



## หุ้นเวียดนามเริ่มปรับฐาน แต่พื้นฐานยังแกร่ง เปิดโอกาสทยอยสะสมอีกครั้ง

- หุ้นเวียดนามปรับตัวลงแรง 3 วันติดต่อกันจากปัจจัยกดดันจากนอกประเทศ เช่น การขึ้นดอกเบี้ยของ Fed อีกหนึ่งครั้งที่ยังไม่แน่นอนในปี นี้ และภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลกที่ยังอ่อนแอ อย่างไรก็ตามมีปัจจัยภายในประเทศที่เพิ่มความกดดันต่อตลาดด้วย เช่น ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ออกพันธบัตรระยะสั้นเป็นครั้งแรกตั้งแต่เดือน มี.ค. ปีนี้ สร้างความกังวลว่า SBV จะลดระดับการใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายลง หรือ บริษัทโบรกเกอร์ในประเทศเวียดนามปรับลด margin lending ratio ที่ 5 – 10% ซึ่งอาจก่อให้เกิดการขายทำกำไรได้
- อย่างไรก็ตามเรามิ่มองว่าการปรับฐานดังกล่าว เป็นโอกาสทยอยซื้อสะสมสำหรับนักลงทุนที่ยังมีส่วนหุ้นเวียดนามน้อยกว่าเป้าหมาย ผ่าน **PRINCIPAL VNEQ** เนื่องจากการกระทำของ SBV ไม่ได้เป็นการส่งสัญญาณว่าจะสิ้นสุดการใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย แต่เป็นมาตรการที่เหมาะสมต่อการส่งเสริมให้อัตราแลกเปลี่ยนมีความเสถียรภาพสูงขึ้นมากกว่า ในส่วนของการลดลงของ margin lending ratio อ้างอิงตามข้อมูลในปัจจุบัน ระดับการใช้ margin ของรายย่อยยังอยู่ต่ำกว่าในช่วงจุดสูงสุดในปี 2022 ก่อนช่วงเยาะเร้าจึงเห็นว่าโอกาสที่นักลงทุนรายย่อยจะขายหุ้นอย่างมีนัยสำคัญด้วยเหตุผลนี้มีน้อยมาก
- กองทุน **PRINCIPAL VNEQ** มีกลยุทธ์การลงทุนเชิงรุก โดยเลือกหุ้นรายตัวที่เป็นผู้ชนะระยะยาวที่มีการเติบโตสูงและธรรมาภิบาลในแต่ ละอุตสาหกรรม โดยผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ทั้งชาวไทยและเวียดนามใช้การวิเคราะห์ทั้งแบบ Top-down เพื่อประเมินด้านเศรษฐกิจมหภาคเพื่อคัดเลือกอุตสาหกรรมที่น่าสนใจลงทุน และวิเคราะห์แบบ Bottom-up เพื่อประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ โดยจะเน้นลงทุนในบริษัทที่มีราคาซื้อขายในตลาดหุ้นที่ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริงจากการประเมิน เพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่มั่นคง ปัจจุบันกองทุนมีการเพิ่มน้ำหนักในกลุ่ม Consumer Discretionary (สินค้าฟุ่มเฟือย) มากขึ้น เนื่องจากตัวเลขทางเศรษฐกิจบ่งบอกสัญญาณด้านการบริโภคในประเทศเวียดนามที่แข็งแกร่งขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงครึ่งปีแรก
- กองทุน **PRINCIPAL VNEQ** สามารถสร้างผลตอบแทนได้อันดับ 1 ต่อเนื่อง 6 เดือน (ตั้งแต่มี.ค – ส.ค 2566) ในกลุ่มกองทุนหุ้นเวียดนามในประเทศไทย ผลตอบแทนเดือน ม.ค. - ส.ค. อยู่ที่ 21.17% สูงกว่าดัชนีเปรียบเทียบที่ 19.06% (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ส.ค. 2566)

### ผลการดำเนินงานย้อนหลัง

| PRINCIPAL VNEQ<br>as of 31 August 23     | ผลการดำเนินงาน |         |         |          |         |         |                       |
|--|----------------|---------|---------|----------|---------|---------|-----------------------|
|  | YTD            | 3เดือน  | 6เดือน  | 1ปี*     | 3ปี*    | 5ปี*    | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน* |
| <b>PRINCIPAL VNEQ</b>                    | 21.17 %        | 15.87 % | 21.69 % | -8.36 %  | 16.15 % | 4.25 %  | 3.63 %                |
| <b>Benchmark**</b>                       | 19.06 %        | 15.45 % | 18.20 % | -16.15 % | 16.14 % | 5.53 %  | 7.39 %                |
| <b>Standard Deviation of Fund</b>        | 16.85 %        | 17.33 % | 15.54 % | 22.95 %  | 20.50 % | 23.38 % | 20.37 %               |
| <b>Standard Deviation of Benchmark**</b> | 20.24 %        | 19.97 % | 18.27 % | 24.38 %  | 21.07 % | 23.60 % | 22.16%                |

\*ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีจะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

\*\*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้: MSEIVTUN Index (THB) 100% (Source: Bloomberg ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2566)

\*\*\*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด**

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลังสวน แขวง ลุมพินี เขต ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร(02) . 686-9595 โทรสาร (02) .657-3167

**คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุน PRINCIPAL VNEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต