



FUND IDEA

กองทุนนำซื้อกับ DAOLSEC

ประจำสัปดาห์ที่ 4 ธ.ค. – 8 ธ.ค. 2566

กองทุนแนะนำ

มุมมองของ DAOLSEC

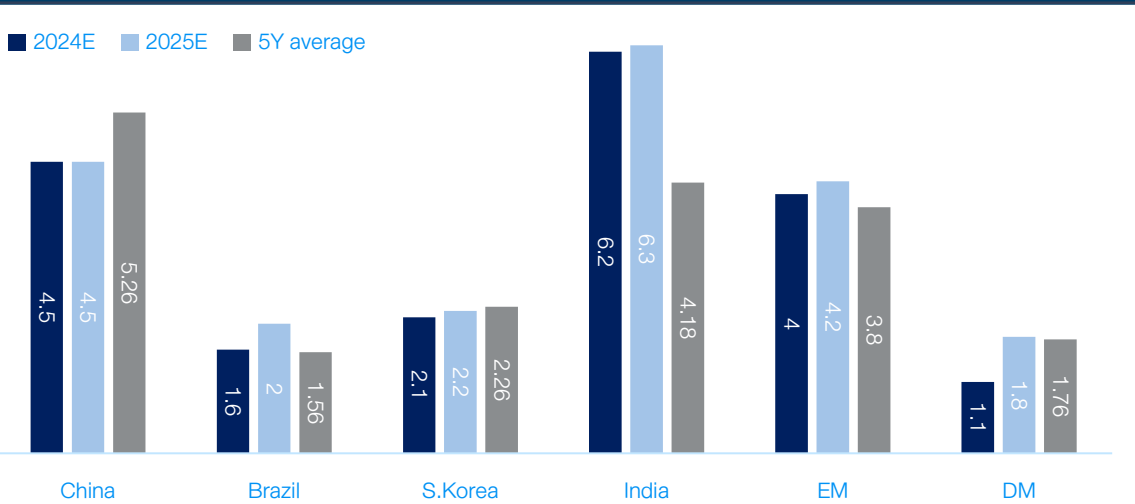
	MFC Emerging Market Fund (M-EM)	ลงทุนในหุ้นตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) ผ่านกองหลัก Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets Leading Companies Fund: (1) มีสัดส่วนหุ้นในประเทศจีนค่อนข้างมาก (2) คาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจสูงกว่ากลุ่มตลาดพัฒนาแล้ว (3) valuation ยังคงใกล้เคียงกับต้นปี ทำให้น่าสนใจกว่ากลุ่มตลาดพัฒนาแล้ว และ (4) การฟื้นตัวของภาคการส่งออกเกาหลีใต้
	SCB Korea Equity Fund (SCBKEQTG)	ลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้ผ่านกองหลัก iShares MSCI South Korea ETF: (1) หุ่นกลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์มีโอกาสได้รับการปรับประมาณการกำไรขึ้นต่อ (2) ยอดส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ฟื้นตัวต่อเนื่อง และยอดสินค้าคงคลังลดลง (3) ดัชนี KOSPI ซื้อขายในกรอบ -0.5 S.D.
	Principal Vietnam Equity Fund (PRINCIPAL VNEQ-A)	ลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม (Vietnam): (1) ภาคการส่งออกเวียดนามขยายตัวในเดือน ต.ค. (2) ยอดค้าปลีกเติบโตสูงกว่าที่ตลาดคาด (3) การใช้นโยบายการเงินการคลังที่ผ่อนคลาย (4) ปัญหาหนี้สินภาคอสังหาริมทรัพย์เริ่มมีสัญญาณเชิงบวก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ตลาดเกิดใหม่: Valuation ถูกเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดพัฒนาแล้ว

