



เคาะซื้อ #Weekly Strategy

#WEEKLY STRATEGY

ลุ้นผลประกอบการกลุ่ม MAG7

Period : 22 – 26 July 24 | By Wealth Products & Strategy Team

วิศกรณ์ คีรีวรรณ, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ติดต่อ Visakorn.kirivan@scb.co.th

InnovestX Securities Co., Ltd.

สินทรัพย์ใดรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

BTC
+10.89%

TH REITs
+4.45%

RUSSELL
2000
+4.36%

TWSE
-3.87%

MSCI LATAM
-2.52%

KOSPI
-2.32%

InnovestX สรุปให้ฟัง

ผลประโยชน์การ
กลุ่มธนาคาร
สหรัฐฯ แข็งแกร่งกว่า
คาด แม้ว่า NIM
หดตัวต่อเนื่อง

ไบเดนใช้ไม้แข็ง
เพิ่มความเข้มคุม
การส่งออกชิป
ไปยังจีน กดดัน
ราคาหุ้นร่วงยก
แผง

ทวีปเดินเกมรุก
การเมืองเปิดตัว
รองปธน. คนใหม่
หวังดึงฐานเสียง
Gen Y



3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(22 – 26 Jul 24)

1.สรุป 3rd
Plenum

2. GDP/เงิน
เพื่อสหรัฐฯ

3.สัญญาณ
เปลี่ยนกลุ่ม?

สิ่งที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์ (รายสัปดาห์)

(22 – 26 Jul 24)



ตราสารทุน

ตลาดหุ้นโลกเริ่มมีสัญญาณการเปลี่ยนกลุ่มการลงทุน (Sector Rotation) โดยหุ้นในกลุ่มผู้ผลิตชิปเริ่มถูกเทขายออกมาและเริ่มมีแรงซื้อกลับในกลุ่มหุ้นขนาดเล็กและกลุ่มนอกเทคโนโลยีทั้งหมด โดยเราแนะนำให้นักลงทุนจับตาแรงขายหลังกลุ่ม MAG7 ทอยรายงานงบในสัปดาห์หน้า



ตราสารหนี้

INVX ยังคงมุมมองเดิมของการลงทุนในตราสารหนี้ว่าเงินเฟ้อจะมีผลกับ UST 10Y ที่น้อยลงเรื่อยๆ และราคาตราสารหนี้จะปรับตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยในสัปดาห์นี้คาดว่า UST 10Y มีโอกาสปรับตัวขึ้นระยะสั้นเนื่องจากการรายงาน Core PCE ของสหรัฐฯ



สินทรัพย์ทางเลือก

ราคาทองคำมีโอกาสพักตัวระยะสั้นในสัปดาห์นี้ โดยมุมมองด้านราคาทองคำ ทาง INVX ประเมินว่าราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวตามโอกาสการชนะการเลือกตั้งของโดนัลด์ ทรัมป์ เนื่องจากสหรัฐฯ จะมีโอกาสขาดดุลทางการคลังมากยิ่งขึ้น

1.สรุป 3rd Plenum

2. GDP/เงินเฟ้อ สหรัฐฯ

3.สัญญาณ เปลี่ยนกลุ่ม?

Date	Events	Topics	Consensus	Previous	Expected Impact
22/07/2024	Macro	CN LPR 5Y	3.80%	3.80%	
	ER	US VZ 2Q24 Earning result	1.15	1.1	
23/07/2024	Macro	EA Consumer Confidence Flash JUL	-13.6	-14	ติดตามการรายผลประกอบการของหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Semiconductor หลังราคาปรับตัวลดลงจากความกังวลด้านนโยบายไบเดนในสัปดาห์ที่ผ่านมา
	ER	US MSFT 2Q24 Earning result	2.93	2.69	
	ER	US GOOGL 2Q24 Earning result	1.83	1.44	
	ER	US TSLA 2Q24 Earning result	0.6043	0.77	
	ER	US V 2Q24 Earning result	2.42	2.16	
	ER	US KO 2Q24 Earning result	0.8048	0.59	
24/07/2024	Macro	DE GfK Consumer Confidence AUG	-19.5	-21.8	
	Macro	DE HCOB Manufacturing PMI Flash JUL		43.5	
	Macro	CA BoC Interest Rate Decision	4.75%	4.75%	
	ER	US QCOM 2Q24 Earning result	2.25	1.6	ติดตามการรายผลประกอบการของหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Semiconductor หลังราคาปรับตัวลดลงจากความกังวลด้านนโยบายไบเดนในสัปดาห์ที่ผ่านมา
25/07/2024	Macro	DE Ifo Business Climate JUL		88.6	
	Macro	US Durable Goods Orders MoM JUN	2.10%	0.10%	
	Macro	US GDP Growth Rate QoQ Adv Q2	1.50%	1.40%	ติดตามการรายงานตัวเลข GDP หลังนักลงทุนเริ่มกังวลถึงความอ่อนแอของเศรษฐกิจจนนำไปสู่ภาวะ Hardlanding
	ER	US AMZN 2Q24 Earning result	1.03	0.65	
26/07/2024	Macro	US Core PCE Price Index MoM JUN	0.20%	0.10%	
	Macro	US Personal Income MoM JUN	0.30%	0.50%	
	Macro	US Personal Spending MoM JUN	0.30%	0.20%	

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		รอทำกำไร	XAUUSD	\$2330 - \$2450	\$2500	\$2285

*นักลงทุนต้องติดตามดัชนีดังกล่าวจาก Investing หรือเว็บไซต์อื่นๆ
Source : Investing , Tradingview, WPS

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสต์เอ็กซ์



3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

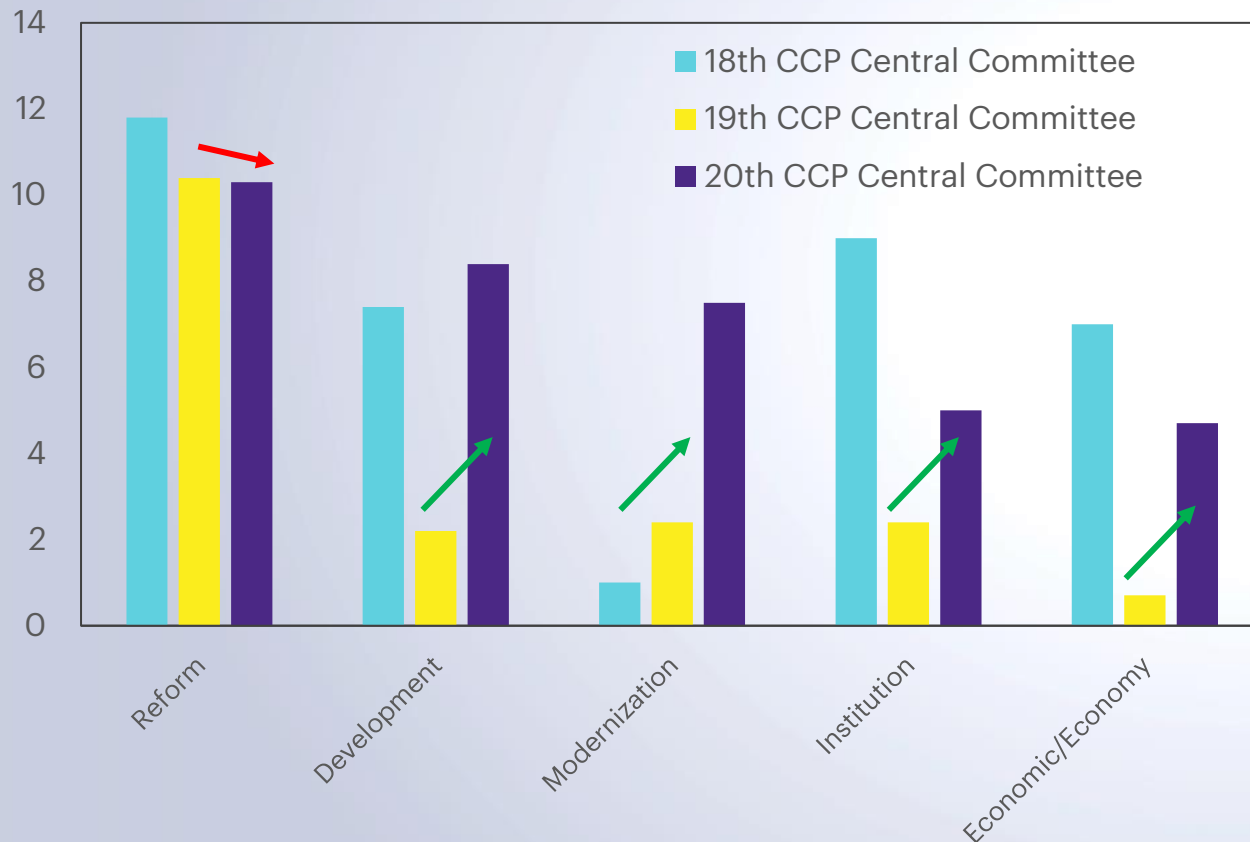
(22 – 26 Jul 24)

**1.สรุปการ
ประชุม 3rd
Plenum**

ปัจจัยที่ 1 : สรุป การประชุม China 3rd Plenum

สรุปผลการประชุม China 3rd Plenum มีอะไรเกิดขึ้นบ้าง

Key word count in Third Plenum communiqué
(the number of major keywords used per 1000 words)



สรุปภาพรวมจากการประชุม 3rd Plenum

- การประชุมครั้งนี้เน้นย้ำถึงการพัฒนาและเศรษฐกิจมากกว่าครั้งก่อนอย่างมีนัยสำคัญ
- เน้นย้ำถึงการปล่อยให้กลไกตลาดมีบทบาทมากยิ่งขึ้น ให้คำมั่นในการสนับสนุนการพัฒนาภาคเอกชน (Non-SOE) ซึ่งคาดว่าจะมีมาตรการหนุนภาคเอกชน เพื่อช่วยฟื้นฟูความเชื่อมั่น
- มุ่งเน้นการพัฒนาแบบมีคุณภาพสูง การพัฒนานวัตกรรม การเพิ่มการโตของผลิตภาพ (productivity) และการปรับปรุงความมั่นคงของห่วงโซ่อุปทานหลัก
- การพัฒนาเมืองและชนบทแบบผสมผสานกันมากยิ่งขึ้น (Urbanization)
- เน้นย้ำถึงการแก้ปัญหาเศรษฐกิจ ทั้งภาคอสังหาริมทรัพย์ หนี้รัฐบาลท้องถิ่น และสถาบันการเงินขนาดกลางและเล็ก
- ให้คำมั่นในการปฏิรูปภาษีและการคลัง
- ถือว่าการประชุม 3rd Plenum ครั้งนี้ ทางจีนมีการระบุแผนปฏิรูปที่ชัดเจน ซึ่งตั้งเป้าให้เสร็จสิ้นภายในปี 2029
- มีการเน้นถึงการเติบโตทางเศรษฐกิจในระยะสั้น โดยให้คำมั่นว่าจะบรรลุเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ตั้งเป้าหมายไว้

ทั้งนี้ รอติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมว่าทางการจีนจะมีรูปแบบและเปิดเงินในการปฏิรูปหรือแก้ปัญหาตามที่ส่งสัญญาณอย่างไรในการประชุม Politburo ที่จะจัดขึ้นในสิ้นเดือนกรกฎาคม

ปัจจัยที่ 1 : สรุป การประชุม China 3rd Plenum

ข้อมูลเบื้องต้น ตลาดมองว่า “ตามคาด” ?

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.)

ปัจจัยที่ 1 : สรุป การประชุม China 3rd Plenum

ข้อมูลเบื้องต้น ตลาดมองว่า “ตามคาด” ?

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.)



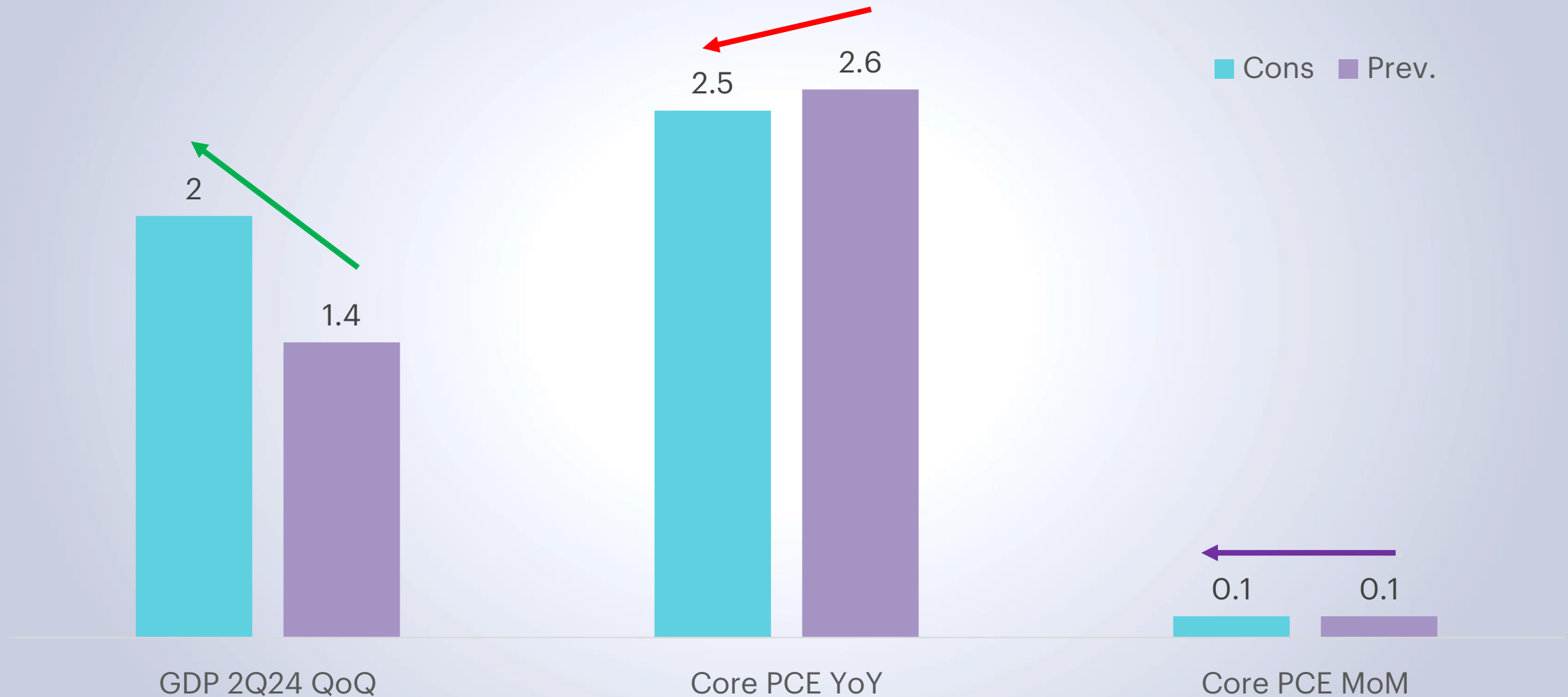
3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(22 – 26 Jul 24)

**2. GDP/เงิน
เพื่อสหรัฐฯ**

ปัจจัยที่ 2 : GDP/เงินเฟ้อสหรัฐฯ

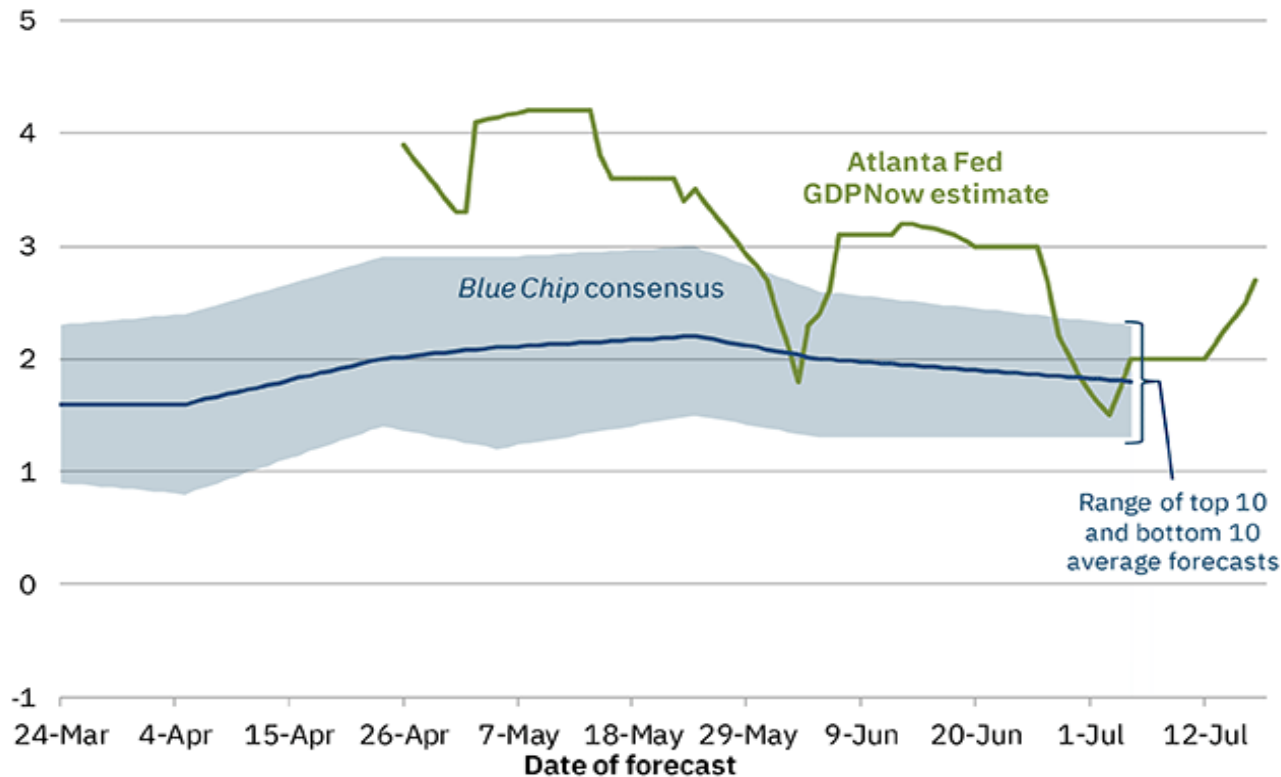
ตัวเลขเศรษฐกิจมหภาคที่สำคัญในสัปดาห์นี้จะเป็น GDP/เงินเฟ้อของสหรัฐฯ



ปัจจัยที่ 2 : GDP/เงินเฟ้อสหรัฐฯ

GDP 2Q24 จากแบบจำลองเฟดแอตแลนต้ามีโอกาสรายงานออกมาที่ 2.7% Q/Q

Evolution of Atlanta Fed GDPNow real GDP estimate for 2024: Q2
Quarterly percent change (SAAR)



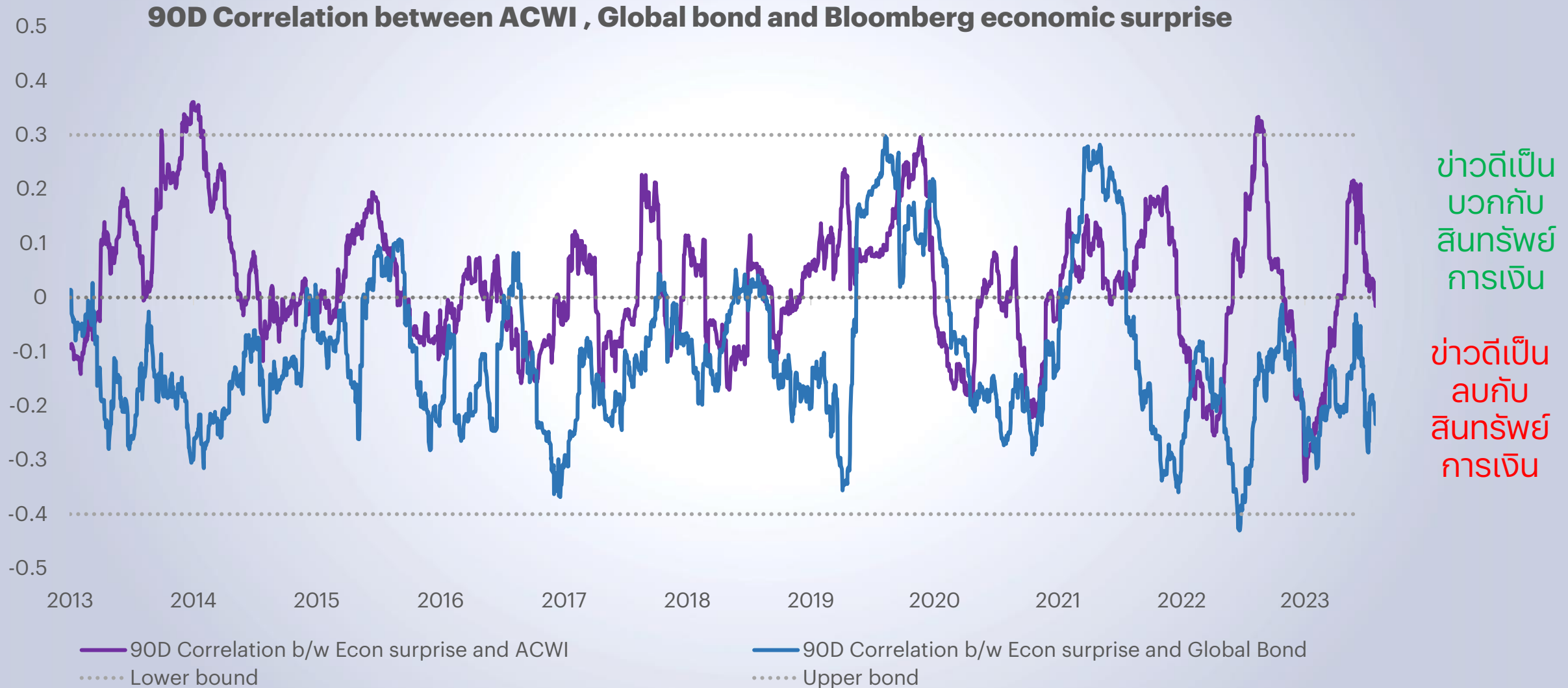
Sources: Blue Chip Economic Indicators and Blue Chip Financial Forecasts

Note: The top (bottom) 10 average forecast is an average of the highest (lowest) 10 forecasts in the Blue Chip survey.

Date	Major Releases	GDP*
	GDP, Advance Economic Indicators,	
27-Jun	Advance Census manuf (M3-1)	2.7
28-Jun	Personal income and outlays, NIPA	2.2
1-Jul	ISM Manuf. Index, Constr. Spending	1.7
	M3-2 Manufacturing, Auto sales, ISM	
3-Jul	Nonmanuf. Index, International trade	1.5
5-Jul	Employment situation	2.0
10-Jul	Wholesale trade	2.0
11-Jul	CPI, Monthly Treasury Statement	2.0
12-Jul	Producer Price Index	2.0
16-Jul	Retail trade, Import/Export prices	2.5
17-Jul	Housing starts, Industrial production	2.7

ปัจจัยที่ 2 : การประชุม ECB

สินทรัพย์การเงินยังชอบข่าวร้ายของเศรษฐกิจมากกว่าข่าวดี





3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

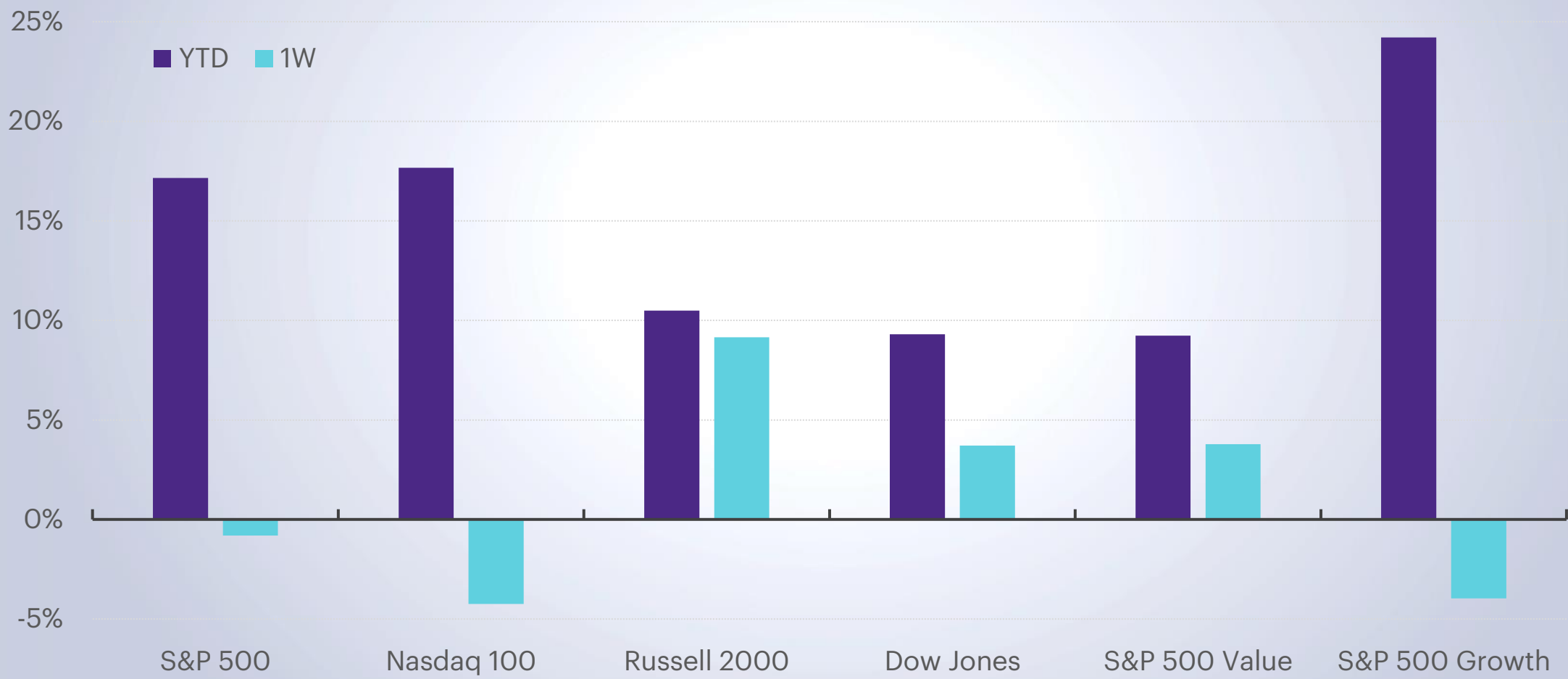
(22 – 26 Jul 24)

3. สัญญาณ
เปลี่ยนกลุ่ม?

ปัจจัยที่ 3 : สัญญาณการเปลี่ยนกลุ่ม?

สัปดาห์ที่ผ่านมาเริ่มเห็นแรงขายในหุ้นขนาดใหญ่และกลุ่ม Growth เข้ายังหุ้นเล็ก และ Value

Performance



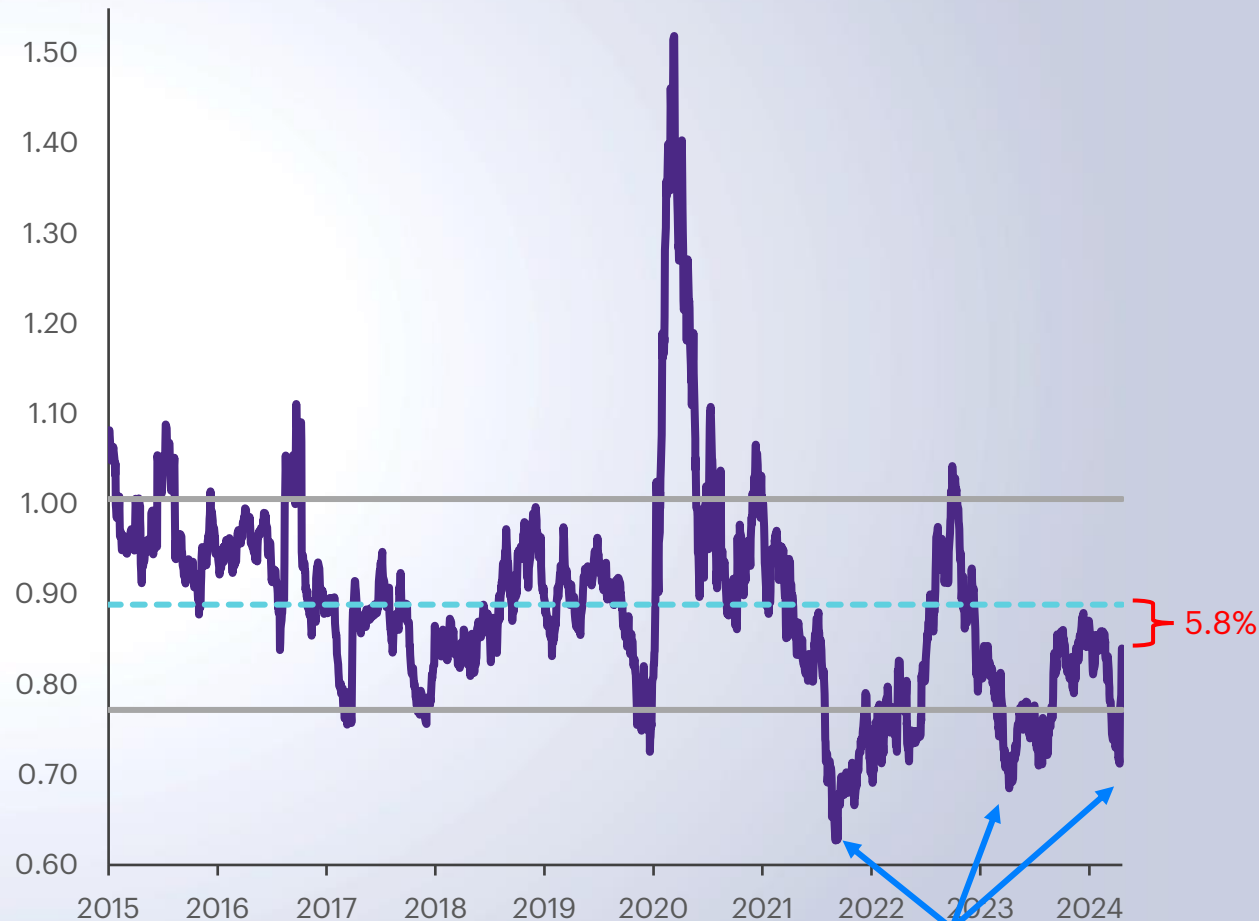
ปัจจัยที่ 3 : สัญญาณการเปลี่ยนกลุ่ม? ในระยะสั้นหุ้นขนาดเล็กฟื้นตัวจาก Valuation Gap ที่ต่ำในรอบ 10 ปี

Russell 2000 FWD P/E Ratio / S&P 500 FWD P/E Ratio



จุดต่ำสุดรอบ 10 ปี

Russell 2000 FWD P/E Ratio / Magnificent 7 FWD P/E Ratio

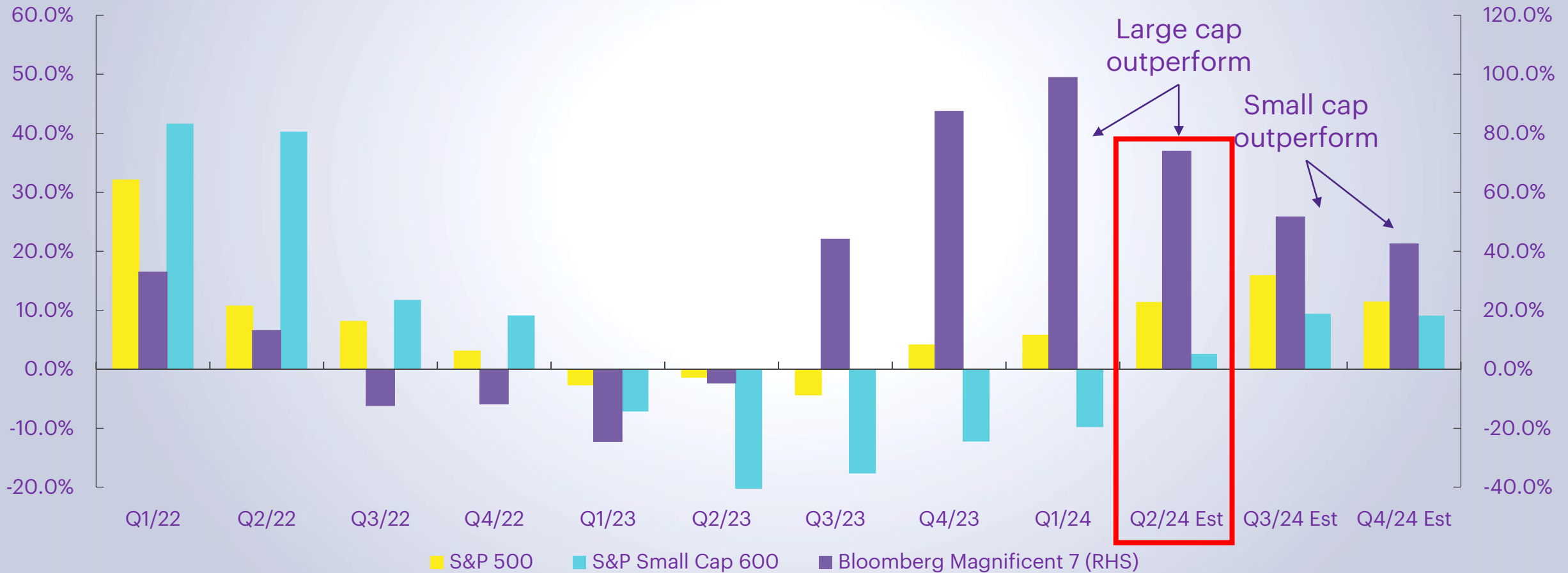


จุดต่ำสุดรอบ 10 ปี

ปัจจัยที่ 3 : สัญญาณการเปลี่ยนกลุ่ม?

การหมุนกลุ่มเข้าหุ้นขนาดเล็กจะมีนัยทางการลงทุนก็ต่อเมื่อทำไรใน 2Q24 ส่งสัญญาณขยายตัว

แนวคิดการเปลี่ยนกลุ่มจะมีน้ำหนัก หากทำไรหุ้นขนาดเล็กฟื้นตัว



ปัจจัยที่ 3 : สัญญาณการเปลี่ยนกลุ่ม?

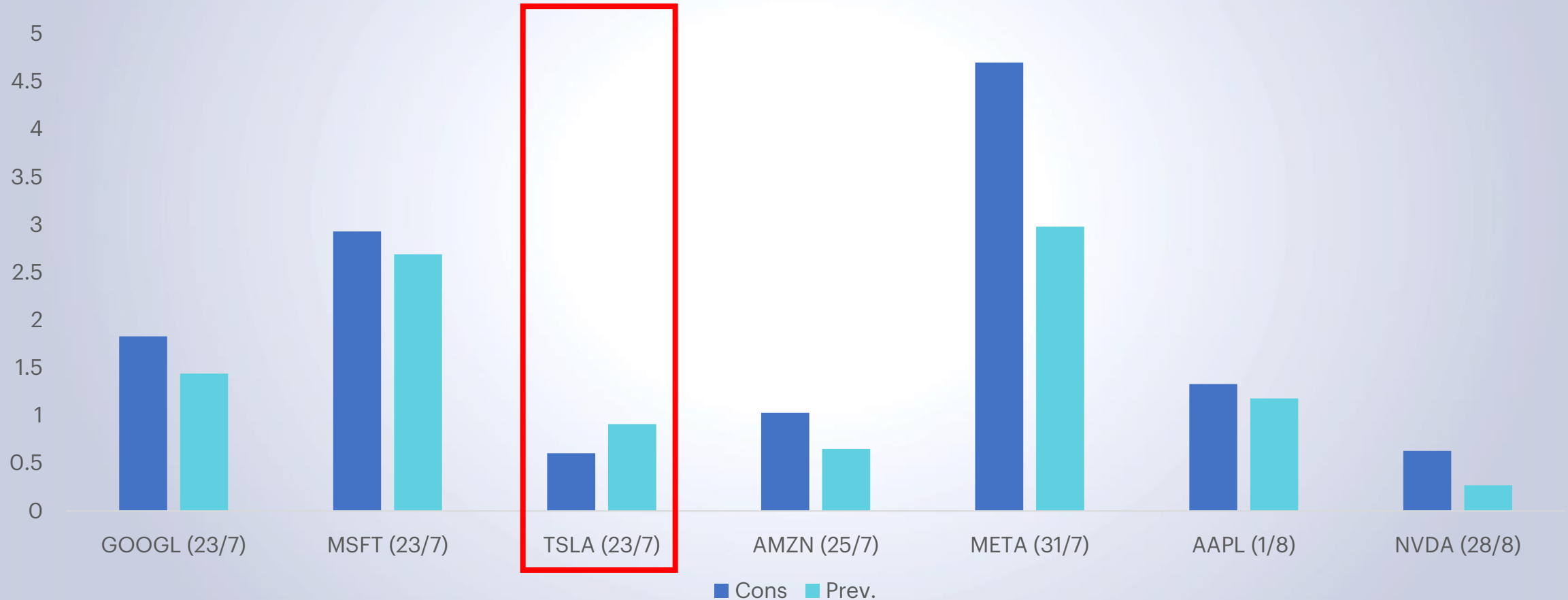
สเปคหน้ากลุ่ม MAG7 จะเป็นตัวยืนยันสัญญาณการเปลี่ยนกลุ่ม

Mon 22 Jul	Tue 23 Jul	Wed 24 Jul	Thu 25 Jul	Fri 26 Jul
	Coca-Cola (KO) PMO			
	GE Aerospace (GE) E			
	General Motors (GM) PMO	AT&T (T) PMO		
	Philip Morris International (PM) PMO	CME Group (CME) PMO		
	Spotify Technology SA (SPOT) PMO	Thermo Fisher Scientific (TMO) PMO	AbbVie (ABBV) PMO	3M Co (MMM) PMO
Verizon Communications (VZ) PMO	Alphabet Inc C (GOOG) AMC	Ford Motor Co (F) AMC	GE Vernova (GEV) E	Aon (AON) PMO
	Alphabet Inc A (GOOGL) AMC	International Business Machines (IBM) AMC	Keurig Dr Pepper (KDP) PMO	Bristol-Myers Squibb (BMY) PMO
	Microsoft Corp (MSFT) E	Newmont (NEM) AMC	Willis Towers Watson (WTW) PMO	
	Teladoc Health (TDOC) E	QuantumScape (QS) AMC		
	Tesla (TSLA) AMC	ServiceNow Inc (NOW) AMC		
	Visa Inc Class A (V) AMC			

ปัจจัยที่ 3 : สัญญาณการเปลี่ยนกลุ่ม?

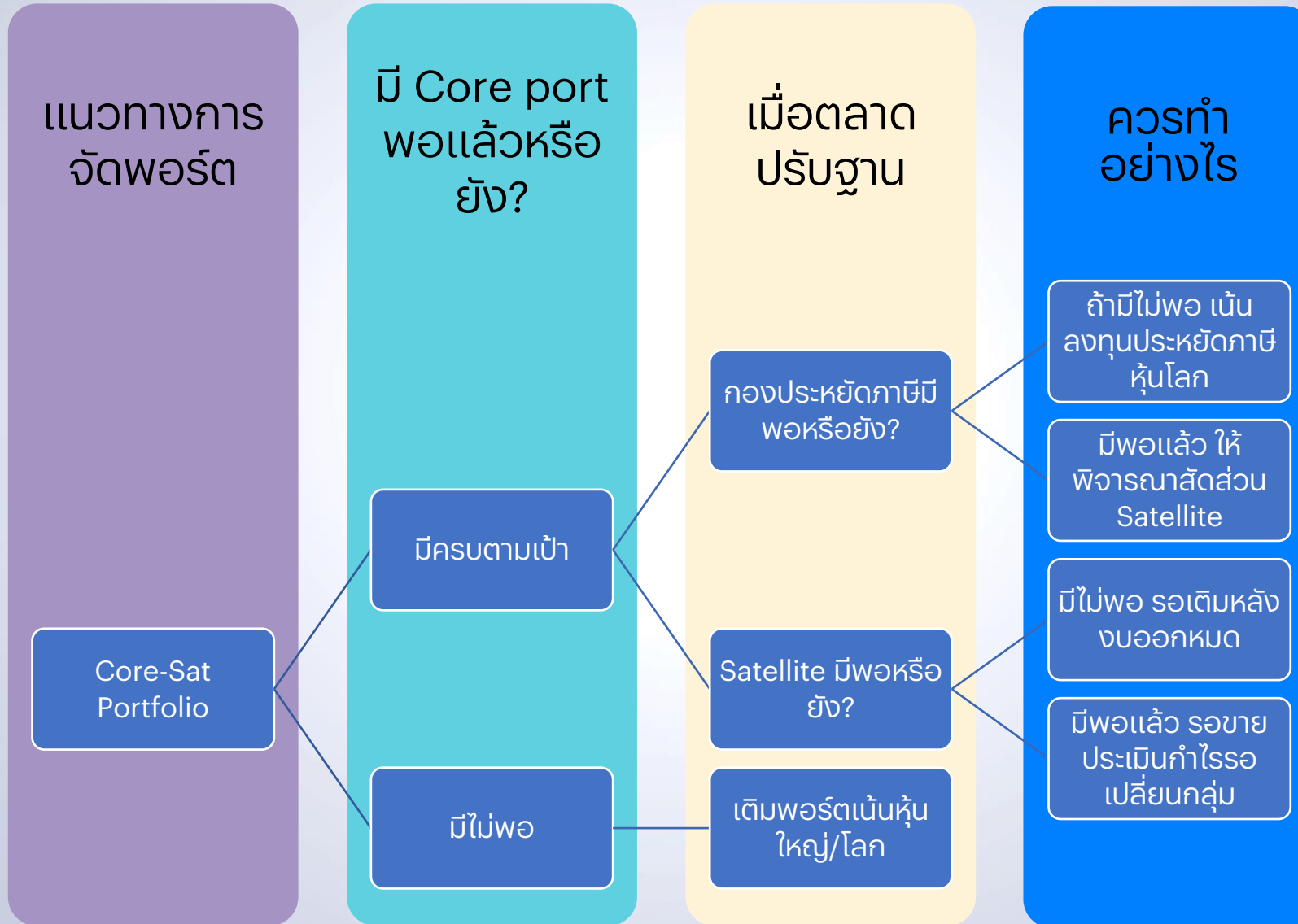
ถ้าบอกว่าค่าแล้วหุ้นใหญ่ยังถูกขายและมีแรงซื้อกลับในหุ้นเล็กจะเป็นตัวยืนยัน

กลุ่ม MAG7 กำไรยังคงเติบโต แต่สิ่งที่นักลงทุนต้องติดตามคือผลประกอบการของ TSLA และการ Sell on Fact หลังจบประกาศ



ปัจจัยที่ 3 : สัญญาณการเปลี่ยนกลุ่ม?

ปรับพอร์ตอย่างไรสำหรับในช่วงนี้ ควรต้องรีบปรับหรือไม่?



“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. Sturdda Nippon Growth (UCITS) เป็นกองทุนที่มีเน้นลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นพื้นฐานดีขนาดใหญ่ประมาณ 30 ตัว ที่สอดคล้องกับภาพรวมเศรษฐกิจระยะยาว โดยมีความเชื่อว่าการเติบโตของพอร์ตจะเกิดจากการคัดเลือกหุ้นที่มีราคาเหมาะสมและเข้าลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีทิศทางการเติบโตในระยะยาวโดยยังไม่ถูกรับรู้โดยนักวิเคราะห์ในตลาด บริหารกองทุนโดยทีมผู้จัดการกองทุนที่มากประสบการณ์และมีกลยุทธ์การลงทุนที่ชัดเจนร่วมกันอย่างแข็งแกร่ง	ASP-NGF
Gold	Let Profit Run: หลังราคาทองคำปรับขึ้นตามที่ INVX ประเมินไว้ หากนักลงทุนได้มีการเข้าลงทุนตามคำแนะนำของเรา (สำหรับการลงทุนระยะสั้น Satellite Portfolio) แนะนำถือรอทำกำไร โดยทองคำได้ปัจจัยหนุนจากการปรับตัวลดลงของ 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 หรือตราสารป้องกันหนี้ของสหรัฐฯ 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: กองทุนหลัก SPDR® Gold Shares (GLD) เป็นกองทุนรวม ETF ที่มีนโยบายลงทุนในทองคำแท่งโดยตรง มุ่งหวังให้ผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก กองทุนหลัก SPDR® Gold Shares (GLD) ถูกสร้างขึ้นเพื่อให้ให้นักลงทุนทั่วไปเข้าถือการลงทุนในทองคำได้ง่ายขึ้น 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) จากปัจจัยพื้นฐานที่ยังแข็งแกร่ง แต่ปัจจุบันเริ่มเห็นการสับเปลี่ยนกลุ่มลงทุน (Rotation) จากหุ้นเทคโนโลยีและหุ้นขนาดใหญ่ ไปยังหุ้นคุณค่าและหุ้นขนาดเล็กมากขึ้น ที่ราคาและมูลค่ามีความตึงตัวน้อยกว่า จากความหวังลดดอกเบี้ยของเฟด ทั้งนี้ ให้นักลงทุนรอความชัดเจนโดยให้ติดตามการรายงานผลประกอบการของหุ้น Magnificent 7 ที่จะรายงานใน 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่กำหนดทิศทางตลาดหุ้นโดยรวม
ยุโรป			คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในยุโรป แนะนำให้นักลงทุนติดตามผลการเลือกตั้งและการจัดตั้งรัฐบาลของฝรั่งเศส เนื่องจากตลาดหุ้นโดยรวมวิตกกังวลประเด็นการเมืองในยุโรปมากขึ้น ในขณะที่ปัจจัยพื้นฐานไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลัง BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายลง ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีโอกาสเกิดการหมุนกลุ่มอุตสาหกรรม (Sector rotation) ได้ในช่วงต่อจากนี้ ประกอบกับ Valuation ของดัชนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นซื้อขายอยู่ในระดับที่สูงใกล้กรอบ +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 และนโยบายที่กำลังเตรียมจะออกมาหลังการประชุม 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 ประกอบกับมาตรการที่ช่วยลดความเสี่ยงด้านขาลงจากตลาดหลักทรัพย์ที่จะทยอยออกมา
เกาหลีใต้			คงมุมมองการลงทุนในเกาหลีใต้ระดับ “เป็นกลาง” หลังงบ SAMSUNG รายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ในขณะที่ทิศทางผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ของ SAMSUNG นั้นมีแนวโน้มชะลอตัวเนื่องจากยอดขาย Smartphone มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวตามการซื้อของของผู้บริหาร 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 อย่างไรก็ดี หากมีการจัดตั้งรัฐบาลเสียงข้างมากได้ เรามองเป็นโอกาสในการลงทุนอินเดียเพิ่มเติมในช่วงต่อจากนี้ และทางการอินเดียเตรียมจะเสนอแผนนโยบายเศรษฐกิจเพิ่มเติมในช่วงเดือนสิงหาคม



Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้		  	คงมุมมองภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้เป็นต่ำกว่าตลาดเล็กน้อย หลังตลาดหุ้นปรับตัวลง ทำให้มีโอกาสในการลงทุนมากขึ้น โดยเราถือลงทุนในตราสารหนี้ไทยน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาดจากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด		  	INVX ถือสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาด เนื่องจากเรามีมุมมองบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นโลกและคาดทิศทางกำไรมีแนวโน้มฟื้นตัวในวงกว้างทำให้การลงทุนในตราสารหนี้มีความน่าสนใจมากกว่าในระยะสั้นและกลาง
พันธบัตรรัฐบาล		  	เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก โดยเราคาดว่าเฟดมีโอกาสดดดอกเบี้ยลง 1-2 ครั้งในปี (Base case) อีกทั้ง การส่งสัญญาณการชะลอการลดงบดุล ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในระยะอีก 12 เดือนข้างหน้ากับการลงทุนตราสารหนี้โลก
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade		  	คงมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจ้องเมื่อ Spread กว้างขึ้น
ตราสารหนี้เอกชน High Yield		  	คงมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก		  	คงมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกระดับเท่ากับตลาด หลังเงินเฟ้อเริ่มปรับตัวได้ช้าลง ทำให้เฟดมีความจำเป็นต้องตรึงดอกเบี้ยไว้นานขึ้น
ทองคำ		  	คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในทองคำ ทั้งนี้ ทองคำได้ปัจจัยหนุนจากธนาคารกลางต่างๆ ทอยยสะสมทองคำเป็นทุนสำรองและการขาดดุลการค้าของรัฐบาลทั่วโลกจะหนุนความต้องการในทองคำเพิ่มขึ้น
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



Wait and See



Valuation ต่ำ/
Downside ต่ำ



Valuation สูง/
Upside จำกัด



ทยอยหาจังหวะสะสม

 Underweight

 Neutral

 Overweight

 Previous View

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 เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล. อินโนเวสต์เอ็กซ์

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>>