



แนะนำขายทำกำไรหุ้นโลกเติบโตบางส่วน, เพิ่มสัดส่วนหุ้นคุณภาพ เพื่อลดความเสี่ยงของพอร์ต

- บลจ.พรินซิเพิล แนะนำค่าน้ำหนักการลงทุนตราสารทุนไว้เช่นเดิม แต่ลดความเสี่ยงพอร์ตด้วยการปรับขายทำกำไรหุ้นโลกแบบเติบโต (PRINCIPAL GOPP) บางส่วน แล้วนำไปเข้าซื้อกองทุนหุ้นโลกที่เน้นลงทุนในหุ้นเน้นคุณภาพคือ PRINCIPAL GQE (หรือ PRINCIPAL GESG) แทน โดยน้ำหนักที่เหมาะสมของกองทุนในแต่ละพอร์ตการลงทุนตามระดับความเสี่ยง สามารถอ้างอิงได้ตามตารางด้านล่าง
- ทาง บลจ.พรินซิเพิล ได้แนะนำทยอยสะสมกองทุนหุ้นเติบโตผ่าน PRINCIPAL GOPP ในฐานะ Satellite Portfolio เมื่อตลาดมีการปรับฐานตั้งแต่ช่วงกลางเดือน ก.ย. 2023 ([อ่านเพิ่มเติม](#)) ในปัจจุบันทั้งดัชนี S&P 500 และ Nasdaq ปรับขึ้นแตะระดับสูงสุดใหม่ เนื่องจากสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจเอื้อต่อการเติบโตของราคาหุ้น เช่น แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed, ตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง และอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับที่ Fed ค่อนข้างพึงพอใจ
- อย่างไรก็ตามเหตุผลการปรับพอร์ตครั้งนี้เนื่องจาก มองไปในอนาคตข้างหน้าความเสี่ยงและความไม่แน่นอนจะเริ่มมีมากขึ้น ซึ่งประกอบไปด้วยความคาดหวังของตลาดต่อ Fed ที่จะลดดอกเบี้ยถึง 6 - 7 ครั้ง ซึ่ง Fed อาจปรับลดไม่ได้ตามคาด, ทิศทางของเงินเฟ้อสหรัฐฯ และการประกาศผลประกอบการสหรัฐฯ Q4 23 ที่ยังไม่แน่นอน รวมถึง Valuation (Forward PE) ของหุ้นสหรัฐฯ ที่เริ่มปรับขึ้นมากกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี
- สำหรับ Outlook ครึ่งปีแรกของปี 2024 เรามีมุมมองว่าการลงทุนในตราสารหนี้ (ประเภท Investment Grade) จะให้ผลตอบแทนที่โดดเด่น จากแนวโน้มการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี และอัตราผลตอบแทนโดยรวม (Total yield) ของตราสารหนี้คุณภาพดี ยังอยู่ในระดับน่าสนใจที่ประมาณ 6% ซึ่งมีกองทุน Top pick แนะนำคือ PRINCIPAL GCREDIT โดยนักลงทุนสามารถอ้างอิงน้ำหนักการลงทุนตามระดับความเสี่ยงที่รับได้จากพอร์ตแนะนำด้านล่างเช่นกัน
- PRINCIPAL GCREDIT มีกองทุนหลักคือ BNY Mellon Global Credit Fund เน้นลงทุนในตราสารหนี้ Investment grade ทั่วโลกที่มีคุณภาพดีประมาณ 80 – 100% ตราสารหนี้ในกองทุนไม่เคยมีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ (Default) เลย อีกทั้งกองทุนนี้ยังมีผลตอบแทนที่โดดเด่น ชะตักนี้อ้างอิงอย่างสม่ำเสมอ ในระยะเวลา 10 ปี จาก 11 ปี ตั้งแต่จัดตั้งกลยุทธ์นี้ จึงได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว (ข้อมูล ณ วันที่ 30 พ.ย. 2023)
- สำหรับรายละเอียด Outlook ปี 2024 สามารถอ่านเพิ่มเติมได้ที่ [CIO View: ธันวาคม 2566, Q&A on 2024 Outlook: A tale of two halves](#) และรายละเอียดของกองทุน PRINCIPAL GCREDIT สามารถรับชมผ่านคลิปได้ที่ [กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล เครดิต](#)

Fund	Client Portfolio Weight				
	Income	Balance	Growth	Active Growth	Global Growth
PRINCIPAL GQE-A	10.5%	15.6%	26.1%	18.6%	20.0%
PRINCIPAL VNEQ-A	-	-	-	6.5%	7.0%
PRINCIPAL GOPP-A	10.5%	15.6%	26.1%	27.9%	30.0%
PRINCIPAL GHEALTH-A	-	-	-	7.4%	8.0%
PRINCIPAL GESG-A	14.0%	20.8%	34.8%	32.6%	35.0%
PRINCIPAL DPLUS-A	19.5%	14.4%	3.9%	2.1%	-
PRINCIPAL GFIXED	19.5%	14.4%	3.9%	2.1%	-
PRINCIPAL GCREDIT-A	26.0%	19.2%	5.2%	2.8%	-

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

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

Website www.principal.th

คำเตือน: Principal Asset Allocation Plan เป็นบริการการแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุนแบบการกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ต่าง ๆ (Asset Allocation) ตามระดับความเสี่ยงในการลงทุนของผู้ลงทุน โดยเป็นการพิจารณาและประเมินภาวะการลงทุน เพื่อการสร้างและปรับพอร์ตอย่างสมดุล และอาจจะพิจารณาและนำเสนอการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนหรือปรับพอร์ตลงทุนเป็นรายเดือน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพอร์ตการลงทุนมีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับภาวะการลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่เปลี่ยนไปตามภาวะตลาดส่งผลให้สัดส่วนของแต่ละสินทรัพย์ที่ลงทุนมีการปรับเปลี่ยนไปจากสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม 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 GESG มีใ้ได้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน การบริหารจัดการและการจัดทำรายงานของกองทุนรวมเช่นเดียวกับ SRI Fund / PRINCIPAL VNEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน / Copyright @ 2024 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต