

คาด KFHTech-A, ONE-UGG-RA พุ่งตัวเด่นในครึ่งหลังของปี

มองเงินเพื่อที่มีแนวโน้มผ่อนคลายลงจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของหุ้นโลกในครึ่งปีหลัง และแนะนำ “ซื้อ” กองทุน ดังนี้ 1) **KFHTech-A** กองทุนหลักลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก ทั้งบริษัทใหญ่มั่นคงสูง-บริษัทที่โอกาสเติบโตเด่น เพื่อโอกาสสร้างผลงานที่ดีสม่ำเสมอในระยะยาว 2) **ONE-UGG-RA** กองทุนหลักค้นหาหุ้น Super Stock ทั่วโลก ที่ได้รับประโยชน์จากกระแสโลกาภิวัตน์-การเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี, เป็นผู้นำในอุตสาหกรรม, มีศักยภาพเติบโต 2 เท่าตัว ใน 5 ปี ข้างหน้า ...สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน **ZEAL** นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ -0.3% ถึง -4.7% เทียบกับ SET TRI ที่ -4.5% (Ex1.2)

แนะนำ “ซื้อ” KFHTech-A, ONE-UGG-RA คาดได้ประโยชน์จากเงินที่จะเริ่มผ่อนคลายลง

ตั้งแต่ต้นปีหุ้นโลกเผชิญแรงกดดันจาก ปัญหาเงินเฟ้อที่ยืดเยื้อ-Fed เร่งขึ้นดอกเบี้ย อย่างไรก็ดี ปัจจุบันเริ่มเห็นพัฒนาการที่ดีขึ้น เช่น ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลง, ความตึงตัวใน global supply chain ที่ผ่อนคลายลง, สหรัฐฯที่จะลดกำแพงภาษีสินค้าจีน, การเพิ่มขึ้นของค่าแรงรายเดือนที่เริ่มชะลอลง ฯลฯ (ดู Wealth Strategy 3Q22)

ด้วยพัฒนาการเชิงบวกดังกล่าว เราคาดเงินเฟ้อสหรัฐฯได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วในเดือน มิ.ย.ที่ผ่านมา, Fed จะไม่ขึ้นดอกเบี้ย ดอกเบี้ยรุนแรงอย่างที่ตลาดเคยกังวล, หุ้นมีโอกาสฟื้นตัวดีในช่วงครึ่งปีหลัง... ขณะที่ พอร์ตกลยุทธ์แนะนำ ดังนี้:-

1) “ซื้อเพิ่ม” กองทุนหุ้นเทคโนโลยี KFHTech-A, “ขายทำกำไร” กองทุนหุ้นสุขภาพ KFHCare-A

- ในช่วงที่ผ่านมา หุ้นเทคโนโลยีได้รับแรงกดดันที่รุนแรงจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ โดย ตั้งแต่ต้นปี หุ้นเทคโนโลยีปรับลง -25.2% (หุ้นโลก 18.2%), มองหลังเงินเฟ้อเริ่มผ่อนคลายลง หุ้นเทคโนโลยีจะฟื้นตัวโดดเด่น
- หุ้นเทคโนโลยีเป็นแหล่งรวมนวัตกรรม สามารถเติบโตจากการทำลายล้างและแทนที่ (Disruption) ธุรกิจแบบดั้งเดิม, มัก outperform หุ้นโลก ในช่วงที่เศรษฐกิจโตช้าลง (Ex 2-3)
- KFHTech-A ลงทุนใน BGF World Technology (กองทุนหลัก) ซึ่ง กระจายการลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีทั่วโลก ทั้งบริษัทใหญ่ที่มั่นคงสูง-บริษัทที่โอกาสเติบโตโดดเด่น รวม 100-150 บริษัท, บริหารโดยผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูง ในเรื่องการวิเคราะห์-การลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี
- หุ้นกลุ่มสุขภาพมักมีผลดำเนินงานที่สม่ำเสมอสูง และ outperform ตลาด ในช่วงที่เงินเฟ้อยังแรงตัว... อย่างไรก็ดี เรามองว่า เงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเริ่มผ่อนคลายลง จะลดทอนความน่าสนใจในการลงทุนของหุ้นกลุ่มนี้

2) “ซื้อเพิ่ม” กองทุนหุ้นโลก ONE-UGG-RA, “เปลี่ยนออก” กองทุนหุ้นโลก TMBGGQ

- ทั้งคู่ต่างก็เป็นกองทุนหุ้นโลกที่มีผลงานดี และน่าสนใจสำหรับลงทุนระยะยาว... อย่างไรก็ดี ในเชิงกลยุทธ์ คาดหลังเพื่อเริ่มผ่อนคลายลง กองทุน ONE-UGG-RA ที่เน้นหุ้นที่เติบโตสูงโดยเฉพาะ-เผชิญแรงขายที่รุนแรงในช่วงก่อนหน้า มีโอกาสฟื้นตัวโดดเด่นกว่า

(เรายังคงไม่แนะนำ กองทุนที่เน้นหุ้นที่ไม่มีกำไร แม้ที่ผ่านมาราคาปรับลงแรง แต่คาดเศรษฐกิจที่โตช้าลงอาจกดดันให้ฐานะการเงินบริษัทดังกล่าวอ่อนแอลง)

- ONE-UGG-RA ลงทุนใน Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth (กองทุนหลัก) ซึ่งมีแนวคิดการลงทุนที่ค้นหาหุ้น Super Stock ทั่วโลก โดย ได้รับประโยชน์จากกระแสโลกาภิวัตน์-การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี, เป็นผู้นำในอุตสาหกรรม, มีศักยภาพเติบโตต่อเนื่องยาวนาน อย่างน้อย 2 เท่าตัว ใน 5 ปี ข้างหน้า

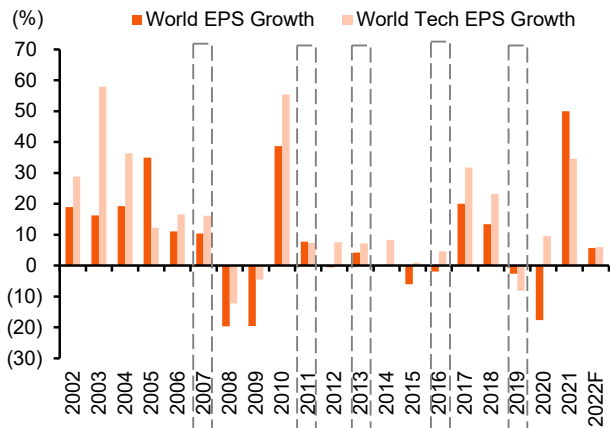
Ex 1: Tactical Portfolio

| Last Week | | This Week | |
|------------------|------|------------------|------|
| ONE-UGG-RA | 5.0 | ONE-UGG-RA | 7.5 |
| TMBGGQ | 5.0 | | |
| KT-China-A | 20.0 | KT-China-A | 20.0 |
| SCBCTechA | 10.0 | SCBCTechA | 10.0 |
| TCHCon | 5.0 | TCHCon | 5.0 |
| Principal VNEQ-A | 12.5 | Principal VNEQ-A | 12.5 |
| SCBUSAA | 10.0 | SCBUSAA | 10.0 |
| Principal JEQ-A | 12.5 | Principal JEQ-A* | 10.0 |
| KFHHCare-A | 5.0 | | |
| MRenew-A | 5.0 | MRenew-A | 5.0 |
| KFHTech-A | 2.5 | KFHTech-A | 10.0 |
| T-Cash | 7.5 | T-Cash | 10.0 |

Source: TNS

Note: เพื่อบริหารความเสี่ยงของพอร์ต ไม่ให้กระจุกในภูมิภาคเอเชียมากเกินไป, เตรียมกระแสเงินสดสำหรับโอกาสการลงทุนอื่นๆที่ดูน่าสนใจกว่า

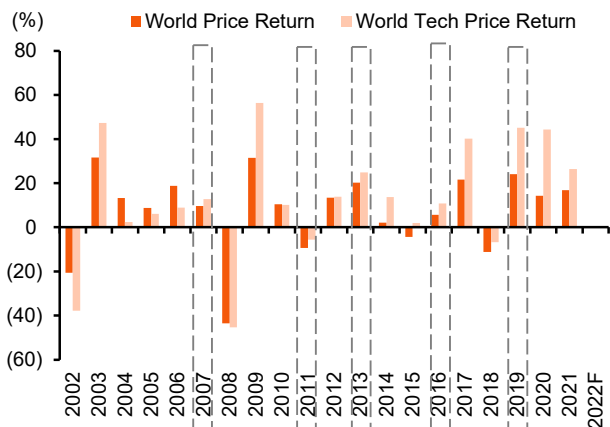
Ex 2: EPS Growth (%)



Source: Bloomberg

Note: เศรษฐกิจสหรัฐชะงักงัน (ยังไม่ถึงขั้นเกิดวิกฤติ) ในปี 2007, 2011, 2013, 2016, 2019

Ex 3: Price Return (%)



Source: Bloomberg

Ex 4: %Return After The Peak Inflation (S&P500)

| Date | CPI (%) | Forward PE | ISM Manf. | S&P500 return (%) | | | |
|----------------|---------|------------|-----------|-------------------|----------|----------|-----------|
| | | | | 3m before | 3m after | 6m after | 12m after |
| Feb-51 | 9.4 | n.a. | 69.0 | 11.7 | (1.3) | 6.8 | 6.7 |
| Mar-57 | 3.7 | n.a. | 48.0 | (5.5) | 7.4 | (3.8) | (4.6) |
| Oct-66 | 3.8 | n.a. | 57.0 | (4.1) | 8.0 | 17.2 | 17.1 |
| Dec-69 | 6.2 | n.a. | 52.0 | (1.1) | (2.6) | (21.0) | (0.1) |
| Dec-74 | 12.3 | n.a. | 31.0 | 7.9 | 21.6 | 38.8 | 31.5 |
| Mar-80 | 14.8 | n.a. | 44.0 | (5.4) | 11.9 | 22.9 | 33.2 |
| Mar-84 | 4.8 | n.a. | 59.0 | (3.5) | (3.4) | 4.3 | 13.5 |
| Oct-90 | 6.3 | 10.0 | 43.0 | (14.6) | 13.1 | 23.5 | 29.1 |
| Jan-01 | 3.7 | 22.0 | 42.0 | (4.4) | (8.5) | (11.3) | (17.3) |
| Sep-05 | 4.7 | 15.0 | 57.0 | 3.1 | 1.6 | 5.4 | 8.7 |
| Jul-08 | 5.6 | 13.0 | 51.0 | (8.5) | (23.6) | (34.8) | (22.1) |
| Sep-11 | 3.9 | 11.0 | 54.0 | (14.3) | 11.2 | 24.5 | 27.3 |
| Present | 9.1 | 16.0 | 53.0 | (14.2) | n.a. | n.a. | n.a. |
| Avg. | 6.6 | 14.2 | 50.6 | (3.2) | 3.0 | 6.0 | 10.3 |
| Positive prob. | n.a. | n.a. | n.a. | 25% | 58% | 67% | 67% |

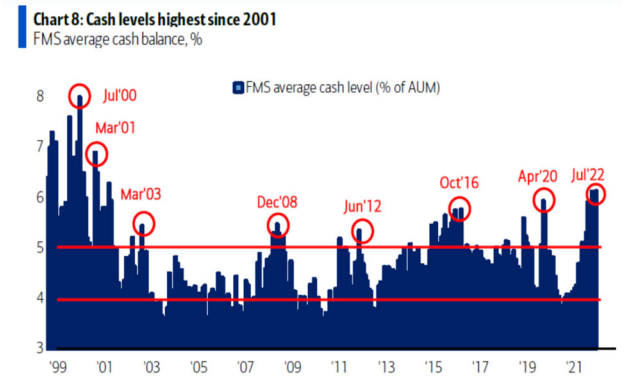
Source: AMC, TNS (Wealth Strategy 3Q22)

Ex 5: Worst YTD Performance

| Rank | Year | First 124 trading days return (%) | Day 125 to year-end return (%) | Full year Return (%) |
|----------------|------|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| 1 | 1932 | (44.5) | 53.4 | (14.8) |
| 2 | 1962 | (26.5) | 20.0 | (11.8) |
| 3 | 1940 | (20.9) | 7.4 | (15.1) |
| 4 | 2022 | (20.6) | n.a. | n.a. |
| 5 | 1970 | (20.2) | 25.3 | 0.0 |
| 6 | 1939 | (17.9) | 15.5 | (5.2) |
| 7 | 2002 | (13.8) | (11.1) | (23.4) |
| 8 | 2008 | (12.9) | (30.3) | (39.3) |
| 9 | 1974 | (11.5) | (20.6) | (29.7) |
| 10 | 1973 | (11.3) | (6.8) | (17.4) |
| 11 | 1937 | (10.4) | (31.5) | (38.6) |
| 12 | 1982 | (10.1) | 27.3 | 14.5 |
| 13 | 1953 | (9.1) | 2.8 | (6.6) |
| 14 | 1984 | (8.1) | 9.6 | 0.8 |
| 15 | 1949 | (7.9) | 19.9 | 10.5 |
| Average | | (16.1) | 5.8 | (12.6) |
| Positive prob. | | n.a. | 64% | 21% |

Source: Bloomberg, Compound, TNS (Wealth Strategy 3Q22)

Ex 6: Price Return (%)

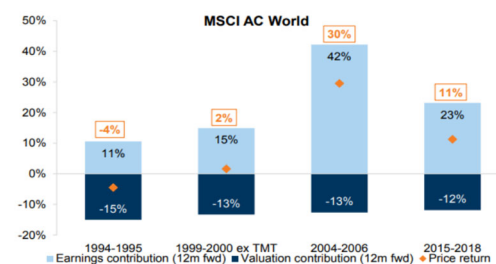


Source: AMC, Bank of America Merrill Lynch

Ex 7: Performance Split Between Earnings & Valuation

จากข้อมูลทางสถิติพบว่าแม้ในช่วงดอกเบี้ยขาขึ้น Earnings เป็นส่วนสำคัญในการสร้างผลตอบแทนของการลงทุน

MSCI AC World performance split between earnings and valuation in previous Fed rate hiking cycles

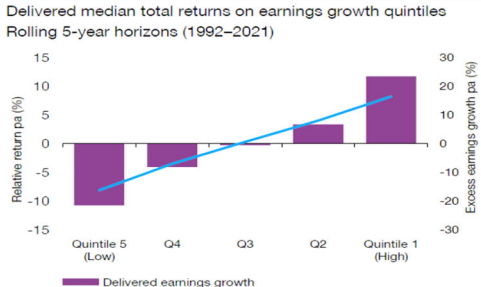


Source: Goldman Sachs, US Macroscope: Five questions and answers on interest rates and US equities, as of 12 January 2022.

Source: AMC

Ex 8: High Earning Growth Lead to Good Long-term Performance

จากสถิติในอดีตชี้ให้เห็นว่าหุ้นที่สร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวมีความสัมพันธ์โดยตรงกับการเติบโตของกำไรสุทธิของบริษัท



Source: FactSet, FTSE, MSCI. The universe consists of all stocks listed in the FTSE World and MSCI ACWI Indices at each starting period and excluding repetitions.

Source: Baillie Gifford, as of 31 March 2022.



Source: AMC

Ex 9: LTGG Team

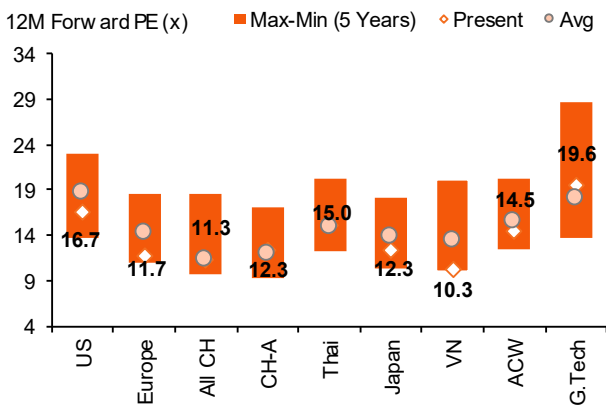
Long Term Global Growth Team

| | | | |
|--|---|--|--|
| <p>Mark Urquhart 24 years' experience 24 years with BG</p> | <p>James Anderson 37 years' experience 37 years with BG</p> | <p>John MacDougall 20 years' experience 20 years with BG</p> | <p>Tom Slater 20 years' experience 20 years with BG</p> |
| <p>Linda Lin 10 years' experience 8 years with BG</p> | <p>Michael Pye 7 years' experience 7 years with BG</p> | <p>Robert Wilson 4 years' experience 4 years with BG</p> | <p>Gemma Barkhusen 3 years' experience 3 years with BG</p> |



Source: AMC

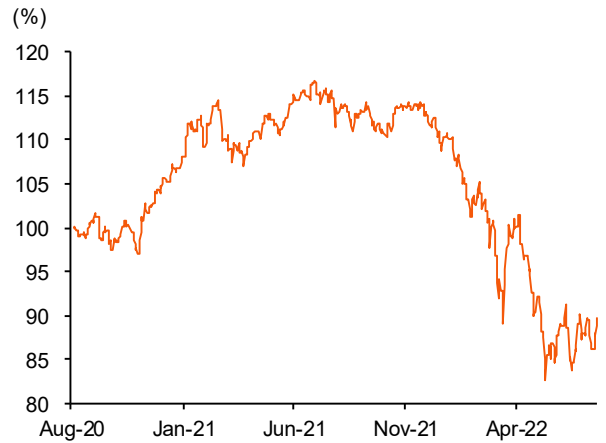
Ex 10: Regional Valuation



Source: Bloomberg

Note: ACW = All Country World

Ex 11: Tactical Portfolio (Start at 100)



Sources: Thanachart, Bloomberg

Note: Use estimate return before expense and tax, as of 21 Jul 22

ZEAL: มอง SET ที่อ่อนตัวลงมา เป็นโอกาสในการเพิ่มน้ำหนักการลงทุน

SET อ่อนแอกว่าตลาดหุ้นในภูมิภาคส่วนใหญ่ ตลอดช่วง 2-3 สัปดาห์ที่ผ่านมา และค่าเงินบาทก็อ่อนตัวลงมาเร็ว เนื่องจากเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. เร่งตัวสูงถึง 7.6%... อย่างไรก็ตาม เรามอง SET ที่ระดับปัจจุบัน มีความน่าสนใจเข้าลงทุนแล้ว ประกอบกับคาดการณ์ว่า ธปท. น่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25%-0.50% ในการประชุมต้นเดือน ส.ค. นี้ ซึ่งจะช่วยลดแรงกดดันความกังวลต่อเงินเฟ้อ และกระแส fund outflow ดังนั้น เราจึงปรับเพิ่มน้ำหนักลงทุนขึ้นมาที่ระดับ 85%-90% ในช่วง 1-2 สัปดาห์ที่ผ่านมา และคาดว่าจะคงน้ำหนักระดับปัจจุบันไปอีกระยะสำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี ดีดตัวขึ้นได้ดีกว่า SET มาที่ระดับ -0.3% ถึง -4.7% เทียบกับ SET TRI ที่ -4.5% (Ex1.2)

Ex 12: Satellite Recommendation

| Fund | Recommendation | Open Position | Close Position (%) | Return to Date (%) | Change From Previous Week (%) | Realized Return (%) |
|------------------------------------|----------------|---------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------|
| Fixed Income | | | | | | |
| T-Cash | Buy | 01-01-19 | - | 2.6 | 0.0 | - |
| T-TSB | Buy | 01-01-19 | - | 2.4 | (0.0) | - |
| KTPlus | Hold | 20-04-21 | - | 0.3 | (0.0) | - |
| K-FIXED | (Closed) | 22-04-20 | 20-04-21 | - | - | 1.0 |
| Thai Equity | | | | | | |
| T-LowBeta | Hold | 01-01-19 | - | (8.5) | 0.8 | - |
| T-FinanceTH (2nd) | (Closed) | 27-05-21 | 11-08-21 | - | - | (9.5) |
| Global Equity + Alternative | | | | | | |
| T-MultIncome | Hold | 10-06-19 | - | (12.7) | 0.2 | - |
| Principal iBalanced-R | Hold | 24-07-19 | - | (6.8) | 0.3 | - |
| MA Tech-D | Hold | 17-02-21 | - | (43.2) | 3.6 | - |
| KT-China-A (1st) | Buy | 09-06-21 | - | (32.2) | n.a. | - |
| Principal JEQ | Hold | 16-06-21 | - | (20.4) | 2.2 | - |
| SCBIHEALTH(A) | Hold | 04-08-21 | - | (44.9) | 2.0 | - |
| KT-FINANCE | Hold | 11-08-21 | - | (9.7) | 1.9 | - |
| ONE-UGG-RA | Buy | 03-11-21 | - | (45.3) | 5.1 | - |
| LHHealth-A | Hold | 01-12-21 | - | (34.9) | 1.9 | - |
| SCBUSAA | Buy | 26-01-22 | - | (30.8) | 6.4 | - |
| MRenew-A | Buy | 09-02-22 | - | (12.8) | 3.7 | - |
| TMBGQG (3rd) | Hold | 30-03-22 | - | (15.4) | 2.9 | - |
| Principal VNEQ-A | Buy | 05-05-22 | - | (6.7) | 1.6 | - |
| KT-China-A (2nd) | Buy | 05-05-22 | - | 4.5 | (0.0) | - |
| KFHHCare-A | Sell | 12-05-22 | - | 8.8 | 0.2 | - |
| Principal VNEQ-A (2nd) | Buy | 25-05-22 | - | (0.5) | 1.6 | - |
| SCBCTechA | Buy | 25-05-22 | - | 13.6 | 2.6 | - |
| KFHTech-A | Buy | 08-06-22 | - | (4.3) | 4.0 | - |
| TCHCon | Buy | 22-06-22 | - | 0.2 | 0.3 | - |
| K-USA-A(D) | (Closed) | 05-11-20 | 23-12-20 | - | - | 12.2 |
| TMB-ES-GCG | (Closed) | 16-08-20 | 27-01-21 | - | - | 8.4 |
| KT-ASEAN-A | (Closed) | 11-11-20 | 10-02-21 | - | - | 9.8 |
| KT-EMEQ-A | (Closed) | 16-12-20 | 10-03-21 | - | - | 3.5 |
| K-Vietnam (2nd) | (Closed) | 19-01-21 | 02-06-21 | - | - | 20.0 |
| TUSFin-A | (Closed) | 06-05-21 | 09-05-21 | - | - | 0.5 |
| KFINFRA-A | (Closed) | 28-04-21 | 23-06-21 | - | - | 1.1 |
| KT-AsiaG-A | (Closed) | 01-03-21 | 07-07-21 | - | - | (4.0) |
| K-Atech | (Closed) | 08-04-21 | 07-07-21 | - | - | (2.2) |
| TMB-ES-STARTECH | (Closed) | 31-05-21 | 04-08-21 | - | - | 6.8 |
| MRenew-D | (Closed) | 19-01-21 | 18-08-21 | - | - | 10.2 |
| TMBINDAE | (Closed) | 18-08-21 | 08-09-21 | - | - | 4.9 |
| K-USA-A(A) | (Closed) | 30-06-21 | 27-10-21 | - | - | (0.7) |
| KT-Ashares-A | (Closed) | 20-10-20 | 03-11-21 | - | - | 15.6 |
| TGoldBullion-H (1st) | (Closed) | 09-01-19 | 10-11-21 | - | - | 35.4 |
| K-VIETNAM (3rd) | (Closed) | 25-08-21 | 01-12-21 | - | - | 10.4 |
| TMB-ES-STARTECH | (Closed) | 01-09-21 | 01-12-21 | - | - | 2.6 |
| KT-EUROTECH-A | (Closed) | 01-09-21 | 02-12-21 | - | - | (3.5) |
| ASP-FLEXPLUS | (Closed) | 29-09-21 | 17-02-22 | - | - | (5.4) |
| K-Europe | (Closed) | 09-12-21 | 05-05-22 | - | - | (21.2) |
| UCI | (Closed) | 15-12-21 | 05-05-22 | - | - | (26.4) |
| Asset Fund | | | | | | |
| LHTPROP | Hold | 30-01-19 | - | (16.8) | (0.4) | - |
| T-PropInfraFlex | Hold | 03-07-19 | - | (28.3) | (0.3) | - |
| KT-Property | (Closed) | 27-01-21 | 03-03-21 | - | - | 1.8 |
| LHPROP-I | (Closed) | 10-02-21 | 09-12-21 | - | - | 3.1 |

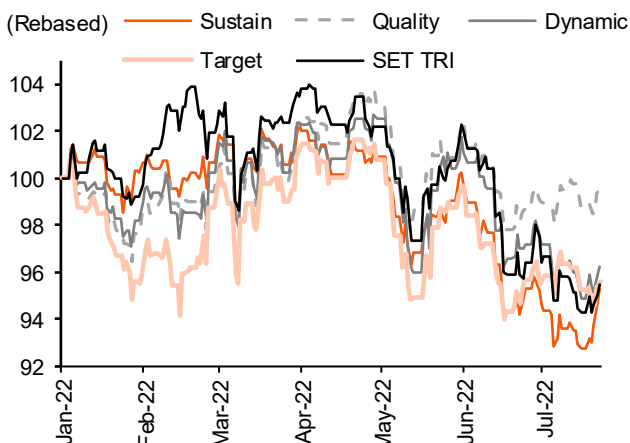
Source: Bloomberg, Thanachart estimates

Note: Use estimate return before expense and tax

ZEAL Performance

SET อ่อนแอกว่าตลาดหุ้นในภูมิภาคส่วนใหญ่ ตลอดช่วง 2-3 สัปดาห์ที่ผ่านมา และค่าเงินบาทก็อ่อนตัวลงมาเร็ว เนื่องจากเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ที่เร่งตัวสูงถึง 7.6%... อย่างไรก็ตาม เรามองว่า SET ระดับปัจจุบัน มีความน่าสนใจเข้าลงทุนแล้ว และคาดว่า ธปท. จะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25%-0.50% ในการประชุมต้นเดือน ส.ค. นี้ ซึ่งจะช่วยลดแรงกดดันต่อเงินเฟ้อ และกระแส fund outflow ดังนั้น เราจึงปรับเพิ่มน้ำหนักลงทุนขึ้นมาที่ระดับ 85%-90% ในช่วง 1-2 สัปดาห์ที่ผ่านมา และคาดว่าจะคงน้ำหนักระดับปัจจุบันไปอีกระยะ สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ -0.3% ถึง -4.7% เทียบกับ SET TRI ที่ -4.5% (Ex1.2)

Ex 1.1: Zeal Performance



Source: Thanachart

Ex 1.3: Sustain & Sustain+

| Key Ratio | 2022F | 2023F | 2024F |
|----------------|-------|-------|-------|
| EPS Growth (%) | 24.7 | 14.8 | 59.7 |
| PE (x) | 13.9 | 12.2 | 12.3 |
| EV/EBITDA (x) | 8.0 | 7.0 | 1.2 |
| P/BV (x) | 3.9 | 3.5 | 3.1 |
| Div yield (%) | 4.2 | 5.3 | 6.6 |
| ROE (%) | 22.9 | 23.9 | 24.3 |

| Portfolio Weight (%) | Portfolio Turnover | 226.5% |
|----------------------|--------------------|---------|
| Equity (%) | 83% % Buy | 116.8% |
| Cash (%) | 17% % Sell | -109.7% |

Ex 1.5: Dynamic & Dynamic+

| Key Ratio | 2022F | 2023F | 2024F |
|----------------|-------|-------|-------|
| EPS Growth (%) | 20.1 | 53.8 | 61.3 |
| PE (x) | 31.7 | 14.1 | 12.2 |
| EV/EBITDA (x) | 11.9 | 8.3 | 0.8 |
| P/BV (x) | 4.7 | 4.1 | 3.5 |
| Div yield (%) | 2.6 | 3.2 | 4.0 |
| ROE (%) | 19.4 | 20.5 | 21.7 |

| Portfolio Weight (%) | Portfolio Turnover | 299.5% |
|----------------------|--------------------|---------|
| Equity (%) | 86% % Buy | 152.1% |
| Cash (%) | 14% % Sell | -147.4% |

Source: Thanachart estimates

Note: การคำนวณ "Key Ratio" จะใช้วิธี "Weighted Average" จาก Ratio และน้ำหนักลงทุน รายหุ้นในพอร์ตลงทุน

Note: %Buy และ %Sell คำนวณเทียบกับเงินลงทุนเริ่มต้น

Ex 1.2: Zeal Return (To-Date)

| Model | 1W | 3M | 6M | YTD | Quartile* |
|---------|------|-------|-------|-------|-----------|
| Sustain | 2.8% | -5.8% | -4.0% | -4.7% | 2.00 |
| Quality | 0.8% | -3.8% | 1.9% | -0.3% | 1.00 |
| Dynamic | 1.4% | -6.1% | -2.1% | -3.7% | 1.00 |
| Target | 0.4% | -6.0% | -1.2% | -4.4% | 2.00 |
| SET TRI | 1.3% | -7.7% | -4.5% | -4.5% | |

Relative To SET TRI

| Model | 1W | 3M | 6M | YTD |
|---------|-------|------|------|-------|
| Sustain | 1.5% | 1.9% | 0.5% | -0.2% |
| Quality | -0.4% | 4.0% | 6.4% | 4.2% |
| Dynamic | 0.2% | 1.6% | 2.4% | 0.8% |
| Target | -0.9% | 1.8% | 3.3% | 0.1% |

Source: Thanachart, *Note: อันดับผลตอบแทน เมื่อเทียบกับกองทุนรวมหุ้นไทย

Ex 1.4: Quality & Quality+

| Key Ratio | 2022F | 2023F | 2024F |
|----------------|-------|-------|-------|
| EPS Growth (%) | 18.8 | 53.1 | 62.5 |
| PE (x) | 34.5 | 16.9 | 14.2 |
| EV/EBITDA (x) | 13.5 | 9.8 | 1.1 |
| P/BV (x) | 4.8 | 4.3 | 3.8 |
| Div yield (%) | 3.3 | 3.9 | 4.7 |
| ROE (%) | 20.2 | 21.5 | 22.9 |

| Portfolio Weight (%) | Portfolio Turnover | 232.0% |
|----------------------|--------------------|---------|
| Equity (%) | 87% % Buy | 113.7% |
| Cash (%) | 13% % Sell | -118.3% |

Ex 1.6: Target & Target+

| Key Ratio | 2022F | 2023F | 2024F |
|----------------|-------|-------|-------|
| EPS Growth (%) | 18.5 | 71.0 | 56.1 |
| PE (x) | 41.7 | 19.0 | 14.3 |
| EV/EBITDA (x) | 15.6 | 11.0 | 1.0 |
| P/BV (x) | 5.7 | 5.1 | 4.4 |
| Div yield (%) | 2.0 | 2.6 | 3.6 |
| ROE (%) | 19.8 | 20.7 | 23.3 |

| Portfolio Weight (%) | Portfolio Turnover | 234.2% |
|----------------------|--------------------|---------|
| Equity (%) | 83% % Buy | 116.5% |
| Cash (%) | 17% % Sell | -117.6% |

Source: Thanachart estimates

Note: As of 22 Jul 2022

Thai Equity

Ex 1.7: Top Thai Mutual Fund Ranking & Quartile Average

| Fund Code | Morningstar Rating | NAV | Past Performance (%) | | | | | | | | S.D. 1Y | Sharpe Ratio 1Y | Expense (%) |
|-----------------------------|--------------------|------|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---------------|------------|-------------|-----------------|-------------|
| | | | YTD | 3M | 6M | 1Y | 3Y | 2020 | 2019 | 2018 | | | |
| BBASIC | ★★★ | 19.6 | 2.6 | (2.9) | 3.6 | 3.3 | (1.9) | 11.5 | (6.2) | (5.1) | 9.3 | 0.4 | 1.7 |
| TISCOWB-A | ★★★★ | 10.7 | 1.7 | (7.6) | 2.5 | 5.0 | 0.6 | 14.1 | (4.5) | na | 16.9 | 0.3 | 1.9 |
| BBASICDLTF | ★★ | 8.5 | 0.1 | (2.2) | 1.8 | (2.4) | (3.1) | 7.9 | (5.4) | (3.3) | 7.0 | (0.4) | 1.6 |
| TLDIVEQ-D | ★★★ | 9.8 | (0.4) | (8.8) | 3.1 | 16.2 | 2.3 | 31.2 | (7.4) | 5.3 | 16.4 | 0.8 | 2.3 |
| TLDIVLTF-D | ★★★ | 10.1 | (0.8) | (9.1) | 2.6 | 15.8 | 2.6 | 31.2 | (6.4) | 4.5 | 16.6 | 0.8 | 2.4 |
| B-INFRA | ★★★★ | 32.1 | (1.0) | (5.0) | (1.5) | 5.7 | (3.3) | 12.6 | (12.6) | 10.0 | 12.6 | 0.3 | 1.7 |
| BCAP-MSCITH LTF | ★★ | 9.0 | (1.2) | (3.7) | (0.5) | 4.4 | (4.5) | 9.2 | (12.1) | 0.1 | 15.2 | 0.1 | 1.1 |
| ABSM | ★★★★ | 51.9 | (1.3) | (7.7) | 0.9 | 6.5 | 1.8 | 24.2 | (1.3) | (4.9) | 13.8 | 0.4 | 2.0 |
| KKP ACT EQ-F | n.a. | 16.8 | (1.3) | (4.9) | (1.3) | 3.5 | na | 16.2 | na | na | 15.1 | 0.3 | na |
| SCBLARGE | n.a. | 10.4 | (1.4) | (3.2) | (0.4) | 8.6 | na | 20.7 | (12.8) | na | 15.6 | 0.4 | na |
| TLEQ | ★★★ | 11.8 | (1.5) | (10.9) | 0.0 | 13.4 | 3.1 | 32.3 | (7.3) | 4.7 | 19.1 | 0.6 | 2.4 |
| ASP-GLTF-T | ★★★★ | 30.7 | (1.6) | (3.9) | (1.1) | 3.1 | 7.4 | 20.4 | 8.6 | 7.8 | 8.5 | 0.7 | 1.8 |
| BEQSSF | n.a. | 12.7 | (1.7) | (5.2) | (1.8) | 4.2 | na | 16.2 | na | na | 12.3 | 0.3 | na |
| BKD | ★★★★ | 3.2 | (1.7) | (5.3) | (1.8) | 4.6 | (2.2) | 15.1 | (9.6) | 0.9 | 12.6 | 0.3 | 1.7 |
| PRINCIPAL ELTF-T | ★★★ | 30.5 | (1.7) | (4.4) | (1.0) | 5.3 | (2.1) | 16.9 | (12.5) | 1.0 | 15.0 | 0.2 | 1.3 |
| PRINCIPAL 70LTFD-T | ★★★ | 13.3 | (1.7) | (3.7) | (0.8) | 1.7 | (0.1) | 15.6 | (7.2) | 0.6 | 8.9 | 0.1 | na |
| SCBLARGEA | n.a. | 10.2 | (1.8) | (3.4) | (0.8) | 7.8 | na | 19.8 | (13.5) | na | na | na | na |
| TISCOBIG | ★★ | 9.8 | (1.9) | (3.8) | (1.4) | 8.0 | (5.0) | 10.7 | (15.4) | (0.1) | 16.1 | 0.3 | na |
| PEQ | ★★ | 10.7 | (1.9) | (4.3) | (0.4) | 4.1 | (4.2) | 17.6 | (15.2) | (3.4) | 10.2 | 0.3 | 2.1 |
| BKA2 | ★★★★ | 35.7 | (2.0) | (5.3) | (2.1) | 4.6 | (2.2) | 15.5 | (9.3) | 0.7 | 12.6 | 0.3 | 1.7 |
| T-PrimePlusAI | ★ | 8.0 | (2.0) | (3.9) | (1.3) | 4.3 | (6.0) | 7.9 | (16.3) | 1.5 | 15.8 | 0.1 | 2.7 |
| BKA | ★★★★ | 42.4 | (2.0) | (5.3) | (2.2) | 4.3 | (2.4) | 15.2 | (9.5) | 0.4 | 12.5 | 0.3 | 1.7 |
| LHSTRATEGY-D | ★★★★ | 9.6 | (2.1) | (6.6) | (3.5) | 4.3 | 1.4 | 19.9 | (5.9) | 5.9 | 11.6 | 0.5 | na |
| KFTHAISM | ★★ | 13.9 | (2.1) | (8.5) | (2.3) | 1.3 | 1.6 | 41.1 | (7.7) | (7.9) | 13.6 | 0.0 | 1.8 |
| TLMSEQ | ★★★★ | 19.0 | (2.1) | (10.6) | 1.0 | 24.8 | 23.2 | 74.0 | 17.6 | 10.6 | 18.3 | 1.4 | 3.0 |
| 1st Quartile Average | | | (2.3) | (5.5) | (1.5) | 4.9 | (1.3) | 18.9 | (10.0) | 1.6 | 13.2 | 0.3 | 1.8 |
| 2nd Quartile Average | | | (4.6) | (6.4) | (3.7) | 2.3 | (2.8) | 16.0 | (10.3) | 2.3 | 13.0 | 0.1 | 1.8 |
| 3rd Quartile Average | | | (6.3) | (7.2) | (5.2) | 1.0 | (2.4) | 18.5 | (10.7) | 1.7 | 13.2 | 0.0 | 1.7 |
| 4th Quartile Average | | | (9.5) | (9.1) | (8.1) | (2.3) | 0.2 | 23.7 | (4.9) | 5.5 | 13.3 | (0.1) | 2.1 |

Source: Morning Star, Bloomberg As of 22 Jul 2022

Note: ผลตอบแทนกองทุนรวมหุ้นไทยทั้งหมด (โดยไม่รวม LTF, RMF และ ETF) แบ่ง Quartile ที่ 1-4 จากอันดับที่ดีที่สุด-แย่ที่สุด

KFHTECH-A:

กองทุนเปิดกรุงศรีเว็ลด์เทคโนโลยีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์
ชนิดสะสมมูลค่า



- จุดเด่นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี: 1) มีศักยภาพการเติบโตที่สูงในระยะยาว โดยได้ประโยชน์จากการ disrupt (ทำลายล้างและแทนที่) ธุรกิจรูปแบบเก่าๆ 2) หุ้นเทคโนโลยีรวมมักมีผลดำเนินงานที่สม่ำเสมอ/ยังเติบโตได้แม้เศรษฐกิจชะลอตัว 3) กำไรเติบโตอย่างโดดเด่นในระยะยาว โดยตั้งแต่ปี 2001-21 หุ้นเทคโนโลยี โต 16 เท่า (หุ้นโลก โต 3.1 เท่า)
- เน้นลงทุนใน BGF World Technology (กองทุนหลัก): ซึ่ง 1) บริหารโดย Tony Kim ที่ร่วมงานกับ BlackRock ตั้งแต่ปี 2013, มีประสบการณ์ด้านการวิเคราะห์หุ้นเทคโนโลยีโดยเฉพาะ 2) คัดหุ้นจาก universe 2,200 บริษัททั่วโลก แล้วเลือกลงทุน 100-150 บริษัท (เป็นหุ้นสหรัฐฯ ประมาณ 70-90%) โดยผสมผสาน การถือยาวในบริษัทขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงสูง และการแสวงหาโอกาสในนวัตกรรมที่น่าสนใจ (high risk-reward) ในหลายๆบริษัท 3) ให้ความสำคัญกับ การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยกระแสเงินสด (DCF) และ ESG

Fund Information:

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| ระดับความเสี่ยง | 7 |
| เงินลงทุนขั้นต่ำ | 500 บาท |
| ระยะเวลาปรับเงินค่าขายคืน | T+4 |
| Hedging Policy | เกือบทั้งหมด |
| สกุลเงินของกองทุนหลัก | US\$ |
| ค่าใช้จ่ายขาเข้า | 1.5% |
| ค่าใช้จ่ายขาออก | — |
| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน | 1.0% ต่อปี |

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวน ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

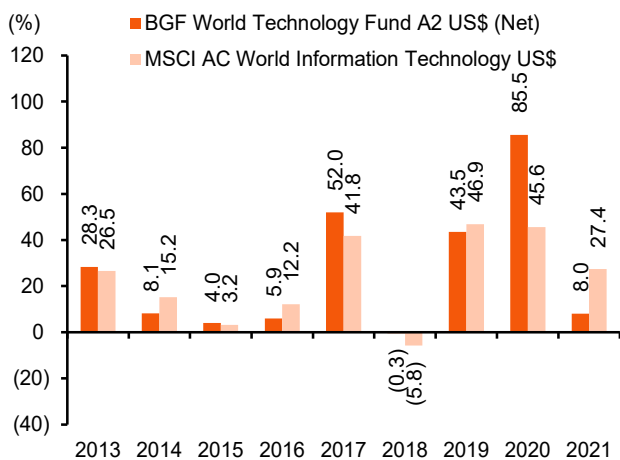
| (%) | Fund | Category |
|-----------------|---------|----------|
| 3 Months | -9.63% | -10.97% |
| 6 Months | -19.82% | -21.54% |
| 1 Year | -31.45% | -29.62% |
| 3 Years | 10.84% | 6.06% |
| 5 Years | - | - |

data as of 22 Jul 22, Category: Technology Equity

นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ BGF Sustainable Energy Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "I2" ในสกุลเงิน เหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

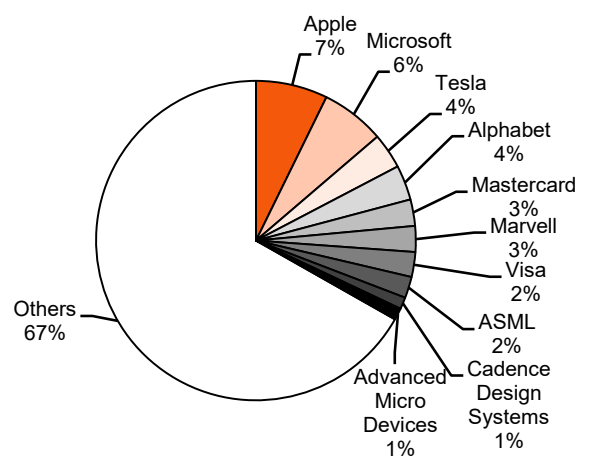
Master Fund 's Performance:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 30 Jun 22

Master Fund 's Top Holding:



การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

ONE-UGG-RA:

กองทุนเปิด วรรณ อัลติเมท โกลบอล โกรว์ท หน่วย ลงทุนชนิดไม่จ่ายเงินปันผล สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป



- **ลงทุนระยะยาว:** กองทุนหลัก (Baillie Gifford Long Term Global Growth) เชื่อว่า ต้องใช้ระยะเวลาอย่างน้อย 5 ปี เพื่อที่จะได้เห็นถึงความได้เปรียบในการแข่งขันของบริษัท-ความสามารถที่ยอดเยี่ยของผู้บริหาร, การลงทุนระยะยาวจะช่วยขจัดอารมณ์และพฤติกรรมในช่วงที่ตลาดหุ้นมีความผันผวนสูง ซึ่งอาจทำให้ตัดสินใจผิดพลาดได้
- **ลงทุนหุ้นทั่วโลก:** โดยไม่มีข้อจำกัดว่าต้องอิงกับ Benchmark ทำให้สามารถค้นหาโอกาสการลงทุนที่ถูกมองข้ามได้ ขณะที่ มองว่าโอกาสการลงทุนไม่ได้ขึ้นอยู่กับขนาดของบริษัทในปัจจุบัน แต่คือการมองอนาคตของบริษัทที่มีแนวโน้มเติบโตอีกหลายเท่าตัว
- **ลงทุนในหุ้นที่มีการเติบโตสูง:** เลือกบริษัทที่มีศักยภาพสร้างรายได้ให้เติบโต อย่างน้อย 2 เท่าตัวในระยะข้างหน้า โดยเน้นลงทุนธุรกิจที่มีนวัตกรรมหรือการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ที่จะรองรับกับพฤติกรรมของผู้บริโภคในอนาคต

Fund Information:

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| ระดับความเสี่ยง | 6 |
| เงินลงทุนขั้นต่ำ | 1 บาท |
| ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน | T+4 |
| Hedging Policy | ดุลยพินิจ |
| สกุลเงินของกองทุนหลัก | US\$ |
| ค่าใช้จ่ายขาเข้า | 1.50% |
| ค่าใช้จ่ายขาออก | — |
| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน | 1.48% ต่อปี |

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

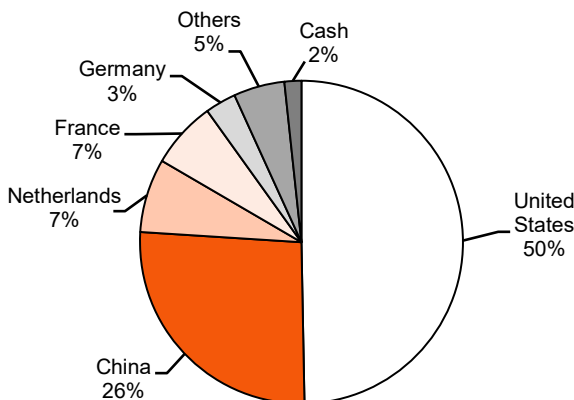
| (%) | Fund | Category |
|-----------------|---------|----------|
| 3 Months | -6.17% | -8.24% |
| 6 Months | -25.99% | -13.45% |
| 1 Year | -41.49% | -19.90% |
| 3 Years | 9.12% | 5.10% |
| 5 Years | 9.13% | 4.52% |

data as of 22 July 22, Category: Global Equity

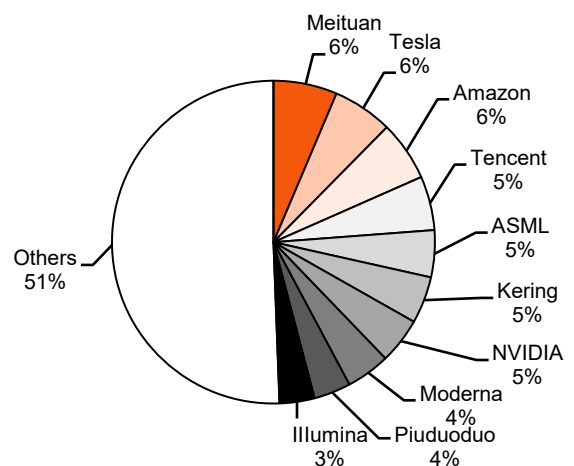
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

กองทุนหลักคือ Baillie Gifford Long Term Global Growth Fund บริหารโดย Baillie Gifford เน้นลงทุนในหุ้นบริษัทที่มีนวัตกรรมและการเติบโตสูง เน้นในการค้นหาหุ้นจำนวน 30 ถึง 60 บริษัท โดยมีแนวคิดที่ว่า บริษัทที่เข้าลงทุนจะต้องมาเปลี่ยนและปฏิรูปอุตสาหกรรมแบบดั้งเดิมได้

Master Fund 's Portfolio:



Master Fund 's Top Holding:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 30 Jun 22

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

This report is prepared and issued by Thanachart Securities Public Company Limited (TNS) as a resource only for clients of TNS, Thanachart Capital Public Company Limited (TCAP) and its group companies. Copyright © Thanachart Securities Public Company Limited. All rights reserved. The report may not be reproduced in whole or in part or delivered to other persons without our written consent. Investors should use this report as one of many tools in making their investment decisions since Thanachart Securities may seek to do other business with the companies mentioned in the report. Thus, investors need to be aware that there could be potential conflicts of interest that could affect the report's neutrality.

Recommendation Structure:

Recommendations are based on absolute upside or downside, which is the difference between the target price and the current market price. If the upside is 10% or more, the recommendation is BUY. If the downside is 10% or more, the recommendation is SELL. For stocks where the upside or downside is less than 10%, the recommendation is HOLD. Unless otherwise specified, these recommendations are set with a 12-month horizon. Thus, it is possible that future price volatility may cause a temporary mismatch between upside/downside for a stock based on the market price and the formal recommendation.

For sectors, an "Overweight" sector weighting is used when we have BUYs on majority of the stocks under our coverage by market cap. "Underweight" is used when we have SELLs on majority of the stocks we cover by market cap. "Neutral" is used when there are relatively equal weightings of BUYs and SELLs.

Disclosures:

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) โดยปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ออกและเสนอขาย Derivative Warrants จำนวน 76 หลักทรัพย์ ได้แก่ ADVANC16C2211A, ADVANC16C2210A, AMAT16C2209A, AOT16C2209A, AWC16C2207A, BAM16C2207A, BANP16C2207A, BANPU16C2210A, BCH16C2211A, BCH16C2207A, BEC16C2207A, BGR16C2209A, BLA16C2208A, BLA16C2209A, CBG16C2207A, CBG16C2210A, CENTEL16C2209A, CHG16C2207A, COM716C2211C, COM716C2211B, COM716C2208A, COM716C2209A, COM716C2211A, CPALL16C2211A, DOHO16C2207A, EA16C2211A, EA16C2207A, EA16C2209A, ESSO16C2209A, ESSO16C2209B, GPSC16C2207A, GPSC16C2209A, GULF16C2207A, GULF16C2210A, GUNK16C2207A, GUNK16C2209A, HANA16C2211A, HANA16C2207A, HANA16C2209A, IVL16C2211A, IVL16C2209A, JMART16C2211A, JMART16C2210A, JMT16C2211A, JMT16C2207A, JMT16C2210A, KBANK16C2211A, KBANK16C2208A, KBANK16C2209A, KCE16C2211A, KCE16C2208A, KCE16C2209A, KTC16C2209A, MEGA16C2207A, MINT16C2207A, MINT16C2211A, MTC16C2209A, PTG16C2209A, PTTE16C2209A, PTTG16C2207A, RBF16C2209A, RCL16C2208A, SET5016C2209B, S5016C2209A, S5016P2209A, SAWA16C2209A, SCB16C2208A, SET5016P2209B, SPRC16C2209A, STEC16C2209A, TOP16C2211A, TTA16C2207A, TTA16C2208A, TTA16C2211A, TU16C2210A, WHA16C2209A (underlying securities are ADVANC, AMATA, AOT, AWC, BAM, BANPU, BCH, BEC, BGRIM, BLA, CBG, CENTEL, CHG, COM7, CPALL, DOHOME, EA, ESSO, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, IVL, JMART, JMT, KBANK, KCE, KTC, MEGA, MINT, MTC, PTG, PTTEP, PTTGC, RBF, RCL, SAWAD, SCB, SET50, SPRC, STEC, TOP, TTA, TU, WHA). และบริษัทจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ธนชาติ จำกัด (TCAP) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 และ TCAP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50.96 โดย ธนชาติ จำกัด (TCAP) และ บริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd มีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ บริษัท ราชธานีลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) ทั้งทางตรงและทางอ้อม ร้อยละ 60 และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ THANI

บริษัทธนชาติ จำกัด (TCAP), ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TCAP เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 50.96 ใน TNS และ ถือหุ้นใน TTB ร้อยละ 23 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

บริษัทธนชาติ จำกัด (TCAP) บริษัท ราชธานีลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) บริษัท เอ็ม บี เค (มหาชน) (MBK) และบริษัท ปทุมโรสมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน) (PRG) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท ธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP มีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นายสมเจตน์ หมอศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) EASTW มีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นางอติฉิน ใต้สังคะ ซึ่งทำหน้าที่ กรรมการตรวจสอบของ EASTW และ ทำหน้าที่ กรรมการบริษัท กรรมการบริหารของ TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

หมายเหตุ: ** "บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจำหน่าย หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ "หุ้นกู้ บริษัท สหกลีโควิปเมเนท จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2565" ที่ออกโดย บริษัท สหกลีโควิปเมเนท จำกัด (มหาชน) (SQ) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หมายเหตุ: ** "บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) ผู้จัดการการจำหน่ายหุ้นกู้ หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทน ผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) (ROJNA) ครั้งที่ 3/2562 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2566" ที่ออกโดย บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย

พิมพ์พกา นิจการณ, CFA
Tel: 662-779-9199
pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

พลังงาน, ปิโตรเคมี, กระดาษ

จักร เรืองสินัญญา
Tel: 662-779-9104
chak.reu@thanachartsec.co.th

สาธารณูปโภค, สื่อสาร

ณัฐภพ ประสิทธิ์สุขสันต์
Tel: 662-483-8296
nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติมน้ำมัน

พัทธดนย์ บุญนาค
Tel: 662-483-8298
pattadol.bun@thanachartsec.co.th

อสังหาริมทรัพย์, พาณิชยกรรม

พรรณารายณ์ ดิยะพิทยารัตน์
Tel: 662-779-9109
phannarai.von@thanachartsec.co.th

ยานยนต์, นิคมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง

รดา ลิ้มสุทธีวันภูมิ
Tel: 662-483-8297
rata.lim@thanachartsec.co.th

ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน, ประกัน

สรชดา ศรทรง
Tel: 662-779-9106
sarachada.sor@thanachartsec.co.th

ขนส่ง, รับเหมา

ศักดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์
Tel: 662-779-9112
saksid.pha@thanachartsec.co.th

Small Cap, การแพทย์, โรงแรม

ศิริพร อรุโณทัย
Tel: 662-779-9113
siriporn.aru@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

อดิศักดิ์ ผู้พิพัฒนศิริกุล, CFA
Tel: 662-779-9120
adisak.phu@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวัลลีย์ หวังมีงมาศ
Tel: 662-779-9105
pattarawan.wan@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชานันท์ ธรรมบำรุง
Tel: 662-779-9123
witchanan.tam@thanachartsec.co.th

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์-กลยุทธ์การลงทุน

นลินภรณ์ คลังเปรมจิตต์
Tel: 662-779-9107
naripom.kla@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

เถลิงศักดิ์ ภูเจริญไพศาล
Tel: 662-483-8304
thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ รุ่งรัตน์พัฒน์
Tel: 662-483-8303
sittichet.run@thanachartsec.co.th

นักวิเคราะห์, แพลตฟอร์ม

ลาภินี ทิพยมณฑล
Tel: 662-779-9115
lapinee.dib@thanachartsec.co.th

Data Support Team

มลฤดี เพชรแสงใสกุล

Tel: 662-779-9108
monrudee.pet@thanachartsec.co.th

เกษมรัตน์ จิตกุล

Tel: 662-779-9118
kasemrat.jit@thanachartsec.co.th

วารทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

Tel: 662-779-9114
varathip.run@thanachartsec.co.th

สุนทร รัชชาวัต

Tel: 662-779-9117
sunet.rak@thanachartsec.co.th

สุขสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปราณี

Tel: 662-779-9116
suksawat.lim@thanachartsec.co.th

สุจินตนา สถาพร

Tel: 662-779-9198
sujintana.sth@thanachartsec.co.th

Thanachart Securities Pcl.

Research Team

19 Floor, MBK Tower
444 Phayathai Road, Pathumwan Road, Bangkok 10330
Tel: 662 -779-9119
Email: thanachart.res@thanachartsec.co.th