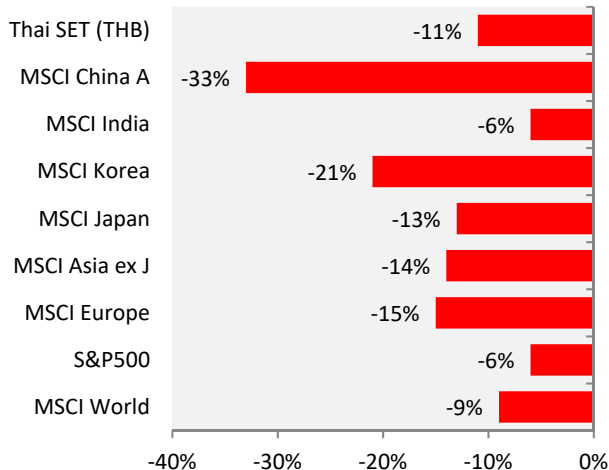


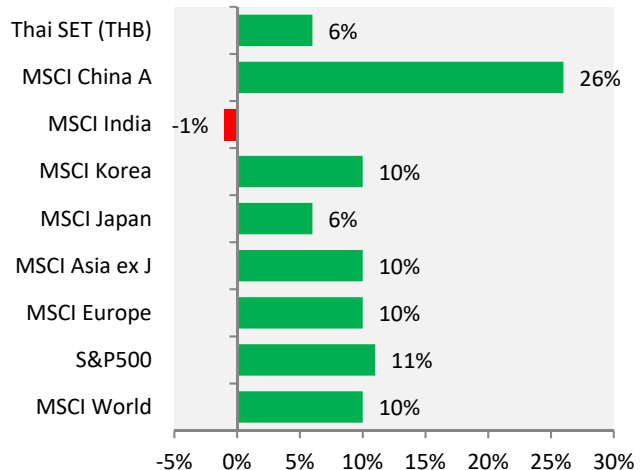
March 2019

โดย วิน พรหมแพทย์, CFA ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน

2018 Return (in USD) of Major Indices



2019 YTD Return (in USD) of Major Indices



Source: Bloomberg, YTD data as of 28 Feb 2019

หลังจากผ่านปี 2018 ที่ตลาดหุ้นให้ผลตอบแทนติดลบเกือบทั่วโลก ตลาดหุ้นในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2019 ก็ฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว แม้เราจะคาดว่าปีนี้ตลาดหุ้นทั่วโลกน่าจะสดใส แต่การฟื้นตัวที่เกิดขึ้นนี้เรียกว่า “เร็วกว่าที่คาด” โดยมีบางตลาด อาทิ MSCI World (ดัชนีวัดผลตอบแทนตลาดหุ้นทั่วโลก) หรือ S&P500 (ดัชนีวัดผลตอบแทนหุ้นสหรัฐฯ 500 ตัวแรก) ให้ผลตอบแทน Year-to-date ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2019 ในจำนวนบวกที่มากกว่าตัวเลขติดลบของปี 2018

จากข้อมูลในกราฟด้านบนจะเห็นว่า ตลาดหุ้นอื่นๆ ก็ให้ผลตอบแทนเป็นบวกเช่นกัน ไม่ว่าจะเป็น Europe, Asia ex Japan, Japan, Korea ส่วน MSCI China A Shares ซึ่งปีที่แล้วปรับตัวลงไปถึง -33% ในปีนี้ก็ให้ผลตอบแทนเป็นบวกแล้ว 26% สำหรับตลาดหุ้นไทย ดัชนี SET Index ที่ปีก่อนให้ผลตอบแทน -11% ปีนี้ก็บวกไปแล้วประมาณ 6%

สาเหตุที่ตลาดหุ้นพร้อมกันฟื้นตัวในช่วงต้นปีนี้ คาดว่าเกิดจาก

1. การเริ่มต้นปีด้วยฐานต่ำ และเชื่อว่าตลาดน่าจะรับรู้ความกังวลเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกไปแล้ว
2. ท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐฯ หรือ Fed ที่ชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย โดยนักลงทุนส่วนใหญ่มองว่า Fed จะไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเลยตลอดปี 2019 นี้
3. ความกังวลเรื่องสงครามการค้าจะผ่อนคลายลงชั่วคราว เมื่อ Donald Trump ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ประกาศว่า การเจรจา ระหว่างสหรัฐฯ และจีนมีความคืบหน้าไปมาก จึงจะเลื่อนกำหนดการปรับขึ้นภาษีนำเข้า จากเดิมที่กำหนดไว้วันที่ 1 มีนาคม 2019 ออกไปก่อน

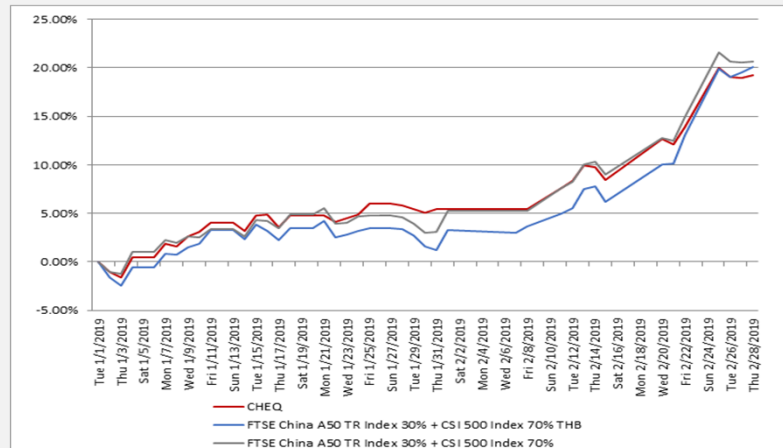
นอกจากการฟื้นตัวในตลาดหุ้นทั่วโลก เรายังเห็นการฟื้นตัวในสินทรัพย์อื่น อาทิ ทองคำ และการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ทางอ้อมผ่าน Real Estate Investment Trust (REIT) ทั้งในตลาดโลกและตลาดสิงคโปร์

อย่างไรก็ดี เราไม่อาจวางใจได้ว่า ทิศทางตลาดหุ้นจะสดใสเช่นนี้ไปตลอดทั้งปี เนื่องจากการฟื้นตัวที่แรงและเร็ว อาจมีความเสี่ยงที่ตลาดจะพักฐานได้ในระยะสั้นจากแรงขายทำกำไร จึงขอแนะนำให้คงน้ำหนักตามสัดส่วนของ Asset Allocation โดยอาจทำการปรับพอร์ต (Rebalance) ขายทำกำไรเฉพาะส่วนที่เพิ่มขึ้นเพื่อกลับสู่สัดส่วนเดิม เช่น พอร์ต ตราสารหนี้:หุ้น:ทางเลือก มีสัดส่วน 40:40:20 แล้วสัดส่วนหุ้นโตขึ้นเป็น 44% อาจจะขายทำกำไรส่วน 4% เพื่อให้กลับไปที่ 40% เท่าเดิม

ข้อสงวนสิทธิ์ 1.เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูล/ความเห็น/คำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมิได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องอย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ.ขอปฏิเสธความรับผิดชอบต่อการตัดสินใจที่เกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ.เพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2.บลจ.ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่/ทำซ้ำ/ดัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

1

CIMB-Principal China Equity Fund (CIMB-PRINCIPAL CHEQ)



Source: Bloomberg, YTD data as of 28 Feb 2019

- กลยุทธ์การลงทุน: ลงทุนในหุ้นจีน A Shares โดยแบ่งสัดส่วนประมาณ 2/3 ลงทุนผ่าน CIMB-Principal China Direct Opportunities Fund บริหารจัดการโดย CIMB-Principal Asset Management Berhad เน้นหุ้นขนาดกลางที่มีศักยภาพในการเติบโตที่ดี และอีก 1/3 ลงทุนใน iShares FTSE A50 China Index ETF บริหารจัดการโดย BlackRock Asset Management North Asia Limited ลงทุนในหุ้นจีน A Shares เช่นกัน
- YTD Performance: กองทุนทำผลตอบแทนนับจากต้นปีถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ได้ 19.20% ใกล้เคียงดัชนีอ้างอิง (FTSE China A50 Net Total Return Index 30% + CSI Small Cap 500 Index 70%) ที่ได้ 20.07%*
- ปัจจัยสนับสนุน ได้แก่
 - เศรษฐกิจจีนเริ่มมีเสถียรภาพ โดยคาดว่า GDP มีโอกาสโตมากกว่า 6% ในปี 2019-2020
 - การทยอยเพิ่มน้ำหนักหุ้น A Shares ของดัชนี MSCI จากที่คำนวณเพียง 5% เป็น 20% จะทำให้น้ำหนักของหุ้น A Shares ใน MSCI Emerging Market Index เพิ่มขึ้นจาก 0.7% เป็น 3.3% และทำให้เงินไหลเข้าได้มาก
 - ความกังวลเรื่องสงครามการค้าจะผ่อนคลายลงชั่วคราว เมื่อ Donald Trump ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ประกาศว่า การเจรจาระหว่างสหรัฐฯและจีนมีความคืบหน้าไปมาก จึงจะเลื่อนกำหนดการปรับขึ้นภาษีนำเข้าออกไปก่อน

Fund	Morningstar Rating	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง*						3-Year Ranking
		3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	
CIMB-Principal China Equity Fund (CIMB-PRINCIPAL CHEQ)	N/A	14.54%	n/a	n/a	n/a	n/a	8.03%	N/A
BM: FTSE China A50 Net Total Return Index 30% + CSI Small Cap 500 Index 70%		14.13%	n/a	n/a	n/a	n/a	8.33%	

*Source: CIMB-Principal Asset Management. Performance Data as of 28 Feb 2019

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุนลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ %ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป/ ผลการดำเนินงานของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานที่กำหนดโดยสมาคม AIMC ข้อสงวนสิทธิ์ 1.เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลความเห็นคำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมิได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้เป็นคำแนะนำหรือการชี้ชวนให้บุคคลใดทำการซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และมิใช่เป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ.ขอปฏิเสธความรับผิดชอบต่อบริษัทที่บ่งชี้หรืออาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ.เพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2.บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่ทำซ้ำ/ตัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

2

March 2019

โดย วิน พรหมแพทย์, CFA ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน

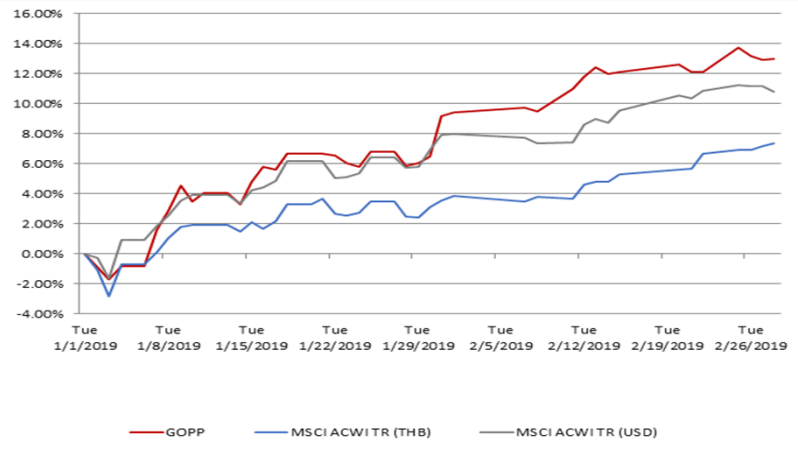
CIMB-Principal Global Opportunity Fund (CIMB-PRINCIPAL GOPP)



Morningstar Ratings™



กองทุนหลักได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว
ข้อมูล ณ วันที่ 28 Feb 2019



Source: Bloomberg, YTD data as of 28 Feb 2019

- กลยุทธ์การลงทุน: ลงทุนในตลาดหุ้นโลก ผ่านกองทุน Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก) บริหารจัดการโดย Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited ผู้จัดการกองทุน เน้นเลือกหุ้นรายตัว ภายใต้ธีม Disruptive Change โดยกระจายลงทุนในหุ้นกลุ่ม Information Technology, Consumer Discretionary และ Consumer Staples และเป็นการบริหารกองทุนสไตล์ High Conviction โดยมีหุ้นในพอร์ตเพียง 35-40 ตัว และมีความแตกต่างจากดัชนีอ้างอิงมาก มีอัตราส่วนการลงทุนต่างจากดัชนี (Active Shares) สูงถึง 93% อย่างไรก็ดี ผู้จัดการกองทุนมีความเชี่ยวชาญในการเลือกหุ้น ทำให้มีโอกาสทำผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีอ้างอิงอย่างต่อเนื่อง โดยกองทุน CIMB-PRINCIPAL GOPP ทำผลตอบแทนนับตั้งแต่ตั้งกองทุนได้ 9.38% สูงกว่าดัชนีอ้างอิง ที่ได้ 1.96%
- YTD Performance: กองทุนทำผลตอบแทนนับจากต้นปีถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ได้ 12.96% สูงกว่าดัชนีอ้างอิง (MSCI All Country World Index (THB) 100%) ที่ได้ 7.36%*
- ปัจจัยสนับสนุน ได้แก่ การเริ่มต้นปีด้วยฐานต่ำ และเชื่อว่าตลาดรับรู้ความกังวลเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกไปแล้ว และท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐฯ หรือ Fed ที่ชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย โดยนักลงทุนส่วนใหญ่มองว่า Fed จะไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเลยตลอดปี 2019 นี้

Fund	Morningstar Rating	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง*						3-Year Ranking
		3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	
CIMB-Principal Global Opportunity Fund (CIMB-PRINCIPAL GOPP-A)	N/A	6.05%	-6.45%	-2.56%	n/a	n/a	9.38%	N/A
BM: MSCI All Country World Index (THB) 100%		-1.22%	-6.39%	-0.66%	n/a	n/a	1.96%	

*Source: CIMB-Principal Asset Management. Performance Data as of 28 Feb 2019

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต %ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป / ผลการดำเนินงานของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานที่กำหนดโดยสมาคม AIMC Copyright © 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทของมอร์นิ่งสตาร์ในการทำซ้ำหรือเผยแพร่ (3) บริษัทของมอร์นิ่งสตาร์จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ได้ที่ http://www.cimb-principal.co.th/Mutual_Fund-@-Fund's_Performance.aspx

ข้อสงวนสิทธิ์ 1.เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูล/ความเห็นคำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมิได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการชี้ชวนให้บุคคลใดทำการซื้อและหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และมิใช่เป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรพิจารณาข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ.ขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ.เพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2.บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่/ทำซ้ำ/ดัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

3

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี – พรินซิเพิล จำกัด www.cimb-principal.co.th

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

CIMB-Principal Global Total Return Fund (CIMB-PRINCIPAL GTR)

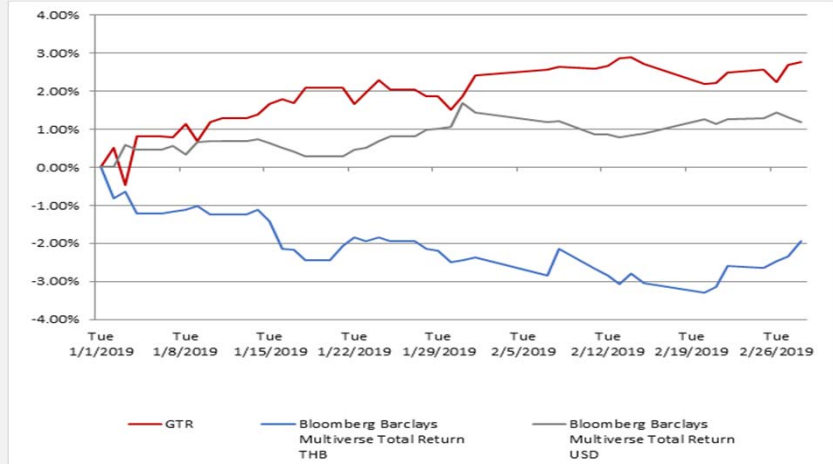


Dr. Michael Hasenstab หัวหน้าทีมบริหารกองทุน Templeton Global Total Return Fund ตั้งแต่ปี 2003

Morningstar Ratings™



กองทุนหลักได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว
ข้อมูล ณ วันที่ 28 Feb 2019



Source: Bloomberg, YTD data as of 28 Feb 2019

- กลยุทธ์การลงทุน: ลงทุนในกองทุน Templeton Global Total Return Fund (กองทุนหลัก) บริหารจัดการโดย Franklin Templeton International Services S.à r.l. ผู้จัดการกองทุนเน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลในตลาดเกิดใหม่ผ่านกลยุทธ์ 3C ซึ่งได้แก่ Coupon (Yield Curve), Credit, และ Currency ทำให้กองทุนมี Duration ติดลบ -1.42 ปี แต่ยังให้ Yield เฉลี่ยสูงถึง 10.77%* (Source: Templeton Global Total Return Fund Fact Sheet, Data as of 31 Jan 2019)
- YTD Performance: กองทุนทำผลตอบแทนนับจากต้นปีถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ได้ 2.75% สูงกว่าดัชนีอ้างอิง (Bloomberg Barclays Multiverse Total Return Index (THB) 100%) ที่ได้ -1.94%*
- ปัจจัยสนับสนุน
 - Yield Curve - ความกังวลต่อเศรษฐกิจและการเมืองในกลุ่มประเทศเกิดใหม่คลี่คลาย ทำให้อัตราผลตอบแทน (yield) ของพันธบัตรรัฐบาล Brazil และ Argentina ปรับลดลง และทำให้ราคาพันธบัตรดังกล่าวปรับตัวดีขึ้น
 - Currency - การแข็งค่าของสกุลเงินที่กองทุนไปลงทุน อาทิ Brazilian Real, Mexican Peso และ Indonesia Rupiah ทำให้กองทุนได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

Fund	Morningstar Rating	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง*						3-Year Ranking
		3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	
CIMB-Principal Global Total Return Fund (CIMB-PRINCIPAL GTR)	N/A	1.73%	6.10%	0.43%	n/a	n/a	-1.26%	N/A
BM: Bloomberg Barclays Multiverse TRI (THB) 100%		-1.10%	-2.16%	-0.19%	n/a	n/a	-2.65%	

*Source: CIMB-Principal Asset Management. Performance Data as of 28 Feb 2019

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญายืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ %ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป / ผลการดำเนินงานของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานที่กำหนดโดยสมาคม AIMC/ โปรดศึกษารายละเอียดเงื่อนไขการจ่ายเงินปันผลเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการ

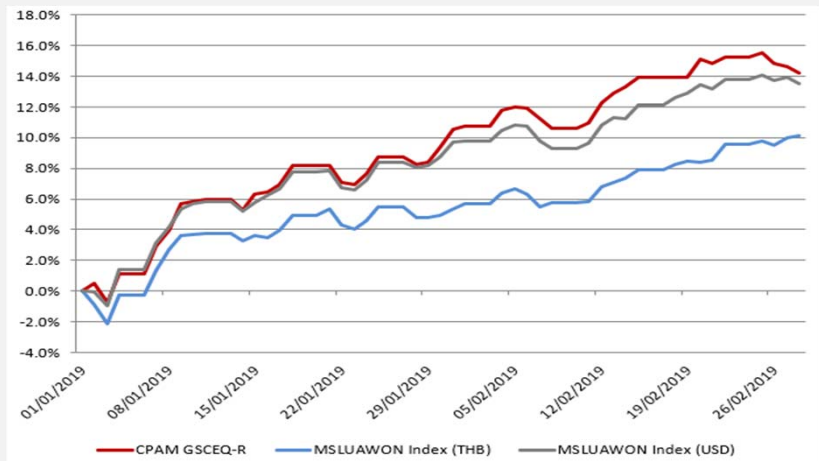
Copyright © 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำหรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญายืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลสิทธิ 1.เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูล/ความเห็น/คำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมิได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อและ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และมิใช่เป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับบริการหรือผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ.ขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ.เพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2.บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่/ทำซ้ำ/ดัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

CPAM Global Small Cap Equity Fund (CPAM GSCEQ-R)



ปรัชญาการเลือกหุ้นของ Origin Asset Management
Source: <https://www.originam.com> data as of 28 Feb 2019



Source: Bloomberg, YTD data as of 28 Feb 2019

- กลยุทธ์การลงทุน: ลงทุนในตลาดหุ้นโลก เน้นขนาดกลางและเล็ก ผ่านกองทุน Principal Global Investors Funds - Origin Global Smaller Companies Fund (กองทุนหลัก) กองทุนบริหารจัดการโดย Principal Global Investors (Ireland) Limited และบริหารเงินลงทุนโดย Origin Asset Management LLP โดยทีมจัดการกองทุนใช้ Big Data ในการคัดกรองหุ้นจากกว่า 5,000 ตัว เหลือประมาณ 200 ตัว โดยใช้หลักเกณฑ์ 4 ข้อ ได้แก่ Positive Capital Management (การเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน), Undervaluation (ราคาต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน), Share Price Trend (มีแรงซื้อหนุนราคาหุ้น) และ Earnings Revisions (ผลกำไรมีแนวโน้มดีขึ้น)
- YTD Performance: กองทุนทำผลตอบแทนนับจากต้นปีถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ได้ 14.19% สูงกว่าดัชนีอ้างอิง (MSCI All Country World Small Cap Index (THB) 100%) ที่ได้ 10.14%*
- ปัจจัยสนับสนุน ได้แก่ การเริ่มต้นปีด้วยฐานต่ำ และเชื่อว่าตลาดรับรู้ความกังวลเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกไปแล้ว ประกอบกับการฟื้นตัวของตลาดหุ้นโลกในภาพรวม ทำให้หุ้นขนาดกลางและเล็กซึ่งยังมีปัจจัยพื้นฐานดีได้มีโอกาสฟื้นตัวตามด้วย

Fund	Morningstar Rating	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง*						3-Year Ranking
		3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	
CPAM Global Small Cap Equity Fund (CPAM GSCEQ-R)	N/A	3.86%	-11.36%	-7.27%	8.06%	n/a	3.34%	N/A
BM: MSCI All Country World Small Cap Index (THB) 100%		-0.28%	-10.24%	-2.06%	8.03%	n/a	4.79%	

*Source: CIMB-Principal Asset Management. Performance Data as of 28 Feb 2019

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต %ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป / ผลการดำเนินงานของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานที่กำหนดโดยสมาคม AIMC

Copyright © 2017 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย โดย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำหรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ได้ที่ http://www.cimb-principal.co.th/Mutual_Fund-@-Fund's_Performance.aspx

ข้อสงวนสิทธิ์ 1.เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลความเห็นคำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมิได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้เป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และมิใช่เป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ.ขอปฏิเสธความรับผิดชอบที่บังเกิดหรืออาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ.เพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2.บลจ.ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่ทำซ้ำ/ดัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

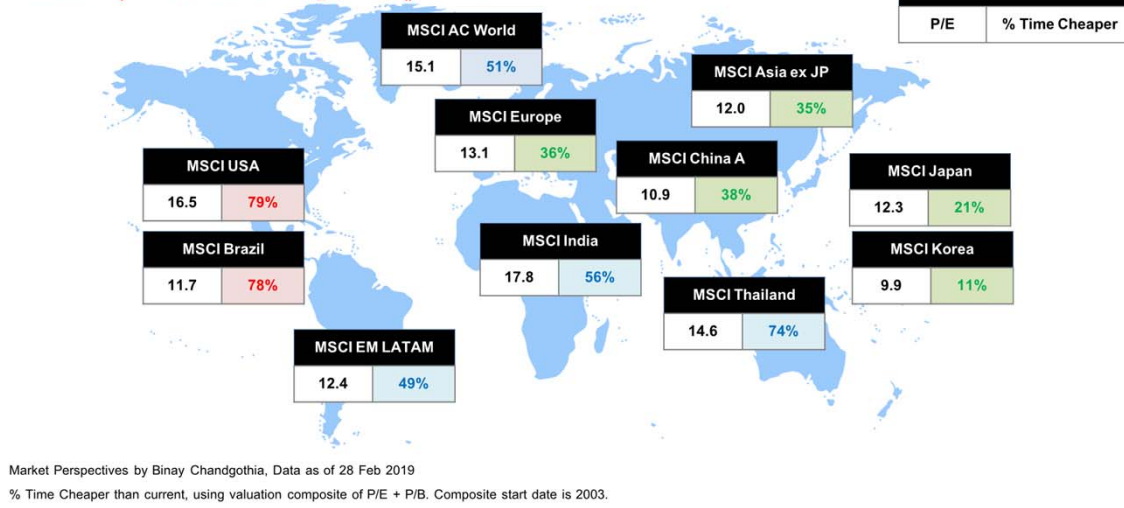
5

March 2019

โดย วิน พรหมแพทย์, CFA ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน กองทุนหุ้นต่างประเทศ ปี 2019

Valuation หุ้น Asia-Pacific ปรับฐานจนอยู่ในระดับที่น่าสนใจ



- ทีมจัดการลงทุนซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิลคาดว่า ตลาดหุ้นต่างประเทศในปี 2019 น่าจะมีทิศทางสดใสกว่าปีก่อน เพราะเชื่อว่าระดับราคาหุ้นได้สะท้อนความกังวลเรื่องทิศทางเศรษฐกิจโลก, Brexit และ Trade War ไปมากแล้ว
- ในด้าน Valuation มองว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ ค่อนข้างแพง จากข้อมูลสถิติที่จัดทำโดย Principal Global Investors ตามภาพด้านบน พบว่า มีโอกาส 79% ที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เคยมีระดับราคาต่ำกว่านี้ ในขณะที่ตลาดหุ้น Asia-Pacific ปรับฐานอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยข้อมูลสถิติระบุว่า มีโอกาสประมาณ 10-30% ที่ตลาดหุ้น Asia-Pacific รวมทั้งหุ้น China-A และ Japan ที่เคยมีระดับราคาต่ำกว่านี้ ส่วน Korea ระดับราคาก็อยู่ในระดับต่ำมากเช่นกัน
- ทีมจัดการลงทุนมองว่า การลงทุนหุ้นต่างประเทศในระยะยาว โดยมีระยะเวลาลงทุนตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไป น่าจะให้โอกาสผลตอบแทนเฉลี่ยประมาณ 5 – 8% ต่อปี แม้จะไม่สูงเท่าในอดีต แต่เชื่อว่ามีโอกาสจะสูงกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ และอาจเป็นเครื่องมือช่วยกระจายความเสี่ยงด้วย



วิน พรหมแพทย์, CFA

คุณวิน พรหมแพทย์, CFA เข้ารับตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน บลจ. ซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล จำกัด นับตั้งแต่เดือนกันยายน 2015 ก่อนหน้านั้นเคยดำรงตำแหน่ง หัวหน้ากลุ่มงานลงทุนและรองโฆษก สำนักงานประกันสังคม โดยมีประสบการณ์ด้านการบริหารกองทุนมากกว่า 16 ปี

คุณวินจบการศึกษาระดับปริญญาตรีเศรษฐศาสตร์ หลักสูตรนานาชาติ (BE) จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ และระดับปริญญาโทบริหารธุรกิจจาก Rotterdam School of Management, Erasmus University ประเทศเนเธอร์แลนด์ โดยได้รับทุนรัฐบาล (ก.พ.) สอบผ่านหลักสูตร Chartered Financial Analyst และดำรงตำแหน่ง President, CFA Society Thailand

ข้อสงวนสิทธิ์ 1.เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูล/ความเห็น/คำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมิได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อและ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ.ซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิลขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่/ทำซ้ำ/ตัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร