

# **Weekly Fund Idea**

25 – 29 Mar 2024

Innovest<sup>x</sup> Wealth Products & Strategy

InnovestX Securities Co., Ltd.

# Summary Weekly Recommendation

## สรุปคำแนะนำประจำสัปดาห์

- New** **Cloud Computing Equity: แนะนำเข้าสะสม** ในกองทุน **TCLOUD** จากการที่เฟดยังส่งสัญญาณ Risk-on หลังการประชุม มองเป็นผลบวกต่อหุ้นเติบโต อีกทั้ง Momentum ที่แข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และการเติบโตของกลุ่ม AI จะเป็นปัจจัยผลักดัน Productivity ของสหรัฐฯ ซึ่งหุ้นกลุ่ม Cloud Computing จะได้รับอานิสงส์จากปัจจัยดังกล่าว ประกอบกับ Valuation ของหุ้นกลุ่ม Cloud Computing ยังคงน่าสนใจ และระดับราคายังคง Laggard
- **South Korea Equity: คงคำแนะนำเข้าสะสม** ในกองทุน **SCBKEQTG** จากปัจจัยหนุนภาคการส่งออกและยอดขาย Semiconductor ที่เติบโตต่อเนื่อง อีกทั้งความคาดหวังตัวเลขการส่งออก Semiconductor ที่ฟื้นตัว จะทำให้การรายงานผลประกอบการของ SAMSUNG Electronics ในวันที่ 24 เม.ย. มีโอกาสรายงานออกมาเติบโตช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะปรับตัวขึ้นต่อได้ในระยะข้างหน้า นอกจากนี้ระดับราคาตลาดหุ้นเกาหลีใต้ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
  - **Thai Mid-Small and High Dividend:** ลุ่มมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจไทยในช่วง Q1-Q2/2024 และระดับราคาหุ้นไทยยังคงถูก โดยเฉพาะหุ้นไทยขนาดกลาง-เล็ก ที่มีคุณภาพดี โอกาสเติบโตสูง **คงคำแนะนำเข้าสะสม** กองทุน **ASP-SME-A** และกองทุน **ABSM** หรือหากหวังลงทุนใหญ่ปีนสูงจากเทศกาลปีนผลในช่วง Q1/2024 แนะนำกองทุน **TISCOHD-A**
  - **Global Fixed Income: คงคำแนะนำเข้าสะสม** ในกองทุน **UGIS-N (FX Hedged)** และกองทุน **KFSINCFX-A (FX Unhedged)** เนื่องจาก UST 10Y ปรับตัวขึ้นมาอยู่ในระดับเหนือระดับ 4.10% และตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่มีการรายงานออกมานั้นไม่ได้กระทบมุมมอง Disinflation หรือภาวะเงินเฟ้อชะลอตัวของเราแต่อย่างใด

# Weekly Recommended Buy (1/2)

## มุมมองการลงทุน

## INVX Top Pick



### Cloud Computing Equity

- มุมมอง:** ตลาดหุ้นยังอยู่ในโหมด Risk-on หลังการประชุม FOMC เดือนมี.ค. โดยเฟดส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้อีกทั้ง มีแผนที่จะลดขนาดการทำ Quantitative Tightening (QT) ลง ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงที่ Valuation มีโอกาสที่จะ Re-rate เพิ่มขึ้นได้ โดยเรามองมองบวกต่อหุ้นเติบโต โดยมองว่า Momentum ค่อนข้างแข็งแกร่งจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ เติบโตต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา และการเติบโตของกลุ่ม AI ซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการผลักดัน Productivity ของสหรัฐฯ โดยเรามองว่า Cloud Computing มีโอกาสเติบโตสูงในระยะยาว พร้อมกับการเติบโตของ AI ปัจจุบันหุ้นกลุ่ม Cloud Computing ซื้อขายในกรอบ FWD P/E Band 5 ปี ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย -1.5 S.D. และคาดการณ์ Earnings growth ในปี 2024 จะเติบโตถึง 32.8% ส่วน Q1/2024 คาด Earnings โต 43.96% (YoY) นอกจากนี้ ราคาในปัจจุบันยังค่อนข้าง Laggard ทำให้ Upside เปิดกว้าง แนะนำทยอยสะสมเมื่อราคา CLOU อยู่ในกรอบ \$21.35 - \$22.79 และพิจารณาทำกำไรบริเวณ \$23.68 ขึ้นไป
- TCLOUD:** กองทุนหลัก Global X Cloud Computing ETF ลงทุนในหุ้น Cloud Computing ผ่านกองทุนหลัก Global X Cloud Computing ETF โดยหุ้นแต่ละตัวจะมีน้ำหนักไม่เกิน 4% และไม่ต่ำกว่า 0.3% โดยมีการ Rebalance ปีละ 2 ครั้ง โดยดัชนีอ้างอิง Indxx Global Cloud Computing มีการแบ่ง Sub-themes ได้แก่ SaaS, PaaS, IaaS, Data Center Real Estate Investment Trusts (REITs), Cloud and Edge Computing Infrastructure/Cloud Infrastructure Components ทั้งบริษัทที่จะเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิงจะต้องประกอบด้วยบริษัทที่มีรายได้อย่างน้อย 50% จากเกี่ยวกับ Sub-themes ข้างต้น หรือสามารถที่จะสร้างรายได้อย่างน้อย 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากการให้บริการเกี่ยวกับ Public Cloud Infrastructure

TCLOUD

### South Korea Equity

- มุมมอง:** ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากภาคการส่งออกที่เติบโตต่อเนื่อง เช่นเดียวกับยอดขาย Semiconductor ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง เช่นเดียวกัน โดยปกติตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะเคลื่อนไหวสอดคล้องกับยอดขายการส่งออกและยอดขาย Semiconductor อีกทั้ง Bloomberg Consensus คาดการณ์ว่าการส่งออกของเกาหลีใต้จะฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วงครึ่งแรกของปี ซึ่งหากตัวเลขการส่งออก Semiconductor ฟื้นตัว จะทำให้การรายงานผลประกอบการของ SAMSUNG Electronics ในวันที่ 24 เม.ย. มีโอกาสรายงานออกมาเติบโตไปในทิศทางเดียวกัน ส่งผลให้มีโอกาสที่ตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะปรับตัวขึ้นต่อไปในระยะข้างหน้า ประกอบกับตัวเลขการส่งออกเบื้องต้น 20 วันแรกเดือนมีนาคมของเกาหลีใต้ เติบโตได้ถึง 11.2% YoY ยังสามารถเติบโตได้อย่างโดดเด่น ปัจจุบันตลาดหุ้นเกาหลีใต้ซื้อขายในกรอบ FWD P/E Band 5 ปี ณ ระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย แนะนำทยอยสะสมเมื่อราคา EWY อยู่ในกรอบ \$66.05 - \$68.55 และพิจารณาทำกำไรบริเวณ \$72.50 ขึ้นไป
- SCBKEQTG:** กองทุนหลัก iShares MSCI South Korea ETF ลงทุนเพื่อให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนี MSCI Korea 25/50 ซึ่งประกอบด้วยบริษัทเกาหลีใต้ขนาดกลาง-ใหญ่ โดยครอบคลุมถึง 85% ของมูลค่าตลาดหุ้นในเกาหลีใต้ทั้งหมด รวมถึงยังมีการกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นแต่ละตัวให้ไม่เกิน 25% ซึ่ง และหากหุ้นที่มีสัดส่วนเกิน 5% จะต้องรวมกันแล้วไม่เกิน 50% ซึ่งจะช่วยกระจายการลงทุนไปสู่หลากหลายอุตสาหกรรม
- ดัชนีดังกล่าวประกอบไปด้วยบริษัทผู้ผลิต Memory Chip เบอร์ต้น ๆ ของโลกอย่าง Samsung และ SK Hynix รวมถึงยังมีบริษัทอื่น ๆ ที่มีชื่อเสียงทั่วโลกอย่าง Hyundai และ Naver อีกด้วย

SCBKEQTG

# 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**

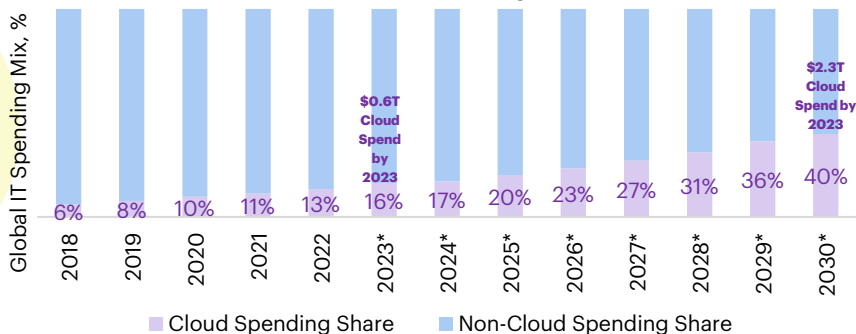
*FX Unhedged*

# Why Cloud Computing?

## High Growth Potential

การเติบโตของการลงทุนใน AI เป็นตัวสนับสนุนสัดส่วนของคลาวด์ต่อการลงทุนในเทคโนโลยีทั้งหมด โดยมีการคาดการณ์ว่าสัดส่วนดังกล่าวจะเติบโตเป็นประมาณ 40% ในปี 2030 จากเดิมประมาณ 15% ในปี 2023

การลงทุนใน AI จะช่วยเร่งให้เกิดการเปลี่ยนผ่านจากการเก็บข้อมูลภายในองค์กรเองไปยังการเก็บข้อมูลบนคลาวด์



## Structural Tailwinds

ทรัพยากรคลาวด์จะมีความต้องการมากขึ้นเมื่อมีการใช้ข้อมูลมากขึ้น ยิ่งในยุคที่ AI กำลังเติบโตนั้นจะส่งผลเชิงบวกต่อการขยายตัวของการใช้ข้อมูล โดยภายในปี 2030 การขยายตัวของ AI จะช่วยขับเคลื่อนมากกว่าครึ่งหนึ่งของข้อมูลออนไลน์ทั้งหมดที่เกิดขึ้น เป็นโอกาสให้กับกลุ่มผู้ให้บริการคลาวด์

## Why Now?

- ตลาดหุ้นยังอยู่ในโหมด Risk-on หลังการประชุม FOMC ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับหุ้นเติบโต (Growth Stock) ที่ Valuation มีโอกาสที่จะ Re-rate เพิ่มขึ้นได้ โดยเฉพาะกลุ่ม Cloud Computing ที่ราคาในปัจจุบันยังค่อนข้าง Laggard
- ปัจจุบันหุ้นกลุ่ม Cloud Computing คาดการณ์ Earnings growth ในปี 2024 จะเติบโตถึง 32.8%

# Recommended Fund

T-CLOUD



GLOBAL X  
by Mirae Asset

Morningstar Rating  
★★

## Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้น Cloud Computing ผ่านกองทุนหลัก Global X Cloud Computing ETF โดยหุ้นแต่ละตัวจะมีน้ำหนักไม่เกิน 4% และไม่ต่ำกว่า 0.3% โดยมีการ Rebalance ปีละ 2 ครั้ง
- ดัชนีอ้างอิง Indxx Global Cloud Computing โดยแบ่งเป็น Sub-themes ดังนี้
  - Software as a Service (SaaS)
  - Platform as a Service (PaaS)
  - Infrastructure as a Service (IaaS)
  - Data Center Real Estate Investment Trusts (REITs)
  - Cloud and Edge Computing Infrastructure/Cloud Infrastructure Components
- ทั้งบริษัทที่จะเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิงจะต้องประกอบด้วยบริษัทที่มีรายได้อย่างน้อย 50% จากเกี่ยวกับ Sub-themes ข้างต้น หรือสามารถที่จะสร้างรายได้อย่างน้อย 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากการใช้บริการเกี่ยวกับ Public Cloud Infrastructure

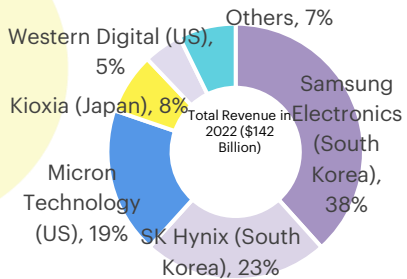
Top Industry	Weighted	Top Holdings	Weighted
Packaged Software	40.8%	Wix.com	5.7%
Information Technology Services	21.6%	Procore Technologies	5.2%
Internet Software/Services	13.5%	Digitalocean Holdings	5.1%
Internet Retail	7.2%	Netflix	4.8%
Financial Conglomerates	5.5%	Salesforce	4.8%

# Why South Korean Equity?

## The Leader of Memory Chips

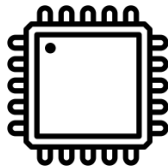
เกาหลีใต้เป็นประเทศที่เน้นการผลิตและส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ โดยเฉพาะกลุ่มชิปหน่วยความจำ รวมถึงสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ

Market Shares of Memory Chips



## Semiconductor รากฐานอุตสาหกรรมสำคัญของนวัตกรรมแห่งโลกอนาคต

ชิปเซมิคอนดักเตอร์ถือเป็นเทคโนโลยีพื้นฐานที่มีความสำคัญเป็นอย่างมากในการพัฒนาอุตสาหกรรมต่าง ๆ แห่งโลกอนาคต อย่าง AI, Internet of Things, หรือ 5G เป็นต้น



## Why Now?

- ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากภาคการส่งออกและยอดขาย Semiconductor ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง
- โดยปกติตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะเคลื่อนไหวสอดคล้องกับยอดการส่งออกและยอดขาย Semiconductor อีกทั้ง Bloomberg Consensus คาดการณ์ว่าการส่งออกของเกาหลีใต้จะฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วงครึ่งแรกของปี ซึ่งหากตัวเลขการส่งออก Semiconductor ฟื้นตัว จะทำให้การรายงานผลประกอบการของ SAMSUNG Electronics ในวันที่ 24 เม.ย. มีโอกาสรายงานออกมาเติบโตไปในทิศทางเดียวกัน ส่งผลให้มีโอกาสที่ตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะปรับตัวขึ้นต่อไปในระยะข้างหน้า
- ปัจจุบันตลาดหุ้นเกาหลีใต้ซื้อขายในกรอบ FWD P/E Band 5 ปี ณ ระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย

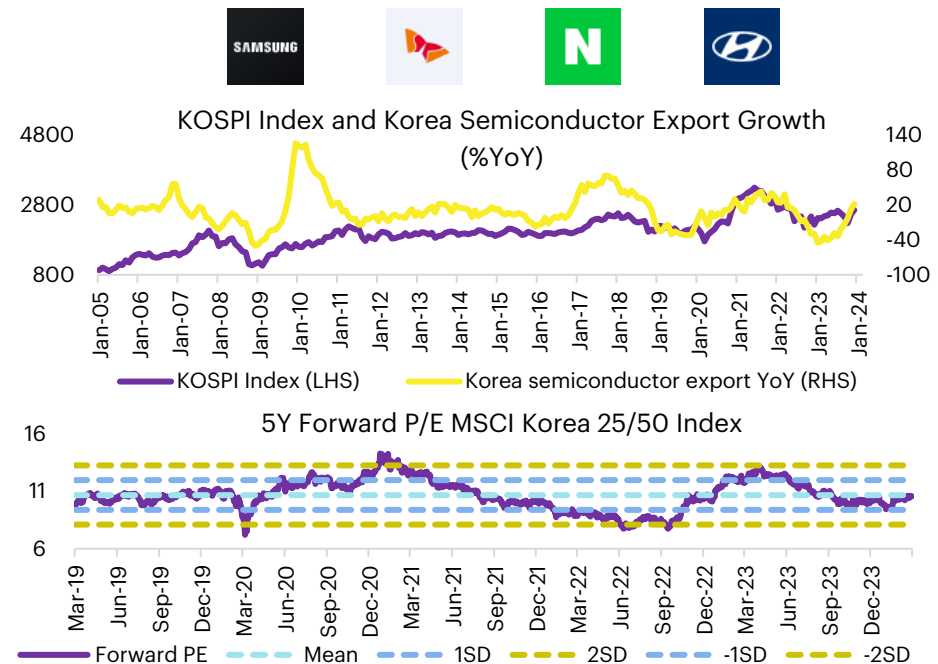
# Recommended Fund

SCBKEQTG



## Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นเกาหลีผ่านกองทุนหลัก iShares MSCI South Korea ETF
- ดัชนี MSCI Korea 25/50 ประกอบด้วยบริษัทเกาหลีใต้ขนาดกลาง-ใหญ่ โดยครอบคลุมถึง 85% ของมูลค่าตลาดหุ้นในเกาหลีใต้ทั้งหมด รวมถึงยังมีการกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นแต่ละตัวให้ไม่เกิน 25% ซึ่ง และหากหุ้นที่มีสัดส่วนเกิน 5% จะต้องรวมกันแล้วไม่เกิน 50% ซึ่งจะช่วยกระจายการลงทุนไปสู่หลากหลายอุตสาหกรรม
- ดัชนีดังกล่าวประกอบไปด้วยบริษัทผู้เป็นผู้ผลิต Memory Chip เบอร์ต้น ๆ ของโลกอย่าง Samsung และ SK Hynix รวมถึงยังมีบริษัทอื่น ๆ ที่มีชื่อเสียงทั่วโลกอย่าง Hyundai และ Naver อีกด้วย



# Why Thai Equity Now?

- สปท. มองว่าหากโครงการ Digital Wallet เกิดขึ้นจริงจะช่วยสนับสนุน GDP ไทยให้เติบโตขึ้นจาก 3.2% เป็น 3.8% ในปี 2024
- ภาคบริการและภาคการท่องเที่ยวมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องภายหลังจาก COVID-19 เนื่องจากแหล่งท่องเที่ยวในประเทศไทยเป็นที่นิยมของชาวต่างชาติ
- ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทยแยกที่สุด ในภูมิภาคในปี 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)



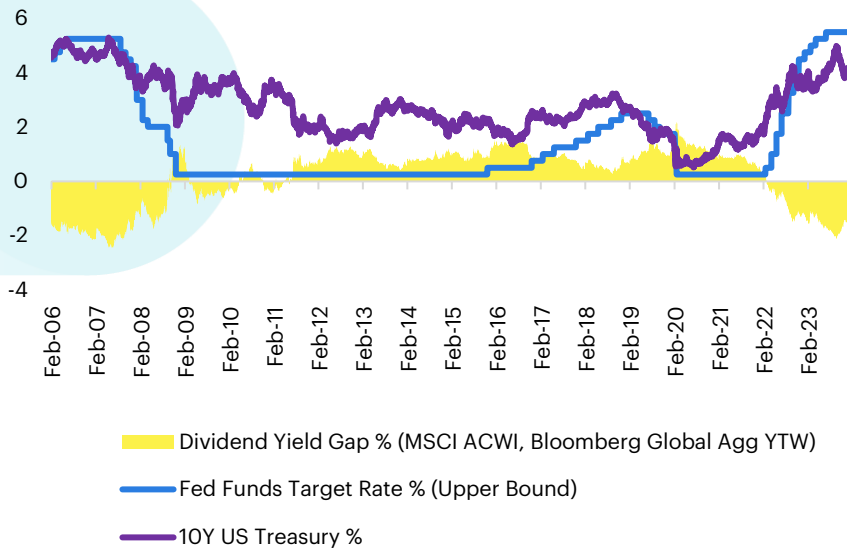
- โดดเด่นด้านการคัดเลือกหุ้นพื้นฐานดีที่อยู่ใน SETHD Index โดยจะมีการพิจารณาหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลที่ดีและสม่ำเสมอในช่วง 3-5 ปีที่ผ่านมา และมองถึงโอกาสในการเติบโตของเงินปันผลที่สะท้อนการเติบโตของรายได้และผลประกอบการของบริษัท
- มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell Strategy โดยเลือกหุ้นที่มี Dividend Yield 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**



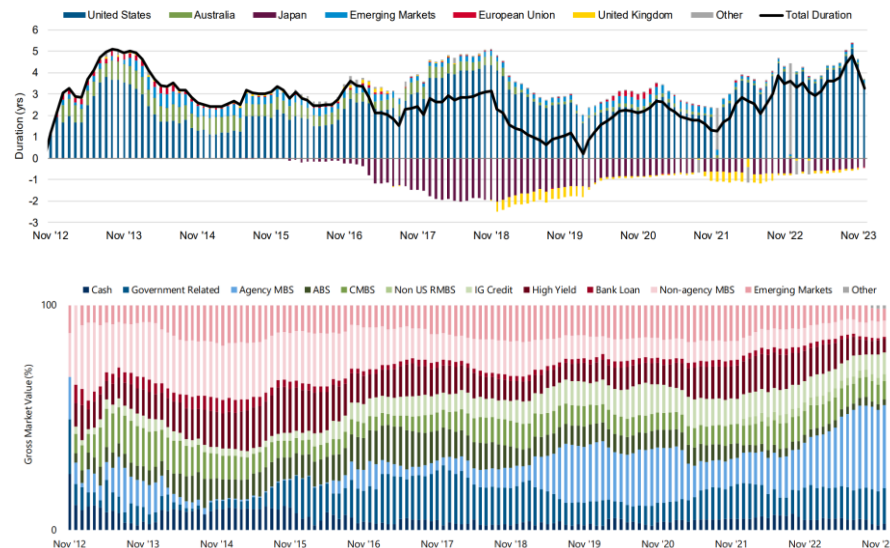
**KFSINCFX-A**

*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



# TISCO Cloud Computing Equity Fund

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

Master Fund: (ISIN: US37954Y4420) **Morningstar Rating** ★★  
**Global X Cloud Computing ETF**

## Investment Policy

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ เพียงกองทุนเดียว คือ Global X Cloud Computing ETF Class USD (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ Cloud เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนได้ใกล้เคียงกับดัชนี Indxx Global Cloud Computing

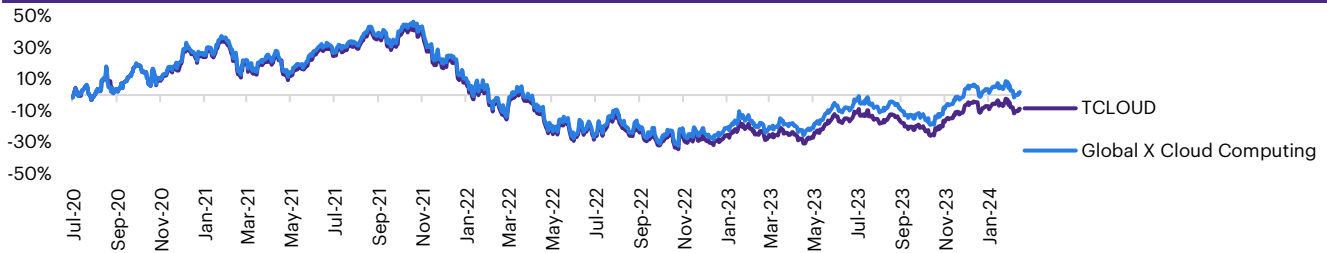
## Fund Highlights

- ลงทุนในกองทุนหลัก Global X Cloud Computing ETF โดยมีเป้าหมายการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนี Indxx Global Cloud Computing
- โดยบริษัทที่จะมาเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิงจะต้องมีรายได้อย่างน้อย 50% จากเทคโนโลยี Cloud หรือ สามารถที่จะสร้างรายได้อย่างน้อย 500 ล้านดอลลาร์ จาก การ ให้ บริการ เกี่ยวกับ Public Cloud Infrastructure
- ตัวอย่างหุ้นในดัชนี เช่น Netflix, Zscaler, Salesforce และอื่น ๆ อีกมากมาย

## Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	14-Jul-2020
ชื่อย่อ Class	TCLOUD
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุนหลัก	Passive Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.00%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.07%
รวมค่าใช้จ่าย	1.29%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	ปัจจุบัน 88.82%

## Cumulative Return (Since Inception) as of 29-Feb-24



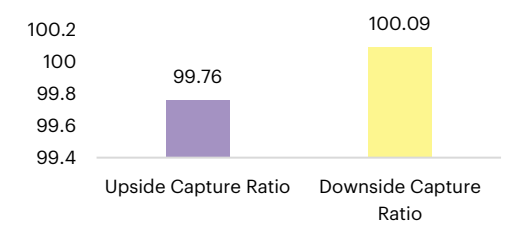
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	29-Feb-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
Fund	-4.39	-2.12	4.68	4.76	20.77	-9.15	-	-	-	-4.10	-41.55	34.97	27.51	25.22	-	-16.33	-50.00	-
Master Fund	-2.78	-2.00	5.87	7.16	27.08	-6.09	-	-	77.08	-3.26	-39.52	41.15	27.98	25.90	-	-16.23	-48.71	-

\*Annualized; Master Fund: Global X Cloud Computing ETF

## Top 5 Sector Holdings (%)

Application Software	44.4
Internet Services & Infrastructure	25.1
Systems Software	10.6
Movies & Entertainment	4.6
Data Center REITs	3.9

## Master Fund Upside/Downside Capture (Since Inception)



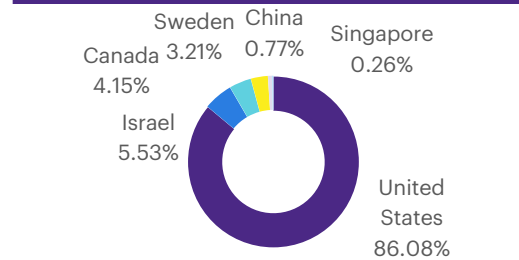
## Fund Website



## Top 5 Holdings (%)

Wix.com	5.6
Procore Technologies	5.0
Digitalocean Holdings	5.0
Zscaler	5.0
Salesforce	4.8

## Region Allocation



## Master Fund Factsheet



Source: TISCOAM, Global X, Bloomberg, and Morningstar as of Feb 2024.





**SCB Korea Equity Fund**

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

Master Fund: (ISIN: US4642867729)  
**iShares MSCI South Korea ETF**

**Investment Policy**

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ iShares MSCI South Korea ETF Class USD (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของประเทศเกาหลีใต้ เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนได้ใกล้เคียงกับดัชนี MSCI South Korea 25/50

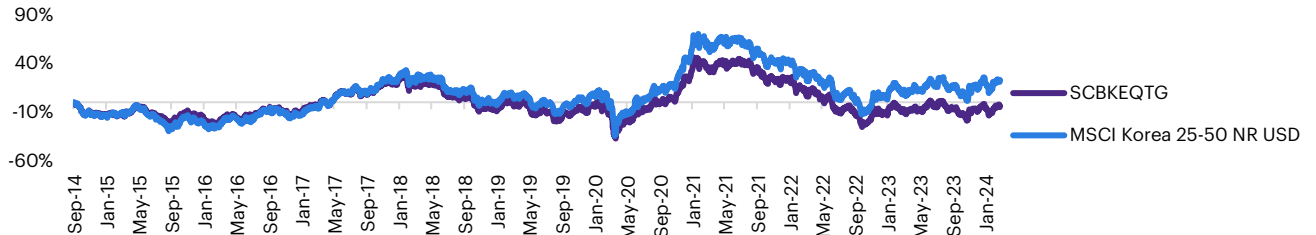
**Fund Highlights**

- ลงทุนในกองทุนหลัก iShares MSCI South Korea ETF โดยมีเป้าหมายการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนี MSCI South Korea 25/50
- ดัชนี MSCI South Korea 25/50 เน้นลงทุนในบริษัทขนาดกลาง - ใหญ่ของประเทศเกาหลีใต้และครอบคลุมกว่า 85% ของมูลค่าตลาดหุ้นในเกาหลีใต้ทั้งหมด
- ตัวอย่างหุ้นในดัชนี เช่น Samsung, SK Hynix, Hyundai และอื่น ๆ อีกมากมาย
- ตลาดหุ้นเกาหลีมีโอกาสได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มการฟื้นตัวของวัฏจักรเซมิคอนดักเตอร์ จากอุปสงค์ของ AI ที่ยังเติบโตต่อเนื่อง มองเป็นโอกาสการลงทุนในช่วงสั้น

**Key Facts**

วันจดทะเบียนกองทุน	29-Aug-2014
ชื่อย่อ Class	SCBKEQTG
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุนหลัก	Passive Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	0.50%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.00%
รวมค่าใช้จ่าย	1.11%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	ปัจจุบัน 79.81%

Cumulative Return (Since Inception) as of 29-Feb-24



As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	29-Feb-23	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
Fund	-2.55	7.68	3.11	2.37	6.34	-10.80	-0.70	2.95	35.32	-6.02	-28.94	11.98	25.00	25.18	24.86	-19.30	-48.13	-48.13
Benchmark	-2.22	8.19	3.96	5.80	13.44	-7.70	2.63	8.56	40.39	-7.03	-26.95	20.91	27.06	26.99	26.54	-18.83	-47.26	-47.26

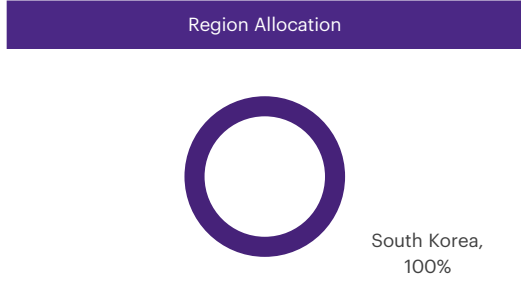
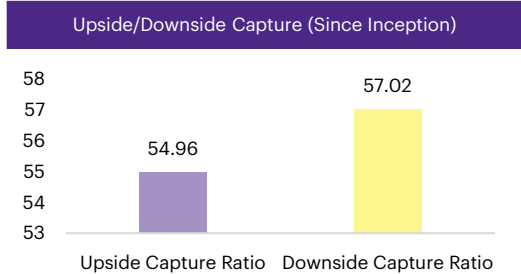
\*Annualized; Benchmark: MSCI Korea 25/50 NR USD

**Top 5 Sector Holdings (%)**

Information technology	35.1
Industrials	15.5
Financials	12.6
Consumer Discretionary	10.8
Materials	7.6

**Top 5 Holdings (%)**

Samsung Electronics LTD	22.3
SK Hynix Inc	7.4
Hyundai Motor	3.1
Kia Corporation Corp	3.0
Posco	2.8



Source: SCBAM as of Jan 2024; iShares, Bloomberg and Morningstar as of Feb 2024.



# 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 ไอ ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจ โดยเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก

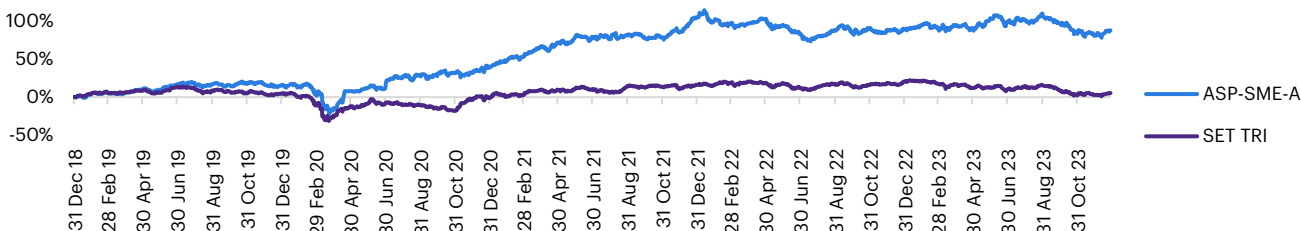
## Fund Highlights

- 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

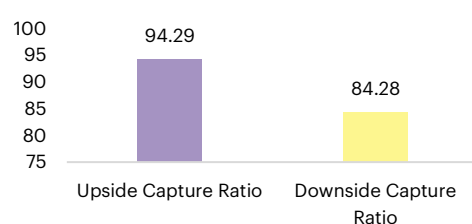
## Top 5 Sector Holdings (%)

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

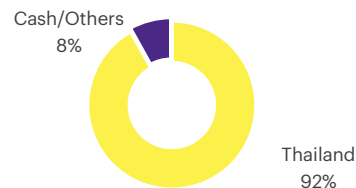
## Top 5 Holdings (%)

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

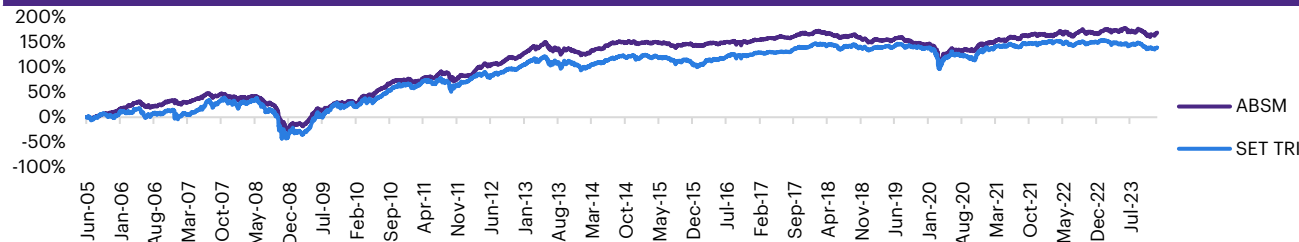
Fund Highlights

- 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

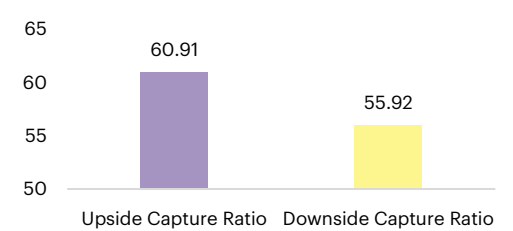
Top 5 Sector Holdings (%)

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

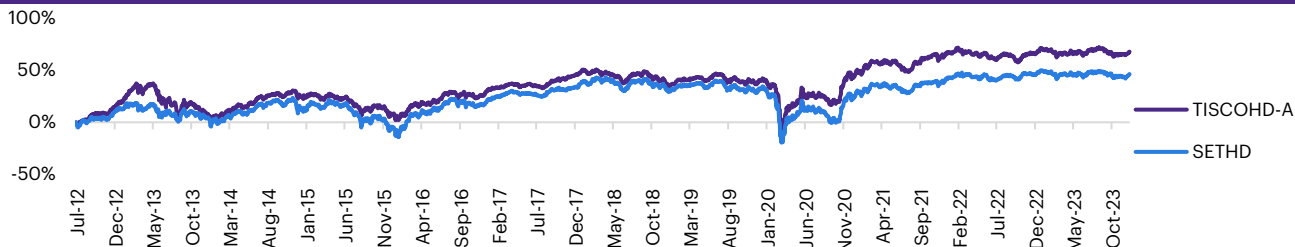
## Fund Highlights

- 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



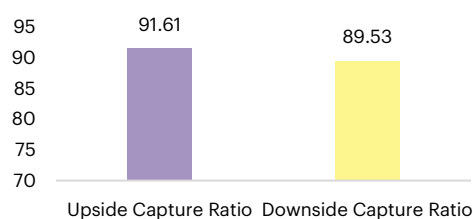
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	31-Jan-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
TISCOHD-A	-3.89	-3.89	-0.78	-6.79	-5.42	6.23	4.75	5.37	3.67	25.08	1.80	-0.41	8.72	12.51	19.06	-7.33	-10.22	-33.71
Benchmark	-1.92	-1.92	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)



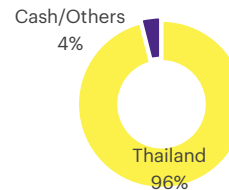
## Fund Fact Sheet



## 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

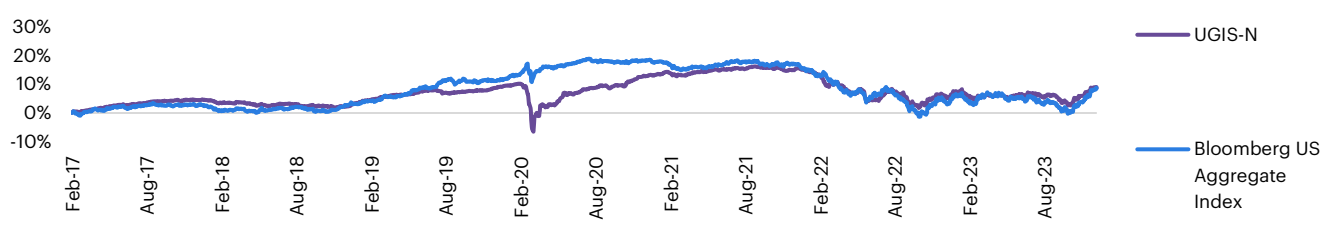
## Fund Highlights

- 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

## Fund Fact Sheet



## Master Fund Fact Sheet





# 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)**



## Investment Policy

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

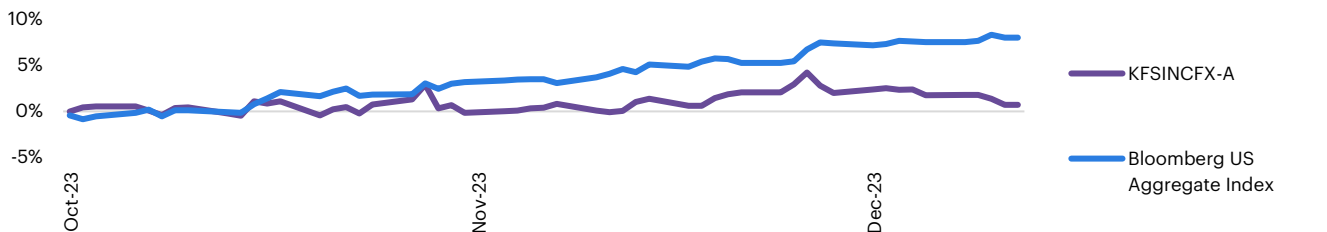
## Fund Highlights

- 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