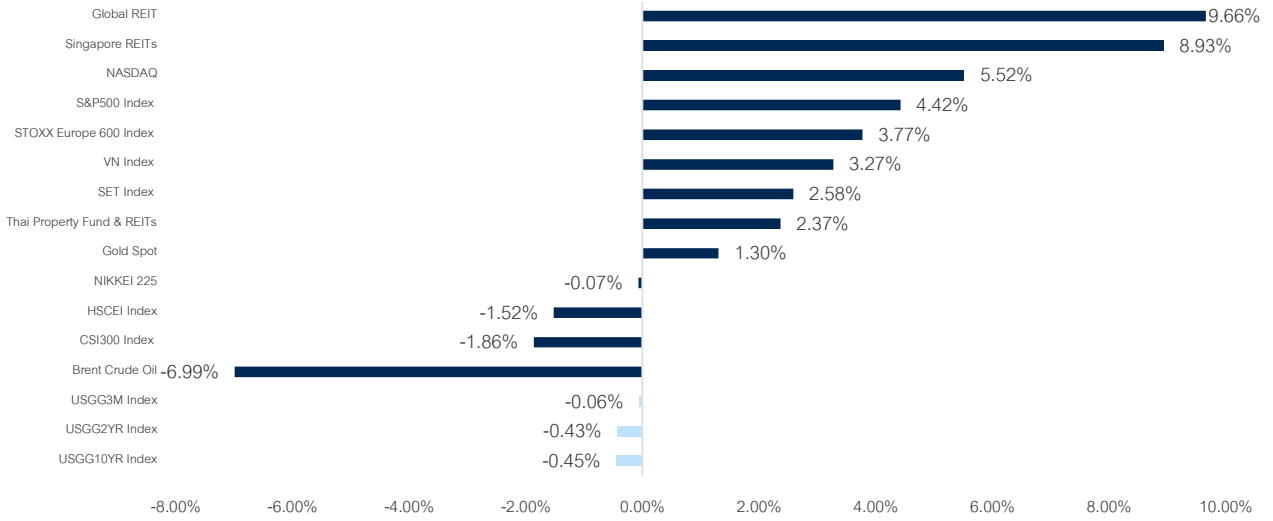
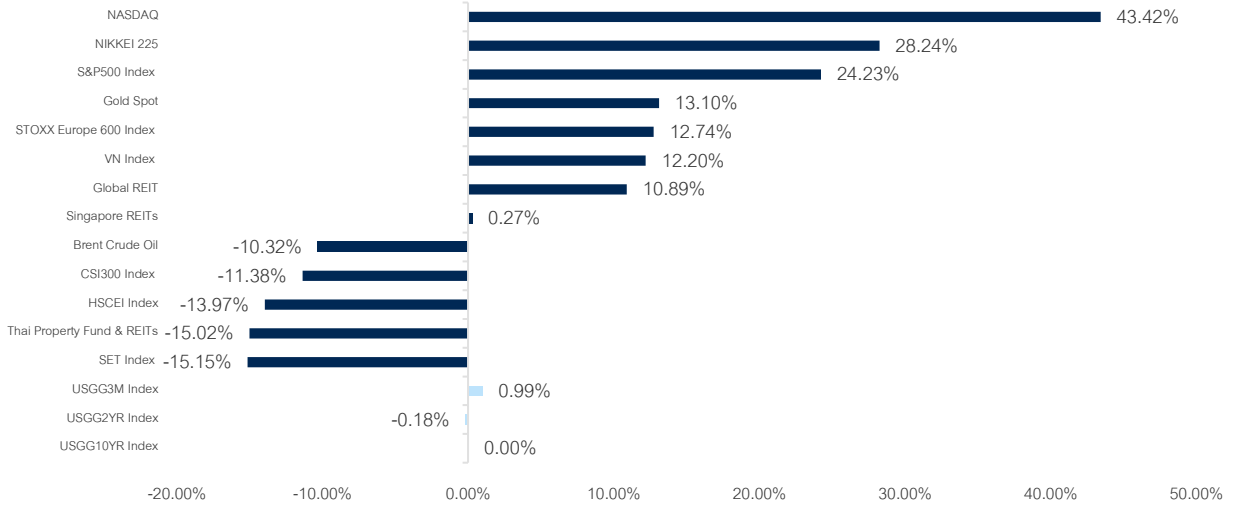


ภาพรวมการลงทุน

ผลตอบแทน 1 เดือนย้อนหลัง



ผลตอบแทน ม.ค. – ธ.ค. 2566 (YTD)



*เป็นการแสดงการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ไม่ใช่ผลตอบแทน
ที่มา : Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2566

หลังจากตัวเลขอัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับที่เหมาะสม ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีท่าทีดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดลดลง โดยในเดือน ธ.ค. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.50% ประกอบกับการที่ตลาดคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ นั้นสิ้นสุดวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยแล้วและมีโอกาสสูงที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในปี 2567 ส่งผลให้ผลตอบแทนของการลงทุนทั่วโลกในเดือน ธ.ค. ปรับขึ้นได้อย่างแข็งแกร่งโดยเฉพาะกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก สำหรับตราสารทุนนั้นปรับตัวขึ้นทั่วโลกโดยเฉพาะในประเทศที่ดำเนินนโยบายทางการเงินอย่างเข้มงวดในปี 2566 เช่น สหรัฐฯ และยุโรป ในขณะที่ตลาดหุ้นประเทศจีนยังคงให้ผลตอบแทนไม่ได้นักจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวได้ช้า สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ทั้งทั่วโลกและไทยมีโอกาสได้รับผลตอบแทนมากขึ้นจากการที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond yield) ปรับตัวลงต่อเนื่อง

ตราสารหนี้ : เส้นอัตราผลตอบแทน (Yield curve) ของพันธบัตรสหรัฐฯ ยังคงมีลักษณะกลับด้าน (Inverted) โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 2 ปีปรับลดลงจากเดือนก่อน -0.43% อยู่ที่ 4.250% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปีปรับลดลงจากเดือนก่อน -0.45% อยู่ที่ 3.88% ทั้งนี้ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี และ 10 ปี (Twos-Tens Spread) แคบลงต่อเนื่อง หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 5.50% ในการประชุมเดือนธ.ค.ที่ผ่านมา เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อปรับลดลงอยู่ในระดับที่เหมาะสม อีกทั้งธนาคารกลางสหรัฐฯ รับรู้ถึงโอกาสการเกิดภาวะชะลอตัวทางเศรษฐกิจหากไม่ยุติวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ย สำหรับเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยนั้นก็มีลักษณะปกติ โดยผลตอบแทนของพันธบัตรปรับลดลงสอดคล้องกับตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ : ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เดือน ธ.ค.ยังคงปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยดัชนี S&P ปรับขึ้น 4.42% จากเดือน พ.ย. และดัชนี NASDAQ ปรับขึ้น 5.52% จากเดือน พ.ย. หลังความกังวลเรื่องวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยลดลง สะท้อนให้เห็นผ่านดัชนีความผันผวนตลาดหุ้น (Volatility Index: VIX) ในเดือน ธ.ค.ที่ปรับลดลง -42.55% YoY โดยอยู่ในระดับต่ำที่ 12.45 จุด โดยตัวเลขทางเศรษฐกิจหลายตัวออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด เช่น อัตราเงินเฟ้อเดือน พ.ย.อยู่ในระดับ 3.1% YoY (ตลาดคาด 3.2% YoY) ตัวเลขค้าปลีกเดือน พ.ย. ปรับตัวขึ้น 0.3% MoM (ตลาดคาด -0.1% MoM) ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ธ.ค.อยู่ที่ 110.7 จุด (ตลาดคาด 103.8) เป็นต้น

ตลาดหุ้นยุโรป : ดัชนี STOXX Europe 600 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.77% แต่ระดับสูงสุดในรอบ 22 เดือน โดยได้รับแรงหนุนจากการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ที่ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยนักลงทุนมองว่า การขึ้นดอกเบี้ยของ ECB ได้สิ้นสุดลงแล้ว และมีแนวโน้มที่จะลดดอกเบี้ยในช่วงปีหน้าจากเงินเฟ้อที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือน พ.ย. อยู่ที่ 3.6% เมื่อเทียบเป็นรายปี ลดลงจากระดับ 4.2% ในเดือน ต.ค. อีกทั้งตัวเศรษฐกิจยุโรปที่ยังคงอ่อนแอ ไม่ว่าจะเป็นยอดค้าปลีก ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทั้งภาคการผลิตและการบริการ ทำให้ยุโรปมีโอกาสที่จะเกิดเศรษฐกิจถดถอยในปีหน้า จากปัจจัยดังกล่าวยิ่งสนับสนุนให้ ECB มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยในปีหน้า ทำให้ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น : ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเดือน ธ.ค. ปรับตัวลงเล็กน้อย -0.07% โดยในช่วงต้นเดือน ตลาดปรับตัวลงจากความกังวลที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะกลับมาดำเนินนโยบายตีตัวมากขึ้นในการประชุมวันที่ 18-19 ธ.ค. ที่ผ่านมา ประกอบกับเงินเยนที่แข็งค่าจากดอลลาร์อ่อนค่าลงตามการคาดการณ์ที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้ปรับตัวขึ้นหลังจากที่ BOJ ยังมีมติคงนโยบายดอกเบี้ยติดลบไว้ที่ระดับ -0.1% และคงนโยบายควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Yield Curve Control) ตามเดิม อีกทั้งไม่ได้ส่งสัญญาณใด ๆ ที่เป็นการบ่งชี้ว่าจะยกเลิกการใช้นโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบในปีหน้า ทำให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นในช่วงครึ่งเดือนหลังของเดือน ธ.ค.

ตลาดหุ้นจีน : ตลาดหุ้นจีนทั้ง A-Shares และ H-Shares ช่วงเดือน ธ.ค. ความผันผวนยังคงอยู่ และติดลบที่ -1.86% และ -1.52% โดยสิ่งที่ทำให้ตลาดผิดหวังคือผลการประชุม Central Economic Work Conference (CEWC) เนื่องจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลครั้งใหญ่ (Bazooka stimulus) โดยเฉพาะภาคอสังหาริมทรัพย์ ไม่ได้ถูกกล่าวถึงในการประชุมครั้งนี้ ในส่วนของตัวเลขเศรษฐกิจยังคงผสมผสานคือยังไม่ได้ฟื้นตัวเต็มที่ โดยมีตัวเลขที่สูงกว่าคาด เช่น Industrial Output เติบโต 6.6% YoY ในเดือน พ.ย. และสูงกว่าคาดการณ์ที่ 5.6% YoY และตัวเลขที่ต่ำกว่าคาดการณ์ เช่น Retail Sales ที่เติบโต 10.1% YoY น้อยกว่าคาดที่ 12.5% YoY นอกจากนี้ล่าสุดจีนประกาศกฎระเบียบใหม่กีดตันอุตสาหกรรมเกม เช่น จำกัดจำนวนเงินที่ผู้เล่นเกมสามารถใช้เติมเข้าไปในเกมที่กำลังเล่นอยู่ และงดการแจกของรางวัลในเกมเมื่อผู้เล่นเข้าเกมต่อเนื่องทุกวัน หรือหลายครั้งใน 1 วัน เพื่อเป็นการไม่ส่งเสริมให้เยาวชนเล่นเกมมากเกินไป

ตลาดหุ้นเวียดนาม : ตลาดหุ้นเวียดนามปิดบวก 3.27% ในเดือน ธ.ค. โดยมีลักษณะแกว่งออกข้าง (Sideway) โดยยังไม่มีปัจจัยสำคัญที่เข้ามากระทบตลาดอย่างมีนัย อย่างไรก็ตามในแง่ของเศรษฐกิจ เวียดนามดูดีขึ้นในสายตานักลงทุนต่างชาติ เนื่องจากสถาบันจัดอันดับ Fitch Rating ปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศเวียดนาม จาก BB สูง BB+ พร้อม Outlook Stable โดยคาดการณ์เจริญเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนามในระยะกลางที่แข็งแกร่ง (ประมาณ 7%) จากความสามารถที่ดีในการแข่งขันด้านต้นทุน แรงงานที่มีคุณภาพ และมีข้อตกลงการค้าเสรีต่าง ๆ ทั้งในระดับภูมิภาคและโลก ซึ่งจะนำไปสู่การไหลเข้าของการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ที่แข็งแกร่งในอนาคต อีกทั้งจากประเด็นที่ว่าเวียดนามเตรียมเก็บภาษีบริษัทข้ามชาติ 15% ตามข้อตกลงสากล เราคาดว่าเวียดนามจะได้รับผลกระทบจำกัดเนื่องจาก กฎระเบียบนี้โดยปกติมีแนวโน้มจะถูกบังคับใช้ทั่วโลกอยู่แล้ว และถ้าเวียดนามไม่ใช้ก็อาจส่งผลให้ Fund flow จากประเทศคู่ค้าน้อยลง

กองทุนอสังหาฯ : ในเดือนธ.ค.ภาคอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลกปรับตัวขึ้นแรงจากเดือนพ.ย. 9.66% หลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยตลาดคาดว่ามีโอกาสสูงที่ธนาคารกลางสหรัฐจะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงในปี 2567 ซึ่งจะทำให้ตลาดอสังหาฯ น่าสนใจลงทุนมากขึ้นจากการปรับขึ้นของส่วนต่างของอัตราปันผล (Yield spread) ในขณะที่ภาคอสังหาริมทรัพย์ไทยปรับขึ้นเล็กน้อย 2.37% จากเดือนก่อน สาเหตุหลักมาจากการที่เศรษฐกิจไทยมีการเติบโตช้ากว่าที่คาด โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวที่จำนวนนักท่องเที่ยวเงินที่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์

	UW	Slightly UW	Neutral	Slightly OW	OW
ตราสารหนี้	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>
• ทั่วโลก	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>
• ไทย	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>
ตราสารทุน	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
• ทั่วโลก	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
• สหรัฐฯ	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
• ยุโรป	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
• ญี่ปุ่น	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
• เอเชีย ยกเว้น ญี่ปุ่น	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
• จีน	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
• ไทย	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
• เวียดนาม	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>
กองทุนอสังหาริมทรัพย์	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
• กองทุนอสังหาริมทรัพย์ ทั่วโลก	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
• กองทุนอสังหาริมทรัพย์ ไทย	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
สินค้าโภคภัณฑ์ (ทองคำ, น้ำมัน, อื่น ๆ)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

มุมมองการลงทุนสะท้อนระยะเวลาการลงทุน 1 เดือน

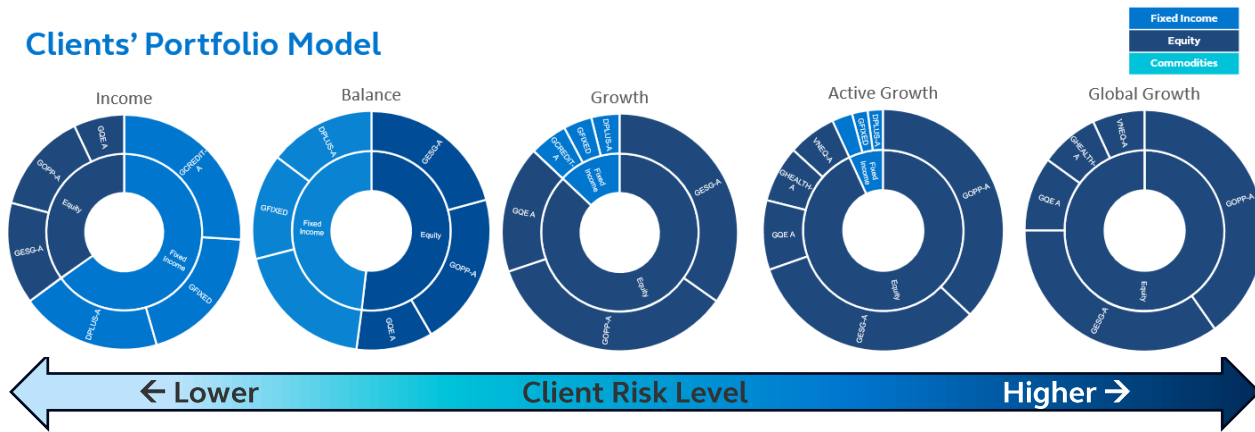


แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงมุมมองจากเดือนก่อน (สีฟ้าอ่อน) มาถึงปัจจุบัน (สีน้ำเงิน)

เราคงมุมมอง Slightly OW ในกลุ่ม **ตราสารหนี้** โดยเฉพาะตราสารหนี้ทั่วโลกประเภทระดับการลงทุน (Investment grade) ที่มีคุณภาพดี จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่มีโอกาสปรับลดลง 3 ครั้งในปี 2567 อ้างอิงจากผลการประชุม Fed ล่าสุด โดยมีกองทุนแนะนำคือ PRINCIPAL GCREDIT ในขณะที่ **ตราสารทุน** เรายังมีมุมมอง Neutral จากตลาดหุ้น โดยเฉพาะฝั่งสหรัฐฯ ที่ปรับขึ้นในเดือนธ.ค. อย่างร้อนแรง อาจส่งผลให้เกิดการปรับฐานได้เล็กน้อย เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจรวมถึงนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ยังคงเอื้อต่อการลงทุนในตลาดหุ้น เรายังคงมีมุมมองต่อหุ้นยุโรปและหุ้นญี่ปุ่น Neutral เนื่องจาก ECB มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยคล้ายกันกับ Fed ในปีหน้า และเรามองว่าตัวเลขเศรษฐกิจโดยรวมของยุโรปจะจุดต่ำสุดแล้ว ในส่วนของญี่ปุ่น BOJ มีโอกาสใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายน้อยลง คืออาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ในต้นปีหน้า **กองทุนอสังหาริมทรัพย์** เรายังมีมุมมองเป็น Neutral ด้วยเหตุผลดอกเบี้ยสหรัฐฯพบจุดสูงสุดแล้ว และ Fed มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยได้ 3 ครั้งในปีหน้า โดยเรายังแนะนำกองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก หรือฝั่งประเทศพัฒนาแล้วมากกว่าภายในประเทศ เนื่องจากกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทยยังคงโดนกดดันจาก sentiment ที่อ่อนแอจากตลาดหุ้นในประเทศ โดยมุมมองการเศรษฐกิจและการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ในปี 2567 สามารถอ่านเพิ่มเติมได้ที่ [CIO View ธันวาคม 2566: Q&A on 2024 Outlook: A tale of two halves](#)

[Outlook: A tale of two halves](#)

Clients' Portfolio Model



กองทุน	Clients' Portfolio Model (น้ำหนักในพอร์ตการลงทุน)				
	Income	Balance	Growth	Active Growth	Global Growth
สินทรัพย์เสี่ยงต่ำ-ปานกลาง					
PRINCIPAL DPLUS-A	19.5%	14.4%	3.9%	2.1%	-
PRINCIPAL GFIXED	19.5%	14.4%	3.9%	2.1%	-
PRINCIPAL GCREDIT-A	26.0%	19.2%	5.2%	2.8%	-
สินทรัพย์เสี่ยงสูง					
PRINCIPAL GQE-A	7.0%	10.4%	17.4%	9.3%	10.0%
PRINCIPAL GESG-A	14.0%	20.8%	34.8%	32.6%	35.0%
PRINCIPAL GOPP-A	14.0%	20.8%	34.8%	37.2%	40.0%
PRINCIPAL GHEALTH-A	-	-	-	7.4%	8.0%
PRINCIPAL VNEQ-A	-	-	-	6.5%	7.0%

คำเตือน

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- PRINCIPAL GQE, PRINCIPAL GHEALTH และ PRINCIPAL GESG กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- PRINCIPAL GOPP กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- PRINCIPAL GESG มีได้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน การบริหารจัดการและการจัดทำรายงานของกองทุนรวม เช่นเดียวกับ SRI Fund
- PRINCIPAL VNEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- PRINCIPAL GHEALTH ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม Healthcare ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

		Income	Balance	Growth	Active Growth	Global Growth
การจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation)						
สินทรัพย์เสี่ยงต่ำ - ปานกลาง	ตลาดเงิน	-	-	-	-	-
	ตราสารหนี้	65%	48%	13%	7%	-
สินทรัพย์เสี่ยงสูง	ตราสารทุนทั่วโลก	35%	52%	87%	93%	100%
	ตราสารทุนไทย	-	-	-	-	-
	กองทุนอสังหาฯ/REITs	-	-	-	-	-
	สินค้าโภคภัณฑ์	-	-	-	-	-
ผลตอบแทนและความเสี่ยง						
ผลตอบแทนคาดหวังเฉลี่ยต่อปี 3 ปี		6.01%	7.26%	9.79%	10.21%	10.70%
ความเสี่ยงคาดหวังเฉลี่ยต่อปี 3 ปี		5.84%	7.64%	11.63%	12.33%	13.16%
ช่วงผลตอบแทนคาดหวัง		0.17%-11.85%	-0.38%-14.91%	-1.84%-21.42%	-2.12%-22.54%	-2.46%-23.85%
Downside Risk						
VaR 95%		-9.61%	-12.57%	-19.13%	-20.28%	-21.64%
VaR 99%		-13.59%	-17.78%	-27.05%	-28.69%	-30.60%
Max. drawdown rolling 3 years		-16.60%	-19.46%	-25.14%	-26.09%	-27.18%
No. of days to recover		85	80	80	80	80
Average drawdown		-4.75%	-5.93%	-7.83%	-8.22%	-8.03%
Average days to recover drawdown		24	26	18	17	15

คำเตือน : Principal Asset Allocation Plan เป็นบริการการแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุนแบบการกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ต่าง ๆ (Asset Allocation) ตามระดับความเสี่ยงในการลงทุนของผู้ลงทุน โดยเป็นการพิจารณาและประเมินภาวะการลงทุน เพื่อการสร้างและปรับพอร์ตอย่างสมดุล และอาจจะพิจารณาและนำเสนอการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุน หรือปรับพอร์ตลงทุนเป็นรายเดือน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพอร์ตการลงทุนมีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับภาวะการลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่เปลี่ยนแปลงไปตามภาวะตลาดส่งผลให้สัดส่วนของแต่ละสินทรัพย์ที่ลงทุนมีการปรับเปลี่ยนไปจากสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม อาจทำให้พอร์ตการลงทุนมีความเสี่ยงสูงหรือต่ำไปกว่าที่ควรจะเป็น เพื่อให้สัดส่วนการลงทุนเข้าสู่สัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม Principal Asset Allocation Plan เป็นเพียงคำแนะนำของ บริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจ ไม่ได้รับผลตอบแทนตามคาดหวัง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจการจัดสรรการลงทุน (Basic Asset Allocation) ตามคำแนะนำของสำนักงาน ก.ล.ต.

พอร์ตการลงทุนดังกล่าวเป็นเพียงการประมาณการสัดส่วนการลงทุน ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้เมื่อลงทุนจริง ขึ้นอยู่กับสภาพตลาด การลงทุนและโอกาสการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ ประมาณการสัดส่วนการลงทุน ไม่ใช่การรับประกันหรือยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต/ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

คำอธิบายประกอบตารางมุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์

- OW ย่อมาจาก Overweight หมายถึง ให้น้ำหนักมากกว่าตัวเปรียบเทียบ (Benchmark)
- UW ย่อมาจาก Underweight หมายถึง ให้น้ำหนักน้อยกว่าตัวเปรียบเทียบ (Benchmark)

คำอธิบายประกอบ Clients' Portfolio Model 5 พอร์ตการลงทุนแนะนำ

สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง “ปานกลางค่อนข้างสูง” แนะนำพอร์ตการลงทุน “Income”

- สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง “สูง” ท่านสามารถลงทุนในพอร์ตการลงทุน “Income” และ “Balance”
- สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง “สูงมาก” ท่านสามารถลงทุนในพอร์ตการลงทุน “Income”, “Balance”, “Growth”, “Active Growth” และ “Global Growth”
- ทั้งนี้หากท่านผู้ลงทุนมีความประสงค์จะลงทุนในพอร์ตการลงทุนที่มีระดับความเสี่ยงสูงกว่าระดับความเสี่ยงการลงทุนของท่าน ท่านจะต้อง “ยืนยัน” รับทราบความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนที่ท่านได้เลือกลงทุน

คำอธิบายประกอบ Expected Return และ Return Volatility (ความผันผวนของอัตราผลตอบแทนคาดการณ์ในระยะเวลา 3 ปี ข้างหน้า)

Expected Return และ Return Volatility หมายถึง อัตราผลตอบแทนและค่าความเสี่ยงคาดการณ์เฉลี่ยต่อปี สำหรับการลงทุนในระยะ 3 ปีข้างหน้า ซึ่งมาจากการศึกษาข้อมูล ในอดีตย้อนหลังเป็นฐานในการคำนวณ ดังนั้น ชุดข้อมูลดังกล่าว จึงมิได้ยืนยันถึงอัตราผลตอบแทนที่จะเกิดขึ้นจริงในอนาคต Expected Return และ Return Volatility คำนวณมาจาก อัตราผลตอบแทนและค่าความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจริงในอดีตของตราสารทุนไทย ตราสารทุนต่างประเทศ และการลงทุนทางเลือกในกองทุนอสังหาริมทรัพย์และ REITs ผ่านดัชนีที่ใช้เป็นตัวแทนแต่ละสินทรัพย์ ข้อมูลย้อนหลัง 10 ปี (ตั้งแต่ ธันวาคม 2013 ถึง ธันวาคม 2023) ขณะที่ตราสารหนี้ไทย คำนวณมาจาก แนวโน้มอัตราผลตอบแทนจากเส้นอัตราผลตอบแทนของตลาดตราสารหนี้ หรือ Bond Yield Curve

ดัชนีที่ใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนในอดีตของแต่ละ สินทรัพย์ ได้แก่

- ตราสารหนี้ : ดัชนี GovBond 1-3Yrs NTR Index (50%) + MTMCorpA-up 1-3Yrs NTR Index (25%) + Avg12MFixed(BBL,KBANK,SCB) (25%)
- ตราสารทุนต่างประเทศ : ดัชนี MSCI ACWI Total Return Index
- ตราสารทุนไทย : ดัชนี SET Total Return Index
- กองทุนอสังหาริมทรัพย์และ REITs : ดัชนี SET PF&REIT Total Return Index (50%) + ดัชนี FTSE ST Real Estate Investment Trusts Total Return Index (50%)

ผู้จัดทำ

ศุภจักร เويبประสาทสุข – Head of Investment Strategy

ธเนศ เลิศเพชรพันธ์ – Investment Strategist

มินตรา จันทวิชชประภา – Investment Strategist

มนสิชา อูทิศชลาพันธ์ – Investment Strategist

