

Principal Investment Update

July 2020

บทเรียนจากวิกฤติ COVID-19 โดย คุณ วิน พรหมแพทย์

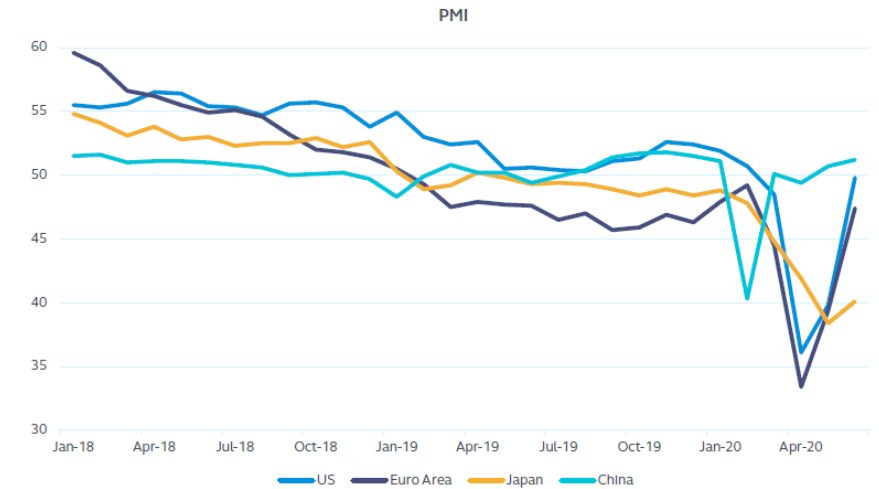
Lessons Lessons from COVID-19

1. Don't Panic, Stay Invested and Stay Diversified
2. In Extreme Fear, We Buy
3. Do Your Homework. In any crisis, there must be Winners

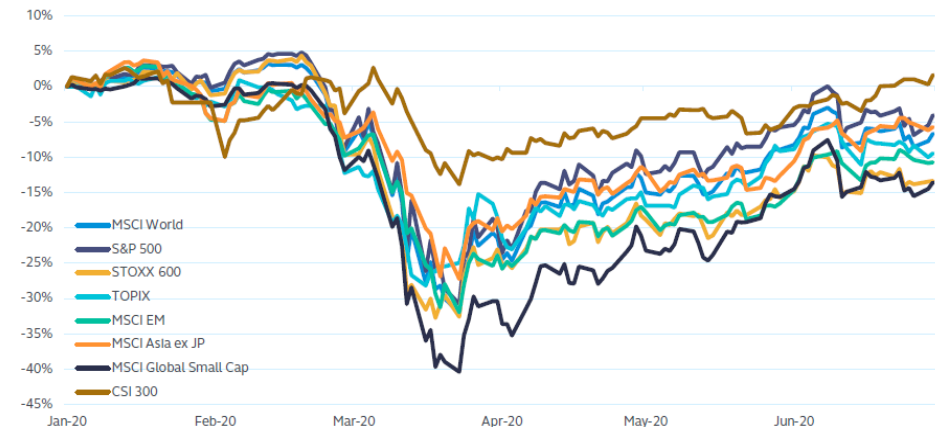
Win Phromphaet, CFA
Chief Investment Officer
Principal Asset Management

สรุปสถานการณ์เศรษฐกิจ และการลงทุน

- แม้ปัจจัยเรื่องการระบาดของโรค COVID-19 และการระบาดในระลอก 2 ปัจจัยหลักที่นักลงทุนทั่วโลกต่างจับตา แต่รัฐบาลหลายประเทศทั่วโลกก็เลือกที่จะผ่อนคลายการ Lock-down เพื่อให้ธุรกิจต่างๆ ได้กลับมาดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจได้มากขึ้น
- ตัวชี้วัดการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (Purchasing Manager Index, PMI) ภาคการผลิตในหลายประเทศมีสัญญาณที่ดีขึ้น และ PMI ประเทศจีนกลับมาอยู่ในเกณฑ์ที่ขยายตัวแล้ว
- รัฐบาล และ ธนาคารกลางทั่วโลก ยังคงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยนโยบายการเงินและการคลังแบบผ่อนคลายทั่วโลก ผ่านตลาดตราสารทุนตราสารหนี้ภาครัฐ รวมถึงตราสารหนี้เอกชนด้วย
- ในการประชุม กนง ในวันที่ 24 มิ.ย. 2563 คณะกรรมการฯ มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี



Bloomberg, as of June 2020



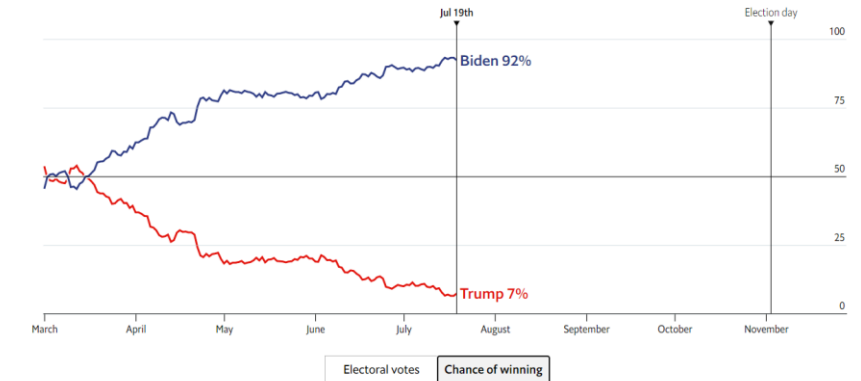
Bloomberg, as of June 2020

สรุปสถานการณ์เศรษฐกิจ และการลงทุน

- จากผลสำรวจคะแนนนิยมต่อผู้สมัครรับเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ พบว่า โจ ไบเดน (ตัวแทนพรรคเดโมแครต) ได้รับคะแนนความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับจากเดือน มี.ค. 2020 ที่ผ่านมา และมีสิทธิ์ที่จะชนะการเลือกตั้งในครั้งนี้ (พ.ย. 2020)
- โดยในช่วงต้นเดือน ก.ค. 2020 โจ ไบเดน ได้ประกาศหาเสียงด้วยนโยบายที่จะใช้แผนฟื้นฟูเศรษฐกิจสหรัฐฯ ภายใต้ชื่อ “Buy American” หรือ “การซื้อของที่ผลิตในสหรัฐฯ” บนงบประมาณกว่า 7 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- นโยบายดังกล่าว นักลงทุนกลับมาให้ความสนใจกับประเด็นสถานการณ์การค้าระหว่างประเทศในสหรัฐฯ และประเทศอื่นๆ มากขึ้น

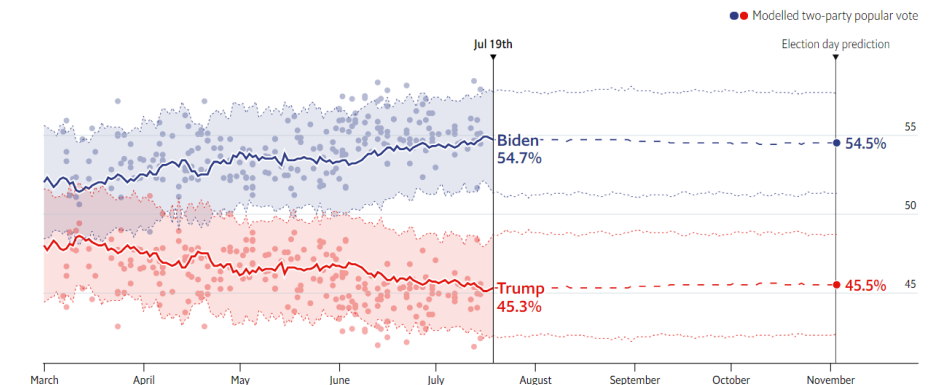
Estimated electoral college votes

Our model is updated every day and combines state and national polls with economic indicators to predict a range of outcomes. The midpoint is the estimate of the electoral-college vote for each party on election day.



Modelled popular vote on each day

The model first averages the polls, weighting them by their sample sizes and correcting them for tendencies to overestimate support for one party. It then combines this average with our forecast based on non-polling data, pulling vote shares on each day slightly towards the final election-day projection.



Sources: US Census Bureau; MIT Election and Data Science Lab; 2016 Cooperative Congressional Election Study; US Bureau of Economic Analysis; American National Election Studies; 270towin.com; Gallup; FiveThirtyEight; YouGov
Forecast by *The Economist* with Andrew Gelman and Merlin Heidemanns, Columbia University

สรุปสถานการณ์เศรษฐกิจ และการลงทุน

- โดยรวมแล้วเชื่อว่า ณ ปัจจุบัน ตลาดการเงินและการลงทุนมีทั้งปัจจัยสนับสนุน และปัจจัยที่ต้องจับตา
- แนะนำนักลงทุนลงทุนต่อเนื่องในลักษณะ Stay Invested, Stay Diversified ใช้จังหวะที่ตลาดมีความผันผวนเพื่อเป็นโอกาสทยอยซื้อสำหรับการลงทุนระยะยาว
- เน้นการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม หรือธุรกิจที่มีโอกาสได้รับประโยชน์ หรือเป็นผู้ชนะท่ามกลางสถานการณ์ COVID-19

ปัจจัยสนับสนุน

↑ ปัจจัยสนับสนุน

- นโยบายการเงินและการคลังแบบผ่อนคลายทั่วโลก
- นโยบายการคลังที่เน้นช่วยเหลือภาคครัวเรือนและธุรกิจขนาดกลางและเล็ก
- ความหวังต่อวัคซีนและยารักษา COVID-19

ปัจจัยเสี่ยง

↓ ปัจจัยกดดัน

- เศรษฐกิจทั่วโลกคาดว่าจะชะลอตัวอย่างหนักในไตรมาสที่ 2/20
- กำไรบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสสองต่ำกว่า consensus
- จับตามองการติดเชื้ออีกรอบหลังปลด LockDown
- จับตามองความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐและจีน
- จับตามองกำลังการผลิตของผู้ผลิตน้ำมันหลังปลด LockDown

Principal Balanced Income Fund (PRINCIPAL iBALANCED)

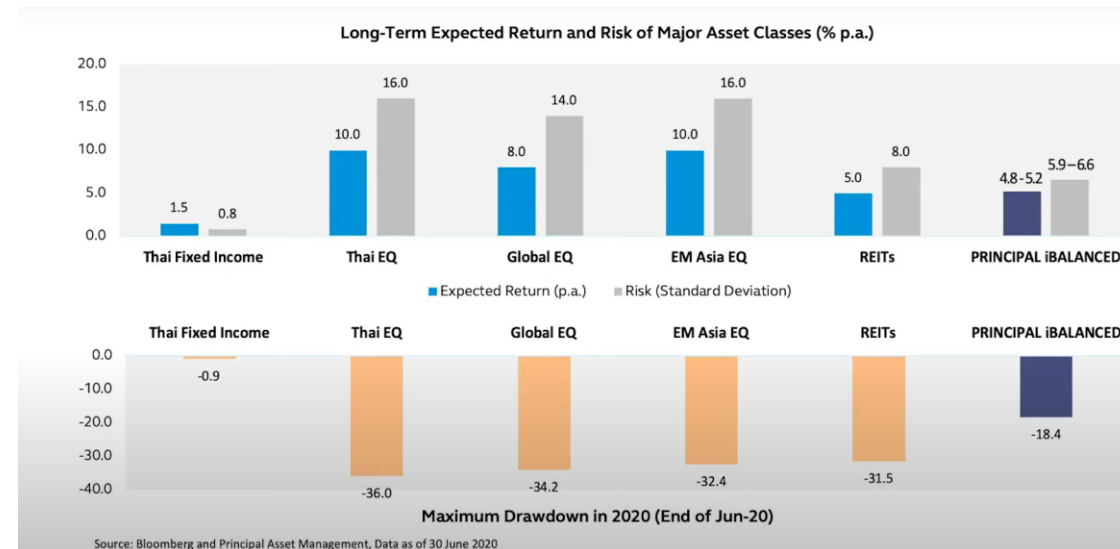
จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- กองทุนประเภท Asset Allocation, all in one investment เน้นลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภทตราสารหนี้ กองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั้งในไทย หุ้นต่างประเทศ และทองคำ
- เป็นการลงทุนที่เน้นบริหารจัดการความเสี่ยงโดยรวมให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม รวมถึงมีการปรับสัดส่วนรายการกลุ่มสินทรัพย์ด้วยผู้เชี่ยวชาญทางการลงทุนที่มีประสบการณ์เพื่อให้เหมาะกับสถานการณ์การลงทุนในแต่ละช่วงเวลา
- ในจังหวะที่นักลงทุนเกิดความกังวลต่อสถานการณ์การระบาดของโรค COVID-19 ราคาหน่วยลงทุนของกองทุนปรับตัวลดลงต่ำกว่าการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและ REITs เป็นอย่างมาก

การปรับตัวในช่วง COVID-19

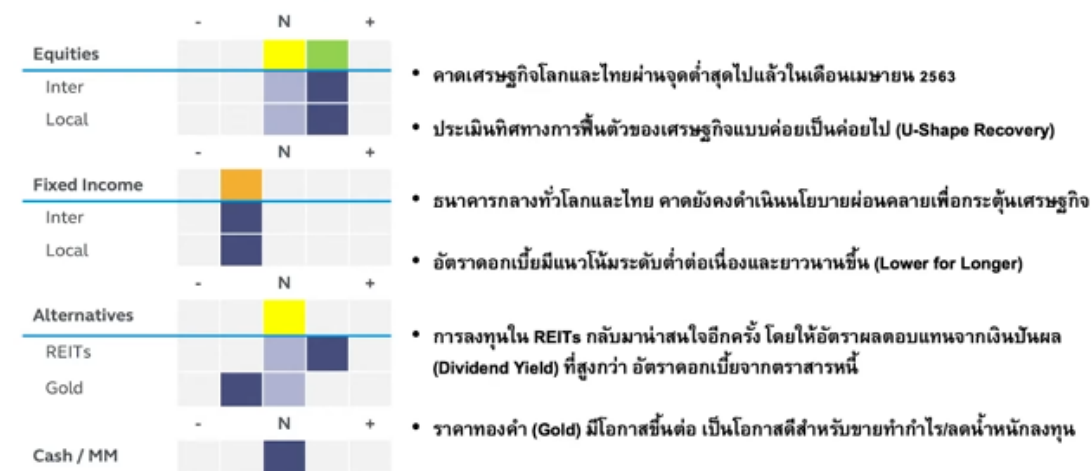
- ในช่วงแรกของการระบาดของโรค COVID-19 ที่สร้างบรรยากาศที่ไม่พึงประสงค์ต่อการลงทุน ผู้จัดการกองทุนได้มีการปรับสัดส่วนการลงทุนเพื่อเข้าลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มที่มีความปลอดภัยสูงขึ้น และสภาพคล่องมากขึ้น
- อย่างไรก็ตาม ในช่วง 1-2 เดือน เริ่มมีการปรับสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เศรษฐกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัวแบบช้าๆ ในลักษณะ U-shape โดยเน้นการลงทุนในตราสารทุน และสินทรัพย์กลุ่ม REITs มากขึ้นกว่าในช่วงก่อนหน้านี้ ลดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มตราสารหนี้ในภาวะดอกเบี้ยต่ำ และมีการทำกำไรจากการลงทุนทองคำบางส่วน หลังราคาปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงที่ผ่านมา

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/ หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้/ บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน// ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



Asset Allocation – Tactical Asset Allocation View (1-3 Months) (28 พฤษภาคม 2563)

ทยอยเพิ่มน้ำหนักสินทรัพย์เสี่ยงทั้งตราสารทุนและ REITs เมื่อราคาปรับตัว



Principal Balanced Income Fund (PRINCIPAL iBALANCED)

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹	3 ปี ¹	5 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
iBALANCED-R (%)	-6.81	6.43	-6.81	-9.16	-1.45	1.60	2.66
Benchmark (%) *	-3.51	10.41	-3.51	-5.81	1.84	2.83	4.22
Information Ratio ²	-0.88	-2.13	-0.88	-0.61	-0.72	-0.28	-0.34
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	13.98	8.59	13.98	10.72	10.71	9.14	8.92
iBALANCED-D (%)	n/a	6.43	n/a	n/a	n/a	n/a	-6.52
Benchmark (%) *	n/a	10.41	n/a	n/a	n/a	n/a	-3.46
Information Ratio ²	n/a	-2.13	n/a	n/a	n/a	n/a	-0.91
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	n/a	8.59	n/a	n/a	n/a	n/a	15.39
iBALANCED-C (%)	-6.82	6.43	-6.82	-9.20	n/a	n/a	-5.63
Benchmark (%) *	-3.51	10.41	-3.51	-5.81	n/a	n/a	-1.05
Information Ratio ²	-0.88	-2.13	-0.88	-0.62	n/a	n/a	-1.00
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	13.98	8.59	13.98	10.71	n/a	n/a	9.25

¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทน เมื่อเทียบกับความเสี่ยง

*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้: GovBond 1-3Yrs NTR Index 40.00% + SET TRI Index 15.00% + MIWO index adjusted with FX hedging cost 15.00% + Gold London PM Fix plus Hedging Cost (USD) 5.00% + SET PF&REIT TRI Index 12.50% + FSTREI TRI Index adjusted with FX hedging cost 12.50% (source: ThaiBMA, The Stock Exchange of Thailand, Bloomberg, BOT, MorningStar Direct ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563)

คำอธิบายเพิ่มเติม

1. การเปลี่ยนเกณฑ์มาตรฐานที่ใช้วัดผลการดำเนินงานในช่วงแรกอาจทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดมาตรฐาน เนื่องจากตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนบางส่วนไม่มีภาระภาษี ขณะที่ตัวชี้วัดมาตรฐานใหม่คำนวณจากสมมติฐานตราสารหนี้ทั้งหมดเสียภาษี

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

**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน



1. Unit Trust - Fixed Income - Domestic 33.02%
2. Unit Trust - Equity - Domestic 26.86%
3. Unit Trust - Real Estate - Domestic 25.83%
4. Unit Trust - Gold 8.35%
5. Exchange Traded Fund - Equity - Domestic 4.91%
6. บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ 1.02%
7. บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ - ลงทุน 0.003%

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% ของ NAV
กองทุนเปิดพรินซิเพิล พร็อพเพอร์ตี้ อินคัม : PRINCIPAL iPROP-X	25.05
กองทุนเปิดพรินซิเพิล คอร์ ฟิกซ์ อินคัม : PRINCIPAL iFIXED-X	20.53
กองทุนเปิดพรินซิเพิล เดลี อินคัม พลัส : PRINCIPAL DPLUS-X	11.49
กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล อีควิตี้ : PRINCIPAL GEF-X	11.11
กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลด์ อินคัม : PRINCIPAL iGOLD-X	8.09

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

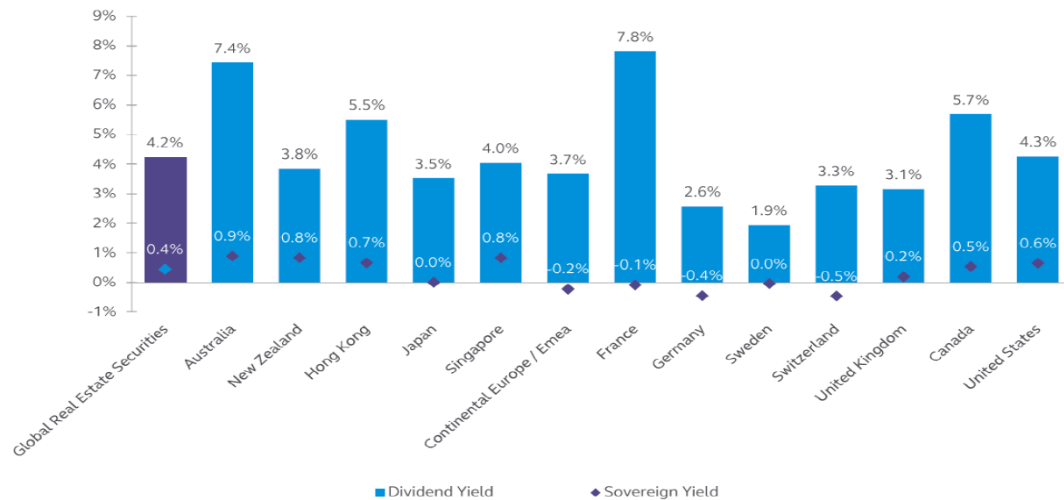
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน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

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

Global REIT income profile

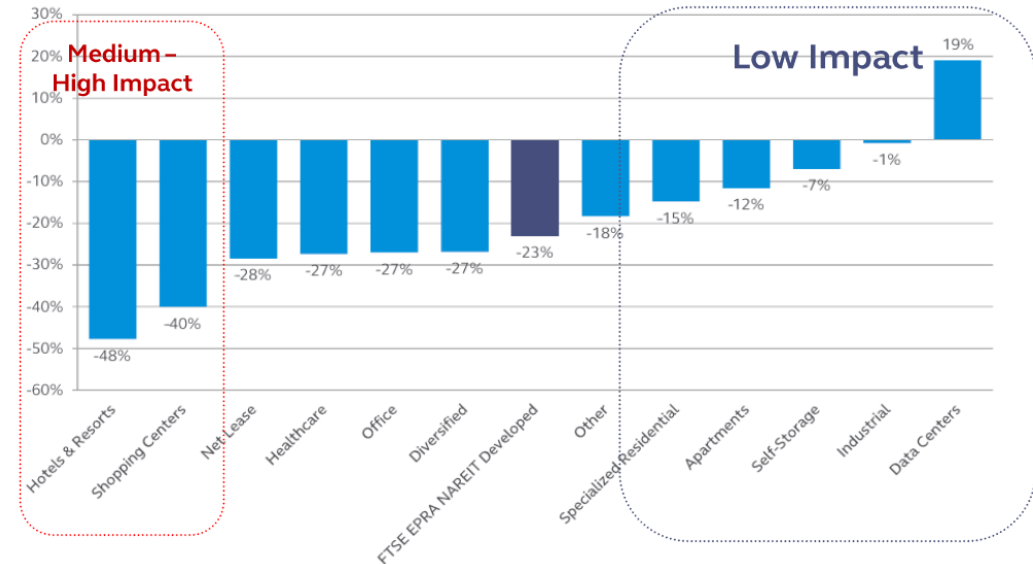
Global REIT dividend yields vs. 10 year sovereign yields



Source: Principal Global Valuation Appendix, Data as of 31 May 2020

Global real estate securities performance by sector

Year to date



Source: PrinRE Presentation, Data as of 31 May 2020

สถานการณ์ และมุมมองต่อการลงทุนในสินทรัพย์กลุ่ม REITs

- การผ่อนปรนมาตรการ Lock-Down ทางเศรษฐกิจ และการกลับมาเปิดเมือง (Re-open) ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาดำเนินได้มากขึ้น เป็นผลดีต่อภาคกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และการลงทุนสินทรัพย์กลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทางการเงิน เช่น การลดดอกเบี้ย และการเสริมสภาพคล่อง ส่งผลดีต่อการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีประวัติจ่ายปันผลในอัตราที่ค่อนข้างสูงอย่าง REITs ทั้งนี้นโยบายและมาตรการเยียวยาผู้เช่าอาจส่งผลกระทบต่อประมาณเงินปันผลจ่าย และ/หรือ การปรับขึ้นค่าเช่าในช่วงไตรมาส 2 และ/หรือ ไตรมาส 3 ของปี 2020
- ในขณะเดียวกัน การระบาดของโรค COVID-19 ก็ส่งผลต่อ REITs ในแต่ละอุตสาหกรรมในระดับที่แตกต่างกัน โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวจะได้รับผลกระทบมากที่สุด และกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการเติบโตของสังคม Online และการเติบโตของ E-commerce จะได้รับผลกระทบน้อยที่สุด

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่า
8 เงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นชี้แนะถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

การปรับตัวในช่วง COVID-19

- เน้นการลงทุนในลักษณะ Defensive Play หรือการลงทุนในสินทรัพย์ที่รายได้มั่นคง และยังคง underweight การลงทุนในอุตสาหกรรมที่มีโอกาสได้รับผลกระทบเนื่องจากการระบาดของโรค COVID-19 ในระยะถัดไปอย่าง อุตสาหกรรมในกลุ่มโรงแรม และค้าปลีก
- โดยปัจจุบันเน้นการลงทุนใน
 - กลุ่ม Industrial เช่นกลุ่ม Data Centre, Business Park และ Logistic ซึ่งเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่ไม่เพียงได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรค COVID-19 ไม่มากนัก แต่ยังมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาวจากการที่ผู้บริโภคส่วนใหญ่มีการใช้งานระบบออนไลน์มากขึ้น
 - กลุ่มสินทรัพย์ประเภทโครงสร้างพื้นฐาน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ธุรกิจเสาสัญญาณ และ Fiber Optic ซึ่งเป็นฐานรากสำคัญต่อวิถีชีวิตแบบออนไลน์
- ยังคงเน้นการรักษาสภาพคล่องในระดับที่เหมาะสม โดยปัจจุบันมีสัดส่วนการถือครองเงินสดที่ 5.4% (ที่มา Principal ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2020)

ภาพระยะสั้นถูกกดดันจาก COVID-19 แต่คาดว่าในระยะ 3 ปีจะสามารถฟื้นตัวได้

Country	Sector	Short-term outlook (1 year)			Medium-term outlook (3 year)		
		Supply	Demand	Rent	Supply	Demand	Rent
Thailand	Office	Low	Neutral		High	Neutral	
	Hotel	High	Low		High	High	
	Retail	Neutral	Low		Neutral	High	
	Industrial (Logistic)	High	High		Neutral	High	
Singapore	Office	Low	Neutral		Neutral	High	
	Hotel	Low	Low		Low	Neutral	
	Retail	Low	Low		Neutral	High	
	Industrial (Logistics, Business Park, Data Center)	Neutral	Neutral		Neutral	High	

คำเตือน:ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

ตัวอย่างทรัพย์สินที่ลงทุน



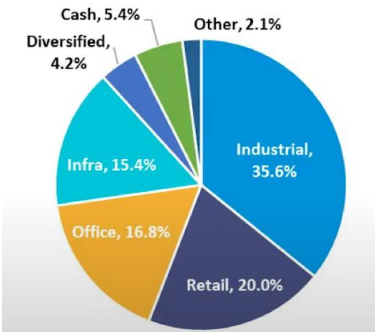
กลุ่มที่เน้นลงทุน

- Logistics
- Data Centers
- Office
- Infrastructure

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



MLT บริหารสินทรัพย์ประเภท Logistic Properties ซึ่งเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่เติบโตไปพร้อมกระแส e-commerce มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร S\$ 8.9 Billion กระจายตัว 8 ประเทศในภูมิภาคเอเชีย และมีอัตราการเช่าที่ยังคงสูงถึง 98%



Source: Principal as of 30 June 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	7.99
Keppel DC REIT	7.47
Digital Telecommunications Infra	7.11
MapleTree Logistics Trust	5.03
MapleTree Industrial Trust	4.54

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า 10 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(%)	-10.80	9.82	-10.80	-7.90	6.31	7.33	9.13
Benchmark (%)²	-11.37	13.21	-11.37	-10.55	7.20	7.31	9.98
Information Ratio²	0.17	-2.14	0.17	0.55	-0.25	-0.01	-0.18
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	28.31	19.03	28.31	20.76	13.80	11.83	9.53
iPROP-D(%)	-10.80	9.82	-10.80	-8.08	6.28	7.34	8.86
Benchmark (%)²	-11.37	13.21	-11.37	-10.55	7.20	7.31	10.67
Information Ratio²	0.17	-2.14	0.17	0.51	-0.26	-0.01	-0.43
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	28.31	19.02	28.31	20.75	13.78	11.81	9.11
iPROP-R(%)	-10.80	9.82	-10.80	-8.06	6.28	7.35	8.75
Benchmark (%)²	-11.37	13.21	-11.37	-10.55	7.20	7.31	10.67
Information Ratio²	0.17	-2.14	0.17	0.51	-0.26	-0.01	-0.45
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	28.31	19.02	28.31	20.76	13.79	11.82	9.11
iPROP-C(%)	-10.80	9.82	-10.80	-8.09	6.34	7.42	7.75
Benchmark (%)²	-11.37	13.21	-11.37	-10.55	7.20	7.31	7.29
Information Ratio²	0.17	-2.14	0.17	0.51	-0.24	0.01	0.10
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	28.31	19.03	28.31	20.76	13.79	11.82	9.75
iPROP-X(%)	-10.29	10.15	-10.29	n/a	n/a	n/a	-8.20
Benchmark (%)²	-11.37	13.21	-11.37	n/a	n/a	n/a	-10.33
Information Ratio²	0.37	-1.94	0.37	n/a	n/a	n/a	0.66
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	28.31	19.03	28.31	n/a	n/a	n/a	25.53

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 มิถุนายน 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 30 มิถุนายน 2563 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่
ที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.principal.th

Source: Principal as of 30 June 2020

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

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

ประเภท: กองทุนอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงสินทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน 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 และให้น้ำหนักในการลงทุนสินทรัพย์ประเภทโครงสร้างพื้นฐานในบางกลุ่มมากขึ้น
- ในช่วงการระบาดมีความรุนแรง ผู้จัดการกองทุนได้เน้นการจัดการสภาพคล่องให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม สรรองเงินสดประมาณ 10% (ที่มา: Principal ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 2020) ของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการ เพื่อเพิ่มโอกาสเข้าซื้อสินทรัพย์ในจังหวะที่เหมาะสม
- อย่างไรก็ตาม เมื่อเดือน พ.ค. และ มิ.ย. 2020 ที่ผ่านมา หลังจากหลายประเทศได้ทำการคลาย Lock-down มากขึ้น กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับมาเดินเครื่องมากขึ้น ทางผู้จัดการกองทุนได้มีการลดสัดส่วนการถือครองเงินสดจากที่ระดับ 8.7% ในเดือน เม.ย. 2020 มาเป็น 6.1% ในเดือน พ.ค. 2020 และเป็น 4.3 % ในเดือน มิ.ย. 2020 (ที่มา: Principal ข้อมูล ณ วันที่ 31 พ.ค. 2020)



กลุ่มที่เน้นลงทุน

- Logistics
- Data Centers
- Office
- Infrastructure

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุนเนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งกองทุนดังกล่าวมีความเสี่ยงในลักษณะเดียวกับการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐานโดยตรง เช่น ความเสี่ยงจากความผันแปรของค่าเช่าและอัตราค่าเช่า การเพิ่มขึ้นของภาษีทรัพย์สิน การเปลี่ยนแปลงของกฎหมายหรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ ค่าเสื่อมราคาของอาคารเมื่อเวลาผ่านไป และการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น รวมถึงความเสี่ยงจากการกระจุกตัวอาจทำให้มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่กระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม/กองทุนรวมที่ลงทุนกระจุกตัวในประเทศแถบเอเชีย ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ /กองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศบางส่วนซึ่งจะไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ/บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

ประเภท: กองทุนอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงสินทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และสามารถลงทุนในหุ้นได้ (ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน



- 1. Exchange Traded Fund - Real Estate - AUD 24.74%
- 2. Unit Trust - Real Estate - SGD 17.58%
- 3. Exchange Traded Fund - Real Estate - JPY 15.34%
- 4. Real Estate - Domestic 14.85%
- 5. Infrastructure Fund 12.31%
- 6. Infrastructure Fund - SGD 3.92%
- 7. Unit Trust - Real Estate - HKD 3.80%
- 8. บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ 3.68%
- 9. Real Estate - US Dollar - Singapore Exchange 2.31%
- 10. หุ้นสามัญ 0.81%
- 11. พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ระยะสั้น อายุไม่เกิน 1 ปี 0.66%

Top 5 holdings (%)

	Sector	Weight
Vanguard Australian Property	ETF	24.81
NEXT FUNDS REIT INDEX ETF	ETF	7.71
iShares Core Japan REIT ETF	ETF	7.63
Digital Telecommunications Infra	Infra	7.59
Link REIT	Retail	3.81

Source: Principal | Data as of 30 June 2020

	Fund Performance						
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี¹	3 ปี¹	5 ปี¹	ตั้งแต่จัดตั้ง¹
iPROPEN-A(%)	-14.60	9.96	-14.60	n/a	n/a	n/a	-14.97
Benchmark (%)²	-15.68	12.33	-15.68	n/a	n/a	n/a	-16.00
Information Ratio²	0.05	-1.29	0.05	n/a	n/a	n/a	0.03
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	29.17	19.77	29.17	n/a	n/a	n/a	26.85
iPROPEN-D(%)	-14.60	9.96	-14.60	n/a	n/a	n/a	-14.97
Benchmark (%)²	-15.68	12.33	-15.68	n/a	n/a	n/a	-16.00
Information Ratio²	0.05	-1.29	0.05	n/a	n/a	n/a	0.03
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	29.17	19.77	29.17	n/a	n/a	n/a	26.85
iPROPEN-SSF(%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	11.32
Benchmark (%)²	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	12.93
Information Ratio²	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	-0.95
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	19.73

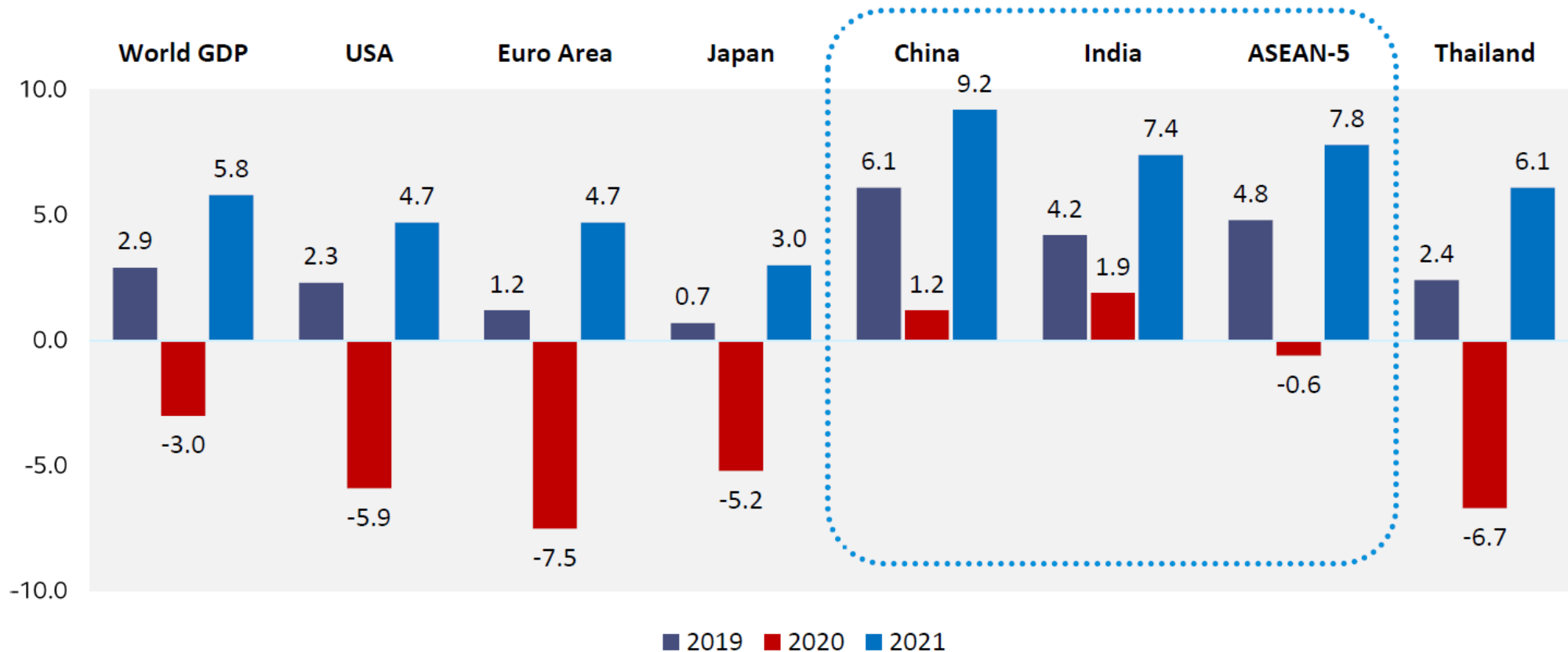
¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป
²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง
*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : SET PF&REIT TRI Index 21% + FSTREI TRI Index (THB) 10% + FSTREI TRI Index adjusted with FX hedging cost 10% + AS51PROT Index (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 30 มิถุนายน 2563)
**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งกองทุนดังกล่าวมีความเสี่ยงในลักษณะเดียวกับการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐานโดยตรง เช่น ความเสี่ยงจากความผันแปรของค่าเช่าและอัตราค่าเช่า การเพิ่มขึ้นของภาษีทรัพย์สิน การเปลี่ยนแปลงของกฎหมายหรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ ค่าเสื่อมราคาของอาคารเมื่อเวลาผ่านไป และการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น รวมถึงความเสี่ยงจากการกระจุกตัวอาจทำให้มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่กระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม/กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศแถบเอเชีย ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / กองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศบางส่วนซึ่งจะไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ/บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ/ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุน ได้ที่ <https://www.principal.th/th/mutual-fundth/ผลการดำเนินงานในอดีต> มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

เมื่อเทียบกับประเทศพัฒนาแล้ว เศรษฐกิจใน Asia ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 น้อยกว่า และมีแนวโน้มฟื้นตัวดีกว่า

GDP Growth to turn positive in 2021



Source: DBS and Bloomberg, Data as of 31 May 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

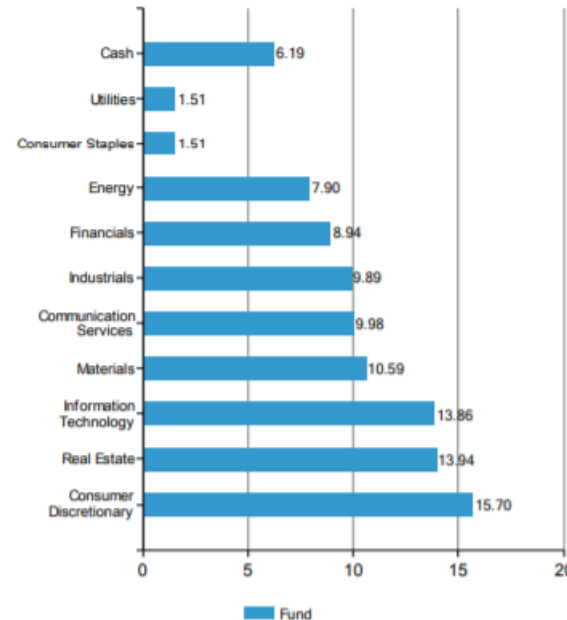
- ลงทุนด้วยกลยุทธ์ Barbell Portfolio ด้วยการถือหุ้นหรือ REITs ที่จ่ายเงินปันผลสูง พร้อมไปกับการลงทุนใน Growth Stocks โดยไม่ยึดเกาะดัชนีอ้างอิง
- มี Broader Universe การลงทุน ครอบคลุมถึง Asia Pacific
- กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานในอดีตที่โดดเด่น ได้รับการจัดอันดับ 5 ดาวจาก Morningstar (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2020)

การปรับตัวในช่วง COVID-19

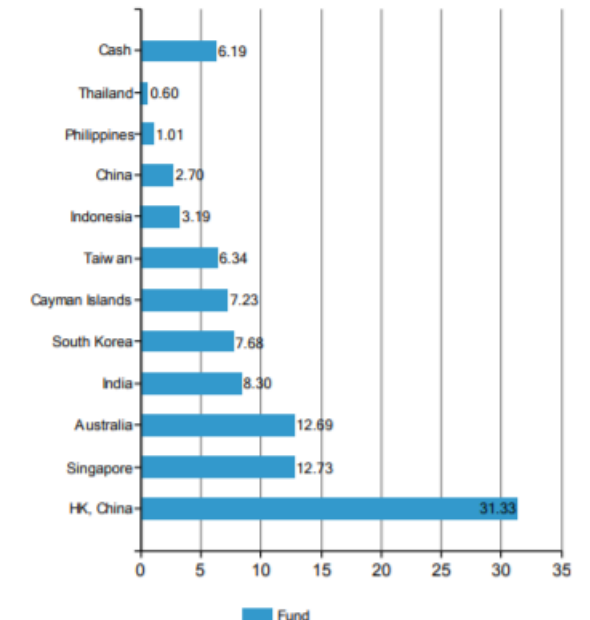
- ในช่วงเดือน มิ.ย. 2020 มูลค่าหน่วยลงทุนกองทุน PRINCIPAL APDI ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามการเพิ่มขึ้นของตลาดหุ้นเอเชีย
- โดยทางผู้จัดการกองทุนหลักยังคงมีมุมมองที่ดีต่อการลงทุนในหุ้นเอเชีย หลังจากทีหลายประเทศได้ทำการผ่อนปรนมาตรการ Lock-down ทางเศรษฐกิจ
- ได้มีการปรับกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับมุมมองทางเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยได้มีการทำกำไรจากการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่ค่อนข้าง defensive เพื่อลงทุนในอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มเติบโตตามภาวะเศรษฐกิจได้ด้อย่าง Technology และ Finance มากขึ้น และยังคงเน้นการลงทุนประเทศในกลุ่ม North Asia เป็นหลัก
- กองทุนมีสัดส่วนการถือครองเงินสดราว 6 % ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของกองทุน (ที่มา Principal Asset Management ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2020)

การลงทุนของกองทุนหลัก ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2020

Sector Allocation (%)



Regional Allocation (%)



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

Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

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

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุนของกองทุนหลัก



Tencent บริษัทไอทีรายใหญ่ของจีน เจ้าของ
แอปพลิเคชัน Wechat, QQ, และเกมส์ชื่อดังจำนวนมาก
ซึ่งมีผู้ใช้งานรวมกว่า 1000 ล้านราย

Alibaba Group บริษัทประเภท Conglomerated firm
รายใหญ่ของจีน ที่สามารถจัดได้ว่าอยู่ในกลุ่มธุรกิจข้าม
ชาติ มี Platforms ซึ่งเป็นที่รู้จักทั่วโลก โดย Platforms
ที่นับว่าเป็นที่คุ้นเคยในหมู่คนไทย ได้แก่ Lazada และ
Alipay



Reliance Industries ธุรกิจข้ามชาติ รายใหญ่ในอินเดีย
ที่เน้นประกอบธุรกิจด้านพลังงาน ปิโตรเคมี สิ่งทอ
ทรัพยากรธรรมชาติ ค้าปลีกและโทรคมนาคม

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹	3 ปี ¹	5 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
APDI (%)	-9.98	13.82	-9.98	-7.22	-0.03	2.19	6.82
Benchmark (%)	-3.41	14.85	-3.41	0.89	0.25	1.67	3.69
Information Ratio ²	-1.82	-0.48	-1.82	-1.15	-0.05	0.04	0.38
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	28.73	21.71	28.73	21.45	15.42	13.64	12.56

¹% คioปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับ ความเสี่ยง

*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : MIAPI Index (THB) 50% + MIAPI Index adjusted with FX hedging cost 50% (source: Bloomberg, BOT ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563) มีผลตั้งแต่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้ benchmark MIAPI Index (THB) 100.00% (1 ม.ค. 2560 – 10 ก.พ. 2563)

**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal as of 30 June 2020

Top 10 Holdings

	Country	% of net assets
Tencent Hldg Ltd	HK, China	8.52
Alibaba Group Holding Ltd	Cayman Islands	7.23
Reliance Industries Ltd	India	5.55
Samsung Electronics Co. Ltd	South Korea	4.32
LG Chem Ltd	South Korea	3.37
BHP Group Ltd	Australia	3.09
Link REIT	HK, China	3.02
Techtronic Industries Co	HK, China	2.66
China Resources Land Ltd	HK, China	2.25
Galaxy Entertainment Grp Ltd	HK, China	2.18

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 June 2020

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

16 กองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

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

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

- เน้นลงทุนในธุรกิจคุณภาพดีทั่วโลกที่มีศักยภาพในการแข่งขันสูง เป็นผู้ที่ได้รับประโยชน์ หรือผู้อยู่รอดในกระแสโลกาภิวัตน์ มีโอกาสเติบโตได้ดีในอนาคต
- กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานในอดีตที่โดดเด่น ได้รับการจัดอันดับ 5 ดาวจาก Morningstar ทั้ง Master Fund และ Feeder Fund (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2020)

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, ธุรกิจผู้อยู่รอด หรือเติบโตท่ามกลางกระแสโลกาภิวัตน์)

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุน



Foshan Haitian บริษัทมหาชนของจีนที่ผลิตซอสและเครื่องปรุงรส และเป็นผู้ผลิตซอสถั่วเหลืองรายใหญ่ที่สุดในโลก

Mastercard ผู้นำระบบบัตรเครดิต และวิธีการจ่ายเงินแบบไม่ต้องใช้เงินสด เติบโตไปพร้อมกับกระแสสังคมแบบ Cashless Society



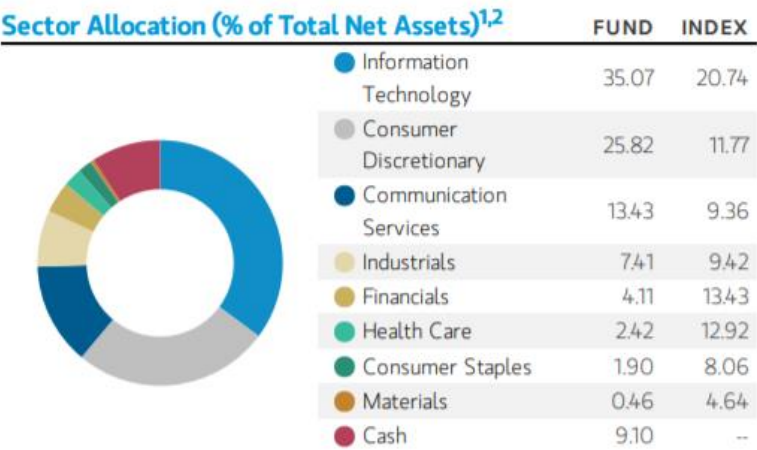
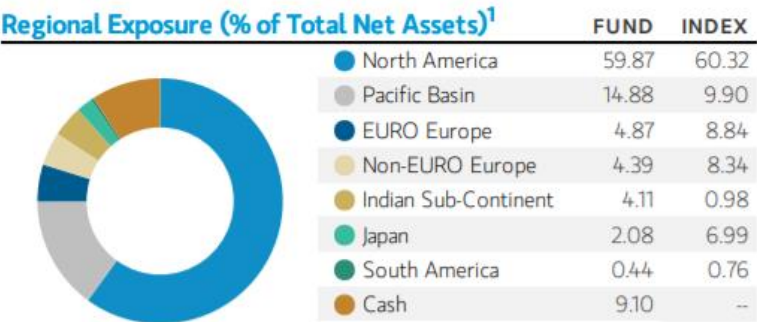
Meituan Dianping แพลตฟอร์มออนไลน์ด้านไลฟ์สไตล์อันดับ 1 ของชาวจีน ผู้ใช้งานสามารถอ่านรีวิว สั่งสินค้า หรือแม้กระทั่งสั่งอาหารแบบออนไลน์ได้กับแพลตฟอร์มของทางบริษัท

17 ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจายตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / 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

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 June 2020



Top Holdings (% of Total Net Assets)³

	FUND	INDEX
Amazon.com Inc	7.45	2.45
Mastercard Inc	5.93	0.56
Tal Education Group	5.73	0.06
Servicenow Inc	5.14	0.16
Hdfc Bank Ltd	4.11	--
Alphabet Inc	3.98	1.80
Zoom Video Communications Inc	3.84	0.06
Dsv Panalpina A/S	3.78	0.05
Adobe Inc	3.71	0.44
Uber Technologies Inc	3.63	0.06
Total	47.30	--

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					
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹	3 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
GOPP-A (%)	16.08	27.87	16.08	22.51	16.17	15.50
Benchmark (%) [*]	-2.91	15.62	-2.91	3.33	3.04	2.85
Information Ratio ²	120	170	120	0.77	0.76	0.74
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	33.21	29.76	33.21	25.07	16.87	18.51
GOPP-C (%)	16.08	27.87	16.08	22.74	n/a	26.45
Benchmark (%) [*]	-2.91	15.62	-2.91	3.33	n/a	4.39
Information Ratio ²	120	170	120	0.78	n/a	1.02
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	33.21	29.76	33.21	25.04	n/a	22.15

¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป
²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทน เมื่อเทียบกับความเสี่ยง
^{*}เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้: MWD Index (THB) 50% + MWD index adjusted with FX hedging cost 50% (Source: Bloomberg ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563) มีผลตั้งแต่วันที่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้เกณฑ์มาตรฐาน MWD Index 100.00% (22 พ.ค. 2560 – 10 ก.พ. 2563)
^{**}ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal | Data as of 30 June 2020

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

Principal Thai Dynamic Income Fund (PRINCIPAL TDIF)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- กองทุนที่เน้นลงทุนหุ้นไทยที่มีลักษณะเป็น Smart Dividend Stocks ซึ่งเป็นหุ้นที่เหมาะสมกับภาวะที่เศรษฐกิจเติบโตช้า- ค่อนข้างชะลอตัว ดอกเบี้ยต่ำ และราคาหุ้นในตลาดหุ้นโดยรวมค่อนข้างสูง
- ได้รับการจัดอันดับ 4 ดาวจาก Morningstar Thailand (as of 30 มิ.ย. 2020)

การปรับตัวในช่วง COVID-19

- มีมุมมองว่า New Normal ของตลาดหุ้นไทยหลัง COVID-19 คือ
 - ได้รับผลกระทบเชิงลบมากกว่าเชิงบวก
 - หลายๆ ธุรกิจจะใช้เวลาในการฟื้นตัว
 - Digital Disruption จะทำให้หลายๆ ธุรกิจไม่เหมือนเดิมอีกต่อไป
 - ความไม่แน่นอนของกระแสเงินสดบริษัทเป็นเรื่องที่สำคัญมากยิ่งขึ้น
- เน้น Overweight อุตสาหกรรมที่มีลักษณะ Defensive เช่น สาธารณูปโภค สื่อสาร รวมถึงอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรค COVID-19 ในระดับที่ไม่มากนัก เช่น การเงิน อาหาร คลังสินค้า
- และ Underweight อุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19 โดยตรงอย่าง ท่องเที่ยว และ คมนาคม

Smart Dividend Investment theme



Smart Dividend - เลือก หุ้นปันผลดี + มี Payout Ratio ที่เหมาะสม เพื่อนำกำไรไป Reinvest สร้าง Growth ในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผู้ลงทุนควรศึกษาการจ่ายเงินปันผลของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนได้ที่ <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ Copyright @ 2020 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Thai Dynamic Income Fund (PRINCIPAL TDIF)

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง					
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹	3 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
TDIF-D (%)	-12.50	14.23	-12.50	-18.50	-4.28	-3.05
Benchmark (%)	-13.17	20.52	-13.17	-19.56	-2.12	-1.58
Information Ratio ²	-0.05	-2.48	-0.05	0.03	-0.36	-0.26
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	31.55	18.01	31.55	23.20	17.10	14.81
TDIF-C (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.84
Benchmark (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	7.47
Information Ratio ²	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.53
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	15.34
TDIF-X (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5.21
Benchmark (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	7.47
Information Ratio ²	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.33
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	15.34
TDIF-SSF (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	15.89
Benchmark (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	22.74
Information Ratio ²	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-2.67
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.83

¹% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป
²Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง
*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : SET TRI Index 100.00% (source: The Stock Exchange of Thailand ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563)
**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



Source: Principal , Bloomberg | Data as of 30 June 2020

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% ของ NAV
บริษัท เจ เอ็ม ที เบ็กเวอร์ด เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน)	6.89
บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)	5.98
บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	5.97
บริษัท เอ็มแป จำกัด (มหาชน)	5.94
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	5.91

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่ปัจจุบันได้ที่ www.principal.th

Source: Principal | Data as of 30 June 2020

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

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหล่งสวน แขวงลุมพินี

เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทร. 0 2686 9595

www.principal.th

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

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