

โดย วิณ พรหมแพทย, CFA ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน
และ ปณิธิ วัชรโกษณ์ ผู้จัดการกองทุน

The Era of Heighten Risk Velocity (ยุคที่ความเสี่ยงมีอัตราเร่งสูงขึ้น)

“

Risk Velocity

A growing disconnect between the price of assets and the expectation of the underlying economy fuels the potential for risks to be realised more rapidly than in previous cycles.



Seema Shah
Chief Strategist
Principal Global Investors

”

หนึ่งในธีมลงทุนที่แนะนำสำหรับปี ค.ศ. 2020 คือ **Risk Velocity**

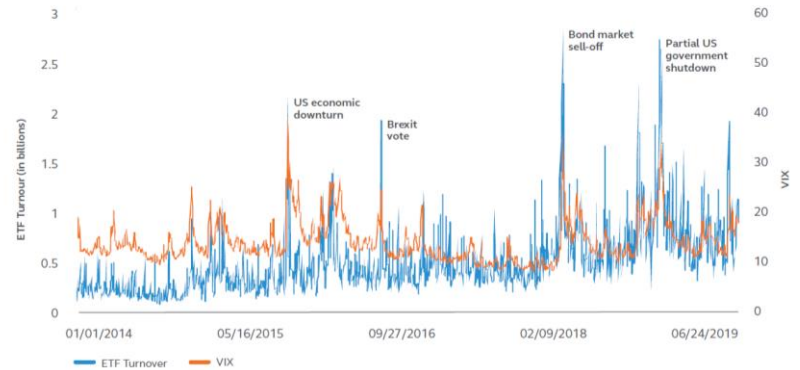
ซึ่งคุณ Seema Shah หัวหน้าทีมกลยุทธ์ของ Principal Global Investors ได้อธิบายไว้ว่าเป็นภาวะที่ราคาสินทรัพย์กับทิศทางเศรษฐกิจไม่ไปด้วยกัน ทำให้ตลาดหุ้นผันผวนมากขึ้น และผันผวนด้วยอัตราเร่งที่สูงขึ้น

สาเหตุหนึ่งที่ทำให้ตลาดหุ้นผันผวนมากขึ้น คือ

Exchange Traded Funds (ETFs)

จากข้อมูลของตลาดหุ้น New York พบว่า ในภาวะปกติ สัดส่วนการซื้อขาย ETFs (เส้นสีฟ้า) มีประมาณ 25% แต่ในวันที่ ความผันผวน (เส้นสีส้ม) เพิ่มขึ้น ก็เป็นวันที่สัดส่วนการซื้อขาย ETFs เพิ่มขึ้นมากกว่า 40% จึงอาจกล่าวได้ว่า Fund Flows จาก ETFs มีส่วนทำให้ตลาดหุ้นผันผวนมากขึ้น

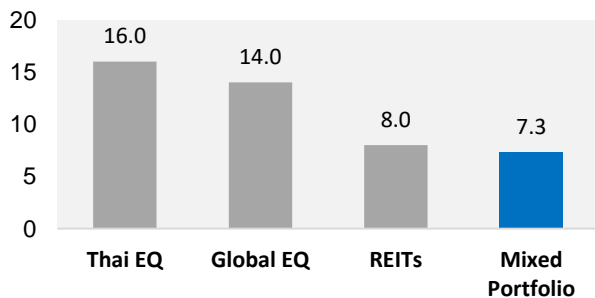
Chart 7. ETF trading climbs when markets are volatile



Source: Principal Global Investors: Investing in an era of heightened risk velocity, Data as of 30 Sep 2019

Fight against Risk with Diversification (ต่อสู้กับความเสี่งด้วยการกระจายเงินลงทุน)

เปรียบเทียบค่าความเสี่ยง (Standard Deviation) ของกลุ่มสินทรัพย์ กับพอร์ตลงทุนแบบผสม



Source: Principal Asset Management, Data as of 31 Dec 2019

หนึ่งในเครื่องมือที่เราสามารถช่วยลดความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของตลาดได้ คือ การกระจายเงินลงทุน (**Diversification**) โดยมีหลักคิดว่า “ยิ่งหลากหลายยิ่งดี” โดยจะเห็นจากข้อมูลในภาพว่า ระดับความเสี่ยงของ หุ้นไทย = 16%, หุ้นโลก = 14%, REITs = 8% ส่วน **พอร์ตที่ผสมสินทรัพย์ 5 กลุ่ม (Mixed Portfolio)** ได้แก่ ตราสารหนี้ไทย, หุ้นไทย, หุ้นโลก, REITs และ ทองคำ มีระดับความเสี่ยงเพียง **7.3%**

ข้อสงวนสิทธิ์ 1. เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลความเห็นคำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมีได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ.ขอปฏิเสธความรับผิดชอบที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ.เพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2 บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่ทำซ้ำ/ดัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด www.principal.th

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร. 0-2686-9595, 0-2686-9500

CIO's View: February 2020

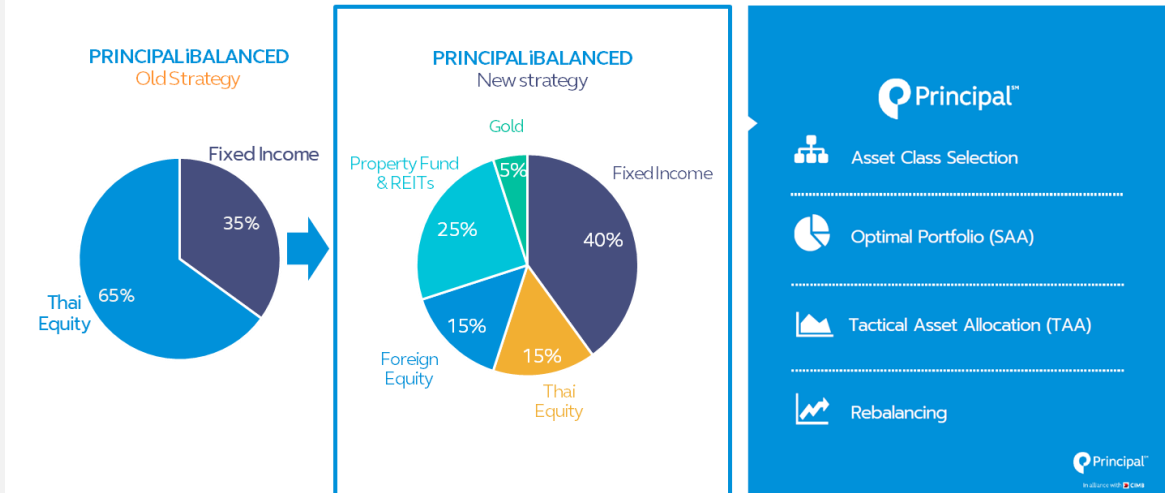
Fight against Risk with Diversification



โดย วิษณุ พรหมแพทย, CFA ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน
และ ปณิธิ วัชรโกษนีย์ ผู้จัดการกองทุน

ปรับโมเดลกองทุน PRINCIPAL iBALANCED

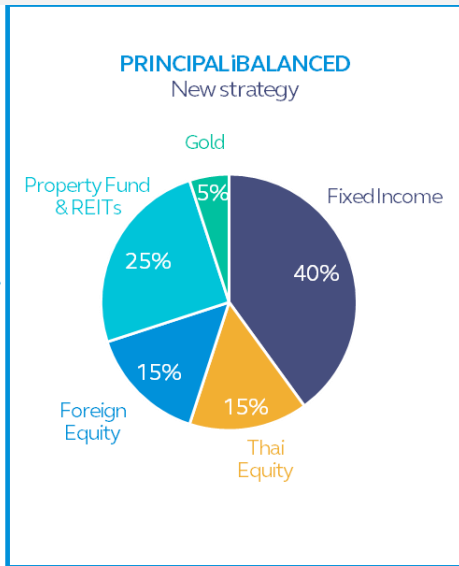
บลจ. พรินซิเพิล ได้ดำเนินการปรับนโยบายการลงทุน กองทุน **Principal Balanced Income Fund (PRINCIPAL iBALANCED)** มีผลเมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2562 จากเดิมที่ผสม 2 กลุ่มสินทรัพย์ ได้แก่ ตราสารหนี้ไทย และหุ้นไทย เป็น 5 กลุ่มสินทรัพย์ โดยเพิ่ม หุ้นต่างประเทศ, REITs และทองคำ เพื่อเพิ่มความหลากหลายและสอดคล้องกับสถานการณ์ลงทุนที่มีความผันผวนสูงขึ้น



กระจาย 5 กลุ่มสินทรัพย์ที่มีจุดเด่นแตกต่างกัน

Property Fund & REITs
เน้นรายได้สม่ำเสมอจากเงินปันผล
อันเกิดจากรายได้ค่าเช่าของ
โครงการอสังหาริมทรัพย์
คาดหวังโอกาสรับผลตอบแทนสูง
กว่าดอกเบี้ย (Income Play)

หุ้นต่างประเทศ (Foreign Equity)
สินทรัพย์เสี่ยงที่สร้างผลตอบแทน
สูงในระยะยาว (Growth Play)
และมีหลายช่วงเวลาที่ให้
ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นไทย



ทองคำ (Gold) โดยทั่วไปให้ผลตอบแทนดี
เวลาเศรษฐกิจจะลดตัวและสินทรัพย์เสี่ยง
อยู่ในขาสูง (Uncorrelated Asset)

ตราสารหนี้ (Fixed Income)
สินทรัพย์มั่งคั่งที่ให้ผลตอบแทนต่ำ
โดยถูกใช้เพื่อหลุมหลบภัย (Defensive Play)

หุ้นไทย (Thai Equity)
สินทรัพย์เสี่ยงที่สร้างผลตอบแทนสูง
ในระยะยาว (Growth Play)

Source: Principal Asset Management, Data as of 31 Dec 2019
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้

ข้อสงวนสิทธิ์ 1. เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลความเห็นคำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมีได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ. ขอปฏิเสธความรับผิดชอบต่อการเกิดหรืออาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ. เพื่อขอคำแนะนำในการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2. บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่หรือแก้ไข/ตัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

CIO's View: February 2020

Fight against Risk with Diversification



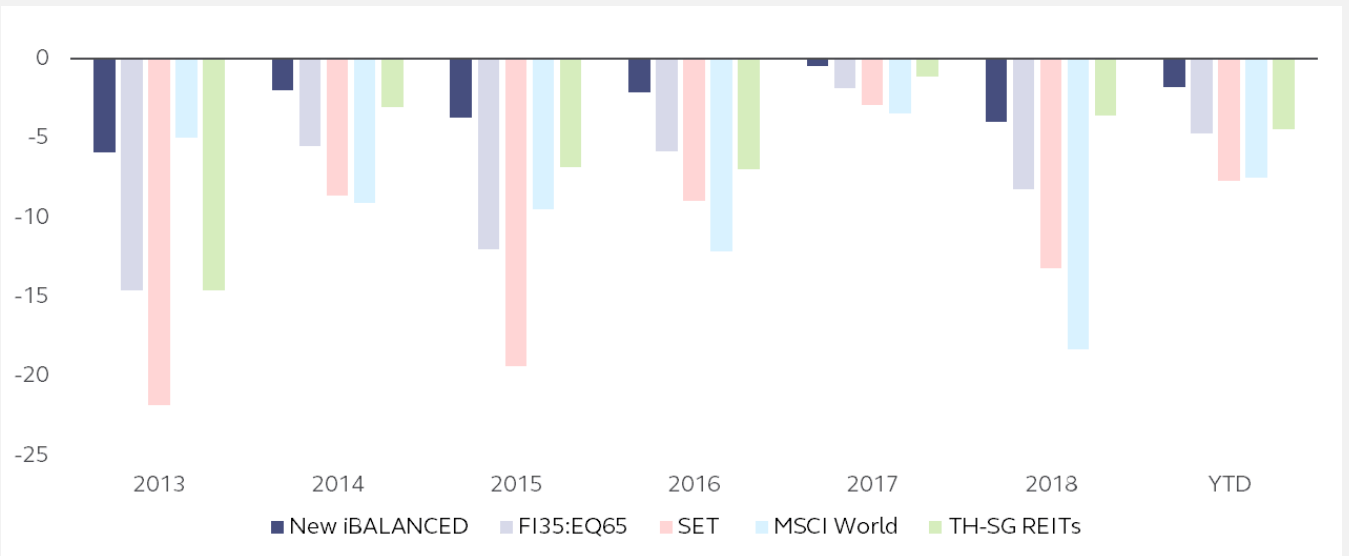
โดย วิน พรหมแพทย, CFA ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน
และ ปณิธิ วัชรโกษณ์ ผู้จัดการกองทุน

ปรับนโยบายให้เหมาะกับทุกสถานการณ์ 'All Weather' โดยมีผลตอบแทนสม่ำเสมอด้วยความเสี่ยงที่ลดลง

ผลการทำ Back testing พบว่า การผสม 5 กลุ่มสินทรัพย์ในโมเดลใหม่ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอพร้อมกับความเสี่ยงที่ลดลง โดย Sharpe Ratio สูงขึ้นจาก 0.4 เป็น 1.2

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019 (YTD)	Return Avg. (2013-2018)	S.D. Avg. (2013-2018)
MSCI World 24.19	SET Index 19.09	TH-SG REITs 4.74	SET Index 23.90	MSCI World 23.10	TH-SG REITs 2.96	TH-SG REITs 19.18	MSCI World 9.31	Gold 14.49
New iBALANCED 3.94	FI35:EQ65 10.04	Fixed Income 3.76	TH-SG REITs 11.35	TH-SG REITs 18.12	Fixed Income 1.50	Gold 17.01	TH-SG REITs 7.49	SET Index 13.52
Fixed Income 3.84	TH-SG REITs 9.15	New iBALANCED 2.09	MSCI World 10.29	SET Index 17.31	Gold -0.93	MSCI World 13.16	SET Index 6.02	MSCI World 10.75
TH-SG REITs -1.39	New iBALANCED 7.55	MSCI World -0.28	FI35:EQ65 8.69	Gold 12.66	New iBALANCED -1.06	New iBALANCED 8.42	New iBALANCED 5.00	FI35:EQ65 8.76
FI35:EQ65 -0.99	MSCI World 6.73	FI35:EQ65 -6.09	Gold 8.10	New iBALANCED 9.49	FI35:EQ65 -4.64	FI35:EQ65 5.52	Fixed Income 3.00	TH-SG REITs 6.28
SET Index -4.85	Fixed Income 4.46	SET Index -11.23	New iBALANCED 8.00	FI35:EQ65 7.68	SET Index -8.09	SET Index 4.69	FI35:EQ65 2.45	New iBALANCED 3.58
Gold -28.89	Gold 0.12	Gold -12.11	Fixed Income 1.74	Fixed Income 2.72	MSCI World -8.19	Fixed Income 2.45	Gold -3.51	Fixed Income 0.46

ผลจากการทำ Back testing model พบว่า Model ใหม่ให้ Maximum drawdown ลดลงกว่าเดิมและน้อยกว่าการลงทุนรายสินทรัพย์



(Note 1: Back testing model ใช้ช่วงระยะเวลาของข้อมูล ม.ค. 2013 ถึง 20 ส.ค. 2019 โดยทำการปรับพอร์ตการลงทุนทุกสิ้นเดือน | Note 2: Sharpe ratio ใช้ Risk free rate = 1.5% ในการคำนวณ | Source: Bloomberg และ Principal asset management)

Source: Principal Asset Management, Data as of 31 Dec 2019
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้

ข้อสงวนสิทธิ์ 1. เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลความเห็นคำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมีได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับกรรมการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ. ขอปฏิเสธความรับผิดชอบที่ก่อให้เกิดหรืออาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ. เพื่อขอคำแนะนำในการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2. บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่ทำซ้ำ/ตัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร



CIO's View: February 2020

Fight against Risk with Diversification

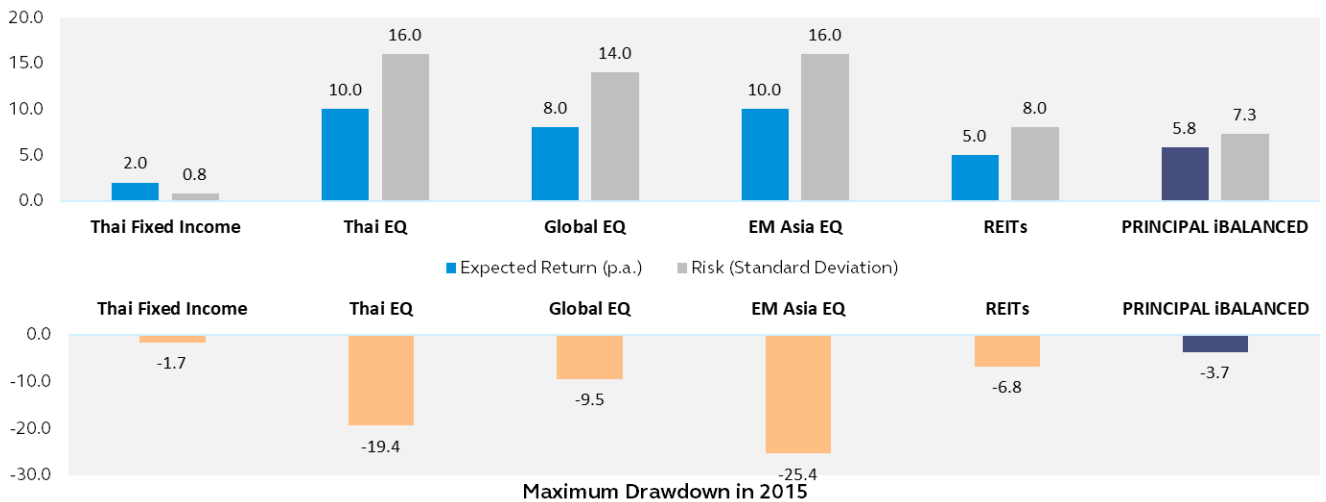


โดย วัน พรหมแพทย์, CFA ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน
และ ปณิธิ วัชรโกษณ์ ผู้จัดการกองทุน

ปรับนโยบายให้เหมาะกับทุกสถานการณ์ 'All Weather' โดยมีผลตอบแทนสม่ำเสมอด้วยความเสี่ยงที่ลดลง

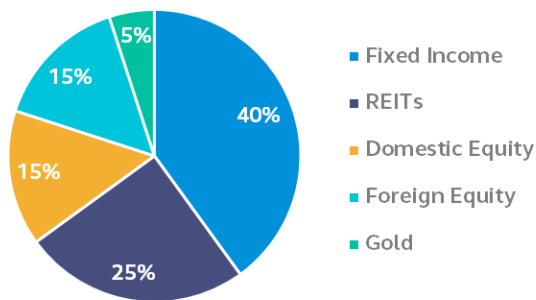
โมเดลพอร์ตของ **PRINCIPAL iBALANCED** ที่ผสมสินทรัพย์ 5 กลุ่ม ได้แก่ ตราสารหนี้ไทย, หุ้นไทย, หุ้นโลก, REITs และ ทองคำ คาดหวังโอกาสรับผลตอบแทนเฉลี่ยระยะยาวก่อนหักค่าธรรมเนียม ประมาณ 5 -6% ต่อปี (ควรมีระยะเวลาลงทุนตั้งแต่ 5-7 ปีขึ้นไป) โดยมีระดับความเสี่ยงเพียง 7.3% ต่ำกว่าสินทรัพย์เสี่ยงทุกประเภท และต่ำกว่าครึ่งของการลงทุนในหุ้น นอกจากนี้ โมเดลใหม่นี้ยังแสดงผลการขาดทุนสูงสุด (Maximum Drawdown) ในปี 2015 (ซึ่งเป็นปีที่ตลาดหุ้นผันผวนมาก) น้อยกว่าสินทรัพย์เสี่ยงทุกประเภท

Long-Term Expected Gross Return and Risk of Major Asset Classes (% p.a.)



คำเตือน: ข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงการประมาณการเท่านั้น ไม่ใช้การรับประกันหรือยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

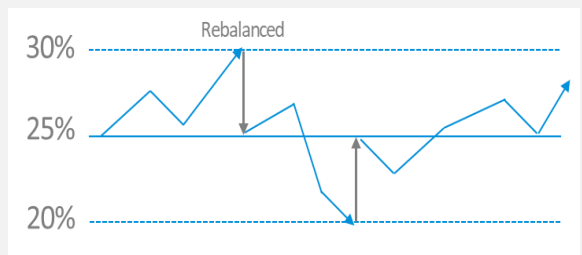
ผู้จัดการกองทุนจะปรับน้ำหนักการลงทุน (rebalance) เมื่อสัดส่วนแต่ละสินทรัพย์แต่ละกรอบบนหรือกรอบล่าง



Source: Principal Asset Management, Data as of 31 Dec 2019

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้

ตัวอย่าง: ผู้จัดการกองทุนจะปรับน้ำหนักการลงทุนใน REITs กลับมาที่ 25% เมื่อสัดส่วนการลงทุนลดลงแตะ 20% หรือเพิ่มขึ้นแตะ 30%



ข้อสงวนสิทธิ์ 1. เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลความเห็นคำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมีได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการชี้ชวนให้บุคคลใดทำการซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ. ขอปฏิเสธความรับผิดชอบต่องานที่นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ. เพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2. บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่ทำซ้ำ/ตัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด www.principal.th

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร. 0-2686-9595, 0-2686-9500

โดย วิน พรหมแพทย์, CFA ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน
และ ปณิธิ จิตริโกชน์ ผู้จัดการกองทุน

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน PRINCIPAL iBALANCED

Fund*	Morningstar Rating**	Past Performance***					
		3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
Principal Balanced Income Fund**** PRINCIPAL iBALANCED-R	★★★★★	0.79%↑	-1.52%↑	0.37%	2.13%	3.10%	4.00%

Inception Date: 6 Sep 2013

*เดิมชื่อกองทุน CIMB-Principal Balanced Income Fund, การเปลี่ยนชื่อกองทุนมีผลวันที่ 10 Jun 2019

Morningstar Rating as of 31 Jan 2020 **ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป, Performance Data as of 31 Jan 2020

*****บลจ. พรินซิเพิล ได้ดำเนินการปรับนโยบายการลงทุน กองทุน PRINCIPAL iBALANCED มีผลเมื่อวันที่ 6 Nov 2019 ผลการดำเนินงานก่อนวันดังกล่าว

เป็นผลการดำเนินงานภายใต้โมเดลพอร์ตเดิม

Morningstar Ratings™



กองทุน PRINCIPAL iBALANCED-R ได้รับ
การจัดอันดับ Morningstar Rating 5 ดาว

คำเตือน:

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลของกองทุนรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงาน ของกองทุนรวมทั้งเปิดเผยไว้ในแหล่งต่างๆ หรือให้ขอข้อมูลจากเจ้าหน้าที่ก่อนการตัดสินใจลงทุน
- กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตเอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน
- ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน

Copyright © 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



วิน พรหมแพทย์, CFA

คุณวิน พรหมแพทย์, CFA เข้ารับตำแหน่ง **ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน บลจ. พรินซิเพิล** จำกัด นับตั้งแต่เดือนกันยายน 2015 ก่อนหน้านั้นเคยดำรงตำแหน่ง หัวหน้ากลุ่มงานลงทุนและรองโฆษก สำนักงานประกันสังคม โดยมีประสบการณ์ด้านการบริหารกองทุนมากกว่า 17 ปี

คุณวินจบการศึกษาระดับปริญญาตรีเศรษฐศาสตร ศึกษาศาสตร์ หลักสูตรนานาชาติ (BE) จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ และระดับปริญญาโทบริหารธุรกิจจาก Rotterdam School of Management, Erasmus University ประเทศเนเธอร์แลนด์ โดยได้รับทุนรัฐบาล (ก.พ.) สอบผ่านหลักสูตร Chartered Financial Analyst และดำรงตำแหน่ง President, CFA Society Thailand



ปณิธิ จิตริโกชน์

คุณปณิธิ จิตริโกชน์ ร่วมงานกับ บลจ. พรินซิเพิล จำกัด นับตั้งแต่เดือนกันยายน 2015 ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง **ผู้จัดการกองทุน** รับผิดชอบด้านกลยุทธ์การลงทุนและการจัด Asset Allocation ให้กับพอร์ตการลงทุนแบบผสม อาทิ PRINCIPAL iBALANCED และ Principal Target Date Funds วิเคราะห์เศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ รวมทั้งช่วยบริหารกองทุนต่างประเทศ (FIF)

ก่อนหน้านั้น เคยดำรงตำแหน่งนักกลยุทธ์การลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นเวลา 5 ปี คุณปณิธิ จบการศึกษาระดับปริญญาตรีบริหารธุรกิจ สาขาการเงิน จากมหาวิทยาลัยขอนแก่น และจบการศึกษาระดับปริญญาโทเศรษฐศาสตร (เศรษฐศาสตรการเงิน) จากสถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร (NIDA)

Source: Principal Asset Management, Data as of 31 Dec 2019

ข้อสงวนสิทธิ์ 1. เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลความเห็นคำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมีได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ. ขอปฏิเสธความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่กล่าวถึง นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ. เพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2. บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่ข่าวที่จัดตั้งลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด www.principal.th

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร. 0-2686-9595, 0-2686-9500