

# Principal Global Health Innovation Fund

30 January 2026

This fund is concentrated in the Healthcare industry. Investors may lose a lot of money.

Class A



## Fund Features

<b>Fund Name (short)</b>	PRINCIPAL GHEALTH	
<b>Risk Level</b>	7 (High Risk)	
<b>Fund Type</b>	Equity Fund, Fund of Funds, Sector Fund	
<b>Inception Date</b>	5 February 2021	
<b>Foreign Investment Policy</b>	Yes	
<b>FX Hedging Policy</b>	According to the discretion of fund manager	
<b>Registered fund size</b>	10,000 MTHB	
<b>Net Asset Value</b>	690.75 MTHB	
<b>Net Asset Value Per Unit</b>	GHEALTH-A 5.0142 THB	
<b>Risk Involve</b>	1. Market Risk                      2. Country Risk 3. Liquidity Risk                    4. Currency Risk 5. Derivatives Risk                6. Structured Note Risk	
<b>Dividend Policy</b>	None	
<b>Trustee</b>	Kasikorn Bank PLC.	
<b>Registrar</b>	Principal Asset Management Co., LTD.	
<b>AIMC Category</b>	Health Care	

## Purchase/ Redemption

<b>Subscription Period</b>	Every business day from start of bank business hours to 3.30 pm
<b>Minimum Subscription</b>	1,000 THB
<b>Redemption Period</b>	Every business day from start of bank business hours to 3.00 pm
<b>Minimum Redemption</b>	Not defined
<b>Minimum Balance</b>	Not defined
<b>Redemption Policy</b>	Within 5 business days from NAV calculation date (NAV announce T+3, Settlement T+4*, CIMBT at 11.30 a.m., SCB/ KBANK/ BAY/ TTB/ BBL/ LHBANK/ KK/ TISCO at 1.00 p.m.) *Effective from 24 June 2024 onwards.

## Investment Policy

The fund invests in or holds investment units of foreign mutual funds and / or Exchange Traded Funds (ETFs) that have a policy to invest in equity and / or securities of companies that are involved in or benefit from healthcare businesses, including innovative healthcare-related businesses or technology to help around the world, such as diagnostic technology, scientific tools related to lifestyle, digital health, pharmaceutical, medical technology, medical equipment including research and development, etc. and / or investment units of mutual funds and / or any other ETFs that are in line with the investment policy of the fund that the management company deems appropriate.

The fund will invest on average in the fiscal year not less than 80% of the fund's net asset value. The management company will invest at least 2 funds in the average proportion in the fund's accounting year, not more than 79 percent of the fund's net asset value.

In this regard, investment in foreign fund investment units will be in accordance with the notification of the SEC or the capital market supervisory board.

## Fees to Unitholder (% of Trading Value)\*

<b>Front-end fee</b>	
<b>GHEALTH-A</b>	Not more than 2.14% (Currently 1.50%)
<b>Back-end fee</b>	
<b>GHEALTH-A</b>	Not more than 1.07% (Waived)
<b>Switching Fee</b>	According to the conditions of sale and redemption of investment units

\*Fee included VAT.

## Fund Fee (% of NAV)\*

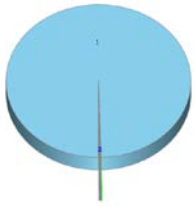
<b>Management Fee</b>	
<b>GHEALTH-A</b>	Not more than 2.14% p.a. (Currently 1.6055%)
<b>Trustee Fee</b>	
<b>GHEALTH-A</b>	Not more than 0.33% p.a. (Currently 0.0321%)
<b>Registrar Fee</b>	
<b>GHEALTH-A</b>	Not more than 0.54% p.a. (Currently 0.3211%)
<b>Other Expense**</b>	
<b>GHEALTH-A</b>	Not more than 3.21% p.a. (Currently 0.0422%)***
<b>Total Expense(TER)</b>	
<b>GHEALTH-A</b>	Not more than 6.22% p.a. (Currently 2.0009%)***

\*as of 1 Feb 24 - 31 Jan 25, fee included VAT.

\*\*Excluding Brokerage Fee and tax expenses of debt Instruments (if any)

\*\*\*Other expenses ceiling and Total expenses ceiling are the expenses that can only be estimated, while actual expenses are included both estimated and unestimated.

## Asset Allocation



1. Unit Trust Foreign Equity-US Dollar 99.54%
2. Savings account 0.44%
3. Other 0.02%

## Top 5 Holding

Securities	% of NAV
Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation (Class C acc USD) : SHCINNC LX	74.58
AB INTERNATIONAL HEALTH CARE PORTFOLIO (Class I USD Shares) : ACMHCII LX	24.96

Remark : Data as of 30 January 2026. The investors can verify daily asset value at [www.principal.th](http://www.principal.th)

## Fund Performance VS Benchmark

	Fund Performance (Calendar Year, Past 5 Years)				
	2025	2024	2023	2022	2021
GHEALTH-A (%)	7.16	-5.14	1.99	-36.75	n/a
Benchmark (%)*	12.13	-0.72	9.43	-14.81	n/a

- \*Since inception to 2 May 2022, Invest in
1. Baillie Gifford Worldwide Health Innovation Fund
  2. Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund
- From 3 May 2022 onwards, Invest in
1. AB International Health Care Portfolio
  2. Schroder International Selection Fund Health Innovation

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

Remark : Data as of 30 January 2026. The investors can verify daily asset value at [www.principal.th](http://www.principal.th)

	Fund Performance						
	YTD	3M	6M	1Y <sup>1</sup>	3Y <sup>1</sup>	5Y <sup>1</sup>	Since Inception <sup>1</sup>
GHEALTH-A (%)	-1.27	4.97	12.92	0.58	0.79	n/a	-12.92
Benchmark (%)*	0.57	7.37	16.64	6.55	4.46	n/a	4.81
Information Ratio <sup>2</sup>	-2.09	-0.97	-0.68	-0.51	-0.44	n/a	-1.33
Standard Deviation of Fund (%)	14.38	12.56	12.36	13.87	11.55	n/a	18.33
Standard Deviation of Benchmark (%)	13.09	14.51	14.07	15.28	12.37	n/a	13.64

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

<sup>2</sup>Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk

\*Benchmark : WORLDNH Index (THB) 15% + WORLDNH Index adjusted with FX hedging cost 85% effective from 1 July 2024 onwards before that using benchmark M1W00HC index adjusted with hedging cost 85% + M1W00HC Index (THB) 15% (1 March 2024 – 30 June 2024)

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

Details of funds with investments exceeding 20% can be accessed via this link.

1. <https://api.schroders.com/document-store/id/3ab6d3f1-3e12-41de-b3c8-32c23ae8e899>

2. [http://literature.alliancebernstein.com/literature/ABLitLnk.aspx?FactSheets/Italy/Retail/EN/AB-INTERNATIONAL-HEALTH-CARE-PORTFOLIO\\_EN\\_I\\_USD\\_FS\\_ITA\\_RET.PDF](http://literature.alliancebernstein.com/literature/ABLitLnk.aspx?FactSheets/Italy/Retail/EN/AB-INTERNATIONAL-HEALTH-CARE-PORTFOLIO_EN_I_USD_FS_ITA_RET.PDF)

- Master fund has highly concentrated investment in USA. So, investors have to diversify investment for their portfolios.
- This fund is concentrated in the healthcare industry. Investors may lose large amounts of money.
- This open-end fund is concentrated in only one healthcare sector, so if there are negative factors that affect the investment, investors may lose large amounts of money and there may be higher risk and price volatility than general funds with many industry diversification.
- In the event of unusual circumstances, the investor may receive the redemption payment later than the time specified in the prospectus.
- 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.
- 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.
- Investors should study risk information in the prospectus to understand 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](http://www.principal.th)

## กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล เฮลธ์ อินโนเวชั่น

## Principal Global Health Innovation Fund

## ชนิดสะสมมูลค่า (PRINCIPAL GHEALTH-A)

## ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนตราสารทุน, Fund of Funds, Sector Fund

กลุ่มกองทุนรวม : Health Care

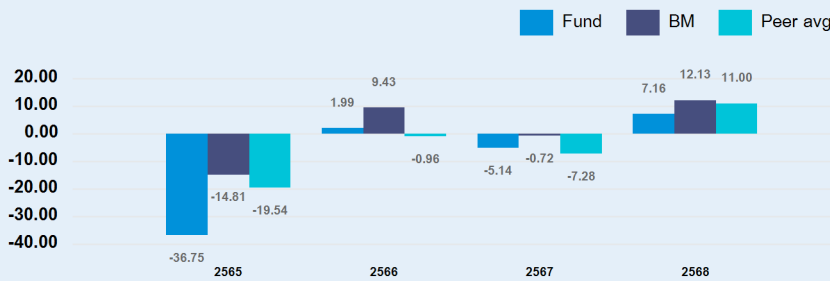
## นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และ/หรือ กองทุน Exchange Traded Fund (ETF) ต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนและ/หรือหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการทำธุรกิจที่เกี่ยวข้องหรือได้รับประโยชน์จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสุขภาพ (Healthcare) รวมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการดูแลสุขภาพที่ใช้นวัตกรรมหรือเทคโนโลยีเข้ามาช่วยทั่วโลก เช่น เทคโนโลยีการวินิจฉัยโรค เครื่องมือทางวิทยาศาสตร์ที่เกี่ยวกับการดำเนินชีวิต ดิจิทัลเฮลธ์ เกสซกรรม เทคโนโลยีทางการแพทย์ เครื่องมือทางการแพทย์ รวมถึงการวิจัยและพัฒนาต่างๆ เป็นต้น และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวม และ/หรือ ETF อื่นใดที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนที่บริษัทจัดการเห็นว่าเหมาะสม โดยกองทุนจะลงทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยบริษัทจัดการจะลงทุนอย่างน้อย 2 กองทุน ในสัดส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีของกองทุนจะไม่เกินกว่าร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม)

## กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active management)

## ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



## ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	-1.27%	4.97%	12.92%	0.58%	0.79%	N/A	N/A	-12.92%
ดัชนีชี้วัด*	0.57%	7.37%	16.64%	6.55%	4.46%	N/A	N/A	4.81%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-0.09%	4.48%	17.39%	4.71%	0.03%	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	14.38%	12.56%	12.36%	13.87%	11.55%	N/A	N/A	18.33%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	13.09%	14.51%	14.07%	15.28%	12.37%	N/A	N/A	13.64%

ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไปใช้ WORLDNH Index (THB) 15% + WORLDNH Index adjusted with FX hedging cost 85%

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ระดับความเสี่ยง

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

ลงทุนในตราสารทุน โดยเน้นเพียงบางหมวดอุตสาหกรรมโดยเฉลี่ยในรอบปีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

## ข้อมูลกองทุน

วันจดทะเบียนกองทุน	วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2564
วันเริ่มต้น class	วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2564
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ไม่กำหนด
การป้องกันความเสี่ยง FX	ตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
ผู้จัดการกองทุน	

คุณวรพจน์ คุณประสิทธิ์ วันที่เริ่มบริหาร 4 มกราคม 2565

คุณวิทยา เจนจรัสโชติ วันที่เริ่มบริหาร 5 กุมภาพันธ์ 2564

## ดัชนีชี้วัด

- ดัชนี Bloomberg Healthcare World Large & Mid Net Return Index ในสกุลเงิน USD ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 85%
  - ดัชนี Bloomberg Healthcare World Large & Mid Net Return Index ในสกุลเงิน USD ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 15%
- \*มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไป

## คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar

★★★

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเรื่องมีอ

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.principal.th

การซื้อขายหน่วยลงทุน		การขายคืนหน่วยลงทุน		ข้อมูลเชิงสถิติ	
วันทำการซื้อ :	ทุกวันทำการ	วันทำการขายคืน :	ทุกวันทำการ	Maximum Drawdown	-58.50
เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.30 น.	เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.00 น.	Recovering Period	N/A
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	การขายคืนขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	FX Hedging	75.02
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	40.00
		ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :		Sharpe Ratio	-0.05
		ประกาศ NAV T+3, คืนเงิน T+4 คือ 4 วันทำการ หลังจากวันทำการขายคืน		Alpha	-3.67
		หมายเหตุ คืนเงิน T+4 คือ 4 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน (ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณ NAV)		Beta	0.64
				Tracking Error	N/A
				อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้	N/A
				Yield to Maturity	N/A

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400%	1.6055%
รวมค่าใช้จ่าย	6.2200%	2.0009%

หมายเหตุ ข้อมูล 1 ก.พ. 67 - 31 ม.ค. 68 ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

ค่าธรรมเนียมการจัดการเก็บจริง 1.605% ต่อปี

ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)

เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆ และค่าใช้จ่ายรวมเป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการไว้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

### การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ 5 อันดับแรก

ประเทศ	% ของ NAV
ดูข้อมูลเพิ่มเติมในกองทุนต่างประเทศที่ลงทุน	

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.1400%	1.5000%
การรับซื้อคืน	1.0700%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.1400%	1.5000%
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	1.0700%	ยกเว้น
การโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

### การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% ของ NAV
UNIT TRUST	99.54
สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย)	0.02

### สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

การกระจายการลงทุน	% ของ NAV
Unit Trust Foreign Equity-US Dollar	99.54
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์	0.44
อื่นๆ	0.02

### ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
Unit Trust Foreign Equity-US Dollar : Schroder Investment Management (Lux) : SHCINNC LX	74.58
Unit Trust Foreign Equity-US Dollar : Alliance Bernstein Luxembourg SA : ACMHCII LX	24.96

## การลงทุนในกองทุนอื่นที่ลงทุนเกิน 20% ของ NAV

**ชื่อกองทุน :** AB INTERNATIONAL HEALTH CARE PORTFOLIO (Class I USD Shares) **ISIN code :** LU0097089360

**Bloomberg code:** ACMHCII LX

**ชื่อกองทุน :** Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation (Class C acc USD) **ISIN code :** LU2016066834

**Bloomberg code:** SHCINNC LX

## คำอธิบาย

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

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้เวลานานเท่าใด

**FX Hedging** เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน** ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลานึง 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** ระดับและทิศทางของการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน 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](http://www.principal.th)

**1. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) :**

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ราคา หรือผลตอบแทนของตราสารปรับขึ้นลง เนื่องจากความผันผวนของปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง :** อาจเกิดจากความผันผวนของปัจจัยทางเศรษฐกิจหรือภาวะตลาด เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะอุตสาหกรรม การเมือง ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน สภาพคล่องในตลาดเงิน อัตราดอกเบี้ย ความผันผวนของค่าเงิน เป็นต้น

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** อาจส่งผลกระทบต่อราคาของตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ และส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนมีความผันผวน

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

กองทุนจะวิเคราะห์จากข้อมูลพื้นฐานของตราสาร และภาวะของตลาด และพิจารณากระจายการลงทุนในตราสารต่าง ๆ แต่ละรายบริษัท เพื่อ กำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน โดยคัดเลือกตราสารที่น่าสนใจลงทุน ตามปัจจัยพื้นฐาน และศักยภาพของผู้ออกตราสาร โดยคำนึงถึงภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงิน และตลาดทุนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในตราสารดังกล่าว

**2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) :**

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ไม่สามารถขายหน่วยลงทุน หรือตราสารที่กองทุนได้ลงทุนไว้ได้ เนื่องจากกองทุน หรือตราสารที่กองทุนลงทุนมีสภาพคล่องน้อย กองทุนจึงอาจขายหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้ในช่วงเวลาที่ต้องการหรืออาจไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** อาจมีการซื้อขายเปลี่ยนมือของหลักทรัพย์มีจำนวนครั้งและปริมาณน้อย

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** กองทุนอาจมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถขายหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนไว้หรือขายในราคาที่ไม่เหมาะสม ส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจขายคืนหน่วยลงทุนไม่ได้ในราคาหรือตามระยะเวลาที่กำหนดไว้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

กองทุนจะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องอย่างเพียงพอเพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

**3. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk) :**

เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนในต่างประเทศ กองทุนจึงมีความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยพื้นฐาน สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ค่าเงิน และนโยบายต่างประเทศ โดยปัจจัยเหล่านี้อาจมีผลกระทบต่อราคาหน่วยลงทุน หรือหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** การเปลี่ยนแปลงในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจและการเมือง หรือสาเหตุอื่น ๆ

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อราคาตราสารที่กองทุนลงทุนปรับลดและทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลง หากมีผลกระทบที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในภูมิภาคหรือประเทศดังกล่าว ก็อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

กองทุนได้มีการวิเคราะห์ความเสี่ยงทางด้านปัจจัยพื้นฐาน สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ค่าเงิน และนโยบายต่างประเทศ ของประเทศที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

**4. ความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) :**

การเปลี่ยนแปลง ของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อน ก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้

- ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมด/ หรือเกือบทั้งหมด : ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

- ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน โดยต้องระบุสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

- อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

- ไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย: ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากกองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน หรือตราสารในต่างประเทศ ซึ่งต้องลงทุนเป็นสกุลเงินต่างประเทศ จึงเป็นความเสี่ยงของค่าเงินที่เกิดจากการลงทุน ตัวอย่างเช่น ถ้าค่าเงินต่างประเทศที่ลงทุนอ่อนค่า มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ของกองทุนจะลดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับกำไร หรือขาดทุนจากการเคลื่อนไหวของเงินตราต่างประเทศที่ลงทุนได้

**โอกาสที่จะเกิดความเสียหาย:** ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนที่อาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในรูปแบบบาทหากค่าตราสารสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง**

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) หรือเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสม โดยจะใช้การวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เพื่อคาดการณ์ทิศทางอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

#### 5. ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) :

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทอาจมีการขึ้นลงผันผวน (Volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

**โอกาสที่จะเกิดความเสียหาย:** กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** อาจทำให้สินทรัพย์ของกองมีความผันผวน (Volatile) มากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

กองทุนจะกำหนดกลยุทธ์ในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสม และตรวจวัด ติดตามความเสี่ยง และรายงานต่อคณะกรรมการลงทุน เพื่อให้มีระบบที่เหมาะสมในการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้ และในกรณีที่กองทุนลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้ ทั้งนี้ การป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว อาจทำให้กองทุนเสียโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางตรงข้ามกับที่กองทุนคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนยังคงมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวกองทุนจะทำธุรกรรมดังกล่าวกับธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือธนาคารพาณิชย์

#### 6. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) :

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการคาดการณ์ทิศทางของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิงผิดพลาด หรือเกิดความผันผวนของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิง ทำให้ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง และเกิดจากการที่ตราสารประเภทนี้ส่วนใหญ่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้

**โอกาสที่จะเกิดความเสียหาย:** ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง อาจจะมีการขึ้นลงที่ผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว ย่อมทำให้สินทรัพย์สุทธิมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** กองทุนอาจขาดทุนจากการลงทุนในส่วนของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ส่งผลให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

กองทุนจะพิจารณาคัดเลือกลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่ออกโดยบริษัท หรือสถาบันการเงินที่มีความมั่นคงสูง และกองทุนสามารถไถ่ถอนตราสารดังกล่าวก่อนครบกำหนดอายุตราสารเมื่อร้องขอได้ รวมทั้งวิเคราะห์และควบคุมระดับความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของสินทรัพย์อ้างอิง ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม