



หุ้นเติบโตมีแนวโน้มไปต่อ ผลประกอบการ ไตรมาส 4 ปี 23 หุ่น

แนะนำสะสมกองทุน PRINCIPAL GOPP

- บลจ.พริ้นซิเพิลมองหุ้นเติบโตมีโอกาสปรับขึ้นต่อ หลังผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2023 แข็งแกร่ง, นักลงทุนในตลาดลดคาดหวังการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed เหลือแค่ 3 ครั้ง ใกล้เคียงสิ่งที่ Fed คาดการณ์ และแม้ว่าตัวเลขเงินเฟ้อล่าสุดจะสูงกว่าการคาดการณ์เล็กน้อย แต่ตลาดหุ้นสหรัฐยังคงมี sentiment ที่แข็งแกร่ง เน้นย้ำคำแนะนำให้สะสมการลงทุนหุ้นเติบโตผ่าน **PRINCIPAL GOPP**
- บลจ. เน้นย้ำคำแนะนำการลงทุนหุ้นเติบโตผ่าน **PRINCIPAL GOPP** ในฐานะพอร์ตการลงทุนส่วนเสริม (Satellite Portfolio) เพิ่มเติมจากพอร์ตการลงทุนหลัก (Core Portfolio) โดยสามารถอ้างอิงน้ำหนักแต่ละกองทุนตามระดับความเสี่ยงของนักลงทุนได้ตามแนว
- ผลประกอบการของตลาดหุ้นสหรัฐ (S&P 500 Index) Q4 2023 ยังคงแข็งแกร่งส่งเสริมภาวะกระทิงในตลาด โดยมี 473 บริษัท จาก 500 บริษัทที่ประกาศผลกำไรแล้ว และ 55% และ 76% ของบริษัทเหล่านั้น มีรายได้ และกำไรมากกว่าที่นักวิเคราะห์โดยรวมคาดการณ์ไว้ตามลำดับ กล่าวอีกนัยหนึ่งได้ว่าเกินครึ่งของบริษัทที่ประกาศผลประกอบการแล้ว มีรายได้และกำไรมากกว่าสิ่งที่ตลาดคาดการณ์ อีกทั้งล่าสุดตลาดมองโอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ย conservative มากขึ้น หมายความว่าตลาดมอง Fed จะลดดอกเบี้ยในปีนี้เป็นเหลือแค่ 3 ครั้ง จากเมื่อก่อนที่เคยคาดการณ์ปรับลดดอกเบี้ย 6-7 ครั้งในปีนี้ในต้นปี ทำให้โอกาสที่ตลาดจะผิดหวังจากสิ่งที่คาดการณ์น้อยลง (Source: Bloomberg และ CME Fedwatch Tool as of 28 Feb 2024)
- **PRINCIPAL GOPP** มีกองทุนหลักคือ Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund ซึ่งบริหารโดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและยึดปรัชญาการลงทุนที่เข้ามาตั้งแต่จัดตั้งกองทุนคือ เฟ้นหาบริษัทที่มีความได้เปรียบทางการแข่งขันในระยะยาว มีการเติบโตของรายได้และกำไรอย่างสม่ำเสมอ (15 – 20% ต่อปีใน 5 ปีข้างหน้า) และสามารถปรับตัวเข้ากับสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไปได้อย่างรวดเร็ว **บริษัทที่มีคุณลักษณะดังกล่าวจะสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืน และปรับตัวได้จากสภาวะที่มีความเสี่ยงในด้านปัจจัยมหภาคอย่างในปัจจุบัน**
- ในส่วนของการพอร์ตลงทุน กองทุนมีหุ้นคุณภาพดี เติบโตในระยะยาวในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น Consumer Discretionary คือ **Moncler SPA** บริษัทขายเสื้อแจ็คเก็ตหนาว คุณภาพดี จากอิตาลี, **Hermes International** บริษัทขายสินค้าแบรนด์เนมชั้นนำที่สามารถขึ้นราคากระเป๋าคู่ปี จากที่ Demand สูงสม่ำเสมอ สวนทางกับ Supply ที่มีจำกัด, Information Technology คือ **Uber Technologies Inc** ผู้ผลิต Application เรียกรถแท็กซี่ ส่งอาหาร ส่งพัสดุยักษ์ใหญ่ของสหรัฐฯ ครอบครอง market share ถึง 37% ในสหรัฐฯ และกำลังขยายธุรกิจในประเทศที่ตลาดยังเปิดกว้าง (low penetration rate) เช่น Brazil หรือ Mexico
- ในปีที่ผ่านมากองทุนเข้าทยอยสะสมบริษัทเกี่ยวกับอุปกรณ์ด้านกีฬาชั้นนำ เช่น **Deckers Brands** บริษัทเจ้าของรองเท้าวิ่งคุณภาพสูงแบรนด์ **HOKA** ที่มีต้นกำเนิดมาจากประเทศฝรั่งเศส ซึ่งมีรายได้เติบโตอย่างก้าวกระโดดในช่วง 3 - 4 ปีที่ผ่านมา หรือ **ON** บริษัทรองเท้าวิ่งสัญชาติสวิตเซอร์แลนด์ที่กำลังมาแรง โดดเด่นด้วยเทคโนโลยี CloudTec ที่พัฒนามาจากแนวคิดรองเท้าที่ให้ความรู้สึกราวกับวิ่งอยู่บนก้อนเมฆ ซึ่งมีการเติบโตของ demand ในระดับสูง
- **PRINCIPAL GOPP**: สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติม Fund Fact Sheet ของกองทุนหลักได้ที่ https://www.principal.th/sites/default/files/fund-documents/Thailand%20Site/en_GOPP_masterfund.pdf

Fund	Client Portfolio Weight				
	Income	Balance	Growth	Active Growth	Global Growth
PRINCIPAL GQE-A	8.8%	13.0%	21.8%	15.8%	17.0%
PRINCIPAL VNEQ-A	-	-	-	8.4%	9.0%
PRINCIPAL GOPP-A	12.3%	18.2%	30.5%	32.6%	35.0%
PRINCIPAL GHEALTH-A	-	-	-	6.5%	7.0%
PRINCIPAL GESG-A	14.0%	20.8%	34.8%	29.8%	32.0%
PRINCIPAL DPLUS-A	16.3%	12.0%	3.3%	1.8%	-
PRINCIPAL GFIXED	22.8%	16.8%	4.6%	2.5%	-
PRINCIPAL GCREDIT-A	26.0%	19.2%	5.2%	2.8%	-

Source: Principal as of 28 February 2024

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร(02) . 686-9595 โทรสาร (02) .657-3167

Website www.principal.th

คำเตือน: Principal Asset Allocation Plan เป็นบริการการแนะนำการจัดการลงทุนแบบการกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ต่าง ๆ (Asset Allocation) ตามระดับความเสี่ยงในการลงทุนของผู้ลงทุน โดยเป็นการพิจารณาและประเมินภาวะการลงทุน เพื่อการสร้างและปรับพอร์ตอย่างสมดุล และอาจจะพิจารณาและนำเสนอการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนหรือปรับพอร์ตลงทุนเป็นรายเดือน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพอร์ตการลงทุนมีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับภาวะการลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่เปลี่ยนแปลงไปตามภาวะตลาดส่งผลให้สัดส่วนของแต่ละสินทรัพย์ที่ลงทุนมีการปรับเปลี่ยนไปจากสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม อาจทำให้พอร์ตการลงทุนมีความเสี่ยงสูงหรือต่ำไปกว่าที่ควรจะเป็น เพื่อให้สัดส่วนการลงทุนเข้าสู่สัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม Principal Asset Allocation Plan เป็นเพียงคำแนะนำของ บริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจ ไม่ได้รับผลตอบแทนตามคาดหวัง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจการจัดสรรการลงทุน (Basic Asset Allocation) ตามคำแนะนำของสำนักงาน ก.ล.ต.

พอร์ตการลงทุนดังกล่าวเป็นเพียงการประมาณการสัดส่วนการลงทุน ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้เมื่อลงทุนจริง ขึ้นอยู่กับสภาพตลาด การลงทุนและโอกาสการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ ประมาณการสัดส่วนการลงทุน ไม่ใช้การรับประกันหรือยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต/ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

คำอธิบายประกอบ Clients' Portfolio Model 5 พอร์ตลงทุนแนะนำ

สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง "ปานกลางค่อนข้างสูง" แนะนำพอร์ตการลงทุน "Income"

สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง "สูง" ท่านสามารถลงทุนในพอร์ตการลงทุน "Income" และ "Balance"

สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง "สูงมาก" ท่านสามารถลงทุนในพอร์ตการลงทุน "Income", "Balance", "Growth", "Active Growth" และ "Global Growth"

ทั้งนี้หากท่านผู้ลงทุนมีความประสงค์จะลงทุนในพอร์ตลงทุนที่มีระดับความเสี่ยงสูงกว่าระดับความเสี่ยงการลงทุนของท่าน ท่านจะต้อง "ยืนยัน" รับทราบความเสี่ยงของพอร์ตลงทุนที่ท่านได้เลือกลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / PRINCIPAL GQE, PRINCIPAL GHEALTH และ PRINCIPAL GESG กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL GOPP กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL GHEALTH กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม Healthcare ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก/ PRINCIPAL GESG มิได้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน การบริหารจัดการและการจัดทำรายงานของกองทุนรวมเช่นเดียวกับ SRI Fund / PRINCIPAL VNEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต