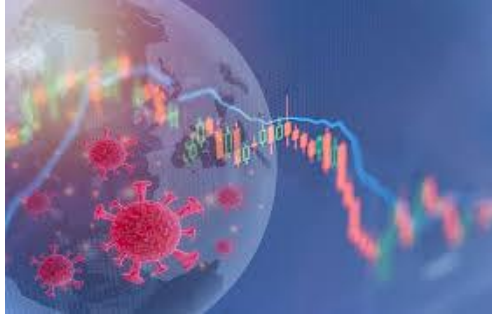


2020 – The Year in Review

สรุปสถานการณ์ปี 2020

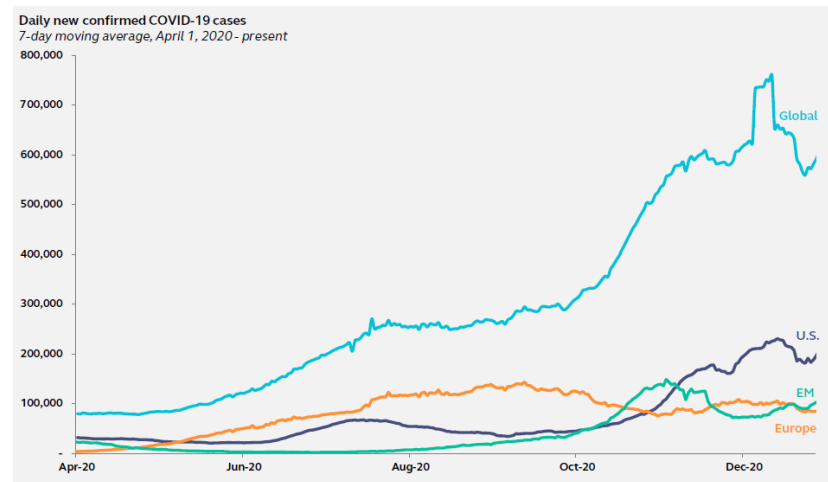


- ในช่วงต้นปี 2020 เริ่มต้นด้วยสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ และการค้าโลกที่อยู่ในทิศทางดีขึ้นกว่าปี 2019 เมื่อความตึงเครียดระหว่างจีน สหรัฐฯ มีแนวโน้มคลี่คลายลง ในขณะที่สหราชอาณาจักรยังคงจัดการกับการเตรียมตัวออกจากสหภาพยุโรปอย่างเป็นทางการ
- จนกระทั่งช่วงกลาง-ปลายเดือนมกราคม 2020 เมื่อโลกเริ่มรู้จักกับไวรัสสายพันธุ์ใหม่ COVID-19 ที่มีต้นตอการระบาดมาจากประเทศจีน และแพร่กระจายไปยังประเทศอื่นในระยะเวลาต่อมา จน WHO ประกาศให้เป็น Pandemic ซึ่งแปลว่า โรคระบาดใหญ่ที่ลุกลามไปทั่วโลก
- ในช่วงแรกของการระบาดของโรค COVID-19 ทั้งภาครัฐ และเอกชนทั่วโลกต่างพากันหาวิธีในการรับมือกับสถานการณ์ดังกล่าวในทุกวิถีทาง และได้ประกาศนโยบายต่าง ๆ ที่ต่างไปจากปกติ เช่น การจำกัดการเดินทาง การรักษาระยะห่าง จนทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หน่วยงานภาครัฐ ธนาคารกลางต่าง ๆ รวมถึงองค์กรระหว่างประเทศ เร่งอัดฉีดเม็ดเงินผ่านนโยบายการเงิน และการคลัง เพื่อกระตุ้นและเยียวยาผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นจากโรคระบาด ในขณะเดียวกันองค์กรด้านสุขภาพก็เร่งคิดค้นวิธีการป้องกัน และรักษาโรคระบาดที่เกิดขึ้นนี้อย่างต่อเนื่อง
- ท่ามกลางสถานการณ์ระบาดของโรค COVID-19 ทำให้พฤติกรรมของภาคธุรกิจ และครัวเรือนเปลี่ยนไปหลายประการ แต่มีหนึ่งพฤติกรรมที่คาดว่าจะคงอยู่ในระยะยาว คือ การเปลี่ยนแปลงสภาพสังคมเข้าสู่ยุคที่มีความเป็นดิจิทัลมากขึ้น
- จนกระทั่งในช่วงเดือนพฤศจิกายน 2020 ได้มีจุดเปลี่ยนที่สำคัญที่จะทำให้ภาพมุมมองปี 2021 ต่างจากปี 2020 เป็นอย่างมาก เมื่อพัฒนาการด้านวัคซีน COVID-19 มีความชัดเจนอย่างมีนัยสำคัญ และผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่ผู้สมัครจากพรรค Democrat อย่างนาย โจ ไบเดน สามารถเอาชนะประธานาธิบดีเก่าอย่างนาย โดนัลด์ ทรัมป์ได้ในที่สุด

The present situation

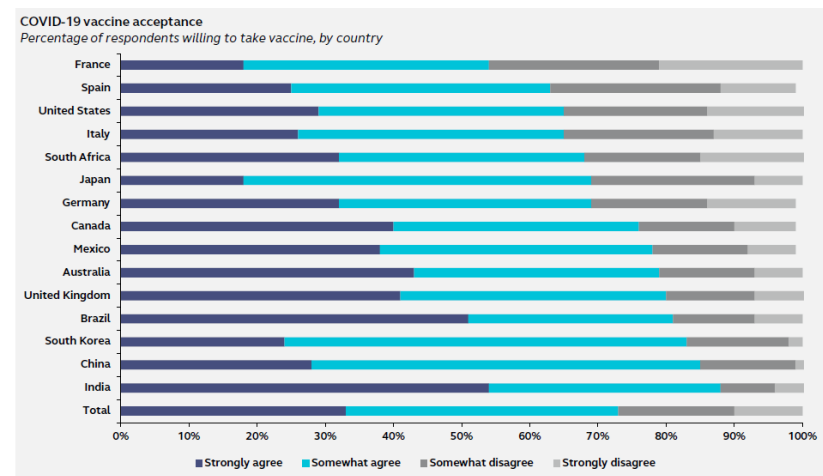
A COVID-19 winter wave is encompassing the U.S. and Europe

Governments have not been able to prioritize re-openings



A successful vaccine would be a game changer...

...but the public still needs some convincing



- พัฒนาการด้านวัคซีน นับเป็นข่าวดีต่อภาพเศรษฐกิจ และมุมมองการลงทุนในปี 2020
- ภาครัฐ และธนาคารกลางในแต่ละประเทศทั่วโลก มีบทบาทต่อภาคเศรษฐกิจในแต่ละประเทศเป็นอย่างมาก เนื่องจากนโยบายการเงินและการคลังที่เหมาะสมจะส่งผลอย่างมากต่อภาวะเศรษฐกิจในแต่ละประเทศ
- เงินเฟ้อมีแนวโน้มจะเพิ่มสูงขึ้น จากปัจจัยด้านอุปทานที่อาจไม่สมดุลชั่วคราวจาก Pend up demand หลังกิจกรรมทางเศรษฐกิจมีความปกติมากขึ้น
- ประธานาธิบดี โจ ไบเดน เป็นอีกหนึ่งบุคคลที่อาจต้องจับตาวางจะสร้างความเปลี่ยนแปลงต่อเศรษฐกิจโลกหรือไม่ในทิศทางใด
- อัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มต่ำอย่างต่อเนื่อง และสภาพคล่องในตลาดการเงินที่ยังคงในระดับสูง หนุนการลงทุนในสินทรัพย์ที่เสี่ยงขึ้น และมีโอกาสให้ผลตอบแทนดีขึ้น
- การย้ายกลุ่มอุตสาหกรรมลงทุนเข้าสู่ธุรกิจกลุ่ม cyclical

ปัจจัยที่ควรจับตา

- จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และความยากลำบากจำหน่ายเมื่อวัคซีน
- การเติบโตทางเศรษฐกิจตามความคาดหวัง และปัญหานี้สินที่เพิ่มขึ้นของทั้งภาครัฐ และเอกชน
- ปัจจัยเฉพาะในแต่ละประเทศ

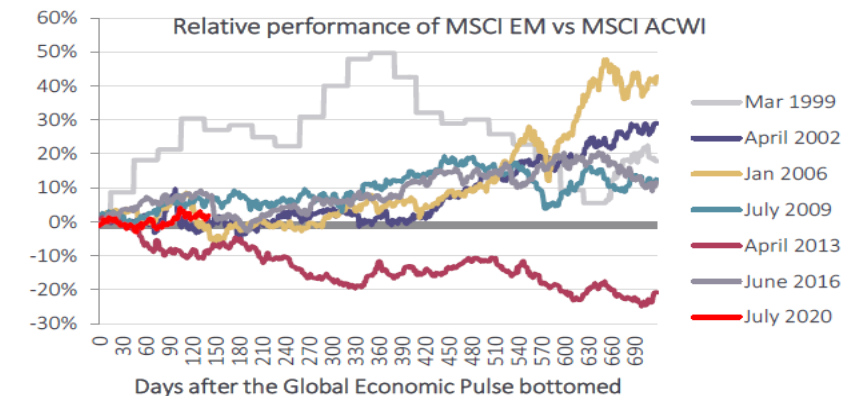
Market Outlook and Strategy: Global Equity

คาดว่าระยะกลาง – ยาว ตลาดหุ้นโลกยังอยู่ใน Uptrend โดยได้รับแรงหนุนจากการอัดฉีดเม็ดเงิน QE และ Fiscal Stimulus เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

Figure 1: Digital Transformation for Work, Home, and Play
Potential Beneficiaries



Figure 20: A trough in the global economy usually leads to an outperformance of EM equities



Source: Kiatnakin Phatra Securities, Refinitiv

Outlook and Strategy

Outlook

- ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวเร็วใน 2H 2020 โดยเฉพาะกลุ่ม US Tech และ Asia Tech โดยได้รับแรงหนุนจากเม็ดเงิน QE ทำให้ระดับ Valuation ตึงตัวมาก
- **Positives:** Bond Yield ต่ำ + สภาพคล่องที่ยังสูง + การฟื้นตัวของ Earnings จะทำให้ “หุ้น” น่าลงทุนมากกว่า “ตราสารหนี้”
- **Negatives:** Valuation แพง, มีความเสี่ยงเรื่อง QE Tapering กับ Bond Yield Rise
- คาดว่าระยะกลาง – ยาว ตลาดหุ้นโลกยังอยู่ใน Uptrend โดยได้รับแรงหนุนจากการอัดฉีดเม็ดเงิน QE และ Fiscal Stimulus เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่ระยะสั้น มีโอกาสที่จะปรับฐานจากข่าวร้ายที่คาดไม่ถึง เช่น QE Tapering หรือ Bond Yield เติบโต
- หุ้น Thematic ที่เกี่ยวกับ Digital Transformation น่าจะ perform ดีในระยะยาว
- คาดว่าแนวโน้มดอลลาร์อ่อนและเศรษฐกิจเอเชียที่ฟื้นเร็วกว่า จะทำให้หุ้น EM Asia มีโอกาส Outperform หุ้น US
- แนะนำให้จัดพอร์ตแบบ Core – Satellite โดยใช้กลยุทธ์ Buy on Dip

Strategy

- **Core Port:** Global Growth Stocks or Passive Global EQ ETF
- **Satellite Port:**
 - Thematic: Cloud Computing, Healthcare Innovation, etc.
 - Regional: China, Asia-Pacific ex Japan, Vietnam
 - Income Play: Global Bonds, Global REITs

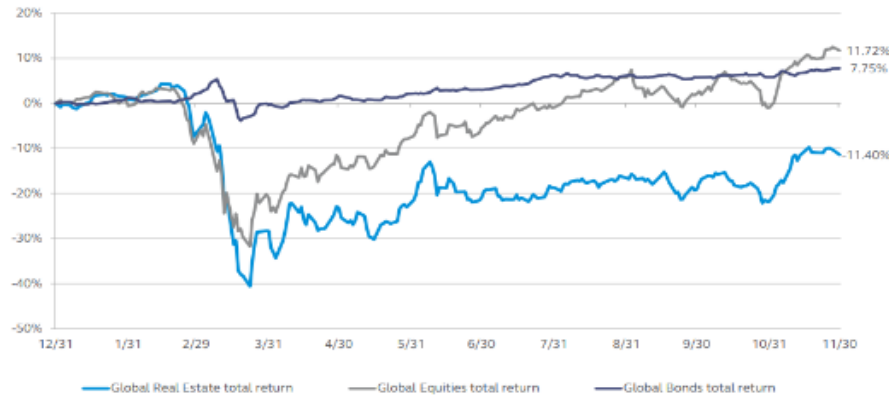
Market Outlook and Strategy: REITs

ตลาด REITs พ้นตัวต่อเนื่อง แต่ยังเป็น laggards เทียบกับตลาดหุ้นโลก คาดหวังโอกาสรับเงินปันผลเฉลี่ยประมาณ 3 – 5% ต่อปี

Market Update

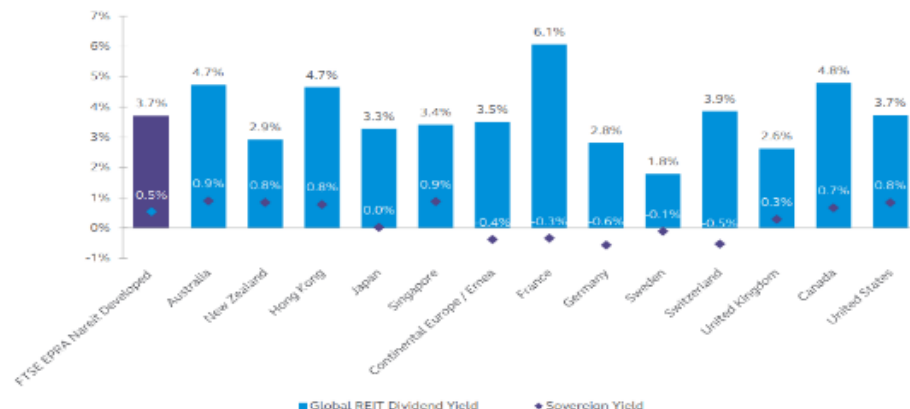
Global market performance: REITs, bonds & equities

Year to date



Global REIT income profile

Global REIT dividend yields vs. 10-year sovereign yields



Outlook and Strategy

Outlook

- ตลาด REITs พ้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะช่วงปลายปี 2020 หลังมีข่าว Vaccine แต่ยังเป็น laggards เทียบกับตลาดหุ้นโลก
- **Positives:** ข่าว Vaccine เป็นผลบวก โดยเฉพาะกับกลุ่ม Retail/Hotel, การระบาดรอบใหม่ทำให้เกิด Partial Lockdown เป็นผลบวกกับกลุ่ม Retail, แนวโน้ม low yield จะทำให้ REITs เป็น Income Play
- **Negatives:** การระบาดโควิดรอบใหม่, ความล่าช้าของการฉีด Vaccine
- คาดหวังโอกาสรับเงินปันผลเฉลี่ยประมาณ 3 – 5% ต่อปี ในช่วงปี 2021-2023
- แนะนำ **Overweight REITs**

Strategy

- ปรับลดการ OW ในกลุ่ม **Low Impact** ได้แก่ Data Centers, Logistics, Infrastructure เนื่องจากราคาปรับตัวขึ้นมามาก และปรับลดการ UW ในกลุ่ม High Impact ได้แก่ Retail, Hotels เพื่อให้ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวหลัง COVID
- ปรับลดการ OW ใน **SG REITs** และปรับลดการ UW ใน Thai REITs

Market Outlook and Strategy: Asset Allocation

แนะนำ Neutral Weight ทั้งหุ้นไทยและหุ้นโลก โดยใช้กลยุทธ์ “Buy on Dip”, OW REITs และ UW Gold

Asset Class	Strategic Asset Allocation (SAA)	Weight	Tactical Asset Allocation (TAA)	มุมมองการลงทุน ครึ่งแรกปี 2021
MM/Fixed Income	40%		40%	- คาดว่า yield จะทรงตัวในระดับต่ำ มีโอกาสที่ Yield Curve จะ Steepen - แนะนำลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ลดความเสี่ยงจาก MTM - ใช้เป็นที่พักเงินรอเพิ่มน้ำหนักในหุ้น
Thai EQ	15%		15%	- คาดว่า SET จะได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ, กระแส Fund Flows, และเงินดอลลาร์อ่อน แต่มีโอกาสจะผันผวนได้มากในระยะสั้น - แนะนำ “Buy on Dip” คาดกรอบ SET ที่ 1400 -1650
Global EQ	15%		12%	- แนะนำให้จัดพอร์ตแบบ Core – Satellite โดยใช้กลยุทธ์ “Buy on Dip” คือ เพิ่มน้ำหนักเมื่อตลาดปรับฐาน - แนะนำให้เน้นหุ้น EM Asia, China, Vietnam ซึ่งได้รับประโยชน์จากกระแส Fund Flows และเศรษฐกิจฟื้นเร็วกว่า
REITs	25%		27%	- ราคาตามหลังตลาดหุ้น ในขณะที่พื้นฐานกลุ่ม Logistics/Data Centers ยังดี - คาดหวังโอกาสรับเงินปันผล 3 - 5% สูงกว่า Bond Yield
Gold	5%		2%	- การปรับขึ้นในช่วงหลังเกิดจากการเก็งกำไร และ Fund Flows เข้า ETFs - คาดว่าทิศทางยังเป็น Uptrend ในระยะยาว แต่ในระยะสั้น แนะนำให้ Take Profit บางส่วนก่อน

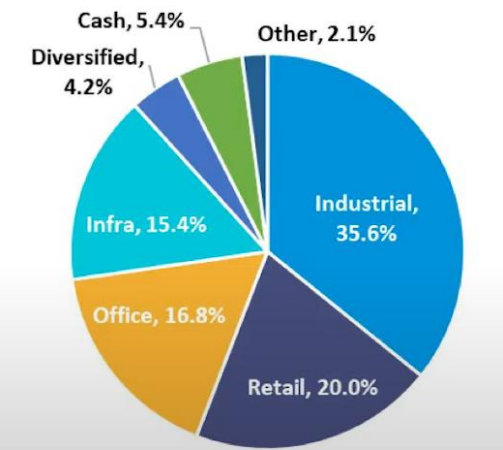
Neutral Weight
ตราสารหนี้, หุ้นไทย, หุ้นโลก

เพิ่มสัดส่วน
REITs

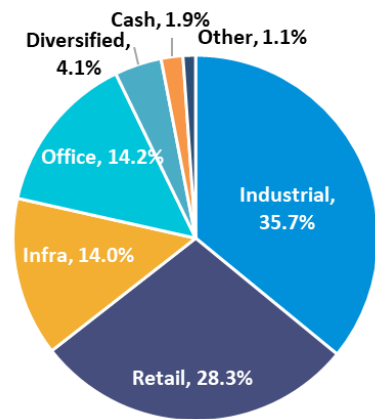
ลดสัดส่วน
ทองคำ

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)



Source: Principal as of 30 June 2020



Source: Principal as of 31 Dec 2020

การเปลี่ยนแปลงการลงทุนของกองทุน PRINCIPAL iPROP ในช่วงครึ่งหลังของปี 2020

- พัฒนาการด้านวัคซีนส่งผลดีต่อ REITs โดยรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มที่เคยได้รับผลกระทบหนักจากการ Lock-down อย่าง Retail และ Hospitality
- แต่ความไม่แน่นอนในการขนส่ง และจำหน่ายวัคซีน รวมถึงประสิทธิภาพในการป้องกัน และ ความเสี่ยงจากการกลายพันธุ์ของไวรัส ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องจับตา
- ทีมผู้จัดการกองทุนมีการปรับสัดส่วนพอร์ตการลงทุนโดยการลงทุนใน REITs กลุ่ม Retail รวมถึงตลาดสภาพคล่องดีอย่างสิงคโปร์มากขึ้น เพื่อรับโอกาสรับผลตอบแทนจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ และ Fund Flow ที่มีแนวโน้มไหลเข้าเอเชีย
- ยังคงเน้นสร้างสมดุลความเสี่ยงของพอร์ตด้วยการลงทุนใน REITs กลุ่มที่มีโอกาสโตดีในระยะยาวจากโครงสร้างทางสังคมที่เปลี่ยนแปลง อย่าง Data Centre และ Logistic

Country Allocation (%)

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

Source: Principal as of 30 June 2020

Country Allocation (%)

	iPROP	ΔBM%
Singapore	58.1	8.1
Thailand	39.6	-10.4
Hong Kong	0.4	0.4
Cash	1.9	1.9

Source: Principal as of 31 Dec 2020

Top 5 Holdings

Securities	% of NAV
Unit Trust - Real Estate - SGD : Ascendas Real Estate Investment Trust : AREIT	8.29
Unit Trust - Real Estate - SGD : Keppel DC REIT : KDCREIT	7.11
Infrastructure Fund : TRUE CORPORATION PLC. : DIF	6.92
Unit Trust - Real Estate - SGD : Capital Mall Trust : CICT SP	6.64
Unit Trust - Real Estate - SGD : Frasers Centrepoint Trust : FCT SP	6.44

Remark : Data as of 31 December 2020. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

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

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

	Fund Performance						
	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	5Y ¹	Since Inception ¹
iPROP-A(%)	-11.48	-0.76	-0.77	-11.45	3.54	7.41	8.47
Benchmark (%) [*]	-11.87	-0.10	-0.56	-11.84	3.12	7.43	9.29
Information Ratio ²	0.05	-0.69	-0.13	0.05	0.08	-0.02	-0.18
Standard Deviation (%)	21.12	9.77	9.18	21.12	15.19	12.62	9.51
iPROP-D(%)	-11.48	-0.76	-0.77	-11.45	3.51	7.41	8.24
Benchmark (%) [*]	-11.87	-0.10	-0.56	-11.84	3.12	7.43	9.97
Information Ratio ²	0.05	-0.69	-0.13	0.05	0.07	-0.02	-0.41
Standard Deviation (%)	21.12	9.77	9.18	21.12	15.17	12.61	9.11
iPROP-R(%)	-11.48	-0.76	-0.77	-11.45	3.50	7.44	8.15
Benchmark (%) [*]	-11.87	-0.10	-0.56	-11.84	3.12	7.43	9.97
Information Ratio ²	0.05	-0.69	-0.13	0.05	0.07	-0.01	-0.43
Standard Deviation (%)	21.12	9.77	9.18	21.12	15.17	12.61	9.12
iPROP-C(%)	-11.48	-0.76	-0.77	-11.45	3.54	7.51	7.00
Benchmark (%) [*]	-11.87	-0.10	-0.56	-11.84	3.12	7.43	6.62
Information Ratio ²	0.05	-0.69	-0.13	0.05	0.08	0.00	0.08
Standard Deviation (%)	21.12	9.77	9.18	21.12	15.18	12.61	9.70
iPROP-X(%)	-10.45	-0.47	-0.18	-10.42	n/a	n/a	-7.43
Benchmark (%) [*]	-11.87	-0.10	-0.56	-11.84	n/a	n/a	-9.64
Information Ratio ²	0.29	-0.39	0.19	0.29	n/a	n/a	0.48
Standard Deviation (%)	21.12	9.78	9.19	21.12	n/a	n/a	20.08

¹Returns of any periods longer than one year are annualized and displayed as percentage per year.

²Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk.

^{*}Benchmark : SET PF&REIT TRI Index 50% + FSTREI TRI Index (THB) 25% + FSTREI TRI Index adjusted with FX hedging cost 25% (source: MorningStar Direct as of 31 December 2020) effective from 11 February 2020 onwards before that using benchmark FSTREI TRI Index (THB) 50% + SET PF&REIT TRI Index 50% (1 February 2013 – 10 February 2020)

^{**}Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

Source: Principal as of 31 Dec 2020

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

ตัวอย่างทรัพย์สินที่ลงทุน



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

maple*tree*
logistics

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

ประเภท: กองทุนอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงสินทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และสามารถลงทุนในหุ้นได้ (ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

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

ชื่อหลักทรัพย์และการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อหลักทรัพย์และการลงทุนสูงสุด 5 ตัวแรก	% ของ NAV
Real Estate - AUD : GOODMAN GROUP : GMG AU	8.72
Infrastructure Fund : TRUE CORPORATION PLC. : DIF	6.76
Real Estate - AUD : SCENTRE GROUP : SCG AU	3.64
Real Estate - AUD : DEXUS PROVIDER REAL ESTATE SERVICES : DXS AU	3.01
Infrastructure Fund : EXPRESSWAY AND RAPID TRANSIT AUTHORITY OF THAILAND : TFFIF	2.87

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

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%

Source: Principal | Data as of 30 June 2020

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน



1. Real Estate - AUD 24.98%
2. Real Estate - JPY 17.14%
3. Real Estate - Domestic 14.18%
4. Unit Trust - Real Estate - SGD 13.88%
5. Infrastructure Fund 10.33%
6. Stock (Australia Dollar) 5.16%
7. Stock (Hong Kong Dollar) 3.81%
8. Unit Trust - Real Estate - HKD 3.21%
9. บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ 2.53%
10. Infrastructure Fund - SGD 1.84%
11. Real Estate - US Dollar - Singapore Exchange 1.83%
12. หุ้นสามัญ 1.01%
13. Real Estate - SGD 0.27%
14. Stock (Japanese YEN) 0.24%
15. สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย) -0.41%

Source: Principal as of 31 Dec 2020

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/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

ประเภท: กองทุนอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงสินทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และสามารถลงทุนในหุ้นได้ (ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

	Fund Performance						
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹	3 ปี ¹	5 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้ง ¹
iPROPEN-A(%)	-10.50	4.17	4.80	-10.47	n/a	n/a	-9.99
Benchmark (%) [*]	-6.28	6.46	11.15	-6.26	n/a	n/a	-6.07
Information Ratio ²	-0.88	-2.23	-3.08	-0.88	n/a	n/a	-0.83
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	21.74	9.11	9.24	21.74	n/a	n/a	20.83
iPROPEN-D(%)	-10.50	4.17	4.80	-10.48	n/a	n/a	-9.99
Benchmark (%) [*]	-6.28	6.46	11.15	-6.26	n/a	n/a	-6.07
Information Ratio ²	-0.88	-2.23	-3.08	-0.88	n/a	n/a	-0.83
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	21.74	9.11	9.24	21.74	n/a	n/a	20.83
iPROPEN-SSF(%)	n/a	4.11	4.74	n/a	n/a	n/a	16.60
Benchmark (%) [*]	n/a	6.46	11.15	n/a	n/a	n/a	25.52
Information Ratio ²	n/a	-2.29	-3.12	n/a	n/a	n/a	-1.95
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	n/a	9.13	9.25	n/a	n/a	n/a	13.61

¹ ค่าเฉลี่ย (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป
² Information 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 ธันวาคม 2563)
^{**} ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสัญญานถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal as of 31 Dec 2020

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

การเปลี่ยนแปลงการลงทุนของกองทุน PRINCIPAL iPROPEN ในช่วงครึ่งหลังของปี 2020

- ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2020 ทีมผู้จัดการกองทุนของ Principal ในออสเตรเลีย ได้เริ่มเข้ามามีส่วนร่วมในการบริหารเงินลงทุนในส่วนที่ลงทุนประเทศออสเตรเลีย ญี่ปุ่น และฮ่องกง ทำให้ พอร์ตการลงทุนของ PRINCIPAL iPROPEN กลายเป็นพอร์ตการลงทุนที่เน้น REITs รายตัวอย่างสมบูรณ์
- โดยทั้งสองทีมได้มีการบริหารพอร์ตในทิศทางที่ใกล้เคียงกันด้วยการเน้นสร้างสมดุลความเสี่ยงของพอร์ตด้วยการลงทุนใน REITs กลุ่มที่มีโอกาสดีในระยะยาวจากโครงสร้างทางสังคมที่เปลี่ยนแปลง อย่าง Data Centre และ Logistic
- และมีการปรับสัดส่วนพอร์ตการลงทุนโดยการลงทุนใน REITs กลุ่ม Retail รวมถึงตลาดสภาพคล่องดีอย่างสิงคโปร์มากขึ้น เพื่อรับโอกาสรับผลตอบแทนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และ Fund Flow ที่มีแนวโน้มไหลเข้าเอเชีย
- ทั้งนี้ในช่วงปลายปีนับแต่ช่วงโควิดเริ่มมีความเป็นไปได้มากขึ้น ทางผู้จัดการกองทุนในไทย ได้มีการจัดสรรเงินลงทุนให้แก่ผู้จัดการกองทุนในออสเตรเลีย เพื่อลงทุนในตลาด REITs เอเชีย กลุ่มที่สภาพคล่องสูงกว่า อย่าง ออสเตรเลีย และ ญี่ปุ่น มากขึ้น เพื่อเพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนจากการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และ Fund Flow ที่ไหลเข้าเอเชีย

Asian Equity- Preparing for rotation

Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund (“PRINCIPAL APDI”)

Feeder Fund ลงทุนในกองทุนหลัก
Principal Asia Pacific Dynamic
Income Fund ซึ่ง

- ลงทุนด้วยกลยุทธ์ Barbell Portfolio ด้วยการถือหุ้นหรือ REITs ที่จ่ายเงินปันผลสูง พร้อมไปกับการลงทุนใน Growth Stocks โดยไม่ยึดเกาะดัชนีอ้างอิง
- มี Broader Universe การลงทุน ครอบคลุมถึง Asia Pacific
- กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานในอดีตที่โดดเด่น

Principal China Equity Fund (“PRINCIPAL CHEQ”)

Fund of Funds ลงทุนในกองทุนหลักที่
เน้นลงทุนในหุ้นจีน

- รวมรวมกองทุนหุ้นจีนศักยภาพสูงไว้ในที่เดียว
- ปรับสัดส่วนตามสภาวะแวดล้อมแบบ Active Management ลดผลกระทบจากความเสียหายลง เพิ่มศักยภาพการสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว

Principal Vietnam Equity Fund (“PRINCIPAL VNEQ”)

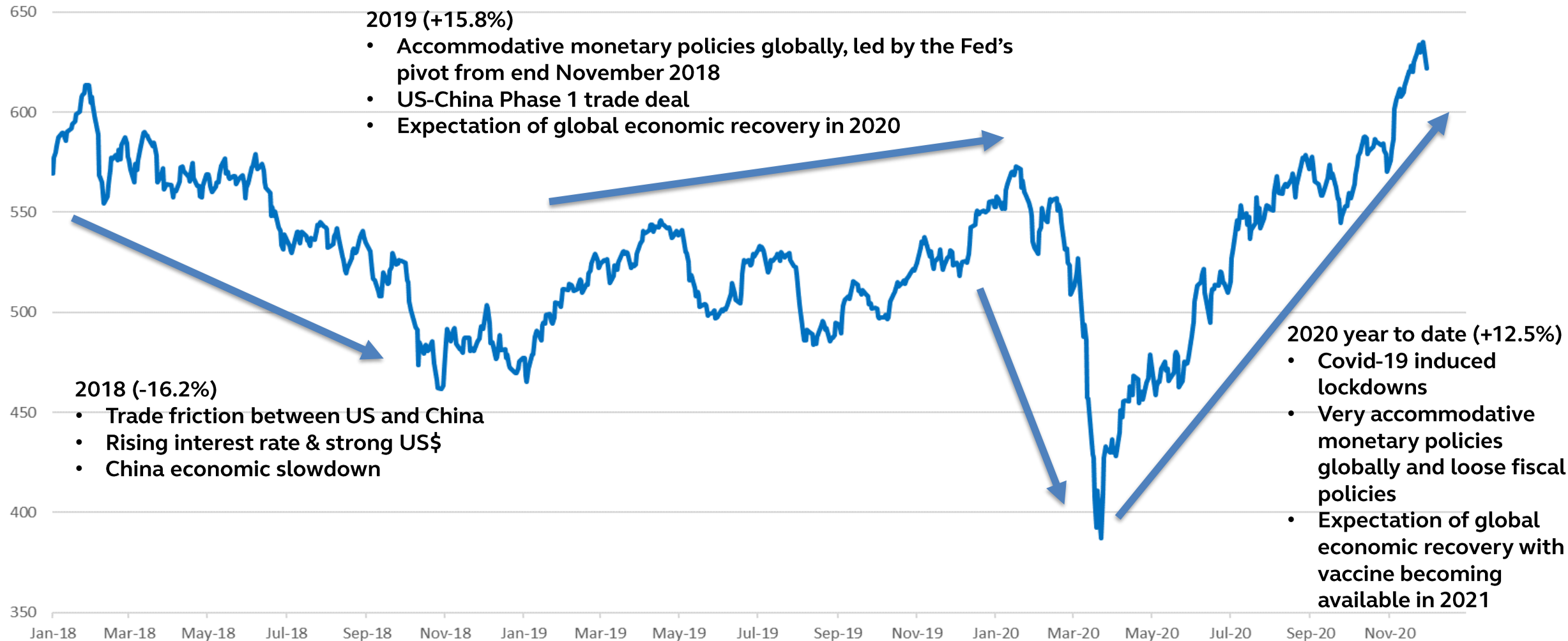
เน้นลงทุนตรงในหุ้นรายตัว/ETF ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เวียดนาม

- คัดเลือกหลักทรัพย์คุณภาพสูงโดยทีมบริหารกองทุนตราสารทุนของ บลจ. พรินซิเพิล
- ทีมบริหารกองทุนที่ประกอบด้วยทั้งชาวไทย และเวียดนาม พร้อมแรงสนับสนุนทางความคิดจากทีมผู้จัดการที่ประจำประเทศอื่นๆ ในอาเซียน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กอง PRINCIPAL APDI มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในฮ่องกงและประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กอง PRINCIPAL CHEQ มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กอง PRINCIPAL VNEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Asia Pacific ex-Japan Market Review

MSCI AC Asia Pacific ex Japan (US\$)



Source: Bloomberg, data as of 30th Nov 2020

Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

จุดเด่นกองทุน

โอกาสลงทุนในหุ้นคุณภาพดี
โตเร็ว บั้นผลสูง
ในภูมิภาค Asia Pacific

เน้นทำ **Company Visit**
เพื่อเลือกลงทุนแบบ Bottom-up
และบริหารแบบ
Benchmark Unconstrained

ผลการดำเนินงานดีสม่ำเสมอ
ได้รับการจัดอันดับ
★★★★★
จาก Morningstar
ทั้ง Master และ Feeder

Morningstar Ratings™



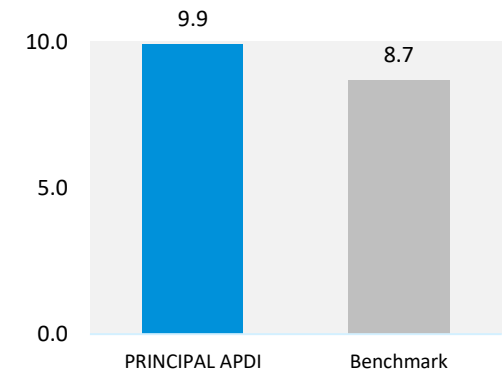
กองทุน PRINCIPAL APDI
ได้รับการจัดอันดับ Morningstar Rating 5ดาว

กลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

- กลยุทธ์ **Barbell Portfolio** ถือหุ้นหรือ REITs ที่จ่ายเงินปันผลสูง เน้นลงทุนใน Growth Stocks โดยไม่ยึดเกาะดัชนีอ้างอิง
- ปรับสัดส่วนการลงทุน** ให้เข้ากับสถานการณ์ตลาดในแต่ละขณะ (**Dynamic**)
- Broader Universe ครอบคลุมถึง Asia Pacific **สร้างโอกาสลงทุนในหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพเติบโตไปพร้อมกับ Megatrend** เช่น E-commerce, Online Learning, พลังงานสะอาด ฯลฯ

Source: Principal Asset Management and www.morningstarthailand.com *Morningstar Rating and AIMC Ranking Data as of 31 Dec 2020

5Y Return (% p.a.)
Data as of 31 Dec 2020



คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจายตัวในฮ่องกงและประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้/ บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญานยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน/ Copyright @ 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย

12 ไทย 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)

ตัวอย่าง หุ้นเอเชีย-แปซิฟิก ที่มีพื้นฐานดี โตเร็ว

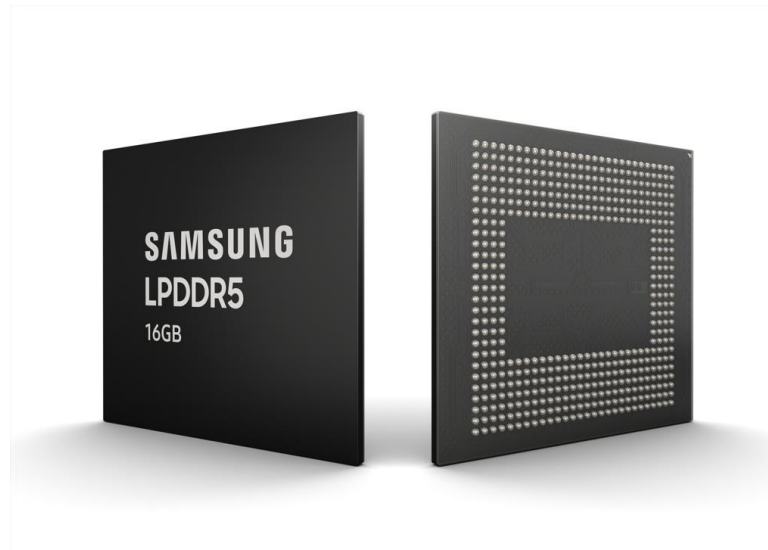
Technology



Tencent Holdings

- ผู้นำด้าน Technology ระดับโลก ทั้ง Online Games, Social Media, Mobile Payment, etc.

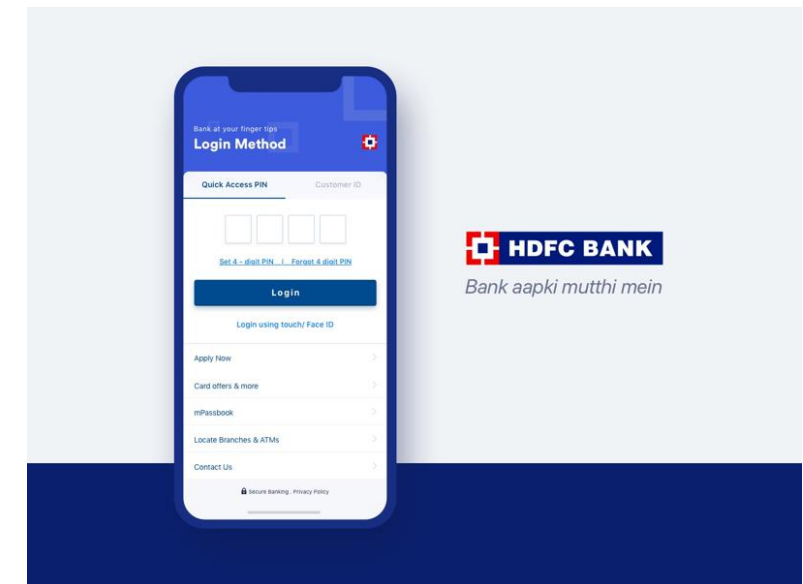
Source: Principal Asset Management , Data as of 31 Dec 2020



Samsung Electronics

- ผู้นำด้าน Consumer Electronics, จอ LCD และ LED และ Memory Chip

Banking



HDFC Bank

- ธนาคารเอกชนใหญ่ที่สุดในอินเดีย มีจำนวนสาขามากกว่า 5,000 แห่ง ฐานลูกค้ากว่า 56 ล้านราย และเน้นบุกตลาดด้วย Mobile Application

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในฮ่องกงและประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้/ บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

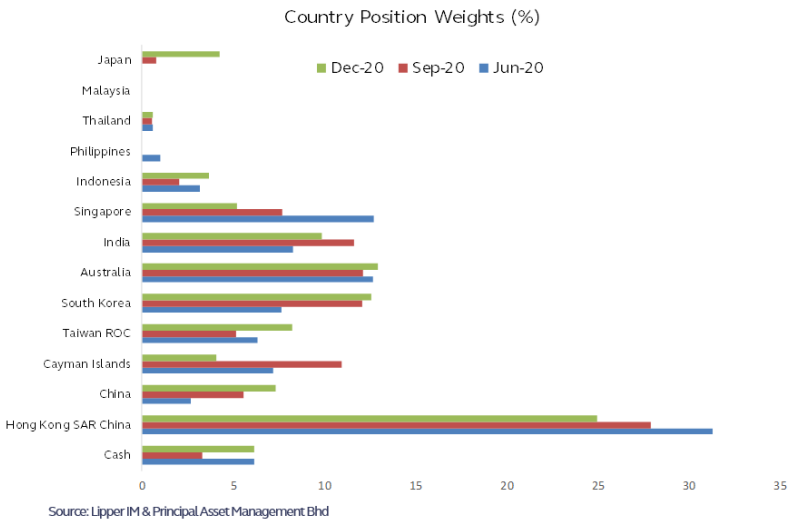
Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

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

	Fund Performance						
	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	5Y ¹	Since Inception ¹
APDI (%)	18.95	16.15	32.13	18.89	5.27	9.90	10.02
Benchmark (%) [*]	24.18	15.94	28.56	24.10	5.68	8.68	6.64
Information Ratio ²	-0.50	0.11	0.64	-0.50	-0.06	0.14	0.39
Standard Deviation (%)	23.44	14.55	16.09	23.44	17.01	14.60	12.81

¹Returns of any periods longer than one year are annualized and displayed as percentage per year
²Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk
^{*}Benchmark : M1APJ Index (THB) 50% + M1APJ Index adjusted with FX hedging cost 50% (source: Bloomberg, BOT as of 31 December 2020) effective from 11 February 2020 onwards before that using benchmark M1APJ Index (THB) 100.00% (1 January 2017 – 10 February 2020)
^{**}Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

Source: Principal as of 31 Dec 2020



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในฮ่องกงและประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal China Equity Fund (PRINCIPAL CHEQ)

เน้นลงทุนหุ้นกลุ่ม A-share ศูนย์รวมธุรกิจ New Economies ของประเทศจีน

ธุรกิจใหญ่มีรายได้จากในประเทศเป็นหลัก ลดความเสี่ยงจากภาพสงครามการค้าที่อาจเกิดขึ้น

ดูแลโดยผู้จัดการกองทุนภายในประเทศที่ช่วยคัดเลือกสุดยอดกองทุน และปรับสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ตลาด

Why Fund of Funds?

- รวมรวมกองทุนหุ้นจีนศักยภาพสูงไว้ในที่เดียว
- ปรับสัดส่วนตามสภาวะแวดล้อมแบบ Active Management ลดผลกระทบจากความเสียหายลง เพิ่มศักยภาพการสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว (Maximum Drawdown in the first Decile)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญียืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Core Portfolio (50 – 100%)

UBS (Lux) China A Opportunity Fund

กองทุนหุ้น Large Cap โดย UBS Asset Management บริหารแบบ Active

Satellite Portfolio (0 – 50%)

iShares FTSE A50 China Index

กองทุนหุ้น Large Cap โดย BlackRock iShares บริหารแบบ Passive เพื่อเป็นสภาพคล่อง

Principal China Direct Opportunity Equity

กองทุนหุ้น Mid Cap โดย CCB Principal ใช้ Quant Model

Premia CSI CAIXIN China New Economy ETF (3173 HK)

กองทุน Smart Beta ETF โดย Premia Partners เน้นหุ้น New Economy

Global X China Cloud Computing ETF (2826 HK)

กองทุน Smart Beta ETF โดย Global X เน้นหุ้น Cloud Computing

iShares MSCI China A Index

กองทุนหุ้น Large Cap โดย BlackRock iShares บริหารแบบ Passive เพื่อเป็นสภาพคล่อง

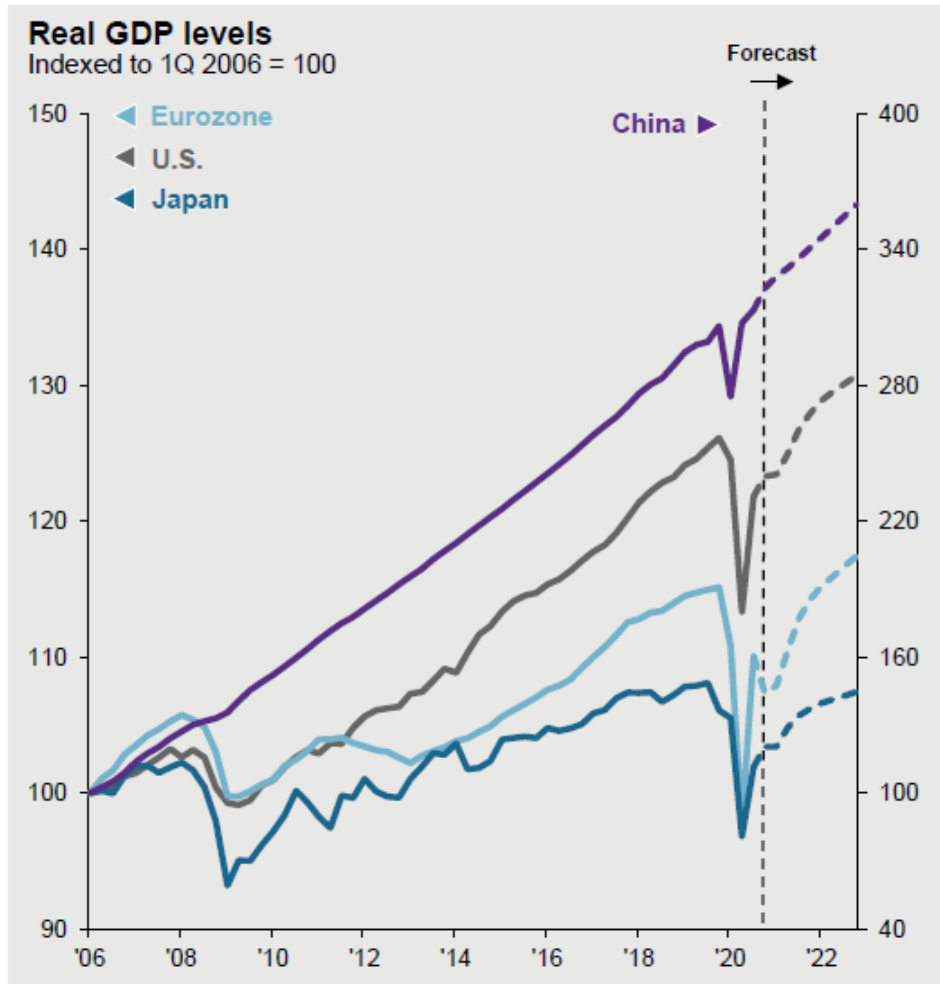
พอร์ตการลงทุนดังกล่าวเป็นเพียงการประมาณการสัดส่วนการลงทุน ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้เมื่อลงทุนจริง ขึ้นอยู่กับสภาพตลาดการลงทุนและโอกาสการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ ประเมินการผลตอบแทนไม่ใช้การรับประกันหรือยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต



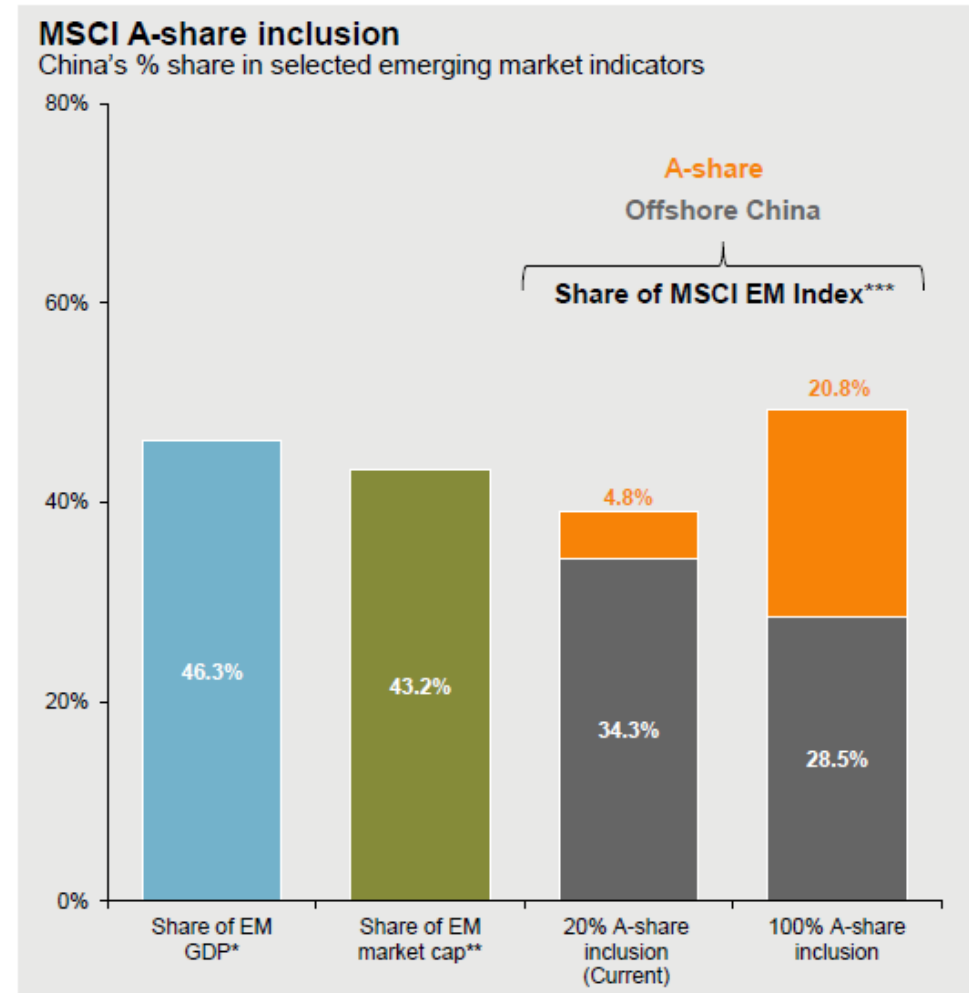
Market Outlook and Strategy: China Equity

ปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้นจีน คือ เศรษฐกิจที่ฟื้นตัวเร็ว และ กระแส Fund Flows ที่เกิดการปรับเพิ่มน้ำหนักหุ้น A Shares ใน MSCI EM Index

China GDP Growth vs. others



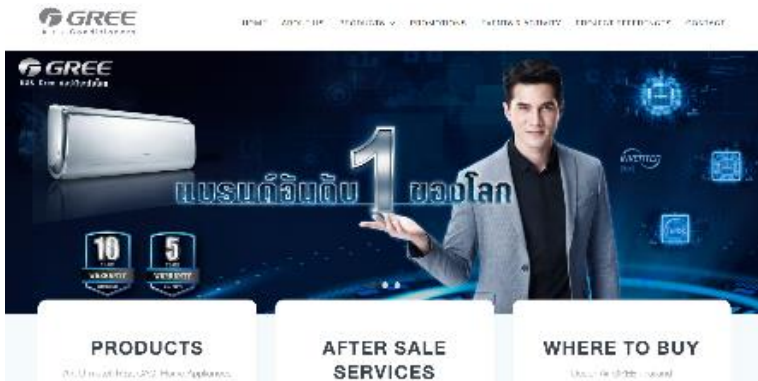
China's Weight in MSCI Emerging Market Index



Principal China Equity Fund (PRINCIPAL CHEQ)

ตัวอย่าง **หุ้นจีน** ในกลุ่ม New Economy และ Cloud Computing

New Economy



Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai

- ผู้ผลิตเครื่องปรับอากาศใหญ่ที่สุดในโลก
- มีกำลังการผลิตเครื่องปรับอากาศในที่พักอาศัย (Residential Air Conditioners) มากกว่า 60 ล้านเครื่องต่อปี
- มีฐานการผลิตใน China, Brazil, Pakistan, Vietnam ส่งออกไปยัง 160 ประเทศทั่วโลก

Source: global.gree.com , Data as of 30 Sep 2020

Source: Principal Asset Management, as of August 2020

Cloud Computing



Meituan-Dianping

- ผู้นำธุรกิจ e-commerce platform ที่รวบรวมบริการมากกว่า 200 รายการไว้บน App เดียว อาทิ food catering, on-demand delivery, car-hailing, bike-sharing, hotel and travel booking, movie ticketing
- มีผู้ใช้บริการกว่า 600 ล้านราย และร้านค้ากว่า 5 ล้านราย
- Market Cap US\$200bn ใหญ่กว่า Uber 3 เท่า

Source: about.meituan.com/en and Yahoo Finance, Data as of 30 Sep 2020



Hundsun Technologies Inc.

- บริษัท Fintech ชั้นนำของจีน
- ติดอันดับ Top-100 Global IDC FinTech Rankings
- ให้บริการ integrated solution กับ securities, futures, funds, trust, insurance, banking, exchange and private placement

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

Principal China Equity Fund (PRINCIPAL CHEQ)

	Fund Performance				
	YTD	3M	6M	1Y	Since Inception ¹
CHEQ-A (%)	27.76	11.58	23.08	27.67	16.59
Benchmark (%)*	38.84	9.76	24.58	38.72	18.79
Information Ratio ²	-0.75	0.48	-0.25	-0.75	-0.20
Standard Deviation (%)	22.40	14.94	21.95	22.40	21.18

¹Returns of any periods longer than one year are annualized and displayed as percentage per year

²Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk

*Benchmark : M1CN1A Index (THB) 50% + M1CN1A Index adjusted with FX hedging cost 50% (Source: Bloomberg as of 31 December 2020) effective from 1 December 2020 onwards before that 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% (11 February 2020 – 30 November 2020)

**Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

Top 5 Holding

Securities	% of NAV
UBS FUND MGMT LUX CHINA A OPPORTUNITY I A1 : UBCIA1A LX	65.57
MIRAE ASSET GBL IN CHINA CLOUD COMPUTING ETF H : 2826 HK	9.72
PREMIA ETF SERIES CSI CAIXIN CH NEW ETF HKD : 3173 HK	9.55
iShares FTSE A50 China Index ETF : 2823 HK	2.87
Other Assets/liability : Other Assets/liability	1.64

Remark : Data as of 31 December 2020. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

Source: Principal as of 31 Dec 2020

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

18 ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/



Principal Vietnam Equity Fund (PRINCIPAL VNEQ)

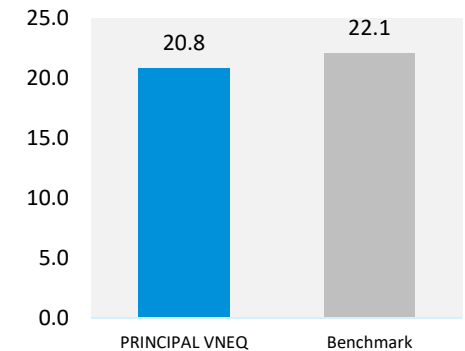
จุดเด่นกองทุน PRINCIPAL VNEQ

โอกาสลงทุนในประเทศที่มีเศรษฐกิจเติบโตเร็วที่สุดใน ASEAN

เน้นเลือกหุ้นรายตัวในหุ้นขนาดใหญ่ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี โตเร็วและมีสภาพคล่องสูง

มีนักวิเคราะห์ชาวเวียดนามประจำในพื้นที่ เพื่อให้สามารถทำ Company Visit ได้อย่างสม่ำเสมอ

YTD Return
as of 31 Dec 2020



Source: Principal Asset Management, Data as of 31 Dec 2020

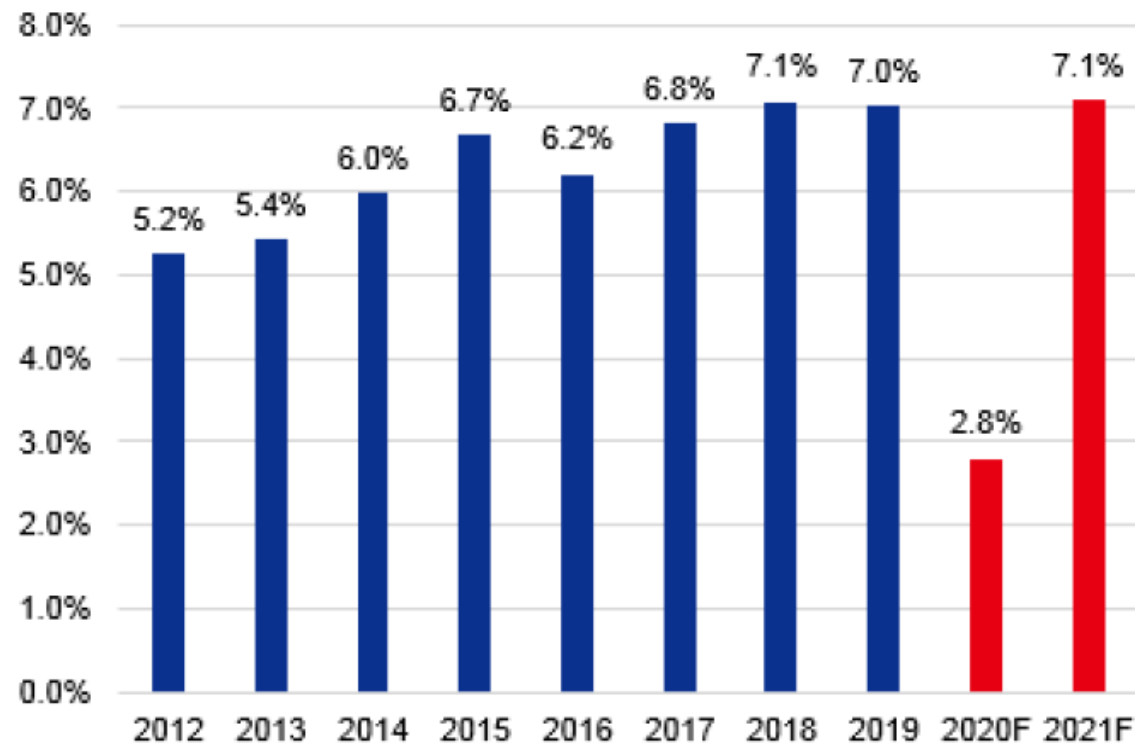
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือ ได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / การวัดผลการดำเนินงาน จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน/ %ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน

Market Outlook and Strategy: Vietnam Equity

ปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้นเวียดนาม คือ เศรษฐกิจที่ฟื้นตัวเร็ว และ กระแส Fund Flows ที่เกิดการปรับเพิ่มน้ำหนักเวียดนามในดัชนี MSCI Frontier

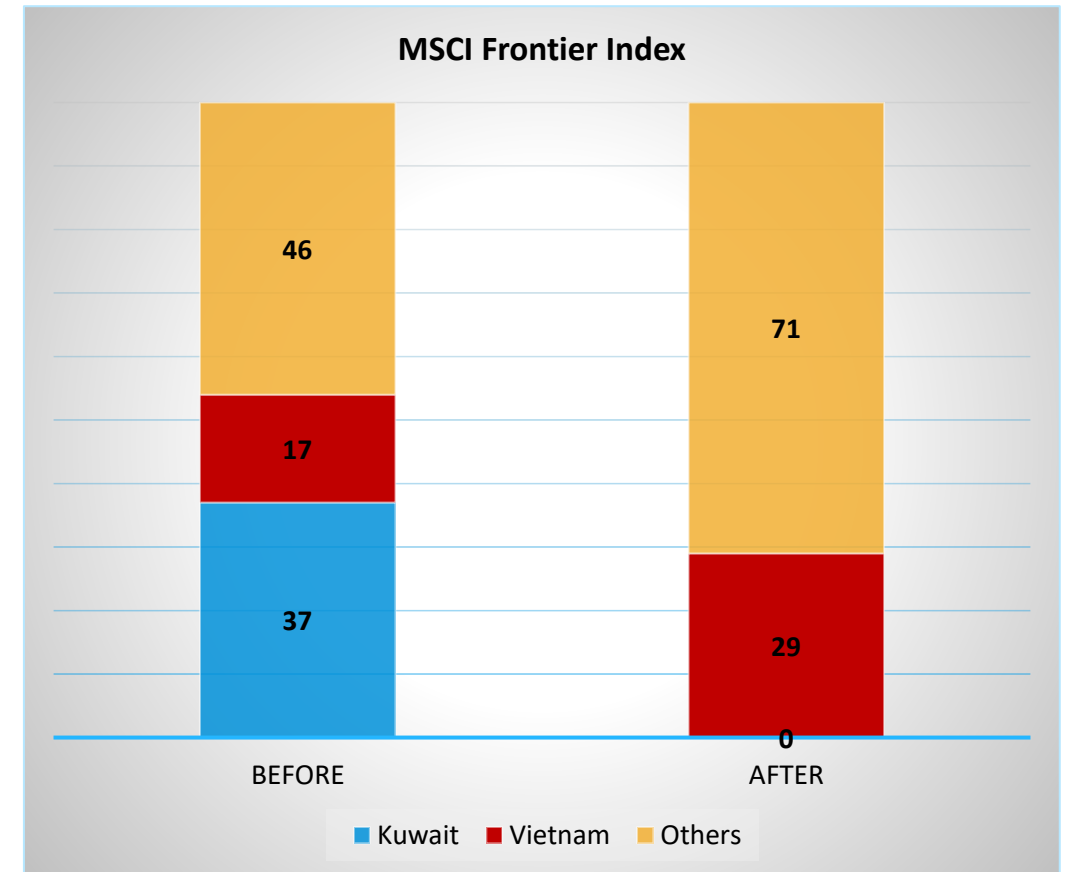
Vietnam GDP Growth

Figure 43: Annual GDP growth in 2012-21F period



SOURCES: GSO, VNDIRECT RESEARCH

Vietnam's Weight in MSCI Frontier Index



Principal Vietnam Equity Fund (PRINCIPAL VNEQ)

ตัวอย่าง **หุ้นเวียดนาม** ที่ธุรกิจไม่ได้รับผลกระทบและยังเติบโตได้ต่อเนื่องแม้หลังยุค COVID-19

Technology



FPT Corporation (FPT)

- ผู้นำด้าน IT Outsourcing (Software Development, IT Solutions), Telecom Service (Internet, IPTV, Data Center) และ Education (FPT University) มีฐานลูกค้าทั่วโลก
- ต้นทุนต่ำ เพราะผลิต Software Engineers เองจาก FPT University ซึ่งมีหลักสูตร Online หลัง COVID มีจำนวนนักศึกษาเพิ่มขึ้น 37%
- กำไรสุทธิครึ่งปีแรกโต +13.5%

Source: fpt.com.vn/en, Data as of 30 Jun 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือ ได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตของ

21 กองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Retail



Vincor Retail (VRE)

- บริหารศูนย์การค้า 79 แห่งใน 43 เมือง พื้นที่ให้เช่า 1.6 ล้านตรม. Occupancy Rate หลัง COVID อยู่ที่ 85%
- Vietnam มี lockdown เพียง 3 สัปดาห์ ทำให้ยอดขายกลับมาเกือบเท่าปี 2019 ตั้งแต่เดือน May
- มี Tenant ยอดนิยม อาทิ UNIQLO, Koi The, Haidelao
- แนวโน้มเติบโตดีจากกระแส Urbanization, รายได้เพิ่มขึ้นของชนกลุ่มสาว และการมี Penetration Rate ต่ำ

Source: ir.vincor.com.vn/en, Data as of 30 Jun 2020

Property Development



Vinhomes (VHM)

- บริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ใหญ่ที่สุดของเวียดนาม ครองส่วนแบ่งตลาด Mid – High End ประมาณ 40%
- เน้น Mega Project แต่ละโครงการมีจำนวนกว่า 40,000 ยูนิต พร้อมพื้นที่ส่วนกลางขนาดใหญ่ ทั่วหาดทราย ทะเลสาบ สนามกีฬา ฯลฯ
- ยอดขายครึ่งปีแรก 22,045 ยูนิต เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 15% โดย 14% เป็นการขาย Online

Source: ir.vinhomes.vn/en, Data as of 30 Jun 2020

Principal Vietnam Equity Fund (PRINCIPAL VNEQ)

	Fund Performance					
	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	Since Inception ¹
VNEQ-A (%)	20.80	18.45	35.46	20.74	-3.88	-0.84
Benchmark (%) [*]	22.11	17.64	35.39	22.05	0.86	6.16
Information Ratio ²	-0.22	0.41	0.00	-0.22	-0.60	-0.81
Standard Deviation (%)	23.30	15.34	17.43	23.30	23.71	18.17
VNEQ-I (%)	20.80	18.45	35.46	20.74	n/a	-4.53
Benchmark (%) [*]	22.11	17.64	35.39	22.05	n/a	-2.33
Information Ratio ²	-0.22	0.41	0.00	-0.22	n/a	-0.32
Standard Deviation (%)	23.30	15.34	17.43	23.30	n/a	18.73

¹Returns of any periods longer than one year are annualized and displayed as percentage per year.

²Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk.

^{*}Benchmark : VN30 Total Return Index (source: Bloomberg as of 31 December 2020)

^{**}Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

Top 5 Holding

Securities	% of NAV
SSIAM ETF VNFIN LEAD VND10000 : FUESSVFL VN	10.07
HOA PHAT GROUP JSC : HPG VN	9.96
VIETNAM INV FND ET VND10000 : FUEVFNVD VN	9.72
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC : VNM VN	8.00
VINHOMES JSC : VHM VN	7.30

Remark : Data as of 31 December 2020. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

Source: Principal as of 31 Dec 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือ ได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญานยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / การวัดผลการดำเนินงาน จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน/ %ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน

Principal Global Cloud Computing Fund (PRINCIPAL GCLOUD)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมเทคโนโลยี ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก คือ WisdomTree Cloud Computing UCITs ETF ที่เน้นสร้างผลตอบแทนเลียน BVP Nasdaq Emerging Cloud Index ซึ่ง

- ลงทุนในหุ้นของธุรกิจที่มีรายได้หลักจาก Cloud Computing บนหลักเกณฑ์การคัดเลือกที่โดดเด่น
- จัดสรรน้ำหนักการลงทุนแบบ Equal-weighting ช่วยเพิ่มการกระจายความเสี่ยงและโอกาสสร้างผลตอบแทนที่สูงในภาวะที่กลุ่มอุตสาหกรรมเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง
- มีประวัติผลการดำเนินงานย้อนหลังที่โดดเด่น



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักมีการกระจุกตัวในกลุ่มเทคโนโลยี (Information Technology Sector) ซึ่งมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค และความล้าสมัยของสินค้า ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก และอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายหลายอุตสาหกรรม / กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนไทย และ/หรือกองทุนต่างประเทศ (กองทุนหลัก) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งกองทุนหลักอาจได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



Sources for all tables/charts on these pages: WisdomTree UK, Bloomberg. All data as of 30/11/2020

	Fund Performance						
	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	5Y ¹	Since Inception ¹
GCLOUD-A (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	13.43
Benchmark (%) [*]	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	13.73
Information Ratio ²	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.05
Standard Deviation (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	34.08

¹Returns of any periods longer than one year are annualized and displayed as percentage per year

²Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk

^{*}Benchmark : EMCLOUDN Index adjusted with FX hedging cost 50% + EMCLOUDN Index (THB) 50% (source: Bloomberg as of 31 December 2020)

Source: Principal as of 31 Dec 2020

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

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



Kristian Heugh
CITYWIRE AAA

กองทุนหลักเน้นลงทุนหุ้นของธุรกิจที่มีความได้เปรียบในการแข่งขัน ภายใต้ธีม **Disruptive Change**

ADAPTIVE
คุณสมบัติของธุรกิจที่มี
โอกาสรอดท่ามกลางความ
ท้าทาย

SELECTIVE
เน้นเลือกลงทุนในธุรกิจที่
ประเมินว่าแล้วว่ามีคุณภาพ
โดยไม่ยึดติดกับดัชนีอ้างอิง

OUTSTANDING
ผลงานเป็นที่ประจักษ์ ได้รับ
การจัดอันดับยอดเยี่ยมจาก
บริษัทระดับโลก

Competitive Strategies

ความได้เปรียบด้านความแตกต่าง

DIFFERENTIATION



ความได้เปรียบด้านราคา

COST LEADERSHIP



ความได้เปรียบเชิงเครือข่าย

NETWORK EFFECT



Sample Stocks



TAL Education
Group



DSV Panalpina A/S



Mastercard

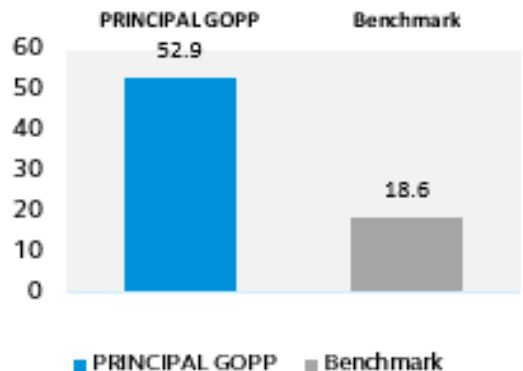
Morningstar Ratings™



กองทุน Master Fund และ Feeder Fund

ได้รับการจัดอันดับ Morningstar Rating 5 ดาว

YTD Return
as of 31 Dec 2020



Source: Morningstar, as of 31 Dec 2020

Source: MSIM Global Opportunity Fund Presentation, Data as of 30 Sep 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ/ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / Copyright @ 2020 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่

24 รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

ตัวอย่าง **หุ้นโลก** ที่ธุรกิจไม่ได้รับผลกระทบและยังเติบโตได้ต่อเนื่องแม้หลังยุค COVID-19

Education



TAL Education Group

- ผู้นำด้านโรงเรียนติวในจีน เน้น Math, Science, English
- นักเรียนลงทะเบียนเพิ่มขึ้นจาก 3.0 เป็น 4.6 ล้านคน
- โรงเรียนติวเกือบ 800 สาขาใน 70 เมือง
- รายได้โตเร็วจาก Online Courses

Source: MSIF Global Opportunity Fund Fact Sheet, Morningstar, and Principal Asset Management, Data as of 30 Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ/ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Retail



Amazon.com Inc.

- ผู้นำด้าน Online Retailer และ Cloud Computing
- Active Users: 460 ล้านคน
- Prime Members: 140 ล้านคน
- พนักงาน 840,000 คน จ้างเพิ่มปีนี้อีก 175,000 คน

Logistics



DSV Panalpina A/S

- บริษัทขนส่งสัญชาติ Denmark
- ติดอันดับ Top-5 ของโลก ครอบคลุม 80 ประเทศ
- ใช้กลยุทธ์ Asset Light คือ ไม่มีเครื่องบิน หรือ เรือ เป็นของตนเอง

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

	Fund Performance					
	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	Since Inception ¹
GOPP-A (%)	48.14	7.63	36.07	50.45	21.70	21.67
Benchmark (%)	14.02	4.63	19.39	16.96	6.86	7.28
Information Ratio ²	1.15	0.66	1.32	1.06	0.77	0.79
Standard Deviation (%)	29.58	24.52	23.90	28.54	18.83	19.33
GOPP-C (%)	48.14	7.63	36.07	50.45	n/a	35.92
Benchmark (%)	14.02	4.63	19.39	16.96	n/a	12.06
Information Ratio ²	1.15	0.66	1.32	1.06	n/a	1.04
Standard Deviation (%)	29.58	24.52	23.90	28.54	n/a	22.67
GOPP-SSF (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Benchmark (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Information Ratio ²	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Standard Deviation (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

¹Returns of any periods longer than one year are annualized and displayed as percentage per year

²Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk

*Benchmark : M1WD Index (THB) 50% + M1WD index adjusted with FX hedging cost 50% (Source: Bloomberg as of 30 November 2020)
effective from 11 February 2020 onwards before that using benchmark M1WD Index 100.00% (22 May 2017 – 10 February 2020)

**Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

SSF Class open from 1 Dec 2020 onwards

Source: Principal as of 31 Dec 2020

Top Holdings (% of Total Net Assets) ³	FUND	INDEX
Mastercard Inc	6.66	0.54
Amazon.com Inc	6.52	2.34
Uber Technologies Inc	5.80	0.08
Servicenow Inc	5.18	0.18
Tal Education Group	4.44	0.05
Hdfc Bank Ltd	4.35	--
Visa Inc	4.07	0.62
Dsv Panalpina A/S	3.85	0.06
Meituan	3.67	0.23
Walt Disney Company (the)	3.52	0.55
Total	48.06	--

Source: Morgan Stanley as of 31 Dec 2020

Sector Allocation (% of Total Net Assets) ^{1,2}	FUND	INDEX
Information Technology	33.86	21.86
Consumer Discretionary	25.23	13.00
Communication Services	13.77	9.26
Industrials	9.65	9.68
Financials	5.64	13.46
Health Care	2.30	11.86
Consumer Staples	2.01	7.38
Materials	0.40	4.92
Cash	6.89	--



Source: Morgan Stanley as of 31 Dec 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ/ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุน ได้ที่ <https://www.principal.th/th/mutual-fundth/> ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 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