

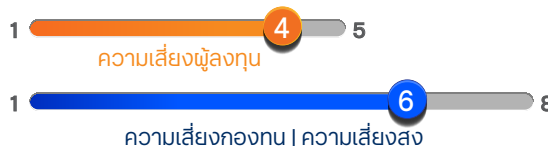


ทีเอ็มบีธนชาต
TMBThanachart



พอร์ต

ttb smart port 5 go-getter (tsp5-gogetter)



ภาพรวมตลาด

- แม้ว่าเฟดจะเปลี่ยนเป็นมีท่าทีที่เชิงคร้าวทางนโยบายและเกิดการแพร่ระบาดของสายพันธุ์ Omicron แต่ตลาดหุ้นทั่วโลกก็ได้ให้ผลตอบแทนที่แข็งแกร่งในเดือนธันวาคม โดยมี MSCI World ในที่สุดก็สามารถปิดตลาดบวกขึ้นได้ 4.3% ในเดือนธันวาคมด้วยแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาในทิศทางบวก และถ้าหากเข้าไปดูในแต่ละตลาดหลังจากผ่านพ้นเดือน พฤศจิกายนที่เต็มไปด้วยอุปสรรค พบว่าตลาดหุ้นยุโรปทำผลงานได้ดีที่สุด (Euro Stoxx 50 +5.8%) รองลงมาคือตลาดสหรัฐ (S&P +4.5%) และตลาดหุ้นญี่ปุ่น (Topix +3.4%)
- ถึงแม้ตลาดหุ้นจีนจะร่วงลง (MSCI China -3.15%) แต่ดัชนีหุ้นเอเชียในภาพใหญ่ก็สามารถประคองปิดตลาดได้ในแดนบวก (MSCI Asia Ex Japan +1.4% ในรูปเงินดอลลาร์สหรัฐ) เนื่องจากผลงานที่ดีของตลาดไต้หวันและเกาหลี
- ส่วนที่ประเทศไทย SET Index ก็ยังเป็นหนึ่งในดัชนีหุ้นเอเชียที่ทำผลงานได้อย่างแข็งแกร่ง ด้วยการดีดตัวกลับขึ้นมาได้ 5.7% ในเดือนธันวาคม

มุมมองต่อตลาด

- วัฏจักรอันเป็นผลกระทบจากไวรัสจะกลับมาเป็นจุดสนใจอีกครั้ง เมื่อจำนวนผู้ป่วย Covid เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงไม่กี่สัปดาห์ที่ผ่านมาจนสร้างแรงกดดันต่อระบบสาธารณสุข อย่างไรก็ตาม ยังคงเร็วเกินไปที่จะตัดสินถึงสิ่งที่เกิดขึ้นจากสายพันธุ์ Omicron และผลกระทบจากการแพร่ระบาดหนนี้
- แรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มเข้ามาถือเป็นความเสี่ยงในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า แม้ว่าจะดับความกังวลลงยังไม่อยู่ในโซนที่เป็นอันตรายก็ตาม การที่เฟดปรับโทนในการมองทิศทางนโยบาย แต่เราคิดว่านโยบายการเงินจะยังคงอยู่ในสถานะที่ผ่อนคลายไปตลอดถึงปี 2022 ด้วยดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำมาก
- รัฐบาลจีนดำเนินการอย่างจริงจังในการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์และมีบทบาทสำคัญในการปรับโครงสร้างกรณี Evergrande ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว จุดยืนด้านนโยบายดูเหมือนจะเป็นไปในเชิงสนับสนุนมากขึ้นในปีหน้าและเราเชื่อว่าจะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลัก
- ภายใต้สถานการณ์ปัจจุบัน เรายังเดินทางแนวทางที่มีการกระจายสินทรัพย์อย่างเหมาะสม

ภาพรวมพอร์ตลงทุน

- การขยายตัวทางเศรษฐกิจทั่วโลกยังคงดำเนินต่อไปท่ามกลางความท้าทายที่มีต่อการเติบโตซึ่งเกิดจาก Covid สายพันธุ์ใหม่ จากเฟดที่เปิดเผยท่าทีนโยบายแบบเชิงคร้าว และแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ สำหรับสินทรัพย์ประเภทหุ้น กลยุทธ์แบบ "buy the dip" สำคัญเป็นสัญญาณว่าความเชื่อมั่นของตลาดยังคงแข็งแกร่งแม้ว่ามูลค่าหุ้นจะสูงขึ้น ด้วยสภาวะเช่นนี้เราจึงให้ความสำคัญกับเรื่องคุณภาพและกลุ่มธุรกิจที่สามารถนำพาสภาพแวดล้อมภายใต้แรงกดดันเงินเฟ้อนี้ได้ดียิ่งขึ้น ในบางช่วงเวลาเราเชื่อว่าคุณค่าของหุ้นที่เสนอโอกาสจากการมีช่องว่างด้านมูลค่าเมื่อเทียบกับการเติบโตที่ยังคงเปิดกว้างอยู่ และสุดท้ายนี้เราก็เชื่อว่าการรักษาแนวทางที่มีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมจะเป็นกุญแจสำคัญ
- หากพิจารณาเฉพาะภายในกลุ่มหุ้นต่างประเทศ เราชอบตลาดพัฒนาแล้วซึ่งน่าจะแสดงความแข็งแกร่งมากขึ้นได้อีกในระยะสั้น ส่วนที่เอเชียซึ่งเราให้น้ำหนักเป็นกลาง เรายังคงจัดสรรสินทรัพย์เพื่อให้เกิดการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสม และยังคงให้น้ำหนักที่เป็น underweight เล็กน้อยสำหรับตลาดจีน
- ส่วนในประเทศไทย เราได้สังเกตเห็นโมเมนตัมทางเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น มีความไม่แน่นอนจากการกลับมาระบาดของ Covid ซึ่งอาจทำให้การกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติในระยะสั้นเรายังคงสถานะ defensive และกระจายความเสี่ยงสำหรับการถือครองหุ้นในประเทศ โดยเราจะยังคงเฝ้าติดตามพัฒนาการล่าสุดต่อไป

tsp5-gogetter Portfolio

ผลการดำเนินงานรายเดือนและความเสี่ยง

วันที่จัดตั้งพอร์ตโฟลิโอ : 15 มิ.ย. 2564

นโยบายการลงทุน กองทุน tsp5-gogetter

เป็นนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (กองทุนปลายทาง) ทั้งในและต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไปโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งกองทุนปลายทางดังกล่าวมีนโยบายลงทุนในตราสารทุกชนิดนี้ ลงทุนในตราสารทุกชนิดในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่า 80% ของ NAV โดยบริษัทจัดการจะมอบหมายให้ทาง Amundi Asset Management เป็นผู้รับดำเนินการงานด้านการจัดการลงทุนของกองทุน (Outsource Fund Manager)

กองทุนนี้เหมาะกับใคร ?

- ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาตราสารที่กองทุนรวมไปลงทุนซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นหรือลดลงต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้
- ผู้ลงทุนที่เข้าใจต่อความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุนจากการลงทุนได้ทั้งหมดและต้องการโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่ดีจากการนำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทั้งในและต่างประเทศ

Benchmark : Composite Index

- +45% MSCI World Net TR USD
- +30% SET TRI
- +25% MSCI AC Asia ex Japan Net TR USD

ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ :

- Front End Fee* : ไม่เกิน 1.5% (ปัจจุบันไม่เรียกเก็บ)
 - Back End Fee* : ไม่เกิน 1.5% (ได้รับยกเว้นระหว่างวันที่ 7 มิ.ย. 64 – 30 ก.ย. 64 , 1 ต.ค. 64 เรียกเก็บ 1.0% , กรณีถือครองมากกว่า 1 ปีไม่เรียกเก็บ)
 - Management Fee* : ไม่เกิน 2.14% (เก็บจริง 1.605%)
- *ค่าธรรมเนียมรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

ผลการดำเนินงานพอร์ต

- ในเดือนธันวาคม tsp5-gogetter ปรับตัวเพิ่มขึ้น +3.12% ซึ่งเป็นผลงานที่ต่ำกว่าเกณฑ์มาตรฐานเล็กน้อย
- ในขั้นตอนการกระจายสินทรัพย์ไปลงทุนทั่วโลก การวางสถานะเป็น underweight หุ้นไทยและการถือครองเงินสดส่งผลกระทบต่อผลการลงทุน
- หากพิจารณาในด้านการกระจายสินทรัพย์แบ่งตามภูมิภาค การถือครองหุ้นจีนและญี่ปุ่นส่งผลกระทบต่อผลการลงทุน ในขณะที่หุ้นยุโรปอยู่ในฝั่งที่ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงาน
- ส่วนในกระบวนการคัดเลือกสินทรัพย์ กองทุนหลักที่ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานได้แก่ Schroder Asian Equity Yield และ Tisco Strategic fund ขณะกองทุนในฝั่งที่จุดผลการดำเนินงานในเดือนล่าสุดได้แก่ Amundi US Pioneer และ Schroder Emerging Asia

วิเคราะห์ผลการดำเนินงานย้อนหลัง

	Inception to date
Maximum drawdown	-3.30%
Recovery period (days)	0
Worst month	-1.77%
Lowest return	-1.46%
Best month	3.12%
Highest return	1.72%

วิเคราะห์ความเสี่ยงย้อนหลัง

	1 ปี	3 ปี	5 ปี
Portfolio volatility	-	-	-
Benchmark volatility	-	-	-

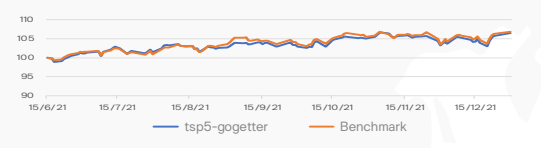
กลยุทธ์การลงทุน

- ในประเทศไทย แนวโน้มเศรษฐกิจดีขึ้นแต่การฟื้นตัวจะต้องใช้เวลาขณะการกลับมาของนักท่องเที่ยวยังคงมีความเสี่ยงเนื่องจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์ Covid สถานการณ์ดังกล่าวทำให้เรายังคงให้น้ำหนัก underweight ต่อหุ้นไทย ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เราเข้าถึง Krung Thai SET 50 ซึ่งเป็น passive fund ที่ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่และมีสภาพคล่อง เราได้เริ่มดำเนินการปรับลดสัดส่วนเล็กน้อยภายในกลุ่มสินทรัพย์ที่เป็นหุ้นไทยเพื่อลดการกระจุกตัวของกองทุนและเพิ่มการกระจายความเสี่ยง และหากพิจารณาภายในกลุ่มกองทุนหุ้นไทย เรายังคงชอบ K STAR และ Tisco Strategic ซึ่งยังคงให้ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง
- สำหรับตลาดเอเชียไม่รวมญี่ปุ่น เราเริ่มกลับเข้าไปลงทุนใหม่ในตลาดจีนหลังจากที่ผ่านมามีผลงานที่ย่ำแย่อย่างมาก เนื่องจากเราคาดว่าจะเห็นนโยบายแบบผสมผสานในทิศทางที่เอื้อตลาดมากขึ้นในปี 2022 อย่างไรก็ตาม เรายังคงให้น้ำหนักตลาดจีนเป็น underweight เล็กน้อย ส่วนเงินที่นำไปดำเนินการลงทุนดังกล่าวมาจากการปรับลดสถานะการถือครองกองทุนหลักของกองทุนเอเชีย นั่นคือ Schroder Emerging Asia ซึ่งโดยภาพรวมแล้ว เรายังคงสถานะที่เป็นกลางต่อตลาดเอเชียไม่รวมญี่ปุ่น
- เรายังค่อนข้างชอบตลาดพัฒนาแล้ว ซึ่งเราได้ให้น้ำหนักเป็น overweight เล็กน้อย ซึ่งภายในกลุ่มสินทรัพย์นี้ เราตัดสินใจที่จะเสริมความแข็งแกร่งในการถือ Amundi US Pioneer ของเราเพิ่มอีกเล็กน้อย กองทุนนี้เน้นไปยังหุ้นคุณภาพในตลาดสหรัฐ โดยได้รับการจัดการโดยผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์ซึ่งสามารถผสมผสานได้ทั้งหุ้นเติบโต (growth) และหุ้นคุณค่า (value) ทั้งนี้ เราได้ปรับลดการถือครองใน Amundi Fds Polen Capital Global Growth ลงเล็กน้อยเพื่อนำไปเป็นเงินลงทุนสำหรับการดำเนินการดังกล่าว แต่เรายังคงให้ความเชื่อมั่นในกองทุนนี้ในระดับสูงต่อไป ด้วยความสามารถในการมุ่งเน้นไปยังการเติบโตที่มีคุณภาพ และมีคุณสมบัติด้านความเชี่ยวชาญในการคัดเลือกหุ้นได้อย่างแข็งแกร่ง

สัดส่วนสินทรัพย์ที่ลงทุนในเดือน ธ.ค. 2564*

ตราสารทุนในประเทศ	%weight
K STAR Equity Fund-A(A)	6.64%
TISCO STRATEGIC FUND (CLASS MF)	6.04%
K Mid Small Cap Equity Fund	3.50%
Krung Thai Smart Equity Fund	3.48%
TISCO Long Term Equity Fund Class N	2.86%
Krung Thai SET50 Fund A	2.01%
ตราสารทุนต่างประเทศ	71.99%
Amundi Fds US Pioneer Fund I2 USD C	14.82%
Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio I Shares (Snap) Acc	12.63%
AMUNDI FUNDS POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH Class I2 USD	8.20%
Schroder International Selection Fund Emerging Asia IZ Accumulation USD	8.13%
Schroder ISF Asian Equity Yield IZ Acc USD	6.31%
Pictet-Japanese Equity Opportunities I USD	4.48%
JPM China C (acc) - USD	4.05%
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection I2 EUR	3.90%
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	3.14%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	2.68%
Goldman Sachs India Equity Portfolio I Acc USD	2.04%
Xtrackers MSCI Thailand UCITS ETF 1C	1.61%

ผลตอบแทนย้อนหลัง (เริ่มต้นที่ 100)*



ผลการดำเนินงานรายปี

	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	-	-	-	-	-
Benchmark	-	-	-	-	-

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)*

	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	YTD	ตั้งแต่จัดตั้งพอร์ตโฟลิโอ (ธ.ค. 64)
Portfolio	3.12	3.39	5.26	-	6.41
Benchmark	3.21	3.15	5.31	-	6.82

การจัดสัดส่วนการลงทุนในเดือน ธ.ค. 2564 (%)*



* การคำนวณผลการดำเนินงานย้อนหลังอ้างอิงสกุลเงินบาท ผลการดำเนินงานที่แสดงคำนวณจากอัตราดอกเบี้ยสุทธของตราสารที่มีการลงทุนใหม่และไม่รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น ผลการดำเนินงานที่แสดงครอบคลุมระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นปีปฏิทิน ผลลัพธ์ที่แตกต่าง ไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นการรับประกันหรือเป็นดัชนีชี้วัดชี้ให้เห็นถึงผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทนในปัจจุบันหรืออนาคต และมิได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ ข้อมูลแสดงผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการออกและการถือครองหน่วยลงทุน และค่าบริการจัดการ ttb Smart Portfolio

คำเตือน: เนื่องจากรายงานไม่ได้ขึ้นอยู่กับความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาท ผลการดำเนินงานที่แสดงคำนวณจากอัตราดอกเบี้ยสุทธของตราสารที่มีการลงทุนใหม่และไม่รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น ผลการดำเนินงานที่แสดงครอบคลุมระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นปีปฏิทิน ผลลัพธ์ที่แตกต่าง ไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นการรับประกันหรือเป็นดัชนีชี้วัดชี้ให้เห็นถึงผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทนในปัจจุบันหรืออนาคต และมิได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ ข้อมูลแสดงผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการออกและการถือครองหน่วยลงทุน และค่าบริการจัดการ ttb Smart Portfolio

บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและข้อมูลทางการเงินที่ปรากฏในเอกสารนี้ โดยเอกสารนี้เป็นเอกสารที่จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุน การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง การลงทุนในหลักทรัพย์อาจก่อให้เกิดการขาดทุนได้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด โทรศัทพ์ 0-2126-8399 โทรสาร 02-055-5801 www.thanachartfundestspring.com