

# Principal Investment Update

June 2020

# HOT Issues

- สถานการณ์การระบาดของโรค COVID-19 ยังคงเป็นปัจจัยในหลายประเทศยังคงเป็นเรื่องที่ต้องจับตา โดยเฉพาะในประเทศฝั่งอเมริกาใต้ และอินเดีย
- ในขณะที่หลายประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มภูมิภาคเอเชียเริ่มมีแนวโน้มที่ดีขึ้น จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่อยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่จาซินดา อาร์เติร์น นายกรัฐมนตรีของประเทศนิวซีแลนด์ ได้กล่าวแถลงการณ์ ตั้งแต่วันที่ 9 มิ.ย. 2020 จะยกเลิกมาตรการล็อกดาวน์ และข้อจำกัดต่าง ๆ ทั้งหมด หลังไม่พบจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่มา กว่า 17 วัน
- หลายประเทศ รวมถึงประเทศไทยได้เริ่มมีการผ่อนคลายมาตรการ Lock Down เพิ่มขึ้น

**#COVID-19**

**#NEWNORMAL**

**#BLACKLIVESMATTER**



Students wait for class to begin at Jeonmin High School in Daejeon, South Korea, on May 20. (Kim Jun-beom/Yonhap/AP)

Washington Post, as of May 2020

# HOT Issues

- สถานการณ์ดังกล่าวนับว่าเป็นข่าวดีสำหรับภาคธุรกิจที่จะสามารถกลับมาดำเนินกิจการได้ แม้จะเป็นการดำเนินธุรกิจภายใต้ระเบียบในภาคความปกติใหม่ หรือที่เรียกว่า New Normal
- ในขณะเดียวกันสถานการณ์การระบาดที่คลี่คลายลงก็ทำให้ผู้ประท้วงในหลายประเทศที่ไม่พอใจการทำงานของรัฐบาล ราชการ และระบบการเมืองออกมาเรียกร้องสิทธิเพิ่มมากขึ้น
- นอกจากนี้การกลับมาเปิดเมือง หรือ Re-open ของประเทศต่างๆ และการที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับมาเดินเครื่อง ทำให้ความต้องการในการใช้พลังงานมากขึ้น ประกอบกับการที่กลุ่ม OPEC และรัฐเชียสามารถควบคุมกำลังการผลิตน้ำมันของสมาชิกในกลุ่มได้ (ลดกำลังการผลิตต่อเนื่อง) ส่งผลให้ราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น

**#COVID-19**

**#NEWNORMAL**

**#BLACKLIVESMATTER**

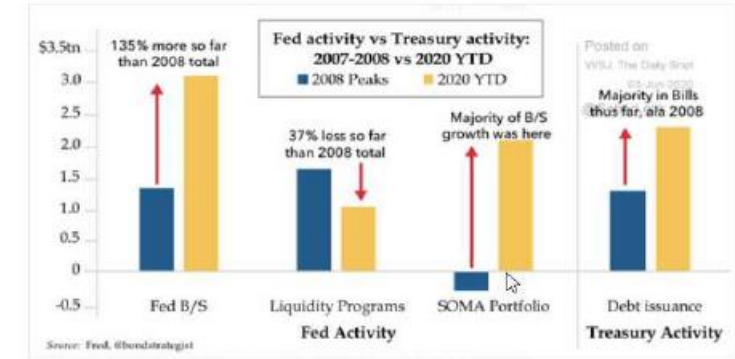


Washington Post, as of May 2020

# HOT Issues

- ในฝั่งของภาพเศรษฐกิจ และตลาดการเงินต้องนับว่าการเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปีนี้มีโอกาสถดถอย ทำให้รัฐบาลในประเทศต่าง ๆ มีการอัดฉีดนโยบายทางการเงิน และการคลังเพื่อกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจ
- ธนาคารแห่งประเทศไทยลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็นครั้งที่ 3 ในปีนี้ลงมาอยู่ที่ 0.50% ด้วยมติไม่เอกฉันท์ 4:3 (ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทยข้อมูล ณ วันที่ 20 พ.ค. 2563)
- เม็ดเงินที่ใช้เพื่อการอัดฉีด ส่งผลดีต่อสภาพคล่องในตลาดการเงิน ตลาดหุ้นทั่วโลกในเดือน พ.ค. 2020 ยังคงทรงตัว-ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดัชนี MSCI World Index ปรับตัวขึ้น 3.42%

8. This chart compares the recent Fed and Treasury stimulus to actions taken in 2007-2008.



Source: The Daily Teacher



Source: Bloomberg, 29 May 2020

# HOT Issues

- การลงทุนในตลาดการเงินโลก ณ ปัจจุบัน มีทั้งปัจจัยสนับสนุนในด้านของสภาพคล่องที่เพิ่มสูงขึ้น การผ่อนคลายการ Lock-Down ที่ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาเดินเครื่องได้มากขึ้น อย่างไรก็ตามปัจจัยเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก การเมืองระหว่างประเทศ และความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจต่างยังคงเป็นปัจจัยที่นักลงทุนทั่วโลกควรจับตา
- ในภาคการลงทุน บลจ. พรินซิเพิลยังคงแนะนำลงทุนในลักษณะ Stay Invested, Stay Diversified ด้วยการกระจายการลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์ และอุตสาหกรรมที่หลากหลาย เน้นการลงทุนระยะยาวในสินทรัพย์/กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มจะได้รับประโยชน์จากวิถีชีวิตบนความปกติใหม่ (New Normal)

## ปัจจัยสนับสนุน

### ↑ ปัจจัยสนับสนุน

- นโยบายการเงินและการคลังแบบผ่อนคลายทั่วโลก โดยในรอบนี้มีการเข้าแทรกแซงรักษาเสถียรภาพตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน
- ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ส่งสัญญาณทำจุดสูงสุด
- หลายภูมิภาคเริ่มกลับมาเปิดเศรษฐกิจอย่างมีเงื่อนไข
- ผู้ผลิตน้ำมันลดกำลังผลิตอย่างต่อเนื่อง

## ปัจจัยที่ต้องจับตา

### ↓ ปัจจัยกดดัน

- เศรษฐกิจทั่วโลกชะลอ
- ผลดำเนินงานของบริษัทส่วนใหญ่มีแนวโน้มถูกปรับลดประมาณการ
- ยังไม่มีมาตรการและป้องกันไวรัส COVID-19 และการแพร่ระบาดยังคงมีอยู่
- ความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐและจีน
- การประท้วงในสหรัฐที่คาดว่าจะอยู่ในวงจำกัด

# Principal Global Fixed Income Fund (PRINCIPAL GFIXED)



Access multiple sources of return



Focus on income as a driver of total return



Seek to reduce downside risk versus other credit-oriented strategies

| As of 31 May 2020         |         |        |        |
|---------------------------|---------|--------|--------|
| Market Moves              | Current | MTD    | YTD'20 |
| US Treasury 10 Yr (bps)   | 0.65%   | 1      | -126   |
| Japanese JGB 10 Yr (bps)  | 0.01%   | 4      | 2      |
| UK Gilts 10Yr (bps)       | 0.18%   | -5     | -68    |
| German Bund 10 Yr (bps)   | -0.45%  | 14     | -26    |
| US Agency MBS OAS (bps)   | 73      | 34     | 34     |
| US IG OAS (bps)           | 164     | -27    | 74     |
| US HY OAS (bps)           | 637     | -107   | 301    |
| Euro IG OAS (bps)         | 168     | -18    | 75     |
| Euro HY OAS (bps)         | 575     | -84    | 271    |
| EM External (Spread, bps) | 463     | -94    | 186    |
| US Dollar Index           | 98.34   | -0.68% | 2.03%  |

Source: Bloomberg

## PIMCO GIS Income Fund (กองทุนหลัก) – Portfolio Movement

- โดยภาพรวมกองทุน PIMCO GIS Income Fund ยังคงแนวทางการลงทุนบนมุมมองแบบ Cautions View โดย ณ ปัจจุบันมีสัดส่วนการถือครองเงินสดอยู่ที่ประมาณ 5%
- อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นการลงทุนในรูปแบบการสร้างสมดุลระหว่างสินทรัพย์ความปลอดภัยสูง และสินทรัพย์ในกลุ่มตราสารหนี้ที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนสูงอย่าง High Yield Bond, Emerging Market Bond, Non-agency MBS ฯลฯ
- ในเดือน พ.ค. 2020 เนื่องจากสถานการณ์ความกังวลเกี่ยวกับปัจจัยเรื่อง COVID-19 ที่ลดลงและการคลาย Lock-down ที่มากขึ้น ประกอบกับการที่ส่วนชดเชยความเสี่ยงในการลงทุนตราสารหนี้ภาคเอกชนมีความน่าสนใจ ทำให้ผู้จัดการกองทุนได้ทำการเพิ่มสัดส่วนในสินทรัพย์กลุ่มดังกล่าวมากขึ้น

| Fund Statistics                              |      |
|----------------------------------------------|------|
| Effective Duration (yrs)                     | 1.57 |
| Benchmark Duration (yrs)                     | 6.01 |
| Estimated Yield to Maturity (%) <sup>1</sup> | 5.18 |
| Annualised Distribution Yield <sup>2</sup>   | 4.21 |
| Effective Maturity (yrs)                     | 3.55 |
| Average Credit Quality                       | A-   |

Source: PIMCO, as of 31 May 2020

# Principal Global Fixed Income Fund (PRINCIPAL GFIXED)

|                                 | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง |         |         |                   |                                   |
|---------------------------------|------------------------|---------|---------|-------------------|-----------------------------------|
|                                 | YTD                    | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี <sup>1</sup> | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน <sup>1</sup> |
| GFIXED (%)                      | -3.50                  | -3.30   | -1.58   | -6.93             | -4.54                             |
| Benchmark (%)                   | 8.96                   | 1.96    | 8.83    | 6.93              | 2.50                              |
| Information Ratio <sup>2</sup>  | -2.45                  | -1.41   | -1.80   | -1.39             | -0.78                             |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%) | 11.87                  | 15.18   | 11.00   | 8.81              | 7.37                              |

<sup>1</sup>% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

<sup>2</sup>Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

\*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : LBUSTRUU Index (THB) 50% + LBUSTRUU Index adjusted with FX hedging cost 50%  
(Source: Bloomberg ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563)

\*\*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal, as of 31 May 2020

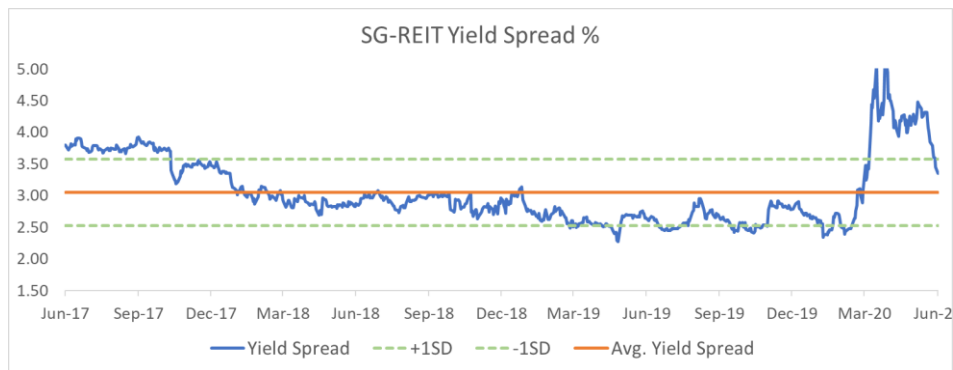
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
7 เพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

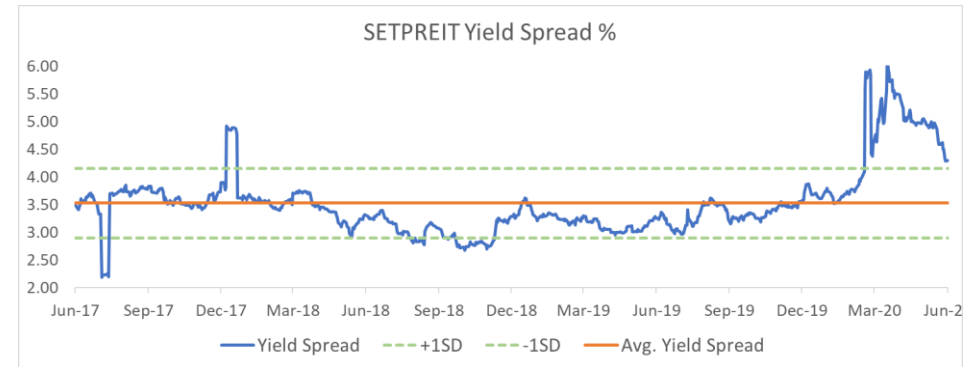
## จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- เน้นลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่จดทะเบียนในประเทศไทยและสิงคโปร์เป็นหลัก
- สินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาฯ/ REITs ที่เน้นลงทุนมีรายได้ในรูปแบบค่าเช่าที่เป็นสัญญา จึงมีความมั่นคงด้านรายได้ในระดับหนึ่ง
- เป็นสินทรัพย์ที่เหมาะสมลงทุนในภาวะดอกเบี้ยโลกที่ยังมีแนวโน้มต่ำต่อเนื่อง
- เน้นการลงทุนแบบเลือกสินทรัพย์รายตัว ทำให้มีโอกาสเข้าถึง REITs ที่มีพื้นฐานดี โอกาสเติบโตในอนาคตสูง และราคาเหมาะสมได้



Source: Bloomberg, as of 7 June 2020

\*Avg เทียบ ค่าเฉลี่ย 3-years historical data



## การปรับตัวในช่วง COVID-19

- แม้หลายประเทศ รวมถึงไทยจะมีการผ่อนปรนมาตรการ Lock-Down ทางเศรษฐกิจลงบ้างในช่วงที่ผ่านมา แต่ต้องยอมรับว่ายังคงเน้นการบริหารเงินทุนแบบ Active but Conservative ซึ่งเป็นการเน้นบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
- ผู้จัดการกองทุนยังคง Overweight การลงทุน REITs ประเภท Data Centre และกองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการดำเนินชีวิตตามวิถีรูปแบบความปกติใหม่ (New Normal) และยังคง Underweight การลงทุนใน REITs กลุ่มที่มีรายได้ผันแปรตามภาวะเศรษฐกิจ เช่น โรงแรม ศูนย์แสดงสินค้า และค้าปลีก
- ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นการบริหารสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยปัจจุบัน มีสัดส่วนการถือครอง REITs รายตัวคุณภาพดี ในตลาดที่มีสภาพคล่องสูง (กว่าประเทศไทย) อย่างสิงคโปร์ในลักษณะ Slightly overweight และ มีสัดส่วนของเงินสดที่ 6.8% เทียบกับ 8.3% ในช่วงเดือนก่อนหน้า (ที่มา: Principal ข้อมูล ณ วันที่ 31 พ.ค. 2020)

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญานันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

## ตัวอย่างทรัพย์สินที่ลงทุน



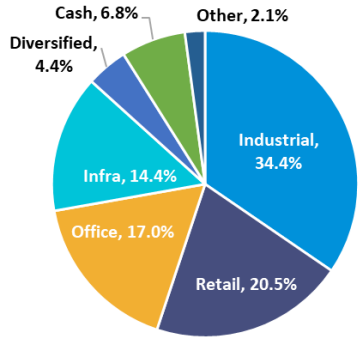
### กลุ่มที่เน้นลงทุน

- 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 31 May 2020

### Country Allocation (%)

|           | iPROP | ΔBM% |
|-----------|-------|------|
| Thailand  | 40.3  | -9.7 |
| Singapore | 52.0  | 2.0  |
| Japan     | 0.8   | 0.8  |
| Cash      | 6.8   | 6.8  |

### Top 5 holdings (%)

|                                  | Weight |
|----------------------------------|--------|
| Ascendas Real Estate Investment  | 7.8    |
| Keppel DC REIT                   | 7.2    |
| Digital Telecommunications Infra | 6.3    |
| CPN Retail Growth Leasehold REIT | 4.5    |
| Mapletree Logistics Trust        | 4.4    |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญานันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# 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(%)                      | -7.51            | -6.17   | -7.78   | 1.03  | 7.65  | 8.10  | 9.73            |
| Benchmark (%)²                  | -7.92            | -5.10   | -8.84   | -0.62 | 8.58  | 8.46  | 10.63           |
| Information Ratio²              | 0.16             | -0.76   | 0.43    | 0.32  | -0.26 | -0.10 | -0.19           |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%) | 30.62            | 38.61   | 28.41   | 20.65 | 13.58 | 11.68 | 9.49            |
| iPROP-D(%)                      | -7.51            | -6.17   | -7.78   | 0.72  | 7.65  | 8.11  | 9.43            |
| Benchmark (%)²                  | -7.92            | -5.10   | -8.84   | -0.62 | 8.58  | 8.46  | 11.30           |
| Information Ratio²              | 0.16             | -0.76   | 0.43    | 0.26  | -0.26 | -0.10 | -0.44           |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%) | 30.62            | 38.61   | 28.41   | 20.63 | 13.56 | 11.66 | 9.07            |
| iPROP-R(%)                      | -7.51            | -6.17   | -7.78   | 0.78  | 7.66  | 8.12  | 9.33            |
| Benchmark (%)²                  | -7.92            | -5.10   | -8.84   | -0.62 | 8.58  | 8.46  | 11.30           |
| Information Ratio²              | 0.16             | -0.76   | 0.43    | 0.27  | -0.26 | -0.10 | -0.46           |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%) | 30.62            | 38.61   | 28.41   | 20.64 | 13.57 | 11.67 | 9.07            |
| iPROP-C(%)                      | -7.51            | -6.17   | -7.78   | 0.77  | 7.70  | 8.18  | 8.53            |
| Benchmark (%)²                  | -7.92            | -5.10   | -8.84   | -0.62 | 8.58  | 8.46  | 8.10            |
| Information Ratio²              | 0.16             | -0.76   | 0.43    | 0.27  | -0.25 | -0.09 | 0.10            |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%) | 30.62            | 38.61   | 28.41   | 20.64 | 13.57 | 11.67 | 9.70            |
| iPROP-X(%)                      | -7.09            | -5.89   | -7.28   | n/a   | n/a   | n/a   | -4.92           |
| Benchmark (%)²                  | -7.92            | -5.10   | -8.84   | n/a   | n/a   | n/a   | -6.85           |
| Information Ratio²              | 0.37             | -0.58   | 0.64    | n/a   | n/a   | n/a   | 0.73            |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%) | 30.62            | 38.61   | 28.41   | n/a   | n/a   | n/a   | 27.04           |

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 พฤษภาคม 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

## ผลการดำเนินงาน



\*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดู  
ข้อมูลที่ปัจจุบันได้ที่ [www.principal.th](http://www.principal.th)

Source: Principal as of 31 May 2020

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

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

ประเภท: กองทุนอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และสามารถลงทุนในหุ้นได้  
(ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

## จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- เน้นลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ โดยจะเป็นการขยายขอบเขตการลงทุนไปมากกว่าสินทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์ เน้นหลักๆ ที่การลงทุนใน REITs ในภูมิภาคเอเชีย
- เหนือกว่าด้วยความยืดหยุ่นในการปรับสัดส่วนทั้งในด้านของประเทศที่ลงทุน และสินทรัพย์ที่ลงทุน
- REITs เป็นสินทรัพย์ที่เหมาะสมลงทุนในภาวะดอกเบี้ยโลกที่ยังมีแนวโน้มต่ำต่อเนื่อง

## การปรับตัวในช่วง COVID-19

- สำหรับสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์รายตัวของกองทุน PRINCIPAL iPROPEN ผู้จัดการกองทุนได้มีการปรับสัดส่วนเพื่อเข้าลงทุนในกลุ่มตลาดที่มีความแข็งแกร่ง อุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ระบาดของโรค COVID-19 ในระดับที่น้อยกว่ากลุ่มอื่นๆ และมีโอกาสเติบโตภายใต้ความปกติใหม่ (New Normal) เช่น กลุ่ม Data Center, Logistics และให้นำหนักในการลงทุนสินทรัพย์ประเภทโครงสร้างพื้นฐานในบางกลุ่มมากขึ้น
- ในช่วงการระบาดมีความรุนแรง ผู้จัดการกองทุนได้เน้นการจัดการสภาพคล่องให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม สำรองเงินสดประมาณ 10% ของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการ เพื่อเพิ่มโอกาสเข้าซื้อสินทรัพย์ในจังหวะที่เหมาะสมอย่างทันทั่วทั้ง
- อย่างไรก็ตาม เมื่อเดือน พ.ค. 2020 ที่ผ่านมา หลังจากหลายประเทศได้ทำการคลาย Lock-down มากขึ้น กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับมาเดินเครื่องมากขึ้น ทางผู้จัดการกองทุนได้มีการลดสัดส่วนการถือครองเงินสดจากที่ระดับ 8.7% ในเดือน เม.ย. 2020 มาเป็น 6.1% ในเดือน พ.ค. 2020 (ที่มา: Principal ข้อมูล ณ วันที่ 31 พ.ค. 2020)



### กลุ่มที่เน้นลงทุน

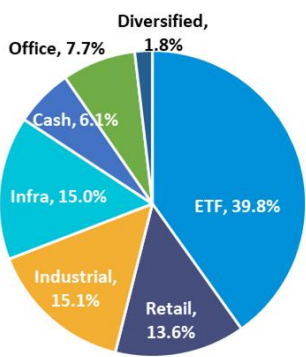
- Logistics
- Data Centers
- Office
- Infrastructure

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

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

ประเภท: กองทุนอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และสามารถลงทุนในหุ้นได้ (ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

|           | iPROPEN | ΔBM% |
|-----------|---------|------|
| Thailand  | 26.5    | 5.5  |
| Australia | 24.5    | -5.5 |
| Singapore | 23.7    | 3.7  |
| Japan     | 15.4    | -4.6 |
| Hongkong  | 3.9     | -5.1 |
| Cash      | 6.1     | 6.1  |



Top 5 holdings (%)

|                                  | Sector | Weight |
|----------------------------------|--------|--------|
| Vanguard Australian Property     | ETF    | 22.92  |
| NEXT FUNDS REIT INDEX ETF        | ETF    | 7.84   |
| iShares Core Japan REIT ETF      | ETF    | 7.83   |
| Digital Telecommunications Infra | Infra  | 6.67   |
| Link REIT                        | Retail | 3.50   |

|                                 | Fund Performance |         |         |       |       |       |                 |
|---------------------------------|------------------|---------|---------|-------|-------|-------|-----------------|
|                                 | YTD              | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี¹ | 3 ปี¹ | 5 ปี¹ | ตั้งแต่จัดตั้ง¹ |
| iPROPEN-A(%)                    | -12.43           | -9.69   | -12.83  | n/a   | n/a   | n/a   | -12.81          |
| Benchmark (%)²                  | -13.88           | -11.46  | -15.08  | n/a   | n/a   | n/a   | -14.20          |
| Information Ratio²              | 0.21             | 0.40    | 0.42    | n/a   | n/a   | n/a   | 0.16            |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%) | 31.21            | 39.56   | 28.73   | n/a   | n/a   | n/a   | 28.26           |
| iPROPEN-D(%)                    | -12.43           | -9.69   | -12.83  | n/a   | n/a   | n/a   | -12.81          |
| Benchmark (%)²                  | -13.88           | -11.46  | -15.08  | n/a   | n/a   | n/a   | -14.20          |
| Information Ratio²              | 0.21             | 0.40    | 0.42    | n/a   | n/a   | n/a   | 0.16            |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%) | 31.21            | 39.56   | 28.73   | n/a   | n/a   | n/a   | 28.26           |
| iPROPEN-SSF(%)                  | n/a              | n/a     | n/a     | n/a   | n/a   | n/a   | 14.15           |
| Benchmark (%)²                  | n/a              | n/a     | n/a     | n/a   | n/a   | n/a   | 15.34           |
| Information Ratio²              | n/a              | n/a     | n/a     | n/a   | n/a   | n/a   | -1.09           |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%) | n/a              | n/a     | n/a     | n/a   | n/a   | n/a   | 21.01           |

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% + 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% (source: Bloomberg, MorningStar Direct, BOT ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563)  
\*\*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

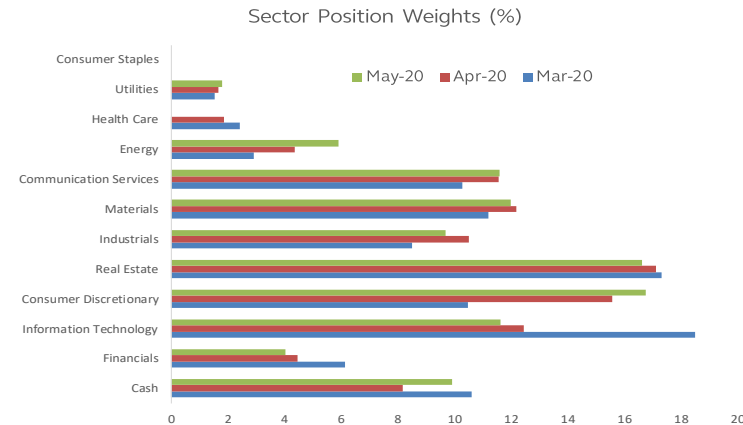
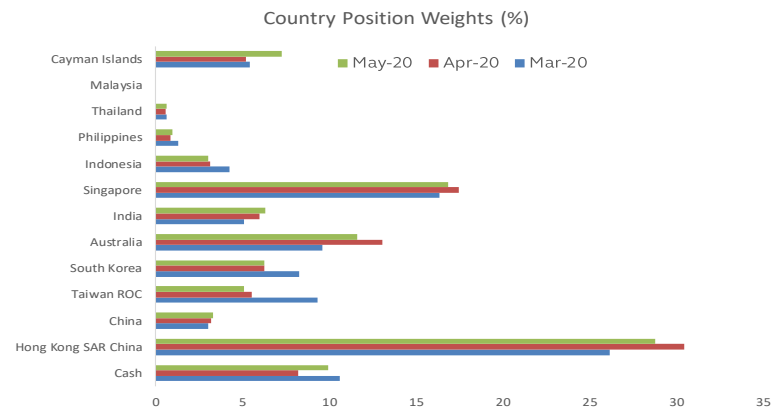
Source: Principal | Data as of 31 May 2020

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

# Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

## จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

- ลงทุนด้วยกลยุทธ์ Barbell Portfolio ด้วยการถือหุ้นหรือ REITs ที่จ่ายเงินปันผลสูง พร้อมไปกับการลงทุนใน Growth Stocks โดยไม่ยึดเกาะดัชนีอ้างอิง
- มี Broader Universe การลงทุน ครอบคลุมถึง Asia Pacific
- กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานในอดีตที่โดดเด่น ได้รับการจัดอันดับ 5 ดาวจาก Morningstar ทั้ง Master fund และ Feeder fund (ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563)



Source: Principal as of 31 May 2020

## การปรับตัวในช่วง COVID-19

- ในช่วงเดือน พ.ค. 2020 หลังจากที่หลายประเทศได้ทำการผ่อนปรนมาตรการ Lock-down ทางเศรษฐกิจลง ภาครัฐได้ใช้ความพยายามทำการกระตุ้นทั้งทางการเงิน และการคลังเพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ประกอบกับการที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับมาเดินเครื่องได้ ผู้จัดการกองทุน Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund จึงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นเอเชียมากขึ้น และได้มีการปรับสัดส่วนการลงทุนเพื่อลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีโอกาสเติบโตตามวัฏจักรเศรษฐกิจในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า รวมถึงธุรกิจที่มีโอกาสเติบโตได้ท่ามกลางความปกติใหม่ ในขณะที่เดียวกันผู้จัดการกองทุนก็ยังคงบริหารความเสี่ยงของทุนด้วยการจัดสรรเงินทุนบางส่วน (ราว 15%) เพื่อลงทุนในสินทรัพย์ที่โดยธรรมชาติแล้วจะมีรายได้ที่ค่อนข้างมั่นคง มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่ค่อนข้างสูงอย่าง REITs และบริหารสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ทั้งนี้ ณ ปัจจุบัน ผู้จัดการกองทุนมีสัดส่วนการถือครองเงินสดราว 5% ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจายตัวในประเทศฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญานยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / Copyright @ 2020 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญานยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

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



การระบาดของโรค COVID-19 ทำให้แนวโน้มการเติบโตของ cloud market ในกลุ่มประเทศเอเชียแปซิฟิกเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

## ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุนของกองทุนหลัก



**NetLink NBN Trust** ผู้วางระบบ และให้บริการโครงสร้างพื้นฐานประเภท Fibre Network และ Broadband ของสิงคโปร์

**KDCREITs** ประกอบด้วย 17 Data centers ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มเติบโตไปพร้อมกับการเติบโตของสังคมเทคโนโลยี และการใช้ข้อมูลที่เพิ่มมากขึ้น โดยสินทรัพย์ในกองทุนมีการกระจายตัวใน 8 ประเทศ 3 ภูมิภาค



|                                | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง |         |         |       |       |       |                       |
|--------------------------------|------------------------|---------|---------|-------|-------|-------|-----------------------|
|                                | YTD                    | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี¹ | 3 ปี¹ | 5 ปี¹ | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน¹ |
| APDI (%)                       | -14.29                 | -7.94   | -11.19  | -7.17 | -0.17 | 0.79  | 6.22                  |
| Benchmark (%)                  | -9.38                  | -5.61   | -4.28   | -2.46 | -1.36 | -0.48 | 2.88                  |
| Information Ratio²             | -1.64                  | -1.06   | -1.92   | -0.68 | 0.16  | 0.14  | 0.41                  |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%) | 30.09                  | 36.87   | 28.01   | 20.87 | 15.38 | 13.50 | 12.44                 |

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 พฤษภาคม 2563) มีผลตั้งแต่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้ benchmark M1APJ Index (THB) 100.00% (1 ม.ค. 2560 – 10 ก.พ. 2563)  
\*\*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal as of 31 May 2020

## Top 10 Holdings

|                             | Country        | % of net assets |
|-----------------------------|----------------|-----------------|
| Tencent Hldg Ltd            | HK SAR China   | 6.67            |
| Alibaba Group Holding Ltd   | Cayman Islands | 5.18            |
| Samsung Electronics Co. Ltd | South Korea    | 4.33            |
| Link REIT                   | HK SAR China   | 3.91            |
| Reliance Industries Ltd     | India          | 3.57            |
| Keppel DC REIT              | Singapore      | 3.13            |
| NetLink NBN Trust           | Singapore      | 3.06            |
| BHP Group Ltd               | Australia      | 2.83            |
| China Resources Land Ltd    | HK SAR China   | 2.59            |
| Mapletree Commercial Trust  | Singapore      | 2.55            |

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.

Source: Principal as of 30 April 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจายตัวในประเทศฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการ

14 กองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# 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 นอกจากนี้ยังคาดว่าหลังช่วงวิกฤตจะมีการควบรวมกิจการมากขึ้น โดยเฉพาะบริษัทขนาดเล็กที่มีศักยภาพและสามารถผ่านพ้นวิกฤตจะเป็นเป้าหมายหลัก ดังนั้นทางทีมจัดการกองทุนจึงยังคงเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกอง UBS China Opportunity Fund และกอง Principal China Direct Opportunity Fund ที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญานถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# 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 |
|------------------------------------------------|-----------|
| UBS FUND MGMT LUX CHINA A OPPORTUNITY I A1     | 38.77     |
| CIMB-PRINCIPAL CHINA DIRECT OPPORTUNITIES FUND | 37.50     |
| iShares FTSE A50 China Index ETF               | 16.37     |

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ [www.principal.th](http://www.principal.th)

|                                | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง |         |         |       |                                      |
|--------------------------------|------------------------|---------|---------|-------|--------------------------------------|
|                                | YTD                    | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี  | ตั้งแต่วันที่ตั้งกองทุน <sup>1</sup> |
| CHEQ-A (%)                     | -3.82                  | -0.71   | 0.19    | 1.11  | 4.11                                 |
| Benchmark (%) <sup>*</sup>     | 2.82                   | -2.60   | 9.55    | 5.35  | 5.74                                 |
| Information Ratio <sup>2</sup> | -1.45                  | 0.65    | -1.62   | -0.42 | -0.18                                |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%) | 24.10                  | 22.66   | 22.84   | 19.13 | 21.20                                |

<sup>1</sup>% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

<sup>2</sup>Information 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 พฤษภาคม 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 มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal | Data as of 31 May 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการ

Top Holdings: UBS (Lux) - China A Opportunity (USD)\nWeight as of 30 April 2020

## 10 largest positions (%)

|                               | Fund |
|-------------------------------|------|
| KWEICHOW MOUTAI A CNY1        | 9.79 |
| YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A  | 8.97 |
| JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO A | 8.92 |
| CHINA MERCHANTS BANK A CNY1   | 8.10 |
| PING AN INSURANCE A CNY1      | 8.08 |
| GREE ELECTRIC APPLIANCES A    | 7.01 |
| PING AN BANK CO LTD A         | 6.66 |
| TENCENT HOLDINGS LTD          | 5.92 |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A      | 5.46 |
| MIDEA GROUP CO LTD-A          | 4.63 |

Top Holdings: PRINCIPAL CHINA DIRECT OPPORTUNITIES FUND\nof 30 April 2020

## Top 10 Holdings

|                                | Country | % of net assets |
|--------------------------------|---------|-----------------|
| Venustech Group Inc            | China   | 1.37            |
| Guangdong Wens Foodstuffs Grou | China   | 1.31            |
| Shenzhen Overseas Chinese Town | China   | 1.28            |
| Zhongshan Public Utilities Gro | China   | 1.16            |
| Shenzhen Energy Group Co Ltd   | China   | 1.06            |
| Guangdong Tapai Group Co Ltd   | China   | 1.03            |
| Wingtech Technology Co Ltd     | China   | 1.03            |
| Laobaixing Pharmacy Chain JSC  | China   | 1.02            |
| Jiangsu Changshu Rural Commerc | China   | 0.97            |
| Jinyu Bio-Technology           | China   | 0.89            |

The holdings listed do no 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 (กองทุนหลัก)  
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

## จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

- เน้นลงทุนในธุรกิจคุณภาพดีทั่วโลกที่มีศักยภาพในการแข่งขันสูง เป็นผู้ที่ได้รับประโยชน์ หรือผู้ย่อรอดในกระแสโลกาภิวัตน์ มีโอกาสเติบโตได้ดีในอนาคต
- กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานในอดีตที่โดดเด่น ได้รับการจัดอันดับ 5 ดาวจาก Morningstar ทั้ง Master Fund และ Feeder Fund (ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563)

## การปรับตัวในช่วง COVID-19

ในช่วงของการระบาดของโรค COVID-19 ผู้บริโภคและธุรกิจทั่วโลกถูกกระตุ้นให้มีการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมหลายๆ อย่าง รวมถึงการพึ่งพิงเทคโนโลยี และ แพลตฟอร์มต่างๆ ในรูปแบบออนไลน์มากขึ้น ดังนั้นจึงอาจมองได้ว่าการระบาดของโรค COVID-19 ถือเป็นหนึ่งในตัวเร่งปฏิกิริยาสำคัญที่ทำให้ธุรกิจในกลุ่มประเภท SaaS (Software as a Service) หรือธุรกิจประเภท Platform ต่างๆ เช่น Amazon, Google, Meituan Dianping (ธุรกิจสั่งอาหารออนไลน์) หรือแม้กระทั่งบริษัท Platform ประเภท online conference อย่าง Zoom เอง กลายเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตอย่างก้าวกระโดดที่ชัดเจนขึ้น ทั้งนี้ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา กองทุน Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund ก็ได้มีส่วนการลงทุนในอุตสาหกรรมกลุ่ม SaaS ที่ค่อนข้างมาก เพราะเป็นกลุ่มธุรกิจที่เป็นไปตาม Concept ของธุรกิจที่ผู้จัดการกองทุนให้ความสำคัญ (Disruptive Change, ธุรกิจผู้ย่อรอด หรือเติบโตท่ามกลางกระแสโลกาภิวัตน์ )

## ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุน



**Foshan Haitian** บริษัทมหาชนของจีนที่ผลิตซอสและเครื่องปรุงรส และเป็นผู้ผลิตซอสถั่วเหลืองรายใหญ่ที่สุดในโลก

**Mastercard** ผู้นำระบบบัตรเครดิต และวิธีการจ่ายเงินแบบไม่ต้องใช้เงินสด เติบโตไปพร้อมกับกระแสสังคมแบบ Cashless Society



**Meituan Dianping** แพลตฟอร์มออนไลน์ด้านไลฟ์สไตล์อันดับ 1 ของชาวจีน ผู้ใช้งานสามารถอ่านรีวิว สั่งสินค้า หรือแม้กระทั่งสั่งอาหารแบบออนไลน์ได้กับแพลตฟอร์มของทางบริษัท

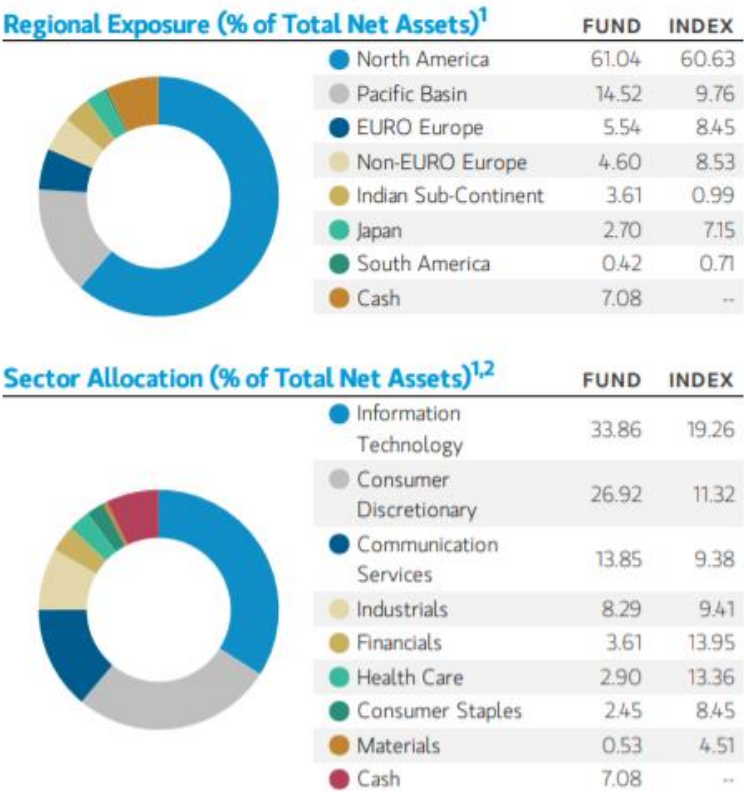
17 ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจายตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / Copyright @ 2020 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท มอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

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

Master fund portfolio Source: Morgan Stanley | Data as of 30 April 2020



**Top Holdings (% of Total Net Assets)<sup>3</sup>**

|                       | FUND         | INDEX     |
|-----------------------|--------------|-----------|
| Amazon.com Inc        | 8.23         | 2.37      |
| Mastercard Inc        | 6.80         | 0.56      |
| Tal Education Group   | 5.60         | 0.05      |
| Servicenow Inc        | 5.50         | 0.15      |
| Alphabet Inc          | 4.68         | 1.87      |
| Uber Technologies Inc | 4.36         | 0.03      |
| Dsv Panalpina A/S     | 3.94         | 0.05      |
| Facebook Inc          | 3.79         | 1.12      |
| Adobe Inc             | 3.72         | 0.39      |
| Visa Inc              | 3.67         | 0.70      |
| <b>Total</b>          | <b>50.29</b> | <b>--</b> |

**Characteristics**

|                                              | FUND   | INDEX  |
|----------------------------------------------|--------|--------|
| Active share (%)                             | 90.34  | --     |
| Return on capital (%)                        | 12.14  | 14.07  |
| 5 year EPS growth (%)                        | 22.22  | 12.60  |
| Sales growth (%)                             | 22.18  | 7.25   |
| Net cash to equity (%)                       | 16.00  | -55.00 |
| Weighted average market capitalization (\$B) | 241.00 | 188.16 |
| Number of holdings                           | 37     | 3,044  |

## ผลการดำเนินงานย้อนหลังของ Feeder Fund

|                                | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง |         |         |                   |                   | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน <sup>1</sup> |
|--------------------------------|------------------------|---------|---------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|
|                                | YTD                    | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี <sup>1</sup> | 3 ปี <sup>1</sup> |                                   |
| GOPP-A (%)                     | 8.87                   | 14.22   | 10.82   | 21.28             | 13.68             | 13.55                             |
| Benchmark (%) <sup>*</sup>     | -4.50                  | 0.23    | -1.95   | 4.98              | 2.52              | 2.37                              |
| Information Ratio <sup>2</sup> | 1.02                   | 1.38    | 0.87    | 0.68              | 0.68              | 0.68                              |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%) | 35.28                  | 42.70   | 32.61   | 24.86             | 16.60             | 18.44                             |
| GOPP-C (%)                     | 8.87                   | 14.22   | 10.82   | 21.57             | n/a               | 22.85                             |
| Benchmark (%) <sup>*</sup>     | -4.50                  | 0.23    | -1.95   | 4.98              | n/a               | 3.51                              |
| Information Ratio <sup>2</sup> | 1.02                   | 1.38    | 0.87    | 0.70              | n/a               | 0.93                              |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%) | 35.28                  | 42.70   | 32.61   | 24.84             | n/a               | 22.24                             |

<sup>1</sup>% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป  
<sup>2</sup>Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทน เมื่อเทียบกับความเสี่ยง  
<sup>\*</sup>เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : M1WD Index (THB) 50% + M1WD index adjusted with FX hedging cost 50% (Source: Bloomberg ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563) มีผลตั้งแต่วันที่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้เกณฑ์มาตรฐาน M1WD Index 100.00% (22 พ.ค. 2560 – 10 ก.พ. 2563)  
<sup>\*\*</sup>ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal | Data as of 31 May 2020

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

# Principal Global Brands Fund (Principal GBRAND)

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

## จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

- เน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการที่มีแบรนด์เป็นที่รู้จัก และได้รับความไว้วางใจจากผู้บริโภค
- สินค้าและบริการของธุรกิจที่ลงทุนส่วนมากจะเป็นผลิตภัณฑ์ที่อยู่ในชีวิตประจำวันของผู้บริโภคไม่ว่าทางใดก็ทางหนึ่ง 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 จึงทำให้ทางทีมผู้บริหารกองทุนได้มีการปรับยุทธศาสตร์การลงทุนในภาพรวมที่มากมายนัก

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

# Principal Global Brands Fund (Principal GBRAND)

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

## ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุนของกองทุนหลัก

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



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

|                                | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง |         |         |                                   |
|--------------------------------|------------------------|---------|---------|-----------------------------------|
|                                | YTD                    | 3 เดือน | 6 เดือน | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน <sup>1</sup> |
| GBRAND-A (%)                   | -1.75                  | 6.88    | 1.26    | 4.09                              |
| Benchmark (%) <sup>*</sup>     | -5.34                  | 1.20    | -3.09   | 0.98                              |
| Information Ratio <sup>2</sup> | 0.17                   | 0.42    | 0.21    | 0.09                              |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%) | 30.08                  | 35.64   | 27.85   | 23.80                             |

<sup>1</sup>% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

<sup>2</sup>Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทน เมื่อเทียบกับความเสี่ยง

<sup>\*</sup>เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : M1WO Index (THB) 50.00% + M1WO index adjusted with FX hedging cost 50.00% (source: Bloomberg, BOT ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563)

<sup>\*\*</sup>ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## Master fund portfolio

| Top Holdings (% of Total Net Assets) <sup>4</sup> | FUND  | INDEX |
|---------------------------------------------------|-------|-------|
| Microsoft Corp                                    | 9.09  | 3.28  |
| Reckitt Benckiser plc                             | 8.89  | 0.16  |
| Philip Morris Inc                                 | 7.42  | 0.28  |
| Visa Inc                                          | 5.66  | 0.82  |
| Accenture plc                                     | 5.22  | 0.32  |
| Sap Se                                            | 4.84  | 0.31  |
| Procter & Gamble Co.                              | 4.44  | 0.71  |
| Baxter International Inc                          | 4.31  | 0.11  |
| Abbott Laboratories                               | 3.81  | 0.41  |
| Danaher Corp                                      | 3.60  | 0.26  |
| Total                                             | 57.28 | --    |

| Sector Allocation (% of Total Net Assets) <sup>2,3</sup> | FUND  | INDEX |
|----------------------------------------------------------|-------|-------|
| Consumer Staples                                         | 34.15 | 8.47  |
| Information Technology                                   | 31.08 | 20.12 |
| Health Care                                              | 20.24 | 14.47 |
| Industrials                                              | 5.30  | 10.14 |
| Consumer Discretionary                                   | 2.87  | 10.93 |
| Financials                                               | 2.29  | 12.74 |
| Communication Services                                   | 1.51  | 8.97  |
| Cash                                                     | 2.57  | --    |



Source: Morgan Stanley, as of 31 May 2020

Source: Principal | Data as of 31 May 2020

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

## บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหล่งสวน แขวงลุมพินี

เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทร. 0 2686 9595

[www.principal.th](http://www.principal.th)

### ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็น การทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด
2. แม้บริษัทจัดการจะได้นำความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูล ดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบ และจะไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้การรับรองหรือรับประกัน 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