

Weekly Fund Idea

22 – 26 Apr 2024

Innovest^x Wealth Products & Strategy

InnovestX Securities Co., Ltd.

Summary Weekly Recommendation

สรุปคำแนะนำประจำสัปดาห์

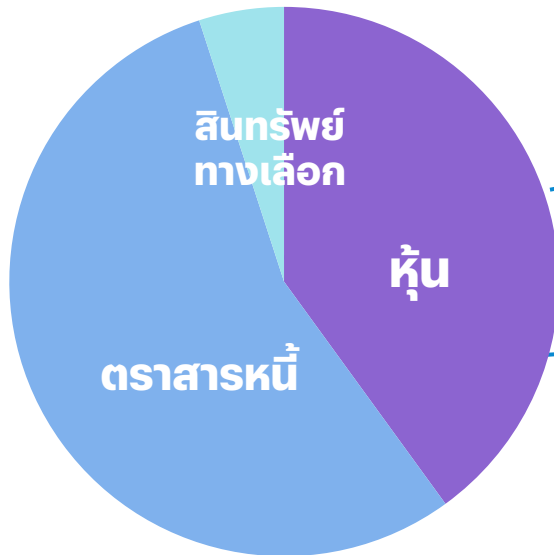
- **Global Fixed Income: คงคำแนะนำเข้าสะสม** ในกองทุน UGIS-N (FX Hedged) และกองทุน KFSINCFX-A (FX Unhedged) เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ และมีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่นโยบายการเงินของสหรัฐฯ เริ่มมีการส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ยได้ช้าลง ประกอบกับความไม่สงบในตะวันออกกลาง ส่งผลให้ UST 10Y ปรับตัวสูงขึ้น
- **Oil: คงแนะนำเข้าสะสม** ในกองทุน I-OIL จากการที่อุปสงค์น้ำมันดิบที่ยังแข็งแกร่งและฟื้นตัวต่อเนื่องจากเศรษฐกิจโลกที่ยังคงเติบโตโดยเฉพาะภาคการผลิตในสหรัฐฯ และจีนที่กลับมาฟื้นตัว ประกอบกับปัจจัยด้านอุปทานน้ำมันยังตึงตัวโดยกลุ่ม OPEC+ ตกลงร่วมกันลดกำลังการผลิตน้ำมันไปถึงสิ้นไตรมาส 2 อีกทั้งกำลังการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ ที่จะผลิตเพิ่มเติมยังคงจำกัด และจากสถิติในอดีตช่วง 20 ปีย้อนหลังบ่งชี้ว่าในไตรมาสที่ 2 มักเป็นไตรมาสที่ราคาน้ำมันดิบ WTI จะปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าไตรมาสอื่น โดยปรับตัวขึ้นได้เฉลี่ย 8-10%
- **Thai Mid-Small and High Dividend: แนะนำชะลอการเข้าสะสม** ในกองทุน ASP-SME-A กองทุน ABSM และกองทุน TISCOHD-A เนื่องจากตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงหลุดแนวรับบริเวณ 1,355 จุด หลังตลาดกังวลต่อสถานการณ์สงครามระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน โดยเรามองว่าตลาดได้ตอบสนองรู้ต่อประเด็นความกังวลดังกล่าวไปพอสมควรแล้ว ขณะที่ปัจจัยภายในด้านการรายงานผลประกอบการโดยรวมยังรายงานออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดราว 11.74% อีกทั้งเรามองว่าตลาดหุ้นไทยได้ปัจจัยหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ทำให้เศรษฐกิจไทยมีโอกาสฟื้นตัวได้ในระยะข้างหน้า เช่นเดียวกับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน
- **South Korea Equity: ดึงขาดทุน** ในกองทุน SCBKEQTG โดยในระยะสั้นตลาดหุ้นเกาหลีใต้ได้รับผลกระทบจากการปรับตัวลงของตลาดหุ้นทั่วโลกที่เผชิญแรงกดดันจากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ที่อาจเป็นไปได้ช้ากว่าที่เคยประเมินไว้ อย่างไรก็ตามเรายังคงมีมุมมองบวกในระยะยาวต่อตลาดหุ้นเกาหลีใต้ที่จะยังคงได้รับแรงหนุนจากวัฏจักรเซมิคอนดักเตอร์ขาขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเราประเมินว่าการรายงานผลประกอบการของ SAMSUNG Electronics ในวันที่ 30 เม.ย. ซึ่งมีโอกาสรายงานออกมาเติบโตเช่นเดียวกันกับบริษัทอื่น ๆ ในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์จะช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะปรับตัวขึ้นต่อได้ในระยะข้างหน้า
- **Cloud Computing Equity:** แม้ว่าเราจะยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์นี้ แต่เนื่องจากดัชนีอ้างอิง CLOU ปรับตัวลงหลุดระดับ Cut Loss ที่ประเมินไว้บริเวณ 20.40\$ หลังได้รับผลกระทบจากประเด็นความขัดแย้งระหว่างอิสราเอล-อิหร่าน ที่อาจทำให้เกิดปัญหาวิกฤตเงินเฟ้ออีกครั้งได้ อีกทั้ง การออกมาแสดงท่าทีที่เข้มงวดและการส่งสัญญาณถึงการคงระดับดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับสูงของธนาคารกลางสหรัฐฯ เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่มาสสร้างแรงกดดันให้กับสินทรัพย์เสี่ยงในภาพรวม จึงทำให้เราแนะนำ **ตัดขาดทุน** ในกองทุน T-CLOUD

Core & Satellite Portfolio Guideline

Core Portfolio

> 70-80%

- เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับพอร์ตการลงทุนในระยะยาว
- มีการจัดสรรน้ำหนักสินทรัพย์แต่ละประเภทตามระดับความเสี่ยงที่นักลงทุนรับได้



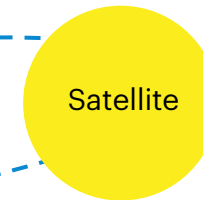
Advisory Portfolio

พอร์ตการลงทุนที่แนะนำตามระดับความเสี่ยงของนักลงทุน

Satellite Portfolio

< 20-30%

- เพื่อสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติมให้กับพอร์ตการลงทุน
- เป็นการแบ่งพอร์ตการลงทุนออกมาเพื่อความคล่องตัวของพอร์ตในการมองหาโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจ



กองทุนเคาะซื้อ

คัดเลือกกองทุนรายสัปดาห์ที่น่าสนใจ เพื่อโอกาสรับผลตอบแทนระยะสั้น

ทางเลือกอื่นการลงทุนอื่น ๆ

Thematic Investment

Weekly Recommended Buy

มุมมองการลงทุน		INVX Top Pick
Thai Equity	<ul style="list-style-type: none"> มุมมอง: แนวโน้มการเข้าสะสม ในกองทุนหุ้นไทยเนื่องจากตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงหลุดแนวรับบริเวณ 1,355 จุด หลังตลาดกังวลต่อสถานการณ์สงครามระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน โดยเราคาดว่าตลาดได้ตอบรับรัฐต่อประเด็นความกังวลดังกล่าวไปพอสมควรแล้ว ขณะที่ปัจจัยภายในด้านการรายงานผลประกอบการโดยรวมยังรายงานออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ 11.74% อีกทั้งเราคาดว่าตลาดหุ้นไทยได้ปัจจัยหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ทำให้เศรษฐกิจไทยมีโอกาสฟื้นตัวได้ในระยะข้างหน้า เช่นเดียวกับผลประโยชน์ของบริษัทจดทะเบียน 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 	<div style="background-color: #2c3e50; color: white; padding: 5px; border-radius: 10px; margin-bottom: 5px;"> ASP-SME-A <i>Mid-Small Cap</i> </div> <div style="background-color: #2c3e50; color: white; padding: 5px; border-radius: 10px; margin-bottom: 5px;"> ABSM <i>Mid-Small Cap</i> </div> <div style="background-color: #2c3e50; color: white; padding: 5px; border-radius: 10px;"> TISCOHD-A <i>High Dividend Cap</i> </div>
Global Fixed Income	<ul style="list-style-type: none"> มุมมอง: เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ และมีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่นโยบายการเงินของสหรัฐฯ เริ่มมีการส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ยได้บ้าง ประกอบกับความไม่สงบในวันออกกลาง ส่งผลให้ UST 10Y ปรับตัวสูงขึ้น UGIS-N (FX Hedged) และ KFSINCFX-A (FX Unhedged): กองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลกที่มีคุณภาพ และสามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างสม่ำเสมอ ใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่นและเน้นการสร้างสมดุลให้กับพอร์ต โดย PIMCO ถือเป็นหนึ่งในบริษัทจัดการการลงทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก มีความเชี่ยวชาญการลงทุนในตราสารหนี้ และมีทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงกว่า 30 ปีที่ผู้บริหารกองทุนหลักมีความเชี่ยวชาญ และมีประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนมากกว่า 25 ปี 	<div style="background-color: #2c3e50; color: white; padding: 5px; border-radius: 10px; margin-bottom: 5px;"> UGIS-N <i>FX Hedged</i> </div> <div style="background-color: #2c3e50; color: white; padding: 5px; border-radius: 10px;"> KFSINCFX-A <i>FX Unhedged</i> </div>
Oil	<ul style="list-style-type: none"> มุมมอง: อุปสงค์น้ำมันดิบแข็งแกร่งและฟื้นตัวต่อเนื่องจากเศรษฐกิจโลกที่ยังคงเติบโต สะท้อนผ่านการจ้างงานและภาคการผลิต โดยเฉพาะภาคการผลิตในสหรัฐฯ และวันที่กลับมาฟื้นตัว ภาคการผลิตของสหรัฐฯ อยู่ในช่วงฟื้นตัวเข้าสู่ช่วงขยายตัว สะท้อนผ่านตัวเลข ISM Manufacturing PMI ของสหรัฐฯ ฟื้นตัวขึ้นมาแตะระดับ 50 จุด ซึ่งจากสถิติในอดีตบ่งชี้ว่าหาก PMI ฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดขึ้นมาแตะระดับ 50 จุดราคาน้ำมันดิบ (WTI) จะปรับตัวขึ้นเฉลี่ย 40% ในอีก 12 เดือนข้างหน้า ประกอบกับปัจจัยด้านอุปทานน้ำมันยังตึงตัว โดยกลุ่ม OPEC+ ตกลงร่วมกันลดกำลังการผลิตน้ำมันไปทั้งสิ้นไตรมาส 2 อีกทั้งกำลังการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ ใกล้ระดับสูงสุดจึงมองว่าอุปทานน้ำมันจากสหรัฐฯ ที่จะผลิตเพิ่มเติมยังคงจำกัด (ข้อถกแถลงกำลังการผลิตจากการประชุม ณ เดือน ก.พ. 2024 โดยผลการประชุมล่าสุด ณ วันที่ 3 เม.ย. 2024 ยังคงมติลดกำลังการผลิตแบบเดิมอยู่) และจากสถิติในอดีตช่วง 20 ปีย้อนหลังบ่งชี้ว่าในไตรมาสที่ 2 มักเป็นไตรมาสที่ราคาน้ำมันดิบ WTI จะปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าไตรมาสอื่น โดยปรับตัวขึ้นได้เฉลี่ย 8-10% แนวโน้มลงทุนระยะสั้นในกรอบซื้อ WTI \$83.5 - \$86.5 และพิจารณากำไรบริเวณ \$93 ขึ้นไป I-OIL: กองทุนหลัก United States Oil Fund LP ลงทุนในสัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบคุณภาพดี (Light, Sweet Crude Oil) และน้ำมันดิบประเภทอื่น ๆ โดยจะมุ่งเน้นลงทุนในสัญญาที่มีอายุราว 1 เดือน เพื่อให้ผลตอบแทนของกองทุนเคลื่อนไหวสอดคล้องไปกับสัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบคุณภาพดีที่มีอายุสั้นที่สุด ยกเว้นในกรณีที่สัญญาฟิวเจอร์สของเดือนที่ใกล้ที่สุดจะหมดอายุภายใน 2 สัปดาห์ กองทุนจะใช้สัญญาฟิวเจอร์สที่จะหมดอายุในเดือนถัดไปในการอ้างอิงแทน 	<div style="background-color: #2c3e50; color: white; padding: 5px; border-radius: 10px; margin-bottom: 5px;"> I-OIL </div>

กดที่ชื่อกองทุนเพื่อดูรายละเอียดเพิ่มเติม

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์เอช

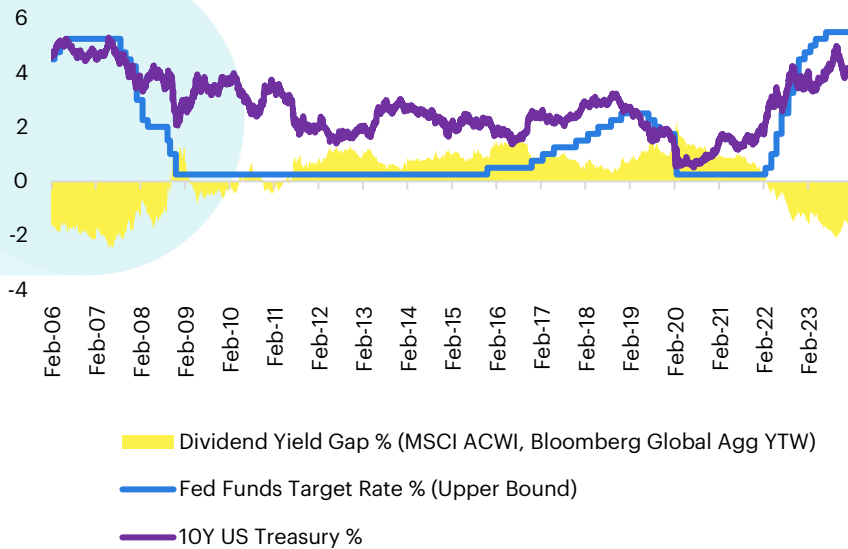


Why Fixed Income?

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



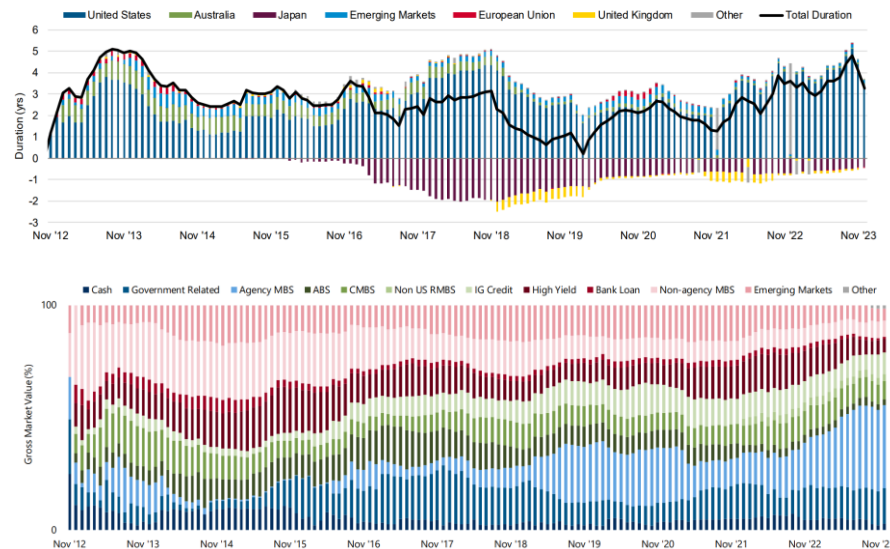
KFSINCFX-A

FX Unhedged

Fund Highlights

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

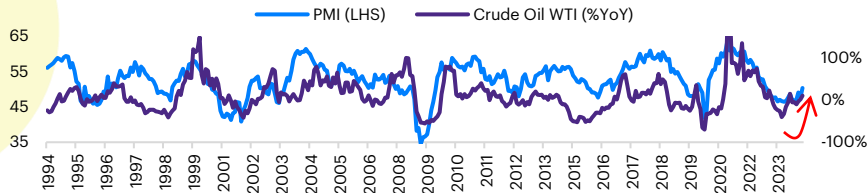
PIMCO GIS Income Fund



Why Oil Now?

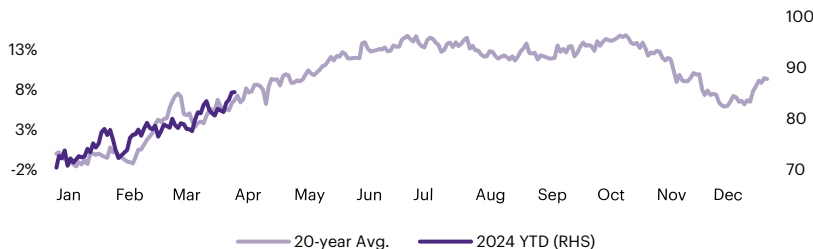
- **Strong Demand:** อุปสงค์น้ำมันดิบแข็งแกร่งและฟื้นตัวต่อเนื่อง จากเศรษฐกิจโลกที่ยังคงเติบโต สะท้อนผ่านการจ้างงานและภาคการผลิต โดยเฉพาะภาคการผลิตในสหรัฐฯ และจีนที่กลับมาฟื้นตัว
- **PMI Upcycle:** ภาคการผลิตของสหรัฐฯ อยู่ในช่วงฟื้นตัวเข้าสู่ช่วงขยายตัว สะท้อนผ่านตัวเลข ISM Manufacturing PMI ของสหรัฐฯ ฟื้นตัวขึ้นมาแตะระดับ 50 จุด ซึ่งจากสถิติในอดีตบ่งชี้ว่าหาก PMI ฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดขึ้นมาแตะระดับ 50 จุด ราคาน้ำมันดิบ (WTI) จะปรับตัวขึ้นเฉลี่ย 40% ในอีก 12 เดือนข้างหน้า (Source: Bloomberg, ข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ปี 1995)

Manufacturing PMI and Crude Oil Price YoY



- **Supply Shortage:** อุปทานน้ำมันยังตึงตัว โดยกลุ่ม OPEC+ และรัสเซียตกลงร่วมกันว่าจะขยายระยะเวลาการลดกำลังการผลิตน้ำมัน 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวันไปจนถึงสิ้นไตรมาส 2 อีกทั้งกำลังการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ ใกล้เคียงระดับสูงสุดจึงมองว่าอุปทานเพิ่มเติมจากสหรัฐฯ ที่จะผลิตเพิ่มเติมยังคงจำกัด (ข้อตกลงลดกำลังการผลิตจากการประชุม ณ เดือนกุมภาพันธ์ 2024 โดยผลการประชุมล่าสุด ณ วันที่ 3 เมษายน 2024 ยังคงมติดลดกำลังการผลิตแบบเดิมอยู่)
- **Seasonality:** ไตรมาส 2 มักเป็นไตรมาสที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าไตรมาสอื่น ซึ่งจากสถิติย้อนหลัง 20 ปี ในช่วงไตรมาส 2 ราคาน้ำมันดิบมักจะปรับตัวขึ้นได้เฉลี่ย 8-10%

Crude Oil WTI 20-year Seasonality



Why Oil?

Uncertainty hedging

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบมักมีความอ่อนไหวต่อความเสี่ยงต่าง ๆ เนื่องจาก ราคาน้ำมันดิบมักถูกขับเคลื่อนจากปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจที่มักจะมีผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันดิบ รวมถึงความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจส่งผลกระทบต่อกำลังการผลิตได้

Oil Prices and Geopolitical Risk Since 1990



Recommended Fund

I-OIL



Fund Highlights

- กองทุนหลัก United States Oil Fund (USO) มีนโยบายลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบ West Texas Intermediate (WTI) โดยกองทุนหลักจะมุ่งเน้นลงทุนในสัญญาที่มีอายุสั้นที่สุด จึงทำให้ได้ผลประโยชน์ของการกองทุนมีความใกล้เคียงกับราคาปัจจุบัน (Spot Price) ของน้ำมันดิบ WTI
- ในปัจจุบันที่ตลาดน้ำมันดิบอยู่ในภาวะ Backwardation การที่กองทุน USO ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีอายุสั้นทำให้กองทุนมีโอกาสได้รับกำไรเพิ่มเติมจาก Positive Roll Yield หรือการที่กองขายสัญญาปัจจุบันที่ราคาสูงและลงทุนในสัญญาเดือนใหม่ที่มีราคาต่ำกว่า

Why Thai Equity Now?

- สปท. มองว่าหากโครงการ Digital Wallet เกิดขึ้นจริงจะช่วยสนับสนุน GDP ไทยให้เติบโตขึ้นจาก 3.2% เป็น 3.8% ในปี 2024
- ภาคการบริการและภาคการท่องเที่ยวมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องภายหลังจาก COVID-19 เนื่องจากแหล่งท่องเที่ยวในประเทศไทยเป็นที่นิยมของชาวต่างชาติ
- ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทยเย่ที่สุดในภูมิภาคในปี 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 โดยมีกลยุทธ์การลงทุนในการคัดเลือกหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กจำนวนมากน้อยตัว 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%

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%

Appendix



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)



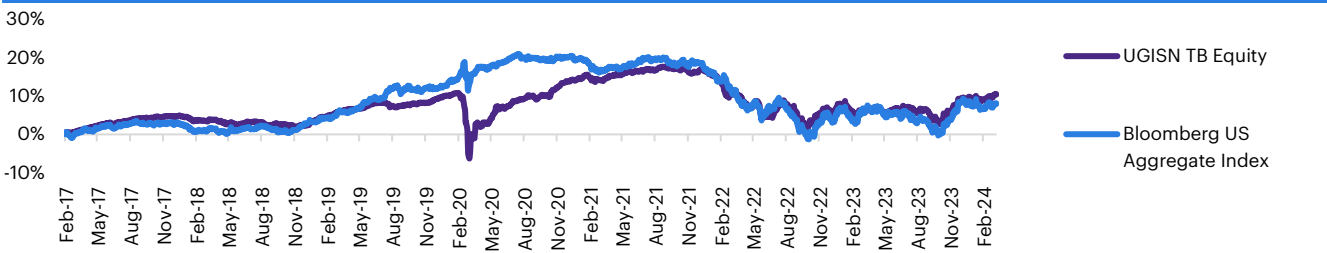
Investment Policy

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

Cumulative Return (Since Inception) as of 31-Mar-24

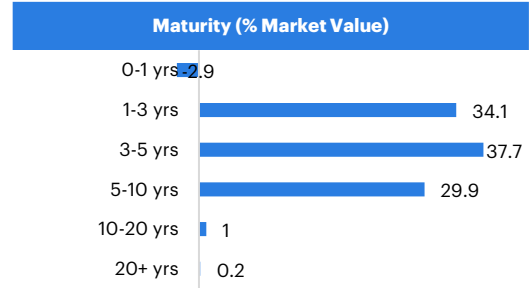


As of	Trailing Performance						Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.				
	31-Mar-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
Fund		0.96	1.17	0.96	5.30	3.80	-1.12	0.86	6.93	4.26	2.37	-9.81	3.72	5.31	5.90	6.49	-3.66	-12.40	-12.40
Benchmark		-0.78	0.92	-0.78	5.99	1.70	-2.46	0.36	8.72	7.51	-1.54	-13.01	5.53	7.30	7.24	6.14	-6.13	-16.59	-17.18

*Annualized; Benchmark: Bloomberg US Aggregate Index

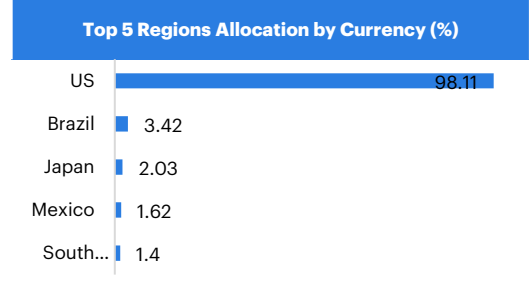
Top 5 Sectors (%)

Agency MBS	35.0
Government Related	13.0
Cash	10.0
CMBS	8.0
Non-agency MBS	7.0



Portfolio Characteristics:

Effective Duration (Yrs)	3.58
Estimated Yield to Maturity (%)	7.23
Average Credit Quality	AA-



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 94.83%

Fund Fact Sheet



Master Fund Fact Sheet



กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์เอชซี; Source: UOBAM ,PIMCO as of Feb 2024; Bloomberg and Morningstar as of Mar 2024.





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

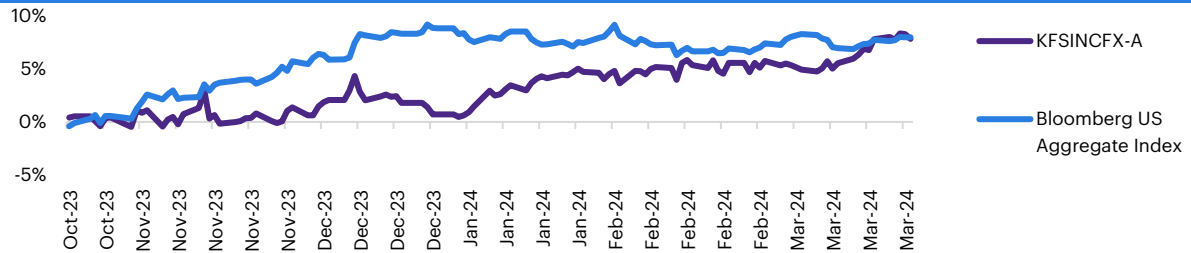
Fund Highlights

- 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 31-Mar-24

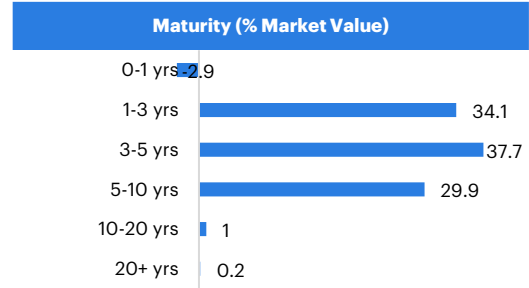


As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	31-Mar-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
Master Fund**	1.52	1.34	1.52	7.40	7.86	1.54	3.26	9.15	6.53	2.58	-7.49	8.61	5.52	6.55	6.86	-2.79	-11.52	-11.52
Benchmark	-0.78	0.92	-0.78	5.99	1.70	-2.46	0.36	8.72	7.51	-1.54	-13.01	5.53	7.30	7.24	6.14	-6.13	-16.59	-17.18

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

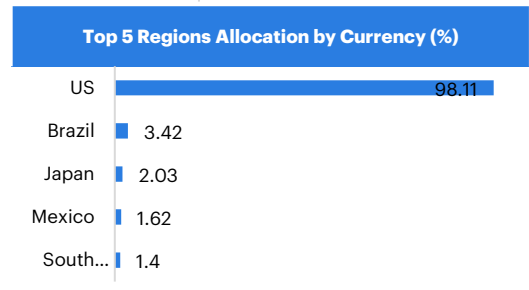
Top 5 Sectors (%)

Agency MBS	35.0
Government Related	13.0
Cash	10.0
CMBS	8.0
Non-agency MBS	7.0



Portfolio Characteristics:

Effective Duration (Yrs)	3.58
Estimated Yield to Maturity (%)	7.23
Average Credit Quality	AA-



กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์เอชซี; Source: KSAM ,PIMCO as of Feb 2024; Bloomberg and Morningstar as of Mar 2024.





MFC International Oil Fund

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

Master Fund: (ISIN: US91232N2071)
United States Oil Fund LP

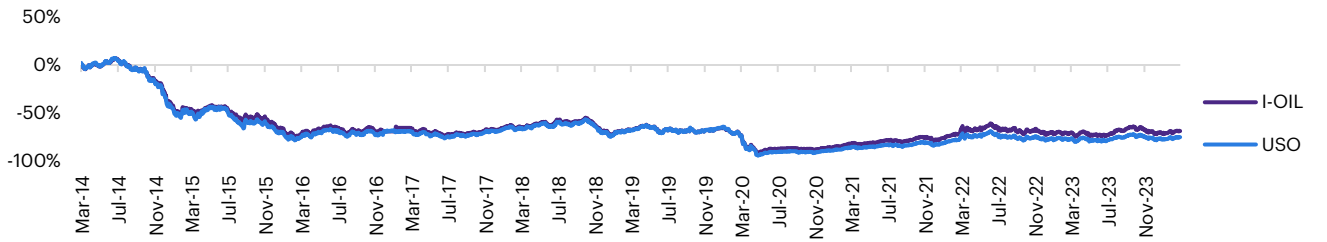
Investment Policy

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ United States Oil Fund LP (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนในสัญญาฟิวเจอร์ที่อ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบคุณภาพดี (light, sweet crude oil) น้ำมันดิบประเภทอื่น ๆ

Fund Highlights

- ลงทุนในกองทุนหลัก United States Oil Fund LP ที่มุ่งเน้นการลงทุนในสัญญาฟิวเจอร์ที่อ้างอิงกับน้ำมันดิบคุณภาพดี
- โดยกองทุนหลักจะเลือกลงทุนในสัญญาที่มีอายุราว 1 เดือน เพื่อให้ผลตอบแทนของกองทุนเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับ สัญญาฟิวเจอร์ที่อ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบคุณภาพดีที่มีอายุสั้นที่สุด

10Y Cumulative Return (Since Inception) as of 29-Feb-24



As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	31-Mar-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
Fund	16.33	7.04	16.33	-5.18	17.95	24.46	-0.44	27.13	-58.16	65.74	26.64	-4.43	27.95	27.22	41.82	-18.50	-28.98	-75.21
Master Fund	17.95	7.40	17.95	-2.25	18.74	25.01	-4.62	33.37	-67.66	63.82	29.30	-4.47	25.34	26.93	46.83	-17.13	-28.40	-82.31

*Annualized; Master Fund: United States Oil Fund

Fund Factsheet



Master Fund Website



Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	24-Apr-2009
ชื่อย่อ Class	I-OIL
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุนหลัก	Passive Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	0.25%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.07%
รวมค่าใช้จ่าย	1.25%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	ปัจจุบัน 94.75%

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ: เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บจ.อินโนเวสต์เอ็กซ์; Source: MFC as of 29 Feb 2024, Bloomberg, and Morningstar as of Mar 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

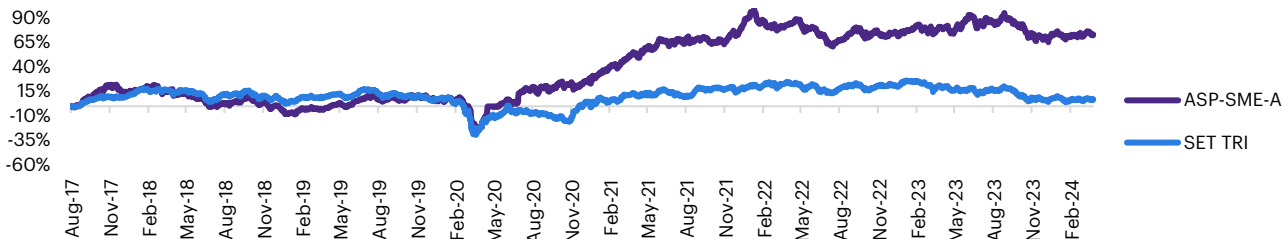
Fund Highlights

- 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	3.52%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	-

Cumulative Return (Since Inception) as of 31-Mar-24



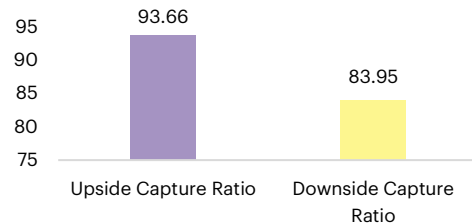
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	31-Mar-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
ASP-SME-A	-0.72	1.09	-0.72	-5.60	-4.23	4.01	12.13	15.16	20.57	48.05	-7.76	-0.82	14.19	12.90	18.50	-14.02	-14.02	-28.55
Benchmark	-1.62	0.95	-1.62	-5.00	-11.68	-1.79	-0.45	4.29	-5.24	17.67	3.53	-12.66	11.34	10.91	17.61	-13.48	-16.00	-33.37

*Annualized; Benchmark: SET TRI

Top 5 Sector Holdings (%)

Food & Beverage	14.74
MAI	12.52
Commerce	11.82
Banking	8.99
Finance & Securities	7.70

Upside/Downside Capture Ratio (Since Inception)



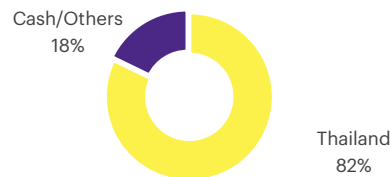
Fund Fact Sheet



Top 5 Holdings (%)

SAPPE	8.10
SISB	5.62
TCAP	4.89
TISCO	4.10
ICHI	3.96

Region Allocation



กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์เอชซี; Source: ASSETPLUS as of Feb 2024; Bloomberg, Morningstar as of Mar 2024.



abrdr 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

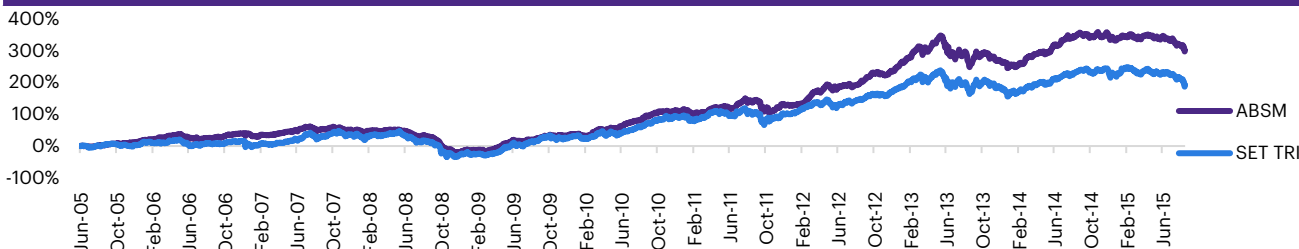
Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กที่มีมูลค่าตลาดต่ำกว่า 80,000 ล้านบาท โดยจะเน้นลงทุนในบริษัทที่มีคุณภาพสูง และมีศักยภาพในการเติบโต
- เน้นลงทุนใน 20 - 30 บริษัทที่มีโมเดลธุรกิจเป็นเอกลักษณ์ และมีความเป็น MOAT หรือธุรกิจที่มีความสามารถในการแข่งขันสูงเพื่อให้พอร์ตการลงทุนได้มีโอกาสการเติบโตในระยะยาว
- มีกระบวนการคัดเลือกหุ้นอย่างเป็นระบบ โดยอาศัยเครื่องมือช่วยในการคัดเลือกหุ้นของ abrdr UK Model ที่เป็นมาตรฐานสากลของเครือ abrdr 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 31-Mar-24



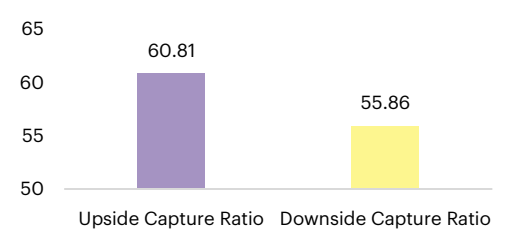
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.			
	31-Mar-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
ABSM		2.39	1.28	2.39	0.13	-2.47	5.54	3.62	-4.85	-1.32	24.19	2.78	0.34	15.25	13.16	17.33	-13.74	-13.74	-37.14
Benchmark		-1.62	0.95	-1.62	-5.00	-11.68	-1.79	-0.45	4.29	-5.24	17.67	3.53	-12.66	11.34	10.91	17.61	-13.48	-16.00	-33.37

*Annualized; Benchmark: SET TRI

Top 5 Sector Holdings (%)

Food & Beverage	13.14
Health Care Services	13.13
Tourism & Leisure	11.00
Commerce	9.42
Info & Comm Technology	8.97

Upside/Downside Capture Ratio (Since Inception)



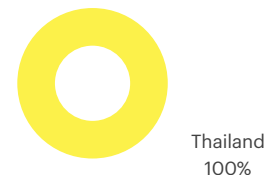
Fund Fact Sheet



Top 5 Holdings (%)

SISB	7.38
Pram 9 Hospital	7.23
Humanica	6.60
Mega Lifesciences	6.56
WHA Corporation	5.74

Region Allocation



กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เช่น ไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์เอชซี; Source: abrdr as of Feb 2024; Bloomberg, Morningstar as of Mar 2024.



TISCO High Dividend Equity Fund

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

Morningstar Rating
★★★★★

Investment Policy

ลงทุนในหุ้นไทยในตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย โดยจะพิจารณาเลือกลงทุนในหุ้นที่อยู่ในดัชนี
SET High Dividend 30 Total Return Index

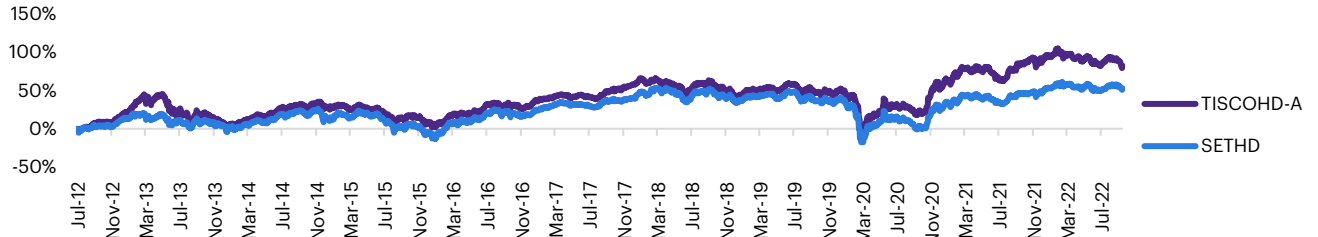
Fund Highlights

- 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 31-Mar-24



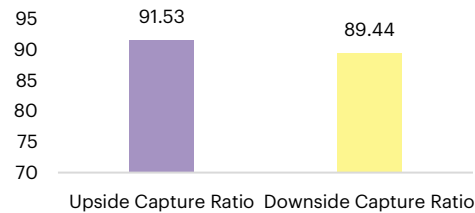
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	31-Mar-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
TISCOHD-A	-3.79	0.93	-3.79	-4.20	-2.09	1.94	4.54	5.37	3.67	25.08	1.80	-0.41	8.59	11.38	19.07	-8.09	-10.22	-33.71
Benchmark	-2.16	0.28	-2.16	-3.22	-0.94	2.96	2.00	2.38	-7.55	19.91	7.37	-1.94	6.91	10.15	18.92	-5.80	-8.76	-36.97

*Annualized; Benchmark: SETHD TRI

Top 5 Sector Holdings (%)

Info & Comm Technology	17.26
Food & Beverage	17.22
Banking	17.01
Energy & Utilities	16.75
Property Development	13.62

Upside/Downside Capture Ratio (Since Inception)



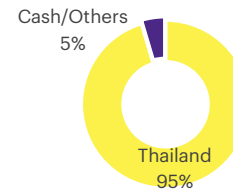
Fund Fact Sheet



Top 5 Holdings (%)

PTT	9.87
ADVANC	9.45
TU	8.09
INTUCH	7.81
KTB	7.03

Region Allocation



กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมที่
หนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์เอชซี; Source: TISCO Asset as of Feb 2024; Bloomberg, Morningstar as of Mar 2024.

Advisory Portfolio

Asset Class	2Q24 Outlook	Low Risk		Low-Moderate Risk		Moderate Risk		Moderate-High Risk		High Risk	
		SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA
Equity	N	10.0%	10.0%	30.0%	30.0%	40.0%	40.0%	60.0%	60.0%	75.0%	75.0%
Developed Markets	UW	7.0%	6.0%	21.0%	19.5%	28.0%	26.5%	42.0%	40.0%	53.0%	50.0%
KT-GESG-A			2.5%		8.5%		11.0%		17.0%		21.0%
UGQG			2.5%		8.5%		11.0%		17.0%		21.0%
B-INNOTECH			1.0%		2.5%		4.5%		6.0%		8.0%
Emerging Markets	OW	3.0%	4.0%	9.0%	10.5%	12.0%	13.5%	18.0%	20.0%	22.0%	25.0%
TMBAGLF			1.0%		3.0%		3.5%		4.5%		6.0%
SCBKEQTG			0.5%		1.5%		2.0%		3.0%		4.0%
PRINCIPAL VNEQ-A			0.5%		1.0%		1.5%		2.5%		3.0%
Thai	OW	1.5%	2.0%	4.5%	5.0%	6.0%	6.5%	9.0%	10.0%	11.0%	12.0%
TISCOHD-A			1.5%		3.5%		4.5%		6.5%		8.0%
ASP-SME-A			0.5%		1.5%		2.0%		3.5%		4.0%
Fixed Income	OW	30.0%	30.0%	46.0%	47.0%	55.0%	56.5%	32.0%	34.0%	15.0%	18.0%
Global	OW	5.0%	5.0%	10.0%	10.5%	15.0%	16.0%	10.0%	11.5%	5.0%	7.0%
UGIS-N			5.0%		10.5%		16.0%		11.5%		7.0%
Local	OW	25.0%	25.0%	36.0%	36.5%	40.0%	40.5%	22.0%	22.5%	10.0%	11.0%
KKP ACT FIXED			25.0%		36.5%		40.5%		22.5%		11.0%
Alternatives	UW	-	-	4.0%	3.0%	5.0%	3.5%	8.0%	6.0%	10.0%	7.0%
REITs	N	-	-	2.0%	2.0%	2.5%	2.5%	4.0%	4.0%	5.0%	5.0%
KFGPROP-A			-		2.0%		2.5%		4.0%		5.0%
Gold	UW	-	-	2.0%	1.0%	2.5%	1.0%	4.0%	2.0%	5.0%	2.0%
K-GOLD-A(A)			-		1.0%		1.0%		2.0%		2.0%
Liquidity	UW	60.0%	60.0%	20.0%	20.0%	-	-	-	-	-	-
ASP-DPLUS			30.0%		20.0%		-		-		-
T-CASH			30.0%		-		-		-		-

OW = Overweight, N = Neutral, UW = Underweight

หมายเหตุ: สามารถศึกษารายละเอียดมุมมองการลงทุนและพอร์ตการลงทุนแนะนำ 2Q24 เพิ่มเติมได้ที่ [InnovestX Research กลยุทธ์การลงทุน 2Q24 - Tiny Triumphs](#) กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ: เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้บ่งชี้ถึงแนวโน้มผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชวนได้ที่ บจ.อินโนเวสต์เอช



Disclaimers

ข้อสงวนสิทธิ์

- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือขณะจัดทำ ข้อมูลที่แสดงเป็นข้อมูล “AS IS” และ “AS AVAILABLE” ณ วันที่จัดทำเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ บริษัทไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือความครบถ้วนของข้อมูลและข้อสงวนสิทธิ์ไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นหรือเกี่ยวข้องกับการใช้ข้อมูลดังกล่าว
- ข้อมูล ความเห็น การคาดการณ์ การประเมิน และข้อความที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ แต่อย่างไร และไม้อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลใดๆ โดยเฉพาะเจาะจง

คำเตือน

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้
- กองทุนรวมที่ระบุในเอกสารนี้อาจไม่เหมาะกับผู้ลงทุนทุกประเภท ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้ในกรณีที่มีข้อสงสัย ควรขอคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนรวมมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์เอ็กซ์