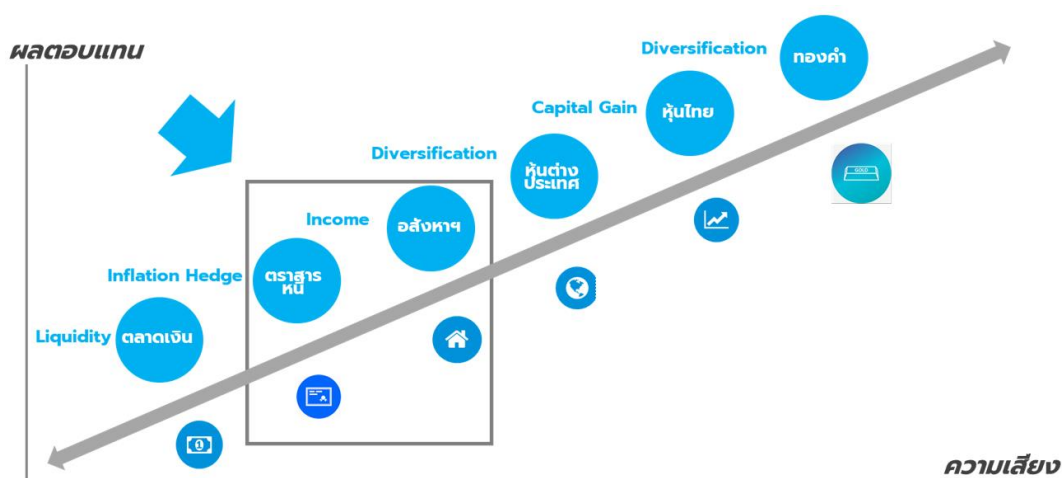


จากสภาพเศรษฐกิจโลก และเศรษฐกิจไทยปัจจุบันที่นับว่ายังมีโอกาสเติบโตได้ โดยล่าสุดทาง International Monetary Fund (IMF) คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจโลกในปี 2019 จะยังเติบโตในระดับ 3.3% ต่อปี แม้กระนั้นก็ยังมีความเสี่ยงที่ปัจจัยต่างๆ ทั้งประเด็นเรื่องการลาออกจากสถานภาพการเป็นสมาชิกสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักร ที่ยังคงยืดเยื้อ และไม่มีข้อสรุปที่ชัดเจน ประกอบกับประเด็นความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่ล่าสุดเมื่อวันที่ 4 พ.ค. 2019 นายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าจาก 10% เป็น 25% บนวงเงิน 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยจะให้เริ่มมีผลบังคับใช้นับตั้งแต่วันที่ 10 พ.ค. 2019 เป็นต้นไป เพื่อเร่งให้การเจรจาภาษีมีความคืบหน้า และได้ข้อสรุปที่รวดเร็วขึ้นหลังทางการจีนได้มีการยกเลิกการเจรจาภาษีกับสหรัฐฯไปในช่วงก่อนหน้านี้ ทำให้ทางการจีนต้องเร่งให้มีการกำหนดการเจรจาทางการค้ากับสหรัฐฯ อีกครั้งในวันพุธที่ 8 พ.ค. 2019 ทั้งนี้เหตุการณ์ดังกล่าวก็ทำให้บุคคลจำนวนมากยังคงตั้งข้อสงสัยว่าประเด็นความขัดแย้งทางการค้านี้จะสามารถได้ข้อสรุปในระยะเวลาที่รวดเร็วตามที่นายโดนัลด์ ทรัมป์ตั้งใจหรือไม่ และหากตกลงกันได้จริง ข้อสรุปจะเป็นไปในทิศทางใด



นอกจากนี้หากมองในด้านของราคาสินทรัพย์ทางการเงิน โดยสินทรัพย์ทางการเงินหลากหลายประเภทที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จนทำให้ความน่าสนใจในเชิงมูลค่า ณ ปัจจุบัน ของสินทรัพย์ทางการเงินในหลายๆ กลุ่มลดลง ก็นับเป็นอีกปัจจัยที่ทำให้ บลจ.พรินซิเพิล (Principal Asset Management Co., Ltd.) เพิ่มความระมัดระวังในการลงทุนมากขึ้น และกลยุทธ์การลงทุนที่เน้นกระจายความเสี่ยงในการลงทุนด้วยวิธีการลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายหรือการ Diversified เพื่อลดโอกาสขาดทุนในภาวะที่ตลาดเกิดความผันผวน รวมถึงการจัดสรรเงินลงทุนบางส่วนเข้าลงทุนในสินทรัพย์ที่มีลักษณะ Defensive ซึ่งมีโอกาสได้รับผลกระทบดังกล่าวด้วยเช่นกัน



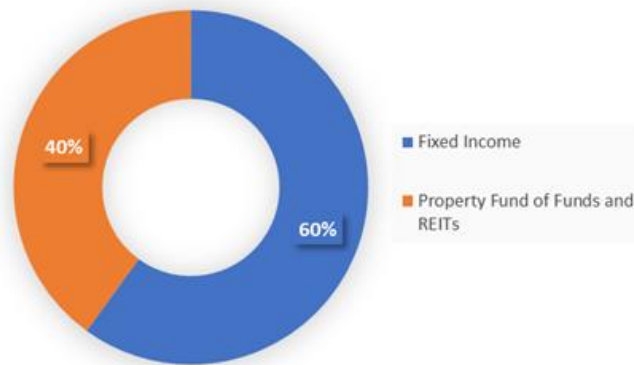
Source: Principal Asset Management, as of 31 มี.ค. 2019

Internal Use Only

หนึ่งในกองทุน Flagship ที่ บลจ.พริ้นซิเพิล เชื่อว่ามีความเหมาะสมกับภาวะตลาดในปัจจุบัน และแนะนำให้ นักลงทุนทยอยสะสมเพื่อลงทุน คือ กองทุนเปิดซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล สตราทีจิก อินคัม ฟันด์ CIMB-Principal Strategic Income Fund (CIMB-PRINCIPAL SIF) โดยกองทุน CIMB-PRINCIPAL SIF นี้เป็นกองทุนที่จัดอยู่ในรูปแบบกองทุนผสม ซึ่งกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนจะเน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่ลักษณะที่ค่อนข้าง Defensive หรือพูดอีกนัยหนึ่งคือ รายได้ของสินทรัพย์เหล่านี้จะได้รับผลกระทบเชิงลบจากปัจจัยด้านการเติบโตของเศรษฐกิจไม่มากนัก โดย ณ ปัจจุบันกองทุน CIMB-PRINCIPAL SIF จะเน้นลงทุนในสินทรัพย์ประเภท ตราสารหนี้ ในอัตราส่วนประมาณ 60% และ สินทรัพย์ประเภท REITs ที่รายได้อยู่ในรูปแบบค่าเช่า ในอัตราส่วน ประมาณ 40 %

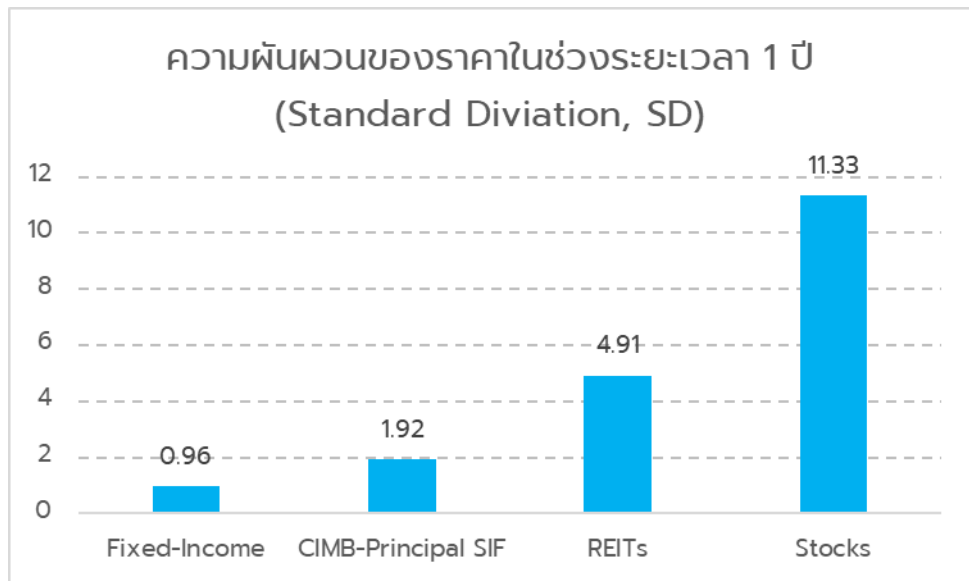
รายได้จากดอกเบี้ยรับ

รายได้จากค่าเช่า



Source: Principal Asset Management, as of 31 มี.ค. 2019

นอกจากนี้หากมองจากประวัติผลการดำเนินงานในอดีต จะพบว่า สินทรัพย์ทั้งประเภทตราสารหนี้ และ REITs นั้น เป็นสินทรัพย์ที่มีประวัติความผันผวนของราคาที่ไม่สูงนัก โดยในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา สินทรัพย์ประเภทตราสารหนี้มีค่า ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน 0.96 % (GovBond 1-3Yrs Index 50.00% + CorpBBBup 1-3Yrs Index 50.00%) และ REITs มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน 4.91 % (SET PF&REIT TRI Index 50.00% + FSTREI TRI Index (THB) 50.00%) ในขณะที่ผลตอบแทนของกองทุนนั้นมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเพียง 1.92% และตลาดหุ้นไทยมีค่าส่วน เบี่ยงเบนมาตรฐานในรอบ 1 ปีผ่านมามีอยู่ที่ 11.33 % (SET Index Total Return) (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มี.ค. 2019)



Internal Use Only

Source: Morningstar Thailand, as of 31 มี.ค. 2019

หากมองในด้านของประวัติผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุน CIMB-Principal Strategic Income Fund (CIMB-PRINCIPAL SIF) กองทุนดังกล่าวก็นับว่าเป็นกองทุนที่ให้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างดี โดยในปี 2018 กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนรวมให้แก่นักลงทุน 2.27% ในขณะที่ดัชนีหุ้นไทยติดลบ 8.08% จึงนับเป็นกองทุนที่เหมาะสมสำหรับการสะสมของนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลาง นอกจากนี้จากประวัติผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 31 มี.ค. 2019 กองทุนยังสามารถสร้างผลตอบแทนรวมให้แก่นักลงทุนมากถึง 6.66% ในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา และ 5.25% นับแต่จัดตั้งกองทุน (19 พ.ค. 2016)

ผลตอบแทนย้อนหลัง	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹	YTD	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ²
ผลตอบแทนของกองทุน	4.64%	3.88%	6.66%	4.64%	5.25%
เกณฑ์มาตรฐาน*	5.07%	5.24%	7.92%	5.07%	6.29%

Source: Principal Asset Management, as of 31 มี.ค. 2019

*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ปัจจุบัน: GovBond Index 30.00% + MTMCorpBBBUp Index 30.00% + SET PF&REIT TRI Index 20.00% + FSTREI TRI Index 20.00% (source: ThaiBMA , ThaiBMA , MorningStar Direct , MorningStar Direct)

¹% ต่อปี (Annualized Return)² % ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

Internal Use Only

Disclaimer:

ผู้ลงทุนทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลของกองทุนรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงาน ของกองทุนรวมที่เปิดเผยไว้ในแหล่งต่าง ๆ หรือให้ขอข้อมูลจากเจ้าหน้าที่ ก่อนการตัดสินใจลงทุน/ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต /บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้/ เอกสารฉบับนี้เพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็น การทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด / แม้บริษัทจัดการจะได้ใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้อง และตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดการเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาดของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกันไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายเกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ กันต่อเหตุการณ์หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น / บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ความเห็นบทวิเคราะห์หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยัน และอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้ / สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติมหรือรับหนังสือชี้ชวน สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านให้บริการ