

### เหตุการณ์สำคัญ

- IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจโลกปี 2561 และ 2562 เพิ่มขึ้น 0.2% เป็น 3.9% (yoy) ทั้ง 2 ปี โดยปรับเพิ่มขึ้นในเกือบทุกภูมิภาค เนื่องจากสภาวะทางการเงินที่ผ่อนคลายและความเชื่อมั่นในระดับสูงจะช่วยสนับสนุนอุปสงค์โลกให้เติบโตต่อเนื่อง และส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกสินค้า
- GDP ไตรมาส 4 ปี 2560 ของสหรัฐฯ ขยายตัว 2.6% (qoq,saar) ชะลอลดลงจากไตรมาสก่อน เนื่องจากการลดลงของการส่งออกสินค้าสุทธิและสินค้าคงคลัง แต่การใช้จ่ายในประเทศขยายตัวได้แข็งแกร่ง
- สภาคงเกรสผ่านกฎหมายงบประมาณชั่วคราวถึงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2561 ทำให้หน่วยงานรัฐบาลกลับมาเปิดทำการปกติ หลังจากปิดไป 3 วัน
- การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่นในวันที่ 22-23 มกราคม 2561 และธนาคารกลางยุโรปในวันที่ 25 มกราคม 2561 ธนาคารทั้ง 2 แห่งคงมาตรการด้านการเงินไม่เปลี่ยนแปลง
- การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯในวันที่ 30-31 มกราคม 2561 คาดว่าจะคงมาตรการด้านการเงินไม่เปลี่ยนแปลง

### สรุปข่าวเศรษฐกิจ

#### สหรัฐฯ

- สภาคงเกรสได้ผ่านกฎหมายงบประมาณชั่วคราว (Continuing Resolution) ส่งผลให้รัฐบาลมีงบประมาณการใช้จ่ายได้ถึงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2561 ทำให้หน่วยงานของรัฐบาลสามารถกลับมาเปิดทำการได้
- IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปี 2561 เพิ่มขึ้น +0.4% เป็น 2.7% (yoy) และปี 2561 เพิ่มขึ้น +0.3% เป็น 2.5% (yoy) เนื่องจากแผนปฏิรูปภาษีที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ปี 2561 เป็นสำคัญ โดยเฉพาะในส่วนของภาษีนิติบุคคลซึ่งจะช่วยให้เกิดการลงทุน และมีผลต่อเนื่องไปยังประเทศคู่ค้า เช่น แคนาดาและเม็กซิโก
- การรายงาน GDP ไตรมาส 4 ปี 2560 ซึ่งเป็นการรายงานเบื้องต้น GDP ขยายตัว 2.6% (qoq,saar) ชะลอลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าที่ 3.2% (qoq,saar) และต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ว่าจะขยายตัว 3.0% (qoq,saar) แม้ว่าจะมีการรายงานการเติบโตที่ชะลอลดลง แต่ยังไม่ใช้สัญญาณที่บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจชะลอลดลง เนื่องจากการใช้จ่ายในประเทศที่มีผลสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของ GDP ยังขยายตัวได้ดี โดยการใช้จ่ายภาคครัวเรือน ขยายตัวดีที่ 3.8% (qoq,saar) และการลงทุนภาคธุรกิจขยายตัวเร่งขึ้น 6.8% (qoq,saar) จากการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักร ในขณะที่การลงทุนภาคก่อสร้างเร่งตัวขึ้น 11.6% (qoq,saar) ส่วนกิจกรรมที่ส่งผลให้เศรษฐกิจชะลอลดลงคือการส่งออกสินค้าสุทธิและการเปลี่ยนแปลงของสินค้าคงคลัง

#### ยูโรโซน

- IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจยูโรโซน ในปี 2561 เพิ่มขึ้น +0.3% เป็น 2.2% (yoy) และปี 2561 เพิ่มขึ้น +0.3% เป็น 2.0% (yoy) เนื่องจากโมเมนตัมของการส่งออกที่มีแนวโน้มดีต่อเนื่อง
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) คงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลง โดยคงการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 3 หมื่นล้านยูโรต่อเดือนจนถึงสิ้นเดือน กันยายน 2561 และคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Refinance rate) 0.0% ต่อปี และดอกเบี้ยเงินฝาก (Deposit facility rate) ที่ -0.4% ต่อปี แม้ว่าโมเมนตัมทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งจะช่วยให้อัตราเงินเฟ้อกลับสู่เป้าหมายที่ 2.0% (yoy) ในระยะข้างหน้า แต่แรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ ทำให้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายยังมีความจำเป็น โดยปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม คือ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่จะส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อ

#### เอเชีย

##### ญี่ปุ่น

- IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจญี่ปุ่น ในปี 2561 เพิ่มขึ้น +0.5% เป็น 1.2% (yoy) และปี 2561 เพิ่มขึ้น +0.1% เป็น 0.9% (yoy) เนื่องจากโมเมนตัมของการส่งออกที่มีแนวโน้มดีต่อเนื่อง
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) คงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลงในการประชุมวันที่ 22-23 มกราคม 2561 โดยคงอัตราคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ -0.1% สำหรับเงินสำรองส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์ (Excess Reserves) บางส่วน คงเป้าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (Yield Curve Control) ไว้ที่ "ประมาณ" 0% และคงอัตราเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 80 ล้านล้านเยนต่อปี ในการประเมินเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา BoJ มองว่าเศรษฐกิจขยายตัวจากปัจจัยภายนอกและภายใน โดยการลงทุนภาคเอกชนได้ส่งสัญญาณฟื้นตัวขึ้นจากการลงทุนเพื่อเตรียมการแข่งขัน Olympic ในปี 2563 และการลงทุนเพื่อลดการใช้แรงงาน (Labor-saving investment)
- BOJ คงประมาณการ GDP และเงินเฟ้อเท่ากับการประชุมครั้งก่อนในเดือนตุลาคม 2560 ดังนี้ ประมาณการ GDP ปีงบประมาณปี 2560 และ 2561 (สิ้นสุดเดือน มีนาคม 2561 และ มี.ค. 2562) อยู่ที่ +1.9% (yoy) และ +1.4% (yoy) ตามลำดับ
- สำหรับประมาณการเงินเฟ้อไม่นับรวมอาหารสด ในปีงบประมาณ 2561 และ 2562 อยู่ที่ 0.8% (yoy) และ 1.4% (yoy) ตามลำดับ
- อัตราเงินเฟ้อที่ไม่นับรวมราคาอาหารสด และอัตราเงินเฟ้อที่ไม่นับรวมราคาอาหารและพลังงาน เดือน ธันวาคม 2560 ทรงตัวที่ 0.9% (yoy) และ 0.3% (yoy) ตามลำดับ ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไป ขยายตัว 1.0% (yoy) มาตรการอัตราเงินเฟ้อทุกประเภทยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางญี่ปุ่นที่ 2.0% (yoy)

##### จีน

- IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจจีน ในปี 2561 เพิ่มขึ้น +0.1% เป็น 6.6% (yoy) และปี 2561 เพิ่มขึ้น +0.1% เป็น 6.4% (yoy) เนื่องจากโมเมนตัมของการส่งออกที่มีแนวโน้มดีต่อเนื่อง

##### ไทย

- มูลค่าการส่งออกสินค้าเดือน ธันวาคม 2560 ขยายตัว 8.6% (yoy) ชะลอลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 13.4% (yoy) ส่วนมูลค่าการนำเข้าสินค้าขยายตัว 16.6% (yoy) เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 13.7% (yoy) ส่งผลให้ขาดดุลการค้า -278 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- ในปี 2560 มูลค่าการส่งออกสินค้าและมูลค่าการนำเข้าสินค้า ขยายตัว 9.9% (yoy) และ 14.7% (yoy) ส่งผลให้ไทยเกินดุลการค้า +13,931 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	+0.26%	+4.29%	M-S50 M-MS HiDivPlus	Oveweight	<p>SET Index ปิดที่ 1,828.88 จุด ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย 0.26% จากสัปดาห์ก่อนหน้า โดยสัปดาห์ที่ผ่านมาประชุม สนช. ถกประเด็นเรื่องกฎหมายเลือกตั้ง ส.ส. ที่ขยายเวลาเป็น 120-150 วัน ทำให้กำหนดการเลือกตั้งน่าจะเลื่อนออกไปเป็น ไตรมาสที่ 1 ปี 2562 จาก Roadmap เดิม เดือนพฤศจิกายน 2561 คลังขงมาตรการภาษี SME เพื่อลดผลกระทบจากการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ โดยให้นำต้นทุนค่าแรงทั้งก่อนมาหักค่าใช้จ่ายได้ 1.15 เท่า ซึ่งจะลดภาระได้ 9-10 บาท จากค่าแรงที่ปรับขึ้นสูงสุด 20 บาท คาดมีผล 1 เมษายน นี้ อีกทั้ง ส.อ.ท.ประกาศดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรมเดือน ธันวาคม ทะลุ 89 สูงสุดในรอบ 35 เดือน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากปริมาณยอดคำสั่งซื้อ ต้นทุน และผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมยานยนต์ คาดแนวโน้มภาคอุตสาหกรรมที่แข็งแกร่งจะผลักดันการลงทุนเพิ่มของภาคเอกชนในปีนี้ เช่นเดียวกันกระทรวงพาณิชย์ รายงานมูลค่าส่งออกปี 2560 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 2.36 แสนล้านเหรียญฯ โต 9.9% สูงสุดในรอบ 6 ปี เกินดุลการค้า 1.3 หมื่นล้านเหรียญฯ หลังเศรษฐกิจโลก- คู่ค้าฟื้น และแนวโน้มยังดีต่อเนื่องในปี 2561 ประมาณการณ์ขยายตัวที่ 5-7%</p> <p>ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ ปัจจัยในประเทศได้แก่ การประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน และ ปัจจัยต่างประเทศได้แก่ ค่าเงินดอลลาร์, การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ในวันที่ 30-31 มกราคม, GDP ยุโรป วันที่ 30 มกราคม, และ มาตรการค่าแรงขั้นต่ำที่จะเข้าประชุม ครม. วันที่ 30 มกราคม</p> <p>สัปดาห์นี้ คาดว่า SET จะแกว่งตัว "สร้างฐาน" ในกรอบ 1,800-1,830 จุด เป็นโอกาสในการ "ซื้อ" หุ้น มงภาพระยะ 1-3 เดือนยังเป็น "บวก" เหมือนเดิม และ นักลงทุนส่วนใหญ่ยังอยู่ในสถานะ "Risk-On" ต่อเนื่อง จากเศรษฐกิจโลกที่ขยายตัวแข็งแกร่ง (IMF ปรับคาดการณ์การขยายตัวเศรษฐกิจโลกเป็น +3.9% ปี 2561) ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับสูงขึ้น ขณะที่แรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อยังต่ำ ผลการประชุม ECB เรื่องมาตรการ QE เป็นไปตามคาด แม้การเลือกตั้งเลื่อนไปเป็นต้นปี 2562 แต่ภาพเสถียรภาพการเมือง นโยบายลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและ EEC ยังไม่เปลี่ยนแปลง</p>
ตราสารทุนต่างประเทศ	US (S&P500)	+2.22%	+7.45%	I-Develop MINCAI	Neutral	<p>สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้น เนื่องจากผ่อนคลายความกังวลเรื่อง government shutdown ภูมิศาสตร์รัฐลงมติผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราว และ ปธน.ทรัมป์ลงนามเรียกข้อพิพาทการค้าสหรัฐฯกับยุโรปไตรมาสที่สี่ของบริษัทจดทะเบียน และความเสี่ยงสำคัญคือตลาดหุ้นสหรัฐฯไม่ได้ปรับฐานรอบใหญ่เลย นับตั้งแต่มีการเลือกตั้งสหรัฐฯเดือนพฤศจิกายน ปี 2559 คาดว่าตลาด Emerging Market น่าจะได้ประโยชน์จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่อ่อนค่า</p> <p>เหตุการณ์สำคัญประจำสัปดาห์นี้ประกอบด้วย 1) ตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ โดย Conference Board วันที่ 30 มกราคม 2) ถ้อยแถลงของ Comey ประธาน BOE วันที่ 30 มกราคม 3) การประชุม FOMC วันที่ 31 มกราคม โดยตลาดคาดว่า Fed จะคงดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้และจะปรับขึ้นในการประชุมเดือนมีนาคม 4) ถ้อยแถลงของประธานาธิบดีสหรัฐฯ วันที่ 31 มกราคม ในหัวข้อ The State of the Union Address 5) การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯเดือนมกราคม วันที่ 2 กุมภาพันธ์ ที่ตลาดคาดว่า จะเพิ่มขึ้น 1.84 แสนตำแหน่ง จากเดือนธันวาคมที่เพิ่มขึ้น 1.48 แสนตำแหน่งงาน</p> <p>ราคาทองคำมีโอกาสผันผวนในช่วงระหว่างที่มีประชุม Fed ในสัปดาห์นี้ รวมทั้งตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯจากัดันให้ดอลลาร์กลับมาแข็งค่าหากตัวเลขออกมาแข็งบวก อย่างไรก็ตามโดยภาพรวมตลาดยังไม่คาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยในครั้งนี้นี้</p> <p>ราคาน้ำมันทรงตัวเพื่อรอข้อมูลใหม่ทั้งนี้สิ่งที่จับตา 1) การผลิตน้ำมันดิบของเวเนซุเอลาลงจากที่ผลิตลดลง 2) สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่คาดว่าปรับลดลงต่อเนื่อง 3) การผลิตน้ำมันของสหรัฐฯที่กำลังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง</p>
	Europe (STOXX50)	-0.04%	+4.09%		Neutral	
	Japan (NIKKEI)	-0.74%	+3.80%		Neutral	
	Emerging Market (MSCI EM)	+3.28%	+9.89 %		Neutral	
	Gold	+1.29%	+3.55%	I-GOLD	Neutral	
	Oil (WTI)	-4.47%	+9.43%	I-OIL	Neutral	

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	iBoxx Liquid Investment Grade Corporate	+0.28%	-0.38%	I-SMART	Neutral	อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้น มาอยู่ที่ 2.68% โดยสัปดาห์ที่ผ่านมา รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐไตรมาสสี่ปี 2560 อยู่ที่ 2.6% ลดลงจากไตรมาส 3 ที่ 3.2% แต่อัตราเงินเฟ้อ (PCE) เพิ่มขึ้นที่ระดับ 1.9% ทำให้ตลาดจับตาดูการประชุมนโยบายกลางสหรัฐในสัปดาห์หน้าว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายหรือไม่ นอกจากนี้การประชุม ธนาคารกลางยุโรป (ECB) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและคงมาตรการซื้อสินทรัพย์ตามการคาดการณ์ของตลาด และมีมุมมองคงอัตราดอกเบี้ยระดับต่ำภายในปีนี้ จึงยังคงสนับสนุนตลาดตราสารหนี้ในยุโรป สำหรับค่าเงินดอลลาร์ สรอ ยังคงอ่อนค่านับจากต้นปี จากปัจจัยการแข็งค่าของเงินยูโร สำหรับ I-SMART มีการวางสถานะ Duration ที่ต่ำกว่าเกณฑ์อ้างอิง เพื่อรองรับการปรับขึ้นของ Yield และลงทุนกระจายความเสี่ยงทั้งในตลาดสหรัฐ ยุโรป และตลาดเกิดใหม่เพื่อเพิ่มผลตอบแทน
	JPMorgan Emerging Bond	+0.33%	+0.24%			
	iBoxx High Yield Index	+0.29%	+0.93%	M-SMART INCOME	Slightly Overweight	ตราสารหนี้เอกชนที่ให้ผลตอบแทนสูง High Yield มีมูลค่าเพิ่มขึ้นตามตลาดสินทรัพย์เสี่ยง สำหรับตลาด Mortgage Backed Securities (MBS) ให้ผลตอบแทนติดลบสำหรับ M-SMART INCOME ให้ผลตอบแทนดีจาก กลุ่ม High Yield ที่เป็นตราสารหนี้ประเภทด้อยสิทธิและตราสารแปลงสภาพที่ให้ผลตอบแทนสูง โดยเน้นจากอัตราดอกเบี้ยรับที่สูง (coupon) ออกโดยกลุ่มสถาบันการเงินคุณภาพสูง จึงช่วยชดเชยการปรับขึ้นของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ประกอบกับการกระจายการลงทุนในตราสารที่ให้ดอกเบี้ยลอยตัว และกึ่งลอยตัว เพื่อรองรับภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นของสหรัฐ
ตราสารหนี้ไทย	Bloomberg Barclays US MBS Index	-0.12%	-0.80%			
	Thai govt 10Y (26/01/2018 @ 2.47%)	-0.01% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.05% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	SMART, MMM-Plus	Neutral	ภาวะการซื้อขายตราสารหนี้ไทยสัปดาห์นี้เป็นไปอย่างคึกคัก พันธบัตรรัฐบาลไทยยังคงเชื่อกับแรงซื้อจากนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ แม้ว่าพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐจะเผชิญกับแรงกดดันที่ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนปรับตัวสูงขึ้นก็ตาม แรงซื้อในพันธบัตรรัฐบาลไทยยังคงเห็นอย่างชัดเจน โดยเฉพาะช่วงอายุ 3-5 ปี ที่มีสภาพคล่องสูง โดยรวมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยแทบทุกช่วงอายุปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ประมาณ 1-4 bps ยกเว้นพันธบัตรรัฐบาลอายุคงเหลือต่ำกว่า 1 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น 1 – 2 bps นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย จำนวน 2,406 ล้านบาท โดยขายสุทธิในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี จำนวน 7,919 ล้านบาท แต่ซื้อสุทธิในตราสารหนี้ไทยที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี จำนวน 5,513 ล้านบาท
	US Treasury 10Y (26/01/18 @ 2.68%)	+0.04% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	+0.28% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			

**ข้อสงวนสิทธิ์**

- เอกสารนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (เอ็มเอฟซี) ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้สนใจได้รับทราบเกี่ยวกับสินค้าและบริการของเอ็มเอฟซี และใช้สำหรับการนำเสนอภายในประเทศไทยเท่านั้น
- เอ็มเอฟซี ขอสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูลในเอกสารนี้ หรือห้ามแจกจ่ายเอกสารนี้ หรือห้ามทำสำเนาเอกสารนี้ หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากเอ็มเอฟซี
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้ข้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เกี่ยวข้องได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า เอ็มเอฟซี ได้รับความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวเนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่ช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด
- เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง

**คำเตือน**

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนไม่ได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตในชั้นเนต สมารท์ พันด์ (I-SMART), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ต ดีเวลอป มาร์เก็ต (I-DEVELOP), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตในชั้นเนต ออยล์ พันด์ (I-OIL), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตในชั้นเนต โกลด์ พันด์ (I-GOLD), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตในชั้นเนต เรียดเอสเสท พันด์ (I-REITS) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศบางส่วนหรือทั้งหมด ตามแต่สภาพการณ์ในแต่ละขณะ ดังนั้นจึงมีโอกาสได้รับผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กรณีที่ถูกคำปฏิเสธรายการให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าการเสนอขายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทฯ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน