

Principal Investment Update

May 2020

ผลตอบแทนกองทุนเด่นในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา

PRINCIPAL iPROP-A*	7.80%	ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ราคาหน่วยลงทุนกองทุนกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ของ บลจ. พรินซิเพิล ปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 8% ตามสภาวะการระบาดของโรค COVID-19 ที่มีแนวโน้มควบคุมได้มากขึ้น และอานิสงค์เชิงบวกที่เกิดจากนโยบายการกระตุ้นทางการเงิน และการคลังของรัฐบาลทั่วโลก
Benchmark (%)¹	11.70%	
PRINCIPAL iPROPEN	7.82%	ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ราคาหน่วยลงทุนกองทุนในกลุ่มประเทศเอเชียกลุ่มของ บลจ. พรินซิเพิล ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ค่อนข้างดี โดยราคาหน่วยลงทุนกองทุน PRINCIPAL APDI ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 8% หลังพบว่าศักยภาพการควบคุมโรคระบาดในภูมิภาคนับว่าอยู่ในเกณฑ์ดี ประเทศจีนยังสามารถควบคุมสถานการณ์การระบาดของโรคได้ดีแม้กลับมาเปิดเมืองแล้ว
Benchmark (%)²	9.89%	
PRINCIPAL APDI**	8.80%	ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ราคาหน่วยลงทุนกองทุน PRINCIPAL GOPP-A และ PRINCIPAL-BRAND ปรับตัวขึ้นมากถึง 12.63% และ 8.46% ตามลำดับ โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาที่สูงขึ้นในระดับนี้นั้น ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการที่กองทุนทั้งสองกองเลือกลงทุนในหุ้นคุณภาพ ที่ยังคงมีโอกาสเติบโตไปพร้อมกับพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปหลังการระบาดของโรค COVID-19 (New Normal)
Benchmark (%)³	9.01%	
PRINCIPAL CHEQ***	4.95%	
Benchmark (%)⁴	6.07%	
PRINCIPAL GOPP-A****	12.63%	
Benchmark (%)⁵	9.90%	
PRINCIPAL GBRAND****	8.46%	
Benchmark (%)⁶	10.11%	

Source: Principal Asset Management Company, as of 30 April 2020

Benchmark (%)¹ : SET PF&REIT TRI Index 50% + FSTREI TRI Index (THB) 25% + FSTREI TRI Index adjusted with FX hedging cost 25%

Benchmark (%)² : SET PF&REIT TRI Index 21% + FSTREI TRI Index (THB) 10% + FSTREI TRI Index adjusted with FX hedging cost 10% + AS51PROT Index (THB) 15% + AS51PROT 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%

Benchmark (%)³ : M1APJ Index (THB) 50% + M1APJ Index adjusted with FX hedging cost 50%

Benchmark (%)⁴ : 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%

Benchmark (%)⁵ : M1WD Index (THB) 50.00% + M1WD index adjusted with FX hedging cost 50.00%

Benchmark (%)⁶ : M1WO Index (THB) 50.00% + M1WO index adjusted with FX hedging cost 50.00%

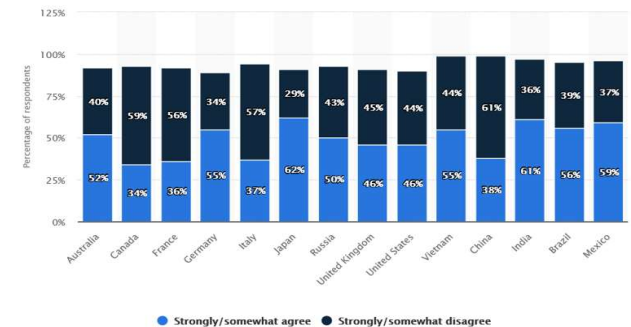
ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ *กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก/กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวประเทศฮ่องกง** จีน*** สหรัฐอเมริกา**** ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน

Classification: Public

เกิดอะไรขึ้นในช่วงที่ผ่านมา?

- ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ณ ปัจจุบัน นับว่ายังสูง แต่จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ในหลายประเทศเริ่มมีแนวโน้มที่ดีขึ้นอย่างชัดเจน เช่น ในประเทศอิตาลี จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันเริ่มลดลง ในประเทศสิงคโปร์สถานการณ์การระบาดระลอกสองนับว่าควบคุมได้ดี
- หลายประเทศเริ่มคิดถึงนโยบายที่จะทำการเปิดเมือง หลังมีการปิด Lock-down มากกว่า 4-6 สัปดาห์
- ประเทศในกลุ่มเอเชียเหนือ เช่น เกาหลีใต้ ไต้หวัน หรือแม้กระทั่งในจีนเอง ณ ปัจจุบันก็นับว่ายังสามารถควบคุมแนวโน้มการระบาดของโรค COVID-19 ได้ดี แม้ไม่มีการปิดเมือง/ทำการกลับมาเปิดเมืองแล้ว
- โดยนับตั้งแต่ช่วงต้นเดือนเมษายน 2020 ที่ประเทศจีนได้เริ่มกลับมาเปิดกิจการต่าง ๆ จนถึงปัจจุบัน ประเทศจีนยังคงสามารถรักษาจำนวนตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่ได้ในเกณฑ์ดี (ตัวเลข 1-2 หลักเท่านั้น)

Percentage of respondents worldwide who agreed that travel restrictions and self-isolation will not stop the spread of COVID-19 as of March 21, 2020, by country



*ประชาชนจำนวนมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งใน ญี่ปุ่น เยอรมัน อินเดีย และ อเมริกาใต้ เชื่อว่าการจำกัดการเดินทางและมาตรการกักตัวไม่สามารถหยุดยั้งการระบาดของโรค COVID-19 ได้

Source: Statista, as of 21 March 2020



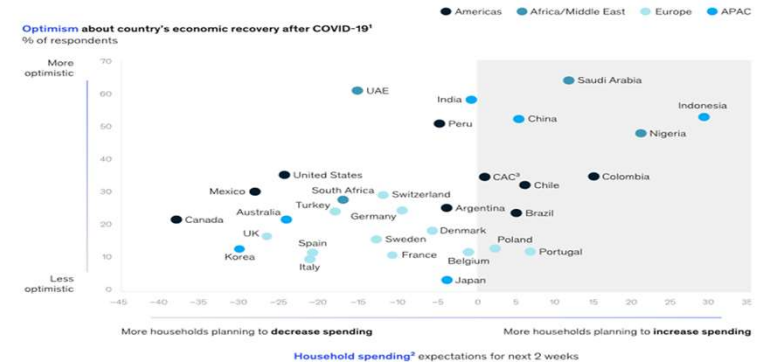
Life in Beijing is slowly returning to normal (Lintao Zhang/Getty Images)

Source: BBC, as of April 2020

เกิดอะไรขึ้นในช่วงที่ผ่านมา?

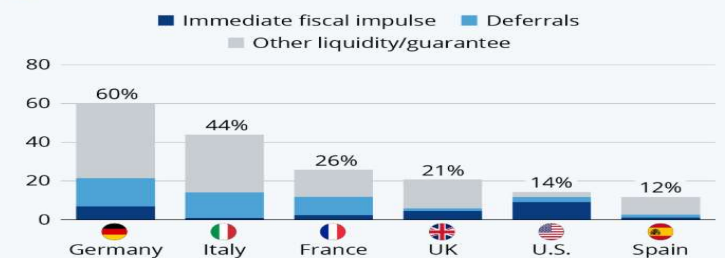
- เพื่อลดความรุนแรงของผลกระทบที่จะเกิดขึ้นกับภาคเศรษฐกิจจากการระบาดของโรค COVID-19 รัฐบาลประเทศต่าง ๆ ได้ทำการกู้ยืมเงินเพื่อนำมาดำเนินนโยบายกระตุ้น/เยียวยาเศรษฐกิจทั้งในรูปแบบการเงิน และการคลังในปริมาณที่สูงมาก ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ถึงขั้นประกาศนโยบาย QE แบบไม่จำกัดวงเงินในช่วงเดือน มีนาคม 2020 ก่อนที่จะได้ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมคณะกรรมการการเงินครั้งล่าสุด (28-29 เมษายน 2020)
- การกู้ยืมเงินจำนวนมากของรัฐบาลในหลายประเทศสร้างความกังวลต่อปัญหาหนี้สาธารณะที่เพิ่มขึ้น ผลกระทบต่อเสถียรภาพทางการเงินของภาครัฐ และเงินเฟ้อที่อาจตามมาในภายหลังของประเทศจำนวนมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ประเทศในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market)

Optimism and anticipated spending are largely correlated globally.



How Coronavirus Stimulus Packages Compare

Size of COVID-19 stimulus packages in selected countries as a share of 2019 GDP



Latest measures announced April 23, 2020
Source: Bruegel



statista

ท่ามกลางความวุ่นวายจากสถานการณ์ระบาดของ COVID-19

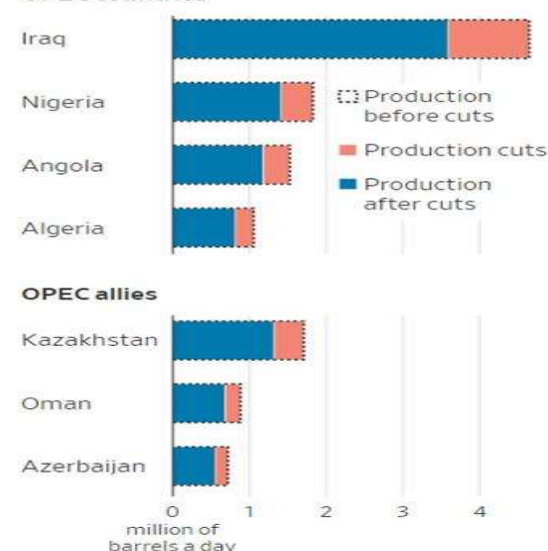
- ราคาน้ำมันเกิดความผันผวนจาก Demand ที่ลดลงและ Supply ที่เพิ่มขึ้นในช่วงก่อนหน้านี้ หลังประเทศซาอุดี ประกาศเพิ่มกำลังการผลิต และเพื่อจัดระเบียบให้กับประเทศผู้ผลิตน้ำมัน อีกทั้งยังประกอบกับผลกระทบจากการเก็งกำไรจากการซื้อ-ขายสัญญาล่วงหน้าของนักลงทุนด้วย
- ราคาน้ำมันที่ผันผวน ประกอบกับ Demand ที่ลดลงจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจน้อยลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงที่ผ่านมาทำให้ธุรกิจที่มีความเกี่ยวข้องกับภาคพลังงานได้รับผลกระทบอย่างหนัก จนมีการยื่นฟ้องล้มละลายของบริษัทจำนวนหนึ่งในอุตสาหกรรมกลุ่มนี้
- ทั้งนี้ ณ ปัจจุบัน ประเทศซาอุดี และสมาชิกในกลุ่ม OPEC+ ได้บรรลุข้อตกลงในการลดกำลังการผลิตน้ำมันลง
- ท่ามกลางความวุ่นวายจากสถานการณ์การระบาดของโรค COVID-19 รัฐบาลสหรัฐฯ นำโดยนาย Donald Trump ได้ใช้โอกาสนี้กลับมาประกาศสงครามทางการค้ากับประเทศจีนอีกครั้ง หลังจากได้มีการบรรลุข้อตกลงทางการค้า Phase 1 ในช่วงปลายปี 2019

Winding Down

Some majors are heavily exposed to countries that have agreed to reduce output as part of an alliance called OPEC Plus

Agreed OPEC Plus cuts in May-June

OPEC countries



Source: Organization of the Petroleum Exporting Countries

Source: WSJ.com, as of 7 May 2020

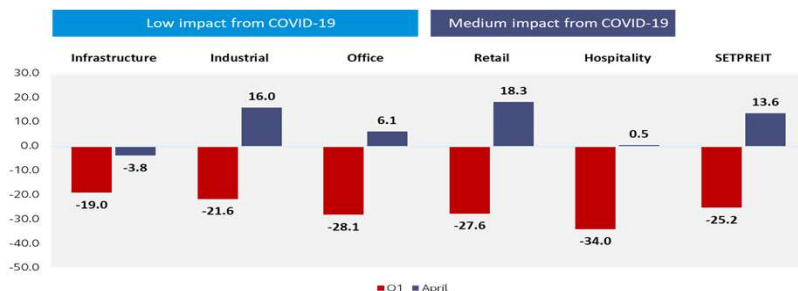
Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

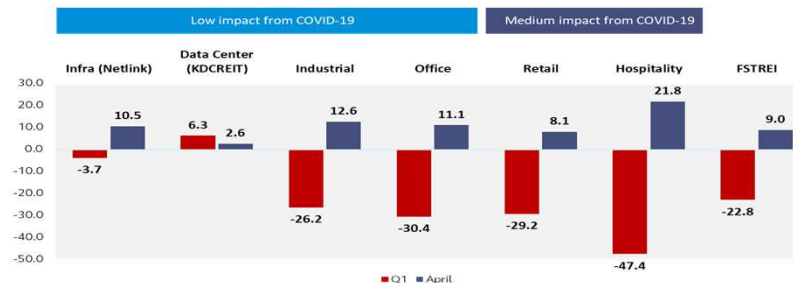
จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- เน้นลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่จดทะเบียนในประเทศไทยสิงคโปร์เป็นหลัก
- สินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์/ REITs ที่เน้นลงทุนมีรายได้ในรูปแบบค่าเช่าที่เป็นสัญญา จึงมีความมั่นคงด้านรายได้ในระดับหนึ่ง
- เป็นสินทรัพย์ที่เหมาะสมลงทุนในภาวะดอกเบี้ยโลกที่ยังมีแนวโน้มต่ำต่อเนื่อง
- เน้นการลงทุนแบบเลือกสินทรัพย์รายตัว ทำให้มีโอกาสเข้าถึง REITs ที่มีพื้นฐานดี โอกาสเติบโตในอนาคตสูง และราคาเหมาะสมได้

THAI REITs



Singapore REITs



การปรับตัวในช่วง COVID-19

- ยังคงเน้นการบริหารเงินทุนแบบ Active but Conservative ซึ่งเป็นการเน้นบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
- แม้ในช่วงก่อนหน้ากองทุนจะมีสัดส่วนใน REITs กลุ่มที่มีรายได้ผันแปรตามภาวะเศรษฐกิจ เช่น โรงแรม ศูนย์แสดงสินค้า และค้าปลีก น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงมากอยู่แล้ว แต่ในช่วงแรกๆของการระบาดโรค COVID-19 ทางทีมจัดการกองทุนได้มีการปรับตัวด้วยลดสัดส่วน REITs ในกลุ่มดังกล่าวเพิ่มขึ้น
- ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นการบริหารสภาพคล่องให้อยู่ในระดับสูง เพื่อเตรียมตัวรับโอกาสในการเข้าซื้อสินทรัพย์รายตัวที่มีคุณภาพในระดับราคาที่น่าดึงดูด
- REITs ในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เน้นลงทุน ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเชิงเศรษฐกิจ และพฤติกรรมผู้บริโภคไปพึ่งพาเทคโนโลยีมากขึ้น เช่น ในกลุ่ม Data center และ Logistic

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุน



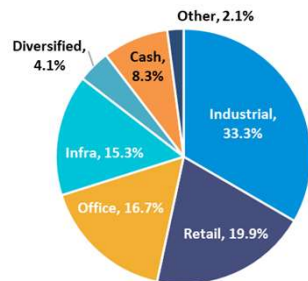
- กลุ่มที่เน้นลงทุน
- Logistics
 - Data Centers
 - Office
 - Infrastructure



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



DIF ผู้ประกอบธุรกิจสารสนเทศ และใยแก้วนำแสงรายใหญ่ของไทย ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มเติบโตไปพร้อมเศรษฐกิจในยุค Digitalization



Source: Principal as of 30 Apr 2020

Country Allocation (%)

	iPROP	ΔBM%
Thailand	41.7	-8.3
Singapore	49.1	-0.9
Japan	0.9	0.9
Cash	8.3	8.3

Top 5 holdings (%)

	Weight
Ascendas Real Estate Investment	7.4
Keppel DC REIT	7.1
Digital Telecommunications Infra	6.8
CPN Retail Growth Leasehold REIT	5.0
WHA Premium Growth REIT	4.4

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า
7 เพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

	Fund Performance						
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี¹	3 ปี¹	5 ปี¹	ตั้งแต่จัดตั้ง¹
iPROP-A(%)	-12.44	-15.55	-13.74	-3.67	6.11	7.00	9.07
Benchmark (%)²	-12.55	-15.90	-14.82	-5.64	7.18	7.43	10.02
Information Ratio²	0.02	0.21	0.47	0.42	-0.30	-0.12	-0.20
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	32.94	38.12	27.73	20.16	13.27	11.46	9.42
iPROP-D(%)	-12.44	-15.55	-13.74	-3.97	6.11	7.01	8.80
Benchmark (%)²	-12.55	-15.90	-14.82	-5.64	7.18	7.43	10.72
Information Ratio²	0.02	0.21	0.47	0.35	-0.30	-0.12	-0.45
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	32.94	38.11	27.73	20.14	13.24	11.44	8.99
iPROP-R(%)	-12.44	-15.55	-13.74	-3.90	6.12	7.02	8.69
Benchmark (%)²	-12.55	-15.90	-14.82	-5.64	7.18	7.43	10.72
Information Ratio²	0.02	0.21	0.47	0.37	-0.30	-0.12	-0.48
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	32.94	38.11	27.73	20.15	13.25	11.45	9.00
iPROP-C(%)	-12.44	-15.55	-13.74	-3.91	6.16	7.07	7.64
Benchmark (%)²	-12.55	-15.90	-14.82	-5.64	7.18	7.43	7.26
Information Ratio²	0.02	0.21	0.47	0.37	-0.29	-0.10	0.08
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	32.94	38.12	27.73	20.15	13.26	11.45	9.61
iPROP-X(%)	-12.12	-15.30	n/a	n/a	n/a	n/a	-10.07
Benchmark (%)²	-12.55	-15.90	n/a	n/a	n/a	n/a	-11.53
Information Ratio²	0.21	0.38	n/a	n/a	n/a	n/a	0.65
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	32.94	38.11	n/a	n/a	n/a	n/a	28.40

¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป
²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง
*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : 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 30 เมษายน 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 มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal as of 30 Apr 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนได้ที่ <https://www.principal.th/mutual-fundth> / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

FAQ

- อะไรเป็นปัจจัยที่ทำให้การลงทุนในสินทรัพย์กลุ่ม REITs ยังน่าสนใจ

	Code	Period	P/B	DIV yield%	Spread Over 10Y Bond%	Avg. Spread Over 10Y Bond%	(x) SD Spread
	AS51PROP Index	3 Years	0.81	6.54%	5.68%	2.62%	3.59
	HSREIT Index	3 Years	0.51	6.19%	5.47%	3.85%	3.34
	SETPREIT Index	3 Years	1.17	6.43%	5.09%	3.45%	2.96
	TSEREIT Index	3 Years	1.16	5.01%	5.01%	3.83%	3.90
	RMZ Index	3 Years	1.87	5.10%	4.46%	1.91%	4.08
	FSTREI Index	3 Years	0.96	5.20%	4.16%	3.04%	2.20

Source: Bloomberg, as of 16 Apr 2020

ในภาวะที่แนวโน้มดอกเบี้ยโลกอยู่ในระดับต่ำ และยังคงมีแนวโน้มที่จะต่ำต่อนั้น ทำให้การลงทุนในสินทรัพย์กลุ่ม REITs ที่ปัจจุบันมีอัตราผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลที่ประมาณ 6-7% ซึ่งสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ประมาณ 4- 5.5% นั้นกลายเป็นทางเลือกที่น่าสนใจ ในขณะที่ช่วงปลายปี 2019 การลงทุนในสินทรัพย์ประเภทเดียวกันนี้มีผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลเพียงราว 4-5% เท่านั้น และยังให้ส่วนชดเชยความเสี่ยงที่เหนือกว่าการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ราว 3-3.5%

- การที่รัฐบาลสิงคโปร์ให้สิทธิประโยชน์ผู้เข้าในการเลื่อนจ่ายค่าเช่า และผู้จัดการกองทุนในการเลื่อนระยะเวลาในการจ่ายปันผลออกไป มีผลอย่างไรต่อภาพการลงทุนในสินทรัพย์กลุ่ม REITs

การที่รัฐบาลสิงคโปร์มีการผ่อนปรนด้านการจ่ายค่าเช่าและเงินปันผลนั้น แนนอนว่าอาจส่งผลต่อจำนวนเงินปันผลที่นักลงทุนจะได้รับในช่วง 1-2 ไตรมาสนี้ ซึ่งคาดว่าจะจะเป็นเพียงผลกระทบในระยะสั้น ในระยะยาวแล้วเชื่อว่ามาตรการดังกล่าวนี้จะส่งผลดีต่อการลงทุนใน REITs มากกว่า เนื่องจากผู้จัดการกองทุน REITs เหล่านี้ไม่จำเป็นต้องเสริมสภาพคล่องเพื่อหาเงินปันผลมาจ่ายนักลงทุนด้วยการเพิ่มทุนในภาวะที่ตลาดที่เอื้ออำนวย ซึ่งจะทำให้ต้นทุนของเงินทุนสูงเกินความจำเป็น

- จากมาตรการผ่อนคลายน Lock Down ของรัฐบาลในประเทศต่าง ๆ ที่เริ่มให้ห้างสรรพสินค้า และกิจการต่าง ๆ เริ่มกลับมาเปิดได้ตามปกติแล้ว ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองต่อประเด็นอย่างไร

การผ่อนคลายน Lock Down นั้น แนนอนว่าจะทำให้กิจการต่าง ๆ ในห้างสรรพสินค้ากลับมาดำเนินงานได้มากขึ้น ซึ่งเป็นผลดีต่อ REITs ในด้านของความสามารถที่จะทำให้เก็บค่าเช่าได้ในเกณฑ์ที่เป็นปกติมากขึ้น อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนยังมองว่า สำหรับ REITs ในกลุ่มค้าปลีก นอกเหนือจากปัจจัยเรื่องการระบาดของโรค COVID-19 แล้ว ยังมีปัจจัยอื่นๆ เช่น การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภคในการซื้อสินค้าออนไลน์มากขึ้น ที่ยังคงเป็นภัยคุกคามต่อการลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มดังกล่าว ประกอบกับราคาที่ rebound ขึ้นมา สะท้อนความคาดหวังในเชิงบวกของนักลงทุนไปบ้างแล้ว จึงทำให้ผู้จัดการกองทุนยังคงเลือก overweight สินทรัพย์กลุ่มดังกล่าว

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญานันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

ประเภท: กองทุนอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และสามารถลงทุนในหุ้นได้
(ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- เน้นลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ โดยจะเป็นการขยายขอบเขตการลงทุนไปมากกว่าสินทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์ เน้นหลัก ๆ ที่การลงทุนใน REITs ในภูมิภาคเอเชีย
- เหนือกว่าด้วยคามยืดหยุ่นในการปรับสัดส่วนทั้งในด้านของประเทศที่ลงทุน และสินทรัพย์ที่ลงทุน
- REITs เป็นสินทรัพย์ที่เหมาะสมลงทุนในภาวะดอกเบี้ยโลกที่ยังมีแนวโน้มต่ำต่อเนื่อง

การปรับตัวในช่วง COVID-19

- การปรับสัดส่วนในการลงทุนเน้นหลักๆ ที่การจัดการสภาพคล่องให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม สรรองเงินสดประมาณ 10 เปอร์เซ็นต์ของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการ เพื่อเพิ่มโอกาสเข้าซื้อสินทรัพย์ในจังหวะที่เหมาะสมอย่างทันทั่วทั้งที่
- ในช่วงที่ผ่านมาได้มีการปรับสัดส่วนเพื่อเข้าลงทุนในกลุ่มตลาดที่มีความแข็งแกร่ง อุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ระบาดของโรค COVID-19 ในระดับที่น้อยกว่ากลุ่มอื่นๆ เช่นกลุ่ม Data Center, Logistics และให้น้ำหนักในการลงทุนสินทรัพย์ประเภทโครงสร้างพื้นฐานในบางกลุ่มมากขึ้น



กลุ่มที่เน้นลงทุน

- Logistics
- Data Centers
- Office
- Infrastructure

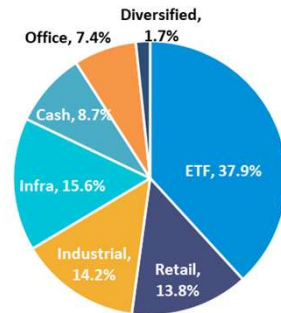
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / กองทุน PRINCIPAL iPROPEN มีการลงทุนในต่างประเทศบางส่วนซึ่งจะไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

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

ประเภท: กองทุนอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และสามารถลงทุนในหุ้นได้ (ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

	iPROPEN	ΔBM%
Thailand	26.9	5.9
Australia	22.2	-7.8
Singapore	21.9	1.9
Japan	15.7	-4.3
Hongkong	4.5	-4.5
Cash	9.0	9.0



Top 5 holdings (%)

	Sector	Weight
Vanguard Australian Property	ETF	22.2
NEXT FUNDS REIT INDEX ETF	ETF	7.9
iShares Core Japan REIT ETF	ETF	7.9
Digital Telecommunications Infra	Infra	7.0
Link REIT	Retail	4.5

Source: Principal | Data as of 30 April 2020

	Fund Performance						
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹	3 ปี ¹	5 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้ง ¹
iPROPEN-A(%)	-16.26	-18.43	n/a	n/a	n/a	n/a	-16.63
Benchmark (%) [*]	-17.51	-20.30	n/a	n/a	n/a	n/a	-17.83
Information Ratio ²	0.21	0.55	n/a	n/a	n/a	n/a	0.15
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	33.43	38.78	n/a	n/a	n/a	n/a	29.71
iPROPEN-D(%)	-16.26	-18.43	n/a	n/a	n/a	n/a	-16.63
Benchmark (%) [*]	-17.51	-20.30	n/a	n/a	n/a	n/a	-17.83
Information Ratio ²	0.21	0.55	n/a	n/a	n/a	n/a	0.15
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	33.43	38.78	n/a	n/a	n/a	n/a	29.71
iPROPEN-SSF(%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	9.16
Benchmark (%) [*]	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	10.47
Information Ratio ²	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	-1.84
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	24.48

¹% 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% + ASSIPROT Index (THB) 15% + ASSIPROT 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 30 เมษายน 2563)

^{**}ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / กองทุน PRINCIPAL iPROPEN มีการลงทุนในต่างประเทศบางส่วนซึ่งจะไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

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

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

- ลงทุนด้วยกลยุทธ์ Barbell Portfolio ด้วยการถือหุ้นหรือ REITs ที่จ่ายเงินปันผลสูง พร้อมไปกับการลงทุนใน Growth Stocks โดยไม่ยึดเกาะดัชนีอ้างอิง
- มี Broader Universe การลงทุน ครอบคลุมถึง Asia Pacific
- กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานในอดีตที่โดดเด่น ได้รับการจัดอันดับ 5 ดาวจาก Morningstar ทั้งจากกองทุน Master fund และ Feeder fund (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2563)



Source: Principal as of 30 Apr 2020

การปรับตัวในช่วง COVID-19

- ในช่วงไตรมาส 1 ของปี 2020 ผู้จัดการกองทุนได้มีการปรับสัดส่วนการลงทุนของกองทุน Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund โดยการลดสัดส่วนหุ้นของธุรกิจที่มีรายได้พึ่งพิงประเทศฝั่งตะวันตก และปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีลักษณะผันแปรตามภาวะเศรษฐกิจมาก ๆ เช่น กลุ่มอุตสาหกรรมการเงินลง และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์กลุ่ม REITs โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มที่ประกอบธุรกิจประเภท Data Center และ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งจะได้รับประโยชน์ระยะยาวจากจำนวนผู้ใช้งานระบบออนไลน์ที่ยังคงมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง (New Normal)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจายตัวในประเทศฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / Copyright © 2020 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้: (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

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

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุน



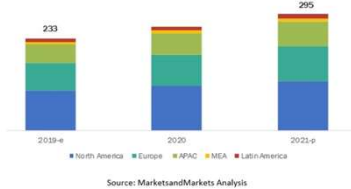
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company บริษัทผลิต Semiconductor ที่เป็นชิ้นส่วนสำหรับการประมวลผลในคอมพิวเตอร์ โทรศัพท์มือถือ รถยนต์ไฟฟ้า รวมไปถึง Internet of Things

ในอนาคตอันใกล้มีโครงการจะร่วมผลิตชิ้นส่วนเครื่องมือ Electronics ให้ APPLE โดยตรง



การระบาดของโรค COVID-19 ทำให้แนวโน้มการเติบโตของ cloud market ในกลุ่มประเทศเอเชียแปซิฟิกเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

IMPACT OF COVID-19 ON CLOUD MARKET, BY REGION (USD BILLION)



Source: MarketsandMarkets Analysis

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

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹	3 ปี ¹	5 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
APDI (%)	-13.95	-11.46	-10.39	-11.30	0.60	0.48	6.34
Benchmark (%)	-8.32	-7.67	-2.61	-8.95	-0.64	-0.44	3.06
Information Ratio ²	-2.72	-2.38	-2.31	-0.40	0.18	0.10	0.40
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	31.98	36.33	26.91	20.35	15.41	13.53	12.36

¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับ ความเสี่ยง

³เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : MIAPJ Index (THB) 50% + MIAPJ Index adjusted with FX hedging cost 50% (source: Bloomberg, BOT ณ วันที่ 30 เมษายน 2563) ผลตั้งแต่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้ benchmark MIAPJ Index (THB) 100.00% (1 ม.ค. 2560 - 10 ก.พ. 2563)

**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal as of 30 Apr 2020

Top 10 Holdings

	Country	% of net assets
Samsung Electronics Co. Ltd	South Korea	6.58
Tencent Hldg Ltd	HK SAR China	6.13
Alibaba Group Holding Ltd	Cayman Islands	5.40
Link REIT	HK SAR China	4.03
Taiwan Semiconductor Manuf	Taiwan	4.02
Keppel DC REIT	Singapore	2.91
China Resources Land Ltd	HK SAR China	2.84
Mapletree Commercial Trust	Singapore	2.56
CSL Ltd	Australia	2.42
Reliance Industries Ltd	India	2.33

Source: Principal as of 31 Mar 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการ

13 กองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

FAQ

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

- อะไรเป็นปัจจัยที่ทำให้การลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มประเทศเอเชียยังมีความน่าสนใจ

ในช่วงการระบาดของโรค COVID-19 ประเทศในกลุ่มเอเชียหลายประเทศนับว่าสามารถรับมือกับสถานการณ์ดังกล่าวได้ค่อนข้างดี และมีแนวโน้มที่ภาคเศรษฐกิจจะกลับมาเป็นปกติได้เร็วกว่าในหลายๆประเทศในระยะยาว ประเทศในกลุ่มเอเชียยังมีพื้นฐานโครงสร้างทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ทั้งด้านแรงงาน ค่าแรง และเทคโนโลยีที่สนับสนุนการเติบโต

ราคาสินทรัพย์ในกลุ่มประเทศเอเชียที่ปรับตัวลงมาจากความกังวลของนักลงทุนต่อการระบาดของโรค COVID-19 จึงสร้างโอกาสให้นักลงทุนสามารถทยอยสะสมสินทรัพย์คุณภาพดีในระดับราคาที่ต่ำกว่าเดิมได้

นโยบายของรัฐบาลในหลาย ๆ ประเทศ จะมีผลอย่างไรต่อเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของประเทศตลาดเกิดใหม่

นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจในลักษณะ Bazooka ต่าง ๆ ที่รัฐบาลในหลายประเทศได้อัดฉีดเข้าสู่ภาคเศรษฐกิจและการเงินนั้น แน่นอนว่าแม้จะมีประโยชน์ต่อการเยียวยา และฟื้นฟูเศรษฐกิจในระยะสั้น แต่ก็อาจมีผลระยะยาวต่อระบบโครงสร้างหนี้และความแข็งแกร่งของค่าเงิน

อย่างไรก็ตามเชื่อว่าด้วยรากฐานทางเศรษฐกิจที่ยังคงแข็งแกร่ง และโครงสร้างหนี้ที่ยังดีของประเทศในกลุ่มเอเชีย แผนอัดฉีดเงินของรัฐบาลควรมีแนวโน้มที่ไม่ส่งผลกระทบเชิงลบต่อเศรษฐกิจในประเทศในเกณฑ์เหล่านี้ในระดับที่มากมายนัก ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุน PRINCIPAL APDI ก็ยังคงจับตาและเตรียมรับมือกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากปัจจัยดังกล่าวในกรณีที่ปัญหาเพิ่มระดับความรุนแรงขึ้นเช่นกัน

- ราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับต่ำส่งผลต่อกองทุนใหม่ อย่างไร?

การที่ราคาน้ำมันอยู่ในระดับต่ำ แน่นอนว่าแม้จะส่งผลเสียต่อธุรกิจบางประเภท แต่ก็ส่งผลดีต่อธุรกิจบางประเภทที่มีการใช้น้ำมันเป็นวัตถุดิบในการผลิตเช่นกัน นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังส่งผลต่อเศรษฐกิจมหภาคของประเทศได้อีกด้วย ยกตัวอย่างเช่น ประเทศที่พึ่งพาการส่งออกน้ำมันก็มีแนวโน้มจะขาดดุลช่วงที่ราคาน้ำมันอยู่ในระดับต่ำ แต่ประเทศที่พึ่งพาการนำเข้าน้ำมันก็มีแนวโน้มจะได้ประโยชน์ในช่วงที่ราคาน้ำมันมีราคาถูก

ทั้งนี้สำหรับกองทุน PRINCIPAL APDI ในของสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุนอยู่ในช่วงที่ผ่านมาที่มี exposure ในกลุ่ม น้ำมันหรือ commodity โดยตรงน้อยมากอยู่แล้ว เนื่องจากผู้จัดการกองทุนมองเห็นโอกาสในการลงทุนในสินทรัพย์รายตัวในอุตสาหกรรมอื่นมากกว่า ในช่วงที่ผ่านมากองทุนยังได้ลดสัดส่วนสินทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมและประเทศที่มีแนวโน้มจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าวในระยะถัดไป เช่น บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมการเงิน การธนาคารลงด้วย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการ

14 กองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 ในจีนยังตอกย้ำถึงนโยบายปฏิรูปเศรษฐกิจของจีน ที่เน้นการบริโภคภายในประเทศ โดยเฉพาะภาคบริการ เน้นผลักดันเทคโนโลยีและการค้นคว้าวิจัย และการขยายความเจริญไปสู่ชุมชน ชนบทซึ่งเป็นแผนการเติบโตแบบระยะยาวที่กอง UBS China Opportunity Fund เน้นลงทุน ในขนาดที่ระยะสั้นช่วงเศรษฐกิจชะลอตัวทางการเงินเองก็ได้ออกนโยบายอัดฉีดสภาพคล่องโดยเน้นช่วยเหลือบริษัทขนาดกลางและเล็ก ผ่านการปรับลดอัตราดอกเบี้ย และภาษี และพักชำระหนี้ให้แก่ภาคครัวเรือน และบริษัทต่างๆ นอกจากนั้นยังคาดว่าหลังช่วงวิกฤตจะมีการควบรวมกิจการมากขึ้น โดยเฉพาะบริษัทขนาดเล็กที่มีศักยภาพและสามารถผ่านพ้นวิกฤตจะเป็นเป้าหมายหลัก ดังนั้นทางทีมจัดการกองทุนจึงยังคงเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกอง UBS China Opportunity Fund และกอง Principal China Direct Opportunity Fund ที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุนกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญานยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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)

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% ของ NAV
PRINCIPAL CHINA DIRECT OPPORTUNITIES FUND	38.77
UBS FUND MGMT LUX CHINA A OPPORTUNITY I A1	37.95
iShares FTSE A50 China Index ETF	16.43
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) – เงินฝากออมทรัพย์	3.28
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) – เงินฝากออมทรัพย์ (USD)	2.28

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2563 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.principal.th

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
CHEQ-A (%)	-3.56	-3.09	-0.56	-5.60	4.50
Benchmark (%) [*]	4.46	-0.82	10.52	-3.91	7.07
Information Ratio ²	-2.10	-0.84	-1.84	-0.23	-0.25
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	25.70	28.45	22.44	19.89	21.45

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% + MICN1A Index (THB) 25% + MICN1A Index adjusted with FX hedging cost 25% (Source: Bloomberg ณ วันที่ 30 เมษายน 2563) มีผลตั้งแต่วันที่ 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 มิได้เป็นสัญญายืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal | Data as of 30 April 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุนกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญายืนยันถึงผลการ

16 ดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

Top Holdings: UBS (Lux) - China A Opportunity (USD)\nWeight as of 31 March 2020

10 largest positions (%)

	Portfolio
KWEICHOW MOUTAI A CNY1	10.24
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO A	10.03
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	8.91
CHINA MERCHANTS BANK A CNY1	7.77
PING AN INSURANCE A CNY1	7.38
GREE ELECTRIC APPLIANCES A	6.83
PING AN BANK CO LTD A	6.41
TENCENT HOLDINGS LTD	5.95
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	4.13
MIDEA GROUP CO LTD-A	4.03

Top Holdings: PRINCIPAL CHINA DIRECT OPPORTUNITIES FUND\nWeight as of 31 March 2020

Top 10 Holdings

	Country	% of net assets
Guangdong Wens Foodstuffs Grou	China	1.50
Shenzhen Overseas Chinese Town	China	1.34
Zhongshan Public Utilities Gro	China	1.20
AVIC Electromechanical Systems	China	1.18
Top Choice Medical Investment	China	1.14
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	China	1.13
Shenzhen Energy Group Co Ltd	China	1.12
Wingtech Technology Co Ltd	China	1.11
Jiangsu Changshu Rural Commerc	China	1.06
Hainan Mining Co Ltd	China	0.94

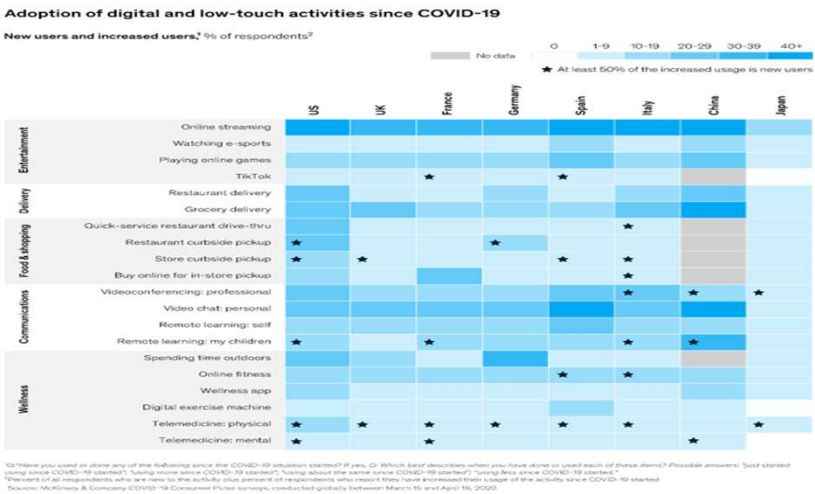
The holdings listed do not constitute a recommendation to purchase or sell a particular security. Cash and/or derivative positions that are not part of the core investment strategy will not be reflected in the top holdings list.

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 (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2563)



การปรับตัวในช่วง COVID-19

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

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / Copyright © 2020 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท มอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fund-th> ก่อนตัดสินใจลงทุน

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

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

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุน



Reckitt Benckiser ผู้ผลิตสินค้าอุปโภค บริโภคชั้นนำของโลก สัญชาติอังกฤษเน้น concept Consumer Health โดยมีผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นที่รู้จักเช่น Dettol, Stepsils, Norofen, Vanish, Durex

Mastercard ผู้นำระบบบัตรเครดิต และวิธีการจ่ายเงินแบบไม่ต้องใช้เงินสด เติบโตไปพร้อมกับกระแสสังคมแบบ Cashless Society



Meituan Dianping แพลตฟอร์มออนไลน์ด้านไลฟ์สไตล์อันดับ 1 ของชาวจีน ผู้ใช้งานสามารถอ่านรีวิว สั่งสินค้า หรือแม้กระทั่งสั่งอาหารแบบออนไลน์ได้กับแพลตฟอร์มของทางบริษัท

ตัวอย่างผลประกอบการของ TOP Holdings ของ Master Fund

Top 10 Holdings, 2020Q1 (%)	Sales (YoY)	Sales surprise	EPS (YoY)	EPS surprise
Amazon.com Inc	26	2.3	-30	-44.7
Mastercard Inc	3	0.8	-7	5.7
Tal Education Group	28	-0.4	NA	NA
Servicenow Inc	33	2.5	57	10.2
Alphabet Inc	13	3.4	4	-16.8
Uber Technologies Inc	14	7.7	24	-0.8
Dsv Panalpina A/S	37	2.1	-74	-95.7
Adobe Inc	19	1.5	43	1.6
Visa Inc	10	1.8	13	3.1
Facebook Inc	18	2.7	102	1.9

Source: Investing.com, data as of May 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน

Classification: Public

TOP Holdings ของ Master fund

Top Holdings (% of Total Net Assets) ³	FUND	INDEX
Amazon.com Inc	7.47	2.07
Mastercard Inc	6.88	0.55
Tal Education Group	6.34	0.05
Servicenow Inc	5.17	0.14
Alphabet Inc	4.65	1.78
Uber Technologies Inc	4.63	0.03
Dsv Panalpina A/S	4.00	0.05
Adobe Inc	3.85	0.39
Visa Inc	3.81	0.69
Facebook Inc	3.56	1.01
Total	50.36	--

Source: Morgan Stanley | Data as of 31 Mar 2020

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
GOPP-A (%)	2.24	-1.13	9.25	7.55	11.53
Benchmark (%) [*]	-7.71	-10.11	-2.78	-5.39	1.25
Information Ratio ²	0.90	1.00	0.85	0.62	0.64
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	36.97	42.35	30.84	24.20	18.21
GOPP-C (%)	2.24	-1.13	9.25	6.67	18.91
Benchmark (%) [*]	-7.71	-10.11	-2.78	-5.39	1.26
Information Ratio ²	0.90	1.00	0.85	0.58	0.87
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	36.97	42.35	30.84	24.26	22.02

¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป
²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทน เมื่อเทียบกับความเสี่ยง
*เกณฑ์การฐานที่ใช้ : MIWD Index (THB) 50% + MIWD index adjusted with FX hedging cost 50% (Source: Bloomberg ru 3urfi 30 เมษายน 2563) มีผลตั้งแต่วันที่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้เกณฑ์การฐาน MIWD Index 100.00% (22 ก.พ. 2560 - 10 ก.พ. 2563)
³ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal | Data as of 30 April 2020

Principal Global Brands Fund (Principal GBRAND)

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

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

- เน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการที่มีแบรนด์เป็นที่รู้จัก 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 จึงทำให้ทางทีมผู้บริหารกองทุนได้มีการปรับยุทธการลงทุนในภาพรวมที่มากมายนัก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลของกองทุนรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงาน ของกองทุนรวมที่เปิดเผยไว้ในแหล่งต่าง ๆ หรือให้ขอข้อมูลจากเจ้าหน้าที่ก่อนการตัดสินใจลงทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้

Principal Global Brands Fund (Principal GBRAND)

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

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุน

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



Reckitt Benckiser ผู้ผลิตสินค้าอุปโภค บริโภคชั้นนำของโลก สัญชาติอังกฤษ เน้น concept Consumer Health โดยมีผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นที่รู้จักเช่น Dettol, Stepsils, Norofen, Vanish, Durex

ตัวอย่างผลประกอบการของ TOP Holdings ของ Master Fund

Top 10 Holdings, 2020Q1 (%)	Sales (YoY)	Sales surprise	EPS (YoY)	EPS surprise
Microsoft Corp	14	4	22	10
Philip Morris Inc	6	5	34	7
Reckitt Benckiser plc	NA	NA	NA	NA
Visa Inc	10	2	13	3
Sap Se	7	0.2	-6	-7
Baxter International Inc	6	2	-3	14
Accenture plc	7	0.3	6	11
Automatic Data Processing Inc	6	-0.01	16	0.5
Danaher Corp	3	0.4	80	3
Abbott Laboratories	3	4	-18	7

Source: Investing.com, data as of May 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลของกองทุนรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่เปิดเผยไว้ในแหล่งต่าง ๆ หรือให้ขอข้อมูลจากเจ้าหน้าที่ก่อนการตัดสินใจลงทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้

TOP Holdings ของ Master fund

Top Holdings (% of Total Net Assets)*	FUND	INDEX
Microsoft Corp	9.28	3.27
Philip Morris Inc	8.46	0.32
Reckitt Benckiser plc	8.12	0.15
Visa Inc	5.28	0.79
Sap Se	5.08	0.32
Baxter International Inc	4.41	0.11
Accenture plc	4.29	0.30
Automatic Data Processing Inc	4.21	0.17
Danaher Corp	3.95	0.25
Abbott Laboratories	3.94	0.40
Total	57.02	--

Source: Morgan Stanley, as of 31 March 2020

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง			
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ตั้งกอง
GBRAND-A (%)	-4.04	-6.91	1.40	1.66
Benchmark (%)*	-8.94	-10.19	-4.12	-2.86
Information Ratio ²	0.34	0.22	0.30	0.20
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	31.85	36.82	26.55	24.20

% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนเปิดตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน
²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทน เมื่อเทียบกับความเสี่ยง
*เกณฑ์มาตรฐานที่ 1: MIWO Index (THB) 50.00% + MIWO index adjusted with FX hedging cost 50.00% (source: Bloomberg, BOT ณ วันที่ 30 เมษายน 2563)
**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสัญญาณชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal | Data as of 30 April 2020

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ซีไอเอมบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน 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. แม้บริษัทจัดการจะได้อาศัยความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูล ดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบ และจะไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันต่อเหตุการณ์ 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