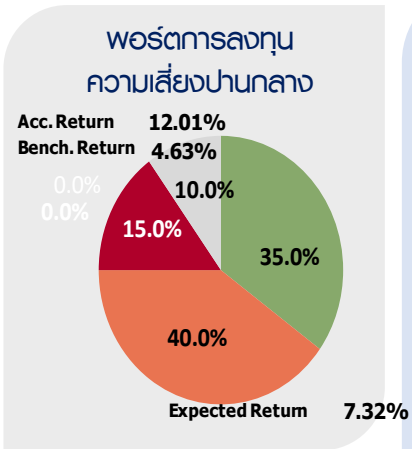


Investment Gallery






กลยุทธ์การจัดพอร์ตลงทุน

26 - 30 ส.ค. 2562





การจัดพอร์ตลงทุนแบบอนุรักษ์นิยม (Conservative) ทำให้ผลตอบแทนการลงทุนในทั้งส่วนของหุ้นไทย และหุ้นต่างประเทศ Underperform ส่งผลต่อเนื่องทำให้กำไรรวมผลตอบแทนการลงทุนสัปดาห์ที่ผ่านมาเป็นบวก 0.97% ต่ำกว่า Benchmark ที่ให้ผลตอบแทน 1.24% ซึ่งในระหว่างสัปดาห์ที่ผ่านมามีปัจจัยได้แก่ข้อได้จากการปรับพอร์ตการลงทุนในหุ้นไทย ให้เป็นเชิงรุกมากขึ้น โดยสำหรับสัปดาห์นี้ได้มีการปรับน้ำหนักของพอร์ตการลงทุนใหม่ โดยลดส่วนของ Money Market น้ำหนัก 15% ออกและนำไปเพิ่มให้กับตราสารหนี้ 5% เป็น 35% โดยยังเปิดโอกาสให้สร้างผลตอบแทนที่ดีจากการเลือกตราสารหนี้ที่ Duration ยาวขึ้นเข้าไว้ในพอร์ต ส่วนน้ำหนักที่เหลืออีก 10% ไปใส่ให้กับ FCN ซึ่งในช่วง 2-3 สัปดาห์ที่ผ่านมามีปัจจัยให้ชะลอการเปิดสัณญาใหม่เนื่องจากเป็นช่วงเวลาที่ราคาหุ้นในตลาดสำคัญปรับตัวลดลง แต่สำหรับในช่วงสัปดาห์นี้เห็นว่า เป็นจังหวะที่เหมาะสมสำหรับการเข้าไปเปิดสัณญาใหม่ด้วยเงื่อนไขที่ดี ส่วนน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทยคงไว้ที่ 40% แต่ปรับหุ้นที่ลงทุนในพอร์ตให้เป็นเชิงรุกต่อเนื่อง โดยคัดกรองหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวในการขับเคลื่อนราคาหุ้น ทางด้านหุ้นต่างประเทศ ให้นำน้ำหนักการลงทุนที่ 15% ตามเดิม โดยเห็นว่าความสนใจหลักยังอยู่ในเรื่องทิศทางดอกเบี้ย ซึ่งในบางช่วงเวลาอาจถูกรบกวนด้วยการเกิด Inverted Yield Curve รวมถึงสถานการณ์ส่งผลกระทบทำให้ยังมีโอกาสเกิดความผันผวนได้

| ASP Investing |  |  |  |  |  |
|---------------------------|---|---|---|---|---|
| | ตราสารตลาดเงิน | ตราสารหนี้ | ตราสารลงทุนอื่นๆ | หุ้นไทย | หุ้นต่างประเทศ |
| ตราสารลงทุน | - | SIRI218A SCC224A | FCN 12547 | STA BCH | BRK/B UN 600170 CH |
| กองทุน | | TMBABF | - | TSF | KFACHINA-A |
| กองทุนแนะนำของ ASSET PLUS | ASP-DGOV | ASP-DPLUS | ASP-AAA ASP-FLEXPLUS | ASP-THEQ | ASP-ROBOT ASP-DISRUPT ASP-EVOCHINA |

Investment Gallery

| เงินลงทุน | พอร์ตความเสี่ยงต่ำ | พอร์ตความเสี่ยงปานกลาง | พอร์ตความเสี่ยงสูง |
|-----------------------------|---|---|--|
| <p>เงินลงทุน < 30 ล.</p> | <p>Acc. Return 7.06%</p> <p>Expected Return 3.73%</p> | <p>Acc. Return 11.79%</p> <p>Expected Return 6.33%</p> | <p>Acc. Return 16.67%</p> <p>Expected Return 8.92%</p> |
| <p>เงินลงทุน 30-100 ล.</p> | <p>Acc. Return 7.79%</p> <p>Expected Return 5.20%</p> | <p>Acc. Return 12.01%</p> <p>Bench. Return 4.63%</p> <p>Expected Return 7.32%</p> | <p>Acc. Return 16.36%</p> <p>Expected Return 9.43%</p> |
| <p>เงินลงทุน >100 ล.</p> | <p>Acc. Return 7.81%</p> <p>Expected Return 5.20%</p> | <p>Acc. Return 12.05%</p> <p>Expected Return 7.32%</p> | <p>Acc. Return 16.40%</p> <p>Expected Return 9.43%</p> |

ตราสารตลาดเงิน

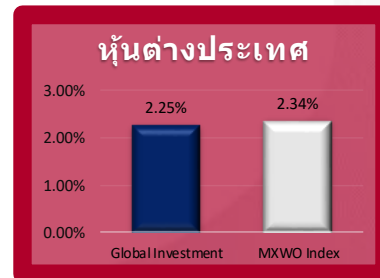
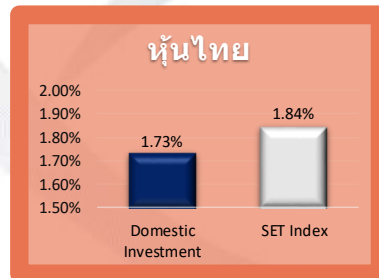
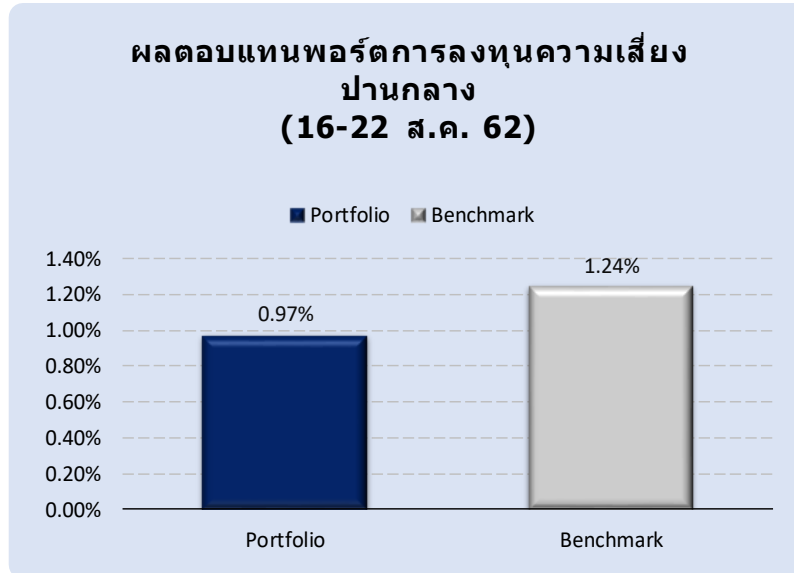
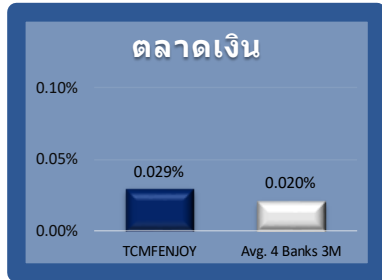
ตราสารหนี้

ตราสารลงทุนอื่นๆ
ELN FCN

หุ้นไทย

หุ้นต่างประเทศ

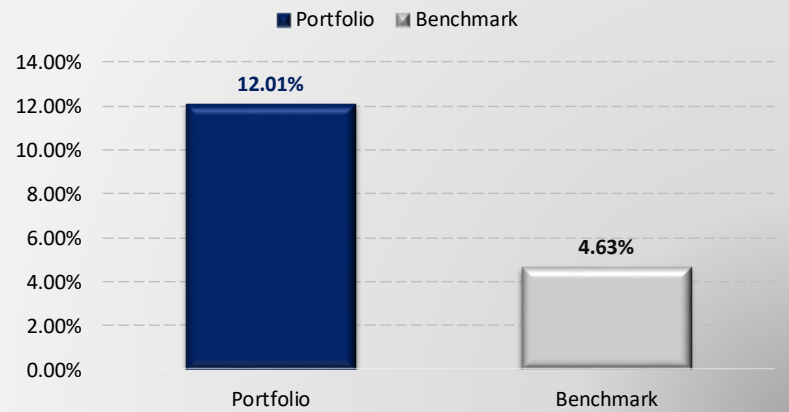
หมายเหตุ: Acc. Return เริ่มคำนวณผลตอบแทนตั้งแต่วันที่ 2562
ELN ยังไม่แนะนำให้ลงทุนในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง



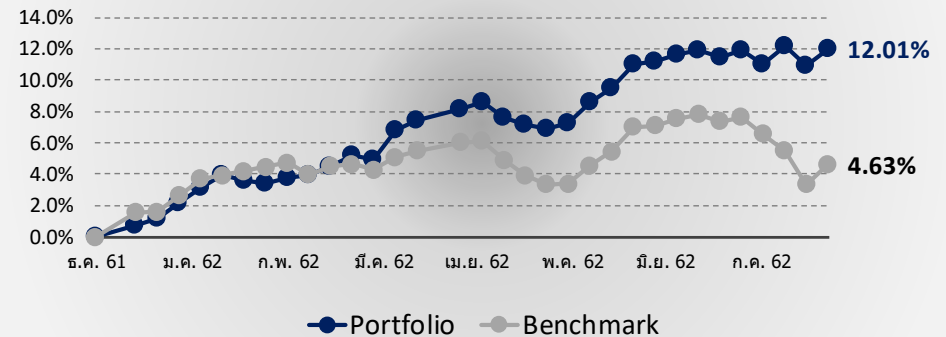
สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นโลกริवाद จากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย แม้จะผันผวนบ้าง จากการเกิด Inverted Yield Curve Bond Yield สหรัฐ 2 ปี กับ 10 ปี บางจังหวะ: โดยตลาดหุ้นโลกฟื้น 1.24% ส่วนตลาดหุ้นไทยได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.84%

กองทุนผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลางให้ผลตอบแทนเป็นบวก 0.97% น้อยกว่า Benchmark เล็กน้อย เนื่องจาก ผลตอบแทนถูกลดทอนบางส่วนจากการ Overweight ตราสารหนี้ให้น้ำหนักสูงถึง 30% (Benchmark 15%) ส่วนหุ้นไทยในพอร์ต ปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบทั้งหมด เช่น STA TESCO DRT FPT BCH และพอร์ตหุ้นต่างประเทศ ให้ผลตอบแทนเป็นบวกใกล้เคียงตลาดฯ ทั้ง BERKSHIRE HATHAWAY INC และ SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST

ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลาง (ytd)



ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลาง (ytd)



สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัว หุ่นพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลางให้ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี 2562 เกือบเท่าจุดสูงสุดเดิม ปัจจุบันอยู่ที่ 12.01% (ytd) เปรียบ Benchmark ที่ให้ผลตอบแทน 4.63% (ytd)



Thailand Equity



พลประกอบการงวด 2Q62 ของบริษัทจดทะเบียนทำได้ต่ำกว่าคาด ทำให้ภาพรวม 1H62 มีกำไรสุทธิรวมเพียง 4.82 แสนล้านบาทคิดเป็นสัดส่วนราว 47% ของประมาณการกำไรสุทธิทั้งปีทีคาดว่าจะทำได้ 1.026 ล้านล้านบาท ส่งผลทำให้ฝ่ายวิจัยต้องดำเนินการปรับลดประมาณการกำไรสุทธิงวดปี 2562 ลง 2.7% มาอยู่ที่ 9.99 แสนล้านบาท คิดเป็น EPS อยู่ที่ 100.64 บาท/หุ้น ส่วนระดับค่า PER ที่เหมาะสมสำหรับตลาดหุ้นไทยฝ่ายวิจัยคำนวณจาก Market Earning Yield Gap โดยกำหนดเป้าหมายเท่ากับค่าเฉลี่ย 10 ปีที่ 4.28% จะให้ค่า PER แบบอนุรักษ์นิยมที่ 16.45 -17.3 เท่า ซึ่งให้ค่า SET Index สิ้นปี 2562 อยู่ที่ 1656 - 1741 จุด ซึ่งก็ถือเป็นระดับที่มี Upside จากปัจจุบันไม่มากนัก แต่ขณะเดียวกันก็น่าจะเป็นตัวบ่งชี้ว่า Downside ก็อยู่ในระดับที่จำกัดเช่นกัน สำหรับประเด็นที่ต้องติดตามในช่วงสัปดาห์นี้ ในต่างประเทศเป็นเรื่องทิศทางอัตราดอกเบี้ย ซึ่งถูกคาดหมายว่าหลายประเทศจะใช้เป็นกลไกเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยที่นักลงทุนเชื่อว่าจะเห็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสำคัญอย่าง Fed ในเดือน ก.ย.2562 ซึ่งอาจรวมถึงของประเทศไทยด้วย อีกเรื่องหนึ่งเป็นมาตรการชุดที่ 2 ของรัฐบาลใหม่ ซึ่งน่าจะเน้นการกระตุ้นการลงทุนภาคเอกชน และการบริโภคภาคครัวเรือน

สัปดาห์ที่ผ่านมา ฝ่ายวิจัยได้ทำการปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้น Defensive บางตัว พร้อม Take Profit หุ้นบางตัวที่ทำการได้ดีอย่าง PLANB, MCS ส่วนหุ้นที่เลือกเข้ามาในพอร์ตแทน จะเป็นหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวอย่างเช่น DRT, BCH และ STA เป็นต้น ซึ่งการปรับเปลี่ยนดังกล่าวทำให้พอร์ตการลงทุน Outperform ตลาดได้ดีขึ้น สำหรับหุ้นเด่นสัปดาห์นี้เลือก STA (FV@B 13) พลประกอบการ 2Q62 พลิกกลับมาเป็นกำไร โดยเห็นสัญญาณบวกจากทั้งรายได้และประสิทธิภาพการกำไรที่ดีขึ้น และคาดว่าจะมีความต่อเนื่องไปจนถึงปีหน้า ขณะที่ช่วงหลายเดือนที่ผ่านมาราคาหุ้นปรับตัวลดลงไปมากทำให้ Downside Risk มีไม่มาก อีกบริษัทเลือก BCH (FV@B 22.50) คาดหมายกำไร 3Q62 จะโดดเด่น ซึ่งเป็นผลมาจากการเข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจโรงพยาบาล ขณะที่ประสิทธิภาพในการเบิกจ่ายจากประกันสังคมมีแนวโน้มที่ดีขึ้น อีกปัจจัยหนึ่งที่เป็นแรงผลักดันพลประกอบการคือการกลับมาทำกำไรโดดเด่นของ WMC หลังจากชะลอตัวลงมาตั้งแต่ปลายปี 2561 ส่วนภาพรวมการลงทุนในพอร์ตหุ้นไทย ยังคงให้น้ำหนักการลงทุนที่ 40% ของพอร์ตการลงทุนรวม

| Recc. | Stocks | Last Price | Fair Value | Upside | Strategic Comment |
|-------|--------|------------|------------|--------|--|
| ★ | STA | 10.60 | 13.00 | 22.64% | ธุรกิจยางกลับมาสดใส เนื่องจากคู่แข่งในประเทศบางรายลดและหยุดกำลังการผลิตชั่วคราว |
| ★ | BCH | 15.90 | 21.00 | 32.08% | World Medical Hospital จะกลับมาทำกำไรโดดเด่นอีกครั้ง รวมถึงมีหมอแม่เหล็กให้เวลาทำงานร่วมกับ WMC เพิ่มขึ้น |
| | ROBINS | 63.50 | 70.00 | 10.24% | ได้สิทธิในการเข้ามาถือหุ้น CRC และยังค่อนข้างгарันตี Yield ที่แน่นอนกว่า 4.7% จนกว่าจะถึงช่วง Swap หุ้น ในต้นปี 2563 |
| | POPF | 13.60 | N.A. | N.A. | หุ้นที่มีความผันผวนน้อยกว่าตลาดฯ (ค่า Beta<1) รวมถึง Div yield สูงถึง 7% จึงเป็นที่พักเงินได้เป็นอย่างดีเยี่ยม |
| | FPT | 18.90 | 20.10 | 6.35% | การทำ Tender Offer หุ้น GOLD ได้สัดส่วน 94.5% ส่งให้ FPT ยกระดับขึ้นเป็นบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ |
| | MCS | 8.45 | 11.30 | 33.73% | กำไร 2Q62 สร้าง Positive Surprise และระยะถัดไปช่วง 2H62 จะเริ่มรับรู้กำไรจากการส่งออกงานโครงการใหญ่ |
| | TASCO | 18.60 | 22.50 | 20.97% | กำไร 2Q62 เติบโต 769%YoY จากผลการดำเนินงานปกติที่ดีขึ้นตามปริมาณการจัดหา Crude ป้อนเข้าโรงกลั่นยางมะตอย |
| | DRT | 6.10 | 6.58 | 7.81% | มาตรการกระตุ้นรอบที่ 2 ของรัฐบาล เชื่อว่าจะได้รับประโยชน์โดยตรงต่อ DRT หนุนกำไรปี 2562 เติบโต 13.8%yoy |
| | TU | 17.80 | 23.00 | 29.22% | TU ให้ความสำคัญกับธุรกิจหลักที่เห็นสัญญาณบวกจากต้นทุนงูน้ำที่อยู่ในระดับต่ำ และธุรกิจ Red lobster พึ่งตัวดีขึ้น |



- SET Index ระหว่างสัปดาห์เคว้งลงมากทำจุดต่ำสุดที่ 1621.85 จุด แต่สุดท้ายฟื้นกลับขึ้นมาขึ้นเหนือ 1630 จุด ได้สำเร็จ
ล่าสุดปิดที่ 1646.68 จุด บวกไป 15.28 จุด WTD
- การกลับมาขึ้นเหนือแนวรอบล่างของ Uptrend Channel ตรง 1630 จุดได้เร็วถือเป็นสัญญาณที่ดี ประกอบกับ MACD ที่ใกล้ตัดขึ้นเหนือ Signal Line ในโซนต่ำ ซึ่งที่ผ่านมามากครั้งจะเห็นการปรับตัวขึ้นของ SET Index ได้ดีในระยะถัดไป
- โดยล่าสุด ดัชนีผ่านแนวต้าน 1644 จุด ขึ้นมาได้กลายเป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค และคาดว่าจะเห็นการกลับขึ้นไปปิด Gap ที่ 1650 จุด และหากผ่านได้อีกแนว มองขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 1660 จุด ส่วนแนวรับขยับขึ้นมาที่ 1630 จุด



STA

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน : ชื้อ มองว่าธุรกิจยางกลับมาสดใสอีกครั้ง เนื่องจากคู่แข่งในประเทศบางรายลดและหยุดกำลังการผลิตชั่วคราว ทำให้ลูกค้าหันมาสั่งซื้อยางจาก STA มากขึ้น ซึ่งผลักดันให้แนวโน้มปริมาณจำหน่ายยางพาราในงวด 2H62 เพิ่มมาอยู่ที่ 7.5 แสนตัน หรือเพิ่มขึ้นถึง 38.0% จากงวด 1H62 นอกจากนี้ STA ยังได้ผลบวกจากวัตถุดิบยางที่อยู่ในระดับต่ำ หนุน margin ธุรกิจดูงมืองดีขึ้น และยังมียายกำลังการผลิตดูงมืองอีก 25% yoy ในปี 2563



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : รากกำลังอยู่ในจังหวะ Technical Rebound หลังลงมาทดสอบแนวรับสำคัญ 9.45 บาท พร้อมเกิดสัญญาณบวกจาก MACD ที่ตัดขึ้นเหนือ Signal Line โดยหลังเกิดสัญญาณดังกล่าวมักจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อได้ดีในระยะถัดไป (ดังรูป) จึงคาดว่าเห็นการปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน 11.50 และ 11.90 บาท ตามลำดับ



BCH

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน : เข้าสู่ช่วง High Season และมีประเด็นหนุนจาก World Medical Hospital (WMC) คาดจะกลับมาทำโรดเอนด์อีกครั้ง เพราะศูนย์แพทยเวทนาน OPD ได้เปิดให้บริการอย่างเป็นทางการ และมีหมอแม่เหล็กจะทำงานร่วมกับ WMC เพิ่มขึ้น, กลุ่มประกันสังคมใน 3Q62 มีโอกาสรับเงินเพิ่ม 50-60 ล้านบาท และสำนักงานประกันสังคมมีโอกาสปรับเพิ่มงบประมาณค่าบริการในปี 2563 อีก 10 - 15% ตามข้อเสนอของสมาคมฯ หนุนกำไร BCH เพิ่มขึ้นได้ราว 20%



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : รากกำลังอยู่ในจังหวะ Technical Rebound จากแนวรับโซนสำคัญ 14.40 - 14.70 บาท โดยมีสัญญาณบวกจาก RSI ที่ผ่านแนวต้าน Downtrend Line สนับสนุนการฟื้นตัว แต่มล่ำสุดยังสามารถยืนเหนือ EMA 25 วัน ได้อีกด้วย ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 16.60 และ 17.30 บาท ตามลำดับ

Global Equity



สัปดาห์ที่ผ่านตลาดหุ้นทั่วโลกกลับมาฟื้นตัว จากความกังวลสงครามเทคโนโลยี (Tech War) ลดลง ภายหลังสหรัฐตอบใบอนุญาตทำธุรกิจของ Huawei ออกไปอีก 90 วัน และปัจจัยหนุนจากธนาคารกลางจีนดำเนินนโยบายผ่อนคลายนโยบายการปรับลดดอกเบี้ยเงินกู้ (LPR) จาก 4.31% เหลือ 4.25% เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่วนสัปดาห์นี้ตลาดน่าจะให้น้ำหนักกับประเด็นกับ

29 ส.ค. สหรัฐจะรายงาน GDP Growth (ประมาณการครั้งที่ 2) ซึ่งตลาดคาดขยายตัวราว 2% ต่ำกว่าประมาณการครั้งแรกที่ 2.1% เล็กน้อย ซึ่งคาดจะมีน้ำหนักต่อทิศทางนโยบายการเงินของ Fed ในอนาคตต่อไป

30 ส.ค. ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) จะมีกำหนดประชุม ซึ่งแม้ตลาดคาดจะยังคงดอกเบี้ยที่ 1.5% (หลังจากลดไปแล้วเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา) แต่คาดน่าจะส่งสัญญาณนโยบายผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติม หลังยอดส่งออก 1H22 หดตัวแรงสุดในเอเชีย



ช่วงสัปดาห์สุดท้ายก่อนที่การตั้งกำแพงภาษีรอบที่ 4/1 ของสหรัฐ ต่อสินค้านำเข้าจากจีน เป็นไปได้ที่จะเห็นตลาดหุ้นสำคัญทั่วโลกเคลื่อนไหวในลักษณะผันผวน แต่ขณะเดียวกันก็อาจมีความคาดหวังเรื่องทิศทางอัตราดอกเบี้ยเข้ามาเป็นแรงหนุน พยายามชี้แจงให้นักลงทุนในพอร์ตหุ้นต่างประเทศไว้ที่ 15% โดยจัดสรรให้กับกองทุนรวมที่มีการกระจายความเสี่ยงในตลาดหุ้นทั่วโลก 3 ใน 4 ส่วน ที่เหลืออีก 1 ใน 4 จะเข้าลงทุนในหุ้น 2 บริษัทซึ่งสัปดาห์นี้เลือกเป็น กอง REIT

Berkshire Hathaway เป็นโพลิติงที่เป็นเจ้าของบริษัทย่อยในหลากหลายสาขาธุรกิจ ส่วน Shanghai Construction Group ซึ่งถูกคัดเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Standard ในรอบนี้และกองทุน KFACHINA-A: ระดับ Valuation ยังถูก P/E เพียง 11.3 เท่า อีกทั้งยังได้ปัจจัยหนุนจากการปรับเพิ่มน้ำหนักดัชนี China A Shares ใน MSCI EM (เพิ่มขึ้นรอบละ 5% ในเดือน ส.ค. และ พ.ย.)

| No. | Stocks | Bloomberg Ticker | Last Price | Target Price | Curr. | Upside |
|-----|------------------------------------|------------------|------------|--------------|-------|--------|
| 1 | BERKSHIRE HATHAWAY INC | BRK/B UN | 201.01 | 241.25 | USD | 20.0% |
| 2 | SHANGHAI CONSTRUCTION GROUP CO LTD | 600170 CH | 3.61 | 4.81 | CNY | 33.2% |

| Fund Code | Master Fund | AUM (Bil. Baht) | Return (%) | | | | | | | |
|------------|--|-----------------|------------|-------|-------------|------|------|------|------|--|
| | | | ytd | 1y | 3y (Annldz) | 2561 | 2560 | 2559 | 2558 | |
| KFACHINA-A | UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD) กองทุนหลักเป็นลงทุนในหุ้นจีน A Shares Fx hedging : 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ | 3.31 | 9.74 | 36.49 | 22.52 | | | | | |



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคายังคงยืนเหนือแนวรับ 197 เหรียญฯ และหากพิจารณาจาก RSI ที่ฟื้นตัวขึ้นเหนือเขต Oversold จากสัญญาณดังกล่าว มักจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อได้เสมอ (ตามแนว 1-4) ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านไว้ที่ 210 และ 216 เหรียญฯ ตามลำดับ



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาพักตัวอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น โดยการเคลื่อนไหวของราคาเป็นการแกว่ง Sideways ภายในกรอบ 3.50 – 3.90 เหรียญฯ ซึ่งล่าสุดกำลังสร้างฐานอยู่ที่บริเวณกรอบล่าง หากยืนได้ เชื่อว่าจะเห็นการกลับขึ้นไปทดสอบกรอบบนในระยะถัดไป

BERKSHIRE HATHAWAY INC (BRK/B UN)

Target Price Consensus 241.25 USD (Upside 20.0%)

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ทำธุรกิจโฮลดิ้งที่เป็นเจ้าของ บริษัท ย่อยในหลากหลายสาขารุทกิจ ถือเป็นการกระจายความเสี่ยงได้ดี อีกทั้งยังดำเนินธุรกิจทั่วโลก หากดูสถิติย้อนหลัง 10 ปี พบว่าเดือน ก.ย. 62 มักจะให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 0.8% และมีความน่าจะเป็นที่จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกถึง 70% อีกทั้งยังมี Upside มากถึง 21% และ PE 19 เท่า ซึ่งถือว่าต่ำกว่าอดีต

| (unit : USD) | 2017 | 2018 | 2019F |
|----------------|-------|-------|---------|
| NET INCOME (m) | 14457 | 24781 | 16563.5 |
| EPS | 6.25 | 9.55 | 10.36 |
| P/E (x) | 32.16 | 21.05 | 19.40 |

SHANGHAI CONSTRUCTION GROUP CO LTD (600170 CH)

Target Price Consensus 4.81 CNY (Upside 33.2%)

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ธุรกิจให้บริการด้านการก่อสร้างอาคารที่พักอาศัย, อาคารอุตสาหกรรม, อาคารเทศบาลสาธารณูปโภคพื้นฐานและอื่น ๆ ในส่วนของ Historical Dividend Yield ให้ถือוב 4%ต่อปี ขณะที่ค่าเฉลี่ยกลุ่มอยู่ที่ 2% และมีค่า PER เพียง 9 เท่า ซึ่งค่าเฉลี่ยกลุ่มอยู่ที่ 21 เท่า อีกทั้งแรงปัจจัยหนุน คือ การถูกจัดเข้าดัชนี MSCI Emerging Market ซึ่งจะมืผลหลังราคาปิดวันที่ 27 ส.ค. 62 โดยราคาหุ้นตั้งแต่วันที่ประกาศจนถึงปัจจุบัน ยังไม่ตอบรับประเด็นนี้เป็มากนัก

| (unit : CNY) | 2017 | 2018 | 2019F |
|----------------|---------|---------|---------|
| NET INCOME (m) | 2403.93 | 3063.02 | 3275.85 |
| EPS | 0.28 | 0.32 | 0.38 |
| P/E (x) | 13.03 | 11.42 | 9.43 |

Fixed Income



ความกังวลสงครามการค้าสหรัฐกับจีนลดลง ภายหลังสหรัฐได้ต่อใบอนุญาตการค้าธุรกิจของบริษัท Huawei ออกไปอีก 90 วัน รวมถึงท่าทีจากฝั่งที่จีนผ่อนคลายลง ผ่านการแสดงความหวังว่าทั้ง 2 ประเทศจะสามารถเจรจากันได้ ในการเจรจาการค้าช่วงต้นเดือน ก.ย. เป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้ Bond Yield อายุ 10 ปีของสหรัฐในสัปดาห์นี้ปรับตัวขึ้นมาเป็น 1.61% จาก 1.53% ในสัปดาห์ก่อนหน้า

สอดคล้องกับไทย ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาเป็น 1.56% จาก 1.45% ในสัปดาห์ก่อน และ Yield Curve Shift ขึ้นเกือบทุกช่วงอายุราว 0.7-8.0 bps และมีเงินไหลออกจากตลาดตราสารหนี้ จากนักลงทุนต่างชาติขายตราสารหนี้ไทยราว 2.53 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็นขายระยะยาว 2.24 หมื่นล้านบาท และขายระยะสั้น 2.93 พันล้านบาท (สัปดาห์ก่อนขายรวม 9.51 พันล้านบาท แบ่งเป็นระยะยาว 6.57 พันล้านบาท และขายระยะสั้น 2.93 พันล้านบาท)

