



เคาะซื้อ #Weekly Strategy

#WEEKLY STRATEGY

ประชุม 3rd Plenum ปลุกหุ้นจีนได้หรือไม่?

Period : 15 – 19 July 24 | By Wealth Products & Strategy Team

วิศกรณ์ คีร์วรรณ, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ติดต่อ Visakorn.kirivan@scb.co.th

InnovestX Securities Co., Ltd.

สินทรัพย์ใดรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

**RUSSELL
2000
+4.36%**

**TWSE
+3.87%**

**MSCI LATAM
+3.64%**

**BTC
-1.33%**

**HSCEI
-0.84%**

**Dollar Index
-0.66%**

InnovestX สรุปให้ฟัง

เลือกตั้งฝรั่งเศส
จบแบบหักมุม
หลังพรรคซ้ายจัด
蹄ตีนกลับมาครอง
เสียง 1 ใน 3

เจอโรม ปาวเวลล์
แถลงต่อหน้าคอง
เกรส ยืนยันการลด
ดอกเบี้ยปีนี้ยังมี

เงินเฟ้อสหรัฐฯ
รายงานต่ำคาด
ดันราคาทองคำ
และหุ้นกลาง-เล็ก



3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(15 – 19 Jul 24)

**1.China 3rd
Plenum**

**2.ECB
Meeting**

**3.ผล
ประกอบการ
2Q24**

สิ่งที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์ (รายสัปดาห์)

(15 – 19 Jul 24)



ตราสารทุน

ตลาดหุ้นโลกเริ่มมีการสลับกลุ่มการลงทุนจากหุ้นขนาดใหญ่ไปยังหุ้นขนาดเล็กในสัปดาห์ที่ผ่านมา สำหรับสัปดาห์หน้า เราแนะนำให้นักลงทุนติดตามเบ็ดเงินลงทุนที่ไหลเข้าหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ ว่าจะไหลเข้าต่อเนื่องหรือไม่ ท่ามกลางรายงานผลประกอบการ 2Q24



ตราสารหนี้

INVX ยังคงมุมมองเดิมของการลงทุนในตราสารหนี้ว่าเงินเฟ้อจะมีผลกับ UST 10Y ที่น้อยลงเรื่อยๆ และราคาตราสารหนี้จะปรับตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป สะท้อนผ่านการรายงานเงินเฟ้อที่ยังชะลอตัวต่อเนื่องทั้ง Core และ Headline inflation



สินทรัพย์ทางเลือก

สินทรัพย์ทางเลือก ราคาทองคำปรับตัวอย่างมีนัยสำคัญในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยมุมมองด้านราคาทองคำ INVX ประเมินว่าราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวตามโอกาสการธนาคารเลือกตั้งของโดนัลด์ ทรัมป์ เนื่องจากสหรัฐฯ จะมีโอกาสขาดดุลทางการคลังมากยิ่งขึ้น

1.China 3rd Plenum

2.ECB Meeting

3.ผลประกอบการ 2Q24

Date	Events	Topics	Consensus	Previous	Expected Impact
15/07/2024	Macro	CN GDP Growth Rate YoY Q2	5.00%	5.30%	ติดตามปฏิกิริยาของตลาดหุ้นต่อการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจโดยรวมของจีน หลังเข้าสู่สัปดาห์การประชุม 3rd Plenum
	Macro	CN Industrial Production YoY JUN	5.30%	5.60%	
	Macro	CN Retail Sales YoY JUN	3.20%	3.70%	
	ER	US GS 2Q24 Earning Result (EPS)	8.48	3.08	ติดตามการรายงานผลประกอบการของหุ้นในกลุ่มการเงิน หลังเฟดตรึงดอกเบี้ยสูงทำให้ NIM มีแนวโน้มรายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด
16/07/2024	Macro	DE ZEW Economic Sentiment Index JUL		47.5	ติดตามการรายงานผลประกอบการของหุ้นในกลุ่มการเงิน หลังเฟดตรึงดอกเบี้ยสูงทำให้ NIM มีแนวโน้มรายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด
	Macro	CA Inflation Rate YoY JUN	2.90%	2.90%	
	Macro	US Retail Sales MoM JUN	0.30%	0.10%	
	ER	US BAC 2Q24 Earning Result (EPS)	0.8	0.88	
	ER	US MS 2Q24 Earning Result (EPS)	1.65	1.15	
	ER	US UNH 2Q24 Earning Result (EPS)	6.7	5.99	
17/07/2024	Macro	GB Inflation Rate YoY JUN	2.00%	2.00%	ติดตามการประชุม ECB ถึงมุมมองดอกเบี้ยหลังการmeetingยุโรปโดยรวมเริ่มเปลี่ยนข้อ
	Macro	US Building Permits Prel JUN (Million UNIT)	1.6	1.399	
	ER	US JNJ 2Q24 Earning Result (EPS)	2.71	2.56	
18/07/2024	Macro	JP Balance of Trade JUN (Billion YEN)	¥ -400	¥-1221.3	
	Macro	GB Unemployment Rate MAY	4.40%	4.40%	
	Macro	EA Deposit Facility Rate	3.75%	3.75%	ติดตามการประชุม ECB ถึงมุมมองดอกเบี้ยหลังการmeetingยุโรปโดยรวมเริ่มเปลี่ยนข้อ
	Macro	EA ECB Interest Rate Decision	4.25%	4.25%	
	ER	US TSM 2Q24 Earning Result (EPS)	1.39	1.14	
	ER	US NFLX 2Q24 Earning Result (EPS)	4.74	3.29	
19/07/2024	Macro	JP Inflation Rate YoY JUN	2.80%	2.80%	
	Macro	GB Retail Sales MoM JUN	0.50%	2.90%	
	ER	US AXP 2Q24 Earning Result (EPS)	3.24	2.89	

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		รอทำกำไร	TOPIX	2620 - 2813	2920	2530
Gold	BGOLD	16/05/2024		ซื้อ	XAUUSD	\$2330 - \$2450	\$2500	\$2285

*นักลงทุนต้องติดตามดัชนีดังกล่าวจาก Investing หรือเว็บไซต์อื่นๆ
Source : Investing, TradingView, WPS

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสต์เอกซ์



3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(15 – 19 Jul 24)

**1.China
3rd Plenum**

ปัจจัยที่ 1 : China 3rd Plenum meeting

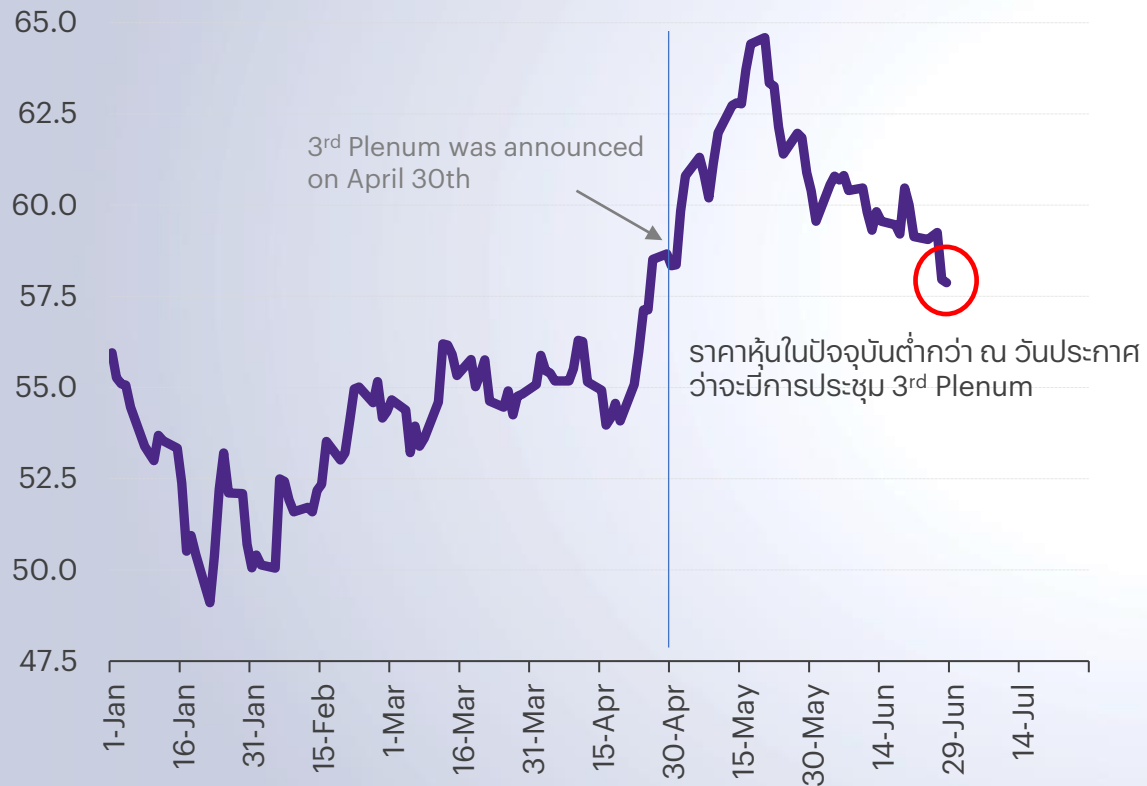
การประชุม 3rd Plenum จีนจัดขึ้นในวันที่ 15 – 18 กรกฎาคม 2024 จะเกิดอะไรขึ้นบ้าง?

หัวข้อ	โอกาสที่จะเกิดขึ้น	มาตรการที่คาดหวัง
การปฏิรูปเชิงโครงสร้าง	สูง	แก้ปัญหาภาวะเงินฝืด / การจัดการทางการเงินคลังให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น
การกีดกันทางการค้า	สูง	ให้พัฒนาอุตสาหกรรม Advance technology เช่น เซมิคอนดักเตอร์ เพื่อลดผลกระทบจากการกีดกันทางการค้า
การปฏิรูป SOE	สูง	เพิ่ม Payout ratio/ เพิ่ม Share buyback/ เพิ่มคุณภาพและความโปร่งใสของหุ้นที่จะเข้ามาจดทะเบียน
มาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์	ปานกลาง	คาดหวังว่าจะมีมาตรการออกมาต่อเนื่องที่ช่วยระบายบ้านค้างสต็อก และช่วยให้ราคาบ้านมีเสถียรภาพ
อุปทานส่วนเกิน	ปานกลาง	ลดการสนับสนุนจากภาครัฐบาลในอุตสาหกรรมที่มีกำลังการผลิตส่วนเกิน
สังคมผู้สูงอายุ	ปานกลาง	มีแนวทางแก้ปัญหาสังคมผู้สูงอายุ
การบริโภค	ต่ำ	กระตุ้นการบริโภคและส่งเสริมภาคการบริโภคในฐานะภาคส่วนหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ
ภาคเอกชน	ต่ำ	เน้นย้ำถึงความสำคัญของภาคธุรกิจเอกชน

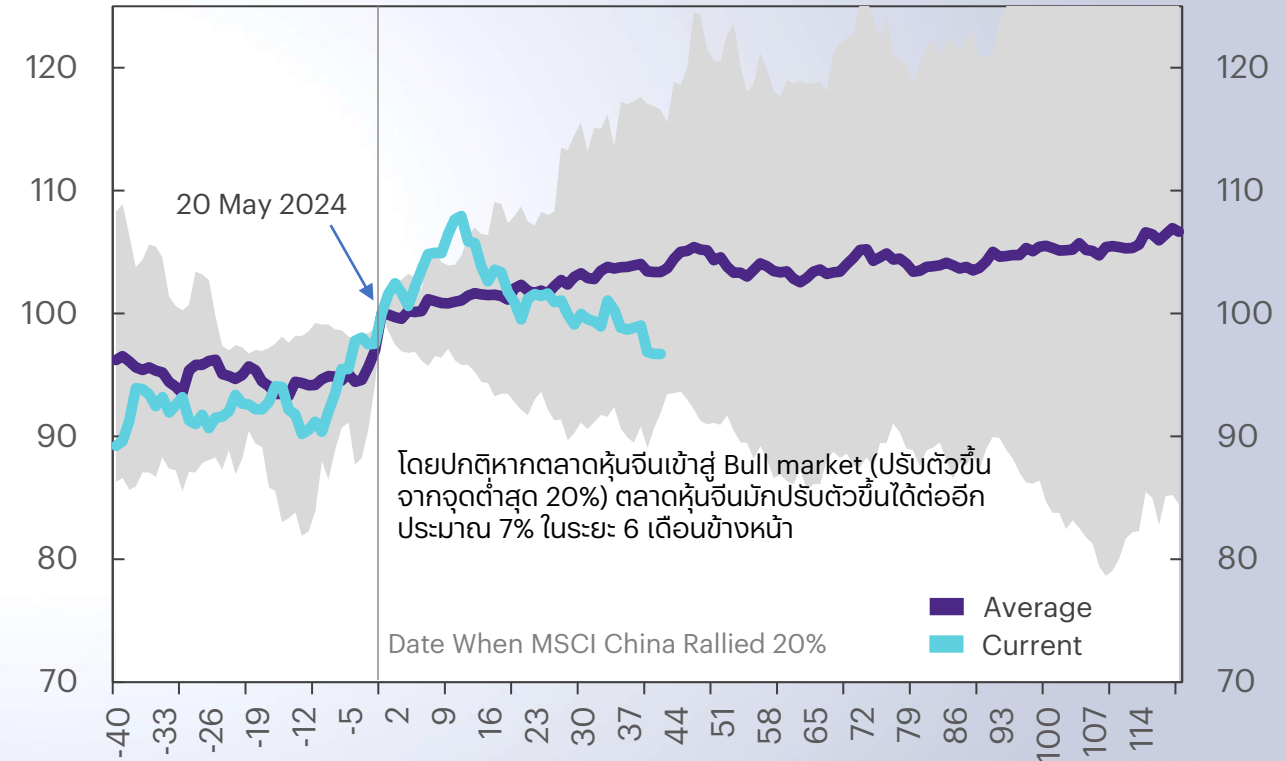
ปัจจัยที่ 1 : China 3rd Plenum meeting

ตลาดมีความคาดหวังกับการประชุมดังกล่าวค่อนข้าง “ต่ำ”

MSCI China Index



MSCI China Performance after 20% Rally



ปัจจัยที่ 1 : China 3rd Plenum meeting

จับตามโยบายที่สำคัญของจีนในด้านการแก้ปัญหาสังหาริมทรัพย์

ภาคเศรษฐกิจ	Worst Case (10%)	Base Case (65%)	Best Case (25%)
ภาคอสังหาริมทรัพย์	ไม่มีการส่งสัญญาณในการแก้ปัญหาเพิ่มเติม	- ให้ความสำคัญกับการแก้ปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ - ต่อยอดมาตรการเดิมที่เคยออกไป	มีมาตรการใหม่สำหรับการแก้ปัญหาอสังหาริมทรัพย์และเพิ่มเบ็ดเงินในการแก้ปัญหา
ภาคการบริโภคภายในประเทศ	ไม่มีการกล่าวถึง	ตั้งเป้าหมายอัตราการว่างงานเท่าเดิม	- เน้นย้ำถึงความสำคัญของการจ้างงาน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มหนุ่มสาว - มีนโยบายที่เกี่ยวข้องกับการกระตุ้นฝั่งอุปสงค์ (Demand side) - มีการแก้ปัญหาเชิงโครงสร้างทางเศรษฐกิจทั้งภาวะเงินฝืดและสังคมผู้สูงอายุ
ภาคธุรกิจและตลาดทุน	ยังมีการกล่าวถึง Common prosperity และนโยบาย Three red line	ให้ความสำคัญของการเติบโตทางเศรษฐกิจจีนมากขึ้น	- สนับสนุนและลดข้อจำกัดต่อภาคเอกชนมากขึ้น - ส่งเสริมตลาดทุนผ่านการส่งเสริม Corporate governance
เศรษฐกิจและการลงทุน	- ให้ความสำคัญถึงเสถียรภาพและความยั่งยืนเป็นหลัก - เน้นความเสมอภาคและความเท่าเทียม	- ตั้งเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ 5% เช่นเดิม - เน้นย้ำถึงการเติบโตที่มีคุณภาพ	- ตั้งเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจสูงขึ้น - ดึงดูดเม็ดเงินการลงทุนจากต่างชาติ - ส่งเสริมอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับ Advance technology
ผลกระทบ	Downside -5 ถึง -10%	Upside 5-8%	Upside 20%
FWD P/E Ratio	- CSI 300: 10 เท่า (-1.2 SD) - Hang Seng: 7.5 เท่า (-1.75 SD)	- CSI 300: 12 เท่า - Hang Seng: 9 เท่า	- CSI 300: 13 เท่า (+0.5 SD) - Hang Seng: 10 เท่า (5-Year Avg.)



3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(15 – 19 Jul 24)

2.ECB Meeting

ปัจจัยที่ 2 : การประชุม ECB

สิ่งที่น่าสนใจในการประชุม ECB ประจำเดือนกรกฎาคม

ECB จะยังคงอัตราดอกเบี้ยและไม่ปรับลดในรอบนี้

สาเหตุของการคงดอกเบี้ยจะมาจากการรอดูตัวเลขเงินเฟ้อเพิ่มเติม

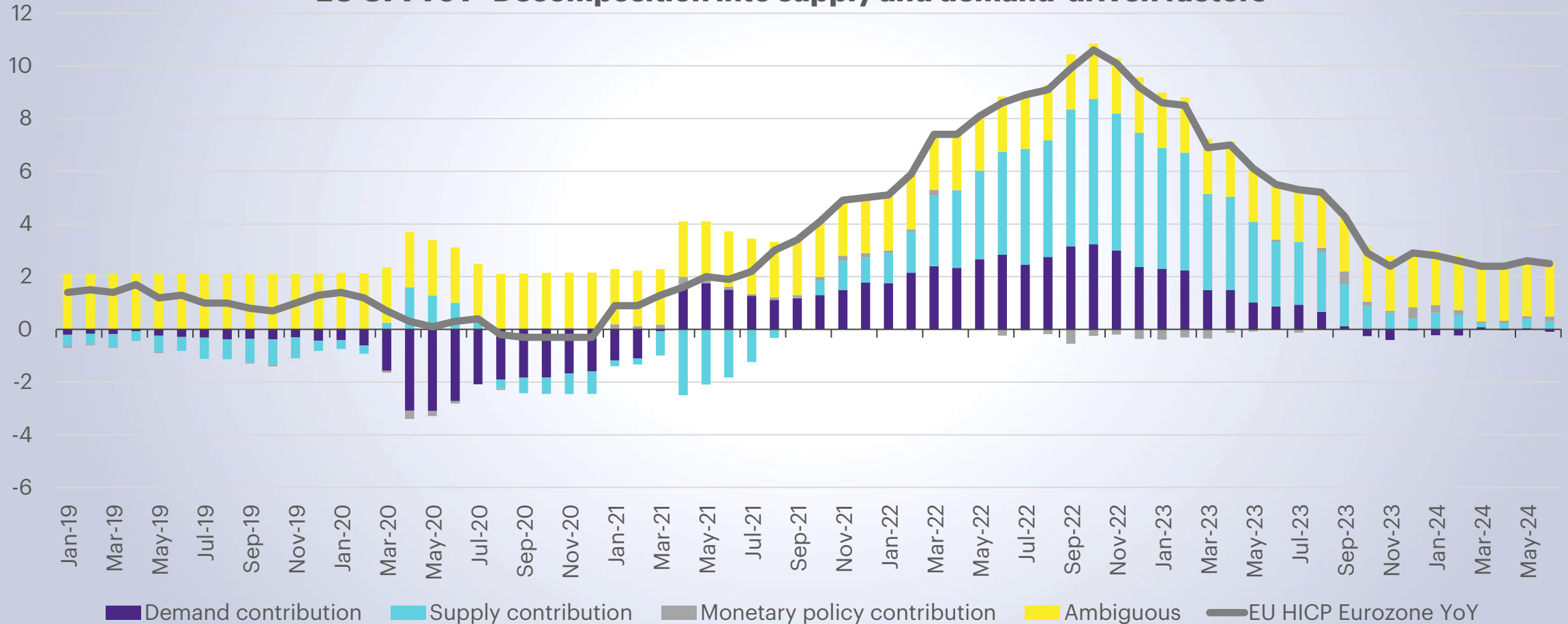
คณะกรรมการ ECB จะเริ่มสะท้อนภาพความกังวลด้านการเติบโต (GDP) มากขึ้น

การประชุมครั้งนี้จะเป็นการปูทางไปสู่ทางลดดอกเบี้ยในช่วงเดือนกันยายน

ปัจจัยที่ 2 : การประชุม ECB

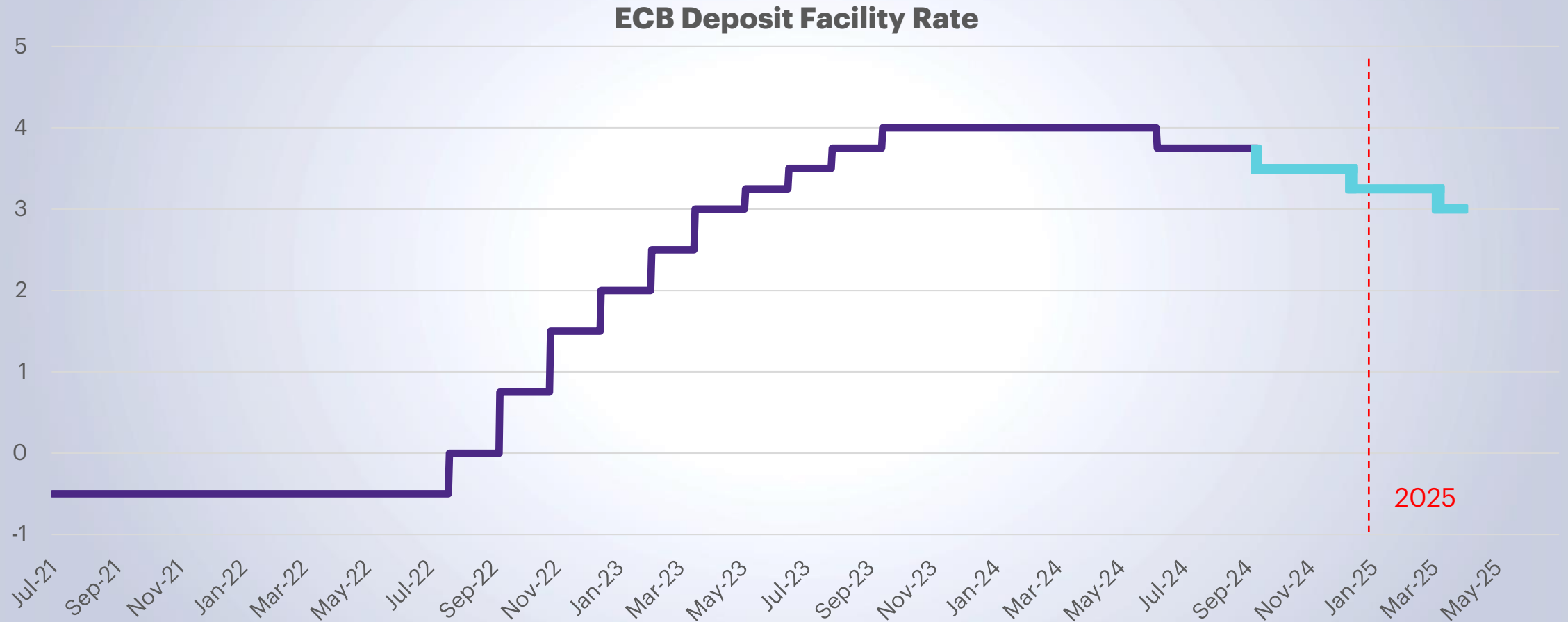
เงินเฟ้อของทางยุโรปค่อนข้างทรงตัวและใกล้เคียงเป้าหมายในช่วงที่ผ่านมา

EU CPI YoY -Decomposition into supply and demand-driven factors



ปัจจัยที่ 2 : การประชุม ECB

การลดดอกเบี้ยของยุโรปจะเกิดขึ้นในเดือนกันยายนด้วยโอกาสราว 78%



Source : WPS, Bloomberg. Data as of 30 June 2024



3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

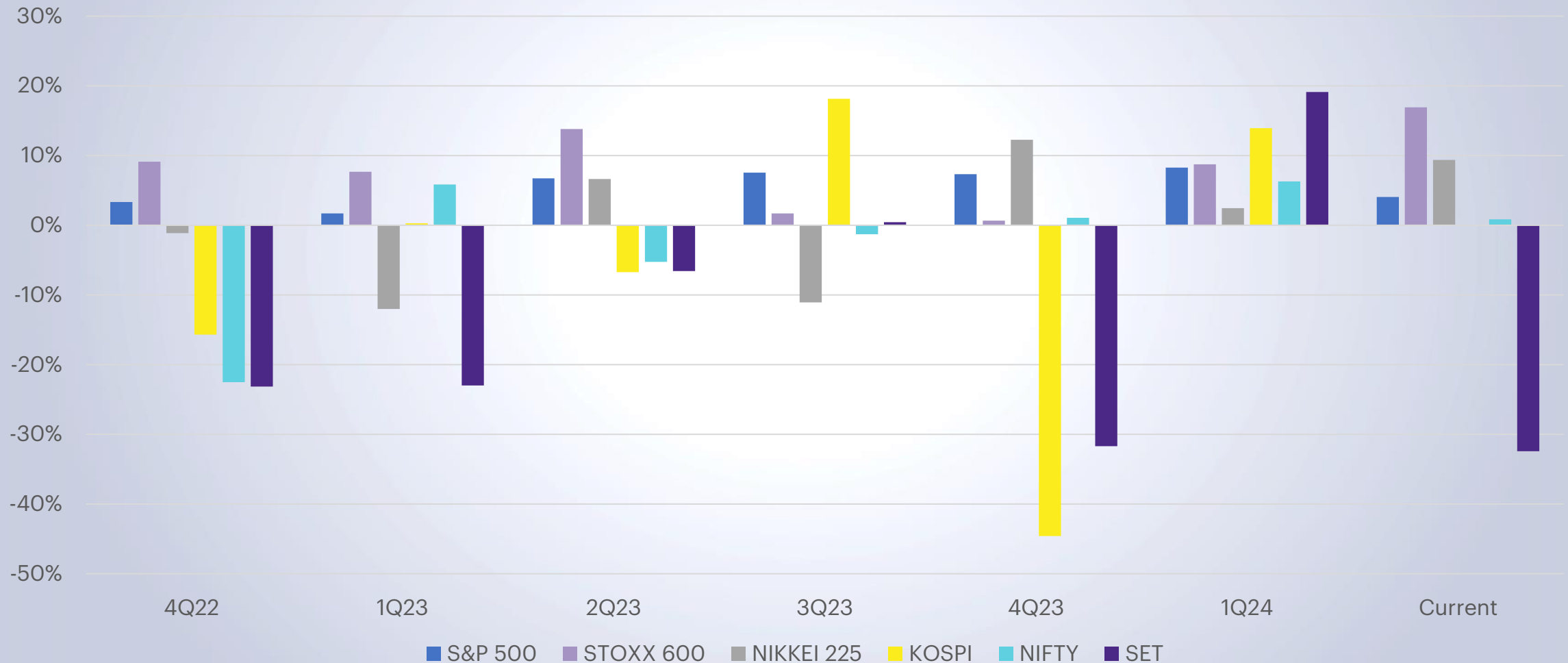
(15 – 19 Jul 24)

**3.ผล
ประกอบการ
2Q24**

ปัจจัยที่ 3 : ผลประกอบการ 2Q24

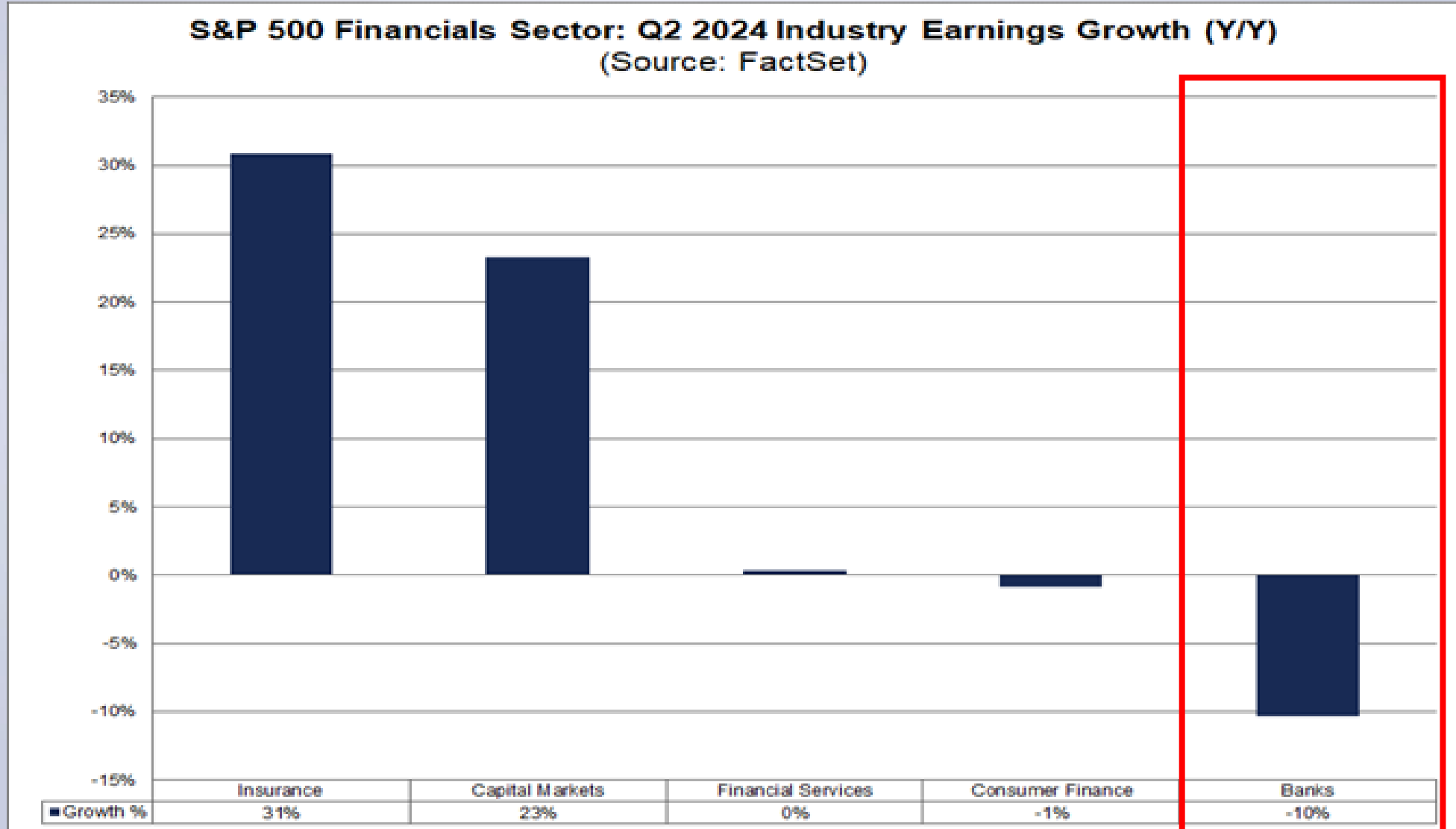
เปิดสัปดาห์แรกของการรายงานผลประกอบการเป็นอย่างไรบ้าง?

จำนวนบริษัทที่รายงานออกมาในสัปดาห์แรกยังค่อนข้างน้อย โดยตลาดยุโรปโดดเด่นที่สุด



ปัจจัยที่ 3 : ผลประกอบการ 2Q24

นักวิเคราะห์คาดว่าผลประกอบการกลุ่มธนาคารจะหดตัวใน 2Q24



ปัจจัยที่ 3 : ผลประกอบการ 2Q24

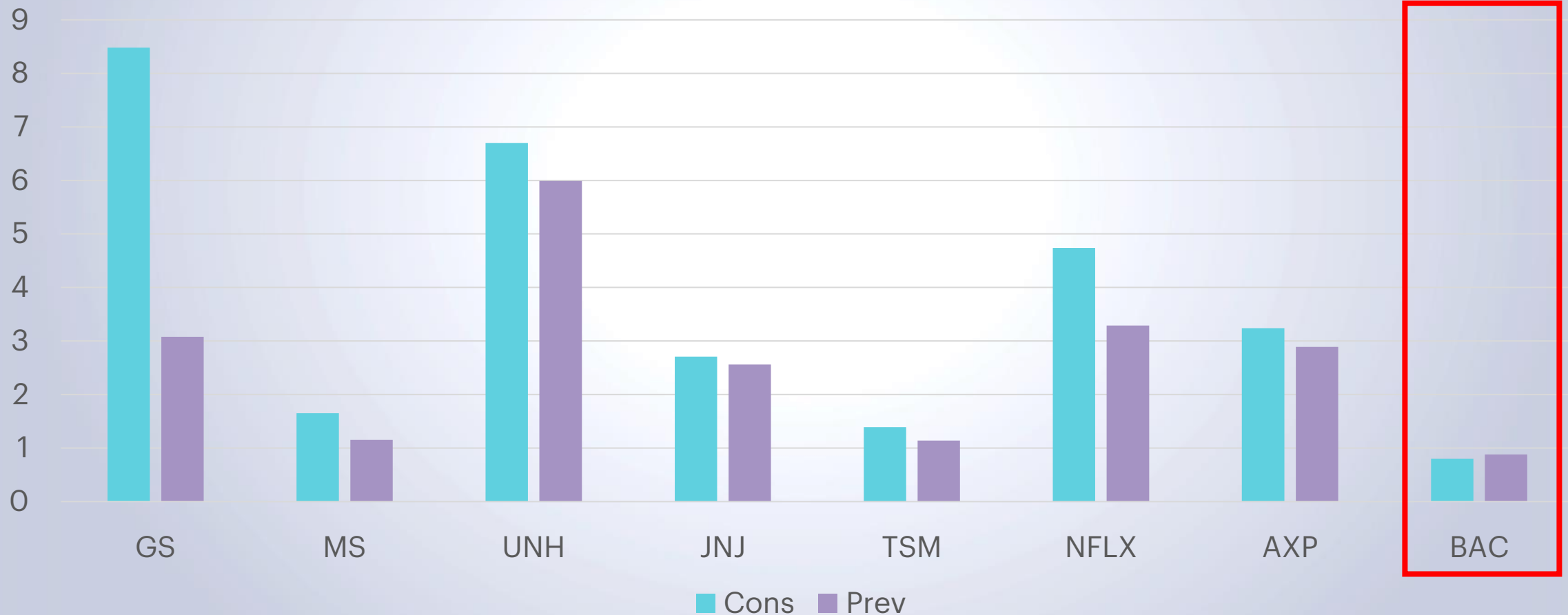
ต้นสัปดาห์จะเป็นงบกลุ่มการเงิน ปลายสัปดาห์กลุ่มเทคโนโลยี

Mon 8 Jul	Tue 9 Jul	Wed 10 Jul	Thu 11 Jul	Fri 12 Jul
				Citigroup Inc (C) PMO JPMorgan Chase & Co (JPM) PMO Wells Fargo & Co (WFC) PMO
			Delta Air Lines (DAL) PMO PepsiCo (PEP) PMO	
Mon 15 Jul	Tue 16 Jul	Wed 17 Jul	Thu 18 Jul	Fri 19 Jul
BlackRock (BLK) PMO Goldman Sachs (GS) PMO	Bank of America Corp (BAC) PMO Morgan Stanley (MS) PMO UnitedHealth Group (UNH) PMO	Johnson & Johnson (JNJ) PMO	Abbott Laboratories (ABT) PMO Blackstone (BX) PMO Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSM) PMO Intuitive Surgical (ISRG) AMC Netflix (NFLX) AMC	American Express (AXP) PMO SLB (SLB) PMO

ปัจจัยที่ 3 : ผลประกอบการ 2Q24

นักวิเคราะห์มีมุมมองอย่างไรกับผลประกอบการสัปดาห์หน้า?

นักวิเคราะห์คาดการณ์กำไรไตรมาสที่ 2 ประจำปี 2024 โตในเกือบทุกตัวที่มีการรายงานสัปดาห์หน้า ยกเว้น BAC



“เคาะซื้อ” (Satellite Portfolio)

มุมมองการลงทุน

Japan Equity	• Let Profit Run: หลังตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นตามที่ INVX ประเมินไว้ หากนักลงทุนได้มีการเข้าลงทุนตามคำแนะนำของเรา (สำหรับการลงทุนระยะสั้น Satellite Portfolio) แนะนำถือรอทำกำไร ทั้งนี้ คาดว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีโอกาสฟื้นตัวต่อได้หลังเข้าสู่ช่วงการรายงานผลประกอบการ • 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 โดยมีความเชื่อว่าการเติบโตของพอร์ตจะเกิดจากการคัดเลือกหุ้นที่มีราคาเหมาะสมและเข้าลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีทิศทางการเติบโตในระยะยาวโดยยังไม่ถูกรับรู้โดยนักวิเคราะห์ในตลาด บริหารกองทุนโดยทีมผู้จัดการกองทุนที่มากประสบการณ์และมีกลยุทธ์การลงทุนที่ชัดเจนร่วมกันอย่างแข็งแกร่ง	ASP-NGF
Gold	• แนะนำเข้าลงทุน: หลังราคาทองคำปรับขึ้นเหนือระดับ \$2,330 ซึ่งเป็นจุดหมุนภาพการฟื้นตัวของราคาทองคำ ประกอบกับการปรับตัวลดลงของ UST 10Y และความไม่แน่นอนทางการเมืองสหรัฐฯ ที่เพิ่มสูงขึ้น อีกทั้ง เงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าคาดช่วยหนุนให้เฟดมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยลงในเดือนก.ย. เป็นบวกต่อราคาทองคำในช่วงต่อจากนี้ • มุมมอง: อุปสงค์ของทองคำจากธนาคารกลางทั่วโลกยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะจากธนาคารกลางในฝั่งของประเทศ EM ที่ปัจจุบันมีสัดส่วนเฉลี่ยทองคำใน Reserves เพียง 6% เทียบกับต่ำกว่าตลาดพัฒนาแล้วที่มีสัดส่วนเฉลี่ย 12% ท่ามกลางความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากทั้งความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ และความเสี่ยงด้านการเงิน สะท้อนจาก U.S. 5-Year CDS หรือตราสารป้องกันหนี้การผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ ซึ่งถือเป็นตัวแทนของความเสี่ยงทางการเงินปรับตัวกว้างในช่วง 30-60 bps. ในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาที่อยู่ประมาณ 20 bps. บ่งชี้ถึงความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงขึ้นท่ามกลางสภาวะที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายคงตัวอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ธนาคารกลางทั่วโลกหันมาซื้อทองคำเพื่อป้องกันความเสี่ยงกันมากขึ้น แนะนำเข้าลงทุนผ่านกองทุนทองคำ โดยมีจุดเข้าซื้อผ่านกรอบดัชนีอ้างอิง XAUUSD ณ ระดับ \$2330-2450 และทำกำไรเมื่อราคาถึงระดับ \$2500 โดยมีจุดตัดขาดทุนเมื่อราคาต่ำกว่า \$2285 • BGOLD: กองทุนหลักSPDR® 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

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสต์เอกซ์



Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดพัฒนาแล้ว			เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้ว โดยเราคงมุมมองการลงทุนในระดับลงทุนมากกว่าตลาดเล็กน้อย (Slightly Overweight) จากทิศทางดอกเบี้ยโลกที่ทยอยปรับลดลง ในขณะที่กำไรตลาดหุ้นอื่นๆ นอกเหนือจากสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวขึ้น
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ระดับ “มากกว่าตลาดเล็กน้อย” (Slightly Overweight) จากปัจจัยพื้นฐาน ด้านการรายงานกำไรตลาดนั้นยังออกมาดีกว่าคาดต่อเนื่อง สอดคล้องกับการปรับประมาณการกำไรที่ดีขึ้นต่อเนื่องเช่นกัน รวมถึงโมเมนตัมจาก AI ยังคงแข็งแกร่ง
ยุโรป			คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในยุโรป แนะนำให้นักลงทุนติดตามผลการเลือกตั้งและการจัดตั้งรัฐบาลของฝรั่งเศส เนื่องจากตลาดหุ้นโดยรวมวิตกกังวลประเด็นการเมืองในยุโรปมากขึ้น ในขณะที่ปัจจัยพื้นฐานไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลัง BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย 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 ในระยะสั้นเราคาดว่าค่าฟื้นตัวของเอเชียจะถูกนำโดยจีนมากกว่าที่จะฟื้นตัวทั้งภูมิภาค
จีน			คงมุมมองการลงทุนในจีนบวกเล็กน้อย (Slightly Overweight) แนะนำให้นักลงทุนติดตามข่าวจีนจากสำนักข่าวท้องถิ่นถึงทิศทางการประชุม 3 rd Plenum และนโยบายที่กำลังเตรียมจะออกมามีผลต่อการลงทุน เนื่องจากจะมีผลโดยตรงกับการเติบโตของเศรษฐกิจจีนในระยะกลาง-ยาว



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 ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัวครึ่งปีหลัง ประกอบกับมาตรการที่ช่วยลดความเสี่ยงด้านขาลงจากตลาดหลักทรัพ์ที่จะทยอยออกมา
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 ทำให้มีโอกาสดำเนินการลงทุนมากขึ้น โดยเราถือลงทุนในตราสารหนี้ไทยน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาดจากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด		  	INVX ถือสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาด เนื่องจากเรามีมุมมองบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นโลกและคาดการณ์ทิศทางค่าเงินบาทมีแนวโน้มฟื้นตัวในวงกว้างทำให้การลงทุนในตราสารหนี้มีความน่าสนใจมากกว่าในระยะสั้นและกลาง
พันธบัตรรัฐบาล		  	เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก โดยเราคาดว่าเฟดมีโอกาสดดดอกเบี้ยลง 1-2 ครั้งในปี (Base case) อีกทั้ง การส่งสัญญาณการชะลอการลดงบดุล ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในระยะอีก 12 เดือนข้างหน้ากับการลงทุนตราสารหนี้โลก
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade		  	คงมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจังหวะเมื่อ Spread กว้างขึ้น
ตราสารหนี้เอกชน High Yield		  	คงมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก		  	คงมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกสู่ระดับเท่ากับตลาด หลังเงินเฟ้อเริ่มปรับตัวได้ช้าลง ทำให้เฟดมีความจำเป็นต้องตรึงดอกเบี้ยไว้นานขึ้น
ทองคำ		  	คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในทองคำ ทั้งนี้ ทองคำได้ปัจจัยหนุนจากธนาคารกลางต่างๆ เริ่มสะสมทองคำมากขึ้น อีกทั้ง ธนาคารกลางอื่นๆ ทั่วโลกเริ่มทยอยปรับลดดอกเบี้ย เป็นบวกต่อราคาทองคำ
สินค้าโภคภัณฑ์		  	มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยภาพรวมการฟื้นตัวของราคาน้ำมันจะฟื้นตัวตาม PMI โลก
Property / REITs		  	มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs โดยชื่นชอบ Global REITs มากกว่า REITs ไทย เนื่องจากเศรษฐกิจมีความแข็งแกร่งกว่า และ REITs ไทยยังคงถูกกดดันจาก Market Sentiment เชิงลบ



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%
ES-USBLUECHIP			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%
ES-ASIA			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%	-	-	-	-	-	-
KFSPLUS-A			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		ES-USBLUECHIP	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นสหรัฐฯ T.Rowe Price US Blue Chip Equity Fund ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งขนาดใหญ่ราว 75-125 บริษัท โดยจะมุ่งเน้นไปยังบริษัทที่เป็นผู้นำด้านนวัตกรรมและมีความแข็งแกร่งของแบรนด์
กองทุนหุ้นยุโรป		ES-EG	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)		ES-ASIA	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	ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ซึ่งกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงทั่วโลก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่มีความสมดุลและยืดหยุ่น พร้อมปรับเปลี่ยนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดอยู่เสมอ และมีให้เลือกทั้งกองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงค่าเงินและกองทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน
		UGISFX-N FX Unhedged	
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
		KFSPLUS-A	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 ที่มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนของกองทุนหลักหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล. อินโนเวสต์เอกซ์

Disclaimers

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 เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ <<https://www.innovestx.co.th/research-blogs/invx-house-view>>