

# Principal Global Managed Volatility Equity Fund

30 April 2025

## Fund Features

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| <b>Fund Name (short)</b>            | PRINCIPAL GMV  |
| <b>Risk Level</b>                   | 6 (High Risk)  |
| <b>Fund Type</b>                    | Feeder Fund, Equity Fund   |
| <b>Inception Date</b>               | 2 March 2018   |
| <b>Foreign Investment Policy</b>    | Yes  |
| <b>Foreign exchange rate Policy</b> | According to the discretion of fund manager                                |
| <b>Registered fund size</b>         | 5,000 MTHB   |
| <b>Net Asset Value</b>              | 30.28 MTHB   |
| <b>Net Asset Value Per Unit</b>     |  |
| <b>GMV-A:</b>                       | 11.8888 THB  |
| <b>GMV-C:</b>                       | 12.0767 THB  |
| <b>GMV-X:</b>                       | 11.6385 THB (data as of 16 Dec 2024)                                       |
| <b>Risk Involve</b>                 | 1. Market Risk<br>2. Liquidity Risk<br>3. Country Risk<br>4. Currency Risk |
| <b>Dividend Policy</b>              | None   |
| <b>Trustee</b>                      | Kasikorn Bank PLC.   |
| <b>Registrar</b>                    | Principal Asset Management Co., LTD.                                       |
| <b>AIMC Category</b>                | Global Equity  |

## Purchase/ Redemption

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Subscription Period</b>  | Every business day from start of bank business hours to 3.30 pm   |
| <b>Minimum Subscription</b> |   |
| <b>GMV-A</b>                | 1,000 THB   |
| <b>GMV-C</b>                | 1 THB   |
| <b>GMV-X</b>                | 1 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+2, Settlement T+4*, CIMBT at 11.30 a.m., SCB/ KBANK/ BAY/ TTB/ BBL/ LHBANK/ KK/ TISCO at 1.00 p.m.)<br>*Effective from 24 June 2024 onwards. |

Class A



Class C



Class X



## Investment Policy

The fund has a policy to invest in only a foreign mutual fund, iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (Master Fund) Share Class USD Accumulation average not less than 80% of the net asset value of the fund (feeder fund), registered in Ireland. The fund is managed by BlackRock Asset Management Ireland Limited

iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (Master Fund) Share Class USD Accumulation aims to deliver investment returns that reflect the return from the MSCI World Minimum Volatility Index. By having investment policy that invests in equity instruments which are components of the MSCI World Minimum Volatility Index, which is the fund's standard index, by using optimization techniques in order to receive returns close to the standard index.

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

### Front-end fee

|              |                                       |
|--------------|---------------------------------------|
| <b>GMV-A</b> | Not more than 2.14% (Currently 1.50%) |
| <b>GMV-C</b> | Not more than 2.14% (Waived)          |
| <b>GMV-X</b> | Not more than 2.14% (Waived)          |

### Back-end fee

|              |                              |
|--------------|------------------------------|
| <b>GMV-A</b> | Not more than 1.07% (Waived) |
| <b>GMV-C</b> | Not more than 1.07% (Waived) |
| <b>GMC-X</b> | 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

|              |  |
|--------------|--|
| <b>GMV-A</b> | Not more than 2.14% p.a. (Currently 1.6014%)               |
| <b>GMV-C</b> | Not more than 2.14% p.a. (Currently 0.3054%) <sup>1)</sup> |
| <b>GMV-X</b> | Not more than 2.14% p.a. (Waived)                          |

### Trustee Fee

|              |  |
|--------------|--|
| <b>GMV-A</b> | Not more than 0.33% p.a. (Currently 0.0320%)               |
| <b>GMV-C</b> | Not more than 0.33% p.a. (Currently 0.0061%) <sup>2)</sup> |
| <b>GMV-X</b> | Not more than 0.33% p.a. (Currently 0.0225%)               |

### Registrar Fee

|              |  |
|--------------|--|
| <b>GMV-A</b> | Not more than 0.54% p.a. (Currently 0.3203%) |
| <b>GMV-C</b> | Not more than 0.54% p.a. (Currently 0.0611%) |
| <b>GMV-X</b> | Not more than 0.54% p.a. (Waived)            |

### Other Expense\*\*

|              |   |
|--------------|---|
| <b>GMV-A</b> | Not more than 3.21% p.a. (Currently 0.0826%)*** |
| <b>GMV-C</b> | Not more than 3.21% p.a. (Currently 0.0826%)*** |
| <b>GMV-X</b> | Not more than 3.21% p.a. (Currently 0.0826%)*** |

### Total Expense(TER)

|              |   |
|--------------|---|
| <b>GMV-A</b> | Not more than 6.22% p.a. (Currently 2.0363%)*** |
| <b>GMV-C</b> | Not more than 6.22% p.a. (Currently 0.4552%)*** |
| <b>GMV-X</b> | Not more than 6.22% p.a. (Currently 0.1051%)*** |

\*as of 1 Mar 24 – 28 Feb 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.

<sup>1)</sup>Actual charged 1.605% p.a.

<sup>2)</sup>Actual charged 0.0321% p.a.

## Asset Allocation



1. Savings account 390.78%
2. Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar 99.56%
3. Other -390.34%

## Top 5 Holding

| Securities   | % of NAV |
|--|----------|
| iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF USD (Acc) : MVOL LN | 99.56    |

Remark : Data as of 30 April 2025. 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) |      |        |       |       |
|----------------|--|------|--------|-------|-------|
|                | 2024   | 2023 | 2022   | 2021  | 2020  |
| GMV-A (%)      | 6.72   | 1.33 | -11.73 | 14.03 | -0.23 |
| Benchmark (%)* | 9.25   | 3.95 | -10.40 | 21.08 | 2.28  |
| GMV-C (%)      | n/a  | 1.33 | n/a    | n/a   | n/a   |
| Benchmark (%)* | n/a  | 3.95 | n/a    | n/a   | n/a   |
| GMV-X (%)      | n/a  | 3.31 | n/a    | n/a   | n/a   |
| Benchmark (%)* | n/a  | 3.95 | n/a    | n/a   | n/a   |

\*Past performance of the fund is not a guarantee for future performance.  
Remark: Data as of 30 April 2025. 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> |
| GMV-A (%)                           | 5.96             | 2.13  | 3.40  | 11.17           | 2.66            | 4.82            | 2.44                         |
| Benchmark*                          | -2.09            | -4.88 | -0.06 | 4.43            | 2.43            | 5.58            | 3.83                         |
| Information Ratio <sup>2</sup>      | 0.92             | 0.99  | 0.28  | 0.34            | 0.01            | -0.07           | -0.15                        |
| Standard Deviation of Fund (%)      | 14.89            | 16.95 | 13.36 | 10.86           | 10.04           | 10.30           | 12.85                        |
| Standard Deviation of Benchmark (%) | 22.29            | 25.22 | 19.21 | 15.79           | 10.34           | 10.64           | 13.92                        |
| GMV-C (%)                           | n/a              | n/a   | n/a   | n/a             | n/a             | n/a             | n/a                          |
| Benchmark*                          | n/a              | n/a   | n/a   | n/a             | n/a             | n/a             | n/a                          |
| Information Ratio <sup>2</sup>      | n/a              | n/a   | n/a   | n/a             | n/a             | n/a             | n/a                          |
| Standard Deviation of Fund (%)      | n/a              | n/a   | n/a   | n/a             | n/a             | n/a             | n/a                          |
| Standard Deviation of Benchmark (%) | n/a              | n/a   | n/a   | n/a             | n/a             | n/a             | n/a                          |
| GMV-X (%)                           | n/a              | n/a   | n/a   | n/a             | n/a             | n/a             | n/a                          |
| Benchmark*                          | n/a              | n/a   | n/a   | n/a             | n/a             | n/a             | n/a                          |
| Information Ratio <sup>2</sup>      | n/a              | n/a   | n/a   | n/a             | n/a             | n/a             | n/a                          |
| Standard Deviation of Fund (%)      | n/a              | n/a   | n/a   | n/a             | n/a             | n/a             | n/a                          |
| Standard Deviation of Benchmark (%) | n/a              | n/a   | n/a   | n/a             | n/a             | n/a             | n/a                          |

<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 : DMN Index adjusted with FX hedging cost 85% + DMN Index (THB) 15% (source: Bloomberg as of 30 April 2025) effective from 1 July 2024 onwards before that using benchmark M00IWO\$O Index adjusted with FX hedging cost 85% + M00IWO\$O Index (THB) 15% (4 January 2022 – 30 June 2024)

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

You can see the information of master fund in this link.

<https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/fact-sheet/mvol-ishares-edge-msci-world-minimum-volatility-ucits-etf-fund-fact-sheet-en-gb.pdf>

- This fund has a concentration of investment units held by any individual or group of individuals holding more than 1/3 of investment units, representing 64.80 percent (as of 31 Mar 2025). Information can be checked on the website of the management company ([www.principal.th](http://www.principal.th)).
- Master fund has highly concentrated investment in United States. So, investors have to diversify investment for their portfolios.
- 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](http://www.principal.th)

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แมเนจ โวลาทิลิตี้ อีควิตี้

Principal Global Managed Volatility Equity Fund

ชนิดสะสมมูลค่า (PRINCIPAL GMV-A)

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนตราสารทุน, Feeder Fund

กลุ่มกองทุนรวม : Global Equity

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

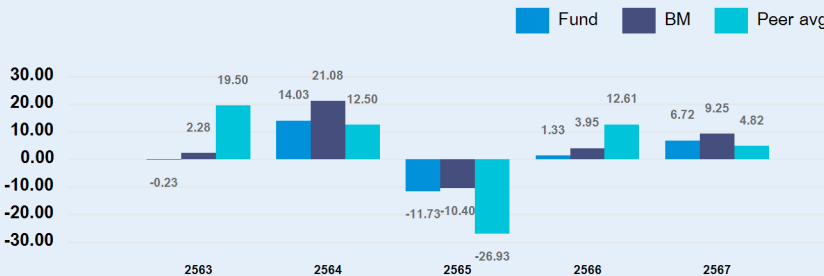
- กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) USD Accumulation โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไอร์แลนด์ โดยกองทุนบริหารและจัดการโดย BlackRock Asset Management Ireland Limited

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์เพื่อส่งมอบผลตอบแทนจากการลงทุนที่สะท้อนกับผลตอบแทนจากดัชนี MSCI World Minimum Volatility โดยมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI World Minimum Volatility ซึ่งเป็นดัชนีมาตรฐานของกองทุน โดยใช้เทคนิคในการปรับให้เหมาะสมเพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีมาตรฐาน (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม)

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (“กองทุนหลัก”) เพื่อให้ผลตอบแทนเทียบเคียงกับกองทุนหลัก (Passive management)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

|                          | YTD    | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี   | 3 ปี   | 5 ปี   | 10 ปี | ตั้งแต่จัดตั้ง |
|--------------------------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|-------|----------------|
| กองทุน                   | 5.96%  | 2.13%   | 3.40%   | 11.17% | 2.66%  | 4.82%  | N/A   | 2.44%          |
| ดัชนีชี้วัด*             | -2.09% | -4.88%  | -0.06%  | 4.43%  | 2.43%  | 5.58%  | N/A   | 3.83%          |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน | -4.25% | -7.41%  | -2.46%  | 1.43%  | 1.68%  | 6.65%  | N/A   | N/A            |
| ความผันผวนกองทุน         | 14.89% | 16.95%  | 13.36%  | 10.86% | 10.04% | 10.30% | N/A   | 12.85%         |
| ความผันผวนดัชนีชี้วัด    | 22.29% | 25.22%  | 19.21%  | 15.79% | 10.34% | 10.64% | N/A   | 13.92%         |

ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

ตั้งแต่ วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไปใช้ DMN Index adjusted with FX hedging cost 85% + DMN Index (THB) 15%

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ระดับความเสี่ยง



ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยในรอบปี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

ข้อมูลกองทุน

|                        |  |
|------------------------|--|
| วันจดทะเบียนกองทุน     | วันที่ 2 มีนาคม 2561                                   |
| วันเริ่มต้น class      | วันที่ 2 มีนาคม 2561                                   |
| นโยบายการจ่ายเงินปันผล | ไม่จ่าย  |
| อายุกองทุน             | ไม่กำหนด   |
| ผู้จัดการกองทุน        | คุณวรพจน์ คุณประสิทธิ์ วันที่เริ่มบริหาร 4 มกราคม 2565 |
|                        | คุณวิทยา เจนจรัสโชติ วันที่เริ่มบริหาร 2 มีนาคม 2561   |

ดัชนีชี้วัด

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

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar

★★★

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



| การซื้อขายหน่วยลงทุน       |   | การขายคืนหน่วยลงทุน   |   | ข้อมูลเชิงสถิติ            |               |
|----------------------------|---|---|---|----------------------------|---------------|
| วันทำการซื้อ :             | ทุกวันทำการ                               | วันทำการขายคืน :  | ทุกวันทำการ                               | Maximum Drawdown           | -18.50        |
| เวลาทำการ :                | ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ<br>ถึงเวลา 15.30 น. | เวลาทำการ :   | ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ<br>ถึงเวลา 15.00 น. | Recovering Period          | 1 ปี 10 เดือน |
| การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :   | 1,000.00 บาท                              | การขายคืนขั้นต่ำ :  | ไม่กำหนด                                  | FX Hedging                 | 74.26         |
| การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ : | 1,000.00 บาท                              | ยอดคงเหลือขั้นต่ำ :   | ไม่กำหนด                                  | อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน | 412.15        |
|                            |   | ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :                                       |   | Sharpe Ratio               | 3.49          |
|                            |   | ประกาศ NAV T+2, คืนเงิน T+4 คือ 4 วันทำการ<br>หลังจากวันทำการขายคืน |   | Alpha                      | 0.23          |
|                            |   |   |   | Beta                       | 0.86          |
|                            |   |   |   | Tracking Error             | N/A           |
|                            |   |   |   | อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้    | N/A           |
|                            |   |   |   | Yield to Maturity          | N/A           |

หมายเหตุ คืนเงิน T+4 คือ 4 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน (ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณ NAV)

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

| ค่าธรรมเนียม  | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|---------------|---------------|----------|
| การจัดการ     | 2.1400%       | 1.6014%  |
| รวมค่าใช้จ่าย | 6.2200%       | 2.0363%  |

หมายเหตุ ข้อมูล 1 มี.ค. 67 - 28 ก.พ. 68 ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

ไม่รวมค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)

เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆ และค่าใช้จ่ายรวมเป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

| ค่าธรรมเนียม                 | สูงสุดไม่เกิน             | เก็บจริง                  |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| การขาย                       | 2.1400%                   | 1.5000%                   |
| การรับซื้อคืน                | 1.0700%                   | ยกเว้น                    |
| การปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า | 2.1400%                   | 1.5000%                   |
| การปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก  | 1.0700%                   | ยกเว้น                    |
| การโอนหน่วย                  | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ |

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

### การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ 5 อันดับแรก

| ประเทศ        | % ของ NAV |
|---------------|-----------|
| UNITED STATES | 68.39     |
| JAPAN         | 9.80      |
| SWITZERLAND   | 4.96      |
| Unclassified  | 4.37      |
| CANADA        | 3.00      |

ที่มา: iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (class USD Accumulation) 31 มีนาคม 2568

### การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก

| หลักทรัพย์แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม | % ของ NAV |
|---------------------------------|-----------|
| Information Technology          | 19.27     |
| Financials                      | 17.01     |
| Health Care                     | 15.50     |
| Communication                   | 12.62     |
| Consumer Staples                | 10.81     |

ที่มา: iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (class USD Accumulation) 31 มีนาคม 2568

### สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

| การกระจายการลงทุน                         | % ของ NAV |
|---|-----------|
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์                     | 390.78    |
| Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar | 99.56     |
| อื่นๆ                                     | -390.34   |

### ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (กองทุนไทย)

| ชื่อทรัพย์สิน   | % ของ NAV |
|---|-----------|
| Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar : iShares/USA : MVOL LN | 99.56     |

### ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (กองทุนหลัก)

| ชื่อทรัพย์สิน          | % ของ NAV |
|------------------------|-----------|
| DEUTSCHE TELEKOM N AG  | 1.64      |
| T MOBILE US INC        | 1.60      |
| REPUBLIC SERVICES INC  | 1.45      |
| MCKESSON CORP          | 1.43      |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 1.41      |

ที่มา: iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (class USD Accumulation) 31 มีนาคม 2568

## การลงทุนในกองทุนอื่นที่ลงทุนเกิน 20% ของ NAV

ชื่อกองทุน : iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (class USD Accumulation)

ISIN code : IE00B8FHGS14

Bloomberg code: MVOL LN

## คำอธิบาย

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

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

**FX Hedging** เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**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 สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการการลงทุนที่ดีกว่า 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](http://www.principal.th)

## กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แมเนจ โวลาทิลิตี้ อีควิตี้

## Principal Global Managed Volatility Equity Fund

## ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม (PRINCIPAL GMV-C)

## ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนตราสารทุน, Feeder Fund

กลุ่มกองทุนรวม : Global Equity

## นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

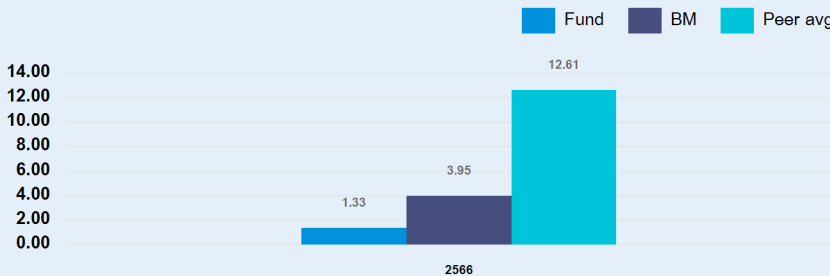
- กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) USD Accumulation โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไอร์แลนด์ โดยกองทุนบริหารและจัดการโดย BlackRock Asset Management Ireland Limited

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์เพื่อส่งมอบผลตอบแทนจากการลงทุนที่สะท้อนกับผลตอบแทนจากดัชนี MSCI World Minimum Volatility โดยมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI World Minimum Volatility ซึ่งเป็นดัชนีมาตรฐานของกองทุน โดยใช้เทคนิคในการปรับให้เหมาะสมเพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีมาตรฐาน (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม)

## กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (“กองทุนหลัก”) เพื่อให้ผลตอบแทนเทียบเคียงกับกองทุนหลัก (Passive management)

## ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



## ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

|                          | YTD | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี | 3 ปี   | 5 ปี   | 10 ปี | ตั้งแต่จัดตั้ง |
|--------------------------|-----|---------|---------|------|--------|--------|-------|----------------|
| กองทุน                   | N/A | N/A     | N/A     | N/A  | 3.20%  | 5.14%  | N/A   | 1.40%          |
| ดัชนีชี้วัด*             | N/A | N/A     | N/A     | N/A  | 2.43%  | 5.58%  | N/A   | 5.20%          |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน | N/A | N/A     | N/A     | N/A  | 1.68%  | 6.65%  | N/A   | N/A            |
| ความผันผวนกองทุน         | N/A | N/A     | N/A     | N/A  | 9.94%  | 11.07% | N/A   | 12.40%         |
| ความผันผวนดัชนีชี้วัด    | N/A | N/A     | N/A     | N/A  | 10.34% | 10.64% | N/A   | 11.96%         |

ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

ตั้งแต่ วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไปใช้ DMN Index adjusted with FX hedging cost 85% + DMN Index (THB) 15%

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ระดับความเสี่ยง

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยในรอบปี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

## ข้อมูลกองทุน

|                        |  |
|------------------------|--|
| วันจดทะเบียนกองทุน     | วันที่ 2 มีนาคม 2561                                   |
| วันเริ่มต้น class      | วันที่ 5 กรกฎาคม 2561                                  |
| นโยบายการจ่ายเงินปันผล | ไม่จ่าย  |
| อายุกองทุน             | ไม่กำหนด   |
| ผู้จัดการกองทุน        | คุณวรพจน์ คุณประสิทธิ์ วันที่เริ่มบริหาร 4 มกราคม 2565 |
|                        | คุณวิทยา เจนจรัสโชติ วันที่เริ่มบริหาร 2 มีนาคม 2561   |

## ดัชนีชี้วัด

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

## คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.principal.th

| การซื้อขายหน่วยลงทุน       |   | การขายคืนหน่วยลงทุน   |   | ข้อมูลเชิงสถิติ            |              |
|----------------------------|---|---|---|----------------------------|--------------|
| วันทำการซื้อ :             | ทุกวันทำการ                               | วันทำการขายคืน :  | ทุกวันทำการ                               | Maximum Drawdown           | -16.08       |
| เวลาทำการ :                | ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ<br>ถึงเวลา 15.30 น. | เวลาทำการ :   | ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ<br>ถึงเวลา 15.00 น. | Recovering Period          | 1 ปี 9 เดือน |
| การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :   | 1.00 บาท                                  | การขายคืนขั้นต่ำ :  | ไม่กำหนด                                  | FX Hedging                 | 74.26        |
| การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ : | 1.00 บาท                                  | ยอดคงเหลือขั้นต่ำ :   | ไม่กำหนด                                  | อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน | 412.15       |
|                            |   | ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :                                       |   | Sharpe Ratio               | 3.65         |
|                            |   | ประกาศ NAV T+2, คืนเงิน T+4 คือ 4 วันทำ<br>การหลังจากวันทำการขายคืน |   | Alpha                      | 0.77         |
|                            |   |   |   | Beta                       | 0.78         |
|                            |   |   |   | Tracking Error             | N/A          |
|                            |   |   |   | อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้    | N/A          |
|                            |   |   |   | Yield to Maturity          | N/A          |

หมายเหตุ คืนเงิน T+4 คือ 4 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน (ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณ NAV)

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

| ค่าธรรมเนียม  | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|---------------|---------------|----------|
| การจัดการ     | 2.1400%       | 0.3054%  |
| รวมค่าใช้จ่าย | 6.2200%       | 0.4552%  |

หมายเหตุ ข้อมูล 1 มี.ค. 67 - 28 ก.พ. 68 ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด  
ในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

ไม่รวมค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสาร  
หนี้ (ถ้ามี)

เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆ และค่าใช้จ่ายรวมเป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่  
รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

| ค่าธรรมเนียม                 | สูงสุดไม่เกิน             | เก็บจริง                  |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| การขาย                       | 2.1400%                   | ยกเว้น                    |
| การรับซื้อคืน                | 1.0700%                   | ยกเว้น                    |
| การปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า | 2.1400%                   | ยกเว้น                    |
| การปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก  | 1.0700%                   | ยกเว้น                    |
| การโอนหน่วย                  | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ |

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

### การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ 5 อันดับแรก

| ประเทศ        | % ของ NAV |
|---------------|-----------|
| UNITED STATES | 68.39     |
| JAPAN         | 9.80      |
| SWITZERLAND   | 4.96      |
| Unclassified  | 4.37      |
| CANADA        | 3.00      |

ที่มา: iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (class USD Accumulation) 31  
มีนาคม 2568

### การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก

| หลักทรัพย์แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม | % ของ NAV |
|---------------------------------|-----------|
| Information Technology          | 19.27     |
| Financials                      | 17.01     |
| Health Care                     | 15.50     |
| Communication                   | 12.62     |
| Consumer Staples                | 10.81     |

ที่มา: iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (class USD Accumulation) 31  
มีนาคม 2568

### สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

| การกระจายการลงทุน                         | % ของ NAV |
|---|-----------|
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์                     | 390.78    |
| Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar | 99.56     |
| อื่นๆ                                     | -390.34   |

### ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (กองทุนไทย)

| ชื่อทรัพย์สิน   | % ของ NAV |
|---|-----------|
| Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar : iShares/USA : MVOL LN | 99.56     |

### ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (กองทุนหลัก)

| ชื่อทรัพย์สิน          | % ของ NAV |
|------------------------|-----------|
| DEUTSCHE TELEKOM N AG  | 1.64      |
| T MOBILE US INC        | 1.60      |
| REPUBLIC SERVICES INC  | 1.45      |
| MCKESSON CORP          | 1.43      |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 1.41      |

ที่มา: iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (class USD Accumulation) 31  
มีนาคม 2568

## การลงทุนในกองทุนอื่นที่ลงทุนเกิน 20% ของ NAV

ชื่อกองทุน : iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (class USD Accumulation)

ISIN code : IE00B8FHGS14

Bloomberg code: MVOL LN

## คำอธิบาย

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

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

**FX Hedging** เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**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 สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการการลงทุนที่ดีกว่า 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](http://www.principal.th)



## กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล แมเนจ โวลาทิลิตี้ อีควิตี้

## Principal Global Managed Volatility Equity Fund

## ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ (PRINCIPAL GMV-X)

## ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนตราสารทุน, Feeder Fund

กลุ่มกองทุนรวม : Global Equity

## นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

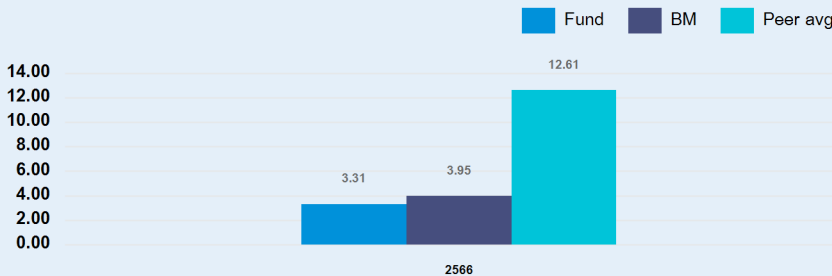
- กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) USD Accumulation โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไอร์แลนด์ โดยกองทุนบริหารและจัดการโดย BlackRock Asset Management Ireland Limited

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์เพื่อส่งมอบผลตอบแทนจากการลงทุนที่สะท้อนกับผลตอบแทนจากดัชนี MSCI World Minimum Volatility โดยมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI World Minimum Volatility ซึ่งเป็นดัชนีมาตรฐานของกองทุน โดยใช้เทคนิคในการปรับให้เหมาะสมเพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีมาตรฐาน (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม)

## กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (“กองทุนหลัก”) เพื่อให้ผลตอบแทนเทียบเคียงกับกองทุนหลัก (Passive management)

## ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

ตั้งแต่ วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไปใช้ DMN Index adjusted with FX hedging cost 85% + DMN Index (THB) 15%

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ระดับความเสี่ยง

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยในรอบปี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

## ข้อมูลกองทุน

|                        |  |
|------------------------|--|
| วันที่จดทะเบียนกองทุน  | วันที่ 2 มีนาคม 2561                                   |
| วันเริ่มต้น class      | วันที่ 6 พฤศจิกายน 2562                                |
| นโยบายการจ่ายเงินปันผล | ไม่จ่าย  |
| อายุกองทุน             | ไม่กำหนด   |
| ผู้จัดการกองทุน        | คุณวรพจน์ คุณประสิทธิ์ วันที่เริ่มบริหาร 4 มกราคม 2565 |
|                        | คุณวิทยา เจนจรัสโชติ วันที่เริ่มบริหาร 2 มีนาคม 2561   |

## ดัชนีชี้วัด

- ดัชนี Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index ในสกุลเงิน USD ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 85%
- ดัชนี Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap 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

บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.principal.th

| การซื้อขายหน่วยลงทุน       |   | การขายคืนหน่วยลงทุน   |   | ข้อมูลเชิงสถิติ            |        |
|----------------------------|---|---|---|----------------------------|--------|
| วันทำการซื้อ :             | ทุกวันทำการ                               | วันทำการขายคืน :  | ทุกวันทำการ                               | Maximum Drawdown           | N/A    |
| เวลาทำการ :                | ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ<br>ถึงเวลา 15.30 น. | เวลาทำการ :   | ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ<br>ถึงเวลา 15.00 น. | Recovering Period          | N/A    |
| การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :   | 1.00 บาท                                  | การขายคืนขั้นต่ำ :  | ไม่กำหนด                                  | FX Hedging                 | 74.26  |
| การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ : | 1.00 บาท                                  | ยอดคงเหลือขั้นต่ำ :   | ไม่กำหนด                                  | อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน | 412.15 |
|                            |   | ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :                                       |   | Sharpe Ratio               | N/A    |
|                            |   | ประกาศ NAV T+2, คืนเงิน T+4 คือ 4 วันทำ<br>การหลังจากวันทำการขายคืน |   | Alpha                      | N/A    |
|                            |   |   |   | Beta                       | N/A    |
|                            |   |   |   | Tracking Error             | N/A    |
|                            |   |   |   | อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้    | N/A    |
|                            |   |   |   | Yield to Maturity          | N/A    |

หมายเหตุ คืนเงิน T+4 คือ 4 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน (ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณ NAV)

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

| ค่าธรรมเนียม  | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|---------------|---------------|----------|
| การจัดการ     | 2.1400%       | ยกเว้น   |
| รวมค่าใช้จ่าย | 6.2200%       | 0.1051%  |

หมายเหตุ ข้อมูล 1 มี.ค. 67 - 28 ก.พ. 68 ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด  
ในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

ไม่รวมค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสาร  
หนี้ (ถ้ามี)

เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆ และค่าใช้จ่ายรวมเป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่  
รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

| ค่าธรรมเนียม                 | สูงสุดไม่เกิน             | เก็บจริง                  |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| การขาย                       | 2.1400%                   | ยกเว้น                    |
| การรับซื้อคืน                | 1.0700%                   | ยกเว้น                    |
| การปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า | 2.1400%                   | ยกเว้น                    |
| การปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก  | 1.0700%                   | ยกเว้น                    |
| การโอนหน่วย                  | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ |

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

### การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ 5 อันดับแรก

| ประเทศ        | % ของ NAV |
|---------------|-----------|
| UNITED STATES | 68.39     |
| JAPAN         | 9.80      |
| SWITZERLAND   | 4.96      |
| Unclassified  | 4.37      |
| CANADA        | 3.00      |

ที่มา: iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (class USD Accumulation) 31  
มีนาคม 2568

### การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก

| หลักทรัพย์แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม | % ของ NAV |
|---------------------------------|-----------|
| Information Technology          | 19.27     |
| Financials                      | 17.01     |
| Health Care                     | 15.50     |
| Communication                   | 12.62     |
| Consumer Staples                | 10.81     |

ที่มา: iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (class USD Accumulation) 31  
มีนาคม 2568

### สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

| การกระจายการลงทุน                         | % ของ NAV |
|---|-----------|
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์                     | 390.78    |
| Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar | 99.56     |
| อื่นๆ                                     | -390.34   |

### ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (กองทุนไทย)

| ชื่อทรัพย์สิน   | % ของ NAV |
|---|-----------|
| Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar : iShares/USA : MVOL LN | 99.56     |

### ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (กองทุนหลัก)

| ชื่อทรัพย์สิน          | % ของ NAV |
|------------------------|-----------|
| DEUTSCHE TELEKOM N AG  | 1.64      |
| T MOBILE US INC        | 1.60      |
| REPUBLIC SERVICES INC  | 1.45      |
| MCKESSON CORP          | 1.43      |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 1.41      |

ที่มา: iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (class USD Accumulation) 31  
มีนาคม 2568

## การลงทุนในกองทุนอื่นที่ลงทุนเกิน 20% ของ NAV

ชื่อกองทุน : iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (class USD Accumulation)

ISIN code : IE00B8FHGS14

Bloomberg code: MVOL LN

## คำอธิบาย

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

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

**FX Hedging** เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**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 สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการการลงทุนที่ดีกว่า 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](http://www.principal.th)

### 1. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ราคา หรือผลตอบแทนของตราสารปรับตัวขึ้นลง เนื่องจากความผันผวนของปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนจะวิเคราะห์จากข้อมูลพื้นฐานของตราสาร และภาวะของตลาด และพิจารณากระจายการลงทุนในตราสารต่าง ๆ แต่ละรายบริษัท เพื่อกำหนด สัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน โดยคัดเลือกตราสารที่น่าสนใจลงทุน ตามปัจจัยพื้นฐานและ ศักยภาพของผู้ออกตราสาร โดยคำนึงถึงภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงิน และตลาดทุนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในตราสาร ดังกล่าว

### 2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ไม่สามารถขายหน่วยลงทุน หรือตราสารที่กองทุนได้ลงทุนไว้ได้ เนื่องจากกองทุน หรือตราสารที่ลงทุนของกองทุนอาจ มีสภาพคล่องน้อย กองทุนจึงอาจขายหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้ในช่วงเวลาที่ต้องการหรืออาจไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

BlackRock Asset Management Ireland Limited ซึ่งเป็นผู้บริหารกองทุน iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF

### 3. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk):

เนื่องจากกองทุนอาจจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน หรือตราสารของกองทุนรวมในต่างประเทศ กองทุนจึงมีความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยพื้นฐาน สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ค่าเงิน และนโยบายต่างประเทศ โดยปัจจัยเหล่านี้อาจมีผลกระทบต่อราคาหน่วย ลงทุน หรือหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนได้มีการวิเคราะห์ความเสี่ยงทางด้านปัจจัยพื้นฐาน สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ค่าเงิน และนโยบายต่างประเทศ ของประเทศที่ลงทุนอย่าง สม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

### 4. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) หมายถึง การเปลี่ยนแปลง ของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่า

ของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาท กลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อน ก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วย เช่นกัน

- ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมด/หรือเกือบทั้งหมด : ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

- ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน โดยต้องระบุสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจาก อัตราแลกเปลี่ยน

- อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจาก การป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

- ไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย: ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากกองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน หรือตราสารในต่างประเทศ ซึ่งต้องลงทุนเป็นสกุลเงินต่างประเทศ จึงเป็น ความเสี่ยงของค่าเงินที่เกิดจากการลงทุน ตัวอย่างเช่น ถ้าค่าเงินต่างประเทศที่ลงทุนอ่อนค่า มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ของกองทุนจะลดลง ดังนั้น ผู้ ลงทุนอาจได้รับกำไร หรือขาดทุนจากการเคลื่อนไหวของเงินตราต่างประเทศที่ลงทุนได้ ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็น เครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) หรือเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสม โดยจะใช้การ วิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เพื่อคาดการณ์ทิศทางอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

## ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องของกองทุนหลัก

### **ความเสี่ยงจากการลดความผันผวน (Minimum Volatility Risk):**

โดยทั่วไปกองทุนที่ Tracking Index เป็นกองทุนที่มีการบริหารจัดการแบบเชิงรับ (Passive) มีการกระจายการลงทุน และมีแนวโน้มผลการดำเนินงานเป็นไปตามดัชนีมาตรฐาน ซึ่งกองทุน Minimum Volatility มีการบริหารจัดการแบบเชิงรับ (Passive) โดย Track กับดัชนีเพื่อส่งมอบความผันผวนต่ำให้กับผู้ลงทุน ในขณะที่ดัชนีมาตรฐานของกองทุน Minimum Volatility อาจเลือกหลักทรัพย์แบบกว้างกว่าดัชนีหลัก (parent index) ดัชนีผันผวนต่ำจะเลือกหลักทรัพย์ที่ส่งมอบความผันผวนต่ำซึ่งจะมีความแตกต่างจากดัชนีหลัก (parent index) ที่เกี่ยวข้อง ความแตกต่างระหว่างดัชนีผันผวนต่ำ และดัชนีหลัก (parent index) สามารถมีได้มากมาย และดัชนีความผันผวนต่ำมักจะมียอดประกอบที่น้อยกว่า, exposure ของประเทศที่ลงทุน และ exposure ของอุตสาหกรรมที่ลงทุน และน้ำหนักการลงทุนที่แตกต่างจากดัชนีหลัก (parent index) ดัชนีความผันผวนต่ำมีแนวโน้มที่จะมีผลการดำเนินงานที่แตกต่าง และมีความเสี่ยง และความผันผวนที่แตกต่างจากดัชนีหลักเนื่องจากมุ่งเน้นเรื่องความผันผวนต่ำ ในกรณีที่มีเงื่อนไขทางการตลาดที่แตกต่าง จะส่งมอบผลตอบแทนที่แตกต่างจากดัชนีหลัก (parent index) กองทุน Minimum Volatility อาจมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าหรือแย่กว่าในสภาวะทางการตลาดที่แตกต่าง มูลค่าของหลักทรัพย์อาจมีความผันผวนเนื่องมาจากปัจจัยที่มีผลกระทบต่อตลาดโดยทั่วไป หรือเจาะจงเฉพาะอุตสาหกรรม มูลค่าของหลักทรัพย์อาจมีความผันผวนมากกว่าตลาดโดยรวม ความผันผวนนี้จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และมูลค่าเงินลงทุนของผู้ลงทุน แม้ว่าดัชนีมาตรฐานของกองทุน จะสร้างขึ้นเพื่อแสวงหาความผันผวนที่ต่ำกว่าดัชนีหลัก (parent index) แต่ก็รับประกันว่ากลยุทธ์นี้จะประสบความสำเร็จ เช่น ผู้สร้างดัชนีอาจไม่ประสบความสำเร็จในการสร้างดัชนี ดังนั้น จึงเป็นความเสี่ยงของกองทุนที่อาจประสบได้ หลักทรัพย์ในกองทุนจะขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคา และอาจไม่ผันผวนน้อยกว่าตลาดโดยรวมหรืออาจมากกว่า จึงไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนจะมีความเสี่ยงน้อยกว่าโดยเฉพาะในช่วงเวลาที่ไม่ปกติในตลาดการเงิน

หากไม่คำนึงถึงเงื่อนไขทางการตลาด กองทุนมีเป้าหมายเพื่อให้ผลการดำเนินงานเป็นไปตามดัชนีมาตรฐาน ผลการดำเนินงานของกองทุนอาจไม่โดดเด่นกว่าดัชนีมาตรฐาน และกองทุนไม่ได้ออกแบบมาเพื่อให้ผลการดำเนินงานโดดเด่นกว่าดัชนีหลัก (parent index) จากการออกแบบดังกล่าวหมายความว่าผลการดำเนินงานของดัชนีมาตรฐานอาจไม่มีความสัมพันธ์กับดัชนีหลักมากนัก ดังนั้น ในสภาวะทางการตลาดที่เป็นบวกหรือลบ อาจมีความแตกต่าง และ/หรือมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่าดัชนีหลักได้

### **ความเสี่ยงจากกลยุทธ์การบริหารแบบดัชนี (Index Strategy Risk):**

ไม่มีการรับประกันว่าดัชนีมาตรฐานของกองทุน จะประสบความสำเร็จและบรรลุกลยุทธ์ได้ เช่น ไม่มีการรับประกันว่าโมเดลของผู้สร้างดัชนี (Index Provider) จะประสบความสำเร็จอย่างสมบูรณ์ในการประเมินความผันผวนที่คาดหวังที่เกี่ยวข้องกับดัชนีหลัก หรือองค์ประกอบของดัชนีชี้วัดของกองทุนจะมีความผันผวนต่ำกว่าดัชนีหลัก