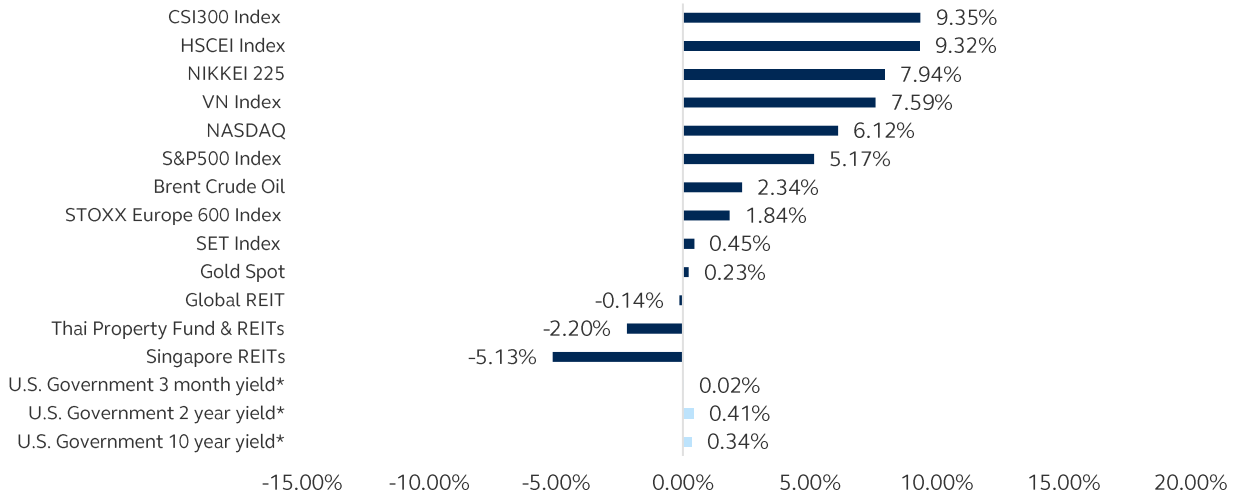
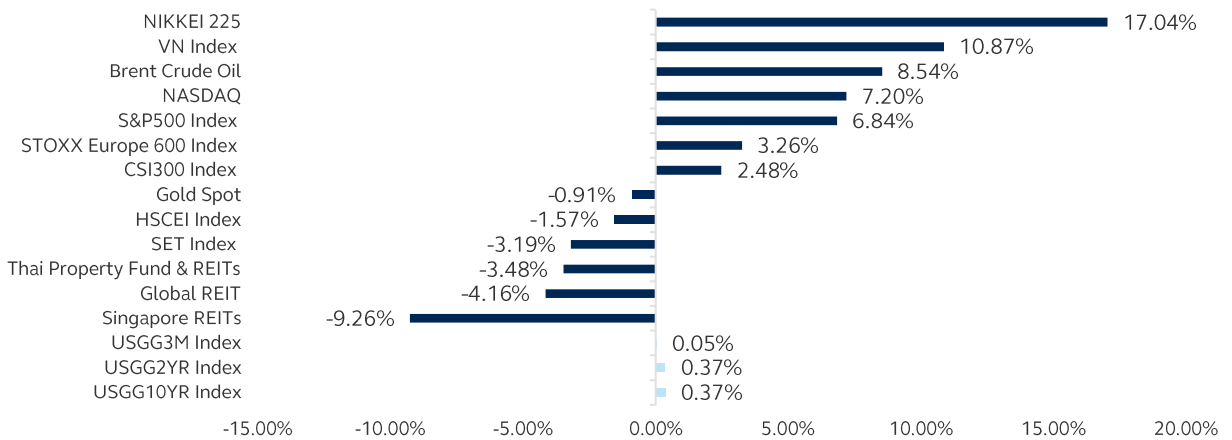


ภาพรวมการลงทุน

ผลตอบแทน 1 เดือนย้อนหลัง



ผลตอบแทน ม.ค. - ก.พ. 2567 (YTD)



*เป็นการแสดงการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ไม่ใช่ผลตอบแทน
ที่มา : Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

ตลาดหุ้นหลักทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้น สวนทางกับความกังวลว่าจะเกิดเศรษฐกิจชะลอตัวในปี 2567 โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับสูงขึ้นจากผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2566 ที่ประกาศออกมาดีกว่าที่คาด โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีอย่าง NVIDIA ส่งผลให้ตลาดหุ้นยุโรปได้อานิสงส์ตามไปด้วย เนื่องจากนักลงทุนส่วนใหญ่เห็นว่าตัวเลขเศรษฐกิจยุโรปผ่านจุดต่ำสุดแล้วและคาดการณ์ว่าธนาคารกลางยุโรปจะปรับลดดอกเบี้ยลงในปีนี้ ในส่วนของตลาดหุ้นญี่ปุ่นเติบโตได้สูงจากค่าเงินเยนที่อ่อนรุนแรง ถึงแม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจจะออกมาไม่ดีนัก ตลาดหุ้นจีนกลับมาฟื้นตัวได้เป็นเดือนแรกหลังรัฐบาลออกมาตรการพยุงตลาดหุ้นและธนาคารกลางจีนปรับลดดอกเบี้ย LPR เพื่อกระตุ้นอุปสงค์ภาคก่อสร้างหาริมทรัพย์ ผลตอบแทนของพันธบัตร (Bond Yield) สหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นทุกช่วงอายุหลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่ตลาดคาดหลังตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) ล่าสุดสูงกว่าที่ตลาดคาด

ตราสารหนี้ : ผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 2 ปี และ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นแรง 41 bps (หรือ 0.41%) และ 34 bps (หรือ 0.34%) จากเดือนม.ค.ตามลำดับ หลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ส่งสัญญาณว่าจะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในระยะเวลานี้แล้วอันถ่วงน้ำหนักว่าจะมีความมั่นใจว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับลดลงอยู่ที่ 2% อย่างยั่งยืนได้ หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ประกาศออกมาล่าสุดยังคงร้อนแรง โดยเฉพาะอัตราเงินเฟ้อที่ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยเดือนม.ค.อัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ 3.1% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว (ตลาดคาด 2.9%) สำหรับผลตอบแทนของพันธบัตรประเทศไทยอายุ 2 ปี และ 10 ปี ปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือน ม.ค. โดยกนง.มีมติอย่างไม่เป็นเอกฉันท์ 5 ต่อ 2 เสียงให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2.50% ถึงแม้ว่าจะเห็นการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงบ้าง เนื่องจากคณะกรรมการมองว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยจะไม่ส่งผลในการกระตุ้นเศรษฐกิจมากนัก เนื่องจากต้นทุนทางการเงินของสถาบันการเงินต่าง ๆ ทรงตัวตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายตั้งแต่เดือนก.ย. 2566 ธุรกิจส่วนใหญ่สามารถชำระหนี้ได้เป็นปกติ และมีสินเชื่อใหม่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เดือน ก.พ. ยังคงปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยดัชนี S&P ปรับขึ้น 5.2% และดัชนี NASDAQ ปรับขึ้น 6.1% ได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2566 โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี เช่น NVIDIA, META และ Microsoft ดีกว่าคาด แม้อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูง ประกอบกับเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวได้ดี สะท้อนจากตัวเลข ISM ภาคการผลิตที่เพิ่มขึ้น และภาคแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามในช่วงกลางเดือน ตลาดหุ้นมีความผันผวน จากดัชนีเงินเฟ้อ CPI เดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 3.1% เมื่อเทียบกับปีก่อน สูงกว่าคาดที่ 2.9% ทำให้ตลาดกังวลว่า Fed จะไม่สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ในเดือน มี.ค. โดยล่าสุดตลาดคาดการณ์ว่า Fed จะลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน มี.ย. ซึ่งเป็นไปได้ตามที่ลจ.พริ้นซิเพิลคาดการณ์ไว้

ตลาดหุ้นยุโรป: ดัชนี STOXX Europe 600 เดือน ก.พ. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.8% โดยได้รับแรงหนุนเชิงบวกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ และการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะสามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงกลางปี โดยรายงานการประชุม ECB ยังบ่งชี้ว่าการลดดอกเบี้ยจะยังคงมีอยู่ แม้ว่าการเติบโตของเงินเดือนอยู่ในระดับสูง โดยอัตราเงินเฟ้อในเดือน ม.ค. ยังสอดคล้องกับที่ตลาดคาดการณ์ เงินเฟ้อทั่วไปเติบโต 2.8% เมื่อเทียบกับปีก่อน และเงินเฟ้อพื้นฐานเติบโต 3.3% เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่ผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2566 ที่ประกาศออกมาแล้วประมาณ 50% ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ และ PMI โดยเฉพาะภาคการผลิตอยู่ในโซนหดตัว อย่างไรก็ตามในแง่ของ Valuation (Forward PE) อยู่ในระดับที่ไม่แพงประมาณ -0.3 SD ของค่าเฉลี่ย 5 ปี ส่งผลให้เรามิ่มุมมองเป็นกลางต่อตลาดหุ้นยุโรป

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น: แม้ว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นเดือนก.พ. ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง 7.9% จากเดือนที่แล้ว ทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 34 ปีต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามตัวเลขเศรษฐกิจไม่ได้สอดคล้องกับภาวะกระทิงของตลาด โดยผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัว -1.0% ในเดือน ธ.ค. 66 ลดลงมากขึ้นจากเดือน พ.ย. 66 ที่ -0.7% ขณะที่ PMI ภาคการผลิตเดือน ก.พ. 67 ยังอยู่ในโซนหดตัวที่ 47.2 ปรับลดลงจากเดือน ม.ค. 67 ที่ 48 นอกจากนี้ การเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ไตรมาส 4 ปี 2566 ของญี่ปุ่นหดตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ที่ -0.4% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยเงินเฟ้อที่สูงขึ้นเป็นสาเหตุให้การใช้จ่ายภายในประเทศของประชาชนและการบริโภคของภาคเอกชนปรับลดลง อีกทั้งสิ่งที่ต้องจับตาคือการเปลี่ยนท่าทีของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ที่อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในช่วงกลางปีนี้

ตลาดหุ้นจีน: ตลาดหุ้นจีนทั้ง A-Shares และ H-Shares ในเดือน ก.พ. ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง 9.4% และ 9.3% จากเดือนม.ค. ตามลำดับ โดยได้รับแรงหนุนจากทางการจีนที่ออกมาตรการพยุงตลาดหุ้น ไม่ว่าจะเป็นการห้ามทำ Short selling การควบคุมการซื้อขายของ Quant fund รวมทั้งธนาคารกลางจีนได้ปรับอัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 5 ปี ลง 0.25% มาอยู่ที่ 3.95% ถือเป็นปรับลดที่มากที่สุดในการปรับลดเพื่อกระตุ้นตลาดอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ตัวเลขเงินเฟ้อล่าสุดของจีนเดือน ม.ค.ออกมาติดลบ 0.8% เมื่อเทียบเป็นรายปีและต่ำกว่าที่ตลาดคาด สะท้อนเศรษฐกิจจีนยังไม่ฟื้นตัว ฉะนั้นนักลงทุนควรจับตาดูอย่างใกล้ชิดว่ามาตรการที่ออกมาของจีนจะเพียงพอในการกระตุ้นเศรษฐกิจ และตลาดหุ้นให้กลับมาฟื้นตัวระยะยาวหรือไม่

ตลาดหุ้นเวียดนาม : ตลาดหุ้นเวียดนามเดือน ก.พ. ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงถึง 7.6% จากเดือนที่แล้ว โดยภาพการเติบโตเกิดขึ้นจากทุกอุตสาหกรรมยกเว้นกลุ่มสื่อสาร ในส่วนของกลุ่มการเงินและอสังหาริมทรัพย์ซึ่งมีสัดส่วนรวมมากกว่าครึ่งหนึ่งของตลาดหุ้นเวียดนามปรับสูงขึ้น 6.9% และ 3.1% ตามลำดับ ถึงแม้ว่าตัวเลขทางเศรษฐกิจหลายตัวของเวียดนามที่ประกาศในเดือน ก.พ.ที่ผ่านมามีค่าต่ำกว่าที่คาดการณ์ โดยอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.พ. ปรับขึ้น 1.04% จากเดือนที่แล้ว ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของราคาอาหารเป็นหลัก การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ.ติดลบเป็นครั้งแรกตั้งแต่เดือน เม.ย. ปี 2566 อยู่ที่ -6.8% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว สาเหตุหลักมาจากการหยุดหรือชะลอการผลิตของโรงงานต่าง ๆ ในช่วงวันตรุษจีนที่ผ่านการส่งออกเดือนก.พ.ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 13 เดือนด้วยมูลค่าการส่งออกเพียง 24.8 พันล้านเหรียญสหรัฐ อย่างไรก็ตามตัวเลขยอดค้าปลีกเดือนก.พ.ยังคึกคักต่อเนื่องเติบโต 8.5% จากปีก่อนจากการท่องเที่ยวและภาคบริการที่ฟื้นและอาหาร

สินทรัพย์ทางเลือก: ราคาทองคำปรับเดือน ก.พ.ปรับสูงขึ้นเล็กน้อย 0.2% หลังมีความตึงเครียดมากขึ้นในแถบทะเลแดง และการที่ตลาดคาดว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐจะอ่อนลงในอนาคตหากมีมติลดอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐฯ ในส่วนของราคาน้ำมันปรับขึ้น 2.3 % จากเดือนก่อน จากความกังวลว่าอุปทานน้ำมันจะน้อยลงและเป็นแรงขับเคลื่อนให้ราคาน้ำมันสูงขึ้นได้ในอนาคต จากการปิดเส้นทางขนส่งน้ำมันที่สำคัญของโลกในทะเลแดง กองทุนอสังหาริมทรัพย์และREITsทั่วโลกและประเทศไทยปรับตัวลดลง หลังนักลงทุนผิดหวังที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีโอกาสลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่ตลาดเคยคาดการณ์ไว้ โดยอสังหาริมทรัพย์และREITsไทยยังโดนกดดันจากการเติบโตทางเศรษฐกิจที่เติบโตแบบชะลอตัว อย่างไรก็ตามธุรกิจโรงแรมมีแนวโน้มดีขึ้นเล็กน้อยจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยเฉพาะชาวจีน

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** โดยเฉพาะตราสารหนี้ทั่วโลกประเภท Investment grade ที่มีคุณภาพดี กองทุนแนะนำคือ **PRINCIPAL GCREDIT** คาดหวังการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed กลางปีนี้จะช่วยผลักดันผลตอบแทน แนะนำนักลงทุนใช้โอกาสที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐริบาวด์ช่วงนี้ ททยอยสะสม ในขณะที่ **ตราสารทุน** เรายังมีมุมมอง Neutral จากตลาดหุ้น โดยเฉพาะฝั่งสหรัฐฯ ที่เดินหน้าขึ้นต่อในเดือนก.พ. โดยเราชื่นชอบการลงทุนในหุ้นเติบโต (Growth Stock) มากขึ้นจากผลประกอบการสหรัฐไตรมาส 4 ปี 2566 ที่แข็งแกร่ง และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ดี ทำให้นักวิเคราะห์ในตลาดปรับประมาณการกำไรขึ้น แนะนำนักลงทุนสะสม **PRINCIPAL GOPP** ในฐานะ Satellite Portfolio และลงทุนใน **PRINCIPAL GOE** ในฐานะ Core Portfolio ในส่วนของตลาดหุ้นเวียดนาม เรามีมุมมอง Slightly OW เนื่องจากผลประกอบการไตรมาสที่ 4 ปี 2566 ที่ประกาศออกมาดีกว่าที่คาด โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมหลักของตลาดหลักทรัพย์อย่างกลุ่มการเงิน และ อสังหาริมทรัพย์ โดยมีกองทุนแนะนำคือ **PRINCIPAL VNEQ กองทุนอสังหาริมทรัพย์** เรามีมุมมองเป็น Neutral ด้วยเหตุผลดอกเบี้ยสหรัฐฯ อยู่ที่จุดสูงสุดแล้ว และดอกเบี้ยสหรัฐมีโอกาสปรับลดลงใน 3 ครั้งในปีนี้ โดยเรายังแนะนำกองทุนอสังหาริมทรัพย์ ทั่วโลก หรือฝั่งประเทศพัฒนาแล้วมากกว่าภายในประเทศ เนื่องจาก sentiment ที่อ่อนแอของตลาดหุ้นในประเทศ



Clients' Portfolio Model



กองทุน	Clients' Portfolio Model (น้ำหนักในพอร์ตการลงทุน)				
	Income	Balance	Growth	Active Growth	Global Growth
สินทรัพย์เสี่ยงต่ำ-ปานกลาง					
PRINCIPAL DPLUS-A	16.3%	12.0%	3.3%	1.8%	-
PRINCIPAL GFIXED	22.8%	16.8%	4.6%	2.5%	-
PRINCIPAL GCREDIT-A	26.0%	19.2%	5.2%	2.8%	-
สินทรัพย์เสี่ยงสูง					
PRINCIPAL GQE-A	8.8%	13.0%	21.8%	15.8%	17.0%
PRINCIPAL GESG-A	14.0%	20.8%	34.8%	29.8%	32.0%
PRINCIPAL GOPP-A	12.3%	18.2%	30.5%	32.6%	35.0%
PRINCIPAL GHEALTH-A	-	-	-	6.5%	7.0%
PRINCIPAL VNEQ-A	-	-	-	8.4%	9.0%

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

		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		6.05%	7.37%	10.02%	10.47%	10.99%
ความเสี่ยงคาดหวังเฉลี่ยต่อปี 3 ปี		5.92%	7.66%	11.56%	12.25%	13.06%
ช่วงผลตอบแทนคาดหวัง		0.13%-11.96%	-0.29%-15.03%	-1.54%-21.58%	-1.78%-22.72%	-2.08%-24.05%
Downside Risk						
VaR 95%		-9.73%	-12.60%	-19.02%	-20.15%	-21.49%
VaR 99%		-13.77%	-17.82%	-26.90%	-28.50%	-30.39%
Max. drawdown rolling 3 years		-17.05%	-19.80%	-25.23%	-26.14%	-27.18%
No. of days to recover		85	80	80	80	80
Average drawdown		-4.94%	-6.12%	-8.01%	-8.40%	-8.20%
Average days to recover drawdown		26	26	19	18	16

คำเตือน : Principal Asset Allocation Plan เป็นบริการการแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุนแบบกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ต่างๆ (Asset Allocation) ตามระดับความเสี่ยงในการลงทุนของผู้ลงทุน โดยเป็นการพิจารณาและประเมินภาวะการลงทุน เพื่อการสร้างและปรับพอร์ตอย่างสมดุล และอาจจะพิจารณาและนำเสนอการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนหรือปรับพอร์ตลงทุนเป็นรายเดือน 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 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 2557 ถึง มกราคม 2567) 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 อุทิศชลาชนก – Investment Strategist