Principal℠

Principal Investment Update

June 2020

In alliance with CIMB

HOT Issues

- สถานการณ์การระบาดของโรค COVID-19 ยังคงเป็นปัจจัยในหลายประเทศยังคงเป็นเรื่องที่ต้องจับตา โดยเฉพาะในประเทศฝั่งอเมริกาใต้ และอินเดีย
- ในขณะที่หลายประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มภูมิภาคเอเชียเริ่มมีแนวโน้มที่ดีขึ้น จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่อยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่ จาซินดา อาร์เดิร์น นายกรัฐมนตรีของประเทศนิวซีแลนด์ ได้กล่าวแถลงการณ์ ตั้งแต่วันที่ 9 มิ.ย. 2020 จะยกเลิกมาตรการล็อกดาวน์และข้อจำกัดต่าง ๆ ทั้งหมด หลังไม่พบจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่มากว่า 17 วัน
- หลายประเทศ รวมถึงประเทศไทยได้เริ่มมีการผ่อนคลายมาตรการ Lock Down เพิ่มขึ้น

#COVID-19

#NEWNORMAL

#BLACKLIVESMATTER

Students wait for class to begin at Jeonmin High School in Daejeon, South Korea, on May 20. (Kim Jun-beom/Yonhap/AP)

Washington Post, as of May 2020

Classification: Public

HOT Issues

- สถานการณ์ดังกล่าวนับว่าเป็นข่าวดีสำหรับภาคธุรกิจที่จะสามารถกลับมาดำเนินกิจการได้ แม้จะเป็นการดำเนินธุรกิจภายใต้ระเบียบในภาคความปกติใหม่ หรือที่เรียกว่า New Normal
- ในขณะเดียวกันสถานการณ์การระบาดที่คลี่คลายลงก็ทำให้ผู้ประท้วงในหลายประเทศที่ไม่พอใจการทำงานของรัฐบาล ราชการ และระบบการเมืองออกมาเรียกร้องสิทธิ์เพิ่มมากขึ้น
- นอกจากนี้การกลับมาเปิดเมือง หรือ Re-open ของประเทศต่างๆ และการที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับมาเดินเครื่อง ทำให้ความต้องการในการใช้พลังงานมากขึ้น ประกอบกับการที่กลุ่ม OPEC และรัฐเซียสามารถควบคุมกำลังการผลิตน้ำมันของสมาชิกในกลุ่มได้ (ลดกำลังการผลิตต่อเนื่อง) ส่งผลให้ราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น

#COVID-19

#NEWNORMAL

#BLACKLIVESMATTER

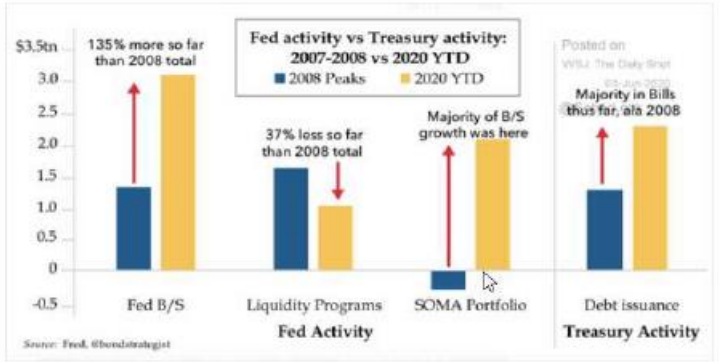
Washington Post, as of May 2020

Classification: Public

HOT Issues

- ในฝั่งของภาพเศรษฐกิจ และตลาดการเงินต้องนับว่าการเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปีนี้มีโอกาสถดถอย ทำให้รัฐบาลในประเทศต่างๆ มีการอัดฉีดนโยบายทางการเงิน และการคลังเพื่อกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจ
- ธนาคารแห่งประเทศไทยลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็นครั้งที่ 3 ในปีนี้ลงมาอยู่ที่ 0.50% ด้วยมติไม่เอกฉันท์ 4:3 (ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทยข้อมูล ณ วันที่ 20 พ.ค. 2563)
- เม็ดเงินที่ใช้เพื่อการอัดฉีด ส่งผลดีต่อสภาพคล่องในตลาดการเงิน ตลาดหุ้นทั่วโลกในเดือน พ.ค. 2020 ยังคงทรงตัว-ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดัชนี MSCI World Index ปรับตัวขึ้น 3.42%

8. This chart compares the recent Fed and Treasury stimulus to actions taken in 2007-2008.



Source: The Daily Feather

Source: Bloomberg, 29 May 2020

Classification: Public

HOT Issues

- การลงทุนในตลาดการเงินโลก ณ ปัจจุบัน มีทั้งปัจจัยสนับสนุนในด้านของสภาพคล่องที่เพิ่มสูงขึ้น การผ่อนคลายการ Lock-Down ที่ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาเดินเครื่องได้มากขึ้น อย่างไรก็ตามปัจจัยเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก การเมืองระหว่างประเทศ และความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจต่างยังคงเป็นปัจจัยที่นักลงทุนทั่วโลกควรจับตา
- ในภาคการลงทุน บลจ. พรินซิเพิลยังคงแนะนำลงทุนในลักษณะ Stay Invested, Stay Diversified ด้วยการกระจายการลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์ และอุตสาหกรรมที่หลากหลาย เน้นการลงทุนระยะยาวในสินทรัพย์/กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มจะได้รับประโยชน์จากวิถีชีวิตบนความปกติใหม่ (New Normal)

ปัจจัยสนับสนุน	ปัจจัยที่ต้องจับตา
⇧ ปัจจัยสนับสนุน ▪ นโยบายการเงินและการคลังแบบผ่อนคลายทั่วโลก โดยในรอบนี้มีการเข้าแทรกแซงรักษาเสถียรภาพตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ▪ ตัวเลขผู้ติดไวรัส COVID-19 ส่งสัญญาณทำจุดสูงสุด ▪ หลายภูมิภาคเริ่มกลับมาเปิดเศรษฐกิจอย่างมีเงื่อนไข ▪ ผู้ผลิตน้ำมันลดกำลังผลิตอย่างต่อเนื่อง	⇩ ปัจจัยกดดัน ▪ เศรษฐกิจทั่วโลกชะลอ ▪ ผลดำเนินงานของบริษัทส่วนใหญ่มีแนวโน้มถูกปรับลดประมาณการ ▪ ยังไม่มียารักษาและป้องกันไวรัส COVID-19 และการแพร่ระบาดยังคงมีอยู่ ▪ ความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐและจีน ▪ การประท้วงในสหรัฐที่คาดว่าจะอยู่ในวงจำกัด

Classification: Public

Principal Global Fixed Income Fund (PRINCIPAL GFIXED)

- Access multiple sources of return
- Focus on income as a driver of total return
- Seek to reduce downside risk versus other credit-oriented strategies

As of 31 May 2020			
Market Moves	Current	MTD	YTD'20
US Treasury 10 Yr (bps)	0.65%	1	-126
Japanese JGB 10 Yr (bps)	0.01%	4	2
UK Gilts 10Yr (bps)	0.18%	-5	-68
German Bund 10 Yr (bps)	-0.45%	14	-26
US Agency MBS OAS (bps)	73	34	34
US IG OAS (bps)	164	-27	74
US HY OAS (bps)	637	-107	301
Euro IG OAS (bps)	168	-18	75
Euro HY OAS (bps)	575	-84	271
EM External (Spread, bps)	463	-94	186
US Dollar Index	98.34	-0.68%	2.03%

Source: Bloomberg

PIMCO GIS Income Fund (กองทุนหลัก) – Portfolio Movement

- โดยภาพรวมกองทุน PIMCO GIS Income Fund ยังคงแนวทางการลงทุนบนมุมมองแบบ Cautions View โดย ณ ปัจจุบันมีสัดส่วนการถือครองเงินสดอยู่ที่ประมาณ 5%
- อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นการลงทุนในรูปแบบการสร้างสมดุลระหว่างสินทรัพย์ความปลอดภัยสูง และสินทรัพย์ในกลุ่มตราสารหนี้ที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนสูงอย่าง High Yield Bond, Emerging Market Bond, Non-agency MBS ฯลฯ
- ในเดือน พ.ค. 2020 เนื่องจากสถานการณ์ความกังวลเกี่ยวกับปัจจัยเรื่อง COVID-19 ที่ลดลงและการคลาย Lock-down ที่มากขึ้น ประกอบกับการที่ส่วนชดเชยความเสี่ยงในการลงทุนตราสารหนี้ภาคเอกชนมีความน่าสนใจ ทำให้ผู้จัดการกองทุนได้ทำการเพิ่มสัดส่วนในสินทรัพย์กลุ่มดังกล่าวมากขึ้น

Fund Statistics	
Effective Duration (yrs)	1.57
Benchmark Duration (yrs)	6.01
Estimated Yield to Maturity (%)[1]	5.18
Annualised Distribution Yield[2]	4.21
Effective Maturity (yrs)	3.55
Average Credit Quality	A-

Source: PIMCO, as of 31 May 2020

คำเตือน:ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

Principal Global Fixed Income Fund (PRINCIPAL GFIXED)

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี[1]	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน[1]
GFIXED (%)	-3.50	-3.30	-1.58	-6.93	-4.54
Benchmark (%)	8.96	1.96	8.83	6.93	2.50
Information Ratio[2]	-2.45	-1.41	-1.80	-1.39	-0.78
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	11.87	15.18	11.00	8.81	7.37

[1]% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

[2]Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : LBUSTRUU Index (THB) 50% + LBUSTRUU Index adjusted with FX hedging cost 50%

(Source: Bloomberg ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563)

**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal, as of 31 May 2020

คำเตือน:ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

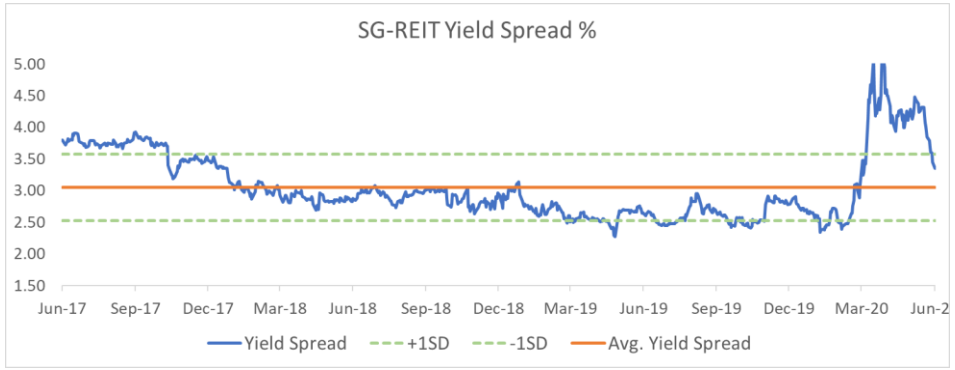
Classification: Public

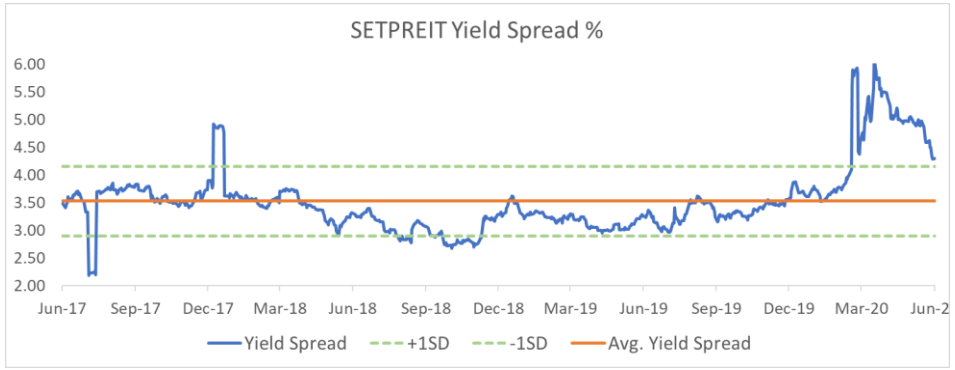
Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- เน้นลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่จดทะเบียนในประเทศไทยและสิงคโปร์เป็นหลัก
- สินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาฯ/ REITs ที่เน้นลงทุนมีรายได้ในรูปแบบค่าเช่าที่เป็นสัญญา จึงมีความมั่นคงด้านรายได้ในระดับหนึ่ง
- เป็นสินทรัพย์ที่เหมาะลงทุนในภาวะดอกเบี้ยโลกที่ยังมีแนวโน้มต่ำต่อเนื่อง
- เน้นการลงทุนแบบเลือกสินทรัพย์รายตัว ทำให้มีโอกาสเข้าถึง REITs ที่มีพื้นฐานดี โอกาสเติบโตในอนาคตสูง และราคาเหมาะสมได้





Source: Bloomberg, as of 7 June 2020

*Avg เทียบ ค่าเฉลี่ย 3-years historical data

การปรับตัวในช่วง COVID-19

- แม้หลายประเทศ รวมถึงไทยจะมีการผ่อนปรนมาตรการ Lock-Down ทางเศรษฐกิจลงบ้างในช่วงที่ผ่านมา แต่ต้องยอมรับว่ายังคงเน้นการบริหารเงินทุนแบบ Active but Conservative ซึ่งเป็นการเน้นบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
- ผู้จัดการกองทุนยังคง Overweight การลงทุน REITs ประเภท Data Centre และกองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการดำเนินชีวิตตามวิถีรูปแบบความปกติใหม่ (New Normal) และยังคง Underweight การลงทุนใน REITs กลุ่มที่มีรายได้ผันแปรตามภาวะเศรษฐกิจ เช่น โรงแรม ศูนย์แสดงสินค้า และค้าปลีก
- ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นการบริหารสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยปัจจุบัน มีสัดส่วนการถือครอง REITs รายตัวคุณภาพดี ในตลาดที่มีสภาพคล่องสูง (กว่าประเทศไทย) อย่างสิงคโปร์ในลักษณะ Slightly overweight และ มีสัดส่วนของเงินสดที่ 6.8% เทียบกับ 8.3% ในช่วงเดือนก่อนหน้า (ที่มา: Principal ข้อมูล ณ วันที่ 31 พ.ค. 2020)

คำเตือน:ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

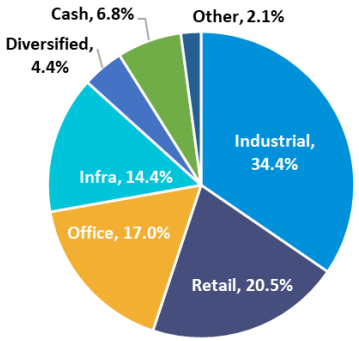
กลุ่มที่เน้นลงทุน

- Logistics
- Data Centers
- Office
- Infrastructure

ตัวอย่างทรัพย์สินหุ้นที่ลงทุน

KDCREITs ประกอบด้วย 17 Data center ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มเติบโตไปพร้อมกับการเติบโตของสังคมเทคโนโลยี และการใช้ข้อมูลที่เพิ่มมากขึ้น โดยสินทรัพย์ในกองทุนมีการกระจายตัวใน 8 ประเทศ 3 ภูมิภาค

DIF ผู้ประกอบธุรกิจเสารสัญญาณ และใยแก้วนำแสงรายใหญ่ของไทย ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มเติบโตไปพร้อมเศรษฐกิจในยุค Digitalization



Source: Principal as of 31 May 2020

Country Allocation (%)

	iPROP	ΔBM%
Thailand	40.3	-9.7
Singapore	52.0	2.0
Japan	0.8	0.8
Cash	6.8	6.8

Top 5 holdings (%)

	Weight
Ascendas Real Estate Investment	7.8
Keppel DC REIT	7.2
Digital Telecommunications Infra	6.3
Mapletree Logistics Trust	4.8
Mapletree Industrial Trust	4.6

คำเตือน:ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน /ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

Principal Property Income Fund (PRINCIPAL iPROP)

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)

	Fund Performance						
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี[1]	3 ปี[1]	5 ปี[1]	ตั้งแต่จัดตั้ง[1]
iPROP-A(%)	-7.51	-6.17	-7.78	1.03	7.65	8.10	9.73
Benchmark (%)*	-7.92	-5.10	-8.84	-0.62	8.58	8.46	10.63
Information Ratio[2]	0.16	-0.76	0.43	0.32	-0.26	-0.10	-0.19
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	30.62	38.61	28.41	20.65	13.58	11.68	9.49
iPROP-D(%)	-7.51	-6.17	-7.78	0.72	7.65	8.11	9.43
Benchmark (%)*	-7.92	-5.10	-8.84	-0.62	8.58	8.46	11.30
Information Ratio[2]	0.16	-0.76	0.43	0.26	-0.26	-0.10	-0.44
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	30.62	38.61	28.41	20.63	13.56	11.66	9.07
iPROP-R(%)	-7.51	-6.17	-7.78	0.78	7.66	8.12	9.33
Benchmark (%)*	-7.92	-5.10	-8.84	-0.62	8.58	8.46	11.30
Information Ratio[2]	0.16	-0.76	0.43	0.27	-0.26	-0.10	-0.46
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	30.62	38.61	28.41	20.64	13.57	11.67	9.07
iPROP-C(%)	-7.51	-6.17	-7.78	0.77	7.70	8.18	8.53
Benchmark (%)*	-7.92	-5.10	-8.84	-0.62	8.58	8.46	8.10
Information Ratio[2]	0.16	-0.76	0.43	0.27	-0.25	-0.09	0.10
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	30.62	38.61	28.41	20.64	13.57	11.67	9.70
iPROP-X(%)	-7.09	-5.89	-7.28	n/a	n/a	n/a	-4.92
Benchmark (%)*	-7.92	-5.10	-8.84	n/a	n/a	n/a	-6.85
Information Ratio[2]	0.37	-0.58	0.64	n/a	n/a	n/a	0.73
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	30.62	38.61	28.41	n/a	n/a	n/a	27.04

[1]% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

[2]Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : SET PF&REIT TRI Index 50% + FSTREI TRI Index (THB) 25% + FSTREI TRI Index adjusted with FX hedging cost 25% (source: MorningStar Direct ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563) มีผลตั้งแต่วันที่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้เกณฑ์มาตรฐาน FSTREI TRI Index (THB) 50% + SET PF&REIT TRI Index 50% (1 ก.พ. 2556 – 10 ก.พ. 2563)

**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.principal.th

Source: Principal as of 31 May 2020

คำเตือน:ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนได้ที่ https://www.principal.th/th/mutual-fundth / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Classification: Public

Principal Enhanced Property and Infrastructure Flex Income Fund (PRINCIPAL iPROPEN)

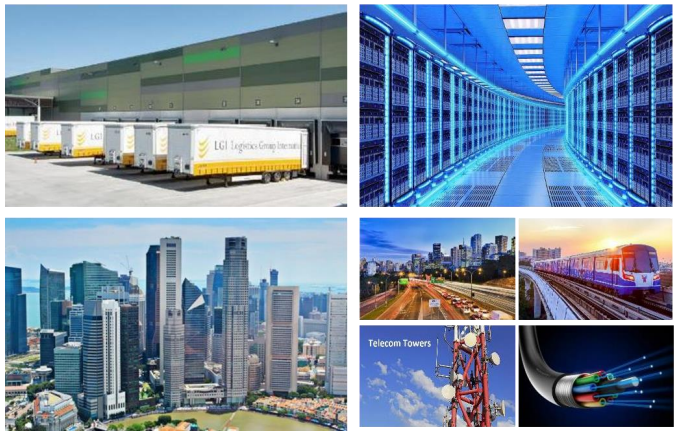
ประเภท: กองทุนอสังหาฯ REITs รวมถึงสินทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และสามารถลงทุนในหุ้นได้
(ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- เน้นลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มกองทุนอสังหาฯ โดยจะเป็นการขยายขอบเขตการลงทุนไปมากกว่าสินทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์ เน้นหลักๆ ที่การลงทุนใน REITs ในภูมิภาคเอเชีย
- **เหนือกว่าด้วยความยืดหยุ่นในการปรับสัดส่วนทั้งในด้านของประเทศที่ลงทุน และสินทรัพย์ที่ลงทุน**
- REITs เป็นสินทรัพย์ที่เหมาะลงทุนในภาวะดอกเบี้ยโลกที่ยังมีแนวโน้มต่ำต่อเนื่อง

การปรับตัวในช่วง COVID-19

- สำหรับสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์รายตัวของกองทุน PRINCIPAL iPROPEN ผู้จัดการกองทุนได้มีการปรับสัดส่วนเพื่อเข้าลงทุนในกลุ่มตลาดที่มีความแข็งแกร่ง อุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ระบาดของโรค COVID-19 ในระดับที่น้อยกว่ากลุ่มอื่นๆ และมีโอกาสเติบโตภายใต้ความปกติใหม่ (New Normal) เช่น กลุ่ม Data Center, Logistics และให้น้ำหนักในการลงทุนสินทรัพย์ประเภทโครงสร้างพื้นฐานในบางกลุ่มมากขึ้น
- ในช่วงการระบาดมีความรุนแรง ผู้จัดการกองทุนได้เน้นการจัดการสภาพคล่องให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม สำรองเงินสดประมาณ 10% ของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการ เพื่อเพิ่มโอกาสเข้าซื้อสินทรัพย์ในจังหวะที่เหมาะสมอย่างทันท่วงที
- อย่างไรก็ตาม เมื่อเดือน พ.ค. 2020 ที่ผ่านมา หลังจากหลายประเทศได้ทำการคลาย Lock-down มากขึ้น กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับมาเดินเครื่องมากขึ้น ทางผู้จัดการกองทุนได้มีการลดสัดส่วนการถือครองเงินสดจากที่ระดับ 8.7% ในเดือน เม.ย. 2020 มาเป็น 6.1% ในเดือน พ.ค. 2020 (ที่มา: Principal ข้อมูล ณ วันที่ 31 พ.ค. 2020)



กลุ่มที่เน้นลงทุน

- Logistics
- Data Centers
- Office
- Infrastructure

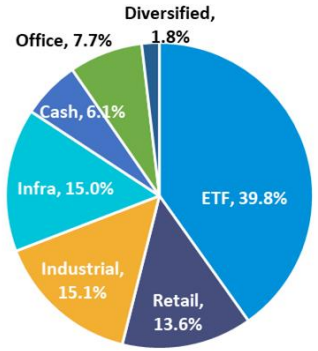
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / กองทุน PRINCIPAL iPROPEN มีการลงทุนในต่างประเทศบางส่วนซึ่งจะไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

Principal Enhanced Property and Infrastructure Flex Income Fund (PRINCIPAL iPROPEN)

ประเภท: กองทุนอสังหาฯ REITs รวมถึงสินทรัพย์ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และสามารถลงทุนในหุ้นได้ (ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

	iPROPEN	ΔBM%
Thailand	26.5	5.5
Australia	24.5	-5.5
Singapore	23.7	3.7
Japan	15.4	-4.6
Hongkong	3.9	-5.1
Cash	6.1	6.1



Top 5 holdings (%)

	Sector	Weight
Vanguard Australian Property	ETF	22.92
NEXT FUNDS REIT INDEX ETF	ETF	7.84
iShares Core Japan REIT ETF	ETF	7.83
Digital Telecommunications Infra	Infra	6.67
Link REIT	Retail	3.50

	Fund Performance						
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี[1]	3 ปี[1]	5 ปี[1]	ตั้งแต่จัดตั้ง[1]
iPROPEN-A(%)	-12.43	-9.69	-12.83	n/a	n/a	n/a	-12.81
Benchmark (%)*	-13.88	-11.46	-15.08	n/a	n/a	n/a	-14.20
Information Ratio[2]	0.21	0.40	0.42	n/a	n/a	n/a	0.16
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	31.21	39.56	28.73	n/a	n/a	n/a	28.26
iPROPEN-D(%)	-12.43	-9.69	-12.83	n/a	n/a	n/a	-12.81
Benchmark (%)*	-13.88	-11.46	-15.08	n/a	n/a	n/a	-14.20
Information Ratio[2]	0.21	0.40	0.42	n/a	n/a	n/a	0.16
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	31.21	39.56	28.73	n/a	n/a	n/a	28.26
iPROPEN-SSF(%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	14.15
Benchmark (%)*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	15.34
Information Ratio[2]	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	-1.09
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	21.01

[1]% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

[2]Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : SET PF&REIT TRI Index 21% + FSTREI TRI Index (THB) 10% + FSTREI TRI Index adjusted with FX hedging cost 10% + AS51PROT Index (THB) 15% + AS51PROT Index adjusted with FX hedging cost 15% + TREITNTR Index (THB) 10% + TREITNTR Index adjusted with FX hedging cost 10% + HSI 33 Index (THB) 4.5% + HSI 33 Index adjusted with FX hedging cost 4.5% (source: Bloomberg, MorningStar Direct, BOT ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563)

**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal | Data as of 31 May 2020

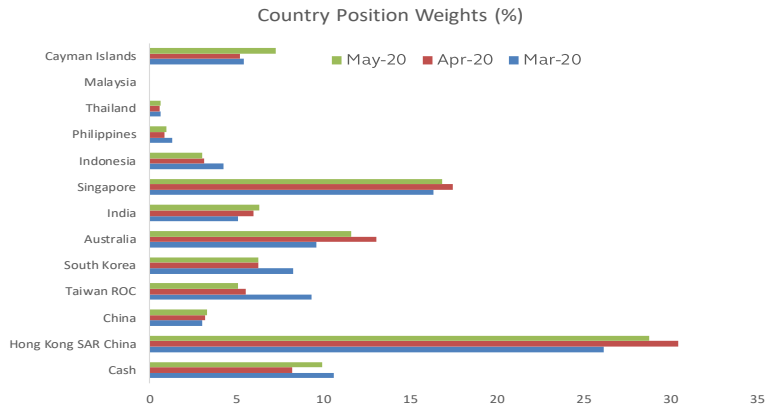
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / กองทุน PRINCIPAL iPROPEN มีการลงทุนในต่างประเทศบางส่วนซึ่งจะไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

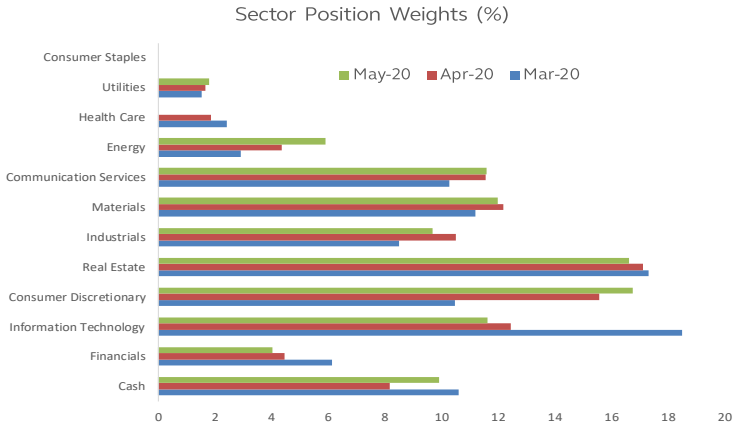
Classification: Public

Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

- ลงทุนด้วยกลยุทธ์ Barbell Portfolio ด้วยการถือหุ้นหรือ REITs ที่จ่ายเงินปันผลสูง พร้อมไปกับการลงทุนใน Growth Stocks โดยไม่ยึดเกาะดัชนีอ้างอิง
- มี Broader Universe การลงทุน ครอบคลุมถึง Asia Pacific
- กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานในอดีตที่โดดเด่น ได้รับการจัดอันดับ 5 ดาวจาก Morningstar ทั้ง Master fund และ Feeder fund (ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563)





Source: Principal as of 31 May 2020

การปรับตัวในช่วง COVID-19

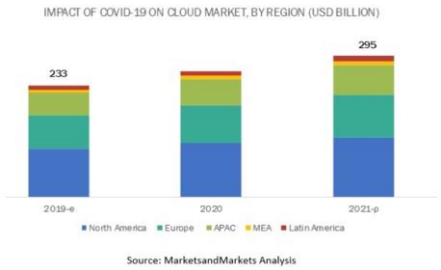
- ในช่วงเดือน พ.ค. 2020 หลังจากที่หลายประเทศได้ทำการผ่อนปรนมาตรการ Lock-down ทางเศรษฐกิจลง ภาครัฐได้ใช้ความพยายามทำการกระตุ้นทั้งทางการเงิน และการคลังเพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ประกอบกับการที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับมาเดินเครื่องได้ ผู้จัดการกองทุน Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund จึงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นเอเชียมากขึ้น และได้มีการปรับสัดส่วนการลงทุนเพื่อลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีโอกาสเติบโตตามวัฏจักรเศรษฐกิจในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า รวมถึงธุรกิจที่มีโอกาสเติบโตได้ท่ามกลางความปกติใหม่ ในขณะเดียวกันผู้จัดการกองทุนก็ยังคงบริหารความเสี่ยงของทุนด้วยการจัดสรรค์เงินทุนบางส่วน (ราว 15%) เพื่อลงทุนในสินทรัพย์ที่โดยธรรมชาติแล้วจะมีรายได้ที่ค่อนข้างมั่นคง มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่ค่อนข้างสูงอย่าง REITs และบริหารสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ทั้งนี้ ณ ปัจจุบัน ผู้จัดการกองทุนมีสัดส่วนการถือครองเงินสดราว 5% ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / **Copyright @ 2020** บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสริช์ ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund (PRINCIPAL APDI)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund (กองทุนหลัก)
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)



การระบาดของโรค COVID-19 ทำให้แนวโน้มการเติบโตของ cloud market ในกลุ่มประเทศเอเชียแปซิฟิกเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี[1]	3 ปี[1]	5 ปี[1]	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน[1]
APDI (%)	-14.29	-7.94	-11.19	-7.17	-0.17	0.79	6.22
Benchmark (%)	-9.38	-5.61	-4.28	-2.46	-1.36	-0.48	2.88
Information Ratio[2]	-1.64	-1.06	-1.92	-0.68	0.16	0.14	0.41
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	30.09	36.87	28.01	20.87	15.38	13.50	12.44

