



เฟดมองลดดอกเบี้ย 3 ครั้งยังเป็นไปได้ในปี

PRINCIPAL GCREDIT, PRINCIPAL GOPP, PRINCIPAL GREITs ได้ประโยชน์

- บลจ.พริ้นซิเพิลคงคำแนะนำ PRINCIPAL GCREDIT, PRINCIPAL GOPP และ PRINCIPAL GREITs โดยแนะนำให้นักลงทุนอ้างอิงตามพอร์ตการลงทุนตามระดับความเสี่ยง (รูปภาพที่ 1) หลังเฟดส่งสัญญาณ การปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งยังคงมีอยู่ในปีนี้ แม้ว่าจะยังไม่ระบุแน่ชัดว่าเมื่อไหร่ก็ตาม
- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยไว้ตามเดิมที่ 5.25 -5.50% พร้อมชี้มีความเป็นไปได้ที่จะลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี และลดระดับการทำ QT (Quantitative Tightening) เพื่อช่วยลดระดับโอกาสการเกิดความตึงเครียดในตลาดการเงิน อีกทั้งเจ้าหน้าที่เฟดคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า (2025) เหลือ 3 ครั้ง จาก 4 ครั้ง อย่างไรก็ตามตลาดดูเหมือนจะตีความเหตุการณ์ดังกล่าวเป็นข่าวดี โดยดัชนี S&P 500 ปิดทำจุดสูงสุดได้อีกครั้ง และทำให้ตลาดเพิ่มความน่าจะเป็นที่เฟดจะลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน มิ.ย. ปีนี้ที่ 65% จาก 55% ก่อนการประชุมเฟด (Source: CME FedWatch Tool as of 21 March 2024)
- จากท่าทีของเฟดที่ยังไม่เปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับจำนวนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ส่งผลให้เรามองว่าสินทรัพย์ที่จะได้ประโยชน์คือตราสารหนี้ทั่วโลกในระดับ Investment Grade (PRINCIPAL GCREDIT), หุ้นเติบโต ที่มีคุณภาพทั่วโลก (PRINCIPAL GOPP) และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก (PRINCIPAL GREITs) เนื่องจากโดยปกติแล้วสินทรัพย์ประเภทดังกล่าวมีแนวโน้มให้ผลตอบแทนที่ดีในช่วงภาวะที่อัตราดอกเบี้ยเป็นขาลง
- PRINCIPAL GCREDIT เน้นลงทุนในตราสารหนี้ Investment Grade ทั่วโลก มีผลการดำเนินงานย้อนหลังดีสม่ำเสมอ กองทุนหลักได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว และตราสารหนี้ที่เคยลงทุนในพอร์ตไม่เคยมีประวัติผิดนัดชำระหนี้เลย มี duration 6 ปี ยิลด์ (YTM) 6.4% และ average credit rating คือ A (ข้อมูลจาก Fund Fact Sheet ของ BNY Mellon Global Credit Fund ณ วันที่ 29 ก.พ. 2024)
- PRINCIPAL GOPP มีกองทุนหลักคือ Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund ซึ่งบริหารโดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและยึดปรัชญาการลงทุนคือ ค้นหาบริษัทที่มีความได้เปรียบทางการแข่งขันในระยะยาว และมีการคาดการณ์การเติบโตของรายได้และกำไรอย่างสม่ำเสมอ (15 – 20% ต่อปีใน 5 ปีข้างหน้า ตัวอย่างหุ้นในพอร์ตเช่น บริษัท Amazon บริษัทค้าปลีกออนไลน์ยักษ์ใหญ่ครอบครองส่วนแบ่งการตลาด (market share) เบอร์ 1 ของโลก หรือ บริษัท Spotify ผู้ผลิต Application ฟังเพลงออนไลน์ชื่อดังสัญชาติสวีเดน โดยให้บริการเพลงมากกว่า 100 ล้านเพลง ต่อผู้ใช้งาน 600 ล้านคนทั่วโลก
- PRINCIPAL GREITs เน้นลงทุน Global REITs ผ่าน 2 กองทุนหลัก คือ Global Property Securities Fund จาก Principal Asset Management ซึ่งได้รับการจัดอันดับ Morningstar 4 ดาว และ iShares Global REIT ETF โดยทีมการลงทุนจะผสมสัดส่วนเพื่อให้เหมาะสมกับมุมมองตลาดภายใต้เกณฑ์ฯ (ในปัจจุบันอยู่ที่ระดับประมาณ 55% และ 45% ตามลำดับ) เพื่อการกระจายความเสี่ยง
- PRINCIPAL GREITs, PRINCIPAL GOPP และ PRINCIPAL GCREDIT: อ่านรายละเอียด Fund Fact Sheet เพิ่มเติมได้ที่
- https://www.principal.th/sites/default/files/fund-documents/Thailand%20Site/th_PRINCIPAL_GCREDIT_FFS.pdf
- https://www.principal.th/sites/default/files/fund-documents/Thailand%20Site/th_PRINCIPAL_GOPP_FFS.pdf
- https://www.principal.th/sites/default/files/fund-documents/Thailand%20Site/th_PRINCIPAL_GREITs_FFS.pdf

พอร์ตการลงทุนแนะนำตามระดับความเสี่ยง (รูปภาพที่ 1)

Fund	Client Portfolio Weight				
	Income	Balance	Growth	Active Growth	Global Growth
PRINCIPAL GQE-A	8.8%	13.0%	20.5%	15.3%	16.0%
PRINCIPAL VNEQ-A	-	-	-	8.1%	8.5%
PRINCIPAL GOPP-A	12.3%	18.2%	28.7%	31.5%	32.9%
PRINCIPAL GHEALTH-A	-	-	-	6.3%	6.6%
PRINCIPAL GESG-A	14.0%	20.8%	32.8%	28.8%	30.1%
PRINCIPAL DPLUS-A	16.3%	12.0%	3.5%	1.3%	-
PRINCIPAL GFIXED	22.8%	16.8%	4.9%	1.8%	-
PRINCIPAL GCREDIT-A	26.0%	19.2%	5.6%	2.0%	-
PRINCIPAL GREITs	-	-	4.0%	5.0%	6.0%

Source: Principal as of 21 March 2024

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลวงวิจิตรวาทการ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร(02) . 686-9500 Website

www.principal.th

คำเตือน: Principal Asset Allocation Plan เป็นบริการการแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุนแบบการกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ต่าง ๆ (Asset Allocation) ตามระดับความเสี่ยงในการลงทุนของผู้ลงทุน โดยเป็นการพิจารณาและประเมินภาวะการลงทุน เพื่อการสร้างและปรับพอร์ตอย่างสมดุล และอาจจะพิจารณาและนำเสนอการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนหรือปรับพอร์ตลงทุนเป็นรายเดือน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพอร์ตการลงทุนมีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับภาวะการลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่เปลี่ยนแปลงไปตามภาวะตลาด ส่งผลให้สัดส่วนของแต่ละสินทรัพย์ที่ลงทุนมีการปรับเปลี่ยนไปจากสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม อาจทำให้พอร์ตการลงทุนมีความเสี่ยงสูงหรือต่ำไปกว่าที่ควรจะเป็น เพื่อให้สัดส่วนการลงทุนเข้าสู่สัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม Principal Asset Allocation Plan เป็นเพียงคำแนะนำของ บริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามคาดหวัง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจการจัดสรรการลงทุน (Basic Asset Allocation) ตามคำแนะนำของสำนักงาน ก.ล.ต.

พอร์ตการลงทุนดังกล่าวเป็นเพียงการประมาณการสัดส่วนการลงทุน ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้เมื่อลงทุนจริง ขึ้นอยู่กับสภาพตลาด การลงทุนและโอกาสการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ ประมาณการสัดส่วนการลงทุน ไม่ใช่การรับประกันหรือยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต/ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

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 GREITs กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก/ PRINCIPAL GREITs, 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 / Morning Star Copyright @ 2024 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต