



# FUND IDEA

กองทุนน่าซื้อกับ DAOLSEC

ประจำสัปดาห์ที่ 12 ก.พ. – 16 ก.พ. 2567

| กองทุนแนะนำ                                                                       |                                                    | มุมมองของ DAOLSEC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | LH Global Equity Fund (LHGEQ-A)                    | ลงทุนในหุ้นทั่วโลก ผ่านกองหลัก T. Rowe Price Funds SICAV – Global Focused Growth Equity Fund: คณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐฯ (FOMC) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งล่าสุด และให้ความเห็นว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเมื่ออัตราเงินเฟ้อเริ่มทรงตัวที่ระดับ 2% ทำให้เราคาดว่าตลาดหุ้นโลกอาจมีการปรับตัวลดลงในระยะสั้น เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ของ US PPI เดือน ม.ค. มีแนวโน้มสูงกว่าเดือนก่อนหน้า อย่างไรก็ดี รายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2023 ของบริษัทจดทะเบียนโดยรวมในสหรัฐฯ และญี่ปุ่นออกมาดีกว่าคาด และยังมีแนวโน้มการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง เป็นโอกาสเข้าลงทุนเมื่อตลาดมีการปรับฐาน                                         |
|   | Asset Plus Small and Mid Cap Equity Fund (ASP-SME) | ลงทุนในหุ้นไทยผ่านกองทุน Asset Plus Small and Mid Cap Equity Fund: เราเริ่มเห็นเม็ดเงินลงทุนไหลกลับเข้ามายังตลาดหุ้นไทย โดยประเมินว่าน่าจะเป็นการเก็งผลกระทบเชิงบวกจากการจับจ่ายใช้สอยและท่องเที่ยวช่วงเทศกาลตรุษจีน ขณะที่ได้แรงหนุนจากรายงานตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยในช่วงที่ผ่านมาเติบโตตามเป้า เราแนะนำลงทุนหุ้นไทยที่ยังไม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากนัก (Laggard Play) ผ่านกองทุนที่ลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็กที่มีแนวโน้มการเติบโตได้ดี                                                                                                                                                                                 |
|   | KTAM Global Credit Income Fund (KT-GCINCOME-A)     | ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก ผ่านกองหลัก Schroder ISF Global Credit Income Fund: ที่ประชุม FOMC เมื่อเดือน ธ.ค. ระบุว่าอัตราเงินเฟ้อคาดการณ์และอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (real interest rate) ปี 2024 อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และตลาดประเมินว่าโอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยต่อจากนี้มีน้อยลง ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในปัจจุบันนั้นสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ในระยะ 1 ถึง 2 ปี ข้างหน้า ทำให้เรามองว่าในช่วงครึ่งแรกของปี 2024 การลงทุนในตราสารหนี้จะยังคงมีความน่าสนใจ และแนะนำกองทุนประเภทตราสารหนี้ทั่วโลกที่มีวิธีการคัดเลือกตราสารรายตัว และเครื่องมือรักษาสมดุลระหว่างผลตอบแทนและความเสี่ยง |

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

## LH Global Equity Fund (LHGEQ-A)

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว คือ  
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Focused Growth Equity Fund



T.RowePrice®

### ภาพรวมของกองทุน

ประเภท : Active  
วันที่จัดตั้งกองทุน : 12 January 2006  
ผู้จัดการกองทุน : David J. Eiswert  
ดัชนีชี้วัด : MSCI AC World Net Index

### กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์ลงทุนในบริษัททั่วโลกที่เชื่อว่ามีความเติบโต และให้ผลตอบแทนที่ดีได้ในอนาคตโดยที่ราคาปัจจุบันอยู่ในระดับที่น่าสนใจ



ลงทุนในบริษัททั่วโลกที่เชื่อว่ามีความเติบโต และให้ผลตอบแทนที่ดีได้ในอนาคตโดยที่ราคาปัจจุบันอยู่ในระดับที่น่าสนใจ



กองทุนหลักไม่อิงตามดัชนี แต่มีการตั้งเป้าหมายว่าจะลงทุนอย่างน้อย 10% ใน Sustainable Investments ตามที่ถูกกล่าวไว้โดย SFDR



กองทุนหลักเน้นการลงทุนในหุ้นเติบโตประมาณ 60-80 ตัวตามแผนการเปลี่ยนแปลงของโลกในระยะยาว และนวัตกรรมทางเทคโนโลยี

### Top Positions (%)

|   | Sector / Industry      | % Weight |
|---|------------------------|----------|
| 1 | Information Technology | 28.8     |
| 2 | Health Care            | 17.2     |
| 3 | Financials             | 15.5     |
| 4 | Consumer Discretionary | 15.1     |
| 5 | Energy                 | 6.5      |

### Top Holdings % Weight

|   | Top Holdings     | % Weight |
|---|------------------|----------|
| 1 | Amazon.com       | 5.7      |
| 2 | Microsoft        | 5.0      |
| 3 | NVIDIA           | 4.2      |
| 4 | Eli Lilly and Co | 4.0      |
| 5 | Apple            | 3.7      |

Source: LHFund and T.RowePrice as of 31 Dec 2023

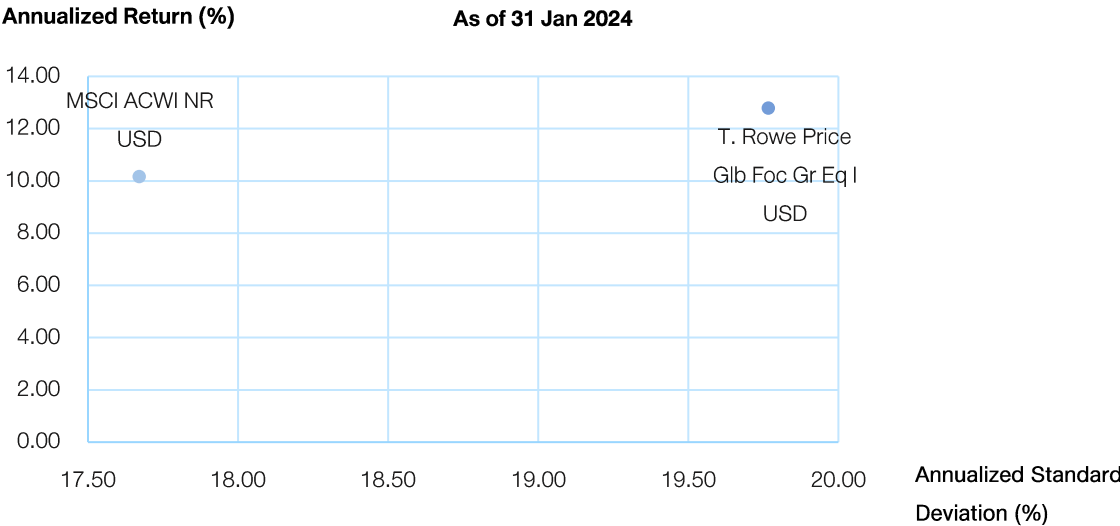
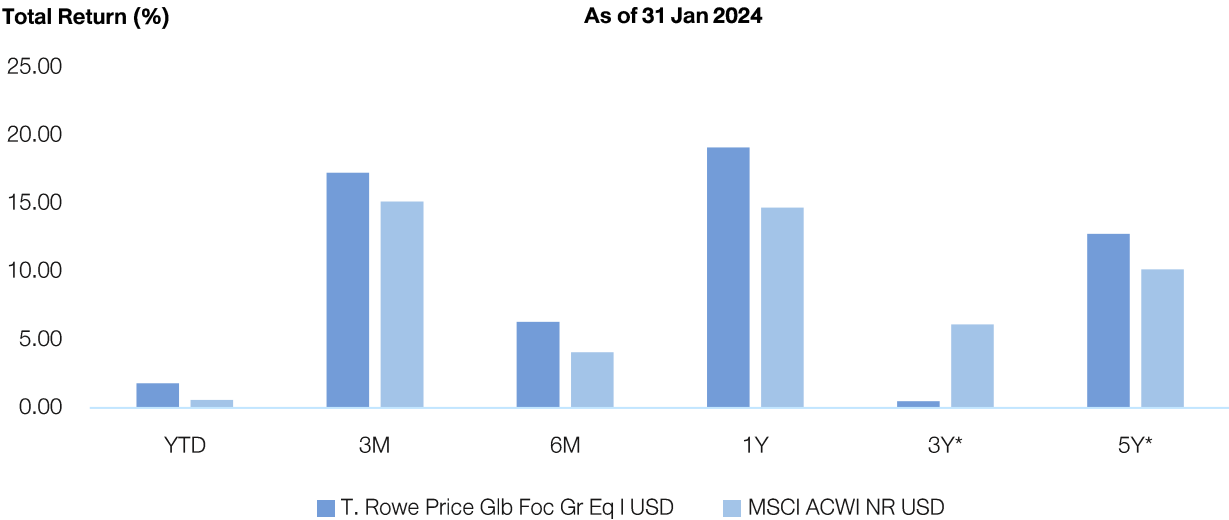


ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

# LHGEQ-A (Master Fund) vs Benchmark Comparison

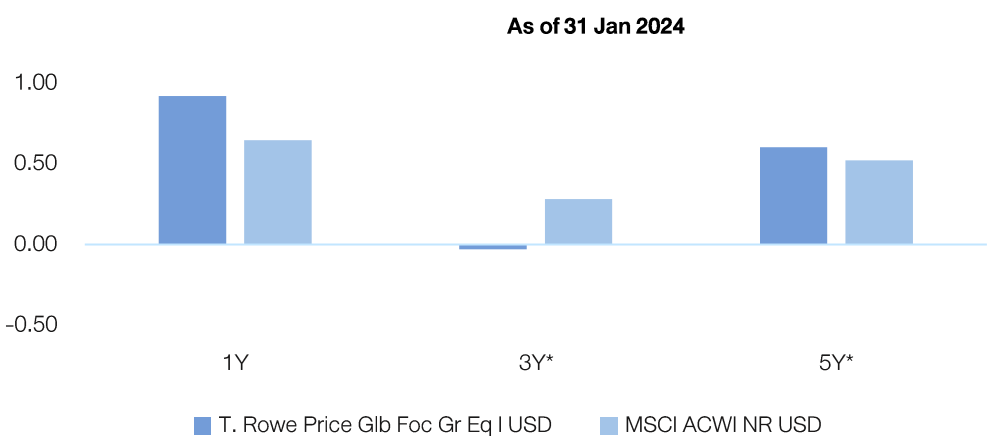
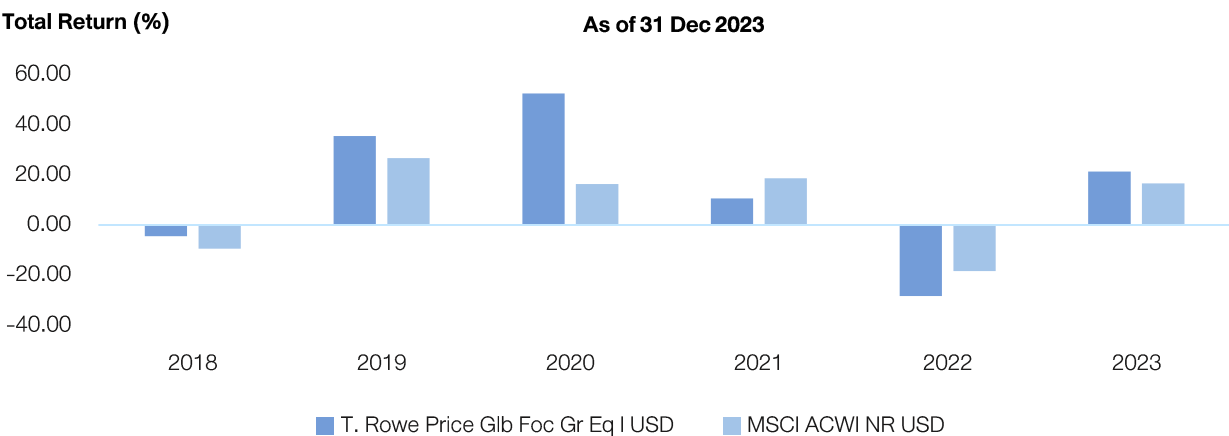
## Trailing Return

## 5Y Annualized Risk-Reward



## Calendar Return

## Sharpe Ratio



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Source: Bloomberg and Morningstar as of 31 Jan 2024; \*Annualized

## Asset Plus Small and Mid Cap Equity Fund (ASP-SME)

ลงทุนในหุ้นไทยขนาดกลาง-ขนาดเล็ก

### ภาพรวมของกองทุนหลัก

ประเภท : Active & Bottom up  
วันที่จัดตั้งกองทุน : 2 Aug 2017  
ผู้จัดการกองทุน : น.ส.กัญญ์วดี อภิชัยศิริ  
ดัชนีชี้วัด : SET TRI  
นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่จ่าย  
จำนวนหุ้นที่ถือ : ~30 ตัว

### กลยุทธ์การลงทุน

ลงทุนในหุ้นไทยในตลาดหลักทรัพ์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพ์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจ โดยเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก

▶ ลงทุนในหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กที่มีมูลค่าตลาดต่ำกว่า 80,000 ล้านบาท โดยลงทุนในบริษัทที่มีการเติบโตของผลประกอบการที่มีคุณภาพ เพื่อสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนที่โดดเด่น

▶ มีการวิเคราะห์บริษัทเชิงลึก ทั้งการเสาะหาข้อมูลบริษัทแบบเชิงรุก วิเคราะห์ข้อได้เปรียบและเสียเปรียบในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงอุตสาหกรรมและโมเดลในการทำธุรกิจ

▶ มีวินัยในการซื้อ-ขาย โดยจะซื้อบริษัทที่มีการเติบโตที่โดดเด่นและสม่ำเสมอ ที่มีราคาที่เหมาะสมตามพื้นฐาน และจะขายเมื่อราคาถึงเป้าหมาย หรือมีการเปลี่ยนแปลงโมเดลธุรกิจที่จะกระทบต่อความสามารถในการสร้างกำไร



### Top Positions (%)

|   | Sector / Industry         | % Weight |
|---|---------------------------|----------|
| 1 | Food & Beverage           | 20.25    |
| 2 | MAI                       | 15.41    |
| 3 | Commerce                  | 12.73    |
| 4 | Banking                   | 9.77     |
| 5 | Cash and Cash Equivalents | 6.97     |

### Top Holdings % Weight

|   |       |      |
|---|-------|------|
| 1 | SAPPE | 8.47 |
| 2 | WHA   | 6.67 |
| 3 | TCAP  | 5.48 |
| 4 | SISB  | 4.62 |
| 5 | TISCO | 4.29 |

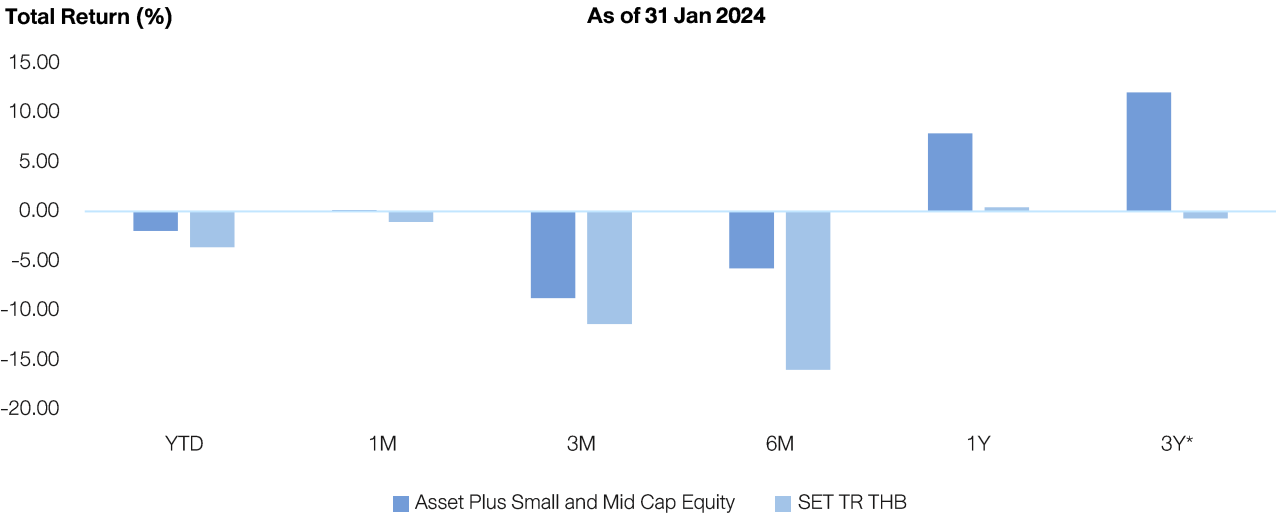
Source: ASSETPLUS as of 31 Dec 2023

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

# ASP-SME vs Benchmark Comparison

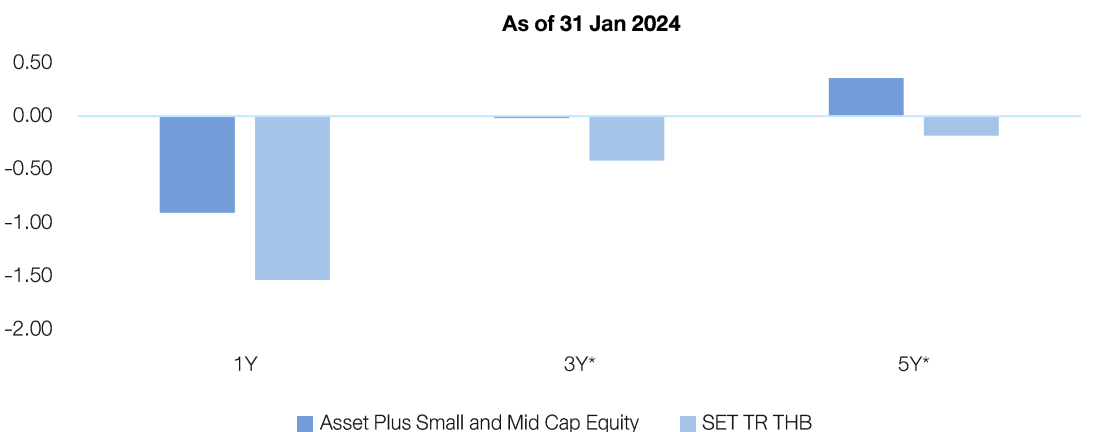
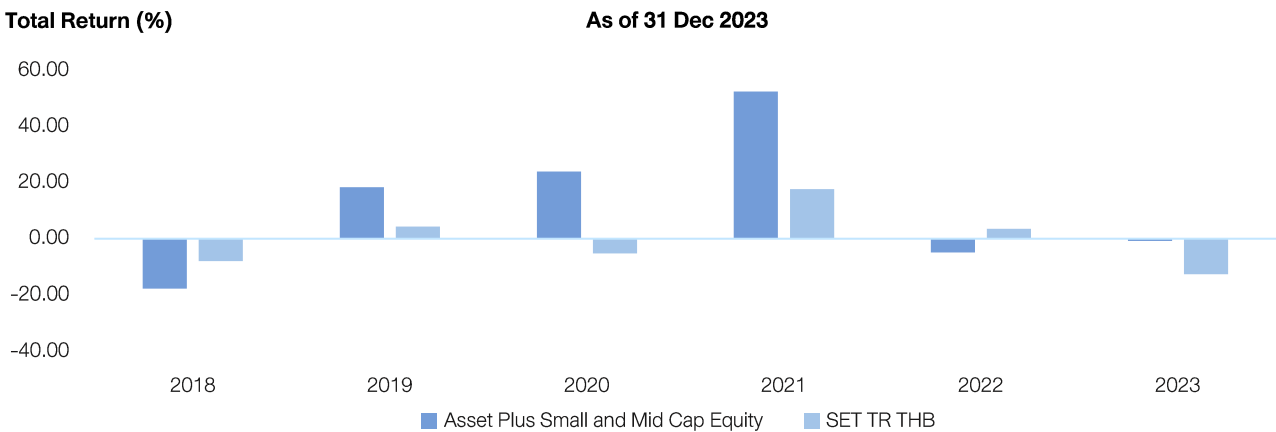
## Trailing Return

## 5Y Annualized Risk-Reward



## Calendar Return

## Sharpe Ratio



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Source: Bloomberg and Morningstar as of 31 Jan 2024; \*Annualized Data

## KTAM Global Credit Income Fund (KT-GCINCOME-A)

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว คือ Schroder ISF Global Credit Income Fund (Master Fund)





### ภาพรวมของกองทุน

ประเภท : Active  
วันที่จัดตั้งกองทุน : 30 November 2016  
ผู้จัดการกองทุน : Martin Coucke and Julien Houdain  
นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่มี  
ดัชนีชี้วัด : -

### กลยุทธ์การลงทุน

เน้นลงทุนในตราสารหนี้ประเภทเครดิตต่างๆ ทั่วโลก ด้วยวิธีการคัดเลือกตราสารรายตัวที่ละเอียด และมีเครื่องมือการลงทุนที่รักษาสมดุลระหว่างผลตอบแทนและความเสี่ยง

▶ คัดเลือกตราสารรายตัวที่ละเอียด และมีเครื่องมือการลงทุนที่รักษาสมดุลระหว่างผลตอบแทนและความเสี่ยง

▶ มีการกระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุน มีการจัดสรรสินทรัพย์แบบยืดหยุ่นและไม่ยึดติดดัชนีชี้วัด ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงในช่วงตลาดขาลงได้

▶ มีแนวทางการบริหารจัดการด้วยมุมมองใหม่ โดยคำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น สิ่งต่างๆ ที่จะเปลี่ยนแปลงไปจากเทคโนโลยี โครงสร้างประชากร หรือลักษณะของผู้บริโภคที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงไป

### Top Positions (%)

|   | Sector / Industry      | % Weight |
|---|------------------------|----------|
| 1 | Financial Institutions | 38.3     |
| 2 | Industrial             | 30.2     |
| 3 | MBS Pass-Through       | 8.8      |
| 4 | Unit Trusts            | 6.9      |
| 5 | Utility                | 3.6      |

|   | Credit Quality | % Weight |
|---|----------------|----------|
| 1 | AAA            | 0.8      |
| 2 | AA             | 15.8     |
| 3 | A              | 15.1     |
| 4 | BBB            | 36.9     |
| 5 | BB             | 16.6     |

Source: KTAM and Schroders as of 31 Dec 2023



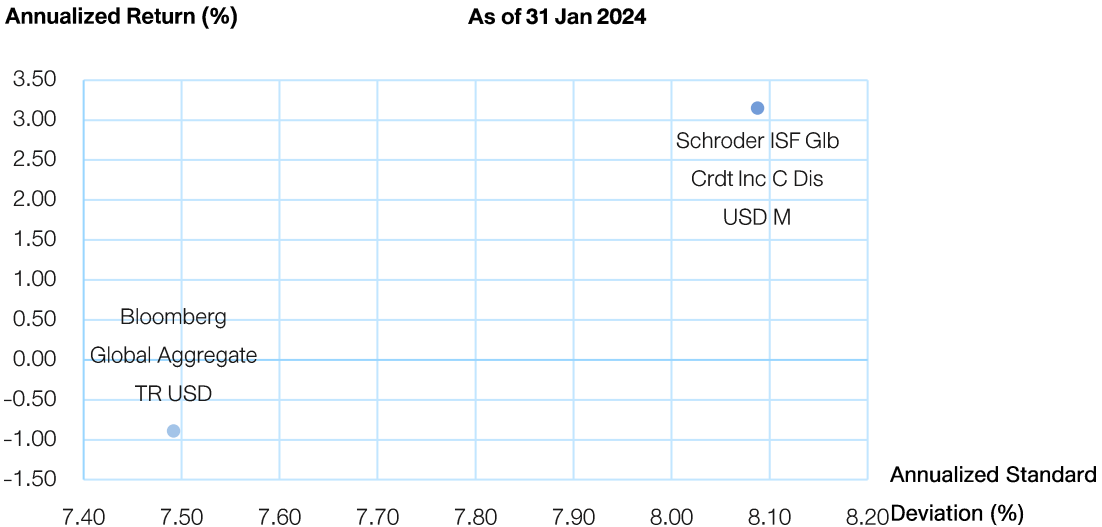
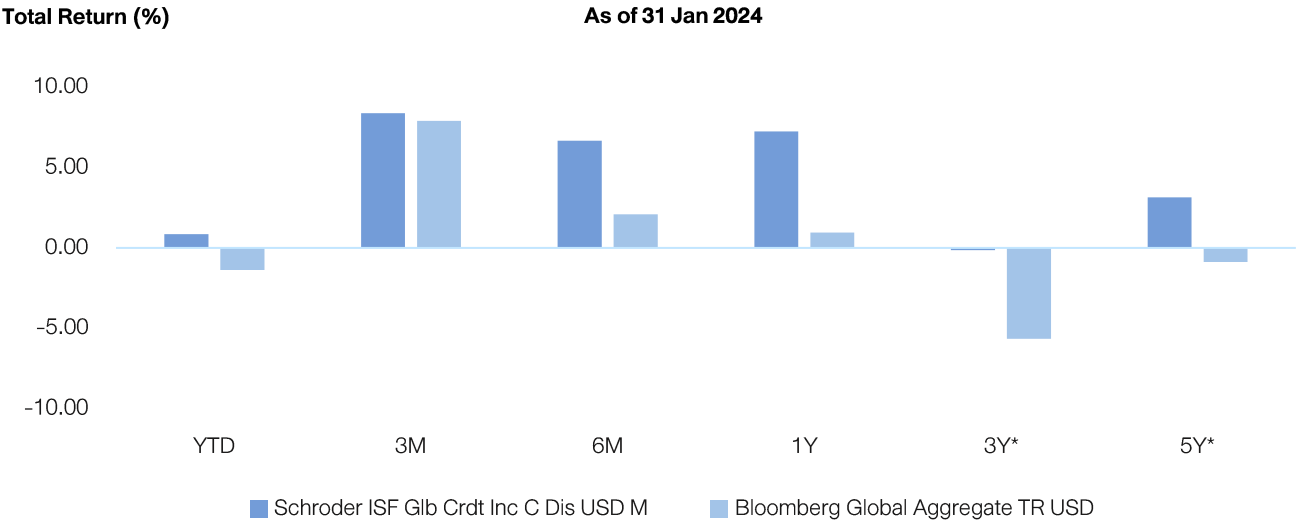
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

# กองทุนหลัก Schroder ISF Global Credit Income Fund

DAOL SEC

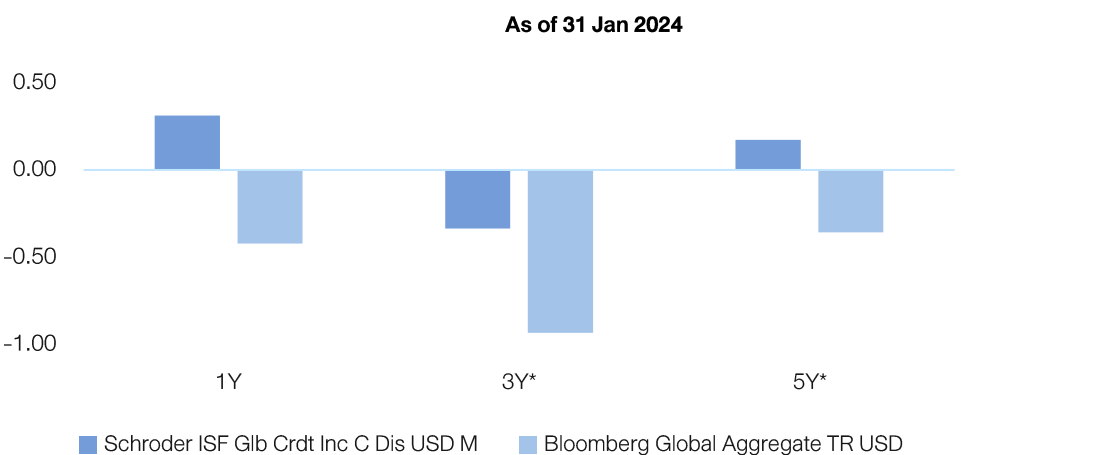
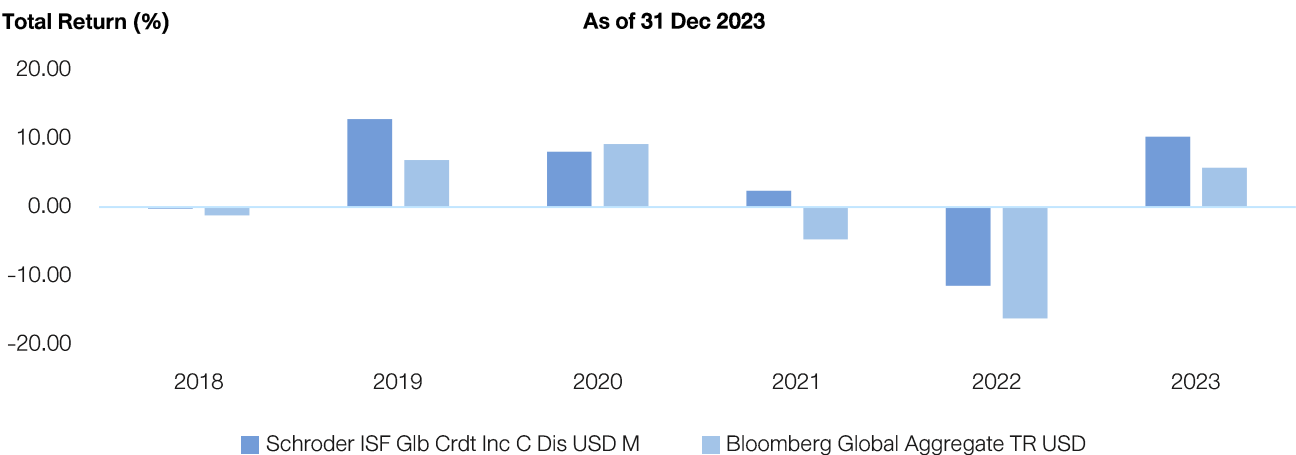
## Trailing Return

## 5Y Annualized Risk-Reward



## Calendar Return

## Sharpe Ratio



Source: Bloomberg and Morningstar as of 31 Jan 2024; \*Annualized Data

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

## ข้อสงวนสิทธิ์

- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ดาโอได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่ช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด
- เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง

## คำเตือน

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนบางส่วนหรือทั้งหมดตามแต่สภาวการณ์ ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมที่ DAOL Contact Center 0 2351 1800

# DAOL 다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT  
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL  
PARTNER



*‘DAOL, your lifetime financial partner’*

✉ [contactcenter@daol.co.th](mailto:contactcenter@daol.co.th)

☎ 0 2351 1800

🌐 [www.daol.co.th](http://www.daol.co.th)

f [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)

📺 DAOL Channel