[1]% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป
[2]Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับ ความเสี่ยง
*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : M1APJ Index (THB) 50% + M1APJ Index adjusted with FX hedging cost 50% (source: Bloomberg, BOT ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563) มีผลตั้งแต่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้ benchmark M1APJ Index (THB) 100.00% (1 ม.ค. 2560 – 10 ก.พ. 2563)
**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal as of 31 May 2020

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุนของกองทุนหลัก

NetLink NBN Trust ผู้วางระบบ และให้บริการโครงสร้างพื้นฐานประเภท Fibre Network และ Broadband ของสิงคโปร์

KDCREITs ประกอบด้วย 17 Data centers ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มเติบโตไปพร้อมกับการเติบโตของสังคมเทคโนโลยี และการใช้ข้อมูลที่เพิ่มมากขึ้น โดยสินทรัพย์ในกองทุนมีการกระจายตัวใน 8 ประเทศ 3 ภูมิภาค

Top 10 Holdings

	Country	% of net assets
Tencent Hldg Ltd	HK SAR China	6.67
Alibaba Group Holding Ltd	Cayman Islands	5.18
Samsung Electronics Co. Ltd	South Korea	4.33
Link REIT	HK SAR China	3.91
Reliance Industries Ltd	India	3.57
Keppel DC REIT	Singapore	3.13
NetLink NBN Trust	Singapore	3.06
BHP Group Ltd	Australia	2.83
China Resources Land Ltd	HK SAR China	2.59
Mapletree Commercial Trust	Singapore	2.55

The holdings listed do no constitute a recommendation to purchase or sell a particular security. Cash and/or derivative positions that are not part of the core investment strategy will not be reflected in the top holdings list.

Source: Principal as of 30 April 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

Principal China Equity Fund (PRINCIPAL CHEQ)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน CIMB-PRINCIPAL CHINA DIRECT OPPORTUNITIES FUND และ UBS FUND MGMT LUX CHINA A OPPORTUNITY I A1 เป็นสัดส่วนหลัก
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุน

- เน้นลงทุนหุ้นทุกขนาดในลักษณะ All-cap fund ในรูปแบบ Fund of Funds ผ่านกองทุนที่เน้นลงทุนที่ได้ประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเศรษฐกิจจีนในระยะยาว ซึ่งเน้นที่การเติบโตของการบริโภคภายในประเทศ
- เน้นลงทุนหุ้นกลุ่ม A-share ซึ่งยังมีโอกาสได้รับอานิสงค์เชิงบวกจากการเพิ่มสัดส่วนในดัชนี MSCI Emerging Market อย่างต่อเนื่องไปจนถึงปลายปี
- ยืดหยุ่นในการปรับสัดส่วนลงทุนระหว่างหุ้นขนาดใหญ่ และขนาดเล็ก

การปรับตัวในช่วง COVID-19

วิกฤต COVID-19 ในจีนยิ่งตอกย้ำถึงนโยบายปฏิรูปเศรษฐกิจของจีน ที่เน้นการบริโภคภายในประเทศ โดยเฉพาะภาคบริการ เน้นผลักดันเทคโนโลยีและการค้นคว้าวิจัย และการขยายความเจริญไปสู่ชุมชน ชนบนซึ่งเป็นแผนการเติบโตแบบระยะยาวที่กอง UBS China Opportunity Fund เน้นลงทุน ในขนาดที่ระยะสั้นช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว ทางการจีนเองก็ได้ออกนโยบายอัดฉีดสภาพคล่องโดยเน้นช่วยเหลือบริษัทขนาดกลางและเล็ก ผ่านการปรับลดอัตราดอกเบี้ย และภาษี และพักชำระหนี้ให้แก่ภาคครัวเรือน และบริษัทต่างๆ นอกจากนั้นยังคาดว่าหลังช่วงวิกฤตจะมีการควบรวมกิจการมากขึ้น โดยเฉพาะบริษัทขนาดเล็กที่มีศักยภาพและสามารถผ่านพ้นวิกฤตจะเป็นเป้าหมายหลัก ดังนั้นทางทีมจัดการกองทุนจึงยังคงเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกอง UBS China Opportunity Fund และกอง Principal China Direct Opportunity Fund ที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

Principal China Equity Fund (PRINCIPAL CHEQ)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน CIMB-PRINCIPAL CHINA DIRECT OPPORTUNITIES FUND และ UBS FUND MGMT LUX CHINA A OPPORTUNITY I A1 เป็นสัดส่วนหลัก
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% ของ NAV
UBS FUND MGMT LUX CHINA A OPPORTUNITY I A1	38.77
CIMB-PRINCIPAL CHINA DIRECT OPPORTUNITIES FUND	37.50
iShares FTSE A50 China Index ETF	16.37

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.principal.th

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน[1]
CHEQ-A (%)	-3.82	-0.71	0.19	1.11	4.11
Benchmark (%)*	2.82	-2.60	9.55	5.35	5.74
Information Ratio[2]	-1.45	0.65	-1.62	-0.42	-0.18
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	24.10	22.66	22.84	19.13	21.20

[1]% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

[2]Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : CSIN0905 USD Index (THB) 25% + CSIN0905 USD Index adjusted with FX hedging cost 25% + M1CN1A Index (THB) 25% + M1CN1A Index adjusted with FX hedging cost 25% (Source: Bloomberg ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563) มีผลตั้งแต่วันที่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้เกณฑ์มาตรฐาน XINA50NC Index (THB) 30.00% + SH000905 Index (THB) 70.00% (12 ก.ย. 2561 – 10 ก.พ. 2563)

**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Top Holdings: UBS (Lux) - China A Opportunity (USD)\
Weight as of 30 April 2020

10 largest positions (%)

	Fund
KWEICHOW MOUTAI A CNY1	9.79
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	8.97
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO A	8.92
CHINA MERCHANTS BANK A CNY1	8.10
PING AN INSURANCE A CNY1	8.08
GREE ELECTRIC APPLIANCES A	7.01
PING AN BANK CO LTD A	6.66
TENCENT HOLDINGS LTD	5.92
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	5.46
MIDEA GROUP CO LTD-A	4.63

Top Holdings: PRINCIPAL CHINA DIRECT OPPORTUNITIES FUND
of 30 April 2020

Top 10 Holdings

	Country	% of net assets
Venustech Group Inc	China	1.37
Guangdong Wens Foodstuffs Grou	China	1.31
Shenzhen Overseas Chinese Town	China	1.28
Zhongshan Public Utilities Gro	China	1.16
Shenzhen Energy Group Co Ltd	China	1.06
Guangdong Tapai Group Co Ltd	China	1.03
Wingtech Technology Co Ltd	China	1.03
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	China	1.02
Jiangsu Changshu Rural Commerc	China	0.97
Jinyu Bio-Technology	China	0.89

The holdings listed do no constitute a recommendation to purchase or sell a particular security. Cash and/or derivative positions that are not part of the core investment strategy will not be reflected in the top holdings list.

Source: Principal | Data as of 31 May 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก)
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

- เน้นลงทุนในธุรกิจคุณภาพดีทั่วโลกที่มีศักภาพในการแข่งขันสูง เป็นผู้ที่ได้รับประโยชน์ หรือผู้อยู่รอดในกระแสโลกาภิวัฒิ มีโอกาสเติบโตได้ดีในอนาคต
- กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานในอดีตที่โดดเด่น ได้รับการจัดอันดับ 5 ดาวจาก Morningstar ทั้ง Master Fund และ Feeder Fund (ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563)

การปรับตัวในช่วง COVID-19

ในช่วงของการระบาดของโรค COVID-19 ผู้บริโภคและธุรกิจทั่วโลกถูกกระตุ้นให้มีการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมหลายๆ อย่าง รวมถึงการพึ่งพึงเทคโนโลยี และ แพลตฟอร์มต่างๆ ในรูปแบบออนไลน์มากขึ้น ดังนั้นจึงอาจมองได้ว่าการระบาดของโรค COVID-19 ถือเป็นหนึ่งในตัวเร่งปฏิกิริยาสำคัญที่ทำให้ธุรกิจในกลุ่มประเภท SaaS (Software as a Service) หรือธุรกิจประเภท Platform ต่างๆ เช่น Amazon, Google, Meituan Dianping (ธุรกิจสั่งอาหารออนไลน์) หรือแม้กระทั่งบริษัท Platform ประเภท online conference อย่าง Zoom เอง กลายเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตอย่างก้าวกระโดดที่ชัดเจนขึ้น ทั้งนี้ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา กองทุน Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund ก็ได้มีสัดส่วนการลงทุนในอุตสาหกรรมกลุ่ม SaaS ที่ค่อนข้างมาก เพราะเป็นกลุ่มธุรกิจที่เป็นไปตาม Concept ของธุรกิจที่ผู้จัดการกองทุนให้ความสำคัญ (Disruptive Change, ธุรกิจผู้อยู่รอด หรือเติบโตท่ามกลางกระแสโลกาภิวัฒิ)

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุน

Foshan Haitian บริษัทมหาชนของจีนที่ผลิตซอสและเครื่องปรุงรส และเป็นผู้ผลิตซอสถั่วเหลืองรายใหญ่ที่สุดในโลก

Mastercard ผู้นำระบบบัตรเครดิต และวิธีการจ่ายเงินแบบไม่ต้องใช้เงินสด เติบโตไปพร้อมกับกระแสสังคมแบบ Cashless Society

Meituan Dianping แพลตฟอร์มออนไลน์ด้านไลฟ์สไตล์อันดับ 1 ของชาวจีน ผู้ใช้งานสามารถอ่านรีวิว สั่งสินค้า หรือแม้กระทั่งสั่งอาหารแบบออนไลน์ได้กับแพลตฟอร์มของทางบริษัท

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวนประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / **Copyright @ 2020** บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสริช์ ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท มอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Classification: Public

Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก)
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

Master fund portfolio

Source: Morgan Stanley | Data as of 30 April 2020

Regional Exposure (% of Total Net Assets)[1]

	FUND	INDEX
North America	61.04	60.63
Pacific Basin	14.52	9.76
EURO Europe	5.54	8.45
Non-EURO Europe	4.60	8.53
Indian Sub-Continent	3.61	0.99
Japan	2.70	7.15
South America	0.42	0.71
Cash	7.08	--

Sector Allocation (% of Total Net Assets)[1,2]

	FUND	INDEX
Information Technology	33.86	19.26
Consumer Discretionary	26.92	11.32
Communication Services	13.85	9.38
Industrials	8.29	9.41
Financials	3.61	13.95
Health Care	2.90	13.36
Consumer Staples	2.45	8.45
Materials	0.53	4.51
Cash	7.08	--

Top Holdings (% of Total Net Assets)[3]

	FUND	INDEX
Amazon.com Inc	8.23	2.37
Mastercard Inc	6.80	0.56
Tal Education Group	5.60	0.05
Servicenow Inc	5.50	0.15
Alphabet Inc	4.68	1.87
Uber Technologies Inc	4.36	0.03
Dsv Panalpina A/S	3.94	0.05
Facebook Inc	3.79	1.12
Adobe Inc	3.72	0.39
Visa Inc	3.67	0.70
Total	**50.29**	--

Characteristics

	FUND	INDEX
Active share (%)	90.34	--
Return on capital (%)	12.14	14.07
5 year EPS growth (%)	22.22	12.60
Sales growth (%)	22.18	7.25
Net cash to equity (%)	16.00	-55.00
Weighted average market capitalization ($B)	241.00	188.16
Number of holdings	37	3,044

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของ Feeder Fund

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง					
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี[1]	3 ปี[1]	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน[1]
GOPP-A (%)	8.87	14.22	10.82	21.28	13.68	13.55
Benchmark (%)*	-4.50	0.23	-1.95	4.98	2.52	2.37
Information Ratio[2]	1.02	1.38	0.87	0.68	0.68	0.68
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	35.28	42.70	32.61	24.86	16.60	18.44
GOPP-C (%)	8.87	14.22	10.82	21.57	n/a	22.85
Benchmark (%)*	-4.50	0.23	-1.95	4.98	n/a	3.51
Information Ratio[2]	1.02	1.38	0.87	0.70	n/a	0.93
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	35.28	42.70	32.61	24.84	n/a	22.24

[1]% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป
[2]Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทน เมื่อเทียบกับความเสี่ยง
*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : M1WD Index (THB) 50% + M1WD index adjusted with FX hedging cost 50% (Source: Bloomberg ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563) มีผลตั้งแต่วันที่ 11 ก.พ. 2563 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้เกณฑ์มาตรฐาน M1WD Index 100.00% (22 พ.ค. 2560 – 10 ก.พ. 2563)
**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal | Data as of 31 May 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวนประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน https://www.principal.th/th/mutual-fundth ก่อนตัดสินใจลงทุน

Classification: Public

Principal Global Brands Fund (Principal GBRAND)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund (กองทุนหลัก)
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

จุดเด่นและกลยุทธ์ในการลงทุนของกองทุนหลัก

- เน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวกับสินค้าและบริการที่มีแบรนด์เป็นที่รู้จัก และได้รับความไว้วางใจจากผู้บริโภค
- สินค้าและบริการของธุรกิจที่ลงทุนส่วนมากจะเป็นผลิตภัณฑ์ที่อยู่ในชีวิตประจำวันของผู้บริโภคไม่ทางใดก็ทางหนึ่ง อย่างน้อยในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งนับตั้งแต่เวลาช่วงเช้าจนถึงช่วงค่ำ

การปรับตัวในช่วง COVID-19

เนื่องจากหุ้นที่กองทุนเน้นลงทุนส่วนใหญ่เป็นธุรกิจขนาดใหญ่ที่มีกระแสเงินสดมาก และเป็นเจ้าของสินค้าบริการที่มีลักษณะค่อนข้าง Defensive และไม่ได้ขึ้นกับวัฏจักรเศรษฐกิจมาก ทำให้โดยพื้นฐานแล้วอุปสงค์ของสินค้าเหล่านี้ไม่ได้รับผลกระทบจากไวรัส COVID-19 มากนัก เช่น ธุรกิจ software ที่มีความจำเป็นต่อการดำเนินกิจการต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น Microsoft ผู้ให้บริหารระบบ software องค์กรยักษ์ใหญ่ของโลก SAP software องค์กรณ์ในลักษณะ B2B ซึ่งเป็นตัวช่วยจัดการระบบต่างๆ เช่น Inventory management, supply chain management หรือจะเป็นผลิตภัณฑ์อุปโภคบริโภคซึ่งมีความจำเป็นต่อการดำรงชีวิต เช่น สินค้าจำนวนมากของบริษัท Reckitt Benckiser ฯลฯ จึงทำให้ทางทีมผู้บริหารกองทุนมิได้มีการปรับยุทธ์การลงทุนในภาพรวมที่มากมายนัก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวนประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลของกองทุนรวมโดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงาน ของกองทุนรวมที่เปิดเผยไว้ในแหล่งต่าง ๆ หรือให้ขอข้อมูลจากเจ้าหน้าที่ก่อนการตัดสินใจลงทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้

Classification: Public

Principal Global Brands Fund (Principal GBRAND)

ประเภท: กองทุนหุ้นต่างประเทศ ลงทุนใน Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund (กองทุนหลัก)
(กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)

ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุนของกองทุนหลัก

Microsoft ธุรกิจ software รายใหญ่ของโลก ซึ่งเป็นเจ้าของผลิตภัณฑ์และ Platform ต่าง ๆ ที่มีความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจในยุคโลกาภิวัฒน์ เช่น Microsoft excel, Microsoft PowerPoint, Skype, ฯลฯ รวมถึงมีธุรกิจให้เช่าพื้นที่เก็บข้อมูลด้วย

Reckitt Benckiser ผู้ผลิตสินค้าอุปโภค บริโภคชั้นนำของโลก สัญชาติอังกฤษ เน้น concept Consumer Health
โดยมีผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นที่รู้จักเช่น Dettol, Stepsils, Norofen, Vanish, Durex

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง			
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน[1]
GBRAND-A (%)	-1.75	6.88	1.26	4.09
Benchmark (%)*	-5.34	1.20	-3.09	0.98
Information Ratio[2]	0.17	0.42	0.21	0.09
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	30.08	35.64	27.85	23.80

[1]% ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป
[2]Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทน เมื่อเทียบกับความเสี่ยง
*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : M1WO Index (THB) 50.00% + M1WO index adjusted with FX hedging cost 50.00% (source: Bloomberg, BOT ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563)
**ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Principal | Data as of 31 May 2020

Master fund portfolio

Top Holdings (% of Total Net Assets)[4]	FUND	INDEX
Microsoft Corp	9.09	3.28
Reckitt Benckiser plc	8.89	0.16
Philip Morris Inc	7.42	0.28
Visa Inc	5.66	0.82
Accenture plc	5.22	0.32
Sap Se	4.84	0.31
Procter & Gamble Co.	4.44	0.71
Baxter International Inc	4.31	0.11
Abbott Laboratories	3.81	0.41
Danaher Corp	3.60	0.26
Total	**57.28**	--

Sector Allocation (% of Total Net Assets)[2,3]	FUND	INDEX
Consumer Staples	34.15	8.47
Information Technology	31.08	20.12
Health Care	20.24	14.47
Industrials	5.30	10.14
Consumer Discretionary	2.87	10.93
Financials	2.29	12.74
Communication Services	1.51	8.97
Cash	2.57	--

Source: Morgan Stanley, as of 31 May 2020

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวนประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลของกองทุนรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงาน ของกองทุนรวมที่เปิดเผยไว้ในแหล่งต่าง ๆ หรือให้ขอข้อมูลจากเจ้าหน้าที่ก่อนการตัดสินใจลงทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้

Classification: Public

ติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนหรือสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร. 0 2686 9595
www.principal.th

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด(“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็น การทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำเสนอหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด
2. แม้บริษัทจัดการจะได้ใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูล ดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดและจะไม่รับผิดสำหรับความผิดพลาด ของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น
3. บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้
4. สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ
5. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนั้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Classification: Public