



krungsri
Securities

A member of MUFG
a global financial group

- เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นหลังจากความกังวลเรื่องการลดวงเงิน QE ของ Fed แต่ยังคงติดตามเรื่องเงินเฟ้อที่อาจกระทบต้นทุนบริษัท
- Pent-up demand จากการท่องเที่ยวเกิดขึ้นชัดเจน ส่งผลดีต่อภาคบริการ
- คงคำแนะนำตลาดหุ้นยุโรป สหรัฐฯ และ ญี่ปุ่น



KSS Wealth Wizard

W.E. 2021

ผลตอบแทน: ตลาดหุ้นหลักปรับขึ้นในเดือนต.ค.

การลงทุนในตลาดหุ้นยังเป็นภาวะ risk-on คาดจะยังสามารถปรับตัวขึ้นได้ต่อ

ตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจพัฒนา (DM), กองทุนอสังหาริมทรัพย์ และสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวโดดเด่น

Asset class	Unit	Last close	Total return (%)					
			1D	1W	1M	mtd	qtd	ytd
Fixed Income								
Barclays Global-Aggregate Bond Index	pts	534.7	-0.50	0.02	-0.27	-0.24	-0.24	-4.29
Barclays US Government Bond Index	pts	2,456.0	0.04	0.52	-0.04	-0.08	-0.08	-2.50
ThaiBMA Short Term Government Bond Index	pts	137.1	0.00	0.01	0.04	0.04	0.04	0.29
ThaiBMA All Government Bond Index	pts	314.5	-0.26	0.13	-1.34	-1.14	-1.14	-5.04
Equity								
MSCI World	pts	745.2	-0.22	0.42	4.45	5.10	5.10	16.79
MSCI EM	pts	1,264.8	-0.88	-2.18	1.13	0.99	0.99	-0.27
S&P500	pts	4,605.4	0.21	1.35	5.74	7.01	7.01	24.03
Stoxx 600	pts	475.5	0.10	0.81	4.69	4.71	4.71	22.40
Nikkei225	pts	28,892.7	0.25	0.30	-2.21	-1.90	-1.90	6.86
CN A-share	pts	4,908.8	0.92	-0.98	1.63	0.95	0.95	-4.14
Nifty 50	pts	17,671.7	-1.04	-2.36	-0.11	0.42	0.42	27.89
VNIndex	pts	1,444.3	0.44	3.97	7.93	7.68	7.68	32.07
SET Index	pts	1,623.4	-0.05	-1.21	0.44	1.14	1.14	15.13
VIX Index	%	16.3	-0.27	0.83	-6.30	-6.88	-6.88	-6.49
REITs								
MSCI World Equity REITs	pts	1,398.1	-1.29	0.00	5.31	6.63	6.63	26.92
Thai Prop fund & REITs	pts	178.0	0.78	2.08	5.11	4.41	4.41	8.72
FTSE Straits Times REITs	pts	872.4	0.51	1.17	2.71	2.83	2.83	6.54
Commodities								
Brent Oil	USD/bbl	83.9	-0.23	-1.26	7.04	6.54	6.54	64.00
Gold	USD/oz	1,783.4	-0.86	-0.52	3.30	1.50	1.50	-6.06
Currency								
Dollar Index	pts	94.1	0.83	0.51	-0.23	-0.11	-0.11	4.65
EURUSD		1.2	-1.05	-0.73	-0.34	-0.19	-0.19	-5.39
USDJPY		114.0	0.33	0.40	1.78	2.39	2.39	10.36
USDCNY		6.4	0.22	0.32	-1.01	-0.61	-0.61	-1.86
USDTHB		33.3	0.29	-0.13	-1.99	-1.25	-1.25	11.09

Government Bond	Unit	Last close	Change (bps)					
			1D	1W	1M	mtd	qtd	ytd
US Government Bond 2Y	%	0.5	0.79	4.36	20.78	22.15	22.15	37.59
US Government Bond 10Y	%	1.6	-2.79	-8.03	3.54	6.48	6.48	63.89
TH Government Bond 2Y	%	0.7	0.98	-0.06	15.44	14.14	14.14	31.72
TH Government Bond 10Y	%	2.0	5.59	-5.01	14.74	8.78	8.78	69.60



krungsri
Securities

กลยุทธ์การลงทุน

พ.ย. 2021

A member of MUFG
a global financial group

กลยุทธ์: ภาวะการลงทุนเป็นแบบ risk-on ต่อ ให้น้ำหนัก OW เพิ่มขึ้นสำหรับสินทรัพย์เสี่ยง

ตลาดหุ้นยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องส่วนหนึ่งเป็นเพราะการรายงานผลประกอบการ 3Q.21 ที่ออกมาดีกว่าการคาดการณ์ของตลาด โดย KSS Wealth Wizard ยังคาดการณ์ทางการลงทุนในเดือน พ.ย. เป็นแบบ risk-on อย่างต่อเนื่อง จากการที่ Fed มีการสื่อสารกับตลาดอย่างชัดเจนถึงแผนการลดขนาด QE และจะทำให้ Fed มีเวลาในการรอการส่งผ่านของภาวะเงินเฟ้อ และยังไม่รีบร้อนในการปรับขึ้นดอกเบี้ย การลงทุนในตลาดหุ้นยังเป็นกลยุทธ์ที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนที่ดี คงคำแนะนำ OW สำหรับกองทุนอสังหาฯ และ OW เพิ่มขึ้นสำหรับตราสารทุน

ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาประจำเดือน

- 1) เงินเฟ้อ** คาดการณ์อัตราเงินเฟ้อจะยังคงเร่งตัวแรงจาก Supply Disruption และส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานของสินค้า และอาจทำให้เข้าสู่วงจรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าคาด
- 2) การขึ้นภาษีนิติบุคคลและบุคคลธรรมดาของสหรัฐฯ** ที่อาจส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียน และส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้น ซึ่งยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม
- 3) การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน** การดำเนินนโยบาย common prosperity ของทางการจีนจะยังส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมถึงประเทศในกลุ่มประเทศเกิดใหม่ที่มีความเกี่ยวเนื่องทางด้านเศรษฐกิจ

กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น-กลาง (TAA)

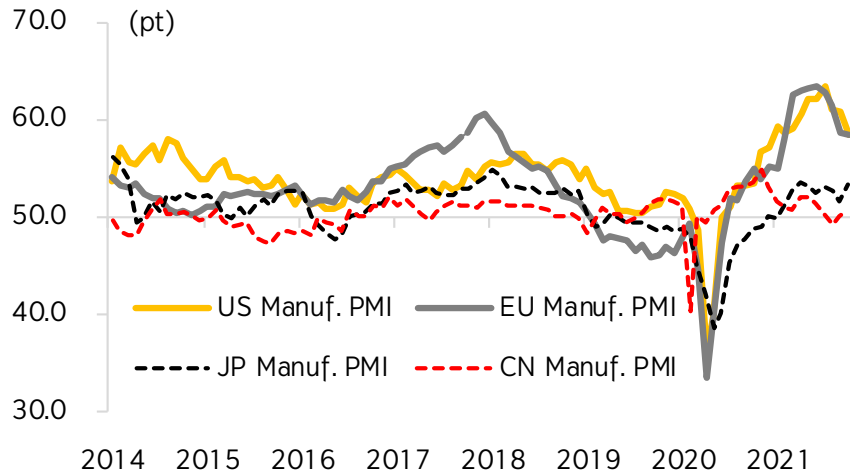
สินทรัพย์	UW	MW	OW
ใกล้เงินสด			
ตราสารหนี้			
ตราสารทุน			
กองทุนอสังหาฯ			
สินค้าโภคภัณฑ์			

I: เศรษฐกิจโลก

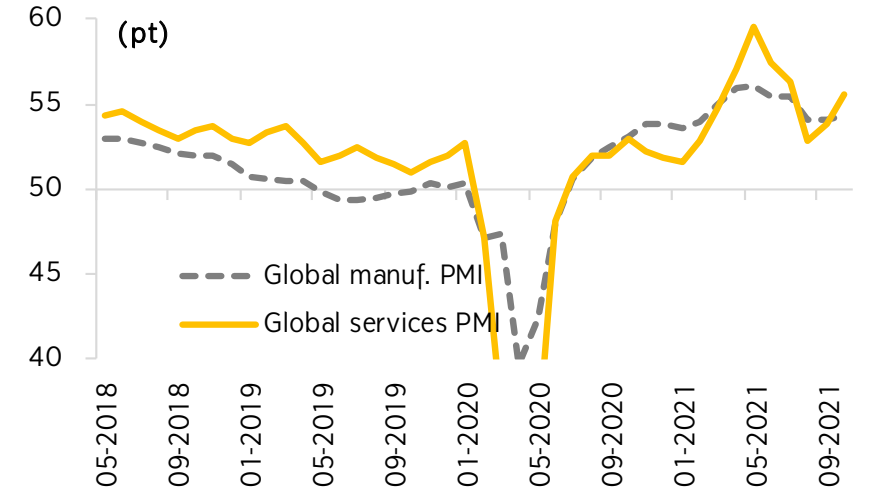
PMI: พื้นตัวดีในภาคบริการ แต่ห่วงโซ่อุปทานยังชะงัก

การฟื้นตัวของกิจกรรมภาคบริการ เป็นส่วนที่มาชดเชยการเร่งตัวที่ช้าลงของภาคการผลิต

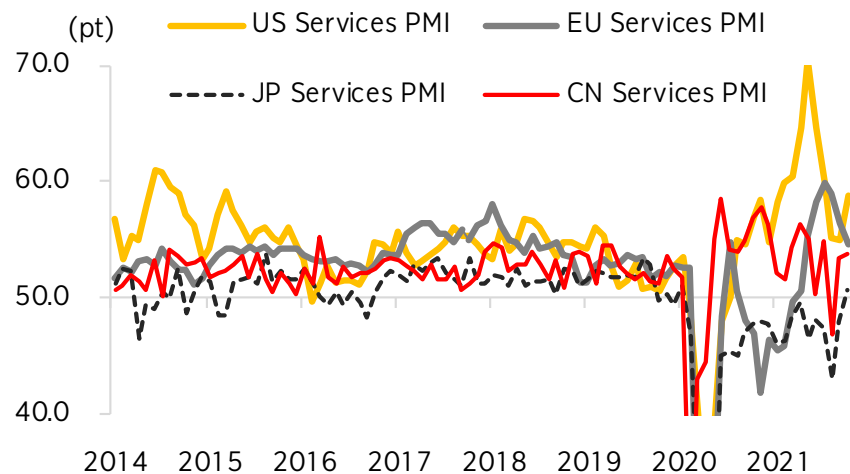
การฟื้นตัวของภาคการผลิตกลุ่ม DM ยังคงอยู่ในระดับสูง



ส่วนการเปิดเมืองส่งผลดีต่อกิจกรรมภาคบริการ



โดยดีขึ้นชัดเจนในกลุ่มประเทศที่ฟื้นตัวจาก Covid ระลอกใหม่



การหยุดชะงักของ supply chain ยังส่งผลต่อภาคการผลิต

PMI ภาคการผลิตของประเทศกลุ่ม DM ยังมีการขยายตัวในระดับสูงกว่ากลุ่มประเทศ EM แต่เริ่มเห็นส่วนต่างของการฟื้นตัวเริ่มขยับเข้าใกล้กันมากขึ้น แต่ประเด็น supply disruption ยังคงเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง กดดันต้นทุนการผลิตและการเกิดขึ้นของคำสั่งซื้อใหม่ ขณะที่ภาคบริการได้รับผลประโยชน์เร่งของ Pent-up demand หลังจากการติดเชื้อในประเทศเริ่มดีขึ้น และมีการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ โดยคาดว่าจะเริ่มเห็นการถ่ายโอนความต้องการสินค้าไปสู่บริการมากขึ้น และจะนำไปสู่การฟื้นตัวของภาคแรงงานในภาคธุรกิจบริการ

Source: Bloomberg, Krungsri Securities

Earnings: ภาพรวมผลประกอบการยังดีต่อ

ผลกำไรของตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปดีกว่าตลาดคาดการณ์ และยังมีแนวโน้มดีต่อ

การประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ใน S&P500 และยุโรป ใน EU Stoxx600 มีผลประกอบการที่ดีกว่าตลาดคาดการณ์ โดยมีกลุ่ม Financials ของทั้ง 2 ประเทศมี earnings surprise อยู่ในระดับสูง ซึ่งสะท้อนการมีความมั่นคงของสถาบันการเงิน และการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจ ขณะที่การคาดการณ์ Fwd EPS 12mth ของทั้ง 2 ตลาดยังคงมีการปรับประมาณการเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย S&P500 มีการปรับเพิ่มขึ้น 1.6% จากช่วงต้นเดือนต.ค. จาก 214.6 มาอยู่ที่ 218.1 และ 2.7% จาก 29.4 มาอยู่ที่ 30.2 สำหรับ EU Stoxx600

S&P500 Index - มีกำไรดีกว่าคาดการณ์ 80%

S&P500 Index Sector (BICS)	Reported		Earnings Surprise			
			Positive	Inline	Negative	%
All Securities	447	500	364	19	64	9.50%
> Materials	26	28	18	0	8	1.16%
> Industrials	65	69	54	1	10	6.78%
> Consumer Staples	24	35	19	0	5	4.22%
> Energy	22	22	18	3	1	14.38%
> Technology	66	80	61	3	2	7.72%
> Consumer Discretionary	46	60	34	2	10	3.78%
> Communications	24	25	19	1	4	9.79%
> Financials	61	61	51	1	9	15.85%
> Health Care	57	63	52	1	4	12.23%
> Utilities	27	28	17	2	8	0.04%
> Real Estate	29	29	21	5	3	7.11%

EU Stoxx600 Index - มีกำไรดีกว่าคาดการณ์ 60%

EURO Stoxx600 Index Sector (BICS)	Reported		Earnings Surprise			
			Positive	Inline	Negative	%
All Securities	328	442	136	14	81	9.40%
> Materials	30	43	13	1	7	5.57%
> Industrials	70	88	23	2	25	1.02%
> Consumer Staples	25	35	5	2	3	4.43%
> Energy	15	17	8	0	6	4.16%
> Technology	25	32	13	1	5	15.20%
> Consumer Discretionary	32	43	8	1	7	18.83%
> Communications	23	32	7	3	6	4.70%
> Financials	49	64	37	1	4	21.17%
> Health Care	29	41	13	1	7	6.77%
> Utilities	14	23	5	2	6	-14.13%
> Real Estate	16	24	4	0	5	-50.52%

Source: Bloomberg, Krungsri Securities

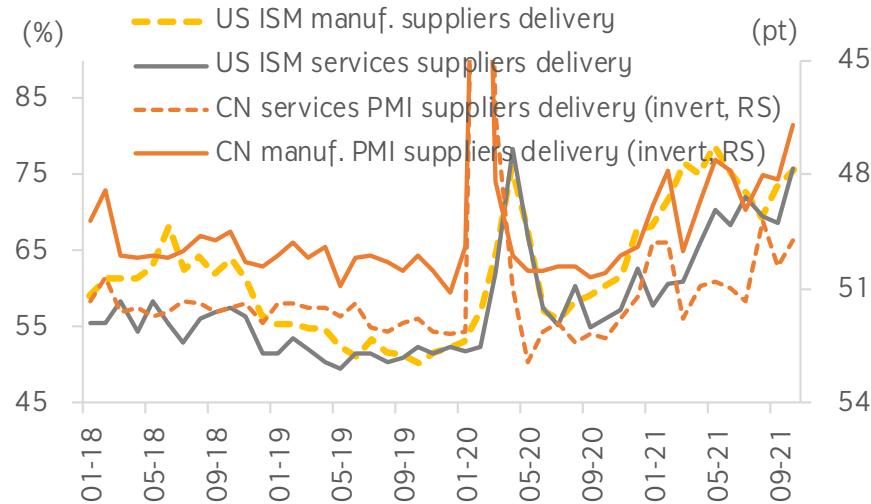
II: ประเด็นที่ต้องติดตาม

- เงินเฟ้อ
 - การเปิดเมือง
-

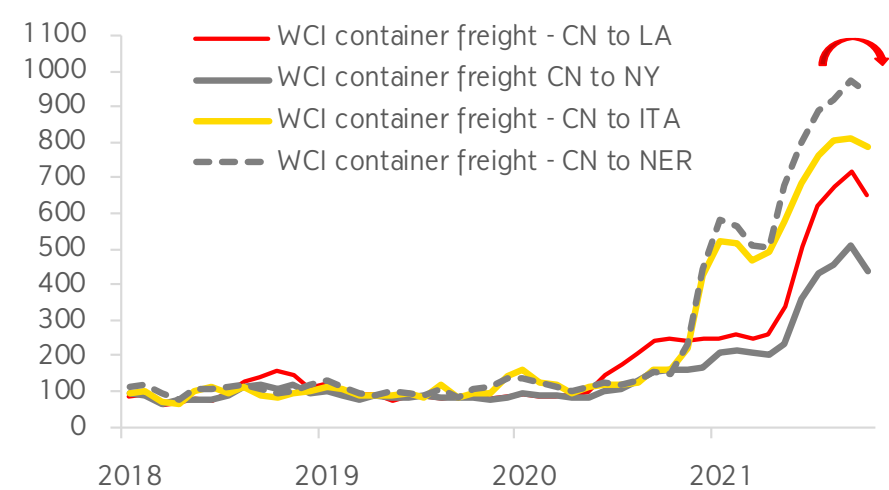
เงินเฟ้อ: ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ถูกจับตามอง

ปัญหาด้านอุปทานเริ่มกลับมาหลังจากหลายประเทศควบคุมการแพร่ระบาด คาดฟ่อนคลายหลังเปิดเมือง

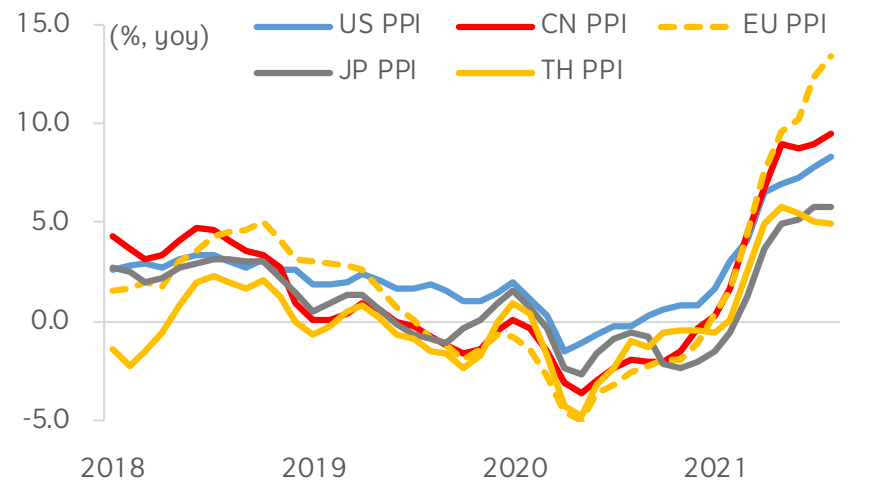
การล่าช้าในการขนส่งสินค้ายังไม่ถูกขจัดออกไป



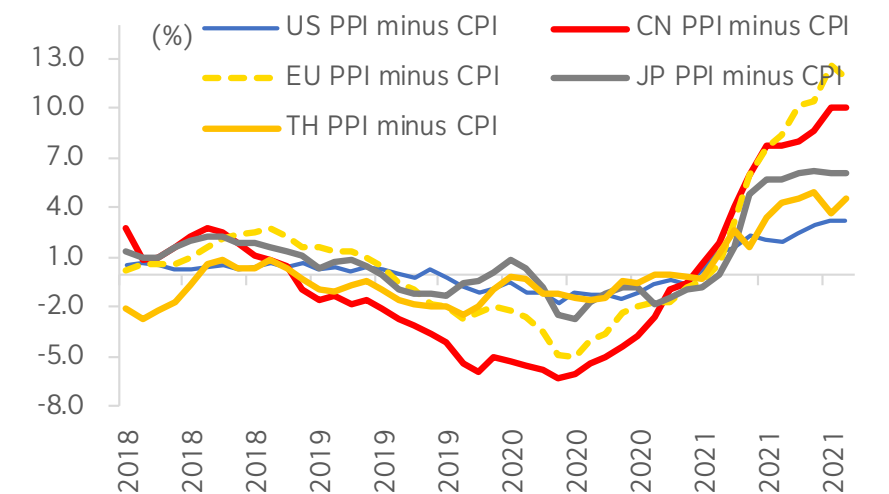
แม้ว่าต้นทุนการขนส่งสินค้าเริ่มผ่อนคลาย แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง



ยังทำให้ต้นทุนของผู้ผลิตยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงสักระยะ



และอาจส่งผลกระทบต่อกำไรของผู้ผลิตเนื่องจากไม่สามารถส่งผ่านได้

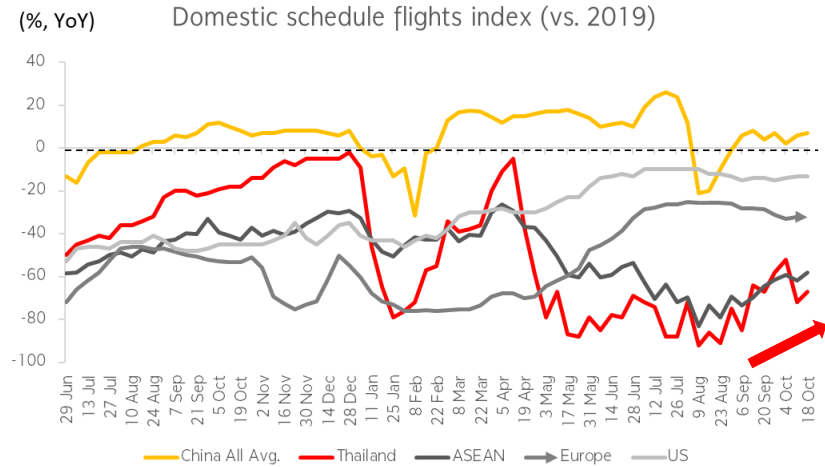


Source: Bloomberg, Krungsri Securities

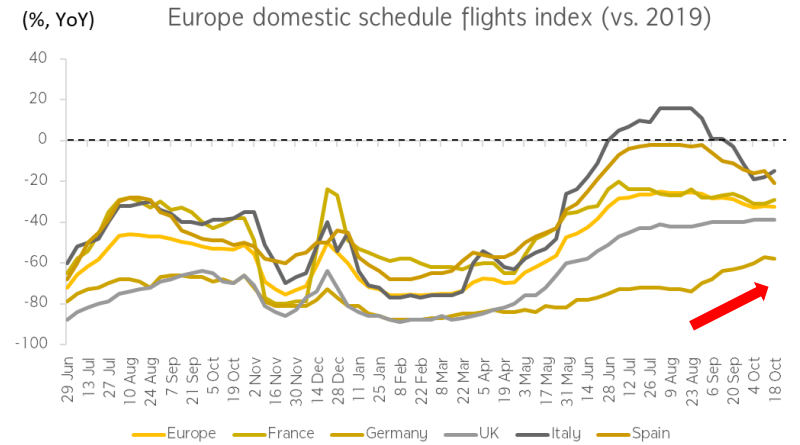
การท่องเที่ยว: pent-up demand กำลังเกิดขึ้น

ความต้องการท่องเที่ยวแข็งแกร่งในจีน สหรัฐฯ ยุโรป ชี้ให้เห็นถึงแนวโน้มเชิงบวกสำหรับภาคบริการ

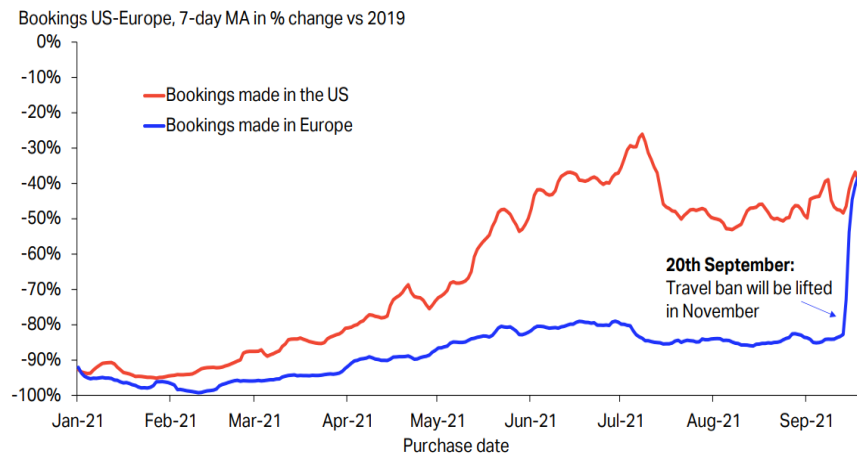
การฟื้นตัวของเที่ยวบินในประเทศสะท้อน pent-up demand



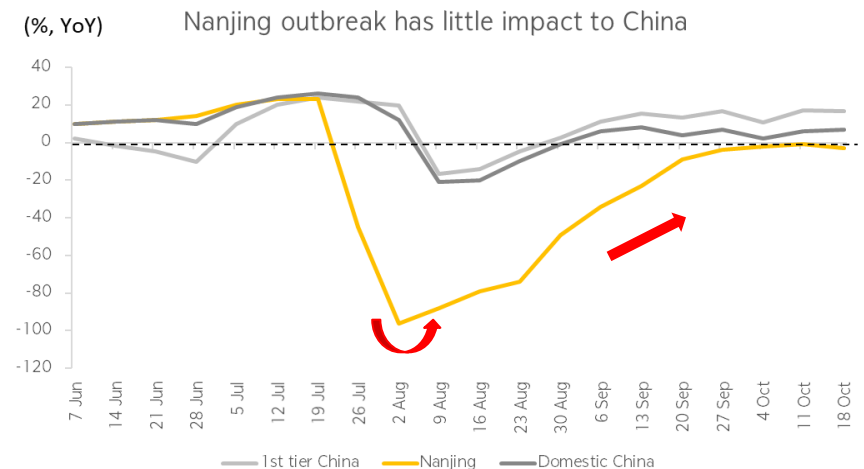
ในยุโรปเองก็เช่นเดียวกันที่เห็นการฟื้นตัวของเที่ยวบิน



ยอดการจองในสหรัฐฯ และยุโรปสูงขึ้นหลังยกเลิกมาตรการ



การฟื้นตัวในจีนเป็นเครื่องพิสูจน์หลังจากในช่วงมีการระบาดอีกรอบ



Source: Krungsri Securities, IATA, OAG flight schedule

III: ตลาตหุ



krungsri
Securities

A member of MUFG
a global financial group

การลงทุนในตราสารทุน

Overweight

กลยุทธ์ตราสารทุน: ยังคงชอบหุ้นในกลุ่มเศรษฐกิจพัฒนา (DM) – สหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น

ตลาดหุ้นยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องส่วนหนึ่งเป็นเพราะการรายงานผลประกอบการ 3Q.21 ที่ออกมาดีกว่าการคาดการณ์ของตลาด โดย KSS Wealth Wizard ยังคาดการณ์ทางการลงทุนในเดือน พ.ย. เป็นแบบ risk-on อย่างต่อเนื่อง จากการที่ Fed มีการสื่อสารกับตลาดอย่างชัดเจนถึงแผนการลดขนาด QE และจะทำให้ Fed มีเวลาในการรอการส่งผ่านของภาวะเงินเฟ้อ และยังไม่รีบร้อนในการปรับขึ้นดอกเบี้ย การลงทุนในตลาดหุ้นยังเป็นกลยุทธ์ที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนที่ดี และ OW เพิ่มขึ้นสำหรับตราสารทุน โดยยังคงชอบหุ้นในตลาดสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น รวมถึงมีมุมมองที่ดีกับหุ้นโลกเพิ่มมากขึ้น

ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาประจำเดือน

- 1)เงินเฟ้อ** คาดการณ์อัตราเงินเฟ้อจะยังคงเร่งตัวแรงจาก Supply Disruption และส่งผลกระทบที่อาจส่งผลให้เข้าสู่วงจรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าคาด
- 2)การขึ้นภาษีนิติบุคคลและบุคคลธรรมดาของสหรัฐฯ** ที่อาจส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียน และส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้น ซึ่งยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม
- 3)การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน** การดำเนินนโยบาย common prosperity ของทางการจีนจะยังส่งผลกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจจีน รวมถึงประเทศในกลุ่มประเทศเกิดใหม่ที่มีความเกี่ยวเนื่องทางด้านเศรษฐกิจ

กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น-กลาง (TAA)

ตลาดหุ้น	Negative	Moderate	Positive
โลก			→
สหรัฐฯ			
ยุโรป			
ญี่ปุ่น			
จีน			←
อินเดีย			
เวียดนาม			
ไทย			

หุ้น US: ตลาดยังทำจุดสูงสุดใหม่ต่อ

Positive

Prev. -

กำไรไตรมาส 3 ดีเกินคาด มีแนวโน้มการปรับประมาณการ

มุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐ

- การรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ดีกว่าการคาดการณ์ของตลาดถึง 80% ทำให้ตลาดหุ้นยังคงสามารถปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง และ Valuation มีความตึงตัว แต่ในระยะถัดไปคาดว่าจะได้เห็นการปรับประมาณการกำไรสำหรับปี 21 และ 22 เพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัว
- ยังคงชอบหุ้นสหรัฐฯ มีความน่าสนใจในการลงทุนต่อเนื่อง โดยเน้นในหุ้นกลุ่มวัฏจักร และหุ้น Value ที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง การฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการเติมสินค้าคงคลัง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม และปัจจัยเสี่ยง

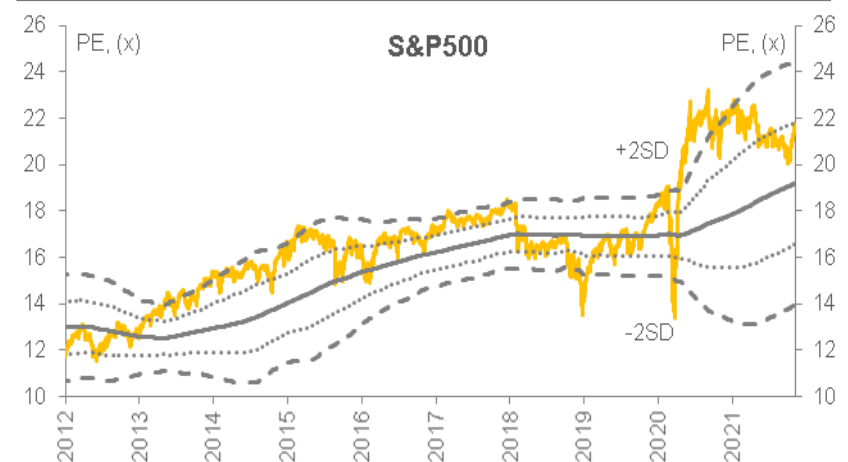
- การเร่งฉีดวัคซีนเข็ม 3 และการจ้างงาน
- การผ่านร่างกฎหมายงบประมาณ และการเพิ่มเพดานหนี้
- แนวทางการใช้นโยบายการคลัง-การเงินเพื่อช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

Source: Bloomberg, Krungsri Securities

S&P500 Index

2021 target:		4,870		Upside:		4%	
Year	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F	
EPS	151	152	123	207	224	245	
EPS growth (%)		1.1%	-19.4%	68.9%	8.0%	9.4%	
	Fwd EPS	-2SD	-1SD	AVG	+1SD	+2SD	
		14.0	16.6	19.2	21.8	24.4	
2020	207	2,890	3,430	3,970	4,510	5,050	
1Q21	211	2,950	3,500	4,050	4,600	5,150	
2Q21	216	3,000	3,560	4,130	4,690	5,250	
3Q21	220	3,060	3,630	4,200	4,780	5,350	
2021	224	3,120	3,700	4,280	4,870	5,450	

PER ตึงตัวมากขึ้น ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 0.8 SD



หุ้นอียู: มูลค่าตลาดอยู่ในระดับน่าสนใจ

Positive

Prev. -

การเปิดเมือง การฟื้นตัวของการท่องเที่ยว และกิจกรรมภาคบริการยังส่งผลดี

มุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นอียู

- แม้ว่าแนวโน้มการฟื้นตัวต่อจากนี้จะมีความร้อนแรงน้อยลงแต่ยังอยู่ในระดับสูง เนื่องจากการฟื้นตัวยังไม่กลับเข้าสู่ช่วงก่อนเกิด Covid
- ปัจจุบันตลาดซื้อขายอยู่ที่ระดับค่าเฉลี่ย Fwd PER 15.8 เท่า ตลาดมี Upside จากการปรับเพิ่มประมาณการการเติบโตของบริษัทจดทะเบียน
- พื้นฐานหุ้นยุโรปมีกลุ่มหุ้นคุณค่า (value) และ วัฏจักร (cyclical) สูง
- มีมุมมอง Positive คาดแนวโน้มหุ้นยุโรปได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง และสัดส่วนหุ้นคุณค่าในตลาดสูง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม และปัจจัยเสี่ยง

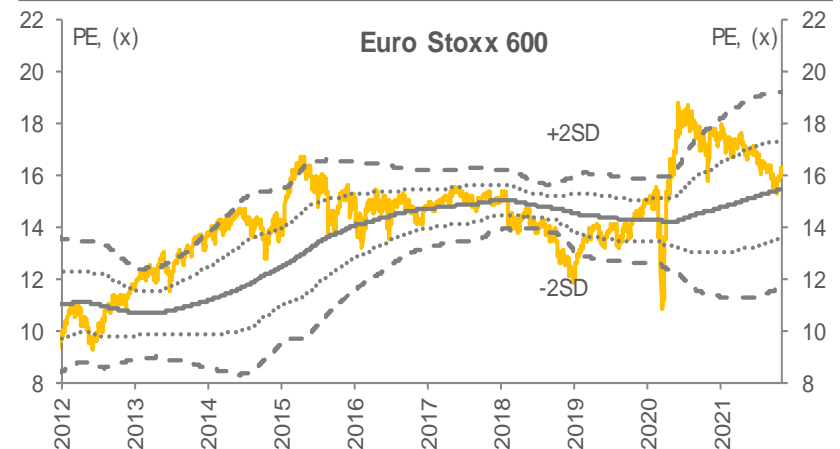
- ผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่อาจส่งผลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรป
- การเร่งตัวของเงินเฟ้อที่อาจกดดันกำไรของบริษัทจดทะเบียน

Source: Bloomberg, Krungsri Securities

Stoxx600 Index

2021 target:		520		Upside:		8%	
Year	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F	
EPS	21	19	9	29	31	33	
EPS growth (%)		-9.6%	-54.5%	225.9%	6.7%	7.5%	
	Fwd EPS	-2SD	-1SD	AVG	+1SD	+2SD	
		11.6	13.5	15.4	17.3	19.2	
2020	29	330	380	440	490	550	
1Q21	29	330	390	440	500	550	
2Q21	30	340	390	450	510	560	
3Q21	30	340	400	460	520	570	
2021	31	350	410	470	520	580	

PER อยู่ในระดับที่น่าสนใจ



● หุ้นญี่ปุ่น: กิจกรรมเศรษฐกิจในประเทศฟื้นตัว

Positive

Prev. -

คาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากนายกรัฐมนตรีคนใหม่

มุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น

- PMI ภาคการผลิต และภาคบริการกลับเข้าสู่การขยายตัวเหนือระดับ 50 ผลดีจากการผ่อนคลายและการเปิดประเทศ
- ส่วนการบริหารประเทศ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมีความชัดเจนมากขึ้นหลังการเลือกตั้ง
- ปัจจุบันซื้อขาย -0.08SD Fwd PER ที่ 16.7 เท่า ยังคงล้าหลังกว่าตลาดหุ้นหลายๆ ประเทศ
- มองตลาดหุ้นญี่ปุ่นความน่าสนใจการลงทุน โดยได้ประโยชน์จากทั้งการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ และ Valuation ที่ยังล้าหลัง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม และปัจจัยเสี่ยง

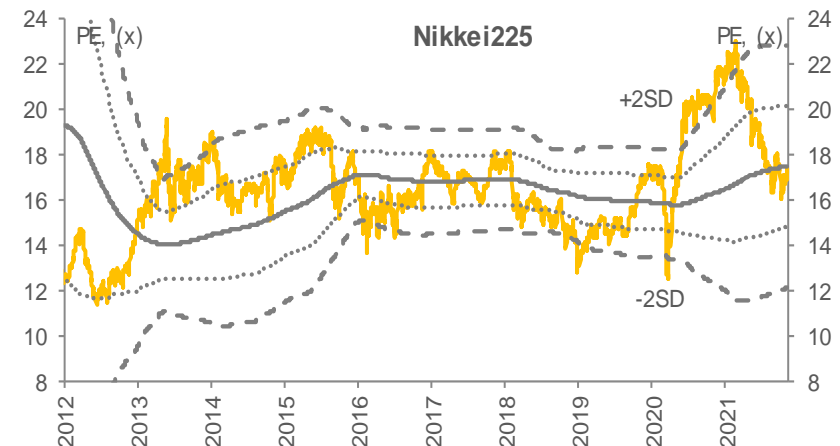
- ติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ที่จะเป็นทั้งการส่งเสริมการฟื้นตัวของญี่ปุ่น และสร้างความเชื่อมั่นให้กับนายกรัฐมนตรีคนใหม่

Source: Bloomberg, Krungsri Securities

Nikkei Index

2021 target:		35,620		Upside: 20%		
Year	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
EPS	1354	1131	875	1659	1768	1848
EPS growth (%)		-16.5%	-22.6%	89.5%	6.6%	4.6%
	Fwd EPS	-2SD	-1SD	AVG	+1SD	+2SD
		12.0	14.7	17.4	20.2	22.9
2020	1,659	19,910	24,420	28,920	33,430	37,930
1Q21	1686	20,240	24,820	29,400	33,980	38,560
2Q21	1713	20,560	25,220	29,870	34,520	39,180
3Q21	1740	20,890	25,620	30,340	35,070	39,800
2021	1768	21,220	26,020	30,820	35,620	40,420

Valuation อยู่ในระดับน่าสนใจ



IV: การจัดพอร์ตลงทุน

พอร์ตแนะนำ: (SAA)

นักลงทุนควรจัดพอร์ตตามระดับความสามารถในการรับความเสี่ยง

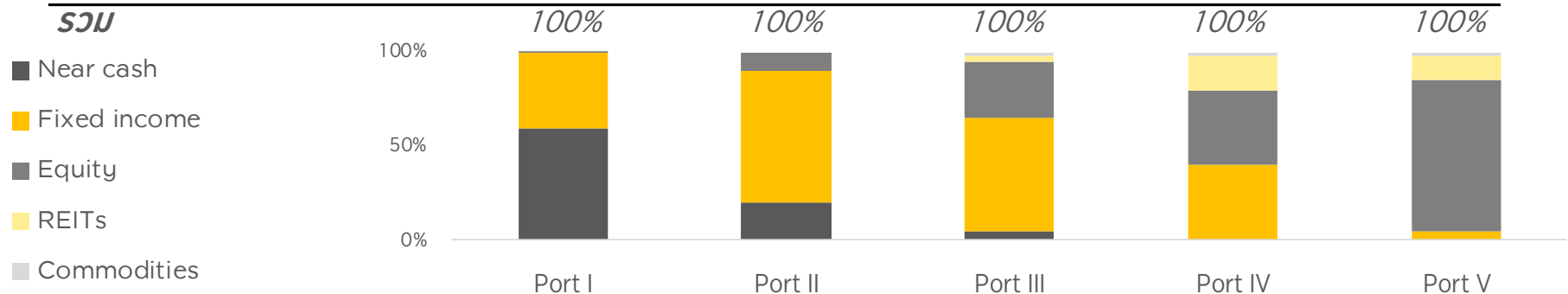
เรานำเสนอ 5 พอร์ตการลงทุนตามความเสี่ยงที่แตกต่างกันออกไป

	Port I	Port II	Port III	Port IV	Port V
ระดับความเสี่ยง	ต่ำ	กลาง-ต่ำ	กลาง-สูง	สูง	สูงมาก
คะแนนความเสี่ยง	0-14	15-21	22-29	30-36	37-40
ผลตอบแทนคาดหวัง	1.8%	3.6%	5.9%	7.5%	9.5%
ความเสี่ยงคาดหวัง	0.5%	1.5%	3.3%	5.6%	6.9%

น้ำหนักพอร์ตลงทุน

ใกล้เงินสด	60%	20%	5%	0%	0%
ตราสารหนี้	40%	70%	60%	40%	5%
ตราสารทุน	0%	10%	30%	40%	80%
กองทุนอสังหาฯ	0%	0%	3%	18%	13%
สินค้าโภคภัณฑ์	0%	0%	2%	2%	2%

รวม



Source: Bloomberg, Krungsri Securities

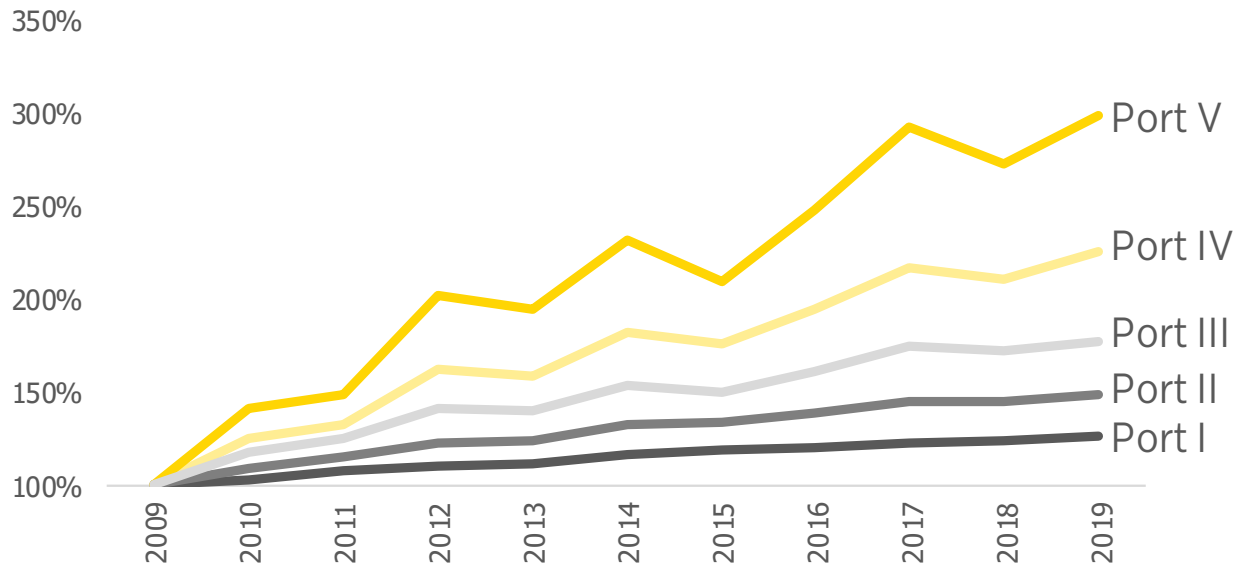
พอร์ตแนะนำ: (SAA)

นักลงทุนควรจัดพอร์ตตามระดับความสามารถในการรับความเสี่ยง

โอกาสผลตอบแทนของแต่ละพอร์ตลงทุนตามกรณีต่างๆ

	Port I	Port II	Port III	Port IV	Port V
<u>อัตราผลตอบแทนคาดหวัง</u>					
กรณีที่ดี	3.0%	7.3%	14.3%	21.5%	26.9%
กรณีฐาน	1.8%	3.6%	5.9%	7.5%	9.5%
กรณีเลวร้าย	0.6%	-0.1%	-2.4%	-6.5%	-7.8%

ผลตอบแทนของพอร์ตต่างๆตามการทดลอง back testing



ผลตอบแทนเฉลี่ยรายปี

Port V	11.8%
Port IV	8.6%
Port III	6.2%
Port II	4.2%
Port I	2.4%

Source: Bloomberg, Krungsri Securities

ผลการดำเนินงานของกองทุนแนะนำในเดือนที่ผ่านมา

ประเภทสินทรัพย์		กองทุนแนะนำ	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y (p.a.)	5Y (p.a.)
ตลาดเงิน		SCBTMFPLUS-I	0.18	0.02	0.06	0.11	0.22	0.76	0.90
ตราสารหนี้	ในประเทศ	KFSPLUS	0.32	0.04	0.09	0.19	0.40	1.01	1.14
	ต่างประเทศ	TMBGINCOME	1.98	-0.46	-0.15	1.09	5.89	4.54	3.53
ตราสารทุน	ทั่วโลก	TMBGQ.G	16.37	4.85	2.57	7.77	27.08	18.17	15.66
	สหรัฐ	K-US500X	—	6.80	5.43	—	—	—	—
	ยุโรป	MEURO	—	7.26	2.58	14.84	—	—	—
	ญี่ปุ่น	KFJPINDEX-A	6.90	2.05	6.92	2.07	25.31	9.03	—
	จีน	UCI	3.23	1.43	-3.38	0.32	—	—	—
	อินเดีย	KT-INDIA-A	27.13	0.57	6.65	21.15	45.36	15.23	9.15
	เวียดนาม	PRINCIPAL VNEQ-A	55.51	5.09	6.57	22.04	76.73	17.86	—
	ไทย	TSF-A	29.17	-1.35	4.74	4.48	53.75	17.42	15.72
การลงทุน ทางเลือก	อสังหาฯ	K-PROPI	3.02	3.48	1.30	2.69	11.16	4.74	5.60
	ทองคำ	KF-HGOLD	-5.61	1.48	-2.11	0.14	-6.66	10.40	4.22
หมวด อุตสาหกรรม	เฮลท์แคร์	KT-HEALTHCARE-A	10.63	6.41	4.55	10.43	21.11	14.14	15.06
	เทคโนโลยี	KT-WTAI-A	15.85	7.88	3.66	5.95	45.57	32.56	—
	พลังงานสะอาด	SCBCLEANA	—	17.26	11.00	13.45	—	—	—

กองทุนแนะนำประจำเดือน พ.ย.

ประเภทสินทรัพย์		กองทุนแนะนำ
ตลาดเงิน		<u>SCBTMFPLUS-I</u> , KFCASH-A
ตราสารหนี้	ในประเทศ	<u>KFSPLUS</u> , KFAFIX-A
	ต่างประเทศ	<u>TMBGINCOME</u> (UGIS-N, KF-CSINCOM, SCBINC)
ตราสารทุน	ทั่วโลก	<u>TMBGQG</u> , PRINCIPAL GOPP-A, KFGG-A
	สหรัฐ	<u>KFUS-A</u> , K-US500X, K-USA-A(A)
	ยุโรป	<u>MEURO</u> , KT-EURO (K-EUSMALL), KFHEUROPE-A
	ญี่ปุ่น	<u>KFJPINDEX-A</u> (SCBNK225), KF-JPSCAPD*
	จีน	<u>UCI</u> , K-CHINA-A(A)
	อินเดีย	<u>KT-INDIA-A</u> , K-INDX
	เวียดนาม	<u>PRINCIPAL VNEQ-A</u>
	ไทย	<u>TSF-A</u> , K-STEQ
การลงทุน ทางเลือก	อสังหาฯ	<u>K-PROPI</u> , PRINCIPAL IPROPEN-A
	ทองคำ	<u>KF-HGOLD</u> (SCBGOLDH)

การลงทุนตามหมวดอุตสาหกรรม

ทยอยสะสมกองทุนเฮลท์แคร์: **KT-HEALTHCARE-A**, SCBIHEALTH(A)

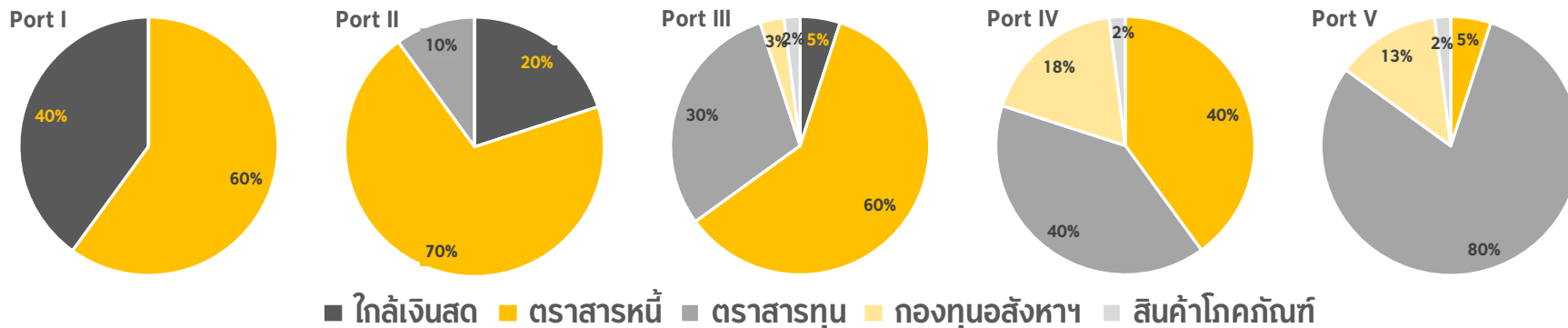
ซื้อเมื่ออ่อนตัวกองทุนเทคโนโลยี: **KT-WTAI-A**, KFHTECH-A, K-ATECH

ทยอยสะสมกองทุนพลังงานสะอาด: **SCBCLEANA**, UEV, P-CGREEN

การจัดพอร์ต: กองทุนแนะนำแบบ SAA

น้ำหนักการลงทุนในกองทุนตามคำแนะนำจาก Port I - V

กองทุนแนะนำจำแนกตามสินทรัพย์แต่ละประเภท

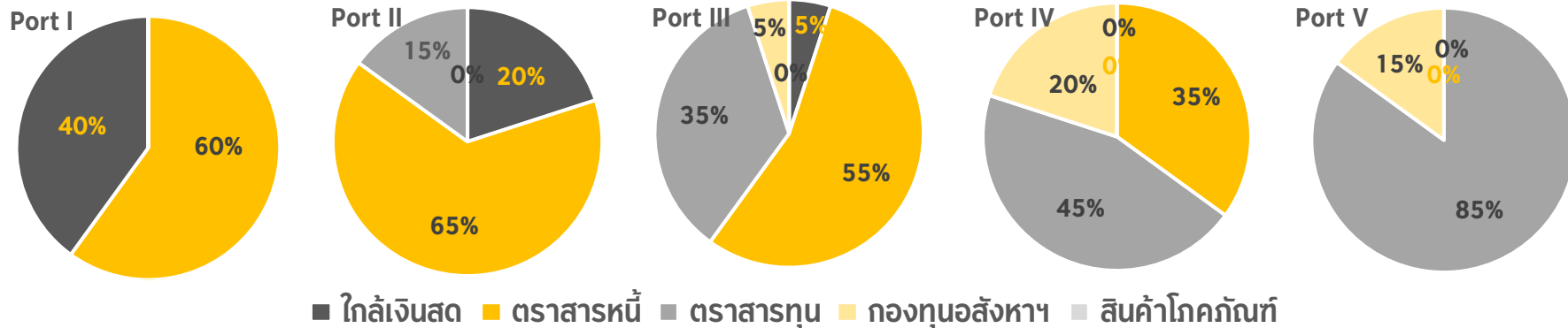


ประเภทสินทรัพย์	ชนิดสินทรัพย์	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน				
			Port I	Port II	Port III	Port IV	Port V
สินทรัพย์โกลด์เงินสด	สินทรัพย์โกลด์เงินสดไทย	SCBTMFPPLUS-I	60.0%	20.0%	5.0%		
ตราสารหนี้	ตราสารหนี้ไทย	KFSPLUS	20.0%	35.0%	30.0%	20.0%	2.5%
	ตราสารหนี้ต่างประเทศ	TMBGINCOME	20.0%	35.0%	30.0%	20.0%	2.5%
ตราสารทุน	หุ้นโลก	TMBGQG		2.0%	6.0%	8.0%	16.0%
	หุ้นสหรัฐฯ	KFUS-A		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นยุโรป	MEURO		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นญี่ปุ่น	KFJPINDEX-A		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นจีน	UCI		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นอินเดีย	KT-INDIA-A		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นเวียดนาม	PRINCIPAL VNEQ-A		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นไทย	TSF-A		2.0%	6.0%	8.0%	16.0%
กองทุนอสังหาฯ	กองทุนอสังหา	K-PROPI			3.0%	18.0%	13.0%
สินค้าโภคภัณฑ์	ทองคำ	KF-HGOLD			2.0%	2.0%	2.0%

การจัดพอร์ต: กองทุนแนะนำแบบ TAA

น้ำหนักการลงทุนในกองทุนตามคำแนะนำจาก Port I - V

กองทุนแนะนำจำแนกตามสินทรัพย์แต่ละประเภท



■ โกลด์ ■ ตราสารหนี้ ■ ตราสารทุน ■ กองทุนอสังหาฯ ■ สินค้าโภคภัณฑ์

ประเภทสินทรัพย์	ชนิดสินทรัพย์	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน				
			Port I	Port II	Port III	Port IV	Port V
สินทรัพย์โกลด์	สินทรัพย์โกลด์ไทย	SCBTMFPPLUS-I	60.0%	15.0%	0.0%		
ตราสารหนี้	ตราสารหนี้ไทย	KFSPLUS	20.0%	32.5%	27.5%	17.5%	
	ตราสารหนี้ต่างประเทศ	TMBGINCOME	20.0%	32.5%	27.5%	17.5%	
ตราสารทุน	หุ้นโลก	TMBGQG		3.0%	6.0%	7.5%	17.0%
	หุ้นสหรัฐฯ	KFUS-A		4.0%	6.0%	8.0%	11.0%
	หุ้นยุโรป	MEURO		4.0%	6.0%	8.0%	11.0%
	หุ้นญี่ปุ่น	KFJPINDEX-A		3.0%	5.0%	5.0%	9.0%
	หุ้นจีน	UCI		0.0%	3.0%	2.0%	6.0%
	หุ้นอินเดีย	KT-INDIA-A		0.0%	3.0%	2.0%	6.0%
	หุ้นเวียดนาม	PRINCIPAL VNEQ-A		3.5%	5.5%	5.5%	10.0%
	หุ้นไทย	TSF-A		2.5%	5.5%	7.0%	15.0%
กองทุนอสังหาฯ	กองทุนอสังหาฯ	K-PROPI			5.0%	20.0%	15.0%
สินค้าโภคภัณฑ์	ทองคำ	KF-HGOLD					

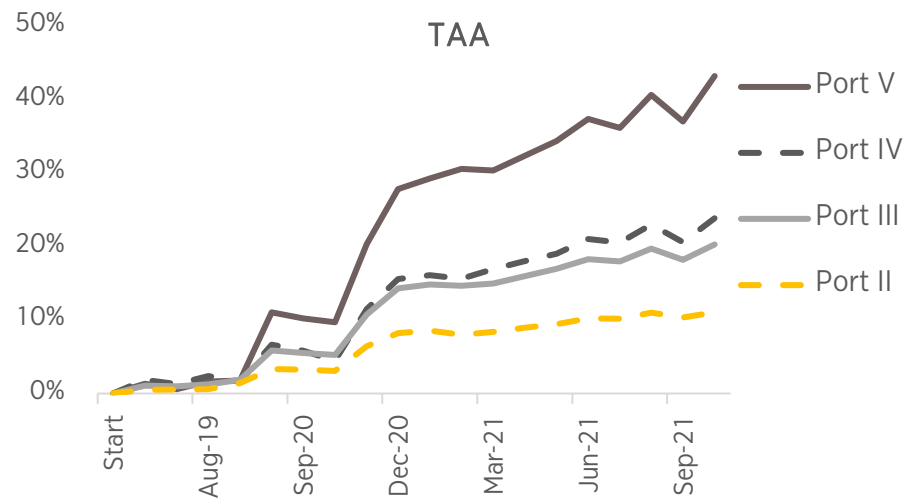
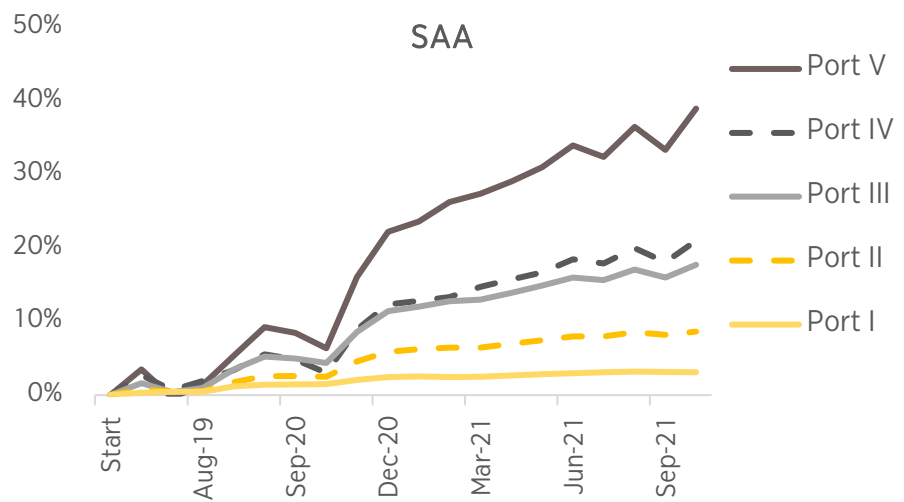
ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลังตั้งแต่ Port I - Port V

Port I-V

ผลตอบแทน Port V ให้ผลตอบแทนชนะตลาดเล็กน้อย

Portfolio	2H19		2020		Jun-21		Jul-21		Aug-21		Sep-21		Oct-21		Cumulative return		Ann. cumulative return	
	10-06	07-07	06-01	05-01	31-05	05-07	05-07	30-07	30-07	03-09	03-09	04-10	04-10	05-11	SAA	TAA	SAA	TAA
	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA
Port I	1.4%	NA	1.1%	NA	0.1%	NA	0.1%	NA	0.1%	NA	0.0%	NA	0.0%	NA	3.1%	NA	1.3%	NA
Port II	2.3%	2.0%	3.5%	6.1%	0.5%	0.7%	0.0%	0.0%	0.5%	0.7%	-0.3%	-0.6%	0.4%	0.7%	8.6%	11.0%	3.5%	4.4%
Port III	3.5%	2.5%	7.6%	11.5%	0.9%	1.1%	-0.3%	-0.3%	1.2%	1.5%	-0.9%	-1.3%	1.5%	1.8%	17.8%	20.3%	7.0%	8.0%
Port IV	4.6%	3.4%	7.4%	11.8%	1.5%	1.7%	-0.5%	-0.4%	1.8%	2.0%	-1.6%	-2.0%	2.5%	2.7%	21.0%	23.8%	8.2%	9.3%
Port V	5.6%	2.8%	15.8%	24.3%	2.3%	2.2%	-1.2%	-0.9%	3.1%	3.3%	-2.3%	-2.6%	4.2%	4.5%	39.0%	43.2%	14.7%	16.1%



Note: Some of proxy foreign investment funds were priced using the most available data

Source: Bloomberg, Krungsri Securities

**V: ธิมเปิดเมืองทั่วโลกกำลังจะมา
ลงทุนกองไหนดี ?**

SCBTRAVEL(A) ไทยพาณิชย์ Travel and Leisure (ชนิดสะสมมูลค่า)



SCBTRAVEL(A)

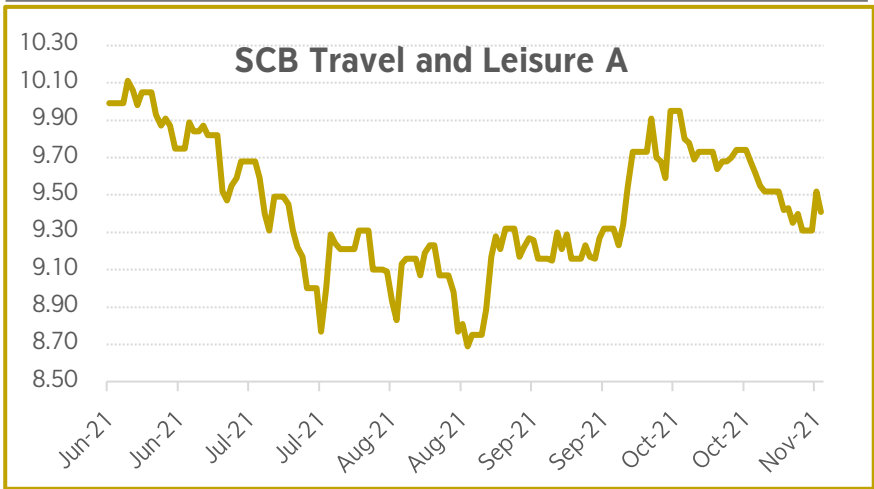
หุ้นท่องเที่ยว

ตราสารทุน



หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

NAV ย้อนหลัง



จุดเด่น

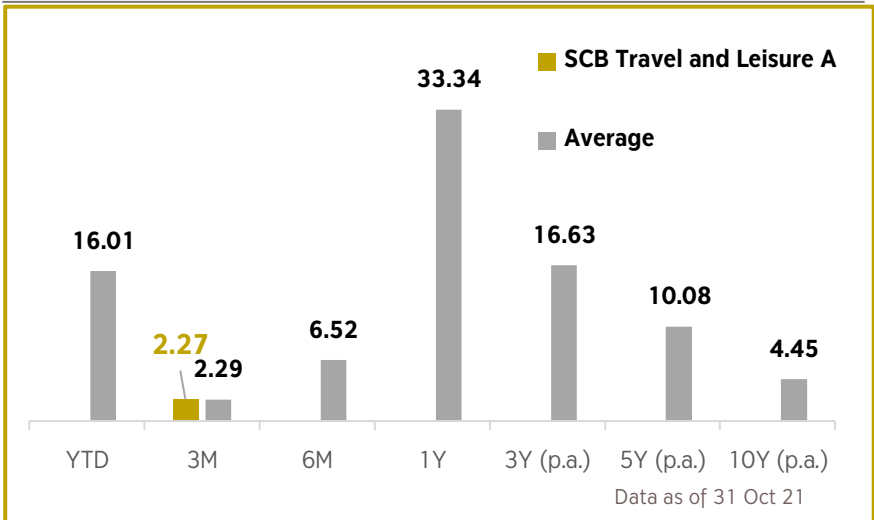
- ลงทุนในธุรกิจการท่องเที่ยวและสินค้าการทั่วโลก ที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการเริ่มทยอยเปิดประเทศ ของประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก
- กระจายการลงทุนในกองทุน ETF จำนวน 4 กองทุน ทั้งสายการบิน , โรงแรม , Booking Platform , ธุรกิจบันเทิงและสินค้าการ

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

ทรัพย์สินลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
ISHARE STOXX EUROPE 600 TRAVEL & LEISURE UCITS ETF	39.69
ETFMG TRAVEL TECH ETF	30.75
US GLOBAL JETS ETF	22.29
HARVEST TRAVEL & LEISURE INDEX ETF	6.51

Data as of 30 Sep 21

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

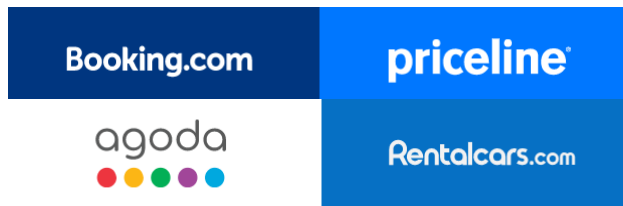
SCBTRAVEL(A)



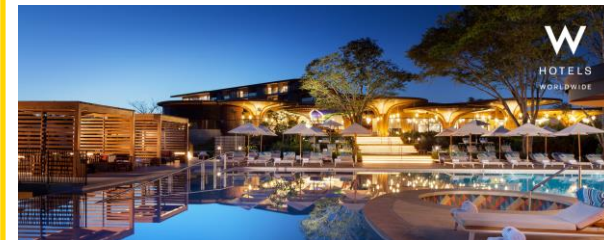
- ผู้ผลิตสายการบินต้นทุนต่ำแห่งแรกของโลก ซึ่งมีจุดเด่นในการบริหารต้นทุนและการบริการให้มีประสิทธิภาพสูงสุด
- รายได้ 3Q21 เพิ่มขึ้น 161% yoy อยู่ที่ 4.7 พันล้าน อย่างไรก็ตามยังคงน้อยกว่า 3Q19 ที่ 19% เนื่องจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสสายพันธุ์เดลต้า



- บริษัทด้าน Online Travel ที่ใหญ่ที่สุดในโลก ที่มีลูกค้าและพาร์ทเนอร์มากกว่า 225 ประเทศ
- เป็นเจ้าของแพลตฟอร์มจองโรงแรมออนไลน์ชื่อดังได้แก่ booking.com, agoda.com และ priceline.com
- รายได้ 3Q21 เติบโต 77% อยู่ที่ 4.7 พันล้าน



- เครือโรงแรมที่ใหญ่ที่สุดในโลกจากสหรัฐ มีโรงแรมมากกว่า 7200 แห่ง และ 1.3 ล้านห้องทั่วทุกมุมโลก
- ประกาศกำไร 3Q21 ที่ 0.99 ดอลลาร์ต่อหุ้น เท่ากับการคาดการณ์ของตลาด และประกาศรายได้ 3.95 พันล้านดอลลาร์ เติบโตขึ้น 75.1% yoy และชนะการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 3.71 พันล้านดอลลาร์



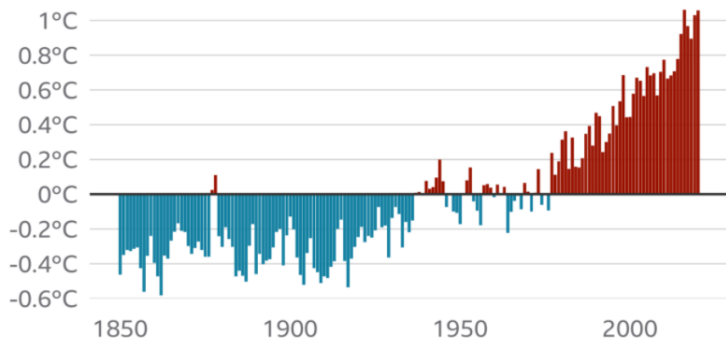
**VI: ประชุม COP26 หนุน
พลังงานสะอาด กองทุนไหนดี ?**

COP26 : บรรลุข้อตกลงร่วมกันยุติการตัดไม้ภายในปี 2030

นอกจากนี้ได้ลงสัญญาร่วมว่าจะลดก๊าซมีเทนทั่วโลก 30% ภายในปี 2030 อีกด้วย

The world is getting warmer

Annual mean land and ocean temperature above or below average, 1850 to 2020



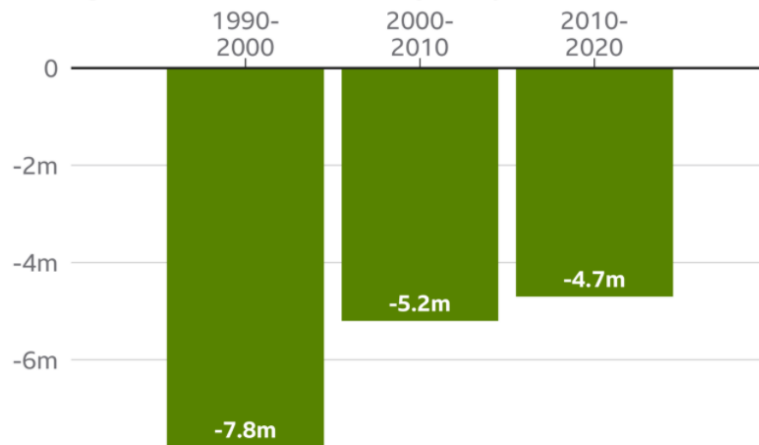
Note: Average calculated from 1951 to 1980 data

Source: University of California Berkeley



The world's forests are still decreasing in size

Average area of forest lost each year by decade (hectares)

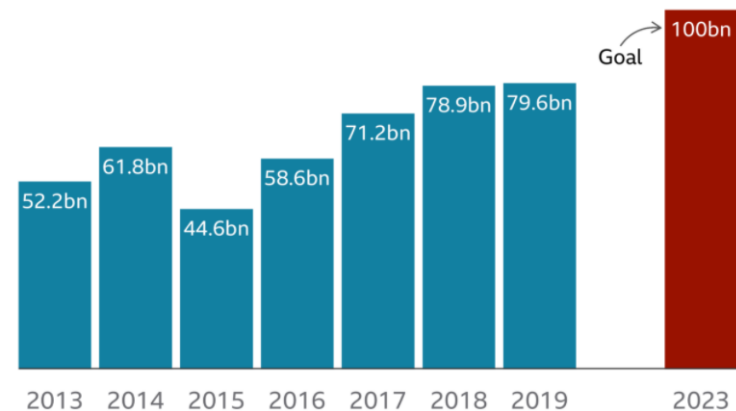


Source: UN Food and Agriculture Organisation, 2020



Climate finance

Amount provided and mobilised by developed countries (US\$)



Source: OECD



Tree cover being lost in South America

Areas with more than 30% loss in tree cover since 2001



Source: Global Forest Watch



COP26 : ผู้นำระดับโลกร่วมประชุมแก้ปัญหาโลกร้อน

แต่ข้อตกลงในการประชุมครั้งนี้กลับไม่มี จีน กับ รัสเซีย ที่มีก๊าซมีเทนมากที่สุดในโลก



- ส่งเสริมการใช้พลังงานสะอาดเพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ และตั้งเป้าหมายลดปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ภายในปี 2050

นาย โจ ไบเดน ประธานาธิบดีสหรัฐฯ



- การจัดงาน COP26 จะไม่ใช่จุดสิ้นสุดของการเปลี่ยนแปลงสภาพอากาศ แต่ต้องเป็นจุดเริ่มต้นของจุดจบวิกฤตสภาพภูมิอากาศโลก และขอให้ทุกประเทศร่วมมือกันก่อนจะสายเกินไป

นาย บอริส จอห์นสัน นายกรัฐมนตรีอังกฤษ



- ตั้งเป้าหมายอินเดียลดปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี 2070 พร้อมเรียกร้องให้ประเทศต่างๆ ร่วมแก้ไขวิกฤตครั้งใหญ่นี้อย่างเร่งด่วน

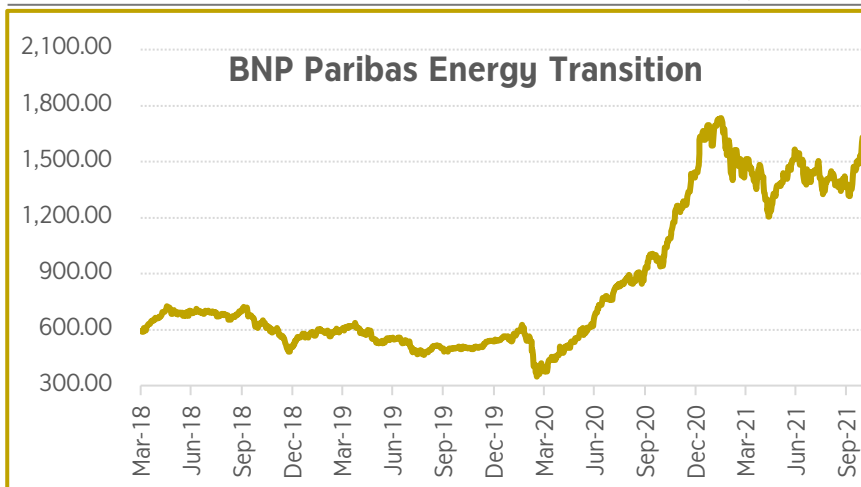
นาย นเรนทรา โมดี นายกรัฐมนตรีอินเดีย

SCBCLEANA ไทยพาณิชย์ Global Clean Energy ชนิดสะสมมูลค่า



NAV ย้อนหลัง

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



SCBCLEAN

หุ้นโลก

ตราสารทุน

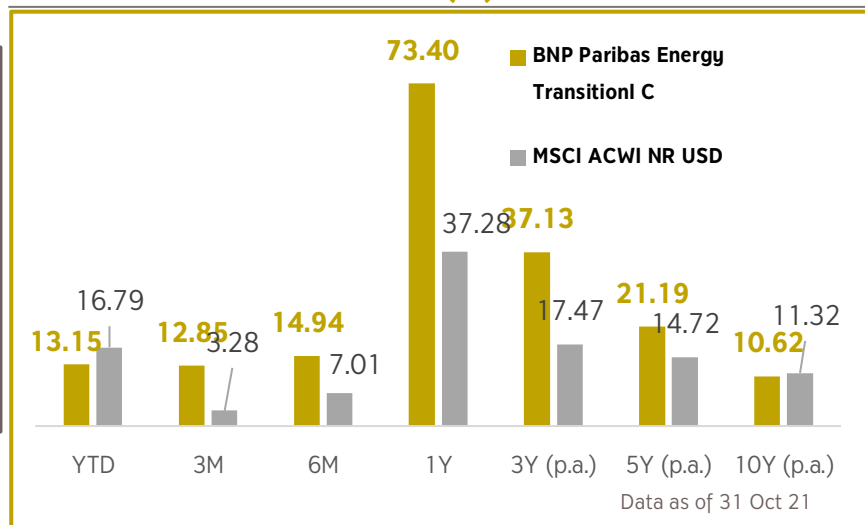
จุดเด่น

- ลงทุนในหุ้นพลังงานทดแทนทั่วโลก ที่มีโอกาสเติบโตสูงในระยะยาว โดยมีแนวการลงทุน All Cap ที่ยืดหยุ่น
- ทีมผู้บริหารกองทุนมีประสบการณ์การลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงานและสิ่งแวดล้อมมากกว่า 20 ปี
- มีผลการดำเนินงานโดดเด่นเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรม

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามรายอุตสาหกรรม	% of NAV	หุ้นที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
Industrials	43.45	Plug Power INC	9.24
Utilities	21.45	Sunnova Energy INC	8.27
Consumer Discretionary	12.35	Sunrun INC	7.94
Information Technology	9.82	Enphase Energy INC	4.05
Materials	7.82	BYD LTD H H	3.12
Data as of 30 Sep 21			

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



- ผู้พัฒนาและผู้ผลิตแบตเตอรี่พลังงานไฮโดรเจนที่ใช้ในอุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้า และรถที่ต้องใช้ไฟฟ้า โดยเฉพาะรถยกในโรงงาน
- ปี 2020 บริษัทซื้อกิจการผู้ผลิตด้านพลังงานไฮโดรเจนคาดว่าจะสามารถผลิตและจำหน่ายภายในปี 2024 ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาดไว้



GenFuel - Hydrogen Solutions CLEAN FUEL CELL POWER

We are the industry leader constructing high availability hydrogen solutions. Our customers have completed more than 25 million hydrogen lifts into Plug Power fuel cells.

ProGen FUEL CELL ENGINES

The independent companies Plug Power facilities are designed for use in remote and offshore projects under development. Plug Power engineers collect and analyze efficiency data to optimize fuel cell performance, reliability and time to market for OEMs looking to adopt sustainable fuel cell power.

- ผู้ให้บริการและติดตั้งระบบจัดเก็บพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานสำหรับที่อยู่อาศัยชั้นนำในสหรัฐ
- แม้ว่า EPS ยังคงติดลบ แต่รายได้ทำจุดสูงสุดใหม่และเพิ่มขึ้นต่อเนื่องติดต่อกัน 4 ไตรมาส
- 3Q21 มูลค่าตลาดอยู่ที่ 4.72 พันล้านดอลลาร์ สูงกว่าปีที่แล้วถึง 2 เท่า



- บริษัทผู้ผลิตและติดตั้งแผงพลังงานแสงอาทิตย์ รวมถึงผลิตแบตเตอรี่สำหรับกักเก็บพลังงานไฟฟ้าทุกประเภท
- รายได้ 3Q21 อยู่ที่ 351.5 ล้านดอลลาร์ ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และเติบโตสูงเกือบ 2 เท่าเมื่อเทียบปีที่แล้ว จากความต้องการของตลาดที่ยังคงแข็งแกร่งแม้จะเผชิญปัญหาต้นทุนแผงจากภาวะอุปทานหยุดชะงัก



Enphase Storage for IQ-series microinverters



P-CGREEN ฟิลลิป ชีน่า กรีน เอ็นเนอร์จี แอนด์เอ็นไวรอนเมนต์



หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



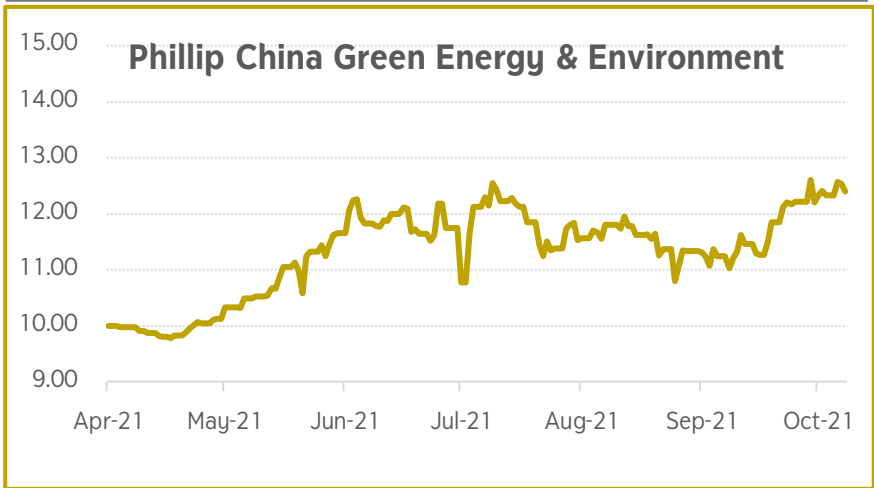
จุดเด่น

- ลงทุนบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีการรักษาสังแวดลอมในประเทศจีน ใน 5 อิมหลัก ได้แก่ พลังงานทางเลือก อุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า การป้องกันมลพิษ อาคารสีเขียว และการจัดการทรัพยากรน้ำอย่างยั่งยืน
- ได้รับแรงหนุนจากรัฐบาลจีนด้านการรักษาสังแวดลอม และต้องเป็นผู้นำในด้านนี้ภายในปี 2030

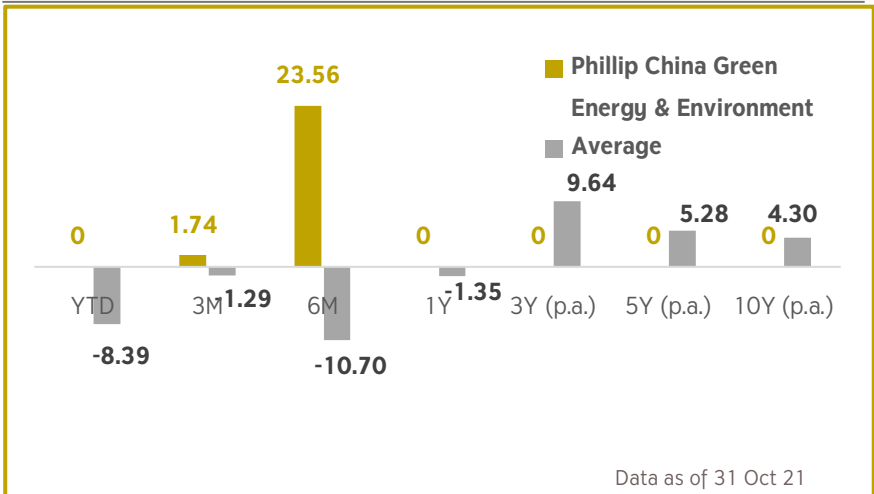
สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% of NAV	ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
Consumer Discretionary	38.25	NIO INC - ADR	7.83
Industrials	25.96	LI AUTO INC - ADR	7.65
Information Technology	19.15	XPENG INC - ADR	7.53
Utilities	11.40	BYD CO LTD - H	6.40
Real Estate	5.00	CHINA LONGYUAN POWER - H	5.70
Data as of 30 Sep 21			

NAV ย้อนหลัง



ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



หมายเหตุ : *กองทุนเพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 27 Apr 21 ทำให้ไม่สามารถแสดงผลตามกราฟด้านบนได้ครบถ้วน

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

P-CGREEN

หุ้นจีน

ตราสารทุน

P-CGREEN



NIO 蔚来

- ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีนที่มีมูลค่าบริษัทติดอันดับ1ใน10ของโลก
- มีระบบ NOMI ซึ่งเป็นระบบ AI ช่วยเหลือผู้ขับขี่
- ต้นปี 2021เปิดตัวรถ EV ซีดาน รุ่น ET7 ที่มาพร้อมกับแบตเตอรี่ขนาด 150 kWh และวิ่งได้สูงถึง 1,000 กม.



理想

- ผู้ผลิตและจำหน่ายรถยนต์ EV รายใหญ่ของจีน มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 7 หรือราว 3% ณ สิ้นปี 2020
- เปิดตัว LI ONEs โฉมใหม่ รถ SUV Plug-in Hybrids ต้นปี 2021 ที่พัฒนาใหม่ให้สามารถวิ่งได้ไกลมากกว่า 1000 กม.
- เดือน ต.ค. 21 ส่งมอบรถ Li ONEs ได้สูงถึง 7,649 คัน เติบโต 107.2% yoy ทั้งปีส่งมอบรถไปแล้วถึง 62,919 คัน



- บริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดของจีน เป็นรองเพียงแค่ Tesla และมีนักลงทุนชื่อดัง “วอร์เรน บัฟเฟตต์” ถือหุ้นผ่านกองทุน Berkshire ราว 8.2%
- BYD สามารถสร้างยอดขายรถ EVในเดือน ส.ค. ที่ 61,409 คัน เพิ่มขึ้น 4 เท่าเทียบกับปีที่ผ่านมา



VII: แนะนำกองทุนเด่น SSF และ RMF

กองทุนแนะนำ SSF เน้น ๆ

KSS กองเด่นโดนใจ SSF

ลดหย่อนภาษี

As of 31 Oct 21

	ตราสารหนี้	KFAFIXSSF ลงในตราสารหนี้ระยะสั้น-กลาง เหมาะกับนักลงทุนที่รับความผันผวนได้ปานกลาง
	หุ้นโลก	KFGGSSF ลงทุนหุ้นเติบโตทั่วโลก ผ่านกองหลัก Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth
	หุ้นสหรัฐ	KFUSSSF ลงทุนหุ้นเติบโตในสหรัฐ ผ่านกองหลัก Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth
	หุ้นจีน	MCHINASSF ลงในหุ้นจีน A-Shares ที่เน้นการบริโภคในประเทศผ่านกองหลัก Allianz China A-Shares
	อสังหาฯ	PRINCIPAL iPROPEN-SSF ลงทุนในกองทุนอสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐานทั้ง ไทย สิงคโปร์ และเอเชียแปซิฟิก

"ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนของกองทุน SSF และ RMF กรณีไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขทางภาษี จะไม่ได้สิทธิประโยชน์ตามเงื่อนไขของกองทุน รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน"

สอบถามเพิ่มเติมได้ที่ผู้แนะนำการลงทุนของท่าน

Call 0 2659 7777 | www.krungsrisecurities.com |  Krungsri Securities

กองทุนแนะนำ RMF เน้น ๆ

KSS เน้นเด่นระยะยาว ลดหย่อนภาษี RMF

As of 31 Oct 21

	ตราสารหนี้	KFAFIXRMF ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น-กลาง เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลาง
	หุ้นโลก	KFGGRMF ลงทุนหุ้นเติบโตทั่วโลก ผ่านกองหลัก Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth
	หุ้นสหรัฐ	KFUSRMF ลงทุนหุ้นเติบโตในสหรัฐ ผ่านกองหลัก Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth
	หุ้นจีน	KT-Ashares RMF ลงทุนหุ้นจีน A-Shares ที่เน้นการบริโภคในประเทศผ่านกองหลัก Allianz China A-Shares
	อสังหาฯ	KPROPIRMF ลงทุนในกองทุนอสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐานที่มีรายได้ค่าเช่ามั่นคงใน ไทย และ สิงคโปร์

"ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนของกองทุน SSF และ RMF กรณีไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขทางภาษี จะไม่ได้สิทธิประโยชน์ตามเงื่อนไขของกองทุน รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน"

สอบถามเพิ่มเติมได้ที่ผู้แนะนำการลงทุนของท่าน

Call 0 2659 7777 | www.krungsrisecurities.com |  Krungsri Securities





กองทุนแนะนำ SSF

ประเภท สินทรัพย์	ภูมิภาค / ประเทศ	ชื่อกองทุน	บลจ.	ผลตอบแทน (%)				ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน	นโยบายการลงทุน
				YTD	3M	6M	1Y	1Y	
ตราสารหนี้	ในประเทศ	SCBSFFPLUS-SSF	 บลจ. ไทยพาณิชย์	0.25	0.08	0.15	0.36	0.04	ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น-กลาง ทั้งรัฐ, เอกชน และต่างประเทศเหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ
		KFAFIXSSF	 krungsri Asset Management <small>A member of MUFG, a global financial group</small>	0.79	-0.32	0.83	1.69	1.27	ลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลางทั้งรัฐ, เอกชน และต่างประเทศ ซึ่งตราสารในพอร์ตที่มีอันดับ A-ขึ้นไปมากกว่า 90%
	ต่างประเทศ	UGIS-SSF	 UOB Asset Management	2.16	-0.36	1.04	-	-	ลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลก ผ่านกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund
กองทุนผสม	ในประเทศ	SCBSMART2-SSF	 บลจ. ไทยพาณิชย์	2.66	1.31	0.57	6.90	4.98	กองทุนผสมที่มีนโยบายกระจายการลงทุนสินทรัพย์ในประเทศโดยเน้นความผันผวนต่ำ (Conservative Allocation)
	ต่างประเทศ	KKP SG-AA-SSF	 KIATNAKIN PHATRA ASSET MANAGEMENT	11.44	1.93	4.81	20.96	6.66	กองทุนผสมที่กระจายการลงทุนไปในหลากหลายสินทรัพย์ทั้งในและต่างประเทศ






กองทุนแนะนำ SSF

ประเภท สินทรัพย์	ภูมิภาค / ประเทศ	ชื่อกองทุน	บลจ.	ผลตอบแทน (%)				ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน	นโยบายการลงทุน
				YTD	3M	6M	1Y	1Y	
ตราสารทุน	ไทย	KFS100SSF	 krungsri Asset Management <small>A member of MUFG, a global financial group</small>	11.38	6.78	2.23	33.56	22.97	เน้นสร้างผลตอบแทนใกล้เคียงดัชนี SET 100 (Passive Fund)
		TSF-SSF		30.35	5.87	4.82	-	-	เน้นลงทุนหุ้นไทยไม่น้อยกว่า 80% เป็นบริษัทที่มีการเติบโตสูง พื้นฐานดี โดยเน้นเลือกลงทุนเพียง 10-15 บริษัท
	ทั่วโลก	KFGGSSF	 krungsri Asset Management <small>A member of MUFG, a global financial group</small>	-	-	-	-	-	ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund มุ่งเน้นการลงทุนหุ้นทั่วโลกที่การเติบโตสูง ในระยะยาว
	สหรัฐ	KFUSSSF	 krungsri Asset Management <small>A member of MUFG, a global financial group</small>	-	-	-	-	-	ลงทุนในกองทุนหลัก Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth Fund ที่เน้นลงทุนหุ้นสหรัฐที่มีศักยภาพเติบโตสูงต่อเนื่องในระยะยาว
	จีน	MCHINASSF		2.93	0.72	1.60	-	-	ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Allianz China A Shares เน้นการลงทุนบริษัทจีนในตลาดเซี่ยงไฮ้ และ เซินเจิ้น (A-Shares) เน้นหุ้นเติบโตในระยะยาว

กองทุนแนะนำ SSF

ประเภท สินทรัพย์	ภูมิภาค / ประเทศ	ชื่อกองทุน	บลจ.	ผลตอบแทน (%)				ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน	นโยบายการลงทุน
				YTD	3M	6M	1Y	1Y	
	เฮลท์แคร์	SCBIHEALTH(SSF)	 บลจ. ไทยพาณิชย์	-	-	-	-	-	ลงทุนในกองทุนหลัก Baillie Gifford Worldwide Health Innovation Fund เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวกับด้านนวัตกรรมทางการแพทย์
	เทคโนโลยี	UNI-SSF	 UOB Asset Management	12.08	-0.11	5.08	-	-	มี Wellington Management Company เป็นผู้บริหารจัดการลงทุน เน้นลงทุนในธุรกิจที่ได้รับผลประโยชน์จากนวัตกรรมและหรือเทคโนโลยีใหม่
การลงทุน ทางเลือก	อสังหาฯ	PRINCIPAL iPROPEN-SSF	 Principal™ In alliance with  CIMB	7.26	0.70	4.28	17.16	9.54	ลงทุนในกองทุนอสังหาฯ และโครงสร้างพื้นฐานของไทย สิงคโปร์ และ เอเชียแปซิฟิก ได้แก่ ออสเตรเลีย , ญี่ปุ่น



กองทุนแนะนำ RMF

ประเภท สินทรัพย์	ภูมิภาค / ประเทศ	ชื่อกองทุน	บลจ.	MorningStar Rating	ผลตอบแทน (%)				ผลตอบแทนเฉลี่ย รายปี (%)			ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน*		นโยบายการลงทุน
					YTD	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	
ตราสาร หนี้	ในประเทศ	KFCASHRMF		-	0.13	0.06	0.09	0.16	0.60	0.71	1.26	0.02	0.14	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐมากกว่า 85% เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ
		KFAFIXRMF		-	0.79	-0.36	0.76	1.72	-	-	-	1.24	-	ลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลางทั้งรัฐ, เอกชน และต่างประเทศ ซึ่งตราสารในพอร์ตมีสัดส่วน 90% เป็นตราสารหนี้ที่มีอันดับ A- ขึ้นไป
	ต่างประเทศ	TMBGINCOMERMF		★★★★★	2.04	-0.32	1.00	6.29	4.31	3.46	-	3.08	6.09	ลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกผ่านกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund
กองทุน ผสม	ในประเทศ	KBLRMF		★★★	8.40	3.63	2.48	16.36	2.93	2.47	3.51	7.59	7.40	กองทุนผสมที่มีนโยบายลงทุนหุ้นไม่เกิน 40% (Moderate Allocation)
	ต่างประเทศ	KGARMF		★★★★	6.80	-0.18	0.96	19.37	11.46	7.50	-	10.36	11.62	กองทุนผสมที่กระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ที่หลากหลายต่างประเทศทั้งหุ้นและตราสารหนี้ผ่านกองทุนหลัก BGF Global Allocation Fund

กองทุนแนะนำ RMF

ประเภท สินทรัพย์	ภูมิภาค / ประเทศ	ชื่อกองทุน	บลจ.	MorningStar Rating	ผลตอบแทน (%)				ผลตอบแทนเฉลี่ย รายปี (%)			ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน*		นโยบายการลงทุน
					YTD	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	
ตราสาร ทุน	ไทย	KFS100RMF		★★★	11.59	6.77	2.30	33.60	-0.49	3.40	6.68	22.74	22.30	เน้นสร้างผลตอบแทนใกล้เคียงดัชนี SET 100 (Passive Fund)
		TSFRMF-A		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	เน้นลงทุนหุ้นไทยไม่น้อยกว่า 80% เป็นบริษัทที่มีการเติบโตสูง พื้นฐานดี โดยเน้นเลือกลงทุนเพียง 10-15 บริษัท
	ทั่วโลก	KFGGRMF		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund มุ่งเน้นการลงทุนหุ้นทั่วโลกที่มีการเติบโตสูง ในระยะยาว
	สหรัฐ	KFUSRMF		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ลงทุนในกองทุนหลัก Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth Fund ที่เน้นลงทุนหุ้นสหรัฐที่มีศักยภาพเติบโตสูงต่อเนื่อง ในระยะยาว
	จีน	KT-Ashares RMF		-	2.36	-0.65	0.89	-	-	-	-	-	-	ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Allianz China A Shares เน้นการลงทุนบริษัทจีนในตลาดเซี่ยงไฮ้ และ เซินเจิ้น (A-Shares) เน้นหุ้นเติบโตในระยะยาว

กองทุนแนะนำ RMF

ประเภท สินทรัพย์	ภูมิภาค / ประเทศ	ชื่อกองทุน	บลจ.	MorningStar Rating	ผลตอบแทน (%)				ผลตอบแทนเฉลี่ย รายปี (%)			ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน*		นโยบายการลงทุน
					YTD	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	
ตราสาร ทุน	เฮลธ์แคร์	SCBRMGHC	 SCB บจ.ไทยพาณิชย์	★★★	6.82	3.14	6.53	21.29	14.32	13.04	-	13.09	17.21	ลงทุนในกองทุนหลัก Janus Global Life Sciences Fund ที่เน้นลงทุนหุ้นกลุ่มการแพทย์ ที่มีนวัตกรรมใหม่ ๆ
	เทคโนโลยี	KFGTECHRMF	 krungsri Asset Management <small>A member of MUFG, a global financial group</small>	★★★★	22.56	5.62	13.08	39.54	35.89	-	-	22.41	21.14	ลงทุนในกองทุนหลัก T. Rowe Price Funds SICAV - Global Technology Equity Fund ที่เน้นลงทุนหุ้นที่ได้รับผลประโยชน์จากเทคโนโลยี
การ ลงทุน ทางเลือก	อสังหาริมทรัพย์	KPROPIRMF	 KAsset	-	3.45	0.32	2.63	12.20	-	-	-	12.68	-	ลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้างพื้นฐานในไทย และสิงคโปร์ เป็นหลัก

ขอบคุณ

การเปิดเผยข้อมูล และคำสงวนสิทธิ์

1. เอกสาร / รายงาน ฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นเอกสารในรูปแบบของกระดาษ และ/หรือ ในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือเอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเอง หรือโดยผ่านวิธีการใดๆ ได้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน บริษัท ไม่ได้ยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็น แบบจำลอง หรือข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้ เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ทั้งนี้ ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. เอกสาร / รายงานฉบับนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น โดย บริษัท ไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ราคาหลักทรัพย์และอนุพันธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วและเกินคาด และผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัท อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
3. การซื้อขายอนุพันธ์ มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายอนุพันธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน ตลอดจนความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น และควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัยควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุน
4. บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า

คณะผู้จัดทำ

กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

อิสระ อรดีดลเชษฐ์

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์
+662 659 7000 ext. 5001
isara.ordeedolchest@krungsrisecurities.com

อมรรัตน์ คคานนกุล

นักวิเคราะห์
+662 659 7000 ext. 5019
amornrat.kakanankul@krungsrisecurities.com

นลินี ประมาณ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
+662 659 7000 ext. 5011
nalinee.praman@krungsrisecurities.com

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

ภูดินันท์ สัจยากกร

หัวหน้าสายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext. 7883
poodinun.sujjakorn@krungsrisecurities.com

ธเนศ เลิศเพชรพันธ์

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext. 7385
thaned.lertpetchpun@krungsrisecurities.com

รัชพล ทองจำรัส

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext 7386
ratchapol.thongchamras@krungsrisecurities.com