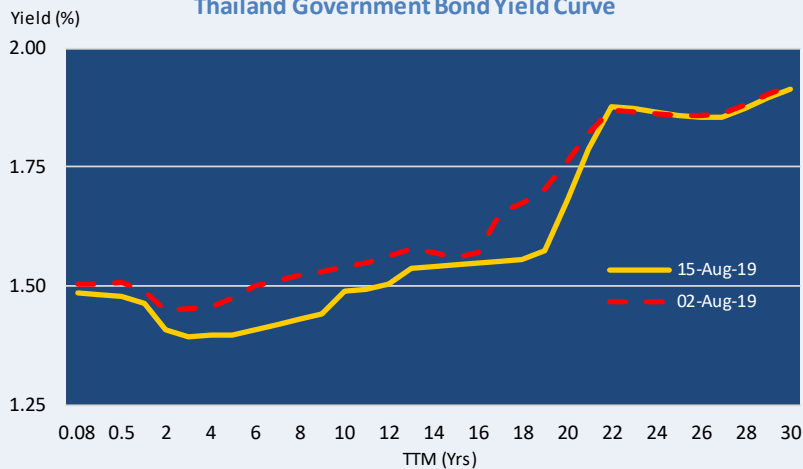
ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตราสารหนี้ที่คัดเลือกให้ผลตอบแทน -0.22% ต่ำกว่า Benchmark ที่มีผลตอบแทน 0.03% จาก Yield Curve Shift ลงเกือบทุกช่วงอายุจากสัปดาห์ก่อน ตามปัจจัยจากต่างประเทศ และความคาดหวังว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ ครม. อนุมัติจะช่วยประคองเศรษฐกิจไทยได้ รวมถึงแรงกดดันบางส่วนจากกฎหมายเก็บภาษีจากผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่ถือโดยกองทุนรวม อัตรา 15% มีผลบังคับใช้วันที่ 20 ส.ค. 62

ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยกำหนดกลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้ โดยเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็น 35% ของพอร์ตรวม คงน้ำหนักแนะนำตราสารที่มี Duration ไม่เกิน 3 ปี และ Rating ไม่ต่ำกว่า BBB+ และแนะนำกระจายลงทุนตราสารหนี้ในพอร์ตสัดส่วนเท่าๆกันเฉลี่ย 4-5 ตัว Top pick เลือก SIRI218A และ SCC224A

และสำหรับทางเลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ แนะนำกองทุน TMBABF เนื่องจากเป็นกองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น และลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ AAA

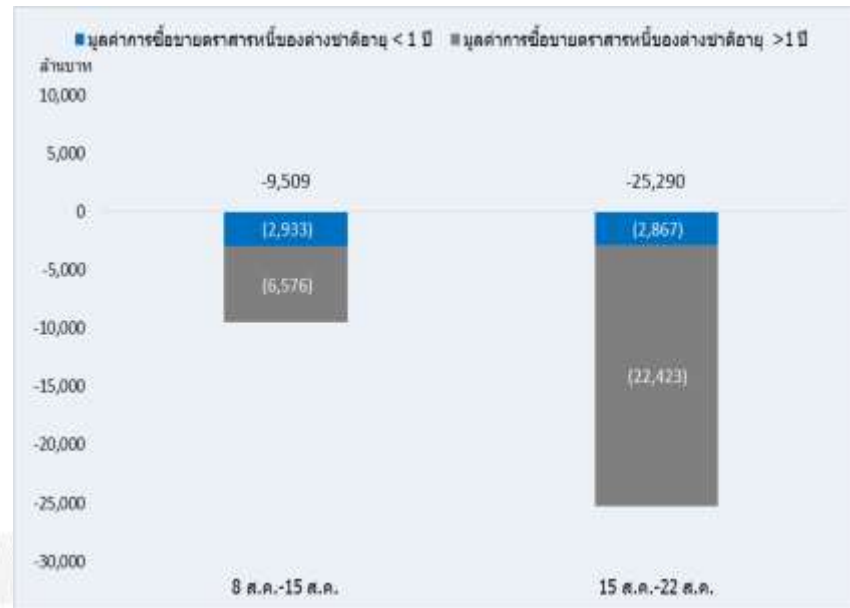
| Recc. | สัญลักษณ์ตราสารหนี้ | หน่วยงานที่ออก | อันดับ (Rating) | อายุคงเหลือ (ปี) | ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี) | ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี) |
|-------|---------------------|--|---|------------------|---------------------------|------------------------------|
| ★ | SIRI218A | บริษัท แสสนิธิ จำกัด (มหาชน) | หุ้นกู้: BBB+; บริษัท: BBB+/TRIS | 2.00 | 3.20 | 2.83 |
| ★ | SCC224A | บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) | หุ้นกู้: A+(tha); บริษัท: A+(tha)/Fitch (Thailand) | 2.61 | 3.00 | 1.72 |
| | TBEV223A | บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) | หุ้นกู้: AA(tha); บริษัท: AA/TRIS, AAA(tha)/Fitch (Thailand) | 2.57 | 3.20 | 2.06 |
| | THAI225A | บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) | หุ้นกู้: A; บริษัท: A/TRIS | 2.70 | 3.06 | 2.68 |
| | CPFTH235A | บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) | หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS | 3.77 | 2.91 | 2.48 |

Thailand Government Bond Yield Curve



| Tenor | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 20Y | 30Y |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 15-Aug-19 | 1.463 | 1.394 | 1.40 | 1.49 | 1.68 | 1.91 |
| 02-Aug-19 | 1.489 | 1.451 | 1.47 | 1.54 | 1.76 | 1.92 |
| Change (bps.) | ↑ 2.6 | ↑ 5.7 | ↑ 7.7 | ↑ 5.1 | ↑ 8.0 | ↑ 0.7 |

| ผลตอบแทนจากการลงทุน | 1 เดือน | 3 เดือน | 6 เดือน | ตั้งแต่ต้นปี |
|---------------------|---------|---------|---------|--------------|
| พันธบัตรรัฐบาล | 7.40% | 12.91% | 14.25% | 14.90% |
| ตราสารหนี้ภาคเอกชน | 0.98% | 2.17% | 3.18% | 3.57% |





Alternative Investment



FCN

กลับมาลงทุนใน FCN อีกครั้งในช่วง 2-3 สัปดาห์ที่ผ่านมาพ่ายวิจัยให้ชะลอการเปิดสัญญาใหม่เนื่องจากเป็นช่วงเวลาที่ราคาหุ้นในตลาดสำคัญปรับตัวลดลง แต่สำหรับในช่วงสัปดาห์นี้เห็นว่าเป็นจังหวะที่เหมาะสมสำหรับการเข้าไปเปิดสัญญาใหม่ แนะนำ FCN 12547 หุ้นกึ่งอนุพันธ์อายุ 6 เดือน อัตราดอกเบี้ย 10.00% ต่อปี จ่ายทุกเดือน มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น Intuitive Surgical Inc, HCA Healthcare Inc และ Discovery Inc โดยมี Put Level ที่ระดับ 82.70% และ Auto Call Level ที่ระดับ 97.00%

ELN



สถานะตลาดหุ้นที่ผันผวน ณ ปัจจุบัน ยังไม่เหมาะสม สำหรับการลงทุนใน ELN เนื่องจากลักษณะของผลิตภัณฑ์ โดยปกติแล้วมีระดับ Strike Level ที่ค่อนข้างสูง จึงมีความเสี่ยงที่ราคาหุ้นมีโอกาสปรับตัวลดลงเกินระดับ Strike Level ได้ง่าย

| Product | FCN 12547 |
|----------------|-------------|
| Tenor | 6 mth |
| Pay Frequency | Monthly |
| CCY | USD |
| Stock 1 | ISRG US |
| Stock 2 | HCA US |
| Stock 3 | DISCA US |
| Indicative PRC | 8 |
| Coupon p.a. | 10.00% |
| Fixed Coupons | All Periods |
| Put | 82.70% |
| Auto Call | 97.00% |
| KO Type | Period End |

| Bull Note / Bull Note with Protection | |
|---------------------------------------|------------------|
| Underlying 1 | - |
| Underlying 2 | - |
| ELN Type | Bull Note |
| Settlement Method | Cash or Physical |
| Minimum Subscription | 1,000,000 Baht |
| Time to Maturity | 30 Days |

- ถ้าราคาปิด > ราคา Strike จะได้รับดอกเบี้ย(Yield) และ เงินต้น
- ถ้าราคาปิด < ราคา Strike จะได้รับหุ้นอ้างอิง, เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา
- ถ้าราคาปิด < ราคา Protection จะได้รับหุ้นอ้างอิง, เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา, เงินชดเชยเพื่อคุ้มครองเงินต้น



Intuitive Surgical Inc (ISRG US)

| | |
|----------------------------|--------------------|
| Target Price | USD572.35 |
| Spot Price as of 22 Aug 19 | USD500.27 |
| Support / Resistance | USD458.00 / 543.00 |
| Auto Call Level 97.00% | USD485.26 |
| Put Level 82.70% | USD413.72 |



HCA Healthcare Inc (HCA US)

| | |
|----------------------------|--------------------|
| Target Price | USD151.92 |
| Spot Price as of 22 Aug 19 | USD122.24 |
| Support / Resistance | USD115.00 / 136.00 |
| Auto Call Level 97.00% | USD118.57 |
| Put Level 82.70% | USD101.09 |



Discovery Inc (DISCA US)

| | |
|----------------------------|------------------|
| Target Price | USD34.50 |
| Spot Price as of 22 Aug 19 | USD28.03 |
| Support / Resistance | USD26.00 / 32.00 |
| Auto Call Level 97.00% | USD27.18 |
| Put Level 82.70% | USD23.18 |

Mutual Fund



ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั้งไทยและโลกฟื้นตัว พายัพวิจัยเลือก กองทุนรวม TSF Outperform ตลาดมาก ให้ผลตอบแทน 2.77% หนุน และกองทุนต่างประเทศ KT-WEQ ยังช่วยพยุงพอร์ตอีกแรง ดังสไลด์ หน้า 4



พายัพวิจัยฯคัดเลือกกองทุนรวมที่น่าสนใจ และมีการประยุกต์เข้ากับกลยุทธ์ใน แต่รายสัปดาห์ โดยมีเงื่อนไขหลักๆ คือ

- คัดเลือกกองทุนที่มีขนาดใหญ่กว่ากองทุนอื่นๆ ในประเภทเดียวกัน สะท้อนความสามารถในการจัดการที่ดี
- เลือกกองทุนที่ให้ผลตอบแทนที่โดดเด่นในปีนี้ และยังคงชนะ Benchmark อย่างสม่ำเสมอในช่วง 3 ถึง 5 ปีที่ผ่านมา
- เลือกกองทุนที่มี Morningstar Rating ตั้งแต่ 3 ถึง 5 ดาว





| ชื่อกองทุน | ประเภทกองทุน | คำอธิบาย |
|-------------|---|--|
| TCMFENJOY | Money Market (กองทุนรวมตลาดเงิน) | หนึ่งในตัวเลือกสำหรับการพักเงิน และให้ผลตอบแทนสูงกว่าหรือเทียบเท่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ทั้งนี้กองทุนดังกล่าวให้ผลตอบแทนสูงสุดในปีที่ผ่านมา อีกทั้งยังสามารถทำผลตอบแทนชนะดัชนีชี้วัดได้ต่อเนื่อง |
| TMBABF | FIST (กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น) | วัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นที่ชัดเจนมากขึ้น ทำให้เกิดการลืดอกผลตอบแทน (Yield) สูงๆไว้ และในทางกลับกันจะหนุนให้ราคาตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเลือกลงทุนกองทุนตราสารหนี้ดังกล่าวซึ่งให้ผลตอบแทนดี |
| TSF | EQF (กองทุนรวมตราสารทุนไทย) | ภาวะแวดล้อมโดยรวมยังมีความเสี่ยง จึงเน้น Selective Buy โดยมองว่ากองทุนดังกล่าว วางกลยุทธ์ลงทุนได้ค่อนข้างทันต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลง จึงเป็นผลให้ผลตอบแทนของกองทุนชนะ Benchmark ได้อย่างสม่ำเสมอ |
| *KFACHINA-A | FIFEQ (กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ) | คาดปัจจัยบวกจากการปรับเพิ่มน้ำหนักดัชนี China A Shares ใน MSCI EM อย่างต่อเนื่อง (เพิ่มขึ้นรอบละ 5% ในเดือน ส.ค. และ พ.ย.) จะเป็นแรงขับเคลื่อนหนุนต่อตลาดหุ้นจีน A Shares จึงแนะนำกองทุนดังกล่าว ซึ่งมีการลงทุนในกองทุน UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD) (Fx hedging : 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ) |
| *K2OSLTF | LTF (กองทุนรวม LTF) | เนื่องจากการเป็นการลงทุนระยะยาวจึงพิจารณาผลตอบแทนย้อนหลัง 5 ปี สูงถึง 5.77% ต่อปี ขณะที่ SET ให้ผลตอบแทนเพียง 1.10% ต่อปี ขณะที่ระยะเริ่มกลับมาสามารถสร้างผลตอบแทนได้ดี และ outperform กองทุนรวมอื่นๆ ในประเภทเดียว |
| KFS100RMF | RMF (กองทุนรวม RMF) | เนื่องจากการเป็นการลงทุนระยะยาวจึงพิจารณาผลตอบแทนย้อนหลัง 5 ปี ได้ดีราว 3.66% ต่อปี ส่วน SET ให้ผลตอบแทนเพียง 1.10% ต่อปี ขณะที่ระยะสั้นก็นับว่าทำผลตอบแทนได้ดีกว่ากองทุนอื่นๆ |

* คือกองทุนที่คัดกรองเข้ามาใหม่

Appendix



Economic Calendar

| Date Time (UTC+7) | Event | Period | Survey | Prior |
|---|------------------------|--------|---------|---------|
| Tuesday, August 27, 2019 | | | | |
|  USA. | | | | |
| 27/08/2019 | House Price Index | Jun | - | 5.00% |
| 27/08/2019 | CB Consumer Confidence | Aug | 130.0 | 135.7 |
| Wednesday, August 28, 2019 | | | | |
|  USA. | | | | |
| 28/08/2019 | Crude Oil Inventory | Aug-23 | -1.889M | -2.700M |
| Thursday, August 29, 2019 | | | | |
|  USA. | | | | |
| 29/08/2019 | GDP (QoQ) | 2Q | 2.00% | 2.10% |
| Friday, August 30, 2019 | | | | |
|  Japan | | | | |
| 30/08/2019 | Retail Sale | Jul | -0.80% | 0.50% |

ASPS Portfolio


| Stocks | Start Date | Fair Value | Weight | Price | | Accumulated Return | PER 2019F | PBV 2019F | Dividend Yield | Strategist Comment |
|---------------|------------|------------|--------|-----------|-------|--------------------|-----------|-----------|----------------|---|
| | | | | Avg. Cost | Last | | | | | |
| BCH | 20-Aug-19 | 21.00 | 15% | 16.03 | 15.90 | -0.83% | 32.81 | 5.43 | 1.68 | World Medical Hospital (WMC) จะกลับมาทำกำไรโดนเด่นอีกครั้ง รวมถึงมีหมอแม่เหล็กจะใช้เวลาทำงานร่วมกับ WMC เพิ่มขึ้น |
| FPT | 22-May-19 | 20.10 | 10% | 17.65 | 18.90 | 7.08% | 29.61 | 1.26 | 2.03 | การทำ Tender Offer หุ้น GOLD ได้สัดส่วน 94.5% ส่งให้ FPT ยกระดับขึ้นเป็นบริษัทพัฒนาอสังหาฯครบวงจร และเมื่อจัดทำงบการเงินรวมจะทำให้ฐานกำไร FPT เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ |
| ROBINS | 01-Aug-19 | 70.00 | 20% | 63.38 | 63.50 | 0.20% | 22.12 | 3.43 | 2.04 | ได้สิทธิในการเข้ามาถือหุ้น CRC ซึ่งต่างจากปกติที่ต้องดำเนินการหาของซื้อหุ้น IPO เอง และยังคงค่อนข้างการันตี Yield ที่แน่ชัดกว่า 4.7% จนกว่าจะถึงช่วง swap หุ้น ในต้นปี 2563 |
| POPF | 15-Aug-19 | n.a. | 10% | 13.60 | 13.60 | 0.00% | n.a. | n.a. | n.a. | หุ้นที่มีความผันผวนน้อยกว่าตลาดฯ (ค่า Beta<1) รวมถึง Div yield สูงถึง 7% จึงเป็นที่พักเงินได้เป็นอย่างดีเยี่ยม |
| TU | 10-Jul-19 | 23.00 | 10% | 18.64 | 17.80 | -4.51% | 22.43 | 1.88 | 2.54 | TU ให้ความสำคัญกับธุรกิจหลักที่เห็นสัญญาณบวกจากต้นทุนทุนที่อยู่ในระดับต่ำ และธุรกิจ Red lobster พื้นตัวดีขึ้น หักล้างค่าเงินบาทที่แข็งค่ากว่าสมมติฐาน |
| MCS | 02-Aug-19 | 11.30 | 5% | 7.65 | 8.45 | 10.46% | 9.59 | 1.27 | 6.37 | กำไร 2Q62 สร้าง Positive Surprise และระยะถัดไปช่วง 2H62 จะเริ่มรับรู้กำไรจากการส่งออกงานโครงการใหญ่ ทำให้ FV ใหม่เพิ่มเป็น 11.30 บาท |
| STA | 22-Aug-19 | 13.00 | 10% | 10.50 | 10.60 | 0.95% | 55.87 | 0.65 | 1.43 | ธุรกิจอาจกลับมาสดใส เนื่องจากคู่แข่งในประเทศบางรายลดและหยุดกำลังการผลิตชั่วคราว คาดผลักดันให้แนวโน้มปริมาณจำหน่ายยางพาราในงวด 2H62 เพิ่มขึ้นถึง 38.0% จากงวด 1H62 |
| DRT | 21-Aug-19 | 6.58 | 10% | 6.05 | 6.10 | 0.83% | 11.92 | 2.61 | 6.61 | มาตรการกระตุ้นรอบที่ 2 ของรัฐบาล เชื่อว่าจะได้รับประโยชน์โดยตรงต่อ DRT หนุนกำไรปี 2562 เดิมโต 13.8%yoy อยู่ที่ 423 ล้านบาท เป็น 481 ล้านบาท |
| TASCO | 14-Aug-19 | 22.50 | 10% | 17.50 | 18.60 | 6.29% | 11.14 | 2.00 | 4.32 | กำไร 2Q62 เดิมโตก้าวกระโดด 769%YoY เกิดจากผลการดำเนินงานปกติที่ดีขึ้นตามปริมาณการจัดหา Crude ป้อนเข้าโรงกลั่นยางมะตอยได้สม่ำเสมอ และยังมีเงินสินไหมประกันภัยเข้ามาช่วยเสริม |

ตราสารหนี้เสนอขาย

| ลำดับ | สัญลักษณ์ตราสารหนี้ | หน่วยงานที่ออก | อันดับ | | ประเภทการเสนอขาย | อายุคงเหลือ (ปี) | ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี) | ผลตอบแทนล่าสุด (MTM) (% ต่อปี) | เงื่อนไข | | | วันใช้สิทธิ | หมายเหตุ |
|-------|---------------------|--|----------|-------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------|--------------|---------|-------------|-------------------------|
| | | | หุ้นกู้ | บริษัท | | | | | ผลตอบแทน (% ต่อปี) | มูลค่า (ลบ.) | Unit | | |
| 1 | BAY27NA | ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | AA+(tha) | AAA/TRIS,AAA(thai)/Fitch (Thailand) | I/HNW | 8.26 | 3.90 | 3.17 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 5 | 5,000 | Call Option | 24/5/2022 |
| 2 | ICBCT289A | ธนาคารไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) | AA+(tha) | AAA(thai)/Fitch (Thailand) | I/HNW | 9.09 | 3.50 | 2.83 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 1 | 1,000 | Call Option | 23/3/2023 |
| 3 | KTB287A | ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) | AA(thai) | AA+(tha)/Fitch (Thailand) | I/HNW | 9.89 | 3.70 | 3.34 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 5 | 5,000 | Call Option | 12/7/2024 |
| 4 | CPALL22NA | บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) | AA- | AA-/TRIS,A(thai)/Fitch (Thailand) | PO | 3.27 | 3.10 | 2.59 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 1 | 1,000 | Call Option | 30/11/2018 - 29/11/2022 |
| 5 | CPALL278A | บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) | A-(tha) | AA-/TRIS,A(thai)/Fitch (Thailand) | I/HNW | 7.99 | 3.96 | 3.07 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 10 | 10,000 | 0 | |
| 6 | IVL14PA | บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) | A | AA-/TRIS | PO | 95.25 | 7.00 | - | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 2 | 2,000 | Call Option | 31/10/2019 |
| 7 | MPSC306A | บริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด | A+ | A+/TRIS | I/HNW | 10.86 | 3.99 | 2.74 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 150 | 150,000 | 0 | |
| 8 | SCC224A | บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) | A+(tha) | A+(tha)/Fitch (Thailand) | PO | 2.81 | 3.00 | 1.72 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 0.5 | 500 | 0 | |
| 9 | CPF17PA | บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) | A- | A+/TRIS | PO | 97.59 | 5.00 | - | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 1.5 | 1,500 | Call Option | 2/3/2022 |
| 10 | THAI254A | บริษัท คาร์มันไทย จำกัด (มหาชน) | A | A/TRIS | I/HNW | 5.69 | 4.92 | 3.02 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 50 | 50,000 | 0 | |
| 11 | THAI259A | บริษัท คาร์มันไทย จำกัด (มหาชน) | A | A/TRIS | I/HNW | 6.11 | 4.74 | 3.09 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 50 | 50,000 | 0 | |
| 12 | THAI265A | บริษัท คาร์มันไทย จำกัด (มหาชน) | A | A/TRIS | I/HNW | 6.70 | 3.87 | 3.20 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 100 | 100,000 | 0 | |
| 13 | THAI276A | บริษัท คาร์มันไทย จำกัด (มหาชน) | A | A/TRIS | I/HNW | 7.84 | 4.04 | 3.35 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 140 | 140,000 | 0 | |
| 14 | THAI282A | บริษัท คาร์มันไทย จำกัด (มหาชน) | A | A/TRIS | I/HNW | 8.52 | 3.76 | 3.45 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 100 | 100,000 | 0 | |
| 15 | THAI288A | บริษัท คาร์มันไทย จำกัด (มหาชน) | A | A/TRIS | I/HNW | 8.99 | 4.04 | 3.34 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 100 | 100,000 | 0 | |
| 16 | THAI295A | บริษัท คาร์มันไทย จำกัด (มหาชน) | A | A/TRIS | I/HNW | 9.70 | 4.20 | 3.36 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 30 | 30,000 | 0 | |
| 17 | MINT18PA | บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) | BBB+ | A/TRIS | PO | 99.16 | 5.85 | - | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 10 | 10,000 | Call Option | 28/9/2023 |
| 18 | MTC21NA | บริษัท เมืองไทย แอปปิโกล จำกัด (มหาชน) | - | BBB+/TRIS | I/HNW | 2.20 | 4.10 | 3.13 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 0.5 | 500 | 0 | |
| 19 | SGP23DA | บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน) | A | BBB+/TRIS | I/HNW | 4.29 | 3.85 | 3.10 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 130 | 130,000 | 0 | |
| 20 | SIRI218A | บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน) | BBB+ | BBB+/TRIS | PO | 2.00 | 3.20 | 2.83 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 0.5 | 500 | 0 | |
| 21 | ANAN214A | บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) | - | BBB/TRIS | I/HNW | 1.62 | 3.80 | 3.47 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 0.3 | 300 | 0 | |
| 22 | ANAN210A | บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) | - | BBB/TRIS | I/HNW | 2.12 | 4.00 | 3.75 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 2 | 2,000 | 0 | |
| 23 | ANAN17PB | บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) | BB+ | BBB/TRIS | I/HNW | 97.63 | 8.00 | - | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 0.2 | 200 | Call Option | 16/3/2022 |
| 24 | GLAND215A | บริษัท แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน) | - | BBB/TRIS | I/HNW | 1.71 | 4.99 | 4.16 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 2.5 | 2,500 | 0 | |
| 25 | GUNKUL214A | บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) | BBB- | BBB/TRIS | I/HNW | 1.88 | 4.50 | 4.30 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 30 | 30,000 | 0 | ขั้นต่ำ 10 ล้าน |
| 26 | JMART213A | บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) | - | BBB/TRIS | I/HNW | 1.56 | 4.50 | 4.12 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 0.5 | 500 | 0 | |
| 27 | ORI210A | บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) | - | BBB/TRIS | I/HNW | 2.13 | 4.30 | 3.70 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 0.3 | 300 | 0 | |
| 28 | TTA213A | บริษัท โทริเซนไทย เอเยนซี จำกัด (มหาชน) | BBB | BBB/TRIS,BBB(thai)/Fitch (Thailand) | I/HNW | 1.58 | 4.50 | 3.72 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 5 | 5,000 | 0 | |
| 29 | DA226A | บริษัท ดับเบิล เอ (1991) จำกัด (มหาชน) | - | BBB-/TRIS | I/HNW | 2.82 | 4.70 | 4.20 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 8 | 8,000 | Call Option | 16/9/2019 |
| 30 | ITD209A | บริษัท อีดาเลียนไทย ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) | - | BBB-/TRIS | I/HNW | 1.08 | 4.95 | 4.13 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 12 | 12,000 | 0 | ขั้นต่ำ 2 ล้าน |
| 31 | ITD242A | บริษัท อีดาเลียนไทย ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) | - | BBB-/TRIS | I/HNW | 4.48 | 5.25 | 4.44 | ติดต่อเจ้าหน้าที่ | 1 | 1,000 | 0 | |

| ลำดับ | สัญลักษณ์ตราสารหนี้ | หน่วยงานที่ออก | อันดับ | | ประเภทการเสนอขาย | อายุคงเหลือ (ปี) | ดอกเบี้ยหน้าตั๋ว (% ต่อปี) | ผลตอบแทนล่าสุด (MTM) (% ต่อปี) | เสนอขาย | | | วันใช้สิทธิ | หมายเหตุ |
|-------|---------------------|---|---------|-----------|------------------|------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------|--------------|--------|-------------|----------------|
| | | | หุ้นกู้ | บริษัท | | | | | ผลตอบแทน (% ต่อปี) | มูลค่า (ลบ.) | Unit | | |
| 32 | MDL20NA | บริษัท ไมค้ำ ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) | - | BBB-/TRIS | I/HNW | 1.23 | 6.00 | 5.86 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 10 | 10,000 | 0 | ขั้นต่ำ 5 ล้าน |
| 33 | MIDA211A | บริษัท ไมค้ำ แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน) | - | BBB-/TRIS | I/HNW | 1.42 | 5.25 | 4.98 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 1 | 1,000 | 0 | |
| 34 | MIDA222A | บริษัท ไมค้ำ แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน) | - | BBB-/TRIS | I/HNW | 2.47 | 5.75 | 5.78 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 20 | 20,000 | 0 | ขั้นต่ำ 5 ล้าน |
| 35 | NPS218A | บริษัท เนชั่นแนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) | BBB- | BBB-/TRIS | PO | 1.95 | 4.80 | 4.65 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 2 | 2,000 | Call - Put | 5/11/2019 |
| 36 | NPS227A | บริษัท เนชั่นแนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) | - | BBB-/TRIS | I/HNW | 2.92 | 5.15 | 4.70 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 1.5 | 1,500 | Call - Put | 24/8/2019 |
| 37 | PRIN207A | บริษัท ปรีญสิริ จำกัด (มหาชน) | - | BBB-/TRIS | I/HNW | 0.91 | 6.00 | 4.80 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 6 | 6,000 | 0 | |
| 38 | PRIN221A | บริษัท ปรีญสิริ จำกัด (มหาชน) | - | BBB-/TRIS | I/HNW | 2.43 | 6.00 | 4.89 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 2 | 6,500 | 0 | |
| 39 | PSL206A | บริษัท พรชัยส ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) | - | BBB-/TRIS | I/HNW | 0.80 | 5.00 | 4.66 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 3.5 | 3,500 | 0 | |
| 40 | SST209A | บริษัท สหพัฒนเครดิต จำกัด (มหาชน) | - | BBB-/TRIS | I/HNW | 1.08 | 5.00 | 4.87 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 5 | 5,000 | 0 | ขายทั้งหมด |
| 41 | CI212A | บริษัท ซาญอัสสะ ดิเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) | - | BB+/TRIS | I/HNW | 1.47 | 5.20 | 5.27 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 2.9 | 2,900 | 0 | |
| 42 | CI218A | บริษัท ซาญอัสสะ ดิเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) | - | BB+/TRIS | I/HNW | 1.97 | 5.80 | 5.33 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 1 | 1,000 | 0 | |
| 43 | TTCL205A | บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) | - | BB+/TRIS | I/HNW | 0.73 | 4.55 | 4.86 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 0.2 | 200 | 0 | |
| 44 | A200A | บริษัท อารีญา พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) | - | BB/TRIS | I/HNW | 1.11 | 5.40 | 5.40 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 10 | 10,000 | Call Option | 5/10/2019 |
| 45 | A210B | บริษัท อารีญา พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) | - | BB/TRIS | I/HNW | 2.13 | 6.75 | 6.40 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 12.5 | 12,500 | Call Option | 8/10/2019 |
| 46 | CGD203A | บริษัท คันทรี กรุ๊ป ดิเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) | - | 0 | I/HNW | 0.58 | 7.00 | 6.76 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 28.4 | 28,400 | Call Option | 15/8/2019 |
| 47 | J200A | บริษัท เจเอเอส แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน) | - | 0 | PP10 | 1.17 | 6.70 | 6.50 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 20 | 20,000 | 0 | ขายทั้งหมด |
| 48 | JCKD206A | บริษัท เจซี เควิน ดิเวลอปเม้นท์ จำกัด | - | 0 | I/HNW | 0.81 | 7.00 | 6.88 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 5 | 5,000 | Call Option | 13/9/2019 |
| 49 | JCK212A | บริษัท เจซีเค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) | - | 0 | I/HNW | 1.48 | 6.75 | 6.54 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 3 | 3,000 | Call Option | 19/9/2019 |
| 50 | JCK213A | บริษัท เจซีเค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) | - | 0 | I/HNW | 1.58 | 6.75 | 6.51 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 5 | 5,000 | Call Option | 22/9/2019 |
| 51 | LIT213A | บริษัท ลิซ อีท จำกัด (มหาชน) | - | 0 | PP10 | 1.58 | 6.25 | 5.94 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 20 | 20,000 | 0 | |
| 52 | PACE202A | บริษัท เพช ดิเวลอปเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) | - | 0 | I/HNW | 0.50 | 6.50 | 6.80 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 20 | 20,000 | 0 | ขั้นต่ำ 5 ล้าน |
| 53 | RICHY223A | บริษัท ริชี่ เพลซ 2002 จำกัด (มหาชน) | - | 0 | I/HNW | 2.57 | 6.10 | 5.77 | ติดลบ เจ้าหนี้ | 2.5 | 2,500 | Call Option | 18/9/2019 |

ตัวเลือกตราสารหนี้ FCNs (Fixed Coupon Notes)

| Recc. | Quote ID | Tenor | Pay Frequency | CCY | Stock 1 | Stock 2 | Stock 3 | Indicative PRC | Coupon p.a. | Fixed Coupons | Put | Auto Call | Call Frequency | Issuer |
|--|----------|-------|---------------|-----|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------|-------------|----------------|--------|-----------|----------------|-----------|
|  | 12547 | 6mth | Monthly | USD | ISRG US Intuitive Surgical Inc | HCA US HCA Healthcare Inc | DISCA US Discovery Inc | 8 | 10.00% | All Periods | 82.70% | 97.00% | Period End | SG Issuer |
| | 12543 | 6mth | Monthly | USD | ISRG US Intuitive Surgical Inc | HCA US HCA Healthcare Inc | DISCA US Discovery Inc | 8 | 8.00% | All Periods | 79.20% | 100.00% | Period End | SG Issuer |
| | 12544 | 6mth | Monthly | USD | ISRG US Intuitive Surgical Inc | HCA US HCA Healthcare Inc | DISCA US Discovery Inc | 8 | 8.00% | All Periods | 80.30% | 97.00% | Period End | SG Issuer |
| | 12545 | 6mth | Monthly | USD | ISRG US Intuitive Surgical Inc | HCA US HCA Healthcare Inc | DISCA US Discovery Inc | 8 | 8.00% | All Periods | 82.00% | 95.00% | Period End | SG Issuer |







ตัวเลือกตราสารหนี้ FCNs (Fixed Coupon Notes)

| Recc. | Quote ID | Tenor | Pay Frequency | CCY | Stock 1 | Stock 2 | Stock 3 | Indicative PRC | Coupon p.a. | Fixed Coupons | Put | Auto Call | Call Frequency | Issuer |
|-------|----------|-------|---------------|-----|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------|-------------|----------------|--------|-----------|----------------|-----------|
| | 12546 | 6mth | Monthly | USD | ISRG US Intuitive Surgical Inc | HCA US HCA Healthcare Inc | DISCA US Discovery Inc | 8 | 10.00% | All Periods | 81.70% | 100.00% | Period End | SG Issuer |
| | 12548 | 6mth | Monthly | USD | ISRG US Intuitive Surgical Inc | HCA US HCA Healthcare Inc | DISCA US Discovery Inc | 8 | 10.00% | All Periods | 84.40% | 95.00% | Period End | SG Issuer |
| | 12549 | 6mth | Monthly | USD | ISRG US Intuitive Surgical Inc | HCA US HCA Healthcare Inc | DISCA US Discovery Inc | 8 | 12.00% | All Periods | 83.80% | 100.00% | Period End | SG Issuer |
| | 12550 | 6mth | Monthly | USD | ISRG US Intuitive Surgical Inc | HCA US HCA Healthcare Inc | DISCA US Discovery Inc | 8 | 12.00% | All Periods | 84.80% | 97.00% | Period End | SG Issuer |
| | 12551 | 6mth | Monthly | USD | ISRG US Intuitive Surgical Inc | HCA US HCA Healthcare Inc | DISCA US Discovery Inc | 8 | 12.00% | All Periods | 86.60% | 95.00% | Period End | SG Issuer |

กองทุนรวมตราสารทุน (Equity Fund)

| Fund Code | Firm Name | AUM (Bil. Baht) | NAV (Daily) | Return (%) | | | | | | | Prob. Return > SET(5Y) |
|------------------|---|-----------------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|--------------|--------------|---------------|------------------------|
| | | | | ytd | 1y | 5y (AnnLzd) | 2561 | 2560 | 2559 | 2558 | |
| TSF |  | 1.10 | 51.99 | 11.77 | 7.89 | 6.45 | -2.65 | 17.00 | 16.43 | -3.03 | 80% |
| SCBDV |  | 8.21 | 11.02 | 9.20 | 1.24 | 4.65 | -11.73 | 23.20 | 21.21 | -10.49 | 80% |
| T-LowBeta |  | 4.62 | 22.21 | 8.93 | 4.79 | 4.85 | -8.49 | 9.75 | 14.49 | 2.61 | 60% |
| K-VALUE |  | 3.73 | 6.75 | 8.74 | -0.21 | 3.36 | -9.39 | 21.16 | 20.01 | -15.91 | 80% |
| BTP |  | 13.14 | 52.31 | 8.18 | 5.86 | 7.23 | -6.45 | 13.27 | 30.31 | 4.72 | 80% |
| BSIRICG |  | 5.04 | 7.74 | 8.13 | 1.65 | 2.13 | -9.03 | 15.79 | 14.32 | -14.37 | 60% |
| TISCOMS |  | 2.51 | 14.91 | 7.81 | -4.61 | 3.74 | -23.56 | 17.46 | 9.60 | 15.09 | 60% |
| K-STAR-A(R) |  | 2.48 | 41.68 | 7.64 | 0.24 | 6.15 | -7.97 | 20.99 | 19.84 | -4.14 | 100% |
| SCBSE |  | 3.73 | 12.15 | 6.48 | 1.05 | 7.23 | -8.60 | 17.75 | 24.95 | 1.48 | 100% |
| BKD |  | 4.87 | 3.79 | 5.65 | -0.07 | 3.50 | -10.32 | 11.52 | 22.89 | -5.76 | 80% |
| SET Index | | | | 4.75 | -3.33 | 1.10 | -10.82 | 13.66 | 19.79 | -14.00 | |

กองทุนรวมต่างประเทศ (FIF)

| Fund Code | Firm Name | AUM (Bil. Baht) | NAV (Daily) | Return (%) | | | | | | |
|------------------|---|-----------------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | | | | ytd | 1y | 3y (AnnLzd) | 2561 | 2560 | 2559 | 2558 |
| TMBGQG |  | 9.31 | 14.86 | 19.84 | 6.38 | 11.14 | -5.20 | 22.77 | -1.07 | |
| KT-WEQ** |  | 0.77 | 11.85 | 15.68 | -1.43 | 5.23 | -15.80 | 14.07 | 2.62 | 1.39 |
| ASP-DISRUPT |  | 0.77 | 10.05 | 17.21 | -1.48 | | | | | |
| KT-HEALTHCARE-A |  | 0.34 | 10.97 | 10.45 | -3.42 | 5.18 | -0.81 | 17.21 | -15.30 | |
| KFACHINA-A |  | 3.31 | 9.74 | 36.49 | 22.52 | | | | | |
| KT-AASIA-A |  | 1.00 | 10.63 | 9.37 | -4.82 | 4.19 | -18.53 | 24.96 | 1.93 | |
| SET Index | | | | 4.75 | -3.33 | 2.11 | -10.82 | 13.66 | 19.79 | -14.00 |

กองทุนรวมตราสารทุน (Equity Fund) มีวิธีการคัดเลือก ดังนี้

- Morningstar Rating 3 ดาวขึ้นไป
- ผลตอบแทน 1Y ชนะ SET Index และ YTD ทำผลตอบแทนได้ดี
- ตลอดระยะเวลา 5 ปี ให้ผลตอบแทนมากกว่า SET Index 3 ใน 5 ปี
- ขนาดของกองทุน (AUM) มากกว่า 1 พันล้านบาทขึ้นไป

กองทุนรวมต่างประเทศ (FIF) มีวิธีการคัดเลือก ดังนี้

- ขนาดของกองทุน (AUM) มากกว่า 1 พันล้านบาทขึ้นไป
- ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจ

ที่มา : Morningstar, ASPS Research As of 21/08/2019

หมายเหตุ : ใช้การแบ่งประเภทตาม Morningstar

** KT-WEQ เดิมลงทุนในกองทุน Templeton Global Fund

Mutual Fund (cont.)

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF)







| Fund Code | Firm Name | AUM (Bil. Baht) | NAV (Daily) | Return (%) | | | | | Prob. Return > SET(5Y) | | |
|-------------|---|-----------------|-------------|------------|-------|------------|--------|-------|------------------------|--------|------|
| | | | | ytd | 1y | 5y (Annld) | 2561 | 2560 | | 2559 | 2558 |
| K2OSLTF |  | 16.28 | 17.02 | 7.81 | 0.07 | 5.77 | -14.17 | 16.99 | 18.40 | 1.86 | 60% |
| UOBLTF |  | 5.31 | 42.25 | 6.87 | -2.86 | 4.59 | -7.88 | 21.09 | 16.27 | -5.97 | 80% |
| MS-CORE LTF |  | 1.20 | 35.04 | 4.82 | -3.23 | 4.01 | -6.91 | 16.56 | 19.54 | -8.42 | 80% |
| VALUE-D LTF |  | 5.93 | 25.69 | 6.64 | -3.48 | 3.96 | -13.71 | 22.08 | 16.74 | -6.66 | 60% |
| CG-LTF |  | 12.51 | 58.58 | 7.18 | -0.85 | 3.90 | -10.68 | 18.69 | 13.53 | -4.90 | 80% |
| SCBLTT |  | 4.12 | 16.68 | 8.04 | -0.11 | 3.69 | -13.11 | 20.59 | 18.64 | -8.07 | 60% |
| KGLTF |  | 6.96 | 18.08 | 7.43 | 0.37 | 3.68 | -9.38 | 16.11 | 18.18 | -7.77 | 80% |
| KFLTF50 |  | 3.99 | 36.85 | 5.06 | -1.46 | 3.21 | -5.78 | 19.97 | 21.95 | -16.24 | 80% |
| B-LTF |  | 63.66 | 42.50 | 5.38 | -0.23 | 3.01 | -10.57 | 11.58 | 22.11 | -6.16 | 80% |
| T-LTFD |  | 2.79 | 23.68 | 6.50 | 0.25 | 2.65 | -11.48 | 18.29 | 13.11 | -6.68 | 60% |
| SET Index | | | | 4.75 | -3.33 | 1.10 | -10.82 | 13.66 | 19.79 | -14.00 | |

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund: LTF) มีวิธีการคัดเลือก ดังนี้






- Morningstar Rating 3 ดาวขึ้นไป
- Return Annualized 5 ปี ชนะ SET Index
- ตลอดระยะเวลา 5 ปี ที่ผ่านมา ให้ผลตอบแทนมากกว่า SET Index 3 ใน 5 ปี
- ขนาดของกองทุน (AUM) มากกว่า 1 พันล้านบาทขึ้นไป
- กองทุน 10 อันดับแรก ที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุดใน 5 ปี

Mutual Fund (cont.)

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF)

| Fund Code | Firm Name | AUM (Bil. Baht) | NAV (Daily) | Return (%) | | | | | | | Prob. Return > SET(5Y) |
|--------------|---|-----------------|-------------|------------|-------|-------------|--------|-------|-------|--------|------------------------|
| | | | | ytd | 1y | 5y (Annldz) | 2561 | 2560 | 2559 | 2558 | |
| KEQRMF |  | 8.42 | 32.43 | 8.07 | 0.77 | 4.67 | -7.93 | 20.79 | 19.85 | -10.48 | 100% |
| T-LowBetaRMF |  | 2.47 | 17.33 | 8.91 | 4.71 | 4.43 | -8.78 | 8.16 | 14.13 | 2.53 | 60% |
| KFS10ORMF |  | 2.64 | 35.43 | 5.73 | -1.58 | 3.66 | -6.97 | 20.58 | 21.84 | -14.41 | 80% |
| KS50RMF |  | 2.49 | 13.45 | 5.02 | -1.49 | 3.20 | -5.90 | 20.29 | 21.88 | -16.98 | 80% |
| BERMF |  | 13.43 | 99.90 | 5.39 | -0.22 | 3.04 | -10.49 | 11.67 | 22.27 | -6.26 | 80% |
| TMB50RMF |  | 3.72 | 44.01 | 4.96 | -1.72 | 2.94 | -6.30 | 19.87 | 21.41 | -16.57 | 80% |
| SCBRMS50 |  | 2.11 | 18.49 | 5.32 | -1.39 | 2.79 | -6.32 | 19.90 | 21.25 | -17.03 | 80% |
| BSIRRMF |  | 3.95 | 11.16 | 7.87 | 1.40 | 2.17 | -9.38 | 16.01 | 13.69 | -13.42 | 80% |
| UOBEQRMF |  | 1.99 | 83.66 | 5.98 | -2.61 | 1.77 | -10.97 | 19.63 | 9.00 | -8.69 | 60% |
| ERMF |  | 1.74 | 96.69 | 6.00 | -2.17 | 1.69 | -8.94 | 11.72 | 13.14 | -7.27 | 60% |
| SET Index | | | | 4.75 | -3.33 | 1.10 | -10.82 | 13.66 | 19.79 | -14.00 | |

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF) - Global

| Fund Code | Firm Name | AUM (Bil. Baht) | NAV (Daily) | Return (%) | | | | | | |
|----------------|---|-----------------|-------------|------------|-------|-------------|--------|--------|--------|--------|
| | | | | ytd | 1y | 3y (Annldz) | 2561 | 2560 | 2559 | 2558 |
| KT-HEALTHC RMF |  | 0.12 | 10.71 | 10.24 | -3.66 | 4.65 | -1.31 | 16.00 | -15.54 | |
| SCBRMGHC |  | 0.13 | 11.20 | 11.84 | -1.82 | 5.14 | -1.58 | 17.92 | -15.99 | |
| TMBGQGRMF |  | 0.76 | 13.85 | 19.59 | 6.22 | 11.27 | -4.98 | 22.90 | -1.62 | |
| ASP-ROBOTRMF |  | 0.12 | 8.79 | 14.81 | -3.97 | | | -20.09 | | |
| TMBCORMF |  | 0.57 | 15.85 | 23.82 | 11.64 | 14.17 | -17.03 | 48.98 | -2.52 | |
| SET Index | | | | 4.75 | -3.33 | 2.11 | -10.82 | 13.66 | 19.79 | -14.00 |

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ลงทุนหุ้นไทย (Retirement Mutual Fund: RMF) มีวิธีการคัดเลือก ดังนี้

- Morningstar Rating 3 ดาวขึ้นไป
- Return Annualized 5 ปี ชนะ SET Index
- ตลอดระยะเวลา 5 ปี ที่ผ่านมา ให้ผลตอบแทนมากกว่า SET Index 3 ใน 5 ปี
- ขนาดของกองทุน (AUM) มากกว่า 1 พันล้านบาทขึ้นไป
- กองทุน 10 อันดับแรก ที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุดใน 5 ปี

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ลงทุนหุ้นต่างประเทศ (Retirement Mutual Fund: RMF) มีวิธีการคัดเลือก ดังนี้

- ผลตอบแทน YTD ชนะ SET Index
- ขนาดของกองทุน (AUM) มากกว่า 100 ล้านบาทขึ้นไป

กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น (Short-Term Fixed-Income Fund)

| Fund Code | Firm Name | AUM (Bil. Baht) | NAV (Daily) | Modified Duration | Return ytd (%) | Return 1y (%) |
|---|---|-----------------|-------------|-------------------|----------------|---------------|
| KFAFIX |  | 25.05 | 10.81 | 2.85 | 3.20 | 4.11 |
| TMBABF |  | 56.85 | 11.52 | 1.66 | 3.04 | 3.63 |
| PHATRA ACT FIXED |  | 2.38 | 10.81 | 1.87 | 2.83 | 3.47 |
| K-CBOND |  | 7.43 | 17.68 | 2.11 | 2.47 | 2.96 |
| TFIF |  | 1.74 | 16.07 | 1.56 | 1.99 | 2.51 |
| Avg 1Y F/D Rate 1M BBL KBANK SCB&KTB THB | | | | | 0.85 | 1.34 |





กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น (Short-Term Fixed-Income Fund)

- อายุคงเหลือ(Duration) ต่ำกว่า 3 ปี
- ผลตอบแทน YTD ชนะ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย 4 ธนาคารใหญ่
- ขนาดของกองทุน (AUM) มากกว่า 1 พันล้านบาทขึ้นไป
- กองทุน 5 อันดับแรก ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดใน YTD

กองทุนรวมใหม่ ที่ได้รับความนิยมสูง

| Fund Code | Firm Name | Inception Date | AUM (Bil. Baht) | NAV (Daily) | Return (%) | | | |
|------------------|---|----------------|-----------------|-------------|------------|-------|-------|-------|
| | | | | | ytd | 1M | 3M | 6M |
| BEPVD |  Bualuang Fund | 16/08/2019 | 6.81 | 10.13 | | | | |
| T-SmartBeta |  Smart Beta | 13/09/2018 | 4.89 | 9.58 | 5.10 | -4.63 | 1.88 | 0.80 |
| KFACHINA-A |  Krungsri Asset Management | 07/03/2018 | 3.31 | 9.74 | 36.49 | -0.13 | 4.06 | 14.41 |
| B-CHINE-EQ |  Bualuang Fund | 09/03/2018 | 3.09 | 8.56 | 18.15 | -2.23 | 3.82 | 6.88 |
| K-CCTV |  KAsset | 14/12/2018 | 1.92 | 12.28 | 27.96 | -0.13 | 3.21 | 10.98 |
| SCBLEQA |  SCB Asset Management | 02/04/2018 | 1.83 | 11.87 | 14.00 | -2.01 | 1.86 | 4.42 |
| LHROBOT-E |  LH Fund | 23/01/2018 | 1.34 | 8.37 | 11.79 | -5.10 | -4.17 | -0.71 |
| K-EUSMALL |  KAsset | 21/03/2018 | 1.18 | 8.97 | 11.88 | -5.53 | -2.54 | 0.08 |
| KPVDEQ |  KAsset | 09/08/2019 | 1.07 | 9.97 | | | | |
| PRINCIPAL CHEQ-A |  CIMB Principal Asset Management | 13/09/2018 | 0.95 | 10.66 | 17.63 | -2.55 | 0.62 | 4.43 |
| SET Index | | | | | 4.75 | -5.58 | 1.72 | -0.55 |

กองทุนรวมทางเลือก (Alternative Fund)

| Fund Code | Firm Name | AUM (Bil. Baht) | NAV (Daily) | Management Fee | Return ytd (%) | Return 1y (%) | Return (%) 3y (Annlzd) | Return (%) 5y (Annlzd) |
|------------------------|---|-----------------|-------------|----------------|----------------|---------------|------------------------|------------------------|
| K-GOLD |  | 10.63 | 10.41 | 0.54 | 14.90 | 21.57 | 1.49 | 2.08 |
| SCBGOLDH |  | 1.28 | 8.11 | 0.44 | 15.12 | 21.86 | 1.53 | 1.91 |
| TMBGOLDS |  | 1.98 | 10.23 | 1.18 | 14.68 | 21.16 | 0.75 | 1.24 |
| KT-GOLD |  | 0.53 | 10.68 | 1.07 | 14.11 | 20.25 | 0.65 | 1.66 |
| LBMA Gold Price AM USD | | | | | 17.01 | 25.59 | 3.65 | 3.21 |
| LBMA Gold Price PM USD | | | | | 17.53 | 26.22 | 3.74 | 3.34 |

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

นักวิเคราะห์

| | |
|------------------------|--------------------------------|
| เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม | เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132 |
| ชาญชัย พันฑานากิจ | เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045 |
| ภราดร เตียรณปราโมทย์ | เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365 |
| ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์ | เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636 |
| วรรณพุกษ์ โกมลวิทยารส | ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์ |
| จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์ | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ |
| เจิดจรัส แก้วเกื้อ | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ |
| ภวัต ภัทราพงษ์ | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ |