

Principal Investment Update

April 2020

เกิดอะไรขึ้นในช่วงที่ผ่านมา?

- ในช่วงปี 2019 เศรษฐกิจโลกยังสามารถขยายตัวได้อยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ โดย World Bank คาด GDP โลกในปี 2019 จะโต 2.4%
- ภาคแรงงานในสหรัฐปี 2019 ถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่มีความแข็งแกร่ง ภาวะสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐ และจีนเริ่มมีแนวโน้มที่ดีขึ้นนับแต่ช่วงปลายปี 2019 จีนและสหรัฐสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้าใน Phase1 ได้
- จุดเปลี่ยนของเหตุการณ์มีจุดเริ่มต้นมาจากในช่วงปลายเดือนธันวาคม 2019 หลังมีการตรวจพบการติดเชื้อโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ในมนุษย์ ที่เมืองอู่ฮั่น สาธารณรัฐ ประชาชนจีน
- ในช่วงแรกการระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ เกิดขึ้นเฉพาะในประเทศจีน และในประเทศกลุ่มเอเชีย แต่ด้วยสังคมโลกที่มีการเชื่อมต่อกันอย่างไร้ขอบเขต ทำให้การระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ มีการแพร่กระจายในวงกว้างมากขึ้น
- การแพร่ระบาดของไวรัสชนิดนี้ เริ่มส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น รวมถึงทำให้ความต้องการในการใช้พลังงานลดลงด้วย
- ในวันที่ 6 มีนาคม 2020 ทางประเทศซาอุดีอาระเบีย จึงได้วางแผนที่จะหารือกับประเทศรัสเซียเพื่อที่จะลดกำลังการผลิตน้ำมัน แต่การเจรจาที่เกิดขึ้นกลับไม่สำเร็จ และนำไปสู่การเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันของประเทศซาอุดีอาระเบียในปริมาณที่เพิ่มขึ้น
- ราคาสินทรัพย์กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับพลังงานจึงมีการปรับตัวลดลงครั้งใหญ่ จากอุปสงค์การใช้น้ำมันที่ลดลง และอุปทานที่เพิ่มขึ้น
- ในขณะเดียวกัน เมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2020 องค์การอนามัยโลกก็มีการประกาศยกระดับการระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ให้เป็นการระบาดในวงกว้างในลักษณะที่เป็น Pandemic และตั้งชื่อโรคระบาดดังกล่าวว่า COVID-19

เกิดอะไรขึ้นในช่วงที่ผ่านมา?

- การระบาดที่กระจายในวงกว้างขึ้นส่งผลให้ภาครัฐในหลายประเทศมีมาตรการ Lock Down เกิดขึ้น ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในหลายประเทศลดลงอย่างมีนัยสำคัญ พฤติกรรมของภาคธุรกิจ และผู้บริโภคในระดับครัวเรือนมีการเปลี่ยนแปลงไป พฤติกรรมการใช้งานระบบออนไลน์ถูกเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ ยอดขายสินค้าที่มีความจำเป็นต่อการดำรงชีวิต และพลาสมาฆ่าไวรัส
- อีกทั้งรัฐบาล ได้มีการสนับสนุนงบประมาณช่วยเหลือ ทั้งภาคการเงินและการคลัง ทั้งการจ่ายเงินชดเชย การลดดอกเบี้ยนโยบาย ภาคธุรกิจ และสินเชื่อส่วนบุคคล การประกาศลดอัตราเงินสำรองของธนาคาร การอัดฉีดเงินจากธนาคารกลางเข้าสู่ตลาดการเงินผ่านการซื้อสินทรัพย์ทางการเงินต่าง ๆ ดังที่จะเห็นได้ใน สหรัฐฯ ญี่ปุ่น และยุโรป
- ในด้านสาธารณสุข และการแพทย์ ทั้งภาครัฐ และเอกชนต่างร่วมมือกันในการคิดค้น และผลิตเครื่องมือในการตรวจสอบ ยารักษา และวัคซีนที่ใช้ป้องกัน COVID-19 อย่างเต็มกำลัง โดยล่าสุดมี ชุดตรวจด่วน COVID-19 ได้รับการทดสอบ รับรองจากสถาบันด้านสาธารณสุข และเริ่มถูกผลิตแล้ว ในส่วนของการใช้ยาต้านไวรัส เริ่มค้นพบยาจำนวนมากขึ้นที่ส่งผลในเชิงบวกต่อการรักษาโรค COVID-19 รวมถึงได้เริ่มการทดลองวัคซีนสำหรับป้องกันโรค COVID-19 ในมนุษย์กลุ่มแรกจำนวน 40 รายแล้ว
- ล่าสุดเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2020 เมืองอู่ฮั่น มณฑลหูเป่ย์ ประเทศจีน ซึ่งเป็นเมืองที่ได้รับการรายงานการระบาดโรค COVID-19 เป็นที่แรกในโลก ได้กลับมาเปิดทำการหลัง Lock-down เป็นเวลา 72 วันแล้ว ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อในประเทศจีนเองก็ปรับตัวดีขึ้นมากในช่วงเดือนมีนาคม 2020 ที่ผ่านมามีแนวโน้มดีขึ้น

Key Takeaway



- ▶ สถานการณ์การระบาดของโรค COVID-19 ในจีนเริ่มอยู่ในเกณฑ์ที่ควบคุมได้ ภาคการผลิตเริ่มกลับมาเดินเครื่องได้มากขึ้น
- ▶ การคิดค้นวิธีการป้องกันและรักษาโรค COVID-19 ที่มีความคืบหน้าขึ้นเรื่อยๆ
- ▶ ราคาสินทรัพย์ทางการเงินที่ปรับตัวลดลงในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้ราคาสินทรัพย์ทางการเงินจำนวนมากมีความน่าสนใจมากขึ้น



- ▶ จำนวนตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 นอกประเทศจีนที่ยังคงเพิ่มขึ้น
- ▶ การ Lock-down ทางเศรษฐกิจที่มีโอกาสยืดเยื้อ และโอกาสในการระบาดรอบ 2
- ▶ ผลกระทบต่อความมั่นใจต่อภาคธุรกิจและครัวเรือน ในช่วงหลังการระบาดของโรค COVID-19 และหนี้สาธารณะที่มีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นมากทั่วโลก

- คาดว่าตลาดการเงินในระยะสั้นจะยังคงผันผวนทั้งในเชิงบวกและเชิงลบ จากสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ที่สร้างความไม่แน่นอนให้กับระบบเศรษฐกิจ
- แนะนำนักลงทุนจัดการสภาพคล่องส่วนบุคคลหรือของธุรกิจให้อยู่ในเกณฑ์ที่เพียงพอ และเหมาะสม
- เตรียมพร้อมสำหรับภาวะเงินเฟ้อที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต (เงินเพื่อจะทำลายมูลค่าที่แท้จริงของเงินในปัจจุบัน นักลงทุนจึงควรลงทุนเพื่อรักษากำลังซื้อ) จากการกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยนโยบายการเงินและการคลังจากธนาคารกลางและรัฐบาลทั่วโลก ด้วยแผนการลงทุนแบบระยะยาว
- ราคาสินทรัพย์ที่ปรับตัวลงมามาก เปิดโอกาสให้นักลงทุนทยอยสะสมสินทรัพย์เพื่อทำกำไรในระยะยาวได้มากขึ้น
- การเลือกลงทุนควรเน้นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ มีตัวเลขทางการเงินที่แข็งแกร่ง เช่น หนี้น้อยๆ สายป่านยาวๆ มีความสามารถในการรับมือกับพฤติกรรมของผู้บริโภคที่อาจเปลี่ยนแปลงไปหลัง COVID-19 จบลง และกระจายความเสี่ยงในการลงทุน

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

- เน้นลงทุนในธุรกิจคุณภาพดีทั่วโลกที่มีศักยภาพในการแข่งขันสูง เป็นผู้ที่ได้รับประโยชน์ หรืออยู่รอดในกระแสโลกาภิวัตน์ มีโอกาสเติบโตได้ดีในอนาคต
- กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานในอดีตที่โดดเด่น ได้รับการจัดอันดับ 5 ดาวจาก Morningstar และ พบว่ากว่า 99% ของผลงานราย 3 ปีของกองทุนนับแต่จัดตั้งกองทุน สามารถทำผลงานได้สูงกว่าผลการดำเนินงานของดัชนีอ้างอิง MSCI World Index (Monthly Rolling Return)

การปรับตัวในช่วง COVID-19

เนื่องจากหุ้นที่กองทุนเน้นลงทุนจะเป็นหุ้นที่มีโอกาสเติบโตได้ดีในอนาคต ทำให้ธุรกิจส่วนใหญ่ที่ลงทุนจึงมีลักษณะเป็นธุรกิจประเภท SaaS (Software as a Service) หรือธุรกิจประเภท Platform ต่างๆ เช่น Amazon, Google, Meituan Dianping (ธุรกิจสั่งอาหารออนไลน์) การระบาดของโรค COVID-19 จึงมีได้ส่งผลกระทบต่อพื้นฐานธุรกิจในกลุ่มน้อยอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้กองทุนยังได้มีการลงทุนในสินค้ากลุ่มอื่นๆ เช่น เครื่องอุปโภคบริโภค เครื่องมือแพทย์ ฯลฯ โดยเน้นการลงทุนในบริษัทที่มีความแข็งแกร่งทางการเงินที่ดี (เช่น มีหนี้ไม่สูง กระแสเงินสดแข็งแกร่ง ซึ่งโดยพื้นฐานแล้วจะสามารถลดผลกระทบจากปัจจัยเรื่องการระบาดของ COVID-19 ได้ระดับหนึ่ง ผู้จัดการกองทุนจึงยังมิได้มีการมีการปรับกลยุทธ์การลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
GOPP-A (%)	-9.23	-9.23	0.00	0.91	7.32
Benchmark (%) [*]	-16.02	-16.02	-10.30	-10.44	-2.01
Information Ratio ²	0.84	0.84	0.85	0.62	0.62
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	35.90	35.90	26.66	21.46	17.16
GOPP-C (%)	-9.23	-9.23	0.15	0.01	10.01
Benchmark (%) [*]	-16.02	-16.02	-10.30	-10.44	-5.53
Information Ratio ²	0.84	0.84	0.86	0.57	0.85
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	35.90	35.90	26.63	21.53	20.39

¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทน เมื่อเทียบกับความเสี่ยง

^{*}เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : M1WD Index (THB) 50% + M1WD index adjusted with FX hedging cost 50% (Source: Bloomberg ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563) มีผลตั้งแต่วันที่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้เกณฑ์มาตรฐาน M1WD Index 100.00% (22 พ.ค. 2560 – 10 ก.พ. 2563)

^{**}ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / Copyright @ 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth>

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุน



Reckitt Benckiser ผู้ผลิตสินค้าอุปโภค บริโภคชั้นนำของโลก สัญชาติอังกฤษเน้น concept Consumer Health โดยมีผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นที่รู้จักเช่น Dettol, Strepsils, Nurofen, Vanish, Durex

Mastercard ผู้นำระบบบัตรเครดิต และวิธีการจ่ายเงินแบบไม่ต้องใช้เงินสด เติบโตไปพร้อมกับกระแสสังคมแบบ Cashless Society



Meituan Dianping แพลตฟอร์มออนไลน์ด้านไลฟ์สไตล์อันดับ 1 ของชาวจีน ผู้ใช้งานสามารถอ่านรีวิว สั่งสินค้า หรือแม้กระทั่งสั่งอาหารแบบออนไลน์ได้กับแพลตฟอร์มของทางบริษัท

Top 5 Holdings ของกองทุนหลัก (As of 29 February 2020)

1. Mastercard Inc.	7.69%	4.Servicenow Inc	5.47%
2. Amazon.com	6.72%	5. Alphabet Inc	4.98%
3.Tal Education Group	6.11%	Total in Top 5 Holdings	
		30.97%	

Principal Global Brands Fund (Principal GRAND)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund (กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

- เน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวกับสินค้าและบริการที่มีแบรนด์เป็นที่รู้จัก และได้รับความไว้วางใจจากผู้บริโภค
- สินค้าและบริการของธุรกิจที่ลงทุนส่วนมากจะเป็นผลิตภัณฑ์ที่อยู่ในชีวิตประจำวันของผู้บริโภคไม่ทางใดก็ทางหนึ่ง อย่างน้อยในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งนับตั้งแต่เวลาช่วงเช้าจนถึงช่วงค่ำ

การปรับตัวในช่วง COVID-19

เนื่องจากหุ้นที่กองทุนเน้นลงทุนส่วนใหญ่เป็นธุรกิจขนาดใหญ่ที่มีกระแสเงินสดมาก และเป็นเจ้าของสินค้าบริการที่มีลักษณะค่อนข้าง Defensive และไม่ได้ขึ้นกับวัฏจักรเศรษฐกิจมาก ทำให้โดยพื้นฐานแล้วอุปสงค์ของสินค้าเหล่านี้ไม่ได้รับผลกระทบจากไวรัส COVID-19 มากนัก เช่น ธุรกิจ software ที่มีความจำเป็นต่อการดำเนินกิจการต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น Microsoft ผู้ให้บริการระบบ software องค์กรยักษ์ใหญ่ของโลก SAP software องค์กรในลักษณะ B2B ซึ่งเป็นตัวช่วยจัดการระบบต่างๆ เช่น Inventory management, supply chain management หรือจะเป็นผลิตภัณฑ์อุปโภคบริโภคที่มีความจำเป็นต่อการดำรงชีวิต เช่น สินค้าจำนวนมากของบริษัท Reckitt Benckiser ฯลฯ จึงทำให้ทางที่ผู้บริหารกองทุนได้มีการปรับพอร์ตการลงทุนในภาพรวมที่มากมายนัก

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง			
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่อดีตถึงปัจจุบัน ¹
GBRAND-A (%)	-11.53	-11.53	-6.28	-6.27
Benchmark (%) [*]	-17.30	-17.30	-11.30	-11.78
Information Ratio ²	0.62	0.62	0.33	0.36
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	32.24	32.24	23.93	23.09

¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทน เมื่อเทียบกับความเสี่ยง

^{*}เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : M1WO Index (THB) 50.00% + M1WO index adjusted with FX hedging cost 50.00% (source: Bloomberg, BOT ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563)

^{**}ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุน

Microsoft ธุรกิจ software รายใหญ่ของโลก ซึ่งเป็นเจ้าของผลิตภัณฑ์และ Platform ต่าง ๆ ที่มีความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจในยุคโลกาภิวัตน์ เช่น Microsoft excel, Microsoft PowerPoint, Skype, ฯลฯ รวมถึงมีธุรกิจให้เข้าพื้นที่เก็บข้อมูลด้วย.



Reckitt Benckiser ผู้ผลิตสินค้าอุปโภค บริโภคชั้นนำของโลก สัญชาติอังกฤษเน้น concept Consumer Health โดยมีผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นที่รู้จักเช่น Dettol, Strepsils, Nurofen, Vanish, Durex

Top 5 Holdings ของกองทุนหลัก (As of 29 February 2020)

1.Microsoft Corp	9.13%	4. Visa Inc	5.55%
2.Phillip Morris Inc	8.07%	5. SAP	5.42%
3.Reckitt Benckiser plc	7.12%	Total in Top 5 Holdings	35.29%

6 ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลของกองทุนรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงาน ของกองทุนรวมที่เปิดเผยไว้ในแหล่งต่าง ๆ หรือให้ข้อมูลจากเจ้าหน้าที่ก่อนการตัดสินใจลงทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญานันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรก

Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

- ลงทุนด้วยกลยุทธ์ Barbell Portfolio ด้วยการถือหุ้นหรือรีท์ที่จ่ายเงินปันผลสูง พร้อมไปกับการลงทุนใน Growth Stocks โดยไม่ยึดเกาะดัชนีอ้างอิง
- มี Broader Universe การลงทุน ครอบคลุมถึง Asia Pacific
- กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานในอดีตที่โดดเด่น ได้รับการจัดอันดับ 5 ดาวจาก Morningstar ทั้งจากกองทุน Master fund และ Feeder fund

การปรับตัวในช่วง COVID-19

- ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ 2020 กองทุนลดสัดส่วนบริษัทที่พึ่งพิงรายได้จากประเทศฝั่งตะวันตกโดยเฉพาะสหรัฐฯ และยุโรป ที่สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสยังเลวร้ายลง รวมทั้งปรับลดสัดส่วนบริษัทกลุ่มการเงินที่มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ
- ปรับเพิ่มสัดส่วนลงทุนในรีท์ที่มีรายได้มั่นคงในประเทศสิงคโปร์ รวมทั้งสถานการณ์การแพร่ระบาดดังกล่าวที่ดีขึ้นอย่างมีนัยยะด้วยการจัดการอย่างทันทั่วทั้ง
- กองทุนเลือกลงทุนในบริษัทที่มีสถานะทางการเงินและกระแสเงินสดแข็งแกร่ง รวมทั้งมีความได้เปรียบเชิงการแข่งขันในระดับที่โดดเด่น

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹	3 ปี ¹	5 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
APDI (%)	-20.91	-20.91	-15.01	-17.10	-1.37	0.29	5.23
Benchmark (%)	-15.90	-15.90	-8.25	-14.43	-2.73	-0.76	1.93
Information Ratio ²	-3.23	-3.23	-2.05	-0.49	0.20	0.12	0.41
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	33.68	33.68	25.08	19.14	14.61	13.40	12.14

¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับ ความเสี่ยง

*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : M1APJ Index (THB) 50% + M1APJ Index adjusted with FX hedging cost 50% (source: Bloomberg, BOT ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563) มีผลตั้งแต่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้ benchmark M1APJ Index (THB) 100.00% (1 ม.ค. 2560 – 10 ก.พ. 2563)

**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้โปรดใช้สติพิจารณาข้อควรระวังในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน/ Copyright © 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้องครบถ้วน และความเสียหายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุน



Samsung Electronics บริษัทผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าทั้งสินค้าที่เป็น Consumer electronics รวมถึง Electronic components เช่น แบตเตอรี่ Lithium-ion Semiconductors image sensors และ memory

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company

บริษัทผลิต Semiconductor ที่เป็นชิ้นส่วนสำหรับการประมวลผลในคอมพิวเตอร์ โทรศัพท์มือถือ รถยนต์ไฟฟ้า รวมไปถึง Internet of Things



Tencent Holdings แพลตฟอร์มออนไลน์ที่เป็นช่องทางสื่อสาร ต่อยอดสู่การเป็นแพลตฟอร์มชำระเงิน ซื้อสินค้าสั่งอาหาร เดินทาง ท่องเที่ยว บันทึกลง โดยมียูสเซอร์มากกว่า 1,000 ล้านคน ในประเทศจีน

Top 5 Holdings ของกองทุนหลัก (As of 29 Feb 2020)

1.Samsung Electronics.	5.77%	4.Alibaba Group	3.78%
2.Taiwan Semiconduc.	5.22%	5.AIA Group	3.71%
3.Tencent Hldg	4.96%	Total in Top 5 Holdings	23.44%

Principal China Equity Fund (PRINCIPAL CHEQ)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน CIMB-PRINCIPAL CHINA DIRECT OPPORTUNITIES FUND และ UBS FUND MGMT LUX CHINA A OPPORTUNITY I A1 เป็นสัดส่วนหลัก
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- เน้นลงทุนหุ้นทุกขนาดในลักษณะ All-cap fund ในรูปแบบ Fund of Funds ผ่านกองทุนที่เน้นลงทุนที่ได้ประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเศรษฐกิจจีนในระยะยาว ซึ่งเน้นที่การเติบโตของการบริโภคภายในประเทศ
- เน้นลงทุนหุ้นกลุ่ม A-share ซึ่งยังมีโอกาสได้รับอานิสงค์เชิงบวกจากการเพิ่มสัดส่วนในดัชนี MSCI Emerging Market อย่างต่อเนื่องไปจนถึงปลายปี
- ยืดหยุ่นในการปรับสัดส่วนลงทุนระหว่างหุ้นขนาดใหญ่ และขนาดเล็ก

การปรับตัวในช่วง COVID-19

วิกฤต COVID-19 ในจีนยิ่งตอกย้ำถึงนโยบายปฏิรูปเศรษฐกิจของจีน ที่เน้นการบริโภคภายในประเทศ โดยเฉพาะภาคบริการ เน้นผลักดันเทคโนโลยีและการค้นคว้าวิจัย และการขยายความเจริญไปสู่ชุมชน ชนบทซึ่งเป็นแผนการเติบโตแบบระยะยาวที่กอง UBS China Opportunity Fund เน้นลงทุน ในขนาดที่ระยะสั้นช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว ทางการเงินเองก็ได้ออกนโยบายอัดฉีดสภาพคล่องโดยเน้นช่วยเหลือบริษัทขนาดกลางและเล็ก ผ่านการปรับลดอัตราดอกเบี้ย และภาษี และพักชำระหนี้ให้แก่ภาคครัวเรือนและบริษัทต่างๆ นอกจากนี้ยังคาดว่าหลังช่วงวิกฤตจะมีการควบรวมกิจการมากขึ้น โดยเฉพาะบริษัทขนาดเล็กที่มีศักยภาพและสามารถผ่านพ้นวิกฤตจะเป็นเป้าหมายหลัก ดังนั้นทางทีมจัดการกองทุนจึงยังคงเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกอง UBS China Opportunity Fund และกอง Principal China Direct Opportunity Fund ที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
CHEQ-A (%)	-8.10	-8.10	-3.20	-11.28	152
Benchmark (%) [*]	-152	-152	4.83	-10.62	3.44
Information Ratio ²	-2.46	-2.46	-148	-0.15	-0.21
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	28.65	28.65	22.11	20.32	21.81

¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

^{*}เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : CSIN0905 USD Index (THB) 25% + CSIN0905 USD Index adjusted with FX hedging cost 25% + M1CN1A Index (THB) 25% + M1CN1A Index adjusted with FX hedging cost 25% (Source: Bloomberg ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563) ปีผลตั้งแต่วันที่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้เกณฑ์มาตรฐาน XINA50NC Index (THB) 30.00% + SH000905 Index (THB) 70.00% (12 ก.ย. 2561 – 10 ก.พ. 2563)

^{**}ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Top Holdings: UBS (Lux) - China A Opportunity (USD)\nWeight as of 29 Feb 2020

10 largest positions (%)

	Fund
KWEICHOW MOUTAI A CNY1	8.86
JIANGSU HENG RUI MEDICINE CO A	8.11
PING AN INSURANCE A CNY1	7.14
GREE ELECTRIC APPLIANCES A	6.98
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	6.81
CHINA MERCHANTS BANK A CNY1	6.80
PING AN BANK CO LTD A	6.29
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	6.06
TENCENT HOLDINGS LTD	4.23
MIDEA GROUP CO LTD-A	4.06

Top Holdings: PRINCIPAL CHINA DIRECT OPPORTUNITIES FUND\nWeight as of 29 Feb 2020

Top 10 Holdings

	Country	% of net assets
Shandong Linglong Tyre Co Ltd	China	1.84
Top Choice Medical Investment	China	1.75
Venustech Group Inc	China	1.44
Guangdong Wens Foodstuffs Grou	China	1.39
Wingtech Technology Co Ltd	China	1.34
Shenzhen Overseas Chinese Town	China	1.26
AVIC Electromechanical Systems	China	1.17
Zhongshan Public Utilities Gro	China	1.15
Jiangsu Changshu Rural Commere	China	1.10
Tongyu Communication Inc	China	1.10

Principal Balanced Income Fund (Principal iBalanced)

ประเภท: กองทุนประเภท Asset Allocation, all in one investment
(ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- โมเดลใหม่ที่เน้นการบริหารความเสี่ยงบนขอบเขตสินทรัพย์ที่กว้างขึ้น
- เพิ่มประสิทธิภาพในการทำกำไรในระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม
- ปรับสัดส่วนรายกลุ่มสินทรัพย์ด้วยผู้เชี่ยวชาญทางการลงทุนที่มีประสบการณ์

การปรับตัวในช่วง COVID-19

- บริหารความเสี่ยงทางการลงทุนในภาวะที่ตลาดการเงินโลกเผชิญความผันผวน ด้วยลดน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และรักษาสภาพคล่องที่ระดับ 5-8% สำหรับทยอยซื้อ/เพิ่มน้ำหนักสินทรัพย์กลุ่มดังกล่าวในเวลาที่เหมาะสม เช่น การทยอยสะสมตราสารทุนไทยในช่วงที่ความผันผวนของตลาดเริ่มลดลง หลังจากวันที่ดัชนีตลาดหุ้นไทยร่วงลงแตะระดับ Circuit Breaker 2 วันทำการติดต่อกัน
- ระหว่างรอให้สถานการณ์ความผันผวนในสินทรัพย์เสี่ยงคลี่คลายลง ได้ให้น้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มตราสารหนี้มากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มตราสารหนี้ภายในประเทศ
- เพื่อเป็นการลดผลกระทบจากความผันผวนที่มีโอกาสเกิดขึ้นในตลาดการเงินในระยะข้างหน้า ยังคงน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์ประเภททองคำในระดับ Neutral หลังจากทยอยขายทำกำไรบางส่วนในช่วงที่ราคาทองคำปรับสูงขึ้น

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี¹	3 ปี¹	5 ปี¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน¹
iBALANCED-R (%)	-12.44	-12.44	-12.75	-11.92	-2.38	0.23	1.79
Benchmark (%) *	-12.61	-12.61	-13.93	-10.22	-1.15	0.96	2.82
Information Ratio²	0.04	0.04	0.35	-0.39	-0.29	-0.16	-0.22
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	17.38	17.38	13.04	10.18	10.26	8.80	8.93
iBALANCED-D (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	-12.16
Benchmark (%) *	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	-12.56
Information Ratio²	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	0.19
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	21.50
iBALANCED-C (%)	-12.44	-12.44	-12.80	-11.96	n/a	n/a	-10.07
Benchmark (%) *	-12.61	-12.61	-13.93	-10.22	n/a	n/a	-7.18
Information Ratio²	0.04	0.04	0.33	-0.40	n/a	n/a	-0.74
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	17.38	17.38	13.04	10.18	n/a	n/a	9.32

¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทน เมื่อเทียบกับความเสี่ยง

*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้: GovBond 1-3Yrs NTR Index 40.00% + SET TRI Index 15.00% + MIWO index adjusted with FX hedging cost 15.00% + Gold London PM Fix plus Hedging Cost (USD) 5.00% + SET PF&REIT TRI Index 12.50% + FSTREI TRI Index adjusted with FX hedging cost 12.50% (source: ThaiBMA, The Stock Exchange of Thailand, Bloomberg, BOT, MorningStar Direct ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563)

คำอธิบายเพิ่มเติม

1. การเปลี่ยนเกณฑ์มาตรฐานที่ใช้วัดผลการดำเนินงานในช่วงแรกอาจทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวบดียิ่งขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดมาตรฐาน เนื่องจากตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนบางส่วนไม่มีการเกาฬ ขณะที่ตัวชี้วัดมาตรฐานใหม่คำนวณจากสมมติฐานตราสารหนี้ทั้งหมดเสียภาษี

2. NTR หมายถึง ผลตอบแทนรวมสุทธิหลังหักภาษี (Net TRN index) ซึ่งจัดทำโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) ตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562

**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Top 5 Holdings (As of 31 March 2020)

1. กองทุนเปิดพรินซิเพิลคอร์ฟิกซ์อินคัม: PRINCIPAL iFIXED-X	27.66%	4. กองทุนเปิดพรินซิเพิลเอ็นแชนซ์ อิควิตี้: PRINCIPAL EEF-X	9.82%
2. กองทุนเปิดพรินซิเพิลพรีออพเพอร์ตูนอินคัม: PRINCIPAL iPROP-X	23.77%	5. กองทุนเปิดไทยเด็กซ์เซ็ท 50 อีทีเอฟ: TDEX	7.87%
3. กองทุนเปิดพรินซิเพิลโกลบอลอิควิตี้: PRINCIPAL GEF-X	15.89%		

9 คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/ บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาการจ่ายปันผลของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุน ได้ที่ <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- เน้นลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาฯโดยเฉพาะอย่างยิ่งที่จดทะเบียนในประเทศไทยสิงคโปร์เป็นหลัก
- สินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาฯ/ REITs ที่เน้นลงทุนมีรายได้ในรูปแบบค่าเช่าที่เป็นสัญญา จึงนับเป็นสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงในระดับหนึ่ง
- เป็นสินทรัพย์ที่เหมาะสมลงทุนในภาวะดอกเบี้ยโลกที่ยังมีแนวโน้มต่ำต่อเนื่อง
- เน้นการลงทุนแบบเลือกสินทรัพย์รายตัว ทำให้มีโอกาสเข้าถึง REITs ที่มีพื้นฐานดี โอกาสเติบโตในอนาคตสูง และราคาเหมาะสมได้

การปรับตัวในช่วง COVID-19

- เนื่องจากกองทุน Principal Property Income Fund เน้นการลงทุนในลักษณะ Active but Conservative ซึ่งเป็นการบริหารงานโดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม จึงทำให้ที่ผ่านมา กองทุนดังกล่าวมิได้มีการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมย่อยประเภทโรงแรม มากนัก เนื่องจากรูปแบบของรายได้มาในลักษณะรายวัน และขึ้นกับสภาวะทางเศรษฐกิจค่อนข้างมาก ขณะที่ในกลุ่มอุตสาหกรรมค้าปลีก ผู้จัดการกองทุนก็ยังคงเน้นห้างค้าปลีกที่เน้นกลุ่มลูกค้าท้องถิ่น และยังได้มีการจัดสรรเงินลงทุนส่วนหนึ่งเข้าลงทุนใน REITs ของกลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเชิงเศรษฐกิจไปพึ่งพาเทคโนโลยีมากขึ้น เช่น ในกลุ่ม Data centre และ Logistic จึงทำให้โดยพื้นฐานแล้ว ในช่วงแรกของการระบาดของโรค COVID-19 กองทุนจึงไม่ได้รับผลกระทบจากการท่องเที่ยวที่ลดลงมากนัก
- ในช่วงถัดมาเมื่อความรุนแรงของการระบาดของ COVID-19 รุนแรงขึ้น ทางทีมจัดการกองทุนได้มีการปรับตัวโดยการจัดสรรเงินลงทุนเข้าลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่ผลประกอบการแปรผันตามวัฏจักรเศรษฐกิจที่น้อยลงอีก เช่น ในกลุ่มอุตสาหกรรมโครงสร้างพื้นฐานบางประเภท เป็นต้น

ตัวอย่างสินทรัพย์ที่ลงทุน



KDCREITs ประกอบด้วย 17 Data center ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มเติบโตไปพร้อมกับการเติบโตของสังคมเทคโนโลยี และการใช้ข้อมูลที่เพิ่มมากขึ้น โดยสินทรัพย์ในกองทุนมีการกระจายตัวใน 8 ประเทศ 3 ภูมิภาค

DIF ผู้ประกอบธุรกิจเสาสัญญาณ และใยแก้วนำแสงรายใหญ่ของไทย ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มเติบโตไปพร้อมเศรษฐกิจในยุค Digitalization



	Fund Performance						
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี¹	3 ปี¹	5 ปี¹	ตั้งแต่จัดตั้ง¹
iPROP-A(%)	-18.78	-18.78	-19.94	-9.76	3.36	5.64	8.12
Benchmark (%)²	-21.71	-21.71	-24.19	-14.62	3.36	5.73	8.57
Information Ratio³	2.87	2.87	2.57	1.32	-0.01	-0.03	-0.09
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	34.72	34.72	25.54	18.77	12.56	10.99	9.07
iPROP-D(%)	-18.78	-18.78	-19.94	-10.04	3.36	5.65	7.89
Benchmark (%)²	-21.71	-21.71	-24.19	-14.62	3.36	5.73	9.33
Information Ratio³	2.87	2.87	2.57	1.24	-0.01	-0.03	-0.35
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	34.72	34.72	25.54	18.75	12.54	10.97	8.64
iPROP-R(%)	-18.78	-18.78	-19.95	-9.97	3.36	5.66	7.78
Benchmark (%)²	-21.71	-21.71	-24.19	-14.62	3.36	5.73	9.33
Information Ratio³	2.87	2.87	2.56	1.26	-0.01	-0.03	-0.37
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	34.72	34.72	25.54	18.76	12.55	10.98	8.64
iPROP-C(%)	-18.78	-18.78	-19.93	-9.97	3.41	5.71	6.35
Benchmark (%)²	-21.71	-21.71	-24.19	-14.62	3.36	5.73	5.32
Information Ratio³	2.87	2.87	2.57	1.26	0.00	-0.01	0.27
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	34.72	34.72	25.54	18.76	12.55	10.98	9.15
iPROP-X(%)	-18.56	-18.56	N/A	N/A	N/A	N/A	-16.65
Benchmark (%)²	-21.71	-21.71	N/A	N/A	N/A	N/A	-20.80
Information Ratio³	3.08	3.08	N/A	N/A	N/A	N/A	2.93
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	34.71	34.71	N/A	N/A	N/A	N/A	28.79

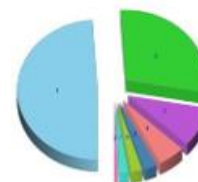
¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

³เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : SET PF&REIT TRI Index 50% • FSTREI TRI Index (THB) 25% • FSTREI TRI Index adjusted with FX hedging cost 25% (source: MorningStar Direct ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563) มีผลตั้งแต่วันที่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้เกณฑ์มาตรฐาน FSTREI TRI Index (THB) 50% • SET PF&REIT TRI Index 50% (1 ก.พ. 2556 – 10 ก.พ. 2563)

***ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสัญญาณชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน



- Unit Trust - Real Estate – SGD 41.01%
- Real Estate – Domestic 29.30%
- Infrastructure Fund 10.88%
- บัญชีเงินฝากออสเตรีย – ลอญ 7.80%
- Real Estate - US Dollar - Singapore Exchange 5.91%
- Infrastructure Fund – SGD 2.98%
- พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ระยะสั้น อายุไม่เกิน 1 ปี 1.22%
- Unit Trust - Real Estate – JPY 0.90%

ข้อควรพิจารณาและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ข้อควรพิจารณาและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% ของ NAV
Unit Trust - Real Estate - SGD : Keppel DC REIT	7.44
Unit Trust - Real Estate - SGD : Ascendas Real Estate Investment Trust	7.12
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล : DIF	6.68
บัญชีเงินฝากออสเตรีย ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ (สิงคโปร์) จำกัด (มหาชน)	5.73
Unit Trust - Real Estate - SGD : Frasers Centrepoint Trust	5.14

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.principal.th

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

Top 5 holdings (%)

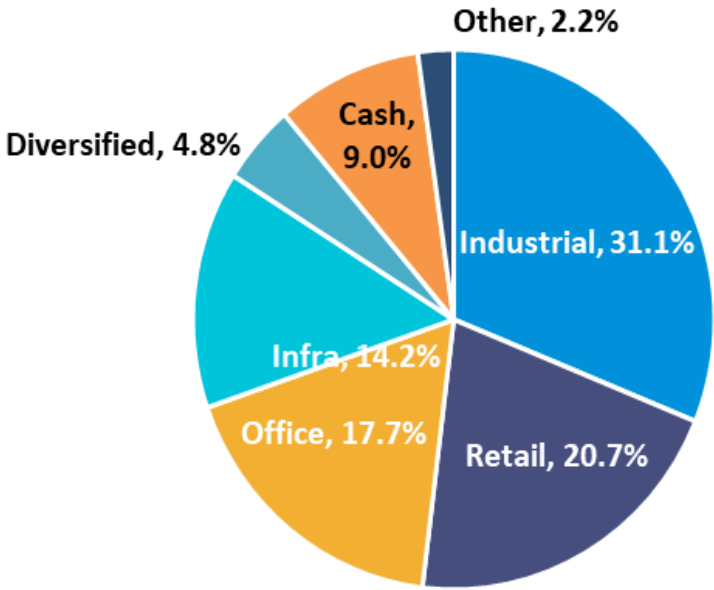
	Sector	Weight
Keppel DC REIT	Industrial	7.6
Ascendas Real Estate Investment	Industrial	7.0
Digital Telecommunications Infa	Infra	6.9
CPN Retail Growth Leasehold REIT	Retail	4.8
Fraser's Centrepont Trust	Retail	4.3

Sector Allocation (%)

	iPROP	ΔBM%
Industrial	31.1	-0.9
Retail	20.7	-4.9
Office	17.7	-2.9
Infra	14.2	14.2
Cash	9.0	9.0
Diversified	4.8	-3.0
Other	2.2	-1.7
Hospitality	0.2	-6.4
Exhibition	0.0	-3.2

Geographic Allocation (%)

	iPROP	ΔBM%
Thailand	41.6	-8.4
Singapore	48.5	-1.5
Japan	1.0	1.0
Cash	9.0	9.0



Source: Principal Asset Management data as of 31 Mar 2020 **เดิมชื่อกองทุน CIMB-Principal Property Income Fund การเปลี่ยนชื่อกองทุนมีผลวันที่ 10 Jun 2019

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/ บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาการจ่ายเงินปันผลของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุน ได้ที่ <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน/

Principal Enhanced Property and Infrastructure Flex Income Fund (PRINCIPAL iPROPEN)

ประเภท: กองทุนอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงสินทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และสามารถลงทุนในหุ้นได้ (ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- เน้นลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ โดยจะเป็นการขยายขอบเขตการลงทุนไปมากกว่าสินทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์ เน้นหลักๆที่การลงทุนใน REITs ในภูมิภาคเอเชีย
- เหนือกว่าด้วยคามยืดหยุ่นในการปรับสัดส่วนทั้งในด้านของประเทศที่ลงทุน และสินทรัพย์ที่ลงทุน
- REITs เป็นสินทรัพย์ที่เหมาะสมลงทุนในภาวะดอกเบี้ยโลกที่ยังมีแนวโน้มต่ำต่อเนื่อง

การปรับตัวในช่วง COVID-19

- การปรับสัดส่วนในการลงทุนเน้นหลักๆที่การจัดการสภาพคล่องให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม สรรองเงินสดประมาณ 10 เปอร์เซ็นต์ของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการ เพื่อเพิ่มโอกาสเข้าซื้อสินทรัพย์ในจังหวะที่เหมาะสมอย่างทันท่วงที
- ในช่วงที่ผ่านมาได้มีการปรับสัดส่วนเพื่อเข้าลงทุนในกลุ่มตลาดที่มีความแข็งแกร่ง อุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ระบาดของโรค COVID-19 ในระดับที่น้อยกว่ากลุ่มอื่นๆ เช่นกลุ่ม Data Centre, Logistics และให้น้ำหนักในการลงทุนสินทรัพย์ประเภทโครงสร้างพื้นฐานในบางกลุ่มมากขึ้น

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน



- 1. Exchange Traded Fund - Real Estate – AUD 19.96%
- 2. Exchange Traded Fund - Real Estate – JPY 17.31%
- 3. Unit Trust - Real Estate – SGD 16.31%
- 4. Real Estate – Domestic 15.17%
- 5. Infrastructure Fund 11.26%
- 6. บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ – ลงทุน 7.49%
- 7. Unit Trust - Real Estate – HKD 4.65%
- 8. Infrastructure Fund – SGD 2.96%
- 9. พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ระยะสั้น อายุไม่เกิน 1 ปี 2.74%
- 10. Real Estate - US Dollar - Singapore Exchange 2.15%

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% ของ NAV
VANGUARD INVS AUST AUSTRALIA PROP SEC IDX ETF	19.96
BLACKROCK JAPAN CO ISHARES CORE JAPAN REIT ETF	8.78
NEXT FUNDS REIT INDEX ETF	8.53
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานไทรคอมบาคม ดิจิทัล	6.97
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด(มหาชน) - เงินฝากออมทรัพย์	4.90

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.principal.th

	Fund Performance						
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
iPROPEN-A(%)	-22.34	-22.34	n/a	n/a	n/a	n/a	-22.68
Benchmark (%)*	-24.94	-24.94	n/a	n/a	n/a	n/a	-25.22
Information Ratio ²	1.18	1.18	n/a	n/a	n/a	n/a	0.92
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	35.58	35.58	n/a	n/a	n/a	n/a	30.62
iPROPEN-D(%)	-22.34	-22.34	n/a	n/a	n/a	n/a	-22.68
Benchmark (%)*	-24.94	-24.94	n/a	n/a	n/a	n/a	-25.22
Information Ratio ²	1.18	1.18	n/a	n/a	n/a	n/a	0.92
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	35.58	35.58	n/a	n/a	n/a	n/a	30.62
iPROPEN-SSF(%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Benchmark (%)*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Information Ratio ²	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

*% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป
²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง
*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : SET PF&REIT TRI Index 21% + FSTREI TRI Index (THB) 10% + FSTREI TRI Index adjusted with FX hedging cost 10% + A551PROT Index (THB) 15% + A551PROT Index adjusted with FX hedging cost 15% + TREITNTR Index (THB) 10% + TREITNTR Index adjusted with FX hedging cost 10% + HSI 33 Index (THB) 4.5% + HSI 33 Index adjusted with FX hedging cost 4.5% (source: Bloomberg, MorningStar Direct, BOT ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563)
**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสัญญาณชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / มีการลงทุนในต่างประเทศบางส่วนซึ่งจะไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Enhanced Property and Infrastructure Flex Income Fund

Top 5 holdings (%)

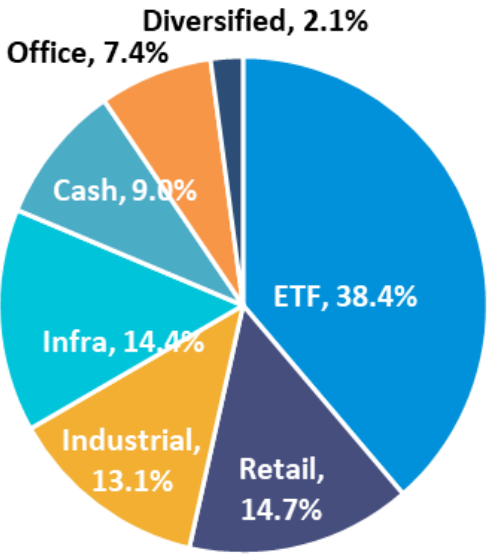
	iPROPEN	ΔMoM%
Vanguard Australian Property S	21.3	-4.2
NEXT FUNDS REIT INDEX ETF	8.6	0.0
iShares Core Japan REIT ETF	8.6	0.0
Digital Telecommunications Inf	7.1	1.8
Link REIT	4.9	1.1

Geographic Allocation (%)

	iPROPEN	ΔMoM%
TH	26.9	3.7
SG	20.8	-1.4
JP	17.1	0.0
AU	21.3	-4.2
HK	4.9	1.1
Cash	9.0	0.8

Sector Allocation (%)

	iPROPEN	ΔMoM%
ETF	38.4	-4.1
Retail	14.7	0.5
Infra	14.4	3.1
Industrial	13.1	0.3
Cash	9.0	0.8
Office	7.4	0.2
Diversified	2.1	-0.6
Other	0.7	0.0
Hospitality	0.1	-0.2
Exhibition	0.0	0.0



Source: Principal Asset Management data as of 31 Mar 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / มีการลงทุนในต่างประเทศบางส่วนซึ่งจะไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Vietnam Equity Fund (PRINCIPAL VNEQ)

ประเภท: กองทุนที่ลงทุนในหุ้นซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เวียดนาม
การป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน: ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- ลงทุนหลักทรัพย์รายตัว/ ETF ที่จดทะเบียนในตลาดเวียดนามโดยตรง
- ทีมผู้จัดการกองทุนที่ประกอบด้วยชาวไทย และเวียดนาม พร้อมแรงบันดาลใจด้านข้อมูลการลงทุนจากกลุ่มผู้จัดการกองทุนของ Principal Asset Management ในระดับภูมิภาค
- เศรษฐกิจเวียดนามมีโอกาสเติบโตได้มากในระยะยาว ตลาดเวียดนามเป็นตลาดหุ้นที่มีระดับราคาน่าสนใจกว่าหลายประเทศในภูมิภาคอาเซียน

การปรับตัวในช่วง COVID-19

สถานการณ์การระบาดของ COVID- 19 ในประเทศเวียดนามยังนับว่าดูดีเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆในกลุ่มอาเซียน และทั่วโลก เนื่องจากรัฐบาลมีการให้ความสำคัญเรื่องการแพร่ระบาดเป็นอย่างดีนับแต่ในช่วงต้นของการระบาด โดยล่าสุดเมื่อวันที่ 10 เม.ย. 2020 แม้จะยังไม่มีการ lock-down เมืองอย่างเต็มรูปแบบ แต่ก็มีจำนวนผู้ติดเชื้อสะสมเพียงหลัก 200 กว่าคนเท่านั้น หลังการระบาดในครั้งนี้ เวียดนามอาจเป็นประเทศหนึ่งที่ได้รับประโยชน์จากการพิจารณาขยายฐานการผลิตของบริษัทขนาดใหญ่ หลายๆบริษัท เพื่อกระจายความเสี่ยงในประเทศจีน การเติบโตของภาคอุตสาหกรรม และการเป็นสังคมเมืองในเวียดนามยังมีลักษณะเป็น Long-term trend ด้วยแนวโน้มดังกล่าวจึงทำให้ผู้จัดการกองทุนเน้นให้ความสำคัญกับธุรกิจที่มีความเกี่ยวข้องกับเทรนด์ดังกล่าว นอกจากนี้เนื่องจากในช่วงการระบาดของโรค COVID-19 ซึ่งอาจมีผลทำให้ความผันผวนทั้งในเชิงบวกและเชิงลบต่อตลาดการเงินเพิ่มขึ้น ทางผู้จัดการกองทุนได้มีการให้ความสำคัญกับการบริหารสภาพคล่องมากขึ้น และเน้นเลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่มีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสม (เช่น หนี้สินต่ำ)

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
VNEQ-A (%)	-27.61	-27.61	-32.81	-35.67	-19.70
Benchmark (%) [*]	-25.54	-25.54	-29.98	-30.04	-11.60
Information Ratio ²	-1.64	-1.64	-1.32	-1.48	-1.05
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	28.27	28.27	21.27	17.17	17.23
VNEQ-I (%)	-27.60	-27.60	-32.81	-35.66	-27.02
Benchmark (%) [*]	-25.54	-25.54	-29.98	-30.04	-24.06
Information Ratio ²	-1.64	-1.64	-1.31	-1.47	-0.49
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	28.27	28.27	21.27	17.17	17.79

¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

^{*}เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : VN30 Total Return Index (Source: Bloomberg ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563)

^{**}ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

14 คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุน



Hoa Phat Group เป็นผู้นำในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเหล็กตั้งแต่ต้นน้ำจนปลายน้ำ โดยมีส่วนแบ่งการตลาดเหล็กก่อสร้างเป็นอันดับ 1 และมีต้นทุนในการผลิตที่แข่งขันได้ ทำให้มีโอกาสเติบโตไปพร้อมกับการเปลี่ยนแปลงจากประเทศที่พึ่งพาเกษตรกรรมเป็นอุตสาหกรรม และการขยายตัวของสังคมเมือง

Vietcombank

ธนาคารพาณิชย์ที่มีมูลค่าตามราคาตลาดเป็นอันดับ 1 ในเวียดนาม มีความแข็งแกร่งทางการเงินและถือหุ้นหลักโดยรัฐบาลเวียดนาม นอกจากนี้ยังเป็นธนาคารฐานเงินฝากที่แข็งแกร่งและมีแบรนด์ที่เป็นที่ยอมรับสูงสุดแห่งหนึ่งของเวียดนาม



Top 5 Holdings (As of 31 March 2020)

1. VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	9.45%	4. Housing Development Bank	5.36%
2. JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	6.03%	5. HOA PHAT GROUP JSC	5.13%
3. NAMLONG INVESTMENT CORP	5.50%	Total in Top 5 Holdings	31.47%

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหล่งสวน แขวงลุมพินี

เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทร. 0 2686 9595

www.principal.th

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็น การทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด
2. แม้บริษัทจัดการจะได้ใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูล ดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบ และจะไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันท่วงทีเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น
3. บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้
4. สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ
5. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด