



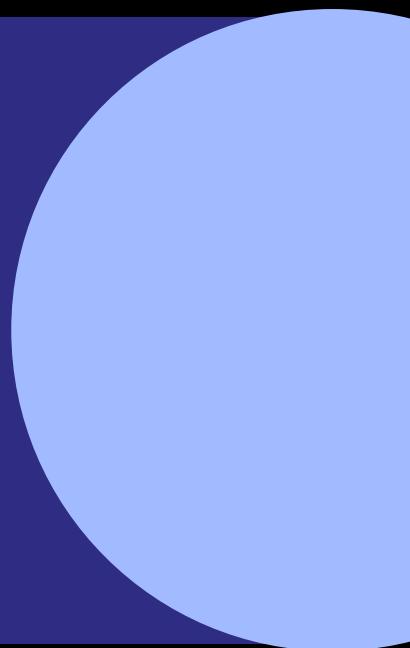
waya မှုန်ကြယ်ဂောင်

Period : 10 – 14 March 2025
By Wealth products & strategy team

InnovestX Securities Co., Ltd.



ເຄາະຊື່ອ



Market Review

สินทรัพย์ไดรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

ขึ้นเก่งประจำสัปดาห์

BTC
+6.59%

ขึ้นแรงที่สุดในรอบเดือน

HSCEI
+16.95%

ลงเก่งประจำสัปดาห์

Global
REITs
-4.94%

ลงแรงที่สุดในรอบเดือน

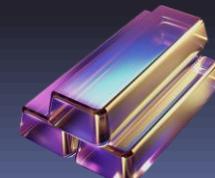
Russell
2000
-9.66%



Global Equity
-0.76%



Global FI
+0.47%

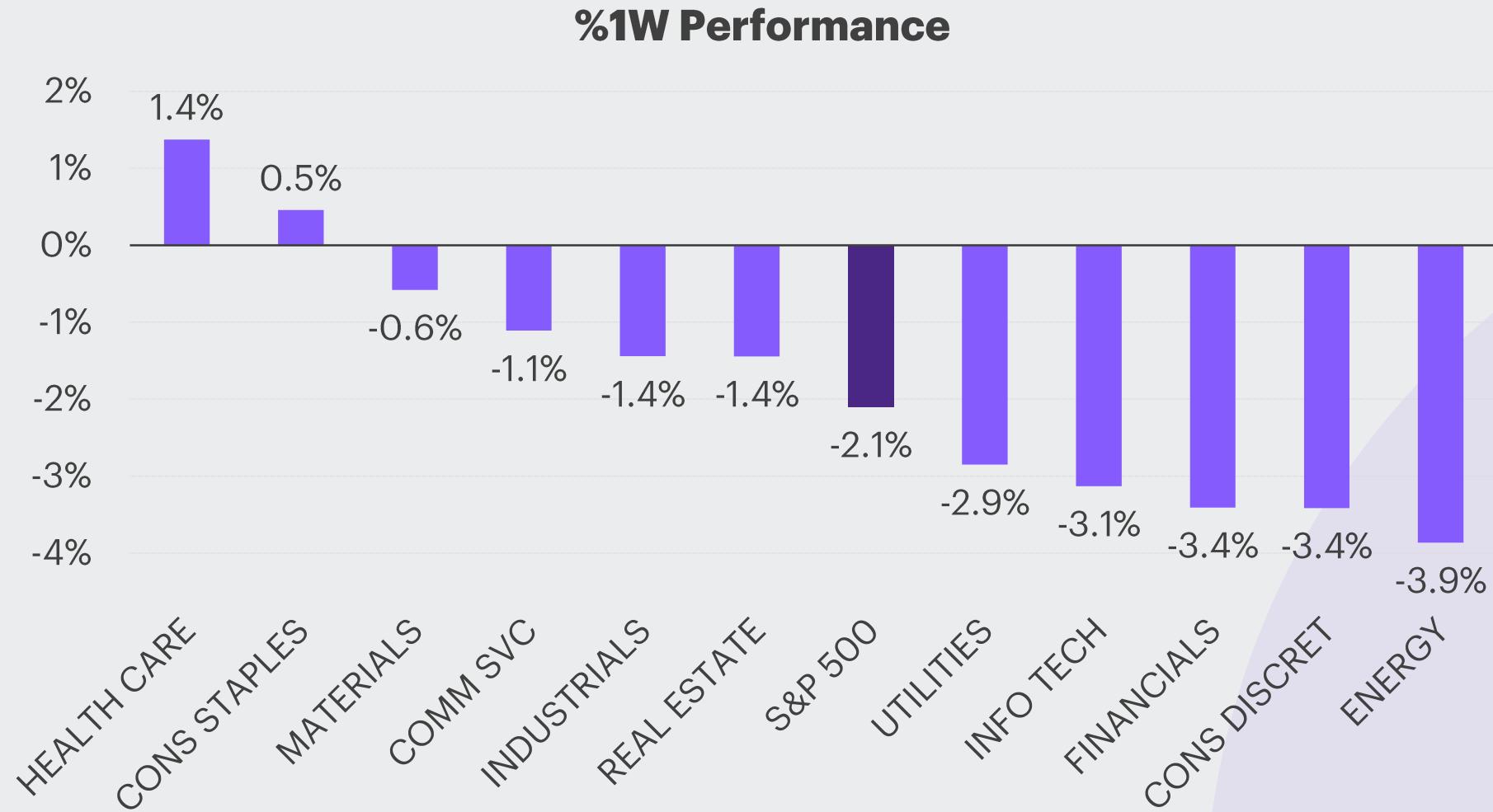


GOLD
+1.19%



BTC
+6.59%

Sector Performance



หุ้นกลุ่ม Defensive
ยังคงทำผลตอบแทนได้
ดีกว่าตลาดโดยรวม
ก่อมาจากการความผันผวนใน
ปัจจุบัน

เรายังคงมองว่าหุ้นกลุ่ม
เทคโนโลยี และหุ้น Growth มี
โอกาส Underperform
ต่อจากความไม่แน่นอน
ของสหกรรมการค้า
โดยเฉพาะการปรับขึ้นภาษี
ของปธ.ทรัมป์

InnovestX

สรุปไฮไลท์

ผลการประชุม Two Sessions ออกมาโอบก
บวก รัฐบาลจัดตั้งเป้า
การเติบโตทางเศรษฐกิจ
5% ในปี 2025 ตลาดหุ้น
ตอบรับเชิงบวกต่อผล
การประชุม

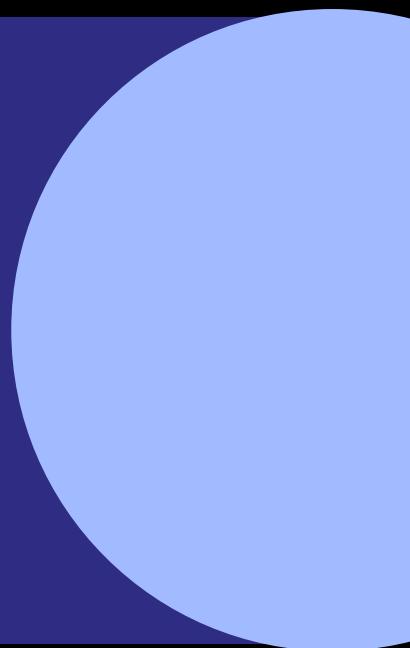
ภาครีบดำเนินการรับปี
สร้างความผันผวนให้กับ
ตลาดหุ้นทั่วโลก ก็นี้
ทั้งปี ตัดสินใจเลื่อนเก็บ
ภาษีรถยนต์และซื้นส่วน
จากแคนาดาและเม็กซิโก
ออกไป 1 เดือน

ธนาคารกลางยุโรป
(ECB) ปรับลดอัตรา
ดอกเบี้ยเงินฝาก 0.25%
เหลือ 2.5% หลังเงินเพื่อ
ในยุโรปลดลงเข้าใกล้
เป้าหมาย 2%



ເຄາະຊື່ອ

ວິເຄຣະຫຼປະເດີນສຳຄັນ



ผลประชุม Two Sessions โดยรวมถือว่าออกมาในเชิงบวก โดยรัฐบาลจีนให้ความสำคัญกับการบริโภคภายในประเทศและเทคโนโลยี AI มากขึ้น

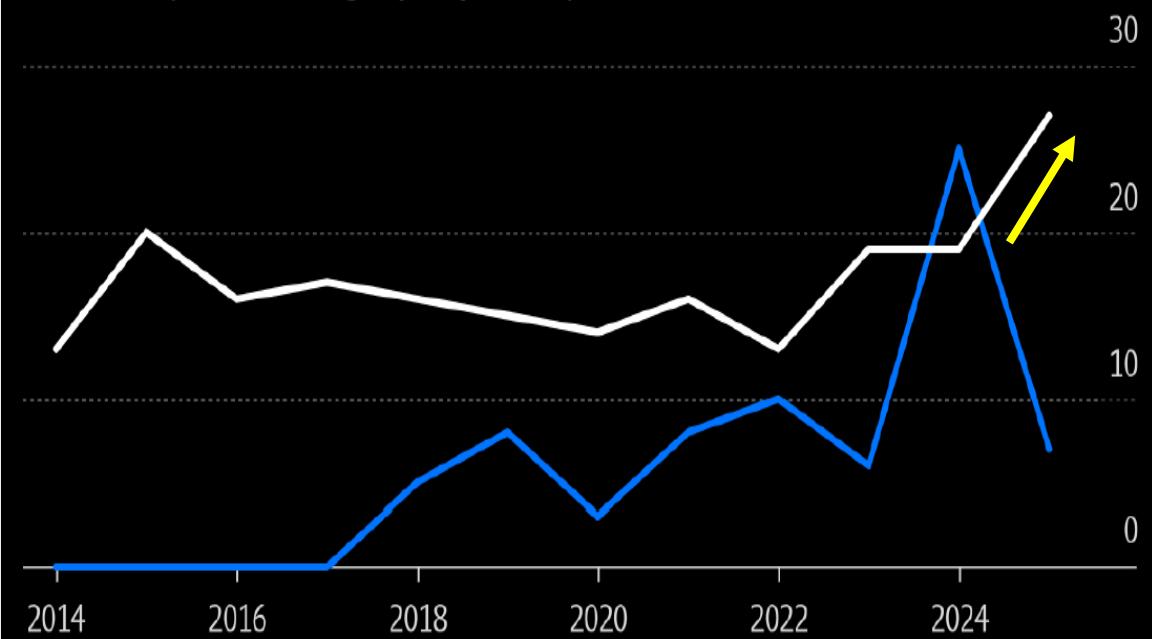
China's Main Targets for Growth and Fiscal Stimulus

	2025 target	2025 consensus forecast	2024
GDP target	Around 5%	Around 5%	Around 5%
Consumer inflation target	Around 2%	Around 2%	Around 3%
Headline deficit ratio (% of GDP)	Around 4%	4%	3%
Headline budget deficit	5.66	5.4	4.06
Special sovereign bond (t yuan)	1.3	2	1
Local government special bond (t yuan)	4.4	4 or more	4*
Unemployment rate	Around 5.5%		Around 5.5%
New urban jobs	Over 12 million		Over 12 million

China Switches Priority to Consumption in Work Report

Consumption is mentioned 27 times, the most in a decade

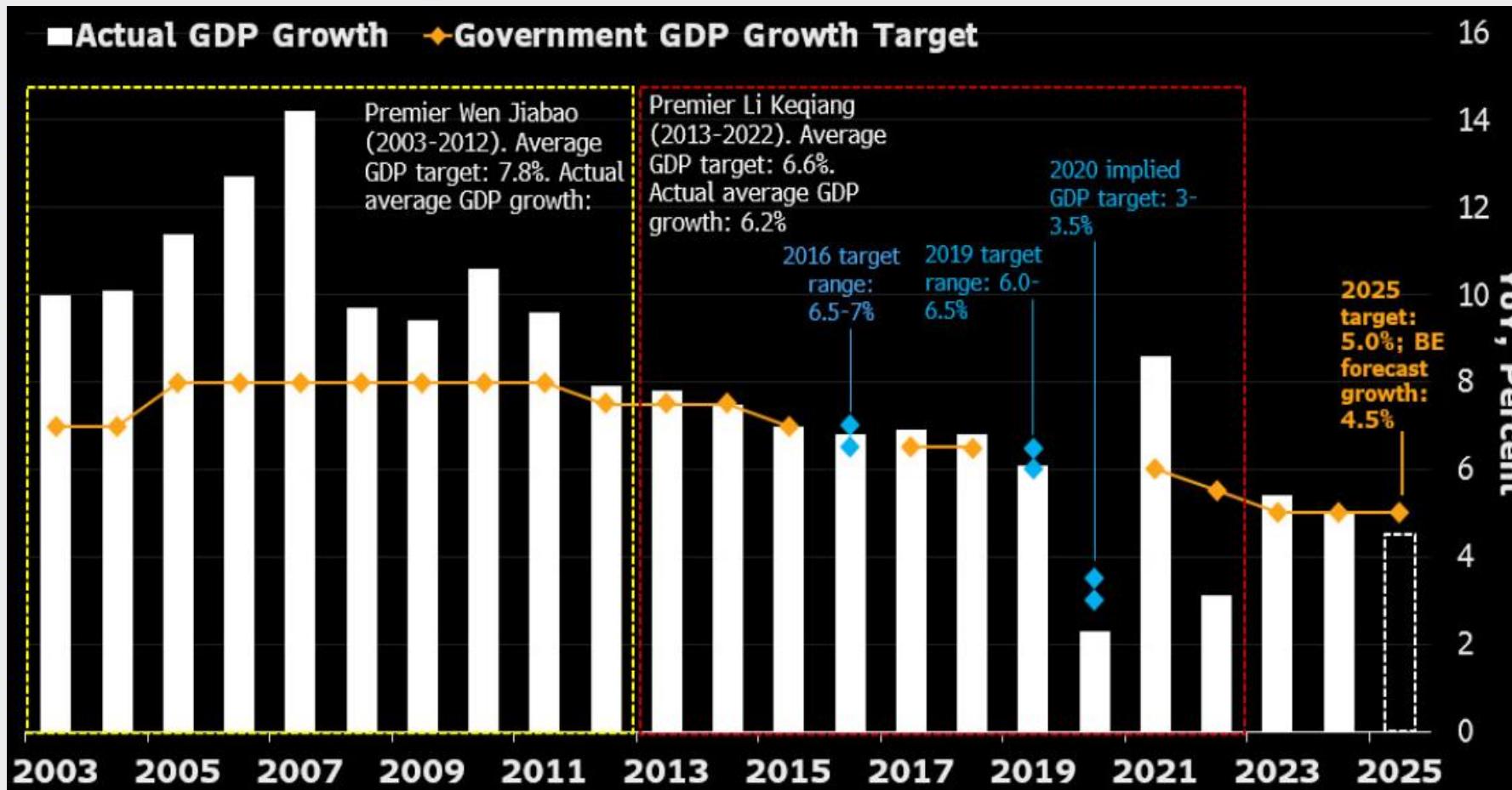
↗ "Consumption" ↘ "High-quality development"



Source: Compiled from annual government work reports

Bloomberg

รัฐบาลจีนตั้งเป้า GDP โต 5% สูงกว่าประมาณการปี 2025 ที่ 4.5%

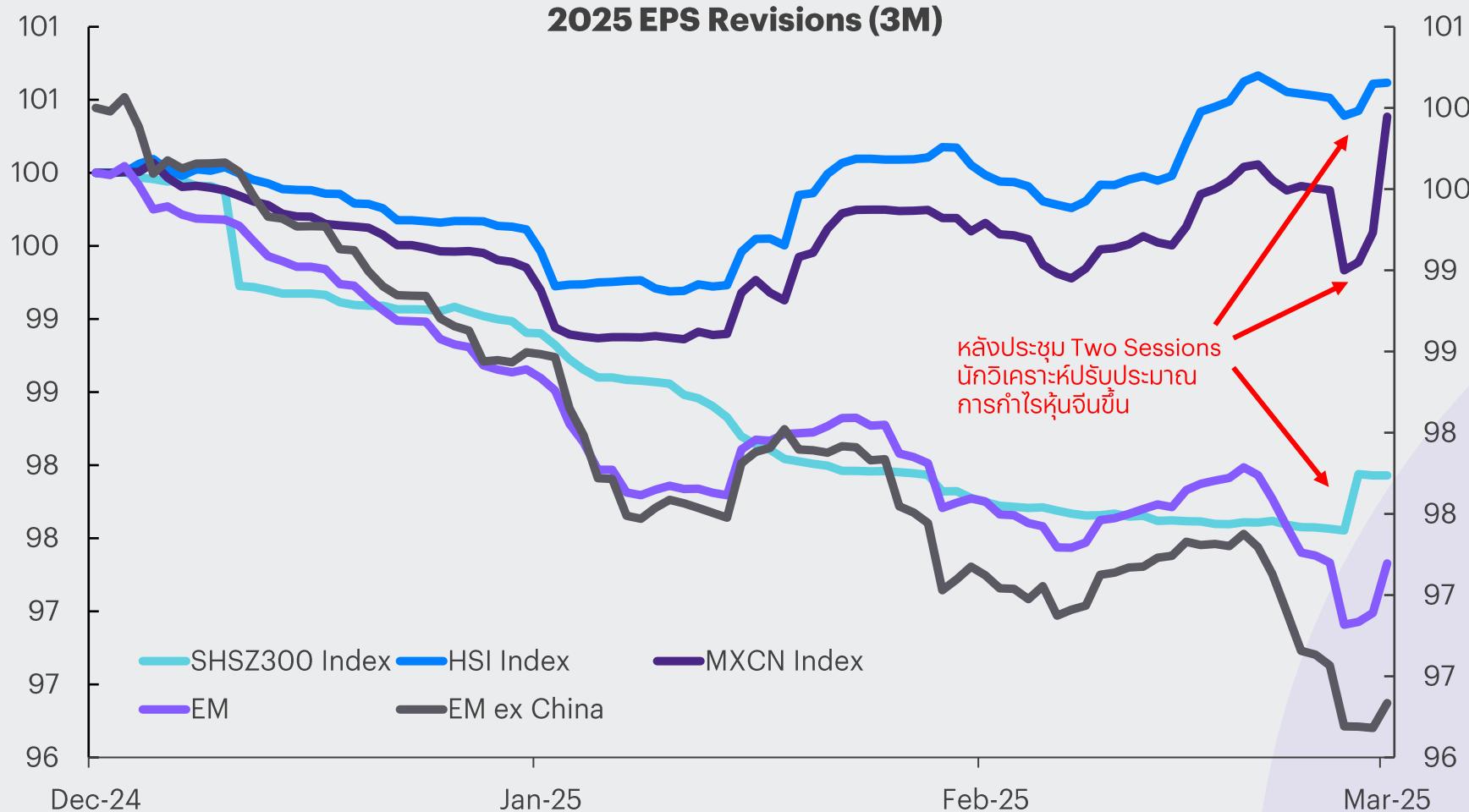


กีผ่านมาจีนสามารถบรรลุ เป้าหมายการเติบโตทาง เศรษฐกิจได้ทุกรัชกาล อดีต โดยปี 2025 รัฐบาล จีนตั้งเป้า GDP ที่ 5.0% ซึ่งสูงกว่า Bloomberg Consensus ที่ 4.5%

ดังนั้น หากจีนต้องการ บรรลุเป้าหมาย รัฐบาล อาจต้องออกมาตรการ กระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

เรามองว่า หาก นักวิเคราะห์ปรับ คาดการณ์ GDP ขึ้น อาจ เป็น Positive Upside สำหรับตลาดหุ้นจีนได้อีก

หลังประชุม Two Sessions นักวิเคราะห์ปรับประมาณการกำไรหุ้นจีนขึ้น สะท้อนภาพพื้นฐานที่ดีขึ้น



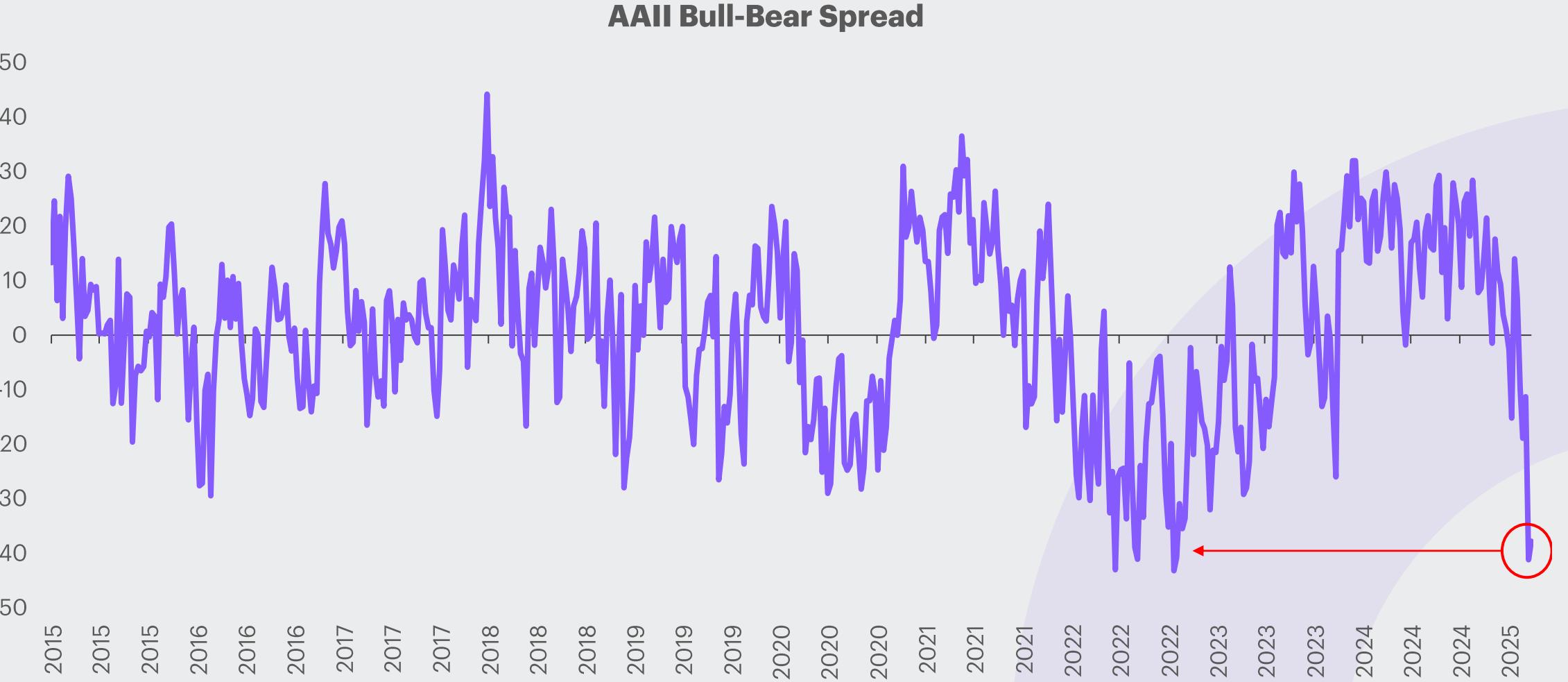
กำไรของตลาดหุ้นจีนถูกปรับประมาณการขึ้น หลังการประชุม Two Sessions ที่รัฐบาลจีนให้ความสำคัญต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจและการบริโภคภายในประเทศ

ภาพการปรับประมาณการกำไรถือเป็นตัวชี้วัดความยั่งยืนในการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นจีน

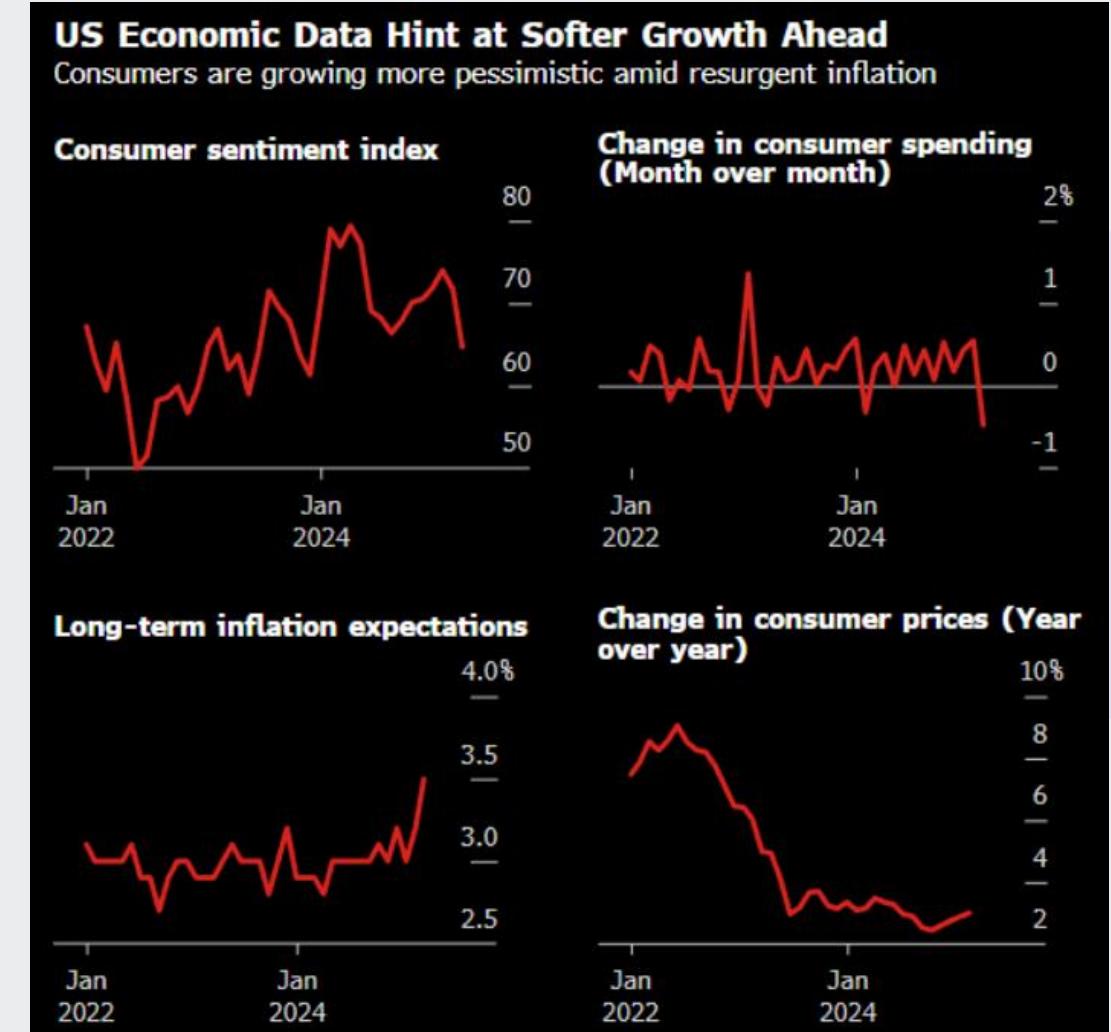
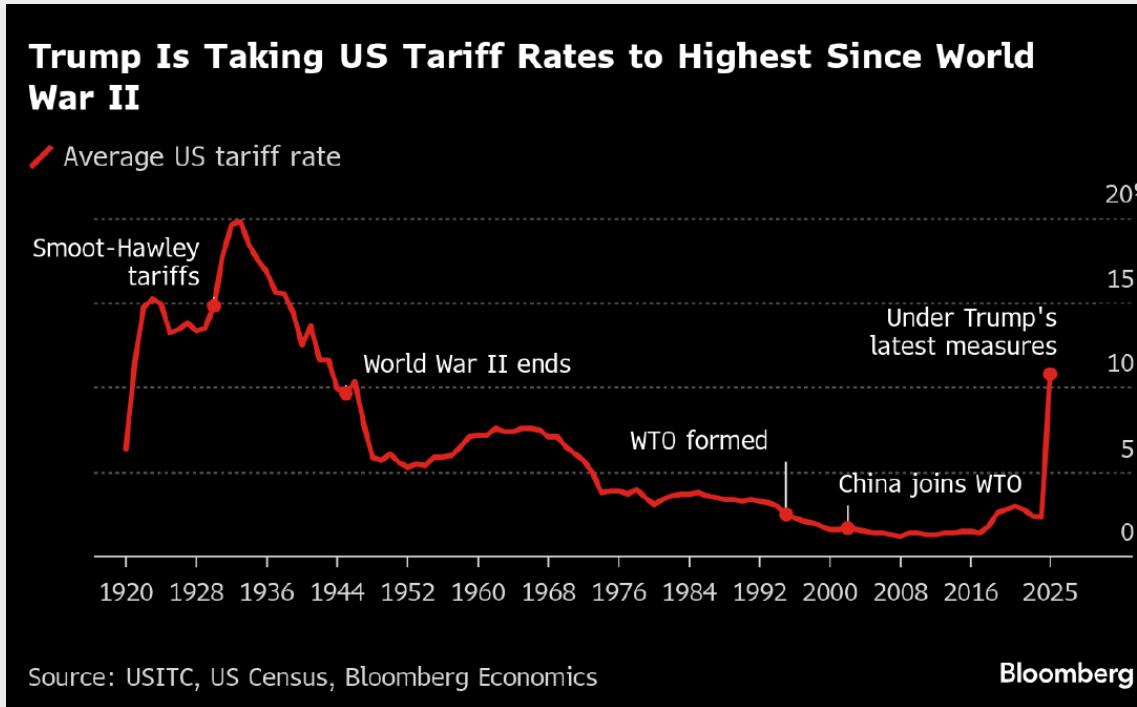
ตลาดหุ้นจีน Upside ยังเปิดกว้างอยู่พ่อสมควร โดย FWD P/E ของตลาดหุ้นจีนมีโอกาส Re-rating เทียบเท่าหรือสูงกว่าตลาดหุ้น EM



ນັກລອງຖຸນມີມຸມມອງເສີ່ງລົບຕ່ວຕາລຸດຫຸນສຫະລູ້ ມາກຂຶ້ນໄດຍສະກ້ອນຜ່ານ ດັ່ງນີ້ AAII Bull Bear Spread ກໍລັດລອງຈຸນແຕະຮະດັບ -40 ຈຸດ



นโยบายขึ้นภาษีนำเข้าของทรัมป์ถือเป็นปัจจัยหลักที่กดดันตลาดหุ้นสหราชอาณาจักร เอง

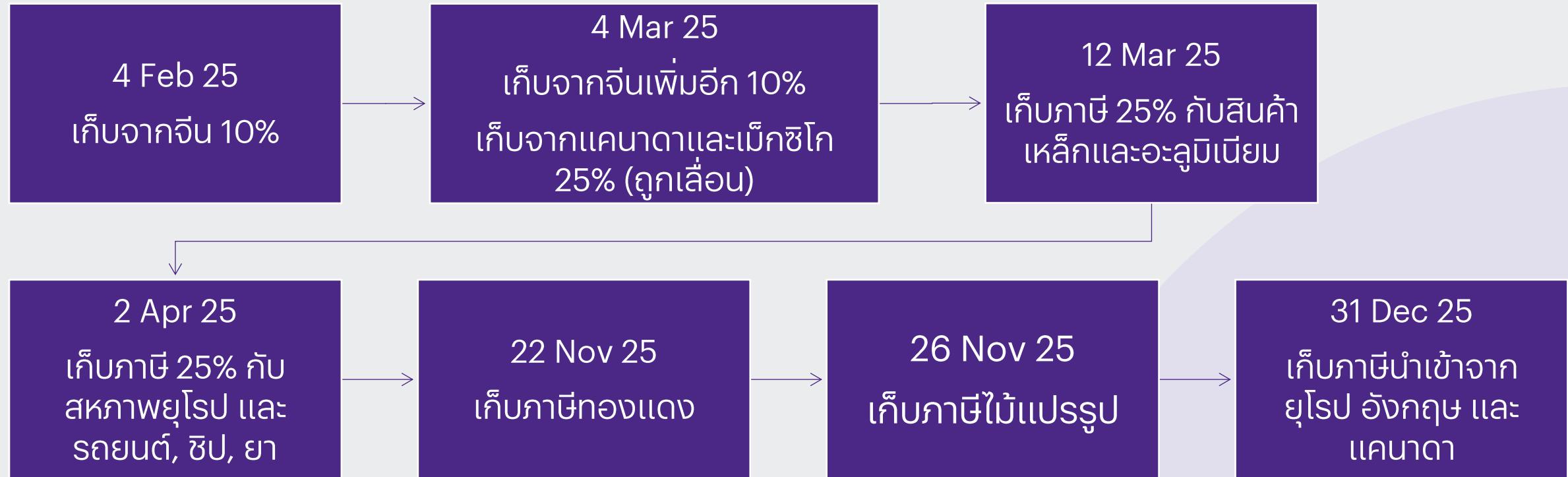


ประเด็นภาษีนำเข้าของสหราชอาณาจักร กำลังส่งผลกระทบให้เงินเพื่อคาดการณ์ของสหราชอาณาจักร ปรับสูงขึ้น อีกทั้ง ยังสร้างความกังวลต่อความเสี่ยงการเติบโตของเศรษฐกิจสหราชอาณาจักร

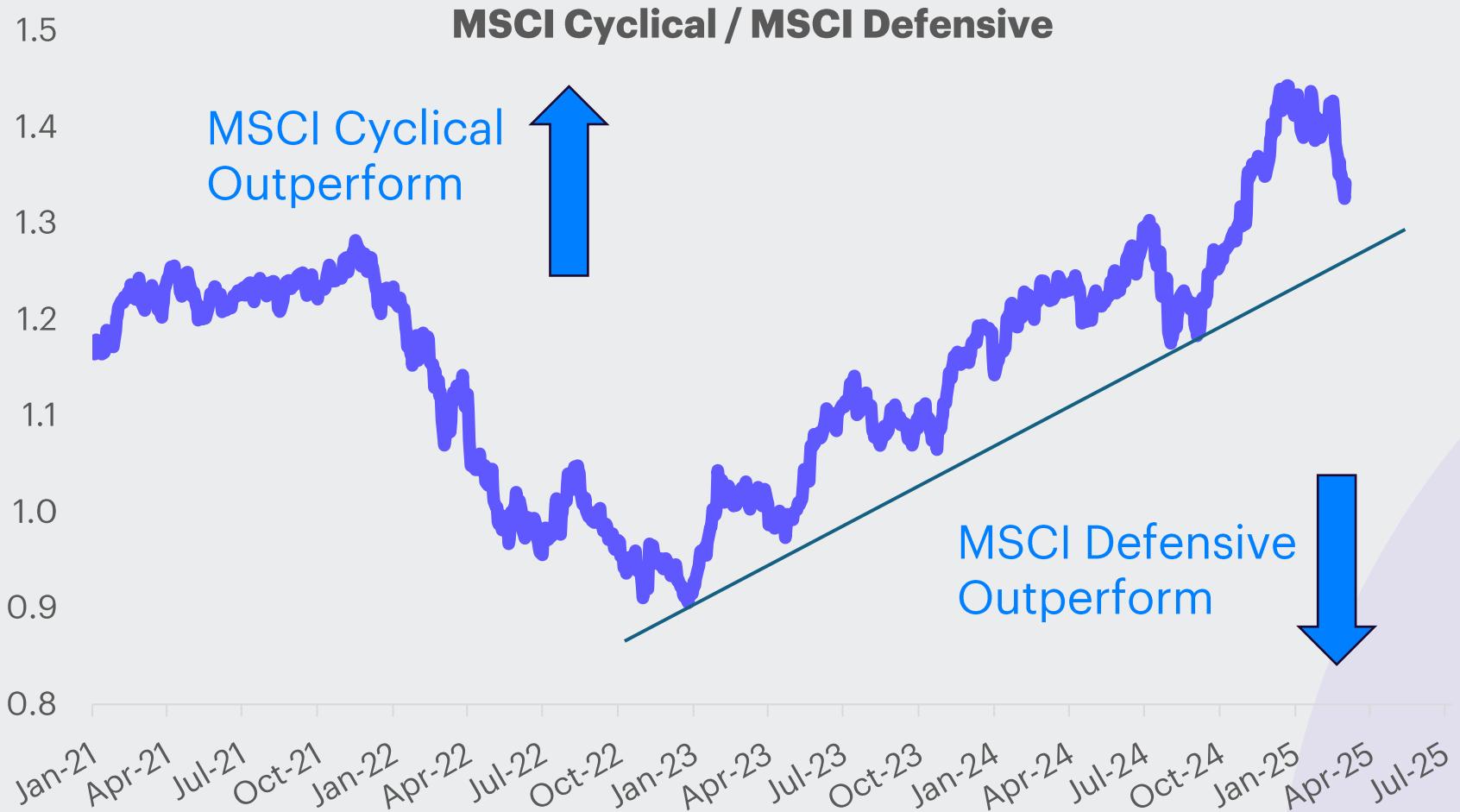
Source : InnovestX Wealth Products & Strategy , Bloomberg, Bureau of Labor Statistics, Bureau of Economic Analysis, University of Michigan

Note: Consumer spending is adjusted for inflation

คาดนโยบายขึ้นภาคีนำเข้าของทรัมป์ จะทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผันผวนต่อ จาก Timeline การขึ้นภาคีต่อสินค้าและประเทศต่าง ๆ ยังดำเนินอยู่



ความผันผวนและความไม่แน่นอนที่สูงขึ้น ทำให้มี Rotation จากหุ้น Cyclical และ Growth หมุนเข้าสู่หุ้น Defensive



มองว่าระยะสั้นยังมีปัจจัยกดดันต่อตลาดหุ้นสหราชูปถัมภ์ จากประเด็นสังคม การค้าและเศรษฐกิจ สหราชูปถัมภ์ ที่ส่งสัญญาณชี้ลอตัว จากเดิมที่นักวิเคราะห์คาดหวังไว้สูง

คาดว่าหุ้น Defensive จะ Outperform หุ้น Cyclical ต่อในระยะต่อจากนี้ (ประมาณ 1 เดือน) หรือจนกว่าจะมีสัญญาณให้ตลาดหุ้นกลับมา Risk-on อีกครั้ง



ເຄາະຊື່ອ



ກລຍຸຖຮກາຮາງທຸນ

ตลาดหุ้นจีนปรับตัวผ่านเป้าหมายแรกแล้ว ลุ้นไมเนตัมหนุนต่อ



ผลการประชุมออกมาใน
โภนบวก ทำให้ราคา
iShares MSCI China
ETF ปรับตัวผ่านเป้าหมาย
แรกแล้ว

เรามองว่า ตลาดหุ้นจีนยัง
มีแรงหนุนอยู่ โดยราคามี
โอกาสปรับตัวขึ้นทดสอบ
เป้าหมายถัดไปที่ \$62.50
ตามกรอบขาขึ้นดังกราฟ

ตลาดหุ้นเวียดนามทะลุผ่านแนวต้านที่สำคัญบริเวณ 1,300 จุด ดัชนีราคามีโอกาสปรับตัวทดสอบเป้าหมายที่ 1,400-1,450 จุด

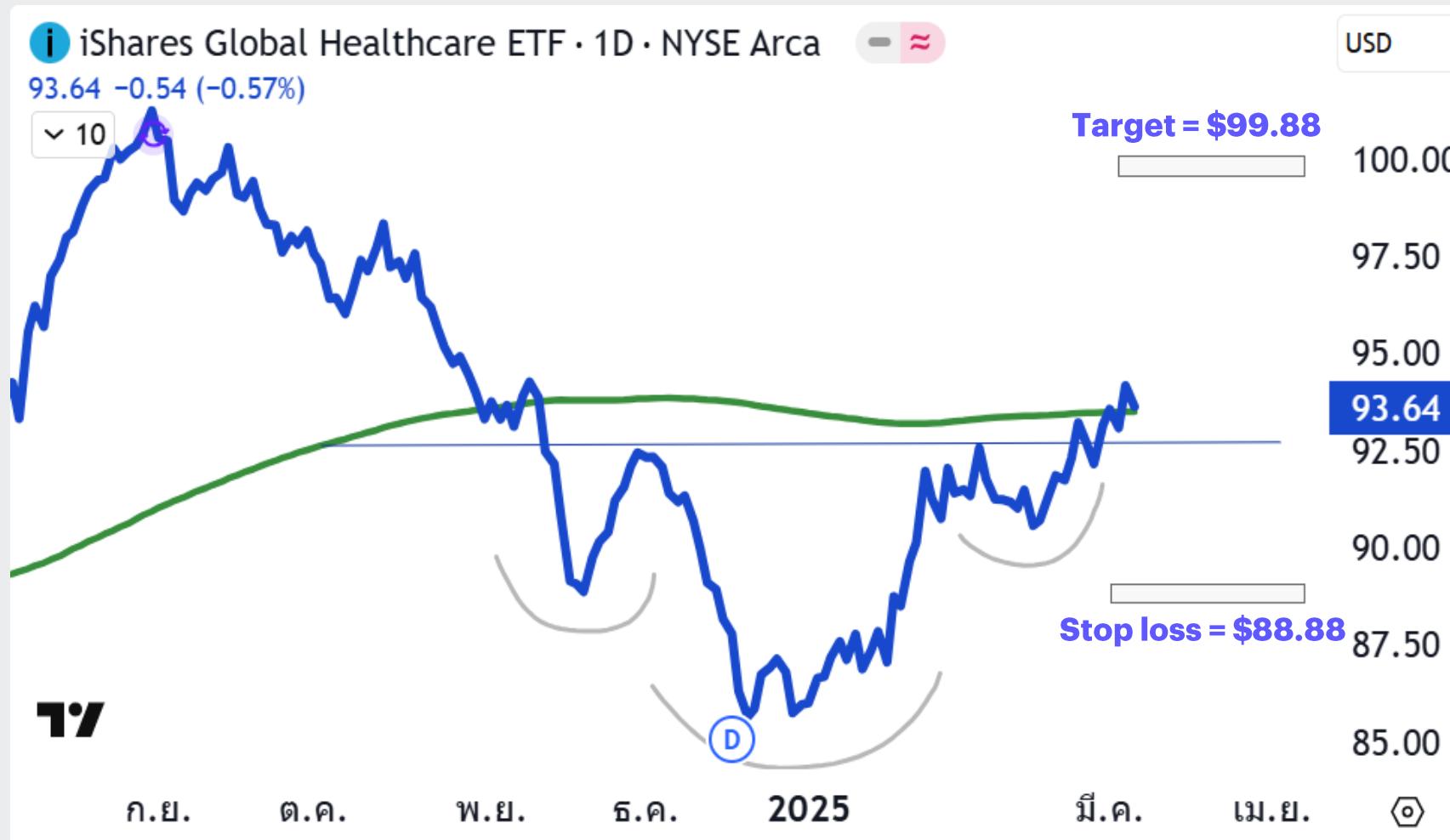


ตลาดหุ้นเวียดนามมีโอกาสได้รับการประเมินในเชิงบวกในช่วงการทบทวนเดือนมีนาคมจาก FTSE และอาจประกาศอัพเกรดในเดือนกันยายนสู่ FTSE Emerging Market

กำไรเติบโตดีและ Valuation อยู่ในระดับถูก รวมถึงเศรษฐกิจเบื้องแรกร่องล่าสุดธุรกิจเวียดนามตั้งเป้า GDP โต 8% ปี 2025

แนวโน้มทางเทคโนโลยีบ่งชี้ตลาดอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น ล่าสุดดัชนีราคาปรับตัวทะลุบริเวณ 1,300 จุด ซึ่งเป็นแนวต้านที่สำคัญ มีโอกาสปรับตัวทดสอบ 1,400 – 1,450 จุด

Global Healthcare ໂມເມນຕັມແກຣ່ງ ລັງຮາຄາປັບຕົວທະລຸ ເສັ້ນຄ່າເຂົ້າລື່ຍ 200 ວັນ



คาดຈະເຫັນການ Rotation ຈາກຫຸນ Growth ເຂົ້າຫຸນກຸ່ມ Defensive ໂດຍເພາະກຸ່ມ Healthcare ທີ່ມີ sub-sector ອຳຍາງ Pharmaceuticals ແລະ Health Services

Valuation ຫຸນກຸ່ມ Healthcare ຍັງອູ່ຢູ່ໃນຮະດັບໄຟເພິ່ນ ມີຄວາມຕຶງຕົວນ້ອຍ

ນອນ Target ຜ່ານ IXJ ETF ທີ່ \$99.88 ແລະ ກຳຫົດຈຸດ Stop loss ໄວ້ເນື້ອດ້ວຍນີ້ປັບຕົວລົງຕຳກວ່າ \$88.88



มุมมองรายสัปดาห์ประจำสัปดาห์

(10 -14 Mar 25)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นมีโอกาสเคลื่อนไหวผันผวนจากประเด็นสังคมการค้า คาดว่าตลาดหุ้นภูมิภาคอื่นอย่างญี่ปุ่น และถึงเวียดนาม ที่มีปัจจัยบุนเดพะตัวมีโอกาส Outperform ตลาดหุ้นสหราชอาณาจักร ได้ต่ออีกทั้ง หุ้น Growth มีโอกาส Underperform หุ้น Value และ Defensive จากตลาดที่ยังผันผวน

ตราสารหนี้

Bond Yield สหราชอาณาจักร ปรับตัวลงตามตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาชะลอตัวและแย่กว่าที่คาดการณ์ ทำให้ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและความผันผวนของตลาดหุ้น การลงทุนในตราสารหนี้จะช่วยลดความผันผวนให้กับพอร์ตได้

สินทรัพย์ทางเลือก

ราคากองคำผันผวน จากการเจรจาติดสัมภาระยูเครน-รัสเซีย ยังอยู่บนโต๊ะเจรจา อีกทั้ง เห็นเรื่องขายกำกำไรหลังจากราคาทองคำปรับตัวขึ้นแรงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ก็ต้องเรามองว่ากองคำยังบ้านใจ ในภาวะความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจจากสังคมการค้า

ច្បាស់ពីការប្រើប្រាស់សម្រាប់អាជីវកម្ម

Economic Data
Monetary and Fiscal
Earnings Releases

Key Calendar

10
Mar

JP : Average Cash Earnings YoY (JAN), Leading Economic Index Prel (JAN)
EA : [Eurogroup Meeting](#)
TH : Consumer Confidence (FEB)
US : [Oracle](#)

11
Mar

JP : Household Spending YoY (JAN), GDP Growth Annualized Final (Q4)
US : NFIB Business Optimism Index (FEB), JOLTs Job Openings (JAN), JOLTs Job Quits (JAN), [Dick's Sporting Goods](#), [Casey's General Stores](#)
EA : [ECOFIN Meeting](#), [Volkswagen](#)
CN : [NIO](#)

12
Mar

JP : PPI YoY (FEB)
US : Inflation Rate YoY (FEB), Core Inflation Rate YoY (FEB), [Adobe Systems](#)
IN : Inflation Rate YoY (FEB)
CN : [PDD Holdings](#)
EA : [Porsche AG](#)

13
Mar

KR : Unemployment Rate (FEB)
EA : Industrial Production YoY (JAN), [Hannover Rueck](#)
US : Initial Jobless Claims (8 MAR), PPI YoY (FEB), Core PPI YoY (FEB), [Jabil Circuit](#)
CN : [Guangzhou Baiyi](#)

14
Mar

KR : Export Prices YoY (FEB)
US : Michigan Consumer Sentiment Prel (MAR), Michigan Inflation Expectations Prel (MAR)
CN : New Yuan Loans (FEB), M2 Money Supply YoY (FEB), Outstanding Loan Growth YoY (FEB)
EA : [BMW](#), [Daimler Truck Holding](#)

ເຄາະຫຼື້ອ ປະຈຳສັປດາທ

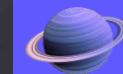


THEME PLAY (6 ເດືອນຂຶ້ນໄປ)

Buy

TUSFIN-A

ຫຸ້ນກຸລຸມການເຈັນສຫຣູ່ງ



EVENT PLAY (1-3 ເດືອນ)

Buy

LHHEALTH-A

ຫຸ້ນເອລກ໌ແຄຣໂລກ

Buy

UGIS-N

ຕາສາຮນີ້ໂລກ

Buy

DAOL-KOREAEQ

ຫຸ້ນເກາຮັສໃຕ້

Buy

ASP-USSMALL-A

ຫຸ້ນສຫຣູ່ງ ບນາດເລັກ

Buy

K-CHINA-A(A)

ຫຸ້ນຈິນ

Buy

PRINCIPAL VNEQ-A

ຫຸ້ນເວຍດນານ

Sell

AFMOAT-HA

ຫຸ້ນສຫຣູ່ງ

Buy

BGOLD

ກອງຄຳ

เคาะชี้ด ประจำวันสัปดาห์



THEME PLAY

หุ้นกลุ่มการเงินสหราชูป

กำไรเมืองโน้มเติบโตต่อเนื่อง และได้ประโยชน์จากนโยบายของ Trump ที่สนับสนุนกลุ่มการเงิน รวมถึง Yield Curve ที่กลับมาเป็น Normal Yield Curve และเมืองโน้มเป็นลักษณะ Steeepening จะส่งผลดีต่อกลุ่มธนาคาร

ตราสารหนี้โลก

ผลตอบแทนของตราสารหนี้ (Bond yield) อยู่ในระดับสูงในรอบหลายปี ประกอบกับความสามารถในการกระจายความเสี่ยงที่มีความจำเป็นในภาวะความผันผวนจากเศรษฐกิจการค้าที่รุนแรงขึ้นในปีนี้

หุ้นสหราชูป ขนาดเล็ก

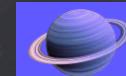
กำไรพื้นตัวจากจุดต่ำสุด และเมืองโน้มพื้นตัวโดดเด่นในช่วงไตรมาส 3 และ 4 ปี 2025 ประกอบกับ Volumnatiot และราคา Laggard จากหุ้นขนาดใหญ่พ่อสอนครัวทำให้ Upside เปิดกว้าง ทั้งนี้ ระยะสั้นได้รับผลกระทบค่อนข้างสูงจากสงครามการค้า

หุ้นเวียดนาม

เศรษฐกิจเวียดนามแข็งแกร่ง ฐานะและผลประกอบการขยายตัวต่อเนื่อง รวมถึง Valuation อยู่ในระดับถูก อีกทั้งในปีนี้มีโอกาสที่ตลาดหุ้นเวียดนามจะถูกยกกระดับจาก FTSE Frontier เป็น FTSE EM ซึ่งจะช่วยให้มีเม็ดเงินลงทุนไหลเข้าจากต่างประเทศได้

กองทุน

กองทุนยังคงได้รับแรงสนับสนุนหลักจากอุปสงค์ของธนาคารกลางทั่วโลก และความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์รวมถึงประเด็นสังคมการค้า อีกทั้ง วัสดุจัดการอุปทาน เช่น โลหะมีหุ้น SPDR เป็นอีกปัจจัยหนุนต่อกองทุนสำหรับการลงทุนในหุ้นจีน



EVENT PLAY

หุ้นเซลท์แคร์โลก

ได้แรงหนุนจาก Rotation จากกลุ่ม Growth เข้าสู่กลุ่ม Defensive จากความผันผวนในตลาดโลกที่สูงขึ้น และภาพทางเทคโนโลยีด้านราคากลุ่มเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน วีกทั้ง Valuation ยังอยู่ในระดับที่ไม่แพง

หุ้นเกาหลีใต้

โนเมนตัมของตลาดหุ้นเกาหลีใต้แข็งแกร่ง จา_ssัญญาณการฟื้นตัวใน Korea Consumer Confidence และ Korea PMI Manufacturing รวมถึง Valuation อยู่ในระดับถูก

หุ้นอิน

ได้แรงหนุนจากการประชุม Two Sessions ที่อุ่นใจในโภนบวก ประกอบกับการมาของ DeepSeek ช่วยหนุนโน้มเม้นตัมหุ้นจีน อีกทั้ง การที่รัฐบาลหันกลับมาสนับสนุนภาคเอกชน มองว่าเป็น structural change สำหรับการลงทุนในหุ้นจีน

3

เหตุผลว่าทำไมต้อง กองทุน LHHEALTH-A

กองทุนหลัก AB International Health Care Portfolio Class I USD

1

ลงทุนหุ้นกลุ่มการแพทย์
ก้าวโลก โดยเน้นกลุ่ม
Pharmaceuticals และ
Services เพื่อตอบ
โจทย์กลยุทธ์การลงทุน

2

กองทุนหลักมีทิศ
ทางการเคลื่อนไหวที่
สอดคล้องไปกับดัชนีหุ้น
กลุ่มการแพทย์โลก

3

กองทุนหลักลงทุนใน
บริษัทกลุ่มการแพทย์ที่มี
ธุรกิจที่แข็งแกร่ง
และมีกำไรแล้ว

ลงทุนในหุ้นการแพทย์ทั่วโลก กระจายในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม ย่อๆ โดยเฉพาะกลุ่ม Pharmaceuticals และ Services*

สัดส่วนอุตสาหกรรมที่ลงทุน

Pharmaceuticals 39.6%

Biotechnology 21.3%

Health Care Providers & Services
16.5%

Health Care Equipment & Supplies
12.5%

Life Sciences Tools & Services 7.2%

TOP 5 หุ้นที่ลงทุน

- **Eli Lilly** บริษัทเวชภัณฑ์ระดับโลกจากสหรัฐอเมริกา เชี่ยวชาญด้านผลิตยารักษาเบาหวาน มะเร็ง และโรคทางระบบประสาท
- **UnitedHealth Group** บริษัทด้านดูแลสุขภาพและประกันสุขภาพชั้นนำของสหรัฐฯ
- **Roche Holding** บริษัทเวชภัณฑ์และเทคโนโลยีชีวภาพจากสวิตเซอร์แลนด์ เชี่ยวชาญด้านผลิตยาเดพาร์ทเม้นท์
- **Merck & Co** เป็นบริษัทยาและเวชภัณฑ์ระดับโลกจากสหรัฐอเมริกา เชี่ยวชาญด้านผลิตยา วัคซีน และนวัตกรรมทางการรักษา
- **Gilead Sciences** เป็นบริษัทเทคโนโลยีชีวภาพจากสหรัฐอเมริกา เชี่ยวชาญด้านการวิจัยและพัฒนายาสำหรับโรคร้ายแรง

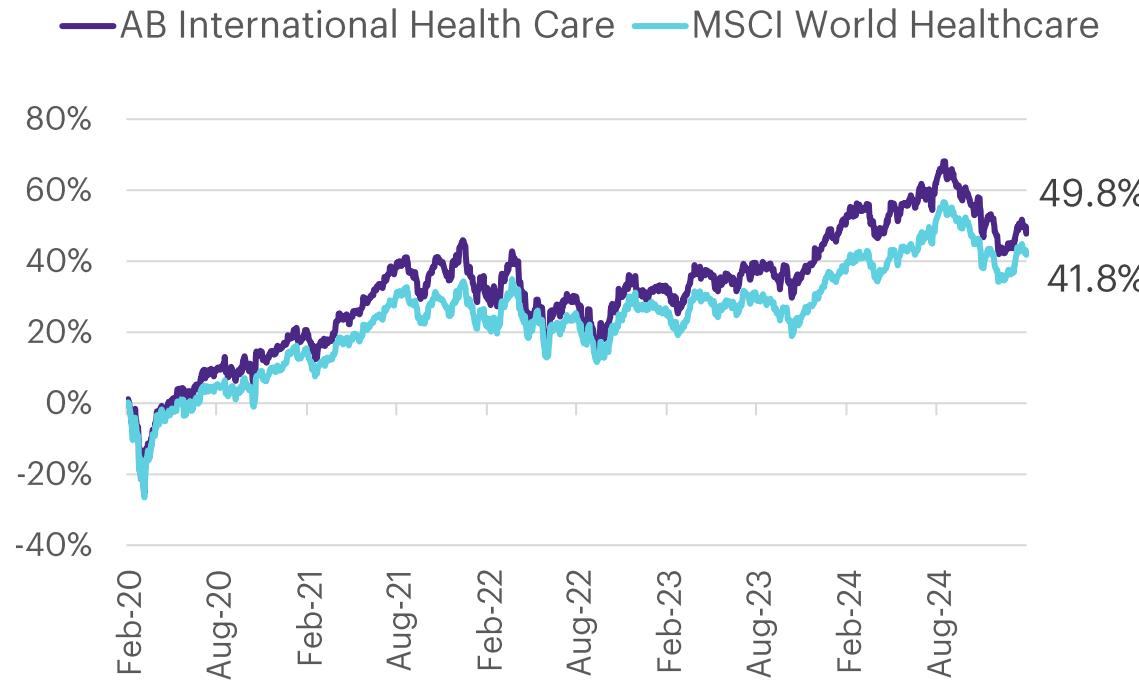
กองทุนหลักมีทิศทางการเคลื่อนไหวที่สอดคล้อง ไปกับดัชนีหุ้นกลุ่มการแพทย์โลก

ความสัมพันธ์เชิงสถิติของกองทุนหลักกับ
MSCI World Health Care Index

1Y Correlation
เท่ากับ
0.92

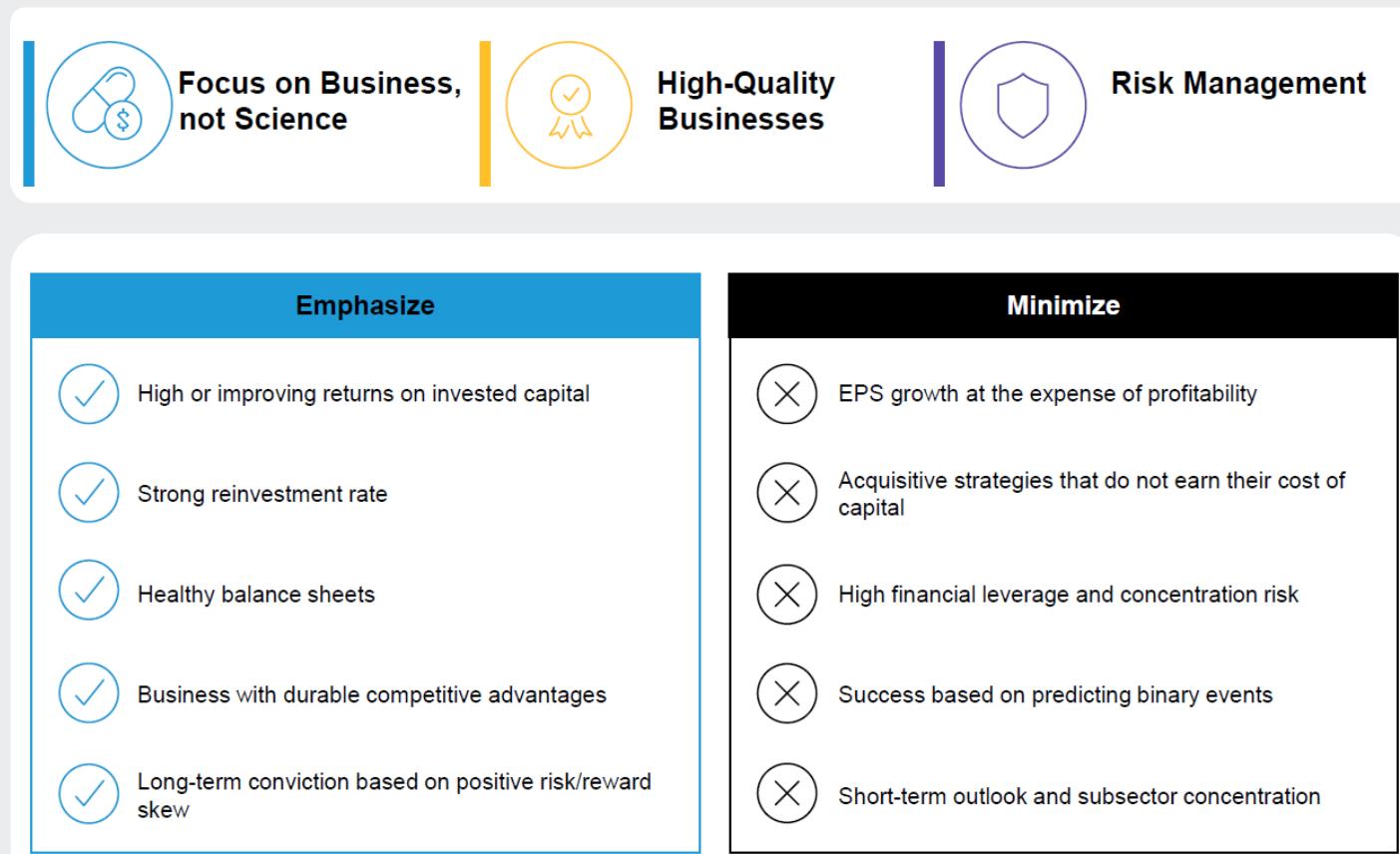
2M Correlation
เท่ากับ
0.95

ผลตอบแทนย้อนหลังในช่วง 5 ปี

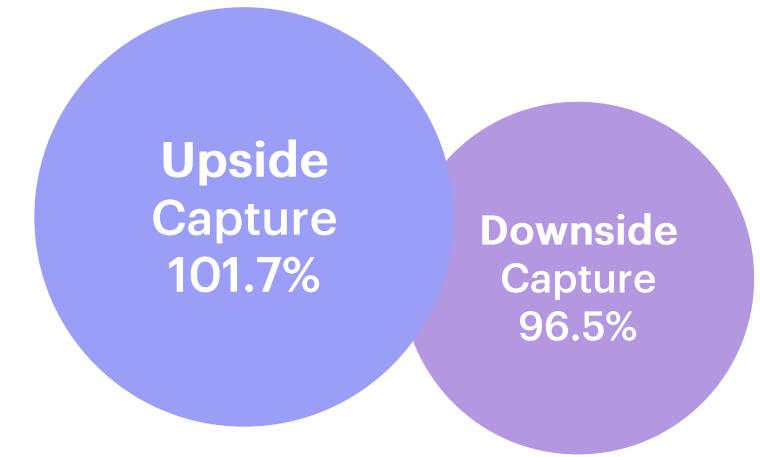


กองทุนหลักลงทุนในบริษัทคุณภาพด้วย ที่มีธุรกิจแข็งแกร่ง และมีกำไรแล้ว

ເນັ້ນธຽງຄົນກາພສູງ ໂົງກ້າສ Business Fundamentals
ມາກວ່າກາຣຄາດກາຣນີ Scientific Success



ผลการดำเนินงานในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา



ສັດຕິ 10 ປີທີ່ຜ່ານມາ ບໍ່ຈຶ່ງ

- ໃນช່ວງຕາມ **ປັບຕົວຂຶ້ນ**: ກອງທຸນປັບຕົວ **ຂຶ້ນໄດ້ດີກວ່າດັ່ງນີ້**
- ໃນช່ວງຕາມ **ປັບຕົວລອງ**: ກອງທຸນປັບຕົວ **ລອງນ້ອຍກວ່າດັ່ງນີ້**

กองทุน เคาะชี้ง ประจำสัปดาห์

(10-14 Mar 2025)

LHHEALTH-A

Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นกลุ่มการแพทย์ทั่วโลก 40-60 บริษัท โดย กระจายการลงทุนในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรมย่อย
- มีปรัชญาการลงทุนในธุรกิจที่มีคุณภาพสูง พื้นฐานดี และ เป็นบริษัทที่มีกำไรแล้ว
- กีบผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ที่มีประสบการณ์ในกลุ่ม อุตสาหกรรมการแพทย์เฉลี่ยกว่า 17 ปี
- กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานในช่วง 5 ปี ย้อนหลังเฉลี่ยปี ละ 10.6% ต่อปี เทียบกับดัชนีชี้วัดที่ 9.6% ต่อปี

Top 10 Holdings

Eli Lilly & Co.	8.64%
UnitedHealth Group, Inc.	8.41%
Roche Holding AG	6.14%
Merck & Co., Inc.	5.83%
Gilead Sciences, Inc.	5.67%
Intuitive Surgical, Inc.	4.50%
Novo Nordisk A/S	4.40%
Cencora, Inc.	3.84%
Johnson & Johnson	3.75%
Vertex Pharmaceuticals	3.63%

Source: LHFUND and AllianceBernstein as of 31 Jan 2025 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เนื้อหาไปผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุน รวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือซื้อขายได้ที่บล.อินโนเวสท์ เอกซ์

ติดตามไอเดียการลงทุน
ใน INVEST IDEAS

กองทุน เคาะชี้อ



บันแอปพลิเคชัน



innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group

innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

Search icon, Message icon, User icon

INVEST IDEAS

รวมไอเดียการลงทุน
กลยุทธ์และคำแนะนำจาก INVX

Explore Now >

Stocks & ETFs

ลงทุนหุ้นไทย และหุ้นต่างประเทศ
23 ประเภท 31 ตลาด กั้ง
สหราชอาณาจักร อุรุปี และเอเชีย

Available on App & Web

Thai Funds

เลือกกองทุนกองทุนรวม ใน
ไทยกว่า 2,000 กองทุน กับ
21 บลจ.

Available on App

CafeiNVEST

View All

Appendix

กองทุน เศรษฐี ประจำสำนักงานฯ

(10-14 Mar 2025)

TUSFIN-A

Fund Highlights

- ลงทุนในกองทุนหลัก Financial Select Sector SPDR® Fund (XLF) ซึ่งมีกลยุทธ์การลงทุนแบบ passive โดย วิ่งอิง Financial Select Sector
- ดัชนีใช้ไวร์ด Modified Market Cap Weight เพื่อลดการ กระจายตัวในหุ้นขนาดใหญ่ และทำการ Rebalance Index ทุกไตรมาสเพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงของตลาด
- กระจายลงทุนอย่างครอบคลุมในอุตสาหกรรมย่อย อย่าง Financial Services, Capital Markets, Banks และ Insurance

Top 10 Holdings

Berkshire Hathaway	12.24%
JP Morgan Chase	9.94%
Visa	8.05%
Mastercard	6.36%
Bank of America	4.32%
Wells Fargo & Company	3.44%
Goldman Sachs	2.65%
American Express	2.43%
S&P Global	2.33%
Morgan Stanley	2.30%

Source: TISCO Asset and SPDR as of 31 Dec 2024 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เนื้อหาข้อมูลต่อไปนี้และความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อน ตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสท์ เอกซ์

กองทุน เคาะชี้ง ประจำสัปดาห์

(10-14 Mar 2025)

UGIS-N

Fund Highlights

- ลงทุนผ่านกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลกที่มีคุณภาพสูง และสามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างสม่ำเสมอ
- มุ่งเน้นการลงทุนแบบเชิงรุก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ยึดหยุ่นและเน้นการสร้างสมดุลให้กับพอร์ตด้วยการกระจายการลงทุนยังสินทรัพย์ที่ High Quality และ High Yield
- PIMCO ถือเป็นหนึ่งในบริษัทจัดการการลงทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก มีความเชี่ยวชาญการลงทุนในตราสารหนี้ และมีทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงกว่า 30 ปี

Portfolio Details

Estimated Gross Yield to Maturity	7.25%
Effective Duration	4.61 yrs
Avg. Credit Quality	AA-

Source: UOBAM and PIMCO as of 31 Jan 2025 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือซื้อขายได้ที่บล.อินโนเวสท์ เอกซ์

กองทุน เคาะชี้ง ประจำสัปดาห์

(10-14 Mar 2025)

ASP-USSMALL-A

Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก ผ่านกองทุนหลัก Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund
- กองทุนหลักมุ่งสร้างพอร์ตแบบ High Conviction โดยจะเลือกกองทุนแบบกระจายตัวในหุ้นเพียง 15–35 ตัว
- ผู้จัดการกองทุนหลักจะทำการวิเคราะห์ Bottom-up อย่างเชิงลึก เพื่อเฟ้นหาธุรกิจที่โดยจะมุ่งเน้นคัดเลือกบริษัทที่มีคุณภาพสูง และมีมูลค่าที่เหมาะสม

Top 10 Holdings

Premerica	9.30%
Landstar System	8.15%
Ryan Specialty Holdings	7.28%
Rightmove	4.51%
FTI Consulting	4.51%
Simpson Manufacturing	4.50%
Goosehead Insurance	4.43%
Watts Water Technologies	4.39%
Toro Company	4.18%
Auto Trader Group	4.18%

Source: Asset Plus and Virtus as of 31 Jan 2025 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เนื้อหาข้อมูลต่อไปนี้และความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือซื้อขายได้ที่บล.อินโนเวสท์ เอกซ์

กองทุน เคาะชี้ง ประจำสัปดาห์

(10-14 Mar 2025)

PRINCIPAL VNEQ-A

Fund Highlights

- มีปรัชญาและกระบวนการลงทุนโดยวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึก ด้วยวิธี Top-down และ Bottom-up โดยจะประเมินมูลค่าของหุ้นผ่านการใช้กรอบ FMV
- เน้นลงทุนในหุ้นบริษัทเวียดนามขนาดใหญ่-กลางประมาณ 20-30 บริษัท ที่มีธรรมาภิบาลดี
- บริหารโดยกีมผู้จัดการกองทุนชาวไทยและเวียดนาม 7 ท่าน ทำให้สามารถเข้าเยี่ยมชมกิจการอย่างสม่ำเสมอ และเข้าถึงแหล่งข้อมูลในเวียดนามได้โดยตรง

Top 5 Holdings

FPT Corporation	9.50%
Military Commercial Joint Stock bank	9.19%
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	7.47%
Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam	6.03%
Mobile World Investment Corp.	5.47%

Source: Principal as of 31 Jan 2025 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือซื้อขายได้ที่บล. อินโนเวส์ เอกซ์

กองทุน คาดชี้ง ประจำสัปดาห์

(10-14 Mar 2025)

BGOLD

Fund Highlights

- กองทุนหลัก SPDR® Gold Shares (GLD) ลงทุนในกองค้าแท่งโดยตรง โดยมุ่งหวังให้ผลตอบแทนของกองทุนเคลื่อนไหวสอดคล้องกับราคากองค้าในตลาดโลก
- ถูกสร้างขึ้นมาเพื่อให้นักลงทุนทั่วไปเข้าถึงการลงทุนในกองค้าได้ัง่ายขึ้น
- ทั้งนี้ กองทุน BGOLD เป็นกองทุนที่ลงทุนใน SPDR® Gold Shares (GLD) โดยไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน และมีค่าใช้จ่ายรวมต่ำ (0.73%) และไม่มีค่าธรรมเนียมในการซื้อขาย

Master Fund

STATE STREET GLOBAL ADVISORS SPDR®

SPDR® Gold Shares
Investing in Gold

กองทุน เคาะชี้ง ประจำสัปดาห์

(10-14 Mar 2025)

LHHEALTH-A

Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นกลุ่มการแพทย์ทั่วโลก 40-60 บริษัท โดย กระจายการลงทุนในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรมย่อย
- มีปรัชญาการลงทุนในธุรกิจที่มีคุณภาพสูง พื้นฐานดี และ เป็นบริษัทที่มีกำไรแล้ว
- กีบผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ที่มีประสบการณ์ในกลุ่ม อุตสาหกรรมการแพทย์เฉลี่ยกว่า 17 ปี
- กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานในช่วง 5 ปี ย้อนหลังเฉลี่ยปี ละ 10.6% ต่อปี เทียบกับดัชนีชี้วัดที่ 9.6% ต่อปี

Top 10 Holdings

Eli Lilly & Co.	8.64%
UnitedHealth Group, Inc.	8.41%
Roche Holding AG	6.14%
Merck & Co., Inc.	5.83%
Gilead Sciences, Inc.	5.67%
Intuitive Surgical, Inc.	4.50%
Novo Nordisk A/S	4.40%
Cencora, Inc.	3.84%
Johnson & Johnson	3.75%
Vertex Pharmaceuticals	3.63%

Source: LHFUND and AllianceBernstein as of 31 Jan 2025 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เนื้อหาไปผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุน รวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือซื้อขายได้ที่บล.อินโนเวสท์ เอกซ์

กองทุน เศรษฐ์ ประจำสัปดาห์

(10-14 Mar 2025)

DAOL-KOREAEQ

Fund Highlights

- ลงทุนในกองทุนหลัก JPMorgan Funds – Korea Equity Fund โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Core & Tactical
- ผู้จัดการกองทุนจะมีการวิเคราะห์ในเชิงลึกเพื่อประเมินปัจจัยด้าน Value, Quality และ Growth ของแต่ละบริษัท
- ลงทุนในบริษัทสัญชาติเกาหลีใต้ราว 45-70 บริษัท และไม่กระจุกตัวในหุ้นขนาดใหญ่
- กองทุนหลักสามารถเข้าช่วงนี้ซื้อได้ในช่วง 3 และ 5 ปี ย้อนหลัง

Top 10 Holdings

Samsung Electronics	9.70%
SK Hynix	8.80%
Samsung Biologics	5.40%
Naver	4.70%
Hana Financial	3.50%
Shinhan Financial	3.20%
Samsung C&T	2.80%
Kia	2.80%
LG Chem	2.70%
Hyundai Motor	2.50%

Source: DAOL and J.P. Morgan Asset Management as of 31 Jan 2025 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือซื้อขายได้ที่บล. อินโนเวสท์ เอกซ์

กองทุน เคาะชี้ง ประจำสัปดาห์

(10-14 Mar 2025)

K-CHINA-A(A)

Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นจีน All Shares ผ่านกองทุนหลัก JPMorgan Funds - China Fund ซึ่งเน้นลงทุนในธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโต และมีคุณภาพสูง
- กองทุนหลักมี beta 1.23 เทียบกับดัชนี MSCI China All Shares ในช่วง 1 ปีย้อนหลัง และ 1.21 ในช่วง 3 ปีย้อนหลัง และมักจะสร้างผลตอบแทนได้ดีในช่วงปีก่อตลาดหุ้นจีนเป็นขาขึ้น เช่น ปี 2020 กี่ดัชนี MSCI China All Shares สร้างผลตอบแทนได้ 33.4% กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้ถึง 70.9%

Top 10 Holdings

Tencent	9.50%
Alibaba	7.60%
Meituan	6.40%
Pinduoduo	6.10%
Xiaomi	5.70%
Trip.com	4.00%
China Merchants Bank	3.80%
Ping An Insurance	3.70%
NetEase	3.70%
Contemporary Amperex Technology	2.40%

Source: KAsset and J.P. Morgan Asset Management as of 31 Jan 2025 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือซื้อขายได้ที่บล. อินโนเวสก์ เอกซ์

Disclaimers

ข้อสงวนสิทธิ์

- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อว่าดำเนินการด้วยความตั้งใจ ข้อมูลที่แสดงเป็นข้อมูล "AS IS" และ "AS AVAILABLE" ณ วันที่จัดทำเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายในหนึ่งวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ บริษัทไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือความครบถ้วนของข้อมูลและข้อสงวนสิทธิ์ไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นหรือเกี่ยวข้องกับการใช้ข้อมูลดังกล่าว
- ข้อมูล ความเห็น การคาดการณ์ การประเมิน และข้อความที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น ไม่ใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกัน ผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ เต่อย่างใด และไม่อาจตัวตนได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำ หรือเป็นการเสนอชี้ช่องทาง หรือเสนอขาย หรือซักซ้อม ให้เสนอชี้ช่องทาง หรือเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลใดๆ โดยเฉพาะเจาะจง

คำเตือน

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