



หุ้นโลก รถไฟเหาะ ความไม่แน่นอนยืดไปอีก 90 วัน

Period : 14 - 18 April 2025

By Investment Products & Strategy

InnovestX Securities Co., Ltd.



เคาะชัย

Market Review

สินทรัพย์ใดรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

ขึ้นเก่งประจำ
สัปดาห์

Gold
+1.95%

ขึ้นแรงที่สุดใน
รอบเดือน

Gold
+8.93%

ลงเก่งประจำ
สัปดาห์

TWSE
-10.79%

ลงแรงที่สุดใน
รอบเดือน

TWSE
-13.71%

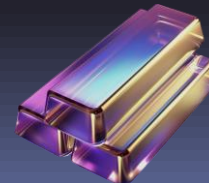
ผลตอบแทนรายสัปดาห์



Global Equity
-3.47%



Global FI
-1.08%



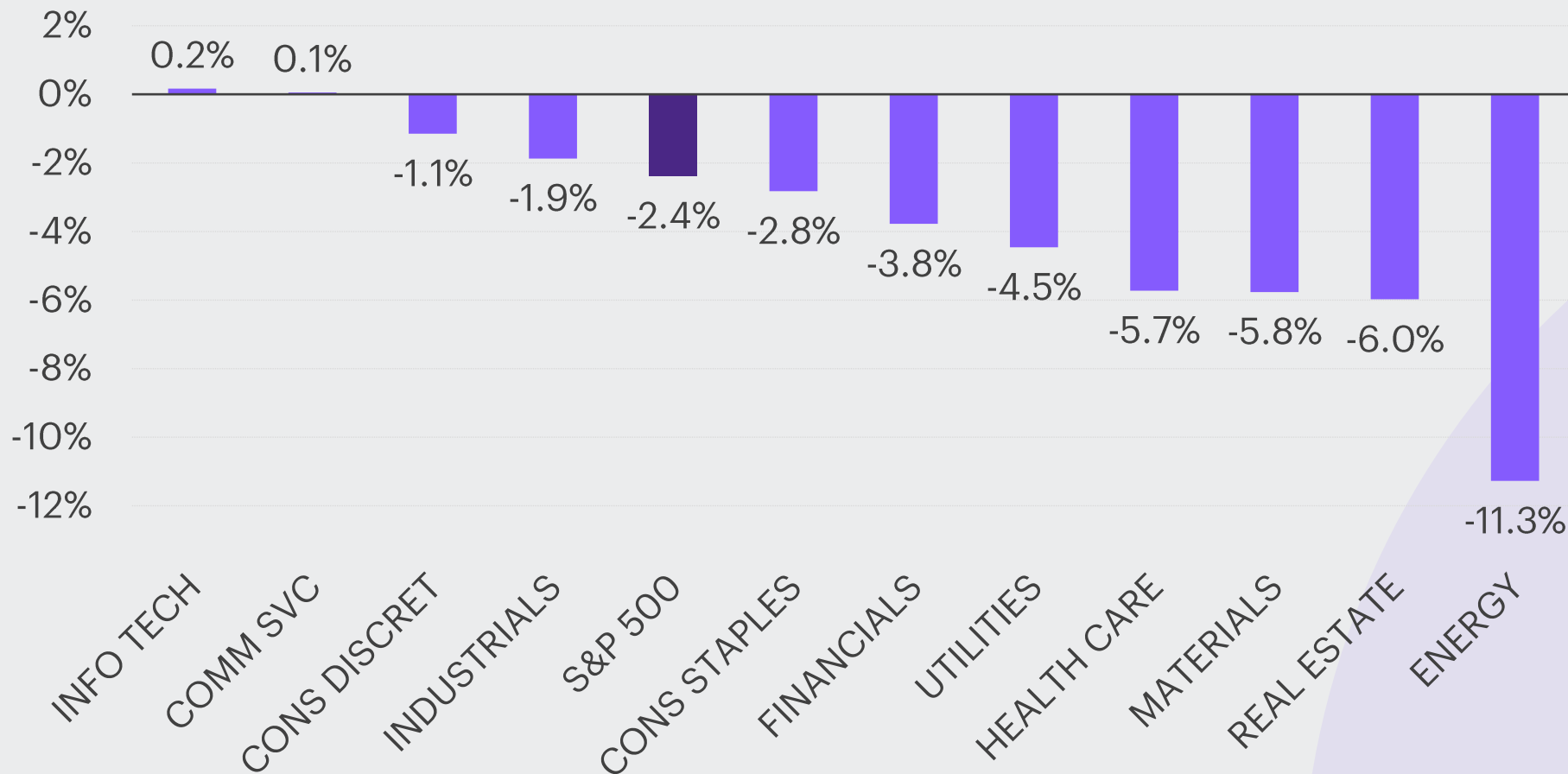
GOLD
+1.95%



BTC
-2.96%

ผลตอบแทนรายกลุ่มอุตสาหกรรมในสัปดาห์ที่ผ่านมา

S&P500 Sector: %1W Performance



กลุ่มหุ้นในดัชนี S&P 500 หลายกลุ่มปรับตัวผันผวนหนักนำโดยหุ้นกลุ่ม Energy จากความกังวลภาวะเศรษฐกิจถดถอย ขณะที่กลุ่มหุ้นเติบโต อย่างกลุ่ม Info Tech และ Com Serv พ้นตัวหลังถึงหนักช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับตลาดคลายกังวลช่วงสั้น หลังตรึงปีเลื่อนภาษีนำเข้าออกไป 90 วัน

อย่างไรก็ดี เรามองว่า สัปดาห์หน้าตลาดหุ้นมีแนวโน้มผันผวนต่อ จากท่าทีสงครามการค้าสหรัฐ-จีนมีแนวโน้มรุนแรงขึ้น และหุ้นกลุ่ม Defensive ยังมีโอกาส Outperform

InnovestX

สรุปให้ฟัง

ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวน
รุนแรงจากประเด็น
สงครามการค้า โดยตลาด
ปรับตัวลงแรงช่วงต้น
สัปดาห์ ก่อนดีดขึ้นแรง
หลังรับมือชะลอการขึ้น
ภาษี 90 วัน

เข้าสู่ฤดูกาลการ
ประกาศผลประกอบการ
Q1/25 ซึ่งจะเป็นปัจจัย
สะท้อนถึงปัจจัยพื้นฐาน
ทั้งนี้ จาก Guidance ของ
ผู้ประกอบการส่วนใหญ่ยัง
ออกมา Negative

เงินเฟ้อสหรัฐฯ
ลดลงเหลือ 2.4% เดือน
มี.ค. ต่ำสุด ขณะที่เงินเฟ้อ
พื้นฐานต่ำสุดในรอบ 4 ปี
ทั้งนี้ เฟดเจอโจทย์ยากใน
การลดดอกเบี้ยจากความ
ไม่แน่นอนเรื่องภาษี



เคาะชื้อ

วิเคราะห์ประเด็นสำคัญ

ปธน.ทรัมป์เขย่าตลาดทุนโลก ตลาดหุ้นโลกฟื้นแรงหลังทรัมป์ เลื่อนภาษีนำเข้าออกไป 90 วัน แต่ความไม่แน่นอนยังสูง ทำให้หวั่นไหวใหม่



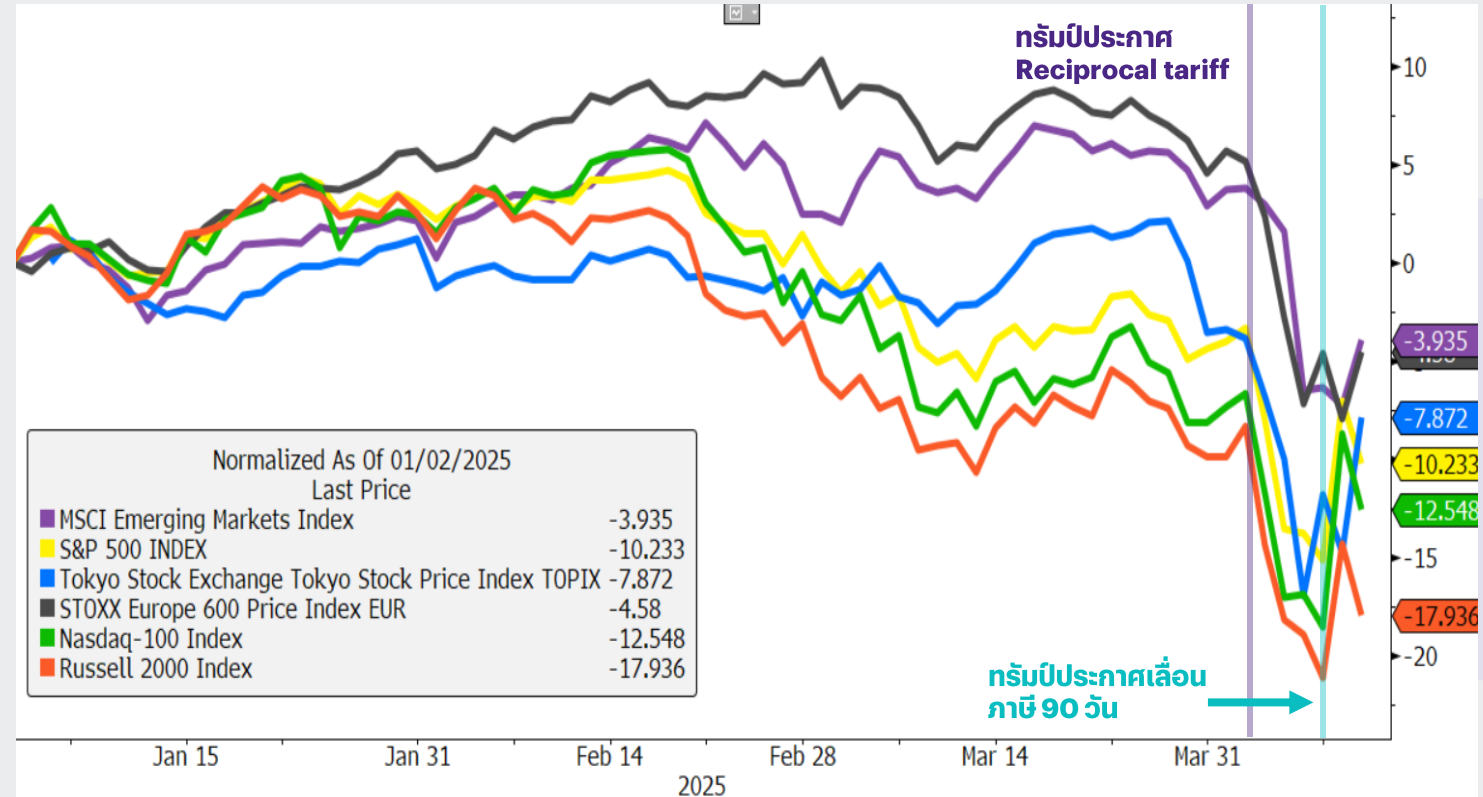
Donald J. Trump

@realDonaldTrump

Based on the lack of respect that China has shown to the World's Markets, I am hereby raising the Tariff charged to China by the United States of America to 125%, effective immediately. At some point, hopefully in the near future, China will realize that the days of ripping off the U.S.A., and other Countries, is no longer sustainable or acceptable. Conversely, and based on the fact that more than 75 Countries have called Representatives of the United States, including the Departments of Commerce, Treasury, and the USTR, to negotiate a solution to the subjects being discussed relative to Trade, Trade Barriers, Tariffs, Currency Manipulation, and Non Monetary Tariffs, and that these Countries have not, at my strong suggestion, retaliated in any way, shape, or form against the United States, I have authorized a 90 day PAUSE, and a substantially lowered Reciprocal Tariff during this period, of 10%, also effective immediately. Thank you for your attention to this matter!

15k ReTruths 68.2k Likes

Apr 10, 2025, 12:18 AM



หลังทรัมป์ ประกาศ Reciprocal tariffs กับประเทศต่างๆ ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลงแรงจากความกังวลที่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ แต่ภายหลังที่ประกาศเลื่อนภาษีประเทศคู่ค้าที่ต้องการเข้ามาเจรจา ทำให้ตลาดคลายความกังวลและฟื้นตัวแรงช่วงสั้น อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังปรับตัวลงต่อในวันถัดมา สะท้อนความไม่แน่นอนยังสูง

Timeline ที่ผ่านมามีว่าสหรัฐฯ รุกหนัก จีนตั้งรับสู้ใช้กลยุทธ์ Tit for tat ยังไม่มีใครยอมใคร



February 1

Days after taking office, Trump imposes a new 10% tariff on all Chinese imports. That's on top of existing tariffs from his first term and from the Biden era.



March 3

Trump raises the U.S. tariff on Chinese imports another 10%. Cumulative new tariff: 20%



April 2

As part of his "Liberation Day" agenda, Trump raises China tariffs another 34%. Cumulative new tariff: 54%.



April 7

Trump retaliates against China's retaliation by imposing another 50% tariff. Cumulative new tariff: 104%. "We are waiting for their call," Trump says on April 8, suggesting he's willing to negotiate with China.



April 9

President Trump announces a 90-day pause on tariffs for many trading partners, while raising tariffs on Chinese imports to 145%.



February 4

China retaliates with a 15% tariff on U.S. coal and liquefied natural gas, and a 10% tariff on crude oil, agricultural machinery, and large cars.



March 4

China counters with a 15% tariff on U.S. chicken, wheat, corn, and cotton, and a 10% tariff on sorghum, soybeans, pork, beef, aquatic products, fruits, vegetables, and dairy products.



April 4

China responds with an additional 34% tariff on all U.S. goods, effective April 10.



April 9

Countermeasures escalate as China increases its tariffs to 84% on U.S. goods and Trump's 104% duties take effect.

ท่าทีผู้นำธุรกิจและการเมืองก่อนทรัมป์ประกาศเลือนภาชิตอบโต้



Bill Ackman

- Warns of economic nuclear winter over tariffs.



Warren Buffett

- Tariffs are an act of war.



Ray Dalio

- Not about tariffs, but about something far more systemic.



Jamie Dimon

- Warns of 'Significant' Risk of Recession from Tariffs.



Xi Jinping

- Warned that "unilateralism and protectionism" were on the rise.



Lawrence Wong

- The last time the world experienced something like this was in the 1930s. Trade wars escalated into armed conflict, and eventually the Second World War.

ท่าทีของประเทศคู่ค้าก่อนทรมปีประกาศเลื่อนภาษีตอบโต้



สหภาพยุโรปอนุมัติการเก็บภาษีตอบโต้ในอัตรา 25% ต่อสินค้าสหรัฐฯ มูลค่าสูงสุด 23,000 ล้านดอลลาร์ ซึ่งรวมถึงสินค้าเกษตรและสินค้าจากรัฐที่สนับสนุนพรรครีพับลิกัน โดยจะเริ่มบังคับใช้ตั้งแต่สัปดาห์หน้า

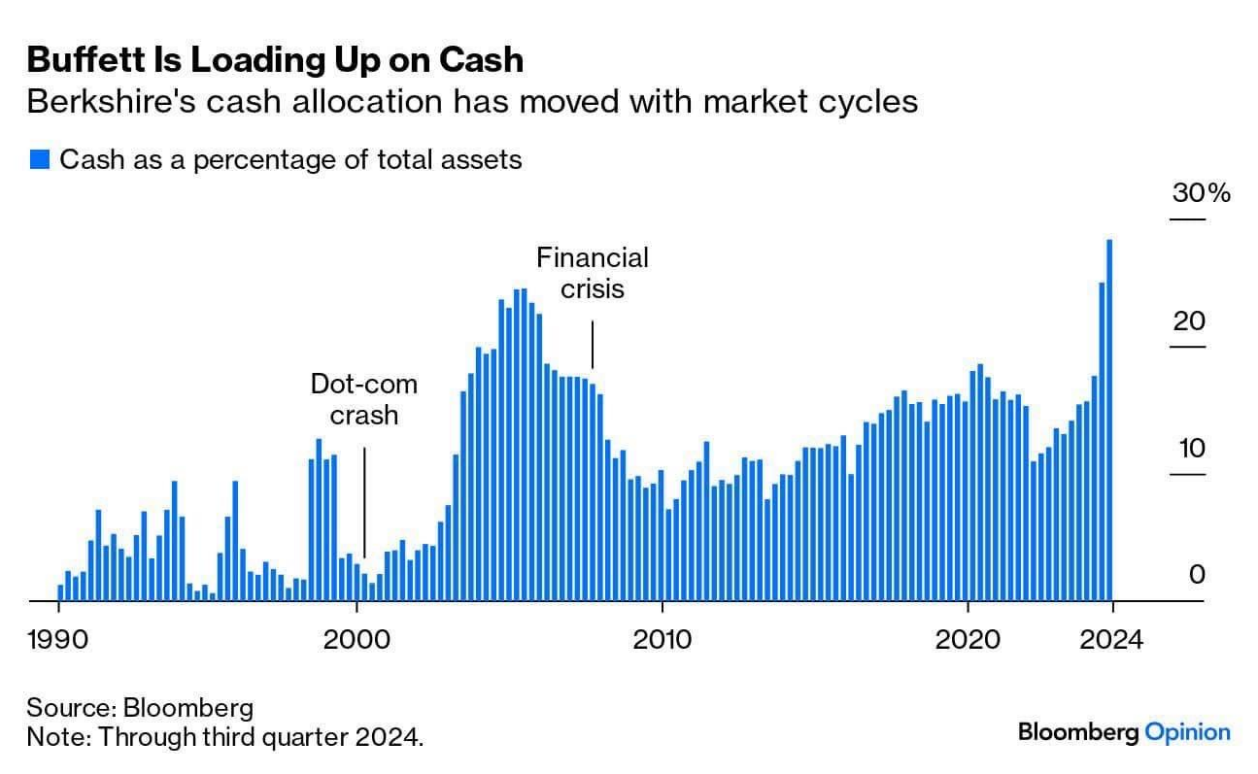


นายกรัฐมนตรี มาร์ก คาร์นีย์ กล่าวว่าประเทศแคนาดาจะนำมาตรการตอบโต้เพิ่มเติมมาใช้ นอกเหนือจากที่เคยดำเนินการไปก่อนหน้านี้



จีนประกาศว่าจะเก็บภาษีสินค้าสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 84% เพื่อตอบโต้การขึ้นภาษีสหรัฐฯ รอบล่าสุดของทรมปีซึ่งจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 10 เมษายน

Warren Buffett สะสมเงินสดมากเป็นประวัติการณ์อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปลายปี 2024 สะท้อนความเสี่ยงของตลาดหุ้นที่ผ่านมา



Berkshire Hathaway ของ Warren Buffett สะสมเงินสดมากเป็นประวัติการณ์ สะท้อนความเสี่ยงของตลาดหุ้น นอกจากนี้ สถิติในอดีตบ่งชี้ว่า หากตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลงมากกว่า 15% ผลตอบแทนทั้งปีมักติดลบ แต่ใจชื้นได้ว่าการติดลบนั้นลดลงเมื่อเทียบกับช่วงที่ลบมากที่สุดของปี

Bad Omen for US Stocks

It's rare for S&P 500 to end year in the green after seeing decline of at least 15%

Year	Maximum decline	Full year change
1957	-16.5% ▼	-14.3% ▼
1962	-26.9 ▼	-11.8 ▼
1966	-20.8 ▼	-13.1 ▼
1970	-24.7 ▼	-0.1 ▼
1973	-21.9 ▼	-17.4 ▼
1974	-36.2 ▼	-29.7 ▼
1977	-15.6 ▼	-11.5 ▼
1981	-16.9 ▼	-9.7 ▼
1982	-16.4 ▼	+14.8 ▲
1990	-16.5 ▼	-6.6 ▼
2001	-26.8 ▼	-13.0 ▼
2002	-32.3 ▼	-23.4 ▼
2008	-48.8 ▼	-38.5 ▼
2009	-25.1 ▼	+23.5 ▲
2020	-30.7 ▼	+16.3 ▲
2022	-24.9 ▼	-19.4 ▼
2025	-15.3 ▼	—

Source: Carson Investment Research
Note: S&P 500 year-to-date move through April 8

Bloomberg

ท่าทีของประเทศคู่ค้าหลังทรัมป์ประกาศเลื่อนภาษีตอบโต้

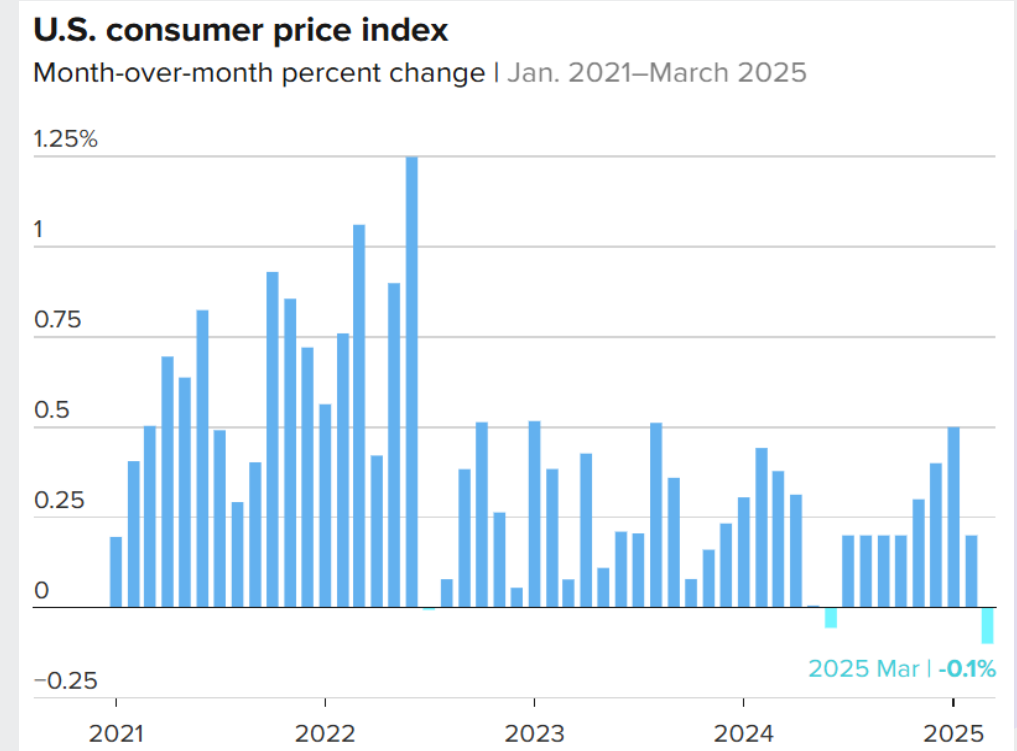
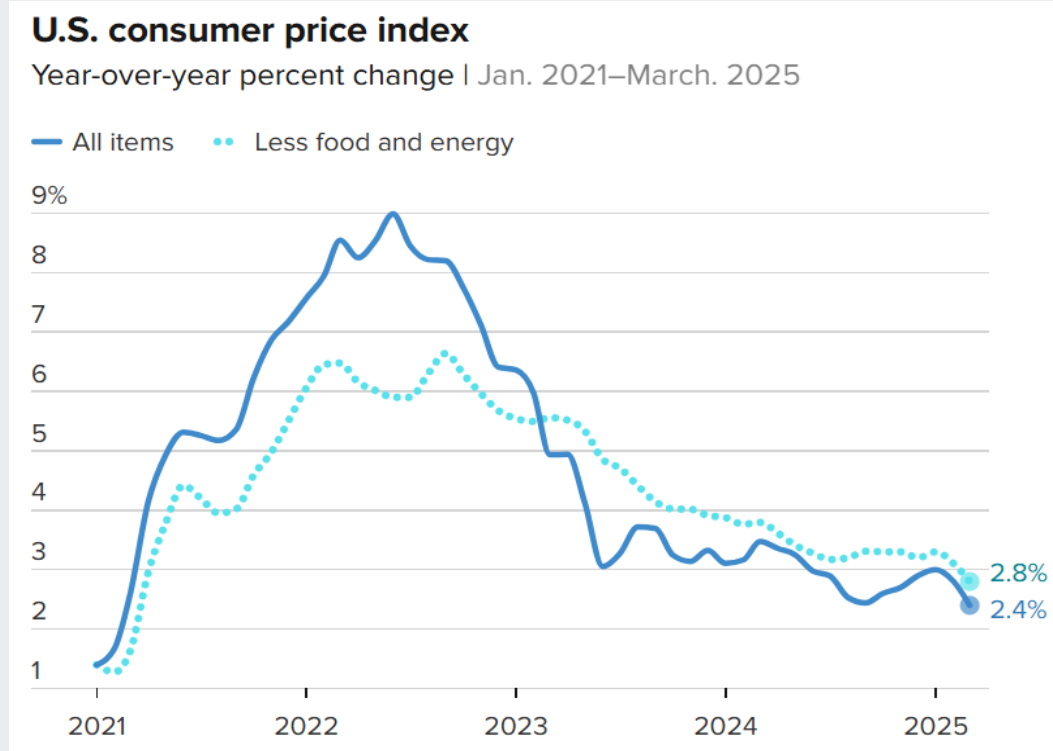


สหภาพยุโรปประกาศระงับการเก็บภาษีตอบโต้
สินค้าสหรัฐฯ ชั่วคราว 90 วัน หลังสหรัฐฯ ระงับ
การขึ้นภาษีรอบล่าสุดเช่นกัน โดยประธาน
คณะกรรมการการค้ายุโรประบุว่า ต้องการเปิดโอกาส
ให้การเจรจา หากผลเจรจาไม่เป็นที่น่าพอใจ
มาตรการตอบโต้จะกลับมาใช้



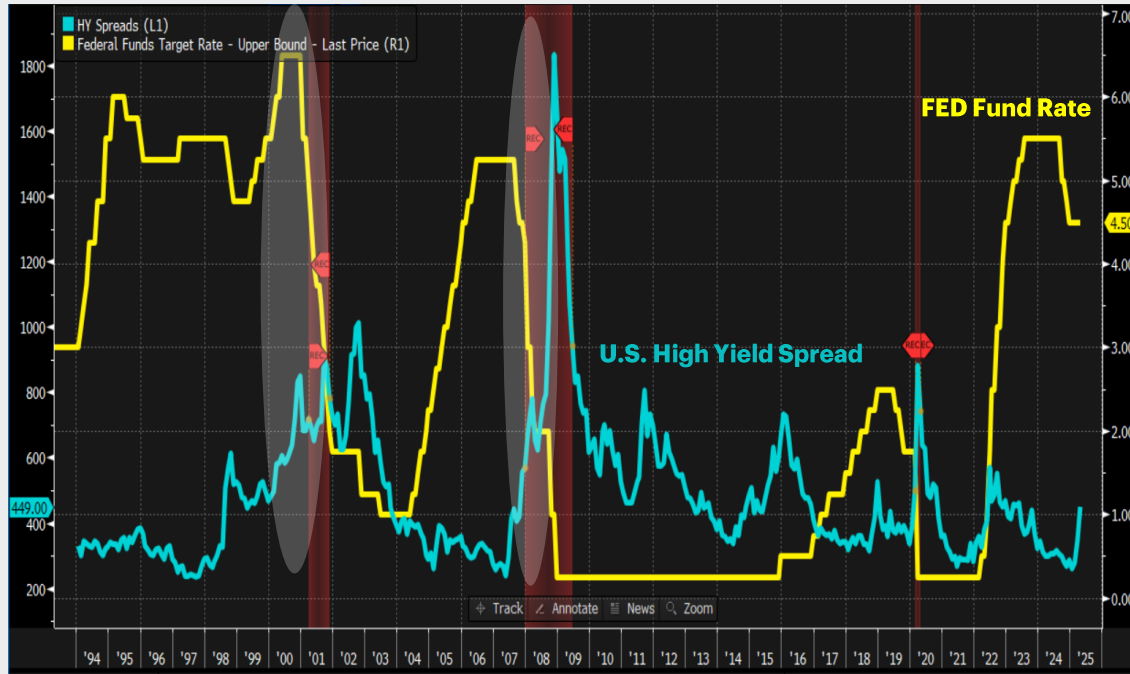
จีนตอบโต้เพิ่มเติมโดยประกาศจำกัดการนำเข้า
ภาพยนตร์ฮอลลีวูด ตอบโต้สงครามการค้ากับ
สหรัฐฯ หลังทรัมป์ประกาศเก็บภาษีนำเข้าสูงสุด
โดยทางการจีนระบุว่าลดจำนวนภาพยนตร์
สหรัฐฯ ที่อนุญาตให้นำเข้าอย่างเหมาะสม

เงินเฟ้อสหรัฐฯ มี.ค. ชะลอต่ำกว่าคาด เหลือ 2.4% ได้แรงหนุนจากราคาพลังงานที่ลดลง

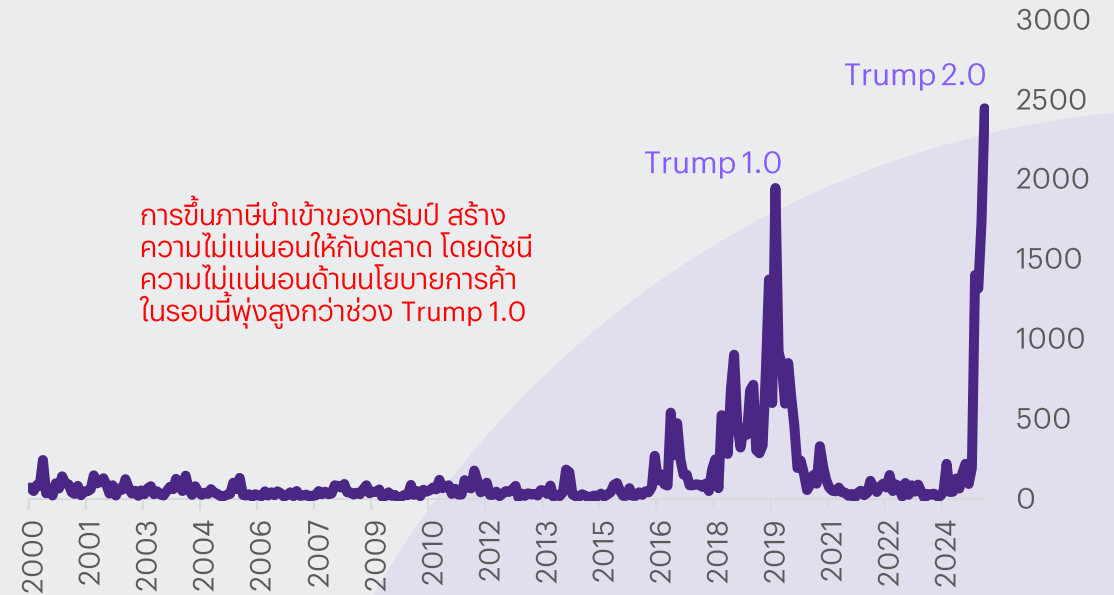


สหรัฐฯ รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนมีนาคมชะลอตัวต่ำกว่าคาด โดยเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ 2.4% จากเดิม 2.8% ในเดือนกุมภาพันธ์ ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน อยู่ที่ 2.8% ต่ำสุดตั้งแต่มีนาคม 2021 สาเหตุหลักมาจากราคาพลังงานที่ลดลง โดยราคาน้ำมันเบนซินลดลงถึง 6.3% ขณะเดียวกัน ราคาที่อยู่อาศัยขึ้นเพียง 0.2% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่ปลายปี 2021 ส่วนสินค้าอื่น ๆ เช่น ตัวเครื่องบิน ยานยนต์มือสอง และค่ารักษาโรคต่างปรับลดลง โดยปัจจุบันตลาดคาดว่าเฟดอาจลดดอกเบี้ย 3-4 ครั้งภายในปีนี้

แม้เงินเพื่อออกมาชะลอตัวลง แต่ Fed มีแนวโน้มไม่เร่งลดดอกเบี้ย จากนโยบายการค้าที่ไม่แน่นอน

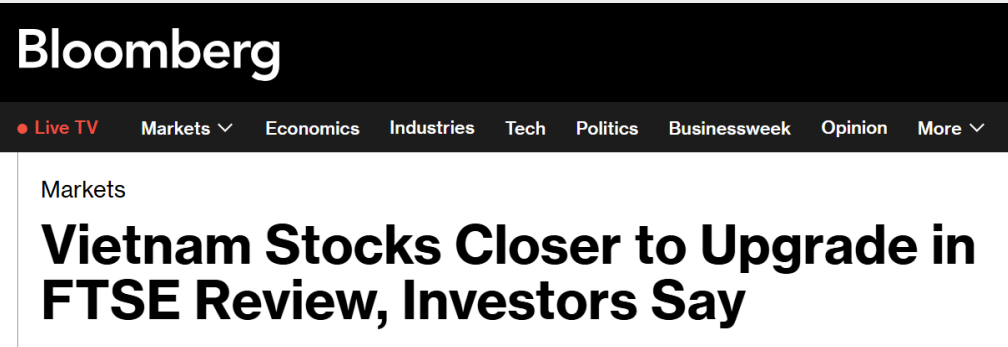


US Trade Policy Uncertainty is at record highs



ในรอบนี้ Fed อาจไม่สามารถลดดอกเบี้ยเพื่อพยุงตลาดได้มากนัก เนื่องจากนโยบายการค้าของทรัมป์ยังไม่ชัดเจน ทำให้ Fed ไม่ต้องการเสี่ยงปรับนโยบายล่วงหน้า เพราะทิศทางการค้าอาจเปลี่ยนแปลงได้ตลอด ขณะเดียวกันข้อมูลเศรษฐกิจปัจจุบันยังไม่สนับสนุนการลดดอกเบี้ย โดยเฉพาะเงินเฟ้อที่มีความเสี่ยงขาขึ้น และตลาดแรงงานที่ยังไม่อ่อนแอเพียงพอ นอกจากนี้ ตลาดการเงินยังไม่เข้าสู่ภาวะตึงตัวอย่างรุนแรง สะท้อน Credit spread ที่ยังไม่กว้างพอจะกระตุ้นความกังวลในระดับที่ Fed จะต้องเร่งออกมาตรึงการกระตุ้นเศรษฐกิจ แม้ตัวเลขเศรษฐกิจบางตัวเริ่มชะลอ

FTSE Russell ยังคงเวียดนามไว้ใน Watch List แต่รับรู้ความคืบหน้า Non-Pre-funding model เตรียมลุ้นการอัพเกรดในปลายปี 2025



Hanoi (VNA) – According to the recent stock market ranking announced by FTSE Russell, a leading global provider of indices and benchmark solutions, the Vietnamese Stock Exchange has not yet been reassigned to Secondary Emerging Market status.

Thus, the Vietnamese market remains classified as a frontier market. However, this LSEG (London Stock Exchange Group) company welcomed numerous new reforms by Vietnamese competent bodies to make the market more open and attractive to foreign investors.

เวียดนามยังคงสถานะ Frontier Market ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาด และอยู่ใน Watch List ของ FTSE Russell สำหรับการถูกยกระดับสู่ FTSE EM ขณะที่ความคืบหน้าสำคัญอย่าง Non-Pre-funding ที่เริ่มใช้แล้ว แต่ยังไม่ผ่านเกณฑ์ DvP และการจัดการ failed trades ทั้งนี้ FTSE Russell จะประเมินอีกครั้งในกันยายน 2025 โดยประกาศผลใน 7 ตุลาคม 2025 ว่าเวียดนามจะได้ขึ้นสู่ EM Status หรือไม่

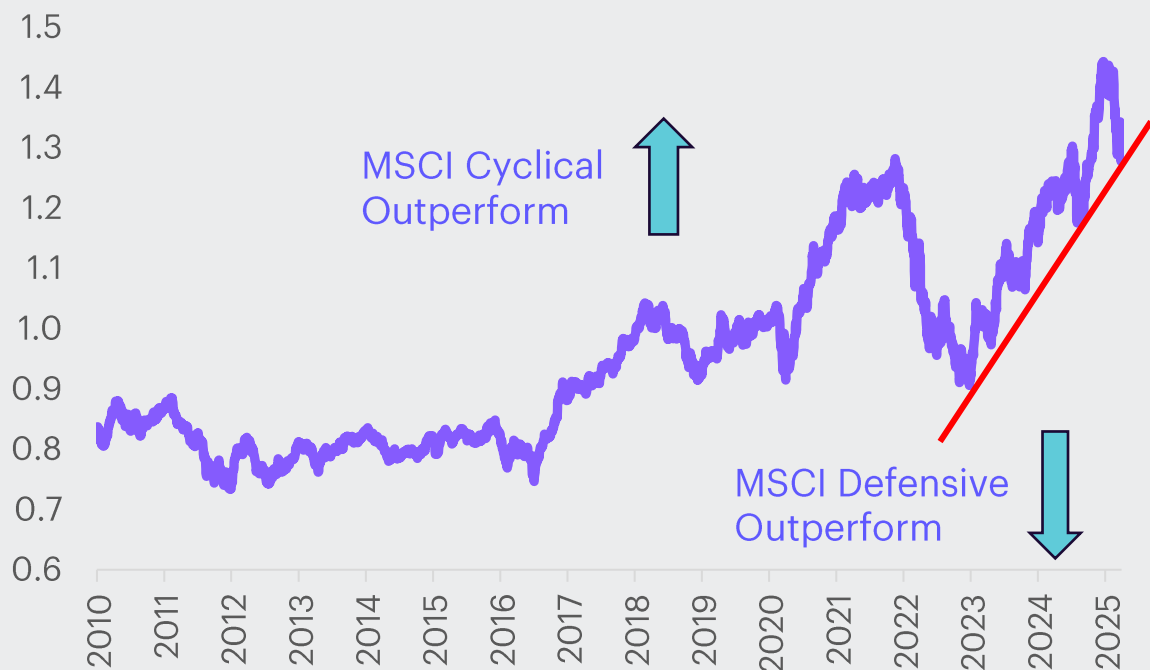


เคาะชิ่ง

กลยุทธ์การลงทุน

คงกลยุทธ์การลงทุนในหุ้น Defensive และกระจายการลงทุนในตราสารหนี้เพื่อรับมือกับความผันผวน

MSCI Cyclical / MSCI Defensive

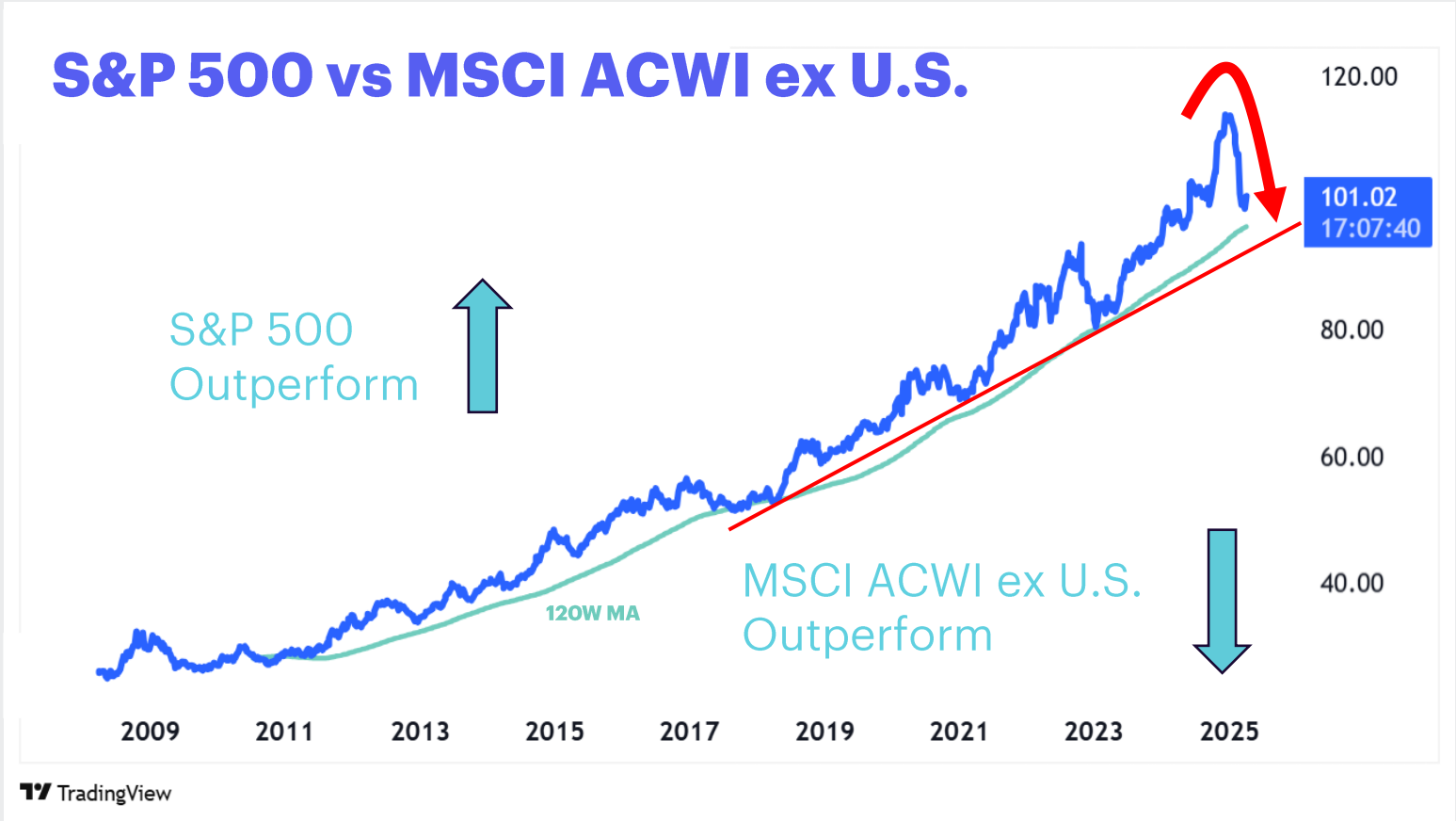


U.S. Citi Economic Surprise



แม้ทรัมป์ประกาศหยุดเก็บภาษีชั่วคราว 90 วัน แต่ยังมีโอกาสที่จะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงได้ตลอด และเป็นการยืนยันเจตนาว่าทรัมป์ต้องการใช้ภาษีเพื่อต่อรอง ทำให้ความไม่แน่นอนยังมีอยู่สูงในช่วง 1-2 ไตรมาสนี้ อีกทั้ง ต้องติดตามว่าจะมีชาติใดตอบโต้ภาษีกับทางสหรัฐฯ เพิ่มเติม ซึ่งปัจจุบันมี จีน ยุโรป และแคนาดา

เน้นกลยุทธ์ลงทุนใน Rest of World เน้นหุ้นที่มีความสัมพันธ์ต่อหุ้น สหรัฐฯ ต่ำ และมีปัจจัยหนุนเฉพาะตัว



Index	2-Year Weekly Correlation vs. MSCI ACWI
MSCI ACWI	1.00
SPX	0.96
SXXP	0.78
US Small Cap	0.78
US Mid Cap	0.76
TOPIX	0.62
Hang Seng	0.48
VNINDEX	0.46
NIFTY	0.43
HSTECH	0.42
SET	0.40
CSI300	0.28

เรามองว่าหุ้นสหรัฐฯ ยังมีโอกาส Underperform ตลาดหุ้นภูมิภาคอื่น จากความกังวลเศรษฐกิจชะลอตัว เรายังแนะนำให้นักลงทุนเลือกตลาดหุ้นที่มีความสัมพันธ์กับหุ้นสหรัฐฯ ต่ำ และมีปัจจัยหนุนเฉพาะตัว เช่น หุ้นจีน A-Shares, หุ้นอินเดีย, หุ้นไทยปันผลสูง หรือทองคำ รวมถึงกลุ่ม Domestic play เพื่อหลีกเลี่ยงความผันผวนของสงครามการค้า



มุมมองรายสัปดาห์ประจำสัปดาห์

(14 – 18 Apr 25)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นโดยรวมยังคงมีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวนสูงต่อ แม้อาจชะลอในระยะสั้นจากการที่ทรัมป์จะประกาศเลื่อนขึ้นภาษีนำเข้าออกไป 90 วัน แต่สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังมีแนวโน้มรุนแรงขึ้นจากการตอบโต้กันไปมาที่ยังไม่จบเร็ว โดยให้น้ำหนักลงทุนในกลุ่ม Domestic play และหุ้นสไตรด์ Defensive

ตราสารหนี้

ในภาวะตลาดที่ยังคงผันผวน และมีความไม่แน่นอนจากประเด็นสงครามการค้า การลงทุนในตราสารหนี้จะช่วยลดความผันผวนให้กับพอร์ตได้ โดยเราชื่นชอบตราสารหนี้โลกมากกว่าตราสารหนี้ไทย จาก Bond yield ที่อยู่ในระดับสูงกว่าและมีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางดอกเบี้ย

สินทรัพย์ทางเลือก

สงครามการค้าที่ทวีความรุนแรงจะเป็น Upside risk ให้กับทองคำปรับตัวขึ้นได้ในระยะสั้น จึงมองว่าทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจจากความเสี่ยงสงครามการค้าและความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ประกอบกับธนาคารกลางยังคงเดินหน้าเข้าซื้อทองคำต่อเนื่อง

ประเด็นที่น่าติดตามสัปดาห์หน้า

■ Economic Data
■ Monetary and Fiscal
■ Earnings Releases

Key Calendar

14 Apr	JP : Industrial Production YoY Final (FEB) US : Consumer Inflation Expectations (MAR) , Fed Barkin Speech, Goldman Sachs EA: LVMH
15 Apr	EA : Industrial Production MoM (FEB), ZEW Economic Sentiment Index (APR) US : Import Prices YoY (MAR), NY Empire State Manufacturing Index (APR), J&J , Bank Of America , Citigroup
16 Apr	CN : House Price Index YoY (MAR) , Industrial Production YoY (MAR), Retail Sales YoY (MAR), Fixed Asset Investment (YTD) YoY (MAR), GDP Growth Rate YoY (Q1) EA : Inflation Rate YoY Final (MAR) US : Retail Sales MoM (MAR), Industrial Production MoM (MAR), NAHB Housing Market Index (APR), Abbott
17 Apr	EA : ECB Interest Rate Decision , Hermes International US : Building Permits Prel (MAR), Housing Starts (MAR), Initial Jobless Claims (APR/12), UnitedHealth , Netflix , Blackstone , Charles Schwab TW : Taiwan Semiconductor
18 Apr	JP : Inflation Rate YoY (MAR) US : Fed Daly Speech

เคาะซื้อประจำสัปดาห์



THEME PLAY (6 เดือนขึ้นไป)

KFCSI300-A

หุ้นจีน A-Shares

Entry date = 20 Mar 25

TUSFIN-A

หุ้นกลุ่มการเงินสหรัฐฯ

Entry date = 3 Jan 25

UGIS-N

ตราสารหนี้โลก

Entry date = 28 Nov 24

PRINCIPAL VNEQ-A

หุ้นเวียดนาม

Entry date = 10 Sep 24

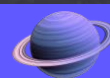
Sell

ASP-USSMALL-A

หุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก

Entry date = 19 Sep 24

Exit date = 10 Apr 25



EVENT PLAY (น้อยกว่า 6 เดือน)

TISCOHD-A

หุ้นไทย

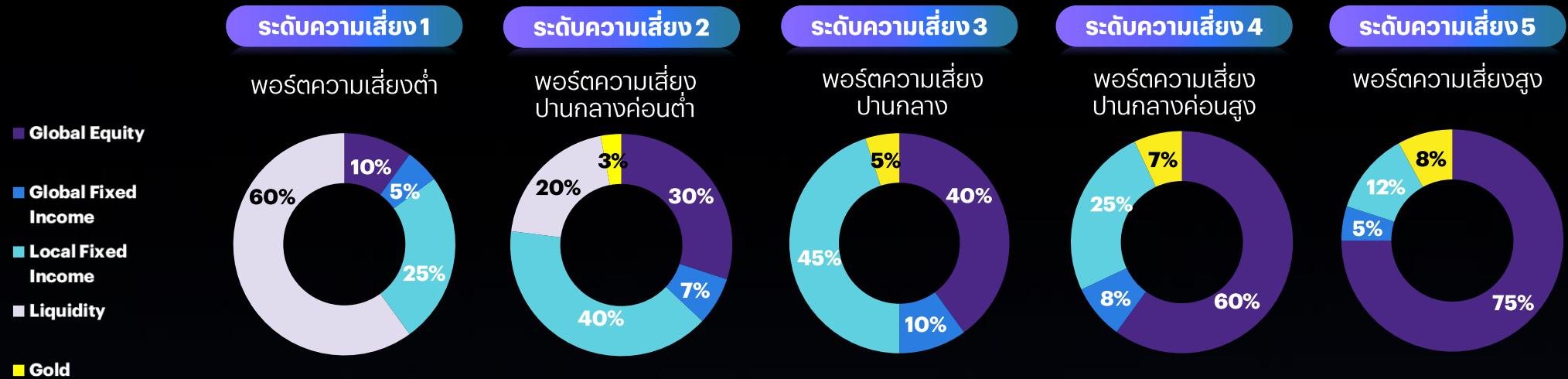
Entry date = 20 Mar 25

LHHEALTH-A

หุ้นเฮลท์แคร์โลก

Entry date = 7 Mar 25

สัดส่วนการลงทุน Core Portfolio ตามระดับความเสี่ยง



สัดส่วนการลงทุน

กลุ่มสินทรัพย์	ประเภทสินทรัพย์	ระดับความเสี่ยง 1	ระดับความเสี่ยง 2	ระดับความเสี่ยง 3	ระดับความเสี่ยง 4	ระดับความเสี่ยง 5
ตราสารหนี้	หุ้นโลก K-GSELECT (Active) KKP PGE-H (Passive)	10%	30%	40%	60%	75%
	ตราสารหนี้โลก UGIS-N (Active)	5%	7%	10%	8%	5%
	ตราสารหนี้ในประเทศ KKP ACT FIXED (Active)	25%	40%	45%	25%	12%
สภาพคล่อง	ตราสารหนี้ระยะสั้น KFSPLUS-A (Active)	60%	20%	-	-	-
สินทรัพย์ทางเลือก	ทองคำ K-GOLD-A(A) (Passive)	-	3%	5%	7%	8%

กองทุน Core Portfolio

[ประเภทกองทุนตราสารหนี้โลก]

UGIS-N

PIMCO GIS Income Fund

Fund Highlights

- กองทุนหลัก PIMCO GIS Income ลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงทั่วโลก โดยสามารถกระจายการลงทุนไปยังตราสารหนี้หลากหลายประเภท
- มีจุดเด่นด้านกลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่น โดยจะเพิ่มหาตราสารหนี้ที่สามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างสม่ำเสมอ และพร้อมที่จะทำการปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาด
- กองทุนหลักสามารถสร้างผลตอบแทนได้เฉลี่ยปีละ 5.21% นับตั้งแต่จัดตั้งในปี ค.ศ. 2012

Portfolio Information

Estimated Yield to Maturity	6.98%
Effective Duration	3.99 yrs
Average Credit Quality	AA-

Source: UOBAM and PIMCO as of 28 Feb 2025; Morningstar as of 31 Mar 2025 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล .อินโนเวสท์ เอคซ์

จุดเด่นที่

1

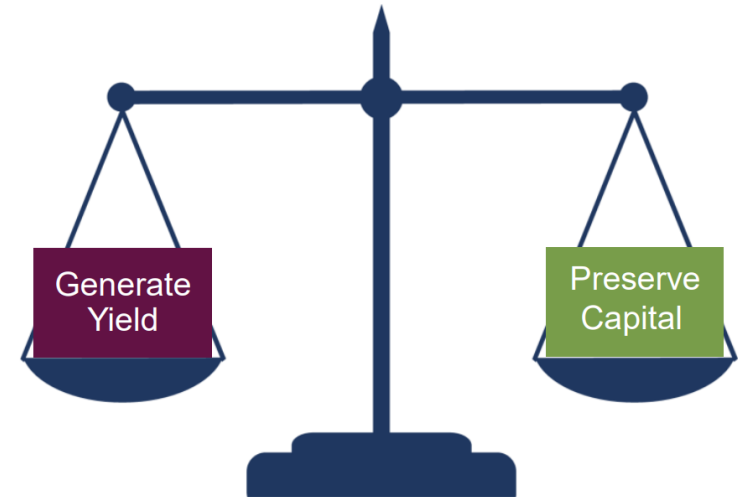
กองทุนหลัก PIMCO GIS Income บริหารโดย PIMCO บริษัทหลักทรัพย์ผู้จัดการกองทุนชั้นนำระดับโลก

บริหารโดย PIMCO บริษัทหลักทรัพย์ผู้จัดการกองทุนชั้นนำ
ระดับโลกที่มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารกว่า 1.95 ล้านล้าน
ดอลลาร์สหรัฐ*

กองทุนหลักบริหารโดยทีมผู้จัดการกองทุน 3 ท่านที่มี
ประสบการณ์เฉลี่ยถึง 29 ปี และมีทีมผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้าน
รวมกว่า 275 ท่าน

กองทุนหลักใช้กลยุทธ์การลงทุนที่สมดุล หวังสร้างพอร์ตที่มี
ความยืดหยุ่น เพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคง

OBJECTIVES AND APPROACH

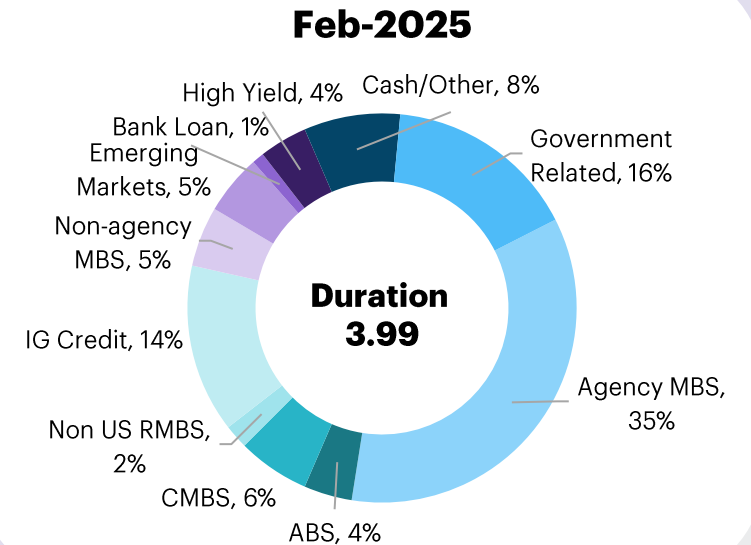
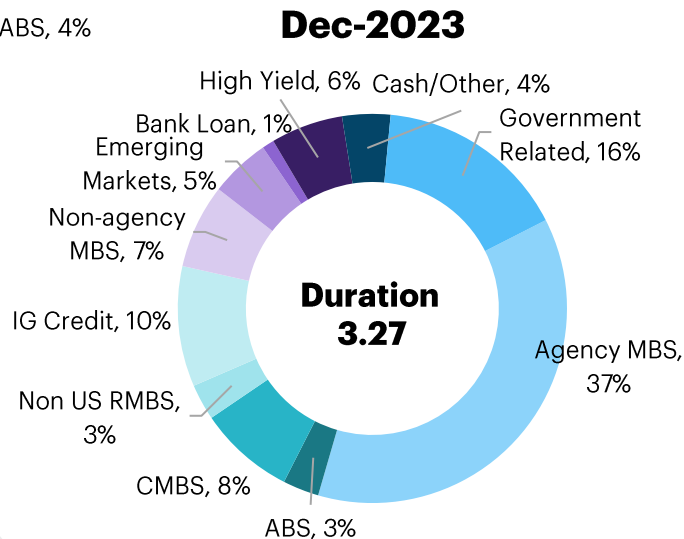
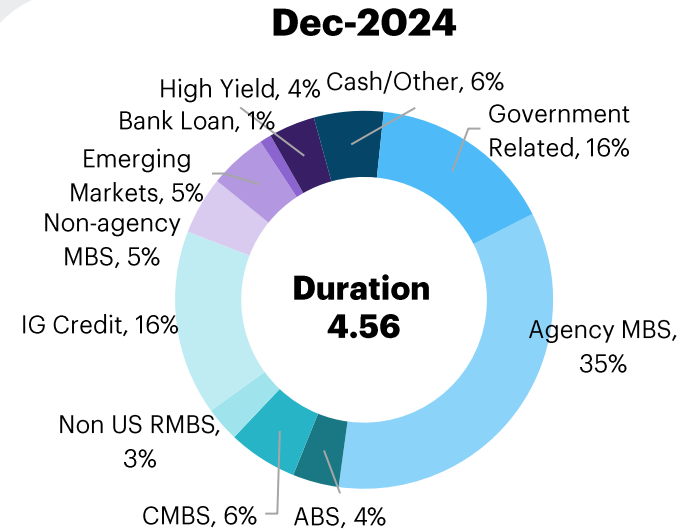
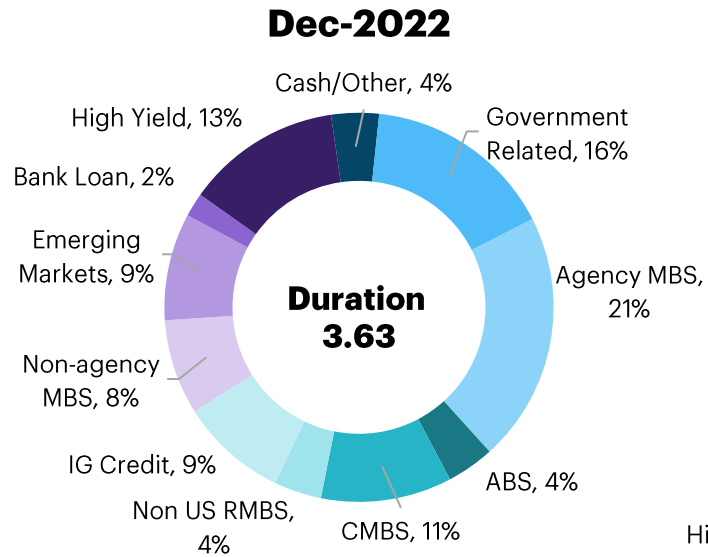


Key Investment Guidelines

- **Duration:** 0 to + 8 years
- **Corporate HY:** Max 50%
- **EM:** Max 20%
- **FX:** Max 30%

Source: PIMCO as of 28 February 2025; *Data as of 31 Dec 2024;หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์ เอคซ์

จุดเด่นที่ 2 ลงทุนในตราสารหนี้หลายประเภท และปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับแต่ละสภาวะตลาด



Source: PIMCO as of 28 February 2025; หมายถึง: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์ เอคซ์

จุดเด่นที่

3

กองทุนหลักสามารถสร้างผลตอบแทนได้โดดเด่นเมื่อเปรียบเทียบกับตราสารหนี้แต่ละประเภท และเอาชนะดัชนีตราสารหนี้โลกได้ในระยะยาว

	2012*	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD 2025
1 st	Income Fund	US HY	US IG	Income Fund	US HY	EM Local	US Agency MBS	EM External	US IG	US HY	Income Fund	US HY	US HY	US Agency MBS
2 nd	EM Local	Income Fund	Income Fund	US Agency MBS	EM External	EM External	US TSY	US HY	US TSY	Income Fund	US HY	EM Local	EM External	Income Fund
3 rd	US HY	US Agency MBS	US Agency MBS	EM External	EM Local	US HY	Income Fund	US IG	US HY	US Agency MBS	EM Local	EM External	Income Fund	EM External
4 th	EM External	US IG	EM External	US TSY	Income Fund	Income Fund	US HY	EM Local	Income Fund	US IG	US Agency MBS	Income Fund	US IG	EM Local
5 th	US Agency MBS	US TSY	US TSY	US IG	US IG	US IG	US IG	Income Fund	EM External	EM External	US TSY	US IG	US Agency MBS	US TSY
6 th	US IG	EM External	US HY	US HY	US Agency MBS	US Agency MBS	EM External	US TSY	US Agency MBS	US TSY	US IG	US Agency MBS	US TSY	US IG
7 th	US TSY	EM Local	EM Local	EM Local	US TSY	US TSY	EM Local	US Agency MBS	EM Local	EM Local	EM External	US TSY	EM Local	US HY

Source: PIMCO as of 28 February 2025;หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื่อมั่นในผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์ เอคซ์

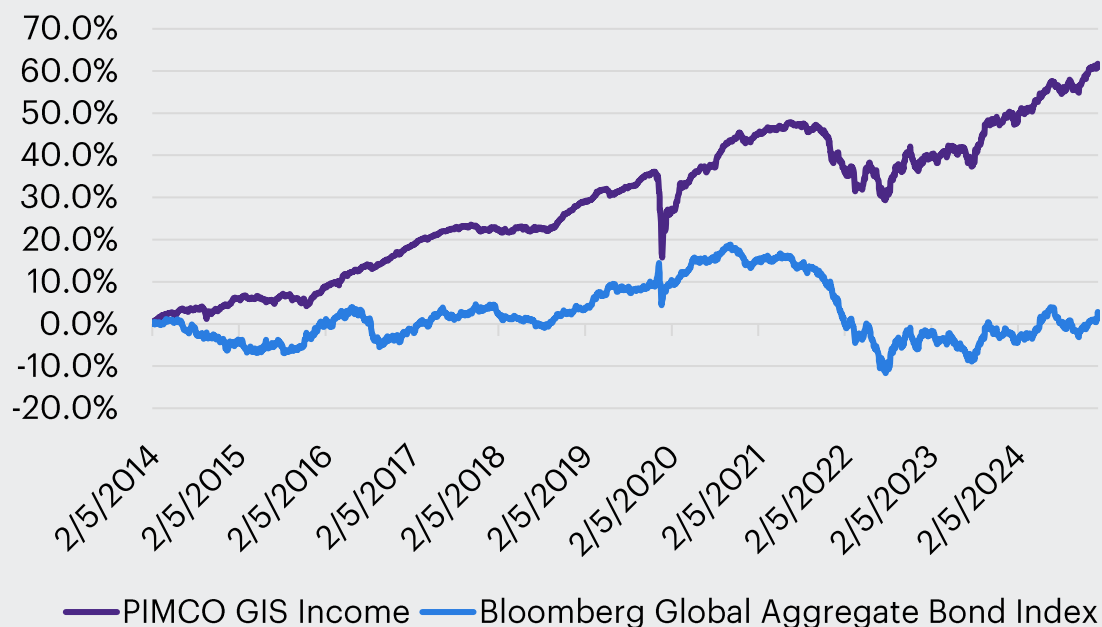
จุดเด่นที่

3

กองทุนหลักสามารถสร้างผลตอบแทนได้โดดเด่นเมื่อเปรียบเทียบกับตราสารหนี้แต่ละประเภท และเอาชนะดัชนีตราสารหนี้โลกได้ในระยะยาว

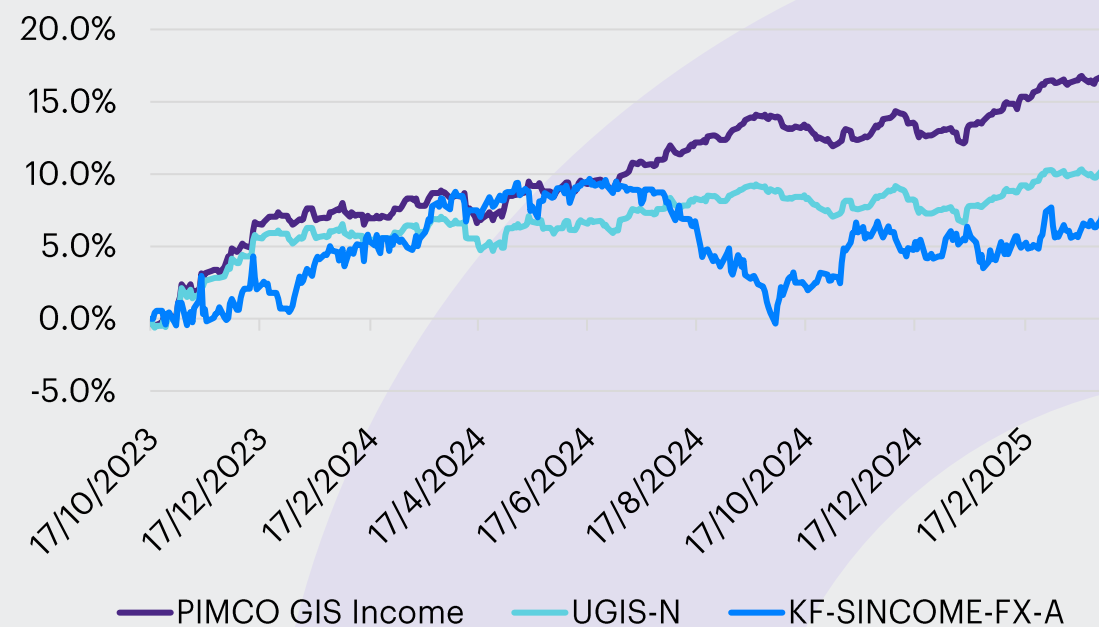
กองทุนหลักสามารถเอาชนะดัชนีตราสารหนี้โลกได้ในระยะยาว

Cumulative Performance 10Y (Since 2 May 2014)



ผลการดำเนินงานกองทุน Feeder Fund อาจจะต้องคำนึงถึงปัจจัยด้านค่าเงินเพิ่มเติมในกรณีการลงทุนระยะยาว

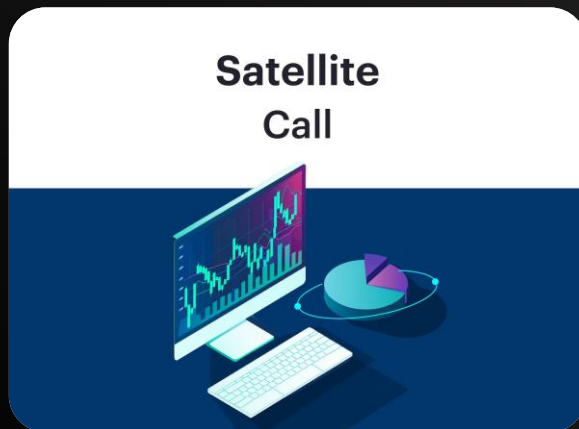
Cumulative Performance Since 17 Oct 2023



Source: Bloomberg as of 4 April 2025;หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์ เอคซ์

ติดตามไอเดียการลงทุน ใน INVEST IDEAS

กองทุน เคาะซื้อ



บนแอปพลิเคชัน



innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group

