

Macroeconomic Outlook: Global Recovery

3 ปัจจัยบวก และ 3 ปัจจัยลบ ที่ต้องจับตา ในปี 2021

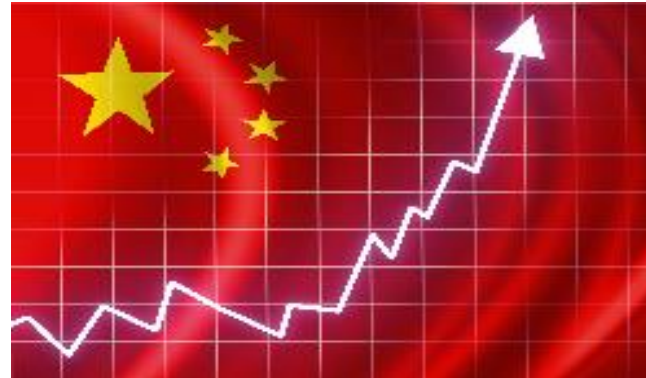
Positive Factors



COVID Vaccines



China Rising



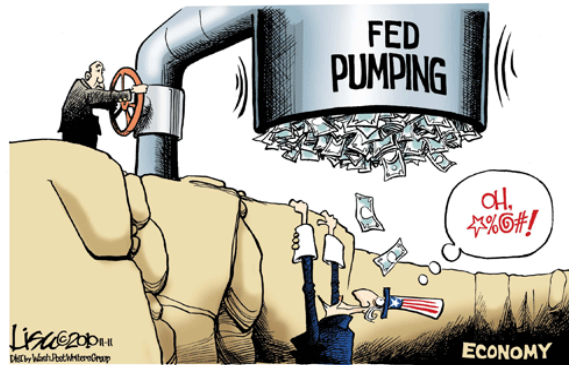
Back to Globalization



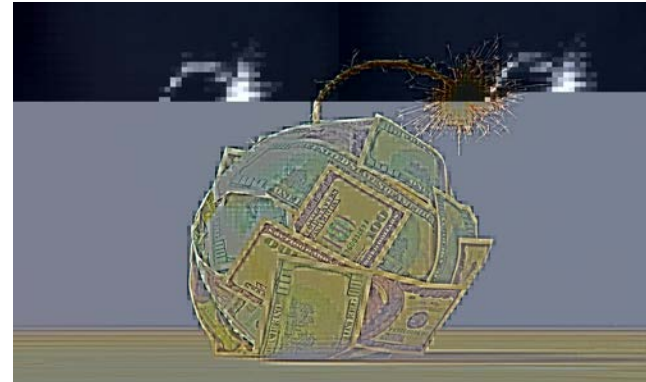
Negative Factors



QE Tapering



A Debt Crisis



Geopolitics

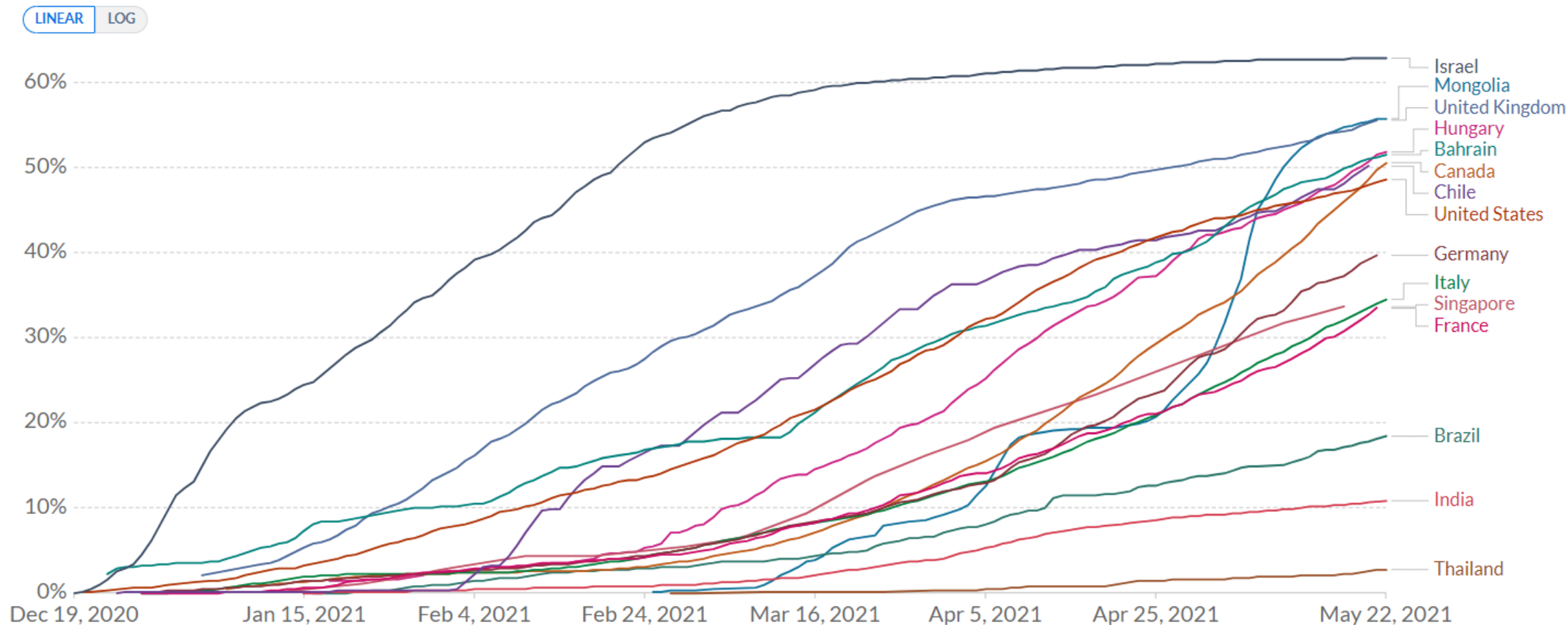


การฉีดวัคซีนเป็นไปได้ดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มประเทศฝั่งยุโรป

Share of people who received at least one dose of COVID-19 vaccine

Share of the total population that received at least one vaccine dose. This may not equal the share that are fully vaccinated if the vaccine requires two doses.

Our World
in Data



Source: Official data collated by Our World in Data

CC BY

Google Mobility Index

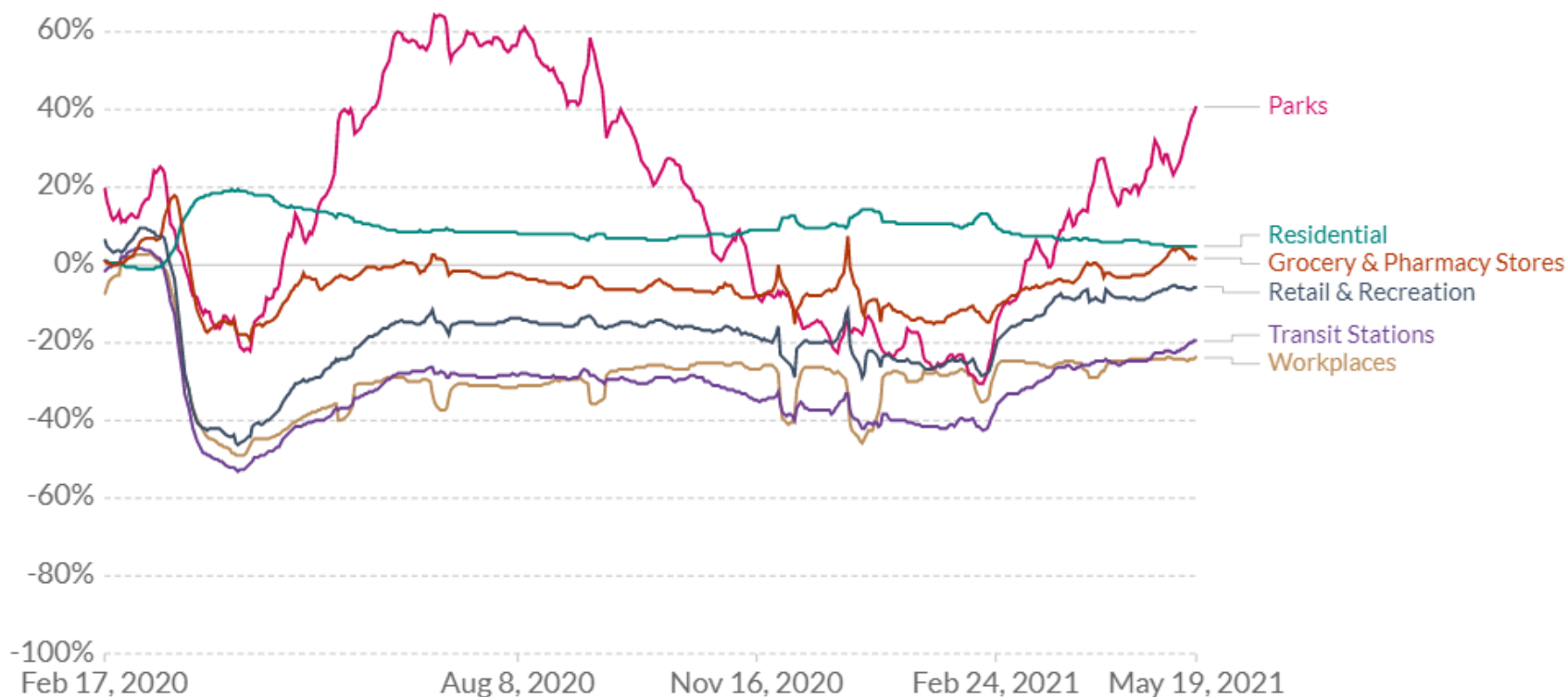
นับแต่มีการฉีดวัคซีน กิจกรรมทางเศรษฐกิจในสหรัฐปรับตัวดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัด

How did the number of visitors change since the beginning of the pandemic?,
United States

Our World
in Data

This data shows how community movement in specific locations has changed relative to the period before the pandemic.

⇌ Change country



Source: Google COVID-19 Community Mobility Trends – Last updated 23 May, 16:02 (London time)

OurWorldInData.org/coronavirus • CC BY

Note: It's not recommended to compare levels across countries; local differences in categories could be misleading.

US Economic Indicators

ตัวเลขเศรษฐกิจในสหรัฐที่มีพัฒนาการอย่างชัดเจน

Overview	Last	Reference	Previous	Range	Frequency	
GDP Growth Rate (%)	6.4	Mar/21	4.3	-31.4 : 33.4	Quarterly	
GDP Annual Growth Rate (%)	0.4	Mar/21	-2.4	-9 : 13.4	Quarterly	
Unemployment Rate (%)	6.1	Apr/21	6	2.5 : 14.8	Monthly	
Non Farm Payrolls (Thousand)	266	Apr/21	770	-20679 : 4846	Monthly	
Inflation Rate (%)	4.2	Apr/21	2.6	-15.8 : 23.7	Monthly	
Inflation Rate Mom (%)	0.8	Apr/21	0.6	-1.8 : 1.8	Monthly	
Interest Rate (%)	0.25	Apr/21	0.25	0.25 : 20	Daily	

Business	Last	Reference	Previous	Range	Frequency	
Business Confidence (points)	60.7	Apr/21	64.7	29.4 : 77.5	Monthly	
Manufacturing PMI (points)	61.5	May/21	60.5	36.1 : 61.5	Monthly	
Non Manufacturing PMI (points)	62.7	Apr/21	63.7	37.8 : 63.7	Monthly	

Source: TRADING ECONOMICS, AS OF 21 May 2021



The Challenge – Vaccines vs Variants

Vaccines versus variants

A vaccine's efficacy is measured by its ability to prevent symptomatic infection – that is, patients displaying symptoms of Covid-19 after being infected.

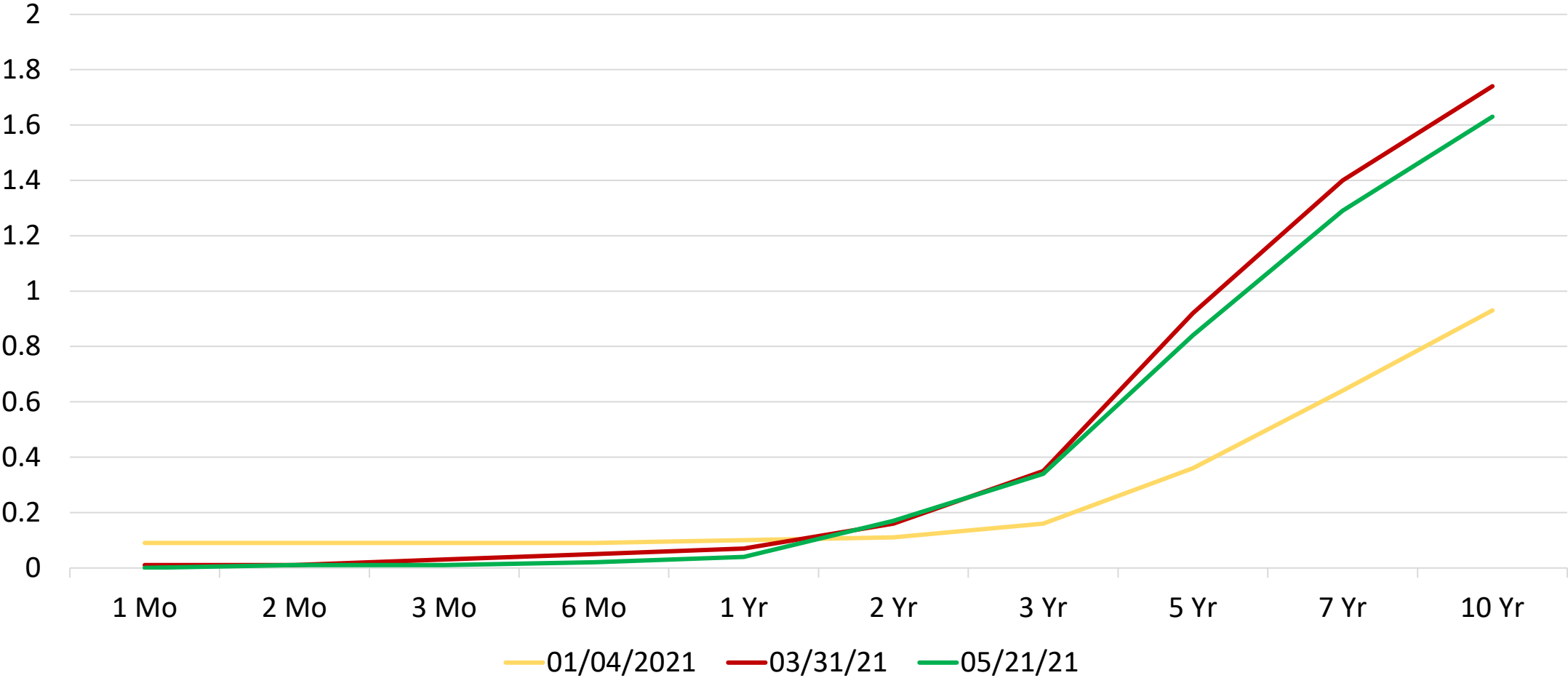
Here's how the different vaccines work against the variants.

Vaccine	Original type	B117 (UK)	B1351 (South African)	P1 (Brazilian)
Pfizer-BioNTech	95%	90-95%	62%	Pseudovirus (non-infectious fragments of viral DNA) neutralised by vaccine
Moderna	94%	90-95%	62%	N.I.*
AstraZeneca	70-79%	70-80%	10%	N.I.*
Johnson & Johnson	66-72%	70%	47-55%	N.I.*
Novavax	96%	85%	55%	N.I.*
Sputnik V	92%	N.I.*	60%	N.I.*
Sinovac	50-91%	Press release states "yes"	Press release states "yes"	Press release states "yes"

NOTE: *No information

Source: NATIONAL UNIVERSITY OF SINGAPORE'S YONG LOO LIN SCHOOL OF MEDICINE
STRAITS TIMES GRAPHICS

US Yield Curve



Source: U.S. DEPARTMENT OF THE TREASURY, AS OF 21 May 2021

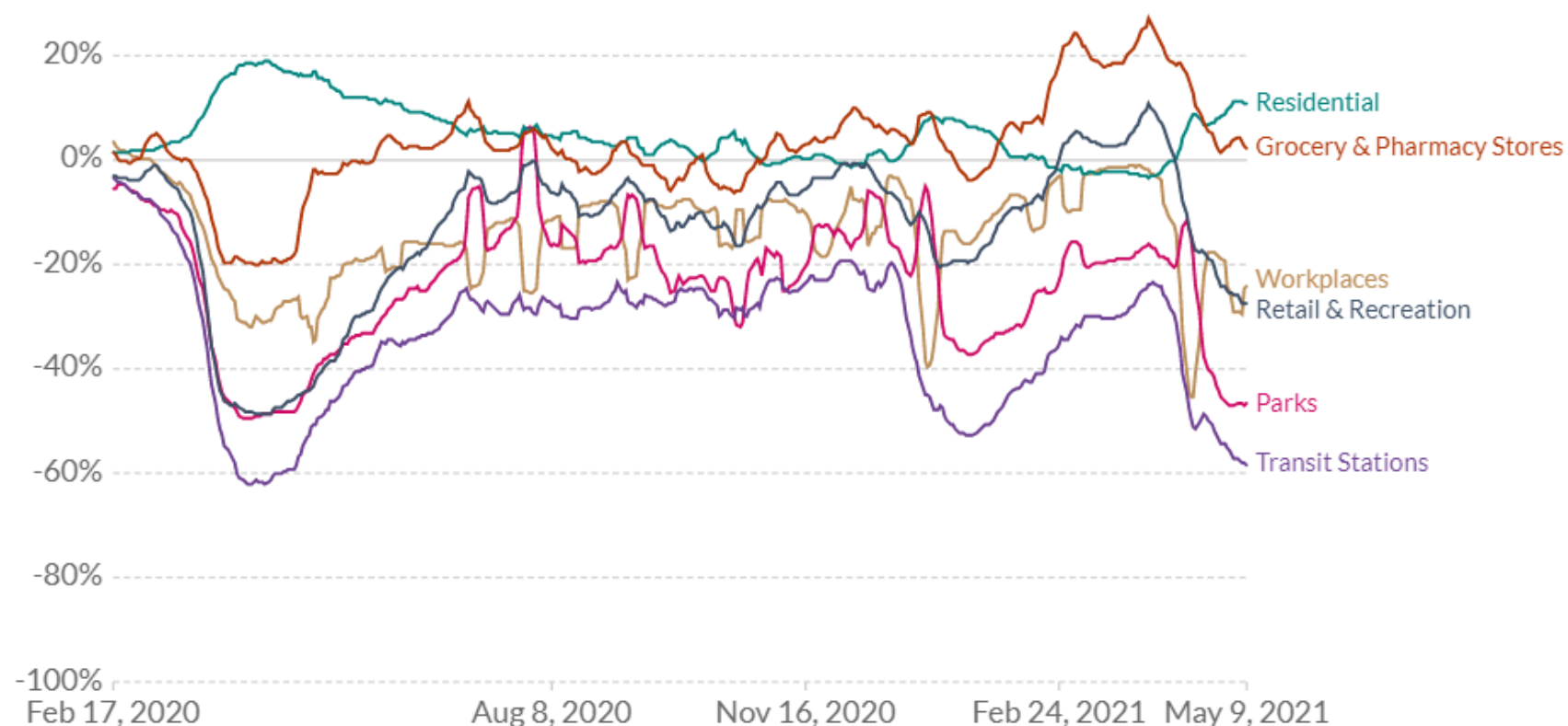
Google Mobility Index

How did the number of visitors change since the beginning of the pandemic?,
Thailand

Our World
in Data

This data shows how community movement in specific locations has changed relative to the period before the pandemic.

↔ Change country



Source: Google COVID-19 Community Mobility Trends – Last updated 13 May, 16:02 (London time)

OurWorldInData.org/coronavirus • CC BY

Note: It's not recommended to compare levels across countries; local differences in categories could be misleading.

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

Asset Allocation



1. Unit Trust - Real Estate - SGD 48.47%
2. Real Estate - Domestic 28.56%
3. Infrastructure Fund 10.90%
4. Real Estate - US Dollar - Singapore Exchange 5.56%
5. Infrastructure Fund - SGD 3.01%
6. Savings account 2.34%
7. Real Estate - SGD 0.90%
8. Unit Trust - Real Estate - HKD 0.37%
9. Savings account Bank - Invest 0.02%
10. Other Assets/liability -0.12%

Top 5 Holdings

Securities	% of NAV
Ascendas Real Estate Investment Trust : AREIT	8.29
Keppel DC REIT : KDCREIT	7.11
TRUE CORPORATION PLC... : DIF	6.92
Capital Mall Trust : CICT SP	6.64
Fraser's Centrepoint Trust : FCT SP	6.44

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

Asset Allocation



1. Unit Trust - Real Estate - SGD 44.28%
2. Real Estate - Domestic 35.72%
3. Infrastructure Fund 9.41%
4. Real Estate - US Dollar - Singapore Exchange 5.78%
5. Savings account 2.83%
6. Unit Trust - Real Estate - EUR - Non Listed 2.58%
7. Savings account Bank - Invest 0.02%
8. Other Assets/liability -0.62%

Top 5 Holdings

Securities	% of NAV
Unit Trust - Real Estate - SGD : Ascendas Real Estate Investment Trust : AREIT	7.56
Unit Trust - Real Estate - SGD : Capital Mall Trust : CICT SP	7.33
Infrastructure Fund : TRUE CORPORATION PLC... : DIF	6.96
Real Estate - Domestic : FRASERS PROPERTY (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED : FTREIT	5.78
Unit Trust - Real Estate - SGD : Fraser's Centrepoint Trust : FCT SP	5.51

Remark : Data as of 30 April 2021. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

Source: Principal as of 30 April 2021

Outlook and strategy

- Q1/21 ตลาด REIT rebound ได้รับแรงสนับสนุนจากข่าวการค้นพบ Vaccine โดยระหว่างทางอาจมีความผันผวนจากทั้งด้านการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ Bond Yield และ ปัจจัยเฉพาะตัวของ REITs ที่ลงทุน
- การแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกที่สามในประเทศไทยส่งผลให้ราคา REIT ไทยปรับตัวลดลงจากความกังวลเรื่องการ Lock Down รอบใหม่ โดยการปรับตัวลดลงครั้งนี้ถือว่าไม่มาก
- กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน มีการเพิ่มสัดส่วน REITs ที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการกลับมาของกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น แต่ยังคงบริหารความเสี่ยงด้วยการสร้างสมดุลการลงทุนด้วย REITs ที่มีแนวโน้มเติบโตในระยะยาว
 - Core port ยังคงเน้นการลงทุนใน REIT Singapore ที่มีการกระจายตัวของสินทรัพย์ที่ดีและมีความสามารถในการซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติมได้ โดย Sector ที่ OW ยังคงเป็น Industrial
 - Tactical ลดน้ำหนักใน REIT SG, Infrastructure และเพิ่ม PF&REIT ไทย บน story การฉีดวัคซีนในครึ่งปีหลัง
 - ลดน้ำหนักในกลุ่ม Defensive และเพิ่มน้ำหนักในกลุ่ม Recovery Play

ข้อมูลเพิ่มเติม

Class A



Class D



Class R



Class C



Class X



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

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

Top 5 holdings (%)

	Sector	Weight
Goodman Group	Industrial	9.0
Digital Telecommunications Infra	Infra	5.5
Dexus	Diversified	4.0
Scentre Group	Retail	3.7
Charter Hall Group	Diversified	2.7

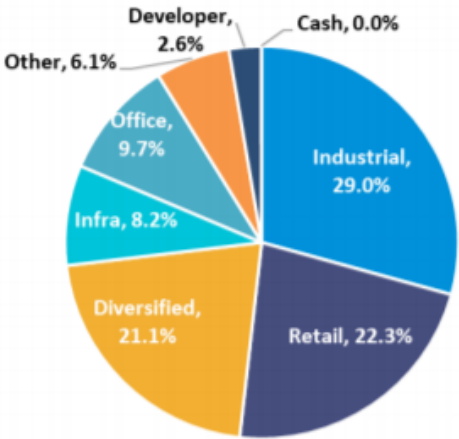
Sector Allocation (%)

	iPROPEN	ΔBM%
Industrial	29.0	2.7
Retail	22.3	-4.7
Diversified	21.1	-1.9
Office	9.7	-4.2
Hospitality	0.1	-3.5
Exhibition	0.0	-1.7
Developer	2.6	2.6
Residential	0.9	-1.5
Other	6.1	4.1
Infra	8.2	8.2
Cash	0.0	0.0

Source: Principal as of Apr 2021

Geographic Allocation (%)

	iPROPEN	ΔBM%
AU	29.7	-0.3
TH	25.1	4.1
JP	21.7	1.7
SG	14.7	-5.3
HK	7.1	-1.9
Cash	0.0	0.0



ข้อมูลเพิ่มเติม

Class SSF



Class A



Class D



9 คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุนเนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 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/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญียืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Vietnam Equity Fund (PRINCIPAL VNEQ)

ประเภท: กองทุนที่ลงทุนในหุ้นซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เวียดนาม
การป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน: ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Key Highlight

- ประเมินการเติบโตของเวียดนามยังคงเหนือ 6% ในปีนี้
- การเปิดเมืองของทั่วโลกส่งผลดีกับเวียดนามเช่นกันเนื่องจากมีภาคการส่งออกมาก
- ด้านการบริโภคภายในประเทศยังคงเติบโตดี
- P/E ยังอยู่ราว 11 เท่า ถูกกว่าหลายประเทศในอาเซียน

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- ตัวช่วยที่ดีที่จะสร้างโอกาสให้นักลงทุนสามารถเติบโตไปพร้อมเศรษฐกิจของเวียดนาม
- ลงทุนตรงโดย เน้นการวิเคราะห์แบบเจาะลึก ผ่านมุมมองของทีมบริหารกองทุนที่ประกอบด้วยทั้งชาวไทย และชาวเวียดนาม เพื่อค้นหาโอกาสในการลงทุนในสินทรัพย์รายตัว หรือ ETF ของประเทศเวียดนาม ที่มีคุณภาพสูง
- ธีมการลงทุนที่ล้อไปกับการเติบโตของเวียดนาม ธุรกิจในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนา อสังหาริมทรัพย์ การบริโภค Digital lifestyle และการขยายตัวของสังคมเมือง รวมไปถึงธุรกิจในกลุ่มอื่นๆที่เกี่ยวข้อง อาทิเช่น ธุรกิจด้านการเงิน การธนาคาร ซึ่งเป็นพื้นฐานสำคัญต่อการรองรับด้านการขยายตัวของเศรษฐกิจของประเทศ

Source: Principal | Data as of 31 April 2021

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลเพิ่มเติม

Class A



Class I



ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุน



HOA HỢP VÀ PHÁT TRIỂN

Hoa Phat Group เป็นผู้นำในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเหล็กตั้งแต่ต้นน้ำจนปลายน้ำ โดยมีส่วนแบ่งการตลาดเหล็กก่อสร้างเป็นอันดับ 1 และมีต้นทุนในการผลิตที่แข่งขันได้ ทำให้มีโอกาสเติบโตไปพร้อมกับการเปลี่ยนแปลงจากประเทศที่พึ่งพาเกษตรกรรมเป็นอุตสาหกรรม และการขยายตัวของสังคมเมือง

Vietcombank

ธนาคารพาณิชย์ที่มีมูลค่าตามราคาตลาดเป็นอันดับ 1 ในเวียดนาม มีความแข็งแกร่งทางการเงินและถือหุ้นหลักโดยรัฐบาลเวียดนาม นอกจากนี้ยังเป็นธนาคารฐานเงินฝากที่แข็งแกร่งและมีแบรนด์ที่เป็นที่ยอมรับสูงสุดแห่งหนึ่งของเวียดนาม



Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

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

กองทุนหลักเน้นลงทุนหุ้นของธุรกิจที่มีความได้เปรียบในการแข่งขัน ภายใต้ธีม Disruptive Change

ADAPTIVE

คุณสมบัติของธุรกิจที่มีโอกาสรอดท่ามกลางความท้าทาย

SELECTIVE

เน้นเลือกลงทุนในธุรกิจที่ประเมินว่าแล้ววามีคุณภาพ โดยไม่ยึดติดกับดัชนีอ้างอิง

OUTSTANDING

ผลงานเป็นที่ประจักษ์ ได้รับการจัดอันดับยอดเยี่ยมจากบริษัทระดับโลก



Kristian Heugh

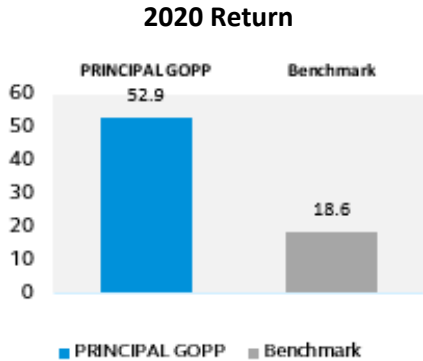
CITYWIRE / AAA

Morningstar Ratings™

★★★★★

กองทุน Master Fund และ Feeder Fund

ได้รับการจัดอันดับ Morningstar Rating 5 ดาว



Source: Morningstar, as of 31 Dec 2020

Competitive Strategies

ความได้เปรียบด้านความแตกต่าง

DIFFERENTIATION

ความได้เปรียบด้านราคา

COST LEADERSHIP

ความได้เปรียบเชิงเครือข่าย

NETWORK EFFECT



Sample Stocks



TAL Education Group



DSV Panalpina A/S



Mastercard

ข้อมูลเพิ่มเติม

Class A



Class C



Class SSF



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

11 รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

Key Highlight

- ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2021 กองทุนมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนที่ Laggard หุ่นโลก เนื่องจากหุ้นกลุ่ม Cyclical ปรับตัวสูงขึ้น
- อย่างไรก็ตามกองทุนลงทุนในธุรกิจรูปแบบของการซื้อสินค้าออนไลน์ ส่งอาหารเดลิเวอรี่/บริการยานพาหนะผ่านแอปพลิเคชัน ทำงานออนไลน์ เรียนออนไลน์ รวมไปถึงการเป็นแหล่งพบปะแหล่งบันเทิงออนไลน์ ในโลกเสมือน ที่มีแนวโน้มเติบโตไปกับการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง
- ผลประกอบการของบริษัทในกองทุน ไตรมาส 1 ปี 2021 มีแนวโน้มเติบโตสวนทางตลาดต่อไป หลังของ ไตรมาส 4 ปี 2020 เติบโตสวนทางตลาด ได้อย่างแข็งแกร่ง ไปพร้อมกับราคาที่ปรับตัวขึ้น

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



In alliance with  CIMB

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล จีน เทคโนโลยี

Principal China Technology Fund
(PRINCIPAL CHTECH)

เทคโนโลยีจีน
โอกาสการลงทุน สำหรับอนาคต

China Technology Buying growths at value

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุนรวม) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุน PRINCIPAL CHTECH ลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยรวมของตนเองด้วย/บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) หรือลงทุนในตราสารทุนโดยตรง/ในต่างประเทศ ซึ่งยังคงมีนโยบายการลงทุนตราสารทุน โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (Risk Spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ให้เป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยขึ้นกับสถานการณ์ตลาด ณ ขณะนั้น และต้องเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ www.principal.th และหรือช่องทางอื่นตามความเหมาะสม ก่อนดำเนินการเปลี่ยนแปลงการลงทุนดังกล่าว /กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจและควรเก็บหนังสือชี้ชวนไว้เป็นข้อมูลอ้างอิงในอนาคตและเมื่อมีข้อสงสัยให้สอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน

Executive summary

- **จีนหนึ่งในผู้นำและผู้มีอิทธิพลระดับโลก** จีนมีขนาดเศรษฐกิจใหญ่เป็นอันดับ 1 ของโลก ก้าวผ่านสถานการณ์ COVID-19 แบบ V-shaped ออกมาในรูปแบบที่แข็งแกร่งกว่าเดิม จีนจึงมีแนวโน้มเป็นผู้นำและผู้มีอิทธิพลระดับโลกได้อย่างยิ่งใหญ่มากกว่าเดิม ขณะที่หุ้นจีนยังถูกถือครองในระดับต่ำมากเมื่อเทียบกับขนาดเศรษฐกิจและคุณภาพ
- **จีนมีบริษัทขนาดใหญ่ที่สุดด้านเทคโนโลยีทัดเทียมสหรัฐ** ผ่านการเป็นผู้ถือครองจำนวนสิทธิบัตร อันดับ 1 และอันดับ 2 ผู้นำองค์ความรู้ของโลก ภายใต้การสนับสนุนงบประมาณเพื่อการวิจัยและพัฒนาในระดับสูงและเติบโตอย่างรวดเร็ว
- **แผนพัฒนาเศรษฐกิจจีน ฉบับที่ 14 สนับสนุนการเติบโตด้านเทคโนโลยีและนวัตกรรม** ในอดีตแผนพัฒนาเศรษฐกิจของจีนมุ่งเน้นด้านอื่น เช่น ด้านเกษตรกรรม ด้านสิ่งแวดล้อม และด้านสุขภาพ นำมาซึ่งหุ้นกลุ่มเหล่านี้สร้างผลตอบแทนก้าวกระโดดสอดคล้องการปฏิรูปนโยบาย สู่แผนฯ ปัจจุบัน ฉบับที่ 14 ที่มุ่งเน้นด้านวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี เพื่อก้าวสู่การเป็นผู้นำโลกในด้านเทคโนโลยีและนวัตกรรม ผ่านการขับเคลื่อนและปฏิรูปในการสร้างแหล่งเงินทุนขึ้น รวมทั้งการสร้างและผ่อนคลายกฎระเบียบในการสนับสนุนการเกิดนวัตกรรมและเทคโนโลยีใหม่อย่างสูงสุด นำมาซึ่งกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีจีนศักยภาพเติบโตก้าวกระโดดในอนาคต

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล ไชน่า เทคโนโลยี

Principal China Technology Fund (PRINCIPAL CHTECH)

ลงทุนในกองทุน iShares Hang Seng TECH ETF และ Krane Shares SSE STAR Market 50 Index ETF

- ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีจีนผ่านดัชนีที่เหมือน **China Nasdaq** ที่ประกอบด้วยบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ (**Giant Tech**) ในรูปแบบของ **Soft Tech** และ บริษัทเทคโนโลยีสตาร์ทอัพ เช่น ยูนิคอร์น (**Start-up, Unicorn**) ในรูปแบบของ **Hard Tech** ที่เติบโตสูงด้วยนวัตกรรมและเทคโนโลยีที่ตอบยุทธศาสตร์ชาติจีนที่มุ่งเป็นผู้นำโลก
- ดัชนีที่กองทุนหลักลงทุน สร้างผลตอบแทนโดดเด่น **80% และ 48% ตามลำดับ (Back testing)** สูงกว่าดัชนี Nasdaq100 ที่ 45% ในปี 2020 (ที่มา มอร์นิ่งสตาร์) ขณะที่ราคาปรับลงในปี 2021 ทำให้มูลค่า ณ ปัจจุบัน เหมาะสมลงทุนมากยิ่งขึ้น
- กองทุนสามารถหลีกเลี่ยงผลกระทบจากการถอนตลาดหุ้นจีนออกจากสหรัฐฯ สงครามเทคโนโลยีและการคว่ำบาตรบริษัทจีนจากสหรัฐฯ รวมทั้งสงครามการค้าสหรัฐฯ -จีน

China Nasdaq-
บริษัท
เทคโนโลยี
ขนาดใหญ่
&
สตาร์ทอัพ

เติบโตก้าว
กระโดดไป
พร้อมกับ
ยุทธศาสตร์ชาติ
จีนด้าน
นวัตกรรมและ
เทคโนโลยีที่มุ่ง
เป็นผู้นำโลก

All shares
-ex ADR,
Complying
with US
Executive
order,
Revenue from
domestic