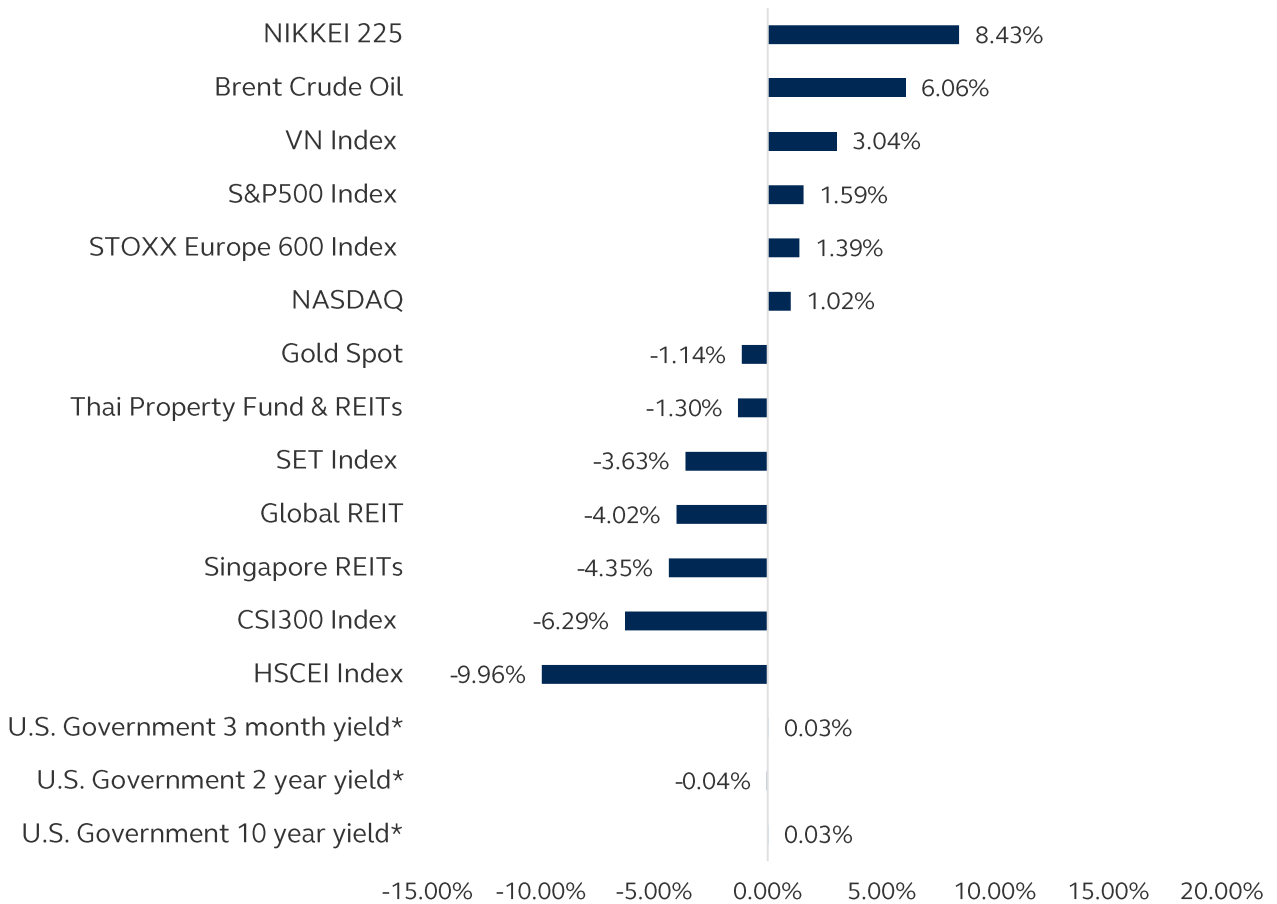


ภาพรวมการลงทุน

ผลตอบแทน 1 เดือนย้อนหลัง



*เป็นการแสดงการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ไม่ใช่ผลตอบแทนที่มา : Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 31 ม.ค. 2567

ผลตอบแทนของตลาดหุ้นหลักของโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะประเทศญี่ปุ่นที่เติบโตได้จากการอ่อนค่าของเงินเยนที่ส่งผลดีต่อกลุ่มส่งออก และความคืบหน้าที่ชัดเจนในการปฏิรูปการกำกับดูแลกิจการ ส่งเสริมให้บริษัทมีการบริหารเงินลงทุนและเงินสดที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับเพิ่มจากตัวเลขเศรษฐกิจและผลประกอบการบริษัทในตลาดหุ้นที่ประกาศของไตรมาส 4 ปี 2566 ส่วนใหญ่ยังคงแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดถึงแม้ตลาดคาดว่าจะเริ่มเห็นการชะลอตัวทางเศรษฐกิจเล็กน้อย เศรษฐกิจยุโรปยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิดเนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจยังออกมาไม่ดีเท่าคาดการณ์ ตลาดหุ้นเวียดนามยังคงเติบโตจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ในขณะที่ตลาดหุ้นประเทศจีนในเดือน ม.ค. ยังคงติดลบต่อเนื่องจนอยู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี ถึงแม้ว่ารัฐบาลจะออกนโยบายเพื่ออุ้มตลาดหุ้นมูลค่ากว่า 2 ล้านล้านบาท เนื่องจากนักลงทุนยังกังวลเรื่องความยั่งยืนของมาตรการนี้ในระยะกลางและยาว การลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ และ REITs ทั่วโลกมีแนวโน้มดีขึ้นหลังปรับลดมาในช่วง 2-3 ปี หลังคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของหลายประเทศจะปรับลดลงอย่างไรก็ตามกองทุนอสังหาริมทรัพย์ และ REITs ของไทยยังให้ผลตอบแทนติดลบจากปัจจัยเฉพาะตัว โดยเฉพาะด้านการส่งออกและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐ

ตราสารหนี้ : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond yield) อายุ 10 ปี ของสหรัฐฯ ปรับขึ้นเล็กน้อยที่ 0.03% ในเดือนม.ค.จากเงินเฟ้อสหรัฐฯโดยรวมในเดือน ธ.ค. ก่อนข้างสอดคล้องกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ดังนั้นจึงไม่ได้มีผลกระทบต่อตลาดตราสารหนี้มากนัก นอกจากนี้ตลาดยังรอผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่จะเกิดขึ้นในช่วงต้นเดือน ก.พ. ด้วย อย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทนรัฐบาลไทยสามารถปรับตัวลงได้ต่อเล็กน้อย โดยเงินเฟ้อของไทยล่าสุดในเดือน ธ.ค. ปรับลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ที่ -0.83% จากการลดลงของราคาน้ำมันเชื้อเพลิง และค่าไฟฟ้า

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนี S&P500 ปรับขึ้นต่อ 1.6% ในเดือน ม.ค. จากตัวเลขโดยรวมของเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่สอดคล้องกับตลาดคาดการณ์ รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจต่าง ๆ บ่งบอกถึงการขยายตัวของเศรษฐกิจที่ดี โดยเงินเฟ้อ CPI ของสหรัฐฯ ของเดือนร.ค. เติบโต 3.4% เมื่อเทียบกับปีก่อน มากกว่าการคาดการณ์ของตลาดเล็กน้อยที่ 3.2% ขณะที่เงินเฟ้อผู้ผลิต PPI เติบโตที่ 1% น้อยกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 1.3% ในส่วนของตัวเลขเศรษฐกิจ ตัวอย่างเช่น GDP สหรัฐฯ ในไตรมาส 4 ปีที่แล้วเติบโต 3.3% มากกว่าตลาดคาดที่ 2% ซึ่งถูกขับเคลื่อนโดยส่วนใหญ่จากการใช้จ่ายผู้บริโภคที่เติบโต 2.8% มาจากทั้งภาคสินค้าและบริการ เช่น ร้านอาหาร โรงแรม สินค้าไม่คงทน และยานพาหนะ นอกจากนี้ผลประกอบการสหรัฐฯ ในไตรมาส 4 ปี 2566 ที่กำลังประกาศยังคงเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดได้เล็กน้อยเนื่องจาก ของบริษัทในดัชนี S&P500 ประมาณ 30% ที่รายงานผลประกอบการแล้วส่วนใหญ่ชนะการประมาณการณืของตลาดได้

ตลาดหุ้นยุโรป: ดัชนี STOXX Europe 600 เดือน ม.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.4% โดยได้รับปัจจัยบวก หลังจากผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2566 ของบริษัทสินค้าแบรนด์เนมชั้นนำของยุโรป เช่น บริษัท RICHEMONT (เจ้าของแบรนด์ Cartier) บริษัท LVMH (หลุยส์วิตตอง) รวมถึง บริษัท ASML ผู้ผลิตเครื่องจักรสำหรับการผลิตชิพรายสำคัญ ออกมาสดใสดีกว่าที่ตลาดคาด อีกทั้งธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ย 4% ตามคาดการณ์ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 3 ในการประชุมรอบเดือนมกราคม หนุนให้ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามเนื่องจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนออกมาเพียง 10% เท่านั้น อีกทั้งเศรษฐกิจยุโรปที่ยังคงอ่อนแอ ดัชนี PMI ทั้งภาคการผลิตและบริการที่ยังอยู่ในช่วงหดตัว ทำให้ยังคงมุมมองเป็นกลางต่อตลาดหุ้นยุโรป

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น: ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเดือนม.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.4% ทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 34 ปี ได้รับปัจจัยบวกจากเงินเยนที่อ่อนค่าลงหนุนหุ้นกลุ่มส่งออก ประกอบกับความคาดหวังของนักลงทุนว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ยังไม่กลับทศนโยบายเพิ่มมากขึ้น จากตัวเลขค่าจ้างที่ยังคงอ่อนแอและอัตราเงินเฟ้อเดือน ร.ค.ที่ชะลอตัวลงต่อเนื่อง ทั้งนี้ในการประชุมนโยบายการเงินเดือนม.ค.ธนาคารกลางญี่ปุ่นมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้นไว้ที่ -0.1% โดยยังคงใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษ และนโยบายการควบคุมเส้นอัตราผลตอบแทน (Yield Curve Control - YCC) ต่อไป โดยในรายงานการประชุมระบุว่าธนาคารจะคงดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นระยะ มีเป้าหมายที่จะบรรลุเงินเฟ้อที่ระดับ 2% อย่างยั่งยืนและมีเสถียรภาพควบคู่ไปกับการปรับเพิ่มขึ้นของค่าจ้าง

ตลาดหุ้นจีน: ตลาดหุ้นจีน A-Shares ปรับลดจากปลายปีที่แล้ว -6.3% เป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นฮ่องกง H-Shares ที่ปรับลด -10.0% ทั้งนี้ตลาดหุ้นทั้งสองตลาดได้ปรับตัวขึ้นในช่วงสัปดาห์ที่ 4 ของเดือน ม.ค. หลังจากรัฐบาลได้ประกาศมาตรการช่วยเหลือตลาดหุ้นและเศรษฐกิจ 2 มาตรการ ได้แก่ 1 การอัดฉีดเงินจำนวน 2 ล้านล้านหยวน (ประมาณ 10 ล้านล้านบาท) ผ่านกองทุนรักษาเสถียรภาพเพื่อพยุงตลาดหุ้นหลังจากที่ตลาดปรับลดจนอยู่ในระดับต่ำสุดตั้งแต่ปี 2564 และ 2) การลดอัตราเงินสำรอง (Reserve Ratio) ของธนาคารต่าง ๆ ลง 0.5% หรือประมาณ 1 ล้านล้านหยวน (5 ล้านล้านบาท) เพื่อให้ธนาคารสามารถซื้อพันธบัตรหรือปล่อยสินเชื่อเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจได้มากขึ้น ทั้งนี้ตัวเลขทางเศรษฐกิจของไตรมาส 4 ปี 2566 ที่ประกาศออกมาจะออกมาผสมผสาน โดยตัวเลขภาคธุรกิจและการส่งออกออกมาดีขึ้น เช่น การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนร.ค. อยู่ที่ 6.8% เมื่อเทียบกับปีก่อน (ตลาดคาด 6.6%) การส่งออกเดือนร.ค. 2.3% เมื่อเทียบกับปีก่อน (ตลาดคาด 1.5%) และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทั้งภาคการผลิตและบริการเดือนร.ค. สูงกว่า 50 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการเติบโต ในขณะที่ตัวเลขภาคการบริโภคยังออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด เช่น ตัวเลขการค้าปลีกเดือนร.ค. เมื่อเทียบกับปีที่แล้วอยู่ที่ 7.4% (ตลาดคาด 8%) ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อในเดือนร.ค.ของจีนยังคงอยู่ระดับต่ำ โดยปรับขึ้นเพียง 0.1% จากเดือนพ.ย. เท่านั้น โดยสรุปตลาดหุ้นจีนยังรอถึงความชัดเจนของนโยบายขนาดใหญ่ที่สามารถแก้ปัญหากที่พื้นฐานของเศรษฐกิจได้ เมื่อนั้นตลาดจะสามารถปรับขึ้นได้อย่างยั่งยืน

ตลาดหุ้นเวียดนาม : ตลาดหุ้นเวียดนามปรับขึ้น 3.0% จากเดือนที่แล้ว โดยสภาพคล่องในตลาดมีเสถียรภาพมากขึ้นจากการลงทุนของนักลงทุนรายย่อย เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยยังคงอยู่ในระดับต่ำ และคาดการณ์กันว่าอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ระดับนี้ในช่วงครึ่งปีแรกเพื่อกระตุ้นสินเชื่อในประเทศให้เพิ่มมากขึ้น ตัวเลขทางเศรษฐกิจของเวียดนามโดยรวมยังออกมาดี ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ไตรมาส 4 ปีที่แล้ว ปรับเพิ่ม 6.72% จากปีก่อน ตัวเลขการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ปี 2566 มีมูลค่าสูงสุดในรอบ 5 ปีที่ 3.7 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ ปรับเพิ่ม 32.1% จากปีก่อน อีกทั้งกฎหมายที่ดินฉบับแก้ไขได้ผ่านการรับรองจากรัฐบาลในช่วงกลางเดือนม.ค.ที่ผ่านมา ซึ่งจะส่งผลให้ภาคอสังหาริมทรัพย์เติบโตได้มากขึ้นจากการมีอุปทาน (Supply) ที่ดินมากขึ้นสอดคล้องกับความต้องการที่ยังมีอยู่ในตลาด

สินทรัพย์ทางเลือก: กองทุนอสังหาริมทรัพย์และREITs ทั่วโลกปรับลดลง -4.02% จากเดือนก่อนหลังปรับขึ้นมาในช่วงปลายปีที่แล้วจากความคาดหวังเรื่องการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารสหรัฐฯ(Fed) โดยผลตอบแทนที่ลดลงจากการผิดหวังเรื่องการลดอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มถูกเลื่อนเป็นกลางปี ในขณะที่กองทุนอสังหาริมทรัพย์ และREITs ของไทย ผลตอบแทนปรับลง -1.30% สอดคล้องกับตลาดหุ้นไทย เนื่องจากปัญหาเฉพาะตัวในประเทศ เช่น ยังหาข้อสรุปเรื่องการจัดหาเงินทุนสำหรับนโยบายดิจิทัลวอลเล็ตไม่ได้ หรือภาคส่งออกที่ยังโตต่ำกว่าตลาดคาด ในส่วนของราคาทองคำปรับลดลงจากเดือนก่อน -1.1% เนื่องจากความกังวลเรื่องสงครามระหว่างภูมิรัฐศาสตร์ต่าง ๆ ลดลงและสกุลเงินดอลลาร์ยังคงแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่น เช่น ยูโร หรือ เยน



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 นี้ แม้ว่าอาจจะเกิดขึ้นครั้งแรกในช่วงกลางปีก็ตาม อ้างอิงการประชุม Fed เดือน ก.พ. โดยมีกองทุนแนะนำคือ **PRINCIPAL GCREDIT** ในขณะที่ **ตราสารทุน** เรายังมีมุมมอง Neutral จากตลาดหุ้น โดยเฉพาะฝั่งสหรัฐฯ ที่ปรับขึ้นต่อในเดือน ม.ค. จึงอาจทำให้ระยะสั้นก่อให้เกิดการปรับฐานได้ จากมูลค่าหุ้นที่เริ่มตึงตัว แต่นโยบายการเงินของสหรัฐฯ ยังคงเอื้อต่อการลงทุนในตลาดหุ้น และเรายังแนะนำการลงทุนในหุ้นคุณภาพผ่าน **PRINCIPAL GQE** เป็นหลัก ในส่วนของตลาดหุ้นเวียดนาม เรามีมุมมอง Slightly OW เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจยังคงออกมาดี เช่น FDI ในปี 2566 ที่สูงสุดในรอบ 5 ปี หรือ GDP ไตรมาส 4 ปีก่อนซึ่งปรับขึ้น 6.72% ขณะที่มูลค่าตลาดยังน่าดึงดูด (Forward P/E Ratio อยู่ในระดับ -1 sd. ของค่าเฉลี่ย 5 ปี) โดยมีกองทุนแนะนำคือ **PRINCIPAL VNEQ กองทุนอสังหาริมทรัพย์** เรายังมีมุมมองเป็น Neutral ด้วยเหตุผลดอกเบี้ยสหรัฐฯ อยู่ที่จุดสูงสุดแล้ว และ Fed มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยได้ 3 ครั้งในปี นี้ โดยเรายังแนะนำกองทุนอสังหาริมทรัพย์ ทั่วโลก หรือฝั่งประเทศพัฒนาแล้วมากกว่าภายในประเทศ เนื่องจากกองทุนอสังหาริมทรัพย์ ไทยยังคงโดนกดดันจาก sentiment ที่อ่อนแอจากตลาดหุ้นในประเทศ

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	10.5%	15.6%	26.1%	18.6%	20.0%
PRINCIPAL GESG-A	10.5%	20.8%	34.8%	32.6%	35.0%
PRINCIPAL GOPP-A	14.0%	15.6%	26.1%	27.9%	30.0%
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 การบริหารจัดการและการจัดทำรายงานของกองทุนรวมเช่นเดียวกับ SRI Fund
- PRINCIPAL VNEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- PRINCIPAL GHEALTH ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม Healthcare ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนในเว็บไซต์ของบลล. <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

026869500 www.principal.th

Principal Thailand



แอปพลิเคชัน Principal TH
เวอร์ชันใหม่ เปิดบัญชีง่าย



		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	-	-	-	-	-
	กองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITs	-	-	-	-	-
	สินค้าโภคภัณฑ์	-	-	-	-	-
ผลตอบแทนและความเสี่ยง						
ผลตอบแทนคาดหวังเฉลี่ยต่อปี 3 ปี		6.00%	7.29%	9.89%	10.32%	10.83%
ความเสี่ยงคาดหวังเฉลี่ยต่อปี 3 ปี		5.85%	7.65%	11.63%	12.33%	13.15%
ช่วงผลตอบแทนคาดหวัง		0.15%-11.84%	-0.35%-14.94%	-1.74%-21.51%	-2.00%-22.65%	-2.32%-23.98%
Downside Risk						
VaR 95%		-9.62%	-12.57%	-19.12%	-20.28%	-21.63%
VaR 99%		-13.60%	-17.78%	-27.05%	-28.68%	-30.59%
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		-4.85%	-6.05%	-8.00%	-8.39%	-8.20%
Average days to recover drawdown		24	26	19	18	16

คำเตือน : Principal Asset Allocation Plan เป็นบริการการแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุนแบบกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ต่าง ๆ (Asset Allocation) ตามระดับความเสี่ยงในการลงทุนของผู้ลงทุน โดยเป็นการพิจารณาและประเมินภาวะการลงทุน เพื่อการสร้างและปรับพอร์ตอย่างสมดุล และอาจจะพิจารณาและนำเสนอการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนหรือปรับพอร์ตลงทุนเป็นรายเดือน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพอร์ตการลงทุนมีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับภาวะการลงทุน เนื่องจาก การเปลี่ยนแปลงของราคาที่เปลี่ยนแปลงไปตามภาวะตลาดส่งผลให้สัดส่วนของแต่ละสินทรัพย์ที่ลงทุนมีการปรับเปลี่ยนไปจากสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม 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) เชื้อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

คำอธิบายประกอบตารางมุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์

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

คำอธิบายประกอบ Clients' Portfolio Model 5 พอร์ตลงทุนแนะนำ

สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง "ปานกลางค่อนข้างสูง" แนะนำพอร์ตการลงทุน "Income"

- สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง "สูง" ท่านสามารถลงทุนในพอร์ตการลงทุน "Income" และ "Balance"
- สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง "สูงมาก" ท่านสามารถลงทุนในพอร์ตการลงทุน "Income", "Balance", "Growth", "Active Growth" และ "Global Growth"
- ทั้งนี้หากท่านผู้ลงทุนมีความประสงค์จะลงทุนในพอร์ตลงทุนที่มีระดับความเสี่ยงสูงกว่าระดับความเสี่ยงการลงทุนของท่าน ท่านจะต้อง "ยืนยัน" รับทราบความเสี่ยงของพอร์ตลงทุนที่ท่านได้เลือกลงทุน

คำอธิบายประกอบ Expected Return และ Return Volatility (ความผันผวนของอัตราผลตอบแทนคาดการณ์ในระยะ 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 มกราคม 2014 ถึง มกราคม 2024) 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 เอิบประสาสุข – Head of Investment Strategy

รณศ เลิศเพชรพันธ์ – Investment Strategist

มินตรา จันทวิชชประภา – Investment Strategist

มนสิชา อุทิศชลาแนก – Investment Strategist