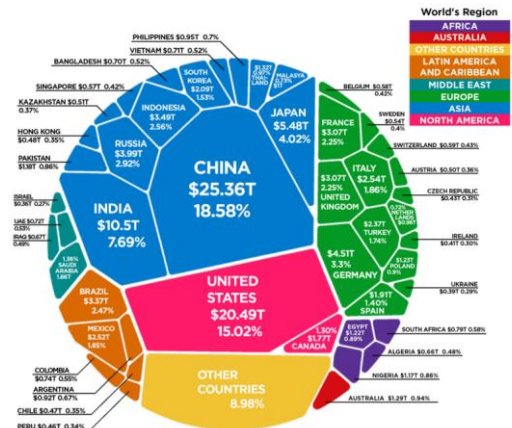


ทำไมราคาหุ้นเทคโนโลยีจีนปรับลงแรง

- ในช่วงที่ผ่านมา ทางกรจีนได้ออกกฎเกณฑ์ต่างๆ เพื่อทำการควบคุมและจัดระเบียบภาคธุรกิจโดยเฉพาะบริษัทเทคโนโลยีจีนเพื่อลดการผูกขาดทางการค้า การออกเกณฑ์การควบคุมข้อมูลผู้ใช้งานไม่ให้รั่วไหล การควบคุมในธุรกิจ Online Education ส่งผลต่อราคาหุ้นเทคโนโลยีจีน แม้ว่าเป้าหมายของรัฐบาลจีนต้องการจัดระเบียบและการสร้างความเป็นธรรมในการแข่งขันในธุรกิจ ความต้องการให้ประชาชนมีชีวิตที่มีคุณภาพ ลดความเหลื่อมล้ำ รวมถึงการวางแผนการปฏิบัติเพื่อกำกับดูแลให้ทุกบริษัทเทคโนโลยีทั้งขนาดใหญ่ ขนาดกลาง และขนาดเล็กให้ปฏิบัติเพื่อสร้างเสถียรภาพการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีน รวมถึงกลุ่มธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว
- ในขณะที่ สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID19 สายพันธุ์ Delta ยังคงเป็นปัจจัยกดดันต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจไปทั่วเอเชีย รวมทั้งความเป็นไปได้ที่เพิ่มขึ้นของการลดประมาณวงเงิน QE (QE tapering) ของ Fed ที่ยังเป็นปัจจัยที่อาจกดดันตลาดหุ้นเอเชียเช่นกัน

มุมมองการลงทุน

- แนะนำทยอยสะสมลงทุน เพราะราคาที่ปรับลงสะท้อนข่าวร้ายไปค่อนข้างมากแล้ว (Price-in) ระดับราคาหุ้นเทคโนโลยีมีราคาถูกเมื่อเทียบกับราคาหุ้นเทคโนโลยีของสหรัฐฯ
- ในระยะยาวธุรกิจจีน จากการขยายตัวของภาคเศรษฐกิจ และการบริโภคภายในประเทศ โดยในปี 2018 ข้อมูลจาก World Bank รายงานว่าเศรษฐกิจจีน ณ ปัจจุบันมีสัดส่วนของ GDP เมื่อปรับด้วยอำนาจซื้อ (PPP) แล้ว สูงถึง 18.58% ของ GDP โลก และ IMF ยังคาดว่า ในปี 2025 การเติบโตของเศรษฐกิจจีนจะคิดเป็นสัดส่วนมากที่สุด หรือคิดเป็น 27% ของการเติบโตของ GDP โลก ซึ่งสูงเป็นอันดับหนึ่ง (source : Bloomberg analysis of IMF data and <https://www.visualcapitalist.com/visualizing-the-composition-of-the-world-economy-by-gdp-ppp/> September 30, 2019



Article & Sources:
<https://howmuch.net/articles/the-world-economy-ppp-2018>
 The World Bank - <https://databank.worldbank.org>

howmuch.net

- หนึ่งในแรงขับเคลื่อนสำคัญคือ ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี ซึ่งสอดคล้องกับแผนการพัฒนาเศรษฐกิจระยะ 5 ปี ฉบับที่ 14 ประมาณการณ์กำไรของธุรกิจในกลุ่มดังกล่าวก็ค่อยดีขึ้น สวนทางกับราคาที่ปรับลง
- กองทุน PRINCIPAL CHTECH-A กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Fund of Funds ที่จะลงทุน 2 กองทุน ETF เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในจีนและฮ่องกงในดัชนี Hang Seng Tech Index (หุ้นขนาดใหญ่) ผ่านกองทุน iShares Hang Seng TECH ETF และ SSE STAR 50 Index ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบด้วยหุ้นขนาดใหญ่ที่สุด 50 บริษัทแรกในตลาด STAR Market (ธุรกิจขนาดเล็กลงมา รวมถึง Start-up) ซึ่งราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นสวนทางหุ้นจีนโดยรวมในช่วงที่ผ่านมา ผ่านกองทุน Krane Shares SSE STAR Market 50 Index ETF
- แนะนำการสร้างพอร์ตสมดุล โดยมีการกระจายการลงทุนและมีกองทุนจีนและจีนเทคเป็นส่วนหนึ่งของพอร์ตทยอยสะสมเมื่อราคามีการปรับฐาน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนลงทุนกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนนี้ไม่มีนโยบายลงทุนในกองทุนต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสภาวะการณ์แต่ละขณะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจที่ผู้จัดการกองทุนเห็นสมควร จึงอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน เหลืออยู่ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ อีกทั้ง การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงอาจมีต้นทุน ซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญานชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อสงวนสิทธิ์ 1.เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูล/ความเห็น/คำแนะนำของ บริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมิได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้เป็นคำแนะนำหรือการชี้ชวนให้บุคคลใดทำการซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ. ขอบปฏิเสธความรับผิดชอบที่อาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อขอข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเผยแพร่/ทำซ้ำ/ดัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด www.principal.th

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หล่งสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร. 0-2686-9595, 0-2686-9500

กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไซน่า เทคโนโลยี

Principal China Technology Fund (PRINCIPAL CHTECH)

กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไซน่า เทคโนโลยี เน้นลงทุนในกองทุน Exchange Traded Fund (ETF) ใน 2 ดัชนีที่ครอบคลุมธุรกิจนวัตกรรมเทคโนโลยีจีนที่มีศักยภาพสูงที่เติบโตไปพร้อมกับยุทธศาสตร์ชาติจีน หรือ China's 14th Five Year Plan รวมถึงเป้าหมายระยะยาวในปี 2035 ที่จะสร้างความแข็งแกร่งทางและคุณภาพในการเติบโตของเศรษฐกิจจีน และการเป็นผู้นำเทคโนโลยีในเวทีโลก



ขอบเขตการลงทุนกองทุน PRINCIPAL CHTECH ครอบคลุมอุตสาหกรรม Hard Tech และ Soft Tech

SSE Science and Technology Innovation Board 50 Index
(STAR 50 Index)

ผ่าน KraneShares SSE STAR Market 50 Index ETF เริ่มจัดตั้ง 27 ม.ค. 2021

Hang Seng Tech Index
(HSTECH)

ผ่าน iShares Hang Seng TECH ETF (3067) เริ่มจัดตั้ง 14 ก.ย. 2020

Hard Tech

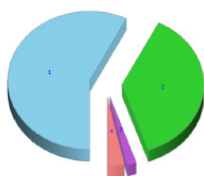


Soft Tech



พอร์ตการลงทุนดังกล่าวเป็นเพียงการประมาณการสัดส่วนการลงทุน ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้เมื่อลงทุนจริง ขึ้นอยู่กับสภาพตลาดการลงทุนและโอกาสการลงทุนในแต่ละขณะ ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน



1. Exchange Traded Fund - Equity - HK Dollar 61.53%
2. Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar 40.12%
3. บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ 1.97%
4. สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย) -3.62%

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% ของ NAV
ISHARES ASIA TRUST HANG SENG TECH ETF : 3067 HK	61.53
KRANESHARES TR SSE STAR MKT 50 : KSTR US	40.12
สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย)	-3.62
หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.principal.th	

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุนต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสถานการณ์ในแต่ละขณะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจที่ผู้จัดการกองทุนเห็นเหมาะสม จึงอาจยังมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน เหลืออยู่ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ อีกทั้ง การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงอาจมีต้นทุน ซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญานชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อสงวนสิทธิ์ 1. เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูล/ความเห็น/คำแนะนำของ บริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมิได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ. ขอปฏิเสธความรับผิดชอบต่อบริษัทที่ก่อให้เกิดหรืออาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อ บลจ. เพื่อขอคำแนะนำในการพิจารณาเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2. บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่/ทำซ้ำ/ดัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด www.principal.th

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลวงสวน แขวง ลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร. 0-2686-9595, 0-2686-9500