

Asset Allocation

Jul'23

Outlook



Equity

- ภาพรวมตลาดตราสารทุน ยังเผชิญกับความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ผลกระทบของเงินเฟ้อ และนโยบายการเงินของธนาคารกลางส่วนใหญ่ที่ยังเข้มงวดต่อเนื่อง สอดคล้องกับคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลกจาก IMF ในปี'22 ที่ 3.4 % เป็น 2.8% ในปี'23
- **ตราสารทุนสหรัฐฯ** ได้รับ Sentiment บวก จากเงินเฟ้อที่เริ่มชะลอตัว และคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม แนะนำให้การลงทุนเป็นไปอย่างระมัดระวัง เนื่องจาก Valuation เริ่มอยู่ในระดับสูง
- **ตราสารทุนญี่ปุ่น** ได้รับ Sentiment บวก จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการอ่อนค่าของเงินเยน พร้อม Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- **ตราสารทุนจีน** ได้รับ Sentiment บวก จากคาดการณ์การใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น และระดับ Valuation ที่น่าสนใจเช่นเดียวกัน
- **ตราสารทุนไทย** มี Valuation อยู่ระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต พร้อม Sentiment บวกต่อเนื่องจากเศรษฐกิจฟื้นตัวจากภาคการท่องเที่ยว อย่างไรก็ตาม แนะนำให้ติดตามสถานการณ์การเมืองในประเทศซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน

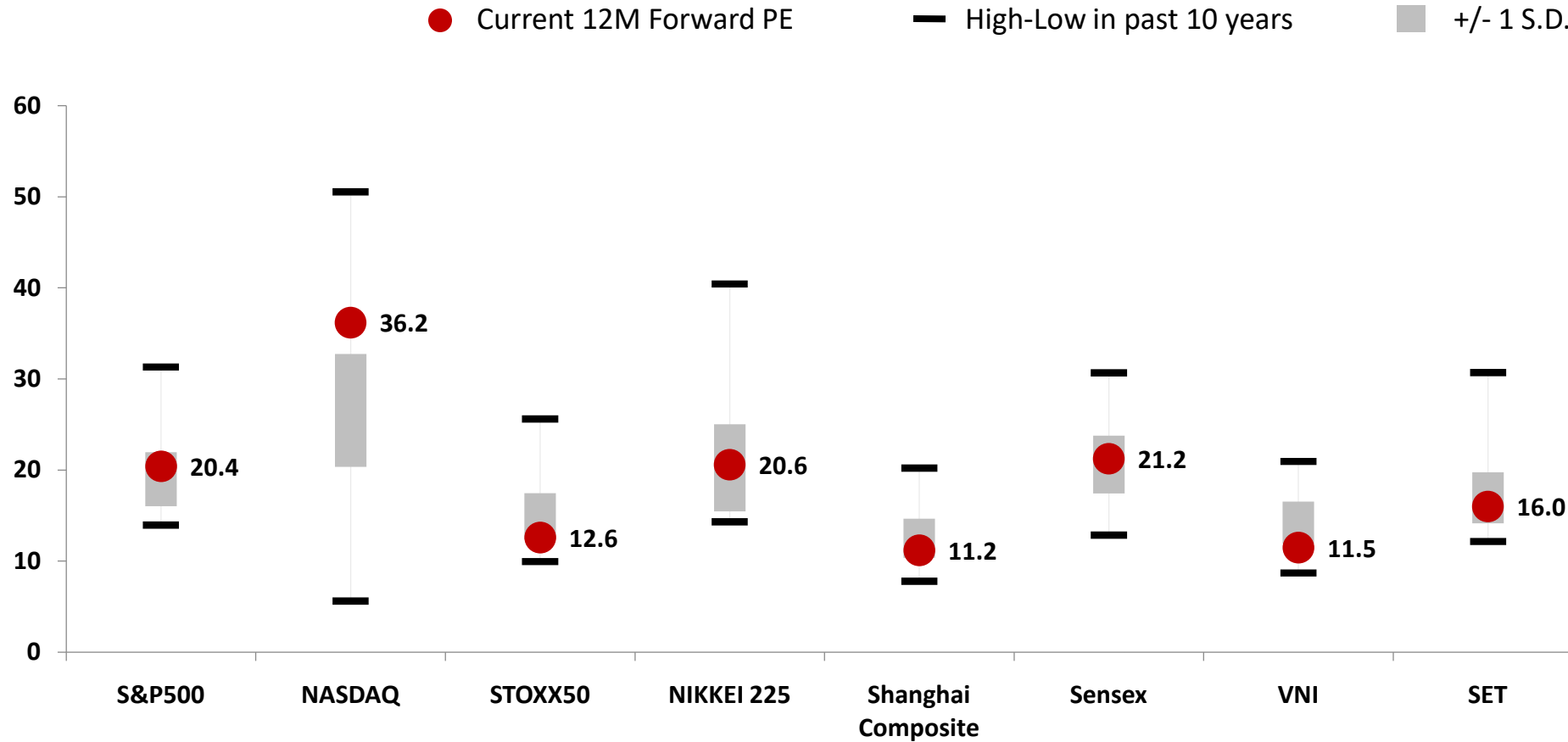
Fixed Income

- **ตราสารหนี้ต่างประเทศ** มีผลตอบแทนในระดับที่น่าสนใจ อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางทั่วโลกยังให้น้ำหนักต่อการปรับอัตราเงินเฟ้อให้ลดลงสู่เป้าหมาย ทำให้ยังคงมีความเสี่ยงจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- **ตราสารหนี้ไทย** มีความเสี่ยงจากการขึ้นดอกเบี้ยของ ธปท. ค่อนข้างจำกัด หลังเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยมองเป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนค่อนข้างสม่ำเสมอ
- **ตราสารตลาดเงิน** ยังให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ และเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนของพอร์ต โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดยังเผชิญความเสี่ยงสูง

Alternatives

- **ทอง** เป็นอีกสินทรัพย์ทางเลือกเพื่อกระจายความเสี่ยง และช่วยลดความผันผวนให้พอร์ตการลงทุน โดยเฉพาะในช่วงตลาดเผชิญกับความไม่แน่นอน

Global PE Valuation



Source: Bloomberg Data as of 30 Jun 2023

Asset Allocation Model – Jul'23



Asset Class		Conservative	Moderate	Aggressive	Recommended Fund
		Allocation	Allocation	Allocation	
Equity	US	10.0%	20.0%	32.5%	K-USXNDQ-A(A), QQQM (ETF)*
	EU	0.0%	0.0%	0.0%	-
	Japan	0.0%	2.5%	15.0%	SCBNK225, Nomura 1321 (ETF)*
	China	9.0%	12.0%	12.5%	UOBSGC
	India	0.0%	4.0%	5.0%	KF-INDIA
	Vietnam	0.0%	0.0%	0.0%	-
	Thailand	3.0%	4.0%	5.0%	K-SET50
Fixed Income	Global	20.0%	10.0%	0.0%	TMBGINCOME
	Thailand	25.0%	25.0%	20.0%	PRINCIPAL FI
Alternatives	Gold	8.0%	7.5%	5.0%	SCBGOLD, SCBGOLDH
Money Market	MM	25.0%	15.0%	5.0%	TCMF

Caution

- กองทุนที่แนะนำอาจลงทุนในรูปสกุลเงินต่างประเทศและไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมีการฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต บริษัทฯ ไม่ได้ให้การรับประกันความถูกต้องของข้อมูล และไม่รับผิดชอบความผิดพลาดหรือความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ รวมถึงความรับผิดชอบต่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลโดยไม่แจ้งให้ทราบล่วงหน้า กรุณาศึกษาข้อตกลงในการให้บริการ

Data Source for Model: Bloomberg as of 30 Jun 2023

*สามารถซื้อ ETF จากตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศได้โดยตรงผ่าน

"AIRA Global Trade" หรือติดต่อ 02-080-2724, 2788

Saranyou Suebsureekul, Wealth Management

saranyou.s@aira.co.th

Fund Info : K-USXNDQ-A(A)



Name	K US Equity NDQ 100 Index FUND
Fund Size	2,327,386,834 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 4.8685% (เก็บจริง 0.7174%)
ค่าธรรมเนียม การขาย/รับซื้อคืน	เก็บจริง ยกเว้น / 0.15%

Lower Risk	ความเสี่ยงสูง				Higher Risk		
1	2	3	4	5	6	7	8

เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test มากกว่า 30 คะแนน

Historical Returns

YTD	27.09%
3 months	16.80%
1 Year	8.60%
3 Years	12.81%
5 Years	N/A

Top 5 Holdings (Main Fund)

a. Microsoft	12.57%
b. Apple	12.34%
c. Amazon	6.22%
d. Nvidia	5.23%
e. Tesla	3.86%

Investment Policy

ลงทุนในหน่วยลงทุนกองของกองทุน Invesco NASDAQ 100 ETF ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ Nasdaq และมีนโยบายลงทุนให้มีผลตอบแทนตามดัชนีหุ้นสหรัฐ Nasdaq-100 โดยกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

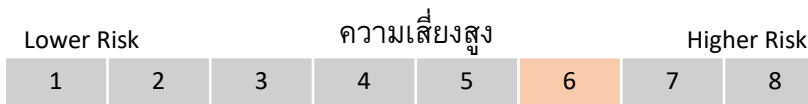
Source: www.kasikornasset.com as of 30 Jun 2023

Fund Info :

SCBNK225



Name	SCB JAPAN EQUITY FUND
Fund Size	699,572,084 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 3.21% (เก็บจริง 1.11%)
ค่าธรรมเนียม การขาย/รับซื้อคืน	เก็บจริง 0.50% / ยกเว้น



เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test มากกว่า 30 คะแนน

Historical Returns

YTD	18.84%
3 months	13.27%
1 Year	14.14%
3 Years	12.56%
5 Years	7.78%

Top 5 Holdings (Main Fund)

a. FAST RETAILING CO.,LTD.	10.40%
b. TOKYO ELECTRON LIMITED	6.20%
c. ADVANTEST CORPORATION	3.80%
d. SOFTBANK GROUP CORP.	3.50%
e. DAIKIN INDUSTRIES,LTD.	2.80%

Investment Policy

ลงทุนในหน่วยลงทุนกองของทุน NEXT FUNDS Nikkei 225 Exchange Traded Fund ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ไปในทิศทางเดียวกันกับดัชนี Nikkei 225 โดยกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

Source: www.scbam.com as of 30 Jun 2023

Fund Info :

UOBSGC



Name	UOB Smart Greater China FUND
Fund Size	290,956,892 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 2.33046% (เก็บจริง 1.7887%)
ค่าธรรมเนียม การขาย/รับซื้อคืน	เก็บจริง 1.50% / ยกเว้น



เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test มากกว่า 30 คะแนน

Historical Returns

YTD	1.75%
3 months	-2.61%
1 Year	-6.22%
3 Years	7.94%
5 Years	2.49%

Top 5 Holdings (Main Fund)

a. TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU	4.94%
b. WISTRON CORP	4.06%
c. PETROCHINA CO LTD	3.86%
d. GLOBAL UNICHIP CORP	3.32%
e. SWIRE PACIFIC LTD	3.19%

Investment Policy

ลงทุนในหน่วยลงทุนกองของทุน United Greater China Fund Class A SGD Acc โดยมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจในประเทศปกครองพิเศษ ฮองกง จีน และไต้หวัน โดยมุ่งเน้นการสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนี MSCI Golder Dragon

Source: www.uobam.co.th as of 30 Jun 2023

Fund Info :

KF-INDIA



Name	Krungsri India Equity FUND
Fund Size	254,937,129 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 4.6545% (เก็บจริง 1.0160%)
ค่าธรรมเนียม การขาย/รับซื้อคืน	เก็บจริง 1.50% / ยกเว้น

Lower Risk	ความเสี่ยงสูง						Higher Risk
1	2	3	4	5	6	7	8

เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test มากกว่า 30 คะแนน

Historical Returns

YTD	3.18%
3 months	4.43%
1 Year	4.48%
3 Years	16.25%
5 Years	2.26%

Investment Policy

ลงทุนในหน่วยลงทุนกองของกองทุน FSSA Indian Subcontinent Fund (Class III USD) โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในอนุทวีปอินเดีย ได้แก่ ประเทศอินเดีย ปากีสถาน ศรีลังกา และบังกลาเทศ เป็นต้น

Top 5 Holdings (Main Fund)

a. HDFC Bank	9.70%
b. Colgate-Palmolive (India) Limited	6.40%
c. ICICI Bank	6.10%
d. Godrej Industries Limited	5.00%
e. Blue Star Limited	4.20%

Source: www.krungsriasset.com as of 30 Jun 2023

Fund Info :

K-SET50



Name	K SET 50 Index FUND
Fund Size	7,453,918,309 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารทุน
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.6371% (เก็บจริง 0.6681%)
ค่าธรรมเนียม การขาย/รับซื้อคืน	เก็บจริง ยกเว้น / 0.10%

Lower Risk	ความเสี่ยงสูง						Higher Risk
1	2	3	4	5	6	7	8

เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test มากกว่า 30 คะแนน

Historical Returns

YTD	-6.81%
3 months	-3.19%
1 Year	-5.73%
3 Years	3.32%
5 Years	-1.74%

Investment Policy

ลงทุนหุ้นในดัชนี SET50 เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวม SET50

Top 5 Holdings

a. หุ้น บมจ.เดลินิวส์ (ประเทศไทย)	9.89%
b. หุ้น บมจ.ท่าอากาศยานไทย	8.09%
c. หุ้น บมจ.ปตท.	6.86%
d. หุ้น บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	5.02%
e. หุ้น บมจ.ซีพี ออลล์	4.58%

Source: www.kasikornasset.com as of 30 Jun 2023

Fund Info : TMBGINCOME



Name	TMB Global Income Fund
Fund Size	13,511,695,007 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารหนี้
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.9795% (เก็บจริง 1.0926%)
ค่าธรรมเนียม การขาย/รับซื้อคืน	เก็บจริง 1.00% / ยกเว้น

Lower Risk	ความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง						Higher Risk
1	2	3	4	5	6	7	8

เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test มากกว่า 22 คะแนน

Historical Returns

YTD	0.00%
3 months	0.00%
1 Year	-2.89%
3 Years	0.14%
5 Years	0.55%

Investment Policy

ลงทุนในหน่วยลงทุนกองของกองทุน PIMCO GIS Income Fund โดยกองทุนหลักมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อสร้างกระแสรายได้ในระดับสูงโดยการบริหารการลงทุนอย่างรอบคอบ และมีวัตถุประสงค์รองในการสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว มีหลักการสำคัญในการกระจายการลงทุนไปในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ ทั้งภาครัฐและเอกชน ทั่วโลก อย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สิน

Source: www.ttbank.com as of 30 Jun 2023

Top 5 Holdings

a. FNMA TBA 3.5% FEB 30YR	6.40%
b. FNMA TBA 4.0% MAR 30YR	5.50%
c. FNMA TBA 6.0% JAN 30YR	2.90%
d. BNP PARIBAS ISSUANCE BV SR SEC **ABS**	2.80%
e. FNMA TBA 3.0% FEB 30YR	2.60%

Fund Info : PRINCIPAL FI



Name	Principal Fixed Income Fund
Fund Size	5,039,967,644 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารหนี้
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.0700% (เก็บจริง 1.033%)
ค่าธรรมเนียม การขาย/รับซื้อคืน	ไม่มี / ไม่มี

Lower Risk	ความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ						Higher Risk
1	2	3	4	5	6	7	8

เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test มากกว่า 15 คะแนน

Historical Returns

YTD	0.59%
3 months	0.45%
1 Year	1.60%
3 Years	1.34%
5 Years	1.89%

Investment Policy

ลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งที่มีความมั่นคง รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม และมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น โดยจะพิจารณาลงทุนใน 1) ตราสารหนี้ 2) เงินฝากหรือเทียบเท่า 3) ตราสารหนี้ภาคเอกชน และจะกำหนดการดำรงอายุถัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนักของกระแสเงินที่จะได้รับจากทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนไว้ (target portfolio duration) ไม่เกิน 4 ปี

Source: www.principal.th as of 30 Jun 2023

Top 5 Holdings

a. CB23803B	7.19%
b. LB249A	5.70%
c. FDGHB240111_FI	5.43%
d. TUC262C	4.25%
e. CB23727A	4.22%

Fund Info :

SCBGOLD



Name	SCB GOLD OPEN END FUND
Fund Size	561,141,351 บาท
Asset Type	กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 2.09% (เก็บจริง 0.55%)
ค่าธรรมเนียม การขาย/รับซื้อคืน	เก็บจริง 0.54% / ยกเว้น

Lower Risk	ความเสี่ยงสูงมาก						Higher Risk
1	2	3	4	5	6	7	8

เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test มากกว่า 37 คะแนน

Historical Returns

YTD	7.95%
3 months	6.03%
1 Year	6.38%
3 Years	9.41%
5 Years	3.88%

Investment Policy

มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่งที่เปิดเผยไว้อย่างแพร่หลาย โดยหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในประเทศไทยหรือระดับสากล และกองทุนจะสร้างผลตอบแทนโดยอ้อมผ่านการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust

Top 5 Holdings

a. SPDR GOLD SHARES	96.69%
---------------------	--------

Source: www.scbam.com as of 30 Jun 2023

Fund Info :

SCBGOLDH



Name	SCB GOLD OPEN END FUND
Fund Size	2,686,425,669 บาท
Asset Type	กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 2.09% (เก็บจริง 0.56%)
ค่าธรรมเนียม การขาย/รับซื้อคืน	เก็บจริง 0.54% / ยกเว้น

Lower Risk	ความเสี่ยงสูงมาก						Higher Risk
1	2	3	4	5	6	7	8

เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test มากกว่า 37 คะแนน

Historical Returns

YTD	5.65%
3 months	6.92%
1 Year	1.48%
3 Years	2.35%
5 Years	6.37%

Investment Policy

มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่งที่เปิดเผยไว้อย่างแพร่หลาย โดยหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในประเทศไทยหรือระดับสากล และกองทุนจะสร้างผลตอบแทนโดยอ้อมผ่านการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตาลีที่เอฟทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust โดยป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ

Source: www.scbam.com as of 30 Jun 2023

Top 5 Holdings

a. SPDR GOLD SHARES	102.35%
---------------------	---------

Fund Info :

TCMF



Name	SCB GOLD OPEN END FUND
Fund Size	5,608,620,655 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารหนี้
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 2.14% (เก็บจริง 0.1270%)
ค่าธรรมเนียม การขาย/รับซื้อคืน	ไม่มี / ไม่มี

Investment Policy

มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ทั้งภาครัฐ และ/หรือภาครัฐวิสาหกิจ ที่มีความมั่นคงและมีสภาพคล่องสูงเป็นหลัก

Source: www.uobam.co.th as of 30 Jun 2023

Lower Risk	ความเสี่ยงต่ำ						Higher Risk
1	2	3	4	5	6	7	8

เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test ในทุกช่วงคะแนน

Historical Returns

YTD	-26.34%
3 months	6.86%
1 Year	-20.88%
3 Years	14.72%
5 Years	N/A

Top 5 Holdings

a. CB23803B	9.68%
b. CB23608A	9.44%
c. CB23817A	9.26%
d. เงินฝากออมทรัพย์ : ธนาคารยูโอบี	8.90%
e. CB23629A	4.79%

Disclaimer



รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้คำแนะนำเกี่ยวกับการจัดสรรหลักทรัพย์ (Asset Allocation) และเพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือใดๆ ของข้อมูลในรายงานนี้