

เคาะช้อ #Weekly Strategy

S&P 500 ยังเหลือ Upside หรือไม่?

By Wealth products strategy team

Period : 1 – 5 July 2024

InnovestX Securities Co., Ltd.

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

ดัชนีทรัพย์สินในรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

IBOV
+3.21%

TOPIX
+2.61%

TOPIX Small
+2.13%

BTC
-5.6%

HSCEI
-3.38%

MSCI China
-3.24%

InnovestX สรุปให้ฟัง

นักเศรษฐศาสตร์
สหรัฐฯ ราววัล
โนเบลเตือน
หากทรมัปีชนะ
เลือกตั้ง อาจทำ
เงินเพื่อกลับมา

จีน-ยุโรป
เดินหน้าเจรจา
แก้ไขปัญหาภาคี
รถยนต์ไฟฟ้า
ต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นแกว่ง
ตัวออกข้าง
ตลอดทั้งสัปดาห์
รอดีเบทและเงิน
เพื่อสหรัฐฯ



3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(1 – 5 Jul 24)

**1. FOMC
Minutes**

2. สัปดาห์ PMI

**3. S&P 500
Target
Review**

สิ่งที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์ (รายสัปดาห์)

(1 – 5 Jul 24)



ตราสารทุน

ตลาดหุ้นโลกมีแนวโน้มผันผวนในระยะสั้น หากดัชนี PMI รายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ประกอบกับช่วงต้นสัปดาห์ตลาดมีโอกาสปรับตัวได้น้อย เนื่องจากรอการรายงาน FOMC Minutes ของเฟดช่วงกลางสัปดาห์ โดย INVX คาดว่าตลาดหุ้นจะปรับตัวช่วงปลายสัปดาห์เป็นต้นไป



ตราสารหนี้

ตลาดตราสารหนี้มีแนวโน้มผันผวนน้อยลงหลังการรายงานเงินเฟ้อในสัปดาห์ที่ผ่านมา ในขณะที่ FOMC minute นั้นหากไม่ผิดไปจากรายงานการประชุมฉบับย่อ จะทำให้ UST 10Y มีแนวโน้มปรับตัวลดลงต่อเนื่องตามทิศทางเงินเฟ้อ



สินทรัพย์ทางเลือก

สินทรัพย์ทางเลือก ทาง INVX ยังคงมุมมองราคาทองคำหากสามารถยืนเหนือ \$2330 ได้ ก็จะเริ่มเป็นการปรับตัว ในขณะที่หาก PMI รายงานออกมาปรับตัว จะเป็นบวกต่อราคาน้ำมัน ถึงอุปสงค์จากเศรษฐกิจที่ยังเติบโตจากภาคการผลิต



Weekly 3 Factors

FOMC Minutes

สัปดาห์ PMI

S&P 500 Target Review

Date	Events	Topics	Consensus	Previous	Expected Impact
01/07/2024	Macro	CN Caixin Manufacturing PMI JUN	51.2	51.7	
	Macro	JP Consumer Confidence JUN	36	36.2	
	Macro	KR Export YoY JUN	8.90%	11.70%	ติดตามยอดการส่งออกเซมิคอนดักเตอร์เกาหลีใต้ สะท้อนภาพการเติบโต Data Center
	Macro	DE Inflation Rate YoY Prel JUN	2.30%	2.40%	
	Macro	US ISM Manufacturing PMI JUN	49	48.7	ลื่น PMI สหรัฐฯ พลิกฟื้นหลัง New order ชะลอตัวติดต่อกัน 2 เดือน
02/07/2024	Macro	AU RBA Meeting Minutes			
	Macro	EA Inflation Rate YoY Flash JUN	2.40%	2.60%	
	Macro	US Fed Chair Powell Speech			ติดตามการให้สัมภาษณ์ของ Powell หลังสมาชิกเฟดส่วนมากเสี่ยงที่จะให้สัมภาษณ์ทิศทางดอกเบี้ย
	Macro	US JOLTs Job Openings MAY (Million)		8.059	ติดตามตัวเลขตลาดแรงงานหลังสมาชิกเฟดบางส่วนเริ่มมองว่าตลาดแรงงานอาจจะอยู่ในจุดที่เสี่ยงมากขึ้น
03/07/2024	Macro	JP Tankan Large Manufacturers Index Q2	12	11	
	Macro	US ISM Services PMI JUN		53.8	
	Macro	US ADP Employment Change (Thousand)	100	152	
04/07/2024	Macro	US FOMC Minutes			ติดตามรายงานการประชุม FOMC ประจำเดือนมิถุนายน ถึงรายละเอียดการดำเนินนโยบายการเงินและอัตราดอกเบี้ยของเศรษฐกิจ
	Macro	GB UK General Election			
05/07/2024	Macro	CA Unemployment Rate JUN	6.20%	6.20%	
	Macro	US Non Farm Payrolls JUN (Thousand)	180	272	ติดตามตัวเลขตลาดแรงงานหลังสมาชิกเฟดบางส่วนเริ่มมองว่าตลาดแรงงานอาจจะอยู่ในจุดที่เสี่ยงมากขึ้น
	Macro	US Unemployment Rate JUN	4%	4%	
	Macro	TH Core Inflation Rate YoY	0.60%	0.39%	การรายงานเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงในสัปดาห์นี้อาจจะทำให้ผู้ดำเนินนโยบายการเงินมีการพูดคุยกันถึงการปรับกรอบเงินเฟ้อเป้าหมายมากยิ่งขึ้น
	Macro	TH Inflation Rate YoY	1.20%	1.54%	

Source : Trading economic , Bloomberg , Yahoofinance
Note : ER = Earning release , Macro = Macro data

