

WEEKLY

— SYNERGY —

6 October 2025

ประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้

Date	Country	Events	Month	Actual	Consensus	Older
Sunday 05 Oct 25	 OPEC+	OPEC+ Meeting**	Oct	137,000	137,000	547,000
Monday 06 Oct 25	 TH	CPI YoY**	Sep	-0.72%	-0.60%	-0.79%
		CPI Core YoY	Sep	0.65%	0.75%	0.81%
Tuesday 07 Oct 25	 TH	ประชุม คสม. **				
Wednesday 08 Oct 25	 TH	BoT Benchmark Interest Rate**	Oct-08	-	1.25%	1.5%
Thursday 09 Oct 25	 US	FOMC Meeting Minutes**				
		Initial Jobless Claims	Oct 4	-	-	-

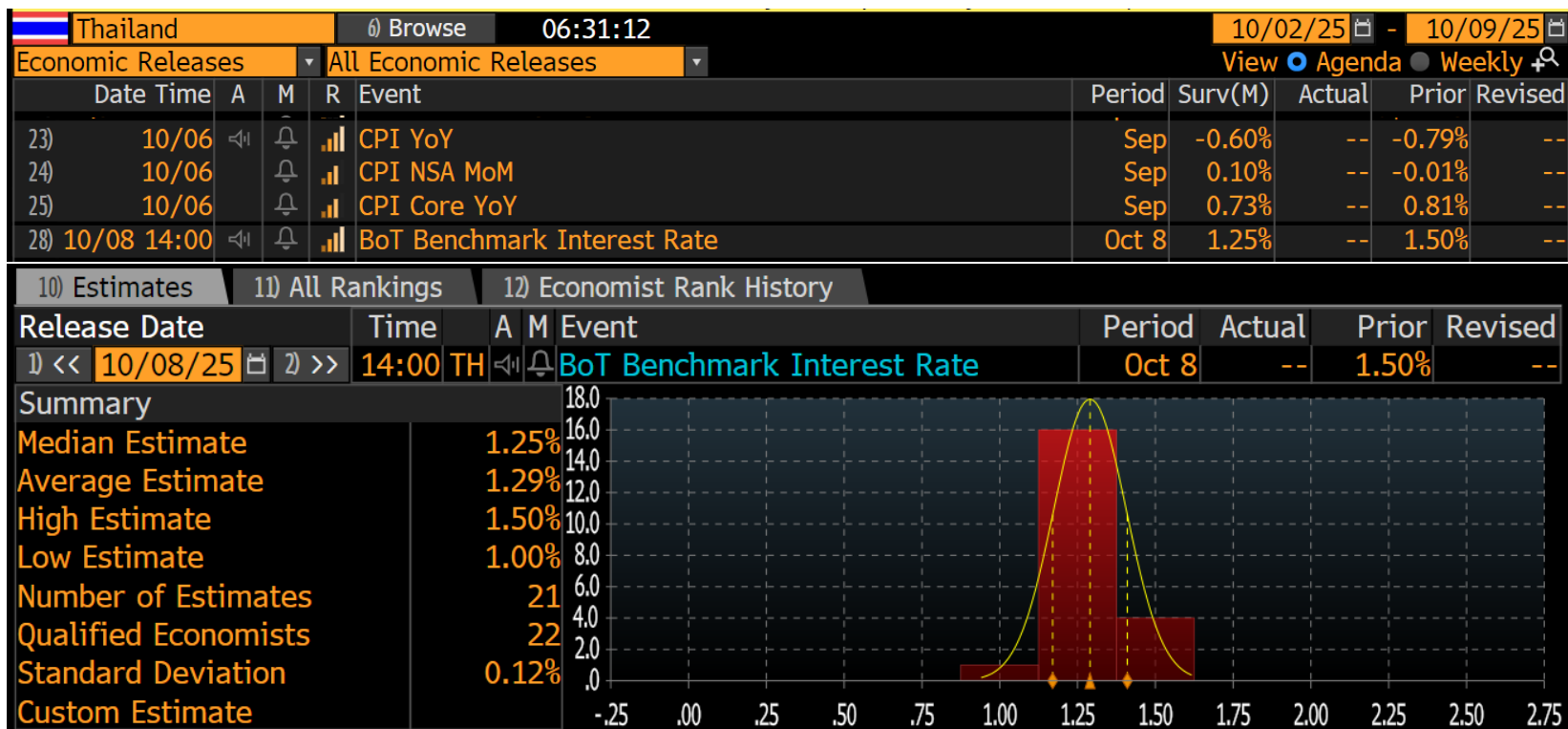
- การประชุม OPEC+ ตกลงเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเล็กน้อยในเดือน พ.ย.
- เงินเฟ้อไทยยังติดลบต่อเนื่อง ซึ่งไม่น่าเป็นอุปสรรคต่อการปรับลดดอกเบี้ยของ กนง.
- ติดตามผลกระทบของ Government Shutdown ในสหรัฐฯ หากสถานการณ์ลากยาว อาจจะทำให้ทิศทางการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed ชัดเจนขึ้น

ลู่ราคาน้ำมันดิบ Rebound ในช่วงสั้นๆ



กระแข่าว OPEC+ ได้เตรียมประกาศเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนพ.ย. (ประชุมวันที่ 5 ต.ค. 68) ได้กดดันราคาน้ำมันดิบ WTI ร่วงมากกว่า 7% ซึ่งน่าจะตอบรับกับกระแข่าวนี้ไปในระดับหนึ่งแล้ว

การประชุม กนง. สัปดาห์นี้ Consensus ให้น้ำหนัก 71% คาดลดดอกเบี้ย



เงินเฟ้อเดือน ก.ย. -0.72% (ตลาดคาด -0.6%), Core CPI 0.65% (ตลาดคาด 0.75%)

ผลการสำรวจนักเศรษฐศาสตร์ 16 ใน 21 ราย

ประเมินว่า กนง. จะปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 8 ต.ค. นี้

คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ

ครั้งที่	Fed	ECB	BoE	BOJ	BOT
1	29-ม.ค.-25 -	30-ม.ค.-25 ↓	6-ก.พ.-25 ↓	24-ม.ค.-25 ↑	26-ก.พ.-25 ↓
2	19-มี.ค.-25 -	6-มี.ค.-25 ↓	20-มี.ค.-25 -	19-มี.ค.-25 -	30-เม.ย.-25 ↓
3	7-พ.ค.-25 -	17-เม.ย.-25 ↓	8-พ.ค.-25 ↓	1-พ.ค.-25 -	25-มิ.ย.-25 -
4	18-มิ.ย.-25 -	5-มิ.ย.-25 ↓	19-มิ.ย.-25 -	17-มิ.ย.-25 -	13-ส.ค.-25 ↓
5	30-ก.ค.-25 -	24-ก.ค.-25 -	7-ส.ค.-25 ↓	31-ก.ค.-25 -	8-ต.ค.-25 -
6	17-ก.ย.-25 ↓	11-ก.ย.-25 -	18-ก.ย.-25 -	19-ก.ย.-25 -	17-ธ.ค.-25 ↓
7	29-ต.ค.-25 ↓	30-ต.ค.-25 -	6-พ.ย.-25 -	30-ต.ค.-25 ↑	
8	10-ธ.ค.-25 ↓	18-ธ.ค.-25 -	18-ธ.ค.-25 -	19-ธ.ค.-25 -	

หมายเหตุ :  หมายถึง Bloomberg คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของ Fed, ECB, BOJ ยกเว้น BOT คาดการณ์โดย ASPS

การประชุม Fed และ BOJ รอบเดือน ต.ค. 68 แนวโน้มเห็นหน้านโยบายการเงินที่สวนทางกับ
โดย Consensus **คาด Fed จะปรับลดดอกเบี้ย** 25 Bps. สู่ระดับ 4.0% และ **คาด BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ย** 25 Bps. สู่ระดับ 0.75%

Takaichi ชนะการเลือกตั้งภายในพรรค LDP

และมีแนวโน้มจะขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกของญี่ปุ่นในวันที่ 15 ต.ค.



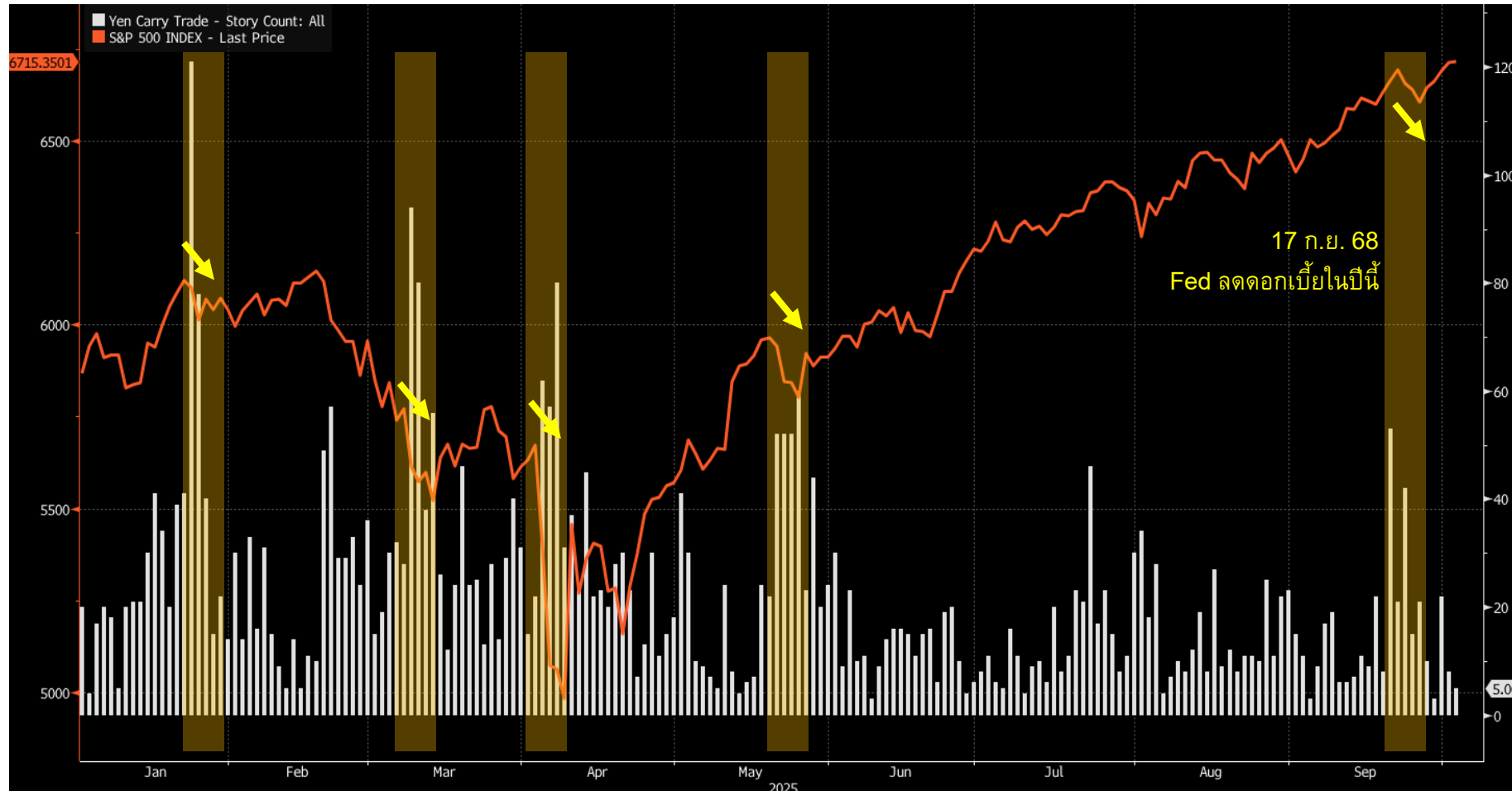
- Takaichi มีแนวโน้มใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ (Fiscal Stimulus) เช่น สนับสนุนการออกพันธบัตรเพื่อใช้จ่ายภาครัฐ เรียกร้องให้ยกเลิกภาษีชั่วคราวบนน้ำมันเบนซินและดีเซล
- Takaichi สนับสนุนให้ BOJ คงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับต่ำ ส่งผลให้ความคาดหวังลดลงต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ BOJ ในเดือน ต.ค. นี้ ทำให้เงินเยนอ่อนค่า และอาจเพิ่มแรงกดดันต่ออุปทานพันธบัตรรัฐบาลในระยะยาว

ครั้งที่	Fed	ECB	BoE	BOJ	BOT
1	29-ม.ค.-25 -	30-ม.ค.-25 ↓	6-ก.พ.-25 ↓	24-ม.ค.-25 ↑	26-ก.พ.-25 ↓
2	19-มี.ค.-25 -	6-มี.ค.-25 ↓	20-มี.ค.-25 -	19-มี.ค.-25 -	30-เม.ย.-25 ↓
3	7-พ.ค.-25 -	17-เม.ย.-25 ↓	8-พ.ค.-25 ↓	1-พ.ค.-25 -	25-มิ.ย.-25 -
4	18-มิ.ย.-25 -	5-มิ.ย.-25 ↓	19-มิ.ย.-25 -	17-มิ.ย.-25 -	13-ส.ค.-25 ↓
5	30-ก.ค.-25 -	24-ก.ค.-25 -	7-ส.ค.-25 ↓	31-ก.ค.-25 -	8-ด.ค.-25 -
6	17-ก.ย.-25 ↓	11-ก.ย.-25 -	18-ก.ย.-25 -	19-ก.ย.-25 -	17-ธ.ค.-25 ↓
7	29-ต.ค.-25 ↓	30-ต.ค.-25 -	6-พ.ย.-25 -	30-ต.ค.-25 ↑	
8	10-ธ.ค.-25 ↓	18-ธ.ค.-25 -	18-ธ.ค.-25 -	19-ธ.ค.-25 -	

หมายเหตุ : ↓ หมายถึง Bloomberg คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของ Fed, ECB, BOJ ยกเว้น BOT คาดการณ์โดย ASPS

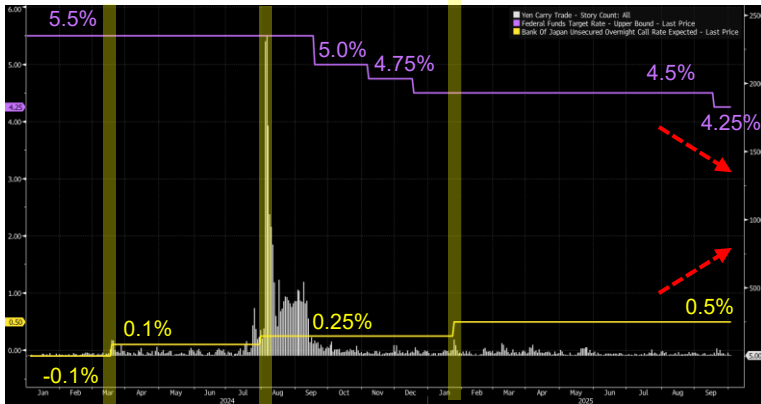


ตอนนี้ 2025 กระแสข่าว “Yen Carry Trade” นี้ค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับปี 2024
...แต่หลายครั้งที่มีจำนวนข่าวสูงขึ้น มักสร้างความกังวลให้กับตลาดหุ้นได้



ดอกเบี้ยใกล้ถึงจุดเปลี่ยน ??? เพื่อระวังความเสี่ยง Yen Carry Trade

จำนวนข่าว “Yen Carry Trade” เทียบกับ
ดอกเบี้ย Fed และ BOJ



หมายเหตุ: Highlight สีเหลือง เป็นช่วงที่ BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ย

ในวันที่ 31 ก.ค. 67 **BOJ เซอร์ไพรส์ปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็น 0.25%** (จาก 0.1%) ขณะที่ Fed คงดอกเบี้ย 5.5% และมีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ย (ส่วนต่างดอกเบี้ย 2 ประเทศนี้แคบลง) ทำให้กระแสข่าว “Yen Carry Trade” เพิ่มขึ้นจำนวนมาก

จำนวนข่าว “Yen Carry Trade” เทียบกับ
ค่าเงินเยน/ดอลลาร์สหรัฐฯ



หมายเหตุ: Highlight สีเหลือง เป็นช่วงที่ BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ย

ความกังวล “Yen Carry Trade” เกิดการดึงเม็ดเงินออกจากสหรัฐฯ และไหลเข้าญี่ปุ่น โดยตั้งแต่วันที่ 31 ก.ค. - 16 ก.ย. 67 **เงินเยนแข็งค่าขึ้น 7.8%** (152.8 → 140.6 Yen/USD) กดดันค่าเงิน ดอลลาร์อ่อนค่าลงราว 3.6%

จำนวนข่าว “Yen Carry Trade” เทียบกับ
ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ S&P500

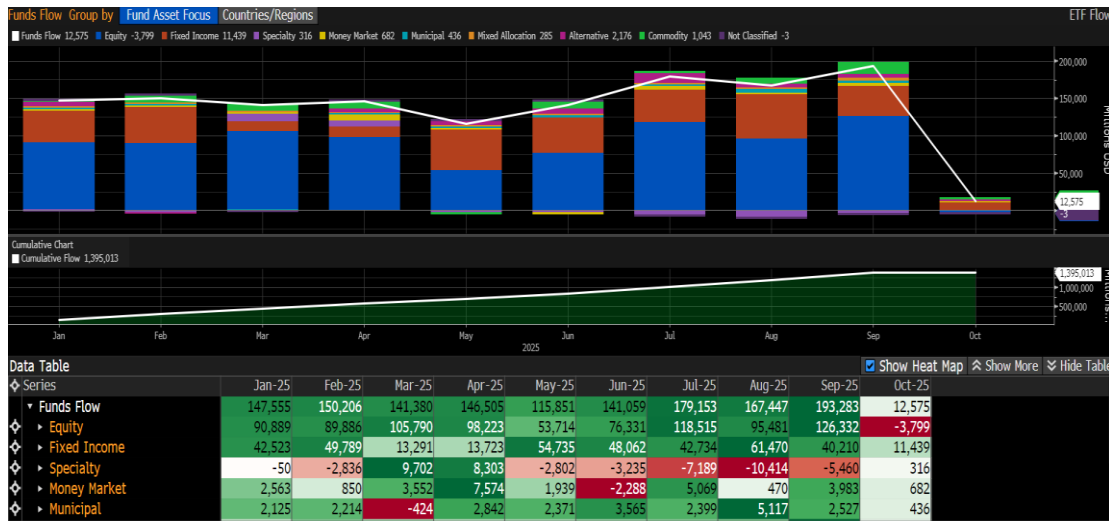


หมายเหตุ: Highlight สีเหลือง เป็นช่วงที่ BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ย

ส่วนแถมของตลาดหุ้นหลังจากที่ BOJ เซอร์ไพรส์ปรับขึ้นดอกเบี้ย **กดดันดัชนี S&P500 ผันผวนหนัก ร่วงลงราว 8.5%** นอกจากนี้ ในช่วงที่ BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ยตามคาด ยังสร้างความผันผวนให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เช่นกัน

เม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง + ทองคำ อย่างมีนัยฯ ในเดือน ก.ย.68

ก.ย.68 เม็ดเงิน เข้ากองทุน ETF มากสุดของปีนี้



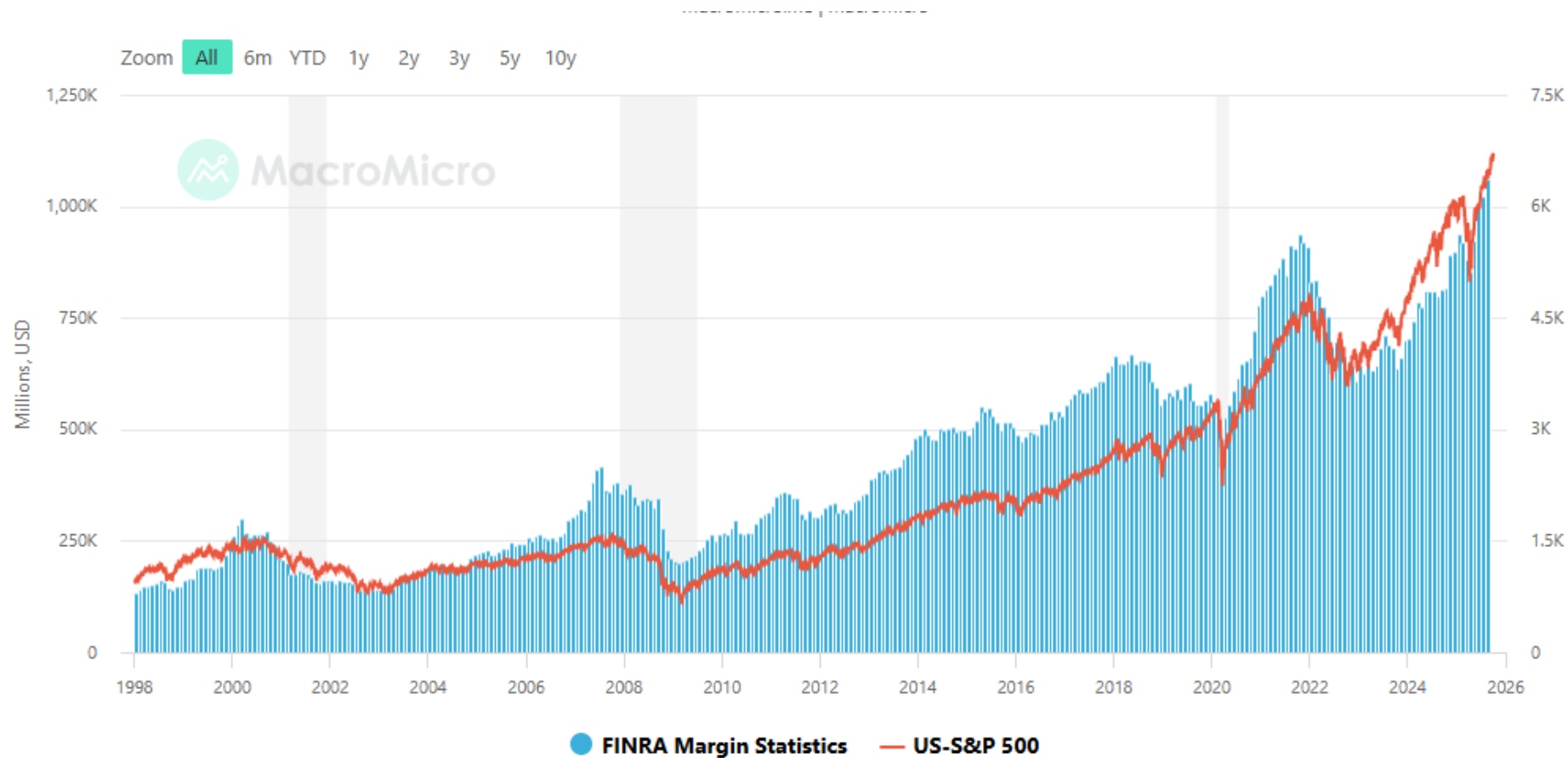
เม็ดเงินไหลเข้า ETF ในตลาดการเงิน (หุ้น + พันธบัตร) เดือน ก.ย. 2.4 แสนล้านบาท มากสุดเมื่อเทียบกับเดือนอื่นๆ ในปีนี้

ก.ย.68 เม็ดเงิน เข้ากองทุนทองคำ ETF มากสุดเป็นประวัติการณ์



เม็ดเงินไหลเข้า ETF ทองคำ เดือน ก.ย. 1.83 หมื่นล้านบาท มากสุดเป็นประวัติการณ์

ตลาดหุ้นสหรัฐมีการใช้ Margin สูงกว่าปกติ



S&P500
Aug 25
Margin 1.06
ล้านล้านเหรียญ
%Margin 1.8%

Put Call Ratio ตลาดหุ้นสหรัฐต่ำกว่าปกติมาเสมอ

CBOE Equity Put/Call Ratio (I:CBOEPCR)

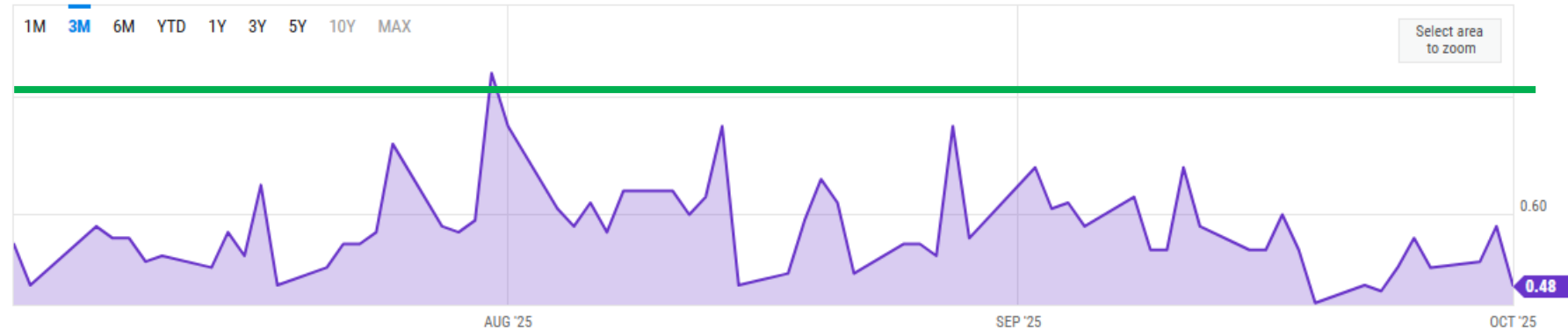
0.48 for Oct 01 2025

Overview

Interactive Chart

Level Chart

VIEW FULL CHART



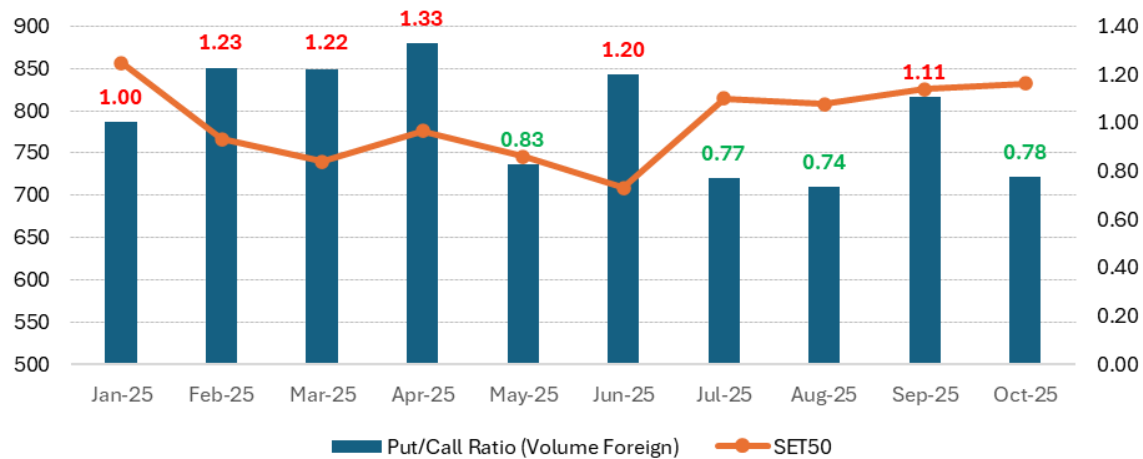
Date	Value
October 01, 2025	0.48
September 30, 2025	0.58
September 29, 2025	0.52
September 26, 2025	0.51
September 25, 2025	0.56

< 1 ดี

ประมาณ 0.7 ขึ้นแบบเสถียร

ตลาดหุ้นไทยยังมี Margin ระดับที่ต่ำ และ Put Call Ratio อยู่ในระดับปกติ

Put Call Ratio Position จากต่างชาติ ในตลาดหุ้นไทย



Margin ใน SET ยังอยู่ในระดับต่ำ

มูลค่ามูลหนี้ (ล้านบาท)	มูลค่าหลักประกันในบัญชีมาร์จิน ของลูกค้า*(ล้านบาท)	มูลค่าหลักประกันในบัญชีมาร์จิน ของลูกค้าทั้งหมดต่อมูลหนี้ (เท่า)
49,181.09	168,525.09	3.43

SET ใช้ Margin 0.3%

สภาพคล่องส่วนเกิน หนุนหุ้น Free Float ต่ำขึ้นแรง

กลุ่มหุ้น Free Float ต่ำที่ปรับตัวขึ้นได้เด่น
ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา (29 ก.ย. – 2 ต.ค.)

Index	Return (29/09 - 02/10) Point
SET	11.7
SET (Free Float <= 40%)	17.5
SET (Free Float > 40%)	-5.8

แนะนำเก็งกำไรหุ้น Free Float ต่ำ : DELTA, AOT, TRUE,
BA, MTC, BGRIM, WHAUP

หุ้นรับบาทอ่อน : CPF, MINT, ERW

หุ้น Free Float ต่ำที่ปรับตัวขึ้นได้เด่น
ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา (29 ก.ย. – 2 ต.ค.)

Stock	Market Cap	Return (29/09/2025 To 02/10/2025)	Free float	Impact Return
DELTA	2,151,733,284,150.00	9.5%	23.6%	16.1
AOT	596,427,975,000.00	6.4%	30.0%	3.0
TRUE	376,617,898,730.90	3.8%	31.5%	1.1
ADVANC	868,469,242,912.00	0.7%	36.2%	0.5
BA	30,240,000,000.00	8.3%	38.2%	0.2
KTC	79,283,772,652.50	2.5%	32.8%	0.2
TURBO	5,179,800,000.00	29.3%	25.0%	0.1
MTC	87,980,000,000.00	1.2%	32.2%	0.1
BGRIM	36,757,290,000.00	2.9%	31.6%	0.1
GPSC	110,674,377,654.75	0.6%	24.8%	0.1
BTG	36,180,760,000.00	1.6%	32.9%	0.0
AURA	19,343,000,000.00	2.1%	35.8%	0.0
SAPPE	10,944,262,340.00	2.2%	25.5%	0.0
WHAUP	16,447,500,000.00	0.9%	25.6%	0.0

HOUSE VIEW

— SELECTIVE —

6 October 2025

แนะนำตลาดหุ้น

หุ้นต่างประเทศ

Stock	Country	Currency	Last Price	Fair Value	%Upside	PE25F	Div Yield25F	EPS Growth25F	DR Name	แนวรับ	แนวต้าน
ELI LILLY & CO	US	USD	839.87	887.72	5.7%	36.9	0.7%	75.1%	LLY80	827.0	852.0
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR	EUR	553.10	556.26	0.6%	25.9	2.4%	-15.0%	LVMH01	548.0	564.0
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US	USD	498.75	525.50	5.4%	24.1	N.A	-5.8%	BRKB80	498.0	503.0
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	SI	USD	6.16	6.30	2.3%	150.2	N.A.	Turnaround	GRAB80	6.10	6.30

หุ้นไทย

Stock	Country	Last Price	Fair Value	%Upside	PE25F	Div Yield25F	EPS Growth25F	แนวรับ	แนวต้าน
BJC	TH	19.80	25.20	27.3%	17.55	3.70	14.7%	19.30	21.20
TRUE	TH	10.90	16.10	47.7%	23.25	2.15	Turnaround	10.40	11.60
CPF	TH	22.60	31.00	37.2%	6.06	6.64	60.5%	22.10	23.70
MINT	TH	22.80	29.00	27.2%	17.15	2.91	26.5%	22.60	23.70
ICHI	TH	13.10	15.50	18.3%	11.53	8.27	14.8%	12.90	13.70

สรุปรายละเอียดตลาดหุ้นต่างประเทศ

Global Stocks pick	รายละเอียด
ELI LILLY (DR:LLY80)	หนึ่งในกลุ่มอุตสาหกรรม Laggard + และธีมปีได้ชะลอการเก็บภาษีนำเข้ายาที่ตั้งไว้ 100% ออกไปก่อน
Louis Vuitton (DR:LVMH01)	เห็นสัญญาณการฟื้นตัวของธุรกิจ Luxury ในประเทศจีนหลังจีนได้รายงานตัวเลขนำเข้ากระเป๋าหนังจากฝรั่งเศสกลับมาเติบโตครั้งแรกในรอบกว่า 18 เดือน Valuation ยังถูกกว่าปกติ มี P/E25F 22.5 เท่า (-2SD ในรอบ 5 ปี)
Berkshire Hathaway (DR:BRKB80)	หุ้น Diversify ในหลายอุตสาหกรรม และอยู่ในกลุ่ม Defensive (Beta <1) เสริมพอร์ตในช่วงความกังวลเริ่มเข้ามา
Grab Holding(DR:GRAB80)	หุ้นกำไรค่อยๆ ได้รับเพิ่มขึ้น คาดพลิกจากขาดทุนมาเป็น Turnaround ได้ในปีนี้ และได้ระดับกำไรขึ้นอีกในปีหน้า

สรุปรายละเอียดตลาดหุ้นไทย

Thai Stocks pick	รายละเอียด
BJC	คาดหวังมาตรการกระตุ้นภาครัฐในช่วงปลายปี ทั้งคนละครึ่งพลัส และอาจมีข้อปดมีคืนช่วงต้นปีหน้า
TRUE	แนวโน้มกำไรใน 4Q68 คาดจะโตขึ้นต่อเนื่อง ทั้ง QoQ และ YoY จากรายได้ที่จะได้ผลบวกของฤดูกาล + การเปิดตัว Iphone 17
CPF	หุ้นได้ประโยชน์จากค่าเงินบาทอ่อนค่า + โครงการซื้อหุ้นคืนพยุงราคาหุ้นมูลค่า 8,000 ล้านบาท เริ่ม 8 ต.ค.68 -7 เม.ย. 69
MINT	หุ้นกลุ่มท่องเที่ยวที่เตรียมเข้าสู่ช่วง High Season 4Q68 ขณะที่มูลค่า Valuation PER25F ซื้อขาย 15 เท่าต่ำเทียบกลุ่มฯ + ทิศทางเงินยูโรเทียบกับบาทดูมีสัญญาณอ่อนค่าขึ้น
ICHI	หุ้น High Yield รอรับปันผลกว่า 8%ต่อปี ที่แนวโน้มกำไรคาดเติบโตดีทั้ง QoQ และ YoY ใน 3Q68-4Q68 จากหลาย Product

แนะนำ Structure Note

Structure Note หุ้นต่างประเทศ	รายละเอียด (รบกวนอัปเดตราคาก่อนทำรายการทุกวัน ราคาที่แสดงเป็นของสัปดาห์ที่ผ่านมา)
BRK/B US, LLY US, MC FP	กลุ่มหุ้นต่างประเทศที่ Research แนะนำ Strike 85.07%, KO 97% (Period End), KI 70%, Coupon 10%, Tenor 6 months (BNP, Min Size USD 200,000)
LLY US, MC FP, GRAB US	กลุ่มหุ้นต่างประเทศที่ Research แนะนำ Strike 78.33%, KO 97% (Period End), KI 70%, Coupon 10%, Tenor 6 months (BNP, Min Size USD 200,000)
Sharkfin Bull Note: TLT UP (20+Y) Sharkfin Bull Note: IEF UP (7-10Y)	ผลิตภัณฑ์คุ้มครองเงินต้นบนสกุล USD 100% อ้างอิงกับ ETF พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ มีโอกาสรับผลตอบแทนสูงสุด 12.5% ต่อปี ถึงแม้ราคาเกินกรอบบนที่กำหนด ยังได้รับ Rebate ที่ 5.50% ต่อปี Tenor 12 months (Leonteq, Min Size USD 100,000) ถือเป็นโอกาสในการลงทุนช่วงดอกเบี้ยขาลง

กองทุนแนะนำจาก บลจ. แอสเซทพลัส

กองทุน	รายละเอียด
ASP-DIGIBLOC	- กองทุนตราสารทุนต่างประเทศเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology เช่น Bitcoin Miners, Digital Payment และ Crypto Exchange - เน้นลงทุนผ่าน DAPP และ WGMI ETF รวมกัน 80% ผสมกับลงทุนตรงทางในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology อีก 20% ของพอร์ตการลงทุน
ASP-CRYPTO-UI	กองทุนคริปโตฯ ที่เดียวในประเทศไทย ที่มีการลงทุนในแบบ Active ผสมระหว่าง Bitcoin และ Ethereum และมีการปรับสัดส่วนตามสถานการณ์ในแต่ละสภาวะตลาด
ASP-AIEQ	กองทุน Pure Play ในอุตสาหกรรม AI ตั้งแต่ต้นน้ำสู่ปลายน้ำ ปรับพอร์ตแบบ Active ผ่านการกระจายการลงทุนใน TCW Artificial Intelligence ETF และเลือกหุ้นเพื่อลงทุนโดยตรง
ASP-SC-UI / ASP-SC(UH)-UI	ลงทุนในสินเชื่อนอกตลาด (Private Credit) ผ่านกองทุน Oaktree Strategic Credit Fund เน้นปล่อยกู้ในบริษัทสหรัฐฯขนาดใหญ่กระจายการลงทุนกว่า 171 บริษัทและ 90% มีสินทรัพย์ค้ำประกัน ทำให้อัตราการสูญเสียต่ำเพียง 0.1%

แนะนำกองทุนเด่น บลจ. แอสเซทพลัส

กองทุนที่แนะนำ

ASP-DIGIBLOC



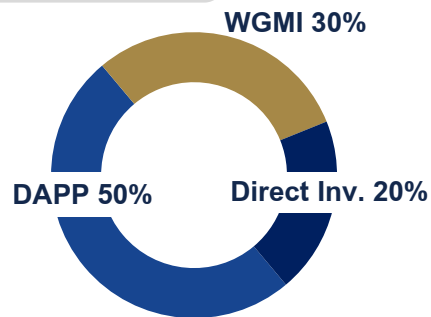
ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



ASP-DIGIBLOC เป็นกองทุนหุ้นต่างประเทศเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology เช่น Bitcoin Miners, Digital Payment และ Crypto Exchange เน้นลงทุนผ่าน ETF และลงทุนตรงในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology ซึ่งกระจายลงทุนใน 2 กองทุนหลักได้แก่

กรอบสัดส่วนการลงทุน*

ตัวอย่างหุ้นในพอร์ต



ปัจจัยสนับสนุน

- โอกาสลดดอกเบี้ยพุ่ง 97%**
นักวิเคราะห์คาดการณ์ FED 17 ก.ย. มีโอกาสลดดอกเบี้ยถึง 97% มองหนุนหุ้นคริปโต
- งบ Bitcoin miners โตแรง**
กลุ่ม Bitcoin Miners งบออกมาดีกว่าคาด เช่น IREN ที่ เริ่มมีกำไรจาก Bitcoin พร้อมขยายสู่ธุรกิจ AI เช่น ธุรกิจ Data Center
- Bitcoin ยืนเหนือ \$110k**
Bitcoin เริ่มพักฐานบริเวณ \$110k มองภาพรวมยังเป็นขาขึ้น

กองทุนที่แนะนำ

ASP-CRYPTO-UI

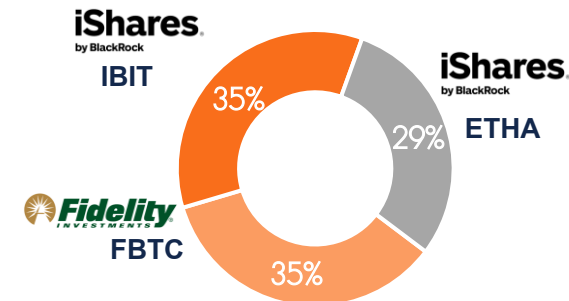


ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



ASP-CRYPTO-UI เป็นกองทุนที่ลงทุนใน Cryptocurrency ETF โดยสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ตามสถานะตลาดของ Cryptocurrency ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนใน Bitcoin Spot ETF และ Ethereum Spot ETF เป็นหลัก

กรอบสัดส่วนการลงทุน*



ปัจจัยสนับสนุน

- จับตามลโหวตร่างกฎหมาย Clarity Act**
ลุ้น Clarity Act ผ่าน จะทำให้กฎเกณฑ์คริปโตในสหรัฐชัดเจนและทำให้ ecosystem เป็น ทางการมากขึ้นเช่น การกำหนดว่า Crypto จะอยู่ภายใต้ SEC หรือ CFTC
- ลุ้นก.ล.ด.สหรัฐอนุมัติ Solana Spot ETF**
ลุ้น SEC ไฟเขียว Solana Spot ETFสิ้นปี2025 นี้ อาจเป็นการหนุน Sentiment ดัน Altcoin Season

แนะนำกองทุนเด่น บลจ. แอสเซทพลัส

กองทุนที่แนะนำ ASP-AIEQ



ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



ASP-AIEQ เป็นกองทุนหุ้น Pure Play ในอุตสาหกรรม AI ตั้งแต่ต้นน้ำสู่ปลายน้ำ โดยสามารถกระจายการลงทุนได้ทั่วโลก โดยปัจจุบันเน้นลงทุนในกลุ่มต้นน้ำ (AI Enablers) เช่น ชิปประมวลผลและอุปกรณ์เครือข่าย Data Center เป็นต้น ผ่านการกระจายการลงทุนใน TCW Artificial Intelligence ETF และคัดเลือกหุ้นเพื่อลงทุนตรง

สัดส่วนการลงทุน

60%*

กองทุน Active Fund

TCW

TCW Artificial Intelligence ETF (AIFD US)
ที่ลงทุนเฉพาะในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี
ปัญญาประดิษฐ์ (AI) ทั่วโลก

Nvidia Corp	9.27%
Arista Networks	6.71%
Broadcom	6.02%
Amazon.com	5.15%
Lumentum	4.60%



40%*

ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก

ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก / ETF ที่
เกี่ยวข้องกับการปรับใช้เทคโนโลยี
ปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อเพิ่มโอกาสการ
สร้างผลตอบแทนและกระจายการลงทุน

Alphabet	6.26%
TSMC	5.73%
Broadcom	4.99%
Palantir	3.91%
Nvidia	3.91%

*ทั้งนี้ ตราสารที่จะลงทุนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
Source: Asset Plus Fund Management & TCW as of Aug 2025

กองทุนที่แนะนำ ASP-SC-UI ASP-SC(UH)-UI

ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



ASP-SC-UI / ASP-SC(UH)-UI เป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในสินเชื่อนอกตลาด (Private Credit) ลงทุนผ่านกองทุน Oaktree Strategic Credit Fund (OSCF) บริหารโดย Oaktree Capital ที่มีชื่อเสียงระดับโลกในด้านสินเชื่อนอกตลาด ก่อตั้งโดย Howard Marks นักลงทุนด้านเครดิตชื่อดังระดับโลก

ลงทุนในกองทุน

OAKTREE



ผู้บริหารสูงสุด

HOWARD MARKS

นักลงทุนด้านตราสารหนี้ระดับตำนาน

เน้นลงทุนใน PRIVATE CREDIT (สินเชื่อนอกตลาด)
เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนสูง



บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญ
ที่มีประสบการณ์การลงทุน
ใน Private Credit มากกว่า 20 ปี



บริหารความเสี่ยงขั้นสูง โดยมี Loss rate
ต่ำเพียง 0.1% ในระยะเวลา 3 ทศวรรษ
และ Recovery rate สูงถึง 95%

88% ปล่อยกู้ให้แก่บริษัทในสหรัฐฯ
ที่มีคุณภาพสูง

90% ของพอร์ตลงทุนในสินทรัพย์
ที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน

2 ทางเลือกการลงทุน

แบบป้องกัน และไม่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

กระจายการลงทุนในตราสาร 171 บริษัท
ในหลายอุตสาหกรรม

ปล่อยกู้ให้กับบริษัทที่มี Enterprise Value
250 ถึง 2,000 ล้านดอลลาร์

Source: Oaktree Capital Management, Asset Plus Fund Management as of June 2025

กองทุนแนะนำจาก IA (Investment Advisory)

กองทุน	รายละเอียด
MGALL-H / MGALL-UH	- MFC Global Strategic Allocation Fund (Hedged / Unhedged) - กระจายเงินลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก ได้แก่ หุ้นทั่วโลก พันธบัตร Inflation-Linked Bonds ทองคำ และสินค้าโภคภัณฑ์
KT-HEALTHCARE-A (*Top Recommend)	- เป็น Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุนหลัก Janus Henderson Global Life Sciences Fund - เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Life Sciences เช่น ยา เทคโนโลยีชีวภาพ และบริการสุขภาพ
ONE-FFI	ลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน ปัจจุบันสัดส่วนการลงทุนเป็นการลงทุนใน Treasury Bills ประเทศสหรัฐอเมริกา 99.83% (Unhedged FX)
KT-ENERGY* (*Inflation Hedge Theme)	- เป็น Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุนหลัก BGF World Energy Fund บริหารจัดการโดย BlackRock - ลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจพัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน หรืออาจลงทุนในบริษัทที่มุ่งเน้นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทน

แนะนำกองทุนเด่นจาก IA (Investment Advisory)

MGALL-H / MGALL-UH

กองทุนที่มีการลงทุนผ่านกองทุน SPDR Bridgewater All Weather ETF (ALLW) กองทุนเพียงหนึ่งเดียวที่ใช้กลยุทธ์ All Weather จาก Bridgewater ซึ่งก่อตั้งโดยคุณ Ray Dalio หนึ่งในนักลงทุนและผู้จัดการกองทุนที่ทรงอิทธิพลที่สุดในโลกในยุคปัจจุบัน

ทำความเข้าใจกับ Bridgewater® All Weather®

ก่อตั้งและพัฒนาโดย

Asset Under Management

ความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรม

Ray Dalio **\$92B** **กว่า 50 ปี**

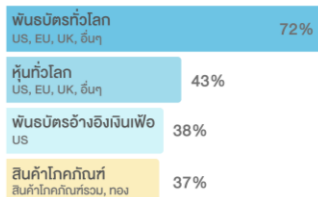
*ข้อมูล ณ ธันวาคม 2567

สัดส่วนการลงทุน

*ข้อมูลจาก SPDR Bridgewater® All Weather® ETF ณ วันที่ 9 ธันวาคม 2568



หมายเหตุ: มีการลงทุนในสถานะซื้อ (long) และขายชอร์ต (short) ของสินทรัพย์ต่าง ๆ ทั้งโดยตรงหรือนำตราสารอนุพันธ์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนรวมกัน 100%



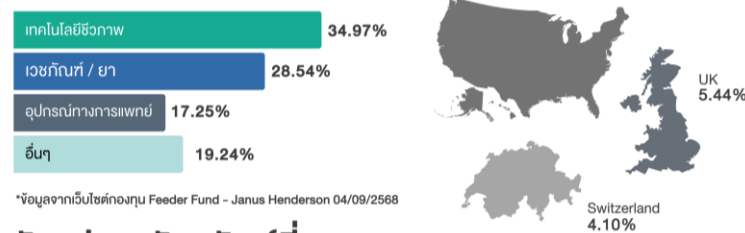
Benchmark: MSCI ACWI IMI Index (Investable Market Index)

ดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงานของตลาดหุ้นทั่วโลก ครอบคลุมหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก ในตลาดประเทศพัฒนาแล้ว และตลาดเกิดใหม่ คิดเป็นประมาณ 99% ของโอกาสในการลงทุนทั่วโลก โดยดัชนีนี้เป็นดัชนีที่ปรับด้วยมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization-Weighted Index) ที่ปรับราคาตามปัจจัยพื้นฐาน

KT-HEALTHCARE-A (*Top Recommend)

กองทุนรวมตราสารทุน ในรูปแบบกองทุนรวมอุตสาหกรรม เน้นลงทุนกลุ่ม Health Care โดยมี Feeder Fund คือ กองทุนหลัก Janus Henderson Global Life Sciences Fund เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Life Sciences ทั่วโลก

กลุ่มธุรกิจด้านสุขภาพที่ลงทุน*



*ข้อมูลจากเว็บไซต์กองทุน Feeder Fund - Janus Henderson 04/09/2568

ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่ลงทุน*



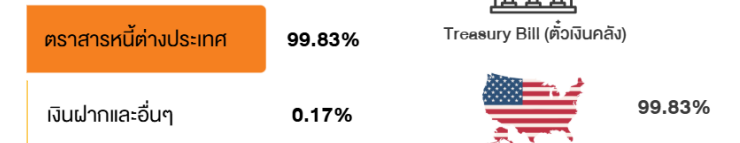
ค่าธรรมเนียมขาย 1.5% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.5%

ONE-FFI

กองทุนที่มีการลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน รวมถึงตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

สัดส่วนทรัพย์สินที่ลงทุน*

*ข้อมูลจาก Fund Factsheet ณ วันที่ 29/08/2568



ข้อมูลเชิงสถิติและค่าธรรมเนียม

อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้*

7 เดือน 27 วัน

Yield to Maturity*
(อัตราผลตอบแทนถึงวันครบกำหนด)

3.83%

FX Hedging*
(นโยบายการป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน)

N/A
(Unhedged FX)

ค่าธรรมเนียมการขาย* = 0.25%
ค่าใช้จ่ายการจัดการ* = 0.31%

ค่าธรรมเนียมขาย 0.25% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 0.31%

ค่าธรรมเนียมขาย 1.0% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.64%

แนะนำกองทุนเด่นจาก IA (Investment Advisory)

KT-ENERGY* (*Inflation Hedge Theme)

กองทุนรวมฟีดเดอร์ผ่าน BGF World Energy Fund ที่บริหารจัดการโดย BlackRock (Luxembourg) S.A. ลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจพัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน หรืออาจลงทุนในบริษัทที่มุ่งเน้นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทน

สัดส่วนประเทศธุรกิจ

*ข้อมูลจาก BGF World Energy Fund ณ วันที่ 29/08/2568



ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียมขาย 1.5% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.36%

AQR Delphi Global Equity Long-Short Fund

กองทุนนี้ลงทุนในหุ้นทั่วโลกทั้งฝั่งซื้อและขายชอร์ต โดยใช้กลยุทธ์แบบ Quantitative เพื่อสร้างผลตอบแทนในทุกภาวะตลาด บริหารโดย AQR Capital Management ที่มีความเชี่ยวชาญระดับโลก เหมาะกับผู้ที่ต้องการกระจายความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนจากตลาดหุ้นโลก

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน

Global Developed Equities - Large Cap
หุ้นประเทศพัฒนาแล้วทั่วโลก - ขนาดใหญ่

2,400 Stocks



Global Developed Equities - Small Cap
หุ้นประเทศพัฒนาแล้วทั่วโลก - ขนาดเล็ก

2,700 Stocks



ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี*

+13.10%

ผลตอบแทน Year to date*

+9.20%

Sharpe Ratio (Rf=0%)*

+1.10

Maximum Drawdown*

(การลดลงของ NAV สูงสุดพบ-การถือครอง)

-13.30%

Recovery Period* = 6 เดือน

(ระยะเวลาที่ใช้ในการฟื้นตัวจากภาวะขาดทุน)

*ข้อมูลสำหรับ AQR DELPHI LONG-SHORT EQUITY UCITS FUND (ตุลาคม 2018 - มิถุนายน 2025)

ค่าธรรมเนียมขาย 1.5% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 3.0%

ASP Infinity+

One Stop Service ของกองทุนในที่เดียว กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น เน้นการลงทุนแบบ Fund of Funds โดยกระจายความเสี่ยงทั่วโลกและบริหารแบบเชิงรุก คัดเลือกกองทุนจาก Morningstar สำหรับผู้ที่ต้องการกระจายความเสี่ยงและสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าดัชนีอ้างอิง

ผลตอบแทน

ผลการดำเนินงาน ก.ค. - ส.ค. 2568

+1.2%
(120 bps)

ดัชนีชี้วัด

Morningstar Global 60/40
NR Adjust to THB

0.7%
(70 bps)

สัดส่วนการลงทุน

64:31:5

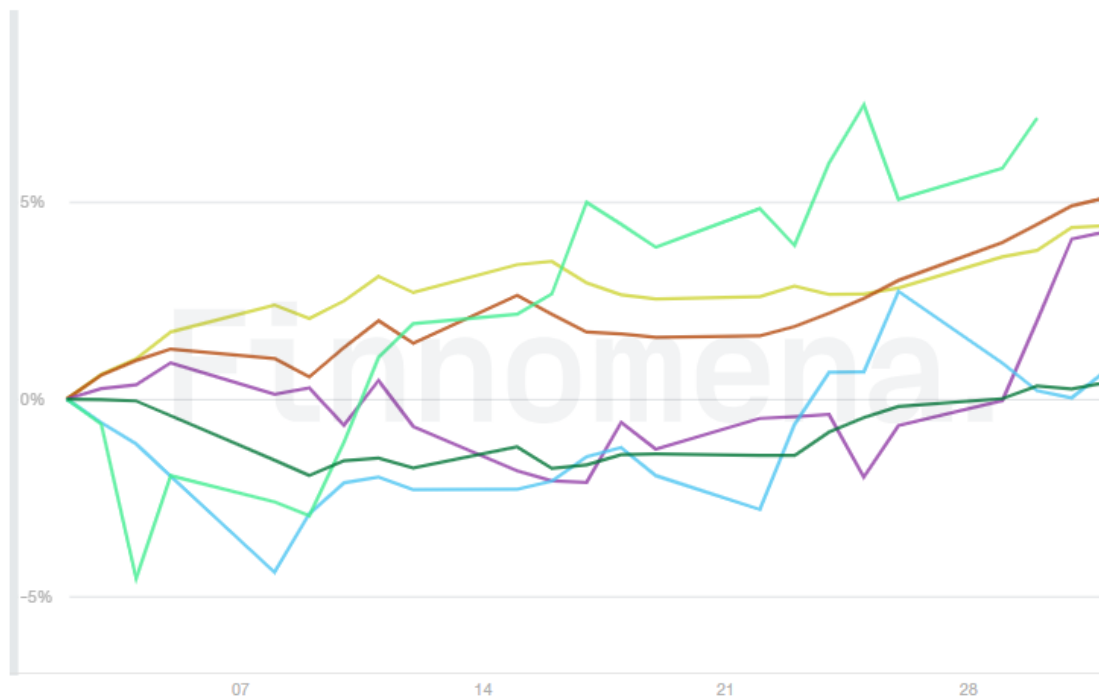
หุ้น 64% ตราสารหนี้ 31% ทองคำ 5%

1 Month & 1 Week - Past Performance

1W **1M** 3M 6M YTD 1Y 3Y 5Y 10Y

MGALL-H 4.40% MGALL-UH 5.11% KT-HEALTHCARE-A 4.24% KT-ENERGY 0.73% M-CTECH 7.12% ONE 0.4%

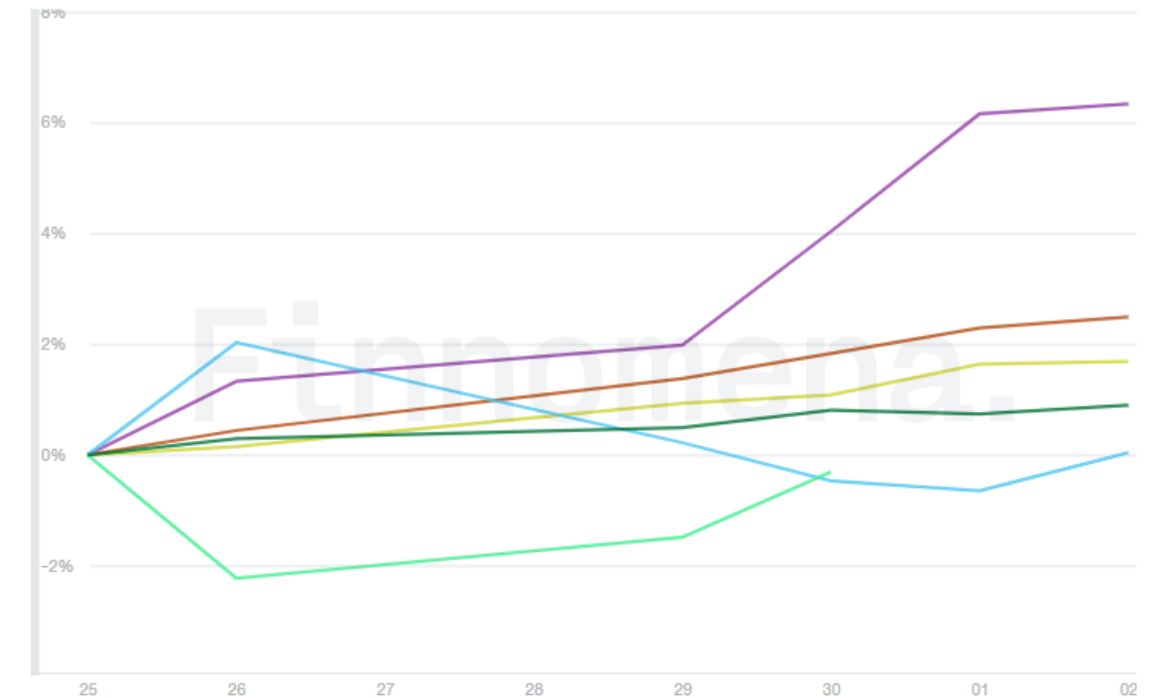
* ค่าที่แสดงไม่รวมมูลค่าเงินปันผล ดูค่าที่รวมปันผล >



1W **1M** 3M 6M YTD 1Y 3Y 5Y 10Y

MGALL-H 1.69% MGALL-UH 2.49% KT-HEALTHCARE-A 6.34% KT-ENERGY 0.04% M-CTECH -0.31% ONE 0.9%

* ค่าที่แสดงไม่รวมมูลค่าเงินปันผล ดูค่าที่รวมปันผล >



แนะนำตราสารหนี้

หุ้นกู้ตลาดแรก

ชื่อบริษัท	บริษัท แอสเซทไวส์ จำกัด (มหาชน)
หุ้นกู้ชุดที่ 1	2 ปี 3 เดือน [5.40-5.50%] ต่อปี
หุ้นกู้ชุดที่ 2	2 ปี 10 เดือน 30 วัน [5.90-6.00%] ต่อปี
อันดับความน่าเชื่อถือ ของหุ้นกู้	ไม่ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ
อันดับความน่าเชื่อถือ ของผู้ออกหุ้นกู้	BBB- แนวโน้ม Positive
วันจองซื้อ	วันที่ 28 - 30 ตุลาคม 2568

หุ้นกู้/พันธบัตรรัฐบาล ตลาดรอง

หุ้นกู้	Yield
BANPU329A	(PO/ A+/ No option/ MTM 3.31%) อายุคงเหลือ 6 ปี 11 เดือน 14 วัน size 50MB settle 29-Oct-2025 YTM 3.39% VS IPO BANPU329B at 3.20%
TRUE348A	(PO/ A+/ Call date 30-Aug-29/ MTM 3.66%) อายุคงเหลือ 8 ปี 10 เดือน 24 วัน size 250MB settle 14-Nov-2025 YTM [3.50]% VS IPO TRUE 10NC5 at [3.35-3.55]%
BTSG295A	(II HNW/ BBB+/ No option/ MTM 3.86%) อายุคงเหลือ 3 ปี 7 เดือน 18 วัน size 64.5MB settle 14-Nov-2025 YTM 3.75% VS IPO BTS 3Y at 3.60%