

ที่ M_BD 016/2566

วันที่ 31 กรกฎาคม 2566

เรื่อง ขอแจ้งการเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล ไซน่า ทริกเกอร์ 6M2 (PRINCIPAL CHTG6M2)

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริ้นซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ในฐานะผู้จัดการกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล ไซน่า ทริกเกอร์ 6M2 (PRINCIPAL CHTG6M2) ขอแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านทราบว่า บริษัทจัดการจะเปิดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน **ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2566 เป็นต้นไป** (ภายหลังจากครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ตามที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน) โดยมีรายละเอียดสำคัญของกองทุนดังนี้

- จัดทะเบียนจัดตั้งกองทุน วันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2566
- เงื่อนไขการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ และการเลิกโครงการ
ครั้งที่ 1 เมื่อกองทุนมีมูลค่าไม่ต่ำกว่า 10.30 บาท และทรัพย์สินของกองทุนที่จะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะต้องเป็นเงินสดหรือตราสารสภาพคล่องในสกุลเงินบาทเพียงพอที่จะชำระค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในส่วนของผลตอบแทนจากการลงทุนในอัตราร้อยละ 3.00 ของมูลค่าที่ตราไว้ (10 บาท) (หรือเท่ากับ 0.30 บาท/หน่วย) ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน (เพียงครั้งเดียว)
ครั้งที่ 2 เมื่อกองทุนมีมูลค่าหน่วยลงทุนมากกว่าหรือเท่ากับ 10.65 บาท และบริษัทจัดการสามารถรวบรวมเงินสดหรือตราสารสภาพคล่องในสกุลเงินบาทได้เพียงพอเพื่อรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่ระบุในโครงการและเลิกกองทุน
- การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนปกติ บริษัทจัดการจะเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนภายหลังจากครบระยะเวลา 6 เดือนนับจากวันจดทะเบียนกองทุนรวม (ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2566 เป็นต้นไป) ท่านสามารถขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนออกได้ทุกวันทำการ จนถึงเวลา 15.00 น.
ทั้งนี้ กองทุนจะไม่เปิดเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่นักลงทุนทั่วไปเพิ่มเติม
- การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกได้ทุกวันทำการหลังจากระยะเวลา 6 เดือนนับจากวันจดทะเบียนกองทุนรวม (ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2566 เป็นต้นไป)
- การชำระค่าขายคืน ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณราคาขายคืนหน่วยลงทุน (ปัจจุบันภายใน 6 วันทำการ หลังจากวันทำรายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (T+6))

อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุน ท่านสามารถขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนออกได้ทุกวันทำการ จนถึงเวลา 15.00 น. **ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2566 เป็นต้นไป** โดยได้รับมูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันที่ทำรายการ และไม่มีค่าธรรมเนียมการขายคืน/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก

สรุปภาพการลงทุนของตลาดหุ้นจีนในช่วงที่ผ่านมา

ตลาดหุ้นจีนเริ่มต้นปี 2566 ด้วยผลการดำเนินงานที่ค่อนข้างดีในช่วงเดือน ม.ค. 2566 จากการตอบรับปัจจัยบวกการเปิดประเทศมากขึ้น รวมถึงนโยบายที่ช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจและมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นปัญหาในปีที่แล้ว อย่างไรก็ตามตลาดได้ปรับตัวลงหลังจากนั้น จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ขยายตัวน้อยกว่าที่ตลาดคาดและเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว โดยตัวเลข GDP ไตรมาส 2/2566 ที่ประกาศออกมาขยายตัว 6.3% YoY น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า 7.3% YoY ยอดค้าปลีกเดือน มิ.ย. 2566 ชะลอตัวลงเป็น 3.1% YoY จาก 12.7% YoY ในเดือนก่อน และต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่า 3.2% รวมทั้งยอดส่งออกและนำเข้าเดือน มิ.ย. 2566 หดตัวลง -12.4% YoY และ -6.8% YoY ตามลำดับ ในขณะที่ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของจีน (Official Manufacturing PMI) เดือน ก.ค.อยู่ที่ 49 จุด ต่ำกว่าระดับ 50 บ่งบอกถึงการหดตัวของเศรษฐกิจในระยะถัดไป จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาแยกว่าที่คาด และเริ่มส่งสัญญาณอ่อนแรงลง แต่ทางการจีนกลับไม่ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา ทำให้นักลงทุนผิดหวัง และกังวลว่าเศรษฐกิจจีนในปีนี้ไม่สามารถขยายตัวได้ 5% ตามที่รัฐบาลตั้งเป้าไว้ ทำให้ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลง นอกจากนี้ยังมีเรื่องความขัดแย้งทางด้านภูมิศาสตร์ระหว่างจีน กับสหรัฐฯ เข้ามามากดดันตลาดอย่างต่อเนื่องด้วยเช่นเดียวกัน โดยล่าสุด จีนประกาศจำกัดการส่งออกแร่โลหะสำคัญ 2 ชนิด คือแร่แกลเลียมและเจอร์เมเนียม ที่ใช้ในอุตสาหกรรมการผลิตชิป ยานยนต์ไฟฟ้า และอุปกรณ์ด้านโทรคมนาคม ไปยังต่างประเทศ ทั้งนี้ทางสหรัฐฯ จึงตอบโต้โดยการเตรียมออกมาตรการควมคุมไม่ให้บริษัทของจีนสามารถเข้าถึงบริการ cloud-computing ของสหรัฐฯ ได้

อย่างไรก็ตาม จากการที่เศรษฐกิจเริ่มส่งสัญญาณอ่อนลงและน่าเป็นห่วงมากขึ้น ทางธนาคารกลางจีน (PBOC) จึงได้ออกมาตรการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปีลง 0.10% สู่ระดับ 3.55% และ ปรับลดอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปีลง 0.10% สู่ระดับ 4.22% การปรับลดดอกเบี้ยดังกล่าวนับเป็นการปรับลดครั้งแรกในรอบ 10 เดือน เรามองว่าธนาคารจีนยังคงใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง ไม่มีความเสี่ยงที่ธนาคารกลางจีนจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยเหมือนประเทศพัฒนาแล้ว เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อจีนปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุด ดัชนีราคาผู้บริโภค (CNCPI) ในเดือน มิ.ย. 2566 ปรับลดลงเหลือ 0% YoY จาก 0.2%YoY ในเดือน พ.ค. 2566 อีกทั้งล่าสุดทางการจีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ เพื่อสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์และกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศ เรามองว่าปัจจัยดังกล่าวจะทำให้เศรษฐกิจจีนกลับมาฟื้นตัว และทำให้ตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นในระยะถัดไป

การบริหารพอร์ตลงทุนของกองทุน PRINCIPAL CHTG6M2 ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2566

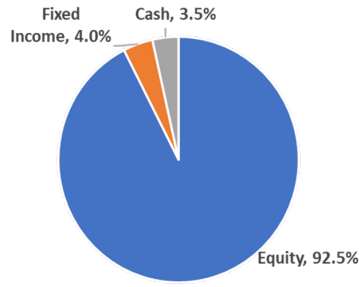
ในเดือน เม.ย. 2566 กองทุนมีการปรับลดน้ำหนักการลงทุนในตราสารทุนลงมาสู่ระดับ 25-50% จากระดับ 80-90% ในช่วงที่มีการจัดตั้งกองทุนเดือน ก.พ. 2566 จากสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเริ่มภายหลังการเปิดประเทศส่งสัญญาณอ่อนแรงโดยตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจ โดยการบริโภค และการผลิตภาคอุตสาหกรรมมีการขยายตัวในอัตราที่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ ส่วนภาคการส่งออกมีการหดตัวมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ ทั้งนี้ทางรัฐบาลจีนยังไม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ส่งผลให้ MSCI China Index ในช่วงเดือน เม.ย. - พ.ค. 2566 ปรับตัวลดลง 13.7%

ในเดือน มิ.ย. 2566 กองทุนมีการทยอยปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตราสารทุนกลับมาสู่ระดับ 90% จากสัญญาณทางเทคนิคของ MSCI China Index ส่งสัญญาณการกลับตัว (Reversal signal) ประกอบกับการที่รัฐบาลจีนส่งสัญญาณการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยเน้นการกระตุ้นภาคการบริโภค และภาคอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้ธนาคารกลางจีนประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปีลง 0.10% สู่ระดับ 3.55% จากระดับ 3.65% พร้อมกับปรับลดอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปีลง 0.10% สู่ระดับ 4.2% จากระดับ 4.3% ซึ่งเป็นการปรับลดดอกเบี้ยดังกล่าวครั้งแรกในรอบ 10 เดือน

กลยุทธ์การบริหารพอร์ตในระยะถัดไป

ในระยะถัดไปคาดตลาดหุ้นจีนมีโอกาสดปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 จากปัจจัยสนับสนุนดังต่อไปนี้ 1) รัฐบาลจีนสร้างความเชื่อมั่นในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ในการประชุม Politburo วันที่ 24 ก.ค. 2566 โดยจะเน้นไปที่การฟื้นฟูภาคอสังหาริมทรัพย์ การแก้ไขปัญหาหนี้สินของรัฐบาลท้องถิ่น และการกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศ 2) Bloomberg consensus คาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนของ MSCI China Index จะเติบโต 14.1% ในปี 2567 จาก 3.3% ในปี 2566 และ 3) MSCI China Index มี valuation ในระดับที่ไม่แพงโดยซื้อขายที่ระดับ Forward P/E 10.3 เท่า หรือคิดเป็น -1.5 S.D.

จากที่เรามีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนในช่วงครึ่งหลังของปีนั้น กลยุทธ์การลงทุนของเราจึงให้น้ำหนักการลงทุนของตราสารทุนในรอบ 90-100% โดยมีการจัดพอร์ตในรูปแบบ Core-Satellite โดยในส่วนของ Core ลงทุนผ่าน MSCI China ETF และในส่วนของ Satellite เน้นลงทุนใน Consumer discretionary sector ETF และ Technology sector ETF ที่มีแนวโน้มการขยายตัวของกำไรที่สูงกว่าตลาด จากการผ่อนคลายนโยบายของภาครัฐ สถานะพอร์ตการลงทุนในเดือน ก.ค. 2566 แสดงรายละเอียดตามตารางด้านล่าง



No.	Holdings	Definition	Weight
1	MCHI US	MSCI China Index	71.3%
2	CHIQ US	Consumer discretionary	10.6%
3	KWEB US	Technology	10.6%
4	BIL US	Treasury bill 1-3M	4.0%
Total			96.5%

Source: Principal Asset Management Thailand, Data as of 26 July 2023

จึงเรียนมาเพื่อทราบ หากต้องการสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมโปรดติดต่อได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด ฝ่ายบริการลูกค้า โทร.0-2686-9500 ได้ทุกวันในเวลาทำการ หรือสามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ Website ของบริษัทจัดการ www.principal.th

ขอแสดงความนับถือ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

คำเตือน: เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูล/ความเห็น/คำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมิได้เป็นการรับประกันหรือความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อบริษัทจัดการเพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่/ทำซ้ำ/ตัดแปลงบางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไซน่า ทริคเกอร์ 6M2 มีการกำหนดเงื่อนไขการเลิกกองทุน เมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนมีมูลค่าเท่ากับหรือมากกว่ามูลค่าที่กำหนดไว้ตามหนังสือชี้ชวน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกองทุนเป็นกองทุนรวมที่ไม่มีประกัน (Non-Guaranteed Fund) ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนบางส่วนหรือทั้งหมด (possible loss) และ/หรืออาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด และ/หรือได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน ฉะนั้น การกำหนดอัตราผลตอบแทนในเงื่อนไขการเลิกกองทุนดังกล่าวเป็นเพียงการกำหนดเป้าหมายในการลงทุนเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตามเกณฑ์อัตรานั้นหรือได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลของกองทุนรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่เปิดเผยไว้ในแหล่งต่างๆ หรือขอข้อมูลจากเจ้าหน้าที่การตลาดก่อนตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด 44 อาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0 2686 9500 โทรสาร 0 2657 3167 www.principal.th

In alliance with CIMB