

Asset Allocation

Aug'23

Outlook



Equity

- ภาพรวมตลาดตราสารทุน ยังเผชิญกับความไม่แน่นอน โดยหลายประเทศยังเผชิญกับอัตราเงินเฟ้อในระดับสูง และคาดว่าจะเผชิญอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงในระยะสั้นต่อไป ขณะที่ตลาดหุ้นเคลื่อนไหวด้วยปัจจัยเฉพาะตัวมากขึ้น ทำให้การกระจายความเสี่ยงมีความสำคัญมากยิ่งขึ้น
- **ตราสารทุนสหรัฐฯ** ได้รับ Sentiment บวก จากผลประกอบการของบริษัท Tech รายใหญ่ที่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด รวมถึงถ้อยแถลงของ FED ที่ช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะชะลอตัวแบบ Soft Landing
- **ตราสารทุนยุโรป** มี Sentiment บวก จากอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวต่อเนื่อง และคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนที่ปรับเพิ่มขึ้น ประกอบกับระดับ Valuation ที่น่าสนใจ
- **ตราสารทุนญี่ปุ่น** การปรับขึ้นคาดการณ์เงินเฟ้อในปี'23 ของ BOJ ทำให้เรามองว่ามีความเสี่ยงในการปรับนโยบายการเงินซึ่งอาจกระทบต่อการลงทุน
- **ตราสารทุนจีน** ได้รับ Sentiment บวก จากคาดการณ์การใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น และระดับ Valuation ที่น่าสนใจ
- **ตราสารทุนไทย** มี Sentiment บวกจากเศรษฐกิจฟื้นตัวจากภาคการท่องเที่ยว อย่างไรก็ตาม แนะนำให้ติดตามสถานการณ์การเมืองในประเทศซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน

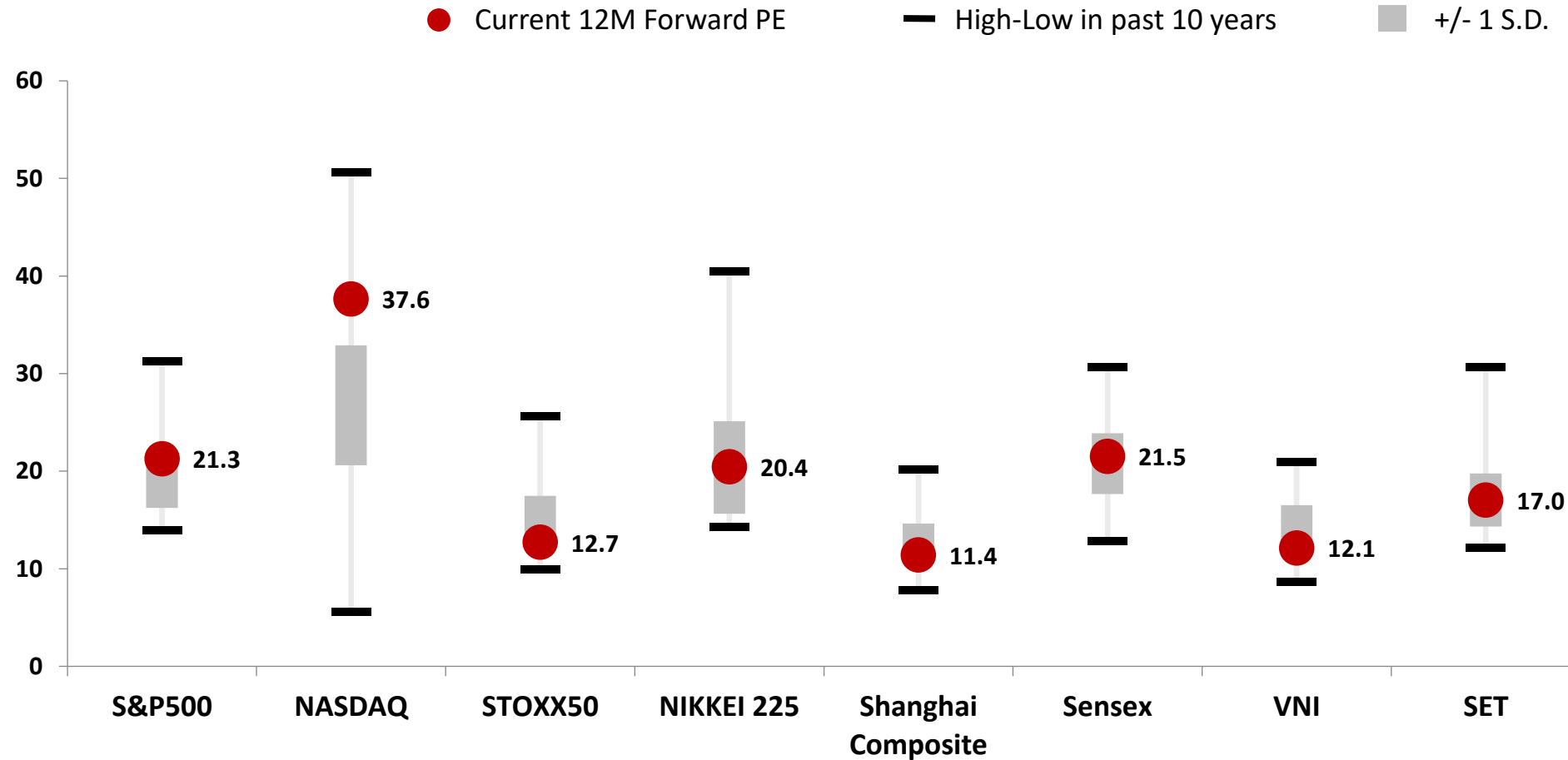
Fixed Income

- **ตราสารหนี้ต่างประเทศ** มีผลตอบแทนในระดับที่น่าสนใจ โดยแม้ธนาคารกลางทั่วโลกยังให้น้ำหนักต่อการปรับอัตราเงินเฟ้อให้ลดลงสู่เป้าหมาย แต่คาดว่าจะเสี่ยงจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นไปอย่างจำกัด ขณะที่แม้มีการปรับลด Credit rating ของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐระยะยาวลง แต่มองยังคงมีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้ต่ำ
- **ตราสารหนี้ไทย** มีความเสี่ยงจากการขึ้นดอกเบี้ยของ ธปท. ค่อนข้างจำกัด หลังเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยมองเป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนค่อนข้างสม่ำเสมอ
- **ตราสารตลาดเงิน** ยังให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ และเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนของพอร์ต โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดยังเผชิญความเสี่ยงสูง

Alternatives

- **ทอง** เป็นอีกสินทรัพย์ทางเลือกเพื่อการกระจายความเสี่ยง และช่วยลดความผันผวนให้พอร์ตการลงทุน โดยเฉพาะในช่วงตลาดเผชิญกับความไม่แน่นอน

Global PE Valuation



Source: Bloomberg Data as of 31 Jul 2023

Asset Allocation Model – Aug'23



Asset Class		Recommended	Conservative		Moderate		Aggressive		Recommended Fund
			Allocation		Allocation		Allocation		
			Previous	Current	Previous	Current	Previous	Current	
Equity	US	Neutral	10.0%	11.0%	20.0%	20.0%	32.5%	32.5%	K-USXNDQ-A(A), QQQM (ETF)
	EU	OW	0.0%	2.0%	0.0%	6.5%	0.0%	12.5%	K-EUX, EUN2 (ETF)
	Japan	UW	0.0%	0%	2.5%	0%	15.0%	0%	-
	China	Slightly OW	9.0%	9.0%	12.0%	12.0%	12.5%	15.0%	UOBSSGC
	India	UW	0.0%	0%	4.0%	0%	5.0%	0%	-
	Vietnam	Neutral	0.0%	0%	0.0%	0%	0.0%	0%	-
	Thailand	Neutral	3.0%	3.0%	4.0%	4.0%	5.0%	5.0%	K-SET50
Fixed Income	Global	Slightly OW	20.0%	20.0%	10.0%	10.0%	0.0%	5.0%	TMBGINCOME
	Thailand	Neutral	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	20.0%	20.0%	PRINCIPAL FI
Alternatives	Gold	Neutral	8.0%	5.0%	7.5%	7.5%	5.0%	5.0%	SCBGOLD, SCBGOLDH
Money Market	MM	Neutral	25.0%	25.0%	15.0%	15.0%	5.0%	0%	TCMF

Caution

- กองทุนที่แนะนำอาจลงทุนในรูปสกุลเงินต่างประเทศและไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมีค่าใช้จ่ายเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต บริษัทฯ ไม่ได้ให้การรับประกันความถูกต้องของข้อมูล และไม่รับผิดชอบความผิดพลาดหรือความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ รวมถึงความรับผิดชอบต่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลโดยไม่แจ้งให้ทราบล่วงหน้า กรุณาศึกษาข้อตกลงในการให้บริการ

Data Source for Model: Bloomberg as of 31 Jul 2023

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	2,336,457,943 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 4.8685% (เก็บจริง 0.7174%)
ค่าธรรมเนียม การขาย/รับซื้อคืน	เก็บจริง ยกเว้น / 0.15%



เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test มากกว่า 30 คะแนน

Historical Returns

YTD	36.83%
3 months	16.48%
1 Year	15.96%
3 Years	12.27%
5 Years	N/A

Top 5 Holdings (Main Fund)

a. Microsoft	12.92%
b. Apple	12.57%
c. Nvidia	6.94%
d. Amazon	6.85%
e. Tesla	4.25%

Investment Policy

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

Source: www.kasikornasset.com as of 31 Jul 2023

Fund Info :

K-EUX



Name	K European Equity Index FUND
Fund Size	1,146,862,122 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 4.0125% (เก็บจริง 0.7431%)
ค่าธรรมเนียม การขาย/รับซื้อคืน	เก็บจริง ยกเว้น / 0.15%



เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test มากกว่า 30 คะแนน

Historical Returns

YTD	18.50%
3 months	3.28%
1 Year	25.00%
3 Years	13.28%
5 Years	7.50%

Top 5 Holdings (Main Fund)

a. ASML HOLDING NV	8.48%
b. LVMH	7.11%
c. SAP	4.31%
d. TOTALENERGIES	4.15%
e. SIEMENS N AG	3.62%

Investment Policy

ลงทุนในหน่วยลงทุนกองของ iShares EURO STOXX50 UCITS ETF (DE) (EUR) ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ XETRA และมีนโยบายลงทุนให้มีผลตอบแทนตามดัชนี EURO STOXX 50 ที่ประกอบด้วยหุ้นที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดมากที่สุด 50 อันดับแรกในกลุ่มประเทศ Eurozone โดยกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

Source: www.kasikornasset.com as of 31 Jul 2023

Fund Info :

UOBSGC



Name	UOB Smart Greater China FUND
Fund Size	316,321,088 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	5.50%
3 months	3.50%
1 Year	-5.30%
3 Years	6.89%
5 Years	3.72%

Top 5 Holdings (Main Fund)

a. GLOBAL UNICHIP CORP	5.63%
b. WISTRON CORP	4.58%
c. SWIRE PACIFIC LTD	3.38%
d. BANK OF CHINA LTD	3.35%
e. NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD	3.13%

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 31 Jul 2023

Fund Info :

K-SET50



Name	K SET 50 Index FUND
Fund Size	7,638,898,388 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	-3.62%
3 months	3.51%
1 Year	2.07%
3 Years	5.29%
5 Years	-0.92%

Investment Policy

ลงทุนหุ้นในดัชนี SET50 เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวม SET50

Top 5 Holdings

a. หุ้น บมจ.เดลินิวส์ (ประเทศไทย)	9.14%
b. หุ้น บมจ.ท่าอากาศยานไทย	8.19%
c. หุ้น บมจ.ปตท.	7.62%
d. หุ้น บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	5.07%
e. หุ้น บมจ.ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	4.74%

Source: www.kasikornasset.com as of 31 Jul 2023

Fund Info :

TMBGINCOME



Name	TMB Global Income Fund
Fund Size	13,450,707,433 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 31 Jul 2023

Top 5 Holdings

a. FNMA TBA 3.5% MAY 30YR	6.40%
b. FNMA TBA 4.0% APR 30YR	5.40%
c. BNP PARIBAS ISSUANCE BV SR SEC **ABS**	2.60%
d. FNMA TBA 3.0% MAY 30YR	2.40%
e. FNMA TBA 5.5% MAY 30YR	2.20%

Fund Info :

PRINCIPAL FI



Name	Principal Fixed Income Fund
Fund Size	4,951,794,527 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	0.70%
3 months	0.17%
1 Year	1.69%
3 Years	1.37%
5 Years	1.86%

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 31 Jul 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	545,696,240 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	6.83%
3 months	-1.32%
1 Year	5.38%
3 Years	3.27%
5 Years	9.69%

Investment Policy

มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่งที่เปิดเผยไว้อย่างแพร่หลาย โดยหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในประเทศไทยหรือระดับสากล และกองทุนจะสร้างผลตอบแทนโดยอ้อมผ่านการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust

Top 5 Holdings

a. SPDR GOLD SHARES	98.75%
---------------------	--------

Source: www.scbam.com as of 31 Jul 2023

Fund Info :

SCBGOLDH



Name	SCB GOLD OPEN END FUND
Fund Size	2,731,233,212 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	5.87%
3 months	-2.20%
1 Year	9.45%
3 Years	-0.55%
5 Years	7.81%

Top 5 Holdings

a. SPDR GOLD SHARES	102.40%
---------------------	---------

Investment Policy

มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่งที่เปิดเผยไว้อย่างแพร่หลาย โดยหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในประเทศไทยหรือระดับสากล และกองทุนจะสร้างผลตอบแทนโดยอ้อมผ่านการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตาลีที่เอฟทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust โดยป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ

Source: www.scbam.com as of 31 Jul 2023

Fund Info :

TCMF



Name	SCB GOLD OPEN END FUND
Fund Size	4,987,364,626 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 31 Jul 2023

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

เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test ในทุกช่วงคะแนน

Historical Returns

YTD	0.59%
3 months	0.35%
1 Year	0.91%
3 Years	0.60%
5 Years	0.80%

Top 5 Holdings

a. CB23817A	12.70%
b. CB23706B	12.12%
c. CB23803B	11.30%
d. CB23907B	8.22%
e. เงินฝากออมทรัพย์ : ธนาคารยูโอบี	7.35%

Disclaimer



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