

# **Weekly Fund Idea**

6 – 10 May 2024

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

InnovestX Securities Co., Ltd.

# Summary Weekly Recommendation

## สรุปคำแนะนำประจำสัปดาห์

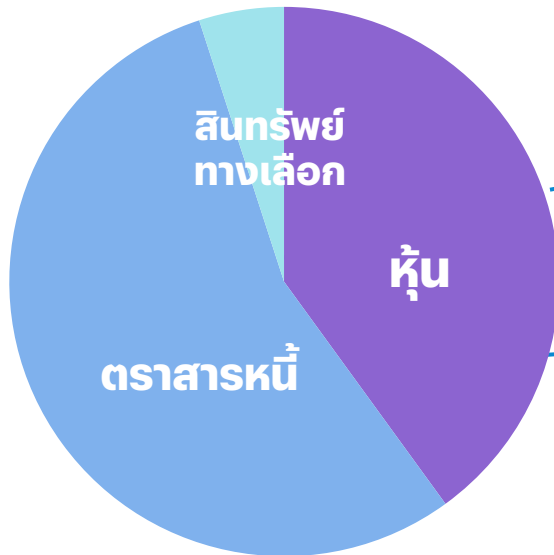
- **US Equity: คงคำแนะนำเข้าสะสม** ในกองทุน **TMBUSBLUECHIP** หลังตลาดหุ้นปรับตัวลงจากสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง โดยเรามีมุมมองว่าตลาดได้รับรู้ความกังวลจากประเด็นดังกล่าวไปพอสมควรแล้ว ขณะที่แนวโน้มการประกาศผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2024 ของบริษัทในดัชนี S&P 500 ยังออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ประกอบกับปัจจัยพื้นฐานด้านเศรษฐกิจยังแข็งแกร่งจึงมองเป็นจังหวะเข้าสะสมหุ้นขนาดใหญ่ที่มีคุณภาพดี
- **Global Fixed Income: คงคำแนะนำเข้าสะสม** ในกองทุน **UGIS-N (FX Hedged)** และกองทุน **KFSINCFX-A (FX Unhedged)** เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ และมีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ด้านผลการประชุม FOMC เดือน พ.ค. Fed ส่งสัญญาณชะลอการลดขนาดงบดุล ซึ่งเป็นบวกกับการลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว
- **Greater China Equity: แนะนำชะลอเข้าสะสม** ในกองทุน **UOBSSG** หลังดัชนี MSCI Golden Dragon ปรับตัวขึ้นเกินกรอบเข้าสะสม โดยตลาดหุ้นจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด และเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ด้านอัตราค่าไรสุทธิและกำไรภาคอุตสาหกรรมของบริษัทจดทะเบียนจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อ ประกอบกับ Valuation ยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ อีกทั้งหุ้นจีนยังมีความสัมพันธ์ (Correlation) ต่อตลาดหุ้นโลกค่อนข้างต่ำ จึงสามารถใช้สำหรับกระจายความเสี่ยงได้หากสถานการณ์ในตะวันออกกลางยังคงมีความไม่แน่นอนสูง
- **Thai Mid-Small and High Dividend: คงคำแนะนำชะลอการเข้าสะสม** ในกองทุน **ASP-SME-A** กองทุน **ABSM** และกองทุน **TISCOHD-A** เนื่องจากตลาดหุ้นไทยเริ่มคลายความกังวลต่อสถานการณ์สงครามระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน โดยการปรับตัวลงของตลาดหุ้นไทยมาจากปัจจัยภายนอกเป็นหลัก ขณะที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2024 ที่เริ่มมีทยอยประกาศผลการดำเนินงานออกมายังคงดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์
- **Oil: แนะนำตัดขาดทุน** ในกองทุน **I-OIL** หลังจากหลังดัชนีอ้างอิงราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงหลุดระดับ Cut Loss ที่ประเมินไว้บริเวณ \$80.50 โดยราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นถูกกดดันจาก EIA รายงานน้ำมันดิบคงคลังออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด ประกอบกับดัชนี ISM Manufacturing PMI เดือน เม.ย. รายงานออกมาต่ำกว่า 50 จุด อีกทั้งความกังวลสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่คลี่คลายลง

# Core & Satellite Portfolio Guideline

## Core Portfolio

> 70-80%

- เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับพอร์ตการลงทุนในระยะยาว
- มีการจัดสรรน้ำหนักสินทรัพย์แต่ละประเภทตามระดับความเสี่ยงที่นักลงทุนรับได้



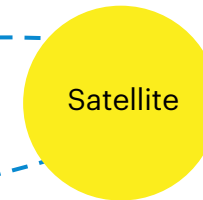
### Advisory Portfolio

พอร์ตการลงทุนที่แนะนำตามระดับความเสี่ยงของนักลงทุน

## Satellite Portfolio

< 20-30%

- เพื่อสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติมให้กับพอร์ตการลงทุน
- เป็นการแบ่งพอร์ตการลงทุนออกมาเพื่อความคล่องตัวของพอร์ตในการมองหาโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจ



### กองทุนเคาะซื้อ

คัดเลือกกองทุนรายสัปดาห์ที่น่าสนใจ เพื่อโอกาสรับผลตอบแทนระยะสั้น

ทางเลือกอื่นการลงทุนอื่น ๆ  
Thematic Investment

# Weekly Recommended Buy

มุมมองการลงทุน		INVX Top Pick
<p><b>US Equity</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>มุมมอง:</b> ตลาดหุ้นปรับตัวลงในช่วงที่ผ่านมาจากความกังวลต่อเหตุการณ์ความตึงเครียดในวันออกกลาง อย่างไรก็ตามก็ดี สถิติในอดีตบ่งชี้ว่าความไม่สงบด้านภูมิรัฐศาสตร์มักส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นเพียง 2 สัปดาห์เท่านั้น ในขณะที่แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ของบริษัทจดทะเบียนในดัชนี S&amp;P 500 ที่มีการรายงานออกมาแล้ว โดยรวมมีกำไรดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ 10.21% รวมถึงปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจในระยะสั้น - กลางที่ยังแข็งแกร่ง และการเลือกตั้งประธานาธิบดีในช่วงปลายปีจะเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในระยะข้างหน้า โดยมีจุดเข้าซื้อเมื่อราคาของ ETF อ้างอิง Vanguard Russell 1000 Growth ETF (VONG) เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบบริเวณ \$81.3 - \$84.0 และทำกำไรเมื่อราคาลงถึงระดับ \$90.32 โดยมีจุดตัดขาดทุนเมื่อราคาต่ำกว่า \$78.0</li> <li><b>TMBUSBLUECHIP:</b> กองทุนหลัก T. Rowe Price Blue Chip Equity Fund มีนโยบายการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ขนาดใหญ่ราว 75 - 125 บริษัท โดยจะพิจารณาจากบริษัทที่มีขนาดใหญ่กว่า 8,000 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ขึ้นไป จากนั้นจะทำการวิเคราะห์แบบ Bottom-up เพื่อประเมินหาบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนหลักมีประสบการณ์กว่า 17 ปี และมีความโดดเด่นด้านสไตล์การลงทุนแบบ High Conviction โดยพอร์ตการลงทุนล่าสุดเดือนมี.ค. มีความกระจุกตัวในหุ้นขนาดใหญ่ 10 อันดับแรกสูงถึง 60.3%</li> </ul>	<p><b>TMBUSBLUECHIP</b></p>
<p><b>Greater China Equity</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>มุมมอง:</b> ภาพรวมตลาดหุ้นจีนดูดีขึ้น หลังจากดัชนีหุ้นจีนปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากจุดต่ำสุด โดยตลาดหุ้นจีนมีมูลค่าสูงมาก โดยปัจจุบันซื้อขายในกรอบ FWD P/E Band 5 ปี ณ ระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยมากกว่า -1 S.D. และเราเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส่งผลให้การบริโภคภายในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น ประกอบกับอัตราค่าไรสุทธของบริษัทจดทะเบียนหุ้นจีนปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง และกำไรภาคอุตสาหกรรมของจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้ Earnings ของหุ้นจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวดี นอกจากนี้หุ้นจีนก็มีความสัมพันธ์ (Correlation) ต่ตลาดหุ้นโลกค่อนข้างต่ำ ทำให้ถือเป็นการกระจายความเสี่ยงสำหรับสถานการณ์ในวันออกกลาง แนะนำลงทุนระยะสั้นตามดัชนี MSCI Golden Dragon ในบริเวณกรอบ \$169.31 - \$175.40 และทำกำไรเมื่อราคาลงถึงระดับ \$186.37 โดยมีจุดตัดขาดทุนเมื่อราคาต่ำกว่า \$161.74</li> <li><b>UOBSCG:</b> 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</li> </ul>	<p><b>UOBSCG</b></p>
<p><b>Thai Equity</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>มุมมอง:</b> ตลาดหุ้นไทยเริ่มคลายความกังวลต่อสถานการณ์สงครามระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน โดยการปรับตัวลงของตลาดหุ้นไทยมาจากปัจจัยภายนอกเป็นหลัก ขณะที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2024 ที่เริ่มมีทยอยประกาศผลการดำเนินงานออกมายังคงดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ แนะนำทยอยสะสมเมื่อ SET Index อยู่ในกรอบ 1370-1435 และพิจารณาทำกำไรบริเวณ 1470 ขึ้นไป</li> <li><b>ASP-SME-A:</b> กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหุ้นขนาดกลาง-เล็ก โดดเด่นด้านการคัดเลือกโดยผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงและบริหารกองทุนตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวม โดยมีกลยุทธ์การลงทุนในการคัดเลือกหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กจำนวนน้อยตัว ปัจจุบันผู้จัดการกองทุนมีความเชื่อมั่นในภาคการบริโภคทั้งในและนอกประเทศ และมองว่าภาคการส่งออกจะฟื้นตัวในปี 2024</li> <li><b>ABSM:</b> กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหุ้นขนาดกลาง-เล็ก ที่มีโมเดลธุรกิจที่เป็นเอกลักษณ์และมีความเป็น Moat โดยให้ความสำคัญกับการเติบโตของพอร์ตในระยะยาว ใช้ระบบการคัดเลือกหุ้นอย่างเป็นระบบ โดยมีการใช้เครื่องมือช่วยในการคัดเลือกหุ้นของ abrdn UK Model ที่เป็นมาตรฐานสากลของเครือ abrdn และทีมผู้จัดการกองทุนทำงานร่วมกับทีมในภูมิภาคในการช่วยตรวจสอบและค้นหาโอกาสในการลงทุนเพิ่มเติม</li> <li><b>TISCOHD-A:</b> กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SETHD โดยผู้จัดการกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี รวมถึงยังมีประวัติการจ่ายปันผลที่ดีและสม่ำเสมอในช่วง 3-5 ปีที่ผ่านมา รวมถึงยังพิจารณาถึงแนวโน้มการเติบโตของการจ่ายปันผลอีกด้วย โดยกองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell Strategy โดยเลือกหุ้นที่มี Dividend Yield สูงและผสมผสานระหว่างหุ้นที่มี High Beta และ Low Beta</li> </ul>	<p><b>ASP-SME-A</b> <i>Mid-Small Cap</i></p> <p><b>ABSM</b> <i>Mid-Small Cap</i></p> <p><b>TISCOHD-A</b> <i>High Dividend Cap</i></p>

กดที่ชื่อกองทุนเพื่อดูรายละเอียดเพิ่มเติม

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์เอช

# Weekly Recommended Buy

## มุมมองการลงทุน

## INVX Top Pick

### Global Fixed Income

- มุมมอง:** อัตราดอกเบี้ยทั่วโลกอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจที่แตกต่างกัน ในด้านนโยบายการเงินผลการประชุม FOMC ประจำเดือน พ.ค. พบว่าเฟดส่งสัญญาณชะลอการลดขนาดงบดุล ซึ่งเป็นบวกกับการลงทุนในตราสารหนี้โลกในระยะกลางยาว เนื่องจากเป็นการลดแรงกดดันด้านสภาพคล่องในระบบ INVX ยังมองเป็นโอกาสในการถือผลตอบแทนการลงทุนในตราสารหนี้ที่น่าสนใจ เมื่อ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้นเหนือระดับ 4.50% 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*

กดที่ชื่อกองทุนเพื่อดูรายละเอียดเพิ่มเติม

# Why US Equity?

## Largest stock market in the world

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ คือตลาดหุ้นที่มีมูลค่าตลาดใหญ่ที่สุดในโลก โดยคิดเป็นสัดส่วนถึงกว่า 63.8% ของดัชนี MSCI ACWI ซึ่งเป็นดัชนีหุ้นโลก
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังประกอบไปด้วยบริษัทชั้นนำที่มีชื่อเสียง เช่น Microsoft, Apple, NVIDIA, Amazon.com, Meta Platforms, Alphabet และอื่น ๆ อีกมากมายซึ่งเป็นทั้งผู้นำเทรนด์ รวมถึงผู้คิดค้นนวัตกรรมระดับโลกโดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านเทคโนโลยี

## Why US Equity Now?

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงในช่วงสั้นจากความกังวลต่อสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ซึ่งข้อมูลจากสถิติในอดีตบ่งชี้ว่าประเด็นด้านความไม่สงบทางภูมิรัฐศาสตร์มักจะไม่ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นเป็นเวลานาน
- รายงานผลประกอบการในไตรมาส 1 ของบริษัทจดทะเบียนของดัชนี S&P 500 มี Earnings Surprise กว่า 8.9% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 7% ในขณะที่ 80% ของบริษัทที่รายงานผลประกอบการออกมาแล้ว มีกำไรสูงกว่าที่คาดการณ์
- เรามองว่าหากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปีนี้มีโอกาสเป็น Soft Landing หรือ No Landing การปรับตัวลงของตลาดหุ้นในช่วงที่ผ่านมาถือว่าสะท้อนประเด็นลบไปค่อนข้างมากแล้ว
- ตัวเลข ISM Manufacturing PMI ที่ปรับตัวขึ้นเหนือ 50 จุด และการบริโภคที่ยังขยายตัวอยู่ สะท้อนภาพปัจจัยพื้นฐานในระยะสั้นถึงกลางของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง
- สถิติในอดีตบ่งชี้ว่าในปีที่มีการเลือกตั้งประธานาธิบดีตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะสามารถปรับตัวขึ้นได้เฉลี่ย 8% ในช่วงครึ่งหลังของปี

# Recommended Fund

TMBUSBLUECHIP

T.Rowe Price®

eastspring  
investments

Morningstar Rating



## Fund Highlights

- กองทุนหลัก T. Rowe Price US Blue Chip Equity Fund ที่ลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ราว 75 - 125 บริษัท ที่ผ่านการวิเคราะห์แบบ Bottom-up มาอย่างเชิงลึกว่าเป็นบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง โดยผู้จัดการกองทุนหลักมีประสบการณ์มากกว่า 17 ปี
- ทีมผู้จัดการกองทุนหลักจะคัดเลือกหุ้นที่มีขนาดกว่า 8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขึ้นไป โดยจะมุ่งเน้นไปยังบริษัทที่เป็นผู้นำด้านนวัตกรรม และมีความแข็งแกร่งของแบรนด์ จากนั้นจึงทำการประเมินปัจจัยพื้นฐานด้านต่าง ๆ เช่น โมเดลธุรกิจ อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุน (ROIC) อัตราการเติบโตของกำไร ความแข็งแกร่งของงบดุลและกระแสเงินสด และระดับ Valuation ที่เหมาะสมเพื่อสร้างพอร์ตการลงทุนที่ High Conviction
- กองทุนหลักมีสัดส่วนการลงทุนแบบกระจุกตัวในหุ้นขนาดใหญ่ โดยมีสัดส่วนการลงทุนในหุ้น 10 อันดับแรกสูงถึง 60.3%

Top 10 Issuer	Weight
Microsoft	9.7
Amazon.com	9.7
NVIDIA	9.3
Apple	8.8
Alphabet	4.8
Meta Platforms	4.7
Eli Lilly	3.9
Visa	3.5
UnitedHealth Group	3.0
MasterCard	2.9

# Why Greater China Now?

- ตลาดหุ้นจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด และเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ด้านอัตราค่าไรสุกรีและค่าไรภาคอุตสาหกรรมของบริษัทจดทะเบียนจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อ ประกอบกับ Valuation ยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ อีกทั้งหุ้นจีนยังมีความสัมพันธ์ (Correlation) ต่อตลาดหุ้นโลกค่อนข้างต่ำ จึงสามารถใช้สำหรับกระจายความเสี่ยงได้หากสถานการณ์ในวันออกกลางยังคงมีความไม่แน่นอนสูง

## Why Greater China?

### The Combination of the Potential Sectors Benefitting

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

#### Opportunities



Rise of domestic consumption



- Consumer Discretionary
- Consumer Staples
- Manufacturing



- Financials
- Tourism



A sustainable future



- Industrials Consumer (EV) Materials



- Information Technology



An innovation-led economy



- Healthcare
- Biotech
- Information Technology



- 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) As of 31 Aug 2023	4.05%	1.69%	1.65%	0.71%

# Recommended Fund

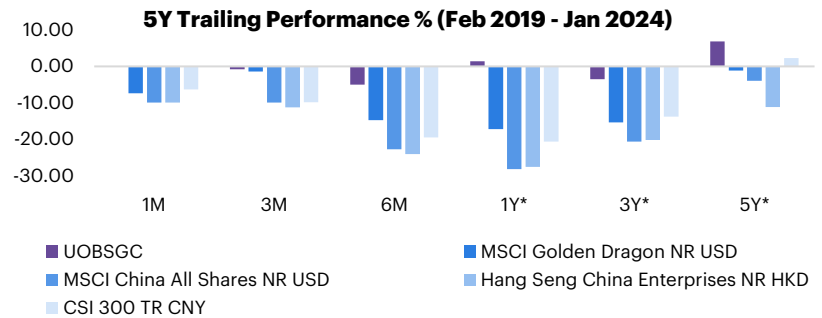
UOBSCG



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

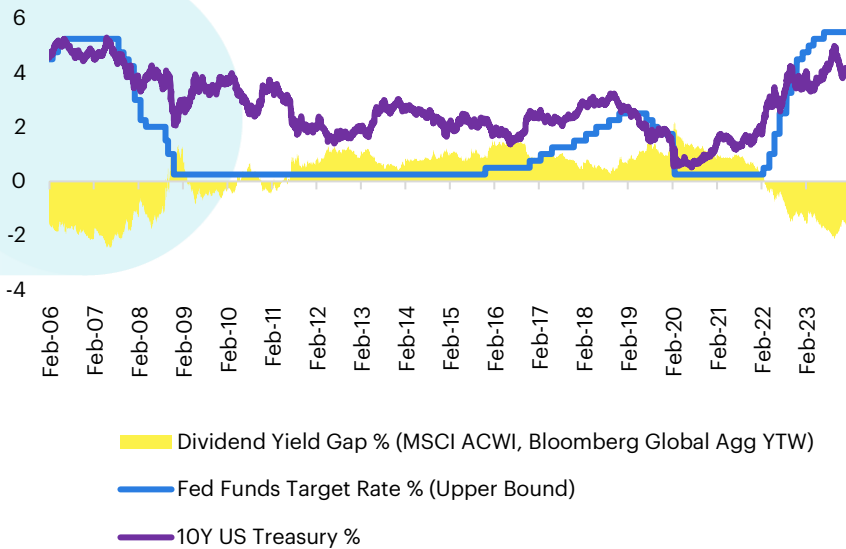
- ใช้ AI คัดกรองหุ้นด้วยปัจจัยมหภาค ปัจจัยด้านเทคนิค และปัจจัยด้านพื้นฐาน เพื่อลดความ Bias และนักวิเคราะห์นำหุ้นมาวิเคราะห์เพิ่มเติม ทั้งในด้านความถูกต้องของข้อมูล และค้นหาไอเดียที่น่าสนใจในการลงทุน เพื่อสร้างพอร์ตการลงทุนในหุ้นประมาณ 50-60 ตัว

# Why 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**



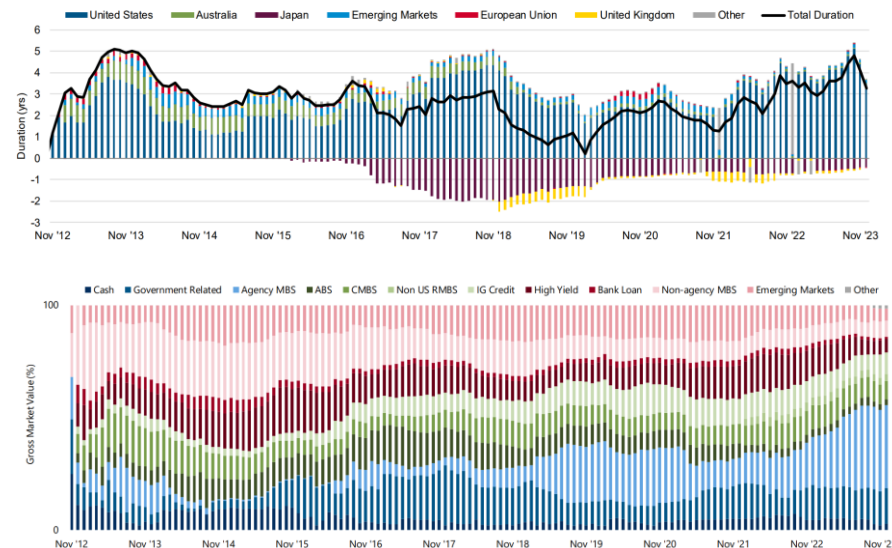
**KFSINCFX-A**

*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 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



# TMB US Blue Chip Equity

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

Master Fund: (ISIN: LU0133088293)  
**T. Rowe Price – US Blue Chip Equity Fund (Class I USD)**  
 Morningstar Rating **★★**

### Investment Policy

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ เพียงกองทุนเดียว คือ T. Rowe Price Funds SICAV – US Blue Chip Equity Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนในหุ้นชั้นนำของบริษัทในประเทศสหรัฐฯ

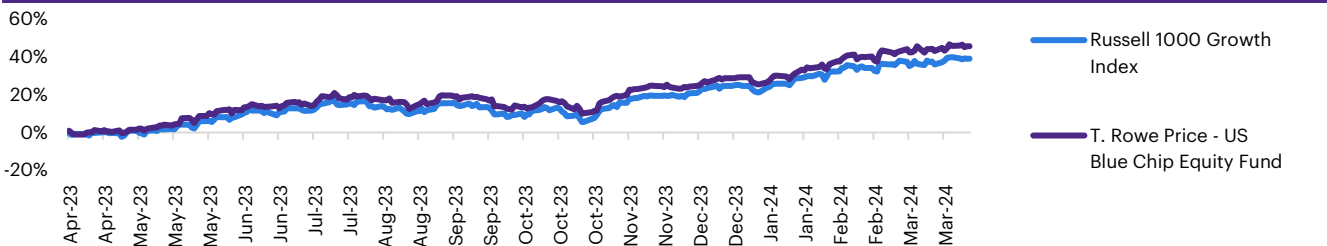
### Fund Highlights

- ลงทุนผ่านกองทุนหลัก T. Rowe Price US Blue Chip Equity Fund ที่ลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ราว 75 – 125 บริษัท ที่ผ่านการวิเคราะห์แบบ Bottom-up โดยผู้จัดการกองทุนหลักมีประสบการณ์มากกว่า 17 ปี
- เน้นหุ้นที่มีขนาดกว่า 8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯขึ้นไป โดยจะมุ่งเน้นไปยังบริษัทที่เป็นผู้นำด้านนวัตกรรม มีความแข็งแกร่งของแบรนด์ และมีพื้นฐานที่แข็งแกร่ง
- กองทุนหลักมีสัดส่วนการลงทุนแบบกระจุกตัวในหุ้นขนาดใหญ่ โดยมีสัดส่วนการลงทุนในหุ้น 10 อันดับแรกสูงถึง 60.3%

### Key Facts

วันจดทะเบียนกองทุน	21-Mar-2013
ชื่อย่อ Class	TMBUSBLUECHIP
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
กลยุทธ์การบริหารกองทุนหลัก	Active Management
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.50%
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.61%
รวมค่าใช้จ่าย	1.79%
นโยบายการป้องกันค่าเงิน	84.83%

### 1Y-Cumulative Return as of 31-Mar-24



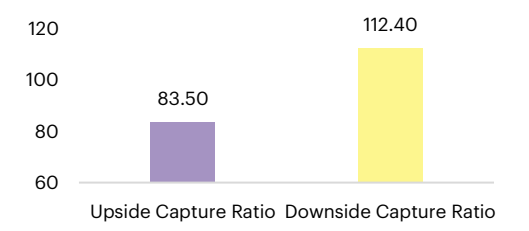
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	31-Mar-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
Master Fund	12.68	2.23	12.68	27.29	46.75	6.92	13.17	29.77	34.09	18.57	-38.91	50.96	15.01	22.46	21.45	-6.80	-39.93	-39.93
Benchmark	11.41	1.76	11.41	27.19	39.00	12.50	18.52	36.39	38.49	27.60	-29.14	42.68	15.06	21.06	20.66	-7.62	-30.66	-30.66

\*Annualized; Benchmark: Russell 1000 Growth TR USD

### Top 5 Sector Holdings (%)

Information Technology	39.8
Consumer Discretionary	16.2
Health Care	13.5
Communication Services	12.6
Financials	10.6

### Upside/Downside Capture Ratio (5Y)



### Fund Fact Sheet



### Top 5 Holdings (%)

Microsoft	9.7
Amazon.com	9.7
NVIDIA	9.3
Apple	8.8
Alphabet	4.8

### Region Allocation



### Master Fund Website



กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ ชื่อในผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บจ.อินโนเวสต์เอช; Source: EastSpring as of 29 Feb 2023; T. Rowe Price, Bloomberg, and Morningstar as of 31 Mar 2024





**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**

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ เพียงกองทุนเดียว คือ United Greater China Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของประเทศจีน ฮองกง และไต้หวัน โดยกองทุนหลักมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีชี้วัด

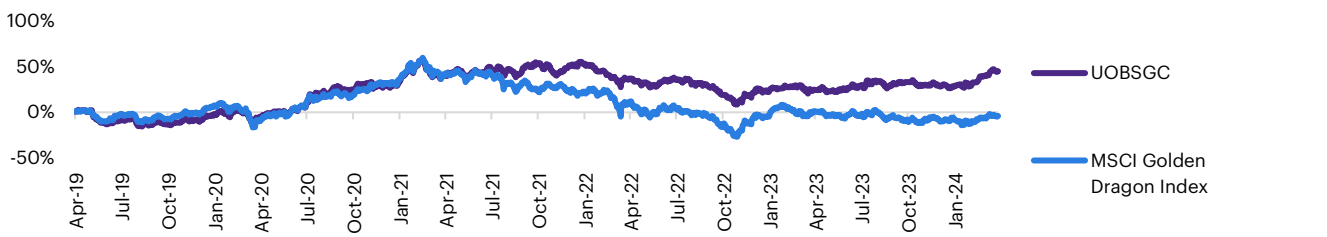
**Fund Highlights**

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

**Key Facts**

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

**5Y-Cumulative Return as of 31-Mar-24**



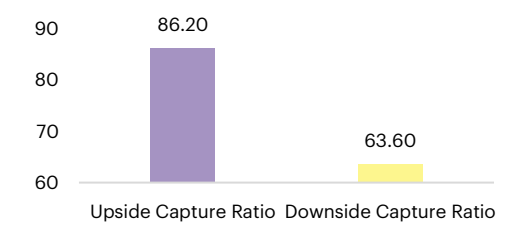
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.			
	31-Mar-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
Fund		12.95	3.65	12.95	8.97	16.37	1.24	8.11	9.06	36.96	15.87	-20.11	5.01	13.02	15.51	16.82	-4.99	-29.37	-29.37
Benchmark		1.78	2.70	1.78	4.79	-5.22	-11.68	-0.50	23.78	28.17	-9.47	-22.34	-0.90	18.38	25.22	23.20	-14.81	-49.24	-49.70

\*Annualized; Benchmark: MSCI Golden Dragon NR USD

**Top 5 Sector Holdings (%)**

Information Technology	24.0
Financials	21.3
Consumer Discretionary	9.4
Industrials	9.0
Materials	7.3

**Master Fund Upside/Downside Capture Ratio (5Y)**



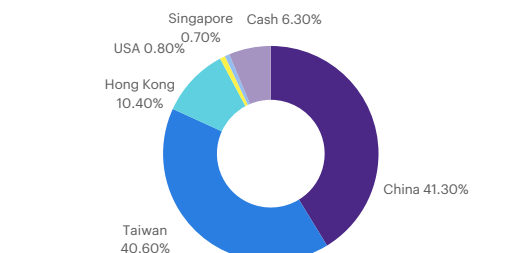
**Fund Fact Sheet**



**Top 5 Holdings (%)**

Radiant Opto-Electronics	3.7
Chicony Electronics	3.5
Powertech Technology	3.3
China Construction Bank	3.3
Yuanta Financial Holding	3.3

**Region Allocation**



**Master Fund Website**



กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ: เชื้อเพลิงผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บจ.อินโนเวสต์เอช; Source: UOBAM (Thailand) as of 29 Feb 2023; UOBAM (Singapore), Bloomberg, and Morningstar as of 31 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

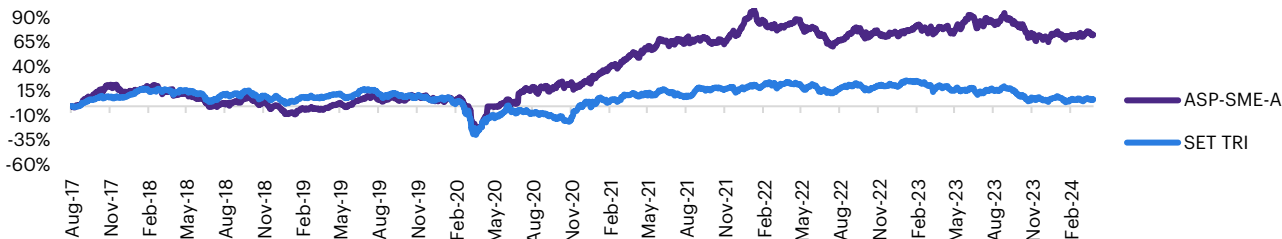
## Fund Highlights

- 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



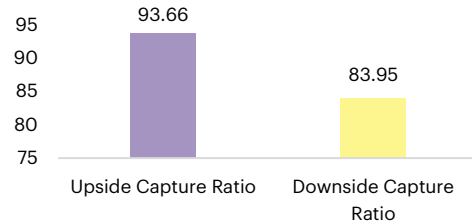
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.			
	31-Mar-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
ASP-SME-A		-0.72	1.09	-0.72	-5.60	-4.23	4.01	12.13	15.16	20.57	48.05	-7.76	-0.82	14.19	12.90	18.50	-14.02	-14.02	-28.55
Benchmark		-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)



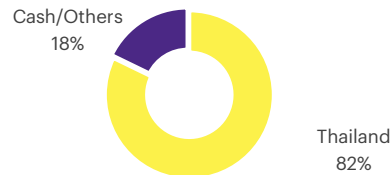
## Fund Fact Sheet



## Top 5 Holdings (%)

SAPPE	8.10
SISB	5.62
TCAP	4.89
TISCO	4.10
ICHI	3.96

## Region Allocation



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

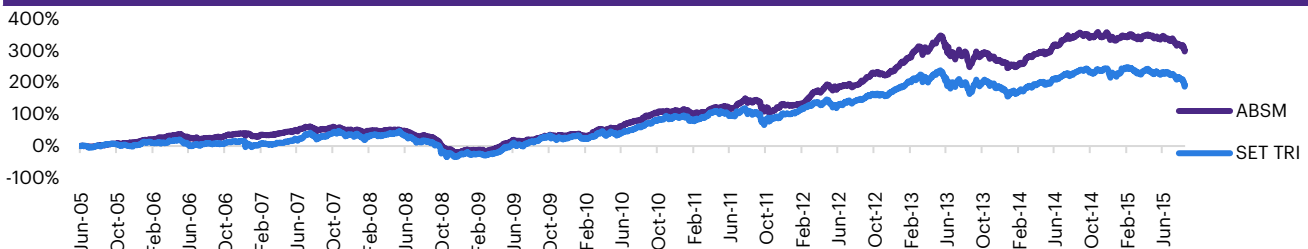
Fund Highlights

- 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 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

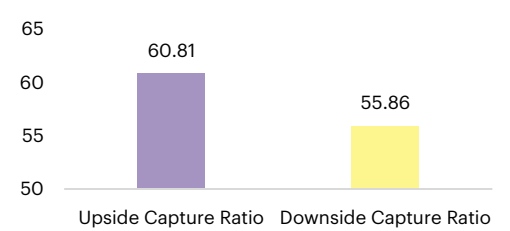
Top 5 Sector Holdings (%)

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

Top 5 Holdings (%)

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

Upside/Downside Capture Ratio (Since Inception)



Region Allocation



Fund Fact Sheet



กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เช่น ไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์เอชซี; Source: abrdn 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

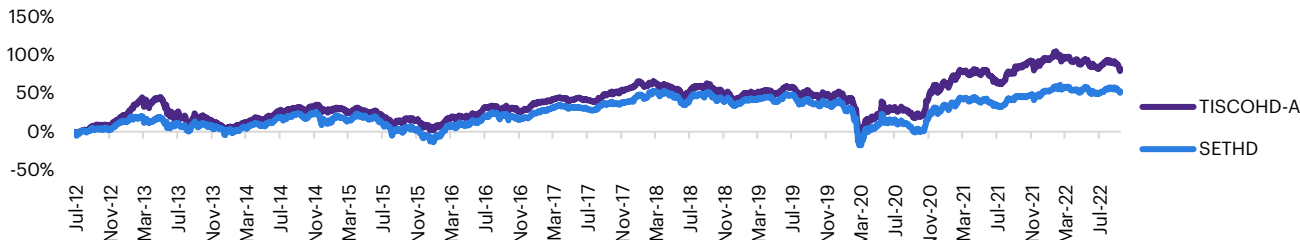
## Fund Highlights

- 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



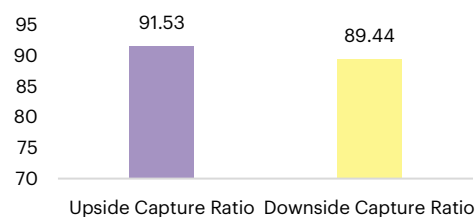
As of	Trailing Performance							Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.		
	31-Mar-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y
TISCOHD-A	-3.79	0.93	-3.79	-4.20	-2.09	1.94	4.54	5.37	3.67	25.08	1.80	-0.41	8.59	11.38	19.07	-8.09	-10.22	-33.71
Benchmark	-2.16	0.28	-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)



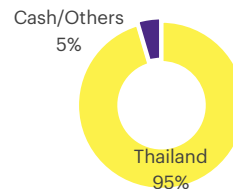
## Fund Fact Sheet



## 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.



**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**  
 ★★★★★

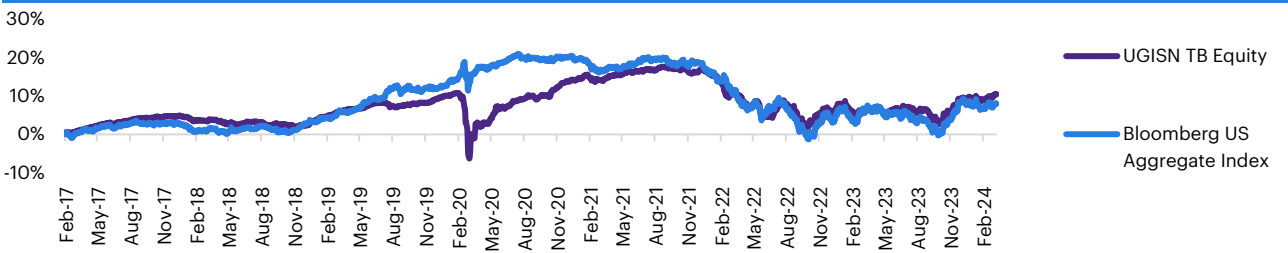
**Investment Policy**

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

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

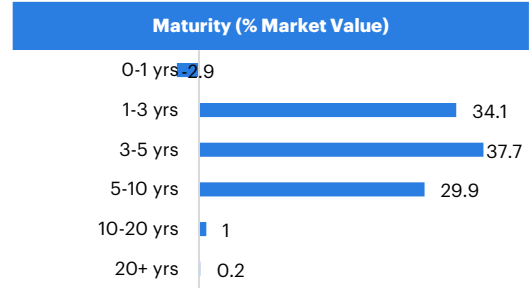


As of	Trailing Performance						Calendar Year Performance					S.D. (Annualized)			M.D.D.				
	31-Mar-24	YTD	1M	3M	6M	1Y*	3Y*	5Y*	2019	2020	2021	2022	2023	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
Fund		0.96	1.17	0.96	5.30	3.80	-1.12	0.86	6.93	4.26	2.37	-9.81	3.72	5.31	5.90	6.49	-3.66	-12.40	-12.40
Benchmark		-0.78	0.92	-0.78	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

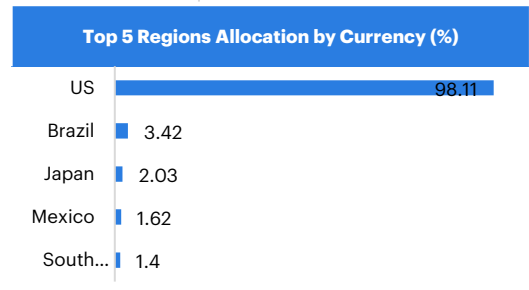
**Top 5 Sectors (%)**

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.อินโนเวสตี้เอช; 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)**

**Morningstar Rating**  
★★★★★

**Investment Policy**

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

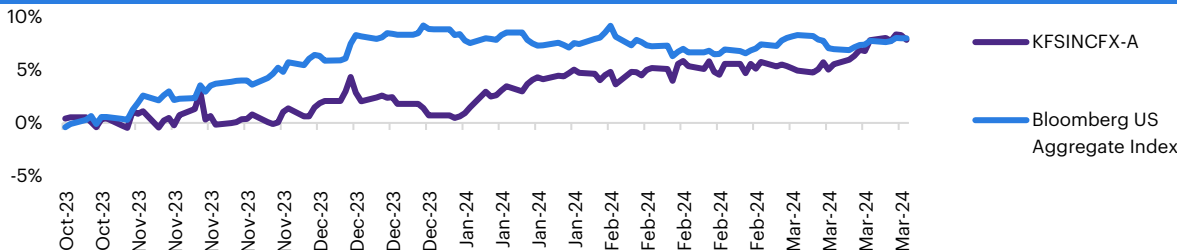
**Fund Highlights**

- 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 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

**Maturity (% Market Value)**

0-1 yrs	2.9
1-3 yrs	34.1
3-5 yrs	37.7
5-10 yrs	29.9
10-20 yrs	1
20+ yrs	0.2

**Portfolio Characteristics:**

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

**Top 5 Regions Allocation by Currency (%)**

US	98.11
Brazil	3.42
Japan	2.03
Mexico	1.62
South...	1.4

**Fund Fact Sheet**



**Master Fund Fact Sheet**



กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เช่น ไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์เอชซี; Source: KSAM ,PIMCO as of Feb 2024; Bloomberg and 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
<b>Equity</b>	<b>OW</b>	<b>10.0%</b>	<b>11.0%</b>	<b>30.0%</b>	<b>32.0%</b>	<b>40.0%</b>	<b>43.0%</b>	<b>60.0%</b>	<b>64.5%</b>	<b>75.0%</b>	<b>80.5%</b>
Developed Markets	N	7.0%	7.0%	21.0%	21.0%	28.0%	28.0%	42.0%	42.0%	53.0%	53.0%
KT-GESG-A			3.0%		8.5%		11.0%		17.0%		21.0%
KKP GNP-H			3.0%		8.5%		11.0%		17.0%		21.0%
TMBUSBLUECHIP			1.0%		4.0%		6.0%		8.0%		11.0%
Emerging Markets	OW	3.0%	4.0%	9.0%	11.0%	12.0%	15.0%	18.0%	22.5%	22.0%	27.5%
Asia	OW	1.5%	2.0%	4.5%	6.0%	6.0%	8.5%	9.0%	12.5%	11.0%	15.5%
TMBAGLF			2.0%		4.0%		5.5%		7.5%		9.5%
SCBCHEQA			-		1.0%		1.5%		2.5%		3.0%
PRINCIPAL VNEQ-A			-		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%
<b>Fixed Income</b>	<b>UW</b>	<b>90.0%</b>	<b>89.0%</b>	<b>66.0%</b>	<b>65.0%</b>	<b>55.0%</b>	<b>53.5%</b>	<b>32.0%</b>	<b>29.5%</b>	<b>15.0%</b>	<b>12.5%</b>
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	UW	25.0%	25.0%	36.0%	36.0%	40.0%	37.5%	22.0%	18.0%	10.0%	5.5%
KKP ACT FIXED			25.0%		36.0%		37.5%		18.0%		5.5%
Liquidity	UW	60.0%	59.0%	20.0%	18.5%	-	-	-	-	-	-
ASP-DPLUS			40.0%		18.5%		-		-		-
T-CASH			19.0%		-		-		-		-
<b>Alternatives</b>	<b>UW</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>5.0%</b>	<b>3.5%</b>	<b>8.0%</b>	<b>6.0%</b>	<b>10.0%</b>	<b>7.0%</b>
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%

OW = Overweight, N = Neutral, UW = Underweight

หมายเหตุ: สามารถศึกษารายละเอียดมุมมองการลงทุนและพอร์ตการลงทุนแนะนำ 2Q24 เพิ่มเติมได้ที่ [InnovestX Research นวัตกรรมลงทุน 2Q24 - Tiny Triumphs](#) กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ: เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชวนได้ที่ บจ.อินโนเวสต์เอ็กซ์



# 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