

ตลาดสัปดาห์ที่แล้ว (9 - 16 มี.ค. 55)

ดัชนีตลาดหุ้น	ปิด	+/-	%WoW
DJIA	13,232.62	310.60	2.40%
FTSE100	5,965.58	78.09	1.33%
NIKKEI	10,129.83	200.09	2.02%
Hang Seng	21,317.85	231.85	1.10%
Shanghai (A)	2,518.78	-36.40	-1.42%
SETI	1,189.56	30.85	2.66%

อัตราแลกเปลี่ยน

USD Index	79.79	-0.25	-0.32%
USD	30.69	0.15	0.49%
HKD	3.95	0.02	0.42%
SGD	24.40	0.06	0.24%
AUD	32.49	0.21	0.65%

น้ำมัน (US\$ / Barrel)

Light Crude	107.06	-0.34	-0.32%
Brent	126.27	-1.53	-1.20%

ทองคำ (US\$ / Ounce)

Spot Rate	1,653.49	-59.10	-3.45%
-----------	----------	--------	--------

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

	ปิด (%)	B.P.	%WoW
1 ปี	3.11	0	0.09%
5 ปี	3.52	13	3.86%
10 ปี	3.78	28	7.88%

อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

	+/-	(%)
3 เดือน	0.00	1.91
12 เดือน	0.00	2.73

ที่มา: BISNEWS, ThaiBMA, BoT

Note: Deposit rates are calculated from BBL, KTB, KBANK and SCB

เรื่องเด่นประจำสัปดาห์

- ปัจจัยลบไม่ชัดเจน และปัจจัยบวกยังมีออกมาอย่างต่อเนื่อง หนุนราคาสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้นแนวโน้มขึ้นต่อ
- ราคาทองคำปรับตัวลดลงแรงต่อเนื่อง ทำให้เราเริ่มเห็นโอกาสในการสะสมกองทุนทองคำเพิ่มเติม สำหรับนักลงทุนที่สนใจ “แนะนำ T-Goldbullion-H” ของ ธนชาติ
- การลงทุนระยะยาวยังต้องระมัดระวัง โดยรวมแล้ว เรายังคงแนะนำ “Wait and See” ตามเดิม เงินลงทุนใหม่พักไว้ใน “PCASH”

กองทุนแนะนำ

T-GoldBullion-H

Thanachart Fund Management

มูลค่าสินทรัพย์ 1,861.31 ล้านบาท

NAV / Unit 11.5355 บาท



ที่มา: BISNEWS (ข้อมูลสิ้นสุด 16 มี.ค. 2555)

सानุพงศ์ สุทัศน์ธรรมกุล
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 34747
Tel: 02 635 1700 # 794
Email: sanupongs@phillip.co.th

ภาวะตลาดประจำสัปดาห์

ระยะสั้นมีปัจจัยบวกสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง หนุนราคาหุ้น

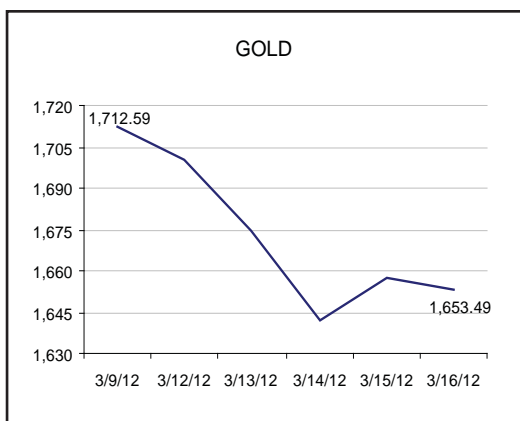
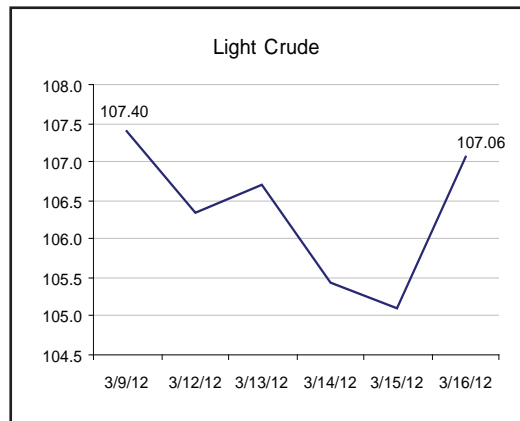
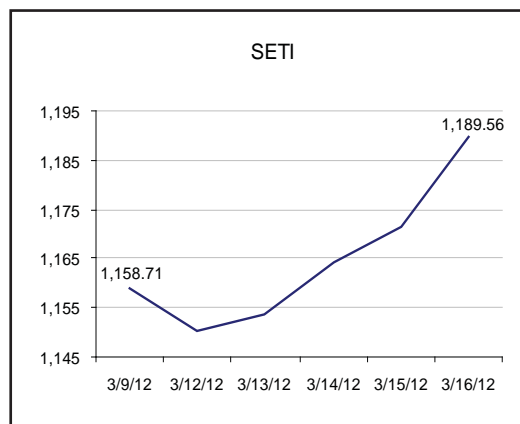
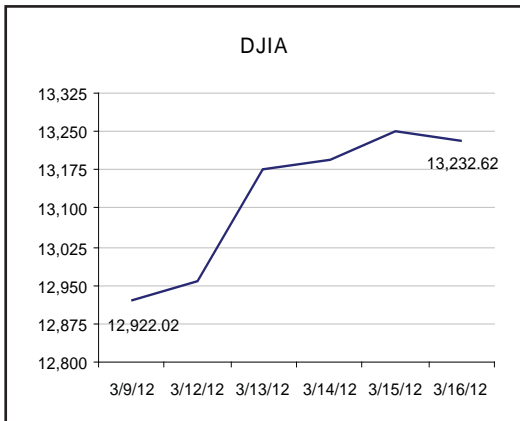
ปัจจัยบวกจากสหรัฐยังไม่หมด ตัวเลขเศรษฐกิจยังแสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง สร้างความมั่นใจกับนักลงทุน โดยในสัปดาห์ที่แล้ว ยอดค้าปลีกของสหรัฐที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดในเดือน ก.พ. 55 เพิ่มขึ้น 1.1% และตลาดแรงงานของสหรัฐเองก็ยิ่งฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 14,000 ราย สู่ 351,000 ราย แม้ว่าดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับตัวลดลง และความเสียด้านราคาน้ำมัน ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐลดความรุนแรงลงในช่วงปลายสัปดาห์ แต่ดัชนียังคงปรับตัวขึ้นได้ โดย Dow Jones ปิดที่ 13,232.62 จุด (+2.40% WoW) S&P 500 ปิดที่ 1,404.17 จุด (+2.43% WoW) เช่นเดียวกัน ตลาดหุ้นยุโรปที่ได้รับปัจจัยบวกจากการที่รอดพ้นวิกฤติหนี้ในช่วงที่ผ่านมา และแรงหนุนจากการที่เศรษฐกิจสหรัฐ และเยอรมันฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ตลาดยังไม่มีปัจจัยลบที่จะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญ ทำให้ราคาหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยดัชนี DAX ของเยอรมัน CAC-40 ของฝรั่งเศส และ FTSE-100 ของอังกฤษ ปิดที่ 7,157.82 (+4.03% WoW), 3,594.83 (3.08% WoW) และ 5,965.58 (+1.33% WoW)

ได้รับผลดีจากเศรษฐกิจสหรัฐที่ฟื้นตัว หนุนดัชนีหุ้นเอเชียเพิ่มขึ้นตาม

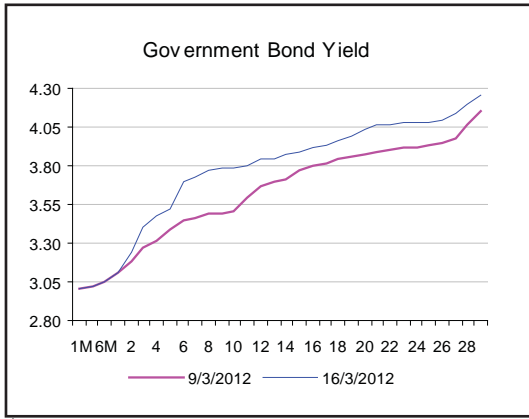
ตลาดหุ้นเอเชียยังคงได้รับผลดีจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ และกระแสเงินทุนไหลเข้าทำให้ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะญี่ปุ่นที่ได้รับผลดีจากการที่ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงด้วย โดยดัชนี Nikkei ของญี่ปุ่นข้ามผ่านระดับ 10,000 จุด ได้สำเร็จ มาปิดที่ 10,129.83 จุด (+2.02% WoW) และดัชนี Hang Seng ปิด 21,317.85 จุด (+1.10% WoW) อย่างไรก็ตาม การที่จีนยังคงเข้มงวดกับการควบคุมภาคอสังหาริมทรัพย์ทำให้ตลาดหุ้นจีนยังคงถูกกดดันจากมาตรการควบคุมความรุนแรงของเศรษฐกิจต่อไป ดัชนี Shanghai A-Share ปิดปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 2,518.78 (-1.42% WoW) ขณะที่ตลาดหุ้นไทยยังได้รับผลดีจากกระแสเงินทุนไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง ระยะสั้นแนวโน้มยังคงเป็นขาขึ้นต่อไป โดย SETI ปิดที่ 1,189.56 (+2.66% WoW) และกำลังเข้าทดสอบระดับ 1,200 จุด อย่างไรก็ตาม เรายังคงต้องเฝ้าระวังความระมัดระวังในการลงทุน เนื่องจากอาจเห็นแรงขายทำกำไรหากมีปัจจัยลบเข้ามากระทบ

ราคาทองคำดิ่งลงต่อขณะที่ดอลลาร์สหรัฐแนวโน้มแข็งค่า

ความกังวลต่อวิกฤติหนี้และเศรษฐกิจโลกลดลง ขณะที่ดอลลาร์สหรัฐยังมีแนวโน้มที่ จะแข็งค่าขึ้นตามเศรษฐกิจสหรัฐที่ฟื้นตัวดีขึ้น มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ จะมีโอกาสได้เห็นน้อยลงในช่วงนี้ ทำให้ราคาทองคำในระยะสั้นยังคงมีแนวโน้มที่เป็น ขาลง โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาทองคำปรับตัวลดลงไปปิดที่ 1,653.49 US\$/oz. (-3.45% WoW) แต่เรายังเชื่อว่าราคาทองคำในระยะยาวยังคงมีแนวโน้มที่เป็นขาขึ้น ต่อไปจากความไม่แน่นอนของวิกฤติหนี้ในยุโรปจะจบลงจริงหรือไม่ และเศรษฐกิจสหรัฐ ที่ยังมีคำถามต่อความยั่งยืนของการฟื้นตัว และราคาน้ำมันที่ยังทรงตัวในระดับสูง โดย วันศุกร์ ราคาน้ำมันปิดที่ 107.06 US\$/bbl. (-0.32% WoW) เป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อ เศรษฐกิจโลก



ที่มา: BISNEWS



ที่มา: ThaiBMA

เส้นอัตราผลตอบแทนปรับตัวสูงขึ้นอย่างชัดเจน บนคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยทรงตัว

สัปดาห์ที่ผ่านมาเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวสูงขึ้นอย่างชัดเจน อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นสะท้อนคาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยทรงตัวในรอบนี้ โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นอายุ 6 เดือน และ 1 ปี ยังคงทรงตัวไม่เปลี่ยนแปลง แต่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวอายุ 5 ปี และ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นชัดเจน +13 Bps. และ +28 Bps. ตามลำดับ สำหรับสัปดาห์นี้ ตลาดคาดว่าอัตราดอกเบี้ยจะยังคงทรงตัวอยู่ที่ 3% และแนวโน้มอาจทรงตัวระดับนี้ตลอดทั้งปี ทำให้อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นจะยังคงทรงตัวใกล้เคียงเดิม ขณะที่อัตราดอกเบี้ยระยะยาวอาจปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

แนะนำการลงทุนและกองทุนประจำสัปดาห์

ปัจจัยลบไม่ชัด ปัจจัยบวกยังหนุน ราคาสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้นยังคงมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ

- ระยะสั้นยังไม่ได้เปลี่ยนแปลงจากสัปดาห์ก่อนหน้า แนวโน้มราคาสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะประเทศพัฒนาแล้วยังสดใส แต่ก็ยังต้องระมัดระวังการลงทุนต่อไป
- ราคาทองคำปรับตัวลดลงแรงต่อเนื่อง ทำให้เราเริ่มเห็นโอกาสในการสะสมกองทุนทองคำเพิ่มเติมสำหรับนักลงทุนที่สนใจ “แนะนำ T-Goldbullion-H” ของ ธนชาติ
- การลงทุนระยะยาวยังคงต้องระมัดระวังเหมือนเดิม โดยรวมเราแนะนำให้ “Wait and See” ต่อไปก่อน โดยเงินลงทุนใหม่ให้พักไว้ที่กองทุนตลาดเงิน “PCASH” ตามเดิม มองโอกาสราคาสินทรัพย์เสี่ยงผันผวนแรงยังมีอยู่

สถานการณ์การลงทุนระยะสั้นยังไม่เห็นการเปลี่ยนแปลงจากสัปดาห์ก่อน โดยเรายังไม่เห็นปัจจัยลบที่มีนัยสำคัญที่จะทำให้ตลาดเปลี่ยนมุมมองได้ ขณะที่ปัจจัยบวกยังคงมีออกมาอย่างต่อเนื่อง จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ส่งสัญญาณการฟื้นตัวต่อเนื่องชัดเจน จากตัวเลขตลาดแรงงาน และยอดค้าปลีกที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์กันไว้ และแนวโน้มยังไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปทำให้ระยะสั้นเรายังคงมุมมองที่ดีต่อราคาสินทรัพย์เสี่ยงมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ โดยเฉพาะกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วอย่างสหรัฐ ที่ไม่ได้รับผลกระทบจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่าขึ้น อย่างไรก็ตาม การที่ดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มที่แข็งค่าขึ้น ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของ FED อาจไม่มีความจำเป็นในสถานการณ์แบบนี้ อาจทำให้ค่าเงินในประเทศตลาดเกิดใหม่มีโอกาสอ่อนค่าลง หรืออาจแข็งค่าได้ไม่มากนัก ลดความน่าสนใจในการลงทุนในประเทศกลุ่มนี้ลงไปบ้าง นอกจากนี้ ยังส่งผลกระทบต่อราคาทองคำให้มีแนวโน้มปรับตัวลดลงต่อได้อีก แต่เรากลับยังคงเชื่อว่าการลงทุนในทองคำยังน่าสนใจในระยะยาว และเชื่อว่าแนวโน้มยังคงเป็นขาขึ้น ปัจจัยเสี่ยงยังคงรอเราอยู่ แนะนำให้เริ่มพิจารณาการทยอยสะสมกองทุนทองคำเพิ่ม “กองทุนทองคำแนะนำ T-Goldbullion-H ของ บลจ. ธนชาติ” นอกจากนี้ เรายังคงมองว่าการปรับขึ้นของราคาสินทรัพย์เสี่ยงในรอบนี้มีโอกาสที่จะผันผวนได้ทุกเมื่อ หากมีปัจจัยลบเกิดขึ้น ดังนั้น การลงทุนระยะสั้นเรายังคงเน้นย้ำถึงความระมัดระวังในการลงทุน และสำหรับการลงทุนระยะยาวเรายังคงคำแนะนำให้ “Wait and See” ต่อไปก่อน และสำหรับเงินลงทุนใหม่ยังคงแนะนำชะลอการลงทุนไว้ก่อน โดยพักเงินลงทุนไว้ใน “PCASH” ซึ่งเป็นกองทุนตลาดเงินของ บลจ. ฟิลลิป ต่อไป และบางส่วนอาจพิจารณาทยอยสะสมกองทุนทองคำเพิ่ม สำหรับนักลงทุนที่เก็งกำไรกองทุนน้ำมันเรายังคงแนะนำให้ถือต่อไป

รายละเอียดกองทุนสัปดาห์นี้

AMC	Fund Name	Duration	IPO Period	Tentative Yield (% per year)*	Port of Investment
กลีกรไทย	KPPTTF3MAD	3 เดือน	20-26 มี.ค. 2555	2.70%	กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐที่มีอายุการลงทุนประมาณ 3 เดือน ซึ่งคาดว่าจะลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT Bond) ทั้งจำนวน
กลีกรไทย	KFF6MH	6 เดือน	20-26 มี.ค. 2555	3.35%	กองทุนจะเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุการลงทุนประมาณ 6 เดือน ซึ่งคาดว่าจะลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดย Banco Bradesco (Brazil) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 25%, ตราสารหนี้ที่ออกโดย Itau Unibanco S.A. (Brazil) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 15%, ตราสารหนี้ที่ออกโดย Banco do Brasil (Brazil) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 15%, เงินฝาก Union National Bank (UAE) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 25%, เงินฝากธนาคาร Standard Chartered (Dubai Branch) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20% ซึ่งกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
เกียรตินาคิน	KK F6M9/12	6 เดือน	19-26 มี.ค. 2555	3.40%	กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุการลงทุนประมาณ 6 เดือน ซึ่งคาดว่าจะลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย/ พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย/ตัวแลกเปลี่ยนที่ออกโดยบริษัทเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ BBB ขึ้นไป (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 10%), เงินฝากธนาคาร Bank of China (สาขามาเก๊า) credit rating by Moody's : A1 (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 23%), ตัวเงินฝากของธนาคาร Banco Do Brasil (Brazil) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 21%, ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคาร Banco Itau BBA S.A. (ประเทศบราซิล) Credit Rating by Moody's Baa2) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 23% และตราสารหนี้ระยะสั้นที่ออกโดยบริษัทเอกชน เช่น GS Caltex Corporation (เกาหลีใต้) Credit Rating by S&P : BBB (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 23%) ซึ่งกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และเมื่อครบกำหนดอายุกองทุน จะทำการรับซื้อคืนอัตโนมัติ (Auto Redemption) ไปยัง KK MM
กรุงศรี	KFFIX6M12	6 เดือน	22-26 มี.ค. 2555	3.30%	กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุการลงทุนประมาณ 6 เดือน ซึ่งคาดว่าจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐไทย (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 4%), ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารกรุงศรีอยุธยา (TRIS: AA-) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 14% ,ตราสารหนี้ที่ออกโดย บมจ.อยุธยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส (TRIS : A+) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 14% , ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารกรุงไทย (Fitch : F1+), เงินฝากธนาคาร Union National Bank (สหรัฐอเมริกาสำหรับเอมิเรตส์) (Moody's : A1) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 24% และเงินฝากธนาคาร Bank of China สาขามาเก๊า (Moody's : P-1) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20% ซึ่งกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และเมื่อครบกำหนดอายุกองทุน จะทำการรับซื้อคืนอัตโนมัติ (Auto Redemption) ไปยังกองทุนกรุงศรีตราสารเงิน (KFCASH)
เอ็มเอฟซี	I-Fix6M	6 เดือน	19-23 มี.ค. 2555	3.40%	กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุการลงทุนประมาณ 6 เดือน ซึ่งคาดว่าจะลงทุนในเงินฝากธนาคาร Union National Bank (UNB) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 24%, เงินฝากธนาคาร Bank of China (BOC) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20%, ตราสารหนี้ที่ออกโดย Banco Itau BBA S.A. (ITAU) Credit Rating by Moody's : A1) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 24%, ตราสารหนี้ที่ออกโดย Banco do Brasil S.A. (BB) Credit Rating by Moody's : Baa2 (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 24%) และพันธบัตรรัฐบาลไทย (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 8%) ซึ่งกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และเมื่อครบกำหนดอายุกองทุน จะทำการรับซื้อคืนอัตโนมัติ (Auto Redemption) ไปยัง MM-GOV

AMC	Fund Name	Duration	IPO Period	Tentative Yield (% per year)*	Port of Investment
เอ็มเอฟซี	I-Fix6M	6 เดือน	19-23 มี.ค. 2555	3.40%	กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุการลงทุนประมาณ 6 เดือน ซึ่งคาดว่าจะลงทุนจะลงทุนในเงินฝากธนาคาร Union National Bank (UNB) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 24%, เงินฝากธนาคาร Bank of China (BOC) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20%, ตราสารหนี้ที่ออกโดย Banco Itau BBA S.A. (ITAU) Credit Rating by Moody's : A1) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 24%, ตราสารหนี้ที่ออกโดย Banco do Brasil S.A. (BB) Credit Rating by Moody's : Baa2 (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 24%) และพันธบัตรรัฐบาลไทย (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 8%) ซึ่งกองทุนการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และเมื่อครบกำหนดอายุกองทุน จะทำการรับซื้อคืนอัตโนมัติ (Auto Redemption) ไปยัง MM-GOV
กรุงศรี	KFFIF1Y2	1 ปี	20-26 มี.ค. 2555	3.90%	กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุการลงทุนประมาณ 1 ปี ซึ่งคาดว่าจะลงทุนจะลงทุนในเงินฝากธนาคาร Union National Bank (UAE) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20%, เงินฝากธนาคาร Bank of China (Macau Branch) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20%, ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคาร Banco do Brasil S.A. (credit rating by Moody's : Baa2) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20%, ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคาร Suhyup Bank (NFFC) Credit Rating by 20% (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20%) และตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคาร Banco Bradesco S.A. (Credit Rating by Moody's :Baa2) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20% ซึ่งกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และเมื่อครบกำหนดอายุกองทุน จะทำการรับซื้อคืนอัตโนมัติ (Auto Redemption) ไปยัง KFCASH
กลีกรไทย	KSF1YA	1 ปี	20-26 มี.ค. 2555	4.50%	<p>กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ทั้งใน และต่างประเทศ รวมทั้งลงทุนในตราสารลักษณะสัญญาซื้อขายแฝง (Structured Note) ที่เป็น Credit Linked Note (CLN) ซึ่งคาดว่าจะลงทุนจะลงทุนในตราสารต่างๆ ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Credit Linked Note (CLN) ที่ออกโดย Standard Chartered (Fitch : AA-) ซึ่งอ้างอิงการชำระหนี้ของตราสารหนี้ที่ออกโดย Power Finance Corporation :PFC (Fitch : BBB-) ประเทศอินเดีย (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 15%) 2. Credit Linked Note (CLN) ที่ออกโดย UBS (Fitch : A) ซึ่งอ้างอิงการชำระหนี้ของตราสารหนี้ที่ออกโดย Rural Electrification Corporation : REC (Fitch : BBB-) ประเทศอินเดีย (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 25%) 3. Credit Linked Note (CLN) ที่ออกโดย Credit Suisse (Fitch : A) ซึ่งอ้างอิงการชำระหนี้ของตราสารหนี้ที่ออกโดย Indian Oil Corporation (Fitch : BBB-) ประเทศอินเดีย (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 15%) 4. เงินฝาก ICIC Bank สาขาสิงคโปร์ (Fitch : BBB-) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20% 5. เงินฝาก Union National Bank (Fitch : A+) สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 25% ทั้งนี้ กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน

* Tentative Yield อาจมีการเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า สำหรับวันเสนอขาย (IPO Period) อาจมีการเปลี่ยนแปลงภายหลัง

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายกองทุนรวมซึ่งผู้จัดทำได้แสดงความเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้และบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆอันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้น การตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับวิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