

กองทุนเปิด ttb smart port

tsp5-gogetter

มุมมองต่อภาวะตลาด



สรุปประเด็นสำคัญรายเดือน

ตลาดหุ้นทั่วโลก (MSCI ACWI) เพิ่มขึ้น +3.0% ในเดือนมกราคม แม้ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์จะเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนจากความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนต่อศักยภาพการเพิ่มผลผลิตที่ขับเคลื่อนด้วยปัญญาประดิษฐ์ (AI) และวัฏจักรการลงทุนในส่วน capex รวมถึงการเติบโตของกำไรที่ขยายตัวในวงกว้าง



หุ้น

ตลาดโลก

ตลาดหุ้นสหรัฐ (MSCI USA) ยังคงมีความแข็งแกร่ง โดยให้ผลตอบแทน +1.3% จากแรงหนุนของข้อมูลเศรษฐกิจที่ออกมาในเชิงบวกและฤดูกาลประกาศผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ขณะที่ตลาดหุ้นตลาดเกิดใหม่และตลาดหุ้นเอเชียแปซิฟิกไม่รวมญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น +8.9% และ +8.0% ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลการดำเนินงานที่ดีกว่าตลาดพัฒนาแล้ว โดยดัชนี MSCI World ให้ผลตอบแทน +2.3%

ตลาดเอเชีย /ไทย

ตลาดหุ้นตลาดเกิดใหม่และตลาดหุ้นเอเชียแปซิฟิกไม่รวมญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น +8.9% และ +8.0% ตามลำดับ ให้ผลการดำเนินงานดีกว่าตลาดพัฒนาแล้ว โดยเกาหลีใต้ (+28.1%) และไต้หวัน (+11.2%) เป็นตลาดที่ให้ผลตอบแทนโดดเด่น ขณะที่ดัชนี SET50 เพิ่มขึ้น +5.6% จากแรงหนุนของบรรยากาศเชิงบวกที่เกี่ยวข้องกับการเลือกตั้ง และการฟื้นตัวของกระแสเงินทุนต่างชาติที่ไหลกลับเข้าตลาด

ที่มา: Eastspring Investments (Singapore) ข้อมูล ณ วันที่ 30/1/2569

แนวโน้มตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

ธนาคารกลางสหรัฐคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่ส่งสัญญาณปรับลำดับความสำคัญจากการควบคุมเงินเฟ้อไปสู่การสนับสนุนการจ้างงาน ทั้งนี้ การเติบโตของการจ้างงานในสหรัฐ ยังคงเป็นปัจจัยความไม่แน่นอนสำคัญต่อแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตาม ตัวเลขประมาณการการจ้างงานนอกภาคเกษตร (non-farm payroll) เดือนมกราคม 2026 โดยรวมสะท้อนว่าตลาดแรงงานมีความแข็งแกร่งมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งช่วยลดความจำเป็นเร่งด่วนในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม ทั้งนี้ คาดว่าเฟดจะยังคงอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งแรกของปี ขณะที่ตลาดยังคงให้น้ำหนักต่อความเสี่ยงของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยรวม 50 bps ตลอดทั้งปี

แนวทางการบริหารพอร์ตการลงทุน

พัฒนาการด้านนโยบายและข้อถกแถลงทางการค้า รวมถึงเหตุการณ์ด้านภูมิรัฐศาสตร์ จะยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ตลาดจับตาอย่างใกล้ชิด ซึ่งอาจทำให้ตลาดเผชิญความผันผวนรุนแรงเป็นระยะ ทั้งนี้ การบริหารความเสี่ยงเชิงรุกยังคงมีความสำคัญอย่างยิ่ง



หุ้น

เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นทั่วโลกในระยะใกล้ จากปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจมหภาคที่ยังคงเอื้อต่อภาพรวมการลงทุน โดยในเชิงเปรียบเทียบระหว่างภูมิภาค ปัจจุบันเรามีความโน้มเอียงเชิงกลยุทธ์ไปยังยุโรป ตลาดเกิดใหม่ และเอเชียแปซิฟิกไม่รวมญี่ปุ่น เนื่องจากระดับมูลค่าหุ้นสหรัฐ ยังคงอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ กองทุนจะคงความยืดหยุ่นในการบริหารพอร์ต ควบคู่กับการกระจายการลงทุน และปรับสัดส่วนเชิงกลยุทธ์เพิ่มเติมตามความเหมาะสม ท่ามกลางสภาวะตลาดที่ยังคงเปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งบริหารความเสี่ยงทางของกองทุนภายใต้แนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

ที่มา: Eastspring Investments (Singapore) ข้อมูล ณ วันที่ 30/1/2569

กองทุนเปิด ttb smart port

tsp5-gogetter

ผลการดำเนินงาน

ในเดือนมกราคม 2026 tsp5-gogetter มีผลการดำเนินงาน +1.94% (สุทธิ) ซึ่งต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง -0.78% จากผลของการคัดเลือกหลักทรัพย์ในหุ้นทั่วโลก

	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี*	3 ปี*	ตั้งแต่วางตั้งกองทุน (% ต่อปี)
กองทุน	1.94	0.30	6.59	1.94	8.56	6.15	2.23
ดัชนีชี้วัด	2.72	1.17	9.16	2.72	14.83	12.00	6.90

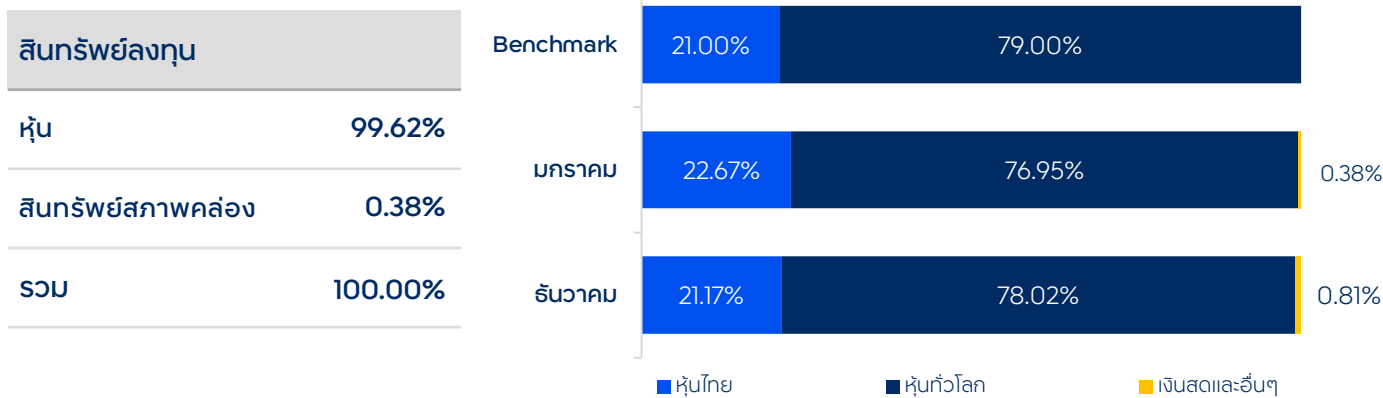
ดัชนีชี้วัด:

1. ดัชนี MSCI AC World NETR USD Index สัดส่วน 60%
2. ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 (SET50 TRI) สัดส่วน 21%
3. ดัชนี MSCI AC Asia (ex Japan) net TR USD สัดส่วน 19% (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

กองทุนหุ้นในประเทศ	22.67%
Eastspring Equity Fund	22.67%
กองทุนหุ้นต่างประเทศ	76.95%
Eastspring Investments - Global Equity Navigator Fund - D	75.08%
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	1.87%
เงินสดและอื่นๆ	0.38%

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

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแสดงเป็นสกุลเงินบาท ข้อมูลผลการดำเนินงานที่แสดงคำนวณจากอัตราผลตอบแทนสุทธิของตราสารที่มีการลงทุนใหม่ และยังไม่รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น ข้อมูลนี้ครอบคลุมระยะเวลา 12 เดือนเต็มตามปีปฏิทินแต่ละปี ผลลัพธ์ที่มิได้มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทนทางการเงินใด ๆ นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นการรับประกันหรือเป็นตัวชี้วัดสำหรับผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทนในปัจจุบันหรืออนาคต และไม่สามารถรับประกันได้ว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

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