

กองทุนลดหย่อนภาษีเด็ด ๆ 7 นางฟ้า ประจำปี 2024

เราคัดเลือกกองทุนลดหย่อนภาษีที่นำลงทุน โดยแบ่งตามประเภทสินทรัพย์ ดังนี้ 1) ตราสารหนี้ไทย: KFIRMF 2) ตราสารหนี้โลก: UGISRMF, UGIS-SSF 3) หุ้นไทย: K-TNZ-ThaiESG, ES-SETESG-ThaiESG-A 4) หุ้นโลก Defensive: KFGBRANRMF, KFGBRANSSF 5) หุ้นโลกโดยรวม: KGSELETRMF, ES-GQGRMF... สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -2.9% ถึง +12.1% vs SET TRI ที่ +5.6% (Ex1.2)

คัดสรรกองทุนลดหย่อนภาษีที่น่าสนใจในปี

เพื่อเป็นตัวช่วยสำหรับผู้ที่ต้องการวางแผนภาษี และสามารถลงทุนระยะยาวได้ตามเงื่อนไข เราจึงคัดเลือกกองทุนประหยัดภาษี ที่นำลงทุนโดยแบ่งตามประเภทสินทรัพย์ (Ex 6-7) ดังนี้:-

1) ตราสารหนี้ไทย: KFIRMF

ลงทุนตราสารหนี้คุณภาพในประเทศ ซึ่งมีความมั่นคงสูงและเป็นตัวช่วยจำกัดความเสี่ยงของพอร์ตลงทุนโดยรวม

กองทุนเน้นตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ โดยมักถือครองตราสารที่ credit rating ตั้งแต่ A- ขึ้นไป เป็นสัดส่วนหลักของพอร์ต, ปัจจุบันเน้นตราสารหนี้ระยะยาวซึ่งได้รับประโยชน์จากวัฏจักรดอกเบี้ยไทยที่ใกล้จะกลับตัวเป็นขาลง โดย duration อยู่ที่ประมาณ 3 ปี 1 เดือน และ yield to maturity อยู่ที่ 3% ต่อปี (ณ 30 ส.ค.)

2) ตราสารหนี้โลก: UGISRMF, UGIS-SSF

แสวงหาโอกาสในตราสารหนี้คุณภาพทั่วโลก ผ่านที่มงานระดับโลกที่มุ่งปรับกลยุทธ์ตามสถานการณ์

กองทุนหลัก (Pimco GIS Income, ดู Wealth Strategy 29 พ.ค.) ลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพทั่วโลกหลายประเภท โดยมุ่งปรับกลยุทธ์ให้ยืดหยุ่นเหมาะสมกับสถานการณ์, duration อยู่ที่ประมาณ 3.1 ปี yield to maturity อยู่ที่ 6.8% ต่อปี อันดับเครดิตเฉลี่ยอยู่ที่ AA- (ณ 31 ก.ค.)

3) หุ้นไทย: K-TNZ-ThaiESG

เป็น Passive Fund อิงกับดัชนี SET100 และมีค่าธรรมเนียมรายปีต่ำเพียง 0.5% ต่อปี, เน้นลงทุนในหุ้นชั้นนำที่มีแผนดำเนินงานในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ซึ่งจะช่วยแก้ปัญหาโลกร้อน โดยเอาแนวทาง Implied Temperature Rise ที่คิดค้นโดยบลจ. Lombard Odier มาใช้ในกระบวนการประเมินบริษัท

4) หุ้นไทย: ES-SETESG-ThaiESG-A

เป็น Passive Fund อิงกับดัชนี SETESG ซึ่งเป็นดัชนีหุ้นยั่งยืนที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจัดทำขึ้น... ทั้งนี้หุ้นที่สามารถอยู่ในดัชนีดังกล่าวจะต้องผ่านเกณฑ์ เช่น (a) การประเมิน SET ESG Rating โดยได้คะแนน >50% ในแต่ละมิติ อย่าง เศรษฐกิจและบรรษัทภิบาล สิ่งแวดล้อม สังคม (b) ผ่านการประเมิน คุณภาพการรายงานด้านบรรษัทภิบาล,

ผ่านผลการกำกับดูแลในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับคุณสมบัติของบริษัทจดทะเบียน, ไม่ถูกลงโทษในประเด็นด้าน ESG เป็นต้น (c) มี market cap > 5 พันล้านบาท (d) มีสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อย > 20% ของทุนชำระแล้ว เป็นต้น

5) หุ้นโลก Defensive: KFGBRANRMF, KFGBRANSSF

กองทุนหลัก (Morgan Stanley Global Brands, ดู Wealth Strategy 14 ส.ค.) คัดสรรบริษัทที่เป็นเจ้าของ Brand สินค้าชั้นนำระดับโลก ซึ่งความได้เปรียบดังกล่าว เป็นเรื่องยากที่คู่แข่งจะลอกเลียนแบบ, เน้นบริษัทที่ทำธุรกิจด้านสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นต่อชีวิตประจำวัน ซึ่งมีผลประกอบการที่สม่ำเสมอ-มักไม่ค่อยอ่อนไหวกับเศรษฐกิจมากนัก, มีประวัติการจัดตั้งมายาวนานกว่า 23 ปี สามารถสร้างผลตอบแทนได้เป็นบวกถึง 20 ปีปฏิทิน ตั้งแต่จัดตั้ง

6) หุ้นโลก: KGSELETRMF

กองทุนหลัก (JPMorgan Global Select Equity ETF, ดู Wealth Strategy 20 ก.ย.) เป็นกองทุนประเภท Active ETF ที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ, ลงทุนในหุ้นคุณภาพทั่วโลกที่มีความได้เปรียบในการแข่งขัน อยู่ในอุตสาหกรรมที่เติบโต มีการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างที่ดี, บริหารโดย Helge Skibeli ผู้จัดการกองทุนมากประสบการณ์ ที่มีผลงานโดดเด่น-สร้างผลตอบแทนรายปีเหนือหุ้นโลกสม่ำเสมอในระยะยาวและมัก outperform ไม่ว่าในช่วงนั้นกลุ่ม Growth หรือ Value จะเป็นผู้นำตลาดก็ตาม (อิงผลงานจาก Class C ซึ่งเปิดมานานกว่า Class ของกองทุนหลัก)

7) หุ้นโลก: ES-GQGRMF

กองทุนหลัก (Wellington Global Quality Growth) มีการกระจายการลงทุนที่ดี ลงทุนหลากหลายอุตสาหกรรม รวมกันประมาณ 60-90 บริษัท จึงมักเคลื่อนไหวสอดคล้องตามทิศทางของหุ้นโลก และผันผวนต่ำกว่ากองทุนหุ้นโลกทั่วไป, มุ่งลงทุนหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพการเติบโตอย่างยั่งยืน สร้างผลตอบแทนต่อความเสี่ยงที่ดี และมีความทนทานในช่วงตลาดขาลง

Ex 1: Tactical Portfolio

Last Week		This Week	
K-GSELECT	2.5	K-GSELECT	2.5
ES-GDiv-Acc	5.0	ES-GDiv-Acc	5.0
KFGBRAND-A	2.5	KFGBRAND-A	5.0
KT-WTAI-A	2.5	KT-WTAI-A	2.5
SCBCHEQA	15.0	SCBCHEQA	15.0
UCI	5.0	UCI	5.0
Principal VNEQ-A	10.0	Principal VNEQ-A	10.0
KT-Green-A	10.0	KT-Green-A	10.0
K-PROPI-A(D)	5.0	K-PROPI-A(D)	5.0
UGIS-N	20.0	UGIS-N	20.0
ES-Cash, K-Cash	20.0	ES-Cash, K-Cash	20.0

Source: TNS

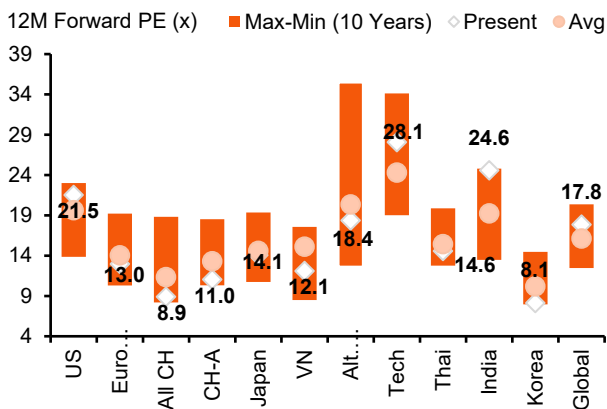
Ex 4: Tactical Portfolio (Start at 100 Bt)



Source: Thanachart, Bloomberg

Note: Use estimate return before expense and tax, as of 19 Sep 24

Ex 2: Regional Valuation

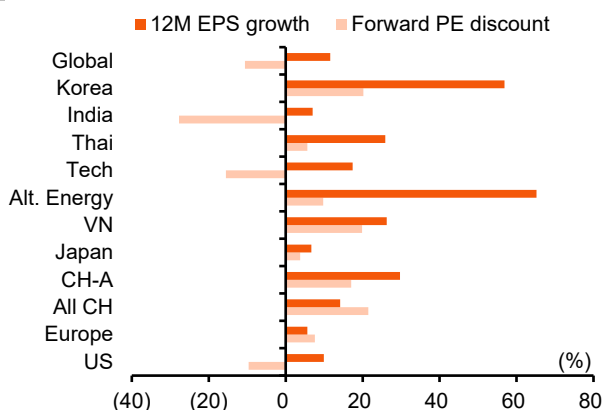


Source: Bloomberg... Note: Benchmark = S&P500, MSCI Eurozone, MSCI CH, MSCI CH-A, Topix, MSCI VN, MSCI Global Alt. Energy, Nasdaq, SET, MSCI India, MSCI Korea, MSCI ACWI Respectively

ZEAL: ธนาคารกลางทั่วโลก พึ่งเริ่ม EASING CYCLE มอง SET ปรับตัวขึ้นต่อใน 4Q24F

SET แนวโน้มจำกัดตามคาด แต่การกลับมาปรับตัวขึ้นรอบใหม่ เริ่มเป็นลักษณะ SELECTIVE มากขึ้น สำหรับปัจจัยภายนอก จีน ปรับลด RRR ลง 0.5% หลังจากที่ Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.5% ยืนยันการเข้าสู่ Monetary Easing Cycle ทั่วโลก โดยเรามองเป็นเพียงช่วงเริ่มต้นเท่านั้น และน่าจะเห็นอีกหลายประเทศ รวมทั้งไทย จะเริ่มทยอยปรับลดดอกเบี้ยลง ดังนั้นเราจึงมอง SET จะปรับตัวขึ้นในช่วง 3-6 เดือนข้างหน้า โดยมีเป้าหมายแรกที่ราวๆ 1,620 จุด ทำให้เราคงสัดส่วนการลงทุนของแผนการลงทุนในกรอบ 80-95% ของพอร์ตการลงทุนต่อไป สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -2.9% ถึง +12.1% vs SET TRI ที่ +5.6% (Ex1.2)

Ex 3: Regional Valuation & Growth



Source: Bloomberg

Note: Positive discount = forward PE < average 10Y

Ex 5 Satellite Recommendation

Fund	Recommendation	Open Position	Close Position (%)	Return to Date (%)	Change From Previous Week (%)	Realized Return (%)
Fixed Income						
ES-Cash	Buy	01/01/2019	-	6.3	0.0	-
K-FIXED-A	Buy	11/22/2023	-	3.0	0.2	-
T-TSB	(Closed)	01/01/2019	11/22/2023	-	-	4.7
KFSMART	(Closed)	11/03/2022	11/22/2023	-	-	1.7
Global Equity + Alternative						
Principal VNEQ-A (1st)	Buy	05/05/2022	-	(4.2)	1.7	-
TCHCon (1st)	Hold	06/22/2022	-	(30.5)	5.0	-
TCHCon (2nd)	Hold	12/14/2022	-	(22.6)	5.0	-
UCI (2nd)	Buy	12/14/2022	-	(53.4)	n.a.	-
KT-Green-A (1st)	Buy	08/02/2023	-	(30.2)	2.3	-
SCBCHEQA	Buy	03/29/2023	-	(31.2)	2.9	-
KT-Green-A (2nd)	Buy	11/29/2023	-	(2.9)	2.3	-
UGIS-N	Buy	01/19/2024	-	3.4	0.1	-
ES-GDIV-Acc	Buy	01/24/2024	-	8.0	0.2	-
UCI (3rd)	Buy	05/15/2024	-	(16.5)	n.a.	-
KT-WTAIA	Buy	06/12/2024	-	(4.3)	0.4	-
KFGBrand-A	Buy	08/14/2024	-	3.9	(0.4)	-
K-GSelect	Buy	09/18/2024	-	1.6	n.a.	-
KT-China-A (3rd)	(Closed)	11/02/2022	02/15/2023	-	-	23.2
TMBGQG (4th)	(Closed)	01/04/2023	02/15/2023	-	-	5.1
ONE-UGG-RA (2nd)	(Closed)	07/27/2022	03/22/2023	-	-	(1.4)
KT-Energy	(Closed)	03/22/2023	04/05/2023	-	-	3.7
KFHTECH-A (1st)	(Closed)	06/08/2022	04/05/2023	-	-	(7.8)
KFHTECH-A (2nd)	(Closed)	07/27/2022	05/25/2023	-	-	1.9
KT-Mining (1st)	(Closed)	06/01/2023	06/14/2023	-	-	8.1
Principal VNEQ-A (3rd)	(Closed)	11/02/2022	06/28/2023	-	-	17.1
KT-Energy	(Closed)	06/07/2023	08/09/2023	-	-	10.3
KT-US-A	(Closed)	06/14/2023	11/29/2023	-	-	4.4
ES-GSBond (2nd)	(Closed)	09/27/2023	01/19/2024	-	-	2.7
K-GHEALTH	(Closed)	09/21/2023	02/21/2024	-	-	7.8
Principal VNEQ-A (3rd)	(Closed)	10/26/2023	02/21/2024	-	-	17.1
K-EUROPE-A(D)	(Closed)	08/09/2023	02/28/2024	-	-	9.7
Principal VNEQ-A (2nd)	(Closed)	05/25/2022	04/13/2024	-	-	6.7
ES-GSBond (1st)	(Closed)	11/23/2022	04/13/2024	-	-	0.1
KT-Mining (2nd)	(Closed)	08/16/2023	03/27/2024	-	-	4.8
KT-Mining (3rd)	(Closed)	02/28/2024	03/27/2024	-	-	8.7
SCBCTech-A	(Closed)	05/25/2022	05/08/2024	-	-	(25.1)
ASP-USSmall	(Closed)	02/21/2024	07/24/2024	-	-	3.1
ES-StarTech (2nd)	(Closed)	02/15/2023	07/31/2024	-	-	(37.4)
SCBKEQTG	(Closed)	03/13/2024	07/31/2024	-	-	(2.2)
TCloud	(Closed)	05/08/2024	07/31/2024	-	-	(0.4)
K-EUX	(Closed)	06/19/2024	07/31/2024	-	-	(1.9)
KT-JapanSM-A	(Closed)	08/06/2024	08/21/2024	-	-	12.4
KT-Mining (3rd)	(Closed)	06/12/2024	09/18/2024	-	-	(11.2)
Asset Fund						
K-PROPIA(D) (1st)	Buy	05/11/2023	-	8.3	(0.0)	-
K-PROPIA(D) (3rd)	Buy	02/28/2024	-	12.4	(0.0)	-
K-PROPIA(D) (2nd)	(Closed)	10/26/2023	01/19/2024	-	-	13.9

Sources: Bloomberg, Thanachart estimates

Note: Use estimate return before expense and tax

Ex 6: Things That Must-Know Before Invest In Tax Saving Funds

ประเภทกองทุน	SSF Super Savings Fund	RMF Retirement Mutual Fund	TESG Thailand ESG Fund
ซื้อได้สูงสุด	ไม่เกิน 30% ของเงินได้ แต่ไม่เกิน 2 แสนบาท*	ไม่เกิน 30% ของเงินได้ แต่ไม่เกิน 5 แสนบาท*	ไม่เกิน 30% ของเงินได้ แต่ไม่เกิน 3 แสนบาท
จำเป็นต้องซื้อต่อเนื่องทุกปีไหม?	ไม่ต้อง	ต้อง	ไม่ต้อง
ระยะเวลาการถือครอง	อย่างน้อย 10 ปี นับจากวันที่ซื้อ	อย่างน้อย 5 ปี นับจากวันที่ซื้อ และจะต้องอายุครบ 55 ปีบริบูรณ์	อย่างน้อย 5 ปี นับจากวันที่ซื้อ
นโยบายการลงทุน	ทุกสินทรัพย์	ทุกสินทรัพย์	หุ้นไทย และตราสารหนี้ไทย ในกลุ่ม ESG

*เมื่อรวมวงเงินเกษียณต่างๆ (SSF + RMF + กอช.+ กบข. + กองทุนสงเคราะห์ครู + ประกันบำนาญ) ทั้งหมดต้อง ไม่เกิน 5 แสนบาท
ดูรายละเอียดกองทุนที่เราคัดสรรได้ใน application Thanachart Think+

Source: TNS

Note: ผู้ลงทุนโปรดศึกษาเงื่อนไขทางภาษีและข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องให้เข้าใจ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Ex 7: Top Pick & Secondary Choices

Fund code	AMC	Note	Ret. 6M	Ret. 3Y	Ret. 5Y	3Y Max DD	Expense (%)	As of
Top Picks								
KFIRMF	KASSET	เน้นตราสารหนี้ไทย ที่มีคุณภาพเครดิตดี, duration เฉลี่ยประมาณ 1-3 ปี	1.9	1.5	1.6	(2.0)	0.7	2024-09-23
UGISRMF	UOBAM	ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยกระจายในตราสารหลากหลายประเภท	2.4	(1.4)	0.9	(12.3)	1.0	2024-09-20
UGIS-SSF	UOBAM	ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยกระจายในตราสารหลากหลายประเภท	2.5	(1.3)	n.a.	(12.4)	n.a.	2024-09-20
K-TNZ-ThaiESG	KASSET	ลงทุนในหุ้นชั้นนำใน SET100 ที่มีแผนในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก	8.1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2024-09-23
ES-SETESG-ThaiESG-A	Eastspring	ลงทุนโดยอิงกับดัชนีหุ้นยั่งยืน SETESG	5.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2024-09-23
KFGBRANRMF	KSAM	คัดเลือกเฉพาะบริษัทที่เป็นเจ้าของ Brand ทั่วโลก-บริโภค ที่แข็งแกร่งระดับโลก	3.0	0.8	6.0	(24.9)	0.9	2024-09-20
KFGBRANSSF	KSAM	คัดเลือกเฉพาะบริษัทที่เป็นเจ้าของ Brand ทั่วโลก-บริโภค ที่แข็งแกร่งระดับโลก	3.0	0.7	n.a.	(24.9)	0.9	2024-09-20
KGSELECTRMF	KASSET	ลงทุนหุ้นคุณภาพทั่วโลก ที่มีความได้เปรียบในการแข่งขัน อยู่ในอุตสาหกรรมที่เติบโต	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2024-09-20
ES-GQGRMF	Eastspring	ลงทุนหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพการเติบโตอย่างยั่งยืน และทนทานในช่วงตลาดขาลง	2.5	(0.7)	6.9	(30.7)	1.8	2024-09-20
Secondary choices								
Global Equity								
ONE-UGERMF-A	ONEAM	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่มีศักยภาพเติบโตสูง	0.3	(11.7)	6.5	(51.7)	n.a.	2024-09-20
ONE-UGG-ASSF	ONEAM	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่มีศักยภาพเติบโตสูง	1.7	(11.6)	n.a.	(52.2)	n.a.	2024-09-20
KChangeRMF	KASSET	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เติบโตสูง, สร้างการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกต่อโลก	(3.5)	(11.2)	n.a.	(38.7)	1.4	2024-09-20
K-CHANGE-SSF	KASSET	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เติบโตสูง, สร้างการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกต่อโลก	(3.6)	(11.3)	n.a.	(38.8)	n.a.	2024-09-20
KKP PGE RMF-UH	KKPAM	ลงทุนใน iShares MSCI ACWI ETF และไม่มีป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2024-09-20
Thematic/Sector Equity								
KT-GREEN-SSF	KTAM	ลงทุนหุ้นธีมพลังงานยั่งยืน โดยมุ่งเน้นเฉพาะบริษัทที่เป็น pure play ของธีมนี้	(6.7)	n.a.	n.a.	n.a.	1.2	2024-09-20
MRENEWRMF	MFC	ลงทุนหุ้นธีมพลังงานยั่งยืน ซึ่งเป็นเมกะเทรนด์ที่ทั้งภาครัฐ-เอกชน สนับสนุน	1.5	n.a.	n.a.	n.a.	1.8	2024-09-20
MRENEW-SSF	MFC	ลงทุนหุ้นธีมพลังงานยั่งยืน ซึ่งเป็นเมกะเทรนด์ที่ทั้งภาครัฐ-เอกชน สนับสนุน	1.5	n.a.	n.a.	n.a.	2.0	2024-09-20
KKP TECH RMF-H	KKPAM	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีผ่าน iShares Expanded Tech Sector ETF	6.5	n.a.	n.a.	n.a.	0.6	2024-09-20
KKP TECH-UH-SSF	KKPAM	ลงทุนใน iShares Expanded Tech Sector ETF, ไม่มีป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2024-09-20
KGHRMF	KASSET	ลงทุนหุ้นกลุ่มสุขภาพ ซึ่งมีความ defensive และเติบโตตามเทรนด์สังคมสูงอายุ	3.8	(0.3)	7.7	(21.6)	1.4	2024-09-20
ES-GTECHSSF	Eastspring	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีโดยที่ทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยีโดยเฉพาะ	1.4	(0.2)	n.a.	(40.0)	1.8	2024-09-19
Regional Equity								
SCBS&P500-SSF	SCBAM	ลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ผ่าน iShares Core S&P 500 ETF	6.6	7.0	n.a.	(24.6)	1.0	2024-09-20
KUS500XRMF	KASSET	ลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ผ่าน iShares Core S&P 500 ETF	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2024-09-20
KKP US500-UH-SSF	KKPAM	ลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ผ่าน iShares Core S&P 500 ETF, ไม่มีป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2024-09-20
SCBRMS&P500	SCBAM	ลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ผ่าน iShares Core S&P 500 ETF	6.7	6.9	12.5	(24.7)	0.9	2024-09-20
KUSXNDQRMF	KASSET	ลงทุนใน Invesco NASDAQ 100 ETF	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
KT-US-SSF	KTAM	เน้นบริษัทสหรัฐฯที่มีคุณภาพการเติบโตที่ดี และมี valuation ในระดับที่สมเหตุสมผล	1.1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2024-09-20
Principal VNEQRMF	Principal	เน้นลงทุนในหุ้นเวียดนามโดยตรง, บริหารโดยทีมงานที่มีผลงานระยะยาวโดดเด่น	(3.4)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2024-09-20
ES-VIETNAMRMF	Eastspring	ลงทุนหุ้นเวียดนาม โดย เน้นลงทุนผ่านกองทุนหลักที่บริหารโดย local fund manager	(5.9)	n.a.	n.a.	n.a.	1.8	2024-09-20
KFINDIARMF	KSAM	สามารถลงทุนหุ้นอินเดีย ทั้งที่จัดทะเบียนในนอกประเทศ	22.0	10.6	13.8	(15.3)	1.0	2024-09-20
KT-INDIA-SSF	KTAM	ลงทุนหุ้นอินเดีย โดยเพิ่มน้ำหนักที่มีศักยภาพเติบโตสูงในระยะยาว	28.5	n.a.	n.a.	n.a.	1.1	2024-09-20
SCBRMS50	SCBAM	ลงทุนหุ้นไทย ถึง SET50	9.6	0.2	(1.1)	(16.8)	0.6	2024-09-23
SCBSET50(SSF)	SCBAM	ลงทุนหุ้นไทย ถึง SET50	9.6	n.a.	n.a.	n.a.	0.6	2024-09-23
KS50RMF	KASSET	ลงทุนหุ้นไทย ถึง SET50	9.2	0.1	(1.2)	(16.9)	0.7	2024-09-23
KTESG50-ThaiESG	KTAM	เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ 50 อันดับแรก ที่อยู่ในดัชนี SETESG	5.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2024-09-23
ASP-ThaiESG	ASP	ลงทุนหุ้นไทยที่โดดเด่นด้าน ESG, มีคุณภาพดี-เติบโตต่อเนื่อง	2.6	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2024-09-23
Fixed Income								
KFSINCRMF	KSAM	ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยกระจายในตราสารหลากหลายประเภท	2.7	(1.3)	0.7	(12.2)	1.1	2024-09-20
KFMFTIRMF	KSAM	เน้นตราสารหนี้ไทย ที่มีคุณภาพเครดิตดี,duration เฉลี่ยประมาณ 1-3 ปี	1.6	1.4	1.5	(1.3)	0.4	2024-09-23
KFCASHSSF	KSAM	กองทุนตลาดเงิน เหมาะกับผู้ที่รับความผันผวนของราคาตราสารหนี้ได้จำกัด	1.0	1.0	n.a.	n.a.	n.a.	2024-09-23
K-ESGSI-ThaiESG	KASSET	ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ที่ส่งเสริมความยั่งยืน	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2024-09-23
KKP GB THAI ESG	KKPAM	ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ที่ส่งเสริมความยั่งยืน	1.9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2024-09-23
Other								
KGDRMF	KASSET	ลงทุนในทองคำ ผ่าน SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก)	16.9	9.8	8.5	(15.8)	0.7	2024-09-23
SCBGOLDH-SSF	SCBAM	ลงทุนในทองคำ ผ่าน SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก)	16.7	9.7	n.a.	(16.1)	0.5	2024-09-23
KGARMF	KASSET	ลงทุนหลายสินทรัพย์ พยายามให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหุ้น ด้วยความเสี่ยงต่ำกว่า	2.4	(1.5)	4.3	(20.9)	0.6	2024-09-20
KKP SG-AA RMF	KKPAM	ลงทุนหลายสินทรัพย์ ด้วยการลงทุนโดยตรง และลงทุนผ่านกองทุนหลักต่างๆ	0.6	(1.3)	1.4	(17.0)	0.1	2024-09-20
KPROPIRMF	KASSET	ลงทุน REIT ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก	10.4	(1.1)	n.a.	(23.4)	1.3	2024-09-23

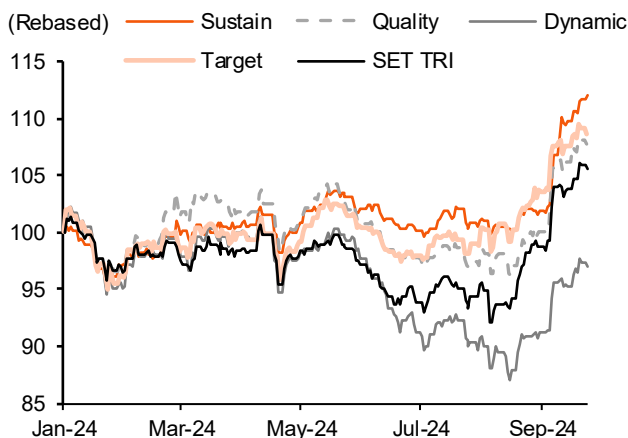
Source: Morningstar

Note: ผู้ลงทุนโปรดศึกษาเงื่อนไขทางภาษีและข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องให้เข้าใจ ก่อนตัดสินใจลงทุน, ผลตอบแทนย้อนหลัง 3 ปี และ 5 ปี จะแสดงในรูปแบบ “%ต่อปี”

ZEAL Performance

SET แกว่งตัวจำกัดตามคาด และเริ่มกลับมาเป็นขาขึ้นอีกครั้งรอบ โดยจีน ปรับลด RRR ลง 0.5% หลังจากที่ Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.5% ยืนยันการเข้าสู่ Monetary Easing Cycle ทั่วโลก อย่างไรก็ดี เรามองเป็นเพียงช่วงเริ่มต้นเท่านั้น และน่าจะเห็นอีกหลายประเทศ รวมทั้งไทย จะเริ่มทยอยปรับลดดอกเบี้ยลง ดังนั้นเราจึงมอง SET จะปรับตัวขึ้นในช่วง 3-6 เดือนข้างหน้า เป้าหมายแรกที่ราวๆ 1,620 จุด ทำให้เราคงสัดส่วนการลงทุนของแผนการลงทุนในกรอบ 80-95% ของพอร์ตการลงทุนต่อไป สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -2.9% ถึง +12.1% vs SET TRI ที่ +5.6% (Ex1.2)

Ex 1.1: Zeal Performance



Source: Thanachart

Ex 1.3: Sustain & Sustain+

Key Ratio	2024F	2025F	2026F
EPS Growth (%)	17.9	12.7	12.6
PE (x)	17.8	15.3	13.2
EV/EBITDA (x)	10.6	9.3	8.1
P/BV (x)	3.0	2.7	2.4
Div yield (%)	5.3	5.7	6.3
ROE (%)	14.0	14.8	15.5

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	228.9%
Equity (%)	81% % Buy	111.1%
Cash (%)	19% % Sell	-117.8%

Ex 1.5: Dynamic & Dynamic+

Key Ratio	2024F	2025F	2026F
EPS Growth (%)	33.9	14.3	6.3
PE (x)	21.2	18.1	16.5
EV/EBITDA (x)	17.3	15.4	14.5
P/BV (x)	3.3	3.0	2.7
Div yield (%)	1.7	2.0	2.3
ROE (%)	13.1	13.9	13.8

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	227.9%
Equity (%)	91% % Buy	115.2%
Cash (%)	9% % Sell	-112.8%

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	1.3%	11.4%	11.2%	12.1%	1.00
Quality	0.3%	9.7%	5.4%	7.8%	1.00
Dynamic	0.8%	4.5%	-2.6%	-2.9%	4.00
Target	0.3%	10.7%	8.7%	8.7%	1.00
SET TRI	0.9%	10.8%	7.1%	5.6%	

Relative To SET TRI

Model	1W	3M	6M	YTD
Sustain	0.4%	0.5%	4.1%	6.5%
Quality	-0.6%	-1.2%	-1.7%	2.2%
Dynamic	0.0%	-6.3%	-9.7%	-8.5%
Target	-0.6%	-0.1%	1.6%	3.1%

Source: Thanachart, *Note: อันดับผลตอบแทน เมื่อเทียบกับกองทุนรวมหุ้นไทย

Ex 1.4: Quality & Quality+

Key Ratio	2024F	2025F	2026F
EPS Growth (%)	30.1	17.0	9.5
PE (x)	20.9	17.4	15.4
EV/EBITDA (x)	12.9	10.7	9.7
P/BV (x)	3.6	3.2	2.8
Div yield (%)	2.2	2.6	2.8
ROE (%)	15.1	16.1	16.2

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	241.6%
Equity (%)	91% % Buy	122.1%
Cash (%)	9% % Sell	-119.6%

Ex 1.6: Target & Target+

Key Ratio	2024F	2025F	2026F
EPS Growth (%)	29.5	16.8	9.7
PE (x)	23.0	19.0	16.8
EV/EBITDA (x)	13.7	11.3	10.3
P/BV (x)	4.4	3.8	3.4
Div yield (%)	2.2	2.5	2.8
ROE (%)	16.7	17.7	17.6

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	355.6%
Equity (%)	93% % Buy	177.5%
Cash (%)	7% % Sell	-178.1%

Source: Thanachart estimates

Note: As of 23 Sep 2024

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			
SCBVALUEA	★★★★★	10.4	12.8	5.0	10.6	11.2	1.7	(7.3)	(1.6)	13.6	12.0	0.1	0.8
BTK	★★★	19.5	12.6	13.4	11.1	6.2	4.7	(4.4)	(0.4)	22.0	8.8	(0.6)	1.7
TISCOBIG	★★★★	10.1	10.9	15.6	12.1	3.8	1.0	(12.5)	4.6	10.7	11.8	(0.5)	1.8
KT-HiDiv-D	★★★★★	10.6	9.8	13.6	11.9	7.0	2.9	(6.6)	3.2	20.2	8.1	(0.4)	1.9
KFDYNAMIC	★★★★	39.3	9.3	8.4	4.5	2.1	0.4	(12.5)	7.6	33.1	12.2	(0.8)	2.3
M-MEGA-A	★★★	8.9	9.3	15.4	10.9	2.8	(0.3)	(13.8)	3.4	14.6	10.8	(0.8)	1.0
SCBTHAICGA	★★★★★	11.7	8.7	13.7	9.8	3.8	0.9	(7.0)	(0.1)	19.7	10.3	(0.8)	1.1
SCBQUALITYE	★★★★★	11.6	8.4	8.5	8.6	0.0	2.8	(9.9)	4.8	22.4	11.4	(1.0)	na
PRINCIPAL ELTF-T	★★★★	31.9	8.3	13.6	9.1	1.6	1.2	(10.1)	5.7	16.9	11.3	(0.7)	1.3
ES-EQPLUS	★★★	39.4	8.0	12.1	8.1	2.8	(0.5)	(13.4)	2.1	17.4	10.6	(0.9)	1.7
ES-BIGCAPLTF	★★★	34.4	7.9	12.0	8.0	(0.3)	(0.0)	(12.3)	2.4	16.0	10.6	(1.1)	2.3
ES-HEALTHPLUS	★★	7.8	7.9	13.7	9.0	2.0	(1.3)	(14.4)	3.7	7.9	10.8	(0.9)	3.1
ES-JB25	★★★	39.7	7.9	14.7	11.4	1.5	0.2	(10.6)	5.0	5.6	11.6	(0.7)	na
ES-DIV	★★★★	9.6	7.9	13.5	9.5	3.8	2.6	(4.9)	2.4	13.4	8.8	(0.7)	1.9
SCBSE(SSFE)	n.a.	11.3	7.3	16.0	9.2	1.5	na	(10.3)	na	na	11.4	(1.0)	na
KTSF	★★★★★	9.3	7.3	13.5	9.2	2.1	0.5	(11.6)	4.1	18.9	9.9	(0.9)	na
B-TOP-THAIESG	n.a.	10.7	7.3	13.8	5.6	na	na	na	na	na	na	na	na
HIDIVPLUSG	★★★★	11.7	7.2	12.1	7.1	0.4	(1.6)	(14.1)	2.2	16.9	10.9	(1.0)	na
HIDIV-D	★★★★	7.6	7.2	12.0	7.1	0.2	(1.7)	(14.5)	2.6	17.1	10.9	(1.0)	2.3
ES-EQUITY	★★★	10.7	7.1	12.5	7.9	0.3	(0.0)	(12.1)	4.4	13.6	10.3	(1.1)	1.6
BIG CAP-D LTF	★★	16.7	7.1	12.3	8.2	0.5	(0.6)	(13.9)	5.5	11.7	9.7	(1.2)	2.3
ONE-EC14-RA	★★★	9.9	7.1	12.4	8.6	0.2	(0.0)	(11.3)	3.1	10.3	10.6	(0.9)	na
ES-PRIMELOWBETA	★★	11.8	7.0	11.0	7.2	2.3	(1.6)	(14.2)	4.5	20.0	8.9	(0.8)	2.2
K-VALUE	★★★	5.4	7.0	14.4	9.2	3.0	(2.2)	(12.6)	(3.5)	15.6	9.5	(0.9)	2.2
ES-PPSD	★★★	13.1	6.9	13.0	6.7	(0.2)	(0.6)	(12.3)	1.6	14.7	10.9	(1.1)	1.1
1st Quartile Average	0	-	6.7	12.6	7.9	0.6	(0.8)	(12.0)	2.0	17.0	10.6	(1.0)	1.8
2nd Quartile Average			4.6	10.8	5.8	(1.4)	(1.8)	(12.3)	1.2	17.7	10.0	(1.2)	1.7
3rd Quartile Average	0	-	2.7	9.9	4.5	(3.3)	(2.6)	(12.5)	0.4	17.4	10.0	(1.4)	2.0
4th Quartile Average			(3.3)	4.9	(0.8)	(9.7)	(3.8)	(11.6)	(0.4)	25.4	10.8	(1.9)	1.9

Source: Morning Star, Bloomberg As of 23 Sep 2024

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

KFIRMF: กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

- เหมาะกับนักลงทุนที่รับความผันผวนได้จำกัด: โดย 1) เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดี มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ ซึ่ง ณ 29 ก.ย. 23 มีสัดส่วนการลงทุน แบ่งตาม Credit Rating ดังนี้ ตราสารภาครัฐ และ AAA 26.5%, AA 12.4%, A 51.6%, BBB 9% ทำให้กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านเครดิตโดยรวม ที่ต่ำกว่ากองทุนตราสารหนี้ทั่วไป 2) Max Drawdown ย้อนหลัง 10 ปี อยู่ที่ -2.5%
- มีการปรับ **Portfolio Duration** ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ในปัจจุบัน โดย กองทุนเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาว ซึ่งปกติ duration อยู่ที่ 1-3 ปี, ณ 30 ส.ค. ปรับให้ duration ขึ้นไปอยู่ที่ 3 ปี 1 เดือน

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	4
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	โดยทั่วไป T+2
Hedging Policy	-
สกุลเงินของกองทุนหลัก	-
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	0.65%/ปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

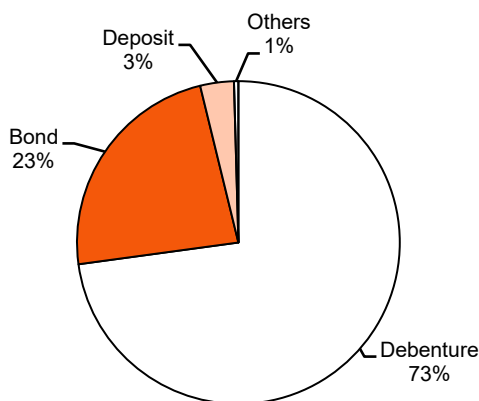
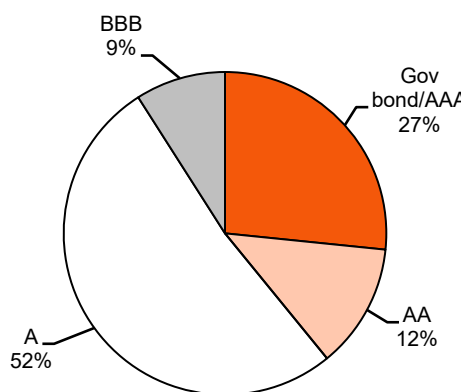
Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	1.34%	0.71%
6 Months	1.86%	1.23%
1 Year	4.15%	3.23%
3 Years	1.53%	1.21%
5 Years	1.64%	1.23%

data as of 23 Sep 24, Category: Mid Term General Bond

นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐและภาคเอกชน และเงินฝากในประเทศ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management)

Portfolio:

Portfolio Credit Rating:


Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 29 Sep 23

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

UGISRMF: กองทุนเปิด ยูไนเต็ท โกลบอล อินคัม สตราทีจิค บอนด์ ฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ



- **PIMCO GIS Income (กองทุนหลัก):** 1) บริหารโดย PIMCO บลจ. ระดับโลกที่เชี่ยวชาญตราสารหนี้โดยเฉพาะ 2) กระจายการลงทุนในตราสารหลายประเภท เช่น พันธบัตร, หุ้นกู้, MBS เป็นต้น ซึ่งการกระจายการลงทุนดังกล่าว ช่วยให้พอร์ตผันวนในระดับที่เหมาะสมและมีกระแสเงินสดรับอยู่ในระดับที่น่าพอใจ 3) มุ่งปรับกลยุทธ์การลงทุนให้ยืดหยุ่นเหมาะสมตามสถานการณ์
- **กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลัก:** โดย 1) เน้นลงทุนสหรัฐฯเป็นสัดส่วนหลัก ซึ่งปัจจุบันให้ผลตอบแทนอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และมีความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจจำกัดกว่าภูมิภาคอื่น 2) อันดับความน่าเชื่อถือโดยเฉลี่ย โดยปกติ อยู่ที่ A ถึง AA สะท้อนถึงความเสี่ยงด้านเครดิตที่ต่ำ ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตรวมได้ดี ยามที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัว 3) ปรับ duration อย่างยืดหยุ่นตามจังหวะตลาด มักค่อนข้างยาวกว่ากองทุนตราสารหนี้ทั่วไป จึงมีโอกาสให้ผลตอบแทนโดดเด่นในช่วงที่ดอกเบี้ยมีแนวโน้มกลับตัวเป็นขาลง

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	5
เงินลงทุนขั้นต่ำ	-
ระยะเวลาปรับเงินค่าขายคืน	T+3
Hedging Policy	โดยปกติ เกือบทั้งหมด
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.00%/ปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	2.28%	0.28%
6 Months	2.43%	1.31%
1 Year	6.08%	4.24%
3 Years	-1.43%	-1.96%
5 Years	0.85%	0.32%

data as of 20 Sep 24, Category: Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge

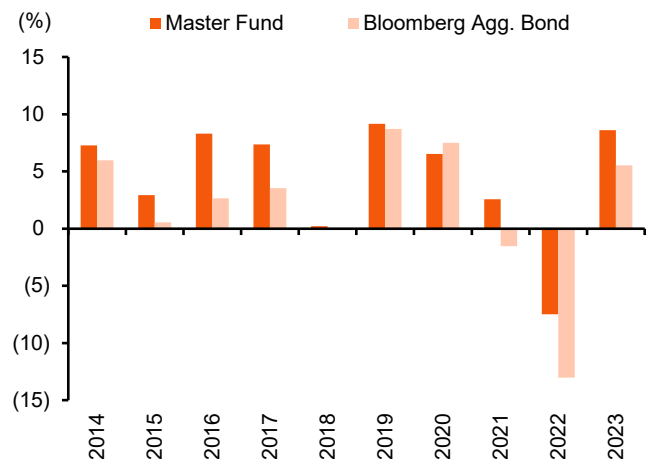
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund (Class I) จัดตั้งและบริหารจัดการโดย PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

Master Fund's Portfolio:

Effective durations (yrs)	3.09
Benchmark duration (yrs)	6.14
Estimated yield to maturity (%)	6.80
Annualised distribution yield (%)	6.12
Effective maturity (yrs)	4.45
Average credit quality	AA-

Master Fund's Performance:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 31 Jul 24 (Ticker = Pimimia, Benchmark = Bloomberg U.S. Aggregate Index)

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

K-TNZ-ThaiESG: กองทุนเปิดเค Target Net Zero หุ้นไทย-ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน

N.A.

- **แนวทางการลงทุน:** ลงทุนหุ้นไทยแบบ passive อิงกับดัชนี SET100, มุ่งเน้นที่มีเป้าหมายและแผนดำเนินงานเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่ชัดเจน ซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการแก้ไขปัญหาการเพิ่มขึ้นของอุณหภูมิโลก
- **จุดเด่นของกองทุน:** 1) มีค่าใช้จ่ายรายปี (TER) ต่ำกว่ากองทุนหุ้น Thai ESG กองอื่นๆ เพียง 0.50% ต่อปี 2) ให้ Lombard Odier เป็นที่ปรึกษาการลงทุน เพื่อสร้างพอร์ตการลงทุนจากโมเดล Implied Temperature Rise โดยมุ่ง Overweight บริษัทที่ปล่อยก๊าซเรือนกระจกสูง แต่มีแผนลดการปล่อยก๊าซอย่างชัดเจน (Ice cubes) ซึ่งบริษัทเหล่านี้มีบทบาทต่อการช่วยลดโลกร้อน โดดเด่นกว่ากลุ่มอื่นๆ 3) บริหารความเสี่ยง โดย เมื่อเทียบกับ SET100 แล้ว กองทุนจะให้น้ำหนักรายหลักทรัพย์ และรายอุตสาหกรรม ไม่เกิน +/- 75bps และ +/- 150bps ตามลำดับ

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+2
Hedging Policy	-
สกุลเงินของกองทุนหลัก	-
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	0.50% ต่อปี

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

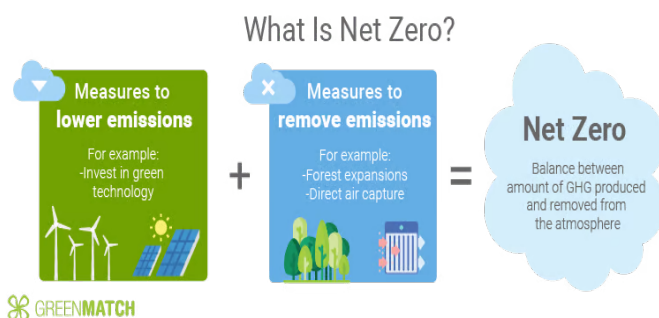
(%)	Fund	Category
3 Months	12.84%	9.02%
6 Months	8.11%	4.28%
1 Year	-	-
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 23 Sep 24, Category: Equity General

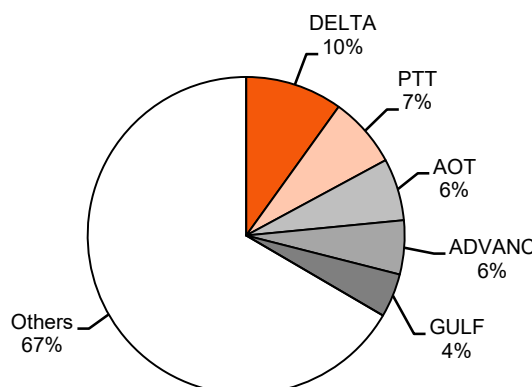
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

กองทุนมีวัตถุประสงค์ในการช่วยส่งเสริมการลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ และมีการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุน โดยมีเป้าหมายให้ปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกโดยเฉลี่ยต่งน้ำหนักรวมและอุณหภูมิของพอร์ต การลงทุนรวมต่ำกว่าดัชนีชี้วัด และสนับสนุนให้ภาคธุรกิจมีส่วนในการขับเคลื่อนประเทศไทยให้สามารถบรรลุเป้าหมายตาม ข้อตกลงปารีส

Net Zero Meaning



Top Holding:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC, Greenmatch, Palmetto

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

ES-SETESG-ThaiESG-A: กองทุนเปิดอีเอสทีสปริง SETESG-ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน
สะสมมูลค่า

N.A.

- **แนวทางการลงทุน:** ลงทุนหุ้นไทยแบบ passive อิงกับดัชนี SETESG (ชื่อเดิม SETTHSI) ซึ่งเป็นดัชนีหุ้นยั่งยืนที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสร้างขึ้น
- **กระบวนการคัดเลือก SET ESG Ratings:** 1) ตลาดหลักทรัพย์ฯ พิจารณาข้อมูล ESG ของบริษัทจดทะเบียนที่สมัครใจเข้าร่วมตอบแบบประเมินความยั่งยืน 2) บริษัทต้องผ่านเกณฑ์ทั้ง เกณฑ์คะแนนจากการประเมินความยั่งยืน โดยได้คะแนนตั้งแต่ 50% ขึ้นไปในโหมด E-S-G และเกณฑ์ด้านคุณสมบัติ 3) ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะติดตามบริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings ตลอดกระบวนการ หากบริษัทจดทะเบียนมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามเกณฑ์ด้านคุณสมบัติ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะคัดชื่อบริษัทออกจากผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings

Fund Information:

Performance:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	-
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+2
Hedging Policy	-
สกุลเงินของกองทุนหลัก	-
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	0.67% ต่อปี*

(%)	Fund	Category
3 Months	11.85%	12.37%
6 Months	5.18%	7.49%
1 Year	-	-
3 Years	-	-
5 Years	-	-

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

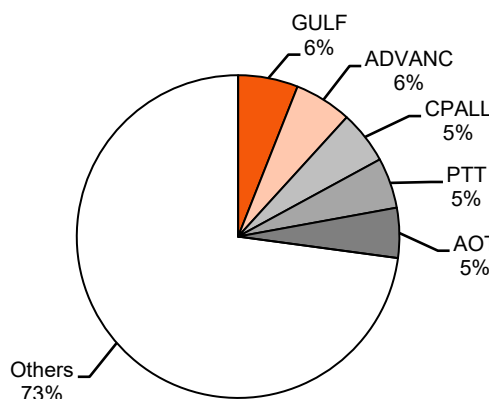
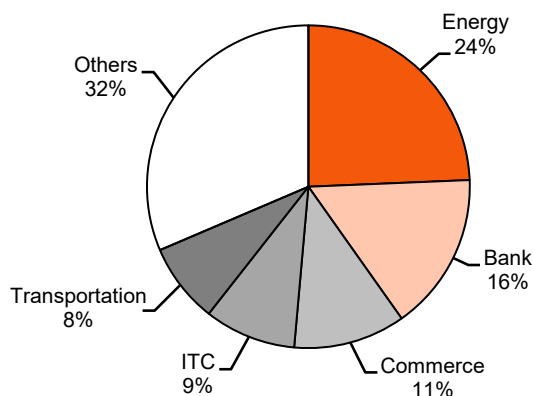
data as of 23 Sep 23, Category: Equity Large Cap

นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

กองทุนมีนโยบายที่จะเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีผลตอบแทนรวม SETESG Index (SETESG TRI) เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีดังกล่าว โดยจะลงทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน

Sector Allocation:

Top Holding:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC, Statista

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

KFGBRANRMF: กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์อิคิวตีเพื่อการเลี้ยงชีพ


- เห็นบริษัทที่เป็นเจ้าของ **Brand** สินค้าอุปโภคบริโภคชั้นนำระดับโลก: Morgan Stanley Global Brands (กองทุนหลัก) 1) มุ่งเน้นการลงทุนในบริษัทที่มีคุณภาพสูง มีความได้เปรียบทางการแข่งขันที่ยั่งยืน และมีจุดเด่นด้าน Brand ที่แข็งแกร่ง ซึ่งยากที่คู่แข่งจะลอกเลียนแบบได้ 2) พอร์ตการลงทุนจะเน้นบริษัทที่ทำธุรกิจด้านสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นต่อชีวิต ซึ่งผลประโยชน์การมักไม่ค่อยอ่อนไหวกับเศรษฐกิจมากนัก
- จุดเด่นของกองทุนหลัก: 1) มีประวัติการจัดตั้งมายาวนานกว่า 23 ปี สามารถสร้างผลตอบแทนได้เป็นบวกถึง 20 ปีปฏิทิน ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (เป็นลบแค่ในปี 2008 2018 2022 และกองทุนหลักก็ปรับลงน้อยกว่าตลาด) 2) บริหารโดยทีมงานผู้จัดการกองทุนมากประสบการณ์ 3) เน้นลงทุนแบบ high conviction เฉพาะบริษัทที่เชื่อมั่นว่ามีคุณภาพดีที่สุดในไม่เกิน 40 บริษัท

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+4
Hedging Policy	โดยปกติ เกือบทั้งหมด
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	0.89% ต่อปี

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

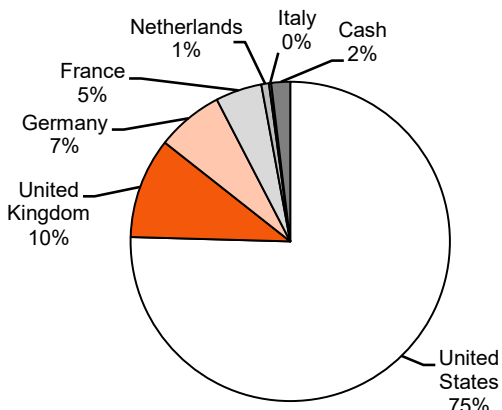
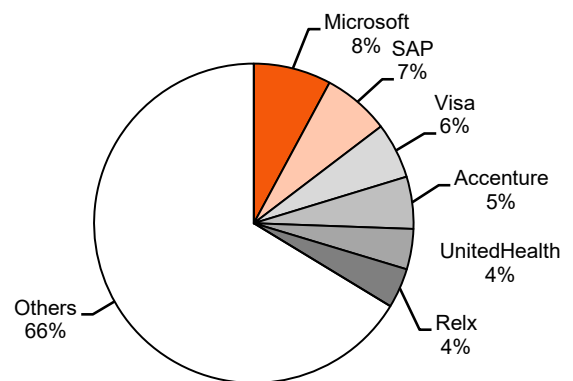
Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	5.58%	0.61%
6 Months	3.00%	1.83%
1 Year	10.49%	10.93%
3 Years	0.82%	-5.09%
5 Years	5.98%	6.33%

data as of 20 Sep 24, Category: Global Equity

นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Morgan Stanley Investment Fund - Global Brands Fund (Class Z) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทต่างๆ ในประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก ซึ่งประสบความสำเร็จหรือมีชื่อเสียงใน Brand โดยพิจารณาจาก Intangible Assets เช่น การมีเครื่องหมายการค้าเป็นที่รู้จักทั่วโลก การเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ สินค้า หรือกลวิธีการจัดจำหน่าย เป็นต้น

Region Breakdown:

Master Fund's Top Holding:


Source: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 30 Jun 24, Benchmark = MSCI World

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

KGSELECTRMF: กองทุนเปิดเค โกลบอล ซีเล็คท์ หุ้นทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ

N.A.

- JPMorgan Global Select Equity ETF (กองทุนหลัก)** มีจุดเด่น ดังนี้: 1) ผลตอบแทนรายปีเหนือหุ้นโลกลอย่างสม่ำเสมอในระยะยาว และมัก outperform โดยไม่จำเป็นว่าในช่วงนั้นกลุ่ม Growth หรือ Value จะเป็นผู้นำตลาดก็ตาม... กองทุนจึงเหมาะกับเป็น Core Portfolio สำหรับผู้ที่ไม่ค่อยมีเวลาในการเลือกหุ้นเป็นรายประเทศ หรือ จับจังหวะตลาดหุ้นด้วยตัวเอง 2) บริหารโดย Helge Skibeli ที่ร่วมงานกับบลจ. JPM ยาวนานถึง 34 ปี 3) ลงทุนโดย มองหาบริษัทที่มีความได้เปรียบในการแข่งขัน, พิจารณากำหนดน้ำหนักลงทุนด้วยการประเมิน valuation จากภาพกำไรและกระแสเงินสดในระยะยาว และแนวโน้มทางธุรกิจใจในเชิงลึก 4) พอร์ตลงทุนเน้นถือหุ้นตัวที่ อปจากทั่วโลก 5) เป็น Active ETF ค่าธรรมเนียมรายปีเพียง 0.47% ต่อปี (ณ 31 ส.ค.)

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ระยะเวลาปรับเงินค่าขายคืน	T+3
Hedging Policy	ตามดุลยพินิจ
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.13% ต่อปี

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

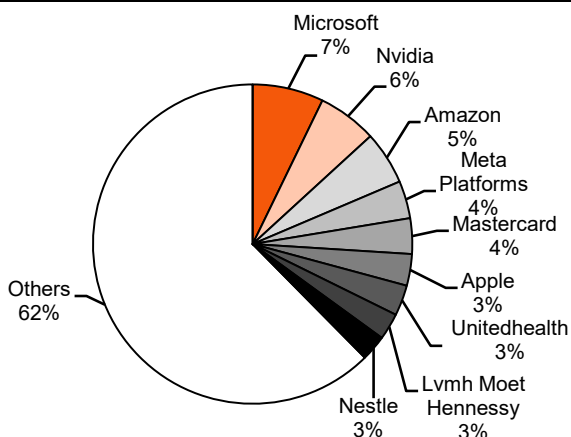
(%)	Fund	Category
3 Months	-	-
6 Months	-	-
1 Year	-	-
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 20 Sep 24, Category: Global Equity

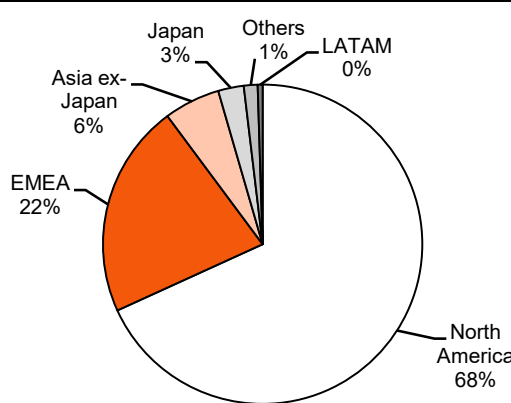
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

ลงทุนในกองทุน JPMorgan Global Select Equity ETF (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนอีทีเอฟที่ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ ประเทศสหรัฐอเมริกา

Region Breakdown:



Master Fund's Top Holding:



Source: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 31 Aug 24

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

ES-GQGRMF: กองทุนเปิดอีส์ทีสปริง Global Quality Growth เพื่อการเลี้ยงชีพ



- เน้นลงทุนใน Wellington Global Quality Growth (กองทุนหลัก): ซึ่งลงทุน 60-90 บริษัทคุณภาพระดับโลก ที่ 1) มีผลดำเนินงานปกติของธุรกิจ “เติบโตสูง” 2) โมเดลธุรกิจแข็งแกร่งเหนือคู่แข่ง 3) valuation ไม่แพง โดยเน้นวิเคราะห์จากกระแสเงินสดอิสระ 4) มีประวัติซื้อหุ้นคืน/ปันผลให้กับผู้ถือหุ้น 5) ธุรกิจมีพัฒนาเชิงบวก
- จุดเด่นของกองทุนหลัก: มีดังนี้ 1) มีความ Active สูง ด้วย Portfolio Turnover ที่ประมาณ 75-100% 2) ปรับพอร์ต โดยให้ความสำคัญกับวัฏจักรของเศรษฐกิจในช่วงนั้นๆ โดย เศรษฐกิจขาขึ้น จะเน้นหุ้นเติบโตสูง ที่ยังมี valuation สมเหตุสมผล ขณะที่ เศรษฐกิจขาลง จะปรับพอร์ตให้ defensive มากขึ้น ด้วยการเน้นธุรกิจที่รายได้สม่ำเสมอ-จ่ายปันผลสูง

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+4
Hedging Policy	ดูลยพินิจ
สกุลเงินที่เห็นลงทุน	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.84%/ปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Fund Performance:

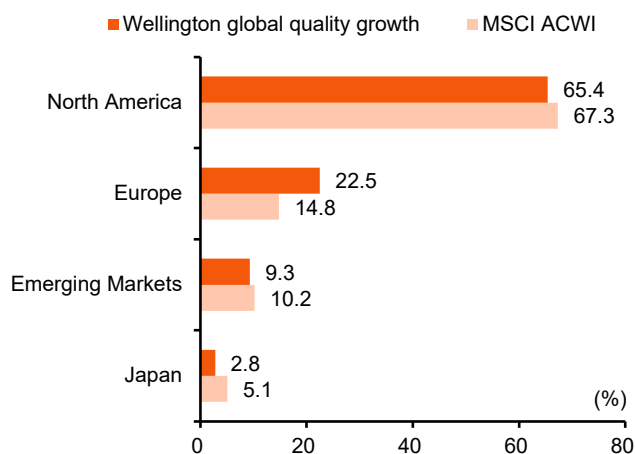
(%)	Fund	Category
3 Months	0.63%	0.61%
6 Months	2.50%	1.83%
1 Year	20.85%	10.93%
3 Years	-0.66%	-5.09%
5 Years	6.92%	6.33%

data as of 20 Sep 24, Category: Global Equity

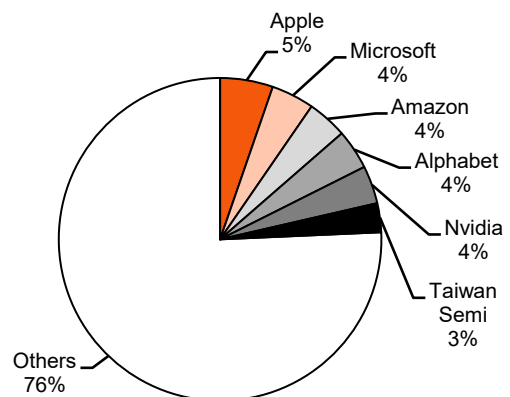
นโยบายการลงทุน

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือกองทุน Wellington Global Quality Growth Fund ในหน่วยลงทุนชนิด USD Class S Accumulating Unhedged ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และลงทุนในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐ

Master Fund's Regional Breakdown:



Master Fund's Top Holding:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 30 Jun 24

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ตัดแปลง 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 และบริษัทจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ทนธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP) ถือหุ้น 89.96% ในบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP ยังเป็นผู้ถือหุ้น 100% ในบริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd โดย TCAP และ Thanachart SPV1 Co. Ltd ถือหุ้นรวมกันทั้งทางตรงและทางอ้อมใน บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) อยู่ในสัดส่วนร้อยละ 60

หมายเหตุ: บริษัททนธนชาติ จำกัด (TCAP), ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TCAP เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 89.96 ใน TNS และ ถือหุ้นใน TTB ร้อยละ 24.35 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: บริษัททนธนชาติ จำกัด (TCAP) บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง 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 ทนธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP มีกรรมการร่วมกันได้แก่ นายสมเจตน์ หมูศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็น Joint Lead Underwriter ให้กับบริษัท บริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) Euroasia Total Logistics Pcl (ETL) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2567 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570-72 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 7/2567 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569-71 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย, Strategy

พิมพ์ภา นิการุณ, CFA
pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

อดิศักดิ์ ผู้พิพัฒนหิรัญกุล, CFA
adisak.phu@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวลดี หวังมิ่งมาศ
pattarawan.wan@thanachartsec.co.th

สาธารณูปโภค, สื่อสาร

ณัฐภาพ ประสิทธิ์สุขสันต์
nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติบโต

พัทธดนย์ บุณนาค
pattadol.bun@thanachartsec.co.th

อสังหาริมทรัพย์, พาณิชยกรรม

พรรณารายณ์ ตียะพิทยารัตน์
phannarai.von@thanachartsec.co.th

ยานยนต์, หิน, Property Fund, REITs, บันเทิง

รดา ลิ้มสุทธีวันภูมิ
rata.lim@thanachartsec.co.th

ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน

สรชดา ศรทรง
sarachada.sor@thanachartsec.co.th

ขนส่ง, รับเหมา

ศักดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์
saksid.pha@thanachartsec.co.th

Small Cap, การแพทย์, โรงแรม

ศิริพร อรุโณทัย
siriporn.aru@thanachartsec.co.th

พลังงาน, ปิโตรเคมี

ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ
yupapan.pol@thanachartsec.co.th

นักวิเคราะห์, แปล

ลาภินี ทิพยมณฑล
lapinee.dib@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชานันท์ ธรรมบำรุง
witchanan.tam@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล
thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ รุ่งรัมย์พัฒน์
sittichet.run@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

นลินกรณ์ คลังเปรมจิตต์, CISA
nariporn.kla@thanachartsec.co.th

Data Support Team

มณฑุณี เพชรแสงใสกุล

monrudee.pet@thanachartsec.co.th

เกษมรัตน์ จิตกุล

kasemrat.jit@thanachartsec.co.th

วราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

varathip.run@thanachartsec.co.th

สุนทร รัชชาวัต

sunet.rak@thanachartsec.co.th

สุขสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปรานี

suksawat.lim@thanachartsec.co.th

สุจินตนา สถาพร

sujintana.sth@thanachartsec.co.th

Thanachart Securities Pcl.

Research Team

18 Floor, MBK Tower

444 Phayathai Road, Pathumwan Road, Bangkok 10330

Tel: 662 -779-9119

Email: thanachart.res@thanachartsec.co.th