

เคาะชื่อ #Weekly Strategy

โค้งสุดท้ายก่อนเลือกตั้งฝรั่งเศส

By Wealth products strategy team

Period : 24 – 28 June 24

InnovestX Securities Co., Ltd.

วิศกรณ์ คีร์วรรณ, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
ติดต่อ Visakorn.kirivan@scb.co.th

สินทรัพย์ใดรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

TWSE
+5.01%

Gold
+2.43%

HSCEI
+2.18%

BTC
-2.42%

VNINDEX
-1.45%

SG REITs
-1.11%

InnovestX สรุปให้ฟัง

เฟดงดให้
ความเห็นว่าจะลด
ดอกเบี้ยเมื่อใด
ขอข้อมูลก่อน 1
ไตรมาส

NVDA มูลค่า
ตลาดแตะระดับ
3.34 ล้านล้าน
เหรียญ สูงสุดใน
ตลาดสหรัฐฯ

จีนส่งสัญญาณ
เตรียมปฏิรูป
นโยบายการเงิน
ครั้งใหญ่ในรอบ
หลายปี



3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(24 – 28 Jun 24)

1. เลือกตั้ง
ฝรั่งเศส

2. เงินเฟ้อ
สหรัฐฯ

3. AI กับกำไรหุ้น
โลก

สิ่งที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์ (รายสัปดาห์)

(24 – 28 Jun 24)



ตราสารทุน

คาดว่าตลาดหุ้นโลกจะชะลอการปรับตัวขึ้นเนื่องจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ เข้าสู่ช่วงรายงานเงินเพื่อ ในขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปจะยังคงผันผวน เนื่องจากเข้าสู่สัปดาห์ก่อนการเลือกตั้งฝรั่งเศส ทาง INVX ประเมินว่าความผันผวนดังกล่าวจะค่อยๆ ลดลงหลังวันที่ 30 มิถุนายน



ตราสารหนี้

ตลาดตราสารหนี้ในระยะสั้นมีแนวโน้มที่จะเห็น UST 10Y ผันผวนมากยิ่งขึ้น เนื่องจากเข้าสู่สัปดาห์การรายงานเงินเพื่อ โดยทาง INVX ยังคงมุมมองการเข้าลงทุนในตราสารหนี้โลกทุกครั้งที่ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้นใกล้ระดับ 4.5% เพื่อล็อกผลตอบแทนระยะยาว



สินทรัพย์ทางเลือก

สินทรัพย์ทางเลือก ทาง INVX มองว่าหากราคาทองคำสามารถยืนเหนือ \$2330 ได้ถึงจะเริ่มเป็นการปรับตัว โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาทองคำและสินค้าโภคภัณฑ์เริ่มมีสัญญาณปรับตัวหลัง UST 10Y ปรับตัวลงต่อเนื่องทั้งสัปดาห์

Date	Events	Topics	Consensus	Previous	Expected Impact
24/06/2024	Macro	DE Ifo Business Climate JUN	93	89.3	
25/06/2024	Macro	AU Westpac Consumer Confidence Change JUN	-0.10%	-0.30%	
	Macro	US FED Cook Speech			คาดมุมมอง FED ยังจะส่งสัญญาณ 2 มุมมอง 1.การรอตัวเลขเงินเฟ้ออีก 1 ไตรมาส และ 2.การลดดอกเบี้ย 1 ครั้งแต่ไม่กำหนดเดือนที่ชัดเจน
26/06/2024	Macro	US FED Bowman Speech			
	Macro	DE GfK Consumer Confidence JUL	-19.5	-20.9	
27/06/2024	Macro	US Durable Goods Orders MoM MAY	0.30%	0.70%	
	Macro	US Bank Stress Test			การรายงาน Bank stress test และ GDP สหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะไปในทิศทางเดียวกันคือชะลอตัว แต่ยังไม่ได้สะท้อนภาพการหดตัว
	Macro	US GDP Growth Rate QoQ Final Q1	1.30%	3.40%	
28/06/2024	Macro	FR Inflation Rate YoY Prel JUN	2.50%	2.30%	
	Macro	IT Inflation Rate YoY Prel JUN	1.00%	0.80%	
	Macro	US Core PCE Price Index MoM MAY	0.10%	0.20%	ในระยะสั้นเรายังคาดว่าเงินเฟ้อจะยังชะลอตัวต่อเนื่องจากราคาพลังงานและสินค้าที่เกี่ยวข้องที่ชะลอตัวไปในทิศทางเดียวกัน สอดคล้องไปกับยอดค้าปลีกที่เริ่มชะลอตัว สะท้อนภาพเงินเฟ้อจากอุปสงค์ที่ฟื้นตัวได้ช้าลง
	Macro	US Personal Income MoM MAY	0.40%	0.30%	
	Macro	US Personal Spending MoM MAY	0.30%	0.20%	
	Macro	US FED Barkin Speech			

INVX แนวทางเคาะซื้อประจำสัปดาห์

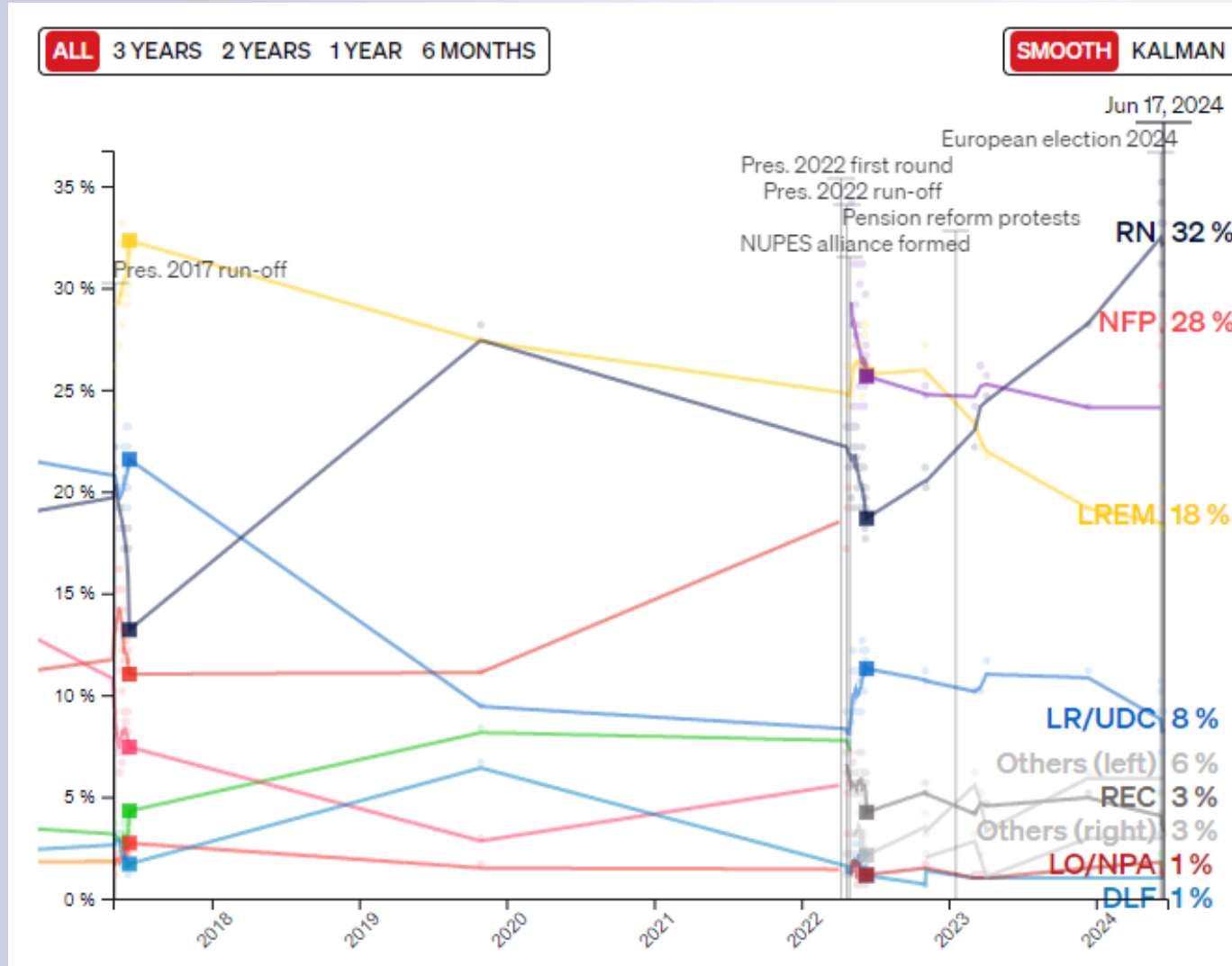
Weekly Trade Idea	Mutual Fund	Date of position opening	Date of position closing	Strategy	Reference Index (Tradingview)	Buy Zone	Take profit over	Stoploss
Japan Equity	ASP-NGF	13/06/2024		ซื้อ	TOPIX	2620 - 2813	2920	2530
Global Fixed income	KFSINCFX-A UGIS-N	02/01/2024	20/06/2024	ขายทำกำไร	US10Y	สูงกว่า 4.5%		
Gold	BGOLD	16/05/2024		ถือ	XAUUSD	\$2330 - \$2450	\$2500	\$2285

*นักลงทุนต้องติดตามดัชนีดังกล่าวจาก Investing หรือเว็บไซต์อื่นๆ
Source : Investing , Tradingview, WPS

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสต์เอ็กซ์

ปัจจัยที่ 1 : การเลือกตั้งฝรั่งเศส

พรรค Populist right-wing (RN) มีคะแนนนิยมสูงที่สุดในรอบ 5 ปี



Marine Le Pen : RN

- คะแนนนิยม 32% สูงที่สุดในรอบ 5 ปี
- นโยบาย France First ดึงคะแนนนิยมด้านเศรษฐกิจ



Emmanuel Macron : NFP

- คะแนนนิยม 28% ต่ำสุดในรอบ 3 ปี
- หลังทิศทางทางการเมืองยุโรปเอียงไปทางขวาจัดมากขึ้น

ปัจจัยที่ 1 : การเลือกตั้งฝรั่งเศส

ประชาชนสนับสนุนนโยบายพรรค Populist right-wing (RN) มากกว่า NFP

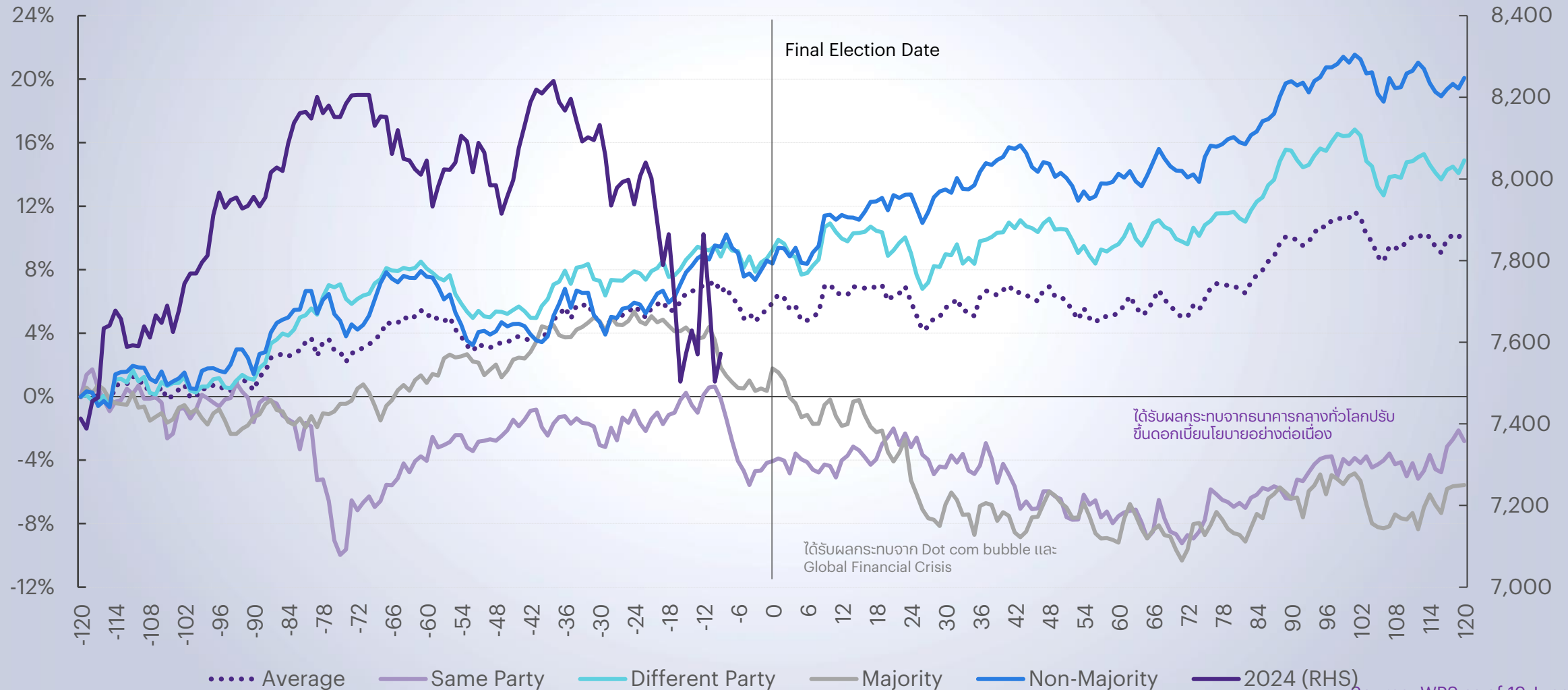
Policy	Marine Le Pen	Emmanuel Macron
ด้านกองทุนบำเหน็จบำนาญ	ไม่แก้ไขอายุเกษียณเป็น 64 ปี แต่จะคงไว้ที่ 62 ปี	ขยายอายุเกษียณในจาก 62 ปี เป็น 64 ปี โดยปัจจุบันพยายามแก้ไขกฎหมายกลับ
ด้านค่าแรง	สนับสนุนให้นายจ้างขึ้นค่าแรง พร้อมยกเว้นให้กับนายจ้างใช้การขึ้นค่าแรงดังกล่าว ในการลดหย่อนภาษีได้ 3 เท่า	เตรียมปรับค่าแรงขั้นต่ำขึ้นเป็น 1600 EUR ต่อเดือน
ด้านภาษี	จะไม่มีภาษีขึ้นภาษี แต่จะมีการปรับเปลี่ยนภาษีความมั่งคั่งด้านอสังหาริมทรัพย์และการเงิน	เก็บรายได้คนรวยเพิ่มและปิด Tax loop hole ตลอดจน Green Taxation
ด้านผู้อพยพ	เสนอให้ยกเลิกประกันสุขภาพสำหรับผู้อพยพที่ไม่มีเอกสารและจัดตั้งเขตแดน 2 ชั้น	เสนอยกเลิกกฎหมายลี้ภัยและคนเข้าเมือง จัดตั้งให้มีใบอนุญาตอาศัยได้ 10 ปี
ด้านสงคราม	หลีกเลี่ยงการช่วยรัสเซียและยังติดหล่มกับเหตุการณ์ที่เคยสนับสนุนรัสเซีย	ยังสนับสนุนยูเครนต่อเนื่อง ด้วยเงินทุนและอาวุธ



ปัจจัยที่ 1 : การเลือกตั้งฝรั่งเศส

ตลาดหุ้นสะท้อนภาพการเปลี่ยนขั้วการเมืองและความผันผวนจะลดลงหลังเลือกตั้งจบลง

CAC40 return during French Legislative Election

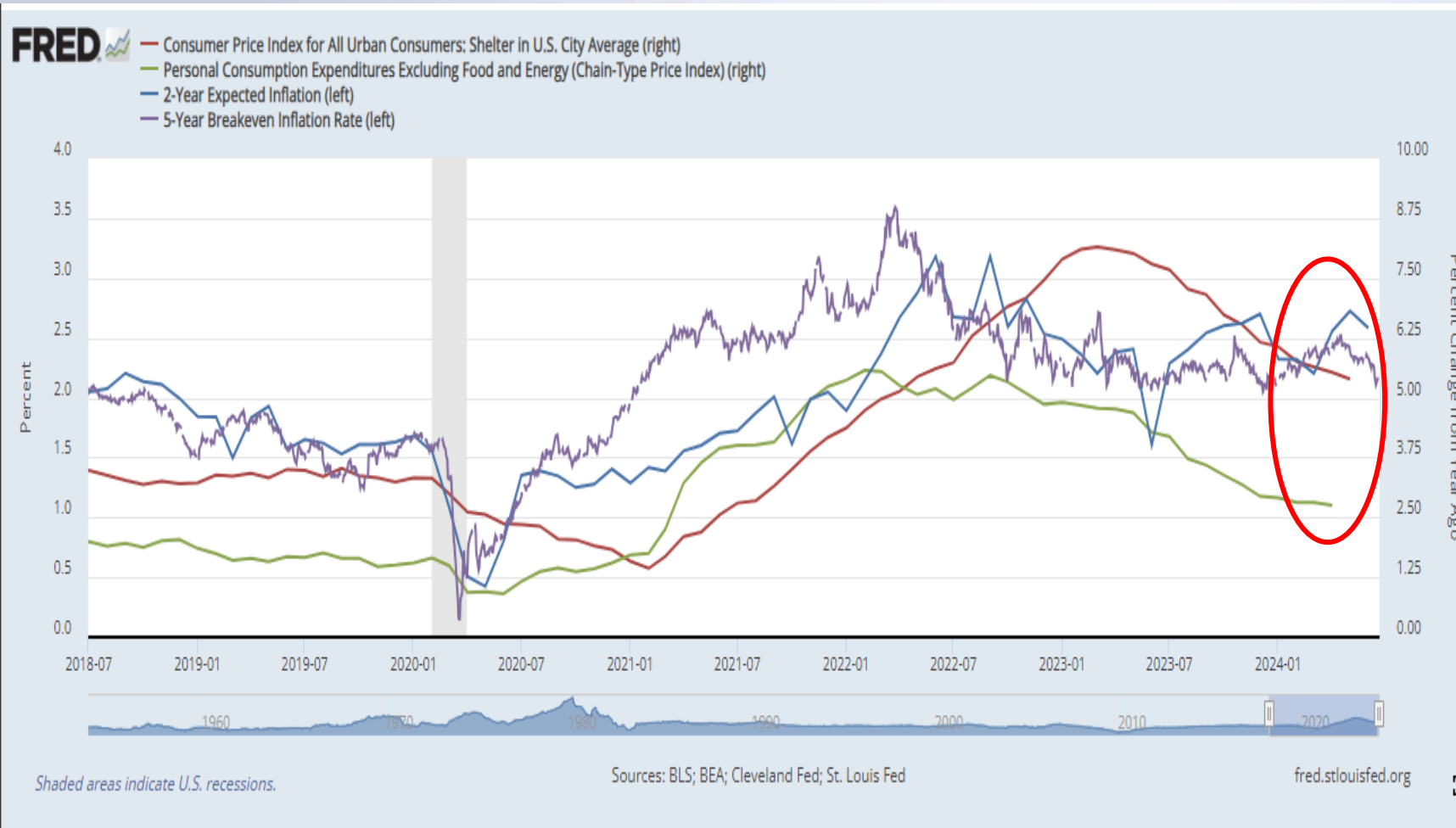


Source: WPS as of 19 June 2024

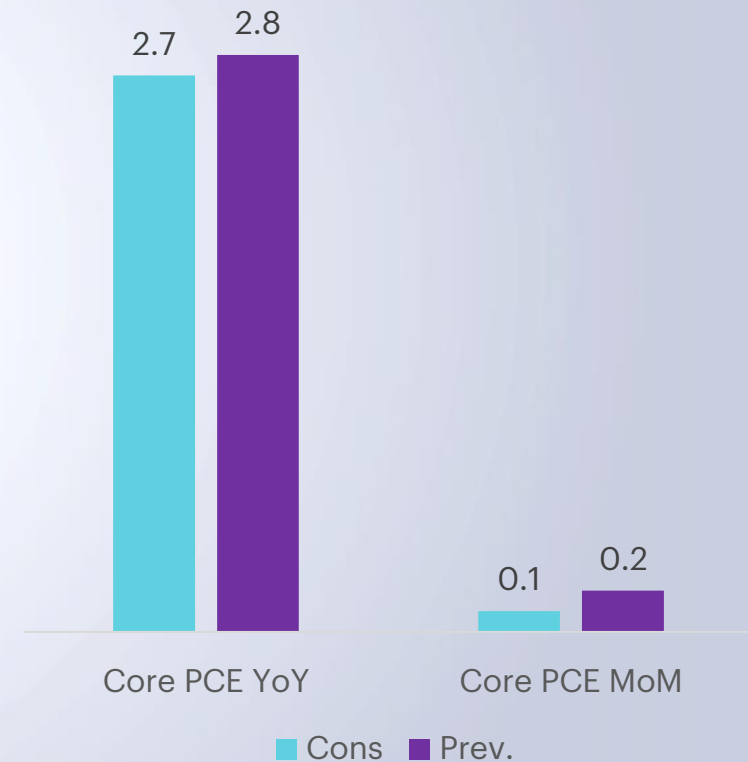
Note: Calculation using CAC40 Index since 1988. Rebased to 0% of 120 trading day before election.

ปัจจัยที่ 2 : เงินเฟ้อสหรัฐฯ

เงินเฟ้อ (Core PCE) สหรัฐฯ สัปดาห์นี้มีโอกาสชะลอตัวบ้าง



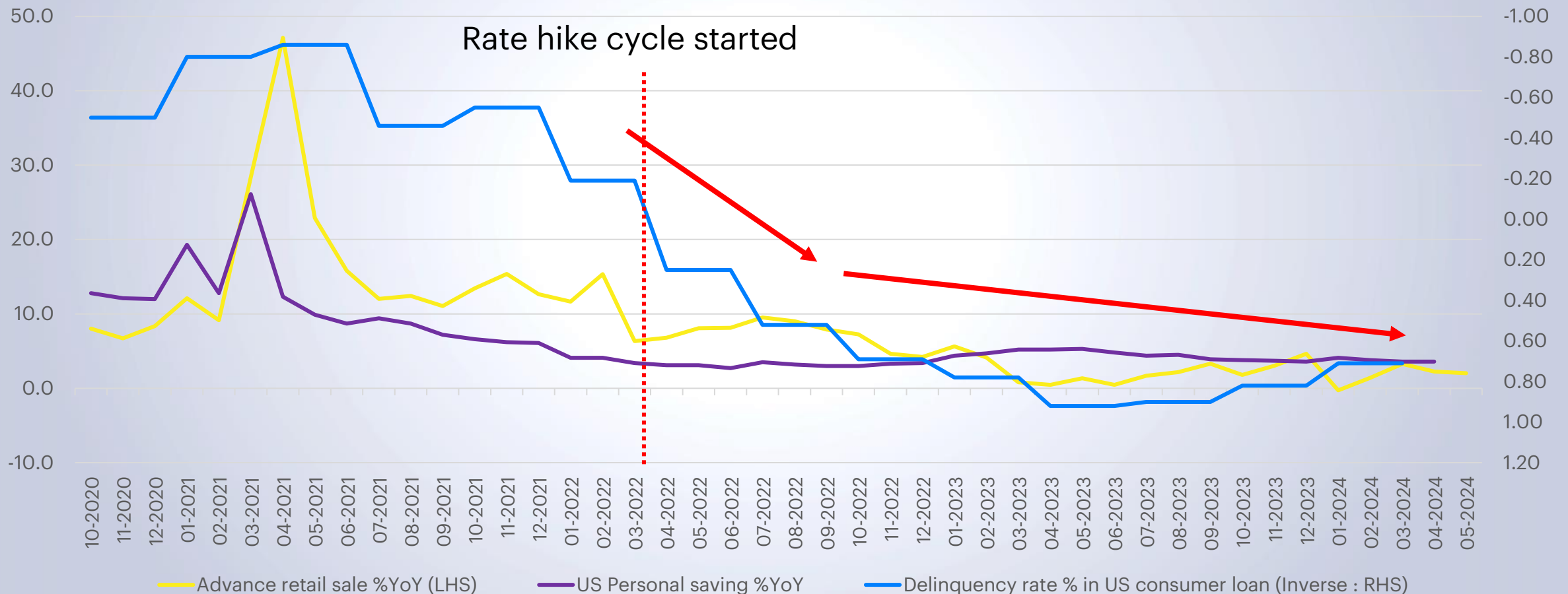
นักวิเคราะห์ประเมินเงินเฟ้อ
ยังคงชะลอตัว แต่เริ่มช้าลง



ปัจจัยที่ 2 : เงินเฟ้อสหรัฐฯ

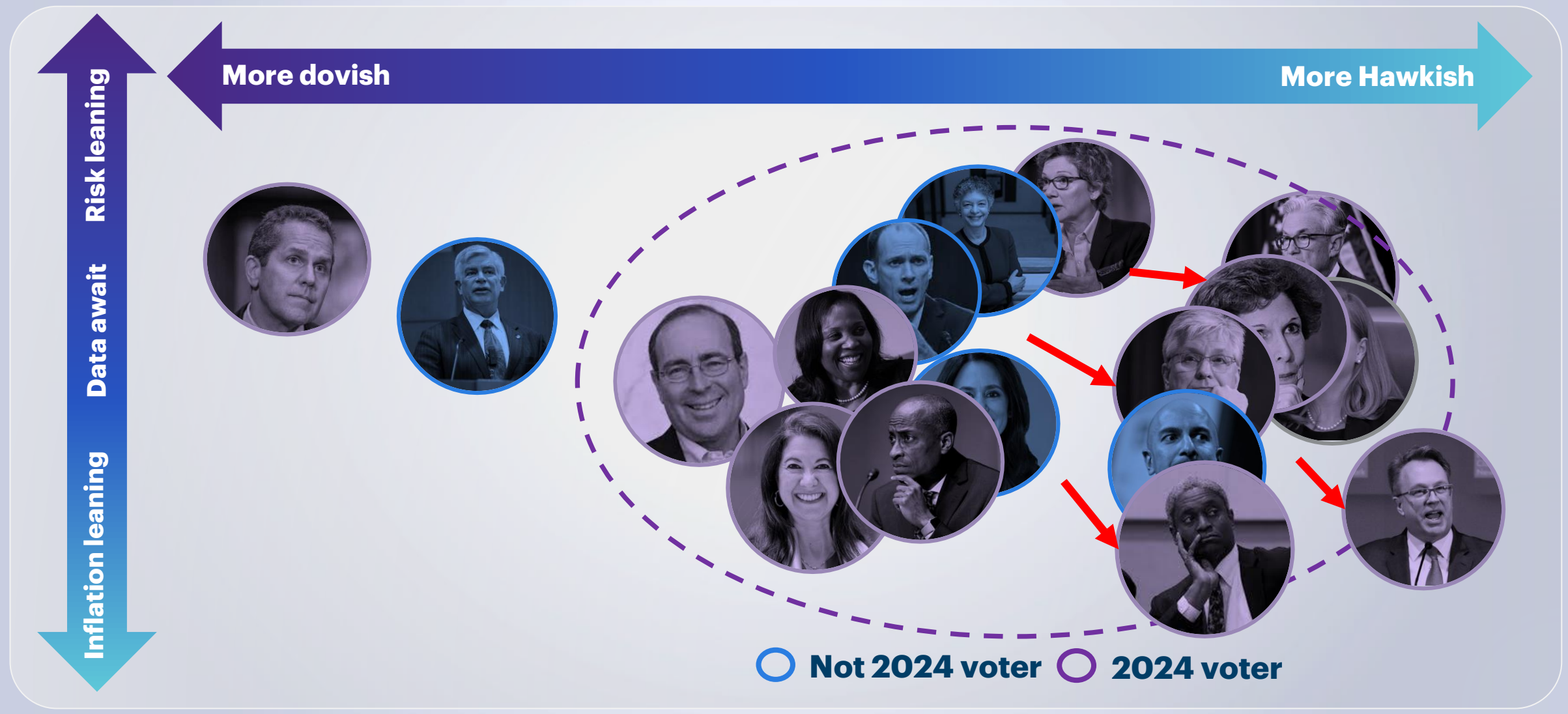
เงินเพื่อปรับตัวลงช้าเพราะอุปสงค์ยังแข็งแกร่งจริงหรือ?

ด้วยเงินออม/เงินช่วยเหลือตลอดจนความสามารถในการก่อหนี้ที่สูงของประชาชน ทำให้อุปสงค์นั้นหดตัวลงได้ช้ากว่าในอดีต



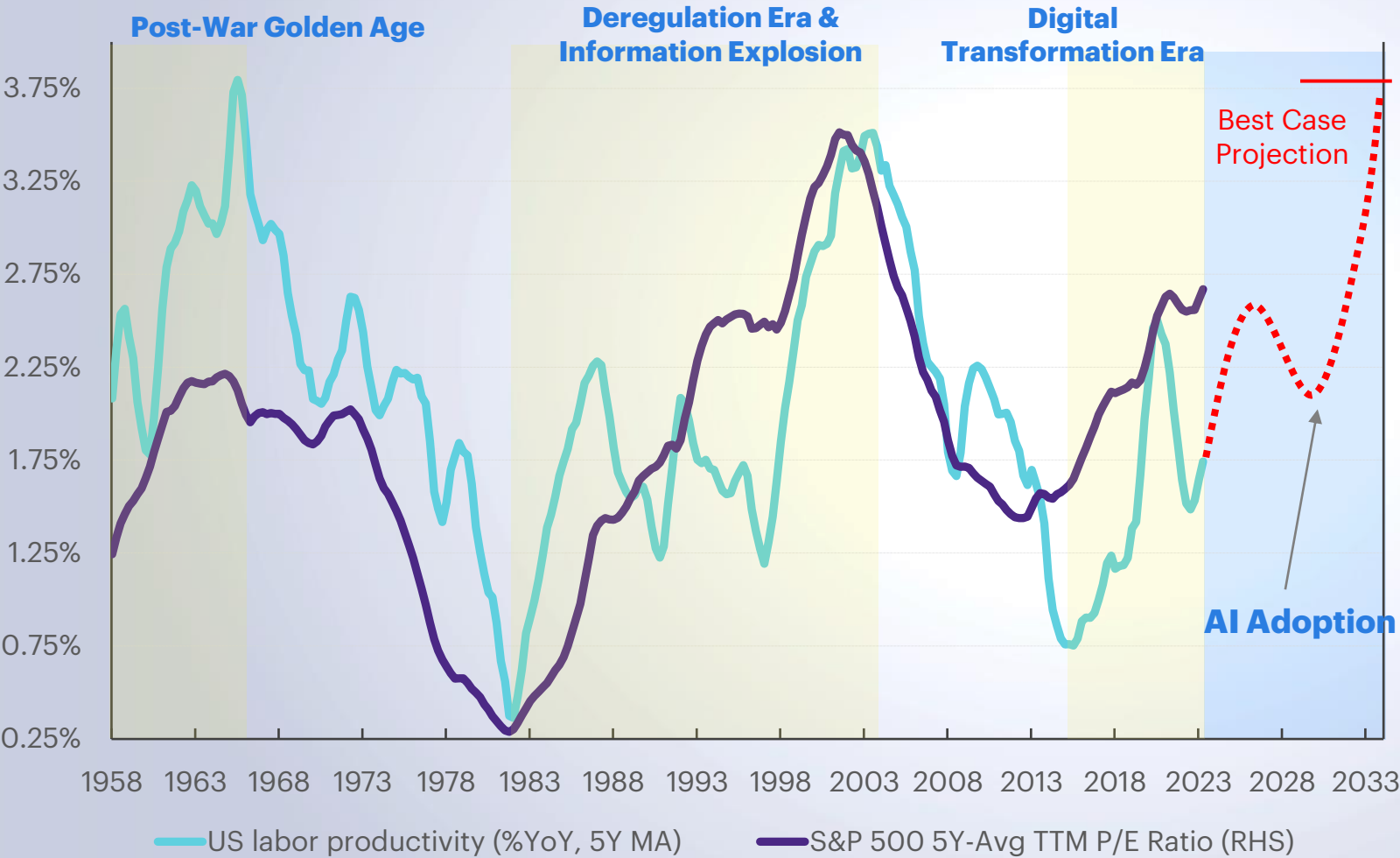
ปัจจัยที่ 2 : เงินเฟ้อสหรัฐฯ

ทำให้บทสัมภาษณ์สมาชิกเฟดมีสัญญาณ Hawkish ต่อเนื่องในสัปดาห์ที่ผ่านมา

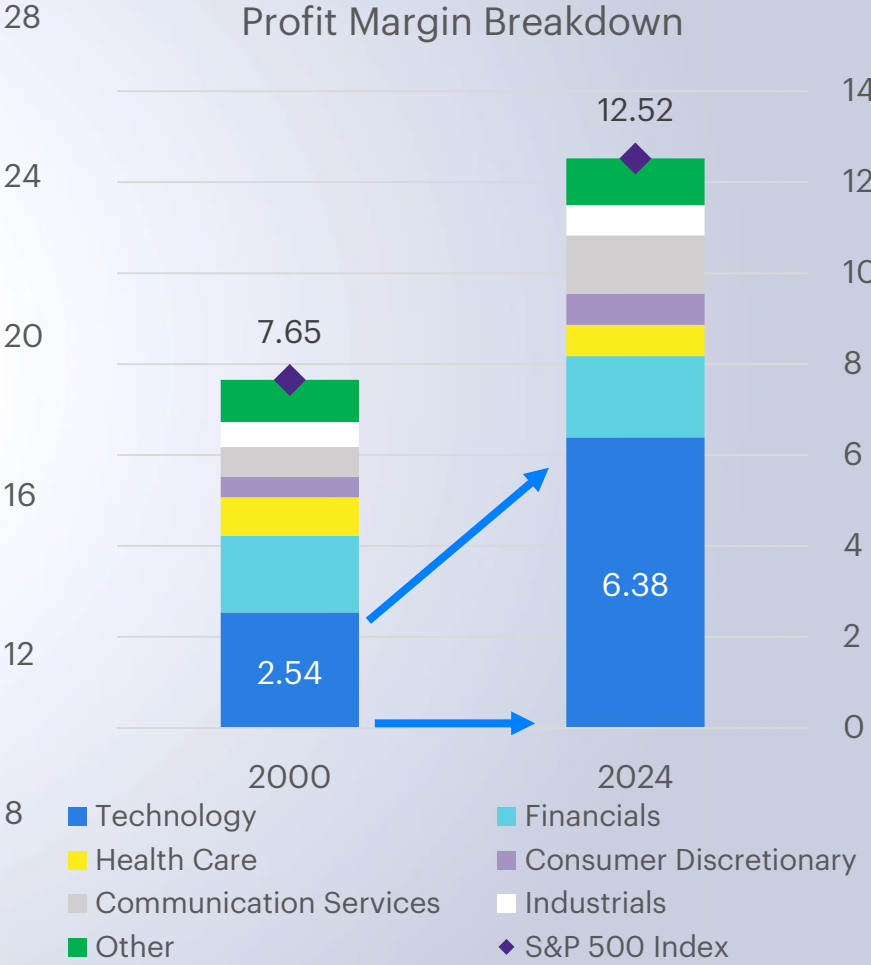


ปัจจัยที่ 3 : AI กับกำไรหุ้นโลก

คุณภาพของกำไรกลุ่มเทคโนโลยี ในปัจจุบันแตกต่างกับช่วงปี 2000



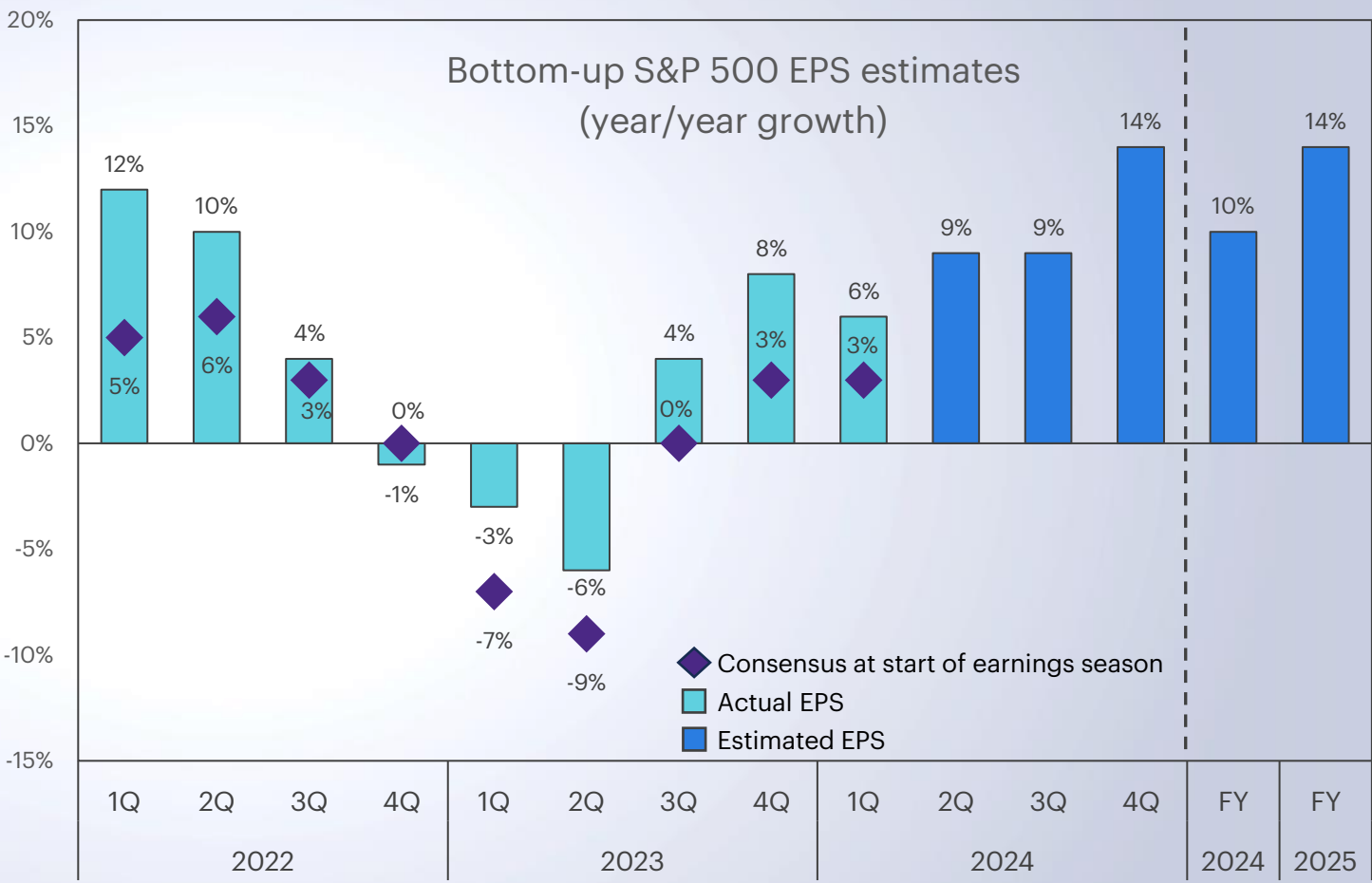
Source: WPS, FRED, Bloomberg as of Q1 2024 , based on regression analysis



Source: WPS, Bloomberg as of 20 June 2024

ปัจจัยที่ 3 : AI กับกำไรหุ้นโลก

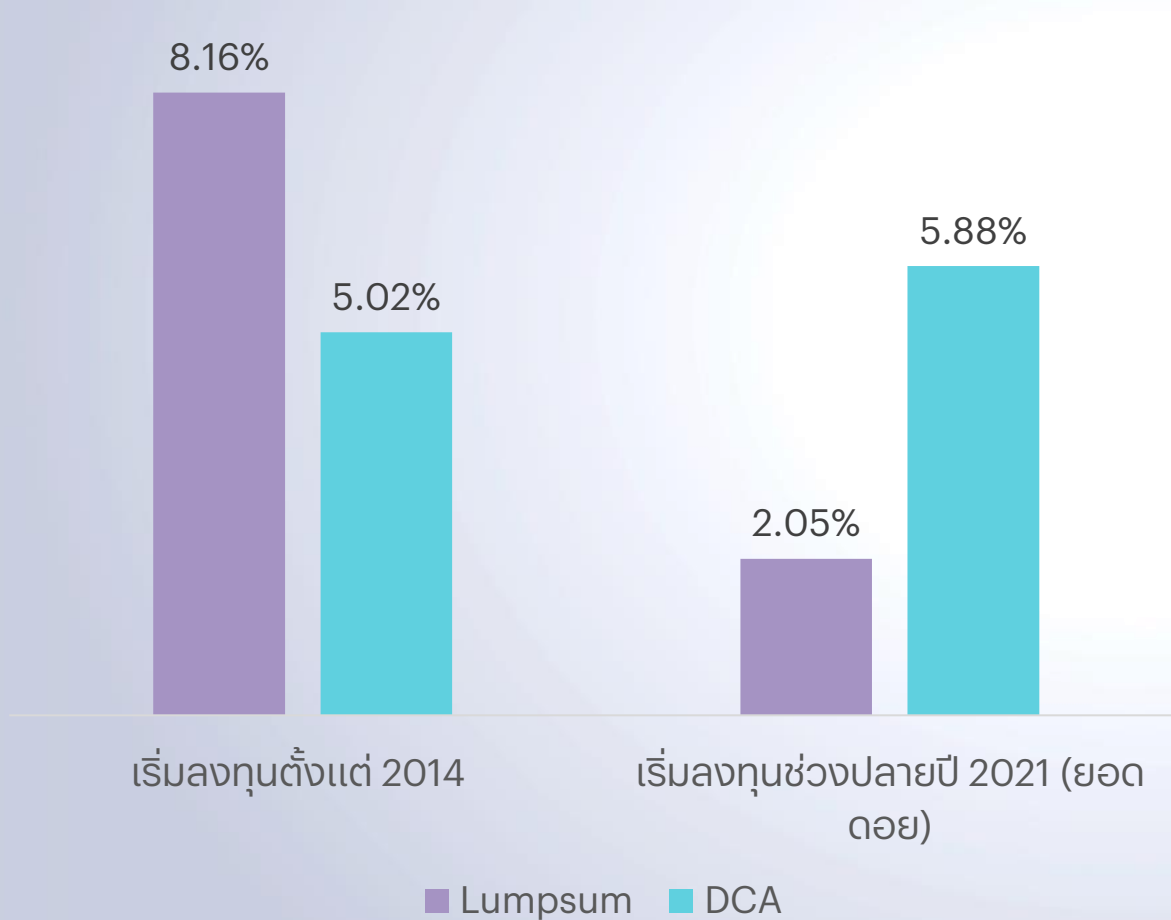
กำไรหุ้นโลกจะถูกขับเคลื่อนด้วยตลาดสหรัฐฯเป็นหลัก ครึ่งปีหลังจะเริ่มเห็น EM พุ่งตัว



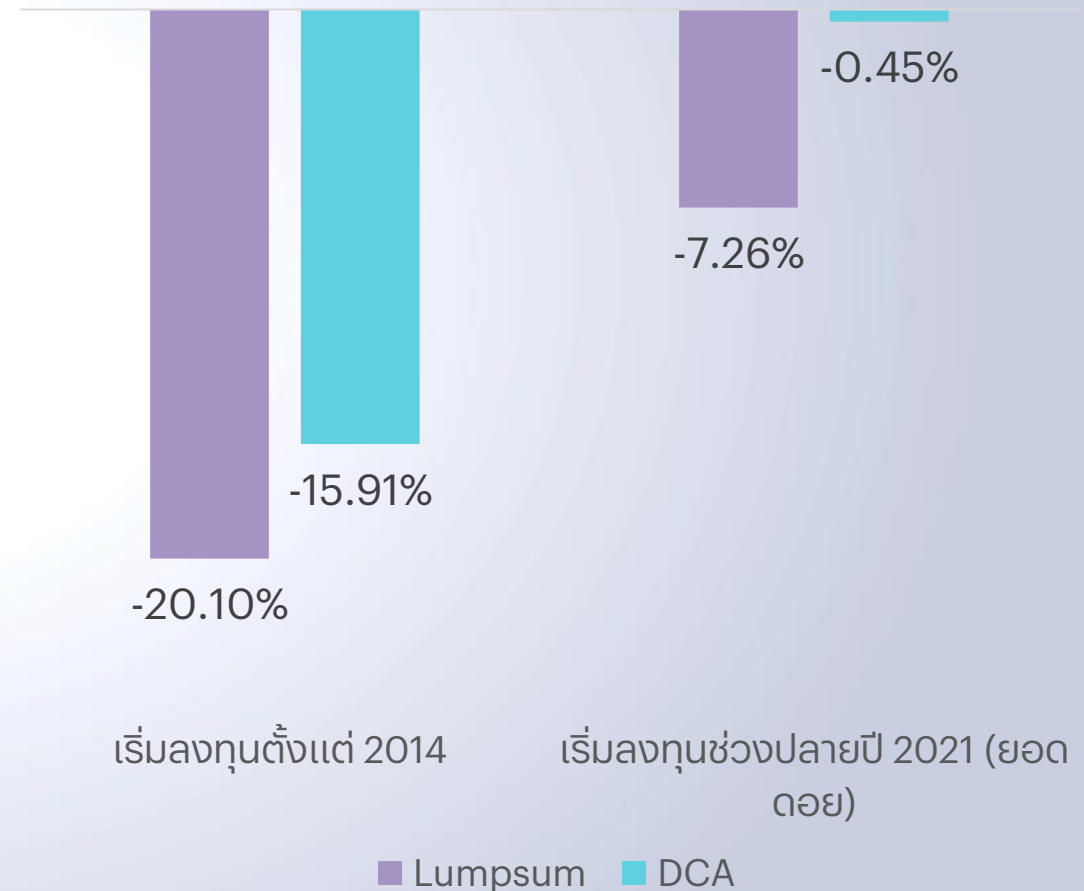
ปัจจัยที่ 3 : AI กับกำไรหุ้นโลก

DCA สำหรับสร้าง Core portfolio ยังสามารถทำได้

CAGR ของกลยุทธ์การลงทุนแบบ 60/40 (US EQ/FI)



Maximum Drawdown ของกลยุทธ์การลงทุนแบบ 60/40 (US EQ/FI)



สร้าง Core Portfolio กับกองทุนแกร่ง โอกาสเติบโตยาว พร้อมดีลพิเศษที่เดียว!

ฟรี ค่าธรรมเนียมเมื่อซื้อกองทุน
(Front-end fee) สำหรับกองทุนที่ร่วมรายการ*



ตั้งแต่ 1 พ.ค. 67 - 28 มิ.ย. 67

*เงื่อนไขเป็นไปตามที่บริษัทฯ กำหนด | สำหรับกองทุนที่ร่วมรายการ การแสดงข้อมูลอัตราค่าธรรมเนียมบนแอป InnovestX และ Fund Fact Sheet จะยังคงแสดงเป็นค่าธรรมเนียมปกติ แต่ในขั้นตอนซื้อกองทุนจะได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียม Front-end fee แบบอัตโนมัติ | ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนรวมมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนสามารถขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล. อินโนเวสต์ เอกซ์ | สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมทางอีเมลได้ที่ innovestx_contact@scb.co.th หรือเฟสบุ๊ก InnovestX

สร้าง Core Portfolio
พร้อมดีลพิเศษ
โค้งสุดท้าย
ตั้งแต่ 1 พ.ค. 67 – 28 มิ.ย. 67

Gold : Rebound phase coming soon



JP Equity: Structural Changes



“เคาะซื้อ” (Satellite Portfolio)

มุมมองการลงทุน

Japan Equity

- **แนะนำเข้าสะสม:** ตลาดหุ้นญี่ปุ่นอยู่ในช่วงพักตัว หลังจากปรับตัวขึ้นดีตั้งแต่ต้นปี (YTD) โดยปัจจุบันดัชนี TOPIX ปรับตัวลงจากจุดสูงสุดมาประมาณ 3% ซึ่งราคาที่ปรับตัวลงมาจาก P/E ratio ถูก De-rate เป็นหลัก โดย Earnings ยังคงถูกปรับประมาณการขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนปัจจัยพื้นฐานของตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงแข็งแกร่ง จึงมองเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน
- **มุมมอง:** คาดว่าผลประกอบการของบริษัทในตลาดหุ้นญี่ปุ่น (TOPIX) ในไตรมาส 2 และ 3 จะขยายตัวได้ 16.31% และ 8.21% QoQ ตามลำดับ อีกทั้ง Valuation ของหุ้นตลาดหุ้นญี่ปุ่นอยู่ในระดับที่ถูก สะท้อนจาก Relative P/BV ของตลาดหุ้นญี่ปุ่น เทียบกับ ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (DM) อยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 S.D. ซึ่งบ่อยครั้ง เป็นจุดที่บ่งชี้ถึงการปรับตัวขึ้นในรอบถัดไปของตลาดหุ้นญี่ปุ่น และบริษัทในญี่ปุ่นประกาศซื้อหุ้นคืนสูงเป็นประวัติการณ์ใน 5 เดือนแรก และมีแนวโน้มซื้อหุ้นคืนเพิ่มขึ้น ตามผลประกอบการที่มีแนวโน้มขยายตัว ส่งผลดีต่อ ROE และ P/BV ให้ดีขึ้น
- **ASP-NGF:** กองทุนหลัก E.I. Sturdza Nippon Growth (UCITS) เป็นกองทุนที่มีเน้นลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นพื้นฐานดีขนาดใหญ่ประมาณ 30 ตัว ที่สอดคล้องกับภาพรวมเศรษฐกิจระยะยาว โดยมีความเชื่อว่าการเติบโตของพอร์ตจะเกิดจากการคัดเลือกหุ้นที่มีราคาเหมาะสมและเข้าลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีทิศทางที่เติบโตในระยะยาวโดยยังไม่ถูกรับรู้ โดยนักวิเคราะห์ในตลาด บริหารกองทุนโดยทีมผู้จัดการกองทุนที่มากประสบการณ์และมีกลยุทธ์การลงทุนที่ชัดเจนร่วมกันอย่างแข็งแกร่ง

ASP-NGF

Global Fixed Income

- **แนะนำขายทำกำไร:** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี (UST10Y) อาจเคลื่อนไหวผันผวนเนื่องจากเข้าสู่ช่วงรายงานเงินเฟ้อ จึงแนะนำขายทำกำไรในระยะสั้น ทั้งนี้สำหรับพอร์ตการลงทุนระยะกลาง (3-6 เดือน) เรายังมีมุมมองบวกต่อพันธบัตรรัฐบาล เนื่องจาก ให้ current yield ในระดับค่อนข้างสูง สามารถช่วยกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุน และคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะลดดอกเบี้ยได้ 1-2 ครั้ง
- **มุมมอง:** อัตราดอกเบี้ยทั่วโลกอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจที่แตกต่างกัน ในด้านนโยบายการเงินผลการประชุม FOMC ประจำเดือน พ.ค. พบว่าเฟดส่งสัญญาณชะลอการลดขนาดงบดุล ซึ่งเป็นบวกกับการลงทุนในตราสารหนี้โลกในระยะยาว เนื่องจากเป็นการลดแรงกดดันด้านสภาพคล่องในระบบ INVX ยังมองเป็นโอกาสในการถือผลตอบแทนการลงทุนในตราสารหนี้ที่น่าสนใจ เมื่อ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้นเหนือระดับ 4.50% และเน้นกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก
- **UGIS-N (FX Hedged)** และ **KFSINCFX-A (FX Unhedged):** กองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลกที่มีคุณภาพ และสามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างสม่ำเสมอ ใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่นและเน้นการสร้างสมดุลให้กับพอร์ต โดย PIMCO ถือเป็นหนึ่งในบริษัทจัดการการลงทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก มีความเชี่ยวชาญการลงทุนในตราสารหนี้ และมีทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงกว่า 30 ปีทีมผู้บริหารกองทุนหลักมีความเชี่ยวชาญ และมีประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนมากกว่า 25 ปี

UGIS-N

FX Hedged

KFSINCFX-A

FX Unhedged

“เคาะซื้อ” (Satellite Portfolio)

มุมมองการลงทุน

Hold
Gold

- **แนะนำชะลอการลงทุน:** หลังราคาทองคำปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ \$2,330 โดยราคาทองคำได้รับผลกระทบหลังจากที่ธนาคารกลางจีนเปิดเผยว่า ปริมาณการถือครองทองคำแท่ง ณ สิ้นเดือนพ.ค. ไม่มีการเปลี่ยนแปลง
- **มุมมอง:** อุปสงค์ของทองคำจากธนาคารกลางทั่วโลกยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะจากธนาคารกลางในฝั่งของประเทศ EM ที่ปัจจุบันมีสัดส่วนเฉลี่ยทองคำใน Reserves เพียง 6% เทียบกับต่ำกว่าตลาดพัฒนาแล้วที่มีสัดส่วนเฉลี่ย 12% ท่ามกลางความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากทั้งความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ และความเสี่ยงด้านการเงิน สะท้อนจาก U.S. 5-Year CDS หรือตราสารป้องกันหนี้ของสหรัฐฯ ซึ่งถือเป็นตัวแทนของความเสี่ยงทางการเงินปรับตัวกว้างในช่วง 30-60 bps. ในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาที่อยู่ประมาณ 20 bps. บ่งชี้ถึงความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงขึ้นท่ามกลางสภาวะที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายคงตัวอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ธนาคารกลางทั่วโลกหันมาซื้อทองคำเพื่อป้องกันความเสี่ยงกันมากขึ้น แนะนำการลงทุนผ่านกองทุนทองคำ โดยมีจุดเข้าซื้อผ่านกรอบดัชนีอ้างอิง XAUUSD ณ ระดับ \$2330-2450 และทำกำไรเมื่อราคาถึงระดับ \$2500 โดยมีจุดตัดขาดทุนเมื่อราคาต่ำกว่า \$2285
- **BGOLD:** กองทุนหลัก SPDR® Gold Shares (GLD) เป็นกองทุนรวม ETF ที่มีนโยบายลงทุนในทองคำแท่งโดยตรง มุ่งหวังให้ผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก กองทุนหลัก SPDR® Gold Shares (GLD) ถูกสร้างขึ้นมาเพื่อให้นักลงทุนทั่วไปเข้าถึงการลงทุนในทองคำได้ง่ายขึ้น โดยที่ไม่ต้องแบกรับต้นทุนต่าง ๆ มากมาย เช่น การขนส่ง หรือการจัดเก็บ รวมถึงยังสามารถซื้อ-ขายได้ผ่านตลาดหุ้น ทำให้มีความสะดวกมากขึ้นเมื่อเทียบกับการลงทุนในทองคำแท่งโดยตรง โดยกองทุนนี้ไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

BGOLD
FX Unhedged

Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดพัฒนาแล้ว			เรามีมุมมองเชิงบวกกับการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้วมากขึ้น โดยเราปรับคำแนะนำขึ้นสู่ระดับลงทุนมากกว่าตลาด (Slightly Overweight) จากทิศทางดอกเบี้ยโลกที่ทยอยปรับลดลง ในขณะที่กำไรตลาดหุ้นอื่นๆ นอกเหนือจากสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวขึ้น
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองการลงทุนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ระดับ “มากกว่าตลาดเล็กน้อย” (Slightly Overweight) หลังดัชนีตลาดหุ้นของสหรัฐฯ เริ่มมีการปรับฐานจากประเด็นด้านตะวันออกกลางและความคาดหวังด้านการลดดอกเบี้ยที่ลดน้อยลง ในด้านปัจจัยพื้นฐาน ด้านการรายงานกำไรตลาดนั้นยังออกมาดีกว่าคาดต่อเนื่อง สอดคล้องกับการปรับประมาณการกำไรที่ดีขึ้นต่อเนื่องเช่นกัน
ยุโรป			คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในยุโรป หลังการประชุม ECB มีการปรับลดดอกเบี้ย ประกอบกับการรายงาน GDP 1Q24 มีสัญญาณฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด ส่งผลบวกกับการฟื้นตัวของกำไรในหุ้นขนาดกลาง-เล็กของยุโรป
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลัง BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายลง ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีโอกาสเกิดการหมุนกลุ่มอุตสาหกรรม (Sector rotation) ได้ในช่วงต่อจากนี้ ประกอบกับ Valuation ของดัชนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นซื้อขายอยู่ในระดับที่สูงใกล้เคียง +2 SD FWD P/E 5 ปี
ตลาดกำลังพัฒนา			ภาพการลงทุนในเอเชียเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง นำโดยประเทศจีน หลังการประชุม Politburo เดือนเมษายนที่ผ่านมา มีการกำหนดเดือนประชุม 3 rd Plenum Session ซึ่งเป็นการประชุมเพื่อกำหนดแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวและเป็นบวกกับการลงทุนในจีน ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าละตินอเมริกาในระยะสั้น - กลาง
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			มีมุมมองที่เป็นกลางสำหรับตลาดหุ้น Asia ex Japan หลังประเทศจีนมีการกำหนดวันประชุมแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวในช่วงกลางปี อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นเราคาดว่ากำไรของเอเชียจะถูกนำโดยจีนมากกว่าที่จะฟื้นตัวทั้งภูมิภาค
จีน			คงมุมมองการลงทุนในจีนบวกเล็กน้อย (Slightly Overweight) หลังการประชุม Politburo สามารถหาให้การประชุม 3 rd Plenum ได้ในเดือนกรกฎาคม ส่งภาพมุมมองการเติบโตของจีนเริ่มมีความหวังมากขึ้น หลังรัฐบาลจีนเลื่อนการประชุมครั้งแล้วครั้งเล่า



Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดกำลังพัฒนา			ภาพการลงทุนในเอเชียเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง นำโดยประเทศจีน หลังการประชุม Politburo เดือนเมษายนที่ผ่านมา มีการกำหนดเดือนประชุม 3 rd Plenum Session ซึ่งเป็นการประชุมเพื่อกำหนดแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวและเป็นบวกกับการลงทุนในจีน ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าละตินอเมริกาในระยะสั้น - กลาง
ไทย			คงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นไทยจากระดับราคาที่น่าสนใจ ทำให้ภาพของดัชนีตลาดหุ้นไทยเริ่มมี Downside ที่จำกัด ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว และยังมีโอกาสได้รับแรงสนับสนุนในกลุ่มภาคการบริโภคและภาคการท่องเที่ยวมากขึ้นจากมาตรการกระตุ้นระยะสั้นจากภาครัฐในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2024
เกาหลีใต้			คงมุมมองการลงทุนในเกาหลีใต้ระดับ “เป็นกลาง” หลังงบ SAMSUNG รายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ในขณะที่ทิศทางผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ของ SAMSUNG นั้นมีแนวโน้มชะลอตัวเนื่องจากยอดขาย Smartphone มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวตามการชี้แจงของผู้บริหาร ซึ่งสัดส่วน Smartphone นั้นคิดเป็น 40% ของยอดขายทั้งหมด และสัดส่วนของ SAMSUNG คิดเป็น 1/3 ของดัชนี KOSPI
เวียดนาม			คงมุมมองการลงทุนในเวียดนามสู่ระดับเป็นกลาง (Neutral) หลังตลาดปรับตัวขึ้นมานับตั้งแต่ต้นปี สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน แต่ด้านความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและเงินเฟ้ออาจจะกดดันให้ธนาคารกลางเวียดนามปรับขึ้นดอกเบี้ยได้ในช่วงต่อจากนี้
อินเดีย			คงมุมมองที่เป็นกลาง สำหรับการลงทุนในอินเดีย โดยเราแนะนำให้นักลงทุนติดตามการจัดตั้งรัฐบาลอินเดียในช่วง 100 วันแรก หลัง BJP ไม่สามารถครองเสียงข้างมากในสภาฯ ได้ อย่างไรก็ตาม หากมีการจัดตั้งรัฐบาลเสียงข้างมากได้ เรามองเป็นโอกาสในการลงทุนอินเดียเพิ่มเติมในช่วงต่อจากนี้ เนื่องจากนโยบายคงค้างต่างๆ จะได้รับการสานต่อโดยเฉพาะด้านเศรษฐกิจ



Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้		  	คงมุมมองภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้เป็นต่ำกว่าตลาดเล็กน้อย หลังตลาดหุ้นปรับตัวลง ทำให้มีโอกาสนำการลงทุนมากขึ้น โดยเราถือลงทุนในตราสารหนี้ไทยน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาดจากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด		  	INVX ถือสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาด หลังจากตลาดหุ้นโลกมีการปรับฐานลงมานั้นทำให้การลงทุนในตราสารทุนน่าสนใจมากยิ่งขึ้นในระยะสั้น - กลาง และเน้นลงทุนในตราสารหนี้โลกมากกว่า
พันธบัตรรัฐบาล		  	เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก แม้ว่าทิศทางการลดดอกเบี้ยของสหรัฐฯ นั้นจะมีโอกาสขึ้นได้น้อยลง แต่ด้วยการส่งสัญญาณการชะลอการลดงบดุล ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในระยะอีก 12 เดือนข้างหน้ากับการลงทุนตราสารหนี้โลก
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade		  	คงมีมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่งอย่างไรก็ดีในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจ้องหว่าเมื่อ Spread กว้างขึ้น
ตราสารหนี้เอกชน High Yield		  	คงมีมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผลิตชะงักขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก		  	คงเพิ่มมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกสู่ระดับเท่ากับตลาด หลังเงินเพื่อเริ่มปรับตัวได้ช้าลง ทำให้เกิดความจำเป็นต้องตรึงดอกเบี้ยไว้นานขึ้น
ทองคำ		  	เราปรับมุมมองเป็นกลาง สำหรับการลงทุนในทองคำ หลังธนาคารกลางต่างๆ เริ่มสะสมทองคำมากขึ้น ในขณะที่ธนาคารกลางอื่นๆ ทั่วโลกเริ่มทยอยปรับลดดอกเบี้ย ซึ่งเป็นผลบวกกับราคาทองคำ
สินค้าโภคภัณฑ์		  	มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยภาพรวมการฟื้นตัวของราคาน้ำมันจะฟื้นตัวตาม PMI โลก
Property / REITs		  	มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ



INVX Tactical Core Portfolio

Asset Class	Outlook	Low Risk		Low-Moderate Risk		Moderate Risk		Moderate-High Risk		High Risk	
		SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA
Equity	OW	10.0%	11.0%	30.0%	34.5%	40.0%	45.5%	60.0%	68.5%	75.0%	84.5%
Developed Markets	OW	7.0%	8.0%	21.0%	24.0%	28.0%	31.0%	42.0%	44.0%	53.0%	58.0%
KT-GESG-A			3.5%		10.0%		12.5%		18.0%		23.5%
KKP GNP-H			3.5%		10.0%		12.5%		18.0%		23.5%
TMBUSBLUECHIP			1.0%		4.0%		6.0%		8.0%		11.0%
Emerging Markets	OW	3.0%	3.5%	9.0%	10.5%	12.0%	14.5%	18.0%	24.5%	22.0%	26.5%
Asia	OW	1.5%	1.5%	4.5%	5.5%	6.0%	8.0%	9.0%	14.5%	11.0%	14.5%
TMBAGLF			1.5%		4.0%		5.5%		10.5%		9.5%
SCBCHEQA			-		1.0%		1.5%		2.5%		3.0%
PRINCIPAL VNEQ-A			-		0.5%		1.0%		1.5%		2.0%
Thai	OW	1.5%	2.0%	4.5%	5.0%	6.0%	6.5%	9.0%	10.0%	11.0%	12.0%
TISCOHD-A			1.5%		3.5%		4.5%		6.5%		8.0%
ASP-SME-A			0.5%		1.5%		2.0%		3.5%		4.0%
Fixed Income	UW	90.0%	88.5%	66.0%	61.5%	55.0%	49.5%	32.0%	23.5%	15.0%	5.5%
Global	OW	5.0%	5.0%	10.0%	10.5%	15.0%	16.0%	10.0%	11.5%	5.0%	5.5%
UGIS-N			5.0%		10.5%		16.0%		11.5%		5.5%
Local	UW	25.0%	25.0%	36.0%	36.0%	40.0%	33.5%	22.0%	12.0%	10.0%	-
KKP ACT FIXED			25.0%		36.0%		33.5%		12.0%		-
Liquidity	UW	60.0%	58.5%	20.0%	15.0%	-	-	-	-	-	-
ASP-DPLUS			40.0%		15.0%		-		-		-
KKP S-PLUS			18.5%		-		-		-		-
Alternatives	N	-	-	4.0%	4.0%	5.0%	5.0%	8.0%	8.0%	10.0%	10.0%
REITs	N	-	-	2.0%	2.0%	2.5%	2.5%	4.0%	4.0%	5.0%	5.0%
KFGPROP-A			-		2.0%		2.5%		4.0%		5.0%
Gold	N	-	-	2.0%	2.0%	2.5%	2.5%	4.0%	4.0%	5.0%	5.0%
K-GOLD-A(A)			-		2.0%		2.5%		4.0%		5.0%

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล. อินโนเวสตี้เอกซ์

INVX Top Pick (Equity Fund)

กองทุนหุ้นโลก		KT-GESG-A	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นโลก Schroder ISF Global Sustainable Growth ที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Core “all-weather” high conviction หรือกลยุทธ์การคัดเลือกหุ้นกระจุกตัว 30-50 บริษัท ที่มีคุณภาพสูงและมีความยั่งยืน พร้อมปรับตัวตามการเปลี่ยนแปลงของโลก
		KKP GNP-H <i>FX Hedged</i>	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นโลก Capital Group New Perspective ที่มีนโยบายการลงทุนในหุ้นทั่วโลกแบบกระจายตัวกว่า 240 ตัว บริหารพอร์ตโดยทีมผู้จัดการกองทุน 11 คนซึ่งเป็นอิสระต่อกัน พอร์ตการลงทุนมีความยืดหยุ่นและมีความสมดุล โดยมีให้เลือกทั้งกองทุนที่ป้องกันและไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
		KKP GNP <i>FX Unhedged</i>	
กองทุนหุ้นสหรัฐอเมริกา		TMBUSBLUECHIP	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นสหรัฐฯ T.Rowe Price US Blue Chip Equity Fund ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งขนาดใหญ่ราว 75-125 บริษัท โดยจะมุ่งเน้นไปยังบริษัทที่เป็นผู้นำด้านนวัตกรรมและมีความแข็งแกร่งของแบรนด์
กองทุนหุ้นยุโรป		TMBEG	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นยุโรป Wellington Strategic European Equity Fund ที่กระจายลงทุนในหุ้นยุโรปทุกขนาด ราว 50-80 บริษัท โดยมุ่งเน้นการลงทุนระยะยาว และจะคัดเลือกบริษัทที่มีการเติบโตเชิงโครงสร้าง มีความสามารถในการแข่งขัน และมีมูลค่าเหมาะสม
กองทุนหุ้นญี่ปุ่น		ASP-NGF	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นญี่ปุ่น E.I. Sturdza Funds – Nippon Growth (UCITS) Fund ซึ่งเน้นลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นขนาดใหญ่ราว 30 บริษัท โดยจะผสมผสานการวิเคราะห์แบบ Top-down และ Bottom-up เพื่อเลือกลงทุนในบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งและมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี
กองทุนหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)		TMBAGLF	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นตลาดเอเซียกำลังพัฒนา Schroder ISF Emerging Asia ที่คัดเลือกหุ้นแบบ Bottom-up ในหุ้นที่มีคุณภาพและสามารถสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น โดยมีระดับราคาที่เหมาะสม
		UOBSA	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นเอเชีย United Asia Fund ที่โดดเด่นด้านการใช้ AI มาทำงานร่วมกับนักวิเคราะห์ในการคัดเลือกหุ้น ในการวิเคราะห์และค้นหาไอเดียการลงทุนที่น่าสนใจ โดยกองทุนนี้ไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
กองทุนหุ้นจีน		SCBCHEQA	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นจีน All-Shares ผ่านกองทุนหลัก Schroder ISF All China Equity ซึ่งกระจายลงทุนในหุ้นจีน 30-60 บริษัท ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่งและมีมูลค่าที่เหมาะสม
กองทุนหุ้นอินเดีย		B-BHARATA	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นอินเดีย RAMS Investment Unit Trust - India Equities Portfolio Fund II โดยเน้นคัดเลือกหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโต มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และมีมูลค่าที่เหมาะสม
กองทุนหุ้นเกาหลีใต้		DAOL-KOREAEQ	ลงทุนผ่านกองทุนหลัก JPMorgan Funds – Korea Equity Fund ซึ่งมีนโยบายลงทุนในบริษัทสัญชาติเกาหลีใต้ราว 45-70 บริษัท โดยอาศัยกลยุทธ์การลงทุนแบบ Core & Tactical และกระจายลงทุนครอบคลุมหุ้นหลากหลายกลุ่มทั้ง Value, Quality และ Growth
กองทุนหุ้นไทย		TISCOHD-A	ลงทุนในหุ้นไทยพื้นฐานดีที่อยู่ใน SETHD Index โดยเน้นหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลที่ดีและสม่ำเสมอ มองเห็นโอกาสในการเติบโตของเงินปันผล
		ASP-SME-A	ลงทุนในหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กจำนวนน้อยตัว เน้นด้านการคัดเลือกโดยผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงและบริหารกองทุนตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวม
กองทุนหุ้นเวียดนาม		PRINCIPAL VNEQ-A	ลงทุนตรงในหุ้นเวียดนาม บริหารโดยผู้จัดการกองทุนชาวไทยและเวียดนาม 7 คน สามารถเข้าถึงแหล่งข้อมูลในเวียดนามโดยตรง เน้นหุ้นพื้นฐานดีและมีธรรมาภิบาล

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสต์เอกซ์

INVX Top Pick (Fixed Income and Alternative Fund)

กองทุนตราสารหนี้			
กองทุนตราสารหนี้โลก		UGIS-N FX Hedged KFSINCFX-A FX Unhedged	ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ซึ่งกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงทั่วโลก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่มีความสมดุลและยืดหยุ่น พร้อมปรับเปลี่ยนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดอยู่เสมอ และมีให้เลือกทั้งกองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงค่าเงินและกองทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน
กองทุนตราสารหนี้ไทย		KKP ACT FIXED	ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะกลางทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 1-3 ปี ระยะเวลาแนะนำถือครอง: ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป
กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น		KKP S-PLUS	ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 6-12 เดือน ระยะเวลาแนะนำถือครอง: ตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป
		ASP-DPLUS	ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 1-3 เดือน ระยะเวลาแนะนำถือครอง: น้อยกว่า 3 เดือน
กองทุนตราสารทางเลือก			
กองทุน REITs โลก		KFGPROP-A	ลงทุนใน Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund ที่มุ่งลงทุนใน REITs และสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก โดยเน้นคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพสูง มีศักยภาพในการเติบโต และมีอัตราการจ่ายปันผลที่น่าสนใจ
กองทุนทองคำ		K-GOLD-A(A)	ลงทุนผ่านกองทุนทองคำ SPDR Gold Trust ที่มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนของกองทุนหลักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล. อินโนเวสต์เอกซ์

ข้อสงวนสิทธิ์

- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือขณะจัดทำ ข้อมูลที่แสดงเป็นข้อมูล “AS IS” และ “AS AVAILABLE” ณ วันที่จัดทำเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ บริษัทไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือความครบถ้วนของข้อมูลและข้อสงวนสิทธิ์ไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นหรือเกี่ยวข้องกับการใช้ข้อมูลดังกล่าว
- ข้อมูล ความเห็น การคาดการณ์ การประเมิน และข้อความที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ แต่อย่างใด และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลใดๆ โดยเฉพาะเจาะจง

คำเตือน

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้
- กองทุนรวมที่ระบุในเอกสารนี้อาจไม่เหมาะกับผู้ลงทุนทุกประเภท ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ควรขอคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนรวมมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ <<https://www.innovestx.co.th/research-blogs/invx-house-view>>