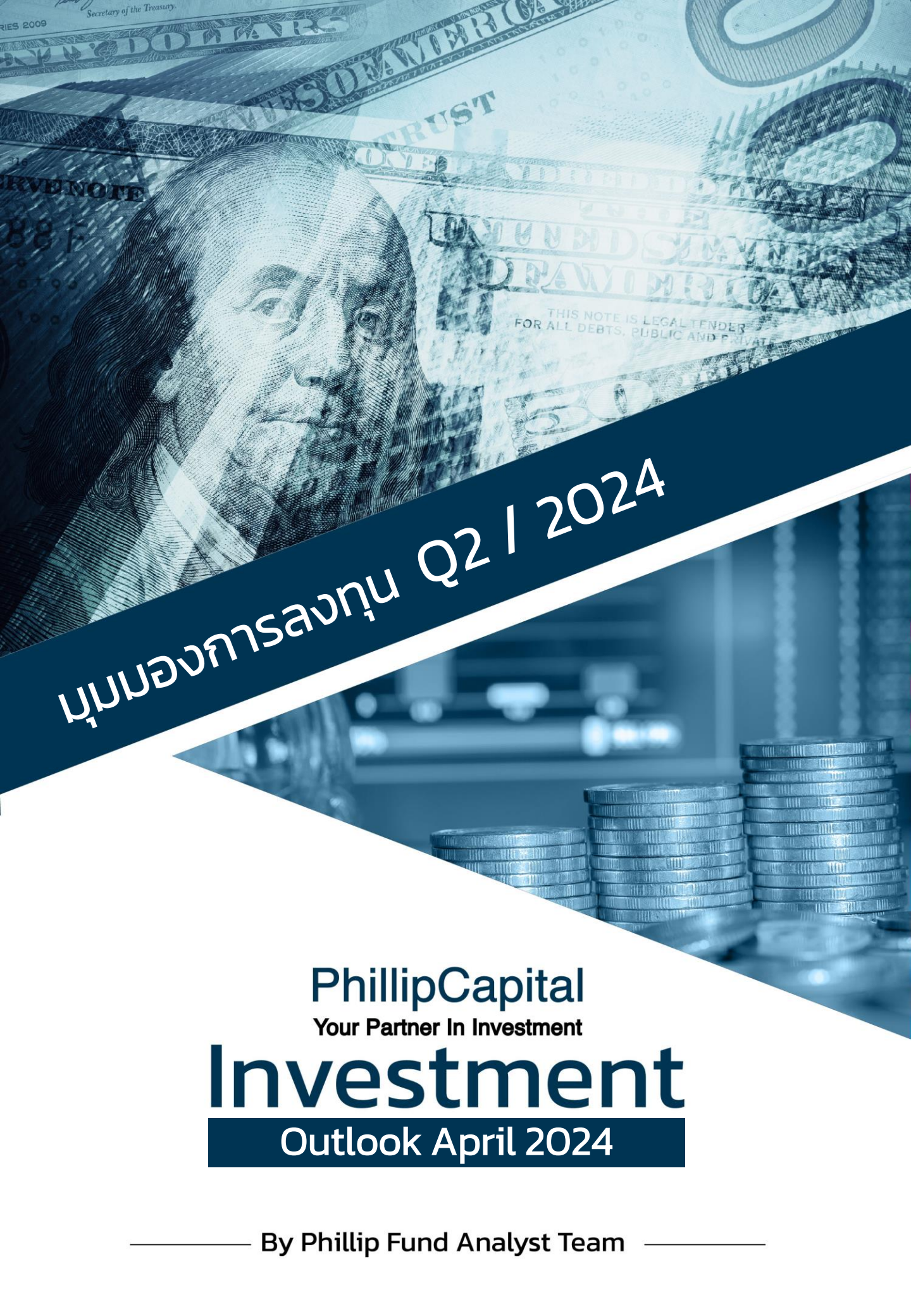




มุมมองการลงทุน Q2 / 2024

PhillipCapital

Your Partner In Investment

Investment

Outlook April 2024

By Phillip Fund Analyst Team

APR 24

Investment Outlook

โดยทีมนักวิเคราะห์กองทุน Phillip Fund SuperMart



ภาพรวมการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ และมุมมองเศรษฐกิจ

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐมีการปรับตัวขึ้น จากคาดการณ์ระยะเวลาและขนาดการปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐอาจช้าและน้อยกว่าที่คาด อันเป็นผลมาจากดัชนีภาคการผลิตสหรัฐ (ISM PMI) รวมถึงตัวเลขภาคการจ้างงานที่ออกมาแข็งแกร่งทั้งในส่วนของการจ้างงานนอกภาคเกษตร ค่าจ้างรายชั่วโมงที่ปรับเพิ่มขึ้น และอัตราการว่างงานที่ลดลง

พัฒนาการของเงินเฟ้อยังเป็นสิ่งสำคัญในการที่ FED จะเพิ่มพิจารณาลดดอกเบี้ย ซึ่งคาดว่าจะเกิดอย่างค่อยเป็นค่อยไปเพื่อให้แน่ใจว่าเงินเฟ้อจะมีแนวโน้มลดลงได้อย่างต่อเนื่องและเป็นการลดความเสี่ยงจากการดำเนินนโยบายผิดพลาด อาทิ การลดดอกเบี้ยเร็วเกินไปจนทำให้อัตราเงินเฟ้อพุ่งกลับมาอีกรอบเป็นดัง ปี 1970-1980 หรือในกรณีลดดอกเบี้ยช้าเกินไปจนเกิดผลกระทบทางเศรษฐกิจมากกว่าคาด

หากระดับราคาน้ำมันดิบตัวสูงเกินกว่า 95\$ (WTI) ดอลลาร์ต่อบาเรล มองเป็นสัญญาณเตือนถึงความกังวลต่อทิศทางเงินเฟ้อและจะส่งผลให้เกิดบรรยากาศเชิงลบในการลงทุน โดยในช่วงที่ผ่านมาระดับราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในไตรมาส 1 ที่ผ่านมามาตามที่เราคาด จากมุมมองความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยที่น้อยลงประกอบกับสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่มีความรุนแรงเพิ่มขึ้น ทั้งนี้คาดว่าราคาน้ำมัน (WTI) จะแกว่งตัวแถวระดับ 78\$-88\$ ในไตรมาส 2 นอกจากนี้ปัจจัยดังกล่าวยังส่งผลให้เกิดความต้องการในการถือครองทองคำเพิ่มขึ้น และดันให้ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะระดับ 2,350 ดอลลาร์ต่อออนซ์มากกว่าที่เราคาดการณ์

สำหรับผลการประชุม FED ออกมาค่อนข้างคล้ายกว่าตลาดจาก Dot Plot ที่คาดการณ์ลดดอกเบี้ยที่ 3 ครั้งในปีนั้น ขณะที่มีการปรับคาดการณ์ GDP ปีนี้เพิ่มขึ้นจาก 1.4% เป็น 2.1% เพิ่มความคาดหวัง No-Landing ต่อตลาด โดยท่าทีของประธานเฟดในช่วงแถลงการณ์ยังไม่กังวลต่อเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นในไตรมาส 1 ที่ผ่านมา และส่งสัญญาณอาจเปิดแผนชะลอ QT ในรอบการประชุมถัดไป ซึ่งหากเกิดขึ้นจริงจะช่วยลดความกังวลด้านสภาพคล่องและความตึงตัวในระบบเศรษฐกิจ

ระยะถัดไปหากทิศทางเศรษฐกิจโลกยังคงโหมพ่นพลาสมาไม่แข็งแกร่งเกินไปและไม่ชะลอตัวมากเกินไปและ แม้ว่าดอกเบี้ยสหรัฐจะมีแนวโน้มลดลงช้าและน้อยกว่าที่ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ แต่เป็นที่แน่นอนแล้วว่าวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นนั้นสิ้นสุดและธนาคารกลางทั่วโลกจะเริ่มลดดอกเบี้ยในปีนี้ สภาวะดังกล่าวจะยังคงหนุนต่อบรรยากาศและโมเมนตัมต่อการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ

ทั้งนี้แนะนำให้ติดตามการเคลื่อนไหวของ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ หากปรับตัวสูงเกิน 4.5% ให้ชะลอการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ และรอประเมินสถานการณ์ อย่างไรก็ตามในสมมุติฐานหลักเราคาดการณ์ว่าบอนด์ยีลด์สหรัฐ จะแกว่งตัวอยู่ในระดับ 4%-4.5% ในช่วงไตรมาส 2 ก่อนที่จะชะลอตัวลงไป ที่ 3.3%-3.5% ในช่วงสิ้นปี

ทิศทางเศรษฐกิจในโซนเอเชีย ยังต้องติดตามพัฒนาการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนทั้งแนวโน้มความเชื่อมั่นจากผู้บริโภคและนักลงทุน ในขณะที่การเปลี่ยนถ่ายนโยบายการเงินของญี่ปุ่นเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไปช่วยลดแรงกดดันต่อภาคเศรษฐกิจจริง อย่างไรก็ตามนโยบายการเงินและการคลังที่พยายามเข้าแทรกแซงค่าเงิน จึงยังมีความเสี่ยงต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินเยนในอนาคต ด้านเศรษฐกิจไทย คาดฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องจากปีก่อนแต่เป็นไปอย่างช้าๆขณะที่เงินเฟ้อไทยยังอยู่ในระดับต่ำทำให้คาดว่า ปรท. จะมีแนวโน้มลดดอกเบี้ยนโยบายอย่างน้อย 1 ครั้งในปีนี้อย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ไทยช่วงที่ผ่านมาได้สะท้อนคาดการณ์ดังกล่าวไปแล้วบางส่วน ในขณะที่ตลาดหุ้นไทยยังเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ

คงมุมมองที่ดีต่อตลาดหุ้นยังมีโมเมนตัมเชิงบวกแต่ในระยะสั้นเชื่อว่าตลาดหุ้นอาจมีการพักฐานลงมาได้บ้างแต่ไม่ลึกและยังไม่เห็นสัญญาณการจบรอบ มองเป็นลักษณะการขยาดำรงจากกลุ่มที่ระดับราคาตึงตัวไปหาสินทรัพย์ที่ยังไม่ได้ฟื้นตัวและราคาต่ำกว่า ตลาดมีโอกาสปรับตัวขึ้นในวงกว้างมากขึ้นและไม่ได้กระจุกตัวในเฉพาะกลุ่ม Mega Cap Stock เพียงอย่างเดียว ติดตามการประกาศงบกำไรจตุภาคเบี่ยนของไตรมาส 1 ที่จะทยอยประกาศออกในช่วงกลางเดือนเมษายน เราคาดว่ายังออกมาในทิศทางที่ดี

Theme Q2 : Honey Moon Rally Period

ปรับมุมมองตลาดหุ้นโลก สหรัฐ และยุโรป ดีขึ้น

เรามองว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ จะเป็นคีย์ของกลไกต่อทิศทางตลาดหุ้นและสินทรัพย์ทางการเงินในช่วงไตรมาส 2 ซึ่งเป็นช่วงรอยต่อระหว่างการรอรุนาการกลางหลักของโลกโดยเฉพาะสหรัฐที่คาดว่าจะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกในช่วง ครึ่งปีหลัง โดยเรามองว่าสภาวะเศรษฐกิจปัจจุบันมีความยืดหยุ่น ไม่ได้ดีมากเกินไปและไม่ได้แย่มากเกินไป เชื่อว่าจะเป็นปัจจัยทำให้บอนด์ยีลด์สหรัฐ อายุ 10 ปี จะแกว่งตัวอยู่ในกรอบ 4% - 4.5% ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงยังคงมีทิศทางปรับตัวขึ้นต่อไป แต่อาจมีการขายทำกำไรออกมาบ้างเพื่อสลับไปหา กลุ่มที่ระดับมูลค่ายังไม่ถึงตัวและมีพื้นที่ในการปรับขึ้น (Sector Rotation – Laggard Play) ในเชิง Valuation หากพิจารณาในมิติของอัตราผลตอบแทนของหุ้นเทียบกับพันธบัตร (Valuation – Equity Risk Premium) แม้จะทำให้สินทรัพย์เสี่ยงมีความน่าสนใจน้อยลง แต่ในรายละเอียดของการปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา มักอยู่ในกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ไม่กี่ตัว ซึ่งส่งผลให้ระยะสั้นดัชนีอาจมีการย่อตัวลงแต่มองเป็นลักษณะการขายทำกำไรมากกว่าปรับลดมุมมองลง ประกอบกับสถิติเชิงฤดูกาลตลาดหุ้นโลกและสหรัฐมักมีโอกาส 90% ที่จะปรับตัวขึ้นต่อไปในเดือน เมษายน และ พฤษภาคม ก่อนที่จะมีการพักฐานรอบใหญ่ในช่วง ไตรมาส 3 โดยเรามองอาจเกิดขึ้นจากสถานการณ์ Buy on rumor, Sell on fact หลังธนาคารกลางปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกตามที่ตลาดคาด รวมถึงความผันผวนของตลาดหุ้นที่มักพุ่งสูงขึ้นในช่วงก่อนเลือกตั้ง 3 เดือนของสหรัฐที่จะเกิดขึ้นในเดือน พฤศจิกายน จากความตึงเครียดทางการเมืองและความขัดแย้งเชิงนโยบาย แต่ทั้งนี้เชื่อว่าในไตรมาส 4 ตลาดหุ้นจะกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง

คาดกลุ่มหุ้นขนาดกลางเล็กสหรัฐมีโอกาสปรับตัวโดดเด่น ในระยะสั้นรวมถึงกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับวัฏจักรเศรษฐกิจ อาทิ พลังงาน การเงิน อุตสาหกรรม แต่สำหรับมุมมองระยะยาวเรายังชอบกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ และกลุ่มเทคโนโลยี คุณภาพทำไรค่อนข้างแข็งแกร่ง

หุ้นสหรัฐและหุ้นโลก กลยุทธ์การลงทุนแนะนำแบ่งไม่ซื้อ (Q2 – Follow buy) หรือรอเข้าซื้อเมื่อดัชนีมีการอ่อนตัวเล่นไปกับ momentum ราคาแพงแล้วมีโอกาสแพงอีกได้ หากงบกำไร (earning) มีโอกาสถูกปรับประมาณการขึ้น (revise up) ทั้งนี้นักลงทุนควรมีการบริหารจัดการความเสี่ยงควบคู่ (risk manage) อาทิ นำหนักสัดส่วนที่เหมาะสมตามความเสี่ยง การกระจายสินทรัพย์

ตลาดหุ้นยุโรปเรามองมีความน่าสนใจในเชิงมูลค่า หากมีสัดส่วนหุ้นโลกและสหรัฐในสัดส่วนสูงแล้ว แนะนำเป็นทางเลือกในการกระจายลงทุน เทียบกับตลาดหุ้นสหรัฐแม้พื้นฐานเศรษฐกิจจะแย่กว่าแต่เป็นปัจจัยหนุนโอกาสที่ ECB จะปรับลดดอกเบี้ยเพื่อประคองเศรษฐกิจ ขณะที่ภาพ bottom line กำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วมีโอกาสปรับประมาณการขึ้น นอกจากนี้หุ้นยุโรปส่วนใหญ่ เป็นสินค้าบริการที่มีรายได้มาจากทั่วโลก การที่เศรษฐกิจโลกยังไม่โตได้ จะเป็นแรงหนุนให้ดัชนีมีโอกาสขึ้นต่อ ในเชิงมูลค่าถูกกว่าตัวเองในอดีตและ discount จากสหรัฐในหลายหมวดอุตสาหกรรม เฉลี่ยราว 20%

ตลาดหุ้นเวียดนามและเกาหลีใต้ คาดเป็นดาวเด่นของเอเชียในไตรมาส 2 แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุน แต่หากมีน้ำหนักในสัดส่วนสูงแล้วแนะนำให้เพิ่มการลงทุนในกองทุนหุ้นเอเชียแทน ระดับมูลค่ามีพื้นที่ให้ปรับขึ้นได้อีกมากในระยะยาว

ตลาดหุ้นไทย และอินโดนีเซีย เรายังคาดหวังการเห็นการฟื้นตัวเชิงเทคนิค (technical rebound) มองปัจจัยลบสะท้อนเข้าไปในราคาเยอะแล้ว ลุ้นปัจจัยบวกใหม่ที่อาจออกมาช่วยหนุน อาทิ เม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐบาล

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น อินเดีย จีน และตราสารหนี้ประเภทไฮยิลด์ เรายังคงมุมมองเป็นกลาง

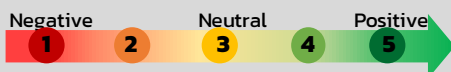
ฝ่าย นักวิเคราะห์กองทุนรวม ยังเน้นย้ำ กลยุทธ์ลงทุนในหุ้นคุณภาพแบบกระจุกตัว แต่กระจายสินทรัพย์ (multi Asset) ในปีนี้ แม้หลายปัจจัยจะดูดีหนุนการปรับตัวขึ้นของราคา แต่ยังมีความเสี่ยงและความผันผวนอยู่ การมี Asset Allocation ที่ดีควบคู่ Risk Management รวมถึงกลยุทธ์การเข้าลงทุนยังเป็นสิ่งจำเป็นบนตลาดที่มีความท้าทายและ dynamic อยู่ตลอดเวลา

สินทรัพย์ประเภท Yield Asset ตราสารหนี้ต่างประเทศและรีทส์ คงมุมมองเป็นปีที่ดีสำหรับนักลงทุนระยะยาว (Long term investor) ปัจจัยลบที่คอยกดดันอย่างวงจรรดอกเบี้ยขาขึ้น เริ่มหมดไปมองเห็นระดับราคาฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด ทั้งนี้รีทส์และตราสารหนี้ ค่อนข้างมีความสัมพันธ์ กับพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ โดยในปลายปีที่ผ่านมายีลด์พันธบัตรสหรัฐมีการปรับตัวลงจากระดับ 5% มา 4% ส่งผลให้รีทส์โลกฟื้นตัวได้โดดเด่นปรับขึ้นราว 25% ซึ่งเรามองว่าในช่วง ไตรมาส 2 ยังมีโอกาสในการเข้าสะสมได้ อาทิ ยิงหว่าช่วงที่ยิลด์พันธบัตรสหรัฐแกว่งตัวขึ้นมาบริเวณ 4.5%

มุมมองรายสินทรัพย์ ในช่วง 1 - 6 เดือน

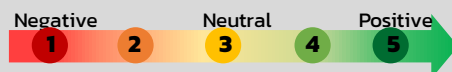
Bond

Bond-View

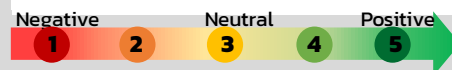


Alternative

REITs-View

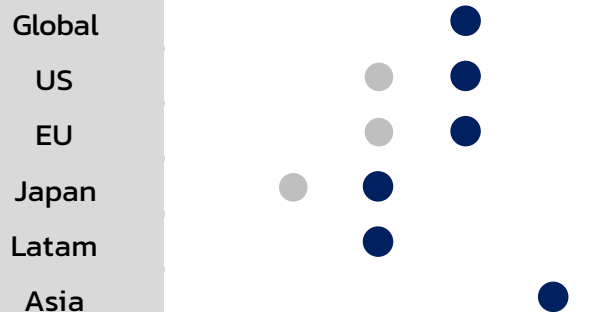
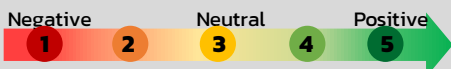


Commodity

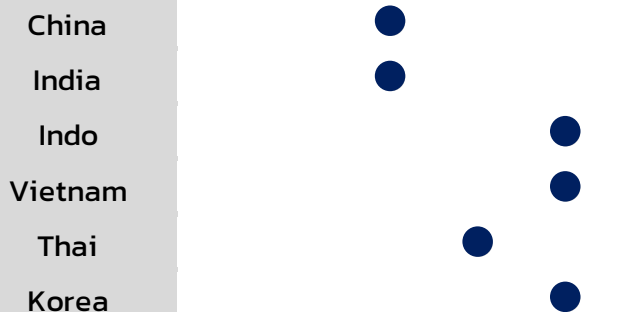
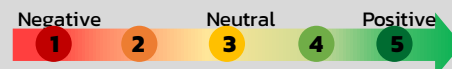


Equity

Equity-View

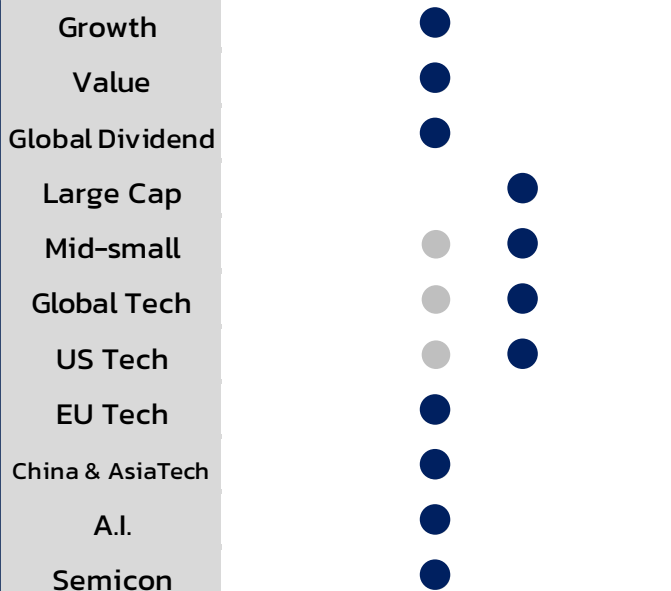
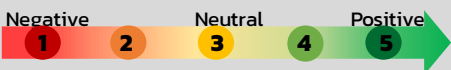


Equity-View

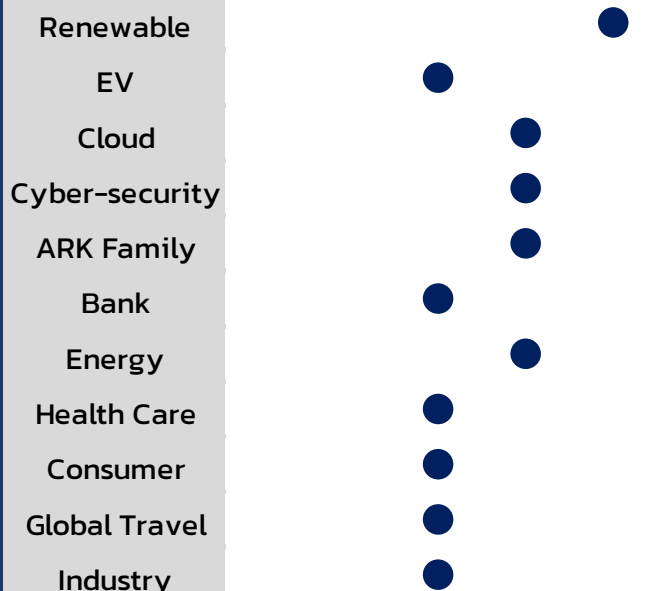
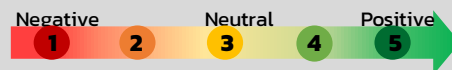


Sector

Theme-View



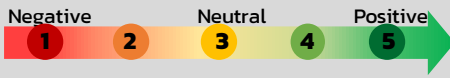
Theme-View



มุมมองรายสินทรัพย์ ในช่วง 12 เดือนขึ้นไป

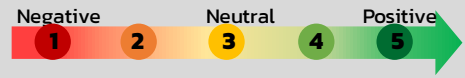
Bond

Bond-View



Alternative

REITs-View

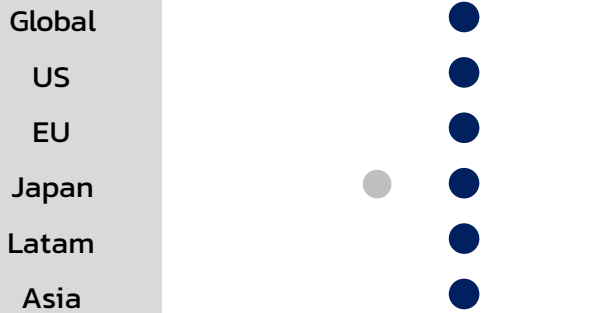
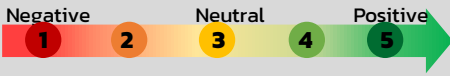


Commodity

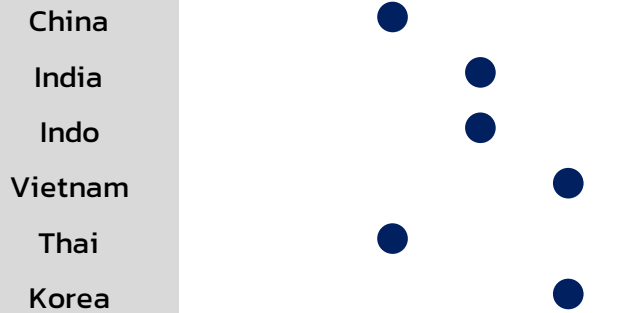
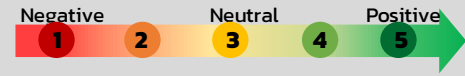


Equity

Equity-View

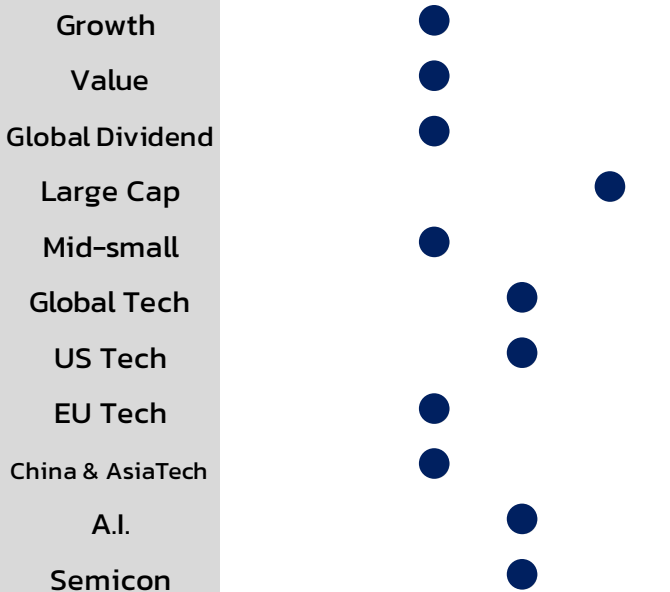
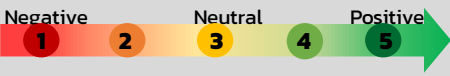


Equity-View

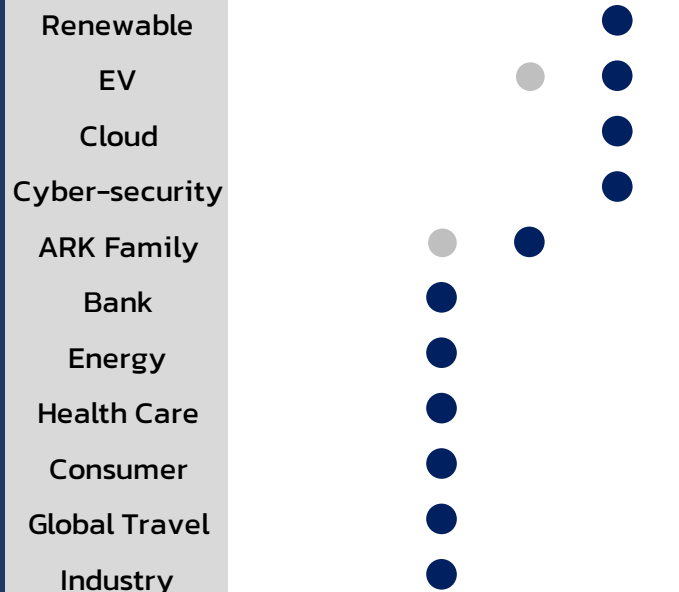
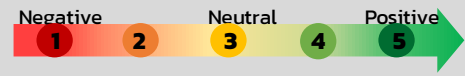


Sector

Theme-View



Theme-View

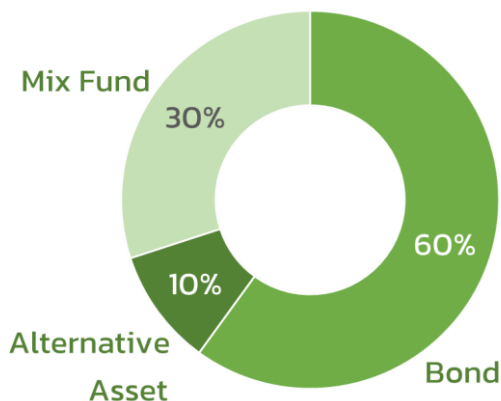


แนวทางการจัดสรรเงินลงทุน เดือน เมษายน 2024

A

Core Portfolio พอร์ตลงทุนพื้นฐาน

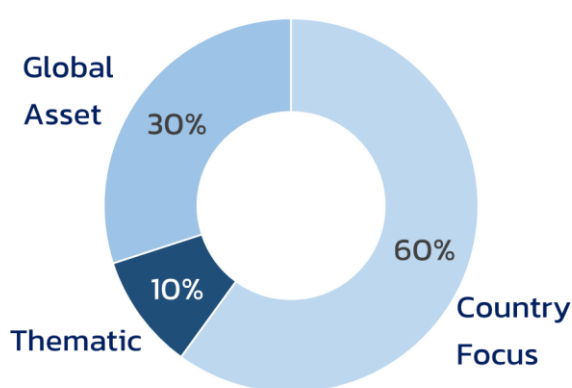
ลงทุนสินทรัพย์หลากหลาย ไม่ต้องปรับพอร์ตบ่อยๆ
สำหรับนักลงทุนสาย ชื้อและถือยาว



B

Strategic Portfolio พอร์ตลงทุนเชิงกลยุทธ์

ลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงศักยภาพเติบโตสูง
สำหรับผู้ลงทุนที่ติดตามการลงทุนสม่ำเสมอ



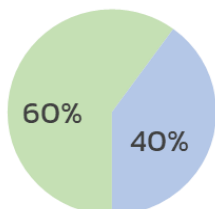
จัดแบ่งสัดส่วนเงินลงทุน (ต่อกุญ 100 บาท)

ประเภทสินทรัพย์	กองทุนแนะนำ	บาท
Moderate Allocation	BMAPS55	30.00
Foreign Allocation Bond	UGIS-N	18.00
Foreign IG Bond	MUBOND-A	12.00
Foreign Short Term Bond	ABGFIX-A	30.00
Thai REITs	MPDIVMF	6.00
Thai and Asia REITs	PRINCIPAL iPROPEN-A	4.00

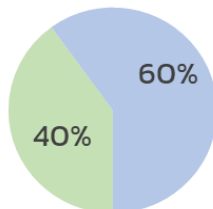
ประเภทสินทรัพย์	กองทุนแนะนำ	บาท
Global Equity Active	PRINCIPAL GOPP-A	30.00
US Equity Active	MEGA10-A	6.00
EU Equity Active	ABEG	9.00
Vietnam Equity	PRINCIPAL VNEQ-A	15.00
Korea Equity	SCBKEQTG	12.00
Indonesia Equity	ES-INDONESIA	9.00
Asia Equity	UOBSA	9.00
Clean Energy	B-SIP	5.00
Cybersecurity	TCYBER	5.00

ผสมสัดส่วนตามระดับความเสี่ยงและสไตล์การลงทุน

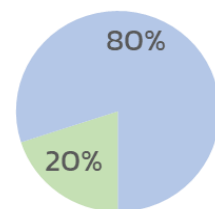
Conservative Mix



Moderate Mix



Aggressive Mix



Economic
Score :
Level 4

ผลการดำเนินงานพอร์ตการลงทุนตามการจัดสัดส่วนลงทุนแบบต่างๆ



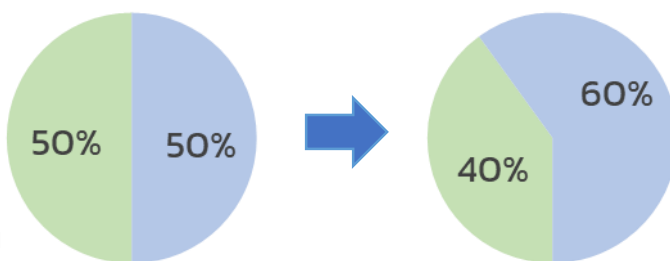
การปรับสัดส่วนพอร์ตในเดือนเมษายน

Economic
Score Level :

3 → 4

Honey Moon Rally

เพิ่มน้ำหนักสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น
เงินเฟ้อโดยรวมมีทิศทางชะลอตัวลง
FED มีทิศทางผ่อนคลายนโยบายการเงิน
ตลาดหุ้นอยู่ในช่วง Honey Moon Period
มีโมเมนตัมปรับตัวขึ้นได้ต่อ



มีนาคม 2024

เมษายน 2024

Core Proportion

50.00%

40.00%

Moderate Allocation Fund	BMAPS55	15.00%	BMAPS55	12.00%
Foreign Short Term Bond Fund	ABGFIX-A	13.75%	ABGFIX-A	12.00%
Foreign Investment Grade Bond Fund	MUBOND-A	5.50%	MUBOND-A	4.80%
Global Bond Fund	UGIS-N	8.25%	UGIS-N	7.20%
Thai REITs	MPDIVMF	4.50%	MPDIVMF	2.40%
Thai & Asia REITs	K-PROPI-A(D)	3.00%	PRINCIPAL iPROPEN-A	1.60%

Strategic Proportion

50.00%

60.00%

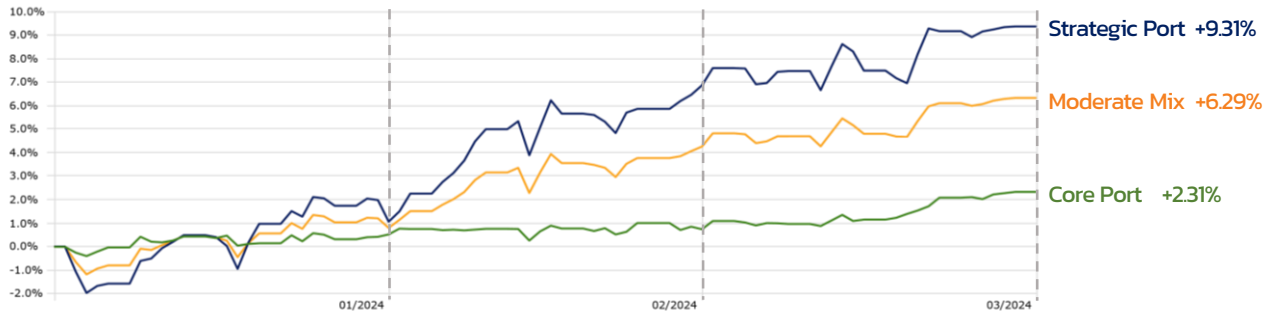
Global Equity	PRINCIPAL GOPP-A	10.00%	PRINCIPAL GOPP-A	18.00%
US Equity	MEGA10-A	4.55%	MEGA10-A	3.60%
EU Equity			ABEG	5.40%
Asia Equity	UOBSA	5.95%	UOBSA	5.40%
Vietnam Equity	PRINCIPAL VNEQ-A	10.50%	PRINCIPAL VNEQ-A	9.00%
Korea Equity	SCBKEQTG	5.25%	SCBKEQTG	7.20%
Indonesia Equity	ES-INDONESIA	5.25%	ES-INDONESIA	5.40%
Thai Equity	ASP-TI2	3.50%		
Global Clean Energy	B-SIP	2.00%	B-SIP	3.00%
Cyber Security	TCYBER	2.00%	TCYBER	3.00%
Cloud Computing	TCLLOUD	1.00%		

Total

100.00%

100.00%

ตารางแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลัง ไตรมาส 1 - 2024



Investment	Inception Date	1Q 2024	Mar 2024	Feb 2024	Jan 2024
		01/01/2024 31/03/2024	01/03/2024 31/03/2024	01/02/2024 29/02/2024	01/01/2024 31/01/2024

Model Portfolio

Core Portfolio	31/12/2023	2.31	1.55	0.22	0.53
Strategic Portfolio	31/12/2023	9.31	2.28	5.75	1.05

Mix Portfolio

Moderate Mix	31/12/2023	6.29	1.96	3.43	0.79
--------------	------------	------	------	------	------

Funds in Core Port

BMAPS55	16/10/2020	4.67	1.59	1.95	1.06
ABGFIX-A	04/12/2023	8.06	2.23	1.33	4.32
MUBOND-A	21/02/2023	-1.08	0.89	-1.41	-0.55
UGIS-N	09/02/2017	0.96	1.17	-0.62	0.41
B-DYNAMIC BOND	30/03/2023	2.24	1.42	-0.08	0.88
MPDIVMF	18/10/2013	-2.06	0.68	-1.19	-1.55
LHTPROP	04/09/2013	-2.13	0.65	-1.19	-1.59
PRINCIPAL iPROPEN-A	05/09/2013	2.46	3.62	0.09	-1.20
K-PROPI-A(D)	01/06/2016	-1.64	1.92	-0.60	-2.91

Funds in Strategic Port

PRINCIPAL GOPP-A	23/05/2017	11.32	0.62	7.78	2.65
KKP GNP-H	24/05/2018	6.82	2.12	4.65	-0.04
B-INNOTECH	10/03/2017	8.26	2.77	4.07	1.23
KFGTECH-A	17/02/2017	13.43	1.94	7.06	3.94
MEGA10-A	21/12/2022	13.93	2.09	7.17	4.14
B-USALPHA	26/08/2021	16.66	2.22	7.58	6.10
TUSTECH-A	21/09/2022	7.99	0.82	4.30	2.69
ABEG	22/09/2022	14.37	4.62	5.28	3.84
UOBSA	16/07/2007	14.24	1.85	7.44	4.39
KWI ASIAN SM	31/01/2012	7.52	1.40	7.01	-0.91
PRINCIPAL VNEQ-A	16/10/2017	24.90	5.84	9.95	7.33
SCBKEQTG	29/08/2014	2.17	4.85	7.68	-9.50
ES-INDONESIA	11/08/2022	2.21	0.34	2.93	-1.04
ASP-TI2	13/05/2021	-2.20	0.96	-0.36	-2.79
B-SIP	10/03/2021	9.11	2.77	5.76	0.39
MRENEW-A	15/01/2021	-3.49	1.97	1.85	-7.07
TCYBER	13/01/2022	2.41	-2.61	1.82	3.27
TCLLOUD	14/07/2020	-5.32	-0.97	-2.12	-2.31

แหล่งข้อมูล Morningstar Direct

■ กองทุนที่มีอยู่ในปัจจุบัน

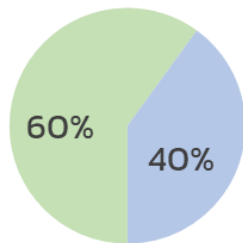
■ กองทุนที่เคยมีสัดส่วนในอดีต

สัดส่วนพอร์ตแนะนำ เดือน เมษายน 2024 ตามระดับความเสี่ยง

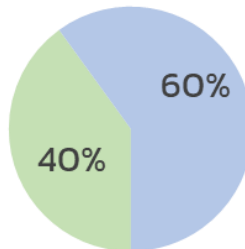
Economic
Score Level :
3 → 4

เงินเฟ้อโดยรวมมีทิศทางชะลอตัว
ลง FED มีทิศทางผ่อนคลายนโยบายการเงิน ตลาดหุ้นอยู่ในช่วง Honey Moon Period มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นได้ต่อ

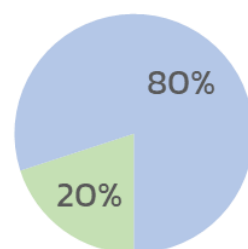
Conservative Mix



Moderate Mix



Aggressive Mix



Core Proportion

ประเภทสินทรัพย์	กองทุนแนะนำ	%	กองทุนแนะนำ	%	กองทุนแนะนำ	%
Moderate Allocation	BMAPS25	18.0%	BMAPS55	12.0%	BMAPS100	6.0%
Foreign Allocation Bond	UGIS-N	36.0%	UGIS-N	7.2%	-	-
Foreign IG Bond	-	-	MUBOND-A	4.8%	-	-
Foreign Short Term Bond	-	-	ABGFIX-A	12.0%	ABGFIX-A	12.0%
Thai REITs	-	-	MPDIVMF	2.4%	-	-
Thai and Asia REITs	PRINCIPAL iPROPEN-A	6.0%	PRINCIPAL iPROPEN-A	1.6%	-	-
Global REITs	-	-	-	-	MGPROP	2.0%
Total		60.0%		40.0%		20.0%

Strategic Proportion

ประเภทสินทรัพย์	กองทุนแนะนำ	%	กองทุนแนะนำ	%	กองทุนแนะนำ	%
Global Equity Active	PRINCIPAL GOPP-A	12.0%	PRINCIPAL GOPP-A	18.0%	PRINCIPAL GOPP-A	24.0%
US Equity Active	MEGA10-A	7.2%	MEGA10-A	3.6%	MEGA10-A	9.6%
US Mid Small Equity	-	-	-	-	ASP-USSMALL	4.8%
EU Equity Active	-	-	ABEG	5.4%	ABEG	9.6%
Vietnam Equity	PRINCIPAL VNEQ-A	4.8%	PRINCIPAL VNEQ-A	9.0%	PRINCIPAL VNEQ-A	12.0%
Korea Equity	SCBKEQTG	4.8%	SCBKEQTG	7.2%	SCBKEQTG	12.0%
Indonesia Equity	-	-	ES-INDONESIA	5.4%	-	-
Asia Equity	UOBSA	7.2%	UOBSA	5.4%	-	-
Clean Energy	B-SIP	4.0%	B-SIP	3.0%	-	-
Cybersecurity	-	-	TCYBER	3.0%	-	-
ARK Family	-	-	-	-	ES-GINNO	8.0%
Total		40.0%		60.0%		80.0%

สัดส่วนพอร์ตความเสี่ยงปานกลาง เริ่มแนะนำและติดตามผลการดำเนินงานในไตรมาส 1
สำหรับพอร์ตความเสี่ยงต่ำและความเสี่ยงสูงเริ่มแนะนำและติดตามผลการดำเนินงานในไตรมาส 2

Key Idea

- Fundamental Direction เน้นลงทุนตามทิศทางพื้นฐานของสินทรัพย์ที่มีคุณภาพดี
- Strong Quality ผลประกอบการบริษัทแข็งแกร่ง รายได้ กำไรสม่ำเสมอ และมีแนวโน้มการเติบโตที่แข็งแกร่ง
- Concentration & Conviction สามารถลงทุนแบบโฟกัส กระจุกลงในหุ้นที่มีคุณภาพดีได้
- More expensive ไม่กังวลกับราคาแพง ถ้าหากตลาดมีโอกาสดูแลดี

Strategy

Range Bound & Selective Buy ตลาดหุ้นโดยรวมยังโอกาสเคลื่อนไหวแบบ Sideway ขึ้นลงตามกรอบ โดยอาจปรับตัวลงจากการถูกขายทำกำไรบางส่วนเป็นระยะๆ

Theme Recommend

Global Equity
(Principal GOPP-A)

US Equity
(MEGA10-A)

Korea Equity
(SCBKEQTG)

Fund Review

1. Global Equity (หุ้นทั่วโลก)

เริ่มการลงทุนที่มองหาหุ้นที่มีคุณภาพดีจากทั่วโลก โดยมีพื้นฐานทางการเงินที่แข็งแกร่ง มีความได้เปรียบทางการแข่งขันธุรกิจ มีแนวโน้มการเติบโตทางด้านรายได้ และกำไรสม่ำเสมอ ซึ่งจุดเด่นเหล่านี้ช่วยลดแรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว และช่วยให้สามารถผ่านพ้นสภาวะวิกฤตได้ด้วยดี

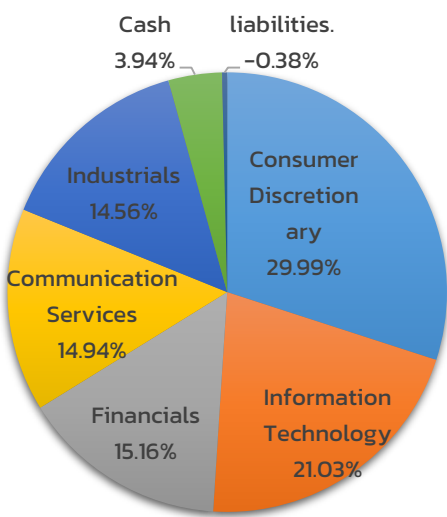
กองทุนแนะนำ: **Principal GOPP-A** ลงทุนในกองทุนหลัก Morgan Stanley Global Opportunity Fund

จุดเด่นกองทุน :

คัดเลือกหุ้นแบบ Bottom Up ค้นหาหุ้นแข็งแกร่งคุณภาพดีจากทั่วโลก และลงทุนแบบ Focus ในหุ้นที่คัดเลือกมาอย่างดีแล้ว

แม้จะลงทุนแบบ High Conviction ในตัวหุ้น แต่การกระจายความเสี่ยงในด้านอุตสาหกรรมที่ลงทุน และภูมิภาคที่ลงทุนมีการกระจายความเสี่ยงที่ดีในหลายภูมิภาค และ หลากหลายอุตสาหกรรม สอดรับกับโอกาสการฟื้นตัวในระยะถัดไปที่มีโอกาสฟื้นตัวแบบ Broad Base มากยิ่งขึ้น

SECTOR PROPORTION



Top 10 Holding	% Weight
Uber Technologies	9.52
ServiceNow	7.63
Meta Platforms	5.98
MercadoLibre	5.10
Amazon	4.59
Shopify	4.30
DSV	4.02
Doordash	3.78
Moncler	3.58
Spotify Technology	3.44
Top 10 Holding Weight	51.94%

*Data: as of 29 February 2024

กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำของริม Global Equity : PRINCIPAL GOPP-SSF และ KKP GNP RMF-H

2. US Equity (หุ้นสหรัฐอเมริกา)

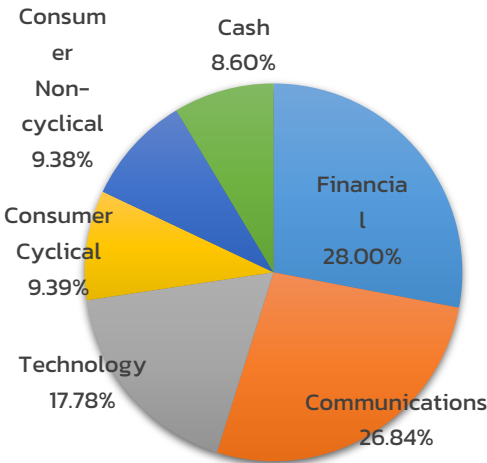
มองหาหุ้นสหรัฐที่มีคุณภาพทั้งด้านความสามารถในการแข่งขันสูง, ฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง, สินค้าของบริษัทเป็นผู้นำในอุตสาหกรรม ทำให้มูลค่าหุ้นของบริษัทมีแนวโน้มการเติบโตสูง

กองทุนแนะนำ: **MEGA10-A** ที่เลือกลงทุนหุ้นสหรัฐ 10 ตัว (High Conviction)

จุดเด่นกองทุน :

คัดเลือกหุ้นสหรัฐ 10 ตัวที่เป็นผู้นำในด้านตราสินค้า (Brand Value) จากการจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับตราสินค้า (Brand) ระดับ Global ทั้งนี้ Fund Manager จะพิจารณาหุ้นจากมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) และที่มีสภาพคล่องสูงสุด 10 บริษัทแรก

SECTOR PROPORTION



Top Holdings	Weight (%)
META PLATFORMS	9.49
AMAZON.COM INC	9.48
TESLA INC	9.46
JPMORGAN CHASE & CO	9.45
MICROSOFT CORP	9.31
Top Holdings Weight	47.19

*Data: as of 29 February 2024

กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำของธีม US Equity : MEGA10-SSF และ MEGA10RMF

3. Korea Equity (หุ้นเกาหลีใต้)

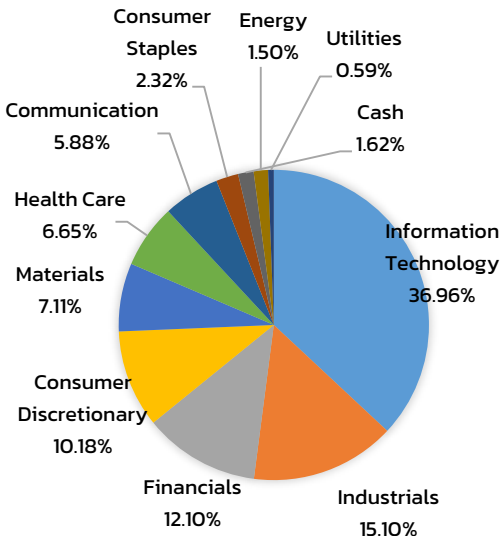
ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีโอกาสเติบโตสูงตามธีมเทคโนโลยี A.I. บวม และกลุ่ม Semiconductors และภาคการส่งออกเริ่มฟื้นตัว และยังได้อานิสงส์จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ยังออกมาแข็งแกร่งเป็นตัวหนุน ขณะที่ระดับราคายังอยู่ระดับต่ำเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี และกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีฝั่งตลาดพัฒนาแล้ว

กองทุนแนะนำ: **SCBKEQTG** กองทุนหลัก iShares MSCI South Korea ETF

จุดเด่นกองทุน :

กองทุนจะลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี MSCI Korea 25/50 Index ซึ่งกระจายในบริษัทชั้นนำขนาดใหญ่และขนาดกลางในกลุ่มต่างๆ เช่น เทคโนโลยี, อุตสาหกรรม, การเงิน, Consumer Discretionary และเฮลท์แคร์ และมีการปรับคาดการณ์ผลกำไรโดยรวมของบริษัทจดทะเบียนเพิ่มขึ้น

SECTOR PROPORTION



Top Holdings	Weight (%)
SAMSUNG ELECTRONICS	23.28
SK HYNIX INC	8.04
HYUNDAI MOTOR	2.80
POSCO	2.55
KIA CORPORATION CORP	2.54
CELLTRION INC	2.42
KB FINANCIAL GROUP INC	2.37
SAMSUNG SDI LTD	2.24
NAVER CORP	2.08
LG CHEM LTD	1.87
Top Holdings Weight	50.2

*Data: as of 28 March 2024

Key Idea

- Yield/Valuation/Income : มองหาสินทรัพย์ที่มีผลตอบแทนที่ดีและสามารถสร้างกระแสเงินสดหรือรายได้ประจำได้
- Focus P/E, Low price : มูลค่าหุ้นที่ต่ำ แต่มีโอกาสเติบโตสูงในอนาคต ราคาตลาด ณ ปัจจุบันยังไม่สูงเกินไป
- Bottom out scenario : มองว่าสถานการณ์แย่ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว
- Negative Pressure ease : สามารถรองรับแรงกระแทกจากปัจจัยกดดันด้านลบได้
- High RR rate : (Risk Reward) เลือกรับผลตอบแทนที่สูงขึ้นแล้วคุ้มค่ากับความเสี่ยงที่แลกไป
- Balance Risk : การจัดการความเสี่ยงให้มีความสมดุล ไม่เน้นลงทุนในสินทรัพย์ใดสินทรัพย์มากเกินไป
- Valuation : multiple with investment time frame คำนึงถึงมูลค่าควบคู่ไปกับระยะเวลาของการลงทุนที่ลดน้อยลง สอดคล้องกับอายุที่เพิ่มขึ้น รับความเสี่ยงการลงทุนได้น้อยลง

Strategy

Buy and Hold เน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่มีระดับราคาปรับตัวลงมาในจุดที่คุ้มค่ากับความเสี่ยง

Theme Recommend

Moderate Allocation
(BMAPS55)

REITs
(PRINCIPAL iPROPEN)

Global Bond
(ABGFIX-A)

Fund Review

1. Moderate Allocation (กองทุนรวมกระจายความเสี่ยงแบบปานกลาง)

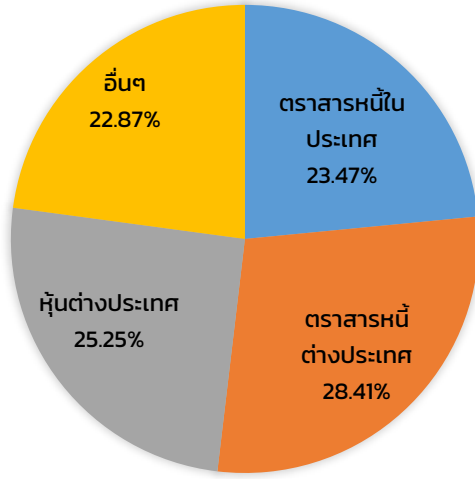
มีการลงทุนแบบ Diversified and Balanced กระจายความเสี่ยงของการลงทุนครอบคลุมทุกสินทรัพย์

กองทุนแนะนำ: **BMAPS55** กองทุนจัดพอร์ตแบบ Moderate Allocation โดยลงทุนในหุ้นทั่วโลกไม่เกิน 55% และจัดสรรสินทรัพย์ต่างๆทั่วโลก โดยจะมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินเยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

จุดเด่นกองทุน :

ลงทุนแบบควบคุมความเสี่ยงให้เหมาะสมอยู่สม่ำเสมอ โดยจะมีการ Re-balanced สัดส่วนพอร์ตการลงทุนอยู่เป็นระยะๆ เพื่อให้มีสัดส่วนหุ้นทั้งในและต่างประเทศของพอร์ตไม่เกินสัดส่วนตามที่กำหนด นักลงทุนจึงสามารถ Buy and hold ในระยะยาวได้โดยไม่ต้องปรับสัดส่วนด้วยตนเอง

By Asset Breakdown



Top Holdings	Weight (%)
B-DYNAMIC BOND	28.41
B-Global	16.60
B-Treasury	14.63
B-INNOTECH	8.84
BFIXED	8.84
Others	22.68
Total	100

*Data: as of 29 February 2024

กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำของธีม Moderate Allocation : MIPLUS-SSF และ BMAPS55RMF

2. Property & REITs (อสังหาริมทรัพย์และรีทส์)

เริ่ม Valuation & Dividend Yield - มองหาสินทรัพย์ที่มีระดับราคาในระดับต่ำสุดในรอบสิบปี และมีแนวโน้ม Turnaround พื้นตัวกลับมา รวมทั้งมี Dividend Yield ที่อยู่ระดับสูงน่าสนใจ

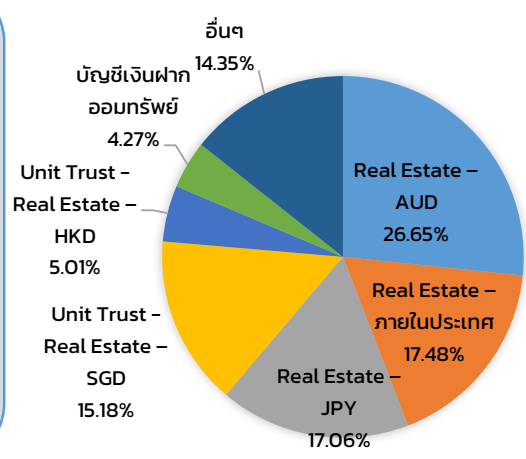
กองทุนแนะนำ : **FPRINCIPAL iPROPEN** ลงทุนใน REITs ทั้งไทยผสมต่างประเทศในกลุ่มเอเชียแบบ Active และมีการจ่ายเงินปันผล

จุดเด่นกองทุน :

กองทุนจะลงทุนแบบ Active โดยจะมีสัดส่วน ไทย-REITs ไม่เกิน 20% ของพอร์ต ผสม REITs ของประเทศในกลุ่มเอเชีย-แปซิฟิก เช่น สิงคโปร์ อฮ่องกง ออสเตรเลีย ญี่ปุ่น

โดยคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มี Positive Advantage ในด้าน occupancy rate และการปรับขึ้นอัตราค่าเช่า

Sectors Proportion



Top Holdings	Weight (%)
GOODMAN GROUP (GMG.AU)	11.28
ทรัสต์อสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท: WHART	3.72
ทรัสต์เพื่ออสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้: FTREIT	3.64
Scnetre Group (SCG AU)	3.63
LINK REIT : 823 HK	3.61
Others	55.62
Total	100

*Data: as of 29 February 2024

กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำของธีม REITs ผสม ไทย-ต่างประเทศ: PRINCIPAL iPROPEN-SSF และ KPROPIRMF

3. Global Bond (ตราสารหนี้ต่างประเทศ)

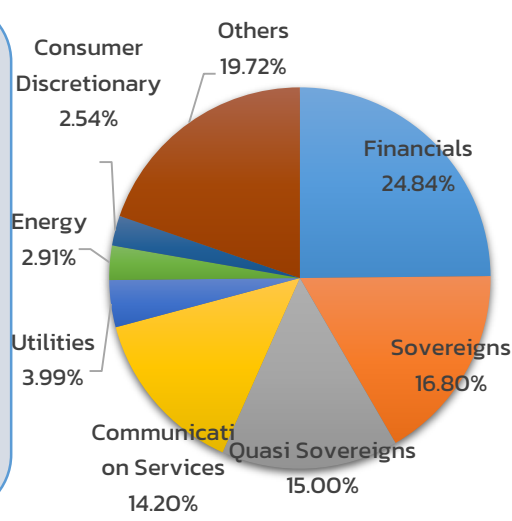
เริ่มลงทุนในสินทรัพย์ที่ค่อนข้างปลอดภัยผ่านตราสารหนี้ต่างประเทศ ซึ่งนอกจากจะได้รับดอกเบี้ยตามหน้าตั๋วแล้ว ยังมีโอกาสได้รับผลตอบแทนเพิ่มจากระดับราคาที่จะพื้นตัวกลับมาได้ในระยะถัดไป

กองทุนแนะนำ : **ABGFIX-A** ลงทุนผ่านกองทุนหลัก abrdn SICAV I Short Dated Enhanced Income Fund Class Z Acc USD

จุดเด่นกองทุน :

กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลกที่มีคุณภาพสูงและ Credit Rating ของพอร์ตเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า A- ทั้งนี้ มีการลงทุนใน High Yield และ EM Bond ไม่เกิน 20% ของพอร์ต-สร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มในภาวะปกติ Portfolio Duration อยู่ในช่วง 1-2 ปี โดยกำหนดเพดานไม่เกิน 2.5 ปี

Sector Proportion



Top Holdings	Weight (%)
TREASURY BILL 0% 09/05/2024	10.52
TREASURY BILL 0% 06/13/2024	7.07
CLOVERIE PLC SWI 4.5% 09/11/2044	1.27
ABBVIE INC 3.6% 05/14/2025	1.27
NATWEST GROUP PLC 3.622% 08/14/2030	1.09
Top Holdings Weight	21.22

*Data: as of 29 February 2024

กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำของธีม Global Bond : UGIS-SSF และ UGISRMF

Key Idea

- High risk, high return สามารถรับความเสี่ยงได้สูงเพื่อแลกกับโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น
- High volatility สามารถรับความผันผวนด้านราคาและตลาดได้สูง
- Strong story growth / break up เห็นโอกาสการเติบโตที่ยั่งยืนในระยะยาว ไม่กังวลสิ่งรบกวนระหว่างทาง
- Buy on dip ช้อนเก็บสะสมต่อเนื่องในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง หรือรอราคาย่อลงมาแล้วเข้าเก็บ

Strategy

Decrease Market timing & Increase DCA ลดการจับจังหวะเข้าลงทุนใช้หลักการทยอยสะสมต่อเนื่องแต่อาจจะเพิ่มน้ำหนักจำนวนเงินลงทุนในช่วงที่ตลาดปรับพักฐานอย่างมีนัยและลดจำนวนเงินลงทุนในช่วงที่ตลาดปรับตัวขึ้นร้อนแรง เพื่อเสริมสร้างเสถียรภาพทางด้านราคาที่ดีในระยะยาว พร้อมโอกาสเติบโตมากกว่าค่าเฉลี่ย นอกเหนือจากการใช้หลักการ DCA แบบดั้งเดิมเพียงอย่างเดียว

Theme Recommend

Cybersecurity
(TCYBER)

VIETNAM
(Principal VNEQ-A)

CLEAN ENERGY
(B-SIP)

Fund Review

1. Cybersecurity (การรักษาความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์)

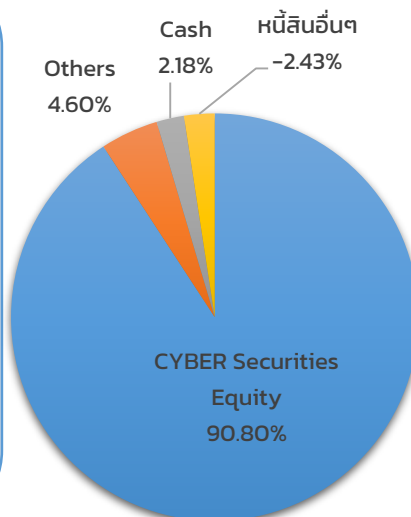
เมื่อโลกปัจจุบันเข้าสู่ยุค Digital เต็มรูปแบบในทุกอุตสาหกรรมหรือหลายๆธุรกิจมีการนำเทคโนโลยีมาปรับใช้ในการดำเนินงาน และปฏิเสธไม่ได้ว่าจำนวนการถูก Cyber Attack และมูลค่าความเสียหายสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งการเติบโตของกลุ่ม Metaverse ช่วยหนุนธุรกิจ Cybersecurity เข้ามามีบทบาทสำคัญและมีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ : **TCYBER** ลงทุนผ่านกองทุนหลัก GLOBAL X CYBERSECURITY ETF และ ALLIANZ CYBER SECURITY FUND

จุดเด่นกองทุน :

เน้นการลงทุนในหุ้นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการจัดการและพัฒนาความปลอดภัยทางไซเบอร์ทั่วโลก โดยใช้หลักกลยุทธ์แบบ High Conviction เน้นลงทุนในกลุ่มหุ้นขนาดกลาง-ใหญ่ที่ได้รับประโยชน์จากการที่ธุรกิจเริ่มให้ความสำคัญถึงความปลอดภัยของระบบงานและข้อมูลบริษัท นอกจากนี้กองทุนนี้สามารถรักษาความผันผวนได้ค่อนข้างดีในทุกช่วง Time frame เมื่อเทียบกับกองทุนภายในกลุ่มเดียวกัน

Sectors Proportion



Top Holdings	Weight
CROWDSTRIKE HO-A	8.15%
GEN DIGITAL INC	6.06%
Zscaler Inc	5.62%
Check Point	5.58%
FORTINET	5.51%
OKTA	5.36%
SENTINELONE	5.33%
CYNERARK SOFTWARE	5.27%
Palo Alto Networks Inc	4.93%
VARONI SYSTEMS	2.63%
Top Holdings Weight	54.44%

*Data: as of 29 February 2024

2. Vietnam Equity (หุ้นเวียดนาม)

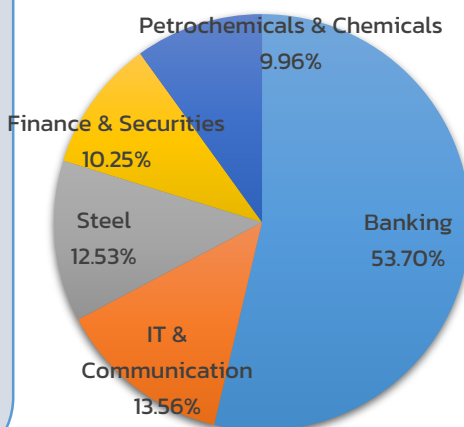
เวียดนามถือว่าเป็นตลาดใหม่แห่งเอเชีย หลายๆประเทศทั่วโลกต่างย้ายฐานการผลิตมาที่เวียดนาม เนื่องจากมีประชากรวัยแรงงานในสัดส่วนที่มาก อีกทั้งการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนมีการเติบโตต่อเนื่อง ในขณะที่มูลค่าหุ้นยังถูก

กองทุนแนะนำ : **Principal VNEQ-A** ลงทุนในหุ้นเวียดนามโดยตรง โดยคัดเลือกหุ้นแบบ Bottom up

จุดเด่นกองทุน :

เน้นการลงทุนแบบ High Conviction มากกว่า 60% คัดหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตของตลาดหุ้นเวียดนาม ถึงแม้กองทุนจะมีการลงทุนแบบกระจายตัวแต่มีผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนตลาดหุ้นเวียดนามทั้งคนไทยและชาวเวียดนามเอง ในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนผู้จัดการกองทุนสามารถรักษาการย่อดัชนีของกองทุนได้ค่อนข้างดีและสามารถสร้างผลกำไรในช่วงตลาดขาขึ้นได้ค่อนข้างโดดเด่น

SECTOR PROPORTION



Top Holdings	Weight (%)
FPT CORPORATION : FPT VN	9.39
MILITARY COMMERCIAL JOINT STOCK BANK : MBB VN	9.33
HOA PHAT GROUP JSC : HPG VN	8.68
SAIGON SECURITIES INCORPORATION : SSI VN	7.10
Duc Giang Chemical Group Joint Stock Company : DGC VN	6.90
Top Holdings Weight	41.4

*Data: as of 29 February 2024

กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำของธีม Vietnam Equity : B-VIETNAMSSF และ Principal VNEQ RMF

3. Clean Energy (หุ้นพลังงานสะอาด)

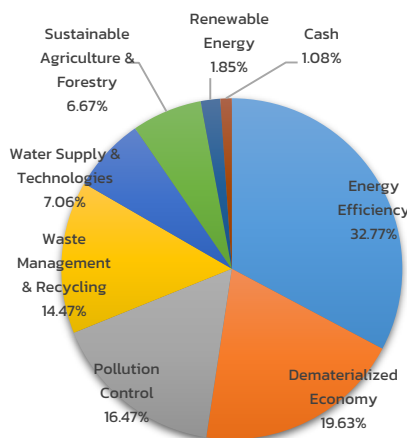
พลังงานสะอาดเป็นพลังงานที่มีแนวโน้มจะเปลี่ยนมาเป็นพลังงานหลักในอนาคต โดยมีปัจจัยหนุนจากนโยบายภาครัฐหลายๆประเทศ ได้เข้ามาสนับสนุนต่อเนื่องในการนำพลังงานสะอาดเข้ามาใช้กับธุรกิจ เช่น โครงข่ายไฟฟ้า พลังงานทดแทน อาคารสีเขียว การจัดการอากาศและมลพิษ ที่เก็บแบตเตอรี่ EVs ในขณะที่มีต้นทุนต่ำกว่าพลังงานดั้งเดิม และกระแสการตื่นตัวต่อปัญหาและใส่ใจสิ่งแวดล้อมมากขึ้น

กองทุนแนะนำ : **B-SIP** ลงทุนแบบ Fund of Fund ผ่าน Pictet-Global Environment Opportunities และ Pictet - Clean Energy

จุดเด่นกองทุน :

ลงทุนผ่านกองทุนของ บลจ. Pictet Asset Management โดยเน้นหุ้นของบริษัททั่วโลกที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการจัดการอย่างยั่งยืนและการจัดการสิ่งแวดล้อมในด้านต่างๆ เช่น พลังงานสะอาด พลังงานหมุนเวียน การลดก๊าซ CO2(Carbon Emission) การเปลี่ยนแปลงภูมิอากาศและมลพิษ การลงทุนแบบ Fund of Fund ทำให้ผู้จัดการกองทุนสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนของพอร์ตได้ตามสถานการณ์

SECTOR PROPORTION



Top Holdings	Weight (%)
Republic Services	4.44
Synopsys	4.18
Eaton Corp Plc	4.00
Waste Connections Inc	3.99
Xylem Inc	3.67
Waste Management Inc	3.58
Agilent Technologies Inc	3.49
Ptc Inc	3.45
Schneider Electric	3.36
Equinix	3.30
Top Holdings Weight	37.46

*Data: as of 29 February 2024

กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำของธีม Clean Energy : B-SIPSSF และ B-SIPRMF

Key Idea

- High risk, High return : สามารถรับความเสี่ยงได้สูงเพื่อแลกกับโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น
- High volatility : สามารถรับความผันผวนด้านราคาที่อยู่ระดับสูง
- Trading Momentum : เข้าลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนระยะสั้น
- Buy on Risk Control : เข้าลงทุนตามกลยุทธ์ที่วางไว้ บนความเสี่ยงที่อยู่ระดับที่ยอมรับได้ และมีวินัยในการ Take Profit และ Cut loss เมื่อไม่เป็นไปตามแผน

Strategy

Market timing & Follow Buy : เน้นการจับจังหวะเข้าลงทุนอย่างมีวินัยตามแผนที่วางไว้ตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยแบ่งเป็น 3 กลยุทธ์ ได้แก่ 1) เข้าลงทุนเมื่อย่อตัวลงมาถึงจุดเข้าซื้อที่วางไว้ 2) แบ่งไม้เข้าลงทุน 3) Follow Buy

Theme Recommend

EU Equity
(ABEG)

US Mid-Small
(ASP-USSMALL)

ARK Family
(SCBINNO)

Fund Review

1. EU Equity (หุ้นกลุ่มยุโรป)

ระดับราคาหุ้นยุโรปยังอยู่ระดับถูกเมื่อเทียบกับหุ้นในกลุ่ม Developed Market ด้วยกันเอง รายได้ของหุ้นขนาดใหญ่ในยุโรปมีรายได้จากทั่วโลก และยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อได้ในช่วงไตรมาส 2

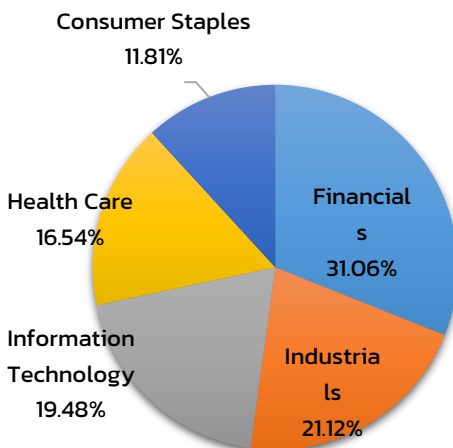
กองทุนแนะนำ : **ABEG** ลงทุนผ่านกองทุนหลัก abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund Z Acc EUR

จุดเด่นกองทุน :

ลงทุนในหุ้นของบริษัทในกลุ่มประเทศยุโรปขนาดใหญ่ เช่น อังกฤษ, ฝรั่งเศส, เนเธอร์แลนด์, เยอรมนี และเดนมาร์ก ซึ่งมีรายได้จากทั่วโลก เป็นการผสมผสานระหว่างหุ้นกลุ่ม Growth และกลุ่ม Value รวมทั้งการกระจายในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น ภาคการเงิน, IT, Industrials และกลุ่มเฮลท์แคร์

ระดับราคาหุ้นยังถือว่าถูกเมื่อเทียบกับกลุ่มตลาดพัฒนาแล้ว ทำให้มีโอกาส Upside ในระยะถัดไป

Sectors Proportion



Top Holdings	Weight (%)
ASML Holding NV	8.65
Novo Nordisk A/S	7.75
RELX PLC	5.20
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5.17
Adyen NV	4.89
Total Holdings Weight	31.66

*Data: as of 29 February 2024

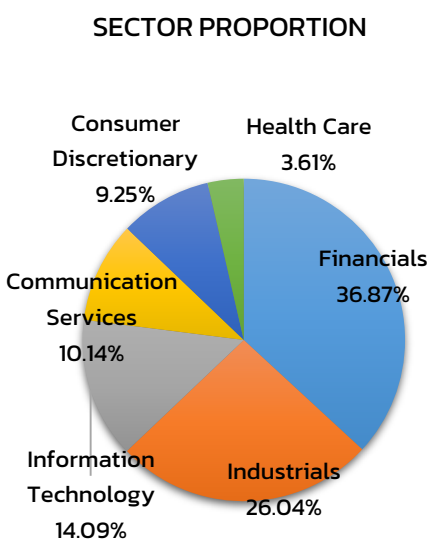
2. US Mid-Small Equity (หุ้นสหรัฐอเมริกาขนาดกลาง-เล็ก)

หุ้นสหรัฐขนาดกลางถึงเล็กมีความน่าสนใจในด้านระดับราคาที่ยังไม่สูง และมีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้นตามหุ้นสหรัฐขนาดใหญ่ที่ขึ้นไปก่อนหน้านี้แล้ว แต่เน้นคัดเลือกหุ้นสหรัฐขนาดเล็กที่มีคุณภาพ

กองทุนแนะนำ : **ASP-USSMALL** ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund

จุดเด่นกองทุน :
เน้นลงทุนหุ้นสหรัฐขนาดกลางถึงเล็ก โดยคัดเลือกหุ้น High Quality ผ่านมุมมองเสมือนการเข้าลงทุนธุรกิจนั้นจริงๆ โดยมีการคัดกรองคุณภาพในด้านความสามารถในการแข่งขัน, ความหลากหลายของสินค้าและบริการ และบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

กองทุนจะถือหุ้นในพอร์ตไม่เกิน 35 ตัว โดยผ่านการคัดกรองด้านคุณภาพและมีระดับราคาที่น่าสนใจ



Top Holdings	Weight (%)
Simpson Manufacturing	9.58
Ryan Specialty	9.32
Primerica	9.25
Landstar System	8.70
Revolve Group	4.80
Interactive Brokers Group	4.74
Rightmove	4.42
Auto Trader Group	4.31
Morningstar	4.30
FTI Consulting, Inc.	4.12
Top Holdings Weight	63.54

Data: as of 29 February 2024

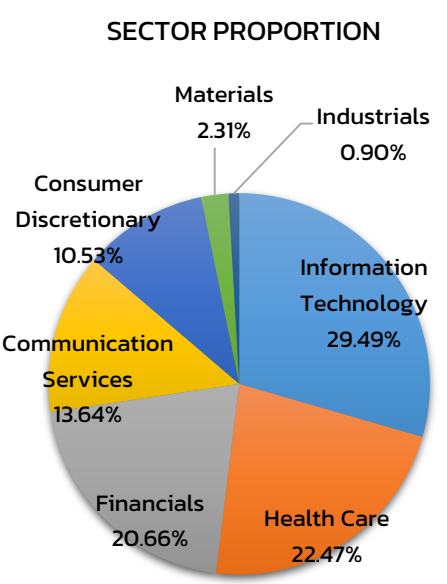
3. ARK Family (กองทุนหุ้น Growth ตระกูล ARK)

กลุ่มกองทุนตระกูล ARK เป็นกองทุน ETF ที่มีการบริหารแบบเชิงรุก (Active Fund) มุ่งเน้นหุ้นของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับนวัตกรรมเทคโนโลยีแห่งอนาคตที่จะเข้ามา Disrupt ธุรกิจแบบเดิมตามธีม โดยมีการวิเคราะห์แบบ Top-Down และ Bottom-Up ตามธีม 4 ธีมหลัก ได้แก่ Next Generation Internet, Industrial Innovation, Fintech Innovation และ DNA Technology

กองทุนแนะนำ : **ES-GINNO** ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Nikko AM ARK Disruptive Innovation Fund

จุดเด่นกองทุน :
ลงทุนผ่านกองทุนหลัก ARK Innovation ETF (ARKK) ที่เน้นลงทุนในธุรกิจที่ได้ประโยชน์จากความก้าวหน้าด้านเทคโนโลยีใหม่ๆ ในหลากหลายอุตสาหกรรม ที่จะ Disrupt ธุรกิจเดิมและจะกลายเป็นผู้นำ และจะเปลี่ยนวิถีชีวิตของมนุษย์

กองทุนเป็นแบบ ETF ที่ถือหุ้นประมาณ 30-40 ตัว และคัดเลือกทั้งแบบ Top-Down Analysis และ Bottom-Up Analysis เพื่อยืนยันโอกาสในการลงทุนให้มีความแม่นยำสูงสุด



Top Holdings	Weight (%)
TESLA	9.96
COINBASE	8.68
ROKU	7.60
BLOCK (SQ)	7.00
UIPATH	5.80
CRISPR THERAPEUTICS	5.11
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	4.49
ROBLOX CORP	4.29
ROBINHOOD MARKETS	4.09
UNITY SOFTWARE	3.30
Top Holdings Weight	60.32

Data: as of 29 March 2024

5 ขั้นตอนสร้างความมั่งคั่ง

by PhillipCapital

เลือกกลยุทธ์การลงทุนที่ใช้สำหรับคุณ

Momentum Play

ลงทุนสินทรัพย์คุณภาพดี
เติบโตตามพื้นฐานแข็งแกร่ง

Yield Play

สินทรัพย์สร้างกระแสเงินสด
ที่ผ่านจุดต่ำสุดมาแล้ว
ราคาถูกคื้มูลค่าลงทุน

4

Top Star

ศักยภาพเติบโตระยะยาวดี
ความผันผวนระยะสั้นสูงมาก
เหมาะใช้ DCA ยาวๆ หลายปี

Asset Allocation

จัดพอร์ตลงทุน
กระจายความเสี่ยงใน
หลากหลายสินทรัพย์

2

ตรวจสอบสินทรัพย์ที่มีอยู่

แบ่งเป็นสินทรัพย์เสริมสภาพคล่อง เช่น เงินสด เงินฝากประจำ
เงินไว้ใช้ในยามฉุกเฉิน เป็นต้น และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนและ
สินทรัพย์ที่เพิ่มมูลค่า เช่น บ้าน/ คอนโดมีเนียม, เครื่องประดับ
เพชรพลอยทองคำ, เงินกองทุน, ประกันชีวิต ฯลฯ

3

ความเสี่ยงต่ำ
ปานกลาง/ต่ำ
ปานกลาง/สูง
เสี่ยงสูง
เสี่ยงสูงมาก

1

กำหนดเป้าหมายการลงทุนให้ชัดเจน

ควรตั้งเป้าหมายและกำหนดเวลาที่จะพิชิตเป้าหมายให้ชัดเจน
รวมถึงมีการจัดลำดับความสำคัญของเป้าหมายให้สอดคล้อง
กับความสามารถทางการเงินในช่วงเวลานั้น ๆ



รวม UNIVERSE บทวิเคราะห์

Morning Brief (อัปเดตทุกวันทำการ)

ข่าวสารประเด็นที่น่าสนใจ
ในแต่ละวัน



Short term/Trader อัปเดตทุกวันจันทร์

มุมมองเชิงเทคนิค/จับจังหวะ
การลงทุนระยะสั้น และกองทุน
Index fund แนะนำ



Global Market Valuation อัปเดตทุกวันจันทร์

ประเมินมูลค่าพื้นฐานตลาดหุ้น
 อาทิ Price per Earning (P/E),
 Earning per Share (EPS),
 Earning Yield Gap (EYG)



Monthly View

อัปเดตไม่เกินสัปดาห์ที่ 2
ของเดือน

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน
ประจำเดือน พร้อมกองทุนแนะนำ



FUND MENU By Fund Analyst

อัปเดตไม่เกินสัปดาห์ที่ 2
ของเดือน

รายชื่อกองทุนแนะนำในแต่ละ Asset Class
ที่ผ่านการคัดกรองจากทีมนักวิเคราะห์กองทุน



FUND BOOK ALL STAT

อัปเดตไม่เกินสัปดาห์ที่ 2
ของเดือน

เจาะลึกรายละเอียดของกองทุนแนะนำ และ
ข้อมูลเชิงลึก อาทิ เช่น ตัวเลขทางสถิติ,
สไตล์การลงทุนเพื่อเพิ่มมุมมองประกอบในการ
ตัดสินใจลงทุน



Disclaimer: รายงานต่างๆที่จัดทำและเผยแพร่เพื่อใช้เป็นข้อมูล
อ้างอิงเท่านั้น ข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆที่ปรากฏในรายงานเป็น
เพียงความเห็นเบื้องต้น ไม่ได้เป็นการชักชวนหรือเสนอแนะเพื่อ
วัตถุประสงค์ในการซื้อหรือขายการลงทุนในกองทุนรวม และไม่
รับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการ
ดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า
เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

FUND MENU APRIL.24

รายชื่อกองทุนแนะนำในแต่ละ Asset Class
ที่ผ่านการคัดกรองจากทีมนักวิเคราะห์กองทุน

FUND MENU APRIL 24

Allocation Assets



Ultra Conservative Allocation Fund

สัดส่วนแนะนำ 0 - 100%

- ☐ Ultra Conservative Port
KKP SG-AA Ultra Light
SMART-PLUS

Conservative Allocation Fund

สัดส่วนแนะนำ 0 - 100%

- ☐ Conservative Port
BMAPS25
KKP SG-AA LIGHT

Moderate Allocation Fund

สัดส่วนแนะนำ 0 - 100%

- ☐ Moderate Port
BMAPS55
KKP SG-AA

Aggressive Allocation Fund

สัดส่วนแนะนำ 0 - 100%

- ☐ Aggressive Port
BMAPS100
KKP SG-AA EXTRA

Ultra Aggressive Allocation Fund

สัดส่วนแนะนำ 0 - 100%

- ☐ Ultra Aggressive Port
K-GA-A(A)
KT-IGF-A

Fixed Income & Alternative Assets



Thai Bond

สัดส่วนแนะนำ
0 - 60%

- ☐ Money Market
T-CASH, K-CASH
- ☐ Short-Term (1-4 months)
ASP-DPLUS, SCBSFFPLUS-I
- ☐ Short-Term (4-12 months)
KKP S-PLUS, KFSMART
- ☐ Mid-Term (1-3 years)
KKP ACT FIXED, KFAFIX-A



Global Bond Allocation

สัดส่วนแนะนำ
0 - 80%

- ☐ Foreign Short Term
ABGFI-A, BCAP-USL
- ☐ Foreign Bond Allocation
UGIS-N (Accumulate)
TMBGINCOME (Auto)
KF-CSINCOM (Fully Hedged)
KFSINCFX-A (Un Hedged)
KKP G-UBOND-H (Feeder)



Foreign Bond

สัดส่วนแนะนำ
0 - 80%

- ☐ Government Bond
ES-GF-A
TUSTREASURY
- ☐ Investment Grade Bond
MUBOND-A
MUBONDUH-A



Thai REITs

สัดส่วนแนะนำ
0 - 10%

- ☐ REITs Thai Only
MPDIVMF
LHTPROP



TH+Asia REITs

สัดส่วนแนะนำ
0 - 10%

- ☐ REITs Thai and Foreign
PRINCIPAL iPROPEN-A
K-PROPI-A(D)



Foreign REITs

สัดส่วนแนะนำ
0 - 10%

- ☐ Global infrastructure
KKP GINFRAEQ-H
- ☐ US REITs
TUSREIT

Commodity Assets



Gold Fund

สัดส่วนแนะนำ
0 - 3%

- ☐ Gold Fully Hedged
SCBGOLDH, TGoldBullion-H
- ☐ Gold Fund Unhedged
SCBGOLD, TGoldBullion-UH



Oil Fund

สัดส่วนแนะนำ
0 - 10%

- ☐ Oil Fund
TMBOIL(UH), K-OIL(H)

FUND MENU APRIL.24

Strategic Country



 Global Equity สัดส่วนแนะนำ 0 - 70% Slightly Overweight	 US Equity สัดส่วนแนะนำ 0 - 15% Slightly Overweight	 EU Equity สัดส่วนแนะนำ 0 - 15% Slightly Overweight
- Active Fund ➢ High Growth PRINCIPAL GOPP-A ➢ High Quality TMBGQG - Passive Fund - K-WORLDX(H) - TMBWDEQ(UH) - Defensive - KT-WEQ-A	- Active Fund - MEGA10-A, TMBUSBLUECHIP - Passive Fund - SCBS&P500, SCBDJI(A), - SCBNDQ(A), SCBRS2000(A)	- Active Fund - ABEG - Passive Fund - K-EUX - German Focus - TMBGER
 Japan Equity สัดส่วนแนะนำ 0 - 10% Neutral	 Asia Equity สัดส่วนแนะนำ 0 - 20% Overweight	 China Equity สัดส่วนแนะนำ 0 - 10% Neutral
- Active Fund - ASP-NGF - Mid Small Cap - UOBSJSM - Passive Fund - SCBNK225	- Active Fund - UOBSA - Mid Small Cap - KWI ASIAN SM	- A-Share (Active) - KFACHINA-A - All-Share (Active) - UOBSGC - China Passive - SCBCHA, K-CHX, - SCBCEH, ASP-HSI
 India Equity สัดส่วนแนะนำ 0 - 10% Neutral	 S.Korea Equity สัดส่วนแนะนำ 0 - 20% Overweight	 Thai Equity สัดส่วนแนะนำ 0 - 15% Slightly Overweight
- Active Fund - B-BHARATA, KF-INDIA	- Active Fund General Cap - SCBKEQTG	- Active Fund General Cap - ASP-T12, KFDYNAMIC - Active Fund Mid Small Cap - ABSM - SET50 Equity 1AMSET50 - Dividend Equity - KKP DIVIDEND
 Vietnam Equity สัดส่วนแนะนำ 0 - 20% Overweight	 Indonesia Equity สัดส่วนแนะนำ 0 - 20% Overweight	 EM Ex Asia Equity สัดส่วนแนะนำ 0 - 10% Neutral
- Active Fund - PRINCIPAL VNEQ-A	- Active Fund - ES-INDONESIA - Passive Fund - SCBINDO(A)	- Latin America Equity - KF-LATM - EM Europe - KWI EE EURO

FUND MENU APRIL.24

Thematic Fund



Global Tech
สัดส่วนแนะนำ 0 - 10%

 Slightly Overweight

- ☐ Diversified B-INNOTECH
- ☐ Passive Fund KKP TECH-H

Regional Tech
สัดส่วนแนะนำ 0 - 10%

 Slightly Overweight

- ☐ US Tech TUSTECH-A
- ☐ Europe Tech KT-EUROTECH-A
- ☐ Asia Tech MATECH-A

Clean Energy
สัดส่วนแนะนำ 0 - 15%

 Overweight

- ☐ Global Clean Energy B-SIP

ARK Family
สัดส่วนแนะนำ 0 - 10%

 Slightly Overweight

- ☐ Innovation (ARKK) SCBINNO(A)
- ☐ Next Gen Internet (ARKW) TNEXTGEN
- ☐ Fintech (ARKF) TMB-ES-FINTECH
- ☐ Genome (ARKG) TGENOME

Semiconductor
สัดส่วนแนะนำ 0 - 5%

 Neutral

- ☐ Passive SCBSEMI(A) KKP SEMICON-H

A.I.
สัดส่วนแนะนำ 0 - 5%

 Neutral

- ☐ A.I. SCBROBOA(Fund of Funds) KT-WTAI-A (Feeder Fund)

Cloud
สัดส่วนแนะนำ 0 - 10%

 Slightly Overweight

- ☐ Cloud Computing TLOUD (Passive) PRINCIPALGLOUD-A (Active)

Cybersecurity
สัดส่วนแนะนำ 0 - 10%

 Slightly Overweight

- ☐ Cybersecurity TCYBER (Active) LHCYBER-A (Passive)

Blockchain
สัดส่วนแนะนำ 0 - 5%

 Neutral

- ☐ BLOCKCHAIN ASP-DIGIBLOC

Foreign Finance
สัดส่วนแนะนำ 0 - 5%

 Neutral

- ☐ Active KT-FINANCE-A

Foreign Dividend
สัดส่วนแนะนำ 0 - 5%

 Neutral

- ☐ Global Dividend KFGDIV-A

Global Consumer
สัดส่วนแนะนำ 0 - 5%

 Neutral

- ☐ Consumer Premium Brand TBRAND
- ☐ Global Consumer Trend MCONT

Global Healthcare
สัดส่วนแนะนำ 0 - 5%

 Neutral

- ☐ Diversified Healthcare KWI HCARE-A BCARE

Global Energy
สัดส่วนแนะนำ 0 - 10%

 Slightly Overweight

- ☐ Energy Equity (Feeder) KT-ENERGY

Global Mid-Small
สัดส่วนแนะนำ 0 - 10%

 Slightly Overweight

- ☐ Active KF-SMCPD

FUND MENU APRIL 24

ThaiESG Fund



SCB
บจ. ไทยพาณิชย์

SCBAM
Recommend

- Active Fund
SCBTA
- Passive Fund
SCBTP
- Mixed Fund
SCBTM

KIATNAKIN PHATRA
ASSET MANAGEMENT

KKPAM
Recommend

- Active Fund
KKP EQ THAI ESG
- Bond Fund
KKP GB THAI ESG

หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย
Krungthai Asset Management

KTAM

- Active Fund
KTAG-ThaiESG
KTESG50-ThaiESG
- Mixed Fund
KTAG70/30-ThaiESG

KWI

KWIAM
Recommend

- Active Fund
KWI ThaiESG-A
KWI ThaiESG-D

ASSET PLUS
Fund Management

ASSET PLUS

- Active Fund
ASP-ThaiESG

eastspring investments

EASTSPRING

- Passive Fund
ES-SETESG-ThaiESG-A
ES-SETESG-ThaiESG-D

หลักทรัพย์จัดการกองทุนเกษิรินทร์ไทย
KASIKORN ASSET MANAGEMENT

KASSET

- Active Fund
K-TNZ-ThaiESG

BBLAM

BBLAM
Recommend

- Active Fund
B-TOP-THAIESG

krungsri
Asset Management

KSAM

- Active Fund
KFTHAIESGA
KFTHAIESGD

LH Fund

LHAM

- Active Fund
LHTHAIESGA
LHTHAIESGD

MFC
Asset Management plc.

MFCAM

- Active Fund
MT25-ThaiESG
- Mixed Fund
MFLEX-ThaiESG

One
ASSET MANAGEMENT

ONEAM

- Active Fund
ONE-THAIESG

Principal

PRINCIPAL

- Active Fund
PRICIPAL EQESG-ThaiESG

TALIS
ASSET MANAGEMENT

TALISAM

- Active Fund
MEGA20THAIESG

TISCO
Asset

TISCOAM

- Active Fund
T-ThaiESG

UOB Asset Management

UOBAM

- Active Fund
UTSEQ-THAIESG-A
UTSEQ-THAIESG-D



FUND MENU APRIL.24

Allocation Assets



Ultra Conservative Allocation Fund
สัดส่วนแนะนำ 0 - 100%

- ☐ Ultra Conservative Port
KKP SG-AA Ultra Light-SSF
BCAP-GW10 SSF

Conservative Allocation Fund
สัดส่วนแนะนำ 0 - 100%

- ☐ Conservative Port
KKP SG-AA Light-SSF
KFHAPPYSSF

Moderate Allocation Fund
สัดส่วนแนะนำ 0 - 100%

- ☐ Moderate Port
KKP SG-AA-SSF
BCAP-GW50 SSF

Aggressive Allocation Fund
สัดส่วนแนะนำ 0 - 100%

- ☐ Aggressive Port
KKP SG-AA Extra-SSF
KTMUNG-SSF

Fixed Income & Alternative Assets

 **Thai Bond**
สัดส่วนแนะนำ 0 - 60%

- ☐ Money Market
KKP MP-SSF
- ☐ Short-Term
KKP S-PLUS-SSF
- ☐ Mid-Term (1-3 years)
KKP ACT FIXED-SSF
KFAFIXSSF

 **Global Bond**
สัดส่วนแนะนำ 0 - 80%

- ☐ Global Income
UGIS-SSF
B-DYNAMICSSF

 **Global Bond**
สัดส่วนแนะนำ 0 - 80%

- ☐ Global Income
UGIS-SSF

 **Thai REITs**
สัดส่วนแนะนำ 0 - 15%

- ☐ REITs Thai Only
MPDIVSSF

 **TH+Asia REITs**
สัดส่วนแนะนำ 0 - 15%

- ☐ REITs Thai and Foreign
PRINCIPAL iPROPN-SSF
SCBPIN-SSF

 **Global REITs**
สัดส่วนแนะนำ 0 - 15%

- ☐ Global REITs
KFINFRASSF
KKP GINFRAEQ-H-SSF

Commodity Assets

 **Gold Fund**
สัดส่วนแนะนำ 0 - 5%

- ☐ Gold Fully Hedged
SCBGOLDH-SSF

 **Oil Fund**
สัดส่วนแนะนำ 0 - 5%

- ☐ Oil Fund
ปัจจุบันไม่มีกองทุนน้ำมัน
ประเภท SSF

FUND MENU APRIL.24

Strategic Country



Global Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 70%

Slightly Overweight

- ☐ Active Fund
- High Growth
PRINCIPAL GOPP-SSF
- High Quality
KKP GNP-H-SSF
- ☐ Passive Fund
SCBWORLD(SSF)
- ☐ Defensive
SCBLEQ-SSF



US Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

Slightly Overweight

- ☐ Active Fund
B-USALPHASSF,
MEGA10-SSF
- ☐ Passive Fund
SCBS&P500-SSF
- ☐ Passive-Nasdaq-100 Index
SCBNDQ(SSF)



EU Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

Slightly Overweight

- ☐ Active Fund
SCBEUROPE(SSF)
- ☐ Passive Fund
TISCOEU-SSF



Japan Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

Slightly Overweight

- ☐ Active Fund
SCBJAPAN(SSF)
- ☐ Mid Small Cap
KT-JAPANSM-SSF



Asia Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

Slightly Overweight

- ☐ Active Fund
SCBAXJ(SSF)



China Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 10%

Neutral

- ☐ A-Share (Active)
KFACHINSSF
- ☐ A-Share (Passive)
SCBCHA-SSF
- ☐ All-Share (Passive)
SCBCE(SSF)
- ☐ China Tech
SCBCTECH-SSF



India Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

Slightly Overweight

- ☐ Active Fund
KT-INDIA-SSF



Thai Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 10%

Neutral

- ☐ Active Fund Mid Small Cap
ABSM-SSF
- ☐ SET50 Equity
SCBSET50(SSF)
- ☐ Dividend Equity
KKP DIVIDEND-SSF



Vietnam Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 20%

Overweight

- ☐ Active Fund
B-VIETNAMSSF

FUND MENU APRIL.24

Thematic Fund



Global Tech
สัดส่วนแนะนำ
0 - 10%

Slightly Overweight

- ☐ Diversified B-INNOTECHSSF
- ☐ Passive Fund KKP TECH -H-SSF

Regional Tech
สัดส่วนแนะนำ
0 - 5%

Neutral

- ☐ US Tech TUSTECH-SSF
- ☐ EU Tech KT-EUROTECH-SSF
- ☐ China Tech SCBCTECH-SSF

Clean Energy
สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

Overweight

- ☐ Diversified Clean Energy B-SIPSSF

ARK Family
สัดส่วนแนะนำ
0 - 10%

Slightly Overweight

- ☐ Innovation (ARKK) SCBINNO(SSF)
- ☐ Next Gen Internet (ARKW) SCBNEXT(SSF)
- ☐ Fintech (ARKF) SCBFINTECH(SSF)
- ☐ Auto Tech&Robotics (ARKQ) SCBAUTO(SSF)

Semiconductor
สัดส่วนแนะนำ
0 - 10%

Slightly Overweight

- ☐ Passive KKP SEMICON-H-SSF SCBSEMI(SSF)

Cybersecurity
สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

Overweight

- ☐ Cybersecurity LHCYBER-ASSF LHCYBER-DSSF

Blockchain
สัดส่วนแนะนำ
0 - 5%

Neutral

- ☐ Blockchain ASP-DIGIBLOC-SSF

Foreign Finance
สัดส่วนแนะนำ
0 - 5%

Neutral

- ☐ Active KT-FINANCE-SSF

Foreign Dividend
สัดส่วนแนะนำ
0 - 5%

Neutral

- ☐ Global Dividend ABGDD-SSF

Global Consumer
สัดส่วนแนะนำ
0 - 5%

Neutral

- ☐ Global Consumer Trend KFGBRANSSF

Global Healthcare
สัดส่วนแนะนำ
0 - 5%

Neutral

- ☐ Diversified Healthcare BCARESSF KT-HEALTHCARE-SSF

Global Mid-Small
สัดส่วนแนะนำ
0 - 5%

Neutral

- ☐ Active ABGS-SSF

FUND MENU APRIL 24

Allocation Assets

**Conservative Allocation Fund**

สัดส่วนแนะนำ 0 - 100%

- ☐ Conservative Port
BMAPS25RMF
KFHAPPYRMF

Moderate Allocation Fund

สัดส่วนแนะนำ 0 - 100%

- ☐ Moderate Port
KKP SG-AA RMF
BMAPS55RMF

Aggressive Allocation Fund

สัดส่วนแนะนำ 0 - 100%

- ☐ Aggressive Port
BMAPS100RMF
KTMUNG-RMF

Fixed Income & Alternative Assets

**Thai Bond**สัดส่วนแนะนำ
0 - 60%

- ☐ Money Market
KKP MMRMF
- ☐ Short-Term
KSFRMF
- ☐ Mid-Term (1-3 years)
KKP INRMF
KFAFIXRMF

**Global Bond**สัดส่วนแนะนำ
0 - 80%

- ☐ Global Bond
KT-BOND RMF
- ☐ Global Income
UGISRMF
B-DYNAMICRMF

**Global Bond**สัดส่วนแนะนำ
0 - 80%

- ☐ Global Bond
KT-BOND RMF
- ☐ Global Income
UGISRMF

**Thai REITs**สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

- ☐ REITs Thai Only
LHTPROPRMF
M-PROP RMF

**TH+Asia REITs**สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

- ☐ REITs Thai and Foreign
B-IR-FOFRMF
KPROPIRMF

**Global REITs**สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

- ☐ Global REITs
KFINFRARMF

Commodity Assets

**Gold Fund**สัดส่วนแนะนำ
0 - 5%

- ☐ Gold Fully Hedged
SCBGOLDHRMF
- ☐ Gold Fund Unhedged
TGoldRMF-UH

**Oil Fund**สัดส่วนแนะนำ
0 - 5%

- ☐ Oil Fund
ปัจจุบันไม่มีกองทุนน้ำมัน
ประเภท RMF

FUND MENU APRIL 24

Strategic Country



Global Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 70%

Slightly Overweight

- ☐ Active Fund
- High Growth
ONE-UGERMF-A
- High Quality
B-GLOBALRMF,
KKP GNP RMF-H
- ☐ Passive Fund
SCBRMWORLD(A)
- ☐ Defensive
SCBRMLEQ



US Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

Slightly Overweight

- ☐ Active Fund
B-USALPHARMF,
MEGA10RMF
- ☐ Passive Fund
SCBRMS&P500
- ☐ Passive-Nasdaq-100 Index
SCBRMNDQ(A)



EU Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

Slightly Overweight

- ☐ Active Fund
KFEURORMF
- ☐ Passive Fund
SCBRMEU



Japan Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

Slightly Overweight

- ☐ Active Fund
SCBRMJAPAN(A)
- ☐ Passive Fund
SCBRMJP



Asia Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

Slightly Overweight

- ☐ Active Fund
PRINCIPAL APDIRMF
- ☐ Mid Small Cap
KWI ASM RMF



China Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 10%

Neutral

- ☐ A-Share (Active)
KFACHINRMF
- ☐ All-Share (Active)
TMBCORMF
- ☐ China Tech
SCBRMCTECH



India Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

Slightly Overweight

- ☐ Active Fund
B-INDIAMRMF
KFINDIARMF



Thai Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 10%

Neutral

- ☐ Active Fund General Cap
KFDNMRMF
- ☐ Active Fund Mid Small Cap
ABSM-RMF
- ☐ SET50 Equity
SCBRMS50
- ☐ Dividend Equity
KT-HiDiv RMF



Vietnam Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 20%

Overweight

- ☐ Active Fund
PRINCIPAL VNEQRMF
B-VIETNAMRMF



Indonesia Equity

สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

Slightly Overweight

- ☐ Active Fund
ES-INDONESIA-RMF



FUND MENU APRIL.24

Thematic Fund



Global Tech

สัดส่วนแนะนำ
0 - 10%

Slightly Overweight

- ☐ Diversified
B-INNOTECHRMF
- ☐ High Conviction
KFGTECHRMF
- ☐ Passive Fund
KKP TECH RMF-H



Regional Tech

สัดส่วนแนะนำ
0 - 5%

Neutral

- ☐ China Tech
SCBRMCTECH



Clean Energy

สัดส่วนแนะนำ
0 - 15%

Overweight

- ☐ Diversified Clean Energy
B-SIPRMF



ARK Family

สัดส่วนแนะนำ
0 - 10%

Slightly Overweight

- ☐ Innovation (ARKK)
TMB-ES-GINNO-RMF
- ☐ Next Gen Internet (ARKW)
TNEXTGENRMF-A



A.I.

สัดส่วนแนะนำ
0 - 10%

Slightly Overweight

- ☐ A.I.
KT-WTAI RMF



Blockchain

สัดส่วนแนะนำ
0 - 5%

Neutral

- ☐ Blockchain
ASP-DIGIBLOCRMF



Foreign Dividend

สัดส่วนแนะนำ
0 - 5%

Neutral

- ☐ Global Dividend
ABGDD-RMF



Global Consumer

สัดส่วนแนะนำ
0 - 5%

Neutral

- ☐ Global Consumer Trend
KFGBRANRMF



Global Healthcare

สัดส่วนแนะนำ
0 - 5%

Neutral

- ☐ Diversified Healthcare
BCARERMF
KT-HEALTHCARE-RMF