

# การลงทุนตราสารทุนต่างประเทศ

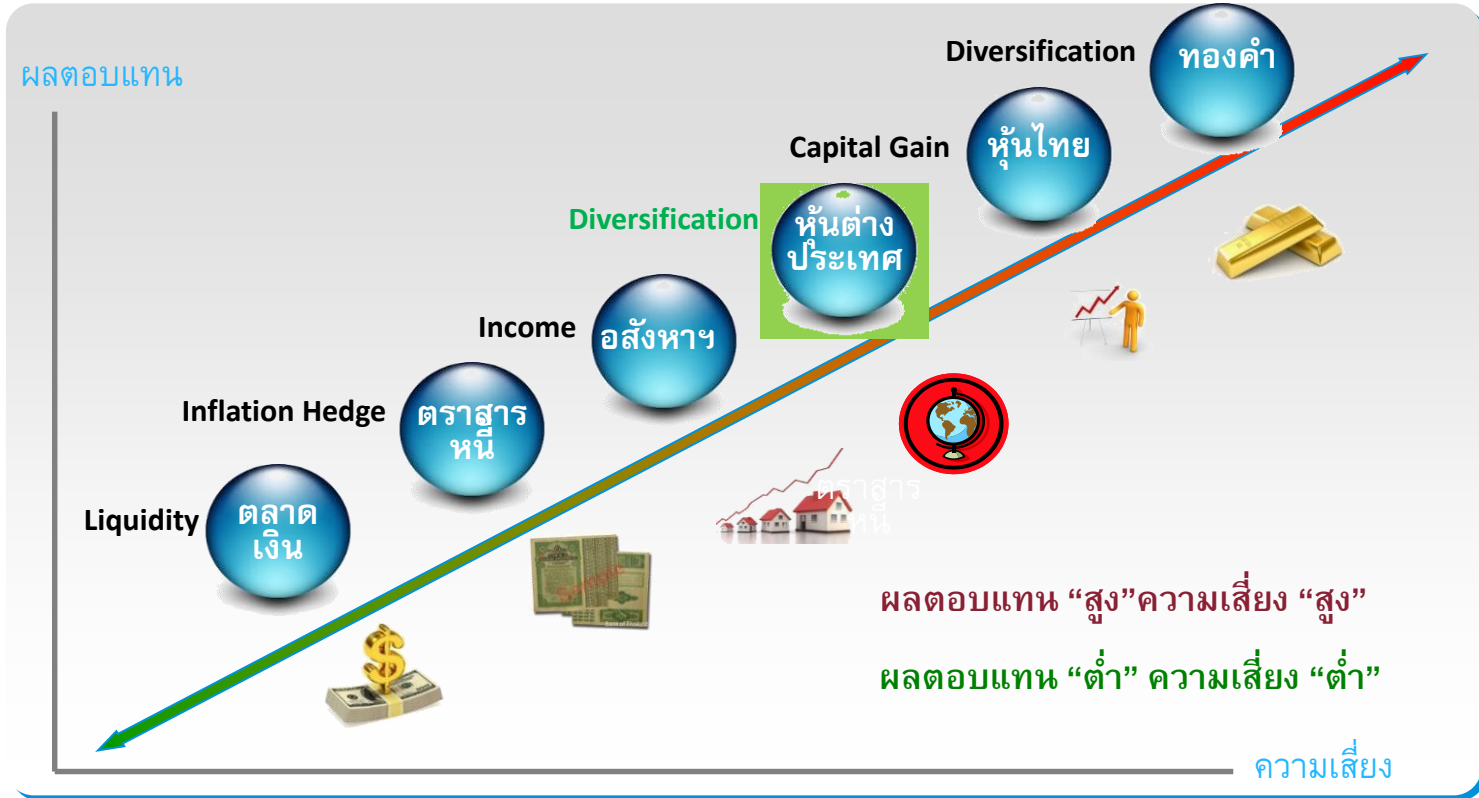
December 2020

**Win Phromphaet, CFA**  
Chief Investment Officer  
Principal Asset Management Co., Ltd.



# การลงทุนตราสารทุนต่างประเทศ

การลงทุนในหุ้นต่างประเทศจะช่วย “เพิ่มผลตอบแทน” และ “ลดความเสี่ยง” จากการกระจายลงทุนให้หลากหลายมากขึ้น



# การลงทุนตราสารทุนต่างประเทศ

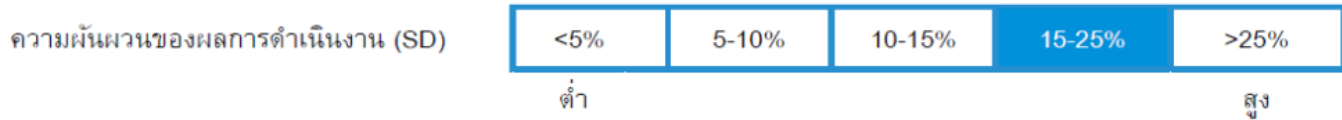
กองทุนหุ้นต่างประเทศมีความเสี่ยง ระดับ 6 เท่ากับกองทุนหุ้นไทย



# การลงทุนตราสารทุนต่างประเทศ

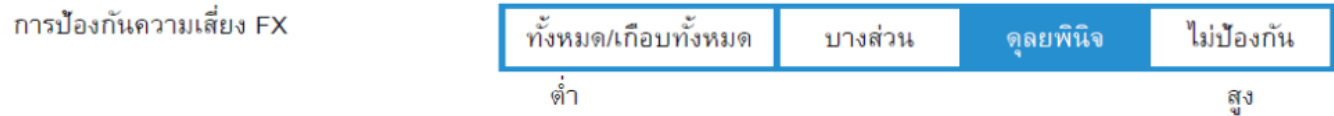
ปัจจัยความเสี่ยงสำคัญ คือ ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ และความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

## ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์

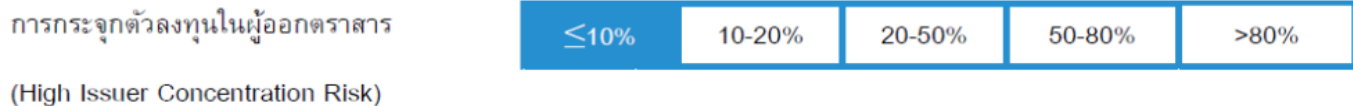


\*ค่าSD แสดงความผันผวนของกองทุนย้อนหลัง 5 ปี (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุน กรณียังไม่ครบ5ปี)

## ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน



## ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกรายใดรายหนึ่ง

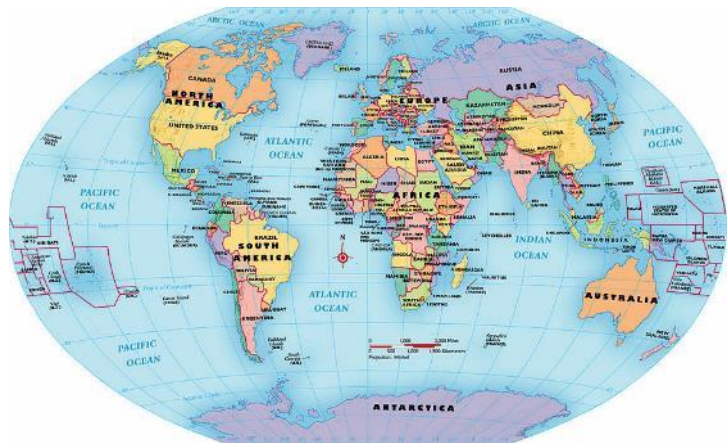


# เหตุผลที่เราควรลงทุนต่างประเทศ

- 1 มีหุ้นให้เลือกอีกมากมายที่ประเทศไทยไม่มี
- 2 ลดการลงทุนแบบกระจุกตัวในประเทศไทย
- 3 เพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนให้เงินออมในระยะยาว

# เหตุผลที่เราควรลงทุนต่างประเทศ #1 มีหุ้นให้เลือกอีกมากมายที่ประเทศไทยไม่มี

ดัชนีหุ้นโลก มีหุ้นให้เลือกมากกว่า 3,000 ตัว (ในนั้นมีหุ้นไทยอยู่ประมาณ 35 ตัว)



**MSCI All Country World Index**  
3,000 stocks  
*(it has about 35 Thai stocks)*



**SET Index**  
600+ stocks

Source: [www.msci.com](http://www.msci.com)

# เหตุผลที่เราควรลงทุนต่างประเทศ #1 มีหุ้นให้เลือกอีกมากมายที่ประเทศไทยไม่มี

หุ้นไทยหลายตัวยังเป็น Old Economy

## Top-10 Thai EQ



Energy & Utilities



Construction Materials



Banking



Commerce



Health Care



Transportation



ICT

หุ้นต่างประเทศมีผสม New Economy

## Top-10 Global EQ



Info Tech



Consumer Discretionary



Communication Services



Consumer Staples



Health Care

# เหตุผลที่เราควรลงทุนต่างประเทศ #2 ลดการลงทุนแบบกระจุกตัวในประเทศไทย

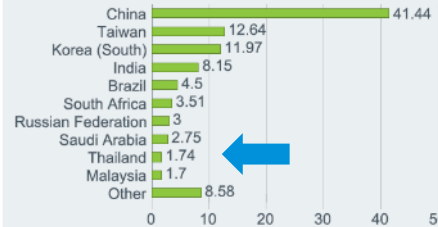
ตลาดหุ้นไทยมีขนาดใหญ่ที่สุดใน ASEAN แต่มีน้ำหนักเพียง 0.22% ของดัชนีหุ้นโลก และ 1.74% ของดัชนีหุ้นประเทศเกิดใหม่

MSCI All Country  
World Index = 1,500  
ล้านล้านบาท

Thailand  
0.22%

## MSCI Emerging Markets Index

### GEOGRAPHIC BREAKDOWN (%)



MSCI Emerging  
Market Index =  
200 ล้านล้านบาท

Thailand  
1.74%

Source: [www.ishares.com](http://www.ishares.com), data as of 30 Sep 2020

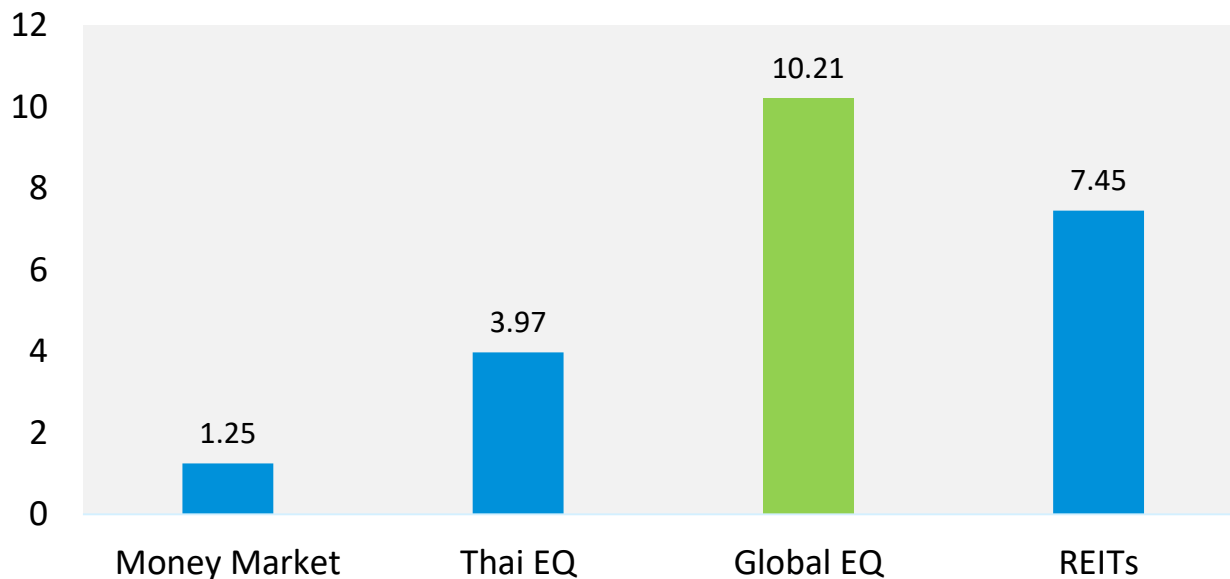


# เหตุผลที่เราควรลงทุนต่างประเทศ #3 เพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนให้เงินออมในระยะยาว

ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา การลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ให้ผลตอบแทนสูงสุด

## 5Y Past Returns of Major Asset Classes

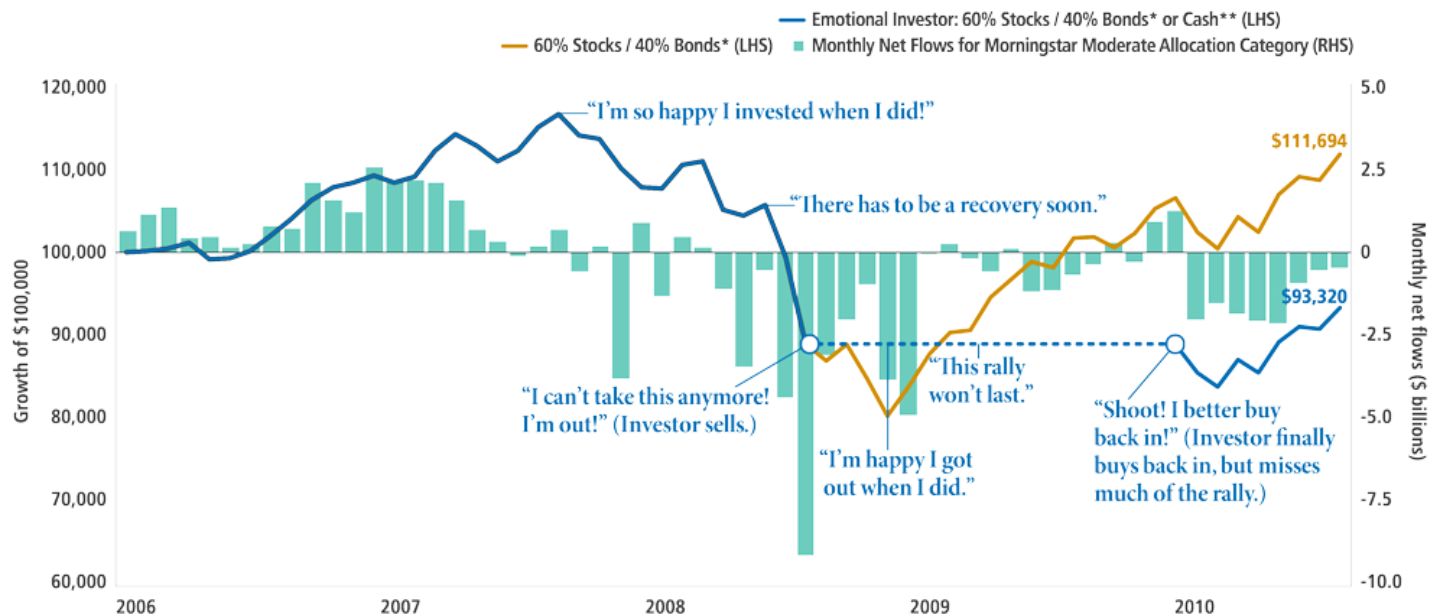
(% p.a., as of 30 Nov 2020)



Source: Bloomberg and Principal Asset Management, data as of 30 Nov 2020

# จังหวะการลงทุนในหุ้นต่างประเทศ

บทเรียนในอดีตสอนว่า หากออกจากหุ้นในช่วงตลาดลงแรง นักลงทุนก็จะพลาดโอกาสทำกำไรช่วงตลาดกลับเป็นขาขึ้น



January 2006 to December 2010. Source: Morningstar, Bloomberg, PIMCO

**Hypothetical example for illustrative purposes only. Not indicative of the past or future performance of any PIMCO product.**

\* Stocks are represented by S&P 500 Index. Bonds are represented by Barclays U.S. Aggregate Index. It is not possible to invest in an unmanaged index.

\*\* These results are based on hypothetical modeling and are intended for illustrative purposes only. Emotional Investor is assumed to move to cash on 10/31/2008 and back to 60% Stocks / 40% Bonds on 04/30/2010. Hypothetical and simulated examples have many inherent limitations and are generally prepared with the benefit of hindsight. There are frequently sharp differences between simulated results and the actual results. There are numerous factors related to the markets in general or the implementation of any specific investment strategy, which cannot be fully accounted for in the preparation of simulated results and all of which can adversely affect actual results. No guarantee is being made that the stated results will be achieved.

PIMCO

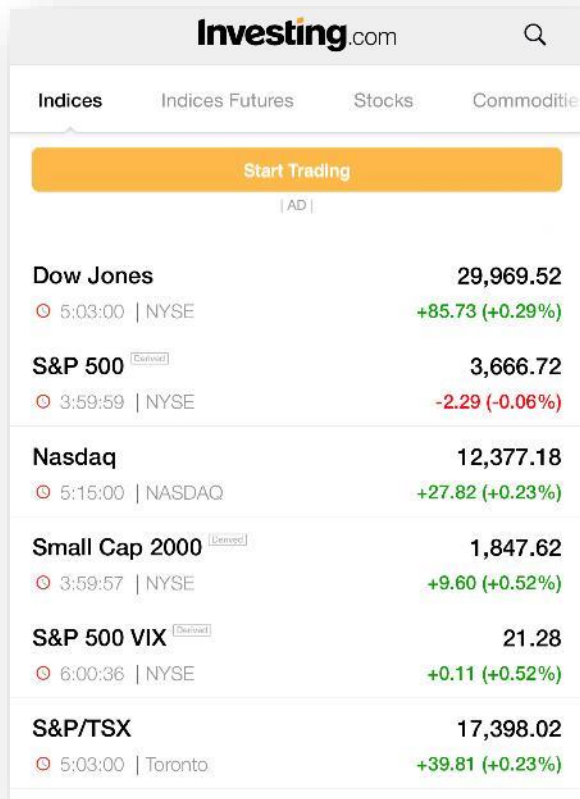
# จังหวัดการลงทุนในหุ้นต่างประเทศ

จังหวัดการลงทุนที่ดีที่สุด คือ เมื่อนักลงทุนมีความกลัวสุดขีด หรือ Extreme Fear (VIX Index ปรับขึ้นสูง)



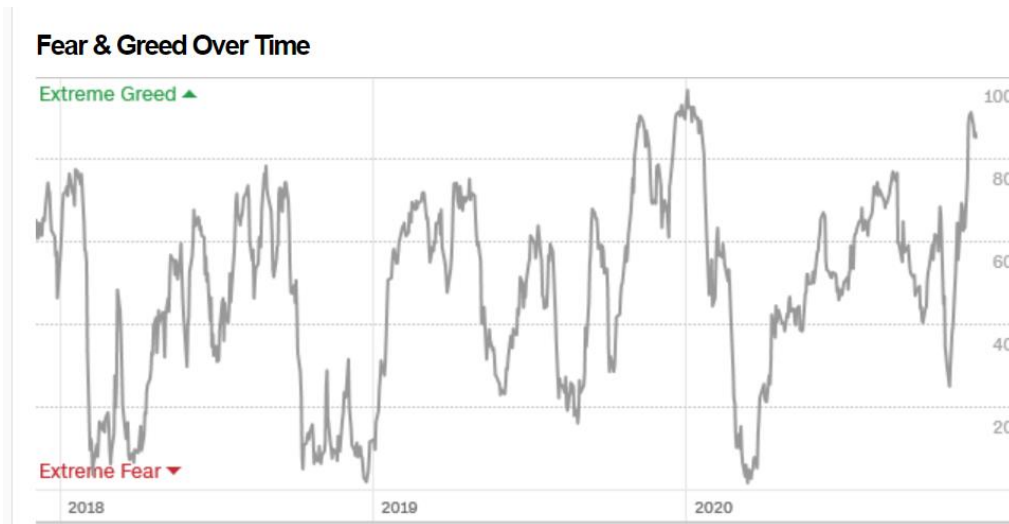
# จังหวัดการลงทุนในหุ้นต่างประเทศ

แนะนำให้โหลดแอป **Investing.com** เพื่อติดตามภาวะตลาด รวมทั้ง VIX Index ปรับขึ้นสูง



# จังหวะการลงทุนในหุ้นต่างประเทศ

แนะนำให้ดู **CNN Fear & Greed Index** เพื่อติดตาม “อารมณ์” ของนักลงทุนทั่วโลก



จังหวะที่น่าทยอย “ขาย”

จังหวะที่น่าทยอย “ซื้อ”

[money.cnn.com/data/fear-and-greed/](https://money.cnn.com/data/fear-and-greed/)

## Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?



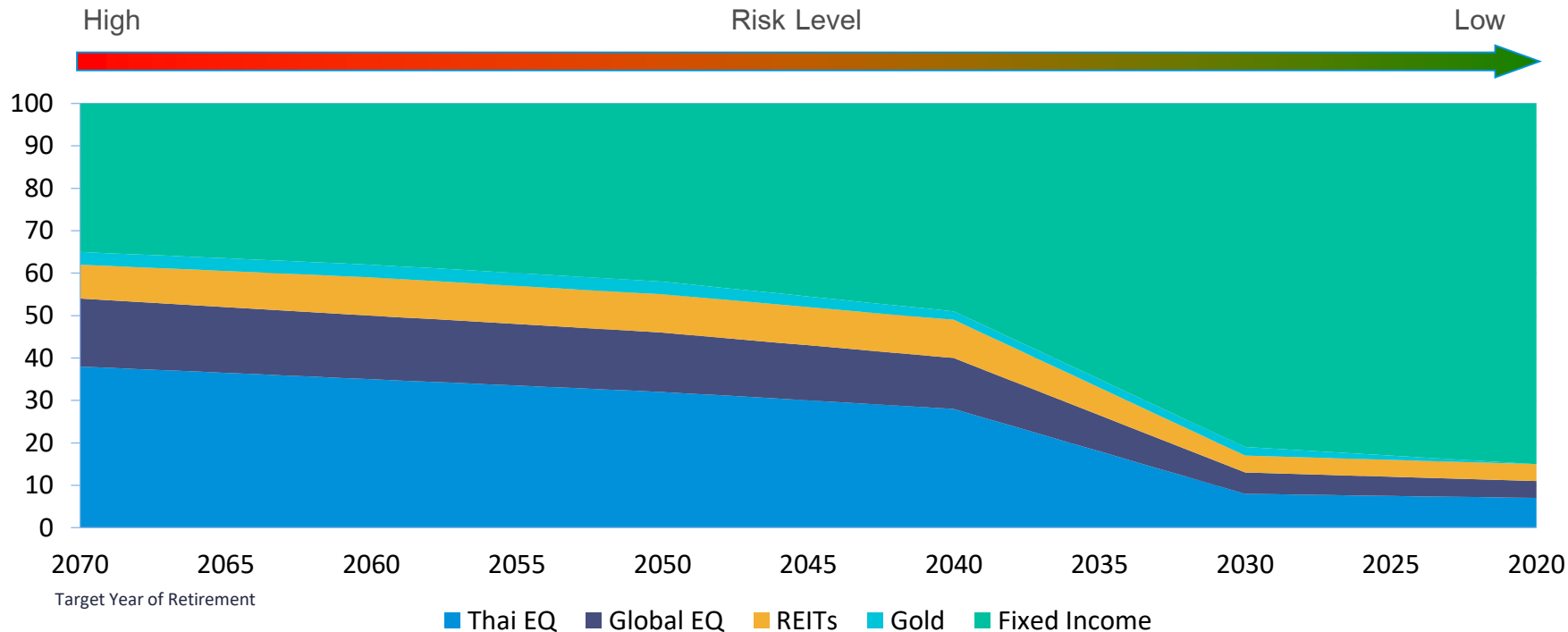
Previous Close	Extreme Greed	87
1 Week Ago	Extreme Greed	91
1 Month Ago	Fear	30
1 Year Ago	Greedy	67

Last updated Dec 3 at 5:03pm

# คำแนะนำการจัดพอร์ตลงทุน

สำหรับคนที่ไม่มีเวลาติดตามตลาดใกล้ชิด แนะนำให้จัดพอร์ตแบบ “สมดุลตามอายุ” และทยอยลงทุนแบบ DCA

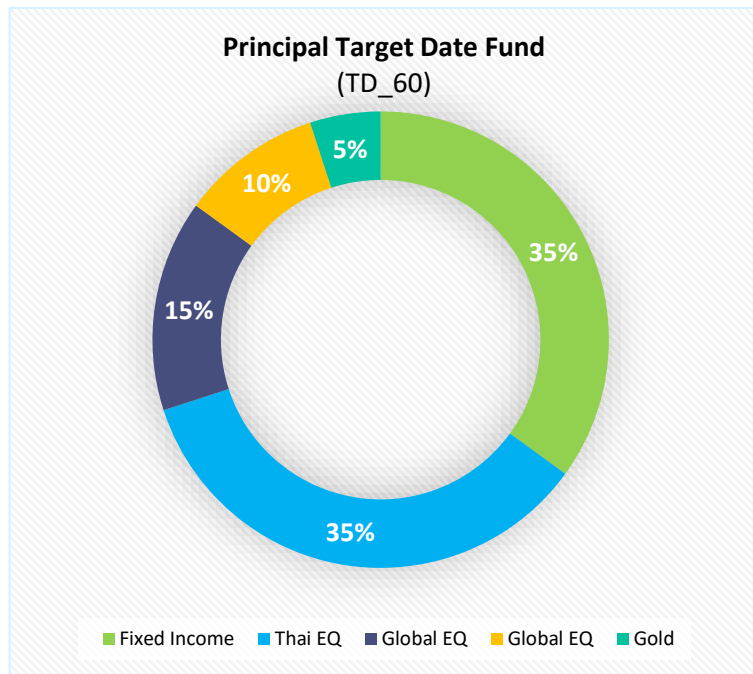
## Glide Path for Principal Target Date Funds



# คำแนะนำการจัดพอร์ตลงทุน

สำหรับคนที่ไม่มีเวลาติดตามตลาดใกล้ชิด แนะนำให้จัดพอร์ตแบบ “สมดุลตามอายุ” และทยอยลงทุนแบบ DCA

พอร์ตแนะนำ สำหรับคนที่จะเกษียณปี ค.ศ. 2051 - 2060



การลงทุนแบบ Dollar Cost Average (DCA) ช่วยให้ต้นทุนถูกลงกว่า



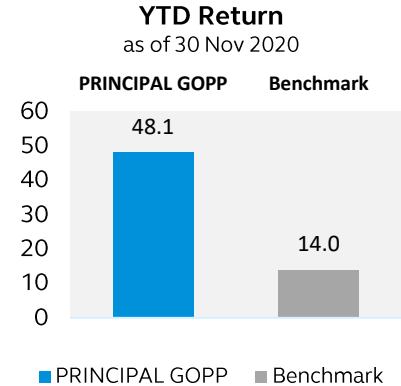
# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

## จุดเด่นกองทุน PRINCIPAL GOPP

เน้น High Quality Growth Stock ที่มีความได้เปรียบในการแข่งขัน ภายใต้ธีม Disruptive Change

บริหารกองทุนสไตล์ High Conviction โดยมีหุ้นในพอร์ตเพียง 35-40 ตัว

ผลการดำเนินงานดีสม่ำเสมอ  
ได้รับการจัดอันดับ  
★★★★★  
จาก Morningstar



Morningstar Ratings™



กองทุน Master Fund และ Feeder Fund  
ได้รับการจัดอันดับ Morningstar Rating 5ดาว



กองทุน PRINCIPAL GOPP มีผลตอบแทนย้อนหลัง 3 ปี เป็นอันดับ 2 ในกลุ่ม Global Equity

Source: MSIF Global Opportunity Fund Fact Sheet, Morningstar, and Principal Asset Management, Data as of 30 Nov 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต Copyright @ 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบนอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

For Institutional/Professional Investors only.



# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

Master Fund เน้นเลือก “หุ้นคุณภาพดี โตเร็ว” โดยต้องเป็นหุ้นที่มีคุณสมบัติ 5 ประการ



## We Believe:

Intrinsic value is created and protected by strong competitive advantages, growth, disruptive change, financial strength and ESG<sup>1</sup>

Alpha is most easily derived from investments purchased at a large discount to intrinsic value that are subsequently sold when the price is no longer attractive in comparison to the value

Source: MSIM Global Opportunity Fund Presentation, Data as of 30 Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต Copyright @ 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

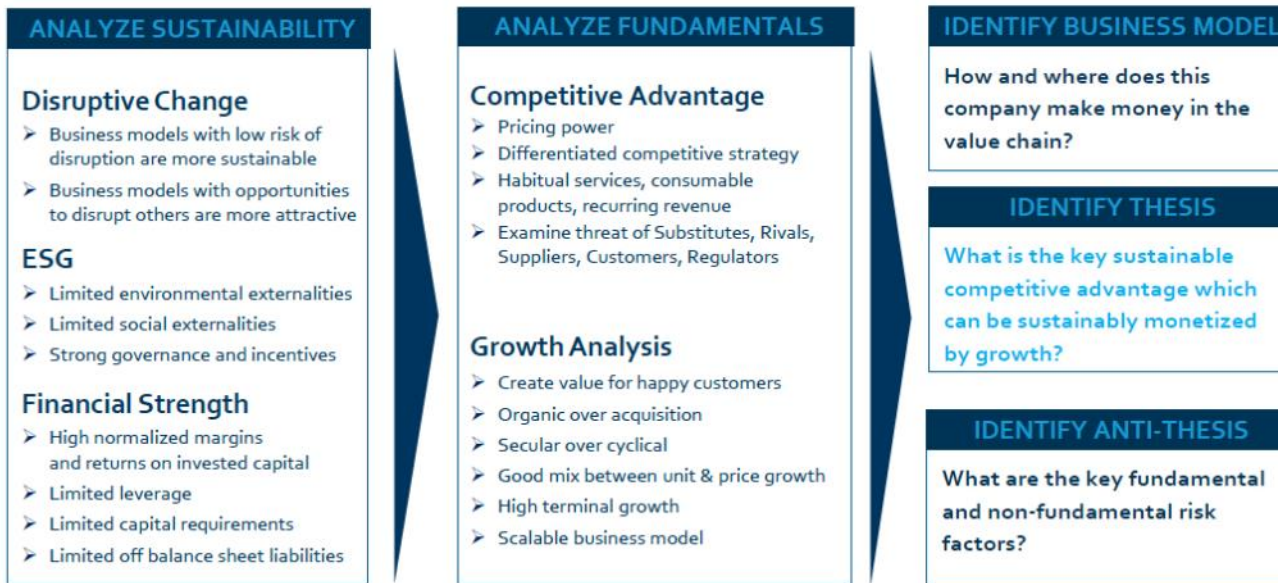
# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

Master Fund เน้นเลือก “หุ้นคุณภาพดี โตเร็ว” โดยต้องเป็นหุ้นที่มีคุณสมบัติ 5 ประการ

## Quality Assessment

*"Behind every stock is a company. Find out what it's doing."*

– Peter Lynch



Source: MSIM Global Opportunity Fund Presentation, Data as of 30 Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต Copyright © 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

หนึ่งในคุณสมบัติของ “หุ้นคุณภาพดี โตเร็ว” คือ ความสามารถในการแข่งขัน (Competitive Advantage)

## Competitive Strategies

DIFFERENTIATION



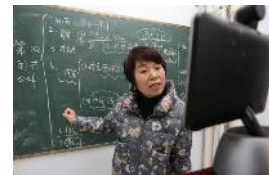
COST LEADERSHIP



NETWORK EFFECT



## Sample Stocks



TAL Education Group



DSV Panalpina A/S



Mastercard

Source: MSIM Global Opportunity Fund Presentation, Data as of 30 Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต Copyright @ 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทของสแกนลิทรีในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทของสแกนลิทรีที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

Master Fund เน้นเลือก “หุ้นคุณภาพดี โตเร็ว” บริหารแบบ High Conviction ทำให้ Active Shares และ Tracking Error สูง

## High Quality Portfolio

- High Return on Capital
- High Growth
- Low leverage (Net cash)
- Concentrated in best ideas
- Low turnover, typically in the range of 20-50%

## Volatility Statistics

### Historical (3 Years)

Tracking Error	8.86
Stock Beta	0.97
R Squared	0.76

## MS INVF GLOBAL OPPORTUNITY FUND<sup>1</sup>

Data as of June 30, 2020

	MS INVF Global Opportunity Fund	MSCI All Country World Index
Active Share (%)	90	
Return on Invested Capital (%)	99.1	18.0
Return on Assets (%)	5.8	3.6
5 year Free Cash Flow Growth (%)	28.2	8.3
5 year Sales Growth (%)	25.8	6.7
Net Cash to Equity (%)	+20	-40
Weighted average market capitalization (\$B)	248.6	247.8
Number of companies	36	2,988

Source: MSIM Global Opportunity Fund Presentation, Data as of 30 Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต Copyright © 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

เน้นหุ้นคุณภาพดีที่มีความได้เปรียบในการแข่งขัน เช่น มีแบรนด์ที่แตกต่าง, มีต้นทุนต่ำ หรือ มีเครือข่ายที่กว้างขวาง

## Balanced Portfolio, Concentrated Holdings

- Mix of well-known and relatively undiscovered high quality companies
- Invest in multiple drivers of competitive advantage
- Conviction based concentration
- Top Ten Holdings average 7 year holding period

## MS INV GLOBAL OPPORTUNITY FUND<sup>1</sup>

Top Ten Holdings excluding cash; Data as of June 30, 2020

Company	Description	Key Competitive Strategy	% of Portfolio	Country*
Amazon	E-commerce	Cost Leadership	7.4	United States
Mastercard	Payment Network	Network Effect	5.9	United States
TAL Education	Education	Differentiation	5.7	China
ServiceNow	Software	Differentiation	5.1	United States
HDFC Bank	Bank	Cost Leadership	4.1	India
Alphabet	Search	Network Platform	4.0	United States
Zoom Video	Communications	Network Platform	3.8	United States
DSV Panalpina A/S	Transportation	Cost Focus	3.8	Denmark
Adobe	Software	Differentiation	3.7	United States
Uber	Ride Sharing	Network Platform	3.6	United States
<b>Total</b>			<b>47.3</b>	

Source: MSIM Global Opportunity Fund Presentation, Data as of 30 Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต Copyright © 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

ตัวอย่าง **หุ้นโลก** ที่ธุรกิจไม่ได้รับผลกระทบและยังเติบโตได้ต่อเนื่องแม้หลังยุค COVID-19

## Education



### TAL Education Group

- ผู้นำด้านโรงเรียนดิวไฉน เน้น Math, Science, English
- นักเรียนลงทะเบียนเพิ่มขึ้นจาก 3.0 เป็น 4.6 ล้านคน
- โรงเรียนดิวเกือบ 800 สาขาใน 70 เมือง
- รายได้โตเร็วจาก Online Courses

Source: MSIF Global Opportunity Fund Fact Sheet, Morningstar, and Principal Asset Management, Data as of 30 Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต Copyright © 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## Retail



### Amazon.com Inc.

- ผู้นำด้าน Online Retailer และ Cloud Computing
- Active Users: 460 ล้านคน
- Prime Members: 140 ล้านคน
- พนักงาน 840,000 คน จ้างเพิ่มปีนี้อีก 175,000 คน

## Logistics



### DSV Panalpina A/S

- บริษัทขนส่งสัญชาติ Denmark
- ติดอันดับ Top-5 ของโลก ครอบคลุม 80 ประเทศ
- ใช้กลยุทธ์ Asset Light คือ ไม่มีเครื่องบิน หรือ เรือ เป็นของตนเอง

# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

กองทุนได้รับ Morningstar 5 ดาว ทั้ง Master และ Feeder Fund และมีผลตอบแทนย้อนหลัง 3 ปี สูงสุดเป็นอันดับ 2

Fund	Morningstar Rating*	Past Performance**						3-Year Ranking***
		3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception	
Principal Global Opportunity Fund <b>PRINCIPAL GOPP</b>	★★★★★	7.63%	36.07%	50.79%↑	21.70%↑	n/a	21.67%↑	2/57
BM: M1WD Index (THB) 50% + M1WD index adjusted with FX hedging cost 50%		4.63%	19.39%	17.06%	6.86%	n/a	7.28%	

- เน้น High Quality Growth Stock ที่มีความได้เปรียบในการแข่งขัน ภายใต้ธีม Disruptive Change
- บริหารกองทุนสไตล์ High Conviction โดยมีหุ้นในพอร์ตเพียง 35-40 ตัว

Sector Allocation (% of Total Net Assets)<sup>1,2</sup>



	FUND	INDEX
Information Technology	36.25	21.73
Consumer Discretionary	25.97	12.80
Communication Services	13.62	9.49
Industrials	7.45	9.44
Financials	4.75	12.85
Health Care	2.49	12.30
Consumer Staples	2.07	7.84
Materials	0.36	4.69
Cash	6.72	--



กองทุน PRINCIPAL GOPP มีผลตอบแทนย้อนหลัง 3 ปี เป็นอันดับ 2 ในกลุ่ม Global Equity

**Morningstar Ratings™**



กองทุน Master Fund และ Feeder Fund  
ได้รับการจัดอันดับ Morningstar Rating 5 ดาว

Source: MSIF Global Opportunity Fund Fact Sheet, Morningstar, and Principal Asset Management, Data as of 30 Nov 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต Copyright @ 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

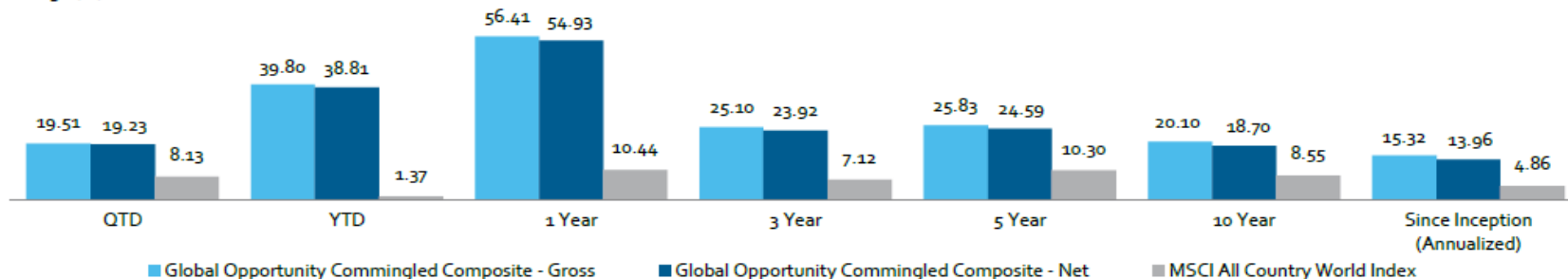
# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

Master Fund ได้ทำผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีอ้างอิงทุกช่วงเวลา ทั้ง 1, 3, 5, 10 ปี และตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

Average Annual Total Returns, GROSS and NET of fees, data as of September 30, 2020

The inception date of the Global Opportunity Strategy is December 31, 2007

Percentage (%)



Source: MSIM Global Opportunity Fund Presentation, Data as of 30 Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต Copyright @ 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

หากลงทุน 3 ปีขึ้นไป กองทุน Master Fund ทำผลตอบแทน (ก่อนหักค่าธรรมเนียม) ได้ “เป็นบวก” และ “สูงกว่าดัชนีอ้างอิง” ในทุกช่วงเวลา

Attractive absolute and relative performance

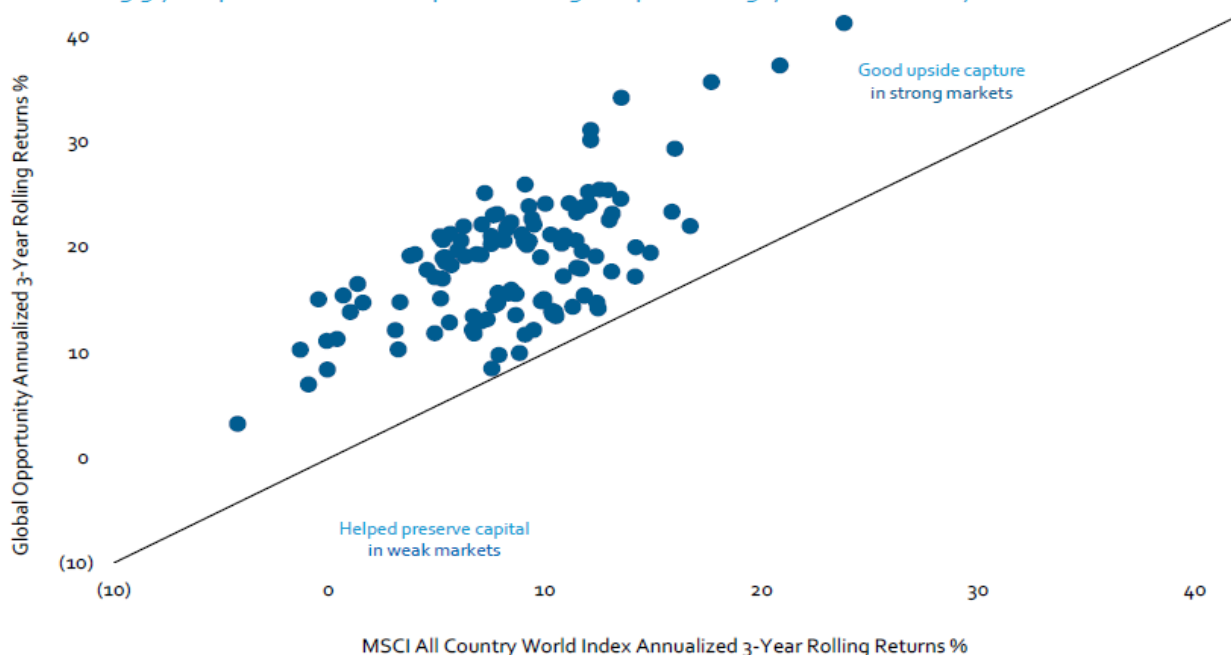
ROLLING PERIODS POSITIVE RETURNS

- 1 Month 60%
- 1 Year 85%
- 3 Year 100%

ROLLING PERIODS BEATING INDEX

- 1 Month 65%
- 1 Year 86%
- 3 Year 100%

Rolling 3 year periods since inception through September 30, 2020 – monthly data GROSS of fees



Source: MSIM Global Opportunity Fund Presentation, Data as of 30 Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต Copyright @ 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

Morgan Stanley เป็นหนึ่งในบริษัทจัดการกองทุนชั้นนำของโลก มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร \$715 พันล้าน (21 ล้านล้านบาท)

1935  
ESTABLISHED

41  
COUNTRIES

63,051  
EMPLOYEES

\$715Bn  
IN MSIM CLIENT ASSETS <sup>(1)</sup>

\$2.9Tn  
IN MSWM CLIENT ASSETS <sup>(2)</sup>



## Investment Management (MSIM)

Global investment manager delivering innovative investment solutions across public and private markets

## Institutional Securities Group

Global leader in investment banking: consistently ranked among the top firms in M&A, equity underwriting and debt financings

## Wealth Management (MSWM)

Recognized as one of the industry's premier global wealth management firms

Source: MSIM Global Opportunity Fund Presentation, Data as of 30 Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต Copyright @ 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

บริหารโดยทีมผู้เชี่ยวชาญที่มีประสบการณ์สูง นำทีมโดย Kristian Heugh ซึ่งอยู่กับบริษัทมา 19 ปี และได้รับการจัดอันดับ AAA จาก Citywire



**Kristian Heugh**

CITYWIRE AAA

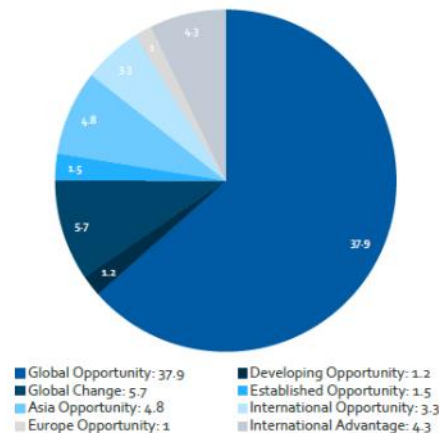


## Global Opportunity Team

Based in Asia and led by Kristian Heugh, the team has 7 dedicated investors, 5 portfolio specialists & 2 support staff while benefiting from the resources of Counterpoint Global

Researchers	Primary Responsibility	Secondary Responsibility	Experience (industry/firm/team)
Kristian Heugh *	Global	Head of Team + Disruption	19 / 19 / 14
Wendy Wang *	Europe	Japan + Digital Transformation	12 / 8 / 8
Hong Fan	Europe	Japan + Industry Projects	5 / 1 / 1
Anil Agarwal *	Asia	South America + Financials	19 / 19 / <1
Alastair Pang	Asia	Software	12 / 4 / 4
Crystal Chan	Asia	Industry Projects	2 / <1 / <1
Jeremy Wu	North America	Internet	9 / 6 / 1
Marc Fox	Lead Portfolio Specialist	ESG + White Papers	15 / 4 / 4
Emily Tsui	Portfolio Specialist	Special Projects + White Papers	6 / 2 / 2
Shunzo Tatsumi	Portfolio Specialist	Japan	33 / 28 / <1
Anni Li	Portfolio Specialist	Client Servicing	2 / <1 / <1
Reto Ammann	Portfolio Specialist	Client Servicing	1 / <1 / <1

Assets under Management  
\$59.6 B



Source: MSIM Global Opportunity Fund Presentation, Data as of 30 Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต Copyright @ 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ ซีเอสที ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

บริหารโดยทีมผู้เชี่ยวชาญที่มีประสบการณ์สูง นำทีมโดย Kristian Heugh ซึ่งอยู่กับบริษัทมา 19 ปี และได้รับการจัดอันดับ AAA จาก Citywire

**Kristian Heugh, CFA**  
Managing Director



[kristian.heugh@morganstanley.com](mailto:kristian.heugh@morganstanley.com)

Kristian Heugh is the Head of the Global Opportunity team and leads Global and International investing for Counterpoint Global. He joined Morgan Stanley in 2001 and has 19 years of investment experience. Previously, Kristian was a co-portfolio manager of a technology strategy and an international equity strategy while a member of the Global Research Group, working closely with Counterpoint Global. Prior to that, he was a technology analyst for MSIM's Sector Rotation multi-cap growth strategies. Kristian received a B.A. in economics from Duke University and holds the Chartered Financial Analyst designation.

**Wendy Wang, CFA**  
Managing Director



[wendy.c.wang@morganstanley.com](mailto:wendy.c.wang@morganstanley.com)

Wendy Wang is an investor for the Global Opportunity team. She joined Morgan Stanley in 2012 and has 12 years of investment experience. Prior to joining the firm, Wendy was a research associate for consumer and renewable energy sectors at CLSA and Yuanta. Previously, she was a corporate finance analyst at McKinsey & Company. Wendy received a B.B.A. in accounting and finance from the University of Hong Kong, Hong Kong and holds the Chartered Financial Analyst designation.

**Anil Agarwal, CFA**  
Managing Director



[anil.agarwal@morganstanley.com](mailto:anil.agarwal@morganstanley.com)

Anil Agarwal is an investor for the Global Opportunity team. He joined Morgan Stanley in 2001 and has 19 years of experience. Anil joined the Global Opportunity team in 2020 as an investor. Prior to his current role, he served as the Head of Asian Financial Research at Morgan Stanley, Research Division. Anil oversaw coverage of banks in Asia Pacific ex Japan. As a primary analyst, he covered Indian and Hong Kong banks. He earned his Bachelor's degree in Commerce from Calcutta University and completed his MBA at the Indian Institute of Management, Calcutta. Anil holds the Chartered Financial Analyst designation.

**Marc Fox**  
Managing Director



[marc.fox@morganstanley.com](mailto:marc.fox@morganstanley.com)

Marc Fox is a portfolio specialist for the Global Opportunity team. He joined Morgan Stanley in 2016 and has 15 years of investment experience. Prior to joining the firm, Marc founded independent research advisory Snow Fox LLC and advised non-profit CDP on investor initiatives. Previously, Marc was a Vice President in the Global Investment Research division at Goldman, Sachs & Co. Marc received an M.B.A. from the University of Cambridge and a B.A. in History from the University of Maryland.

Source: MSIM Global Opportunity Fund Presentation, Data as of 30 Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต Copyright © 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

กองทุน **PRINCIPAL GOPP** เหมาะกับสมาชิก EGAT PVD อย่างไร

## ลักษณะกองทุนและกลยุทธ์การลงทุน

- ✓ เป็นกองทุนที่ลงทุนใน **หุ้นทั่วโลก** และกระจายหลาย Sector (ไม่ได้จำกัดเฉพาะหุ้น Technology)
- ✓ เน้นลงทุนระยะยาว (แนะนำ 3 ปีขึ้นไป) เหมาะสำหรับสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- ✓ เน้นเลือก “**หุ้นคุณภาพดี โตเร็ว**” และมีความสามารถในการแข่งขัน (Competitive Advantage)
- ✓ บริหารแบบ **High Conviction** ทำให้ Active Shares และ T.E. สูง จึงมีโอกาสชนะ benchmark ได้มาก
- ✓ บริหารโดยทีมที่มีประสบการณ์สูง นำทีมโดย Kristian Heugh ได้รับการจัดอันดับ AAA จาก Citywire
- ✓ บลจ. พรินซิเพิล ทำการป้องกันความเสี่ยงค่าเงินแบบ Dynamic Hedging โดยอยู่ในช่วง 80 – 95%

## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง

- ✓ มีผลตอบแทนย้อนหลัง 3 ปี เฉลี่ย 17.96% ต่อปี สูงสุดเป็นอันดับ 2 ในกลุ่ม **Global Equity**
- ✓ ได้รับ **Morningstar 5 ดาว** ทั้ง **Master** และ **Feeder Fund**

## ข้อมูลเพิ่มเติมพิเศษ

- ✓ Morgan Stanley ได้ประกาศ Soft Close กองทุน มีผล 31 ธ.ค. 2020 ทำให้ บลจ. พรินซิเพิล เป็นบริษัทจัดการรายเดียวของไทยที่เสนอขายกองทุน Global Opportunity Fund ได้ (Exclusivity)

**Kristian Heugh**  
CITYWIRE AAA



กองทุน PRINCIPAL GOPP มีผลตอบแทน  
ย้อนหลัง 3 ปี เป็นอันดับ 2 ในกลุ่ม Global Equity

**Morningstar Ratings™**



กองทุน Master Fund และ Feeder Fund  
ได้รับการจัดอันดับ Morningstar Rating 5ดาว

Source: MSIM Global Opportunity Fund Presentation, Morningstar Thailand, and Principal Asset Management, Data as of 30 Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนหลักลงทุนกระจายตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต Copyright © 2018 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ชื่อข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

For Institutional/Professional Investors only.

# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

## Fund Features

ระดับความเสี่ยงของกองทุน : 6



หัวข้อ	รายละเอียด
ชื่อกองทุน (Thai)	กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ออฟพอร์ทูนิตี้
ชื่อกองทุน (Eng)	Principal Global Opportunity Fund
ชื่อย่อ	PRINCIPAL GOPP
ระดับความเสี่ยง	6
ประเภทกองทุน	กองทุนตราสารทุน, กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund
การลงทุนในต่างประเทศ	FIF (ลงทุนในต่างประเทศเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80%)
ทุนจดทะเบียน	5,000 ล้านบาท
การจ่ายปันผล	ไม่มี
ขั้นต่ำในการสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไป	1,000 บาท
ขั้นต่ำในการขายคืน	ไม่กำหนด
นโยบายการลงทุน	กองทุน มีนโยบายการลงทุน ใน หรือมี ใว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ต่างประเทศเพื่ ยงกองทุนเดี่ยคือ Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า ร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) โดยกองทุน บริหารและจัดการโดย Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited และเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ภายใต้กฎหมาย ที่เกี่ยวข้องของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO)

# Principal Global Opportunity Fund (PRINCIPAL GOPP)

ระดับความเสี่ยงของกองทุน : 6



## Fund Features

หัวข้อ	รายละเอียด
นโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>Benchmark</b>	1) ดัชนี MSCI ACWI Net Total Return ในสกุลเงิน USD ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 50 2) ดัชนี MSCI ACWI Net Total Return ในสกุลเงิน USD ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 50
วันทำการขายหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการ, ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ – 15.30 น.
วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการ, ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ - 15:00 น.
ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณ NAV (ปัจจุบัน T+6) CIMBT / SCB / KBANK / BAY / TMB / BBL / LHBANK / KK / TBANK
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเรียกเก็บผู้ถือหน่วยลงทุน <i>(เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ค่าธรรมเนียมการขาย: ไม่เกิน 1.61% (เก็บจริง 1.50%)</li> <li>ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน: ไม่เกิน 1.07% (ยกเว้น)</li> <li>ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน: อัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมการซื้อ-ขาย</li> </ul>
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเรียกเก็บจากกองทุน <i>(เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ค่าธรรมเนียมการจัดการ: ไม่เกิน 1.61% ต่อปี (เก็บจริง 1.608%)</li> <li>ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์: ไม่เกิน 0.11% ต่อปี (เก็บจริง 0.032%)</li> <li>ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.54% ต่อปี (เก็บจริง 0.536%)</li> </ul>

กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน

# Biography of Win Phromphaet, CFA



วิน พรหมแพทย์, CFA

ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

## ประวัติการศึกษา

- MBA (Finance) Rotterdam School of Management, Erasmus University ประเทศเนเธอร์แลนด์ โดยได้รับทุนรัฐบาล (ก.พ.)
- BA (Economics) International Program มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- หลักสูตร Chartered Financial Analyst (CFA)
- มีรายชื่อขึ้นทะเบียนผู้มีคุณสมบัติเป็นผู้จัดการกองทุน (Fund Manager License)

## ประวัติการทำงาน

- 2558 - ปัจจุบัน **Chief Investment Officer, Principal Asset Management Co., Ltd.**
- 2545 – 2558 หัวหน้ากลุ่มงานลงทุนและรองโฆษก สำนักงานประกันสังคม
- 2560 – ปัจจุบัน **President, CFA Society Thailand**
- 2545 - ปัจจุบัน อาจารย์พิเศษ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, นิด้า, ABAC

## เกียรติประวัติและผลงานเขียน

- รางวัลข้าราชการพลเรือนดีเด่น ประจำปี พ.ศ. 2549
- รางวัลศิษย์เก่าดีเด่น ประเภทนักเศรษฐศาสตร์ดาวรุ่ง ประจำปี พ.ศ. 2557 สมาคมเศรษฐศาสตร์ธรรมศาสตร์
- ผู้แต่งหนังสือ **Career in Finance: สูดยอดนักบริหารเงินมืออาชีพ**
- ผู้แต่งหนังสือ **Invest Like A Pro: ลงทุนอย่างมืออาชีพ และผู้ก่อตั้งเพจ Invest Like A Pro**



# กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ออฟพอร์ตูนิตี้

---

## Principal Global Opportunity Fund

ชนิดเพื่อการออม Super Saving Fund Class (PRINCIPAL GOPP-SSF)

เปิดเสนอขายตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2563 เป็นต้นไป

# Fund Features

Risk Level: 6



ผู้แนะนำการลงทุน  
IC Plain, IC Complex 1-3, IP

หัวข้อ	รายละเอียด
ชื่อกองทุน (Thai)	กองทุนเปิดพริન્ซิเพิล โกลบอล ออฟพอร์ตูนิตี้
ชื่อกองทุน (Eng)	Principal Global Opportunity Fund
ชื่อย่อ	PRINCIPAL GOPP
ชนิดหน่วยลงทุน	SSF (PRINCIPAL GOPP-SSF)
ระดับความเสี่ยง	6
ประเภทกองทุน	กองทุนตราสารทุน, Feeder Fund
การลงทุนในต่างประเทศ	FIF (ลงทุนในต่างประเทศเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80%)
นโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
วันจดทะเบียนกองทุน	23 พฤษภาคม 2560
วันเปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุน (SSF)	1 ธันวาคม 2563
ขนาดกองทุน (ณ วันที่ 31 ต.ค. 20)	5,000 ล้านบาท (ปัจจุบัน 4,036.13 ล้านบาท )
นโยบายการจ่ายปันผล	ไม่มี
ขั้นต่ำการสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไป	1,000 บาท
ขั้นต่ำในการขายคืน	ไม่กำหนด

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# Fund Features

Risk Level : 6



ผู้แนะนำการลงทุน

IC Plain, IC Complex 1-3, IP

Topic	Fund Details
นโยบายการลงทุน	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) โดยกองทุนบริหารและจัดการโดย Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited
สกุลเงินที่ลงทุน	USD
ดัชนีชี้วัด (Benchmark)	ดัชนี MSCI ACWI Net Total Return (50% hedge to THB)
วันทำการขายหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการ, ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ – 15.30 น. (หน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม (SSF) : ผู้ลงทุนสามารถสั่งซื้อได้ตั้งแต่ปี 2563 – 2567)
วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการ, ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ - 15:00 น. อย่างไรก็ตาม ในช่วงแรกบริษัทจะยังไม่เปิดให้ขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนนอก โดยจะเริ่มรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน หรือสับเปลี่ยนนอก ตั้งแต่วันทำการแรกของเดือนมกราคม 2564 เป็นต้นไป
ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณ NAV (จ่ายจริง T+6) CIMBT / SCB / KBANK / BAY / TMB / BBL / LHBANK / KK / TBANK
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเรียกเก็บผู้ถือหน่วยลงทุน (เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)	<ul style="list-style-type: none"><li>ค่าธรรมเนียมการขาย: ไม่เกิน 1.61% (ยกเว้น)</li><li>ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน: ไม่เกิน 1.07% (ยกเว้น)</li><li>ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน: อัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมการซื้อขาย</li></ul>
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเรียกเก็บจากกองทุน (เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)	<ul style="list-style-type: none"><li>ค่าธรรมเนียมการจัดการ: ไม่เกิน 1.61% ต่อปี (เก็บจริง 1.605%)</li><li>ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์: ไม่เกิน 0.11% ต่อปี (เก็บจริง 0.0321%)</li><li>ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.54% ต่อปี (เก็บจริง 0.535%)</li></ul>

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

## ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด
2. แม้บริษัทจัดการจะได้อาศัยความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูล ดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบต่อความผิดพลาดของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบต่อภาระใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันท่วงทีหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น
3. บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบต่องานที่ผิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้
4. สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ
5. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุงเปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต/ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจ

ลักษณะสินค้า เงื่อนไข ความเสี่ยง ผลตอบแทนก่อนตัดเงินใจลงทุน

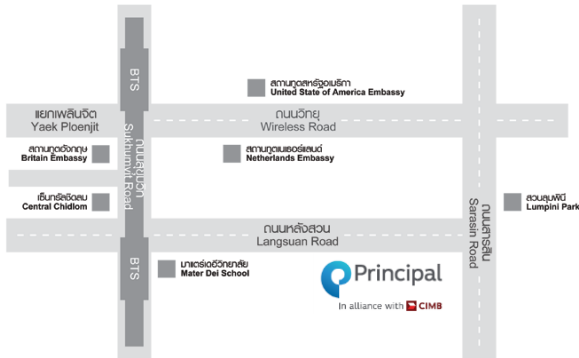
# ท่านสามารถติดต่อเราได้ที่นี่ / Contact Us



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด  
Principal Asset Management Company Limited

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี  
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

44 CIMB THAI Bank Building 16th Floor Langsuan Road  
Lumpini Pathumwan Bangkok 10330



ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคล  
Business Development – Provident Fund & Private Fund  
โทรศัพท์ / Telephone 0-2018-3447-50, 0-2686-9532-3  
อีเมลล์ / Email [pvdandpfmkt@principal.th](mailto:pvdandpfmkt@principal.th)

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