

Principal Complex Return Fund Not for Retail Investors

29 February 2024

The fund is for non-retail investors and big retail investors.
High Risk or Complex Fund



Fund Features

Fund Name (short)	PRINCIPAL CR-AI
Risk Level	6 (High Risk)
Fund Type	Mixed Fund, complex return, buy-and-hold
Inception Date	24 March 2023
Foreign Investment Policy	None
Foreign exchange rate Policy	None
Registered fund size	100 MTHB
Net Asset Value	19.60 MTHB
Net Asset Value Per Unit	8.8698 THB
Risk Involve	1. Business Risk 2. Market Risk 3. Liquidity Risk 4. Interest Rate Risk 5. Credit Risk 6. Structured Note Risk

Dividend Policy

Trustee	Kasikorn Bank PLC.
Registrar	Principal Asset Management Co., LTD.
AIMC Category	Miscellaneous

Purchase/ Redemption

Subscription Period	IPO only
Minimum Subscription	
First subscription	500,000 THB
Next subscription	Not specified

Redemption Period

• Automatic Redemption:

- (1) Consider to auto-redemption from fixed interest rate (Fixed Coupon) that the fund receives from investing in structured note (consider monthly payment).
- (2) In case that all structured notes invested by the fund are redeemed early and/or at maturity of structured notes, whereby the fund receives cash and/or any other cash equivalent assets from all structured notes invested by the fund. The management company reserves the right to proceed automatic redemption of all investment unit in order to refund to unitholders and terminate the fund before maturity.
- (3) In case the structure note is mature, if the fund receives the underlying stocks, the Management Company will continue to manage the underlying stocks that receive and may consider selling some or all of such securities as well as other assets invested by the fund at the Management Company's discretion before the fund maturity and make an auto redemption to all unitholders.
- (4) When the fund matures as specified in the prospectus.

However, the period, amount and/or other details related to automatic redemption will be at the discretion of the management company.

• Normal Redemption: None

*Please study more details in the fund information section of the prospectus.

Minimum Redemption	Not defined
Minimum Balance	Not defined
Redemption Policy	Within 5 business days from the day following the automatic redemption date. (Approximately first 6 months: NAV announce T+1 on every 15 days, Settlement T+2. After approximately first 6 months (in case of receiving underlying shares): NAV announce T+1 on every business day, Settlement T+3, CIMBT at 11.30 a.m., SCB/ KBANK/ BAY/ TTB/ BBL/ LHBANK/ KK/ TISCO at 1.00 p.m.) with the proceeds from the automatic redemption will be used to purchase investment units of the PRINCIPAL TREASURY in full, unless otherwise permitted by the management company.

Investment Policy

During the first 6 months, the fund has a policy to invest at least 80% on average during the fiscal year in structured notes with underlying securities. It is a basket of securities consisting of shares of companies listed on the Stock Exchange of Thailand ("Underlying Share") from 1 or more. Structured Notes can be redeemed before maturity if the underlying share price exceeds the specified price (autocallable fixed coupon note).

In this regard, after the period of approximately 6 months, in the event that the aforementioned structured note is due for redemption which the conditions for redemption of the instrument are met by delivery of the underlying stock, the fund will hold the underlying stocks that have been awarded as such. The management company will manage the underlying shares that have been assigned. It will not use proactive management methods. However, it will use its discretion to consider selling some or all of such shares under the remaining project life.

The fund will not invest in derivatives other than investment in the structured note above.

Fees to Unitholder (% of Trading Value)*

Front-end fee	Not more than 2.14% (Currently 0.8025%)
Back-end fee	Not more than 1.07% (Waived)
Switching Fee	According to the conditions of sale and redemption of investment units

*Fee included VAT.

The management company reserves the right to charge different fees for front-end/back-end /switching of investment units from each group of investors according to type of investor, purchase value of investment units, holding period of investment units, investment unit trading channels or the conditions that the management company may set in the future. It will be announced to investors at least 7 days in advance of the change through channels specified by the management company.

Fund Fee (% of NAV)*

Management Fee	Not more than 2.14% p.a. (Currently 1.070%)
Trustee Fee	Not more than 0.33% p.a. (Currently 0.0321%)
Registrar Fee	Not more than 0.54% p.a. (Currently 0.107%)
Other Expense**	Not more than 3.21% p.a.***
Total Expenses (TER)	Not more than 6.22% p.a. (Currently 1.2091%)*

*Fee included VAT.

**Excluding Brokerage Fee

***Other expenses ceiling and Total expenses ceiling are the expenses that can only be estimated, while actual expenses are included both estimated and unestimated. In about the first 6 months from the date of registration of the fund up to the date of the maturity of all structure note securities, the management company will charge a management fee at a percentage (per year) of the registered value of the fund. The account will be recognized as expenses of the fund in full amount on the billing date and will be charged from the fund within a period not exceeding 90 days from the date of fund registration. And after that, in the event that there is no incident under the terms of fund dissolution within approximately the first 6 months from the date of fund registration up to the date of the maturity of all structure note securities, the management company will charge a management fee at a certain percentage (per annum) of the net asset value of the fund. The management company may consider changing the actual fee charged to be consistent with the strategy or administrative expenses

Please study more details in the fund information section of the prospectus.

