

# Special report: US Election 2020 and the Paradigm Shift



27 October 2020

## Key takeaways

- กระแสเงินลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ จะไหลออกก่อนไหลกลับเข้ามา หลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ กล่าวคือ การเลือกตั้งดังกล่าวเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราวระยะสั้นที่กระทบราคาของหุ้นสหรัฐฯ
- การผลักดันนโยบายภายใต้ ไบเดน และ ทรัมป์ มีความแตกต่างกันในหลายประเด็น ส่งผลถึงธีมการลงทุนที่แตกต่างกัน บลจ.พริ้นซิเพิล เชื่อว่าโอกาสการลงทุนมีอยู่เสมอ แนะนำนักลงทุน Stay Invested, Stay Diversified

ภาพที่ 1: กระแสเงินลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ จะไหลออกก่อนไหลกลับเข้ามา หลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ

ภาพที่ 2: ไบเดน มีโอกาสได้รับเลือกตั้งเป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ มากกว่า ทรัมป์ โดยข้อสรุปยังไม่ชัดเจน

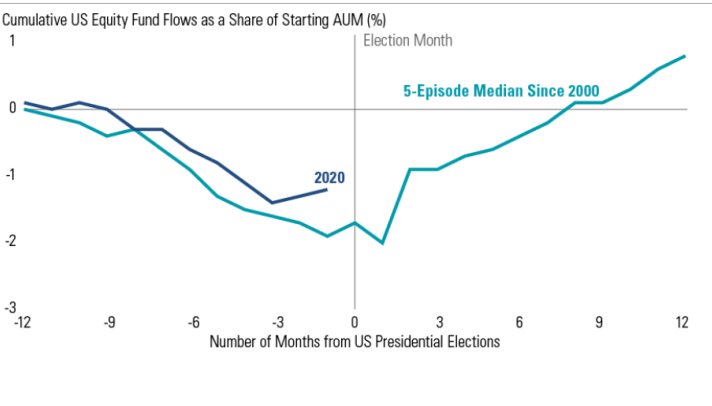
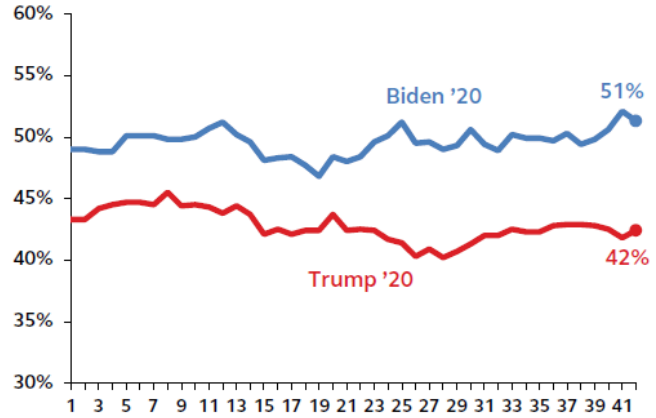


EXHIBIT 1: Biden has maintained a consistent lead in national polls since the beginning of 2020

Average national polling data, election year week, 2020



Source: Bloomberg, RealClearPolitics, Principal Global Asset Allocation. Aggregate weekly data is for week of election year (1 = first week of January, etc.) Data as of October 18, 2020.

Source: Global Investment Research and GSAM as of 7 October 2020

ภาพที่ 3: การผลักดันนโยบายภายใต้ ไบเดน และ ทรัมป์ กับ กองทุนแนะนำลงทุน

	ไบเดน	กองทุนแนะนำลงทุน	ทรัมป์	กองทุนแนะนำลงทุน
1.ภาษี	ปรับขึ้นภาษีนิติบุคคล บุคคลธรรมดา (กลุ่มฐานรายได้สูง) และ Dividend และ Capital gains	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL APDI</li> <li>PRINCIPAL CHEQ</li> <li>PRINCIPAL VNEQ</li> </ul>	-	-
2.โครงสร้างพื้นฐาน	เห็นพลังงานสะอาด และ 5G	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL GCLOUD</li> <li>PRINCIPAL GEDTECH</li> </ul>	เห็นพลังงานฟอสซิล	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL EPIF</li> </ul>
3.เกณฑ์ด้านการผูกขาด	กลุ่มบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL GCLOUD</li> <li>PRINCIPAL GEDTECH</li> </ul>	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL GOPP</li> </ul>
4.ค่าแรงขั้นต่ำ/ การกระตุ้นนโยบายการคลัง	เพิ่ม/มากกว่า	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL GBRAND</li> </ul>	-	-
5.นโยบายการค้า	เข้าหากลุ่มพันธมิตรเพื่อสู้รบกับจีน	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL EUEQ</li> <li>PRINCIPAL JEQ</li> <li>PRINCIPAL VNEQ</li> </ul>	ตั้งตัวเป็นปรีภักษ์โดยเฉพาะกับจีน	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL VNEQ</li> </ul>
6.นโยบายการเงิน	ดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำอย่างน้อยอีก 2 ปี	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL IPROP/ IPROPEN / GREITS</li> <li>PRINCIPAL IGOLD</li> </ul>	ดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำอย่างน้อยอีก 2 ปี	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL IPROP/ IPROPEN / GREITS</li> <li>PRINCIPAL IGOLD</li> </ul>

Source: Principal Global Insights, Principal Asset Management กองทุน Principal EPIF และ Principal GREITS ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก / กองทุน Principal IPROP ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อภาคดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก / กองทุน Principal GCLLOUD ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมเทคโนโลยี ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก / ค่าเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ขอสงวนสิทธิ์ 1.เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูล/ความเห็น/คำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งไม่ได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องอย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อและ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ได้เป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับกรรมการหรือผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ.ขอปฏิเสธความรับผิดชอบถึงสิ่งที่เกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ.เพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2.บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่/ทำซ้ำ/ตัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด [www.principal.th](http://www.principal.th)

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร. 0-2686-9595, 0-2686-9500

# Special report: US Election 2020 and the Paradigm Shift

27 October 2020

## Fund Fact Sheet กองทุนที่แนะนำลงทุน



PRINCIPAL APDI



PRINCIPAL CHEQ



PRINCIPAL VNEQ



PRINCIPAL GCLD



PRINCIPAL GEDTECH



PRINCIPAL GBRAND



PRINCIPAL EUEQ



PRINCIPAL JEQ



PRINCIPAL iPROP



PRINCIPAL iPROPEN



PRINCIPAL GREITs



PRINCIPAL iGOLD



PRINCIPAL EPIF



PRINCIPAL GOPP

Source: Morningstar Direct, Principal Asset Management, Data as of Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อสงวนสิทธิ์ 1. เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูล/ความเห็นคำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมิได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ. ขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ. เพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2. บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่/ทำซ้ำ/ตัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด [www.principal.th](http://www.principal.th)

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

# Special report: US Election 2020 and the Paradigm Shift



27 October 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลของกองทุนรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงาน ของกองทุนรวมที่เปิดเผยไว้ในแหล่งต่าง ๆ หรือให้ข้อมูลจากเจ้าหน้าที่ก่อนการตัดสินใจลงทุน

กองทุน PRINCIPAL APDI มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสิงคโปร์ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย  
กองทุน PRINCIPAL CHEQ มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย  
กองทุน PRINCIPAL VNEQ มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย  
กองทุน PRINCIPAL GCLLOUD มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย  
กองทุน PRINCIPAL GEDTECH มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา และญี่ปุ่น ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย  
กองทุน PRINCIPAL GBRAND มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย  
กองทุน PRINCIPAL EUEQ มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศกลุ่มยุโรป ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย  
กองทุน PRINCIPAL JEQ มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศญี่ปุ่น ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย  
กองทุน PRINCIPAL GREITs มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย  
กองทุน PRINCIPAL iGOLD มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสิงคโปร์ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย  
กองทุน PRINCIPAL GOPP มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย  
กองทุนดังกล่าวข้างต้น (ยกเว้นกองทุน PRINCIPAL EPIF) มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อสงวนสิทธิ์ 1. เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูล/ความเห็นคำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมีได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้เป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อและ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่เป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ. ขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ. เพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2. บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่/ทำซ้ำ/ตัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