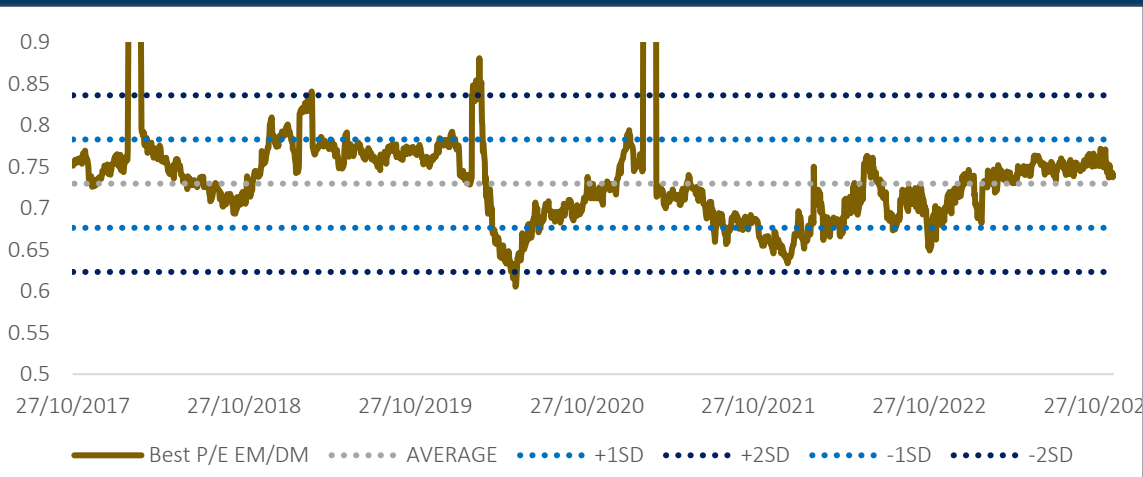
DAOL SEC

ภาพที่ 1: GDP 2024 – 2025 ของตลาด EM ยังคงเติบโตได้ดีกว่า DM



Source: Bloomberg as of Nov 2023, DAOL Sec

ภาพที่ 2 : Valuation EM/DM กลับมาซื้อขายใกล้ค่าเฉลี่ย



Source: Bloomberg as of 24 Nov 2023, DAOL Sec

ปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อตลาด

- (+) คาดการณ์ GDP ตลาดเกิดใหม่ (EM) สูงกว่าตลาดพัฒนาแล้ว (DM) (ภาพที่ 1)
- (+) Valuation ของตลาด EM อยู่ในระดับที่น่าสนใจ (ภาพที่ 2)
- (+) ทางการเงินเริ่มให้ความสำคัญกับการช่วยเหลือผู้ประกอบการภาคอสังหาฯ
- (+) รัฐบาลจีนเริ่มเจรจาทางการค้ากับเกาหลีใต้และญี่ปุ่น
- (-) ปรากฏการณ์เอลนีโญอาจส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อปรับตัวขึ้น
- (-) ความล่าช้าของการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน

มุมมองการลงทุน

เรามีมุมมองเชิงบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นเกิดใหม่ จากเดิมที่มุมมองเชิงกลาง เนื่องจาก (1) การลงทุนในตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศเกิดใหม่ (emerging market – EM) ประกอบด้วยหุ้นของประเทศจีนในสัดส่วนค่อนข้างมาก ซึ่งจะได้รับอานิสงส์จากการที่รัฐบาลจีนเริ่มพิจารณาออกนโยบายกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ (2) คาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจของ EM ในปี 2567-2568 มีแนวโน้มเติบโตได้สูงกว่ากลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว (developed market – DM) (ภาพที่ 1) (3) valuation ของตลาดหุ้นเกิดใหม่อยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงต้นปี ทำให้มองว่ามีความน่าสนใจเมื่อเทียบกับตลาด DM (ภาพที่ 2) และ (4) ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีแนวโน้มเชิงบวก ตามทิศทางการส่งออกของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ นอกจากนี้ การเจรจาไตรภาคีระหว่างจีน เกาหลีใต้ และญี่ปุ่น จะช่วยหนุนการลงทุนในตลาดเกิดใหม่เพิ่มเติมด้วยเช่นกัน ส่วนปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามคือ ทิศทางอัตราเงินเฟ้อที่อาจปรับตัวสูงขึ้นอันเป็นผลจากปรากฏการณ์เอลนีโญ และการให้ความช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์ของทางการจีน

MFC Emerging Market Fund (M-EM)

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว คือ
Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets Leading Companies Fund



ภาพรวมของกองทุน

ประเภท : Active + Bottom-up
วันที่จัดตั้งกองทุน : 29 March 2011
ผู้จัดการกองทุน : Will Sutcliffe, Roderick Snell, Sophie Earnshaw
นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่มี
ดัชนีชี้วัด : MSCI Emerging Market Index

กลยุทธ์การลงทุน

ถือลงทุนระยะยาว โดยเน้นลงทุนหุ้นเติบโตสูงที่มีปัจจัยสนับสนุน
การเติบโตของผลกำไรเป็น 2 เท่าในอีก 5 ปีข้างหน้า

▶ โอกาสลงทุนในหุ้นตลาดเกิดใหม่ ที่มีศักยภาพ
ในการเติบโตสูงอย่างยั่งยืนในระยะยาว

▶ เน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยสนับสนุนการเติบโต
ของผลกำไรเป็น 2 เท่าในอีก 5 ปีข้างหน้า
ถือลงทุนระยะยาว มองข้ามความผันผวนในระยะ
สั้น

▶ บริหารโดยผู้จัดการกองทุนชั้นนำระดับโลก
ผลการดำเนินงานในอดีตโดดเด่นต่อเนื่อง

Top Positions (%)

	Sector / Industry	% Weight
1	Information Technology	26.5
2	Financials	22.9
3	Consumer Discretionary	21.4
4	Energy	9.9
5	Communication Services	7.7

	Top Holdings	% Weight
1	TSMC	9.9
2	Samsung Electronics	9.1
3	Petrobras	5.3
4	Tencent	4.7
5	Reliance Industries	4.6

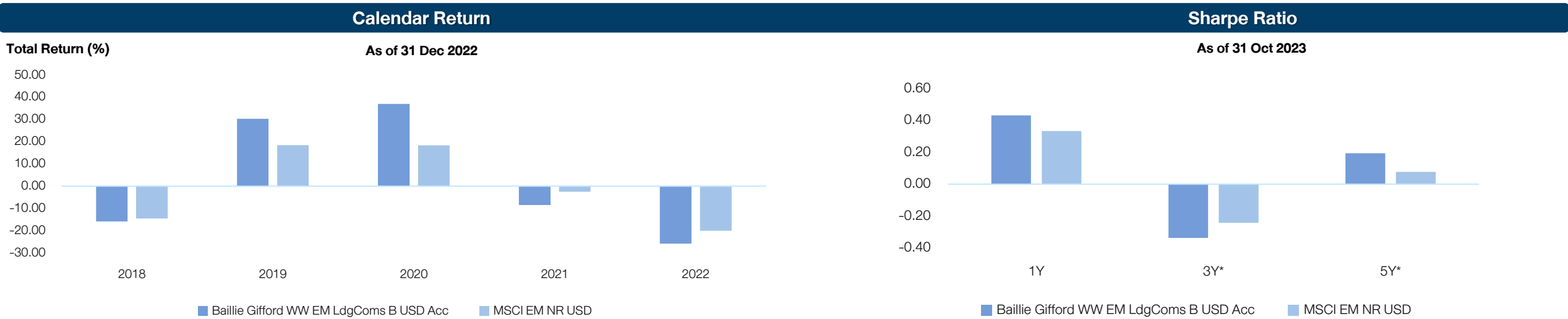
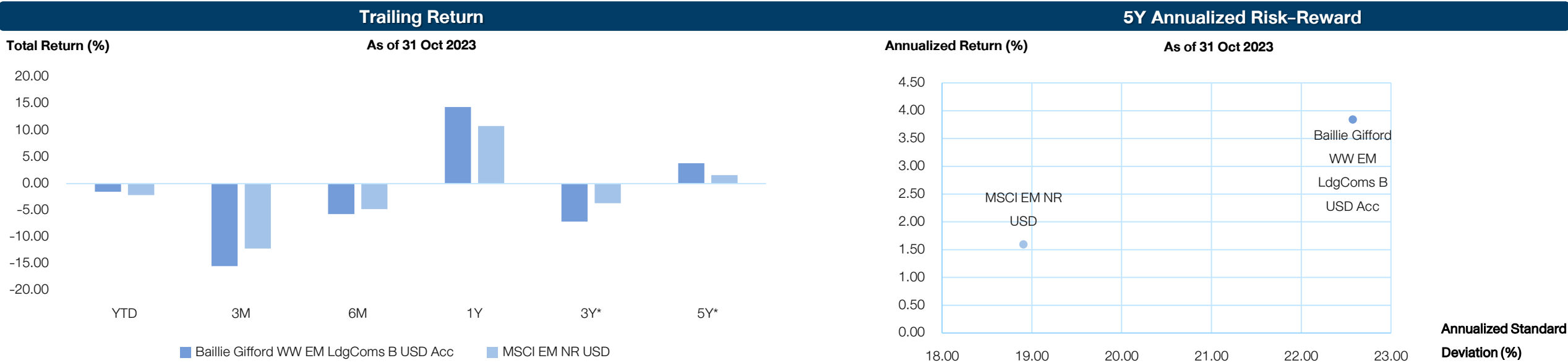
Source: MFC and BG as of 31 Oct 2023



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

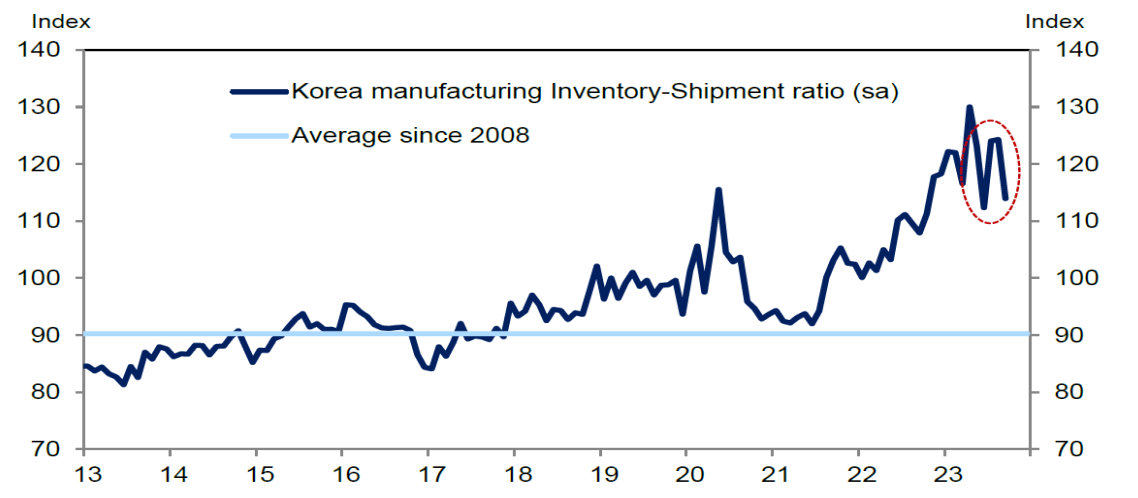
กองทุนหลัก Baillie Gifford WW EM LdgComs B USD Acc

DAOLSEC

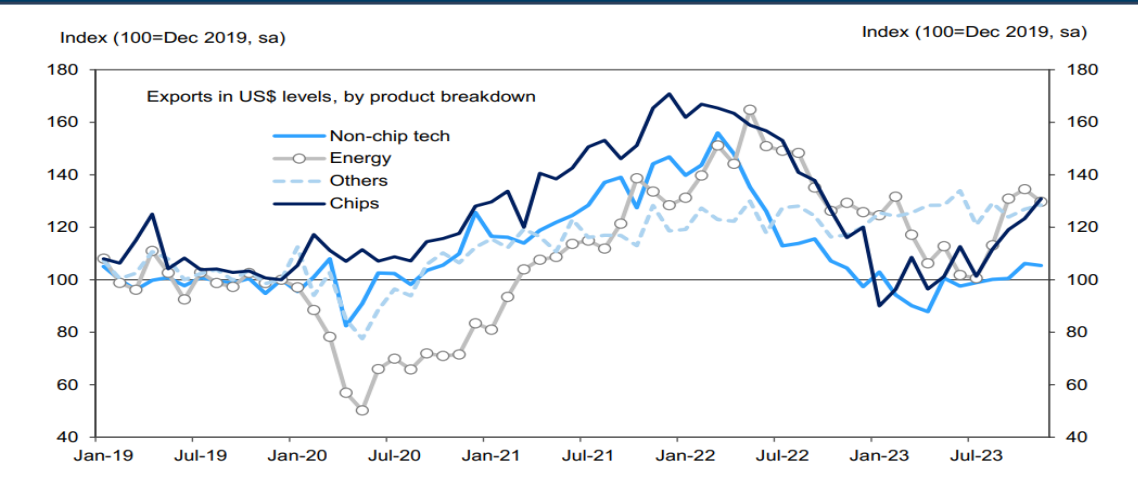


ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ภาพที่ 1: Manufacturing inventory–shipment ratio ปรับตัวลง



ภาพที่ 2: การส่งออกของเกาหลีใต้ประจำเดือนพฤศจิกายนฟื้นตัวจาก Semiconductor



ปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อตลาด

- (+) ยอดสินค้าคงคลังของเซมิคอนดักเตอร์เริ่มลดลง (ภาพที่ 1)
- (+) การส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ของเกาหลีใต้ฟื้นตัวต่อเนื่อง (ภาพที่ 2)
- (+) การเจรจาไตรภาคีกับจีนและญี่ปุ่นช่วยหนุนภาคการส่งออก
- (+) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ ที่ระดับ -0.5 S.D.
- (-) ปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีนและสหรัฐฯ กดดันเกาหลีใต้กรณี Chip War

มุมมองการลงทุน

เรามีมุมมองเชิงกลางถึงบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้ เนื่องจาก (1) อุปสงค์ของหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เริ่มกลับมาฟื้นตัว จากแนวโน้มการพัฒนาปัญญาประดิษฐ์ (AI) ของผู้ประกอบการธุรกิจเทคโนโลยีชั้นนำทั่วโลก (อ้างอิง Samsung Earning Presentation Q3/23) ส่งผลให้หุ้นโดยเฉพาะกลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Equipment) ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 40% ของตลาดหุ้นเกาหลีใต้ มีโอกาสที่จะได้รับการปรับประมาณการกำไรขึ้นต่อในช่วงถัดจากนี้ แม้ว่าได้มีการปรับประมาณการกำไรขึ้นมาแล้วตั้งแต่เดือน มี.ค. 2566 ราว 40% ก็ตาม (2) การส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ของเกาหลีใต้ฟื้นตัวต่อเนื่องนับจากต้นปี 2023 (ภาพที่ 2) เป็นผลจากคำสั่งซื้อของสหรัฐฯ และยุโรป สอดคล้องกับยอดสินค้าคงคลังที่ลดลงบ่งบอกถึงภาวะอุปทานล้นตลาดที่คลี่คลายลง (ภาพที่ 1) การเจรจาไตรภาคีร่วมกับจีนและญี่ปุ่นจะช่วยหนุนภาคการส่งออกเกาหลีใต้ในช่วงปี 2567 และ (3) ดัชนี KOSPI ปรับตัวลดลงมาเทรดในช่วง -0.5 S.D. ซึ่งเป็นระดับเดียวกับ MSCI EM ในรอบ 5 ปี แต่มีอัตราการเติบโตของกำไร (earnings growth) ปี 2567 ที่ 23.35% ส่วนปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามคือปัญหาระหว่างจีนและสหรัฐฯ อาจกดดันการส่งออกของเกาหลีใต้

SCB Korea Equity Fund (SCBKEQTG)

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว คือ iShares MSCI South Korea ETF (Master Fund)



ภาพรวมของกองทุนหลัก

ประเภท : Passive

วันที่จัดตั้งกองทุน : 9 May 2000

ผู้จัดการกองทุน : ยุทธพล วิทยพานิชกร
น.ส.นรินทรา ตันรัตนสกุลชัย

จำนวนหลักทรัพย์ที่ลงทุน : 103 (Dec 2022)

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่มี

ดัชนีชี้วัด : MSCI Korea 25/50 Index

กลยุทธ์การลงทุน

ลงทุนหุ้นขนาดกลางและใหญ่ในประเทศเกาหลีใต้ เพื่อสร้างผลตอบแทนล้อไปกับดัชนี MSCI Korea 25/50 โดยจำกัดสัดส่วนหุ้นรายตัวไม่เกิน 25% และสัดส่วนหุ้นที่มีน้ำหนัก 5% ขึ้นไปรวมกันต้องไม่เกิน 50% ของมูลค่าสินทรัพย์รวม

▶ กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เกาหลีใต้

▶ หุ้นในเกาหลีกระจายตัวครอบคลุมในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรมโดยมีน้ำหนักที่ค่อนข้างมากในกลุ่ม IT, Consumer Discretionary และ Communication Services

▶ มีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนล้อไปกับดัชนี MSCI Korea 25/50

Top Positions (%)		
Sector / Industry		% Weight
1	Information Technology	35.5
2	Industrials	14.2
3	Financials	11.3
4	Materials	10.6
5	Consumer Discretionary	10.4

Top Holdings		
Top Holdings		% Weight
1	Samsung Electronics	23.3
2	SK Hynix	6.0
3	Posco	3.8
4	Samsung SDI	2.8
5	Hyundai Mortor	2.7

Source: SCBAM and iShares, positions as of 30 Sep 2023

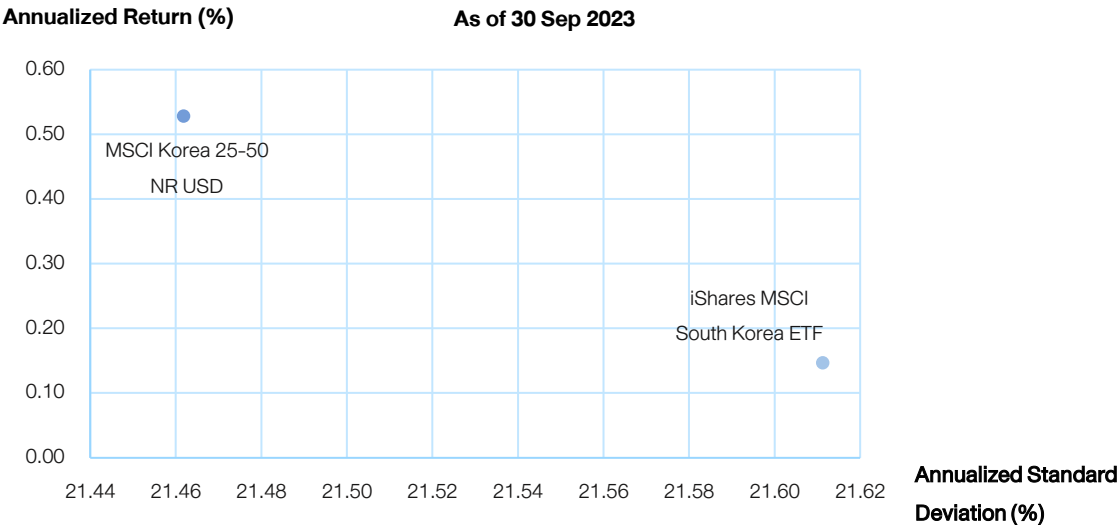
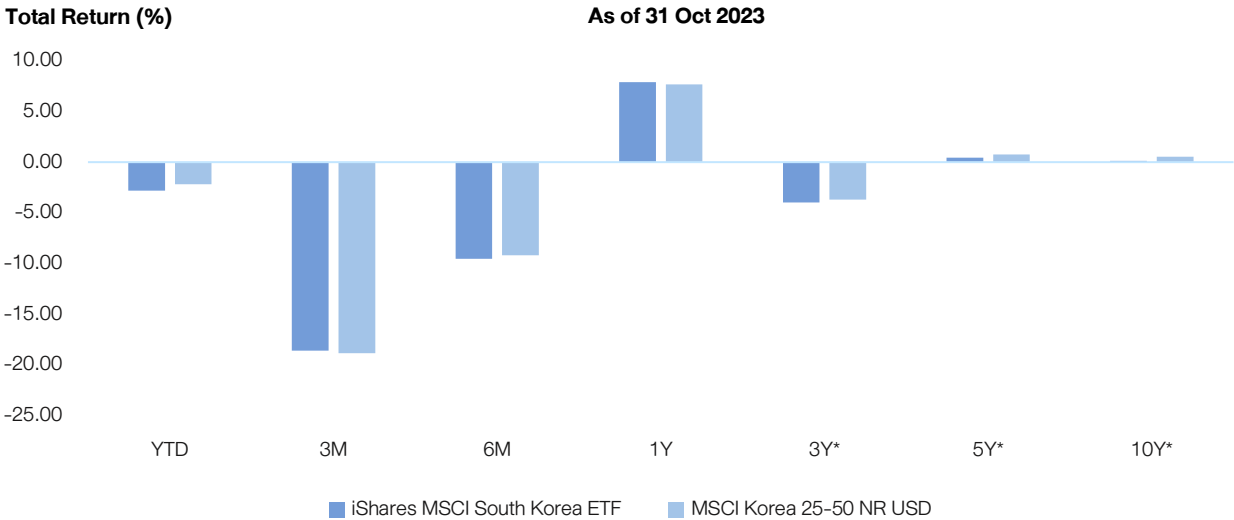


ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

SCBKEQTG (Master Fund) vs Benchmark Comparison

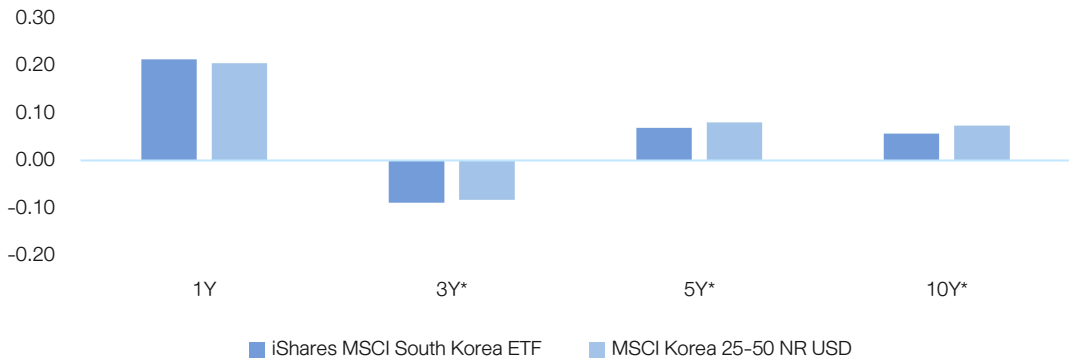
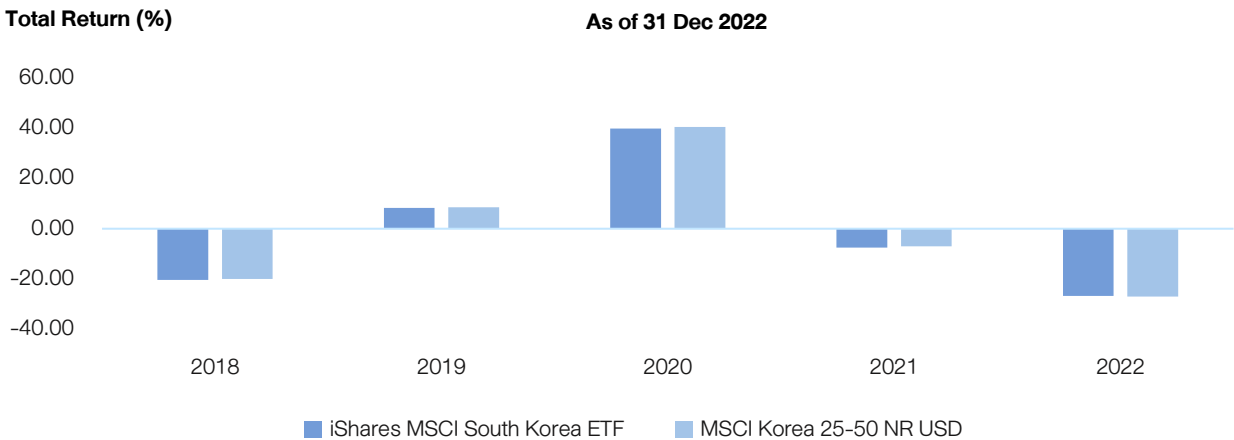
Trailing Return

10Y Annualized Risk-Reward



Calendar Return

Sharpe Ratio

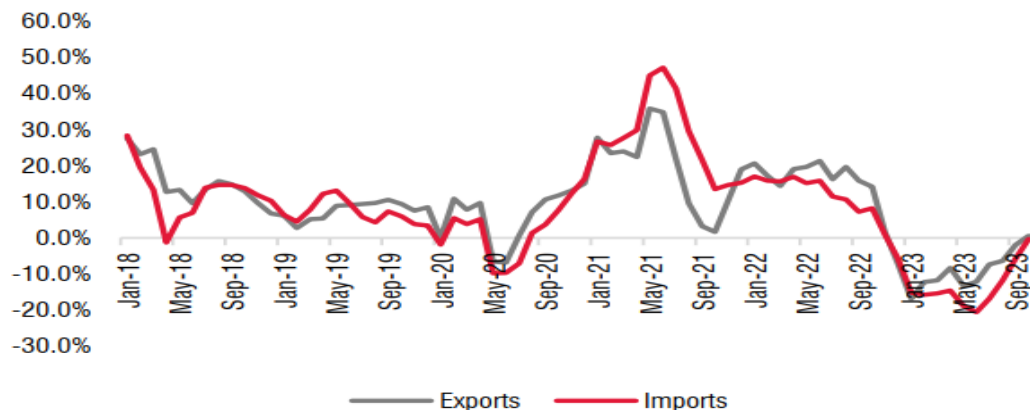


ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Source: Bloomberg and Morningstar as of 31 Oct 2023; *Annualized

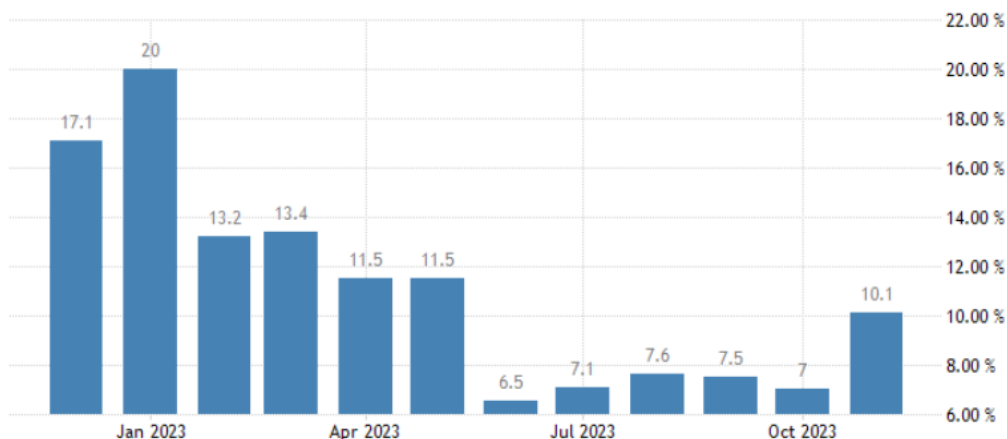
ภาพที่ 1: อัตราการเติบโตของการส่งออกและนำเข้าของเวียดนามฟื้นตัวต่อเนื่อง

Exports and imports (% YoY – 3MMA)



Source: SSI as of Sep 23

ภาพที่ 2 : เวียดนามรายงานยอดค้าปลีกออกมาดีกว่าคาด (10.1% YoY vs 6% YoY)



Source: General Statistics Office of Vietnam

ปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อตลาด

- (+) อัตราการเติบโตภาคการส่งออกเริ่มฟื้นตัว (ภาพที่ 1)
- (+) ยอดค้าปลีกออกมาดีกว่าคาด 10.1% YoY (ภาพที่ 2)
- (+) รัฐบาลเวียดนามเดินหน้าลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน และลดภาษีมูลค่าเพิ่ม
- (+) Nova Land สามารถจ่ายชำระหนี้ก่อนกำหนด
- (-) การปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันกดดันตลาดหุ้นเวียดนาม

มุมมองการลงทุน

เรามีมุมมองเชิงบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม เรามองว่าพื้นฐานเศรษฐกิจของเวียดนามดีขึ้นจากปัจจัยหนุนต่างๆ โดย (1) ยอดการส่งออกและนำเข้าของเวียดนามในเดือน ต.ค. เติบโต 5.7% YoY ซึ่งถือว่าเป็นสัญญาณเชิงบวกเมื่อเทียบกับที่ได้หดตัวมาตั้งแต่ช่วงต้นปี 2566 (ภาพที่ 1) (2) ยอดค้าปลีกซึ่งเป็นตัวสะท้อนการบริโภคในประเทศเติบโต 10.1% YoY ดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ซึ่งอยู่ที่ 6% YoY (ภาพที่ 2) (3) การเร่งดำเนินการก่อสร้างพื้นฐานในอุตสาหกรรมเทคโนโลยี การพัฒนาทักษะแรงงาน และแผนลดภาษีมูลค่าเพิ่ม 2% ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2567 ซึ่งจะกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ (4) ผู้ประกอบการกลุ่มอสังหาริมทรัพย์สามารถระดมทุนผ่านหุ้นกู้ได้ไต่มา 3 หนที่ บริษัท Nova Land ได้มีการจ่ายชำระหนี้ราว 3.1 แสนล้านดองก่อนกำหนด และ (4) ทั้งนี้ ด้วยพื้นฐานที่ดีขึ้น ทำให้เรามองว่าดัชนี VNINDEX ควรเทรดในระดับที่สูงกว่าช่วงต้นปี จึงเป็นจังหวะให้ทยอยสะสม ส่วนปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามคือ ทิศทางของราคาน้ำมัน ซึ่งอาจจะกดดันราคาหุ้นในตลาดเวียดนาม

Principal Vietnam Equity Fund A (PRINCIPAL VNEQ-A)

เน้นลงทุนตรงในหุ้นที่จดทะเบียนในเวียดนาม หรือมีธุรกิจหลักในเวียดนาม หรือ ETFs ที่เน้นลงทุนในหุ้นเวียดนาม



In alliance with 

ภาพรวมของกองทุน

ประเภท : Active + Top-down + Bottom-up

วันที่จัดตั้งกองทุน : 16 ตุลาคม 2560

ผู้จัดการกองทุน : คุณชาติรี มีชัยเจริญยิ่ง
คุณปุณยนุช บุญยรัตพันธุ์

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่มี

ดัชนีชี้วัด : MSCI Vietnam NR USD

กลยุทธ์การลงทุน

เน้นลงทุนตรงในหุ้นที่จดทะเบียนในเวียดนามหรือมีธุรกิจหลักในเวียดนาม หรือ ETFs ที่เน้นลงทุนในหุ้นเวียดนาม



ใช้การวิเคราะห์หุ้นแบบ Bottom-up ร่วมกับการใช้ Top-down ในการดูภาพรวมเศรษฐกิจในการจัดพอร์ตกองทุนรวม



ใช้ FMV Framework ในการวิเคราะห์หุ้นรายตัวที่มีระดับราคาที่ยังน่าสนใจ รวมทั้งมีพื้นฐานดีและมีการเติบโตอย่างยั่งยืน และมีการปรับตัวขึ้นของกำไรและราคา



มี Company Visit ในขั้นตอนของ In-house Research โดยผู้จัดการกองทุนจะมีการเยี่ยมชมบริษัทใน Universe อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

Top Positions (%)		
Sector / Industry		% Weight
1	ธนาคาร	30.1
2	เทคโนโลยีสารสนเทศและสื่อสาร	10.1
3	เหล็ก	7.3
4	Unit Trust	7.1
5	เครื่องใช้ไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์	6.6

Top Holdings		% Weight
1	FPT Corporation	9.3
2	Hoa Phat Group	7.3
3	Vietcombank	6.9
4	Housing Development Bank	6.8
5	Mobile World Investment	6.6

Source: PRINCIPAL as of 31 Oct 2023



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

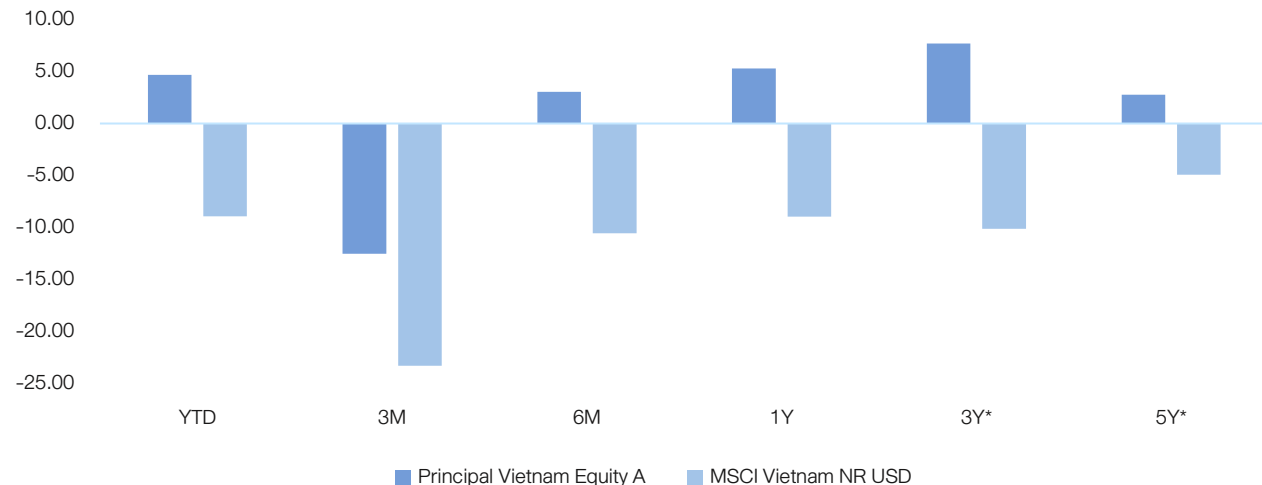
PRINCIPAL VNEQ-A Performance

DAOL SEC

Trailing Return

Total Return (%)

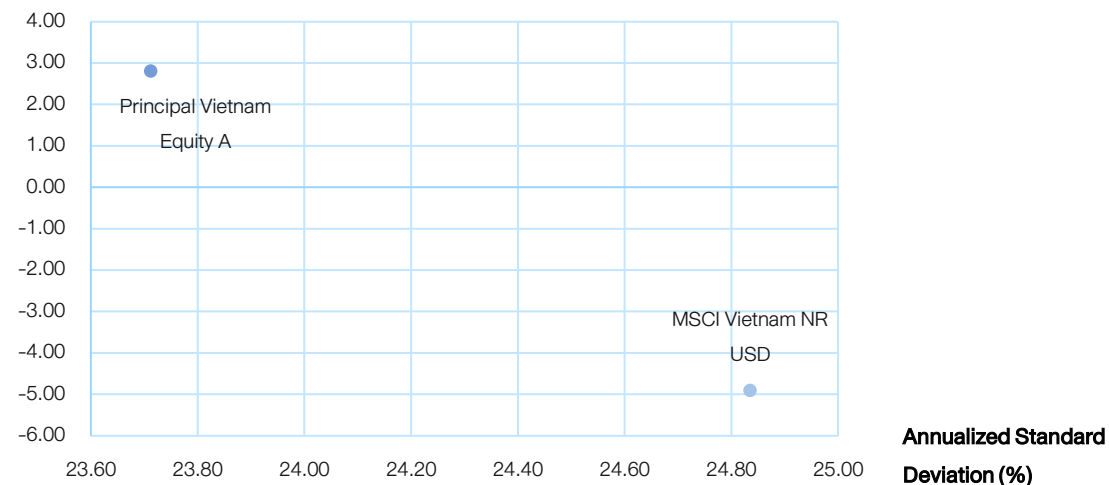
As of 31 Oct 2023



5Y Annualized Risk-Reward

Annualized Return (%)

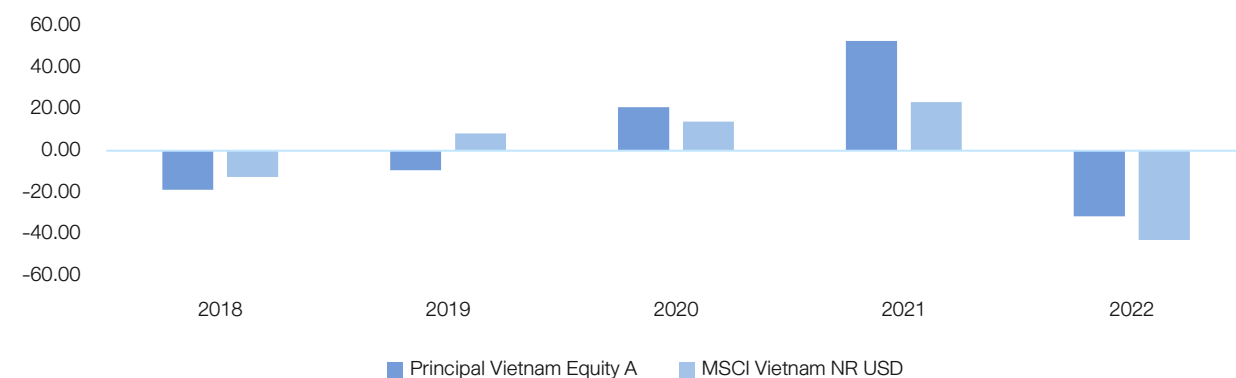
As of 31 Oct 2023



Calendar Return

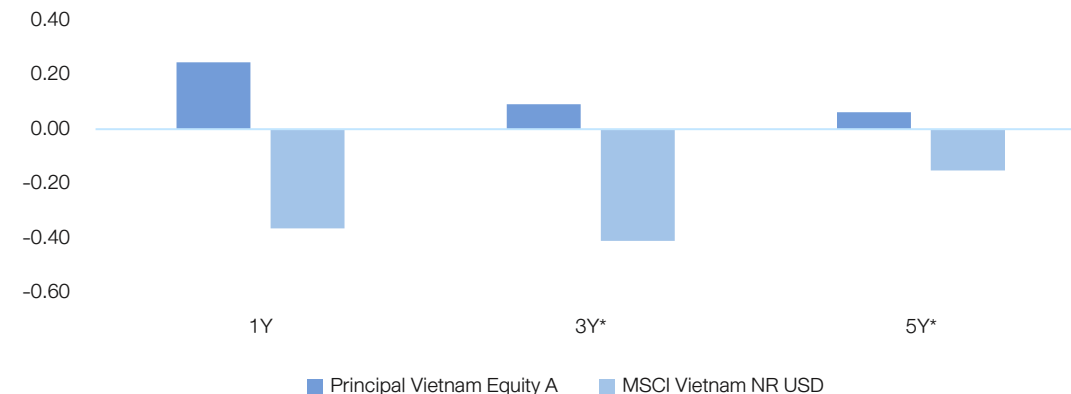
Total Return (%)

As of 31 Dec 2022



Sharpe Ratio

As of 31 Oct 2023



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Source: Bloomberg and Morningstar as of 31 Oct 2023; *Annualized Data

ข้อสงวนสิทธิ์

- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ดาโอได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่ช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด
- เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง

คำเตือน

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนบางส่วนหรือทั้งหมดตามแต่สภาวะการณ์ ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมที่ DAOL Contact Center 0 2351 1800

DAOL

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

f [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)

📺 DAOL Channel