DAOL SEC

FUND IDEA

กองทุนน่าซื้อกับ DAOL SEC

ประจำสัปดาห์ที่ 27 ก.พ. – 3 มี.ค. 2566

มุมมองประจำสัปดาห์ (27 ก.พ. – 3 มี.ค. 2566)

DAOL SEC

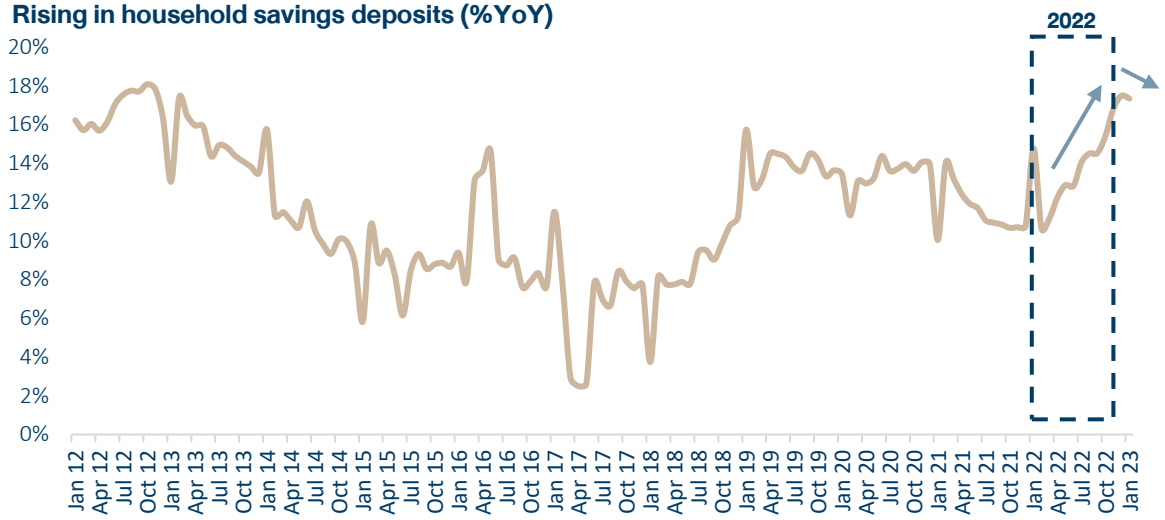
กองทุนแนะนำ	มุมมองของ DAOL SEC
Krungsri China A Shares Equity Fund (KFACHINA-A)	การบริโภคภายในประเทศจีนมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องหลังจากการประกาศเปิดเมือง เรามองว่ากลุ่มที่จะได้รับประโยชน์ในช่วงแรกของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจคือ กลุ่มสินค้าจำเป็น (consumer staple) และการปรับเปลี่ยนพฤติกรรมในด้านการดูแลสุขภาพเชิงป้องกัน (preventive healthcare) ส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มสุขภาพ (healthcare & related products) นอกจากนี้ กลุ่มการเงินและประกันก็เริ่มมีความน่าสนใจมากขึ้น โดยสัดส่วนการทำประกันชีวิตในจีนยังสามารถเติบโตได้ โดยดูจากสัดส่วนค่าเบี้ยประกันต่อ GDP ซึ่งยังต่ำกว่าประเทศอื่น นอกจากนี้ ภาครัฐยังสนับสนุนธุรกิจด้านการบริหารความมั่งคั่งผ่านการให้เปิดบัญชีบำนาญส่วนบุคคล ส่วนด้านการสนับสนุนเชิงนโยบายการเงินของทางธนาคารกลางจีน (PBOC) มีการผ่อนคลายด้านสภาพคล่องเพื่อภาคธุรกิจและบุคคล อันเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่มธุรกิจธนาคารและการเงิน (bank & finance)
SCB Korea Equity Fund (SCBKEQTG)	การเปิดเมืองของจีนจะส่งผลเกิดให้ความต้องการบริโภคสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มขึ้น เรามองว่าสถานการณ์ในปัจจุบันเข้าใกล้จุดต่ำสุดของวัฏจักร ขณะที่กลุ่มประเทศพัฒนาแล้วมีความต้องการสินค้าประเภทเครื่องจักร เพื่อใช้ในการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานและซื้อเครื่องจักรใหม่หรือทดแทนของเดิม ซึ่งเป็นผลบวกต่อประมาณกำไรของหุ้นเกาหลีใต้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2023 และโดยทั่วไปกำไรของตลาดหุ้นเกาหลีใต้มักจะฟื้นตัวก่อนกำไรตลาดหุ้นโลก
Principal Vietnam Equity Fund A (PRINCIPAL VNEQ-A)	เวียดนามเป็นประเทศที่ได้รับอานิสงส์จากการเปิดเมืองของจีนทั้งทางตรงและทางอ้อมในช่วงเดือนเมษายน 2566 ที่จะถึงนี้ อีกทั้งปัญหาด้านสภาพคล่องของตลาดหุ้นในปัจจุบันเริ่มดูดีขึ้น หลังจากธนาคารกลางเวียดนามมีแนวโน้มที่จะหยุดการปรับเพิ่มดอกเบี้ยนโยบายซึ่งจะช่วยลดแรงกดดันจากความกังวลด้านสภาพคล่องของตลาดตราสารหนี้เวียดนาม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ตลาดหุ้นจีน: ลงทุนกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองระยะแรก

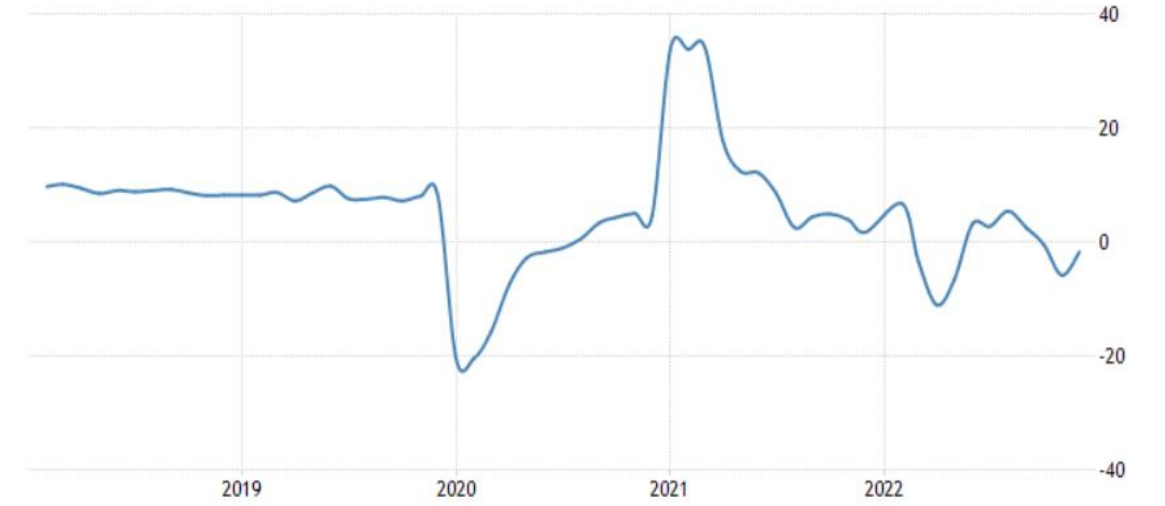
DAOL SEC

Deposit



Source: DAOL Sec as of 31 Jan 2023

Retail Sale



Source: Trading Econ, NBS as of 17 Jan 2023

ปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อตลาด

(+) ตัวเลขประเมินผลประกอบการเบื้องต้น (guidance) ของผู้บริหารในช่วงการรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 มีทิศทางเป็นบวกมากขึ้น

(+) นโยบายสนับสนุนที่ออกมาในช่วงการประชุมพรรคคอมมิวนิตส์

(–) ประเด็นความขัดแย้งระหว่างจีนและสหรัฐฯ

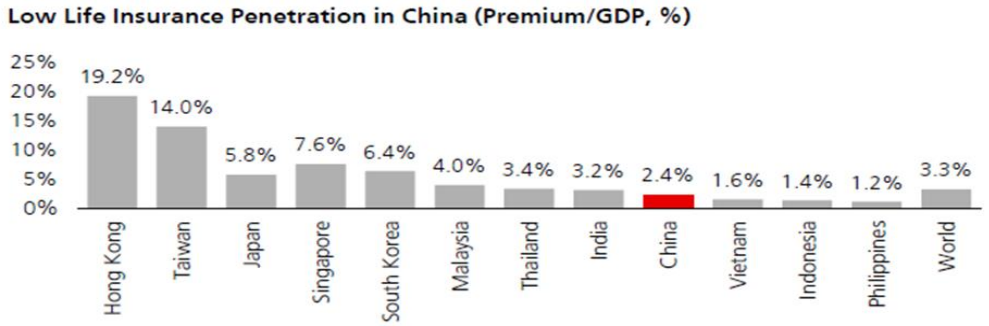
มุมมองการลงทุน

เรามีมุมมองเชิงกลางค่อนไปทางบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นจีน จากนโยบายการเปิดเมืองของจีนที่ออกมาเร็วกว่าคาด ส่งผลให้การบริโภคของจีนเริ่มกลับมาฟื้นตัว โดยเราเริ่มเห็นสัญญาณจาก (1) ยอดเงินฝากในบัญชีออมทรัพย์ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง บ่งบอกถึงการโยกเงินเพื่อไปจับจ่ายใช้สอย และการกลับเข้ามาลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2022 ที่ในตอนนั้นยอดเงินฝากเพิ่มขึ้นอย่างมาก จากการบริโภคน้อยลง การซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อเก็งกำไรลดลง และเงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้นจีน (2) ดัชนียอดค้าปลีกในเดือนธ.ค. ซึ่งเป็นช่วงที่ทางการจีนเริ่มส่งสัญญาณผ่อนปรนการล็อกดาวน์ภายในประเทศเริ่มกลับมามีทิศทางขาขึ้น ทั้งนี้ โดยทั่วไปในช่วงแรกที่เศรษฐกิจมีการฟื้นตัว ผู้บริโภคจะเริ่มใช้จ่ายไปกับสินค้าจำเป็น (consumer staple) ก่อนที่จะเริ่มใช้จ่ายในหมวดสินค้าฟุ่มเฟือย

ตลาดหุ้นจีน: ลงทุนกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองระยะแรก (ต่อ)

DAOL SEC

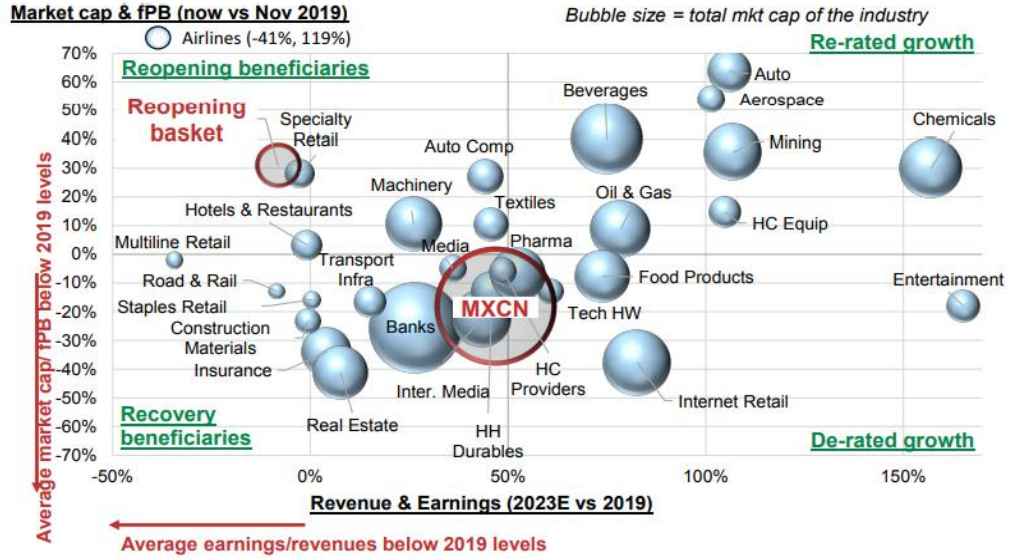
Still more room for Growth in Insurance Premium in China



Source: Sigma Swiss RE, JP Morgan, data as of December 2020

Bank and Insurance sector under recovery

Exhibit 17: A number of consumer-facing sectors are already trading above 2019 valuation levels, suggesting further gains should be driven by fundamental recovery as opposed to multiple expansion



Source: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research

มุมมองการลงทุน

การปรับเปลี่ยนพฤติกรรมในด้านการดูแลสุขภาพเชิงป้องกัน (Preventive Healthcare) ส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มสุขภาพ (Healthcare & Related Products) นอกจากนี้ หุ้นในกลุ่มการเงินและประกันก็มีความน่าสนใจ โดยมองว่าการทำประกันชีวิตในจีนยังสามารถเติบโตได้อีก เนื่องจากสัดส่วนค่าเบี้ยประกันต่อ GDP ยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับประเทศอื่น

ในด้านการบริหารความมั่งคั่ง (wealth management) นั้น ภาครัฐให้การสนับสนุนผ่านการให้เปิดบัญชีบำนาญส่วนบุคคลเพื่อส่งเสริมการลงทุนเพื่อวัยเกษียณ เป็นผลเชิงบวกต่อกลุ่มธนาคารและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต่างๆ รวม 34 แห่ง

นอกจากนี้ ธนาคารกลางจีน (PBOC) กำหนดนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายด้านสภาพคล่อง และมีแนวโน้มในการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยเพื่อลดต้นทุนการกู้ยืมให้ภาคเอกชนและประชาชนหลังมีการเปิดเมือง อีกทั้งนโยบายส่งเสริมด้านอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัยและมาตรการช่วยให้ผู้พัฒนาอสังหาฯ สามารถส่งมอบงานได้สำเร็จ ส่งเสริมให้คนรุ่นใหม่มีโอกาสเป็นเจ้าของที่อยู่อาศัยได้ อันเป็นการสร้างความเชื่อมั่นในธุรกิจและเป็นปัจจัยส่งเสริมหุ้นกลุ่มธุรกิจธนาคารและการเงิน (bank & finance)

China A-shares Equity Fund Recommendation

DAOL SEC

Krungsri China A Shares Equity Fund-A (KFACHINA-A)

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว คือ

UBS (Lux) IS – China A Opportunity (USD) P-acc

ภาพรวมของกองทุนหลัก

ประเภท :	Active
วันที่จัดตั้งกองทุน :	29 November 2013
ผู้จัดการกองทุน :	Bin Shi, Morris Wu, Denise Cheung
จำนวนหลักทรัพย์ที่ลงทุน :	20-60 ตัว
นโยบายการจ่ายเงินปันผล :	ไม่มี
ดัชนีชี้วัด :	MSCI China A Onshore (NTR)

กลยุทธ์การลงทุน

ลงทุนในหุ้นจีนที่จดทะเบียนหรือมีธุรกิจหลักอยู่ในจีนแผ่นดินใหญ่ โดยเน้นลงทุนในหุ้นผู้นำในกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตเชิงโครงสร้างและการปฏิรูปของประเทศจีน

- คัดเลือกหุ้นเชิงลึกในรายอุตสาหกรรมที่เป็นผู้นำผ่านการคัดกรองหุ้นกว่า 3,000 ตัว ทั้งในด้านสภาพคล่องและด้านธรรมภิบาล
- เลือกหุ้นที่มีกำไรเติบโตและมีระดับราคาที่น่าสนใจ
- มีการจัดพอร์ตการลงทุนที่ไม่อิงดัชนีชี้วัด แต่มีเป้าหมายที่จะเอาชนะดัชนีชี้วัดให้ได้เฉลี่ย 5% ต่อปี ในช่วง 3-5 ปี (Market Cycle)

Top Positions (%)

	Sector / Industry	% Weight
1	Consumer Staples	24.6
2	Financials Services	22.2
3	Health Care	22.2
4	Consumer Discretionary	12.3
5	Materials	5.4

	Top Holdings	% Weight
1	China Merchants Bank	9.9
2	Kweichow Moutai	9.4
3	Yunnan Baiyao Group	8.1
4	Ping An Bank	7.5
5	Ping An Insurance Group	4.7

Source: KSAM and UBS as of 31 Jan 2023

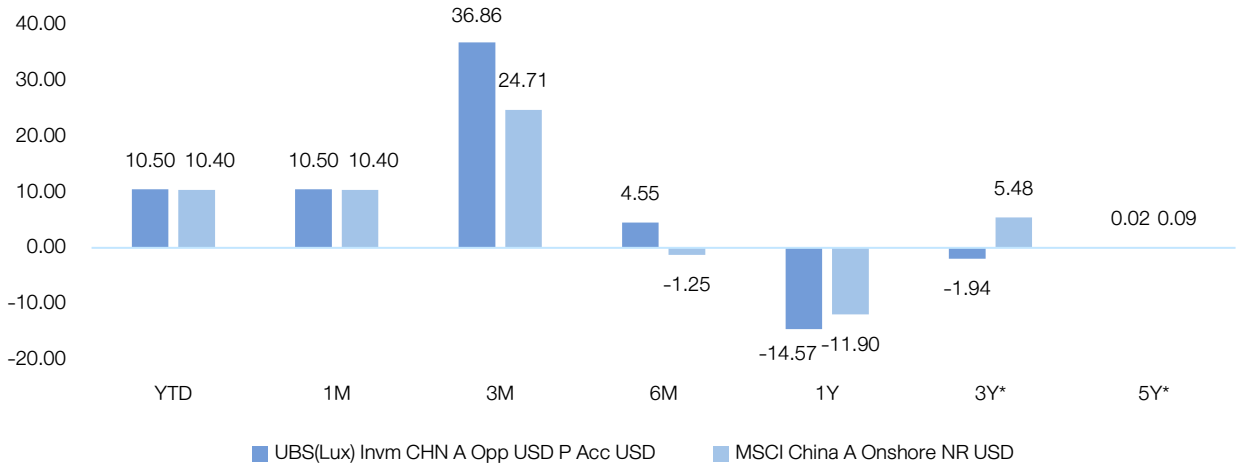
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

กองทุนหลัก UBS (Lux) IS – China A Opportunity (USD) P-acc

DAOL SEC

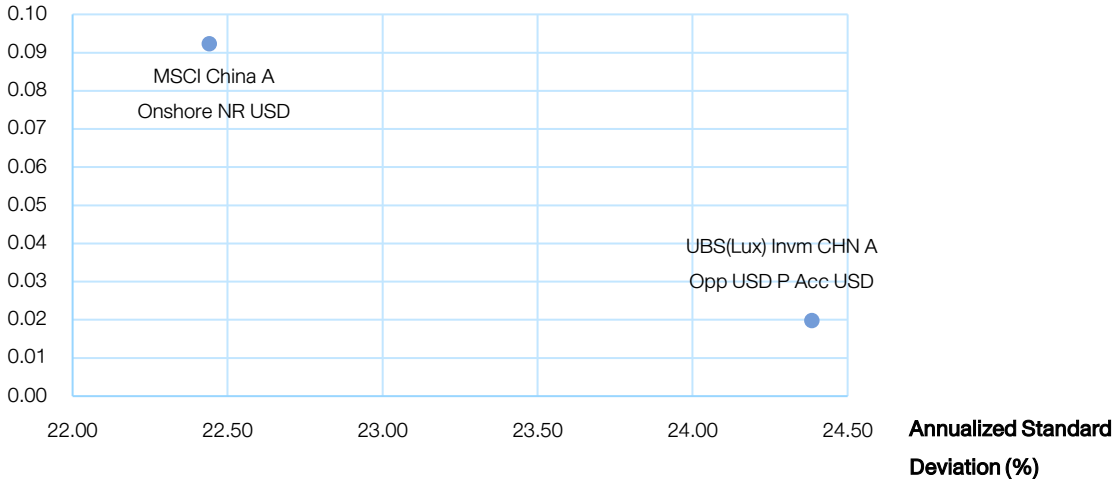
Trailing Return

Total Return (%) — As of 31 Jan 2023



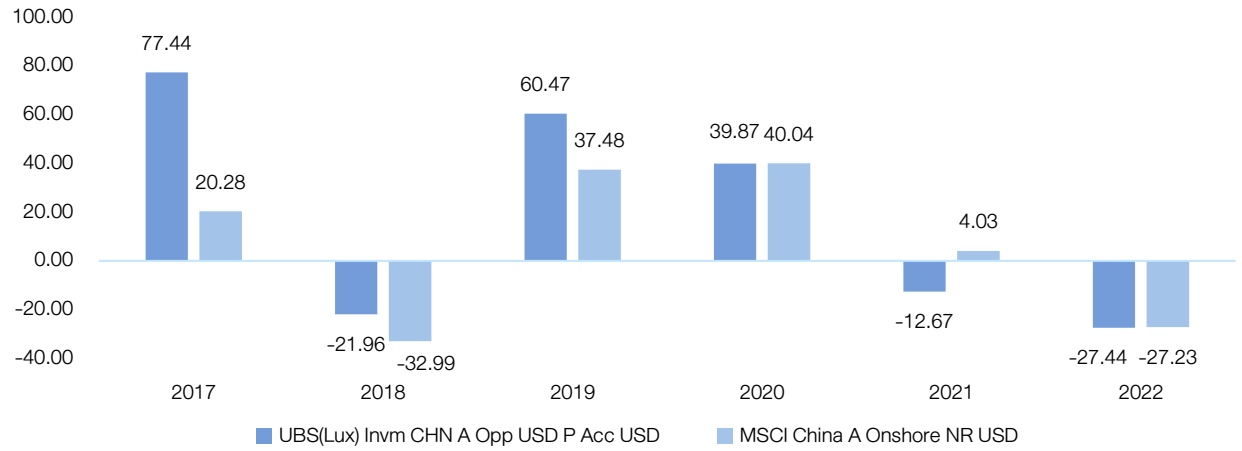
5Y Annualized Risk-Reward

Annualized Return (%) — As of 31 Jan 2023



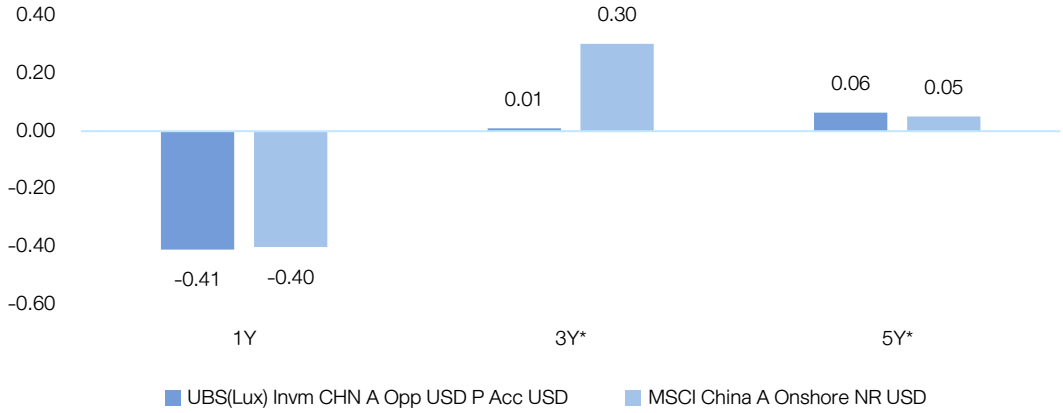
Calendar Return

Total Return (%) — As of 31 Jan 2023



5Y Sharpe Ratio

As of 31 Jan 2023



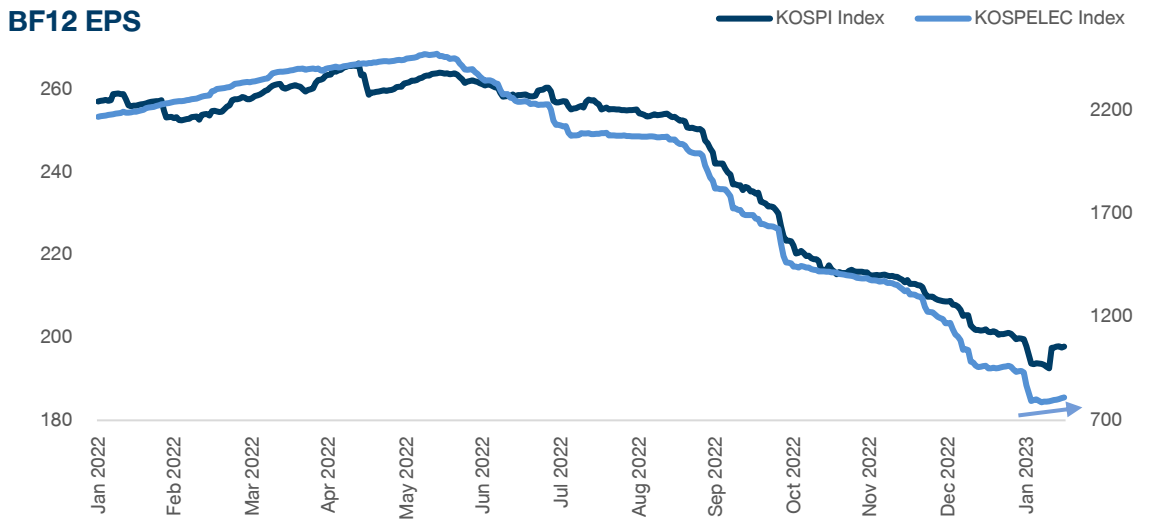
Source: Morningstar as of 31 Jan 2023;
*Annualized

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้: การฟื้นตัวของกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์

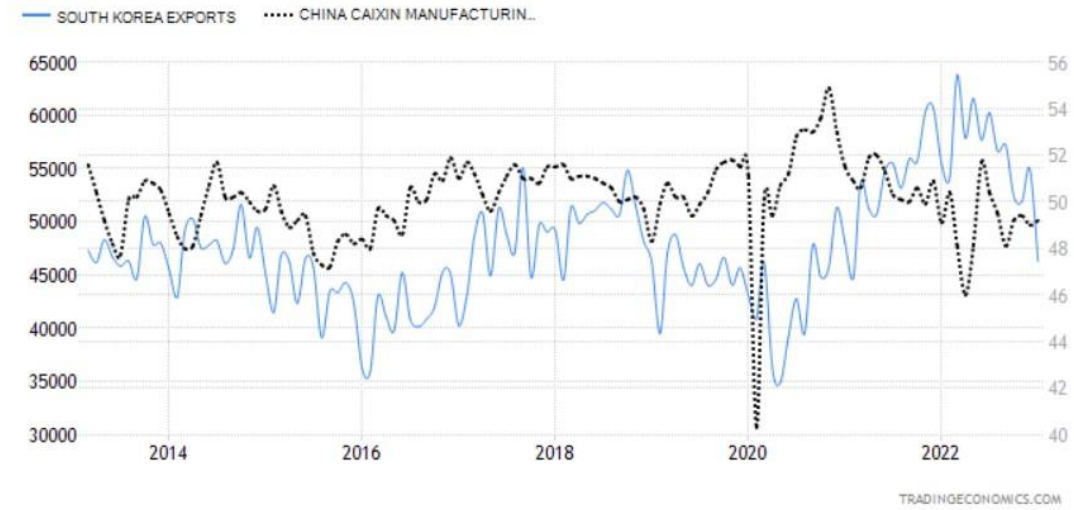
DAOL SEC

End of downgrade revision



Source: DAOL Sec as of 14 Feb 2023

S. Korea export will recover after China re-opening



Source: Trading Economy as of 27 Feb 2023

ปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อตลาด

(+) อัตราเงินเฟ้อของเกาหลีใต้ผ่านจุดสูงสุด

(+) นักวิเคราะห์เริ่มปรับขึ้นประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนในเกาหลีใต้

(–) ตัวเลขส่งออกยังคงหดตัวต่อเนื่อง

มุมมองการลงทุน

เรามีมุมมองเชิงเป็นกลางถึงบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้ จาก (1) ความต้องการซื้อสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์อันเป็นผลจากการเปิดเมืองของประเทศจีน จะทำให้หุ้นในตลาดเกาหลีใต้มีแนวโน้มได้รับการปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น และ (2) อัตราเงินเฟ้อของเกาหลีใต้ลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ธนาคารกลางชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (3) ประเทศพัฒนาแล้วเช่น สหรัฐฯ และยุโรปยังมีความต้องสินค้าในกลุ่มเครื่องจักรทั่วไปเพื่อใช้ในงานโครงสร้างพื้นฐานและมีความต้องการในเครื่องจักรใหม่หรือเพื่อทดแทน

SCB Korea Equity Fund (SCBKEQTG)

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว คือ iShares MSCI South Korea ETF (Master Fund)

SCB บลจ. ไทยพาณิชย์ | iShares by BlackRock

ภาพรวมของกองทุนหลัก

ประเภท :	Passive
วันที่จัดตั้งกองทุน :	9 May 2000
ผู้จัดการกองทุน :	ยุทธผล วิทยพาณิชกร น.ส.นรินทรา ติณรัตน์สกุลชัย
จำนวนหลักทรัพย์ที่ลงทุน :	103 (Dec 2022)
นโยบายการจ่ายเงินปันผล :	ไม่มี
ดัชนีชี้วัด :	MSCI Korea 25/50 Index

กลยุทธ์การลงทุน

ลงทุนหุ้นขนาดกลางและใหญ่ในประเทศเกาหลีใต้ เพื่อสร้างผลตอบแทนล้อไปกับดัชนี MSCI Korea 25/50 โดยจำกัดสัดส่วนหุ้นรายตัวไม่เกิน 25% และสัดส่วนหุ้นที่มีน้ำหนัก 5% ขึ้นไปรวมกันต้องไม่เกิน 50% ของมูลค่าสินทรัพย์รวม

- กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เกาหลีใต้
- หุ้นในเกาหลีกระจายตัวครอบคลุมในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรมโดยมีน้ำหนักที่ค่อนข้างมากในกลุ่ม IT, Consumer Discretionary และ Communication Services
- มีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนล้อไปกับดัชนี MSCI Korea 25/50

Top Positions (%)

	Sector / Industry	% Weight
1	Information Technology	33.3
2	Industrials	11.9
3	Financials	11.4
4	Materials	10.2
5	Consumer Discretionary	10.1

	Top Holdings	% Weight
1	Samsung Electronics	21.4
2	SK Hynix	4.6
3	Samsung SDI	3.7
4	LG Chem	3.3
5	Naver	2.6

ต่ำ ความเสี่ยงกองทุน สูง

1	2	3	4	5	6	7	8

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

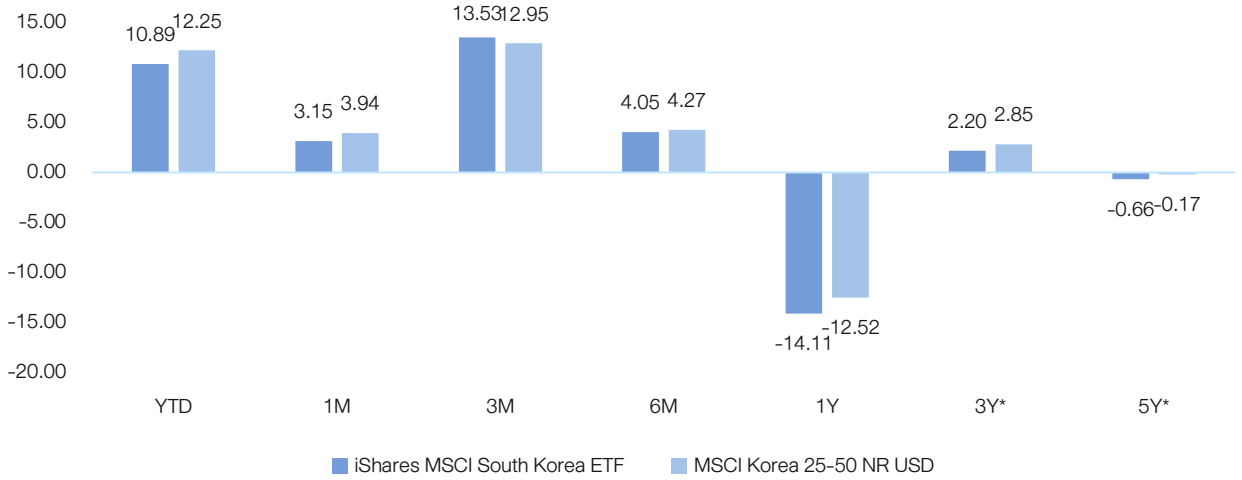
Source: SCBAM and iShares as of 31 Dec 2022

กองทุนหลัก iShares MSCI South Korea ETF

DAOL SEC

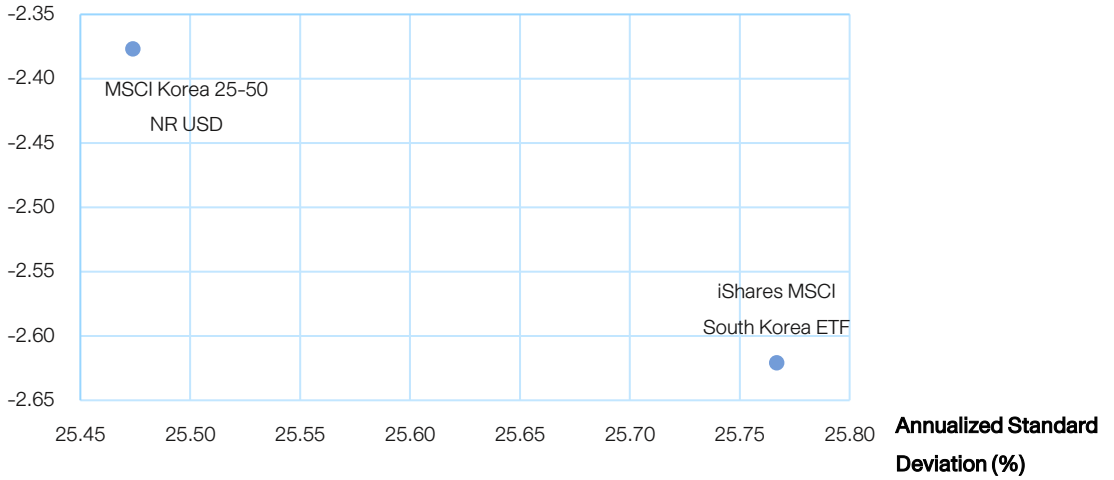
Trailing Return

Total Return (%) — As of 9 Feb 2023



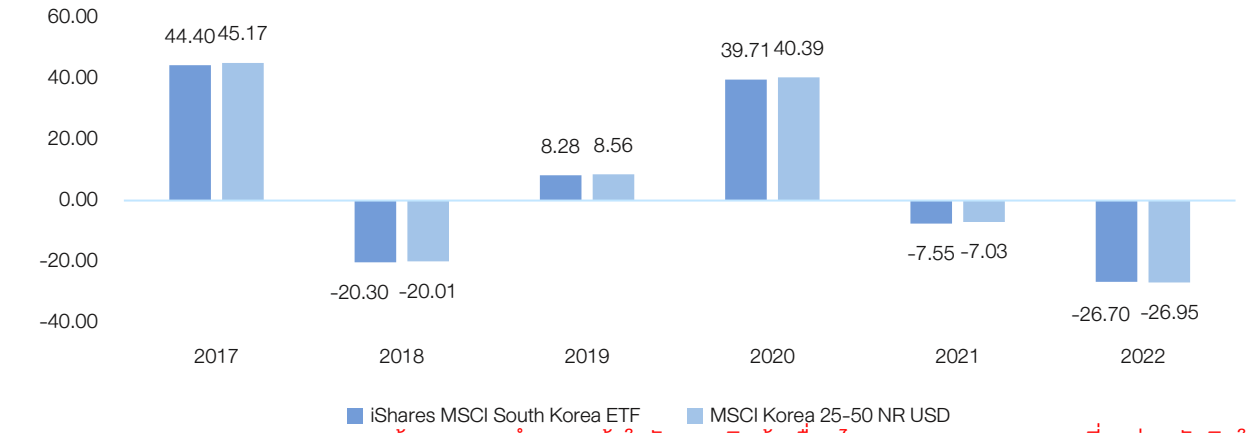
5Y Annualized Risk-Reward

Annualized Return (%) — As of 31 Jan 2023



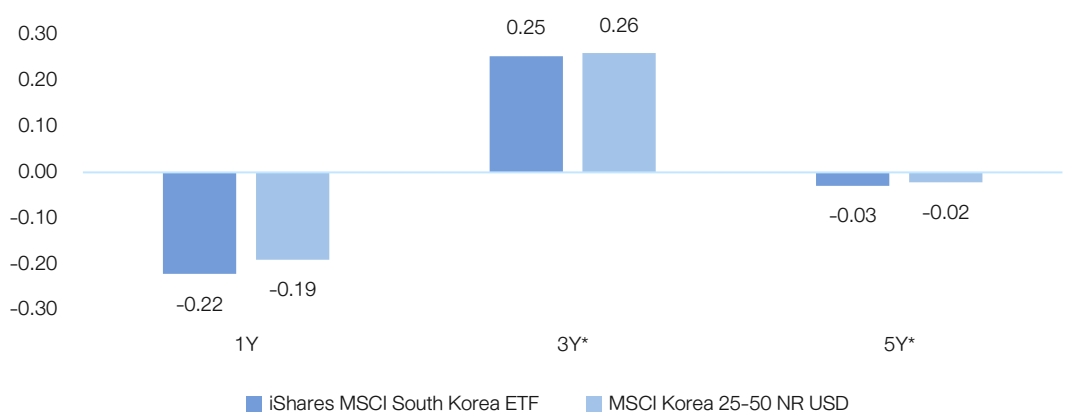
Calendar Return

Total Return (%) — As of 31 Dec 2022



Sharpe Ratio Annualized

As of 31 Jan 2023



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน

Source: Morningstar as of 9 Feb 2023 *Annualized

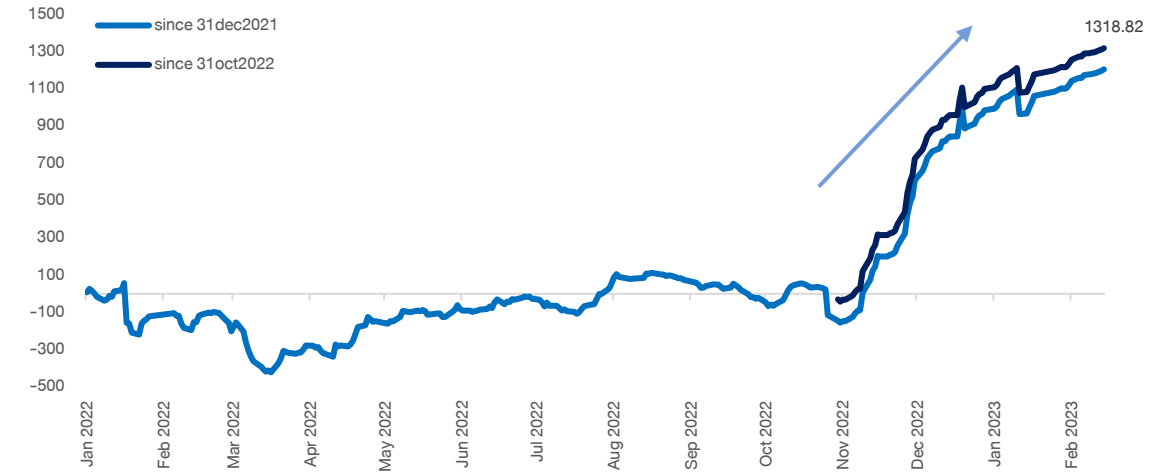
โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ตลาดหุ้นเวียดนาม: การปรับฐานบนพื้นฐานที่ยังเติบโต

DAOL SEC

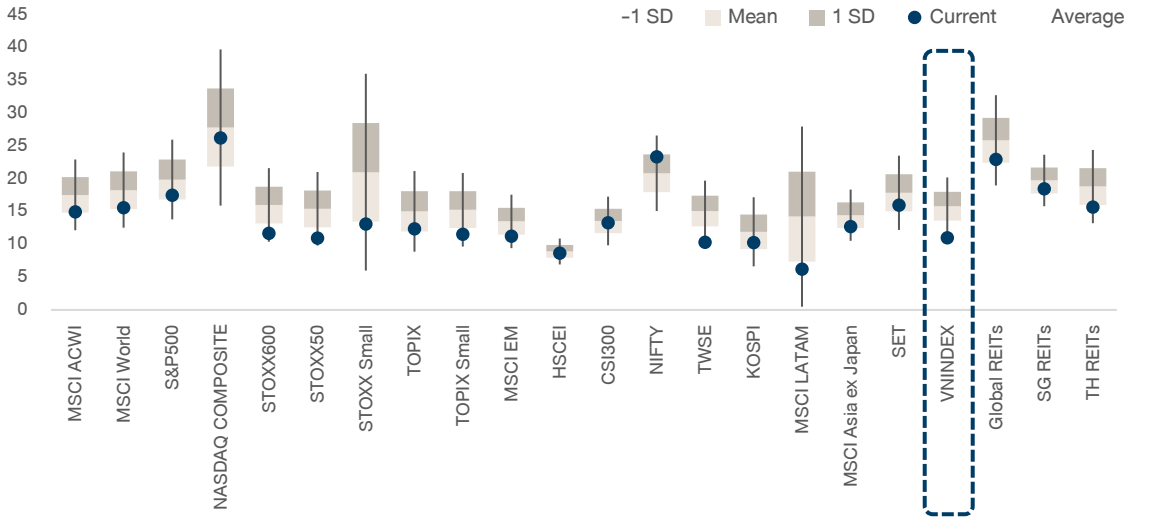
Net buy from Foreigner

Vietnam foreign fund flow



Source: DAOL Sec as of 16 Feb 2023

EPS growth lead price return



Source: DAOL Sec, Goldman Sachs as of 7 Feb 2023

ปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อตลาด

(+) สภาพคล่องของตลาดหุ้นเวียดนามเพิ่มขึ้นจากเงินทุนจากต่างชาติ

(+) มูลค่าหุ้นของตลาดเวียดนามยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย

(-) ต้นทุนสัญญาสวอปการผิดนัดชำระหนี้ (Credit default swap) ปรับตัวขึ้นอีกครั้ง

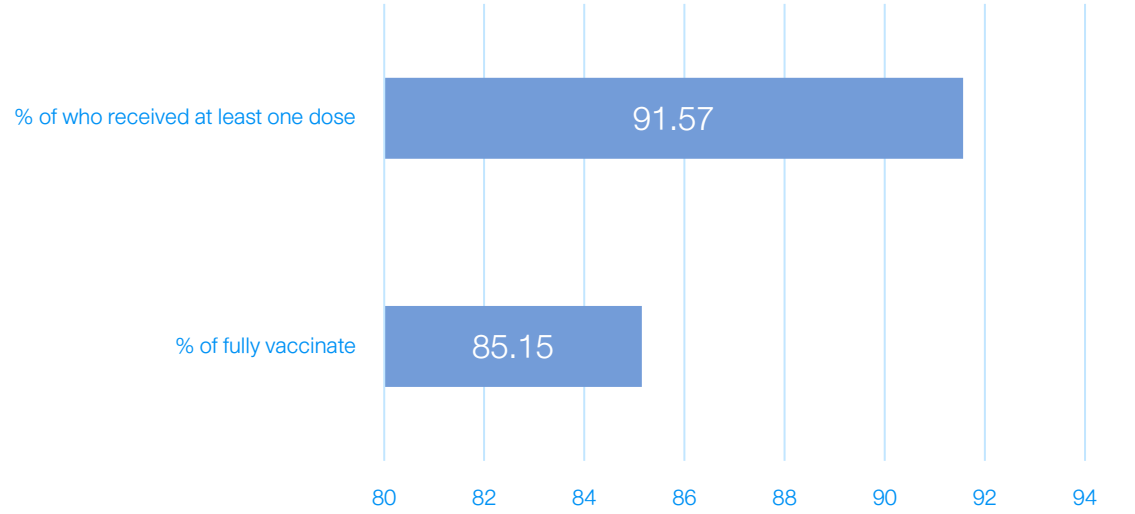
มุมมองการลงทุน

เรามีมุมมองเชิงกลางค่อนไปทางบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม จาก 3 ประเด็นหลักคือ (1) เม็ดเงินลงทุนต่างชาติ (fund flows) ที่ไหลกลับเข้าตลาดหุ้นเวียดนามอย่างต่อเนื่องด้วยยอดซื้อสุทธิราว 1,300 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายนปีที่แล้ว (2) การกลับมาเปิดเมืองของจีน (China Reopen) ที่เร็วกว่าที่หลายฝ่ายคาดการณ์ไว้ จะเป็นปัจจัยหนุนต่อการท่องเที่ยวและการขยายตัวทางเศรษฐกิจของเวียดนาม ดังจะเห็นได้จากค่า credit default swap ซึ่งบ่งบอกความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ของประเทศปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง (3) มูลค่าหุ้นเวียดนามหรือ valuation อยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ราว 1 ถึง 2 เท่าของค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (-1 ถึง -2 s.d.) สำหรับนักลงทุนที่ยังไม่มีสัดส่วนบนตลาดหุ้นเวียดนาม ทางทีมแนะนำให้เริ่มทยอยสะสม

ตลาดหุ้นเวียดนาม: การปรับฐานบนพื้นฐานที่ยังเติบโต

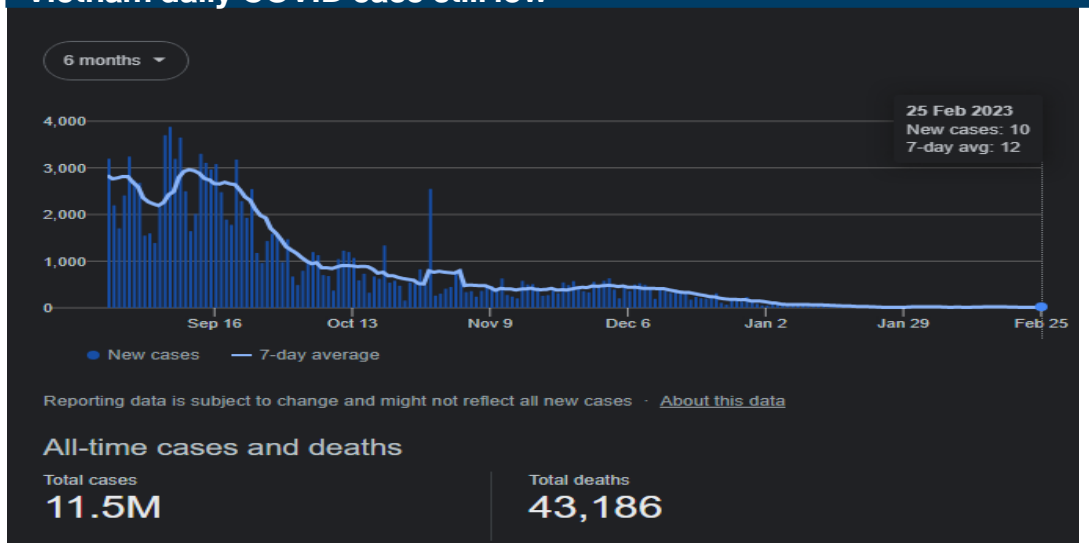
DAOL SEC

Vaccination rate



Source: DAOL Sec as of 20 Oct 2022

Vietnam daily COVID case still low



Source: google covid data as of 25 Feb 2023

ปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อตลาด

อัพเดทมุมมองการเปิดเมืองของจีนที่มีผลต่อตลาดหุ้นเวียดนาม

แม้ว่าประเทศจีนจะมีนโยบายเปิดเมือง แต่สายการบินเวียดนามยังไม่สามารถบินเข้าออกจากประเทศจีนได้ โดยรายชื่อที่ทางการจีนได้มีการประกาศออกมาเมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2566 นั้น ไม่มีรายชื่อของสายการบินเวียดนาม เนื่องจากทางการจีนยังคงไม่มีความเชื่อมั่นต่อนโยบายการควบคุม COVID-19 ของเวียดนาม ทั้งนี้ มุมมองของ SSI securities มองว่าการเจรจากับทางการจีนจะแล้วเสร็จในช่วงเมษายน – พฤษภาคม 2566

สำหรับทาง DAOL ประเมินว่าประเด็นดังกล่าวนั้นไม่น่าเป็นกังวลมากนัก เนื่องจากประชากรส่วนใหญ่ได้รับการฉีดวัคซีนครบทั้ง 2 เข็มไปเป็นที่เรียบร้อยแล้ว อีกทั้งการฉีดวัคซีนนั้นมีความหลากหลายทั้ง Viral vector, mRNA ตลอดจน Inactive ดังนั้น ในด้านประชากรท้องถิ่นจะสร้างความเสี่ยงให้นักท่องเที่ยวจีนติดเชื้อนั้นคงไม่ใช่ประเด็นหลัก เราจึงมองว่าประเด็นการไม่ยอมให้สายการบินของเวียดนามบินเข้าออกประเทศได้นั้น เป็นเรื่องทางการเมืองระหว่างรัฐกับรัฐมากกว่า ดังนั้น หากรัฐบาลเวียดนามสามารถเจรจากับรัฐบาลจีนได้ จะช่วยเอื้อต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจในช่วงไตรมาสที่ 2 เป็นต้นไป

Vietnam Equity Fund Recommendation

DAOL SEC

Principal Vietnam Equity Fund A (PRINCIPLE VNEQ-A)

เน้นลงทุนตรงในหุ้นที่จดทะเบียนในเวียดนาม หรือมีธุรกิจหลักในเวียดนาม หรือ ETFs ที่เน้นลงทุนในหุ้นเวียดนาม

Principal℠
In alliance with CIMB

ภาพรวมของกองทุน

ประเภท :	Active + Top-down + Bottom-up
วันที่จัดตั้งกองทุน :	16 ตุลาคม 2560
ผู้จัดการกองทุน :	คุณชาตรี มีชัยเจริญยิ่ง คุณปุณยนุช บุณยรัตพันธุ์
นโยบายการจ่ายเงินปันผล :	ไม่มี
ดัชนีชี้วัด :	MSCI Vietnam GR LCL

กลยุทธ์การลงทุน

เน้นลงทุนตรงในหุ้นที่จดทะเบียนในเวียดนามหรือมีธุรกิจหลักในเวียดนาม หรือ ETFs ที่เน้นลงทุนในหุ้นเวียดนาม

- ใช้การวิเคราะห์หุ้นแบบ Bottom-up ร่วมกับการใช้ Top-down ในการดูภาพรวมเศรษฐกิจในการจัดพอร์ตกองทุนรวม
- ใช้ FMV Framework ในการวิเคราะห์หุ้นรายตัวที่มีระดับราคาที่ยังน่าสนใจ รวมทั้งมีพื้นฐานดีและมีการเติบโตอย่างยั่งยืน และมีการปรับตัวขึ้นของกำไรและราคา
- มี Company Visit ในขั้นตอนของ In-house Research โดยผู้จัดการกองทุนจะมีการเยี่ยมชมบริษัทใน Universe อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

Top Positions (%)

	Sector / Industry	% Weight
1	Bank	36.3
2	Unit Trust	15.3
3	Property Development	12.1
4	Food and Beverage	11.6
5	IT and Communication	8.3

	Top Holdings	% Weight
1	Unit Trust Equity – VND : VietFund Management	9.4
2	FPT Corporation	8.3
3	Vietnam Dairy Products	6.0
4	Unit Trust Equity – VND : SSI Asset Management	5.8
5	Housing Development Bank	5.7

ต่ำ ความเสี่ยงกองทุน สูง

1	2	3	4	5	6	7	8

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

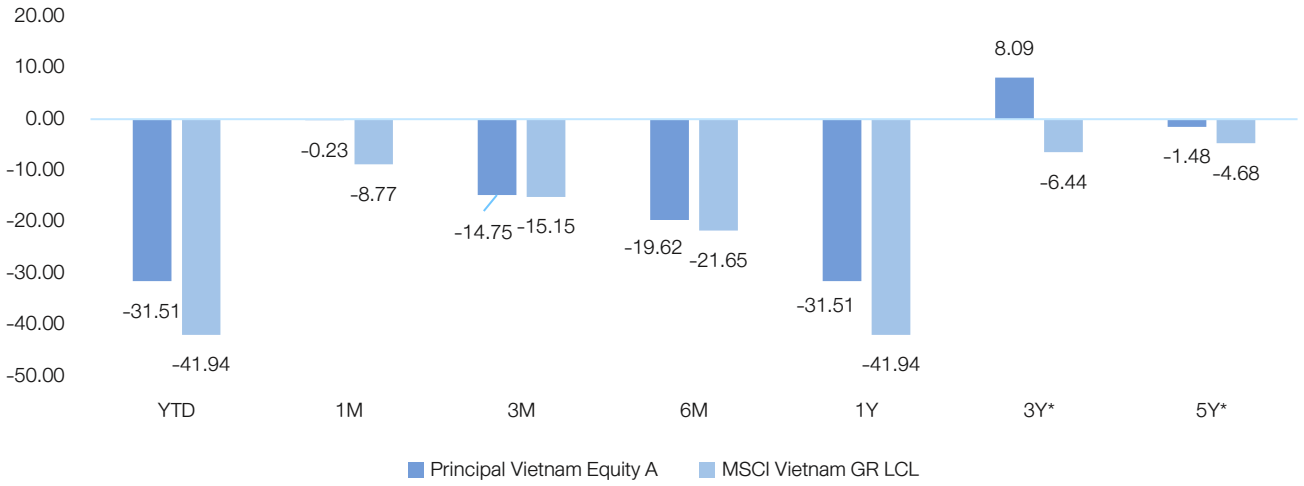
Source: PRINCIPAL as of 31 Dec 2022

PRINCIPAL VNEQ-A

DAOL SEC

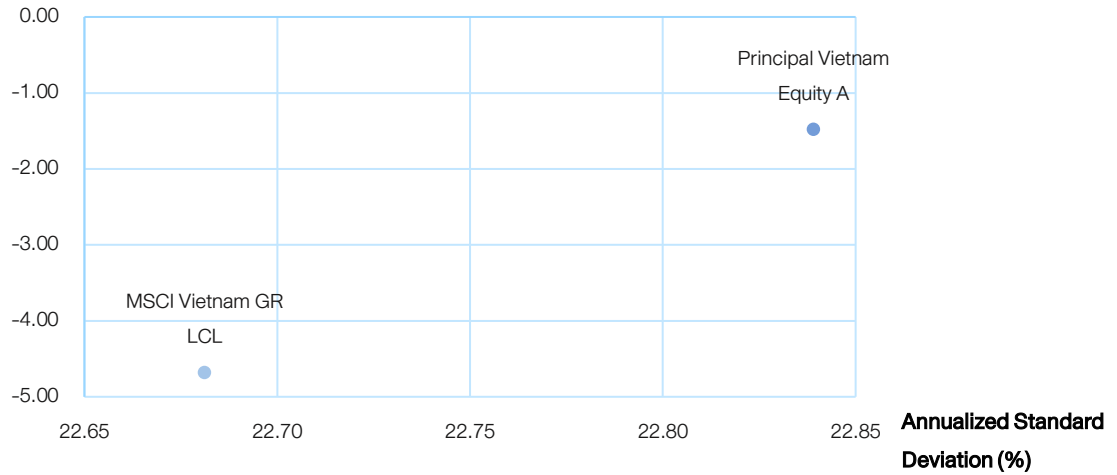
Trailing Return

Total Return (%) **As of 31 Dec 2022**



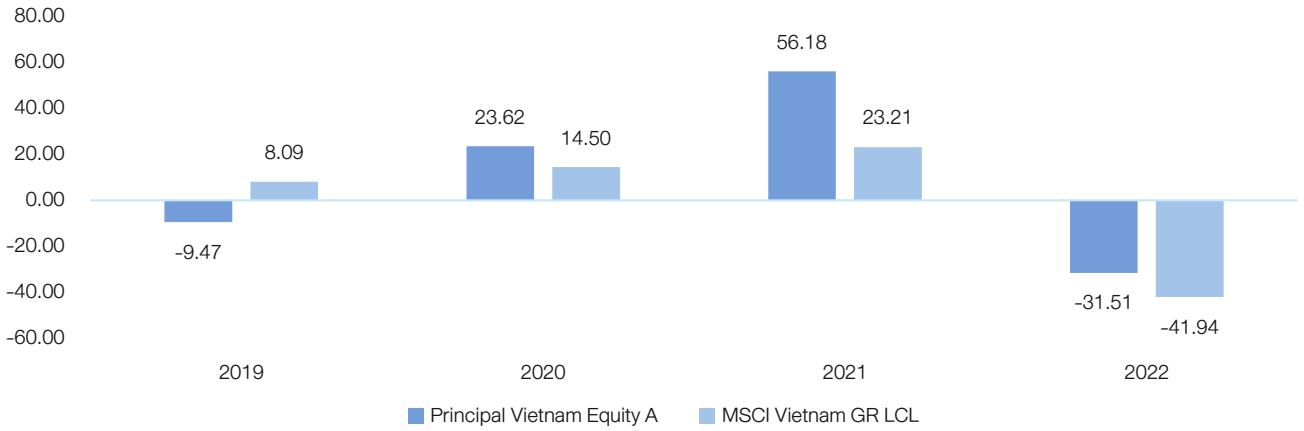
5Y Annualized Risk-Reward

Annualized Return (%) **As of 31 Dec 2022**



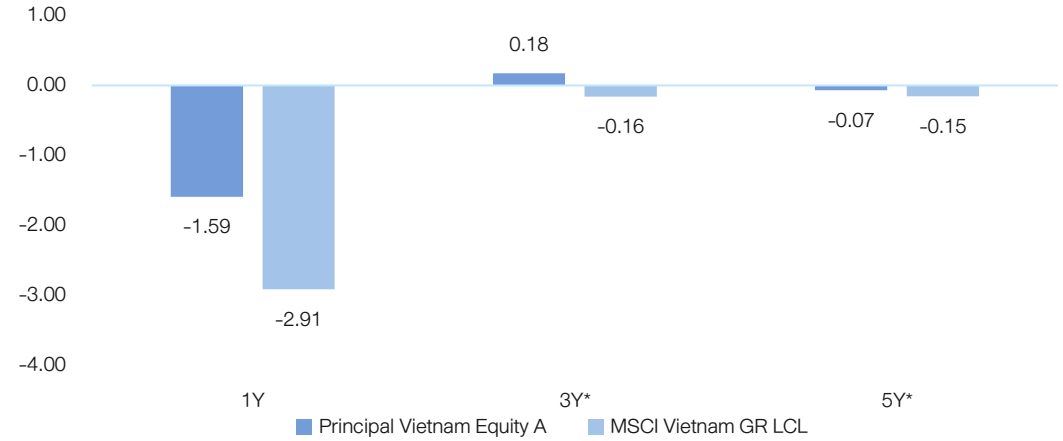
Calendar Return

Total Return (%) **As of 31 Dec 2022**



Sharpe Ratio Annualized

As of 31 Dec 2022



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน

Source: : Bloomberg and Morningstar as of 31 Dec 2022 *Annualized

โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Disclaimer

DAOL SEC

ข้อสงวนสิทธิ

- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า ดาโอได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่นำข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด
- เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง

คำเตือน

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน 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 | We INSURANCE

'DAOL, your lifetime financial partner'

contactcenter@daol.co.th | 0 2351 1800 | www.daol.co.th | daol.th | DAOL Channel