

Macroeconomic Outlook: Global Recovery

3 ปัจจัยบวก และ 3 ปัจจัยลบ ที่ต้องจับตา ในปี 2021

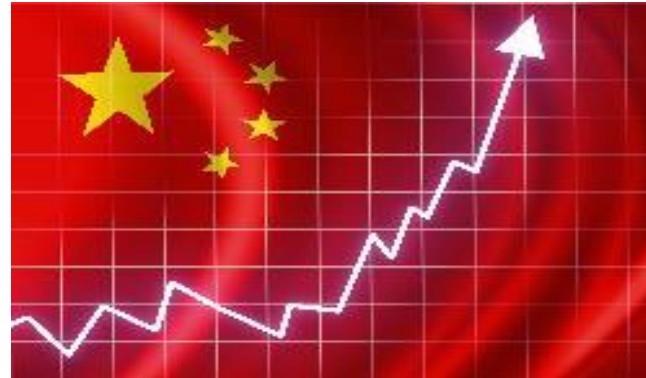
Positive Factors



COVID Vaccines



China Rising



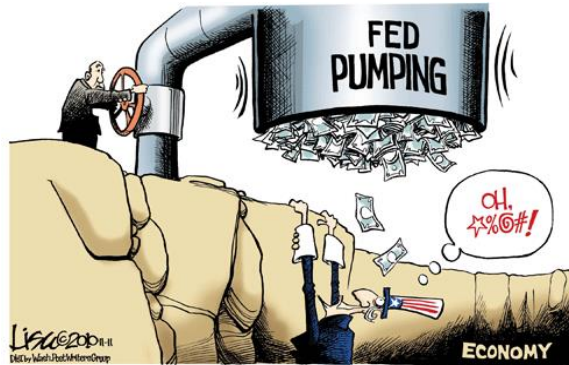
Back to Globalization



Negative Factors



QE Tapering



A Debt Crisis

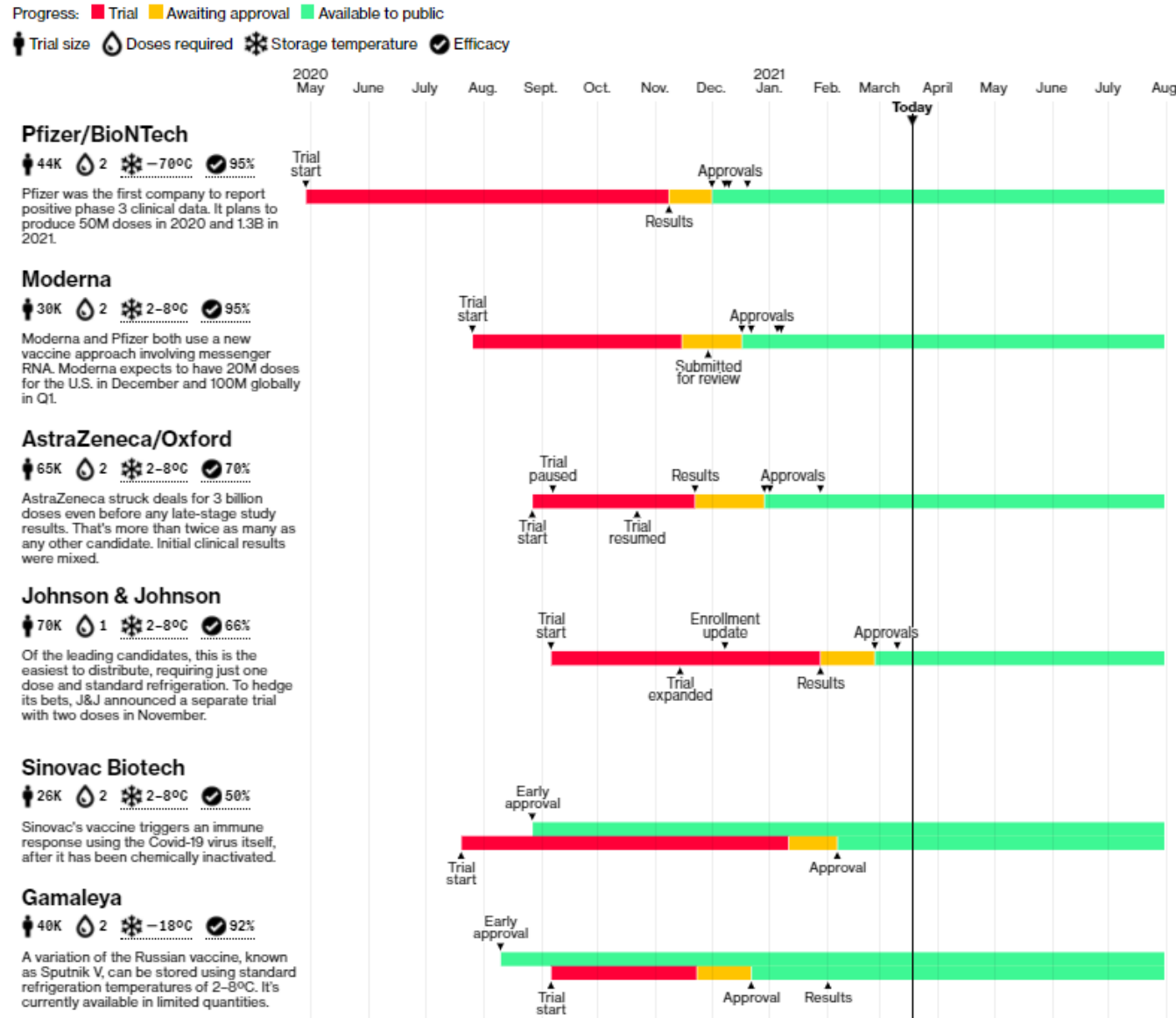


Geopolitics



Macroeconomic Outlook: Vaccine Race

พัฒนาการของวัคซีนเป็นไปในทิศทางที่ดี แต่การฉีดอย่างทั่วถึงยังคง challenge ในด้านการขนส่งและการผลิต

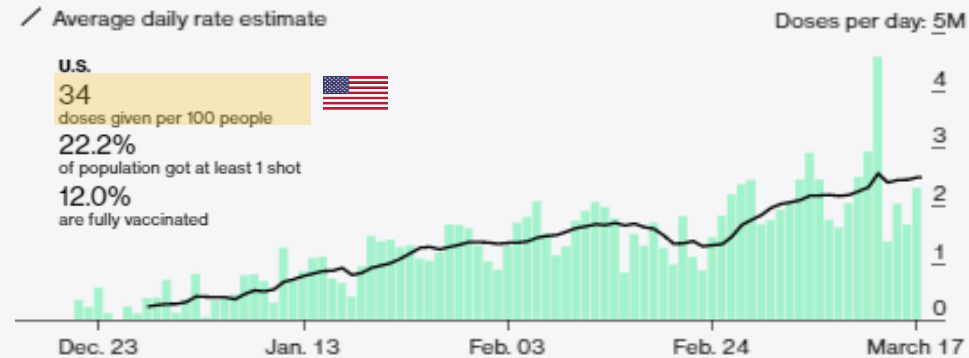


- นับตั้งแต่ Pfizer ได้รับ Approval ในเดือนพ.ย. 2020 พัฒนาการด้านวัคซีนของผู้ผลิตอื่นก็เป็นไปในทิศทางเดียวกัน และในไตรมาส 1/2021 นี้วัคซีนส่วนใหญ่สามารถนำมาฉีดให้กับประชาชนได้แล้ว
- J&J เป็นวัคซีนตัวล่าสุดที่ได้รับการ Approve ซึ่งเป็นวัคซีนที่ฉีดเพียง 1 dose เท่านั้น ซึ่งคาดว่าจะสามารถเร่งการฉีดวัคซีนให้เกิด Herd Immunity ได้เร็วขึ้น
- ณ มี.ค. 2021 มีการฉีดวัคซีนไปแล้วทั้งหมด 400 ล้าน doses ทั่วโลก
- วัคซีนทั้งหมดได้รับการ Approval เป็นการพิเศษซึ่งอาจมีความเสี่ยงที่วัคซีนบางตัวจะมีผลข้างเคียง ส่งผลให้มีการชะลอการฉีดวัคซีนได้

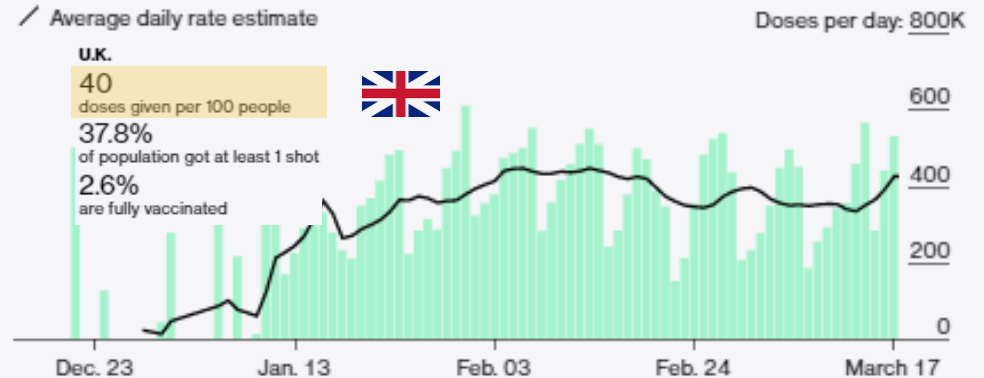
Macroeconomic Outlook: Vaccine Race

คาดว่า USA และ UK จะสามารถมีฉีดวัคซีนได้ 75% ได้ภายใน 5 เดือน ในขณะที่จีนยังคงมีอัตราการฉีดวัคซีนที่ต่ำ

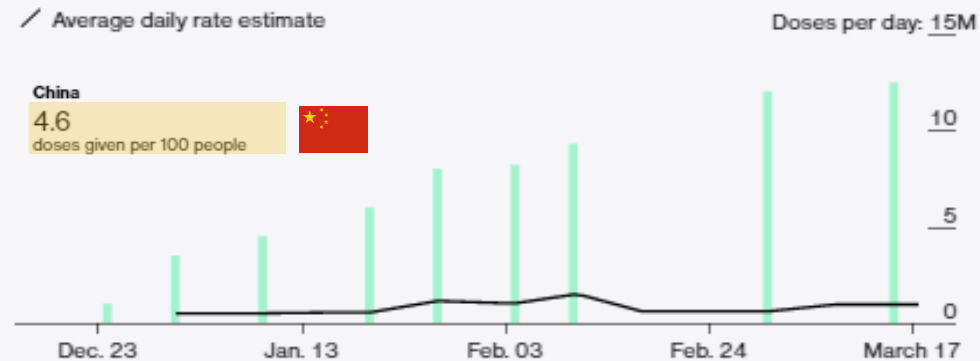
In the **U.S.**, the latest vaccination rate is **2,473,762 doses** per day, on average. At this rate, it will take an additional **an estimated 5 months** to cover **75%** of the population with a two-dose vaccine.



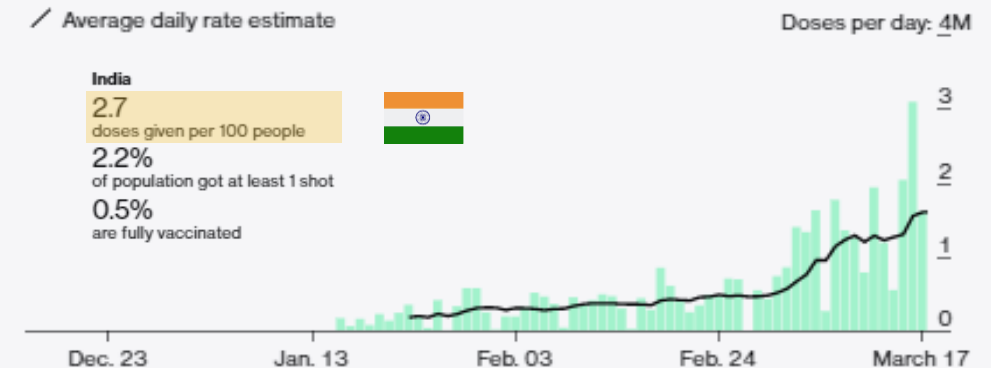
In the **U.K.**, the latest vaccination rate is **424,070 doses** per day, on average. At this rate, it will take an additional **an estimated 5 months** to cover **75%** of the population with a two-dose vaccine.



In **China**, the latest vaccination rate is **960,000 doses** per day, on average. At this rate, it will take an additional **an estimated 5.8 years** to cover **75%** of the population with a two-dose vaccine.



In **India**, the latest vaccination rate is **1,596,864 doses** per day, on average. At this rate, it will take an additional **an estimated 3.5 years** to cover **75%** of the population with a two-dose vaccine.



Macroeconomic Outlook: Vaccine Race

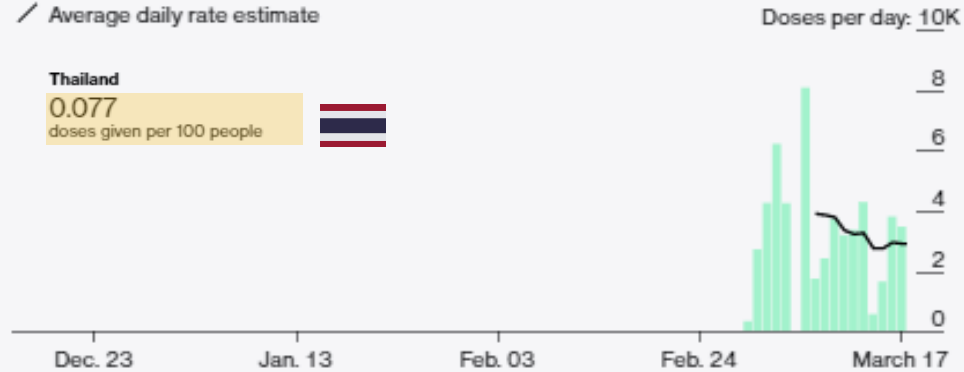
สิงคโปร์ ญี่ปุ่น และออสเตรเลียเริ่มมีการเพิ่มกำลังการผลิตวัคซีนต่อวันมากขึ้นในขณะที่ไทยยังคงฉีดวัคซีนในอัตราที่ต่ำ

In **Thailand**, the latest vaccination rate is **2,889 doses** per day, on average. At this rate, it will take an additional **more than 10 years** to cover **75%** of the population with a two-dose vaccine.

/ Average daily rate estimate

Thailand

0.077
doses given per 100 people



In **Singapore**, the latest vaccination rate is **30,185 doses** per day, on average. At this rate, it will take an additional **an estimated 8 months** to cover **75%** of the population with a two-dose vaccine.

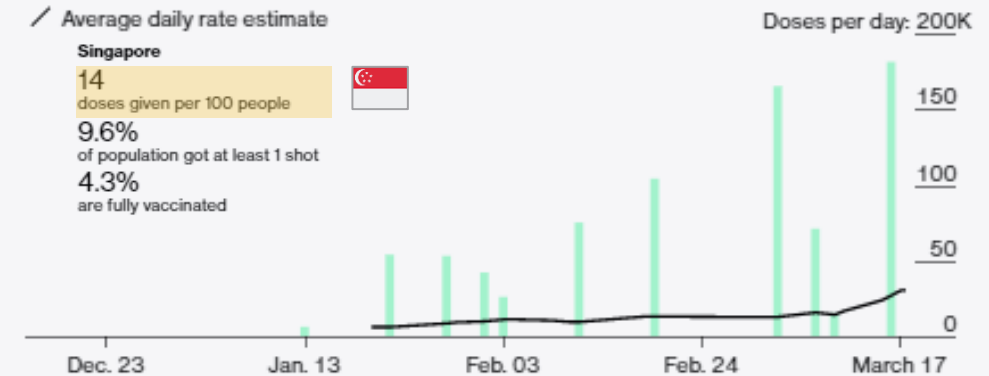
/ Average daily rate estimate

Singapore

14
doses given per 100 people



9.6%
of population got at least 1 shot
4.3%
are fully vaccinated

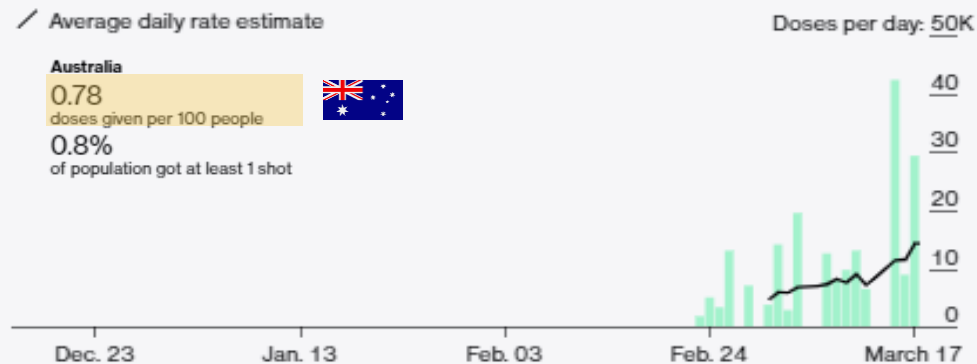


In **Australia**, the latest vaccination rate is **14,265 doses** per day, on average. At this rate, it will take an additional **an estimated 7.3 years** to cover **75%** of the population with a two-dose vaccine.

/ Average daily rate estimate

Australia

0.78
doses given per 100 people
0.8%
of population got at least 1 shot



In **Japan**, the latest vaccination rate is **41,219 doses** per day, on average. At this rate, it will take an additional **more than 10 years** to cover **75%** of the population with a two-dose vaccine.

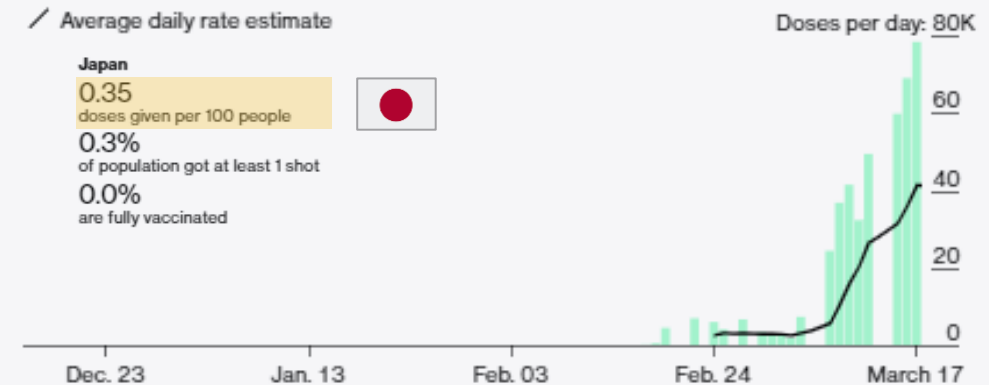
/ Average daily rate estimate

Japan

0.35
doses given per 100 people



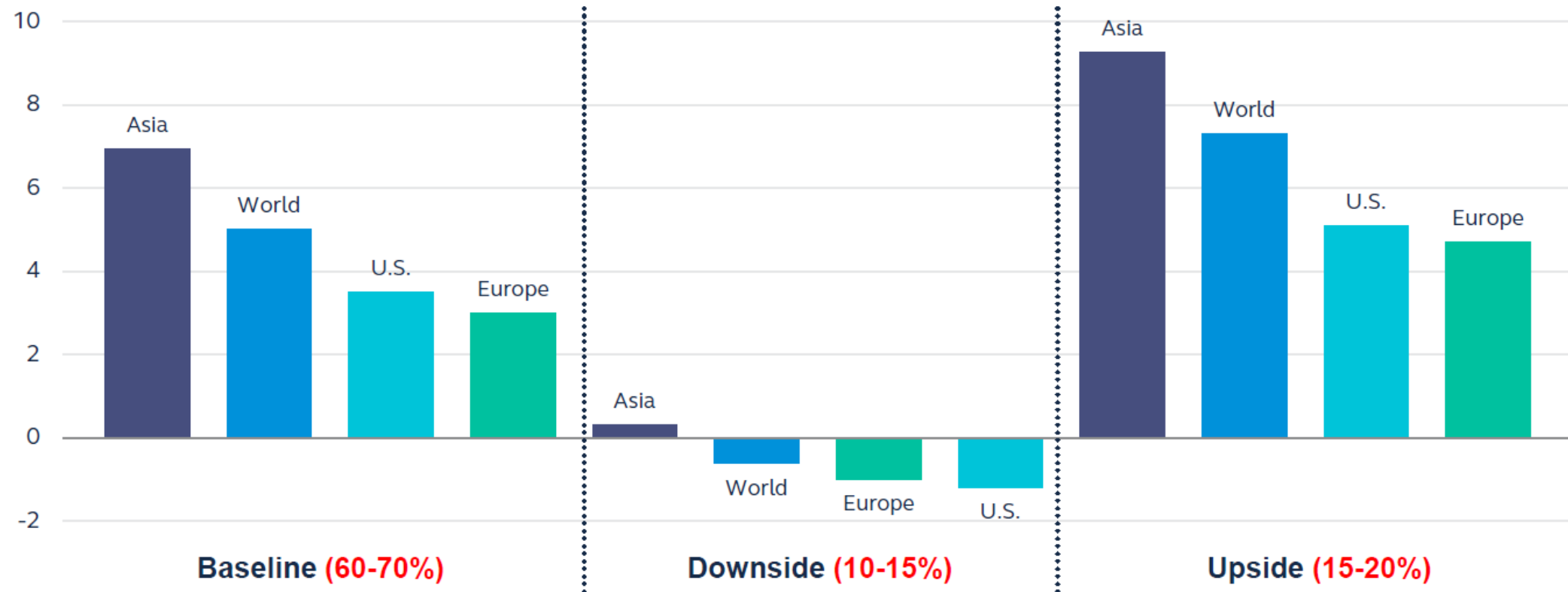
0.3%
of population got at least 1 shot
0.0%
are fully vaccinated



2021 Global growth scenarios

Divergences driven by scenarios around COVID-19

Annual real GDP growth, %



Source: Moody's Analytics, Principal Real Estate Investors, January 2021

Market Outlook and Strategy: Global Equity

ตลาดปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากช่วงท้ายปีจากปัจจัยบวกเรื่องวัคซีน และ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของนาย Biden ประกอบกับตัวเลขเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวดีกว่าคาด

Market Update

- ตลาดหุ้นทั่วโลกจะยังคงปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในเดือน ก.พ.2021 ตามความหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากภาครัฐ โดยเฉพาะของนาย Biden ที่คาดว่าจะมีมูลค่าสูงถึง 1.9 ล้านล้าน ดอลลาร์ สรอ. และนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย ประกอบกับการเร่งฉีดวัคซีนในหลายๆประเทศ ถึงแม้ตลาดจะถูกเทขายในช่วงท้ายตามการปรับตัวขึ้นของ yield พันธบัตรสหรัฐ

Outlook and Strategy

Outlook

- Positives:** สภาพคล่องยังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง + นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ + Earnings Upgrade + การฉีดวัคซีนที่เพิ่มมากขึ้น + ดอกเบี้ยนโยบายยังคงอยู่ในระดับต่ำ
- Negatives:** Valuation ที่แพง + Reflationary Fear + Rising Bond Yield
- คาดว่าจะระยะกลาง – ยาว ตลาดหุ้นโลกยังอยู่ใน Uptrend ตามปัจจัยสนับสนุนข้างต้น เน้นจับตามองความต่อเนื่องของการฟื้นตัวเศรษฐกิจ สถานการณ์ไวรัส COVID-19 และ guideline จากธนาคารกลางหลัก

Strategy

- แนะนำ Buy on Dip
- Balancing : Recovery Theme and Innovation Technology

Recovery Theme

Principal Investment Outlook and Strategy 2021

REITs : Key themes for the year ahead

- ❖ REITs พื้นตัวช้ากว่าหุ้น ตั้งแต่ต้นปี
- ❖ PF&REIT ไทย Outflow เริ่มน้อยลงจากแรงขายที่น้อยลงของ Mutual Fund และ SSO
- ❖ โอกาสการลงทุนใน REITs อยู่ที่กลุ่มที่ได้ประโยชน์เชิงโครงสร้างที่เติบโต มีกระแสเงินสดที่ดีต่อเนื่องในระยะยาว
- ❖ REITs กลุ่ม Retail, Office, Hospitality ยังคงได้รับแรงกดดันจากพฤติกรรมที่เปลี่ยนไปจาก E-commerce, Work from home, Business Travel
- ❖ REITs สามารถปรับตัวขึ้นในปี 2021 เนื่องจากราคาไม่แพง และมีแนวโน้มพื้นตัวจากปีที่ผ่านมา
- ❖ กลยุทธ์การลงทุน เน้นลงทุนใน REITs ที่ได้ประโยชน์เชิงโครงสร้างที่ทำให้เติบโต และเลือกเข้าลงทุนใน REITs ที่ราคาถูกและสามารถพื้นตัว

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

Top 5 holdings (%)

	Sector	Weight
Ascendas Real Estate Investment	Industrial	7.8
Keppel DC REIT	Industrial	6.5
CapitaLand Integrated Commercial	Retail	6.4
Frasers Centrepoint Trust	Retail	6.1
Digital Telecommunications Infra	Infra	6.0

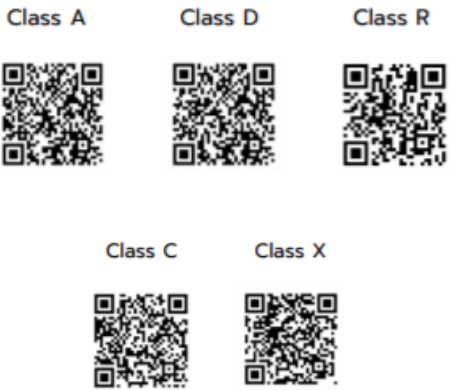
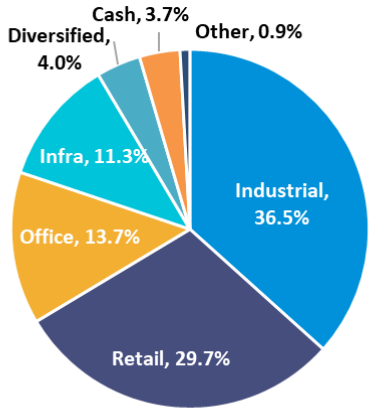
Sector Allocation (%)

	iPROP	ΔBM%
Industrial	36.5	2.3
Retail	29.7	0.1
Office	13.7	-1.9
Infra	11.3	11.3
Diversified	4.0	-1.9
Exhibition	0.0	-4.1
Other	0.9	-2.6
Hospitality	0.3	-6.8
Cash	3.7	3.7

Geographic Allocation (%)

	iPROP	ΔBM%
SG	56.2	6.2
TH	39.6	-10.4
HK	0.5	0.5
Cash	3.7	3.7

ข้อมูลเพิ่มเติม



Source: Principal as of FEB 2021

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

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

Top 5 holdings (%)

	Sector	Weight
Goodman Group	Industrial	8.5
Digital Telecommunications Infra	Infra	5.0
Scentre Group	Retail	4.1
Dexus	Diversified	3.1
LINK REIT	Retail	2.7

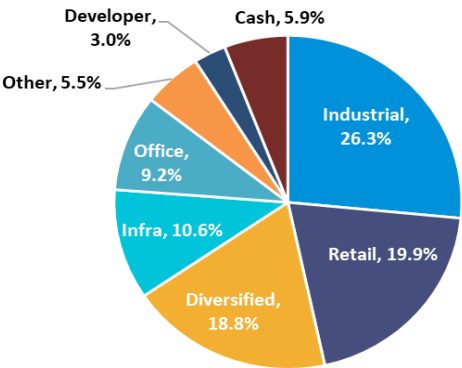
Sector Allocation (%)

	iPROPEN	ΔBM%
Industrial	26.3	0.6
Retail	21.1	-5.7
Diversified	18.2	-4.8
Office	9.4	-5.1
Hospitality	0.1	-3.6
Exhibition	0.0	-1.7
Developer	2.7	2.7
Residential	0.9	-1.5
Other	5.4	3.3
Infra	10.1	10.1
Cash	5.8	5.8

Geographic Allocation (%)

	iPROPEN	ΔBM%
AU	28.3	-1.7
TH	23.9	2.9
JP	19.3	-0.7
SG	15.5	-4.5
HK	7.3	-1.7
Cash	5.8	5.8

ข้อมูลเพิ่มเติม



Class A



Class D



Class SSF



Source: Principal as of JAN 2021

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/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญายืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

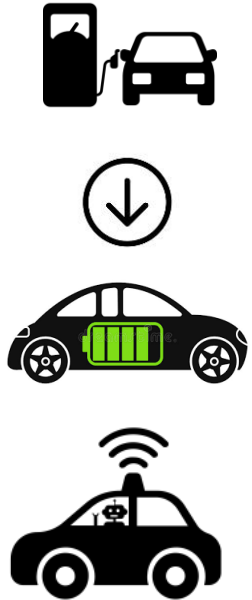
Principal Investment Outlook and Strategy 2021

Asian Equity – หลายปัจจัยสนับสนุนสำหรับหุ้นเอเชียในปี 2021

- ❖ แนวโน้มเศรษฐกิจโลกปี 2021 ยังคงฟื้นตัว
- ❖ นโยบายการเงิน และการคลังทั่วโลกผ่อนคลาย
- ❖ สภาพคล่องที่ล้นตลาด
- ❖ แนวโน้มค่าเงิน USD ที่อ่อนค่า-เสถียร
- ❖ แนวโน้มการเติบโตของผลประกอบการที่สูงกว่าหุ้นโลก
- ❖ ระดับราคาที่น่าสนใจกว่าหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว

Disruption: Opportunities from Industry Change

Automobiles



EV Battery, raw materials (lithium, nickel), EV platform makers, e-axle, autonomous driving software

Energy



Wind & solar power utilities, wind turbines, fibreglass, polysilicon, solar glass, solar modules

Groceries



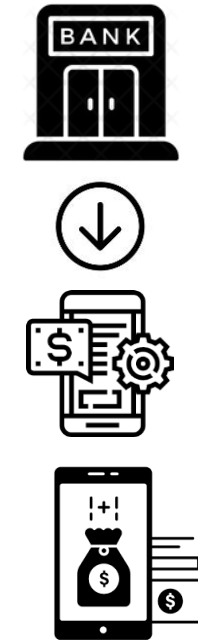
Online shopping, group-buying, logistics, warehousing, delivery

Healthcare



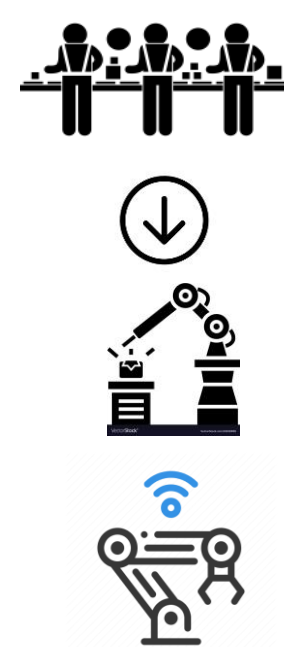
Tele-medicine, online pharmacy

Financial services



Digital banking, online insurance, robo-advisory, e-wallets

Manufacturing



Automation solutions, smart factories (collects & shares data thru connected machines)

Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

จุดเด่นกองทุนหลัก

โอกาสลงทุนในหุ้นคุณภาพ
ดี โตเร็ว ปันผลสูง
ในภูมิภาค Asia Pacific

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

ผลการดำเนินงานดีสม่ำเสมอ

Portfolio Construction

- Portfolio holds on average 45 to 55 stocks
- Individual stock limits: Target 2% and maximum of 10%.
- Cash limit: Maximum about 20%

ข้อมูลเพิ่มเติม

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



คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในฮ่องกงและประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้/ บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/

Principal Investment Outlook and Strategy 2021

Vietnam – โอกาสการลงทุนที่ไม่ควรพลาด

- ❖ แนวโน้มเศรษฐกิจโลกปี 2021 ยังคงฟื้นตัว รวมถึง นโยบายการเงิน และการคลังทั่วโลกผ่อนคลาย
- ❖ สภาพคล่องที่ล้นตลาด
- ❖ เศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตดี และแข็งแกร่งที่สุดในระดับภูมิภาค
- ❖ การลงทุนตรงจากต่างประเทศ และการเพิ่มขึ้นของการบริโภคภายในประเทศ
- ❖ ผู้นำในตลาด Frontier Markets
- ❖ ระดับราคาที่ยังมีความน่าสนใจ

Principal Vietnam Equity Fund (PRINCIPAL VNEQ)

จุดเด่นกองทุน PRINCIPAL VNEQ

โอกาสลงทุนในประเทศที่มีเศรษฐกิจเติบโตเร็วที่สุดใน ASEAN

เน้นเลือกหุ้นรายตัวในหุ้นขนาดใหญ่ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี โตเร็วและมีสภาพคล่องสูง

มีนักวิเคราะห์ชาวเวียดนามประจำในพื้นที่ เพื่อให้สามารถทำ Company Visit ได้อย่างสม่ำเสมอ

ข้อมูลเพิ่มเติม

Class A



Class I



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

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 / ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 2020
- มี Tenant ยอดนิยม อาทิ UNIQLO, Koi The, Haidelao
- แนวโน้มเติบโตดีจากกระแส Urbanization, รายได้เพิ่มขึ้นของคนหนุ่มสาว 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 Investment Outlook and Strategy 2021

China – ผู้นำในเศรษฐกิจเอเชีย

- ❖ แนวโน้มเศรษฐกิจโลกปี 2021 ยังคงฟื้นตัว รวมถึง นโยบายการเงิน และการคลังทั่วโลกผ่อนคลาย
- ❖ สภาพคล่องที่ล้นตลาด
- ❖ เศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตดี และแข็งแกร่งที่สุดในระดับภูมิภาค
- ❖ การลงทุนตรงจากต่างประเทศ และการเพิ่มขึ้นของการบริโภคภายในประเทศ
- ❖ ผู้นำในตลาด Frontier Markets
- ❖ ระดับราคาที่ยังมีความน่าสนใจ



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)

ข้อมูลเพิ่มเติม

Class A



Class C



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



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

Innovation Technology

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

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



กองทุนหลักเน้นลงทุนหุ้นของธุรกิจที่มีความได้เปรียบในการแข่งขัน ภายใต้ธีม **Disruptive Change**

ADAPTIVE
คุณสมบัติของธุรกิจที่มี
โอกาสรอดท่ามกลางความ
ท้าทาย

SELECTIVE
เน้นเลือกลงทุนในธุรกิจที่
ประเมินว่าแล้ววามีคุณภาพ
โดยไม่ยึดติดกับดัชนีอ้างอิง

OUTSTANDING
ผลงานเป็นที่ประจักษ์ ได้รับ
การจัดอันดับยอดเยี่ยมจาก
บริษัทระดับโลก



Competitive Strategies	Sample Stocks
ความได้เปรียบด้านความแตกต่าง DIFFERENTIATION ความได้เปรียบด้านราคา COST LEADERSHIP ความได้เปรียบเชิงเครือข่าย NETWORK EFFECT	TAL Education Group DSV Panalpina A/S Mastercard

Source: Morningstar, as of 31 Dec 2020

ข้อมูลเพิ่มเติม

Class A

Class C

Class SSF

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

21 รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงหายต่างๆ 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 Dec 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 Cloud Computing Fund (PRINCIPAL GCLOUD)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมเทคโนโลยี ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

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

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

ข้อมูลเพิ่มเติม

Class A

Pure-Play Investing
with Strong
Selection Criterion

Equal-Weighting
allows more
diversified
&
higher return
opportunity

Solid Track
Record



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักมีการกระจุกตัวในกลุ่มเทคโนโลยี (Information Technology Sector) ซึ่งมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของ
ผู้บริโภค และความล้าสมัยของสินค้า ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก และอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายหลายอุตสาหกรรม /
กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนไทย และ/หรือกองทุนต่างประเทศ (กองทุนหลัก) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
(Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือ ได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งกองทุนหลัก
อาจได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือ ได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Executive summary

- ร่างกายที่มีชีวิตของมนุษย์มีความซับซ้อนสูง เพราะประกอบไปด้วยองค์ประกอบนับล้านที่แต่ละองค์ประกอบก็ส่งผลถึงสุขภาพแตกต่างกันจนกระทั่งถึงปัจจุบันมนุษย์ยังไม่สามารถเก็บข้อมูลเหล่านั้นมาเพื่อประมวลผลและวิเคราะห์
- โลกปัจจุบันกำลังเข้าสู่จุดบรรจบกันของข้อมูลสุขภาพที่ซับซ้อนและมหาศาลกับวิวัฒนาการเทคโนโลยีขั้นสูง เช่น ปัญญาประดิษฐ์ การประมวลผลขั้นสูง จีโนมิกส์ พันธุวิศวกรรม ชีววิทยาระดับโมเลกุล นาโนเทคโนโลยี เพื่อการเอาชนะต่อโรคร้ายของมวลมนุษยชาติ
- โลกแห่งอนาคตของ Healthcare จะเปลี่ยนผ่านจากการทดลองถูกผิดสู่การขับเคลื่อนด้วยข้อมูล (Trial and error to being data-driven) จากการรักษาแบบหว่านแหสู่การรักษาแบบเฉพาะเจาะจง (One-size-fits-all medicine to personalized therapies) จากการรักษาสู่การป้องกัน (Treatment to prevention) อุตสาหกรรมนี้จึงมีศักยภาพการเติบโตแบบก้าวกระโดดมากกว่า 20%

แบบทบต้นต่อปี ในครึ่งทศวรรษข้างหน้า (Source: Global Market Insights, Fortune Business Insight, DataBridge, Allied Market Research, Market Insiders, see dates in page9)

กองทุนเปิดพริન્ซิเพิล โกลบอล เฮลท์ อินโนเวชัน

Principal Global Health Innovation Fund (PRINCIPAL GHEALTH)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม Healthcare ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

ลงทุนในกองทุน Baillie Gifford Worldwide Health Innovation Fund (เป็นสัดส่วนหลัก)

และ Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund

- ลงทุนในหุ้นของธุรกิจ Healthcare ที่มีนวัตกรรมล้ำโลก ครอบคลุมทั้ง Value Chain ตั้งแต่ (1) การระบุสาเหตุที่แท้จริงของโรค (2) การวินิจฉัย (3) การรักษา (4) การป้องกัน ไปจนถึง (5) การช่วยขับเคลื่อนปฏิบัติการการรักษาให้มีประสิทธิภาพ ผ่านกรอบคำถาม ‘What if’
- ขนาดตลาดอยู่บนฐานลูกค้าทั้งกลุ่มที่ไม่มีปัญหาสุขภาพและมีปัญหาสุขภาพทั่วทั้งโลก
- มีประวัติผลการดำเนินงานย้อนหลังที่โดดเด่น ขณะที่จำกัดความเสี่ยงขาดลงอย่างมีนัยยะ



Whole spectrum of healthcare value chain & ‘What if’ Framework



Gain both unhealthy and healthy clients globally



Solid Track Record



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