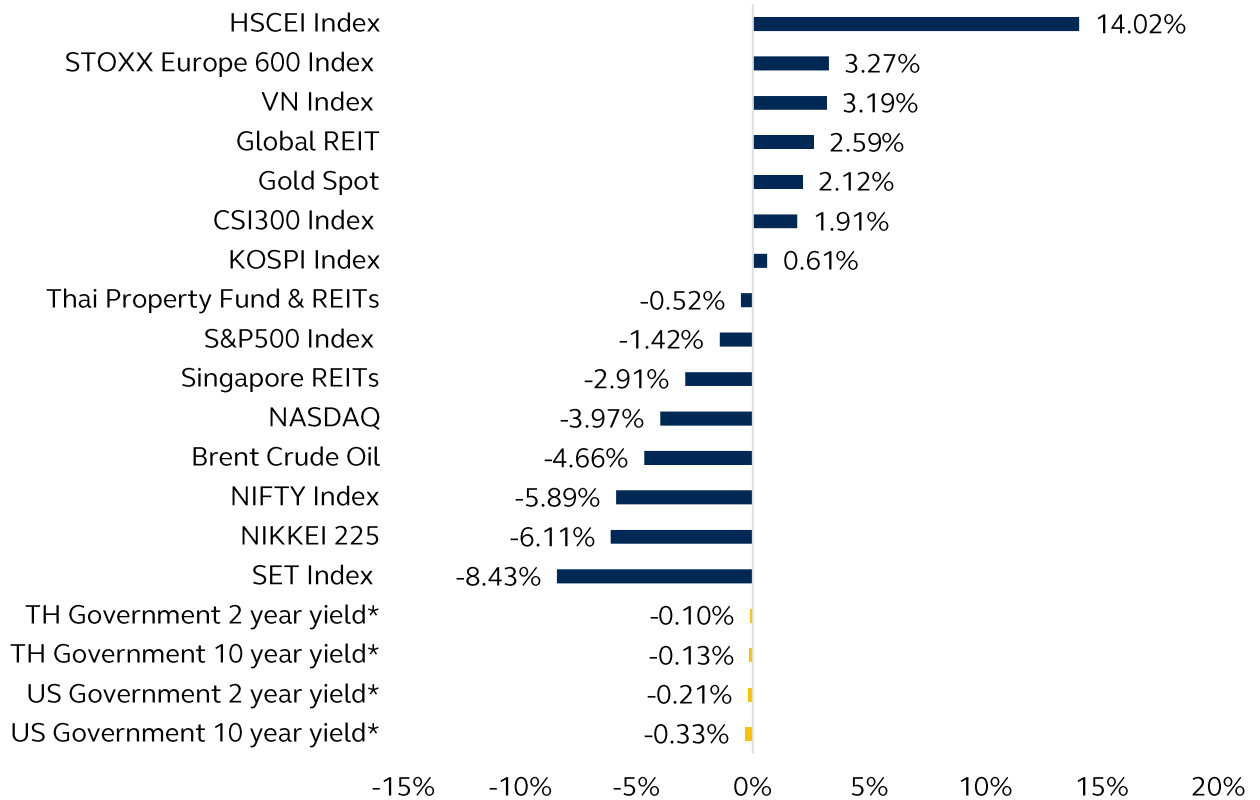
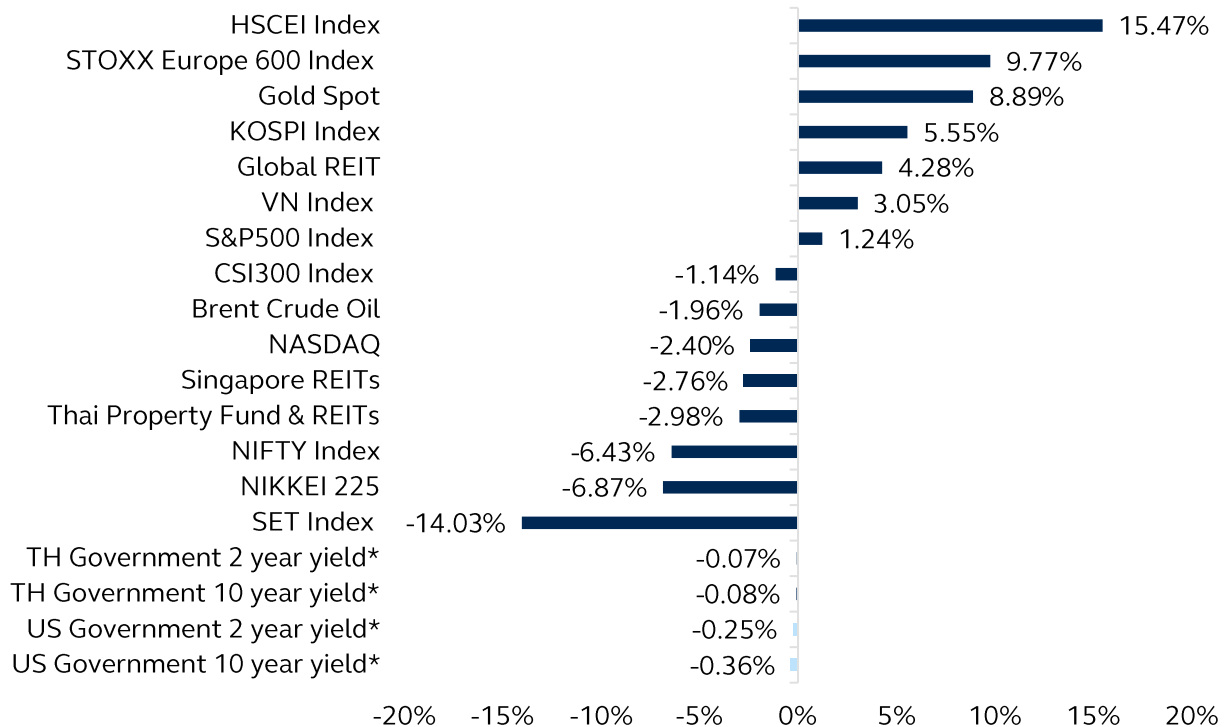


ภาพรวมการลงทุน

ผลตอบแทน 1 เดือนย้อนหลัง



ผลตอบแทน YTD



\*เป็นการแสดงการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ไม่ใช่ผลตอบแทน  
ที่มา : Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 28 ก.พ. 2568

ราคาสินทรัพย์การลงทุนในช่วง 2 เดือนแรกมีความผันผวนสูง หลังการเกิดขึ้นของการพัฒนา AI จาก DeepSeek ในช่วงปลายเดือนม.ค. และการออกนโยบายกีดกันทางการค้าของทรัมป์ที่มีต่อหลายประเทศและอุตสาหกรรม ทั้งนี้ภาพรวมตลาดหุ้นเอเชียสามารถปรับขึ้นได้ โดยเฉพาะตลาดที่มีสัดส่วนของกลุ่มเทคโนโลยีสูงและราคาไม่สูงมากนัก เช่น ดัชนีตลาดหุ้นฮ่องกงที่มีหุ้นเทคโนโลยีอย่าง Xiaomi Tencent SMIC หรือ Lenovo Group ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ที่มีหุ้นชิปและหน่วยความจำคุณภาพดีอย่าง Samsung Electronics และ SK Hynix อย่างไรก็ตามกำแพงภาษีที่สหรัฐฯ มีต่อประเทศอื่นอาจส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นในหลายประเทศได้ ในส่วนของตราสารหนี้ ยิลด์พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับลดลงทั้งในช่วง อายุ 10 ปี และ 2 ปี จากตลาดมองธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve: Fed) มีแนวโน้มจะลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น จากสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ราคาทองคำปรับขึ้นสูงในเดือนก.พ. ทำให้อาจเกิดการพักฐานได้ จากความผันผวนและการเปลี่ยนแปลงของข้อมูลอย่างรวดเร็วในปัจจุบัน บลจ.พริ้นซิเพิล จึงแนะนำให้นักลงทุนมีการกระจายการลงทุนให้มากขึ้นผ่านการลงทุนในกองทุน Multi-Assets ของบลจ. หรือลงทุนตามพอร์ตการลงทุนที่แนะนำตามระดับความเสี่ยงที่รับได้

**ตราสารหนี้ :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond Yield) สหรัฐฯ อายุ 2 ปีปรับลดลง 0.21% และ 10 ปีปรับลดลง 0.33% แม้ว่าตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ล่าสุดสูงกว่าคาดเล็กน้อย และจากรายงานการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ล่าสุดชี้ให้เห็นว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังไม่รีบร้อนต่อการลดอัตราดอกเบี้ย และมีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในช่วงกลางปีนี้ อย่างไรก็ตามตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯเริ่มส่งสัญญาณอ่อนแอ เช่น ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯซึ่งปรับลดลงที่ 98.1 ต่ำสุดตั้งแต่ปี 2564 ส่งผลให้ตลาดเริ่มมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจจะไม่ปรับลดดอกเบี้ยได้เร็วขึ้นในปีนี้ ผลที่ตามมาคืออัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ จึงทยอยปรับลดผลตอบแทนกับประเด็นดังกล่าว ในส่วนของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลงเช่นเดียวกันเนื่องจากคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 2.00% เนื่องจากเห็นว่าเศรษฐกิจไทยขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้ ทั้งนี้บลจ. พริ้นซิเพิล มีมุมมอง**เป็นกลาง (Neutral)** ต่อการลงทุนในตราสารหนี้

**ตลาดหุ้นหลักทั่วโลก:** บลจ. พริ้นซิเพิล มีมุมมอง**เป็นกลาง (Neutral)** กับการลงทุนในตลาดหุ้นหลักทั่วโลก โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ S&P500 เดือนก.พ.ปรับลดลง 1.42% จากความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อและโอกาสเกิดภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวสูงขึ้น โดยข้อมูลดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการของสหรัฐฯ เดือนก.พ. เห็นการปรับตัวลงสู่ระดับ 50.4 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 17 เดือน ปรับลงจากระดับ 52.7 ในเดือนม.ค. ด้านดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ ในเดือนก.พ. ปรับตัวลงแรงสู่ระดับ 64.7 จากระดับ 71.1 ในเดือนม.ค. นอกจากนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังมีปัจจัยลบจากความไม่แน่นอนของนโยบายทางการค้า ซึ่งทำให้ความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างประเทศตึงเครียดมากขึ้น

ตลาดหุ้นยุโรป STOXX600 ปรับเพิ่มขึ้น 3.27% จากการที่ธนาคารกลางยุโรป (European Central Bank: ECB) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% ตามคาด และส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องหากการเติบโตทางเศรษฐกิจยังอยู่ในระดับต่ำและอัตราเงินเฟ้ออยู่ในกรอบที่กำหนดไว้ โดยธนาคารกลางยุโรปได้ตั้งเป้าอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เหมาะสมที่ระดับ 1.75-2.25% นอกจากนั้นสหรัฐฯ และรัสเซียตกลงที่จะเดินหน้าหากทางยุติความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างรัสเซียและยูเครนแต่ยังไม่ได้ข้อสรุปที่ชัดเจนเนื่องจากไม่มีตัวแทนจากประเทศยูเครนเข้าร่วมการหารือ

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น NIKKEI225 เดือน ก.พ. ตีดลบ 6.11% แม้ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (Bank of Japan: BOJ) ได้ส่งสัญญาณว่าพร้อมเข้าซื้อพันธบัตรเพื่อควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลหากมีการผันผวนมาก อย่างไรก็ตามธนาคารกลางญี่ปุ่นมีแนวโน้มขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องเพื่อที่จะควบคุมเงินเฟ้อที่ปัจจุบันอยู่ในระดับสูง โดยล่าสุดเงินอัตราเพื่อญี่ปุ่นในเดือนม.ค. เติบโตที่ 4.1% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว (Year-on-Year: YoY) โดยเป็น

ตัวเลขเงินเฟ้อสูงสุดในรอบ 2 ปี และยิ่งสูงกว่าระดับเป้าหมายที่ 2% อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญไม่ได้ส่งสัญญาณฟื้นตัวที่ชัดเจน

ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นได้ในเดือนก.พ. โดยเฉพาะ Hang Seng Stock Index หรือ H-Shares ที่ปรับขึ้นได้กว่า 14% เนื่องจากมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีมากถึงหนึ่งในสี่ของดัชนี โดยหุ้นกลุ่มนี้ปรับตัวแรงหลังตลาดมีความหวังเกี่ยวกับพัฒนาการของนวัตกรรมด้านปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence: AI) ของจีนมากขึ้น อย่างไรก็ตามตลาดมีการปรับตัวลงในช่วง 3 วันสุดท้ายของเดือนหลังกรมศุลกากรได้ประกาศถึงแผนการควบคุมการลงทุนในอุตสาหกรรมที่มีความเปราะบาง เช่น AI ชิป เซมิคอนดักเตอร์ และพลังงาน และกดดันให้บริษัทต่างชาติเพิ่มกฎระเบียบหรือจำกัดการทำงานกับประเทศจีน เช่น บริษัท Tokyo Electron ประเทศญี่ปุ่น และบริษัท ASML ประเทศเนเธอร์แลนด์ ทั้งนี้ตัวเลขทางเศรษฐกิจจีนยังออกมาผสมผสาน

**ตลาดหุ้นอินเดีย :** ตลาดหุ้นอินเดีย NIFTY50 ปรับตัวลงต่อเนื่อง หลังเงินทุนต่างชาติไหลออกไปประเทศจีนจำนวนมาก อัตราเงินเฟ้อเดือนม.ค. ที่ผ่านมายังเพียง 4.31% เมื่อเทียบกับเดือนม.ค.ของปีที่แล้ว เป็นตัวเลขที่ใกล้กับเป้าหมายที่ธนาคารกลางอินเดียตั้งเป้าไว้ที่ 4% และต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 4.6% การปรับลงของอัตราเงินเฟ้อเกิดจากการปรับลงของราคาอาหารไฟฟ้าและพลังงานเป็นหลัก ภาคอุตสาหกรรมล่าสุดที่ประกาศเดือนธ.ค. 2567 โตเพียง 3.2% เมื่อเทียบกับช่วงปีที่แล้ว ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 3.9% YoY และน้อยกว่าเดือนที่แล้วที่อยู่ 5.2% YoY กลุ่มที่มีการผลิตมีการเติบโต 3% YoY โดยเฉพาะการผลิตโลหะพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับเหล็ก ถูวาไนซ์ ทั้งนี้ในปี 2567 อินเดียมีการส่งออกผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเหล็กและอะลูมิเนียมไปที่สหรัฐฯ ประมาณ 450 ล้านเหรียญสหรัฐ จากมูลค่าที่สหรัฐฯนำเข้าทั้งหมดประมาณ 3.3 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ แต่การขึ้นภาษีนำเข้าผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเหล็ก 25% และอะลูมิเนียม 10% ย่อมส่งผลกระทบต่อการค้าของอินเดียเช่นกัน ทั้งนี้การประกาศการใช้งบประมาณประจำปี 2568 ที่หัวใจสำคัญเกี่ยวกับการลดอัตราภาษีบุคคลธรรมดาเพื่อเพิ่มกำลังซื้อให้ประชาชน และการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานอินเดียเป็นประเด็นสำคัญที่ตลาดจับตาผลกระทบในอนาคต ปัจจุบันบลจ.พริ้นซิเพิล มีมุมมอง**เป็นกลาง (Neutral)** ต่อการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย

**ตลาดหุ้นไทย :** ดัชนี SET ของประเทศไทยติดลบ 8.43% จากเดือนม.ค. หลังมีแรงกดดันทั้งจากปัจจัยภายนอกและภายใน ประเทศไทยเป็นหนึ่งในสองประเทศในอาเซียนที่เกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ ทำให้อ่อนไหวกับข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับนโยบายการค้าและภาษีของโดนัลด์ ทรัมป์ค่อนข้างมาก ประกอบกับตัวเลขผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 4/2567 ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดหวัง และยังไม่มีปัจจัยใหม่มาสนับสนุนการเติบโตทั้งทางเศรษฐกิจและตลาดหุ้น ทำให้นักลงทุนบางส่วนขาดความเชื่อมั่นและทำการไถ่ถอนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund: LTF) จำนวนมากในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามตัวเลขเศรษฐกิจหลักที่ประกาศล่าสุดออกมาดี เช่น อัตราเงินเฟ้อเดือนม.ค. อยู่ที่ 1.23% YoY อยู่ในกรอบของธนาคารกลางที่ 1% - 3% การส่งออกเดือนม.ค. โตได้ถึง 13.6% YoY มากกว่าที่ตลาดคาดว่าอยู่ที่ 7.15% โดยฟื้นตัวจากการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม เช่น ชิ้นส่วน อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ ผลิตภัณฑ์จากยาง ชิ้นส่วน อุปกรณ์เครื่องจักร เป็นต้น อย่างไรก็ตามตัวเลขอื่น ๆ เช่น การผลิตรถยนต์ การผลิตอุตสาหกรรม อัตราการปล่อยสินเชื่อ และดัชนีชี้้นำทางเศรษฐกิจแสดงให้เห็นว่ายังไม่ฟื้นตัวดี ดังนั้นจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาผสมผสานต่อเนื่องกันหลายช่วงเวลากอง. จึงได้มีมติ 6 ต่อ 1 ในวันที่ 26 ก.พ. ที่ผ่านมาให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% เหลือ 2% เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศและเพื่อรับมือกับความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าของประเทศเศรษฐกิจหลัก ทำให้บลจ.พริ้นซิเพิล จึงมีมุมมอง**เป็นกลาง (Neutral)** ต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทย

**ตลาดหุ้นเวียดนาม :** ตลาดหุ้นเวียดนามปรับขึ้นภายในเดือนและอยู่ระดับเหนือ 1,300 จุดได้ถึงแม้ว่าค่าเงินเวียดนามอ่อนค่าต่อเนื่อง สอดคล้องกับค่าเงินสกุลประเทศกำลังพัฒนาอื่น

ทั้งนี้การอ่อนค่ามีแนวโน้มจำกัดมากขึ้นหลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาผสมผสาน ในส่วนของอัตราเงินเฟ้อเวียดนามเดือนม.ค.ปรับขึ้นจาก 2.94% YoY อยู่ 3.36% YoY เนื่องจากราคาอาหารซึ่งมีน้ำหนักในดัชนีเยอะมีการปรับขึ้นแรงอีกครั้งถึง 4.42% YoY และการปรับขึ้นของราคาบริการทางการแพทย์ที่ขึ้นสูงถึง 14.14% YoY สอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (ไม่รวมเงินเพื่ออาหารและพลังงาน) ที่ปรับขึ้นจาก 2.95% มาอยู่ที่ 3.07% YoY สูงสุดในรอบ 14 เดือน ดัชนีผู้จัดการจัดซื้อภาคการผลิตเดือนม.ค. ยังหดตัวอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 จุด โดยอยู่ที่ 48.9 จุด ตัวเลขภาคอุตสาหกรรมเดือนม.ค. ขยายตัวเพียง 0.6% เป็นปัจจัยจากการหยุดของภาคส่วนต่าง ๆ ช่วงวันตรุษจีน ไม่ว่าจะเป็นภาคการท่าเหมืองแร่ที่ติดลบ 10.4% YoY หรือภาคการผลิตที่ขยายตัวเพียง 1.6% YoY ในทางกลับกันการบริโภคในประเทศซึ่งสะท้อนผ่านตัวเลขการค้าปลีกปรับขึ้นถึง 9.5% YoY โดยเฉพาะกลุ่มบริการที่พักและอาหาร การท่องเที่ยว ปัจจุบันบลจ.พรินซิเพิล มีมุมมอง**เป็นบวก Slightly Overweight** ต่อการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม

**กองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITs:** ราคาอสังหาริมทรัพย์และREITs ทั่วโลกปรับตัวขึ้นเล็กน้อยที่ 2.6% และ REITs ไทยปรับลดลง 0.5% จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ไม่ปรับขึ้นในการลดอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากเศรษฐกิจโดยรวมยังคงแข็งแกร่งและตลาดแรงงานมั่นคง อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อที่ยังสูงกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ 2% อย่างยั่งยืน จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ลดดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปและความเสี่ยงที่จะเกิดเศรษฐกิจชะลอตัวมีไม่สูงนักทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ยังอยู่ระดับสูงถึงแม้จะมีการลดดอกเบี้ยมาตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4/2567 แล้วก็ตาม สร้างแรงกดดันการฟื้นตัวของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และ REITs บลจ.พรินซิเพิล มีมุมมองเป็นกลาง (Neutral) จากความไม่แน่นอนในการปรับเปลี่ยนนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ แม้ว่าราคาของกลุ่ม REITs จะอยู่ในระดับไม่แพง สำหรับกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และREITs ของประเทศได้รับแรงกดดันอย่างหนักจากเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวได้ต่ำกว่าที่ตั้งเป้าไว้และการปรับตัวของตลาดหลักทรัพย์ไทยที่มีแรงเทขายของกองทุน LTF อย่างต่อเนื่องจึงมีมุมมอง**เป็นกลาง (Neutral)** เช่นเดียวกัน

**ทองคำ:**ราคาทองคำปรับขึ้น 2.1% ในเดือน ก.พ. โดยได้รับปัจจัยหนุนจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการขึ้นภาษีนำเข้าของทรัมป์ รวมถึงมาตรการภาษีตอบโต้กับประเทศคู่ค้ารายสำคัญของสหรัฐฯ โดยล่าสุดทรัมป์มีแผนขึ้นภาษีกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีความเปราะบางหรือมีความสำคัญกับระบบเศรษฐกิจสหรัฐฯ เช่น ไม้อุปโภคและผลิตภัณฑ์จากป่าไม้ รวมถึง ภาษีเหล็ก อะลูมิเนียม รถยนต์นำเข้า เซมิคอนดักเตอร์ และผลิตภัณฑ์ยา ท่ามกลางความกังวลดังกล่าว จึงทำให้ความต้องการทองคำมากขึ้น เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย อย่างไรก็ตาม บลจ.พรินซิเพิล มีมุมมอง**เป็นกลาง (Neutral)** กับทองคำ เนื่องจากระยะสั้นทองคำอาจมีการพักฐานได้ หากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างรัสเซียและยูเครนมีการผ่อนคลายมากขึ้นหรือยุติลงได้หลังจากที่ทรัมป์เข้าเจรจากับรัสเซีย



### มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์

	UW	Slightly UW	Neutral	Slightly OW	OW
เงินสด	○	●	○	○	○
ตราสารหนี้	○	○	●	○	○
• ทั่วโลก	○	○	●	○	○
• ไทย	○	○	●	○	○
ตราสารทุน	○	○	●	○	○
• ทั่วโลก	○	○	●	○	○
• ไทย	○	○	●	○	○
• อินเดีย	○	○	●	○	○
• เวียดนาม	○	○	○	●	○
กองทุนอสังหาฯ	○	○	●	○	○
ทองคำ	○	○	●	○	○

#### มุมมองการลงทุนสะท้อนระยะเวลาการลงทุน 1 เดือน



แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงมุมมองจากเดือนก่อน (สีฟ้าอ่อน) มาถึงปัจจุบัน (สีน้ำเงิน)

#### คำอธิบายประกอบตารางมุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์

- OW ย่อมาจาก Overweight หมายถึง ให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark)
- Slightly OW ย่อมาจาก Slightly Overweight หมายถึง ให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีเปรียบเทียบเล็กน้อย (Benchmark)
- Neutral หมายถึง ให้น้ำหนักเท่ากับดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark)
- Slightly UW ย่อมาจาก Slightly Underweight หมายถึง ให้น้ำหนักน้อยกว่าดัชนีเปรียบเทียบเล็กน้อย (Benchmark)
- UW ย่อมาจาก Underweight หมายถึง ให้น้ำหนักน้อยกว่าดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark)

ทีมกลยุทธ์ลงทุนมีมุมมองเป็นกลาง (Neutral) ในกลุ่ม **ตราสารหนี้** ทั้งในและต่างประเทศ หลังตลาดเริ่มมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น จากผลของนโยบายสกัดกั้นการค้ำของดอลลาร์ ทรัมป์ และตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มชะลอตัว **ตราสารทุน** บล. พรินซิเพิลมีมุมมองเป็นกลางต่อตลาดหุ้นโลก โดยเฉพาะตลาดหุ้นหลักของโลก โดยมองว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ อาจเกิดการพักฐานของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ในขณะที่ตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนามีแนวโน้มได้ผลกระทบทางลบกับนโยบายกำแพงภาษีของทรัมป์ อย่างไรก็ตามทีมกลยุทธ์ลงทุนมีมุมมอง **Slightly Overweight ต่อตลาดหุ้นเวียดนาม** เนื่องจากราคาอยู่ในระดับน่าสนใจ ในขณะที่ผลประกอบการของหุ้นและตัวเลขเศรษฐกิจจะออกมาดี และมีปัจจัยบวกรออยู่ในอนาคต สุดท้ายบล. พรินซิเพิลมีมุมมองเป็นกลางต่อ **กองทุนอสังหาฯ/REITs** เนื่องจากตลาดรับรู้ประเด็นการลดดอกเบี้ยของเฟด 1 - 2 ครั้งในปีนี้เป็นค่อนข้างเยอะแล้ว และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่คงอยู่ในระดับสูงกดดันหุ้นกลุ่มนี้

**คำเตือน :** Principal Asset Allocation Plan เป็นบริการการแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุนแบบการกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ต่าง ๆ (Asset Allocation) ตามระดับความเสี่ยงในการลงทุนของผู้ลงทุน โดยเป็นการพิจารณาและประเมินภาวะการลงทุน เพื่อการสร้างและปรับพอร์ตอย่างสมดุล และอาจจะพิจารณาและนำเสนอการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนหรือปรับพอร์ตลงทุนเป็นรายเดือน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพอร์ตการลงทุนมีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับภาวะการลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่เปลี่ยนแปลงไปตามภาวะตลาดส่งผลให้สัดส่วนของแต่ละสินทรัพย์ที่ลงทุนมีการปรับเปลี่ยนไปจากสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม อาจทำให้พอร์ตการลงทุนมีความเสี่ยงสูงหรือต่ำไปกว่าที่ควรจะเป็น เพื่อให้สัดส่วนการลงทุนเข้าสู่สัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม Principal Asset Allocation Plan เป็นเพียงคำแนะนำของ บริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจ ไม่ได้รับผลตอบแทนตามคาดหวัง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจการจัดการสรรการลงทุน (Basic Asset Allocation) ตามคำแนะนำของสำนักงาน ก.ล.ต. / ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

### ผู้จัดทำ

- ศุภจักร เอิบประสาสุข – Head of Investment Strategy
- ธเนศ เลิศเพชรพันธ์ – Investment Strategist
- มินตรา จันทวิชชประภา – Investment Strategist
- มนสิชา อุกิศชลานนท์ – Investment Strategist
- กรกมล กิตติพัฒนานนท์ – Investment Strategist

