

กองทุนเด่นสัปดาห์นี้

#ลงทุนอะไรดี?

27 กุมภาพันธ์ - 3 มีนาคม 2566



สัปดาห์นี้คำแนะนำของเรายังมีมุมมองที่ดีต่อกองทุนหุ้นจีน โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มที่ได้รับการสนับสนุนเปิดเงินจากภาครัฐและคาดว่าจะช่วงครึ่งปีแรกของปีนี้กองทุนหุ้นจีนมีมุมมองที่ดีขึ้นหลังจากการเพิ่มสภาพคล่องเข้าสู่ตลาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อช่วยอุตสาหกรรมที่ชะลอตัว ล่าสุดประธานาธิบดีจีน Xi Jinping ได้เน้นย้ำความสำคัญของภาคเทคโนโลยีและนวัตกรรมในการประชุมใหญ่ของพรรคคอมมิวนิสต์จีนครั้งที่ 20 นอกจากนี้จีนได้มีการปรับเปลี่ยนนโยบาย zero-covid ครั้งใหญ่ และสามารถเปิดประเทศได้เร็วกว่าที่คาดไว้มากตราบที่ตัวเลขประมาณการการเติบโตของเศรษฐกิจจีนและกำไรต่อหุ้นบริษัทจีนปี 2566 และ 2567 จะได้รับการปรับเพิ่มขึ้นในอนาคตอันใกล้และเราก็ยังเห็นชอบกองทุนหุ้นเวียดนาม เนื่องจากกำไรของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ ยังทำได้ตามเป้าหมายและมีแรงขับเคลื่อนจากเศรษฐกิจภายในประเทศที่ยังคงขยายตัวสวนทางกลับในเศรษฐกิจตะวันตกที่ยังเสี่ยงต่อการหดตัวทางเศรษฐกิจ รวมถึงแนะนำจัดสรรเงินสดบางส่วนไว้เพื่อคว้าโอกาสการลงทุนที่จะเข้ามาล่าสุดอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 6.4% YoY ในเดือนมกราคม 2566 ลดลงจาก 6.5% YoY และ 7.1% YoY ในเดือนธันวาคมและพฤศจิกายน 2565 ตามลำดับ ทาง FED ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายช้าลงเป็น 0.25% ในการประชุมครั้งล่าสุดไปสู่ระดับ 4.5% - 4.75% ส่วน BOE และ ECB ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.5% สู่ระดับ 4.00% และ 3.00% ตามลำดับ โดยธนาคารกลางทั้งสามแห่งจะยังคงขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไปในอนาคตอันใกล้ ในสัปดาห์นี้แนะนำติดตามผลประกอบการ Q4 2565 ของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯและจีนซึ่งกำลังทยอยออกมา

UGIS-N กองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุน master fund PIMCO GIS Income Fund เพียงกองทุนเดียว และมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของมูลค่ากองทุน การปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายธนาคารกลางทั่วโลกในระดับที่ช้าลงทำให้กองทุนรวมตราสารหนี้ investment grade กลับมามีความน่าสนใจอีกครั้ง YTM ของกองทุน master fund ณ ปัจจุบันอยู่ที่ 7.39% และจ่ายเป็นปันผลออกมาตกปีละ 6.27% โดย UGIS-N (กองทุน) ไม่จ่ายปันผลแต่เอาเงินปันผลไปลงทุนต่อในกองทุน master fund โดยกองทุน master fund เน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯและหน่วยงานที่ได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาลสหรัฐฯเป็นส่วนใหญ่ โดยอันดับ credit rating เฉลี่ยของตราสารหนี้ในกองทุนอยู่ที่ A+ อายุคงเหลือของตราสารหนี้อยู่ที่ 3.63 ปี เทียบ benchmark ซึ่งยาวกว่ามากที่ 6.17 ปี ตรงนี้สะท้อนว่าผู้จัดการกองทุนถือพันธบัตรระยะสั้นลงเนื่องจากยังกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลาง ซึ่งการขึ้นดอกเบี้ยแม้จะช้าลงแต่ยังไม่หยุดดังนั้นก็กองทุนอาจมีความผันผวนได้ในระยะสั้น อย่างไรก็ตามผลตอบแทน ณ ปัจจุบันน่าสนใจแล้วดังนั้นเราจึงแนะนำให้เริ่มซื้อสะสม โดยแนะนำให้แบ่งการเข้าลงทุนเป็นสามครั้ง โดยสามารถเข้าลงทุนครั้งแรกได้ทันที (**แนะนำน้ำหนักการลงทุนที่ 15-20% ของพอร์ต**)

ONE-LS4-UI กองทุนมีนโยบายลงทุนในสินทรัพย์กรมธรรม์ประกันชีวิตมีความผันผวนต่ำกว่าทั้งสินทรัพย์ตราสารหนี้และตราสารทุนซึ่งนักลงทุนทั่วไปเข้าถึงได้ยาก บริหารโดยบริษัทจัดการกองทุนที่มีประสบการณ์ด้านการลงทุนกรมธรรม์ประกันชีวิตมากกว่า 28 ปี สินทรัพย์กรมธรรม์ประกันชีวิตมีความสัมพันธ์ (correlation) ต่ำเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ตราสารหนี้และตราสารทุน ทำให้กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้ในทุกสภาพตลาด กองทุนจะลงทุนในกรมธรรม์ประกันชีวิตที่ออก (underwrite) โดยบริษัทประกันที่มีเครดิตเรตติ้งระดับ investment grade เท่านั้น ผลการดำเนินงานในอดีตแสดงให้เห็นว่ากลยุทธ์การลงทุนกรมธรรม์ประกันชีวิตสามารถให้ผลตอบแทนดีกว่าดัชนีพันธบัตรสหรัฐฯ Dow Jones และดัชนีหุ้น MSCI World ในระยะกลางถึงระยะยาว (**แนะนำน้ำหนักการลงทุนที่ 10% ของพอร์ต**)

ASP-DPLUS กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น เน้นการลงทุนในทั้งตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชนในประเทศไทยเป็นหลักคิดเป็น 86.69% ของกองทุน สัดส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศคิดเป็น 10.93% ของกองทุนซึ่งมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มเติมจำนวนโดยอันดับ credit rating ของตราสารหนี้ส่วนใหญ่ในกองทุนอยู่ในระดับ A ถึง AAA คิดเป็น 52.12% ของกองทุน ส่วนอายุคงเหลือของตราสารหนี้อยู่ที่ 2 เดือน 18 วัน และ YTM อยู่ที่ 1.67% อัตราดอกเบี้ยนโยบายธนาคารกลางทั่วโลกมีแนวโน้มปรับตัวสูงเพิ่มขึ้นอีกในระยะเวลาดังนั้น นักลงทุนควรเก็บเงินสดไว้บางส่วนและรอโอกาสการลงทุนโดยเน้นลงทุนกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ซึ่งจะได้รับผลกระทบเพียงเล็กน้อยจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายเช่นกองทุน ASP-DPLUS (**แนะนำน้ำหนักการลงทุนที่ 15-20% ของพอร์ต**)

PRINCIPAL CHEQ-A กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก Schroder International Selection Fund All China Equity ซึ่งกองทุนหลักมีกลยุทธ์ในการลงทุนที่เป็นลักษณะผสมผสานระหว่าง Top-down Analysis และ Stock Selection โดยลงทุนในหุ้นจีนทั้งในส่วนของ A-Shares, H-shares และหุ้นจีนที่จดทะเบียนในลักษณะ: ADR ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ซึ่งกองทุนบริหารด้วยรูปแบบที่เป็น Active Management ในช่วง 3 ปี ย้อนหลังกองทุนสามารถที่จะ Outperform Benchmark ทั้งในส่วนของ MSCI All China และ Morningstar China Equity ได้อย่างมีนัยยะสำคัญ ปัจจุบัน P/E ของกองทุนหลักอยู่ที่ราว 19.8 เท่า ซึ่งสูงกว่า MSCI All China ประมาณ 13.6 เท่า ซึ่งเป็นผลมาจากการทำ Stock Selection ทั้งนี้ นักวิเคราะห์คาดว่าในส่วนของกำไรต่อหุ้นของผลประกอบการ MSCI All China ในปี 2023 จะสามารถขยายตัวได้ราว 20% ซึ่งสะท้อนถึงมูลค่าของหุ้นจีนที่ยังคงถูกโดยเปรียบเทียบกับกำไรต่อหุ้น (**แนะนำน้ำหนักการลงทุนที่ 15-20% ของพอร์ต**)

SCBPGF กองทุนมีนโยบายลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วด้วยกระบวนการคัดเลือกหุ้นของ CROCI โดยจะคัดเลือก 3 กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีค่าเฉลี่ยของ CROCI Economic P/E ต่ำที่สุด จาก 9 กลุ่มอุตสาหกรรม และเลือกลงทุนในหุ้นที่มี CROCI Economic P/E ต่ำที่สุดจาก 3 กลุ่มอุตสาหกรรมดังกล่าว ซึ่งเป็นวิธีการเน้นการลงทุนในหุ้นที่มีมูลค่าที่ถูกเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจึงส่งผลให้มี Downside Risk ที่ค่อนข้างจำกัด โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน แต่ยังคงได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของตลาดด้วยเช่นกัน (**แนะนำน้ำหนักการลงทุนที่ 10-15% ของพอร์ต**)

ข้อมูล ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2566

ติดตามและเรียนรู้เรื่องการลงทุนไปกับเรา Wealth Advisory ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย

UGIS-N

กองทุนเปิดยูนิเซิต โกลบอล อินคัม สตราทิจิก บอนด์ ฟันด์

ประเภทกองทุน กองทุนรวมตราสารหนี้-กองทุนรวม หน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund
ประเภทกองทุน (AIMC) Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge
นโยบายการจ่ายปันผล ไม่จ่ายเงินปันผล
นโยบายการลงทุน กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO GIS Income Fund (Class I) (กองทุนหลัก) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนซึ่งจดทะเบียนในประเทศ Ireland เพื่อสร้างกระแสรายได้ในระดับสูง โดยการบริหารการลงทุนอย่าง รอบคอบ



คำแนะนำ : BUY ON DIP

ความเสี่ยงระดับ 5



ONE-LS4-UI

กองทุนเปิด วรรณ ไหว้ เซกทิแกลเมนต์ 4

ประเภทกองทุน กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund กองทุนที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
ประเภทกองทุน (AIMC) N.A.
นโยบายการจ่ายปันผล ไม่จ่ายเงินปันผล
นโยบายการลงทุน กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือกองทุน One Life Settlement Limited Partnership - Main Class ("กองทุนหลัก") ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (USD) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน



คำแนะนำ : BUY ON DIP

ความเสี่ยงระดับ 6



ASP-DPLUS

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ตราสารหนี้ เดลี พลัส

ประเภทกองทุน กองทุนรวมตราสารหนี้
ประเภทกองทุน (AIMC) Short Term General Bond
นโยบายการจ่ายปันผล ไม่จ่ายเงินปันผล
นโยบายการลงทุน ลงทุนในตราสารหนี้ทั้งนี้ ตราสารทั้งนี้ทั้งทุน ตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝาก หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการก.ล.ต.กำหนดไว้กองทุนลงทุนได้ โดยอาจจะมีตราสารหนี้ในตราสารแห่งหนึ่งต่างประเทศได้ไม่เกิน 79% กองทุนจะไม่ลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ Non-investment grade ตราสารหนี้ Unrated



คำแนะนำ : BUY ON DIP

ความเสี่ยงระดับ 4



PRINCIPAL CHEQ-A

กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไชน่า อควิตี้ A

ประเภทกองทุน กองทุนตราสารทุน - กองทุนตราสารทุนต่างประเทศ
ประเภทกองทุน (AIMC) Greater China Equity
นโยบายการจ่ายปันผล ไม่จ่ายเงินปันผล
นโยบายการลงทุน กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Schroder International Selection Fund All China Equity (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) C Acc USD โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กองทุน (Feeder Fund)



คำแนะนำ : BUY ON DIP

ความเสี่ยงระดับ 6



SCBPGF

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ แพลกตินัม โกลบอล ฟันด์ ชนิดสะสมมูลค่า

ประเภทกองทุน กองทุนตราสารทุน - กองทุนตราสารทุนต่างประเทศ
ประเภทกองทุน (AIMC) Global Equity
นโยบายการจ่ายปันผล ไม่จ่ายเงินปันผล
นโยบายการลงทุน เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม DWS Invest CROCI Sectors Plus ใน Share Class FCH (P) ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศลักเซมเบิร์ก กองทุนมีนโยบายลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วด้วยกระบวนการคัดเลือกหุ้นของ CROCI โดยจะคัดเลือก 3 กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีค่าเฉลี่ยของ CROCI Economic P/E ต่ำที่สุดจาก 9 กลุ่มอุตสาหกรรมและเลือกลงทุนในหุ้นที่มี CROCI Economic P/E ต่ำที่สุดจาก 3 กลุ่มอุตสาหกรรมดังกล่าว



คำแนะนำ : BUY ON DIP

ความเสี่ยงระดับ 6



ติดตามและเรียนรู้เรื่องการลงทุนไปกับเรา Wealth Advisory ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย

จัดทำโดย Wealth Advisory by CIMB Thai Bank | โทร. 02 626 7874

**วิเคราะห์และตรวจสอบ โดย คุณอรุณ ปาวา, Investment Planner (IP)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ที่ปรึกษาทางการเงิน ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)**

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ข้อมูล บทวิเคราะห์ ความคิดเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ จัดทำโดยอาศัยข้อมูลจากแหล่งที่ธนาคารเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตามธนาคารมิได้ให้คำยืนยันและคำรับรอง หรือรับประกันถึงความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความถูกต้องของข้อมูลและรายละเอียดที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้แต่อย่างใด นอกจากนี้ธนาคารสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เพิ่มเติม เปลี่ยนแปลงรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วนโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ติดตามและเรียนรู้เรื่องการลงทุนไปกับเรา Wealth Advisory ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย