

Asset Allocation

Oct'23

Outlook



Equity

- **ภาพรวมตลาดตราสารทุน** แม้เริ่มมีภาพการชะลอตัวของเงินเฟ้อในหลายประเทศ แต่มองต้องเผชิญอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงในระยะสั้นต่อไป โดยมองการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตยังคงมีความสำคัญในช่วงที่ตลาดยังเผชิญกับความไม่แน่นอน
- **ตราสารทุนสหรัฐฯ** แม้มีภาพการชะลอตัวของเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม คาดระดับของเงินเฟ้อลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป ทำให้มองยังต้องเผชิญกับอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงยาวนานขึ้น รวมถึงมีโอกาสในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed อีกครั้งในเดือนพ.ย.
- **ตราสารทุนยุโรป** มองด้าน Valuation ถือว่าอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และคาดแนวโน้มเงินเฟ้อเริ่มชะลอตัวลง โดยตัวเลข PMI ภาคการผลิตหดตัว 14 ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 14 แต่มองยังมีความเสี่ยงจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นได้
- **ตราสารทุนญี่ปุ่น** มองมีความเสี่ยงในการปรับนโยบายการเงิน จากเงินเฟ้อที่ยังคงสูงกว่ากรอบเป้าหมายที่ 2% ของ BOJ
- **ตราสารทุนจีน** ยังมี Sentiment บวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ทยอยออกมาต่อเนื่อง ขณะที่ PMI ภาคการผลิตเดือนก.ย. ที่ 50.2 บ่งชี้ถึงภาคการผลิตที่กลับมาขยายตัวอีกครั้ง
- **ตราสารทุนเวียดนาม** มีปัจจัยบวกจากการลดดอกเบี้ยนโยบาย และอัตราเงินเฟ้อที่ลดลงต่อเนื่อง ขณะที่ GDP ไตรมาส 3 +5.33% ดีกว่าตลาดคาดที่ +5.0%
- **ตราสารทุนไทย** มี Sentiment บวกจากสถานการณ์ทางการเมืองที่มีความชัดเจนมากขึ้น รวมถึงการคาดหวังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลชุดใหม่

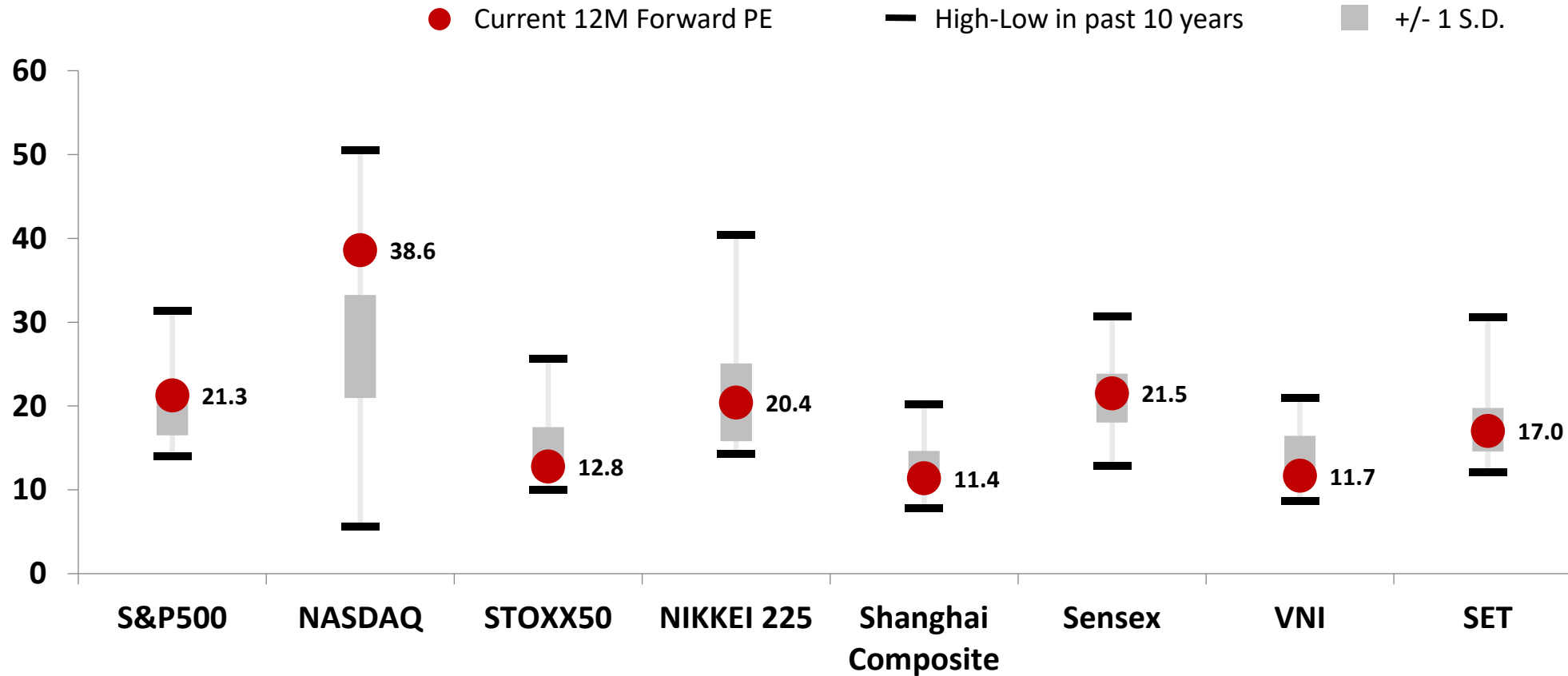
Fixed Income

- **ตราสารหนี้ต่างประเทศ** มีผลตอบแทนในระดับที่น่าสนใจ โดยแม้ธนาคารกลางทั่วโลกยังให้น้ำหนักต่อการปรับอัตราเงินเฟ้อให้ลดลงสู่เป้าหมาย แต่คาดความเสี่ยงจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นไปอย่างจำกัด
- **ตราสารหนี้ไทย** มีความเสี่ยงจากการขึ้นดอกเบี้ยของ ธปท. ค่อนข้างจำกัด หลังผู้ว่าธปท. เผยว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายล่าสุดที่ 2.5% อยู่ในระดับที่เหมาะสมแล้ว โดยมองเป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนค่อนข้างสม่ำเสมอ
- **ตราสารตลาดเงิน** ยังให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ และเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนของพอร์ต โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดยังเผชิญความเสี่ยงสูง

Alternatives

- **ทอง** เป็นอีกสินทรัพย์ทางเลือกเพื่อการกระจายความเสี่ยง และช่วยลดความผันผวนให้พอร์ตการลงทุน โดยเฉพาะในช่วงตลาดยังมีความไม่แน่นอนสูง รวมถึงเป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนดีหากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย

Global PE Valuation



Source: Bloomberg Data as of 29 Sep 2023

Asset Allocation Model – Oct'23



Asset Class		Recommended	Conservative		Moderate		Aggressive		Recommended Fund
			Allocation		Allocation		Allocation		
			Previous	Current	Previous	Current	Previous	Current	
Equity	US	Neutral	11.0%	11.0%	20.0%	20.0%	32.5%	32.5%	K-USXNDQ-A(A), QQQM (ETF)
	EU	Slightly UW	2.0%	1.5%	6.5%	4.5%	12.5%	8.0%	K-EUX, EUN2 (ETF)
	Japan	Neutral	0%	0%	0%	0%	0%	0%	-
	China	Neutral	9.0%	9.0%	12.0%	12.0%	15.0%	15.0%	UOBSSGC
	India	Neutral	0%	0%	0%	0%	0%	0%	-
	Vietnam	Overweight	0%	1.5%	0%	2.0%	0%	4.5%	PRINCIPAL VNEQ-A
	Thailand	Neutral	3.0%	3.0%	4.0%	4.0%	5.0%	5.0%	K-SET50
Fixed Income	Global	Neutral	20.0%	19.0%	10.0%	10.0%	5.0%	5.0%	TMBGINCOME
	Thailand	Neutral	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	20.0%	20.0%	PRINCIPAL FI
Alternatives	Gold	Neutral	5.0%	5.0%	7.5%	7.5%	5.0%	5.0%	SCBGOLD, SCBGOLDH
Money Market	MM	Neutral	25.0%	25.0%	15.0%	15.0%	0%	0%	TCMF

Caution

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

Data Source for Model: Bloomberg as of 29 Sep 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	2,378,933,466 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	30.30%
3 months	-2.27%
1 Year	21.64%
3 Years	7.55%
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 29 Sep 2023

Fund Info :

K-EUX



Name	K European Equity Index FUND
Fund Size	1,136,829,741 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 4.0125% (เก็บจริง 0.7431%)
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	10.60%
3 months	-4.76%
1 Year	25.50%
3 Years	11.67%
5 Years	6.70%

Top 5 Holdings (Main Fund)

a. ASML HOLDING NV	7.95%
b. LVMH	6.58%
c. TOTALENERGIES	4.69%
d. SAP	4.53%
e. SANOFI SA	3.66%

Investment Policy

ลงทุนในหน่วยลงทุนกองของกองทุน 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 29 Sep 2023

Fund Info :

UOBSGC



Name	UOB Smart Greater China FUND
Fund Size	282,043,613 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 2.33046% (เก็บจริง 1.7752%)
ค่าธรรมเนียม การขาย/รับซื้อคืน	เก็บจริง 1.50% / ยกเว้น



เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test มากกว่า 30 คะแนน

Historical Returns

YTD	5.47%
3 months	3.66%
1 Year	-1.23%
3 Years	0.72%
5 Years	4.46%

Top 5 Holdings (Main Fund)

a. Montnets Cloud Technology Group	3.32%
b. SWIRE PACIFIC LTD	3.31%
c. Hisense Home Appliances Group	3.23%
d. Hong Kong Exchanges and Clearing	3.23%
e. GF Securities Co Ltd Shs	3.22%

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 29 Sep 2023

Fund Info : PRINCIPAL VNEQ-A



Name	Principal Vietnam Equity Fund
Fund Size	7,821,870,884 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 5.3500% (เก็บจริง 2.3050%)
ค่าธรรมเนียม การขาย/รับซื้อคืน	เก็บจริง 1.50% / ยกเว้น



เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test มากกว่า 30 คะแนน

Historical Returns

YTD	21.17%
3 months	15.87%
1 Year	-8.36%
3 Years	16.15%
5 Years	4.25%

Investment Policy

ลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนามที่เชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องและ/หรือได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ ทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าว และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนที่เน้นตราสารทุนประเทศเวียดนาม

Source: www.principal.th as of 29 Sep 2023

Top 5 Holdings

a. FPT CORPORATION	9.49%
b. HOA PHAT GROUP JSC	7.65%
c. MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	7.43%
d. SSIAM ETF VNFIN LEAD VND10000	6.97%
e. SSI SECURITIES COR	6.12%

Fund Info :

K-SET50



Name	K SET 50 Index FUND
Fund Size	7,508,197,401 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	-7.90%
3 months	1.98%
1 Year	-3.85%
3 Years	6.61%
5 Years	-2.50%

Investment Policy

ลงทุนหุ้นในดัชนี SET50 เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวม SET50

Top 5 Holdings

a. หุ้น บมจ.เดลต้า อีเลคโทรนิคส์(ประเทศไทย)	10.34%
b. หุ้น บมจ.ท่าอากาศยานไทย	7.91%
c. หุ้น บมจ.ปตท.	7.58%
d. หุ้น บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	4.91%
e. หุ้น บมจ.ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	4.81%

Source: www.kasikornasset.com as of 29 Sep 2023

Fund Info :

TMBGINCOME



Name	TMB Global Income Fund
Fund Size	13,299,740,488 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารหนี้
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.9795% (เก็บจริง 1.0944%)
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	0.95%
3 months	0.94%
1 Year	-0.47%
3 Years	-0.98%
5 Years	0.80%

Investment Policy

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

Top 5 Holdings

a. FNMA TBA 6.0% AUG 30YR	5.60%
b. FNMA TBA 3.5% AUG 30YR	4.80%
c. FNMA TBA 5.0% AUG 30YR	4.00%
d. FNMA TBA 5.5% AUG 30YR	3.90%
e. FNMA TBA 4.0% AUG 30YR	3.30%

Source: www.ttbank.com as of 29 Sep 2023

Fund Info :

PRINCIPAL FI



Name	Principal Fixed Income Fund
Fund Size	4,905,894,596 บาท
Asset Type	กองทุนรวมตราสารหนี้
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.0700% (เก็บจริง 1.035%)
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	0.99%
3 months	0.39%
1 Year	1.42%
3 Years	1.39%
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 29 Sep 2023

Top 5 Holdings

a. CB23N02B	7.20%
b. LB249A	5.75%
c. FDGHB240111_FI	5.48%
d. CB23O05B	4.31%
e. TUC262C	4.24%

Fund Info :

SCBGOLD



Name	SCB GOLD OPEN END FUND
Fund Size	553,997,349 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	9.10%
3 months	1.09%
1 Year	9.96%
3 Years	4.67%
5 Years	11.63%

Top 5 Holdings

a. SPDR GOLD SHARES	97.52%
---------------------	--------

Investment Policy

มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่งที่เปิดเผยไว้อย่างแพร่หลาย โดยหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในประเทศไทยหรือระดับสากล และกองทุนจะสร้างผลตอบแทนโดยอ้อมผ่านการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust

Source: www.scbam.com as of 29 Sep 2023

Fund Info :

SCBGOLDH



Name	SCB GOLD OPEN END FUND
Fund Size	2,645,160,091 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	-0.11%
3 months	-2.88%
1 Year	10.32%
3 Years	-1.78%
5 Years	7.44%

Top 5 Holdings

a. SPDR GOLD SHARES	99.27%
---------------------	--------

Investment Policy

มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่งที่เปิดเผยไว้อย่างแพร่หลาย โดยหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในประเทศไทยหรือระดับสากล และกองทุนจะสร้างผลตอบแทนโดยอ้อมผ่านการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตาลีที่เอฟทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust โดยป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ

Source: www.scbam.com as of 29 Sep 2023

Fund Info :

TCMF



Name	SCB GOLD OPEN END FUND
Fund Size	5,440,773,869 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 29 Sep 2023

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

เหมาะกับนักลงทุนที่มีระดับคะแนน Suitability Test ในทุกช่วงคะแนน

Historical Returns

YTD	0.87%
3 months	0.41%
1 Year	1.12%
3 Years	0.67%
5 Years	0.82%

Top 5 Holdings

a. เงินฝากออมทรัพย์ : ธนาคารยูโอบี	9.43%
b. CB23914A	7.47%
c. CB23N30A	7.06%
d. CB23907B	6.85%
e. CB23O05B	6.78%

Disclaimer



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