Asset Allocation



Top 5 Holding

Securities	% of NAV
TRUE CORPORATION PLC.. : TRUE	24.54
LAND AND HOUSE PLC. : LH	19.88
Gulf Energy Development Public Company Limited : GULF	16.01
CENTRAL PLAZA HOTEL PLC. : CENTEL	14.76
PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC COMPANY LIMITED : PTTGC	12.56

Remark : Data as of 29 February 2024. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

Fund Performance VS Benchmark

Fund Performance (Calendar Year, Past 5 Years)					
	2023	2022	2021	2020	2019
CR-AI (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Benchmark (%)*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

*Past performance of the fund is not a guarantee for future performance.
Remark: Data as of 29 February 2024. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

Fund Performance							
	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	5Y ¹	Since Inception ¹
CR-AI (%)	4.43	4.46	-5.79	n/a	n/a	n/a	-11.30
Benchmark (%)*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Information Ratio ²	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Standard Deviation of Fund (%)	15.62	15.74	16.38	n/a	n/a	n/a	14.27
Standard Deviation of Benchmark (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

¹Returns of any periods longer than one year are annualized and displayed as percentage per year

²Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk

*Benchmark : N/A (source: Bloomberg as of 29 February 2024)

**Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

Auto-Redemption History

Period		Auto-Redemption date	Auto-Redemption History (Baht/Unit)
Period 1	1/2023	2-May-23	0.08
Period 2	2/2023	31-May-23	0.09
Period 3	3/2023	30-Jun-23	0.09
Period 4	4/2023	2-Aug-23	0.09
Period 5	5/2023	30-Aug-23	0.09
Period 6	6/2023	29-Sep-23	3.78
Total			4.22

Remark: Data as of 29 February 2024.
Please study more details of Auto-Redemption criteria in the fund prospectus

- This fund invests in or uses services related to high-risk or complex capital market products. which is different from investing or using products in general capital markets.
- This fund has complex returns payout criteria. Investors should study and understand before investing.
- This fund does not accept redemption orders at the discretion of the unitholders throughout the project life of about 1 year, making it suitable for investments that no need for liquidity and able to invest until the maturity of the fund.
- The fund has a concentrated investment in any particular issuer in excess of 10% of the fund's net asset value. As a result, the fund has more risk arising from default on principal and interest of the issuer (Credit Risk) than investing in other funds that invest in a more diversified portfolio of issuers.
- During the first 6 months of the project life, the fund has an investment policy in structured notes which are autocallable fixed coupon notes whose underlying securities are baskets consisting of shares (more than 1) that are listed company on SET. Therefore, there is a risk of misunderstanding the direction of the underlying security's price. As a result, the return may not be as expected. Or may cause partial or total loss.
- Investing in Investment Units is not a deposit and there is a risk of investment, Investors may receive more or less return investment than the initial investment. Therefore, investors should invest in this fund when seeing that investing in this fund suitable for investment objectives of investors and investors accept the risk that may arise from the investment.
- In an unusual situation unitholders may not be able to redeem the investment units or may receive the redemption money later than the period that specified in the prospectus.
- Investors should study the information in the prospectus to understand and should keep the prospectus as information for future reference and when in doubt, please contact the selling agent before investing.
- Investors should understand product characteristics (mutual funds), conditions of return and risk before making an investment decision.
- This document is for the purpose of dissemination of information in general, without the intention of making a proposal or inviting any person to purchase and/or sell investment products of the type described in this document. And not considered as consultancy or advice regarding any transaction involving the investment products of the companies mentioned herein.

Inquiry of Additional Information: Please contact our Client Service at (662) 686 9595 from 8.30 a.m. to 5.00 p.m. Mondays to Fridays (except on public holidays) for a personal investment consultation or any general investment queries.

Principal Asset Management Company Limited

44 CIMB THAI Bank Building, 16th Floor Langsuan Road, Lumpini Pathumwan, Bangkok 10330 Tel +(662) 686 9595 Website: www.principal.th

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน
กองทุนรวมที่เสนอขายผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และผู้มีเงินลงทุนสูง



In alliance with CIMB

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

ข้อมูล ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

กองทุนเปิดพรินซิเพิล คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

Principal Complex Return Fund Not for Retail Investors

(PRINCIPAL CR-AI)

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนรวมผสม , กองทุนรวมที่จ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน, buy-and-hold, กองทุนที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ

กลุ่มกองทุนรวม : Miscellaneous

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ในช่วงประมาณ 6 เดือนแรก กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในสัดส่วนโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ("Structured Note") ที่เป็นหุ้นกู้ธนพันธที่มีหลักทรัพย์อ้างอิง เป็นตราสารหลักทรัพย์ที่ประกอบด้วยหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("หุ้นอ้างอิง") ตั้งแต่ 1 ตัวขึ้นไป โดย Structured Note สามารถถูกไถ่ถอนก่อนครบกำหนดได้หากราคาหุ้นอ้างอิงเกินราคาที่กำหนด (Autocallable Fixed Coupon Note)
- ทั้งนี้ หลังจากจากระยะเวลาประมาณ 6 เดือนแรก กรณีที่ Structured Note ข้างต้นครบกำหนดไถ่ถอน โดยเข้าเงื่อนไขการไถ่ถอนตราสารด้วยการส่งมอบหุ้นอ้างอิง กองทุนจะมีไว้ซึ่งหุ้นอ้างอิงที่ได้รับมอบดังกล่าว ซึ่งบริษัทจัดการจะบริหารจัดการหุ้นอ้างอิงที่ได้รับมอบมานั้น โดยจะไม่ได้ใช้วิธีการบริหารจัดการแบบเชิงรุก แต่จะใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาจำหน่ายหุ้นดังกล่าวออกบางส่วนหรือทั้งหมดภายใต้กรอบอายุโครงการที่คงเหลืออยู่
- กองทุนจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) อื่นใดนอกเหนือจากการลงทุนใน Structured Note ข้างต้น

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

ในช่วงประมาณ 6 เดือนแรก กองทุนจะลงทุนใน Structured Note ที่เป็นหุ้นกู้ธนพันธ ประเภท Autocallable Fixed Coupon Note ในกรณีที่ Structured Note ที่กองทุนลงทุนครบกำหนดไถ่ถอน โดยเข้าเงื่อนไขการไถ่ถอนตราสารด้วยการส่งมอบหุ้นอ้างอิง ในช่วงประมาณ 6 เดือนหลังกองทุนจะมีไว้ซึ่งหุ้นอ้างอิงที่ได้รับมอบจากการไถ่ถอนตราสารดังกล่าว

บริษัทจัดการจะบริหารจัดการหุ้นอ้างอิงที่ได้รับมอบมาโดยไม่ได้ใช้วิธีการบริหารจัดการแบบเชิงรุก แต่จะใช้ดุลยพินิจในการจำหน่ายหุ้นดังกล่าวออกบางส่วนหรือทั้งหมดภายใต้กรอบอายุโครงการที่คงเหลืออยู่

(ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)

ยังไม่มีข้อมูล

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	4.43%	4.46%	-5.79%	N/A	N/A	N/A	N/A	-11.30%
ดัชนีชี้วัด*	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	15.62%	15.74%	16.38%	N/A	N/A	N/A	N/A	14.27%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

ลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ และ/หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต.เห็นชอบ โดยเน้นลงทุนในตราสารทุนไม่น้อยกว่า ร้อยละ 80 ของ NAV

ข้อมูลกองทุน

วันจดทะเบียนกองทุน วันที่ 24 มีนาคม 2566

วันเริ่มต้น class N/A

นโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่จ่าย

อายุกองทุน ไม่กำหนด

ผู้จัดการกองทุน

คุณวรพจน์ คุณาประสิทธิ์ วันที่เริ่มบริหาร 24 มีนาคม 2566

คุณปัญชรัสมิ สีวราภรณ์สกุล วันที่เริ่มบริหาร 24 มีนาคม 2566

ดัชนีชี้วัด

ไม่มี เนื่องจากอัตราผลตอบแทนของกองทุนจะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ที่เป็นหุ้นกู้ธนพันธ ประเภท Autocallable Fixed Coupon Note ซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะเจาะจงที่สร้างขึ้นสำหรับกองทุนนี้โดยเฉพาะ

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงระยะเวลา 1 ปีได้ และกองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออก ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- กองทุนนี้อาจเลิกกองทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการ โดยจะเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในรายละเอียดโครงการ

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.principal.th

การซื้อขายหน่วยลงทุน		การขายคืนหน่วยลงทุน	
วันทำการซื้อ :	อื่น ๆ โปรดระบุ	วันทำการขายคืน :	อื่น ๆ โปรดระบุ
เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.30 น.	เวลาทำการ :	-
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :	500,000.00 บาท	การขายคืนขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :			
ประกาศ NAV T+1, คืนเงิน T+3 คือ3 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน			

หมายเหตุ วันทำการซื้อ : เสนอขายหน่วยลงทุนครั้งเดียวช่วง IPO (7- 22 มีนาคม 2566)
วันทำการขายคืน : บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติตามที่บริษัทจัดการกำหนด
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ โดยจะนำเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติดังกล่าวไปซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน PRINCIPAL TREASURY ทั้งจำนวน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากบริษัทจัดการเป็นอย่างอื่น

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)		
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400%	1.0700%
รวมค่าใช้จ่าย	6.2200%	1.2091%

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกันไว้แล้ว
ในระยะเวลาประมาณ 6 เดือนแรก นับจากวันที่จดทะเบียนทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม ถึงวันที่หลักทรัพย์ประเภท structure note ครบอายุทั้งหมด บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการในอัตราร้อยละ (ต่อปี) ของมูลค่าที่จดทะเบียนกองทุนทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม โดยทางบัญชีจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนทั้งจำนวนในวันที่ถูกเรียกเก็บ และจะเรียกเก็บจากกองทุนภายในระยะเวลาไม่เกิน 90 วันนับจากวันที่จดทะเบียนกองทุน และหลังจากนั้นกรณีที่ไม่เกิดเหตุตามเงื่อนไขการเลิกกองทุน ภายในระยะเวลาประมาณ 6 เดือนแรก นับจากวันที่จดทะเบียนทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม ถึงวันที่หลักทรัพย์ประเภท structure note ครบอายุทั้งหมด บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการในอัตราร้อยละ (ต่อปี) ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)		
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.1400%	0.8025%
การรับซื้อคืน	1.0700%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.1400%	0.8025%
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	1.0700%	ยกเว้น
การโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

ข้อมูลเชิงสถิติ	
Maximum Drawdown	-15.42
Recovering Period	N/A
FX Hedging	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	0.00
Sharpe Ratio	-0.81
Alpha	N/A
Beta	N/A
Tracking Error	N/A
อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้	N/A
Yield to Maturity	N/A

การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก	
หลักทรัพย์แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% ของ NAV
พลังงานและสาธารณูปโภค	27.51
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	24.54
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	19.88
การท่องเที่ยวและสินค้าการ	14.76
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์	12.56

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน	
การกระจายการลงทุน	% ของ NAV
หุ้นสามัญ	99.25
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์	0.43
อื่นๆ	0.31

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก	
ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
หุ้นสามัญ : บริษัท ทูรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) : TRUE	24.54
หุ้นสามัญ : บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : LH	19.88
หุ้นสามัญ : บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) : GULF	16.01
หุ้นสามัญ : บริษัท โรงแรมเซ็นทรัล พลาซ่า จำกัด (มหาชน) : CENTEL	14.76
หุ้นสามัญ : บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) : PTTGC	12.56

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เพอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

FX Hedging เพอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืน นำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

เลขที่ 44 อาคารธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร (662) 686-9500 เว็บไซต์: www.principal.th

1. ความเสี่ยงทางธุรกิจ (Business Risk):

ความเสี่ยงที่เกิดจากการดำเนินงานของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อันเนื่องมาจากผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงิน รวมทั้ง ความสามารถในการทำกำไรและนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อ/ขาย อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุน โดยการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน และติดตามข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ หากมีการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทผู้ออกอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนในหลักทรัพย์อย่างเหมาะสม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุน โดยการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทผู้ออก เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน และติดตามข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ หากมีการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทผู้ออกอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนในหลักทรัพย์อย่างเหมาะสม

2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาดราสาร (Market Risk):

ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคา หรือผลตอบแทนโดยรวมของตราสาร ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ เช่น แนวโน้มของอัตราดอกเบี้ย ความผันผวนของค่าเงิน บัญชีพื้นฐานทางเศรษฐกิจ ผลประกอบการของบริษัทผู้ออกตราสาร ปริมาณการซื้อขายหุ้นหรือตราสารหนี้ เป็นต้น ซึ่งส่งผลให้ราคาดราสารที่กองทุนได้ลงทุนไว้อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ตลอดเวลา

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะพิจารณาการลงทุนในหลักทรัพย์โดยมีสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุน โดยคำนึงถึงสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงินซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน

3. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk):

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ไม่สามารถขายหน่วยลงทุน หรือตราสารที่กองทุนได้ลงทุนไว้ได้ เนื่องจากกองทุน หรือตราสารที่กองทุนลงทุนมีสภาพคล่องน้อย กองทุนจึงอาจขายหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้ในช่วงเวลาที่ต้องการหรืออาจไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องให้สอดคล้องกับประเภท ลักษณะและนโยบายการลงทุนของกองทุนอย่างเหมาะสม เพื่อให้มีความคล่องตัวในการบริหารกองทุน ทั้งนี้แนวทางการบริหารความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร จะขึ้นอยู่กับพิจารณาตัดสินใจของบริษัทจัดการโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

4. ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) :

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการปรับตัวผันผวนอันเป็นผลมาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีผลให้ราคาของตราสารหนี้ปรับตัวผันผวนขึ้นลงด้วย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องหรือที่มีผลกระทบต่อ เช่น แนวโน้มเศรษฐกิจ นโยบายรัฐบาล นโยบายการเงินการคลัง สภาพคล่องในระบบ เป็นต้น เพื่อคาดการณ์แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย และใช้ประกอบการการตัดสินใจลงทุนในตราสาร โดยพิจารณาให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุนและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่คาดการณ์

5. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) :

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ราคา หรือผลตอบแทนของตราสารอาจเปลี่ยนแปลงขึ้นลงจากปัจจัยภายในและภายนอกของผู้ออกตราสาร เช่น ผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร การบริหารจัดการ ภาวะธุรกิจและอุตสาหกรรม เป็นต้น รวมถึงความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายเงินต้น และหรือดอกเบี้ยได้ ทั้งนี้หากเป็นพันธบัตรรัฐบาลจะไม่มีความเสี่ยงประเภทนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์และประเมินคุณภาพของตราสารก่อนการลงทุน โดยการวิเคราะห์และประเมินปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง ภาวะการลงทุน ภาวะอุตสาหกรรม รวมทั้งปัจจัยพื้นฐานของตราสาร เพื่อให้มั่นใจในคุณภาพของตราสารที่กองทุนจะพิจารณาลงทุน และบริษัทจัดการจะติดตามผลประกอบการและฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ วิธีการและความถี่ในการวิเคราะห์ของตราสารจะแตกต่างกันไปตามลักษณะและคุณภาพของตราสาร โดยบริษัทจัดการจะคัดเลือกตราสารที่ลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน

ความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ที่เป็นหุ้นกู้อนุพันธ์ :

การลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง มีความเสี่ยงที่สำคัญนอกเหนือจากการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป ดังนี้

- ความเสี่ยงที่เกิดจากทิศทางของสินทรัพย์อ้างอิงไม่ได้เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ และอาจทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจะพิจารณาทิศทางของสินทรัพย์อ้างอิง โดยศึกษาจากข้อมูลตลาดแต่ละช่วงเวลา และ/หรือแต่ละสถานการณ์ รวมถึงปัจจัยต่าง ๆ ที่ส่งผลต่อการเคลื่อนไหวของดัชนีสินทรัพย์อ้างอิง ก่อนที่จะมีการลงทุน และตลอดระยะเวลาการลงทุน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน

- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสาร

เป็นความเสี่ยงในลักษณะเดียวกับตราสารหนี้ที่ไม่ได้มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ซึ่งอาจส่งผลกระทบไม่สามารถขายตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงได้ ในระยะเวลา และ/หรือราคาที่เหมาะสม หรือในกรณีที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงมีเงื่อนไขที่อาจได้รับหลักทรัพย์อ้างอิง อาจส่งผลให้ต้องถือครองหลักทรัพย์ต่อไปหลังจากครบสัญญาของตราสาร และกองทุนอาจไม่สามารถขายในระยะเวลา และ/หรือราคาที่เหมาะสม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่สามารถขายคืนให้กับผู้ออกได้ แต่อาจมีข้อจำกัดในการโอนเปลี่ยนมือ จึงทำให้กองทุนมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง อย่างไรก็ตาม กองทุนนี้ไม่เปิดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบรอบระยะเวลาการลงทุน แต่จะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ได้รับหลักทรัพย์อ้างอิง บริษัทจัดการจะเฝ้าติดตามการเคลื่อนไหวราคาอย่างใกล้ชิด เพื่อบริหารจัดการหลักทรัพย์ที่ได้รับมาเพื่อประโยชน์สูงสุดต่อผู้ลงทุน

- ความเสี่ยงจากการขยายฐานเงินลงทุน (Leverage risk)

การลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงอาจใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าการลงทุนในสินทรัพย์อ้างอิง (Underlying) โดยตรง ซึ่งการเปลี่ยนแปลงราคาของการลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงอาจมีอัตราความเสี่ยงต่ำกว่าความเสี่ยงของสินทรัพย์อ้างอิง (Underlying) และอาจทำให้ผู้ถือตราสารมีกำไรหรือขาดทุนในอัตราที่สูงกว่าการลงทุนในสินทรัพย์อ้างอิง (Underlying) โดยตรง

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนจะทำการพิจารณาและวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงของหุ้นกู้ธนพัตน์นั้นๆ ก่อนที่จะเข้าซื้อ รวมถึงทำการติดตามปัจจัยดังกล่าวอย่างต่อเนื่องตลอดการลงทุน

ผลกระทบทางลบจากการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)

- ตราสารที่กองทุนลงทุนอาจมีความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร ซึ่งเกิดขึ้นจากการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท ผู้ออกตราสาร รวมทั้งความสามารถในการจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจะลงทุนในตราสารที่ออกโดยสถาบันการเงิน และ/หรือธนาคารพาณิชย์ไทยหรือต่างประเทศ ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) จากสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด
 - ตราสารที่กองทุนลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากสินทรัพย์อ้างอิง ซึ่งอาจเกิดจากเหตุการณ์ที่เป็นเหตุให้กองทุนต้องไถ่ถอนตราสารก่อนกำหนดจากเหตุการณ์ที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญที่ทำให้กองทุนจะไม่ได้รับคืนเงินต้นของการลงทุนในตราสารนั้นเต็มจำนวน แต่จะได้รับเป็นมูลค่าชดเชยตามวิธีการคำนวณและมูลค่าตลาดในขณะนั้น
- อย่างไรก็ตาม กองทุนจะมุ่งลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพ และบริษัทจัดการจะทำการศึกษาและวิเคราะห์เครดิต คุณภาพ หรือความสามารถในการชำระหนี้ของสินทรัพย์อ้างอิงก่อนการลงทุน

อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากปัจจัยต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้นอาจลดลงได้บางส่วนจากการที่บริษัทจัดการได้ติดตามวิเคราะห์ปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อระดับราคาของตราสารอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง ตลอดจนเลือกลงทุนในบริษัทที่ได้วิเคราะห์แล้วว่าปัจจัยพื้นฐานดี รวมทั้งทำการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุน ทั้งนี้ แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น ขึ้นอยู่กับการพิจารณาตัดสินใจของบริษัทจัดการ

ข้อมูลสำคัญที่ผู้ลงทุนควรทราบในการลงทุนกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ช่วงประมาณ 6 เดือนแรก

ภายหลังจากระยะเวลาประมาณ 6 เดือนแรก

เฉพาะในกรณีที่ Structure Notes ครบกำหนดไถ่ถอนโดยเข้าเงื่อนไขการไถ่ถอนตราสารด้วยการส่งมอบหุ้นอ้างอิง (กรณีที่ 4 ตามตัวอย่าง)

ลงทุนใน Structured Note

บริหารจัดการหุ้นอ้างอิง

วันจดทะเบียนกองทุน

6 เดือน

1 ปี

- เน้นลงทุนใน Structured Note ประเภท Autocallable Fixed Coupon Note โดยมี Underlying เป็นตะกร้าหลักทรัพย์ที่ประกอบด้วยหุ้นใน SET 1-2 ตัว
- ในกรณีที่ Structured Note ถูกไถ่ถอนก่อนครบกำหนด (ตามกรณีที่ 1 ในหัวข้อตัวอย่าง Pay-off diagram) ทุกตราสารที่กองทุนลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการ Auto Redemption ทั้งหมดและเลิกกองทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการ
- เมื่อครบกำหนดอายุตราสาร หาก Structured Note ทุกตราสาร เข้าเงื่อนไขการไถ่ถอนตราสารด้วยการส่งมอบเป็นเงินสดทั้งหมด (ตามกรณีที่ 2 และ 3 ในหัวข้อตัวอย่าง Pay-off diagram) บริษัทจัดการจะดำเนินการ Auto Redemption ทั้งหมด และเลิกกองทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการ

- ในกรณีที่ Structured Note ครบกำหนดไถ่ถอนโดยเข้าเงื่อนไขการไถ่ถอนตราสารด้วยการส่งมอบหุ้นอ้างอิง (ตามกรณีที่ 4 ในหัวข้อตัวอย่าง Pay-off diagram) บริษัทจัดการจะบริหารจัดการหุ้นอ้างอิงที่ได้รับมอบมาโดยไม่ได้ใช้วิธีการบริหารจัดการแบบเชิงรุก แต่จะใช้ดุลยพินิจในการจำหน่ายหุ้นดังกล่าวออกบางส่วนหรือทั้งหมดภายใต้กรอบอายุโครงการที่คงเหลืออยู่
- ในกรณีที่กองทุนจำหน่ายหุ้นอ้างอิงทั้งหมดก่อนครบกำหนดอายุโครงการ บริษัทจัดการจะดำเนินการ Auto Redemption ทั้งหมดและเลิกกองทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการ

ในช่วงประมาณ 6 เดือนแรก นับแต่วันจดทะเบียนกองทุนทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในสัดส่วนโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของทุนจดทะเบียน ในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ที่เป็นหุ้นกู้อนุพันธ์ ที่มีอายุของตราสารสอดคล้องกับกรอบเวลาข้างต้นโดยมีหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) เป็นตะกร้าหลักทรัพย์ (basket) ที่ประกอบด้วยหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ("หุ้นอ้างอิง") ตั้งแต่ 1 ตัวขึ้นไป โดย Structured Note สามารถถูกไถ่ถอนก่อนครบกำหนดได้หากราคาหุ้นอ้างอิงเกินราคาที่กำหนด (Autocallable Fixed Coupon Note) และมีเงื่อนไขการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเงินสดและหรือทรัพย์สินอื่นใดเทียบเท่าเงินสด หรือส่งมอบหุ้นอ้างอิง ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ของแต่ละตราสาร ทั้งนี้ กองทุนจะกระจายการลงทุนใน Structured Note ข้างต้นตามดุลพินิจของบริษัทจัดการ โดยมีผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาเป็นสถาบันการเงินในประเทศ และหรือเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยและ/หรือเสนอขายในประเทศ ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ยกเว้นในกรณีที่ในวันที่ลงทุนหรือได้มา ผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) แต่ต่อมาถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) กองทุนอาจจะยังคงมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวอยู่

คำนิยามที่เกี่ยวข้องของตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ที่เป็นหุ้นกู้อนุพันธ์ ประเภท Autocallable Fixed Coupon

ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ที่เป็นหุ้นกู้อนุพันธ์ ประเภท Autocallable Fixed Coupon Note	= ผลลัพธ์ทางการเงินที่ผสมผสานระหว่างหุ้นกู้ และตราสารอนุพันธ์ ให้ผลตอบแทนอ้างอิงกับราคาหุ้นไทย 1-2 หุ้น และจะให้สิทธิผู้ออกในการไถ่ถอนก่อนกำหนด เมื่อราคาหุ้นอ้างอิงปรับขึ้นถึงระดับราคาที่กำหนด (KO level) ณ วันสังเกตราคาตามที่ตกลงกัน (Observation date) นอกจากนี้ ตราสารดังกล่าวยังมีการจ่ายดอกเบี้ยเป็นรอบๆ ตามช่วงอายุของตราสารด้วย
หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying security)	= ตะกร้าหลักทรัพย์ (basket) ที่ประกอบด้วยหุ้นอ้างอิง 1-2 ตัว
หุ้นอ้างอิง (Underlying stocks)	= หุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ราคาหุ้นอ้างอิงเริ่มต้น (Initial Price)	= ราคาปิดของหุ้นอ้างอิง ณ สิ้นวันทำการที่กองทุนเข้าลงทุนใน Structured Note
ราคาหุ้นอ้างอิงสุดท้าย (Final Price)	= ราคาปิดของหุ้นอ้างอิง ณ วันครบกำหนดอายุของ Structured Note และ จะเท่ากับวัน Knock-Out Event/ Knock-In Event ในงวดสุดท้าย
ระดับราคาใช้สิทธิ (Strike Price Level)	= ราคาใช้สิทธิของหุ้นอ้างอิง ตามที่ระบุไว้ในสัญญา เช่น 100% ของราคาหุ้นอ้างอิงเริ่มต้น (อาจจะแตกต่างกันตาม Structured Note)
ระดับราคา Knock-Out Level	= ราคาหุ้นอ้างอิงกรอบบนที่ตกลงกันไว้ เช่น 120% ของราคาหุ้นอ้างอิงเริ่มต้น (อาจจะแตกต่างกันตาม Structured Note)
Knock-Out Event	= กรณีที่ราคาปิดของหุ้นอ้างอิงทุกตัวในตะกร้าหลักทรัพย์ ณ สิ้นวันพิจารณามูลค่าหุ้นอ้างอิงสูงกว่าหรือเท่ากับระดับราคา Knock-Out ที่กำหนด
Knock-out Event Observation Date (s)	= วันพิจารณา Knock out event เช่น ทุกสิ้นเดือน (อาจจะแตกต่างกันตามที่ระบุไว้ในสัญญา)
ระดับราคา Knock-In Level	= ราคาหุ้นอ้างอิงกรอบล่างที่ตกลงกันไว้ เช่น 80% ของราคาหุ้นอ้างอิงเริ่มต้น (อาจจะแตกต่างกันตาม Structured Note)
Knock-In Event	= กรณีที่ราคาปิดของหุ้นอ้างอิงตัวใดตัวหนึ่งในตะกร้าหลักทรัพย์ ณ สิ้น วันพิจารณามูลค่าหุ้นอ้างอิงต่ำกว่าระดับราคา Knock-In ที่กำหนด

Knock-in Event Observation Date (s)

ผลการดำเนินงานของหุ้นอ้างอิง

มูลค่าหน้าตั๋ว (Par value)

อัตราดอกเบี้ยคงที่ (Fixed Coupon Rate)

อัตราดอกเบี้ยที่ได้รับต่อเดือน

ผู้ออกหรือคู่สัญญา Structured Note

ผู้ถือ Structured Note

= วันพิจารณา Knock in event เช่น ทุกสิ้นวันทำการ หรือทุกสิ้นเดือน (อาจจะแตกต่างกันตามที่จะระบุไว้ในสัญญา)

= $(\text{Final Price} - \text{Initial Price}) \div \text{Initial Price} \times 100$

= ราคาหน้าตั๋ว x จำนวนตัว

= อัตราดอกเบี้ยต่อปีที่ยังอิงในสัญญา Structure note

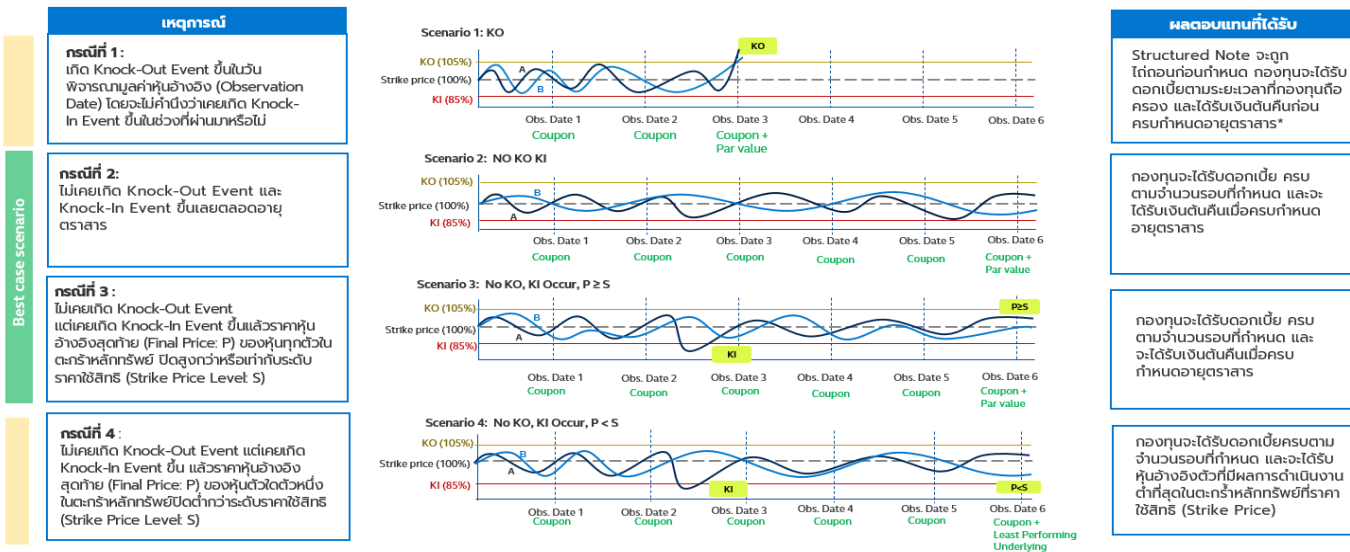
= มูลค่าหน้าตั๋ว x อัตราดอกเบี้ยคงที่ (ต่อปี) x ระยะเวลาใน 1 เดือน

วิธีการคิดดอกเบี้ยอาจจะเป็นวิธี Actual 365 หรือ 30/360 ขึ้นกับผู้ออกตราสาร

= สถาบันการเงินในประเทศ หรือเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และ/ หรือเสนอขายในประเทศ ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ ที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)

= กองทุนเปิดพรินซิเพิล คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและการไถ่ถอนของตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ที่เป็นหุ้นกู้หุ้นพันธบัตร ประเภท Autocallable Fixed Coupon Note ที่ กองทุนลงทุน สามารถแบ่งออกเป็นกรณีต่าง ๆ ดังนี้



หมายเหตุ: - กองทุนอาจไม่ได้รับมูลค่าหน้าตั๋ว และผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระ มูลค่าหน้าตั๋ว ดอกเบี้ย และ/หรือ

ผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้ไว้ได้ ทั้งนี้วิธีการคิดดอกเบี้ยอาจจะเป็นวิธี Actual 365 หรือ 30/360 ขึ้นกับผู้ออกตราสาร

- ในกรณีที่วัน Observation Date (Obs. Date 1 – Obs. Date 6) ของ Knock-out Event Observation Date (s) คือทุกสิ้นเดือน และ Knock-in Event Observation Date (s) คือทุกสิ้นวันทำการ

สมมติฐาน:

กองทุนลงทุนใน Structured Note ที่เป็นหุ้นกู้หุ้นพันธบัตร ประเภท Autocallable Fixed Coupon Note อายุตราสาร 6 เดือน และมีหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) เป็นตะกร้าหลักทรัพย์ (basket) ที่ประกอบด้วยหุ้น A และ หุ้น B ดอกเบี้ยอัตราคงที่ (Fixed Coupon Rate) 8% ต่อปี มี Strike price 100% ของราคาหุ้นตั้งต้น Knock-Out Level 110% ของราคาหุ้นตั้งต้น และ Knock-In Level 80% ของราคาหุ้นตั้งต้น ด้วยเงินลงทุนเริ่มแรก 1,500,000 บาท โดยเงินลงทุนเริ่มต้นเท่ากับมูลค่าหน้าตั๋ว (กำหนดให้ 1 เดือน มี 30 วัน / ใช้วิธีการคิดดอกเบี้ยแบบ Actual 365 / Knock-out Event Observation Date ทุกสิ้นเดือน / Knock-In Event Observation Date ทุกสิ้นวันทำการ)

หุ้นอ้างอิงในตะกร้า หลักทรัพย์	ราคาหุ้นอ้างอิงเริ่มต้น (P_0)	ราคาใช้สิทธิ (Strike Price: P_s)	ระดับราคา Knock-Out Level (KO)	ระดับราคา Knock-In Level (KI)
หุ้น A	100	100	$100 \times 110\% = 110$	$100 \times 80\% = 80$
หุ้น B	50	50	$50 \times 110\% = 55$	$50 \times 80\% = 40$

ดอกเบี้ยที่กองทุนจะได้รับต่อเดือน = มูลค่าหน้าตั๋ว x อัตราดอกเบี้ยคงที่ (ต่อปี) x ระยะเวลาใน 1 เดือน

= $(1,500,000 \times 8\%) \times 30/365$

= 9,863.01 บาทต่อเดือน

สมมติให้ในระหว่างถือครอง Structured Note ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ที่ราคาปิดของหุ้นอ้างอิงทุกตัวในตะกร้าหลักทรัพย์ ณ สิ้นวันพิจารณามูลค่าหุ้นอ้างอิงปิดสูงกว่าหรือเท่ากับระดับราคา Knock-Out ที่กำหนด (ไม่เคยเกิด Knock-Out Event) แต่เคยเกิดเหตุการณ์ที่ราคาของหุ้น A เคยปิดที่ราคา 77.5 บาท ซึ่งต่ำกว่าระดับราคา Knock-In ที่กำหนด (เคยเกิด Knock-In Event) นอกจากนี้ ในวันครบกำหนดไถ่ถอนตราสาร ราคาหุ้นอ้างอิงสุดท้าย (Final Price) ของหุ้นทุกตัวในตะกร้าหลักทรัพย์ปิดสูงกว่าหรือเท่ากับระดับราคาใช้สิทธิ (Strike Price Level) (ตามข้อมูลในตาราง) ดังนั้น ในกรณีนี้กองทุนจะได้รับดอกเบี้ยอัตราคงที่ทั้งหมด 6 งวดครบตามที่กำหนดในสัญญา รวมทั้งหมดเท่ากับ 59,178.06 บาท (9,863.01 บาท $\times$ 6 งวด) และในวันครบกำหนดไถ่ถอนตราสาร กองทุนจะได้รับเงินต้นคืนจำนวน 1,500,000 บาท

กรณีที 4 : ไม่เคยเกิด Knock-Out Event แต่เคยเกิด Knock-In Event ขึ้น แล้วราคาหุ้นอ้างอิงสุดท้าย (Final Price) ของหุ้นตัวใดตัวหนึ่งในตะกร้าหลักทรัพย์ปิดต่ำกว่าระดับราคา (Strike Price Level)

หุ้นอ้างอิงในตะกร้า หลักทรัพย์	ราคาหุ้นอ้างอิง เริ่มต้น (P0)	ราคาใช้สิทธิ (Strike Price: Ps)	ระดับราคา Knock-Out Level (KO)	ระดับราคา Knock-In Level (KI)	ราคาหุ้นอ้างอิงสุดท้าย (Final Price: P6)	หมายเหตุ
หุ้น A	100	100	110	80	105	P6 > PS
หุ้น B	50	50	55	40	45.5	P6 < PS

สมมติให้ในระหว่างถือครอง Structured Note ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ที่ราคาปิดของหุ้นอ้างอิงทุกตัวในตะกร้าหลักทรัพย์ ณ สิ้นวันพิจารณามูลค่าหุ้นอ้างอิงปิดสูงกว่าหรือเท่ากับระดับราคา Knock-Out ที่กำหนด (ไม่เคยเกิด Knock-Out Event) แต่เคยเกิดเหตุการณ์ที่ราคาของหุ้น A เคยปิดที่ราคา 77.5 บาท ซึ่งต่ำกว่าระดับราคา Knock-In ที่กำหนด (เคยเกิด Knock-In Event) นอกจากนี้ ในวันครบกำหนดไถ่ถอนตราสาร ราคาหุ้นอ้างอิงสุดท้าย (Final Price) ของหุ้น B ปิดที่ราคา 45.50 บาท ซึ่งต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ (Strike Price Level) (ตามข้อมูลในตาราง) ส่งผลให้กองทุนจะได้รับดอกเบี้ยอัตราคงที่ทั้งหมด 6 งวดครบตามที่กำหนดในสัญญา และได้รับส่งมอบหุ้นอ้างอิง (Underlying) ซึ่งกองทุนจะได้รับหุ้นอ้างอิงที่มีผลการดำเนินงานต่ำที่สุดในตะกร้าหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาผลการดำเนินงานของหุ้นอ้างอิง ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงานของหุ้น

$$= [(P6 - P0) \div P0] \times 100$$

ผลการดำเนินงานของหุ้น A

$$= [(105 - 100) \div 100] \times 100$$
$$= 5\%$$

ผลการดำเนินงานของหุ้น B

$$= [(45.50 - 50) \div 50] \times 100$$
$$= -9\%$$

ดังนั้น ในกรณีนี้กองทุนจะได้รับดอกเบี้ยอัตราคงที่ รวมทั้งหมดเท่ากับ 59,178.06 บาท (9,863.01 บาท × 6 งวด) และในวันครบกำหนดไถ่ถอนตราสาร กองทุนจะได้รับมูลค่าหน้าตั๋วคืน โดยการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบหุ้น B ซึ่งเป็นหุ้นอ้างอิงที่มีผลการดำเนินงานต่ำที่สุดในตะกร้าหลักทรัพย์เป็นจำนวน 30,000 หุ้น ที่ราคาใช้สิทธิ (Strike Price) คือ 50 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาตลาด ณ วันครบกำหนดไถ่ถอนตราสาร

- หมายเหตุ:
- ในกรณีที่ Structured note อ้างอิง 1 หลักทรัพย์ (หุ้น) ผลตอบแทนจะวัดจากมูลค่าของหลักทรัพย์ที่อ้างอิงนั้น
 - รายละเอียดเกี่ยวกับ ผู้ออกหรือคู่สัญญา หุ้นอ้างอิง (Underlying stock) จำนวนหุ้นอ้างอิงในตะกร้าหลักทรัพย์ ระดับราคาใช้สิทธิ (Strike Price Level) ระดับราคา Knock-Out Level ระดับราคา Knock-In Level วันพิจารณามูลค่าหุ้นอ้างอิง (Observation Date) อัตราดอกเบี้ยคงที่ (Fixed Coupon Rate) ข้างต้น เป็นเพียงข้อมูลตัวอย่างที่จัดทำขึ้นเพื่อใช้ในการคำนวณเท่านั้น ทั้งนี้ รายละเอียด ของ Structured Note ที่กองทุนจะลงทุนจริงอาจมีความแตกต่างจากตัวอย่างข้างต้น ซึ่งขึ้นอยู่กับสภาวะตลาด สถานการณ์การลงทุน และหรือปัจจัยอื่น ๆ ด้านการลงทุน โดยจะเป็นไปตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่าน ทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือช่องทางที่เหมาะสมภายหลังจากการดำเนินการลงทุนใน Structured Note แล้ว
 - ข้อมูลและตัวอย่างตามสมมติฐานนี้ เป็นเพียงข้อมูลที่จัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้ลงทุนมีความเข้าใจในกลไกการลงทุนและเงื่อนไขของผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ที่เป็นหุ้นกู้อนุพันธ์ ประเภท Autocallable Fixed Coupon Note เท่านั้น ทั้งนี้ ไม่ได้เป็นการรับประกันมูลค่าหน้าตั๋วและผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุน
 - จำนวนเงินในรูปของดอกเบี้ยในอัตราคงที่ (Fixed Coupon) ที่กองทุนได้รับตามตัวอย่างข้างต้นเป็นจำนวนเงินก่อนหักภาษีหัก ณ ที่จ่าย (withholding tax) และภาษีอื่นใดในทางนองเดียวกัน
 - สำหรับดอกเบี้ยในอัตราคงที่ (Fixed Coupon) ที่กองทุนได้รับจากการลงทุนใน Structured Note รวมถึงผลประโยชน์อื่นใดที่ได้รับจากตราสาร/ทรัพย์สินที่กองทุนถืออยู่ บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติให้แก่ผู้ถือหน่วยที่มีชื่อปรากฏอยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
 - ในกรณีที่เกิด Knock-Out Event ขึ้นในวันพิจารณามูลค่าหุ้นอ้างอิง (Observation Date) ส่งผลให้ Structured Note ถูกไถ่ถอนก่อนกำหนด บริษัทจัดการพิจารณารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเพื่อคืนมูลค่าหน้าตั๋วที่ได้รับจากการไถ่ถอนตราสารดังกล่าว
 - อนึ่ง ระยะเวลา จำนวนเงิน และ/หรือรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติข้างต้น จะเป็นไปตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