



## ตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลกจะเป็นสินทรัพย์ให้ผลตอบแทนโดดเด่น ในครึ่งปีหน้า

### เพิ่ม PRINCIPAL GCREDIT-A ในพอร์ตแนะนำตามระดับความเสี่ยง

- จากที่ทางบลจ.พรินซิเพิลได้แนะนำเพิ่มกองทุน PRINCIPAL GCREDIT ใน Core Portfolio ในช่วงปลายเดือนพ.ย. ([อ่านเพิ่มเติม](#)) ตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ก็ปรับขึ้นในช่วงปลายปี (Santa Claus Rally) ซึ่งสอดคล้องกับสิ่งที่เราคาดการณ์ จากเหตุผลหลักคือเงินเฟ้อสหรัฐล่าสุดปรับลดมาอยู่ในระดับที่ Fed สามารถส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ยได้ 3 ครั้งในปีหน้าในการประชุมล่าสุด ขณะที่ตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง ส่งผลให้ตลาดมองถึงการเพิ่มขึ้นของโอกาสการเกิด soft recession
- อย่างไรก็ตามเรายังมองสินทรัพย์ประเภทตราสารหนี้คุณภาพดีจะสามารถให้ผลตอบแทนโดดเด่น ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2024 จากแนวโน้มการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี และอัตราผลตอบแทนโดยรวม (Total yield) ของตราสารหนี้คุณภาพดี ยังอยู่ในระดับน่าสนใจที่ประมาณ 6% ดังนั้นจึงยังเป็นจังหวะที่ดีในการเข้าซื้อลงทุนตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก ([อ่านเพิ่มเติม: CIO View: ธันวาคม 2566, Q&A on 2024 Outlook: A tale of two halves](#))
- นักลงทุนที่มองหาโอกาสการลงทุนในตราสารหนี้โลกทั่วโลกคุณภาพดี (Investment Grade) ผ่านกองทุน PRINCIPAL GCREDIT เราแนะนำให้นักการลงทุน โดยอ้างอิงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำด้านล่าง ตามเหตุผลที่กล่าวไปข้างต้น
- PRINCIPAL GCREDIT มีกองทุนหลักคือ BNY Mellon Global Credit Fund คือเน้นลงทุนในตราสารหนี้ Investment grade ทั่วโลกที่มีคุณภาพดีประมาณ 80 – 100% โดยตราสารหนี้ในกองทุนไม่เคยมีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ (Default) เลย และกองทุนนี้ยังมีผลตอบแทนที่โดดเด่น ชนระดับนี้อ้างอิงอย่างสม่ำเสมอ ในระยะเวลา 10 ปี จาก 11 ปี ตั้งแต่จัดตั้งกลยุทธ์นี้ อีกทั้ง ณ วันที่ 30 พ.ย. 2023 กองทุนมี Yield to Maturity ที่ 6.69%, Average Credit Rating ที่ A และได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว

Fund	Client Portfolio Weight				
	Income	Balance	Growth	Active Growth	Global Growth
PRINCIPAL GQE-A	7.0%	10.4%	17.4%	9.3%	10.0%
PRINCIPAL VNEQ-A	-	-	-	6.5%	7.0%
PRINCIPAL GOPP-A	14.0%	20.8%	34.8%	37.2%	40.0%
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%	-

Source: Principal as of 27 December 2023

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด**

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

Website [www.principal.th](http://www.principal.th)

**คำเตือน:** Principal Asset Allocation Plan เป็นบริการการแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุนแบบการกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ต่าง ๆ (Asset Allocation) ตามระดับความเสี่ยงในการลงทุนของผู้ลงทุน โดยเป็นการพิจารณาและประเมินภาวะการลงทุน เพื่อการสร้างและปรับพอร์ตอย่างสมดุล และอาจจะพิจารณาและนำเสนอการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนหรือปรับพอร์ตลงทุนเป็นรายเดือน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพอร์ตการลงทุนมีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับภาวะการลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่เปลี่ยนแปลงไปตามภาวะตลาดส่งผลให้สัดส่วนของแต่ละสินทรัพย์ที่ลงทุนมีการปรับเปลี่ยนไปจากสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม 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 ไม่ใช่การรับประกันหรือยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต/ 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 มิได้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน การบริหารจัดการและการจัดทำรายงานของกองทุนรวมเช่นเดียวกับ SRI Fund / PRINCIPAL VNEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน / Copyright @ 2023 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต