

Equity Market and Key Sector Movement

- ในเดือนก.พ. ตลาดหุ้นอินเดียยังคงปรับตัวลดลง โดยดัชนี MSCI India ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าดัชนี MSCI EM ซึ่งได้รับแรงหนุนหลักจากการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของตลาดหุ้นจีนในเดือนที่ผ่านมา
- โดยการปรับฐานต่อเนื่องนี้มีสาเหตุหลักจากการไหลออกของเงินลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติ (FPI) อย่างต่อเนื่อง, ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ซบเซา และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายภาษีของรัฐบาล
- นักลงทุนต่างชาติ (FPI) ขายสุทธิรวม 5.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศ (DII) ยังคงเป็นผู้ซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 19 ติดต่อกัน โดยมีเงินไหลเข้าสุทธิสูงถึง 7.4 พันล้านดอลลาร์
- กลุ่มที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุดคือ Financials ขณะที่กลุ่ม Real Estate, IT และ Industrials มีการปรับตัวลดลง

Market & Real Economy

- GDP 3QFY25 ขยายตัวที่ 6.2% สูงกว่าคาดที่ 6.0% โดยได้แรงหนุนจากภาคเกษตรกรรมที่เติบโต
- หลังจากที่คงอัตราดอกเบี้ยมายาวนาน MPC ของอินเดียมีมติเป็นเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25 bps เหลือ 6.25% โดยยังคงมีท่าทีเป็นกลาง
- CPI เดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 4.3% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 4.4% และชะลอลงจาก 5.2% ในเดือนธ.ค. โดยมีแนวโน้มว่า CPI ในเดือนกุมภาพันธ์จะลดลงต่อ และอาจต่ำกว่า 4%
- ด้านผลประกอบการ ดัชนี Nifty รายงานผลประกอบการ Q3FY25 ที่ค่อนข้างทรงตัว โดยรายได้เติบโต 6% ขณะที่กำไรสุทธิเติบโตเพียง 5%

Portfolio Adjustment

- กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าดัชนีในเดือนก.พ. โดยได้แรงหนุนจากการ overweight ในกลุ่ม Consumer Discretionary และ Healthcare รวมถึงการ underweight ในกลุ่ม Utilities และ Energy
- แม้ตลาดจะมีการปรับฐานในช่วงที่ผ่านมา แต่กองทุนยังคงให้ความสำคัญกับหุ้นขนาดใหญ่ อย่างไรก็ตาม ในบางกลุ่มของหุ้นขนาดกลางและเล็ก ในแง่ valuation
- ในช่วงเดือนที่ผ่านมา กองทุนได้หลักเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่ม Financials และ Utilities พร้อมลดน้ำหนักในกลุ่ม Industrials และ IT
- กองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อธนาคารและสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร เนื่องจากคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการผ่อนคลายกฎระเบียบภายใต้ผู้ว่าการธนาคารกลางอินเดียคนใหม่ ซึ่งให้ความสำคัญกับการกระตุ้นการเติบโตของสินเชื่อ
- กองทุนยังจับตาใกล้ชิดต่อความเป็นไปได้ที่สหรัฐฯ อาจประกาศมาตรการภาษีที่มีผลต่ออินเดียในเดือนเม.ย. นี้ อย่างไรก็ตาม ในระยะกลาง คาดว่าทั้งสองฝ่ายจะสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้าได้ เนื่องจากยังคงมีการเจรจาอย่างต่อเนื่อง

กองทุนหลัก

RAMS India Equities Portfolio Fund II



Nippon Life **อินเดีย**
Asset Management (Singapore)

นโยบายการลงทุน

กองทุนประเภท Active เน้นลงทุนในหุ้นทุกขนาดที่มีโอกาสเติบโตและมีราคาที่เหมาะสม คัดสรรหุ้นโดยทีมนักวิเคราะห์กว่า 30 คนผ่านกลยุทธ์การลงทุนทั้งแบบ Top down และ Bottom up โดยจะเน้นลงทุนในบริษัทที่มีการบริหารจัดการที่มีคุณภาพ มีรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่องและโตเหนือค่าเฉลี่ย และมีงบดุลที่มีคุณภาพ

Nomura Funds Ireland – India Equity Fund



NOMURA
ASSET MANAGEMENT

นโยบายการลงทุน

กองทุนประเภท Active เน้นสร้างผลตอบแทนระยะยาว โดยเป็นกอง High conviction ลงทุนในหุ้นอินเดียประมาณ 40-45 ตัว เน้นคัดเลือกหุ้นด้วยกลยุทธ์ Bottom-up ผ่านการวิเคราะห์พื้นฐานบริษัท และการทำ Company visit รวมถึงบริหารโดยทีมผู้จัดการกองทุนที่เดิมมาตั้งแต่จัดตั้งกองทุนจนถึงปัจจุบัน

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชัน : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้