

RMF & SSF ที่นำลงทุน

เราคัดเลือก RMF-SSF ที่นำลงทุน ดังนี้ 1) KFGBranRMF, KFGBranSSF ซึ่งลงทุนบริษัทที่เป็นเจ้าของแบรนด์สินค้าอุปโภคบริโภคระดับโลก 2) SCBRMUSA(A), SCBUSA(SSF) ซึ่งลงทุนหุ้นสหรัฐที่มีศักยภาพโตสูง 3) KT-China RMF ที่ได้รับแรงสนับสนุนจากการผ่อนคลาย Zero Covid, เศรษฐกิจจีนฟื้นตัว 4) TMB-ES-VIETNAM-RMF ที่เน้นลงทุนหุ้นเวียดนาม ผ่านผู้จัดการกองทุนท้องถิ่น 5) SCBRMS50, SCBSET50(SSF) ลงทุนหุ้นไทย SET50, มีค่าธรรมเนียมต่ำ 6) KFMTFIRMF ที่เน้นตราสารหนี้คุณภาพดี... สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ในกรอบ -2.9% ถึง +4.8% vs SET TRI ที่ 1.7% (Ex1.2)

คัดเลือก RMF-SSF ดาวเด่น ประจำปี 2022

เพื่อเป็นตัวช่วยสำหรับผู้ที่ต้องการวางแผนภาษี และสามารถลงทุนระยะยาวได้ตามเงื่อนไข (Ex 7) เราจึงคัดเลือกกองทุนประหยัดภาษี ที่นำลงทุนในปีนี้ ดังนี้-

1) KFGBranRMF, KFGBranSSF “เติบโตอย่างยั่งยืนด้วยบริษัทที่เป็นเจ้าของแบรนด์สินค้าระดับโลก”

ลงทุนผ่าน Morgan Stanley Global Brands ซึ่งลงทุนหุ้นทั่วโลก โดย มุ่งคัดเลือกบริษัทที่เป็นเจ้าของแบรนด์สินค้าในชีวิตประจำวัน (a) แแบรนด์ที่บริษัทเป็นเจ้าของ สามารถครองใจผู้บริโภคทั่วโลก (b) มีความได้เปรียบในการแข่งขัน (c) มีความสามารถในการครองส่วนแบ่งการตลาดได้อย่างยั่งยืน (d) ผลประกอบการทนทานต่อวัฏจักรเศรษฐกิจ

2) SCBRMUSA(A), SCBUSA(SSF) “ลงทุนหุ้นสหรัฐ ด้วยปรัชญาการลงทุน อย่าง การเข้าไปเป็นเจ้าของส่วนหนึ่งของธุรกิจ”

ลงทุนผ่าน Morgan Stanley US Growth Fund ซึ่งลงทุนในหุ้นสหรัฐ 30-50 บริษัท และมีจุดเด่น ดังนี้ (a) ใช้ปรัชญาการลงทุนที่มุ่งศึกษาธุรกิจอย่างถ่องแท้ และมองการลงทุนหุ้นคือการเป็นเจ้าของส่วนหนึ่งในกิจการ (b) มุ่งหาหุ้นที่มีศักยภาพสร้างผลตอบแทนดีในระยะยาว เช่น แแบรนด์สินค้าแข็งแกร่ง, ได้เปรียบในการแข่งขันอย่างยั่งยืน, ให้ผลตอบแทนกระแสเงินสดอิสระสูง (c) ใช้ประโยชน์จากปัจจัยที่ทำให้ถูกมองข้าม เช่น ยังไม่ค่อยถูกนักวิเคราะห์ติดตาม, PE อยู่ในระดับที่สูง แต่ valuation ในเชิง FCF ยังไม่แพง, มีเหตุการณ์พิเศษที่ส่งผลต่อธุรกิจชั่วคราว

3) KT-China RMF “พลิกความกังวลในหุ้นจีนให้เป็นโอกาสด้วยผู้จัดการกองทุนท้องถิ่น”

มีจุดเด่น ดังนี้ (a) ได้รับแรงสนับสนุนจากภาครัฐที่ค่อยๆ ผ่อนคลาย Zero Covid (ดู Wealth Strategy 9 พ.ย.) และออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง, ความไม่แน่นอนด้านกฎระเบียบที่เริ่มผ่อนคลายลง (b) หุ้นจีนโดยรวมมี forward P/E เพียง 9.6x ใกล้เคียงช่วงวิกฤต subprime (c) ลงทุนผ่าน BlackRock China ที่ ยึดหยุ่นสูง สามารถลงทุนหุ้นจีนที่จดทะเบียนในนอกประเทศจีน, บริหารโดย Lucy Liu ซึ่งเป็นคนจีน-เข้าใจเรื่องกฎระเบียบภายในเป็นอย่างดี,

ลงทุนทั้ง กลุ่มที่มีการเติบโตเชิงโครงสร้างที่ดี และกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังรัฐบาลออกมาตรการต่างๆ-เริ่มผ่อนปรน Zero Covid

4) TMB-ES-VIETNAM-RMF “โอกาสเติบโตด้วยหุ้นเวียดนาม ดาวรุ่งแห่งเอเชีย”

เน้นลงทุนในกองทุน Dragon Capital Vietnam Equity เป็นสัดส่วนหลักของพอร์ต (ประมาณ 60-75%) ซึ่งกองทุนดังกล่าวบริหารโดย ทีมผู้จัดการกองทุนท้องถิ่นที่เข้าใจเรื่องภายในประเทศเป็นอย่างดี, เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อรับประโยชน์จากการเติบโตที่โดดเด่นของเศรษฐกิจเวียดนาม

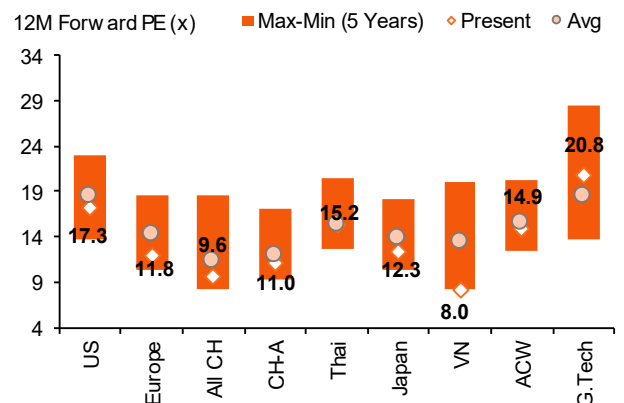
5) SCBRMS50, SCBSET50(SSF) “กองทุนหุ้นไทย ที่เหมาะสำหรับผู้ที่ชอบกองทุนค่าธรรมเนียมต่ำ”

ลงทุนแบบ Passive โดยเน้นให้ผลตอบแทนที่ใกล้เคียงดัชนี SET50, ค่าธรรมเนียมโดยรวม ประมาณ 0.63-0.65% ต่อปี

6) KFMTFIRMF “กองทุนตราสารหนี้ High Grade”

เน้นตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตในระดับที่ต่ำ โดยปกติ เน้นถือครองตราสารที่ credit rating ตั้งแต่ A- ขึ้นไป เป็นสัดส่วนหลักของพอร์ต, มีการกระจายตัวในรายผู้ออกตราสารที่ดี, duration อยู่ที่ 1.7 ปี (ณ 31 ต.ค.22)

Ex 1: Regional Valuation



Source: Bloomberg

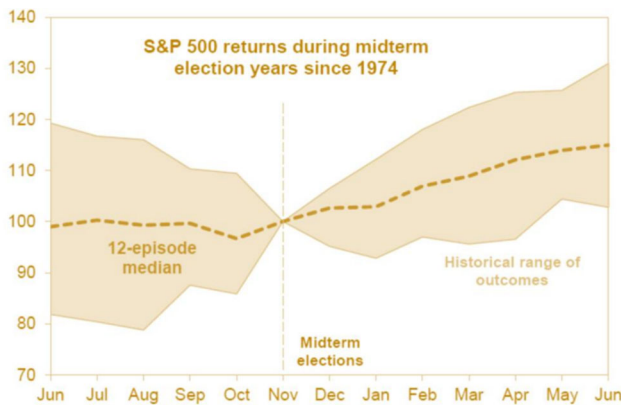
Note: ACW = All Country World

Ex 2: Tactical Portfolio

Last Week		This Week	
ONE-UGG-RA	5.0	ONE-UGG-RA	5.0
KT-China-A	15.0	KT-China-A	15.0
SCBCTechA	15.0	SCBCTechA	15.0
TCHCon	5.0	TCHCon	5.0
Principal VNEQ-A	15.0	Principal VNEQ-A	15.0
SCBUSAA	15.0	SCBUSAA	15.0
KFHTech-A	10.0	KFHTech-A	10.0
KFSMART	10.0	KFSMART	10.0
T-Cash	10.0	T-Cash	10.0

Source: TNS

Ex 3: Usually Rally After Midterm Elections



Source: AMC

Ex 4: Total Returns after 25% drawdown of S&P 500

25% Drawdown period	Peak-to-trough drawdown	1Y	3Y	5Y	10Y
Dec-61 - Jun-62	(28)	34	70	100	178
Nov-68 - Apr-70	(36)	35	47	28	100
Jan-73 - Apr-74	(48)	1	23	44	189
Nov-80 - Aug-82	(27)	61	108	272	485
Aug-87 - Oct-87	(34)	28	55	119	471
Mar-00 - Mar-01	(49)	2	1	24	37
Oct-07 - Sep-08	(57)	(5)	11	65	209
Feb-20 - Mar-20	(34)	62	-	-	-
Jan-22 - Sep-22	(25)	-	-	-	-
Average	(38)	27	45	93	238

Source: AMC

Ex 5: Return After Peak of Inflation

Date	CPI (%)	FW.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: Bloomberg

6: Tactical Portfolio (Start at 100)



Sources: Thanachart, Bloomberg

Note: Use estimate return before expense and tax, as of 10 Nov 22

ZEAL: คาดจะเห็น RELIEF RALLY ต่อไป และหุ้นไทยจะ CATCH UP หุ้นโลก...

แม้ตลาดหุ้นโลกส่วนใหญ่จะปรับตัวขึ้นได้ดี ตอบรับตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ต่ำกว่าคาดอย่างมาก แต่ SET ปรับตัวขึ้นเพียงเล็กน้อย ซึ่งน่าจะเกิดจากการที่เม็ดเงินส่วนใหญ่ ไหลเข้าสู่หุ้น/ดัชนีที่ underperform อย่างมาก และมีสภาพคล่องสูงก่อน อย่างหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หุ้นกลุ่มเอเซียเหนือ ก่อนที่จะเลือกซื้อหุ้นไทย ขณะที่เราคาดว่าจะเห็นเงินเฟ้อสหรัฐฯ ค่อยๆชะลอตัวลง และ Fed จะลดความแรงในการปรับขึ้นดอกเบี้ย ดังนั้น เราจึงคาดว่าจะเห็น year-end/ relief rally ต่อไป ในภาพระยะสัปดาห์ จึงคงน้ำหนักลงทุนในกรอบ 85-95% ต่อไป สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ในกรอบ -2.9% ถึง +4.8% vs SET TRI ที่ 1.7% (Ex1.2)

Ex 7: Top Pick & Good Choices (RMF & SSF)

Fund code	AMC	Note	Ret. 1Y	Ret. 3Y	Ret. 5Y	3Y Max DD	As of
Top Picks							
KFGBRANSSSF	KSAM	คัดเฉพาะบริษัทที่เป็นเจ้าของ Brand อปโภค-บริโภค ที่แข็งแกร่งระดับโลก	(20.6)	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
KFGBranRMF	KSAM	คัดเฉพาะบริษัทที่เป็นเจ้าของ Brand อปโภค-บริโภค ที่แข็งแกร่งระดับโลก	(20.5)	2.4	4.0	(24.9)	2022-11-08
SCBRMUSA(A)	SCBAM	ลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ด้วยปรัชญาการลงทุนแบบเจ้าของกิจการ	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
SCBUS(A)(SSF)	SCBAM	ลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ด้วยปรัชญาการลงทุนแบบเจ้าของกิจการ	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
KT-China RMF	KTAM	สามารถลงทุนหุ้นจีนได้ทุกตลาด, บริหารโดย local fund manager	(44.4)	(9.2)	n.a.	(60.0)	2022-11-08
TMB-ES-VIETNAM-RMF	Eastspring	ลงทุนหุ้นเวียดนาม, กองทุนที่เป็นสัดส่วนหลัก บริหารโดย local fund manager	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
SCBRMS50	SCBAM	ลงทุนหุ้นไทย อิง SET50, ค่าธรรมเนียมรวม 0.64%ต่อปี	4.1	(1.4)	0.4	(28.9)	2022-11-09
SCBSET50(SSF)	SCBAM	ลงทุนหุ้นไทย อิง SET50, ค่าธรรมเนียมรวม 0.63%ต่อปี	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-09
KFMFTFIRMF	KSAM	เน้นตราสารหนี้ไทย High Grade, avg. duration 1-3 ปี	(0.1)	1.0	1.4	(1.3)	2022-11-09
Good Choices							
Equity							
TMBQGGRMF	Eastspring	ลงทุนหุ้นทั่วโลก, กระจายลงทุน 60-80 บริษัท, ปรับพอร์ตตามแนวโน้มเศรษฐกิจ	(27.2)	2.4	4.6	(30.7)	2022-11-08
ONE-UGERM-F-A	ONEAM	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่มีศักยภาพเติบโตสูง	(51.5)	(1.6)	(0.0)	(51.0)	2022-11-08
ONE-UGG-ASSF	ONEAM	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่มีศักยภาพเติบโตสูง	(52.6)	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
KChangeRMF	KASSET	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เติบโตสูง, สร้างการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกต่อโลก	(28.6)	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
K-CHANGE-SSF	KASSET	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เติบโตสูง, สร้างการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกต่อโลก	(28.8)	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
MRENEWRMF	MFC	ลงทุนหุ้นซิมพลิงงานยั่งยืน ซึ่งเป็นเมกะเทรนด์ที่ทั้งภาครัฐ-เอกชน สนับสนุน	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
MRENEW-SSF	MFC	ลงทุนหุ้นซิมพลิงงานยั่งยืน ซึ่งเป็นเมกะเทรนด์ที่ทั้งภาครัฐ-เอกชน สนับสนุน	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
KKP TECH RMF-H	KKPAM	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีผ่าน iShares Expanded Tech Sector ETF	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
KT-HEALTHC RMF	KTAM	ลงทุนหุ้นกลุ่มสุขภาพ ซึ่งมีความ defensive และเติบโตตามเทรนด์สังคมสูงอายุ	(11.3)	7.6	7.3	(16.3)	2022-11-08
T-ES-GTech-SSF	Eastspring	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลกโดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยีโดยเฉพาะ	(41.7)	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-07
SCBS&P500-SSF	SCBAM	ลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ผ่าน iShares Core S&P 500 ETF	(18.0)	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
SCBRMS&P500	SCBAM	ลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ผ่าน iShares Core S&P 500 ETF	(18.2)	8.0	n.a.	(24.7)	2022-11-08
UCI-SSF	UOBAM	ลงทุนเฉพาะหุ้นจีนที่อยู่ในประเทศ (CH-A), บริหารโดย local fund manager	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
KT-Ashares-SSF	KTAM	ลงทุนเฉพาะหุ้นจีนที่อยู่ในประเทศ (CH-A), ค่อนข้างตามทิศทางตลาด	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
KT-Ashares RMF	KTAM	ลงทุนเฉพาะหุ้นจีนที่อยู่ในประเทศ (CH-A), ค่อนข้างตามทิศทางตลาด	(37.8)	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
SCBRMCTECH	SCBAM	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีในจีน ผ่าน CQQQ ETF	(48.3)	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
SCBCTECH-SSF	SCBAM	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีในจีน ผ่าน CQQQ ETF	(48.5)	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-08
SCBVIET(SSF)	SCBAM	ลงทุนในหุ้นเวียดนาม โดยกระจายการลงทุนใน active fund /ETF หลายตัว	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-07
KS50RMF	KASSET	ลงทุนหุ้นไทย อิง SET50, ค่าธรรมเนียมรวม 0.74%ต่อปี	4.0	(1.5)	0.3	(29.0)	2022-11-09
Other Asset							
T-NMRMF	Eastspring	กองทุนตลาดเงิน เหมาะกับผู้ที่รับความเสี่ยงต่ำของราคาตราสารหนี้ ได้จำกัด	0.4	0.3	0.6	(0.0)	2022-11-09
KFCASHSSF	KSAM	กองทุนตลาดเงิน เหมาะกับผู้ที่รับความเสี่ยงต่ำของราคาตราสารหนี้ ได้จำกัด	0.3	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-09
KGDRMF	KASSET	ลงทุนในทองคำ ผ่าน SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก)	(7.4)	4.1	4.1	(17.6)	2022-11-09
SCBGOLDH-SSF	SCBAM	ลงทุนในทองคำ ผ่าน SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก)	(7.7)	n.a.	n.a.	n.a.	2022-11-09
KGARMF	KASSET	ลงทุนหลายสินทรัพย์ พยายามให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหุ้น ด้วยความเสี่ยงต่ำกว่า	(19.6)	1.9	1.2	(20.9)	2022-11-08

Source: Morningstar

Note: ผู้ลงทุนโปรดศึกษาเงื่อนไขทางภาษีและข้อมูลอื่นๆที่เกี่ยวข้องให้เข้าใจ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Ex 8: Things That Must-Know Before Invest In Tax Saving Funds (1)

เงื่อนไขการลงทุน

SSF	RMF
<p>เงื่อนไขการลงทุนใน SSF เพื่อให้ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี มี 2 ส่วน คือ การซื้อและการขาย</p> <p>การซื้อ</p> <ul style="list-style-type: none"> > ลงทุนสูงสุดไม่เกิน 30% ของเงินได้พึงประเมินที่ต้องเสียภาษี แต่ไม่เกิน 200,000 บาท และเมื่อรวมกับการออมเพื่อเกษียณอื่นๆ ต้องไม่เกิน 500,000 บาท ในปีภาษีนั้น > ไม่กำหนดเงินลงทุนขั้นต่ำ > ไม่จำเป็นต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี <p>การขาย</p> <ul style="list-style-type: none"> > ต้องถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 10 ปี นับตั้งแต่วันที่ซื้อ โดยใช้หลัก "เข้าก่อน ออกก่อน" (First in, First out : FIFO) 	<p>เงื่อนไขการลงทุนใน RMF เพื่อให้ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี มี 2 ส่วน คือ การซื้อและการขาย</p> <p>การซื้อ</p> <ul style="list-style-type: none"> > ลงทุนสูงสุดไม่เกิน 30% ของเงินได้พึงประเมินที่ต้องเสียภาษี และเมื่อรวมกับการออมเพื่อเกษียณอื่นๆ ต้องไม่เกิน 500,000 บาท ในปีภาษีนั้น > ไม่กำหนดเงินลงทุนขั้นต่ำ > ต้องลงทุนต่อเนื่องใน RMF ทุกปี (เว้นได้ไม่เกิน 1 ปี) <p>การขาย</p> <ul style="list-style-type: none"> > ต้องถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 5 ปี นับตั้งแต่วันที่ซื้อครั้งแรก > ขายคืนหน่วยลงทุนได้เมื่อผู้ลงทุนอายุครบ 55 ปีบริบูรณ์

SSF RMF

SSF & RMF ผนวกคู่มือใช้ลดหย่อนภาษี 11

Source: SET, AMC

Note: ผู้ลงทุนโปรดศึกษาเงื่อนไขทางภาษีและข้อมูลอื่นๆที่เกี่ยวข้องให้เข้าใจ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Ex 9: Things That Must-Know Before Invest In Tax Saving Funds (2)

สิทธิประโยชน์ทางภาษีด้านการออมเพื่อการเกษียณ



Source: SET, AMC

Note: ผู้ลงทุนโปรดศึกษาเงื่อนไขทางภาษีและข้อมูลอื่นๆที่เกี่ยวข้องให้เข้าใจ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Ex 10: 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	-	2.8	0.0	-
T-TSB	Buy	01-01-19	-	2.9	0.1	-
KTPlus	Hold	20-04-21	-	0.5	0.0	-
KFSMART	Buy	03-11-22	-	0.1	0.0	-
Global Equity + Alternative						
MATech-D	Hold	17-02-21	-	(49.3)	3.4	-
KT-China-A (1st)	Buy	09-06-21	-	(51.0)	(3.5)	-
SCBIHEALTH(A)	Hold	04-08-21	-	(47.9)	(1.9)	-
ONE-UGG-RA (1st)	Hold	03-11-21	-	(55.4)	(3.3)	-
LHHealth-A	Hold	01-12-21	-	(38.6)	(1.4)	-
SCBUSAA	Buy	26-01-22	-	(42.0)	6.2	-
MRenew-A	Hold	09-02-22	-	(6.0)	6.4	-
TMBGQG (3rd)	Hold	30-03-22	-	(16.8)	2.6	-
Principal VNEQ-A (1st)	Buy	05-05-22	-	(33.1)	(3.6)	-
KT-China-A (2nd)	Buy	05-05-22	-	(24.4)	(3.5)	-
Principal VNEQ-A (2nd)	Buy	25-05-22	-	(28.6)	(3.6)	-
SCBCTechA	Buy	25-05-22	-	(15.3)	0.8	-
KFHTech-A (1st)	Hold	08-06-22	-	(16.4)	5.8	-
TCHCon	Hold	22-06-22	-	(23.9)	(0.1)	-
KFHTech-A (2nd)	Hold	27-07-22	-	(11.4)	5.8	-
ONE-UGG-RA (2nd)	Hold	27-07-22	-	(15.5)	(3.3)	-
SCBUSAA (2nd)	Buy	24-08-22	-	(16.9)	6.2	-
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)
KFHHCare-A	(Closed)	12-05-22	27-07-22	-	-	9.1
T-MultiIncome	(Closed)	10-06-19	09-07-22	-	-	(12.4)
Principal iBalanced-R	(Closed)	24-07-19	09-07-22	-	-	(6.6)
KT-FINANCE	(Closed)	11-08-21	09-11-22	-	-	(4.0)
Principal JEQ	(Closed)	16-06-21	09-11-22	-	-	(19.7)
Asset Fund						
LHTPROP	Hold	30-01-19	-	(19.9)	0.1	-
T-PropInfraFlex	Hold	03-07-19	-	(27.5)	0.4	-
LHPROP-I	(Closed)	10-02-21	09-12-21	-	-	3.1

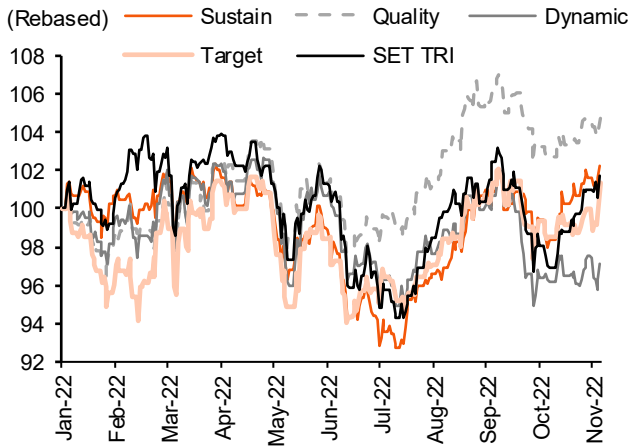
Sources: Bloomberg, Thanachart estimates

Note: Use estimate return before expense and tax

ZEAL Performance

SET ปรับตัวขึ้นเพียงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นโลกส่วนใหญ่ที่ปรับขึ้นดี สะท้อนตัวเลข CPI สหรัฐฯ ที่ต่ำกว่าคาดอย่างมาก เรามองว่าเม็ดเงินส่วนใหญ่ ไหลเข้าสู่หุ้น/ดัชนีที่ underperform อย่างมาก และมีสภาพคล่องสูงก่อน อย่างหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หุ้นกลุ่มเอเชียเหนือ ขณะที่เงินเพื่อสหรัฐฯ จะค่อย ๆ ชะลอตัวลง และ Fed จะลดความแรงในการปรับขึ้นดอกเบี้ย ดังนั้น เราจึงคาดว่าในที่สุด เม็ดเงินก็จะเข้ามาซื้อหุ้นไทย และจะเห็น year-end/ relief rally ต่อไปอีก ในภาพระยะสัปดาห์ จึงคงสัดส่วนลงทุนที่ 85-95% ต่อไป สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ในกรอบ -2.9% ถึง +4.8% vs SET TRI ที่ 1.7% (Ex1.2)

Ex 1.1: Zeal Performance



Source: Thanachart

Ex 1.3: Sustain & Sustain+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	17.4	16.7	57.0
PE (x)	18.0	36.1	17.6
EV/EBITDA (x)	10.7	14.5	10.7
P/BV (x)	4.0	3.8	3.4
Div yield (%)	3.7	4.4	5.3
ROE (%)	14.6	16.7	19.8

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	321.1%
Equity (%)	90% Buy	164.7%
Cash (%)	10% Sell	-156.4%

Ex 1.5: Dynamic & Dynamic+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	26.5	33.1	82.7
PE (x)	18.5	44.6	17.0
EV/EBITDA (x)	12.7	16.6	10.6
P/BV (x)	5.6	4.9	4.2
Div yield (%)	2.6	3.4	4.3
ROE (%)	18.2	21.8	25.2

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	490.1%
Equity (%)	88% Buy	245.7%
Cash (%)	12% Sell	-244.4%

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	0.6%	5.5%	5.5%	2.2%	1.00
Quality	0.2%	1.8%	6.3%	4.8%	1.00
Dynamic	-0.4%	-1.8%	1.2%	-2.9%	3.00
Target	1.4%	3.0%	6.8%	1.4%	1.00
SET TRI	0.7%	1.9%	4.5%	1.7%	

Relative To SET TRI					
Model	1W	3M	6M	YTD	
Sustain	-0.1%	3.6%	1.0%	0.5%	
Quality	-0.6%	-0.1%	1.8%	3.1%	
Dynamic	-1.1%	-3.7%	-3.3%	-4.6%	
Target	0.7%	1.1%	2.3%	-0.3%	

Source: Thanachart, *Note: อันดับผลตอบแทน เมื่อเทียบกับกองทุนรวมหุ้นไทย

Ex 1.4: Quality & Quality+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	33.0	20.3	78.4
PE (x)	19.3	47.1	19.9
EV/EBITDA (x)	10.6	16.7	11.3
P/BV (x)	5.2	4.8	4.3
Div yield (%)	2.7	3.5	4.1
ROE (%)	16.3	18.2	21.7

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	411.7%
Equity (%)	89% Buy	205.2%
Cash (%)	11% Sell	-206.5%

Ex 1.6: Target & Target+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	34.0	22.7	98.0
PE (x)	36.4	57.0	23.7
EV/EBITDA (x)	14.1	20.6	13.8
P/BV (x)	6.6	6.0	5.2
Div yield (%)	1.5	2.3	3.5
ROE (%)	15.9	19.0	23.8

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	407.1%
Equity (%)	84% Buy	201.7%
Cash (%)	16% Sell	-205.4%

Source: Thanachart estimates

Note: As of 11 Nov 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			
TISCOWB-A	★★★★★	11.7	11.4	5.2	4.6	3.6	5.5	14.1	(4.5)	-	13.5	0.3	1.9
KT-mai	★★★★	14.8	10.5	10.1	11.0	25.9	23.6	50.4	21.9	(5.3)	20.6	1.2	2.6
B-INFRA	★★★★	35.3	8.8	5.3	8.4	9.4	0.5	12.6	(12.6)	10.0	10.8	0.8	1.7
BBASIC	★★★	20.6	8.5	2.9	5.7	4.3	3.1	11.5	(6.2)	(5.1)	9.6	0.4	1.7
BCAP-MSCITH LTF	★★★	9.7	6.4	2.8	6.9	6.4	(0.0)	9.2	(12.1)	0.1	12.2	0.3	1.1
SCBLARGE	n.a.	11.2	6.3	4.1	6.9	8.8	-	20.7	(12.8)	-	13.3	0.5	-
PEQ	★★	11.6	6.0	4.2	6.1	5.6	0.8	17.6	(15.2)	(3.4)	10.2	0.4	1.8
PRINCIPAL DEF	★★★★★	12.7	5.6	3.2	6.6	4.0	4.2	25.3	(11.1)	1.7	10.2	0.4	0.6
SCBLARGEA	n.a.	11.0	5.6	3.9	6.5	8.0	-	19.8	(13.5)	-	13.3	0.5	0.9
P-LTF	★★★	25.4	5.6	4.0	6.2	5.2	1.5	18.9	(13.9)	(3.3)	10.8	0.3	1.7
PRINCIPAL EEf-X	n.a.	26.5	5.2	2.7	6.2	5.2	-	21.8	(14.4)	-	10.5	0.4	-
PRINCIPAL LTF-T	★★★★	22.1	5.2	3.0	6.2	3.4	3.2	22.9	(11.5)	0.7	10.3	0.3	1.2
ABSM	★★★★	55.1	4.7	1.4	2.8	3.9	7.8	24.2	(1.3)	(4.9)	13.6	0.4	na
TISCOBIG	★★	10.4	4.5	2.9	5.2	5.8	(1.6)	10.7	(15.4)	(0.1)	12.3	0.4	1.9
PRINCIPAL ELTF-T	★★★★	32.4	4.4	2.6	4.4	3.7	1.0	16.9	(12.5)	1.0	11.7	0.3	1.3
KFDYNAMIC	★★★	39.8	4.3	4.3	3.7	3.9	6.3	33.1	(11.2)	(7.0)	10.6	0.2	na
LHACTLTF-A	★★★★★	14.0	4.3	4.1	3.8	4.8	7.6	28.7	(4.1)	5.0	(10.8)	16.1	-
PRINCIPAL iDIV-C	★★★	19.7	4.2	2.8	5.7	2.2	2.5	22.4	(12.1)	0.1	10.4	0.2	na
SCBDAP	★★★★★	11.0	4.1	4.3	3.6	3.9	4.5	23.0	(7.9)	8.2	12.5	0.3	1.8
LHSTRATEGY-D	★★★★	10.2	4.1	3.6	4.9	6.9	4.3	19.9	(5.9)	5.9	11.6	0.5	-
T-PrimePlusAI	★★	8.5	3.9	2.3	4.7	4.2	(2.9)	7.9	(16.3)	1.5	12.3	0.2	2.7
BIG CAP-D LTF	★★	18.9	3.9	2.0	4.9	3.7	(2.0)	11.7	(16.5)	(0.5)	11.9	0.3	2.3
KSLTF-L	★★	23.5	3.8	3.7	6.3	4.0	4.3	16.6	(4.1)	(0.7)	11.6	0.2	1.8
LHGROWTH-D	★★★★★	10.5	3.7	4.0	3.8	4.4	7.5	28.7	(3.8)	5.0	12.1	0.3	-
KT-BRAIN-A	★	8.5	3.6	4.3	1.2	2.7	(3.9)	4.4	(14.3)	0.2	11.0	0.2	3.2
1st Quartile Average			3.6	2.9	4.3	3.9	2.1	18.2	(9.8)	1.6	11.4	0.3	1.7
2nd Quartile Average			0.2	1.8	2.3	1.1	(0.4)	15.3	(11.2)	1.6	11.0	0.0	1.9
3rd Quartile Average			(2.0)	1.0	1.1	(0.8)	1.2	20.3	(9.7)	3.7	11.8	(0.1)	1.6
4th Quartile Average			(5.9)	0.5	(1.4)	(3.6)	2.6	24.1	(4.8)	4.3	12.0	(0.3)	2.1

Source: Morning Star, Bloomberg As of 11 Nov 2022

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

KFGBRANRMF: กรุงศรีโกลบอลแบรนด์อควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

- เน้นลงทุนในกองทุนหลัก **Morgan Stanley - Global Brands Fund**: ที่เน้นบริษัทที่เป็นเจ้าของ Brand สินค้าที่แข็งแกร่ง, มีความเป็นผู้นำในธุรกิจนั้นๆ, มีฐานลูกค้าทั่วโลก, เป็น Long-term compounder ที่ดี โดยมีผลประกอบการที่ทันทานต่อวัฏจักรเศรษฐกิจ ช่วยปกป้องความเสี่ยงของเงินลงทุนในช่วงตลาดขาลง และมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงในช่วงตลาดขาขึ้น
- ลงทุนในบริษัทที่เป็นเจ้าของแบรนด์ระดับโลก: อย่าง Microsoft, Reckitt Benckiser, Philip Morris, Visa, Accenture, Sap, Procter & Gamble เป็นต้น
- กองทุนหลักสร้างผลตอบแทนได้ดีในระยะยาว: โดย ย้อนหลัง 10 ปี ผลตอบแทนเฉลี่ย +10.8% ต่อปี ขณะที่ หุ้นโลก MSCI World +10.2% ต่อปี (ณ 31 ก.ค.22)

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+4
Hedging Policy	ดุลยพินิจ
สกุลเงินของกองฯหลัก	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	0.89%/ปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

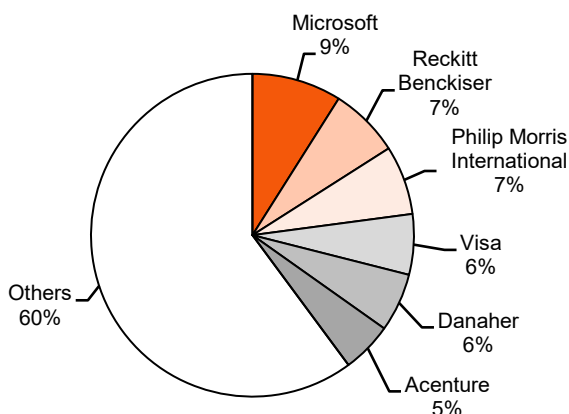
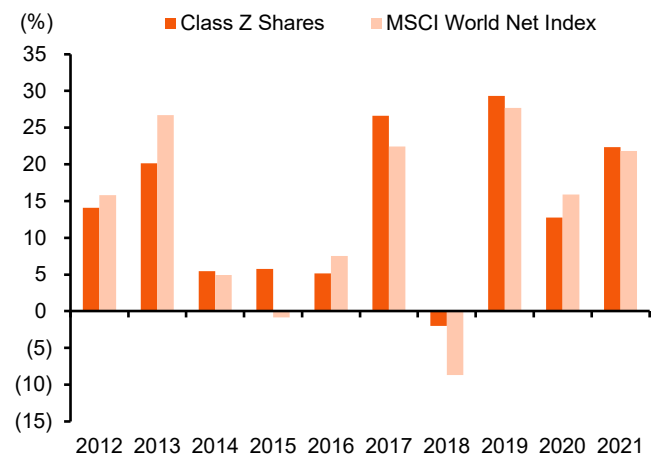
Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	-11.99%	-10.71%
6 Months	-9.22%	-8.15%
1 Year	-20.60%	-29.08%
3 Years	2.32%	3.10%
5 Years	3.93%	2.76%

data as of 10 Nov 22, Category: Global Equity

นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

ลงทุนในหน่วยงานลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ กองทุน Morgan Stanley Investment Fund Global Brands Fund(Class Z) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

Master Fund's Portfolio:

Master Fund's Performance:


Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC
 Note: data as of 31 Jul 22

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

SCBRMUSA(A): กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ หุ้นยูเอส แอคทีฟ เพื่อการเลี้ยงชีพ (ชนิดสะสมมูลค่า)

M@-

- ผลงานของ **Morgan Stanley US Growth Fund (กองทุนหลัก)** : ผลตอบแทนเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี ของกองทุนหลัก อยู่ที่ +13.7%ต่อปี ขณะที่ Russel 1000 Growth +15.8%ต่อปี, S&P 500 +11.5%ต่อปี (ณ 22 ส.ค.22), บริหารโดยหัวหน้าทีมมากประสบการณ์ ชื่อ Dennis Lynch ซึ่งร่วมงานกับบริษัทตั้งแต่ปี 1998
- จุดเด่นของกองทุนหลัก: 1) ใช้ปรัชญาการลงทุนที่มุ่งศึกษาธุรกิจอย่างถ่องแท้และมองการลงทุนหุ้นคือการเป็นเจ้าของส่วนหนึ่งในกิจการ โดยลงทุน 30-50 บริษัท ที่มี (a) ศักยภาพสร้างผลตอบแทนดีในระยะยาว เช่น แปรนต์สินค้าแข็งแกร่ง, ได้เปรียบในการแข่งขันอย่างยั่งยืน, ให้ผลตอบแทนกระแสเงินสดอิสระสูง (b) ปัจจัยที่ทำให้ถูกมองข้าม เช่น ยังไม่ค่อยถูกนักวิเคราะห์ติดตาม, PE อยู่ในระดับที่สูง แต่ valuation ในเชิง FCF ยังไม่แพง, มีเหตุการณ์พิเศษที่ส่งผลลบต่อธุรกิจชั่วคราว

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1,000 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	ปกติ T+4
Hedging Policy	ดุลยพินิจ
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.30% ต่อปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน,

Performance:

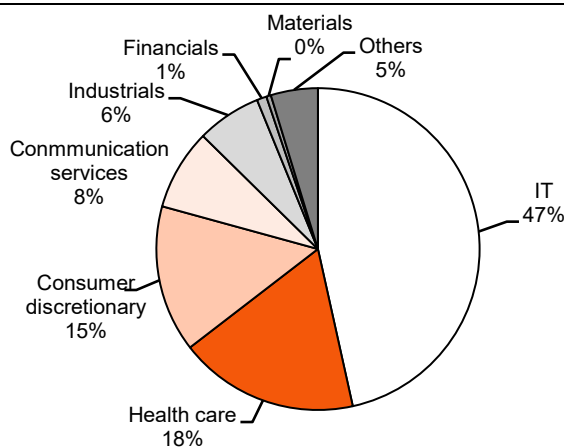
(%)	Fund	Category
3 Months	-29.27%	-12.07%
6 Months	-	-
1 Year	-	-
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 10 Nov 22, Category: US Equity

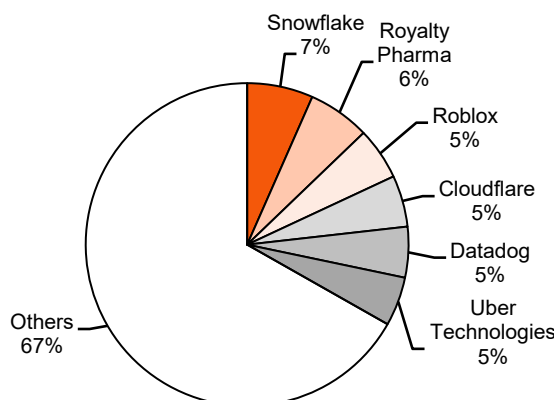
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) Z Accumulation สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD)

Master Fund 's Portfolio:



Master Fund 's Top Holding:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 31 Jul 22

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

Source: Morningstar

KT-CHINA RMF: กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ



- **เห็นลงทุนใน BlackRock China:** แสวงหาโอกาสลงทุนในบริษัทจีนที่จดทะเบียนทั้ง ในจีน (CH-Onshore) และนอกจีน (CH-Offshore), โดยปกติเน้น China-Offshore ที่สัดส่วน 70-80% ของพอร์ต
- **กองทุนหลักมีความยืดหยุ่นสูง:** นอกจากสามารถลงทุนหุ้นจีนได้แทบทุกตลาด ยังมีความ active สูง สามารถปรับกลยุทธ์การลงทุนได้อย่างยืดหยุ่นตามสถานการณ์ โดยลงทุนทั้ง ธุรกิจยุคใหม่ที่มีศักยภาพการเติบโตที่แข็งแกร่งในระยะยาว, ธุรกิจแบบดั้งเดิมที่ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวโดดเด่น (turnover ratio อยู่ที่ประมาณ 80-120%)
- **ธีมการลงทุนที่มุ่งเน้น:** 1. ธุรกิจที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ 2. ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงานสะอาด 3. ธุรกิจที่ได้ประโยชน์จากพัฒนาการของเทคโนโลยี 4. ธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนของพฤติกรรมผู้บริโภค เป็นต้น

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+5
Hedging Policy	ดูลยพินิจ
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.35% ต่อปี

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน, BlackRock China เปลี่ยนผู้บริหารกองทุนเป็น Lucy Liu ตั้งแต่ ส.ค.19

Performance:

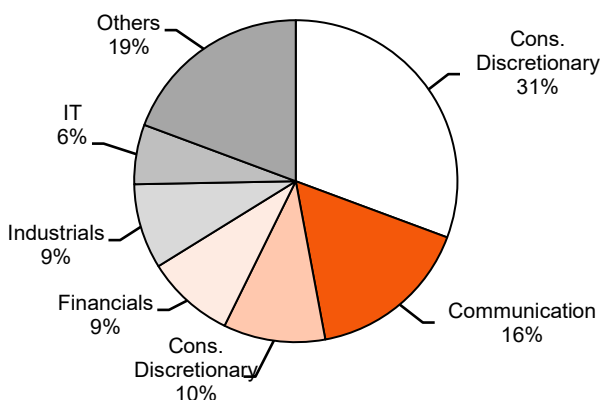
(%)	Fund	Category
3 Months	-21.88%	-18.37%
6 Months	-23.52%	-13.91%
1 Year	-45.08%	-37.48%
3 Years	-9.64%	-10.91%
5 Years	-	-

data as of 10 Nov 22, Category: Greater China Equity

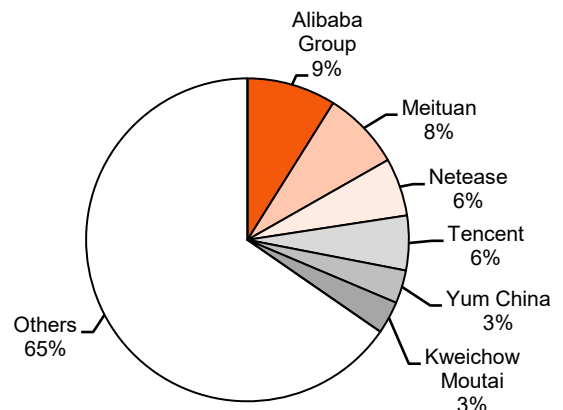
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF China Fund (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class D เพียงกองเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม หรือตามอัตราส่วนที่สำนักคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะประกาศกำหนด

Master Fund 's Portfolio:



Master Fund 's Top Holding:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 31 Aug 22

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

TMB-ES-VIETNAM- กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Vietnam Active Equity RMF: กองทุนเปิดทีเอ็มบี อีสท์สปริง Vietnam Active Equity เพื่อการเลี้ยงชีพ



- ในระยะยาวหุ้นเวียดนามมีหลายปัจจัยสนับสนุน: เช่น เศรษฐกิจที่มีศักยภาพเติบโตสูง ที่ระดับ 6-7%ต่อปี ในช่วงปี 2022-24F, การเปิดประเทศที่เริ่มตั้งแต่ กลางมี.ค., มี FDI ไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการได้รับสิทธิประโยชน์ทางการค้ามากมาย จากข้อตกลงกับกลุ่ม CPTPP-RCEP-EVFTA, การเติบโตของสังคมเมืองและกำลังซื้อในประเทศ เป็นต้น
- จุดเด่นของกองทุน Vietnam Equity Fund (VEF) ซึ่งเป็นสัดส่วนหลัก ที่ประมาณ 70-75%ของพอร์ต :1) บริหารโดยทีมผู้จัดการกองทุนคนเวียดนาม ที่มีความเข้าใจเรื่องภายในประเทศเป็นอย่างดี, ภายใต้การดูแลของ Dragon Capital ที่มีประสบการณ์ลงทุนในเวียดนามมาอย่างยาวนาน ตั้งแต่ปี 1994 (ก่อนตลาดหลักทรัพย์จัดตั้ง) 2) ลงทุนเพียง 25-35 บริษัท โดยใช้ปรัชญาลงทุนระยะยาวเติบโตไปพร้อมกับเศรษฐกิจเวียดนามที่กำลังขยายตัว

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	ปกติ T+6
Hedging Policy	ดุลยพินิจ
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	—
ค่าใช้จ่ายขาออก	—
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.79% ต่อปี

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

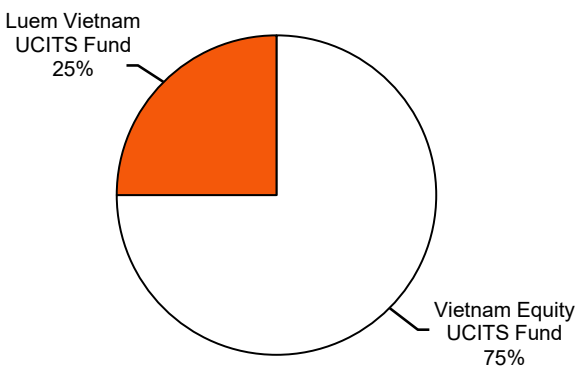
(%)	Fund	Category
3 Months	-27.21%	-27.14%
6 Months	-	-
1 Year	-	-
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 10 Nov 22, Category: Vietnam Equity

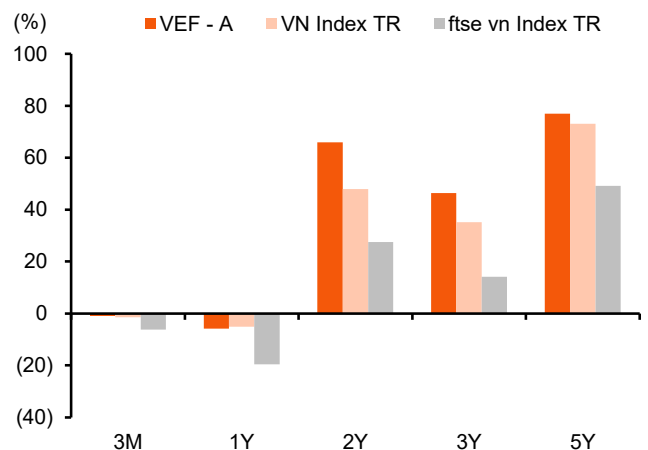
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือ กองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศ (กองทุนปลายทาง) โดยกองทุนปลายทางมีนโยบายมุ่งเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่อยู่ในประเทศเวียดนามหรือบริษัทเกี่ยวข้องกับประเทศเวียดนาม

Portfolio:



VEF Performance:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 14 Jun 22, perf. as of 31 Aug 22

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

SCBRMS50: กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ SET50 INDEX เพื่อการเลี้ยงชีพ

- เห็นลงทุนแบบ **Passive** บนดัชนี **SET50** : การลงทุนแบบนี้ มีข้อดี คือ 1) ค่าใช้จ่ายโดยรวม อยู่ในระดับ “ต่ำ” เพียง 0.64% ต่อปี ซึ่งต่ำกว่า RMF อื่นๆ ที่ลงทุนคล้ายกัน 2) ลดความเสี่ยงในด้านการบริหารจัดการ เนื่องจาก ในบางช่วงเวลา กองทุนประเภท active อาจให้ผลตอบแทนที่ด้อยกว่าดัชนี พอสมควร
- **ขนาดกองทุน ไม่เล็กจนเกินไป**: ปัจจุบันขนาดกองทุนอยู่ที่ประมาณ 3 พันลพ. ซึ่งถือว่าไม่เล็กเมื่อเทียบกับคู่แข่ง, คาดมีส่วนช่วยให้เกิด economy of scale ในแง่ของค่าใช้จ่าย และเกิดความคล่องตัวในการบริหารพอร์ต ให้มี tracking error ในระดับที่เหมาะสม

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1,000 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	โดยปกติ T+2
Hedging Policy	-
สกุลเงินของกองฯหลัก	-
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	0.64%/ปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

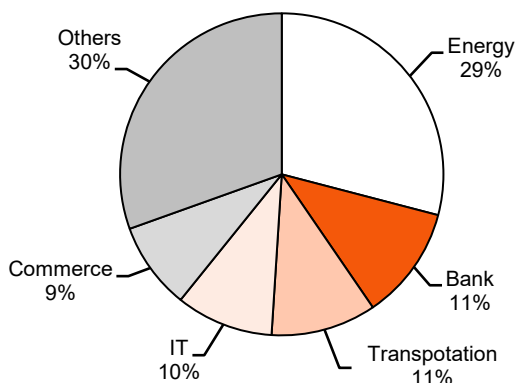
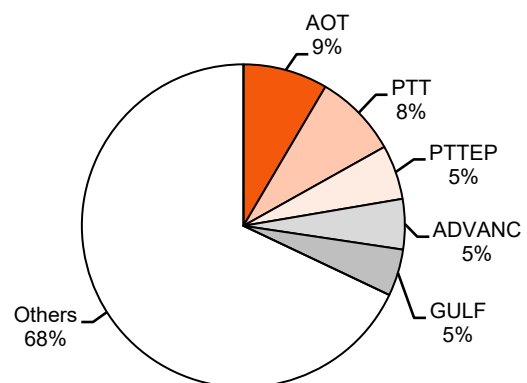
Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	1.31%	0.91%
6 Months	3.09%	2.64%
1 Year	4.11%	3.03%
3 Years	-1.44%	-1.73%
5 Years	0.50%	0.53%

data as of 11 Nov 22, Category: SET 50 Index Fund

นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

กองทุนลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุนโดยมี net exposure ในตราสารดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม โดยเน้นลงทุนในหุ้นทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SET50 ซึ่งจะจำลองการเคลื่อนไหวของดัชนี SET50 เพื่อให้อัตราผลตอบแทนของกองทุนใกล้เคียงกับอัตราผลตอบแทนของดัชนี SET50 มากที่สุด

Portfolio:

Top Holding:


Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 31 July 22

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

KFMTFIRMF: กองทุนเปิดกรุงศรีตราสารหนี้ระยะกลางเพื่อการเลี้ยงชีพ

- เหมาะกับนักลงทุนที่รับความผันผวนได้จำกัด: โดย 1) เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดี มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำโดยพอร์ต โดย ณ 29 ต.ค.21 มีสัดส่วนการลงทุน แบ่งตาม Credit Rating ดังนี้ ตราสารภาครัฐ และ AAA 62%, AA 11%, A 27% ทำให้กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านเครดิตโดยรวม ที่ต่ำกว่ากองทุนตราสารหนี้ทั่วไป 2) Max Drawdown ย้อนหลัง 5 ปี อยู่ที่ -1.28% (ค่าเฉลี่ยของกลุ่ม อยู่ที่ -1.53%, ณ 26 ก.ย.22)
- มีการปรับ **Portfolio Duration** ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ในปัจจุบัน โดย กรอบ duration อยู่ที่ 1-3 ปี (ณ 31 ส.ค.22 อยู่ที่ 1.6 ปี)

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	4
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	โดยทั่วไป T+2
Hedging Policy	-
สกุลเงินของกองฯหลัก	-
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	0.42%/ปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

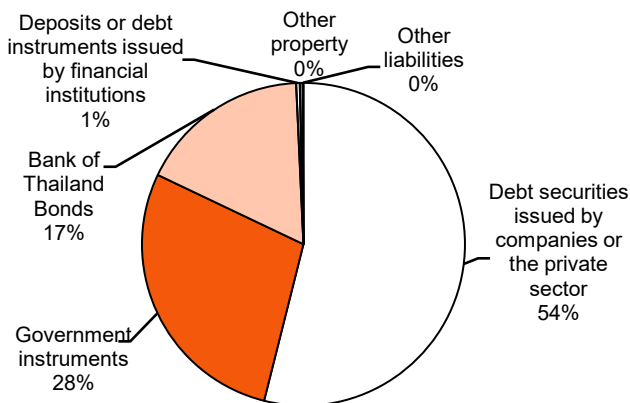
(%)	Fund	Category
3 Months	0.07%	-0.07%
6 Months	1.29%	0.82%
1 Year	-0.11%	-0.34%
3 Years	0.97%	0.61%
5 Years	1.41%	1.16%

data as of 11 Nov 22, Category: Mid Term General Bond

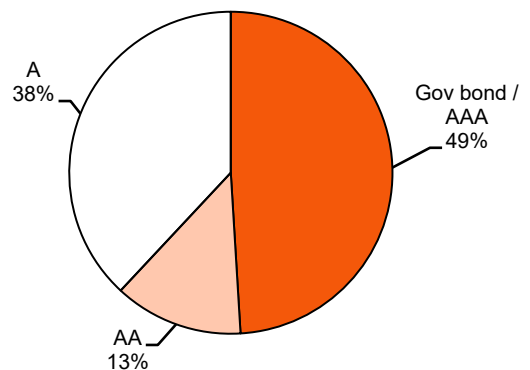
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐ บริษัทเอกชนที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดี หรือเงินฝากธนาคาร

Portfolio:



Portfolio Credit Rating:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 31 Aug 22

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ 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 ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) โดยปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ออกและเสนอขาย Derivative Warrants จำนวน 88 หลักทรัพย์ ได้แก่ ADVANC16C2211A, ADVANC16C2301A, ADVANC16C2302A, AMATA16C2212A, AOT16C2212A, AOT16C2302A, BANPU16C2212A, BANPU16C2302A, BBL16C2212A, BCH16C2211A, BGRIM16C2212A, BGRIM16C2301A, BGRIM16C2302A, BH16C2212A, BH16C2212B, BLA16C2212A, BLA16C2302A, BTS16C2301A, CBG16C2301A, CBG16C2301B, CBG16C2302A, COM716C2211A, COM716C2211B, COM716C2211C, COM716C2302A, CPALL16C2211A, CPN16C2301A, CRC16C2303A, DOHOME16C2301A, DOHOME16C2303A, DTAC16C2212A, EA16C2211A, EA16C2303A, ESSO16C2302A, FORTH16C2211A, GPSC16C2301A, GPSC16C2302A, GULF16C2301A, GULF16C2302A, GULF16C2302B, GUNKUL16C2301A, GUNKUL16C2302A, HANA16C2211A, HANA16C2301A, HANA16C2303A, IVL16C2211A, IVL16C2212A, IVL16C2301A, JMART16C2211A, JMART16C2303A, JMT16C2211A, JMT16C2302A, KBANK16C2211A, KBANK16C2301A, KBANK16C2302A, KCE16C2211A, KCE16C2301A, KCE16C2301B, KCE16C2302A, KTB16C2303A, KTC16C2211A, MINT16C2211A, MINT16C2301A, MINT16C2302A, MTC16C2212A, MTC16C2301A, PSL16C2212A, PTG16C2211A, PTTEP16C2212A, PTTEP16C2303A, SAWAD16C2211A, SAWAD16C2302A, SCB16C2211A, SCB16C2301A, SCGP16C2212A, SCGP16C2303A, SET5016C2212A, SET5016C2212B, SET5016C2212C, SET5016P2212A, SET5016P2212B, SINGER16C2212A, SPRC16C2212A, TIDLOR16C2212A, TOP16C2211A, TRUE16C2212A, TTA16C2211A, VGI16C2301A (underlying securities are (ADVANC, AMATA, AOT, BANPU, BBL, BCH, BGRIM, BH, BLA, BTS, CBG, COM7, CPALL, CPN, CRC, DOHOME, DTAC, EA, ESSO, FORTH, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, IVL, JMART, JMT, KBANK, KCE, KTB, KTC, MINT, MTC, PSL, PTG, PTTEP, SAWAD, SCB, SCGP, SET50, SINGER, SPRC, TIDLOR, TOP, TTA, VGI, TRUE). และบริษัทจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ธนาชาติ จำกัด (TCAP) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 และ TCAP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 89.96 โดย ธนาชาติ จำกัด (TCAP) และ บริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd มีสัดส่วนการถือหุ้น บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) ทั้งทางตรงและทางอ้อม ร้อยละ 60 และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ THANI

บริษัท ธนาชาติ จำกัด (TCAP), ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TCAP เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 89.96 ใน TNS และ ถือหุ้นใน TTB ร้อยละ 24.33 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

บริษัท ธนาชาติ จำกัด (TCAP) บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) บริษัท เอ็ม บี เค (มหาชน) (MBK) และบริษัท ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน) (PRG) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP มีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นายสมเจตน์ หมุศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่ กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) EASTW มีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นางอัคริณี ไตลัคคะ ซึ่งทำหน้าที่ กรรมการตรวจสอบของ EASTW และ ทำหน้าที่ กรรมการบริษัท กรรมการบริหารของ TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

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

หมายเหตุ: ** "บริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) ผู้จัดการการจำหน่ายหุ้นกู้ หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทน ผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัท สวานอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) (ROJNA) ครั้งที่ 3/2562 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2566" ที่ออกโดย บริษัท สวานอุตสาหกรรมโรจนะ 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

ณัฐภพร 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 คุุเจริญไพศาล
Tel: 662-483-8304
thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

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

นักวิเคราะห์, แพล

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