

กองทุนเปิด ttb smart port

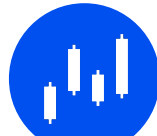
tsp4-explorer

มุมมองต่อภาวะตลาด



สรุปประเด็นสำคัญรายเดือน

ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในเดือนมกราคม โดยดัชนี MSCI World ให้ผลตอบแทนเป็นบวกเล็กน้อย ท่ามกลางการเพิ่มขึ้นแบบจำกัดของหลายตลาด ด้านตลาดตราสารหนี้เคลื่อนไหวในทิศทางที่แตกต่าง โดยอัตราผลตอบแทนสูงขึ้นเล็กน้อย จากเงินเฟ้อที่ยังอยู่เหนือกรอบเป้าหมายและการเปลี่ยนแปลงของการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ยังคงกดดันบรรยากาศการลงทุนให้ใช้ความระมัดระวัง



หุ้น

ตลาดโลก

ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับเพิ่มขึ้นในระดับปานกลาง ดัชนี MSCI World ขยับขึ้นจากแรงหนุนของกระแสความสนใจด้าน AI และผลการดำเนินงานดีกว่า DMI นำโดยเกาหลีใต้ ไต้หวัน และจีน จากอุปสงค์ที่เกี่ยวข้องกับ AI และการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐ แม้ว่าความผันผวนจะเพิ่มขึ้นจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ แต่บรรยากาศการลงทุนโดยรวมยังคงอยู่ในเชิงบวก



ตราสารหนี้

ตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกเผชิญแรงกดดันในระดับปานกลางในเดือนมกราคม โดยอัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากเงินเฟ้อที่ยังอยู่สูง และการปรับลดดอกเบี้ยที่อาจไม่ลดลงมากตามคาด พันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ตราสารหนี้ภาคเอกชนให้ผลการดำเนินงานเป็นบวกจากสเปคตacular และผลการออกตราสารในระดับสูง ด้านตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ได้รับแรงหนุนจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ

ตลาดเอเชีย / ไทย

ตลาดหุ้นเอเชียไม่รวมญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นในเดือนมกราคม โดยให้ผลการดำเนินงานดีกว่าตลาดโลก จากแรงหนุนของอุปสงค์ด้าน AI และเซมิคอนดักเตอร์ รวมถึงการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐ ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ไต้หวัน และฮ่องกงปรับตัวโดดเด่น จากแรงขับเคลื่อนของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีฮาร์ดแวร์ ขณะที่ตลาดหุ้นจีนเพิ่มขึ้นในกรอบจำกัด ท่ามกลางความไม่แน่นอนด้านนโยบาย ส่วนตลาดหุ้นอินเดียและอินโดนีเซียปรับตัวลดลง

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี เติบโตอยู่ที่ 1.85% ในเดือนมกราคม เพิ่มขึ้นจากระดับ 1.70% ในเดือนธันวาคม ท่ามกลางความกังวลต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้านการคลังและการเปลี่ยนแปลงของการคาดการณ์การผ่อนคลายนโยบาย ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทน ณ สิ้นเดือนขึ้นแตะระดับ 2.01% จากความกังวลด้านนโยบาย ขณะที่ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ

ที่มา: Amundi Asset Management ข้อมูล ณ วันที่ 30/1/2569

แนวโน้มตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

ปี 2026 เริ่มต้นด้วยหลากหลายเหตุการณ์ เมื่อสหรัฐใช้ทั้งศักยภาพทางการทหารและอำนาจทางเศรษฐกิจเพื่อผลักดันเป้าหมายนโยบายต่างประเทศของประธานาธิบดีทรัมป์ การที่ธนาคารกลางสหรัฐถูกเรียกสอบเรื่องการใช้โยบายและการดำเนินการทางทหารในวอนเซอร์ลา ไม่ได้ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อราคาน้ำมันและสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตาม ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และแรงกดดันด้านเงินเฟ้อในญี่ปุ่น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวสูงขึ้น

แนวทางการบริหารพอร์ตการลงทุน

จัดสรรพอร์ตการลงทุนอย่างสมดุลและมีการกระจายความเสี่ยงในระดับสูง โดยคำนึงถึงระดับมูลค่าของสินทรัพย์เสี่ยงควบคู่กับความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์

หุ้น

จัดสรรการลงทุนในหุ้นอย่างสมดุล โดยกระจายการลงทุนทั้งในตลาดสหรัฐและตลาดต่างประเทศ สำหรับตลาดสหรัฐ มุ่งเน้นการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมและบริษัทที่คาดว่าจะมีการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่อง และได้รับประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลทรัมป์ชุดใหม่ ขณะเดียวกันหลีกเลี่ยงการลงทุนในหุ้นที่ระดับมูลค่าไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน ส่วนตลาดอื่นๆ พบโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจในบางภาคส่วนของตลาดยุโรป รวมถึงบางประเทศ เช่น เกาหลีใต้ และญี่ปุ่น

ตราสารหนี้

เรามุ่งมองเชิงบวกมากขึ้นต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ และอาจเฉลี่ยตราสารในพอร์ตเนื่องจากเริ่มเห็นสัญญาณเบื้องต้นของความอ่อนแอในเศรษฐกิจสหรัฐ ขณะเดียวกัน เรายังคงระมัดระวังต่อส่วนขาดความเสี่ยงของตราสารหนี้ออกชนที่อยู่ในระดับแคบมาก ใกล้เคียงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ แม้เริ่มมีการขยายตัวขึ้นบ้าง แต่ยังไม่ชัดเจนความเสี่ยงให้แก่ผู้ถือครองตราสารอย่างเหมาะสม อย่างไรก็ตาม เราพบโอกาสการลงทุนในบางส่วนของตลาดตราสารหนี้สหรัฐ โดยเฉพาะตราสาร Agency MBS คุณภาพสูง ซึ่งให้ผลตอบแทนสูงกว่าพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ โดยไม่มีความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มเติมสุดท้าย เราเห็นความน่าสนใจในตลาดเกิดใหม่บางประเทศ และพร้อมปรับสัดส่วนการลงทุนเชิงกลยุทธ์ตามความเหมาะสม



ที่มา: Amundi Asset Management ข้อมูล ณ วันที่ 30/1/2569

กองทุนเปิด ttb smart port

tsp4-explorer

ผลการดำเนินงาน

ในเดือนมกราคม 2026 การจัดการสรรการลงทุนหลักในกองทุน Amundi Funds Income Opportunities ช่วยลดความผันผวนของพอร์ต โดยกองทุนให้ผลการดำเนินงานทรงตัว นอกจากนี้ การจัดสินทรัพย์การลงทุนในหุ้นทั่วโลกนอกสหรัฐ ยังมีส่วนสนับสนุนผลการดำเนินงาน อย่างไรก็ดี ปัจจัยกดดันหลักมาจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับสกุลเงินส่วนใหญ่ รวมถึงเงินบาท

	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี*	3 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (% ต่อปี)
กองทุน	2.08	2.40	7.37	2.08	14.10	7.03	2.62
ดัชนีชี้วัด	1.15	1.54	6.10	1.15	10.28	9.18	4.98

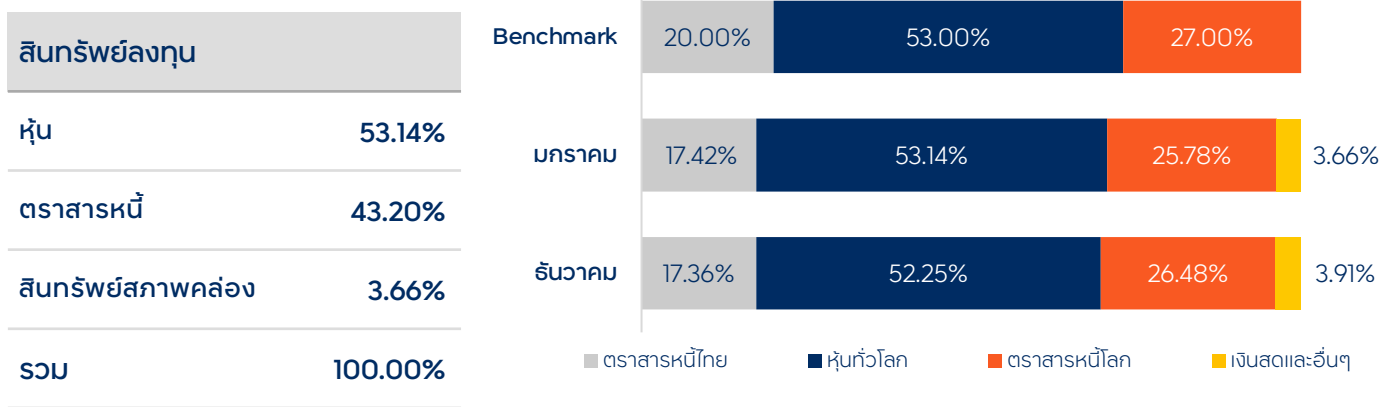
ดัชนีชี้วัด:

- MSCI All Country World Index (ACWI) Daily Total Return Net สัดส่วน 53%
- Bloomberg GLOBAL AGGREGATE Total RETURN INDEX VALUE Hedged USD สัดส่วน 27%
- ดัชนีตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้น (Short-term Government Bond Index) สัดส่วน 20% (มีผล 15 ต.ค. 2567)

หมายเหตุ : * % ต่อปี

ที่มา: Eastspring Asset Management (Thailand) ข้อมูล ณ วันที่ 30/1/2569

การจัดสรรสินทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน



ที่มา: Eastspring Asset Management (Thailand) ข้อมูล ณ วันที่ 30/1/2569

สัดส่วนลงทุนแยกประเภทกองทุน

กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ	17.42%
EASTSPRING CASH MANAGEMENT FUND	12.51%
KRUNG THAI SHORT TERM FIXED INCOME PLUS FUND I	4.91%
กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ	25.78%
AMUNDI PIONEER INCOME OPPORTUNITIES- I2 (USD)	25.78%
กองทุนหุ้นต่างประเทศ	53.14%
AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY - I2 USD C	23.52%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY VALUE - J2 EUR (C)	8.06%
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - J2 EUR (C)	6.07%
AMUNDI MSCI JAPAN UCITS ETF Acc	4.63%
AMUNDI FUNDS US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH - J2 USD (C)	4.58%
AMUNDI FUNDS US EQUITY RESEARCH VALUE - I2 USD ©	3.78%
AMUNDI FDS US PIONEER FUND I2 USD C	1.98%
AMUNDI FUNDS US EQUITY HIGH INCOME - I2 USD (C)	0.52%
เงินสดและอื่นๆ	3.66%

ที่มา: Eastspring Asset Management (Thailand) ข้อมูล ณ วันที่ 30/1/2569

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแสดงเป็นสกุลเงินบาท ข้อมูลผลการดำเนินงานที่แสดงคำนวณจากอัตราผลตอบแทนสุทธิของตราสารที่มีการลงทุนใหม่ และยังไม่รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น ข้อมูลนี้ครอบคลุมระยะเวลา 12 เดือนเต็มตามปีปฏิทินแต่ละปี ผลลัพธ์ที่มิได้มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทนทางการเงินใดๆ นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นการรับประกันหรือเป็นตัวชี้วัดสำหรับผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทนในปัจจุบันหรืออนาคต และไม่สามารถรับประกันได้ว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

คำเตือน: กองทุนนี้ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาท ผู้ลงทุนจึงอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และอาจได้รับเงินคืนจากการขายหน่วยลงทุนต่ำกว่าจำนวนเงินลงทุนเริ่มแรก • ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • การลงทุนในกองทุนรวมมีใช้การฝากเงินและมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าจำนวนเงินลงทุนเริ่มแรก หรืออาจไม่ได้รับเงินคืนขายคืนหน่วยลงทุนตามระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามคำสั่งก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาหนังสือชี้ชวนอย่างรอบคอบ ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน • เอกสารฉบับนี้ควรใช้ประกอบกับ Fund Factsheet หากต้องการข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวน สามารถติดต่อได้ที่ธนาคารพาณิชย์สมาชิกหรือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอัสทสปริง (ประเทศไทย) จำกัด โทร. 1725 หรือ www.eastspring.co.th