

# Principal Global Multi Asset Fund

29 February 2024

## Fund Features

|                                     |   |                         |
|-------------------------------------|---|-------------------------|
| <b>Fund Name (short)</b>            | PRINCIPAL GMA                               |                         |
| <b>Risk Level</b>                   | 5 (Moderately High Risk)                    |                         |
| <b>Fund Type</b>                    | Mixed Fund, Fund of Funds                   |                         |
| <b>Inception Date</b>               | 31 March 2022                               |                         |
| <b>Foreign Investment Policy</b>    | Yes   |                         |
| <b>Foreign exchange rate Policy</b> | According to the discretion of fund manager |                         |
| <b>Registered fund size</b>         | 2,000 MTHB                                  |                         |
| <b>Net Asset Value</b>              | 122.54 MTHB                                 |                         |
| <b>Net Asset Value Per Unit</b>     |   |                         |
| <b>GMA-A</b>                        | 9.4883 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>                | Foreign Investment Allocation               |                         |

## Purchase/ Redemption

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Subscription Period</b>  | Every business day from bank business hours to 3.30 pm  |
| <b>Minimum Subscription</b> |   |
| <b>GMA-A</b>                | 1,000 THB   |
| <b>Redemption Period</b>    | Every business day from 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+6, CIMBT at 11.30 a.m., SCB/ KBANK/ BAY/ TTB/ BBL/ LHBANK/ KK/ TISCO at 1.00 p.m.) |

Class A



## Investment Policy

The fund will focus on investing in or holding investment units of foreign mutual funds and/or foreign exchange traded funds (ETFs) that have a policy to invest in equity instruments, semi-equity/debt instruments, debt instruments and/or deposit of Investment Units of Real Estate Funds (Property Units), Trust Units of Real Estate Investment Trusts (REITs), Infrastructure Fund Investment Units (Infra Units) and/or Investment Units of Real Estate Funds (Property Units) including real estate investments trust (REITs), infrastructure fund investment units (Infra units), including securities or any other assets that SEC approves for the investment purpose.

The fund will invest in the investment units of the mentioned funds on average in the accounting year not less than 80 percent of the net asset value of the fund. It will invest in at least 2 funds in an average proportion in each accounting year, not more than 79% of the fund's net asset value.

In this regard, the investment in investment units of foreign funds shall be in accordance with the notification of SEC or the Capital Market Supervisory Board as announced or approved.

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

### Front-end fee

**GMA-A** Not more than 2.14% (Currently 1.50%)

### Back-end fee

**GMA-A** Not more than 1.07% (Waived)

### Switching Fee

According to the conditions of sale and redemption of investment units

\*Fee included VAT.

## Fund Fee (% of NAV)\*

### Management Fee

**GMA-A** Not more than 2.14% p.a. (Currently 1.228%)

### Trustee Fee

**GMA-A** Not more than 0.33% p.a. (Currently 0.029%)

### Registrar Fee

**GMA-A** Not more than 0.54% p.a. (Currently 0.295%)

### Advisory Fee

**GMA-A** Not more than 1.605% p.a. (Currently 0.197%)

### Other Expense\*\*

**GMA-A** Not more than 3.21% p.a. (Currently 0.54%\*\*\*)

### Total Expense(TER)

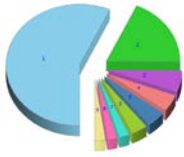
**GMA-A** Not more than 7.825% p.a. (Currently 2.289%\*\*\*)

\*as of 31 Mar'22 – 28 Feb'23, 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



- Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar 59.55%
- Exchange Traded Fund - Fixed Income - US Dollar 25.83%
- Unit Trust Foreign Equity-EURO 5.34%
- Exchange Traded Fund - Equity - Japanese Yen 3.27%
- Unit Trust Foreign Equity-US Dollar 3.07%
- Savings account 2.58%
- Unit Trust - Gold - US Dollar 1.11%
- Exchange Traded Fund - Equity - HK Dollar 0.48%
- Other -1.23%

## Top 5 Holding

| Securities   | % of NAV |
|--|----------|
| ISHARES TR CORE S&P500 ETF : IVV US                                  | 43.32    |
| ISHARES TR US TREAS BD ETF : GOVT US                                 | 10.80    |
| ISHARES III PLC MSCI EM UCITS ETF USD ACC : IEMA LN                  | 5.69     |
| Principal Global Investors Funds - European Equity Fund : PIFEQIA ID | 5.34     |
| ISHARES TR MBS ETF : MBB US  | 4.84     |

Remark : Data as of 29 February 2024. 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) |      |      |      |      |
|----------------|--|------|------|------|------|
|                | 2023   | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| GMA-A (%)      | 9.88   | n/a  | n/a  | n/a  | n/a  |
| Benchmark (%)* | 13.73  | 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](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> |
| GMA-A (%)                           | 3.11             | 6.66  | 6.31  | 11.73           | n/a             | n/a             | -2.70                        |
| Benchmark (%)*                      | 3.04             | 7.15  | 7.83  | 13.89           | n/a             | n/a             | 1.44                         |
| Information Ratio <sup>2</sup>      | 0.22             | -0.91 | -1.35 | -0.83           | n/a             | n/a             | -1.16                        |
| Standard Deviation of Fund (%)      | 7.65             | 7.43  | 8.43  | 8.41            | n/a             | n/a             | 12.01                        |
| Standard Deviation of Benchmark (%) | 7.45             | 7.21  | 8.09  | 7.94            | n/a             | n/a             | 11.44                        |

<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 : LBUSTRUU Index adjusted with FX hedging cost 25.5% + LBUSTRUU Index (THB) 4.5% + M1WD index adjusted with FX hedging cost 59.5% + M1WD Index (THB) 10.5% (source: Bloomberg as of 29 February 2024)

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

- Master fund has highly concentrated investment in United States. So, investors have to diversify investment for their portfolios.
- The fund is divided into 8 types of investment units with different investment conditions and benefits. Investors should study the information of each type of investment unit before investing for the best interests of investors.
- In the event of an unusual event, investors 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.

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)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

ข้อมูล ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

## กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล มัลติ แอสเซท

## Principal Global Multi Asset Fund

ชนิดสะสมมูลค่า (PRINCIPAL GMA-A)

## ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนผสม, Fund of Funds

กลุ่มกองทุนรวม : Foreign Investment Allocation

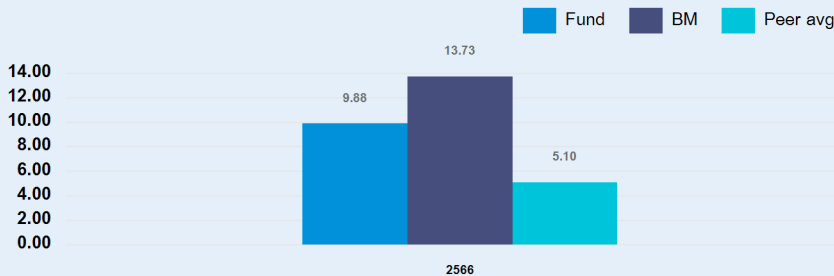
## นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนจะเน้นลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือ กองทุน Exchange Traded Fund (ETF) ต่างประเทศ ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารแห่งหนึ่ง และ/หรือเงินฝาก โดยกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนข้างต้นโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะลงทุนอย่างน้อย 2 กองทุนในสัดส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีของกองทุนไม่เกินกว่าร้อยละ 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                   | 3.11% | 6.66%   | 6.31%   | 11.73% | N/A  | N/A  | N/A   | -2.70%         |
| ดัชนีชี้วัด*             | 3.04% | 7.15%   | 7.83%   | 13.89% | N/A  | N/A  | N/A   | 1.44%          |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน | 1.50% | 4.82%   | 4.31%   | 5.10%  | N/A  | N/A  | N/A   | N/A            |
| ความผันผวนกองทุน         | 7.65% | 7.43%   | 8.43%   | 8.41%  | N/A  | N/A  | N/A   | 12.01%         |
| ความผันผวนดัชนีชี้วัด    | 7.45% | 7.21%   | 8.09%   | 7.94%  | N/A  | N/A  | N/A   | 11.44%         |

ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

ตั้งแต่ วันที่ 1 เมษายน 2565 เป็นต้นไปใช้ LBUSTRUU Index adjusted with FX hedging cost 25.5% + LBUSTRUU Index (THB) 4.5% + M1WD index adjusted with FX hedging cost 59.5% + M1WD Index (THB) 10.5%

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ระดับความเสี่ยง



ลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้และ/หรือทรัพย์สิน ทางเลือก โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนน้อยกว่า 80% ของ NAV

## ข้อมูลกองทุน

วันจดทะเบียนกองทุน วันที่ 31 มีนาคม 2565

วันเริ่มต้น class วันที่ 31 มีนาคม 2565

นโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่จ่าย

อายุกองทุน ไม่กำหนด

## ผู้จัดการกองทุน

คุณวรพจน์ คุณนาประสิทธิ์ วันที่เริ่มบริหาร 31 มีนาคม 2565

คุณบัญญัติ สิวราภรณ์สกุล วันที่เริ่มบริหาร 31 มีนาคม 2565

## ดัชนีชี้วัด

1. MSCI ACWI Net Total Return Index ในสกุลเงิน USD (ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 85 และ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนประมาณร้อยละ 15) ในอัตราส่วนร้อยละ 70

2. Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index ในสกุลเงิน USD (ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 85 และ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนประมาณร้อยละ 15) ในอัตราส่วนร้อยละ 30

## คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.principal.th

| การซื้อขายหน่วยลงทุน       |   | การซื้อขายคืนหน่วยลงทุน   |   | ข้อมูลเชิงสถิติ            |        |
|----------------------------|---|---|---|----------------------------|--------|
| วันทำการซื้อ :             | ทุกวันทำการ                               | วันทำการขายคืน :  | ทุกวันทำการ                               | Maximum Drawdown           | -19.91 |
| เวลาทำการ :                | ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ<br>ถึงเวลา 15.30 น. | เวลาทำการ :   | ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ<br>ถึงเวลา 15.00 น. | Recovering Period          | N/A    |
| การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :   | 1,000.00 บาท                              | การขายคืนขั้นต่ำ :  | ไม่กำหนด                                  | FX Hedging                 | 79.00  |
| การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ : | 1,000.00 บาท                              | ยอดคงเหลือขั้นต่ำ :   | ไม่กำหนด                                  | อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน | 21.58  |
|                            |   | ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :                                   |   | Sharpe Ratio               | -0.19  |
|                            |   | ประกาศ NAV T+3, คืนเงิน T+6 คือ 6 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน |   | Alpha                      | -3.76  |
|                            |   |   |   | Beta                       | 0.95   |
|                            |   |   |   | Tracking Error             | N/A    |
|                            |   |   |   | อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้    | N/A    |
|                            |   |   |   | Yield to Maturity          | N/A    |

หมายเหตุ -

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

| ค่าธรรมเนียม  | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|---------------|---------------|----------|
| การจัดการ     | 2.1400%       | 1.2280%  |
| รวมค่าใช้จ่าย | 7.8250%       | 2.2890%  |

หมายเหตุ ข้อมูล 31 มี.ค. 65 – 28 ก.พ. 66; ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

ไม่รวมค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)

ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการลงทุนสูงสุดอัตราไม่เกินร้อยละ 1.605 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (เรียกเก็บจริงในอัตรา ร้อยละ 0.21505 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม)

### 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

### การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ 5 อันดับแรก

| ประเทศ                                      | % ของ NAV |
|---|-----------|
| ดูข้อมูลเพิ่มเติมในกองทุนต่างประเทศที่ลงทุน |           |

### การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก

| หลักทรัพย์แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม        | % ของ NAV |
|--|-----------|
| UNIT TRUST                             | 98.65     |
| สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย) | -1.23     |

### สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

| การกระจายการลงทุน                               | % ของ NAV |
|---|-----------|
| Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar       | 59.55     |
| Exchange Traded Fund - Fixed Income - US Dollar | 25.83     |
| Unit Trust Foreign Equity-EURO                  | 5.34      |
| Exchange Traded Fund - Equity - Japanese Yen    | 3.27      |
| Unit Trust Foreign Equity-US Dollar             | 3.07      |
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์                           | 2.58      |
| Unit Trust - Gold - US Dollar                   | 1.11      |
| Exchange Traded Fund - Equity - HK Dollar       | 0.48      |
| อื่นๆ   | -1.23     |

### ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

| ชื่อทรัพย์สิน   | % ของ NAV |
|---|-----------|
| Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar : BlackRock (Singapore) Limited : IVV US        | 43.32     |
| Exchange Traded Fund - Fixed Income - US Dollar : BlackRock (Singapore) Limited : GOVT US | 10.80     |
| Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar : BlackRock (Singapore) Limited : IEMA LN       | 5.69      |
| Unit Trust Foreign Equity-EURO : Principal Global Investors : PIFEQIA ID                  | 5.34      |
| Exchange Traded Fund - Fixed Income - US Dollar : BlackRock (Singapore) Limited : MBB US  | 4.84      |

## การลงทุนในกองทุนอื่นที่ลงทุนเกิน 20% ของ NAV

|              |                          |                 |                   |
|--------------|--------------------------|-----------------|-------------------|
| ชื่อกองทุน : | iShares Core S&P 500 ETF | ISIN code :     | 464287200 (CUSIP) |
|              |                          | Bloomberg code: | IVV US            |

## คำอธิบาย

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

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลาสั้นเท่าใด

**FX Hedging** เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน** ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง 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 ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคดตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืน 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 หรือผลตอบแทนของตราสารปรับตัวขึ้นลง เนื่องจากความผันผวนของปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

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

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

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ไม่สามารถขายหน่วยลงทุน หรือตราสารที่กองทุนได้ลงทุนไว้ได้ เนื่องจากกองทุน หรือตราสารที่กองทุนลงทุนมีสภาพคล่องน้อย กองทุนจึงอาจขายหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้ในช่วงเวลาที่ต้องการหรืออาจไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนโดยคำนึงถึงสภาพคล่องในการเปลี่ยนมือของหน่วยลงทุน หรือตราสารที่กองทุนลงทุนก่อนการตัดสินใจลงทุน และติดตามการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ เพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะสมกับผลตอบแทนและความเสี่ยงที่กำหนดไว้ และสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน

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

เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนในต่างประเทศ กองทุนจึงมีความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยพื้นฐาน สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ค่าเงิน และนโยบายต่างประเทศ โดยปัจจัยเหล่านี้อาจมีผลกระทบต่อราคาหน่วยลงทุน หรือหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน

**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

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง**

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) หรือเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสม โดยจะใช้การวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เพื่อคาดการณ์ทิศทางอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

**5. ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) :**

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทอาจมีการขึ้นลงผันผวน (Volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

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

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

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการคาดการณ์ทิศทางของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิงผิดพลาด หรือเกิดความผันผวนของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิง ทำให้ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง และเกิดจากการที่ตราสารประเภทนี้ส่วนใหญ่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

กองทุนจะพิจารณาคัดเลือกลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่ออกโดยบริษัท หรือสถาบันการเงินที่มีความมั่นคงสูง และกองทุนสามารถไถ่ถอนตราสารดังกล่าวก่อนครบกำหนดอายุตราสารเมื่อร้องขอได้ รวมทั้งวิเคราะห์และควบคุมระดับความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของสินทรัพย์อ้างอิง ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม