



แนะนำลดพอร์ตจากหุ้นกลุ่ม Thematic กระจายลงทุนในหุ้นกลุ่ม Quality พร้อมย้ายมุมมอง Neutral ต่อหุ้นจีน เหมาะกับนักลงทุนรับความเสี่ยงได้สูง

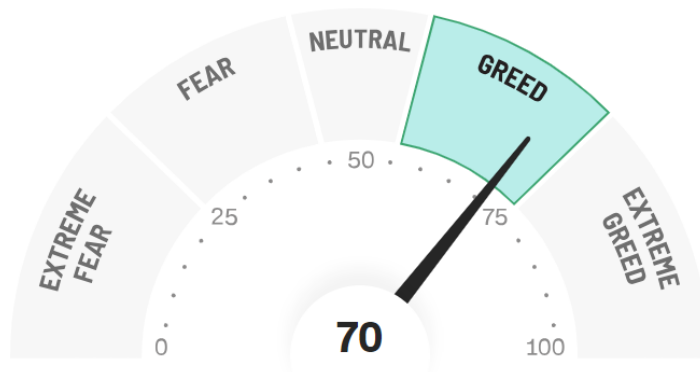
- บลจ.พริ้นซิเพิลแนะนำนักลงทุนกระจายการลงทุนออกจากหุ้นกลุ่ม Thematic ที่มีความผันผวนและการกระจุกตัวของกลุ่มอุตสาหกรรมสูง เช่น กองทุน PRINCIPAL GCLOUD หรือ PRINCIPAL GEDTECH แล้วสับเปลี่ยนเข้าลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต หลังตลาดหุ้นโลกโดยรวมปรับขึ้นแรงตั้งแต่ปลายปีที่แล้ว เสี่ยงต่อการปรับฐานระยะสั้น ซึ่งโดยสถิติกลุ่มเหล่านี้มักจะมีการปรับฐานมากกว่าตลาด
- อีกทั้งเห็นย้ายมุมมองการลงทุนในหุ้นจีนที่ระดับ Neutral โดยสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงมากกว่าการจัดพอร์ต (Asset Allocation) และพร้อมจะมองข้ามความเสี่ยงระยะสั้นถึงกลาง สามารถถือครองได้ในสัดส่วนที่เหมาะสมกับความเสี่ยงที่ตนเองรับได้
- เราแนะนำนักลงทุนกระจายความเสี่ยงออกจากหุ้นประเภท Thematic ที่มีความผันผวนสูง เช่น PRINCIPAL GCLOUD หรือ PRINCIPAL GEDTECH แล้วสับเปลี่ยนเข้าลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ เนื่องจากโดยปกติแล้วกองทุนประเภทนี้จะมีเบต้าสูงกว่าตลาด หมายความว่าหากตลาดปรับฐาน กองทุนเหล่านี้จะมีแนวโน้มปรับลดลงมากกว่าตลาดค่อนข้างสูง และตามที่กล่าวไปข้างต้นคือตลาดหุ้นโลกโดยรวมปรับขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ปลายปีที่แล้ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งฝั่งของตลาดหุ้นสหรัฐ (S&P 500 Index) ทำให้ปัจจุบันมีมูลค่า (Forward P/E) เริ่มที่จะตึงตัวที่ +0.8 SD อีกทั้งเงินเฟ้อสหรัฐในเดือนก.พ. ที่เริ่มมากกว่าตลาดคาดการณ์เล็กน้อย ส่งผลให้การตัดสินใจของ Fed ต่อการลดดอกเบี้ยตลอดทั้งปียังมีความไม่แน่นอน นอกจากนี้ดัชนี Fear & Greed ที่อยู่ในระดับ 70 บ่งชี้ว่าในภาวะตลาดปัจจุบัน นักลงทุนค่อนข้างมีความกลัว หรือโลภ (Greed) (Source: CNN Business as of 27 March 24) จึงทำให้ตลาดหุ้น ณ ปัจจุบันมีความเสี่ยงต่อการปรับฐานชั่วคราว
- เรายังมีมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นจีน แนะนำให้นักลงทุนที่ถือครองควรมีความสามารถรับความเสี่ยงสูงได้ในระยะสั้นถึงกลาง โดยแม้ตัวเลขเศรษฐกิจจะเริ่มฟื้นตัวได้ในช่วง 2 เดือนแรกของปี เช่น ยอดค้าปลีกเดือนก.พ. ที่เติบโต 5.5% มากกว่าตัวเลขที่ตลาดคาดการณ์ที่ 5.2% หรือ ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ. เติบโต 7% มากกว่าการคาดการณ์ที่ 5% อย่างไรก็ตามการที่จะเรียกความเชื่อมั่นคืนจากนักลงทุน เพื่อที่จะทำให้ตลาดหุ้นฟื้นตัวได้อย่างยั่งยืน ทางการเงินจำเป็นต้องมีนโยบายขนาดใหญ่ต่อการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ซึ่งปัจจุบันยังคงไม่ฟื้นตัว โดยยอดขายบ้านจาก 100 อันดับแรกของบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของจีนเดือนก.พ. ยังหดตัวลงต่อเนื่องที่ 60% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน (YoY)
- เริ่มการลงทุนหลักที่ทางบลจ.พริ้นซิเพิลแนะนำคือตราสารทุนที่มีคุณภาพ และมีการเติบโตระยะยาวที่ดี เช่น PRINCIPAL GESG, PRINCIPAL GQE หรือ PRINCIPAL GOPP หรือในส่วนของกองทุนตราสารหนี้ที่เราแนะนำ เช่น PRINCIPAL GCREDIT ซึ่งเน้นลงทุนในตราสารหนี้ระดับ Investment Grade ทั่วโลก มี duration 6 ปี, ยิลด์ (YTM) 6.4%, average credit rating คือ A และได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว (Source: Fund Fact Sheet ของ BNY Mellon Global Credit Fund as of 29 Feb 2024) นอกจากนี้เราได้ออกคำแนะนำให้เพิ่มน้ำหนักสัดส่วนหุ้นเกาหลีผ่าน PRINCIPAL KEQ เพื่อคว้าโอกาสเติบโตไปกับธีม Semiconductor และ AI เมื่อวานนี้ (อ่านเพิ่มเติม) โดยนักลงทุนสามารถมีน้ำหนักแต่ละกองทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำตามระดับความเสี่ยงในหน้าถัดไป

พอร์ตการลงทุนแนะนำตามระดับความเสี่ยง

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	-	-	-	2.7%	2.8%
PRINCIPAL KEQ	-	-	-	3.6%	3.8%
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	0.0%	0.0%	4.0%	5.0%	6.0%

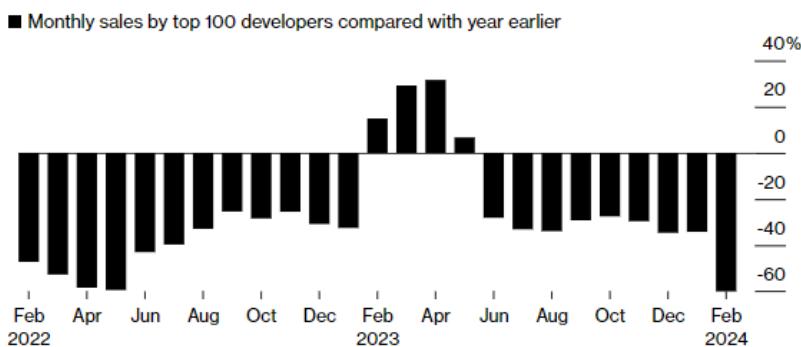
Source: Principal as of 28 March 2024

Fear & Greed Index



Source: CNN Business as of 27 March 2024

China Home Sales Slump Accelerated Despite Intervention



Source: China Real Estate Information Corp, Bloomberg as of 1 March 2024

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

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

Website www.principal.th

คำเตือน: Principal Asset Allocation Plan เป็นบริการการแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุนแบบกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ต่าง 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 GCLOUD, PRINCIPAL GEDTECH มีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมเทคโนโลยี (Technology Sector) ซึ่งมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค และความล้มเหลวของสินค้า ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก และอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายหลายอุตสาหกรรม/ PRINCIPAL GREITs กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก/ PRINCIPAL GHEALTH กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม Healthcare ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก/ PRINCIPAL GREITs, PRINCIPAL GQE, PRINCIPAL GHEALTH, PRINCIPAL GCLOUD, PRINCIPAL GEDTECH และ PRINCIPAL GESG กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL GOPP กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL GESG มีใ้ได้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน การบริหารจัดการและการจัดทำรายงานของกองทุนรวมเช่นเดียวกับ SRI Fund / PRINCIPAL VNEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL KEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเกาหลี 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) บริษัทของสงวนสิทธิในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทของสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และ ความเสียหายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต