

PRINCIPAL MYRFIUH

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล มาเลเซีย ฟิกซ์ อินคัม อันเฮดจ์
Principal Malaysian Fixed Income Fund Unhedged

ตราสารหนี้มาเลเซีย
โอกาสสร้างผลตอบแทนเติบโต
ด้วยตราสารหนี้คุณภาพดี ระดับ
Investment grade (เฉลี่ย AAA to AA1)

เปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO)
29 กันยายน – 10 ตุลาคม 2568





Principal Malaysian Fixed Income Fund Unhedged (PRINCIPAL MYRFIUH)

กองทุนแรกในอุตสาหกรรมที่ลงทุนในตราสารหนี้มาเลเซีย

มาเลเซียหนึ่งในผู้นำเศรษฐกิจแข็งแกร่งแห่งอาเซียน

- เศรษฐกิจมาเลเซียเติบโตอย่างแข็งแกร่ง อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ และนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย พร้อมนโยบายการคลังที่มุ่งลดการขาดดุล และแผนพัฒนาแห่งชาติที่ชัดเจน
- Credit rating ของพันธบัตรรัฐบาลมาเลเซีย A3 (Moody's rating) และ A- (S&P Global rating) สะท้อนเสถียรภาพทางการคลังที่มากกว่า (Source: Bloomberg as of August 2025)
- ตลาดตราสารหนี้มาเลเซียมีเสถียรภาพและน่าเชื่อถือมากกว่าในระยะยาว และหุ้นกู้มาเลเซียมีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ต่ำมากเมื่อเทียบกับหุ้นกู้ไทย
- ตราสารหนี้มาเลเซียให้ผลตอบแทนสูงกว่าตราสารหนี้ไทยประมาณ 2% ต่อปี พร้อมศักยภาพในการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางที่มากกว่าเมื่อเทียบกับไทย
- ตราสารหนี้มาเลเซียมีการลงทุนจากต่างชาติเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนความเชื่อมั่นในเสถียรภาพทางเศรษฐกิจมาเลเซีย

เน้นลงทุนในตราสารหนี้มาเลเซียคุณภาพดีระดับ Investment grade กองทุนหลักไม่เคยเกิด Default

- ลงทุนในกองทุนหลัก Principal Lifetime Bond สกุลเงิน MYR
- เน้นลงทุนในตราสารหนี้มาเลเซียทั้งพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้เอกชนที่มีคุณภาพดี Investment grade (IG)

3.79%
Yield to Maturity
YTM

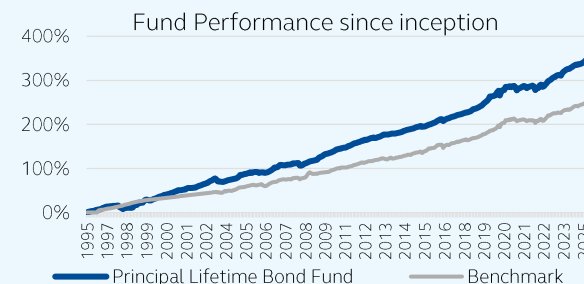
AAA to AA1
Credit Quality

4.41
Duration, years

- กระบวนการลงทุนที่แข็งแกร่ง ทำให้กองทุนไม่เคยเกิดเหตุ Default ในตราสารที่ลงทุน
- กองทุนไทย มีนโยบายแบบ Unhedged คือไม่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน (MYR/THB) ทำให้นักลงทุนไม่เสียต้นทุนป้องกันความเสี่ยงค่าเงินที่ปัจจุบันอยู่ในระดับสูง (2–2.5% ต่อปี) และอาจได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มเมื่อบาทอ่อนค่าเมื่อเทียบกับริงกิต

ผลตอบแทนกองทุนหลักโดดเด่น เสริมด้วยสภาพคล่องสูงจากกองทุนไทย ซื้อขายได้ทุกวันทำการ

- กองทุนหลักสร้างผลตอบแทนบวกสม่ำเสมอถึง 18 ปี จาก 20 ปีที่ผ่านมา โดยในปีที่ตลาดผันผวน ติดลบไม่เกิน 0.3% (ปี 2008)
- ผลงานอยู่ในอันดับ 1st Quartile หรือ 2nd Quartile ในทุกช่วงเวลา
- ได้รับรางวัล Morningstar 4 ดาว ด้วยผลตอบแทนยอดเยี่ยม
- ผลตอบแทนของกองทุนหลัก YTD (Jan-Aug 25): 4.3% 1 ปี: 5.7% ต่อปี | 3 ปีเฉลี่ย: 5.4% ต่อปี (ที่มา Bloomberg 31 August 2025)
- กองทุนไทยมีสภาพคล่องสูง ซื้อขายได้ทุกวันทำการ



Source: Principal Thailand, Principal Lifetime Bond presentation July 2025

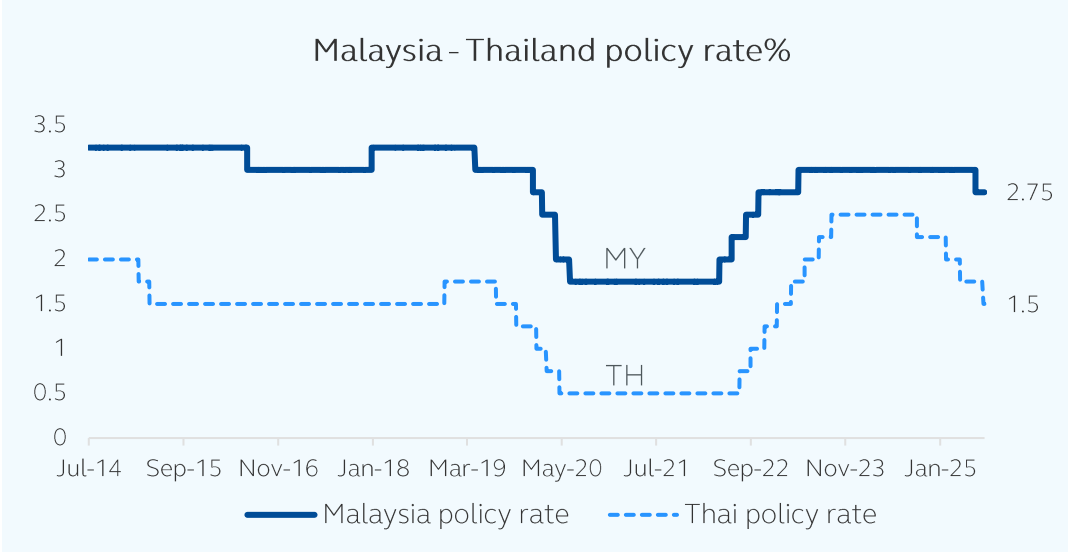
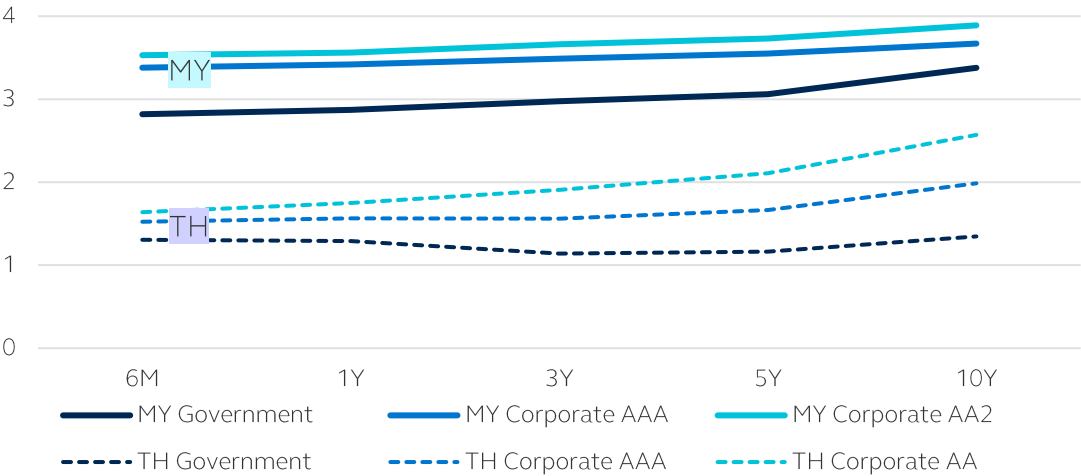
Benchmark: Quant shop MGS Bond Index (Medium Sub-Index)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนหลักลงทุนลงทุนกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย,

กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (unhedged) ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต /Morning Star Copyright © 2025 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตราสารหนี้มาเลเซียให้อัตราผลตอบแทน**สูงกว่า**ไทย พร้อมศักยภาพในการลดดอกเบี้ยที่**มากกว่า**ไทย

%Yield to Maturity Comparison: Government & Corporate Bonds
Thailand vs. Malaysia

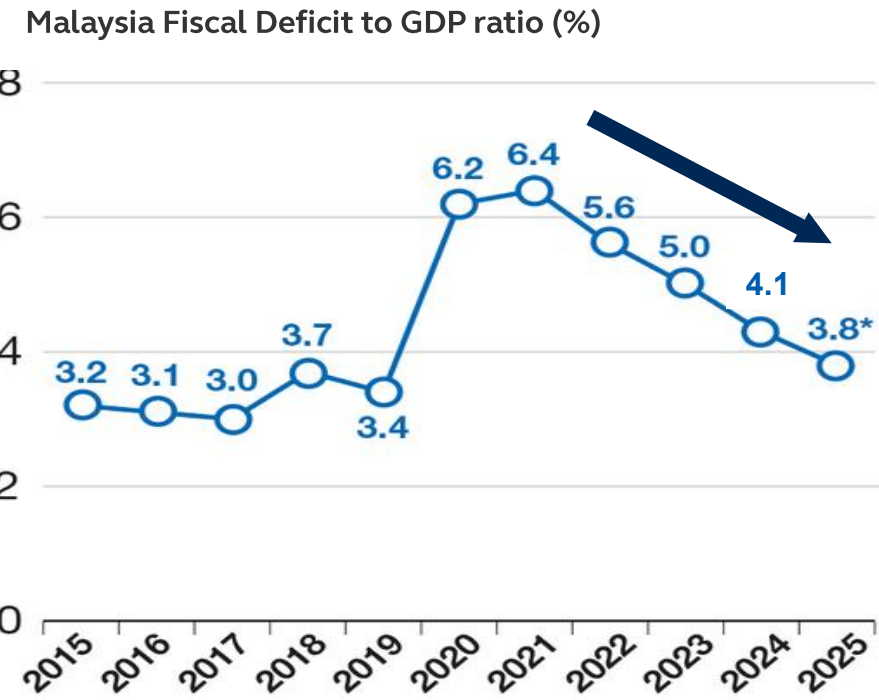


- จากตาราง อัตราดอกเบี้ยตราสารหนี้มาเลเซียสูงกว่าตราสารไทยประมาณ 2% ต่อปีในเกือบทุกช่วงอายุตราสาร เช่น พันธบัตรรัฐบาล อายุ 5 ปี ให้ผลตอบแทนจนถึงวันครบกำหนด (YTM) ที่ 3.06% ขณะที่พันธบัตรรัฐบาลไทยอยู่ที่ 1.16%
- ธนาคารกลางมาเลเซีย (BNM) อยู่ในช่วงต้นวัฏจักรของการลดดอกเบี้ย โดยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพียง 1 ครั้งในปีนี้ ขณะที่ ธนาคารแห่งประเทศไทย อยู่ในช่วงกลางวัฏจักรของการลดดอกเบี้ย ซึ่งลดไปแล้ว 4 ครั้ง สะท้อนว่า ธนาคารกลางมาเลเซียยังมีขอบเขตในการผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติม (policy room) ได้มากกว่าเมื่อเทียบกับไทย เป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนในตราสารหนี้มาเลเซียเมื่อเทียบกับไทย

Credit Rating พันธบัตรรัฐบาลมาเลเซียที่อยู่ในระดับสูง สะท้อนความเชื่อมั่น และเสถียรภาพการเงินที่**มั่นคงกว่า**ไทย

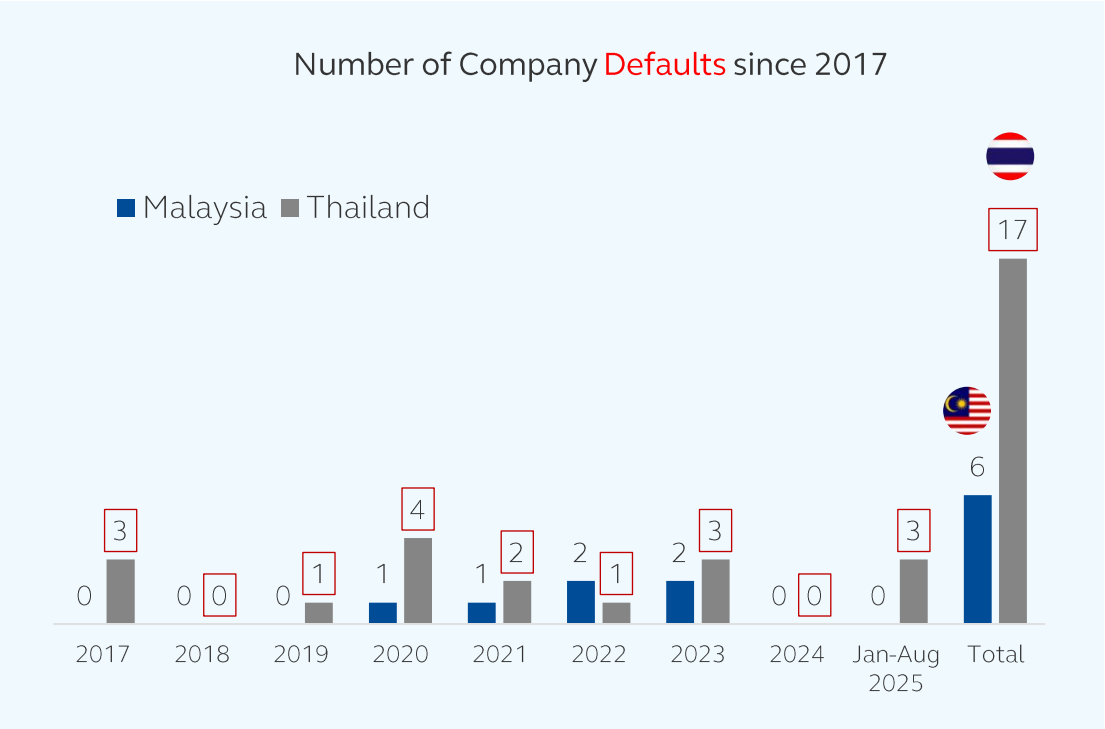
	MOODY'S RATINGS	S&P Global Ratings
Investment Grade	AAA	AAA
	Aa1	AA+
	Aa2	AA
	Aa3	AA-
	A1	A+
	A2	A
	A3	A-
	Baa1	BBB+
	Baa2	BBB
	Baa3	BBB-
Junk Bond or High Yield	Ba1	BB+
	Ba2	BB
	Ba3	BB-
	B1	B+
	B2	B
	B3	B-
	Caa1	CCC+
	Caa2	CCC
	Caa3	CCC-
	Ca	CC
	C	C

รัฐบาลมาเลเซียดำเนินนโยบายการคลังอย่างมีวินัย โดยมุ่งลดขาดดุลงบประมาณอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ปริมาณการออกพันธบัตรรัฐบาลลดลง อัตราผลตอบแทน (Yield) ปรับตัวลดลง และราคาพันธบัตรปรับตัวสูงขึ้น



Source: Bloomberg as of August 2025
*Malaysia's 2025 Target Fiscal Deficit (% of GDP) by government

ตราสารหนี้เอกชนมาเลเซียมีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ต่ำกว่าไทย และแนวโน้มการเติบโตแข็งแกร่งกว่าไทย



- ✓ ตราสารหนี้เอกชนมาเลเซียมีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ต่ำมาก เมื่อเทียบกับไทย โดยตั้งแต่ปี 2017 มาเลเซียมีเพียง 6 ตราสารที่ผิดนัด ในขณะที่ไทยมีถึง 17 ตราสาร
- ✓ เศรษฐกิจเติบโตโดดเด่นกว่าไทยต่อเนื่อง IMF คาด GDP ปี 2025 ของมาเลเซียเติบโต 4.5% เทียบกับไทยที่ 2.0% ซึ่งเผชิญแรงกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมือง การเบิกจ่ายงบประมาณล่าช้า และภาคท่องเที่ยวที่ยังไม่ฟื้นตัว
- ✓ โอกาสในการลงทุนที่โดดเด่นกว่า พื้นฐานเศรษฐกิจมาเลเซียที่แข็งแกร่ง เสถียรภาพทางการเงิน คลัง และความเชื่อมั่นจากนักลงทุนต่างชาติ ทำให้ตราสารหนี้มาเลเซียเป็นทางเลือกที่น่าสนใจมากกว่าไทยในสายตานักลงทุนต่างชาติ

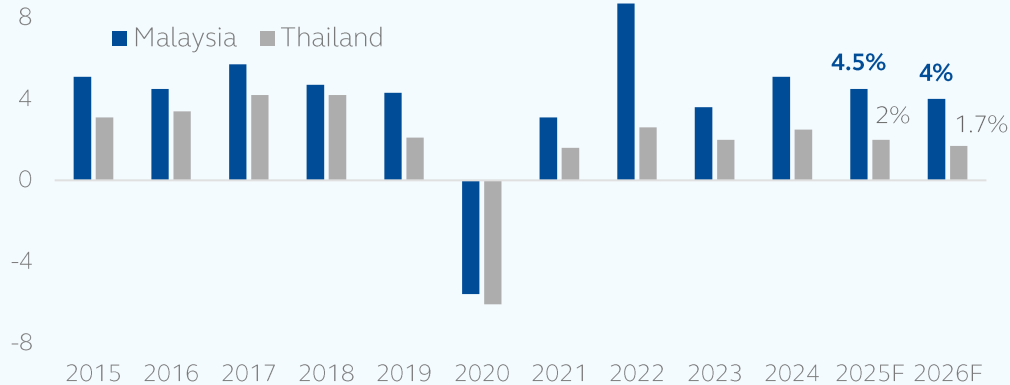
Number of Company Defaults			
	Malaysia	Thailand	Note
2017	0	3	TH: IFEC, RICH, EARTH
2018	0	0	
2019	0	1	TH: PACE
2020	1	4	MY: KMCOB Capital TH: THAI, ACAP, DR, PPH
2021	1	2	MY: Cendana Sejati TH: APEX, IRIS
2022	2	1	MY: Serba Dinamik, Mex II TH: CISSA
2023	2	3	MY: Menara ABS, Alpha Circle TH: ALL, JKN, STARK
2024	0	0	
Jan-Aug 2025	0	3	TH: CV, GRAND, PRIME
Total	6	17	

Source: Principal Malaysia and Principal Thailand as of August 2025

เศรษฐกิจมาเลเซียเติบโตดีกว่าไทย หนุนโดยภาคการท่องเที่ยว และการใช้จ่ายภายในประเทศ

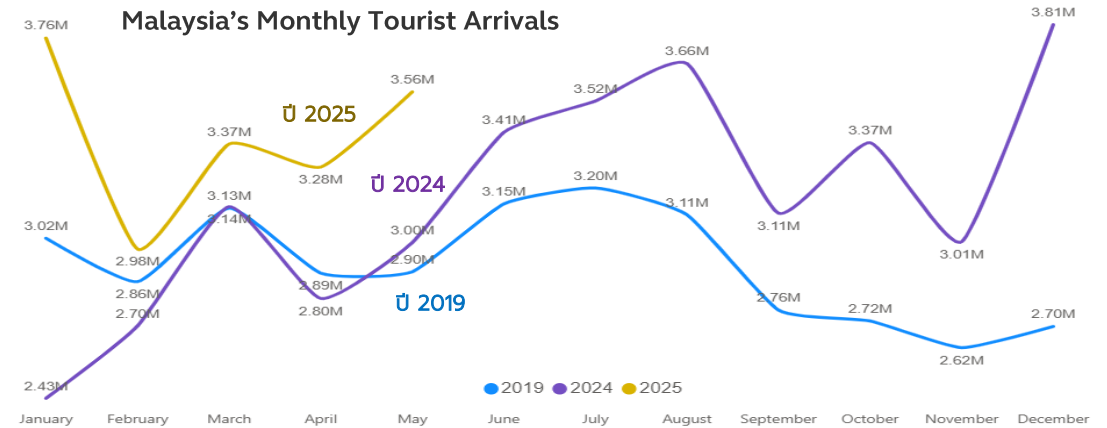
IMF คาดการณ์ว่า GDP มาเลเซียปี 2025 เติบโต 4.5% และปี 2026 โต 4%

GDP Growth % – Malaysia vs Thailand

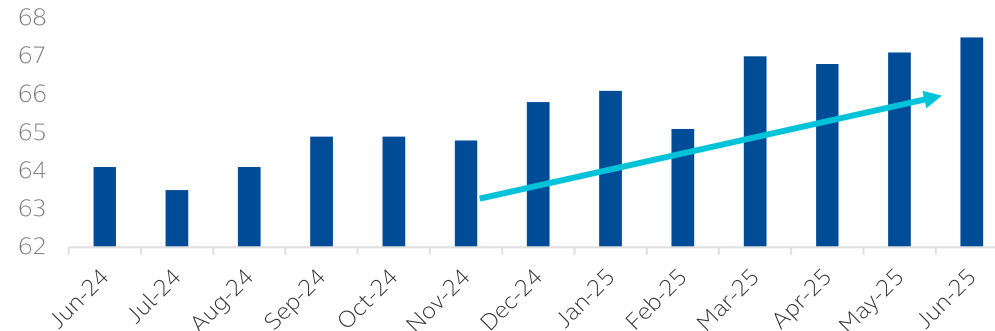


- ภาคการท่องเที่ยวมาเลเซียเติบโตอย่างรวดเร็ว ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2025 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาเลเซีย 16.9 ล้านคน เพิ่มขึ้น 20% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และทำลายสถิตินักท่องเที่ยวในช่วงก่อน COVID-19
- ภาครัฐ “ยกเว้นวีซ่าสำหรับนักท่องเที่ยวจากประเทศหลัก เช่น จีนและอินเดีย” กระตุ้นภาคการท่องเที่ยว

Malaysia's Monthly Tourist Arrivals



Sale value of retail Trade: RM billion

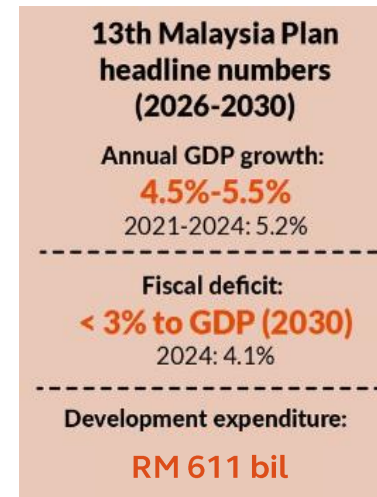


คาดว่า การบริโภคมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีหลัง 2025 ได้รับแรงหนุนจากอัตราเงินเฟ้อต่ำ การลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง ภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวต่อเนื่อง รวมถึงมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐ เช่น

- ให้เงินรายครั้ง (SARA) จำนวน 100 รिंगกิต สำหรับชาวมาเลเซียที่มีอายุ 18 ปีขึ้นไป รวมประมาณ 2 พันล้านริงกิต
- ขยายโครงการ “Jualan Rahman MADANI” เพื่อจำหน่ายสินค้าจำเป็นในราคาต่ำลง อีก 300 ล้านริงกิต
- ลดราคาน้ำมันเบนซิน RON95 เหลือ 1.99 รिंगกิตต่อลิตร จากเดิม 2.05 รिंगกิตต่อลิตร

แผนเศรษฐกิจมาเลเซียฉบับที่ 13: เศรษฐกิจโต–หนี้ต่ำ–ขาดดุลลด หนุณตลาดตราสารหนี้มาเลเซียมีเสถียรภาพและน่าเชื่อถือในระยะยาว

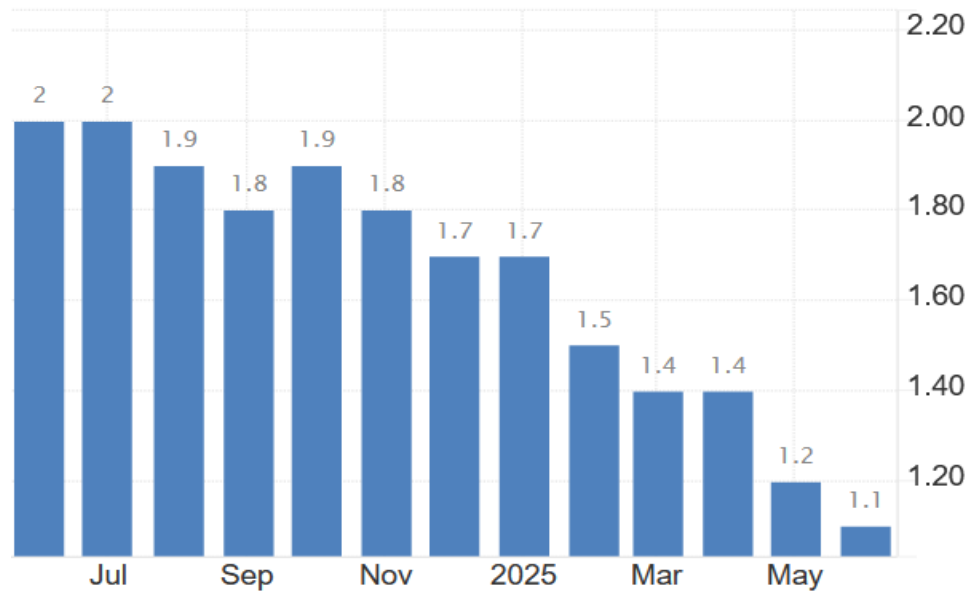
- ตั้งเป้า GDP โต 4.5-5.5% ต่อปี ขับเคลื่อนจากภาคการผลิต เกษตรกรรม และเหมืองแร่
- ควบคุมอัตราเงินเฟ้อให้อยู่ในระดับต่ำที่ 2.0%–3.0%
- มุ่งรักษาฐานะการคลัง
 - ✓ ขาดดุลงบประมาณต่ำกว่า 3.0% ของ GDP ภายในปี 2030
 - ✓ หนี้สาธารณะต่ำกว่า 60% ของ GDP
 - ✓ ปรับโครงสร้างเงินอุดหนุนและขยายฐานรายได้ภาษี
- มุ่งสู่ประเทศรายได้สูง (High Income Nation) รายได้ต่อหัว (GNI per capita) ประมาณ 77,200 ริงกิต ภายในปี 2030
- ตั้งเป้าการลงทุนรวมมูลค่า 611 พันล้านริงกิต
- ส่งเสริมพัฒนาเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI)
- ก้าวกระโดดในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ดึงดูดบริษัทข้ามชาติส่งเสริมธุรกิจท้องถิ่นส่งเสริมการลงทุน วิจัย & พัฒนา และพัฒนากำลังแรงงาน
- ตั้งเป้าส่งออกสินค้าไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์มูลค่า 1 ล้านล้านริงกิต ภายในปี 2030 (จาก 600 พันล้านริงกิตในปี 2024)



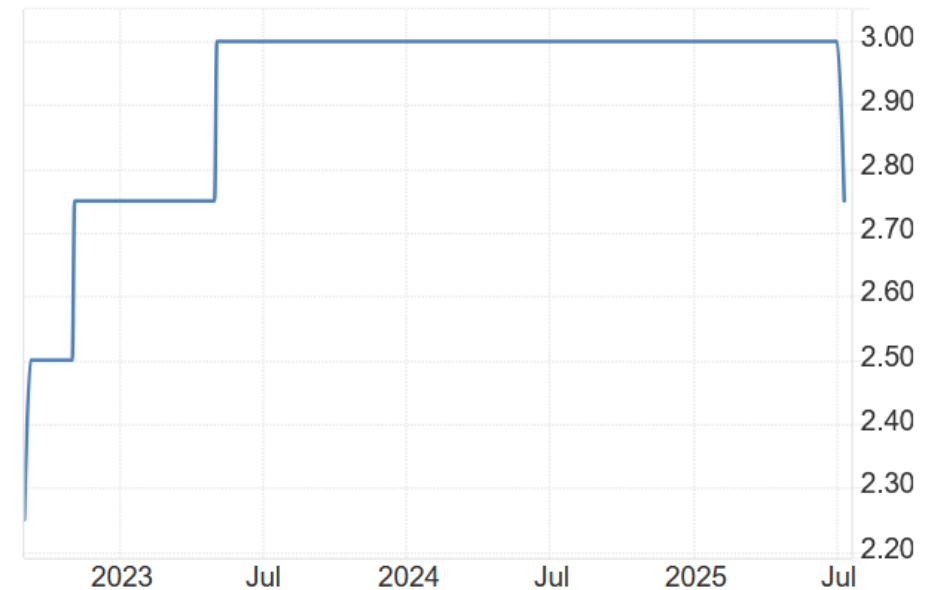
อัตราเงินเฟ้อที่ต่ำ และนโยบายการเงินผ่อนคลาย หนุนบรรยากาศการลงทุนในตลาดตราสารหนี้

- อัตราเงินเฟ้อมาเลเซียในเดือนมิ.ย.อยู่ที่ 1.1% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้เล็กน้อย และต่ำกว่าอัตราเงินเฟ้อของเดือนพฤษภาคมที่อยู่ที่ 1.2%
- ธนาคารกลางมาเลเซีย (Bank Negara Malaysia: BNM) ได้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% เหลือ 2.75% ในการประชุมเดือนก.ค. 2025 ซึ่งเป็นไปตามตลาดคาด นับเป็นการลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 5 ปี สะท้อนถึงความมุ่งมั่นของธนาคารกลางในการสนับสนุนการเติบโตเศรษฐกิจภายในประเทศ
- แนวโน้มครึ่งหลังของปี 2025 คาดว่า BNM จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับนี้ต่อเนื่อง เนื่องจากเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ และเศรษฐกิจในประเทศยังเติบโตได้ดี
- อัตราดอกเบี้ยของมาเลเซียที่สูงกว่าไทยในช่วงเวลานี้ เป็นจังหวะที่เหมาะสมในการเข้าลงทุนในตราสารหนี้มาเลเซีย เพื่อโอกาสรับผลตอบแทนที่ดีกว่า

Headline CPI (YOY changes%)

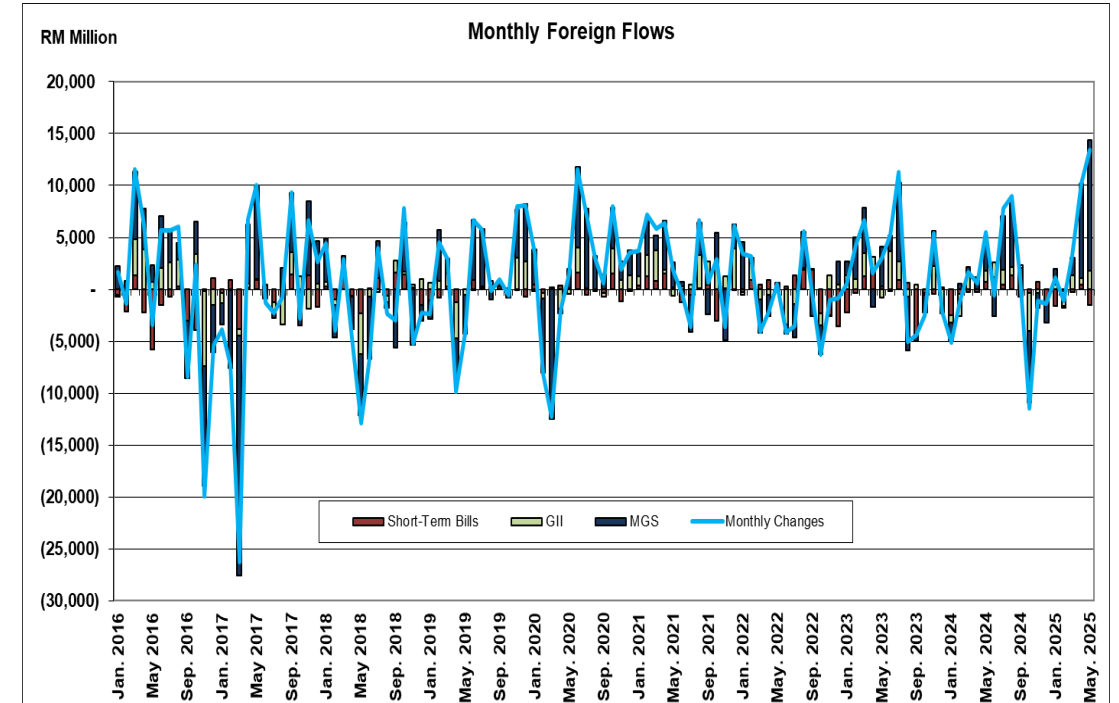
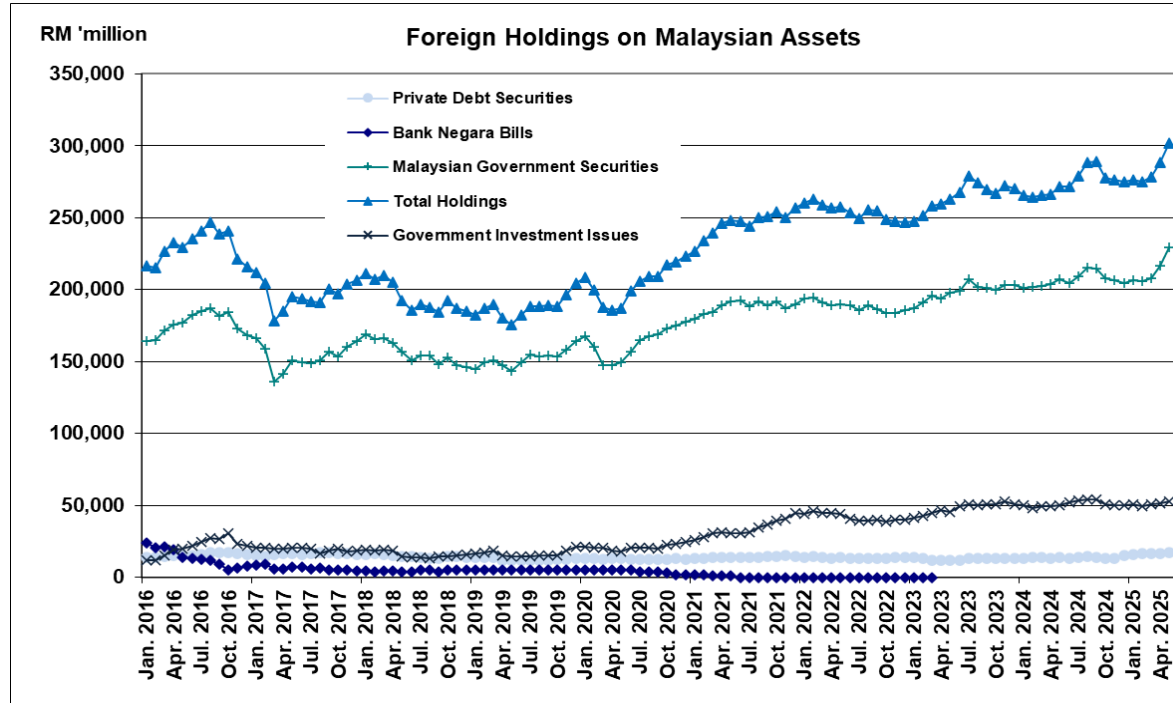


Malaysia Overnight Policy Rate : OPR %



นักลงทุนต่างชาติหันมาลงทุนตราสารหนี้มาเลเซียต่อเนื่อง แสดงถึงความเชื่อมั่นในเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ

- เงินทุนต่างชาติไหลเข้าตราสารหนี้มาเลเซียต่อเนื่องในเดือนพฤษภาคมมูลค่า 13.2 พันล้านริงกิต สร้างยอดถือครองสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 302.1 พันล้านริงกิต
- ตราสารรัฐบาลมาเลเซีย (MGS) ได้รับเงินทุนไหลเข้ามากที่สุดที่ 12.5 พันล้านริงกิต ขณะที่ตราสารหนี้ภาคเอกชน (PDS) ก็มีเงินไหลเข้าเช่นกัน
- สัดส่วนการถือครองของนักลงทุนต่างชาติใน MGS เพิ่มขึ้นเป็น 36.5% จาก 33% ในเดือน เมษายน สะท้อนความเชื่อมั่นในตลาดตราสารหนี้มาเลเซียในมุมมองต่างชาติ



Master Fund: Principal Lifetime Bond (LBF)



Key summary

เน้นลงทุนในตราสารหนี้มาเลเซียทั้งพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้เอกชนคุณภาพดี ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ Investment grade (IG)

3.79%	AAA to AA1	4.41	60
อัตราผลตอบแทนจนถึงวันครบกำหนด (Yield to Maturity)	อันดับเครดิตเฉลี่ย (Average Credit Quality)	อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ (Duration)	จำนวนตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน (No. of Issuers)

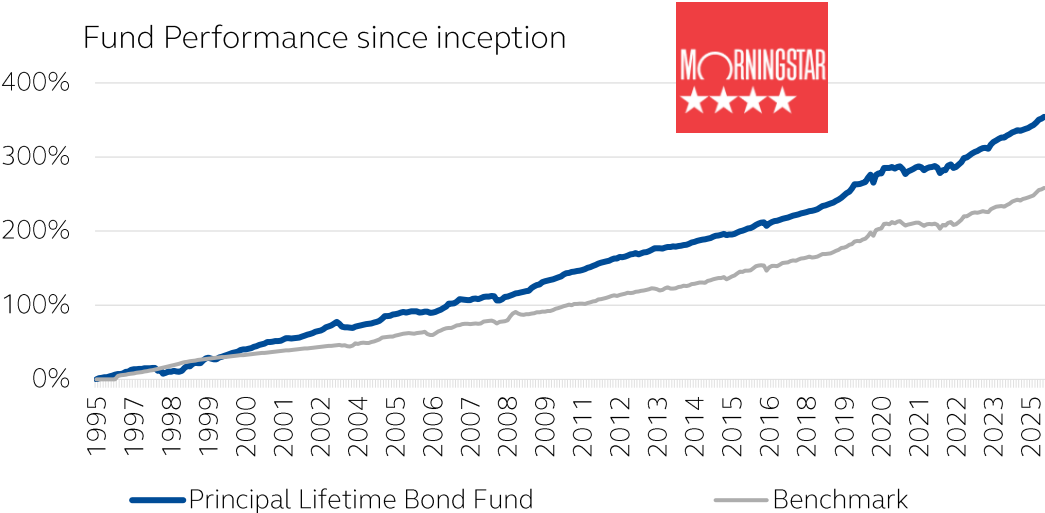


กระบวนการลงทุนที่แข็งแกร่ง โดยวิเคราะห์ทั้ง Top down และ Bottom up เพื่อสรรหาตราสารหนี้ที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดี ทำให้กองทุนไม่เคยเกิดเหตุ Default ในตราสารที่ลงทุน



สร้างผลตอบแทนบวกสม่ำเสมอถึง 18 ปี จาก 20 ปีที่ผ่านมา โดยในปีที่ตลาดผันผวนติดลบไม่เกิน 0.3% (ปี 2008) ผลงานอยู่ในอันดับ 1st Quartile หรือ 2nd Quartile อย่างต่อเนื่อง ในทุกช่วงเวลา

- YTD (Jan-Aug 25): 4.3%
 - 1 ปี: 5.7% ต่อปี
 - 3 ปีเฉลี่ย: 5.4% ต่อปี
- (ที่มา Bloomberg as of 31 Aug 2025)

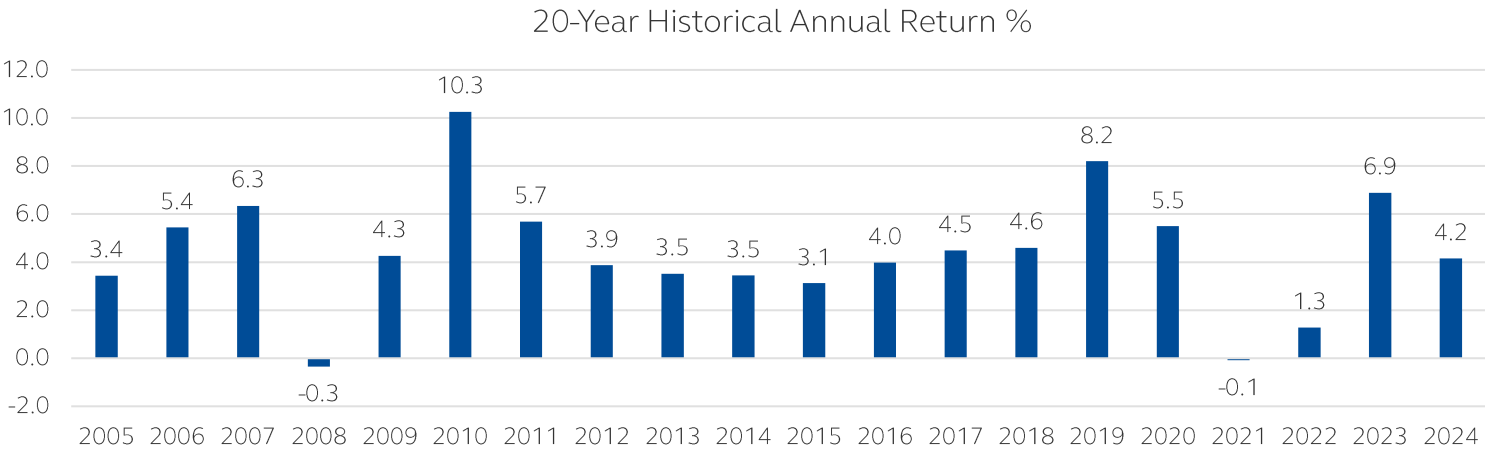


Maste Fund	Principal Lifetime Bond
Base currency	MYR
ISIN / Bloomberg Ticker	MYU1000AJ008 / CIMBMBF MK
Fund Size	MYR 1644.26 million (THB 12,569 mil)
Fund Inception	15 Nov 1995
Investment Manager	Principal Asset Management Berhad
Benchmark index*	RAM Quant Shop MGS Bond Med TR

*Benchmark index tracking the performance of Malaysian Government Securities with medium-term maturities.

Source: Principal Thailand, Principal Lifetime Bond presentation July 2025
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนหลักลงทุนกองทุนกระจุกลงทุนในประเทศมาเลเซีย ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (unhedged) ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต /Morning Star Copyright @ 2025 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนหลักสร้างผลตอบแทนเป็นบวกอย่างสม่ำเสมอ ใน 18 จาก 20 ปีที่ผ่านมา แม้ในช่วงภาวะตลาดผันผวน



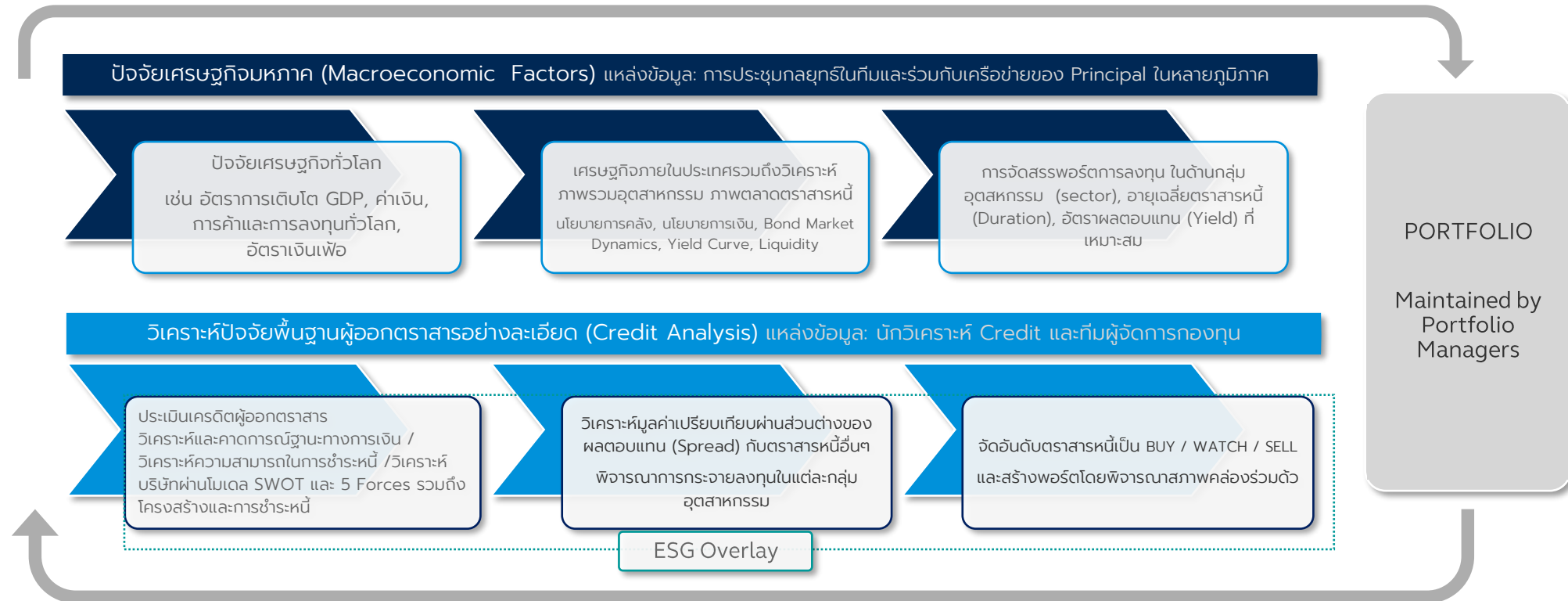
- กองทุนหลักสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ โดยสร้างผลตอบแทนเป็นบวกได้ถึง 18 จาก 20 ปีที่ผ่านมา
 - ในปี 2010 กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนสูงสุดอยู่ที่ 10.3% และในปี 2023 ให้ผลตอบแทน ที่ 6.9%
 - แม้ในช่วงภาวะตลาดที่ท้าทาย เช่น วิกฤตการเงินโลก ในปี 2008 กองทุนติดลบเพียง 0.3% ขณะที่ในปี 2021 ซึ่งเป็นช่วงที่อัตราดอกเบี้ยปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว กองทุนติดลบเพียง 0.1% เท่านั้น สะท้อนถึงการบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ

As of 31 Aug 2025	YTD	1Y	3Y Ann	5Y Ann	10Y Ann
Principal Lifetime Bond	4.3%	5.0%	5.4%	3.3%	4.4%
Peer ranking	Q1	Q2	Q1	Q2	Q2
Morning star Group: Malaysia Bond Fund					
Number of funds ranked	77	76	70	62	45
Benchmark:					
RAM Quant Shop MGS Bond Med TR	4.7%	5.5%	4.9%	3.0%	4.3%
Standard Deviation Performance	0.8%	1.1%	1.5%	1.6%	2.6%
Standard Deviation Benchmark	3.2%	2.4%	2.4%	2.4%	3.0%

- ผลตอบแทนกองทุนอยู่ในอันดับ 1st Quartile หรือ 2nd Quartile อย่างต่อเนื่อง ในทุกช่วงเวลา
- นอกจากนี้ กองทุนยังมีระดับความผันผวนที่ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง ซึ่งช่วยเพิ่มความมั่นใจให้แก่นักลงทุนที่มองหาการเติบโตที่มั่นคงภายใต้ความเสี่ยงที่อยู่ในระดับที่ควบคุมได้

Source: Principal Thailand, Bloomberg, Morningstar
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนหลักลงทุนลงทุนระยะยาวในประเทศมาเลเซีย ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย, กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (unhedged) ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต /Morning Star Copyright @ 2025 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อบทความใดๆก็ตาม และความเสี่ยงต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

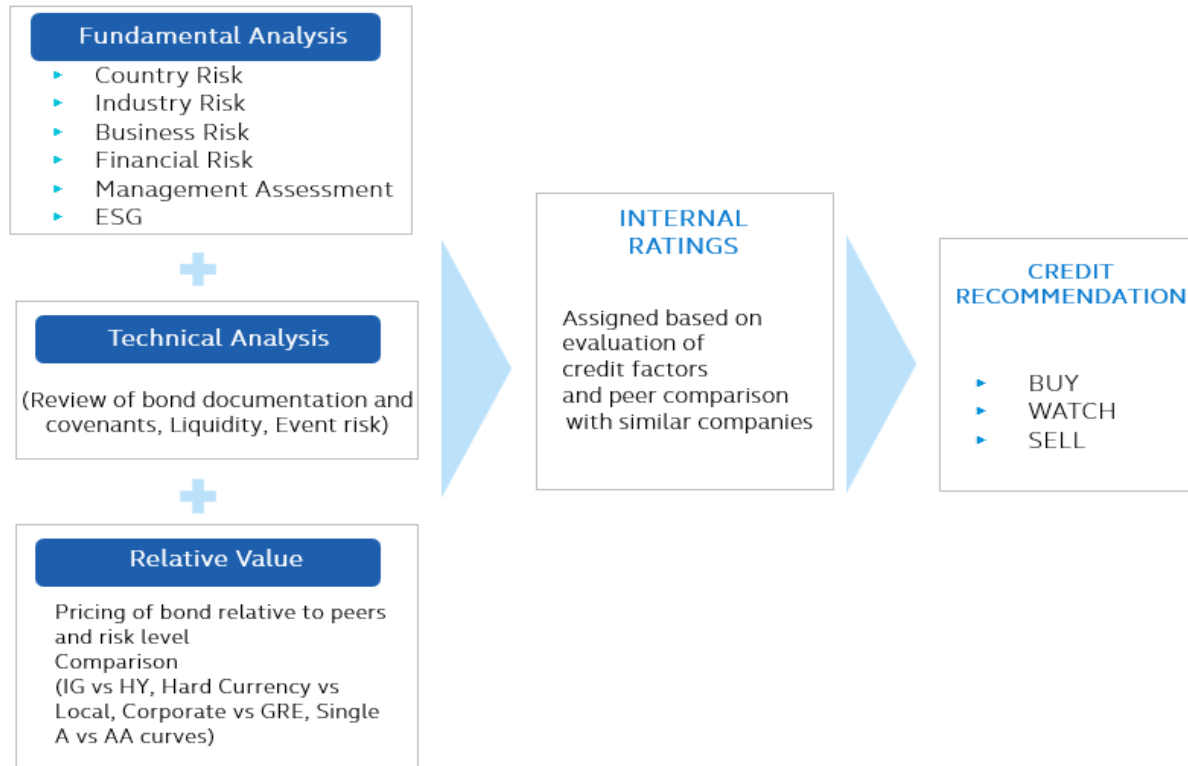
วิเคราะห์ปัจจัยมหภาค (Macro) ควบคู่ไปกับวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของผู้ออกหลักทรัพย์อย่างละเอียด (Credit Analysis) เพื่อหลีกเลี่ยงการเกิด Default และสร้างผลตอบแทนที่มั่นคง



Our dual-path investment process is forward looking, iterative, and it incorporates disciplined risk management at every stage.

วิเคราะห์เครดิต อย่างเข้มงวด

ตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุน ไม่เคยเกิดการผิดนัดชำระหนี้ (Default)



Our credit research is proprietary and conducted in-house using fundamental analysis coupled with company visits & management meetings to obtain a deeper understanding. Rating agency reports and brokers' research serve only as secondary sources of information

- ✓ **วิเคราะห์บริษัทผู้ออกตราสารเชิงลึกโดยทีม Credit ของพริ้นซิเพิล (In-house Credit Research)**
 - วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานควบคู่กับการเยี่ยมชมกิจการ (Company visit) และพูดคุยกับผู้บริหาร
 - โดยรายงาน การวิเคราะห์ของบริษัทจัดอันดับเครดิตและโบรกเกอร์ใช้เป็นข้อมูลประกอบเท่านั้น
- ✓ **กระบวนการคัดกรองตราสารเข้มงวด**
 - ตราสารทุกตัวต้องผ่านการอนุมัติจาก "Credit Review Meeting" จัดขึ้นอย่างน้อยเดือนละ 2 ครั้ง ก่อนเข้ารายชื่อตราสารที่สามารถลงทุนได้
 - บริษัทจดทะเบียน: ทบทวนอย่างน้อยทุกไตรมาส/ครึ่งปี
 - บริษัทนอกตลาด: ทบทวนอย่างน้อย 12–18 เดือน
- ✓ **วิเคราะห์ครบทุกมิติ ทั้ง ปัจจัยพื้นฐาน Technical และ Valuation**
 - วิเคราะห์กระแสเงินสด โครงสร้างงบดุล กำไร
 - ความสามารถในการชำระหนี้การชำระหนี้
 - ความอ่อนไหวต่อดอกเบี้ย ต่อฐานะการเงินของบริษัท
 - ความสามารถในการทำกำไร กลยุทธ์ธุรกิจ พัฒนาสินค้า ความสามารถของผู้บริหาร
 - สิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ (Covenants)
 - ความมั่นคงของหลักประกัน โครงสร้างตราสาร ความเสี่ยงกรณีผิดนัด
 - เปรียบเทียบ Yield ตราสารหนี้กับ peers
- ✓ **ติดตามสถานะตราสารอย่างต่อเนื่อง**
 - จัดอันดับตราสารหนี้เป็น **BUY / WATCH / SELL**
 - หากตราสารหนี้เดิมอยู่ในสถานะ BUY แต่ถูกปรับลดเป็นกลุ่ม WATCH จะหยุดเพิ่มสัดส่วนการถือครอง และเฝ้าติดตามหลักทรัพย์อย่างใกล้ชิดจนกว่ามุมมองจะดีขึ้น แต่หากปรับลดเป็นกลุ่ม SELL จะดำเนินการขายออกในระยะเวลาที่เหมาะสม
 - ไม่อนุญาตให้ซื้อเพิ่มหากอยู่ในกลุ่ม WATCH หรือ SELL ทั้งนี้อาจเข้าหารือกับผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee) หรือที่ปรึกษากฎหมาย หากเกิดประเด็นสำคัญ

Portfolio Managers



Wong Loke Chin
Chief Investment Officer, Fixed Income

Wong Loke Chin is a seasoned portfolio manager with more than 29 years of relevant experience in managing Domestic fixed income investments for retail, institutional, corporate and insurance clients. He has also gained over 12 years of experience managing global fixed income investment for institutional investors. Loke Chin joined Principal Asset Management Berhad (formerly known as CIMB-Principal Asset Management Berhad) in January 2005 from CIMB’s Debt Markets and Derivatives Department, where he managed fixed income portfolios of institutional clients. Prior to joining CIMB in 2001, he had more than 6 years’ experience in fixed income investment within the insurance industry.



Tey Jie Yao (Jay)
Senior Portfolio Manager

Industry experience: 10 years on average, with 10 years with PAM.
Portfolio coverage: Retail fund, wholesale fund, corporate mandate. Total aum managed is approximately MYR 5.5 billion as of 31 December 2024.
Jay holds a Bachelor of Commerce, Major in Accounting & Finance from University of Melbourne and is a Chartered Financial Analyst (CFA)

Credit Research Team



Janice Loh, CFA
Head of Credit Research
27 years of industry experience
16 years with Principal

The team covers 160 Malaysian credits comprising rated and unrated bonds across a broad range of industries

Shankar Jayanathan (17/8)		Shireen Ng (16/6)		Frank Winkler (12/11)	
<u>Regional</u> US China/HK Utilities	<u>Malaysia</u> Power	<u>Regional</u> Korea Japan	<u>Malaysia</u> Banks ABS	<u>Regional</u> GCC	<u>Malaysia</u> Consumer
Ho Yenn Yee (11/7)		Chen Pei Wern (10/6)		Ashraf Nasir (9/6)	
<u>Regional</u> China HK	<u>Malaysia</u> Plantation Conglomerates	<u>Regional</u> Australia Taiwan China	<u>Malaysia</u> Gaming Telco	<u>Regional</u> GCC	
Leon Pek (7/4)		Cherry Tiong (3/3)		Farid Hassan (1/1)	
<u>Regional</u> Thailand	<u>Malaysia</u> Construction Toll Consumer	<u>Regional</u> GCC	<u>Malaysia</u> Property Automotive Transport	<u>Regional</u> GCC	<u>Malaysia</u> Banks

Note : Numbers in brackets indicate years of industry experience and in the company.

3.79%

อัตราผลตอบแทนจนถึงวันครบกำหนด
(Yield to Maturity)

AAA to AA1

อันดับเครดิตเฉลี่ยตราสารหนี้
(Average Credit Quality)

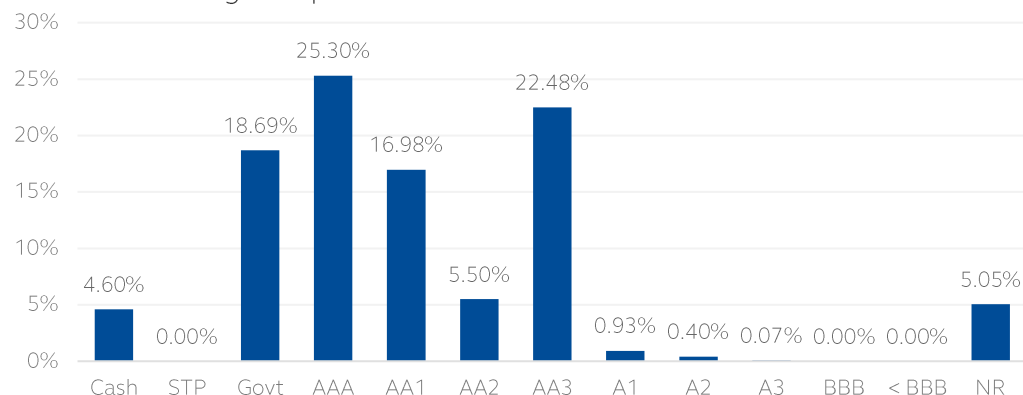
4.41

อายุเฉลี่ย ตราสารหนี้
(Duration)

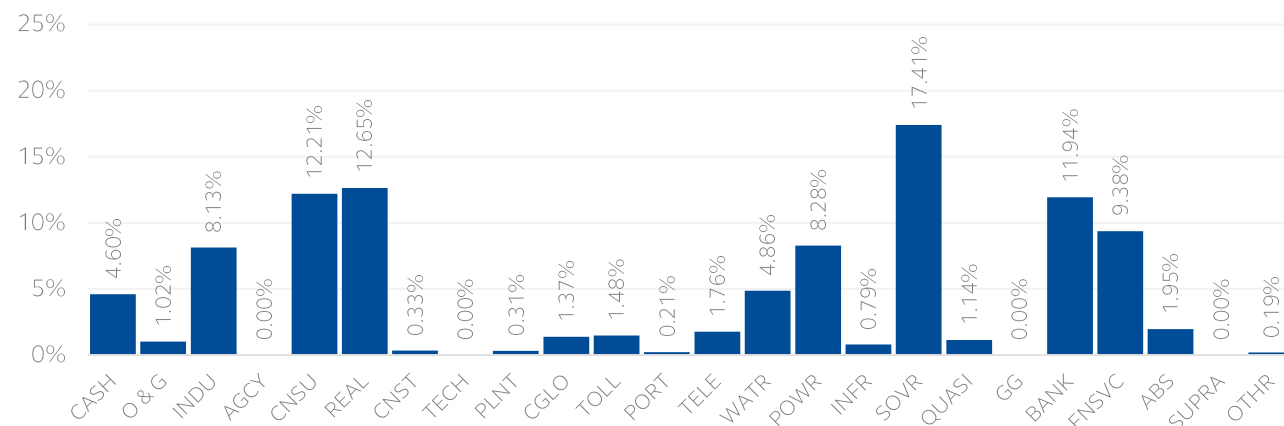
60

จำนวนตราสารหนี้ในพอร์ต
(No. of Issuers)

Credit Rating Composition



Industry Composition



กลยุทธ์การลงทุน

- ให้น้ำหนักกับ ตราสารหนี้เอกชนระดับ Investment Grade มากถึง 71.7% ของพอร์ต เนื่องจากมีส่วนต่างผลตอบแทน (spread) ที่น่าสนใจกว่าพันธบัตรรัฐบาล โดยกองทุนถือครองพันธบัตรรัฐบาล 18.7% ของพอร์ต
- เน้นลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มธุรกิจที่สร้างกระแสเงินสดสม่ำเสมอ และมีความมั่นคงในระยะยาว
 - ☑ กลุ่มบริโภคและท่องเที่ยว ☑ สาธารณูปโภค ☑ กลุ่มบริษัทก่อสร้างรายใหญ่ ได้ประโยชน์จากกระแส Data Centre
 - ☑ สถาบันการเงินหรือบริษัทที่ได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐ

Note: CASH = Cash, Deposits, Fixed Deposits, Bankers Acceptances; STP = Short-term papers (maturity less than 1 year), including Bankers Acceptance, Commercial Papers, Treasury Bills, Bank Negara Bills; GOVT = MGS, Treasury Bills, Bank Negara Bills, Semi-Govt Bond; ABS = Asset Backed Securities; CGLO = Conglomerates; CNST = Construction; CNSU = Consumer; ELCT = Electronic; FNCE = Finance; LGIS = Logistic; MANF = Manufacturing; MDIA = Media; MNC = MNC; OTHR = Others; POWR = Power; PLNT = Plantation; PROP = Properties; RENT = Rental; SMGV = Semi-Government; TELC = Telecommunication; TOLL = Toll Road; TRAN = Transport/Port; WATR = Water; AGCY = Agency; NR = Not Rated.

Source: Principal Lifetime Bond presentation as of July 2025

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

เน้นลงทุนในตราสารหนี้มาเลเซียทั้งพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยเลือกลงทุนในธุรกิจที่มีกระแสเงินสดสม่ำเสมอ และความมั่นคงระยะยาว เช่น ☒ กลุ่มบริโภคและท่องเที่ยว (Genting) ☒ สาธารณูปโภค (Pengurusan Air – ผู้ให้บริการน้ำ) ☒ กลุ่มบริษัทก่อสร้างรายได้ประโยชน์ Data Centre (Mah Sing) ☒ สถาบันการเงินหรือบริษัทที่ได้รับการสนับสนุนจากรัฐ (เช่น Sabah Development Bank, Sarawak Petchem Sdn Bhd)

Top Holdings	Weight %	Credit Rating	Description
Malaysian Government	7.01	GB	พันธบัตรรัฐบาลมาเลเซียที่ออกในปี 2018 โดยให้ดอกเบี้ยงคงที่ 4.642% ต่อปี และจะครบกำหนดไ้่ตอนในปี 2033
Malaysian Government	3.05	GB	พันธบัตรรัฐบาลมาเลเซียที่ออกในปี 2019 โดยให้ดอกเบี้ยงคงที่ 3.828% ต่อปี และจะครบกำหนดไ้่ตอนในปี 2034
Sarawak Petchem Sdn Bhd	2.97	AAA	บริษัทปิโตรเคมีในรัฐซาราวัก ประเทศมาเลเซีย ดำเนินธุรกิจผลิตเมทานอลและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีอื่น ๆ
Genting Capital	1.95	AA1	บริษัทในเครือ Genting Group ซึ่งมีธุรกิจหลักในด้านคาสิโน และรีสอร์ท
Mah Sing Group	1.95	AA3	บริษัทก่อสร้างริมทรัพย์ในมาเลเซีย พัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยและเชิงพาณิชย์
Bank Simpanan Nasional	1.56	AAA	ธนาคารรัฐ (government-owned bank) ภายใต้ความดูแลของกระทรวงการคลังมาเลเซีย ให้บริการทางการเงินแก่ประชาชนทั่วไป โดยเน้นการออมและสินเชื่อรายย่อย
Mercedes-Benz Services Malaysia Sdn Bhd	1.53	AAA	บริษัทในเครือของ Mercedes-Benz ให้บริการทางการเงิน เช่น สินเชื่อรถยนต์และลีสซิ่งในมาเลเซีย
Sabah Development Bank	1.46	AA1	ธนาคารเพื่อการพัฒนาในรัฐซาบาห์ ประเทศมาเลเซีย สนับสนุนโครงการพัฒนาเศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐาน
Pengurusan Air SPV Bhd	1.45	AAA	บริษัทจัดการน้ำของประเทศ ออกตราสารหนี้เพื่อระดมทุนในการบริหารจัดการโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำ
Ara Bintang Bhd	1.36	AA2	บริษัทที่ออกตราสารหนี้ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน (Asset-Backed Securities) เช่น การแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization) ของอสังหาริมทรัพย์ค้าปลีก

Credit ratings are primarily provided by RAM Ratings, Malaysia's leading credit rating agency. However, Mah Sing Group and Ara Bintang Bhd are not rated by RAM (local credit rating agency), as these companies have opted out of obtaining official ratings to reduce costs, given the ongoing expenses involved. Instead, they are assessed internally and are considered to be of investment-grade quality based on internal credit evaluations.

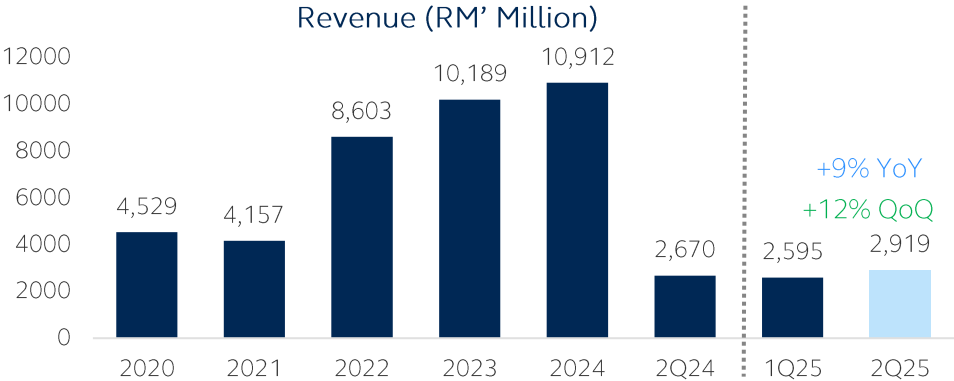
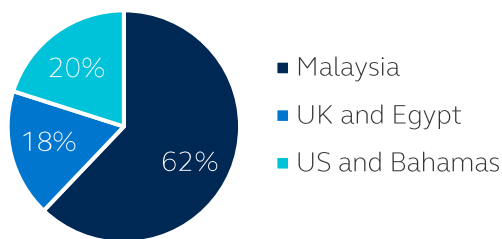


Genting Capital

AA1
Credit Rating

- รายได้หลักมาจากธุรกิจรีสอร์ทแบบครบวงจร ซึ่งรวมถึงธุรกิจเกม (คาสิโน), โรงแรม, อาหารและเครื่องดื่ม, สวนสนุก, ร้านค้าปลีก, แหล่งบันเทิง, บริการนำเที่ยวและการเดินทาง
- RAM Agency ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทอยู่ที่ AA1
- Resorts World Genting ได้รับการยกย่องให้เป็นรีสอร์ทชั้นนำของมาเลเซียเป็นปีที่สามติดต่อกันจากเวที World Travel Awards 2024
- บริษัทยื่นขอใบอนุญาตคาสิโนในนิวยอร์ก มูลค่าโครงการ 5.5 พันล้านสหรัฐ เพื่อย้าย Resorts World New York City (RWNYC) เป็นรีสอร์ทครบวงจรขนาดใหญ่ คาดว่า จะมีการอนุมัติภายใน 1 ร.ค. 2025 และออกใบอนุญาตภายใน 31 ร.ค. 2025
- ไตรมาส 2 ปี 2025 รายได้บริษัทเพิ่มขึ้น 9% YoY มาจากธุรกิจ Leisure & Hospitality ในทุกประเทศ

รายได้แบ่งตามประเทศในไตรมาส 2 ของปี 2025



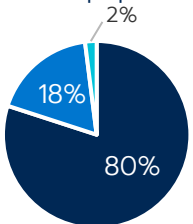
Mah Sing Group

AA3
Credit Rating

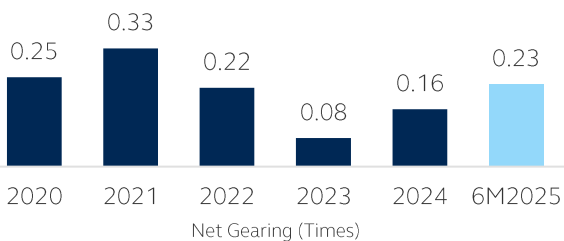
- ดำเนินธุรกิจหลักในด้านการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และการผลิต โดยมีโครงการที่อยู่อาศัย อาคารพาณิชย์ และอุตสาหกรรม รวมถึงผลิตภัณฑ์พลาสติก ถุงมือยาง และสินค้าเพื่อสุขภาพ ทั้งในมาเลเซียและต่างประเทศ
- ได้รับการจัดอยู่ในรายชื่อ Fortune Southeast Asia 500 บริษัทที่มีรายได้สูงสุดในภูมิภาคที่กำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว
- บริษัทเป็นผู้ผลิตพลาสติกรายใหญ่ที่สุดในมาเลเซีย โดยผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ พลาสติก พลาสติก กล่องพลาสติก และชิ้นส่วนยานยนต์ เช่น ช่อแอร์และชิ้นส่วนเครื่องยนต์ ลูกค้าระดับโลก ได้แก่ Dyson, Toyota, Pfizer, Carlsberg, Samsung, Panasonic, Mercedes-Benz, Sony, Shell, Bosch และอื่น ๆ
- ปี 2024 บริษัทมีการลงนามข้อตกลงกับ Bridge Data Centers และเปิดตัว Mah Sing DC Hub @ Southville City
- บริษัทมีสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง โดยมีเงินสด และการลงทุนในกองทุนระยะสั้นรวมประมาณ 979.3 ล้านริงกิต ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2025

สัดส่วนรายได้แบ่งตามกลุ่มธุรกิจในปี 2024

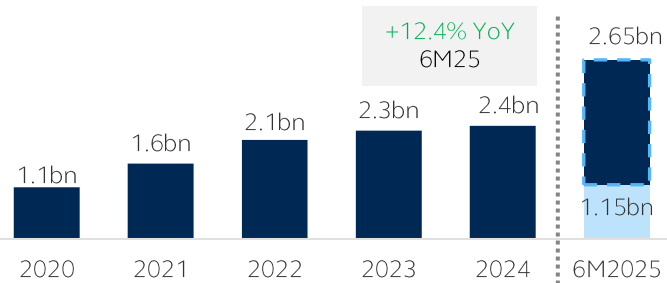
- Properties
- Manufacturing
- Others



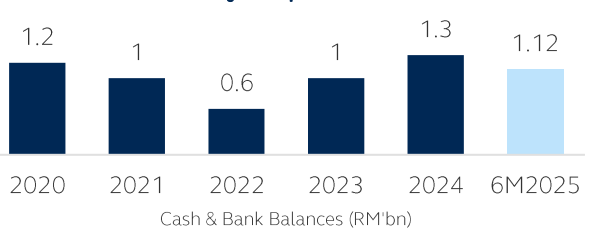
งบดุลแข็งแกร่ง ด้วยอัตราหนี้สินต่ำ



ยอดขายอสังหาริมทรัพย์ที่แข็งแกร่งในช่วงครึ่งปีแรก



สภาพคล่องสูง หนุนการเติบโตอย่างต่อเนื่อง



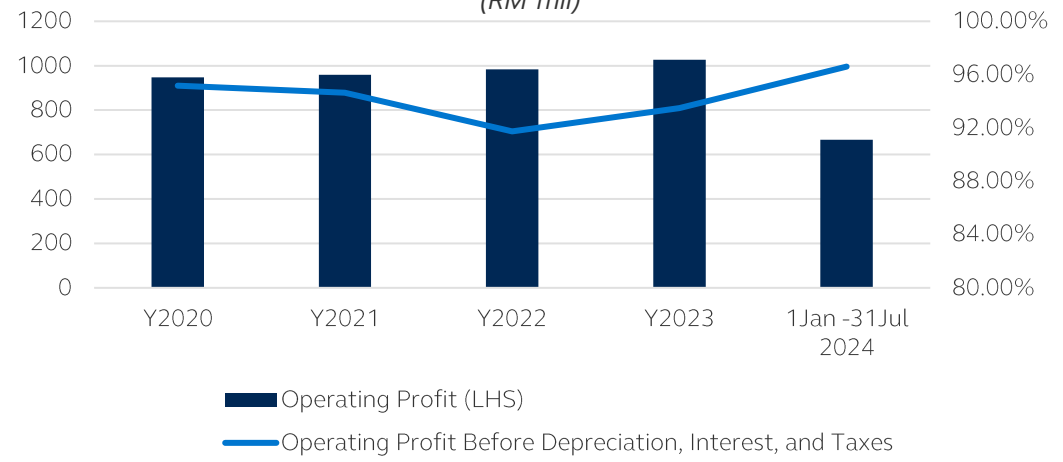


Pengurusan Air SPV Bhd (PASB)

AAA
Credit Rating

- PASB เป็นบริษัทลูกที่ PAAB ถือหุ้น 100% ก่อตั้งขึ้นเพื่อระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้ (Sukuk/Bonds) โดยนำเงินทุนที่ได้ไปสนับสนุนการพัฒนาและลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานระบบน้ำของ PAAB ซึ่งเป็นองค์กรเดียวในมาเลเซียที่รับผิดชอบดูแลและบริหารจัดการระบบน้ำของประเทศ
- PAAB เป็นบริษัทที่กระทรวงการคลังถือหุ้นทั้งหมด 100% (Ministry of Finance) มีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำ เช่น โรงงานผลิตน้ำ (Water Treatment Plants), ระบบท่อส่งน้ำ, อุปกรณ์และโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับการจัดการน้ำของประเทศในพื้นที่มาเลเซียแผ่นดินใหญ่และเขตสหพันธรัฐซาบฮัน เป็นภาคส่วนที่มีความจำเป็นและมีเสถียรภาพสูง
- รายได้หลักของบริษัทมาจากสัญญาเช่าโครงสร้างพื้นฐานน้ำ กับหน่วยงานรัฐ ซึ่งมีสัญญาเช่าระยะยาว (30-40 ปี) ทำให้รายได้มีความมั่นคงและต่อเนื่อง

บริษัทแม่ของ PAAB ที่กระทรวงการคลังถือหุ้น 100% (RM mil)



Ara Bintang Bhd

AA2
Credit Rating

- Ara Bintang Berhad เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเพื่อระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้ (MTN) โดยนำเงินไปพัฒนาและบริหารอสังหาริมทรัพย์ 2 แห่งใจกลางกรุงเทพมหานคร ได้แก่ Starhill Gallery และ Lot 10 ซึ่งตั้งอยู่บนทำเลทอง ย่านธุรกิจและท่องเที่ยว มีผู้เช่าหลากหลายและมีศักยภาพสร้างรายได้สูง
- จุดแข็งของการออกตราสารหนี้ในครั้งนี้คือ การได้รับการค้ำประกันจาก YTL Corporation ซึ่งเป็นบริษัทขนาดใหญ่และมั่นคงของมาเลเซีย YTL รับประกันการจ่าย "ค่าเช่า" ให้กับ Ara Bintang ตามสัญญาเช่าหลัก ไม่ว่าจะเป็นเกิดอะไรขึ้นกับผลประกอบการของศูนย์การค้า ซึ่งหมายความว่า นักลงทุนจะได้รับ ดอกเบี้ยจากเงินค่าเช่าที่รับประกันโดย YTL ทำให้มั่นใจได้ถึงกระแสเงินสดสม่ำเสมอและลดความเสี่ยงด้านการผิดนัดชำระหนี้



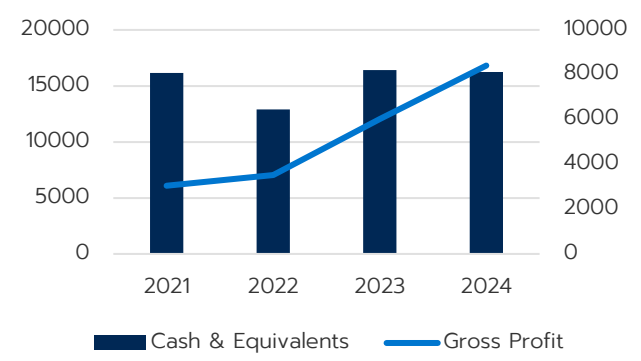
Starhill Gallery แหล่งช้อปปิ้งและท่องเที่ยวยอดนิยมของทิวาลัมเปอร์ เน้นสินค้าและบริการระดับ High-end



Lot 10 ย่านศูนย์กลางธุรกิจและช้อปปิ้ง ร้านค้าหลากหลายตั้งแต่แบรนด์ท้องถิ่นจนถึงแบรนด์นานาชาติ

YTL Corporation เป็นกลุ่มธุรกิจใหญ่ในมาเลเซียที่ดำเนินกิจการหลากหลาย เช่น พลังงาน ก่อสร้าง อสังหาริมทรัพย์ และโรงแรม ดำเนินกิจการมากกว่า 60 ปี และมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง เป็นปัจจัยสนับสนุนความมั่นใจแก่นักลงทุนอย่างชัดเจน

งบการเงินบริษัท YTL ที่ค้ำประกันตราสารหนี้ของ Ara Bintang Bhd (million , MYR)



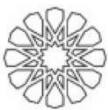
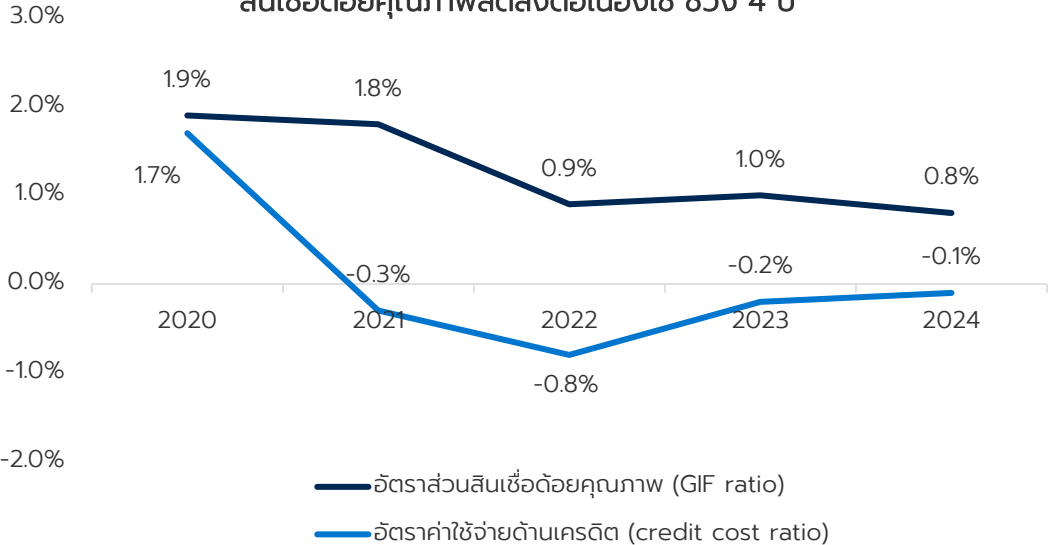


Mercedes-Benz Services
Malaysia Sdn Bhd

AAA
Credit Rating

- เป็นบริษัทลูกที่ถือหุ้นทั้งหมดโดย Mercedes-Benz Group AG ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ผลิตรถยนต์พรีเมียมรายใหญ่ที่สุดของโลก
- ให้บริการด้านสินเชื่อและลีสซิ่งสำหรับรถยนต์ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ของ Daimler
- มาเลเซียเป็นหนึ่งในตลาดที่ใหญ่ที่สุด มีสัดส่วนยอดขายประมาณ 30% ของยอดขายในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ทั้งหมดของกลุ่มในปี 2024
- MBSM ได้รับประโยชน์จากการสนับสนุนทั้งด้านการดำเนินงานและการเงินจาก Mercedes-Benz AG โดยสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่แข็งแกร่งจากกลุ่มบริษัทแม่ และหนี้สินทั้งหมดของ MBSM ได้รับการค้ำประกันโดยบริษัทแม่อย่างเต็มรูปแบบ

คุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่ง
สินเชื่อด้วยคุณภาพลดลงต่อเนื่อง 4 ปี



Sarawak Petchem Sdn. Bhd.

AAA
Credit Rating

- ประกอบธุรกิจอุตสาหกรรมปิโตรเคมี โดยเฉพาะผลิตเมทานอล และส่งเสริมการพัฒนาอุตสาหกรรม downstream (ผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องจากวัตถุดิบเคมี) ในพื้นที่ Bintulu รัฐซาราวัก
- ผู้ถือหุ้นหลัก: Permodalan Satok Berhad ถือหุ้น 70% (เป็นองค์กรที่จัดตั้งขึ้นในรัฐซาราวัก) และ Sarawak Economic Development Corporation (SEDC) อยู่ภายใต้การดูแลของกระทรวงเศรษฐกิจของรัฐบาลกลางมาเลเซียถือหุ้น 30%
- ความสามารถกำลังการผลิตเมทานอล: 1.75 ล้านเมตริกตันต่อปี ทำให้บริษัทเป็นผู้ผลิตเมทานอลรายใหญ่ อันดับสองของมาเลเซีย รองจาก Petronas Chemicals Group
- Petronas Chemicals Group เป็นผู้รับซื้อเมทานอลหลักภายใต้สัญญา 20 ปี
- Sarawak Petchem สามารถขายเมทานอลได้สูงสุด 15% ให้ผู้ผลิตในพื้นที่ใกล้เคียง



Sarawak Petchem เป็นหนึ่งในผู้ผลิตเมทานอลรายใหญ่ของมาเลเซีย และมีส่วนที่ทำให้มาเลเซียเป็นผู้ผลิตเมทานอลอันดับต้นๆของเอเชียแปซิฟิก

Name	City	Country	Capacity '000 mt/year
Sarawak Petchem	Bintulu	Malaysia	1,750
Petronas Chemicals Methanol	Labuan	Malaysia	720
Petronas Chemicals Methanol	Labuan	Malaysia	1,700
Petronas Chemicals Methanol	Gurun	Malaysia	60
Kaltim Methanol Industri	Bontang	Indonesia	720
Brunei Methanol Company	Sungai Liang	Brunei	850

- ความต้องการเมทานอลสอดคล้องกับการเติบโตทางเศรษฐกิจและระดับการผลิตภาคอุตสาหกรรม
- ตลาดส่งออกมั่นคง จีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ที่มีความต้องการเมทานอลสูง
- สอดคล้องกับเทรนด์พลังงานสะอาด ที่นำไปใช้เป็นเชื้อเพลิงทางเลือกที่สะอาด เช่น Biofuel
- เมทานอลเป็นวัตถุดิบสำคัญสำหรับการผลิตสารเคมีต่อยอดที่นำไปใช้ในผลิตภัณฑ์อุปโภคและอุตสาหกรรมหลากหลาย เช่น พลาสติก บรรจุภัณฑ์ สิ่งทอ และสี โดยตลาดหลักได้แก่ อุตสาหกรรมยานยนต์ ก่อสร้าง สีและเคลือบผิว และอิเล็กทรอนิกส์



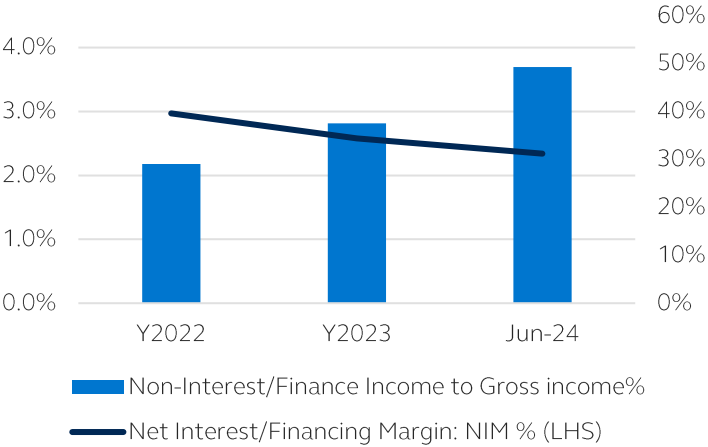
Bank Simpanan Nasional

AAA
Credit Rating

- เป็นธนาคารของรัฐ ภายใต้ความดูแลของกระทรวงการคลังมาเลเซีย
- มีวัตถุประสงค์หลักคือส่งเสริมการออมของประชาชน และการเข้าถึงบริการธนาคารอย่างทั่วถึง โดยเฉพาะกลุ่มคนที่อยู่ในพื้นที่ที่บริการสาารณูปโภคน้อย
- เงินฝากทั้งหมดกับ BSN ได้รับการค้ำประกันโดยรัฐบาล
- มีฐานลูกค้าประมาณ 10 ล้านราย ซึ่งถือเป็นหนึ่งในจำนวนที่มากที่สุดในประเทศ
- ธนาคารมีอัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) อยู่ที่ประมาณ 2.5% ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของตลาด พร้อมกันนี้ ยังมีสัดส่วนรายได้จากแหล่งอื่นที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยหรือรายได้จากสินเชื่ออยู่ในระดับสูง ประมาณ 49%

ธุรกิจที่ให้บริการ ได้แก่

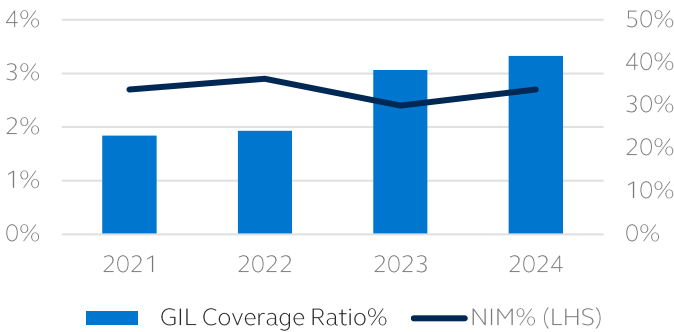
- รับฝากเงินและให้บริการออมทรัพย์ (Savings Bank) สำหรับประชาชนทั่วไป
- ให้บริการ สินเชื่อรายย่อย เช่น สินเชื่อส่วนบุคคล และสินเชื่อสำหรับธุรกิจขนาดเล็ก
- ให้บริการ ผลิตภัณฑ์ทางการเงิน เช่น บัตรเดบิต บัตรเครดิต ประกัน และการลงทุน
- มีบทบาทสำคัญในการ ส่งเสริมการเข้าถึงบริการทางการเงิน (Financial Inclusion) โดยเฉพาะในพื้นที่ชนบท



Sabah Development Bank

AA1
Credit Rating

- เป็นธนาคารของรัฐชาบาห์ บทบาทสำคัญในการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม โดยจัดหาเงินทุนระยะกลางถึงยาวสำหรับโครงการโครงสร้างพื้นฐาน เช่น ถนน สะพาน ระบบน้ำประปา และที่อยู่อาศัย รวมถึงโครงการในภาคอุตสาหกรรม เกษตรกรรม การผลิต และพาณิชย์
- เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและตัวกลางทางการเงินให้กับรัฐบาลและหน่วยงานรัฐ เพื่อผลักดันการเติบโตอย่างยั่งยืนของภูมิภาค
- อัตราส่วนการกันสำรองสินเชื่อด้วยคุณภาพ (GIL coverage) ของธนาคารมีแนวโน้มดีขึ้น และอัตราส่วน Net Interest Margin (NIM) ของ SDB อยู่ที่ 2.7% ในปี 2024 ถือว่าอยู่ในระดับปานกลางถึงค่อนข้างดี สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารดอกเบี้ยและรายได้จากสินเชื่อของธนาคารได้อย่างเหมาะสม



สถานะทางการเงินคลังของรัฐชาบาห์ (Sabah's fiscal indicators)

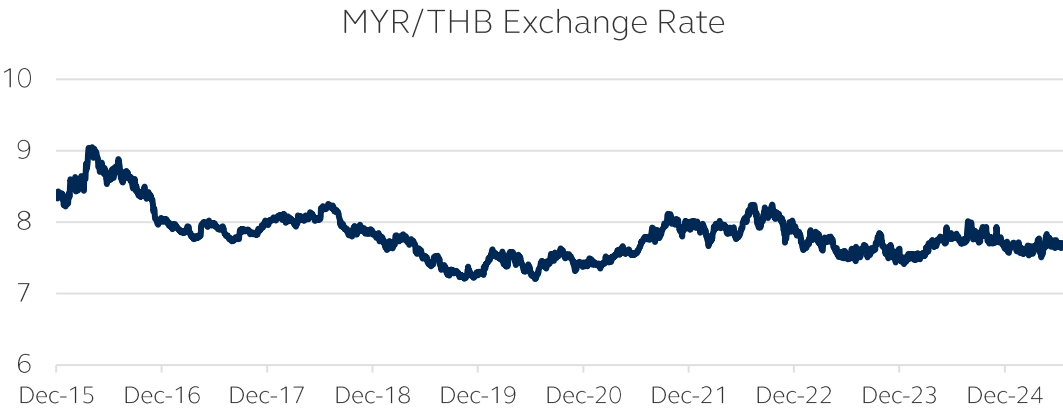
รัฐชาบาห์มีทรัพยากรธรรมชาติอุดมสมบูรณ์ โดยเฉพาะน้ำมันและปาล์มน้ำมัน ซึ่งเป็นรายได้หลักของรัฐ รายได้ของรัฐเติบโตต่อเนื่อง โดยในปี 2023 อยู่ที่ประมาณ 7.6 พันล้านริงกิต และหลังหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน รัฐยังสามารถทำดุลดำเนินงานเกินดุลกว่า 4.8 พันล้านริงกิต สะท้อนถึงฐานะการเงินที่แข็งแกร่งของรัฐชาบาห์

RM mil	2019	2020	2021	2022	2023
Revenue	4,457.5	3,817.1	5,725.6	7,319.1	7,606.3
Operating expenditure	3,210.1	3,661.0	3,718.4	4,105.8	6,973.6
Operating balance	1,247.4	156.1	2,007.2	3,213.4	4,883.3

กองทุนไทยมีนโยบายเปิดรับความเสี่ยงค่าเงิน MYR/THB (Unhedged)

Historical MYR/THB Exchange Rate	
	+ x% ค่าเงินบาทอ่อนค่า เมื่อเทียบกับริงกิต
	- x% ค่าเงินบาทแข็งค่า เมื่อเทียบกับริงกิต
Jan-June 2025	0.34%
Y2024	2.28%
Y2023	-4.28%
Y2022	-1.56%
Y2021	6.60%
Y2020	2.91%
Y2019	-7.14%
Y2018	-2.79%
Y2017	0.70%
Y2016	-4.80%
Long-Term % Change in MYR/THB Exchange Rate (p.a.)	-0.77%

Forecasted MYR/THB Exchange Rate						
Spot rate MYR/THB As of 10 Sep 2025	7.52					
Forecasted MYR/THB by Bloomberg Consensus	Q4 25	Q1 26	Q2 26	Q3 26	2026	2027
Forecasted MYR/THB	7.68	7.72	7.72	7.7	7.71	7.73
% Change in MYR/THB Exchange Rate	2.13%	2.66%	2.66%	2.39%	2.53%	2.79%



- ในช่วงประมาณ 10 ปีที่ผ่านมา ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับริงกิตมาเลเซีย ไม่มีแนวโน้มเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยเงินบาทแข็งค่าต่อริงกิตเฉลี่ยเพียง -0.77% ต่อปี
- จาก Bloomberg Consensus แนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยน MYR/THB ในระยะข้างหน้าถึงสิ้นปี 2027 คาดว่าเงินบาทจะอ่อนค่าต่อริงกิตประมาณ 2.5%
- ต้นทุนการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Cost) สำหรับอัตราแลกเปลี่ยน MYR/THB อยู่ในระดับสูง โดยปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 2–2.5% ต่อปี
- ดังนั้นเมื่อพิจารณาจากแนวโน้มค่าเงินในอดีต แนวโน้มในอนาคต และต้นทุนในการป้องกันความเสี่ยง การที่กองทุนมีนโยบาย **Unhedged MYR/THB** จะช่วยให้นักลงทุนได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการประหยัดต้นทุน Hedging cost และหากเงินบาทอ่อนค่าเล็กน้อยตามคาดในระยะข้างหน้า

Fund Features

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล มาเลเซีย ฟันด์ อินคัม อันเฮดจ์
PRINCIPAL MYRFIUH (Class A: PRINCIPAL MYRFIUH-A)

Fund Features

ระดับความเสี่ยงของกองทุน : 5



หัวข้อ	รายละเอียด
ชื่อกองทุน (Thai)	กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล มาเลเซีย ฟิกซ์ อินคัม อันเฮดจ์
ชื่อกองทุน (Eng)	Principal Malaysian Fixed Income Fund Unhedged
ชื่อย่อ	PRINCIPAL MYRFIUH (Class A: PRINCIPAL MYRFIUH-A)
ระดับความเสี่ยง	5
ประเภทกองทุน	กองทุนตราสารหนี้/ กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund
การลงทุนในต่างประเทศ	ลงทุนในต่างประเทศไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
นโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ไม่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
วันเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	29 กันยายน – 10 ตุลาคม 2025
จำนวนเงินทุนโครงการ	3,000 ล้านบาท (Greenshoe 15%)
การจ่ายปันผล	ไม่มี
ขั้นต่ำในการสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไป	1,000 บาท
ขั้นต่ำในการขายคืน	ไม่กำหนด
นโยบายการลงทุน	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ประเทศมาเลเซีย โดยปัจจุบันกองทุนลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Principal Lifetime Bond Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) MYR โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ซึ่งบริหารจัดการโดย Principal Asset Management Berhad กองทุนหลักมีเป้าหมายที่จะสร้างผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอ พร้อมทั้งเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในระยะกลางถึงระยะยาว ผ่านการลงทุนหลักในพันธบัตรมาเลเซียเป็นหลัก โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 70% - 98% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนในตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออย่างน้อย "BBB3" หรือ "P2" โดย RAM (Rating Agency Malaysia) หรือระดับที่เทียบเท่าโดย MARC (Malaysian Rating Corporation) หรือสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศ หรือหรือลงทุนในตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออย่างน้อย "BBB-" โดย S&P หรือเทียบเท่าโดยสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระหว่างประเทศอื่น ๆ นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Debt Securities) ได้ไม่เกิน 40% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

Fund Features

ระดับความเสี่ยงของกองทุน : 5

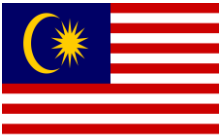


หัวข้อ	รายละเอียด
สกุลเงินที่ลงทุน	MYR
Benchmark	ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ในอัตราส่วนร้อยละ 100 (ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน)
วันทำการขายหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการ, ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ – 15.30 น. เริ่มตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2568 เป็นต้นไป
วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการ, ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ – 15.00 น. เริ่มตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2568 เป็นต้นไป
ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณ NAV (จ่ายจริง T+5)* CIMBT / SCB / KBANK / BAY / TTB / BBL / LHBANK / KK/ Tisco (ปัจจุบัน ประกาศ NAV T+2, ชำระค่าขายคืน T+5)
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเรียกเก็บผู้ถือหน่วยลงทุน (เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)	- ค่าธรรมเนียมการขาย: ไม่เกิน 2.14% (เก็บจริง 0.5%) - ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน: ไม่เกิน 1.07% (ยกเว้น) - ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน: อัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมการซื้อ-ขาย
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเรียกเก็บจากกองทุน (เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)	- ค่าธรรมเนียมการจัดการ: ไม่เกิน 2.14% ต่อปี (เก็บจริง 0.535%) - ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์: ไม่เกิน 0.33% ต่อปี (เก็บจริง 0.0321 ต่อปี) - ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน: ไม่เกิน 0.54% ต่อปี (เก็บจริงไม่เกิน 0.1391% ต่อปี)

กองทุนลงทุนลงทุนกระตุกตัวในประเทศมาเลเซีย ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็น Fund of Funds หรือกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์และทรัพย์สินทั้งในและ/หรือ
 ต่างประเทศได้ หรือกลับมาเป็นกองทุน Feeder Fund ได้โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุนเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
 ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
 ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน

APPENDIX

ทำความรู้จักกับประเทศมาเลเซีย และจุดเด่นของมาเลเซีย



มาเลเซีย	
Population (as of June 2025)	36 ล้านคน
อายุค่ากลาง (Median Age)	31 ปี
พื้นที่	328,550 ตร.กม.
เมืองหลวง	กัวลาลัมเปอร์
ประชากรเมืองคิดเป็น % ของทั้งประเทศ	77.4%
ชนชาติ / เชื้อชาติหลัก	Bumiputera (ชนพื้นเมือง) 69-70% จีน 22.5-23% อินเดีย 6-7%
ค่าเงิน	Malaysia Ringgit (MYR)
ภาษาราชการ	ภาษามลายู

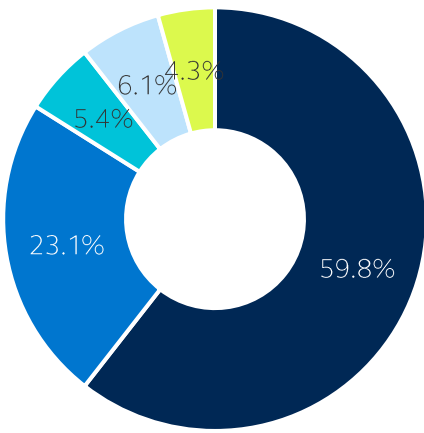
โครงสร้างเศรษฐกิจมาเลเซีย

1. สินค้าและทรัพยากรธรรมชาติ
 - น้ำมันและก๊าซธรรมชาติ (O&G): มาเลเซียเป็นผู้ผลิตก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) อันดับต้น ๆ ของโลก
 - ปาล์มน้ำมัน (Palm Oil): เป็นผู้ส่งออกรายใหญ่ของโลก
 - แร่ธาตุและปิโตรเคมี: มีบทบาทมากขึ้น เช่น เมทานอล ยางพารา
2. อุตสาหกรรมการผลิต (Manufacturing)
 - อิเล็กทรอนิกส์และเคมีภัณฑ์: หนึ่งในฐานการผลิตสำคัญในเอเชีย
 - ยานยนต์และชิ้นส่วน: มีแบรนด์ท้องถิ่นอย่าง Proton และ Perodua
 - ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์: กลุ่ม Petronas และผู้ผลิตท้องถิ่น เช่น Sarawak Petchem
3. บริการและท่องเที่ยว
 - มาเลเซียเป็นจุดหมายปลายทางยอดนิยมของนักท่องเที่ยวจากสิงคโปร์ จีน ไทย
 - ภาคการเงิน การธนาคาร และโลจิสติกส์พัฒนาเร็ว โดยกัวลาลัมเปอร์เป็นศูนย์กลาง

แนวโน้มในอนาคตของเศรษฐกิจมาเลเซีย

- เศรษฐกิจสีเขียว: ลงทุนในพลังงานหมุนเวียน, ไฮโดรเจน, และการผลิตไฟฟ้าอย่างยั่งยืน
- Digital Economy: รัฐบาลผลักดัน Malaysia Digital Economy Blueprint เพื่อเป็นศูนย์กลางดิจิทัลของ ASEAN
- Industrial Upgrading: ยกระดับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์สู่เซมิคอนดักเตอร์ขั้นสูง (High-Tech Chip)
- การค้าเสรี: ใช้ประโยชน์จาก RCEP และ CPTPP ในการส่งออก

GDP by sector
2Q 2025



- Service
- Manufacturing
- Mining & quarrying
- Agriculture
- Construction

กองทุนตราสารหนี้ของ บลจ.พริ้นซิเพิล

ลงทุนตราสารหนี้ “ไทย” เป็นส่วนใหญ่

ทีมตราสารหนี้ของ Principal Thailand
บริหารกองทุนโดยตรง

PRINICPAL iDAILY

เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งพันธบัตรรัฐบาลไทย และ
หุ้นกู้เอกชนคุณภาพดีที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับ IG
และอาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ เพิ่มโอกาสรับ
ผลตอบแทน
YTM: 2.38% Duration: 4 เดือน 16 วัน

PRINICPAL DPLUS

เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งพันธบัตรรัฐบาลไทย และ
หุ้นกู้เอกชนคุณภาพดีที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับ IG
และอาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ เพิ่มโอกาสรับ
ผลตอบแทน
YTM: 2.27% Duration: 7 เดือน 27 วัน

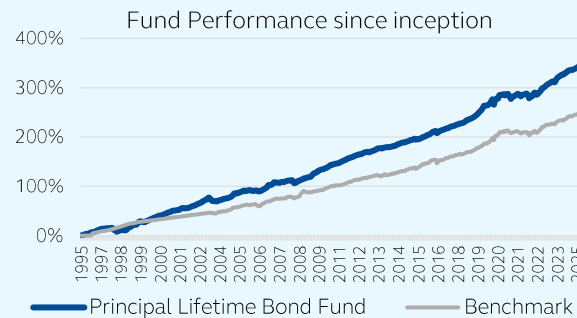
PRINICPAL iFIXED

เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลาง ทั้งพันธบัตรรัฐบาลไทย
และหุ้นกู้เอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือคุณภาพดีระดับ IG
โดยเน้นตราสารเอกชนประเภทที่ไม่มีการจ่ายดอกเบี้ย ทำให้
กองทุนไม่ต้องเสียภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากดอกเบี้ย 15% ใน
แต่ละงวด และอาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ เพิ่ม
โอกาสรับผลตอบแทน
YTM: 2.32% Duration: 2 ปี 7 เดือน

ลงทุนในตราสารหนี้ “มาเลเซีย”

PRINCIPAL MYRFIUH

- Master Fund: Principal Lifetime Bond MYR
 - เน้นลงทุนในตราสารหนี้มาเลเซียทั้งพันธบัตร
รัฐบาลและตราสารหนี้เอกชนที่มีคุณภาพดี
Investment grade (IG)
 - Average Credit rating : AAA to AA1
YTM: 3.79% Duration: 4.41 ปี
 - กระบวนการลงทุนที่แข็งแกร่ง กองทุนไม่เคย
เกิดเหตุ Default ในตราสารที่ลงทุน
 - กองทุนหลักสร้างผลตอบแทนบวกสม่ำเสมอ
ถึง 18 ปี จาก 20 ปีที่ผ่านมา โดยในปีที่ตลาด
ผันผวน ติดลบไม่เกิน 0.3%
- YTD: 4.3% | 1 ปี: 5.7% | 3 ปี : 5.4% ต่อปี



ลงทุนในตราสารหนี้ “ทั่วโลก”

SIGNATURE GINCOME

Master Fund: Signature Dynamic Income
กระจายการลงทุนในตราสารหนี้หลายประเภทในหลาย
ภูมิภาค ตราสารหนี้ IG, ตราสารหนี้ High Yield, ตราสาร
Preferred Securities, ตราสารหนี้ที่ลงทุนในสกุลท้องถิ่น
(Local currency bond)
Average Credit rating : BBB
YTM: 6.07% Duration: 4.42 ปี
เป้าหมายสร้างผลตอบแทน 6% ต่อปีในสกุลเงิน USD

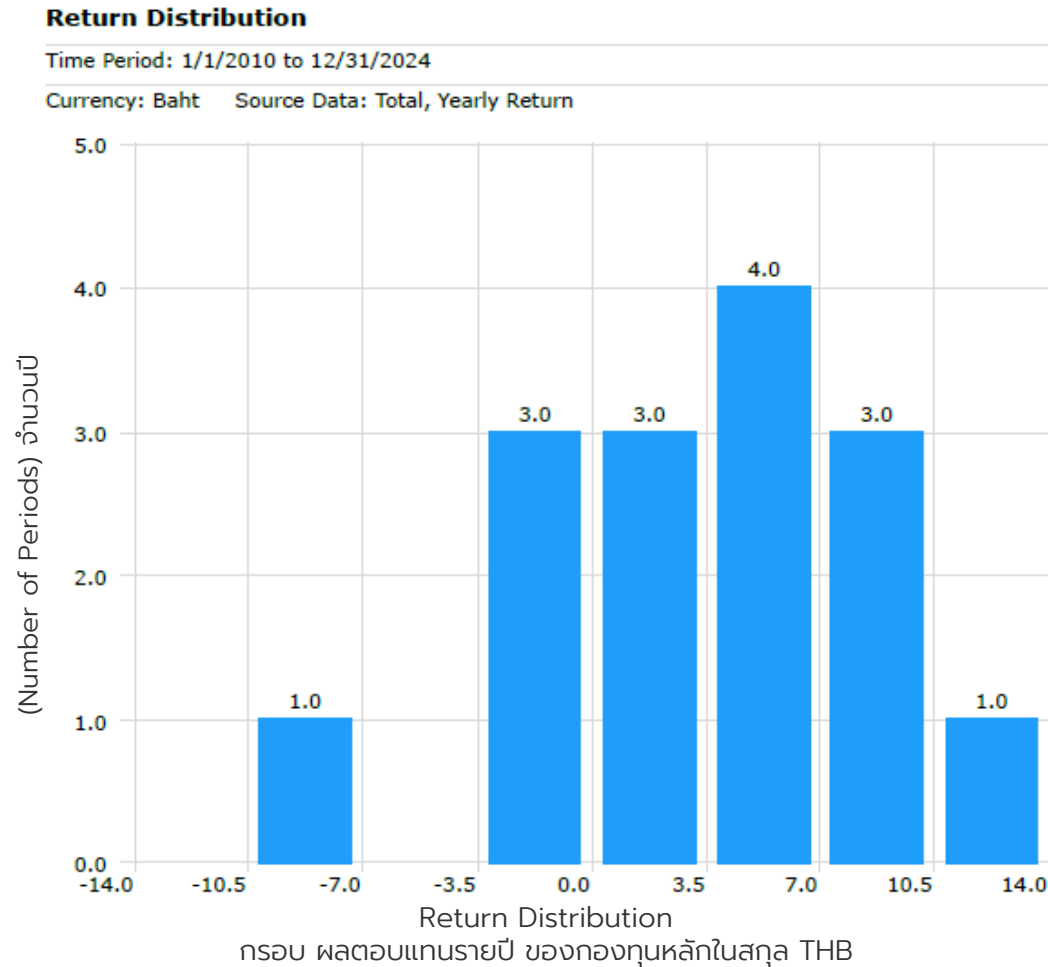
PRINCIPAL GFIXED

Master Fund: PIMCO GIS Income
เน้นลงทุนในตราสารหนี้ securitized asset ประมาณ
50% ของพอร์ต Gov +Corp IG 29%
Average Credit rating : AA-
YTM: 6.51% Duration: 5.38 ปี

PRINCIPAL GCREDIT

Master Fund: BNY Mellon Global Credit
เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถ
ลงทุนได้ (Investment grade: IG) โดยทั่วไป 80-100%
Average Credit rating : A2
YTM: 5.1% Duration: 6 ปี

กองทุนหลักเมื่อแปลงเป็นสกุลเงินบาท สร้างผลตอบแทนเป็นบวก 11 จาก 15 ปี (คิดเป็น 73%)



ผลตอบแทนย้อนหลังกองทุนหลัก (สกุลเงินบาท)

สร้างผลตอบแทนเป็นบวกใน 11 จาก 15 ปีที่ผ่านมา (คิดเป็น 73%)

- ให้ผลตอบแทนมากกว่า 3.5% ต่อปี ใน 7 ปี (54%)
- ให้ผลตอบแทนเกิน 7% ต่อปี ใน 4 ปี (27%)

ในปี 2015 เป็นเพียงปีเดียวที่ผลตอบแทนติดลบมาก (-8%)

จากเหตุการณ์เฉพาะทาง 1MDB Scandal ที่กระทบความเชื่อมั่นและทำให้
ค่าเงินริงกิตอ่อนค่าชั่วคราว

อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันมาเลเซียมี โครงสร้างเศรษฐกิจและระบบกำกับดูแลที่
แข็งแกร่งขึ้น ทำให้ความเสี่ยงลักษณะนี้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

สภาพคล่องของกองทุนหลัก (Liquidity Profile)

ข้อมูลสภาพคล่องด้านล่างอ้างอิงจากสินทรัพย์ที่กองทุนถือครอง ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2025 โดยตั้งสมมติฐานว่า
พอร์ตการลงทุนจะถูกขายออกไปในสัดส่วนตามที่ถือครอง (pro rata)

ระยะเวลาที่สามารถขายคืนได้	0-1 วัน	1-7 วัน	7-10 วัน	10-30 วัน	30-180 วัน	มากกว่า 180 วัน
ภายใต้สภาวะปกติ (Normal Condition)	20.40%	57.70%	10.20%	11.60%	0.20%	0.00%
ภายใต้สภาวะตึงตัว (Stressed condition)	13.10%	43.70%	12.30%	25.30%	5.60%	0.00%

คำเตือน

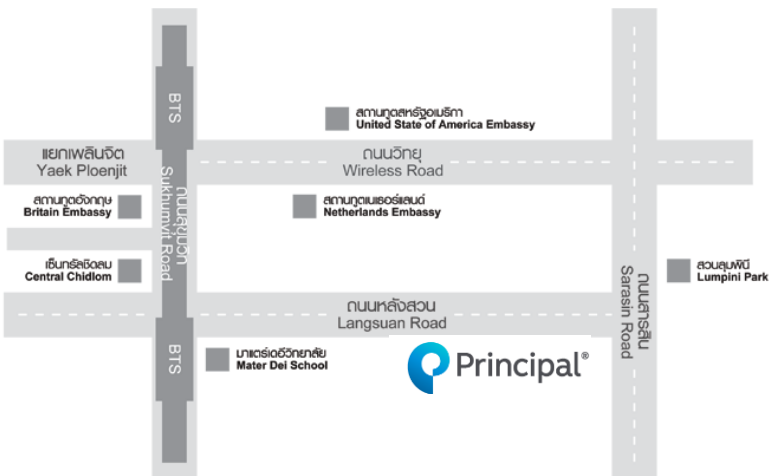
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุน PRINCIPAL MYRFUH ลงทุนลงทุนกระจุกตัวในประเทศมาเลเซีย ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- กองทุน PRINCIPAL MYRFUH มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน,หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ โดยกองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (unhedged) ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน PRINCIPAL iDAILY, PRINCIPAL DPLUS PRINCIPAL iFIXED มีการลงทุนในต่างประเทศบางส่วน ซึ่งไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จึงอาจทำให้กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศ ดังนั้น บริษัทจัดการจะดำเนินการลงทุนในสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Hedging) ในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว
- กองทุน PRINCIPAL GCREDIT ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา และยุโรป ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- กองทุน SIGNATURE GINCOME ลงทุนกระจุกตัวในสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- กองทุน SIGNATURE GINCOME, PRINCIPAL GFIXED, PRINCIPAL GCREDIT มีนโยบายลงทุนในกองทุนต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสภาพการณ์ในแต่ละขณะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจที่ผู้จัดการกองทุนเห็นเหมาะสม จึงอาจยังมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินเหลืออยู่ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ อีกทั้งการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงอาจมีต้นทุน ซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- Morning Star Copyright @ 2025 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด
44 อาคาร ซีไอเอบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
Tel. 0 2686 9500 Fax. 0 2657 3167 www.principal.th

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็น การทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด
- แม้บริษัทจัดการจะได้ใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูล ดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ กันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น
- บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบต่องานที่ก่อหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้
- สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด





02-686-9500 www.principal.th    Principal Thailand