

Weekly Fund Idea

26 Feb – 1 Mar 2024

Innovest^x Wealth Products & Strategy

InnovestX Securities Co., Ltd.

Summary Weekly Recommendation

สรุปคำแนะนำประจำสัปดาห์

- **AI and Automation Theme: แนะนำเข้าสะสม** ในกองทุน **UBOT** ทิศทาง AI ยังมีความต้องการสูง สะท้อนจากการประกาศผลการดำเนินงานของ Nvidia ที่ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ และมุมมองของบริษัทยังมีทิศทางที่ดีต่อไตรมาสถัดไป รวมถึงบริษัทที่เกี่ยวข้องกับหุ่นยนต์ของญี่ปุ่นที่ได้รับอานิสงส์จากปัจจัยดังกล่าว
- **Europe Small Cap:** ราคาหุ้นยุโรปขนาดเล็กยังคงถูก ซื้อขายในกรอบ -1 SD FWD P/E 5Y และมีอัตราการเติบโตของกำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้า 45% เป็นโอกาสลงทุนที่น่าสนใจ **คงคำแนะนำเข้าสะสม** กองทุน **KT-EUROSM**
- **Thai Mid-Small and High Dividend:** ชุมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจไทยในช่วง Q1-Q2/2024 และระดับราคาหุ้นไทยยังคงถูก โดยเฉพาะหุ้นไทยขนาดกลาง-เล็ก ที่มีคุณภาพดี โอกาสเติบโตสูง **คงคำแนะนำเข้าสะสม** กองทุน **ASP-SME-A** และกองทุน **ABSM** หรือหากหวังหุ้นใหญ่ปีนสูงจากเทศกาลปันผลในช่วง Q1/2024 แนะนำกองทุน **TISCOHD-A**
- **Global Fixed Income: คงคำแนะนำเข้าสะสม** ในกองทุน **UGIS-N (FX Hedged)** และกองทุน **KFSINCFX-A (FX Unhedged)** เมื่อ UST 10Y ปรับตัวขึ้นอยู่ในเหนือระดับ 4.10% โดยอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย จึงเป็นจังหวะที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนที่อยาก Lock ผลตอบแทนตราสารหนี้
- **Greater China: แนะนำชะลอการลงทุน** ในกองทุน **UOBSGC** จากราคาของดัชนี MSCI Golden Dragon ปรับตัวขึ้นมาอยู่ในโซนชะลอการเข้าลงทุนใหม่

Weekly Recommended Buy (1/2)

มุมมองการลงทุน

INVX Top Pick

New
AI and
Automation
Theme

- มุมมอง:** ผลประกอบการของ NVIDIA บ่งบอกว่าการลงทุนในปัญญาประดิษฐ์ (AI) เกิดขึ้นต่อเนื่อง จากการส่งมอบชิปที่บริษัทระบุว่ายังอยู่ในสภาวะขาดแคลน รวมถึงผู้บริหารได้มีการปรับทิศทางผลการดำเนินงานในไตรมาสต่อจากนี้สูงกว่าที่ตลาดประเมินไว้ราว 11.6% นอกจากนี้กองทุนยังลงทุนในบริษัทญี่ปุ่นที่ทำงานเกี่ยวกับหุ่นยนต์ด้วย ซึ่งได้ประโยชน์จากการเติบโตของตลาดญี่ปุ่นไปด้วยพร้อมกัน เราจึงประเมินว่า AI/Automation มีโอกาสที่จะได้รับปัจจัยบวกจากประเด็นดังกล่าว แนะนำให้เข้าลงทุนในกองทุนรวม UBOT และ GlobalX Robotics & Artificial Intelligence ETF (BOTZ) ลงทุนในระยะสั้น ที่กรอบราคา BOTZ 29.3 – 31.5 ดอลลาร์ พิจารณากำไรที่เหนือระดับ 32.7 ดอลลาร์
- UBOT:** กองทุนลงทุนในกลุ่ม Robotics & AI ผ่านกองทุนหลัก Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF ที่เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วที่มีสัดส่วนรายได้โดยมีนัยสำคัญจาก 4 กลุ่มอุตสาหกรรมหลัก ได้แก่ Industrial Robots & Automation, Artificial Intelligence, Non-Industrial Robots และ Autonomous & Vehicles & Drone

UBOT

EU Small
Cap

- มุมมอง:** การส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยหลังการปรับขึ้นค่าแรงในช่วงฤดูใบไม้ผลิของ ECB และการรายงาน EU GDP หลังกลุ่มประเทศหลักของยุโรปหลีกเลี่ยงการเกิด Technical recession เป็น 2 ปีปัจจัยหลักที่ทำให้ INVX มีมุมมองเชิงบวกกับหุ้นยุโรปขนาดเล็กเพิ่มขึ้น ประกอบกับดัชนี STOXX Small ชื่อขายในกรอบ -1 SD FWD P/E 5Y และมีอัตราการเติบโตของกำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้าที่ 45% เป็นโอกาสลงทุนที่น่าสนใจ แนะนำกรอบทยอยสะสมตามตัว IEUS ETF ในกรอบ 315 - 319 จุดและทยอยทำกำไรบริเวณ 335
- KT-EUROSM:** กองทุนหลัก Invesco Continental European Small Cap Equity ตั้งใจที่จะสร้างพอร์ตการลงทุนของหุ้นยุโรปขนาดกลางและเล็กที่สามารถจะเอาชนะดัชนีอ้างอิงในทุกๆ ช่วงของ 3 ปีได้อย่างสม่ำเสมอ โดยหุ้นขนาดกลางขนาดเล็กที่ผู้จัดการกองทุนคัดเลือกจะมีลักษณะเป็นหุ้นที่คงทนที่มีคุณภาพและมีความสามารถในการแข่งขันสูง โดยจะพยายามค้นหาความแตกต่างที่นักวิเคราะห์ในตลาดยังไม่ค้นพบ และกำหนดเป้าหมายของระดับราคาในช่วง 3 ปีทั้งขาขึ้นและขาลง

KT-EUROSM

Greater
China
Equity

- มุมมอง:** ตลาดหุ้นจีนกลับมาเปิดทำการหลังวันหยุดยาว โดยตัวเลขด้านการท่องเที่ยวภายในประเทศโดยเฉพาะการเดินทางผ่านเครื่องบินนั้นสูงสุดในรอบ 3 ปี ประกอบกับบริษัทจดทะเบียนต่างๆ และภาครัฐฯ เริ่มทยอยประกาศซื้อหุ้นคืนในตลาด อีกทั้ง Fund flow ETF เริ่มฟื้นตัว ทำให้เราเริ่มมองเห็นโอกาสการลงทุนในจีน โดยเฉพาะตลาดจีน Greater China ซึ่งมีสัดส่วนผสมของตลาดหุ้นได้วันที่ได้รับประโยชน์จากการขยายตัวของ AI โดยปัจจุบัน MSCI Golden Dragon Index ชื่อขายในระดับ -1 SD FWD P/E กรอบ 5 ปี โดยแนะนำเข้าลงทุนเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นเมื่อดัชนีอยู่ในกรอบ 158-164 จุด และพิจารณากำไรเหนือ 170 จุด
- UOBSCG:** กองทุนหลัก United Greater China Fund ซึ่งกระจายลงทุนในหุ้นกลุ่ม Greater China โดยกองทุนหลักมีเป้าหมายการสร้างผลตอบแทนให้เหนือดัชนี MSCI Golden Dragon โดยกองทุนหลักผสมผสานการวิเคราะห์เชิงพื้นฐาน ปัจจัยมหภาค และปัจจัยทางเทคนิค ในการสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีหุ้นราว 50 – 60 ตัว และมีการนำ AI-Machine Learning Model มาใช้ผสมผสานกับการทำงานของนักวิเคราะห์ในการค้นหาและคัดเลือกโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจ โดยกองทุนมีความโดดเด่นด้านความสามารถในการทำ Stock Selection

UOBSCG

Weekly Recommended Buy (2/2)

