

# tsp3-balancer

## สรุปผลการดำเนินงาน

กุมภาพันธ์ 2567



### ผลการดำเนินงานและภาวะตลาด

↑ 1.19%

tsp3-balancer เพิ่มขึ้น +1.19% เนื่องจากการเปิดรับความเสี่ยงหุ้น โดยเฉพาะหุ้นเอเชียไม่รวมญี่ปุ่นและตลาดพัฒนาแล้ว

	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (% ต่อปี)
Portfolio	1.19	2.93	1.40	0.08	1.06	-6.45
Benchmark	1.74	3.83	2.96	0.94	5.35	0.33

Benchmark : Composite Index  
+9% ThaiBMA Government Bond Index NR (1-3 Yrs.), +4.5% TBMA Short-term Government Bond Index, +1.5% ThaiBMA MTM Corporate Bond BBB NR (1-3 Yrs.) +35% Bbg Global Aggregate TR Hdq THB, +25% MSCI World NR USD +15% MSCI AC Asia ex Japan NR USD +10% SET Index TR THB (มีผล 1 ก.พ. 2565)

### ผลตอบแทนเป็นบวก/ลบ 3 อันดับแรก



1. JPM China
2. FCH JPMorgan US Eq Foc
3. Pimco GIS Global Bond



1. iShares Core MSCI World ETF
2. GS India Equity
3. Cash

### ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นทำผลงานเป็นบวกต่อเนื่องในเดือนกุมภาพันธ์ ด้วยแรงหนุนจากความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และรายงานผลประกอบการที่เป็นบวก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯ ในทางตรงกันข้าม อัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่สูงทำให้ผู้ลงทุนได้เลื่อนคาดการณ์จังหวะเวลาที่เฟดจะลดดอกเบี้ย ในขณะที่ตราสารหนี้โลกปรับตัวลดลง

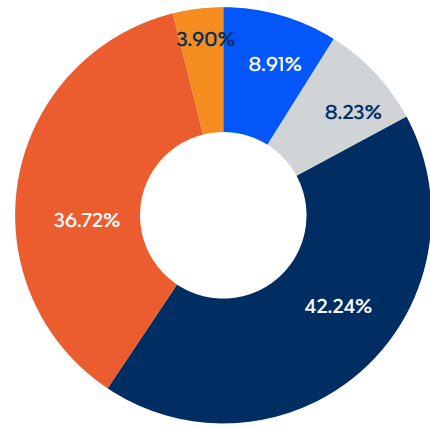
### มุมมองตลาด

หุ้นต่างประเทศ	หุ้นเอเชีย	หุ้นไทย	ตราสารหนี้โลก	ตราสารหนี้ไทย
คุมสัดส่วนหุ้น DM โดยสนใจญี่ปุ่น เปิดรับความเสี่ยง (Beta) ผ่าน ETFs กระจายไปยังกองทุนเชิงรุกภายใต้ธีมเฉพาะและเป็นรายประเทศ	มองบวกเล็กน้อยต่อหุ้นเอเชีย/EM ค่อนข้างเป็นกลางต่อจีน และ OW อินเดีย อาเซียน และกระจายความเสี่ยงใน EM ทั่วโลก	ค่อนข้างเป็นกลางแต่ระมัดระวังในหุ้นไทย มุ่งไปที่กองทุนดัชนีสำหรับพอร์ตหลัก และกระจายไปยังกองทุนเชิงรุกความเชื่อมั่นสูง	มองบวกเล็กน้อยต่อ duration โดยสนใจตราสารหนี้สหรัฐ มองบวกต่อตราสารหนี้เอกชนที่มีคุณภาพ (IG) และตราสารหนี้ในประเทศของ EM	มองโอกาสฝั่งขาขึ้นที่จำกัดสำหรับตราสารหนี้ในประเทศ เมื่อเทียบกับ global bonds สนใจกองทุนรวมมากกว่ากองทุนตลาดเงิน

คำเตือน : เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • การลงทุนในกองทุนมีขึ้น การฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนอาจจะได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืน ควรศึกษาหนังสือชี้ชวนอย่างระมัดระวัง • ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า ก่อนใช้ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / เอกสารฉบับนี้ ต้องใช้ประกอบกับ Fund Fact Sheet • สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ธนาคารที่เข้านับเงินฝากทุกสาขา บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสสปริง (ประเทศไทย) จำกัด โทร 1725 www.eastspring.co.th

### กลยุทธ์และสัดส่วนการลงทุน

ค่อนข้างเป็นกลางต่อหุ้นแต่ระมัดระวัง (มูลค่าสูง/ เศรษฐกิจมีแนวโน้มอ่อนแอ)  
ชอบญี่ปุ่น มองบวกต่ออาเซียน/อินเดีย/EM แต่ค่อนข้างเป็นกลางต่อจีน/ไทย  
สนใจ global bonds เน้นที่กลุ่ม IG



ttb smart port 3 balancer fund	เดือน ก.พ.	เทียบ เดือน ม.ค.	เทียบ Benchmark
ตราสารทุนในประเทศ	8.91%	0.09%	-1.09%
ตราสารหนี้ในประเทศ	8.23%	-0.28%	-6.77%
ตราสารทุนต่างประเทศ	42.24%	1.21%	2.24%
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	36.72%	-0.77%	1.72%
เงินฝากและอื่นๆ	3.90%	-0.25%	3.90%

การคำนวณผลการดำเนินงานย้อนหลังอ้างอิงสกุลเงินบาท ผลการดำเนินงานที่แสดงคำนวณจากอัตราดอกเบี้ยสุทธิของตราสารที่มีการลงทุนใหม่และไม่รวมค่าใช้จ่ายที่จะเกิดขึ้น ผลการดำเนินงานที่แสดงครอบคลุมระยะเวลา 12 เดือนเต็มสำหรับแต่ละปีปฏิทิน ผลลัพธ์ที่ต่างๆ ไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นการรับประกันหรือเป็นตัวบ่งชี้ที่เชื่อถือได้สำหรับผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทนในปัจจุบันหรืออนาคต และมิได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ ข้อมูลแสดงผลการดำเนินงานไม่รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการออกและการไถ่ถอนหน่วยลงทุน และค่าบริการจัดการ ttb Smart Portfolio