INVX แนวทางเคาะซื้อประจำสัปดาห์

Weekly Trade Idea	Mutual Fund	Date of position opening	Date of position closing	Strategy	Reference Index (Tradingview)	Buy Zone	Take profit over	Stoploss
Japan Equity	ASP-NGF	13/06/2024		ซื้อ	TOPIX	2620 - 2813	2920	2530
Gold	BGOLD	16/05/2024		ถือ	XAUUSD	\$2330 - \$2450	\$2500	\$2285

*นักลงทุนต้องติดตามดัชนีดังกล่าวจาก Investing หรือเว็บไซต์อื่นๆ
Source : Investing , Tradingview, WPS

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ: เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บ. อินโนเวสต์เอกซ์



3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(1 – 5 Jul 24)

**1. FOMC
Minutes**

ปัจจัยที่ 1 : FOMC Minutes

รายงานการประชุมฉบับย่อในช่วงก่อนหน้านี้ออกมาค่อนข้างเป็นบวก

Key Focus	Worse	Base	Best
ประมาณการเงินเฟ้อ	ปรับขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (> 0.5%)	ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ($\leq 0.25\%$)	ไม่มีการปรับมุมมองด้านเงินเฟ้อ
ประมาณการด้านการเติบโตของ GDP	ปรับลดประมาณการโตต่ำกว่า 2%	ปรับลดเล็กน้อยแต่กรอบล่างไม่ต่ำกว่า 2%	ไม่มีการปรับประมาณการ
ประมาณการด้านตลาดแรงงาน	ปรับเพิ่มอัตราการว่างงานขึ้นใกล้ 4.5%	คงประมาณการเดิม	ปรับลดกรอบอัตราการว่างงานให้แคบลง
Dot Plot	ไม่มีการลดดอกเบี้ยหรือมีการปรับมุมมองดอกเบี้ยปีหน้าขึ้น	ปรับลดดอกเบี้ยเหลือ 1 – 2 ครั้ง	คง Dot Plot
การลดขนาดงบดุล	ไม่มีการกล่าวถึง QT	ยืนยันเดินหน้าแผนการชะลอ QT	เปิดเผยแผนการชะลอ QT เพิ่มเติม



ปัจจัยที่ 1 : FOMC Minutes

สมาชิกเฟดให้สัมภาษณ์ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ค่อนข้างเสียงแตกในการลดดอกเบี้ย

○ Not 2024 voter ○ 2024 voter



Mary C. Daly

- เงินเฟ้อไม่ใช่ปัจจัยเดียวที่เป็นความเสี่ยง แต่ตลาดแรงงานที่กำลังชะลอตัว เป็นสิ่งที่เฟดต้องให้ความสำคัญด้วยเช่นกัน
- การลดเงินเฟ้อเพียงอย่างเดียว อาจจะทำให้เกิดการว่างงานและเศรษฐกิจชะลอตัวได้ในที่สุด



Michelle W. Bowman

- เงินเฟ้อยังมีความเสี่ยงที่จะกลับมาปรับตัวขึ้น ดังนั้นยังเร็วเกินไปที่จะมาพูดถึงการลดดอกเบี้ย
- ยอมรับว่าตลาดแรงงานมีความเสี่ยง แต่ตอนนี้ให้น้ำหนักกับเงินเฟ้อมากกว่า



Lisa D. Cook

- เสี่ยงที่จะระบุว่าลดดอกเบี้ยเมื่อใด พร้อมบ่งชี้ว่าจะลดดอกเบี้ยเมื่อตัวเลขเศรษฐกิจปรับตัวได้ตามเป้า
- เนื่องจากการดำเนินนโยบายการเงินในช่วงต่อจากนี้ค่อนข้างมีข้อจำกัด

ปัจจัยที่ 1 : FOMC Minutes

รอบนี้ FOMC minute ไม่น่ามีอะไรทำให้นักลงทุนตกใจ จับตาความมั่นใจของเฟดต่อทิศทางเงินเฟ้อเพราะจะกระทบทิศทางตลาดดอกเบี้ย

Topics/Scenarios	Worse	Base	Best
มุมมองเงินเฟ้อ	มีความไม่แน่นอนด้านเงินเฟ้อมากขึ้น (>90 คำ)	คงมุมมองเงินเฟ้อ (70 - 80 คำ)	มองเงินเฟ้อชะลอตัวลงต่อเนื่อง (<70 คำ)
มุมมองด้านนโยบายการเงิน	ไม่มีความชัดเจนว่าปีนี้จะมีการลดดอกเบี้ยหรือไม่	ส่งสัญญาณว่าลดดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้ง	ส่งสัญญาณยังมีโอกาสลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง
มุมมองด้านตลาดแรงงาน	ตลาดแรงงานยังแข็งแกร่งและเติบโตได้	ตลาดแรงงานมีความสมดุล	เริ่มเห็นสัญญาณที่อ่อนแอของตลาดแรงงาน
รายละเอียด QT	ไม่มีการระบุถึงแนวทางการยกเลิก QT เพิ่มเติม	ให้รายละเอียดการยกเลิก QT ในปัจจุบัน	มี Timeline ของการยกเลิก QT ในสินทรัพย์อื่นๆ
ผลกระทบต่อตลาดการเงิน	สินทรัพย์เสี่ยงมีโอกาสปรับตัวลงทั้งหมด	สินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัวได้ช้าๆ	สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นทั้งหมดจากความคาดหวังการลดดอกเบี้ย



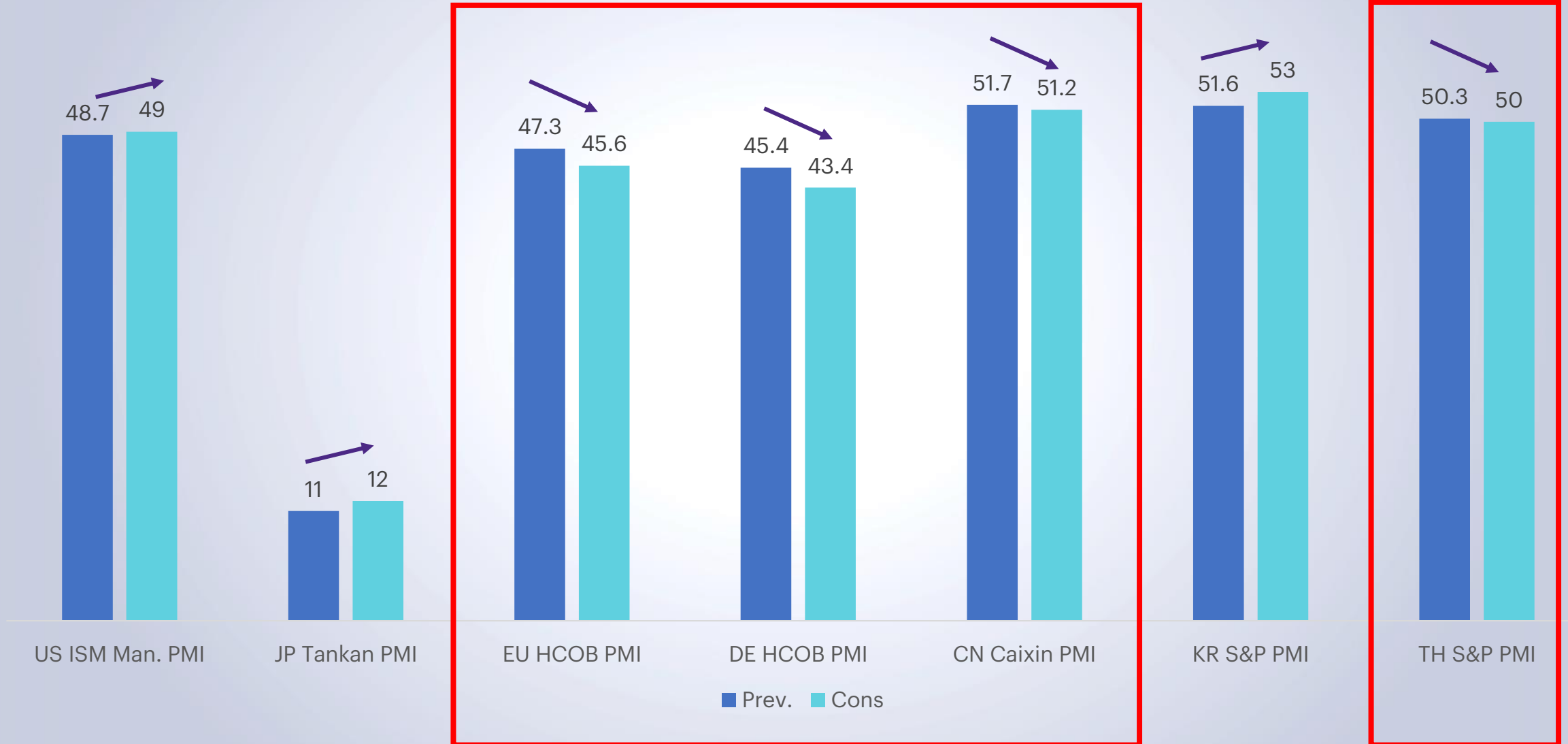
3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(1 – 5 Jul 24)

2. สัปดาห์ PMI

ปัจจัยที่ 2 : สัปดาห์ PMI

สัปดาห์นี้มีดัชนี PMI หลายประเทศรายงาน



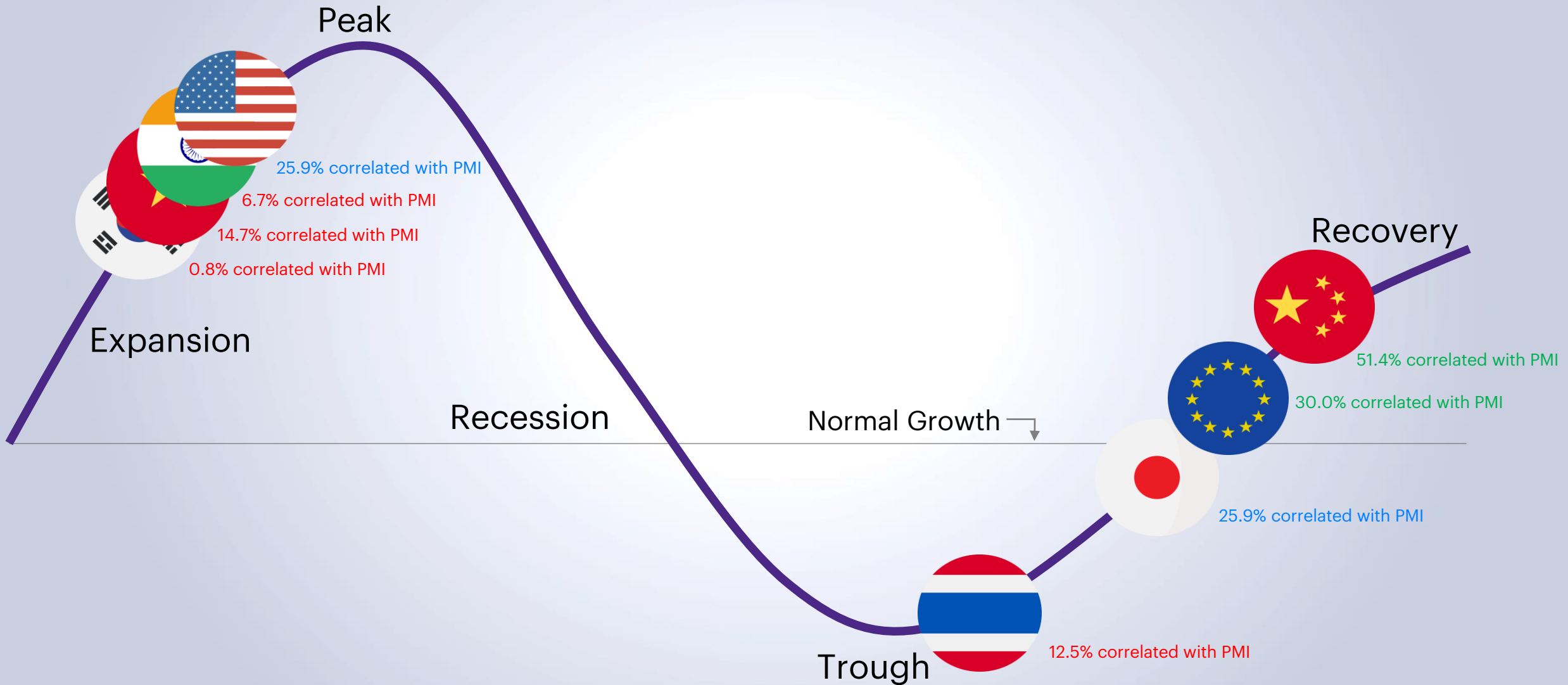
ปัจจัยที่ 2 : สเปดาร์ PMI

แนวโน้มดัชนี PMI ทั่วโลกค่อยๆ ฟื้นตัวต่อเนื่อง

	Global	Developed Market					Emerging Market				
Correlation with US PMI (2Y)	0.733900426	1	0.729285627	0.688900924	0.583924999	0.651160705	0.024937376	0.018496299	-0.287560229	0.157470162	0.009816155
Date/Country	JPMorgan Global PMI	ISM US PMI	Markit Euro PMI	Markit Germany PMI	Markit UK PMI	Nikkei Japan PMI	Markit EM PMI	NBS China PMI	Nikkei India PMI	Nikkei SK PMI	Markit Thai PMI
May 2024	50.9	48.7	47.3	45.4	51.2	50.4	52	49.5	57.5	51.6	50.3
Apr 2024	50.3	49.2	45.7	42.5	49.1	49.6	52	50.4	58.8	49.4	48.6
Mar 2024	50.6	50.3	46.1	41.9	50.3	48.2	52	50.8	59.1	49.8	49.1
Feb 2024	50.3	47.8	46.5	42.5	47.5	47.2	51.5	49.1	56.9	50.7	45.3
Jan 2024	50	49.1	46.6	45.5	47	48	51.1	49.2	56.5	51.2	46.7
Dec 2023	49	47.1	44.4	43.3	46.2	47.9	50.9	49	54.9	49.9	45.1
Nov 2023	49.3	46.6	44.2	42.6	47.2	48.3	50.9	49.4	56	50	47.6
Oct 2023	48.8	46.9	43.1	40.8	44.8	48.7	50.1	49.5	55.5	49.8	47.5
Sep 2023	49.2	48.6	43.4	39.6	44.3	48.5	50.9	50.2	57.5	49.9	47.8
Aug 2023	49	47.6	43.5	39.1	43	49.6	51.3	49.7	58.6	48.9	48.9
Jul 2023	48.6	46.5	42.7	38.8	45.3	49.6	50.2	49.3	57.7	49.4	50.7
Jun 2023	48.7	46.4	43.4	40.6	46.5	49.8	51.1	49	57.8	47.8	53.2
May 2023	49.6	46.6	44.8	43.2	47.1	50.6	51.4	48.8	58.7	48.4	58.2
Apr 2023	49.6	47	45.8	44.5	47.8	49.5	50.5	49.2	57.2	48.1	60.4
Mar 2023	49.6	46.5	47.3	44.7	47.9	49.2	50.6	51.9	56.4	47.6	53.1
Feb 2023	49.9	47.7	48.5	46.3	49.3	47.7	51.6	52.6	55.3	48.5	54.8
Jan 2023	49.1	47.4	48.8	47.3	47	48.9	49.9	50.1	55.4	48.5	54.5
Dec 2022	48.7	48.1	47.8	47.1	45.3	48.9	49.8	47	57.8	48.2	52.5
Nov 2022	48.8	48.9	47.1	46.2	46.5	49	49.7	48	55.7	49	51.1
Oct 2022	49.4	50	46.4	45.1	46.2	50.7	49.8	49.2	55.3	48.2	51.6
Sep 2022	49.8	50.8	48.4	47.8	48.4	50.8	49.4	50.1	55.1	47.3	55.7
Aug 2022	50.3	52.8	49.6	49.1	47.3	51.5	50.2	49.4	56.2	47.6	53.7
Jul 2022	51.1	52.8	49.8	49.3	52.1	52.1	50.8	49	56.4	49.8	52.4
Jun 2022	52.2	53.4	52.1	52	52.8	52.7	51.7	50.2	53.9	51.3	50.7

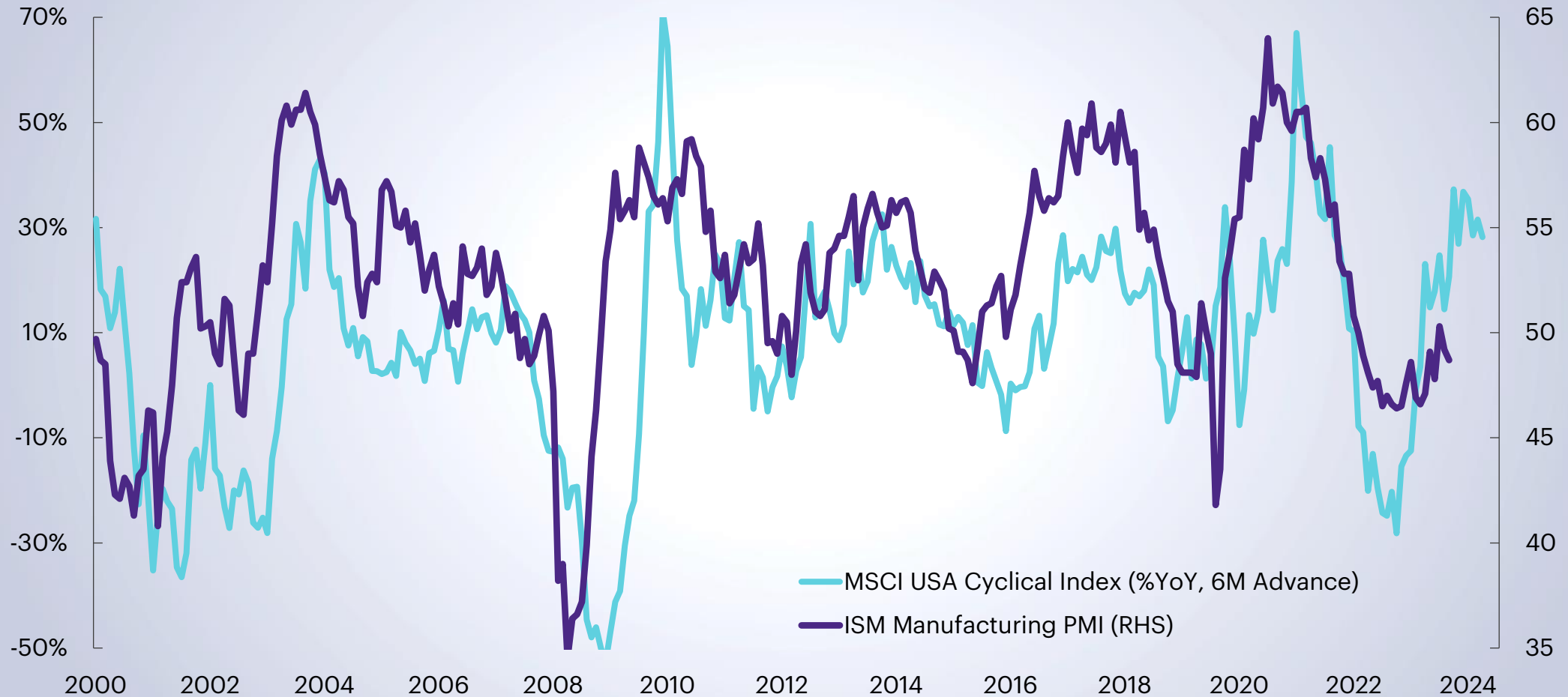
ปัจจัยที่ 2 : สเปดาร์ PMI

ภาคการผลิตที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ส่งผลดีต่อตลาดหุ้นให้มีโอกาสฟื้นตัวตาม



ปัจจัยที่ 2 : สเปดาร์ PMI

ดัชนี PMI สหรัฐฯ ฟั้่นตัว = หุ้่นกลุ่มวัฏจักรไปต่อ



Source: WPS, Bloomberg as of 26 June 2024, ISM Manufacturing PMI as of May 2024



3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(1 – 5 Jul 24)

**3.S&P 500
Target
Review**

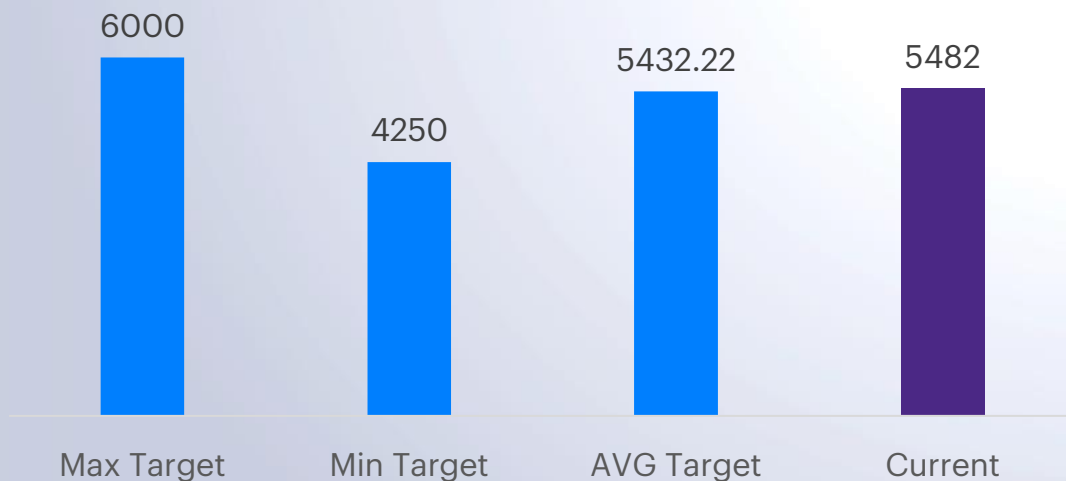
ปัจจัยที่ 3 : S&P 500 Target review

นักวิเคราะห์ในกลุ่มเบิร์กมอนด์ซี S&P 500 กันอย่างไรบ้าง

ประเมินด้วยวิธี Top-Down approach

- ประเมินจากเศรษฐกิจและกำไรตลาดมุมมองมหภาค
- ประเมิน P/E ที่เหมาะสมเพื่อกำหนดดัชนีเป้าหมาย

ปัจจุบันระดับดัชนีใกล้เคียงเป้าหมายแบบ Top-Down



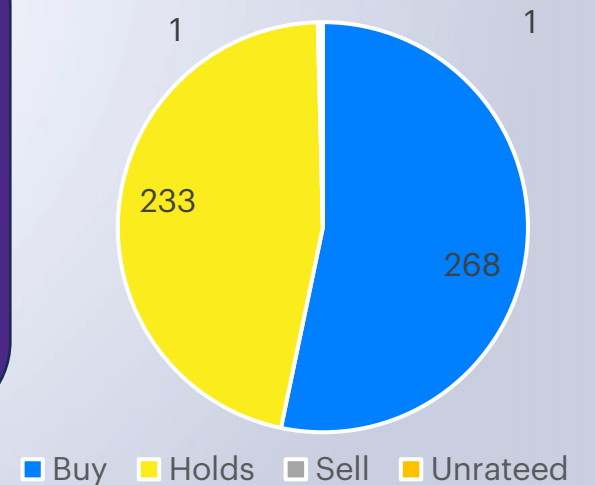
ประเมินด้วยวิธี Bottom-up approach

- ประเมินจาก Upside ของหุ้นแต่ละตัว
- นำข้อมูลมาถ่วงน้ำหนักกันเพื่หาราคาเป้าหมาย

S&P 500 Bottom-up Target Next 12M

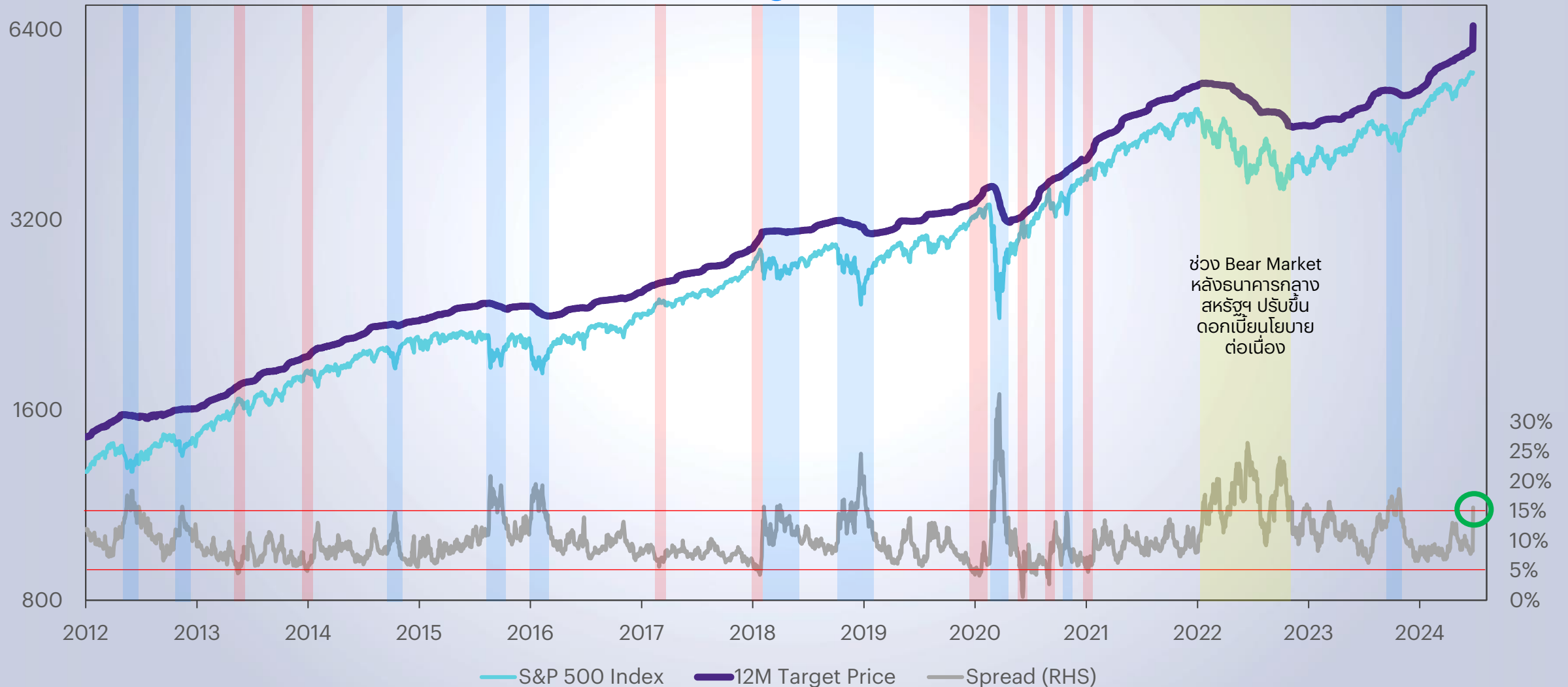
6491.62

Stock in S&P500 Recommendation



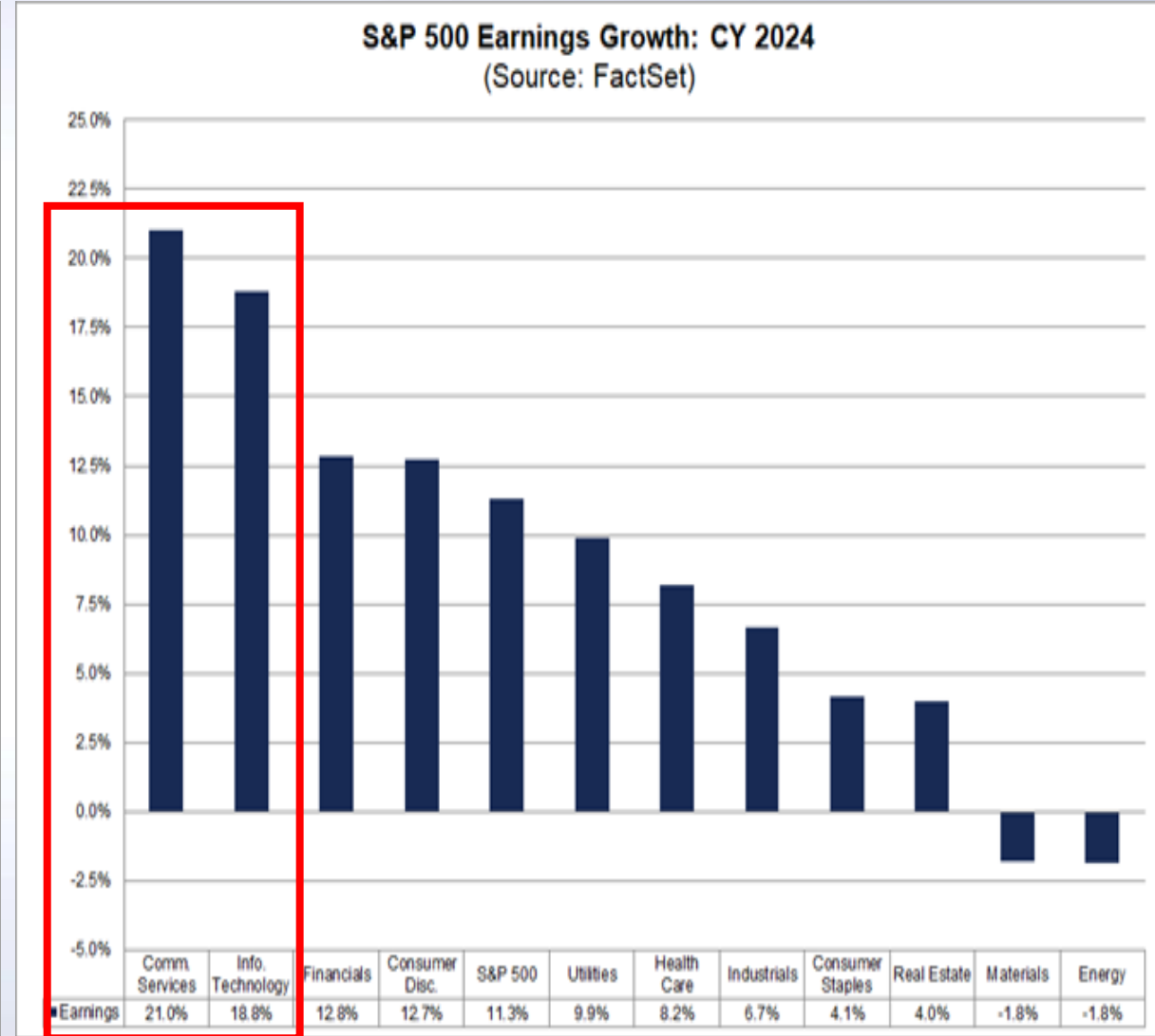
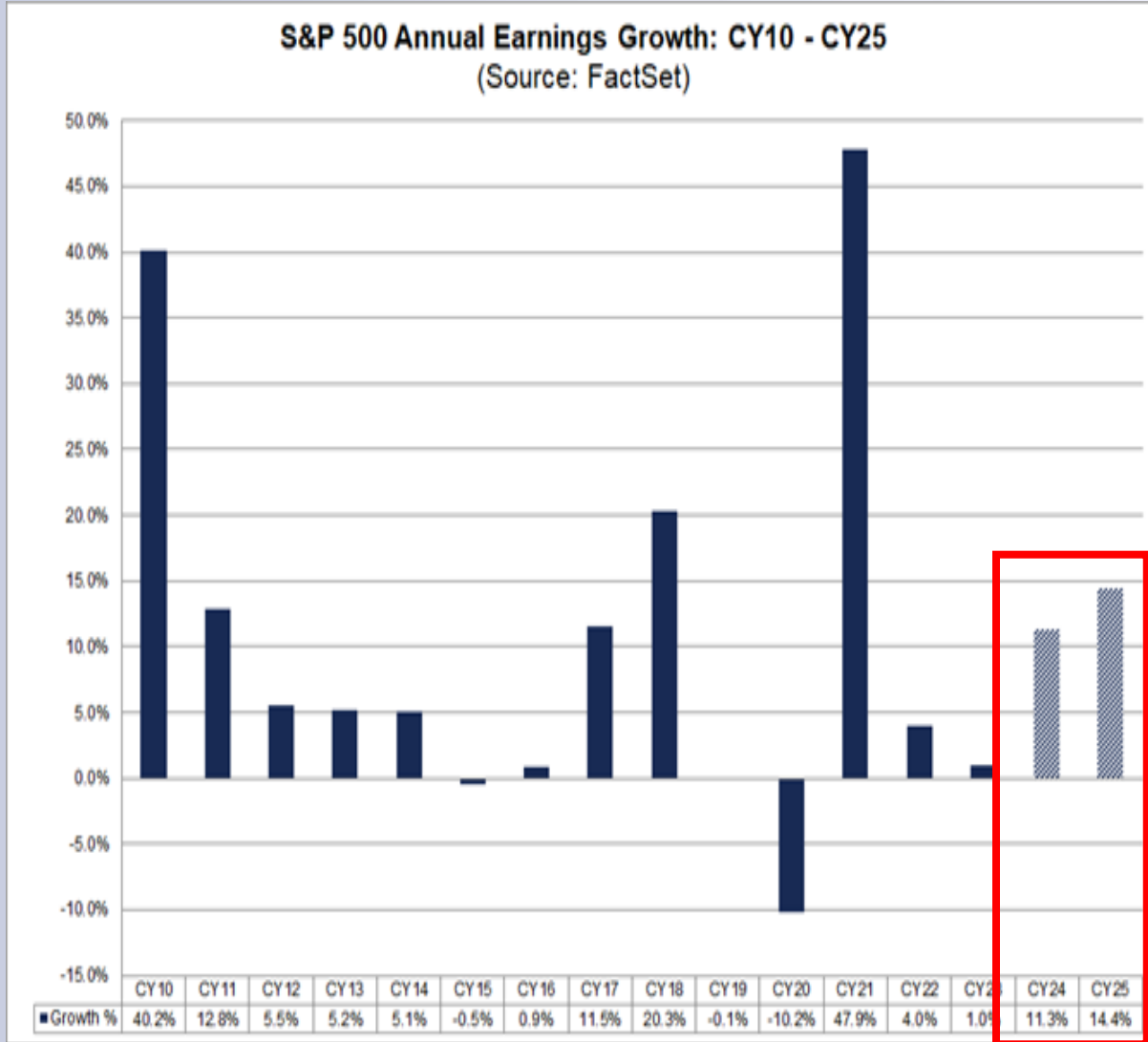
ปัจจัยที่ 3 : S&P 500 Target review

S&P 500 มักจะปรับฐาน เมื่อดัชนีเป้าหมายที่ประเมินด้วยวิธี Bottom-up เหลือ Upside เพียง 5% และมักจะฟื้นตัวได้เมื่อ Upside สูงกว่า 15%



ปัจจัยที่ 3 : S&P 500 Target review

ดัชนีเป้าหมายที่ถูกปรับตัววิธี Bottom-up จะทำให้หุ้นขึ้นต่อได้ กำไรเทคโนโลยี ต้องโตตาม



“เคาะซื้อ” (Satellite Portfolio)

มุมมองการลงทุน

Japan Equity

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

ASP-NGF

Hold Gold















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

BGOLD
FX Unhedged

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล. อินโนเวสต์เอกซ์

Tactical Asset Allocation Strategy











มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

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



Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

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

Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้			คงมุมมองภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้เป็นต่ำกว่าตลาดเล็กน้อย หลังตลาดหุ้นปรับตัวลง ทำให้มีโอกาสดำเนินการลงทุนมากขึ้น โดยเรถือลงทุนในตราสารหนี้ไทยน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาดจากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด			INVX ถือสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาด หลังจากตลาดหุ้นโลกมีการปรับฐานลงมานั้นทำให้การลงทุนในตราสารทุนน่าสนใจมากยิ่งขึ้นในระยะสั้น - กลาง และเน้นลงทุนในตราสารหนี้โลกมากกว่า
พันธบัตรรัฐบาล			เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก แม้ว่าทิศทางตลาดดอกเบี้ยของสหรัฐฯ นั้นจะมีโอกาสขึ้นได้น้อยลง แต่ด้วยการส่งสัญญาณการชะลอการลดงบดุล ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในระยะอีก 12 เดือนข้างหน้ากับการลงทุนตราสารหนี้โลก
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade			คงมีมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่งอย่างไรก็ดีในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจังหวะเมื่อ Spread กว้างขึ้น
ตราสารหนี้เอกชน High Yield			คงมีมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก			คงเพิ่มมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกสู่ระดับเท่ากับตลาด หลังเงินเพื่อเริ่มปรับตัวได้ซาลง ทำให้เฟดมีความจำเป็นต้องตรึงดอกเบี้ยไว้ยาวนานขึ้น
ทองคำ			เราปรับมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในทองคำ หลังธนาคารกลางต่างๆ เริ่มสะสมทองคำมากขึ้น ในขณะที่ธนาคารกลางอื่นๆ ทั่วโลกเริ่มทยอยปรับลดดอกเบี้ย ซึ่งเป็นผลบวกกับราคาทองคำ
สินค้าโภคภัณฑ์			มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยภาพรวมการฟื้นตัวของราคาน้ำมันจะฟื้นตัวตาม PMI โลก
Property / REITs			มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

INVX Tactical Core Portfolio

Asset Class	Outlook	Low Risk		Low-Moderate Risk		Moderate Risk		Moderate-High Risk		High Risk	
		SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA
Equity	OW	10.0%	11.0%	30.0%	34.5%	40.0%	45.5%	60.0%	68.5%	75.0%	84.5%
Developed Markets	OW	7.0%	8.0%	21.0%	24.0%	28.0%	31.0%	42.0%	44.0%	53.0%	58.0%
KT-GESG-A			3.5%		10.0%		12.5%		18.0%		23.5%
KKP GNP-H			3.5%		10.0%		12.5%		18.0%		23.5%
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%	-	-	-	-	-	-
ASP-DPLUS-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. อินโนเวสต์เอทซ์

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

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน 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 มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกัน ผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ แต่อย่างใด และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลใดๆ โดยเฉพาะเจาะจง

คำเตือน

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