มุมมองการลงทุน

INVX Top Pick

Thai Equity

- **มุมมอง:** ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และนโยบายของรัฐบาลจะช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายใช้สอยภายในประเทศ หนุนเศรษฐกิจในช่วงถัดไป และลงทุนในไทยคุณภาพดีเติบโตสูง รวมถึงหุ้นปันผลสูงเพื่อรองรับเทศกาลปันผลในช่วงเดือน มี.ค.-พ.ค. แนะนำทยอยสะสมเมื่อ SET Index อยู่ในกรอบ 1370-1435 จุดและพิจารณาทำกำไรที่บริเวณ 1470 จุดขึ้นไป
- **ASP-SME-A:** กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหุ้นขนาดกลาง-เล็ก โดดเด่นด้านการคัดเลือกโดยผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงและบริหารกองทุนตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวม โดยมีกลยุทธ์การลงทุนในการคัดเลือกหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กจำนวนน้อยตัว ปัจจุบันผู้จัดการกองทุนมีความเชื่อมั่นในภาคการบริโภคทั้งในและนอกประเทศ และมองว่าภาคการส่งออกจะฟื้นตัวในปี 2024
- **ABSM:** กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหุ้นขนาดกลาง-เล็ก ที่มีโมเดลธุรกิจที่เป็นเอกลักษณ์และมีความเป็น Moat โดยให้ความสำคัญกับการเติบโตของพอร์ตในระยะยาว ใช้ระบบการคัดเลือกหุ้นอย่างเป็นระบบ โดยมีการใช้เครื่องมือช่วยในการคัดเลือกหุ้นของ abrdn UK Model ที่เป็นมาตรฐานสากลของเครือ abrdn และทีมผู้จัดการกองทุนทำงานร่วมกับทีมในภูมิภาคในการช่วยตรวจสอบและค้นหาโอกาสในการลงทุนเพิ่มเติม
- **TISCOHD-A:** กองทุนมีนโยบายลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SETHD โดยผู้จัดการกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี รวมถึงยังมีประวัติการจ่ายปันผลที่ดีและสม่ำเสมอในช่วง 3-5 ปีที่ผ่านมา รวมถึงยังพิจารณาถึงแนวโน้มการเติบโตของการจ่ายปันผลอีกด้วย โดยกองใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell Strategy โดยเลือกหุ้นที่มี Dividend Yield สูงและผสมผสานระหว่างหุ้นที่มี High Beta และ Low Beta

ASP-SME-A

Mid-Small Cap

ABSM

Mid-Small Cap

TISCOHD-A

High Dividend Cap

Global Fixed Income

- **มุมมอง:** อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย แนะนำทยอยสะสมเมื่อ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้นเหนือระดับ 4.10% และเน้นกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก
- **UGIS-N (FX Hedged)** และ **KFSINCFX-A (FX Unhedged):** กองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลกที่มีคุณภาพ และสามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างสม่ำเสมอ ใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่นและเน้นการสร้างสมดุลให้กับพอร์ต โดย PIMCO ถือเป็นหนึ่งในบริษัทจัดการการลงทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก มีความเชี่ยวชาญการลงทุนในตราสารหนี้ และมีทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงกว่า 30 ปี ทีมผู้บริหารกองทุนหลักมีความเชี่ยวชาญ และมีประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนมากกว่า 25 ปี

UGIS-N

FX Hedged

KFSINCFX-A

FX Unhedged

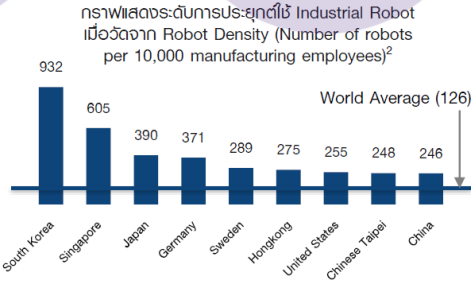
Why Robotics & AI?

1) Long-Term Catalyst: Aging Population & Rising Labor Cost

ประชากรในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลักกำลังเข้าสู่สังคมสูงวัย และต้นทุนค่าแรงมีแนวโน้มสูงขึ้น

2) Industrial Robot

การประยุกต์ใช้หุ่นยนต์ในสายงานการผลิตมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาที่ยังมีอัตราการใช้ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย



3) AI สำหรับยานพาหนะไร้คนขับ

ระบบประมวลผลจะทำการเรียนรู้ผ่านชุดข้อมูลที่เก็บได้จากเซนเซอร์ กล้อง และระบบเรดาร์ เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพให้ดียิ่งขึ้นตลอดเวลา

4) หุ่นยนต์สำหรับช่วยการผ่าตัด

การปรับเปลี่ยน Business โมเดลจากการซื้อมาเป็นการเช่า หรือเช่าซื้อ ทำให้โรงพยาบาลหรือศูนย์การแพทย์สามารถเข้าถึงหุ่นยนต์การผ่าตัดได้มากขึ้น

Future Area Application

E-Commerce

- Personalized Shopping
- Virtual Shopping Assistants & Chatbots



Facial Recognition

- Security applications including airports, criminal detection, face tracking



Banking & Finance

- Risk Assessment
- Fraud Detection
- Financial Advisory
- Automated Trading



Marketing

- Consumer Behavioral Analysis
- Real-Time Tactical Campaign



Why Now?

- ผลประกอบการของ NVIDIA บ่งบอกว่าการลงทุนในปัญญาประดิษฐ์ (AI) เกิดขึ้นต่อเนื่อง จากการส่งมอบชิปที่บริษัทระบุว่ายังอยู่ในสถานะขาดแคลน รวมถึงผู้บริหารได้มีการปรับทิศทางผลการดำเนินงานในไตรมาสต่อจากนี้สูงกว่าที่ตลาดประเมินไว้ราว 11.6%
- นอกจากนี้กองทุนยังลงทุนในบริษัทญี่ปุ่นที่ทำงานเกี่ยวกับหุ่นยนต์ด้วย ซึ่งได้ประโยชน์จากการเติบโตของตลาดญี่ปุ่นไปด้วยพร้อมกัน เราจึงประเมินว่า AI/Automation มีโอกาสที่จะได้รับปัจจัยบวกจากประเด็นดังกล่าว

Recommended Fund

UBOT

UOB Asset Management

GLOBAL X by Mirae Asset

Fund Highlights

- ลงทุนในกลุ่ม Robotics & AI ผ่านกองทุนหลัก Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF ที่เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วที่มีสัดส่วนรายได้ อย่างมีนัยสำคัญจาก 4 กลุ่มอุตสาหกรรม ได้แก่

Industrial Robots & Automation



กลุ่มพัฒนาหุ่นยนต์สำหรับการประยุกต์ใช้ภาคอุตสาหกรรม เช่น หุ่นยนต์หยิบจับชิ้นส่วนในสายงานการผลิต เป็นต้น

Artificial Intelligence



กลุ่มธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ เทคโนโลยี หรือผลิตภัณฑ์ ที่ประยุกต์ใช้ A.I. สำหรับการวิเคราะห์ข้อมูล การตลาด หรือ การทำระบบอัตโนมัติ

Non-Industrial Robots



กลุ่มพัฒนาหุ่นยนต์สำหรับการประยุกต์ใช้ นอกเหนือจากภาคอุตสาหกรรม เช่น หุ่นยนต์สำหรับการแพทย์เพื่อช่วยการผ่าตัด หุ่นยนต์เพื่อกิจกรรมทางทหาร เป็นต้น

Autonomous Vehicles & Drone



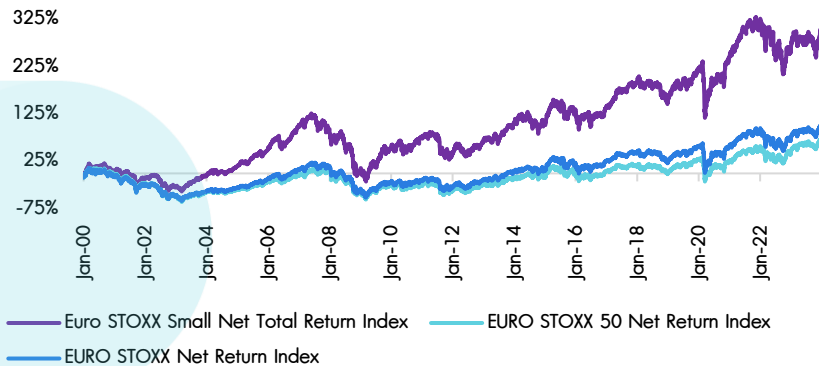
กลุ่มธุรกิจพัฒนายานยนต์ไร้คนขับ (รวมทั้งผู้ผลิตทั้ง Software และ Hardware สำหรับยานยนต์ไร้คนขับ) รวมถึงพัฒนา Drone ด้วยเช่นเดียวกัน

Why Europe Small Cap?

The Leader of European Stocks over the past two decade

- ตลาดหุ้นยุโรปในระยะยาว (ตั้งแต่ปี 2000) หุ้นขนาดเล็กสามารถที่จะเอาชนะตลาดหุ้นยุโรปโดยรวมและหุ้นยุโรปขนาดใหญ่ได้อย่างโดดเด่น โดยสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยปีละ 6% ขณะที่หุ้นยุโรปสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยปีละ 2.9% และหุ้นยุโรปขนาดใหญ่สร้างผลตอบแทนเฉลี่ยปีละ 2.3%
- หุ้นขนาดเล็กจะมีจะถูกวิเคราะห์น้อยกว่าหุ้นขนาดใหญ่ จึงทำให้มีโอกาสสูงกว่าที่จะหาระดับราคาที่เหมาะสม จึงเป็นสินทรัพย์ที่เหมาะสมสำหรับการวิเคราะห์พื้นฐานอย่างละเอียดเพื่อที่จะค้นหาหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตและมีคุณภาพดี เพื่อที่จะสร้างผลตอบแทนในระยะยาว

Cumulative Return Since 2000



Why Now?

- การส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยหลังการปรับขึ้นค่าแรงของ ECB และการรายงาน EU GDP ที่หลีกเลี่ยงการเกิด Technical Recession เป็น 2 ปัจจัยหลักที่ทำให้ INVX มีมุมมองเชิงบวกกับหุ้นยุโรปขนาดเล็กเพิ่มขึ้น
- ประกอบกับดัชนี STOXX Small ซ้ำขายในกรอบ -1 SD FWD P/E 5Y และมีอัตราการเติบโตของกำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้า 45%

Recommended Fund

KT-EUOSM

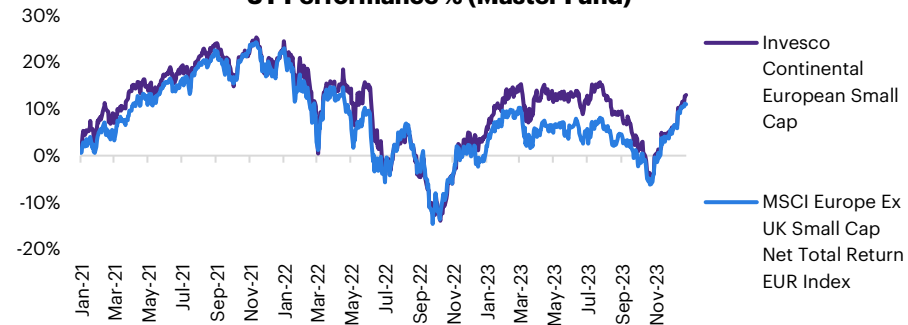


Morningstar Rating
★★★

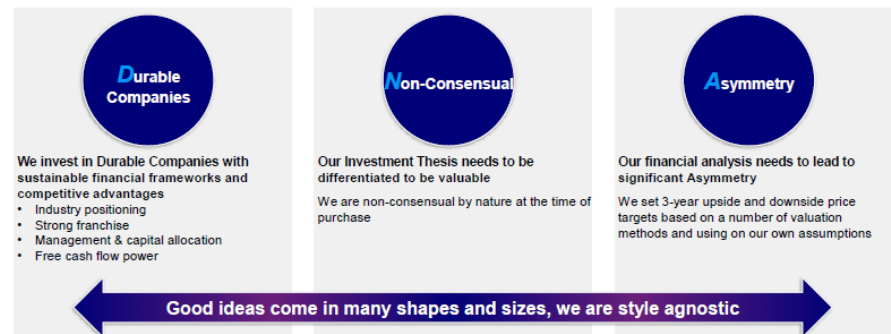
Fund Highlights

- กองทุนหลัก Invesco Continental European Small Cap Equity ตั้งใจที่จะสร้างพอร์ตการลงทุนของหุ้นยุโรปขนาดกลางและเล็กที่สามารถจะเอาชนะดัชนีอ้างอิงในทุกๆ ช่วงของ 3 ปีได้อย่างสม่ำเสมอ
- หุ้นขนาดกลางขนาดเล็กที่ทีมผู้จัดการกองทุนคัดเลือกจะมีลักษณะเป็นหุ้นที่คงทนที่มีคุณภาพและมีความสามารถในการแข่งขันสูง โดยจะพยายามค้นหาความแตกต่างที่นักวิเคราะห์ในตลาดยังไม่ค้นพบ และกำหนดเป้าหมายของระดับราคาในช่วง 3 ปีทั้งขาขึ้นและขาลง

3Y Performance % (Master Fund)



3 Pillar Framework












Why Greater China Now?

- ตลาดหุ้นจีนกลับมาเปิดทำการหลังวันหยุดยาว โดยตัวเลขด้านการท่องเที่ยวภายในประเทศโดยเฉพาะการเดินทางผ่านเครื่องบินนั้นสูงสุดในรอบ 3 ปี ประกอบกับบริษัทจดทะเบียนต่างๆ และภาครัฐฯ เริ่มทยอยประกาศซื้อหุ้นคืนในตลาด และ Fund Flow ของ ETF เริ่มฟื้นตัว
- แนะนำให้นักลงทุนเข้าลงทุนเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นบนตลาดที่มีปัจจัยสนับสนุนการฟื้นตัวอย่าง Greater China ที่มีส่วนผสมของตลาดหุ้นไต้หวันที่ได้รับประโยชน์จากการขยายตัวของ AI โดยปัจจุบัน MSCI Golden Dragon Index ซื้อขายในระดับ -1 SD FWD P/E กรอบ 5 ปี

Why Greater China?

The Combination of the Potential Sectors Benefitting

- การลงทุนใน Greater China คือ การลงทุนในหุ้น 3 ประเทศด้วยกัน ได้แก่ จีน ไต้หวัน และฮ่องกง

Opportunities	Potential Winners
 Rise of domestic consumption	 <ul style="list-style-type: none"> Consumer Discretionary Consumer Staples Manufacturing  <ul style="list-style-type: none"> Financials Tourism
 A sustainable future	 <ul style="list-style-type: none"> Industrials Consumer (EV) Materials  <ul style="list-style-type: none"> Information Technology
 An innovation-led economy	 <ul style="list-style-type: none"> Healthcare Biotech Information Technology  <ul style="list-style-type: none"> Information Technology

The Greater China, The Greater Diversification

	Greater China (MSCI Golden Dragon Index)	All China (MSCI China All Shares Index)	China A-shares (MSCI China A Index)	China H-shares (MSCI China H Index)
Investment Universe	China A, China H, ADR Hong Kong stocks, Taiwan stocks	China A, China H and ADR	China A	China H
Number of Constituents	877	791	541	77
Average Market Cap	US\$3.33 trillion	US\$3.26 trillion	US\$1.57 trillion	US\$420 billion
Annualised return (2010 to 2023) <small>As of 31 Aug 2023</small>	4.05%	1.69%	1.65%	0.71%

Recommended Fund

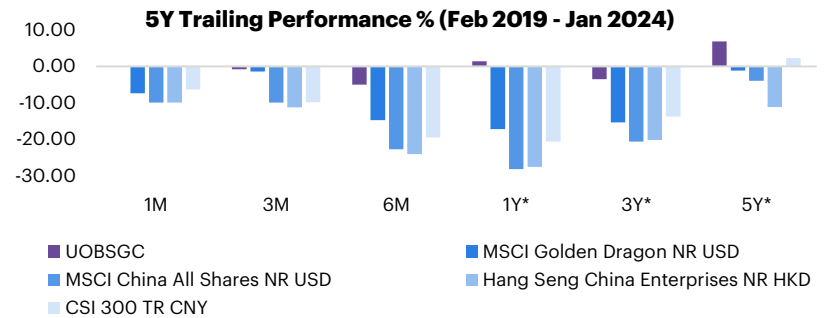
UOBSSG






Morningstar Rating
★★★★★

Fund Highlights

- เป็นกองทุนจีนเพียงกองทุนเดียวที่สร้างผลตอบแทนเป็นบวกได้ในปี 2023
- ผลการดำเนินงานย้อนหลังที่โดดเด่นในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง (MSCI Golden Dragon Index) รวมถึงดัชนีชี้วัดจีนอื่นๆ ซึ่งผลการดำเนินงานที่โดดเด่นมาจากความสามารถในการทำ Stock Selection



Stock Selection (Jul 2018 - Jun 2023)

	United Greater China Fund	MSCI Golden Dragon Index
 China	+15.2%	-24.4%
 Hong Kong	-0.7%	-7.3%
 Taiwan	+112.5%	+87.3%

Investment Policy

- ใช้ AI คัดกรองหุ้นด้วยปัจจัยมหภาค ปัจจัยด้านเทคนิค และปัจจัยด้านพื้นฐาน เพื่อลดความ Bias และนักวิเคราะห์นำหุ้นมาวิเคราะห์เพิ่มเติม ทั้งในด้านความถูกต้องของข้อมูล และค้นหาไอเดียที่น่าสนใจในการลงทุน เพื่อสร้างพอร์ตการลงทุนในหุ้นประมาณ 50-60 ตัว

Why Thai Equity Now?

- สปท. มองว่าหากโครงการ Digital Wallet เกิดขึ้นจริงจะช่วยสนับสนุน GDP ไทยให้เติบโตขึ้นจาก 3.2% เป็น 3.8% ในปี 2024
- ภาคบริการและภาคการท่องเที่ยวมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องภายหลังจาก COVID-19 เนื่องจากแหล่งท่องเที่ยวในประเทศไทยเป็นที่นิยมของชาวต่างชาติ
- ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทยแย่มากที่สุดในภูมิภาคในปี 2023 โดยติดลบมากสุดในรอบ 15 ปี ซึ่งในช่วง 25 ปีตลาดหุ้นไทยไม่เคยติดลบติดต่อกัน 2 ปี ทำให้หุ้นไทยมีโอกาส Rotation ในปี 2024
- Valuation ตลาดหุ้นไทยอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังในเชิงของ Forward P/E Band

Recommended Fund

กองทุนหุ้นไทยขนาดกลางและเล็ก

Asset Plus Small and Mid Cap Equity (ASP-SME-A)



- โดดเด่นด้านการคัดเลือกโดยผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงและบริหารกองทุนตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวม โดยมีกลยุทธ์การลงทุนในการคัดเลือกหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กจำนวนน้อยตัว ปัจจุบันผู้จัดการกองทุนมีความเชื่อมั่นในภาคการบริโภคทั้งในและนอกประเทศ และมองว่าภาคการส่งออกจะฟื้นตัวในปี 2024
- พอร์ตการลงทุน ณ สิ้นเดือน ธ.ค.
 - ถือหุ้นอยู่ 31 ตัว มี Weighted Average Market Capitalization อยู่ที่ประมาณ 38,900 ล้านบาท
 - Top Holdings: SAPPE, WHA, TCAP, SISB, TISCO
 - พอร์ตการลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนใน MAI อยู่ 15.4%
- กองทุนสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ 9.1% ตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวมในปี 2017 โดยเอาชนะ SET TRI ที่สร้างผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีในช่วงเวลาเดียวกันที่ 1.27%

กองทุนหุ้นไทยขนาดกลางและเล็ก

abrdn Small-Mid Cap (ABSM)



- โดดเด่นด้านระบบการคัดเลือกหุ้นอย่างเป็นระบบ โดยมีการใช้เครื่องมือช่วยในการคัดเลือกหุ้นของ abrdn UK Model ที่เป็นมาตรฐานสากลของเครือ abrdn และทีมผู้จัดการกองทุนทำงานร่วมกับทีมในภูมิภาคในการช่วยตรวจสอบและค้นหาโอกาสในการลงทุนเพิ่มเติม
- เน้นลงทุนในหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กที่มีคุณภาพสูง มีโมเดลธุรกิจที่เป็นเอกลักษณ์และมีความเป็น Moat โดยให้ความสำคัญกับการเติบโตของพอร์ตในระยะยาว
- ในปี 2023 ABSM สามารถสร้างผลตอบแทนเป็นบวกสวนทางตลาดและกองทุนประเภทเดียวกัน
- พอร์ตการลงทุน ณ สิ้นเดือน ธ.ค.
 - ถือหุ้นอยู่ 26 ตัว มี Weighted Average Market Capitalization อยู่ที่ประมาณ 52,000 ล้านบาท
 - Top Holdings: SISB, MEGA, WHA, HUMAN, PR9
 - พอร์ตการลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนใน MAI อยู่ 3.5%
- กองทุนสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ 9.9% ตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวมในปี 2005 โดยเอาชนะ SET TRI ที่สร้างผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีในช่วงเวลาเดียวกันที่ 8.1%

กองทุนหุ้นไทยขนาดใหญ่ปันผลสูง

TISCO High Dividend Equity (TISCOHD-A)



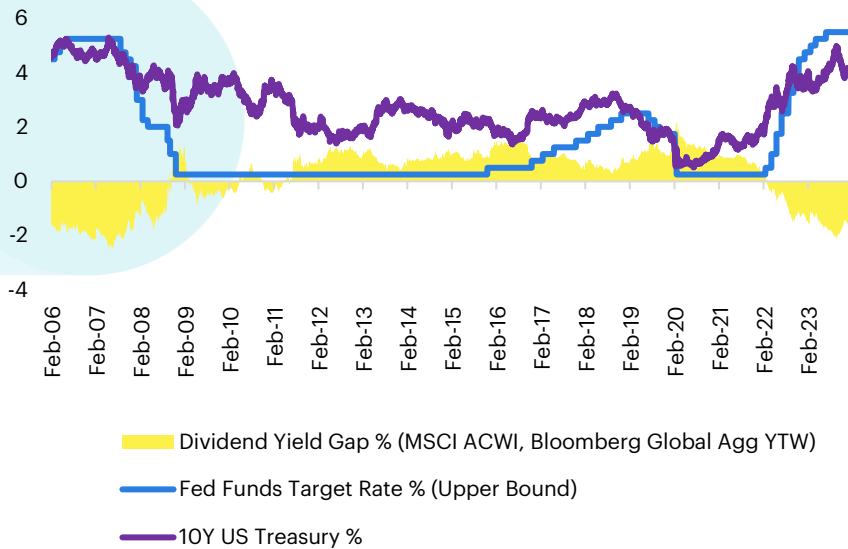
- โดดเด่นด้านการคัดเลือกหุ้นพื้นฐานดีที่อยู่ใน SETHD Index โดยจะมีการพิจารณาหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลที่ดีและสม่ำเสมอในช่วง 3-5 ปีที่ผ่านมา และมองถึงโอกาสในการเติบโตของเงินปันผลที่สะท้อนการเติบโตของรายได้และผลประกอบการของบริษัท
- มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell Strategy โดยเลือกหุ้นที่มี Dividend Yield สูงและผสมผสานระหว่างหุ้นที่มี High Beta และ Low Beta
- พอร์ตการลงทุน ณ สิ้นเดือน ธ.ค.
 - ถือหุ้นอยู่ 23 ตัว มี Weighted Average Market Capitalization อยู่ที่ประมาณ 310,000 ล้านบาท
 - Top Holdings: PTT, ADVANC, INTUCH, KTB, TU
- กองทุนสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ 6.1% ตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวมในปี 2012 โดยเอาชนะ SETHD TRI ที่สร้างผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีในช่วงเวลาเดียวกันที่ 4.1%

Why Fixed Income?

The End of Rate Hike Cycle

- อัตราดอกเบี้ยนโยบายปรับตัวขึ้นมาอยู่ในระดับที่สูงที่สุดในรอบ 22 ปี และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นมาอยู่ในระดับที่สูงสุดในรอบ 16 ปี
- ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลเทียบกับอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้โลกปรับตัวลงแคบสุดในรอบ 16 ปี ทำให้ตราสารหนี้โลกมีความน่าสนใจมากขึ้น
- ธนาคารกลางหลักทั่วโลกหยุดทำนโยบายการเงินแบบเข้มงวด และมีแนวโน้มที่จะเปลี่ยนมาใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายมากขึ้น ประกอบกับความแน่นอนด้านการเมืองที่จะมีการเลือกตั้งในหลายประเทศ และเหตุการณ์ความไม่สงบ ทำให้การลงทุนตราสารหนี้คุณภาพจะสูงช่วยลดความผันผวนให้กับพอร์ตการลงทุนโดยรวม

Fed Fund Target Rate, US Treasury 10Y, Dividend Yield Gap



Recommended Fund

UGIS-N

FX Hedged

PIMCO

GIS Income Fund

Morningstar Rating



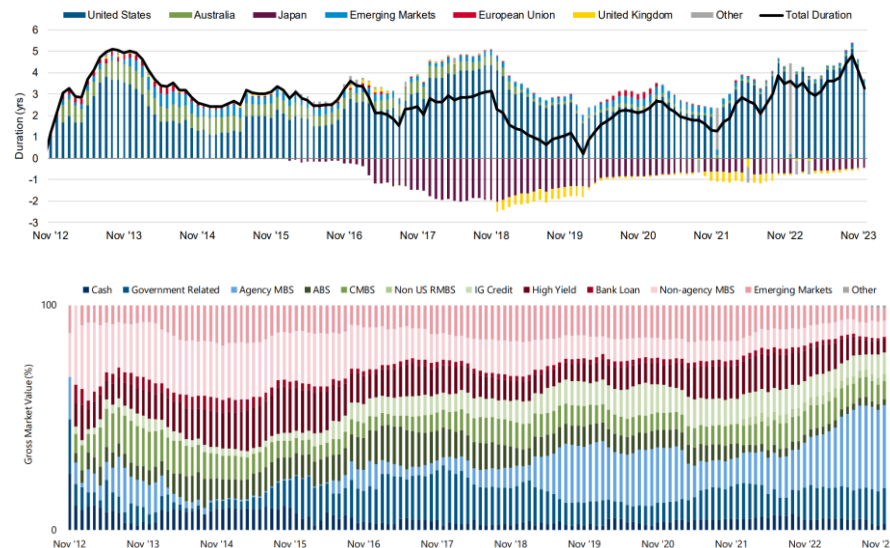
KFSINCFX-A

FX Unhedged

Fund Highlights

- ลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงทั่วโลกที่สามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างสม่ำเสมอผ่านกองทุนหลักอย่าง PIMCO GIS Income Fund ซึ่งมีกลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่นและเน้นการสร้างสมดุลให้กับพอร์ต
- ทีมผู้จัดการกองทุนหลักมีความเชี่ยวชาญสูง พร้อมปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาด ซึ่งปัจจุบันพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักมีอัตราผลตอบแทนที่คาดการณ์ (Estimated Gross Yield to Maturity) อยู่ที่ประมาณ 6-7% ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

PIMCO GIS Income Fund



Appendix



United Robotics & Artificial Intelligence ETF

Risk Level: 1 2 3 4 5 **6** 7 8 8+

Master Fund: (ISIN: US37954Y7159)
Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF

Investment Policy

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ เพียงกองทุนเดียว คือ Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่อาจได้รับผลประโยชน์จากการนำเทคโนโลยี Robotics และ A.I. มาใช้มากขึ้น

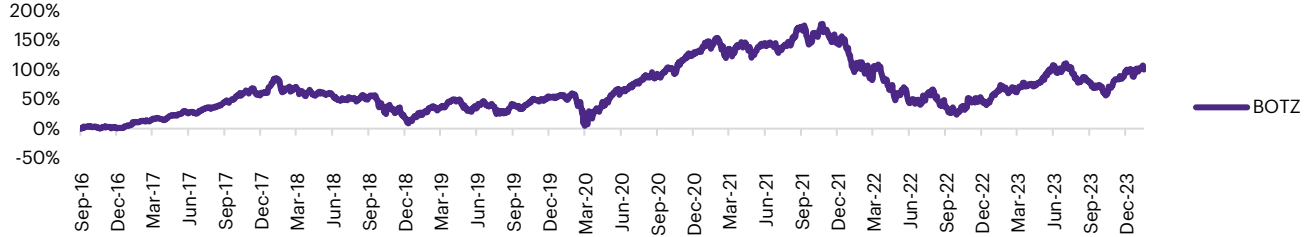
Fund Highlights

- เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วที่มีสัดส่วนรายได้ อย่างมีนัยสำคัญจาก 4 กลุ่มอุตสาหกรรม ได้แก่
 - Industrial Robots & Automation หรือกลุ่มผู้พัฒนาหุ่นยนต์สำหรับการผลิตใช้ภาคอุตสาหกรรม
 - Artificial Intelligence หรือกลุ่มธุรกิจผู้พัฒนาที่ประยุกต์ใช้ AI สำหรับการวิเคราะห์ข้อมูล การคาดการณ์ หรือการทำระบบอัตโนมัติ
 - Non-Industrial Robots หรือกลุ่มผู้พัฒนาหุ่นยนต์สำหรับการประยุกต์ใช้นอกเหนือจากภาคอุตสาหกรรม
 - Autonomous & Vehicles & Drone หรือกลุ่มธุรกิจผู้พัฒนายานยนต์ไร้คนขับ

Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	18-Jul-2022
ชื่อย่อ Class	UBOT
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุนหลัก	Passive Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	0.50%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	0.54%
รวมค่าใช้จ่าย	0.76%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	ปัจจุบัน 91.31%

Cumulative Return (Since Master Fund Inception) as of 31-Jan-24



As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.			
	31-Jan-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
Fund		-0.52	-0.52	23.54	-4.04	15.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32.03	26.40	0.00	0.00	-22.33	0.00	0.00
Master Fund		0.98	0.98	27.48	-1.22	22.11	-5.01	9.67	31.67	50.68	8.83	-42.49	38.62	27.68	28.57	27.01	-22.52	-51.54	-51.54

*Annualized; No Benchmark

Top 5 Sector Holdings (%)

Information Technology	50.1
Industrials	32.6
Health Care	15.0
Financials	1.1
Consumer Discretionary	0.6

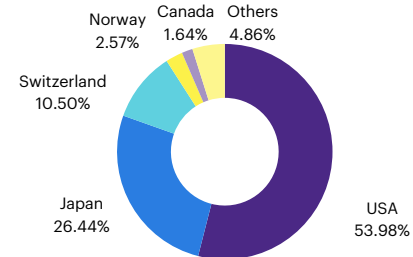
Top 5 Industry Holdings (%)

Industrial Machinery	21.9
Semiconductors	20.4
Medical Specialties	15.3
Electronic Equipment/Instruments	12.4
Packaged Software	10.6

Top 5 Holdings (%)

Nvidia Corp	17.61
Intuitive Surgical Inc	11.02
Abb Ltd-reg	8.53
Keyence Corp	7.04
Fanuc Corp	5.43

Region Allocation



Fund Fact Sheet



Master Fund Website





KTAM European Small Cap Equity Fund

Risk Level: 1 2 3 4 5 **6** 7 8 8+

Master Fund: (ISIN: LU1775962050)

Invesco Continental European Small Cap Equity

Morningstar Rating
★★★

Investment Policy

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ กองทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund (กองทุนหลัก) ในเอเชียรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80 % ของ NAV โดยกองทุนหลักจะลงทุนในบริษัทขนาดเล็ก ในกลุ่มประเทศในทวีปยุโรปยกเว้นสหราชอาณาจักร

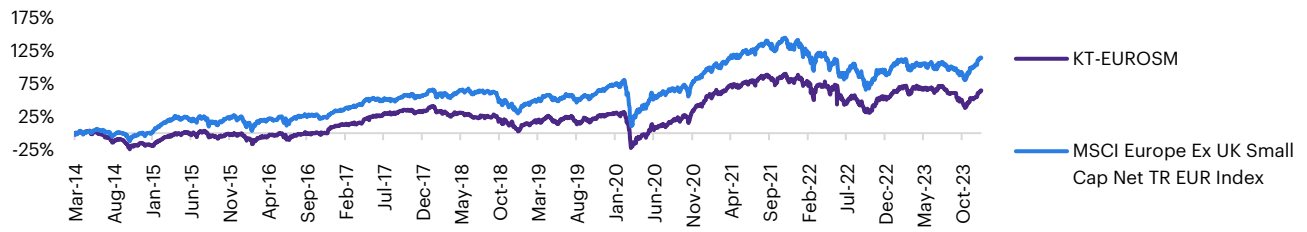
Fund Highlights

- กองทุนหลักตั้งใจที่จะสร้างพอร์ตการลงทุนของหุ้นยุโรปขนาดกลางและเล็กที่สามารถจะเอาชนะดัชนีอ้างอิงในทุกๆ ช่วงของ 3 ปีได้อย่างสม่ำเสมอ
- หุ้นขนาดกลางขนาดเล็กที่ผู้จัดการกองทุนคัดเลือกจะมีลักษณะเป็นหุ้นที่คงทนที่มีคุณภาพและมีความสามารถในการแข่งขันสูง โดยจะพยายามค้นหาความแตกต่างที่นักวิเคราะห์ในตลาดยังไม่ค้นพบ และกำหนดเป้าหมายของระดับราคาในช่วง 3 ปีทั้งขาขึ้นและขาลง

Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	4-Mar-2014
ชื่อย่อ Class	KT-EUROSM
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุนหลัก	Active Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.50%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.07%
รวมค่าใช้จ่าย	1.33%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	ปัจจุบัน 82.85%

Cumulative Return (Since Inception) as of 31-Dec-23



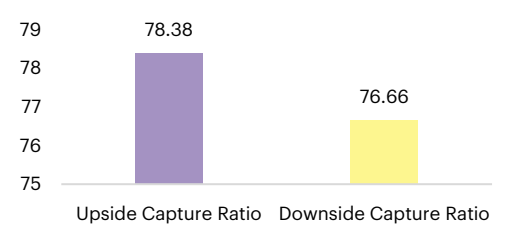
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.			
	31-Jan-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
Fund		-0.13	-0.13	17.14	-3.58	1.34	2.04	7.42	24.40	15.10	24.52	-16.12	6.42	18.15	18.18	24.14	-17.69	-29.43	-33.41
Benchmark		-1.07	-1.07	15.20	2.03	3.68	3.14	7.95	28.47	11.74	24.55	-20.60	12.85	15.48	18.14	20.12	-12.80	-28.94	-28.94

*Annualized; Benchmark: MSCI Europe Ex UK Small Cap Net TR EUR Index

Top 5 Sector Holdings (%)

Industrials	34.5
Financials	18.4
Information Technology	9.7
Communication Services	9.6
Consumer Discretionary	7.8

Master Fund Upside/Downside Capture (Since 7 Sep 2018)



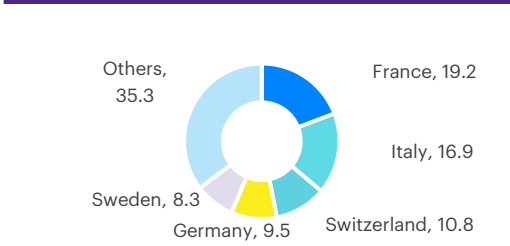
Fund Fact Sheet



Top 5 Holdings (%)

ISS	3.5
Azelis	3.4
Reply	3.3
BAWAG	3.3
Coface	3.3

Region Allocation



Master Fund Website





UOB Smart Greater China Fund

Risk Level: 1 2 3 4 5 **6** 7 8 8+

Master Fund: (ISIN: SGXZ53633806)
United Greater China Fund (Class T SGD)
 Morningstar Rating ★★★★★

Investment Policy

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ กองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ United Greater China Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายการลงทุน ในตราสารทุนของประเทศจีน ฮองกง และไต้หวัน โดยกองทุนหลักมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีชี้วัด

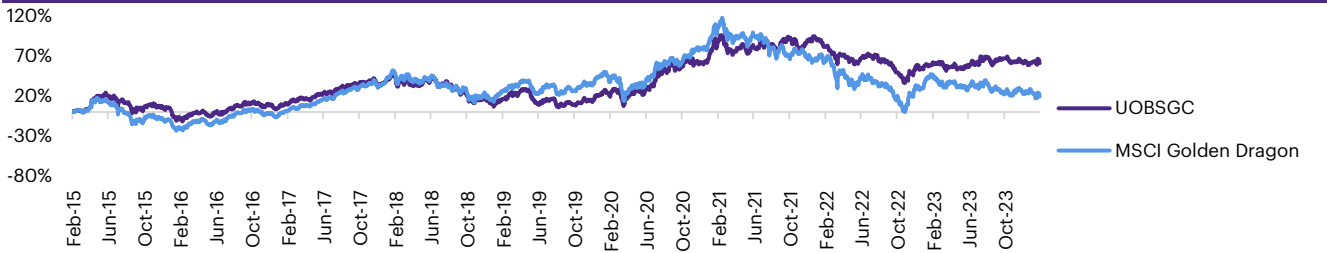
Fund Highlights

- ลงทุนในกองทุนหลัก United Greater China Fund ซึ่งกระจายลงทุนในหุ้นกลุ่ม Greater China โดยกองทุนหลักมีเป้าหมายการสร้างผลตอบแทนให้เหนือดัชนี MSCI Golden Dragon
- กองทุนหลักผสมผสานการวิเคราะห์เชิงพื้นฐาน ปัจจัยมหภาค และปัจจัยทางเทคนิค ในการสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีหุ้นราว 50 - 60 ตัว
- กองทุนหลักมีการนำ AI-Machine Learning Model มาใช้ผสมผสานกับการทำงานของนักวิเคราะห์ในการค้นหา และคัดเลือกโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจ

Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	4-Dec-2007
ชื่อย่อ Class	UOBSGC
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุนหลัก	Active Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.50%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.61%
รวมค่าใช้จ่าย	1.79%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	ตามดุลยพินิจ

10Y-Cumulative Return as of 31-Jan-24



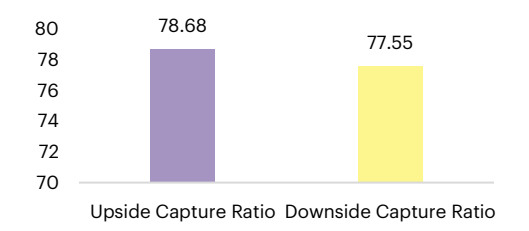
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.			
	31-Jan-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
Fund		-0.09	-0.09	-0.74	-4.99	1.44	-3.53	6.85	9.06	36.96	15.87	-20.11	5.01	9.78	14.90	16.48	-4.99	-29.37	-29.37
Benchmark		-7.34	-7.34	-1.37	-14.81	-17.26	-15.38	-1.12	23.78	28.17	-9.47	-22.34	-0.90	18.11	24.79	23.05	-17.26	-49.70	-49.70

*Annualized; Benchmark: MSCI Golden Dragon NR USD

Top 5 Sector Holdings (%)

Financials	17.43
Information Technology	16.63
Communication Services	15.42
Consumer Discretionary	15.40
Consumer Staples	9.38

Upside/Downside Capture (Since Inception)



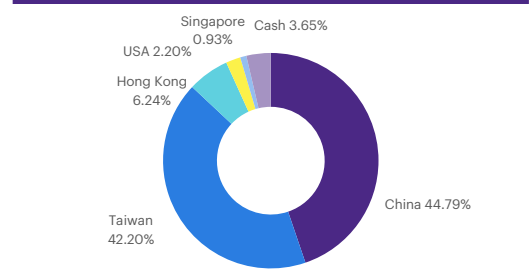
Fund Fact Sheet



Top 5 Holdings (%)

Getac Holdings	3.6
Cheng Shin Rubber Industry	3.6
Powertech Technology	3.6
Uni-President Enterprises	3.3
Radiant Opto-Electronics	3.2

Region Allocation



Master Fund Website





Asset Plus Small and Mid Cap Equity Fund

Risk Level: 1 2 3 4 5 **6** 7 8 8+

Morningstar Rating
★★★★★

Investment Policy

ลงทุนในหุ้นไทยในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ที มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจ โดยเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก

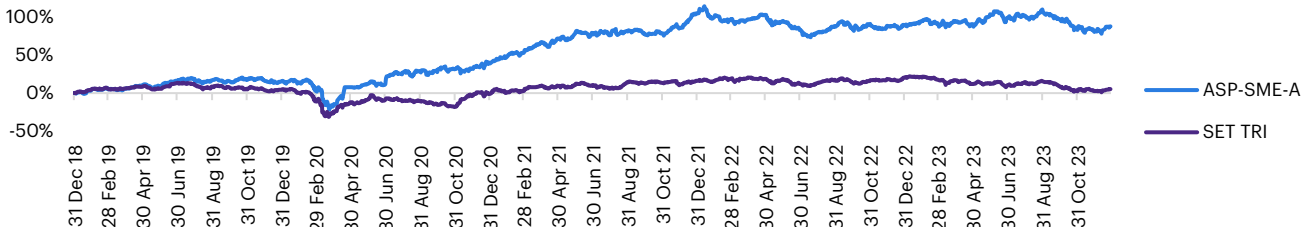
Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กที่มีมูลค่าตลาดต่ำกว่า 80,000 ล้านบาท โดยลงทุนในบริษัทที่มีการเติบโตของผลประกอบการที่มีคุณภาพ เพื่อสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนที่โดดเด่น
- มีการวิเคราะห์บริษัทเชิงลึก ทั้งการเสาะหาข้อมูลบริษัทแบบเชิงรุก วิเคราะห์ข้อได้เปรียบและเสียเปรียบในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงอุตสาหกรรมและโมเดลในการทำธุรกิจ
- มีวินัยในการซื้อ-ขาย โดยจะซื้อบริษัทที่มีการเติบโตที่โดดเด่นและสม่ำเสมอ ที่มีราคาที่เหมาะสมตามพื้นฐาน และจะขายเมื่อราคาถึงเป้าหมาย หรือมีการเปลี่ยนแปลงโมเดลธุรกิจที่จะกระทบต่อความสามารถในการสร้างกำไร

Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	2-Aug-2017
ชื่อย่อ Class	ASP-SME-A
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุน	Active Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.25%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.61%
รวมค่าใช้จ่าย	2.91%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	-

Cumulative Return (Since Inception) as of 30-Dec-23



As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	31-Jan-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
ASP-SME-A	-1.96	-1.96	0.14	-8.76	-5.74	7.88	12.04	15.16	20.57	48.05	-7.76	-0.82	14.27	13.87	18.51	-14.02	-14.02	-28.55
Benchmark	-3.62	-3.62	-1.08	-11.39	-16.00	0.43	-0.71	4.29	-5.24	17.67	3.53	-12.66	11.00	11.64	17.61	-16.00	-16.00	-33.37

*Annualized; Benchmark: SET TRI

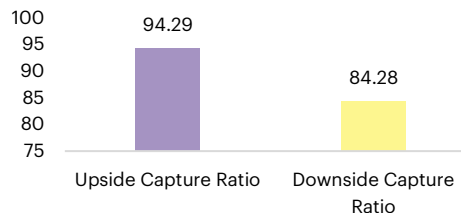
Top 5 Sector Holdings (%)

Food & Beverage	20.25
MAI	15.41
Commerce	12.73
Banking	9.77
Property Development	6.97

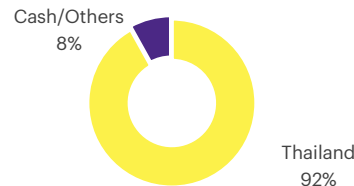
Top 5 Holdings (%)

SAPPE	8.47
WHA	6.67
TCAP	5.48
SISB	4.62
TISCO	4.29

Upside/Downside Capture Ratio (Since Inception)



Region Allocation



Fund Fact Sheet



Source: ASSETPLUS and Bloomberg as of 30 Dec 2023; Morningstar as of 31 Jan 2024.



abrdn Small-Mid Cap Fund

Risk Level: 1 2 3 4 5 6 7 8 8+

Morningstar Rating
★★★★★

Investment Policy

ลงทุนในหุ้นไทยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจ โดยเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก

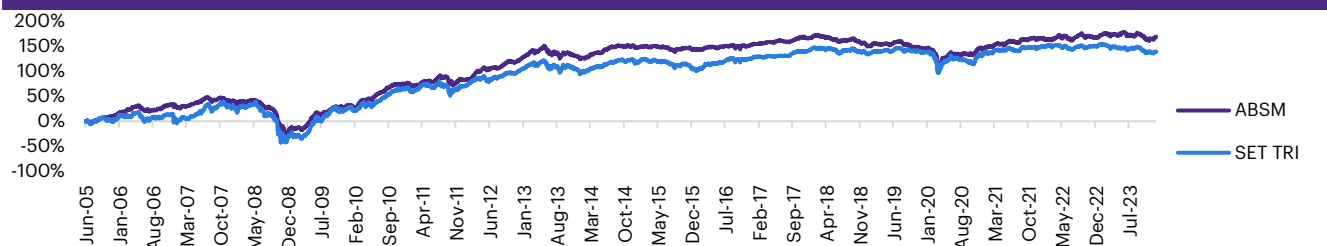
Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กที่มีมูลค่าตลาดต่ำกว่า 80,000 ล้านบาท โดยจะเน้นลงทุนในบริษัทที่มีคุณภาพสูง และมีศักยภาพในการเติบโต
- เน้นลงทุนใน 20 - 30 บริษัทที่มีโมเดลธุรกิจเป็นเอกลักษณ์ และมีความเป็น MOAT หรือธุรกิจที่มีความสามารถในการแข่งขันสูงเพื่อให้พอร์ตการลงทุนได้มีโอกาสการเติบโตในระยะยาว
- มีกระบวนการคัดเลือกหุ้นอย่างเป็นระบบ โดยอาศัยเครื่องมือช่วยในการคัดเลือกหุ้นของ abrdn UK Model ที่เป็นมาตรฐานสากลของเครือ abrdn ในการช่วยคัดกรองโอกาสในการลงทุน
- ทีมผู้จัดการกองทุนทำงานร่วมกับทีมในภูมิภาคในการช่วยตรวจสอบและค้นหาโอกาสในการลงทุนเพิ่มเติม

Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	2-Jun-2005
ชื่อย่อ Class	ABSM
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุน	Active Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.00%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.87%
รวมค่าใช้จ่าย	2.03%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	-

Cumulative Return (Since Inception) as of 30-Dec-23



As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.			
	31-Jan-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
ABSM		1.39	1.39	8.05	-1.94	-4.66	7.75	3.25	-4.85	-1.32	24.19	2.78	0.34	15.21	13.51	17.33	-13.74	-13.74	-37.14
Benchmark		-3.62	-3.62	-1.08	-11.39	-16.00	0.43	-0.71	4.29	-5.24	17.67	3.53	-12.66	11.00	11.64	17.61	-16.00	-16.00	-33.37

*Annualized; Benchmark: SET TRI

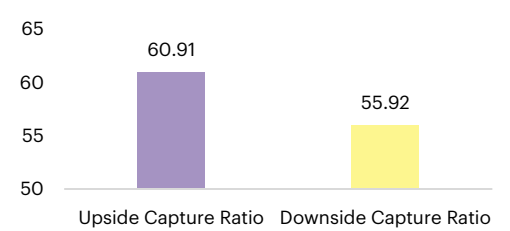
Top 5 Sector Holdings (%)

Food & Beverage	12.74
Health Care Services	12.70
Tourism & Leisure	10.85
Commerce	9.73
Info & Comm Technology	9.69

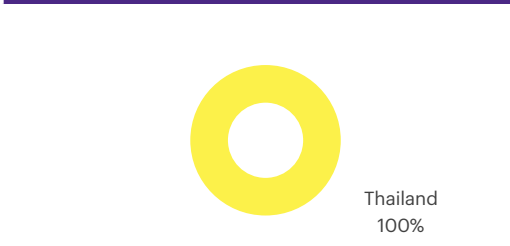
Top 5 Holdings (%)

SISB	7.02
Mega Lifesciences	6.89
WHA Corporation	6.84
Humanica	6.81
Param 9 Hospital	6.77

Upside/Downside Capture Ratio (Since Inception)



Region Allocation



Fund Fact Sheet



Source: abrdn and Bloomberg as of 30 Dec 2023; Morningstar as of 31 Jan 2024.



TISCO High Dividend Equity Fund

Risk Level: 1 2 3 4 5 **6** 7 8 8+

Morningstar Rating
★★★★★

Investment Policy

ลงทุนในหุ้นไทยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยจะพิจารณาเลือกลงทุนในหุ้นที่อยู่ในดัชนี SET High Dividend 30 Total Return Index

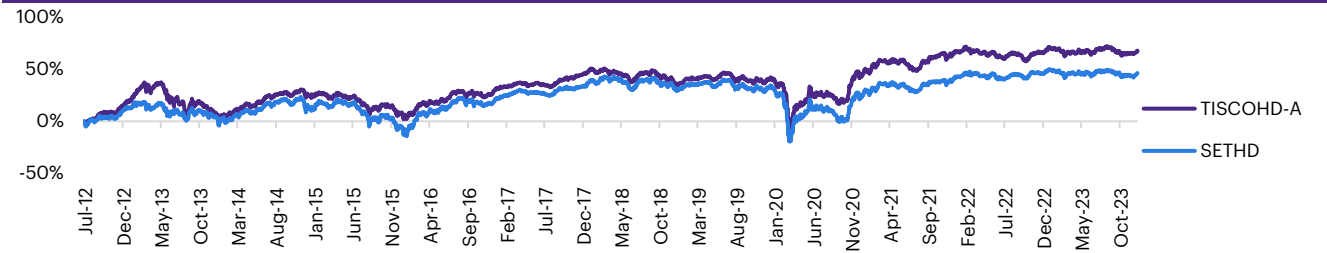
Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SETHD
- ผู้จัดการกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี รวมถึงยังมีประวัติการจ่ายปันผลที่ดีและสม่ำเสมอ ในช่วง 3-5 ปีที่ผ่านมา รวมถึงยังพิจารณาถึงแนวโน้มการเติบโตของการจ่ายปันผลอีกด้วย
- กองใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell strategy โดยเลือกหุ้นที่มี Dividend Yield สูงและผสมผสานระหว่างหุ้นที่มี High Beta และ Low Beta

Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	18-Jul-2012
ชื่อย่อ Class	TISCOHD-A
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุน	Active Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.00%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.61%
รวมค่าใช้จ่าย	1.89%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	-

Cumulative Return (Since Inception) as of 30-Dec-23



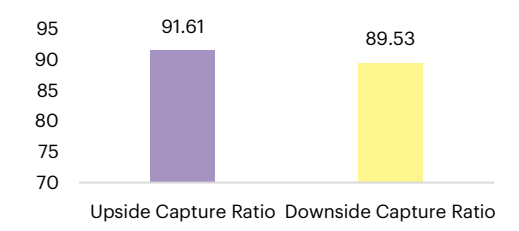
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	31-Jan-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
TISCOHD-A	-3.89	-3.89	-0.78	-6.79	-5.42	6.23	4.75	5.37	3.67	25.08	1.80	-0.41	8.72	12.51	19.06	-7.33	-10.22	-33.71
Benchmark	-1.92	-1.92	0.78	-4.78	-3.78	6.95	2.28	2.38	-7.55	19.91	7.37	-1.94	7.20	11.04	18.92	-5.80	-8.76	-36.97

*Annualized; Benchmark: SETHD TRI

Top 5 Sector Holdings (%)

Energy & Utilities	19.33
Info & Comm Technology	17.04
Food & Beverage	16.41
Banking	15.48
Property Development	13.69

Upside/Downside Capture Ratio (Since Inception)



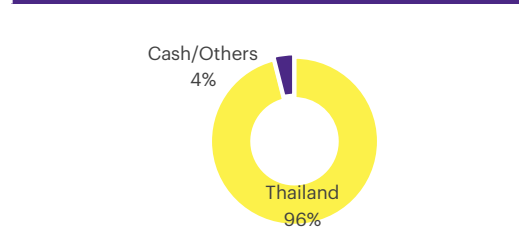
Fund Fact Sheet



Top 5 Holdings (%)

PTT	10.97
ADVANC	9.06
INTUCH	7.98
KTB	7.29
TU	6.98

Region Allocation



Source: TISCO Asset and Bloomberg as of 30 Dec 2023; Morningstar as of 31 Jan 2024.



United Global Income Strategic Bond Fund-N

Risk Level: 1 2 3 4 **5** 6 7 8 8+

Master Fund: (ISIN: IE00B87KCF77)
PIMCO GIS Income Fund (Class I-Acc)

Morningstar Rating
 ★★★★★

Investment Policy

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ PIMCO GIS Income Fund (Class I-Acc) (กองทุนหลัก) โดยลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

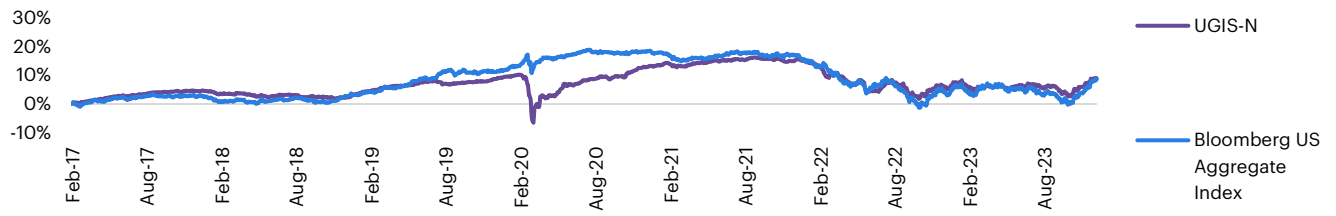
Fund Highlights

- กองทุนหลักเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลกที่มีคุณภาพ และสามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างสม่ำเสมอ ใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่นและเน้นการสร้างสมดุลให้กับพอร์ต
- PIMCO ถือเป็นหนึ่งในบริษัทจัดการการลงทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก มีความเชี่ยวชาญการลงทุนในตราสารหนี้ และมีทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงกว่า 30 ปี ทีมผู้บริหารกองทุนหลักมีความเชี่ยวชาญ และมีประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนมากกว่า 25 ปี
- อัตราดอกเบี้ยทั่วโลกในปัจจุบันอยู่ในระดับสูง และมีแนวโน้มที่จะปรับตัวลดลงในปีนี้ จึงเป็นโอกาสที่สำคัญในรอบหลายปี สำหรับการเข้าลงทุนในกองทุนตราสารหนี้

Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	09-Feb-2017
ชื่อย่อ Class	UGIS-N
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุนหลัก	Active Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.00%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	0.80%
รวมค่าใช้จ่าย	1.00%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	ปัจจุบัน 94.26%

Cumulative Return (Since Inception) as of 30-Dec-23



As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.			
	30-Dec-23	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
Fund		3.72	2.36	4.30	2.61	3.72	-1.43	1.32	6.93	4.26	2.37	-9.81	3.72	6.09	5.84	6.53	-4.33	-12.40	-12.40
Benchmark		5.53	3.83	6.82	3.37	5.53	-3.31	1.10	8.72	7.51	-1.54	-13.01	5.53	8.49	7.24	6.16	-6.13	-17.02	-17.18

*Annualized; Benchmark: Bloomberg US Aggregate Index

Top 5 Sectors (%)

Agency MBS	36.0
Government Related	15.0
IG Credit	10.0
CMBS	9.0
Non-agency MBS	7.0

Maturity (% Market Value)

0-1 yrs	-0.1
1-3 yrs	35.2
3-5 yrs	42.7
5-10 yrs	21
10-20 yrs	0.4
20+ yrs	0.9

Portfolio Characteristics:

Effective Duration (Yrs)	3.27
Estimated Yield to Maturity (%)	6.67
Average Credit Quality	AA-

Top 5 Regions Allocation by Currency (%)

US	97.47
Brazil	3.67
Japan	2.38
India	1.38
Mexico	1.3



Source: UOBAM as of 30 Nov 2023; PIMCO, Bloomberg and Morningstar as of 30 Dec 2023.



Krungsri Global Smart Income FX Fund-A

Risk Level: 1 2 3 4 **5** 6 7 8 8+

Master Fund: (ISIN: IE00B87KCF77)
PIMCO GIS Income Fund (Class I-Acc)

Morningstar Rating
 ★★★★★

Investment Policy

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ PIMCO GIS Income Fund (Class I-Acc) (กองทุนหลัก) โดยลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

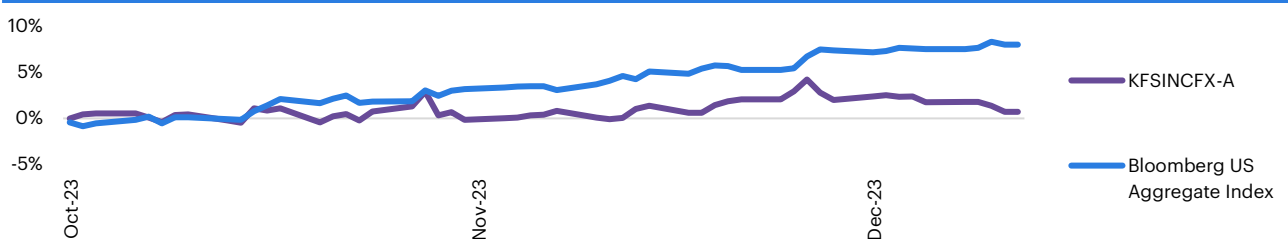
Fund Highlights

- กองทุนหลักเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลกที่มีคุณภาพ และสามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างสม่ำเสมอ ใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่นและเน้นการสร้างสมดุลให้กับพอร์ต
- PIMCO ถือเป็นหนึ่งในบริษัทจัดการการลงทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก มีความเชี่ยวชาญการลงทุนในตราสารหนี้ และมีทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงกว่า 30 ปีที่ผู้บริหารกองทุนหลักมีความเชี่ยวชาญ และมีประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนมากกว่า 25 ปี
- อัตราดอกเบี้ยทั่วโลกในปัจจุบันอยู่ในระดับสูง และมีแนวโน้มที่จะปรับตัวลดลงในปีนี้ ซึ่งเป็นโอกาสที่สำคัญในรอบหลายปี สำหรับการเข้าลงทุนในกองทุนตราสารหนี้

Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	18-Oct-2023
ชื่อย่อ Class	KFSINCFX-A
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุนหลัก	Active Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.00%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	0.86%
รวมค่าใช้จ่าย	1.05%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	ไม่ป้องกัน

Cumulative Return (Since Inception) as of 30-Dec-23



As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	30-Dec-23	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
Master Fund**	8.61	2.88	5.80	5.15	8.61	1.01	3.68	9.15	6.53	2.58	-7.49	8.61	6.82	6.51	6.89	-2.79	-11.52	-11.52
Benchmark	5.53	3.83	6.82	3.37	5.53	-3.31	1.10	8.72	7.51	-1.54	-13.01	5.53	8.49	7.24	6.16	-6.13	-17.02	-17.18

*Annualized; **เนื่องจากกองทุน KFSINCFX-A อายุกองทุนไม่ถึง 1 ปี; Benchmark: Bloomberg US Aggregate Index

Top 5 Sectors (%)

Agency MBS	36.0
Government Related	15.0
IG Credit	10.0
CMBS	9.0
Non-agency MBS	7.0

Maturity (% Market Value)

0-1 yrs	-0.1
1-3 yrs	35.2
3-5 yrs	42.7
5-10 yrs	21
10-20 yrs	0.4
20+ yrs	0.9

Portfolio Characteristics:

Effective Duration (Yrs)	3.27
Estimated Yield to Maturity (%)	6.67
Average Credit Quality	AA-

Top 5 Regions Allocation by Currency (%)

US	97.47
Brazil	3.67
Japan	2.38
India	1.38
Mexico	1.3

Fund Fact Sheet

Master Fund Fact Sheet



Disclaimers

ข้อสงวนสิทธิ์

- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ เช่น Morningstar, Refinitiv หรือ Bloomberg แต่ไม่ได้หมายความว่าบริษัทได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวเนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ แต่อย่างใด
- เอกสารฉบับนี้เป็นเพียงการรวบรวมข้อมูล ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ โดยอ้างอิงข้อมูลจากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง

คำเตือน

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนบางส่วนหรือทั้งหมดตามแต่สภาวะการณ์ ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้