

Principal Multi Asset Income Fund

31 March 2025

*The fund has changed its name from Principal Strategic Income Fund (PRINCIPAL SIF) to Principal Multi Asset Income Fund (PRINCIPAL MAINCOME) effective from 2 Jan. 2025 onwards.



Fund Features

Fund Name (short)	PRINCIPAL MAINCOME
Risk Level	5 (Moderate to High Risk)
Fund Type	Mixed Fund
Inception Date	19 May 2016
Foreign Investment Policy	Yes ($\leq 79\%$)
FX Hedging Policy	According to the discretion of fund manager
Registered fund size	50,000 MTHB
Net Asset Value	480.90 MTHB
Net Asset Value Per Unit	
MAINCOME-A	11.1206 THB
Risk Involve	1. Business Risk 2. Management Style Risk 3. Liquidity Risk 4. Economic Investment and Business Risk 5. Foreign Exchange Risk 6. Derivatives Risk
Dividend Policy	None
Trustee	Kasikorn bank Plc.
Registrar	Principal Asset Management Co., LTD.
AIMC Category	Moderate Allocation

Purchase/ Redemption

Subscription Period	Every business day from start of bank business hours to 3.30 pm
Minimum Subscription	
MAINCOME-A	1,000 THB
Redemption Period	*Every business day from start of bank business hours to 3.00 pm
Minimum Redemption	Not defined
Minimum Balance	Not defined
Redemption Policy	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 17 June 2024 onwards. **Effective from 24 June 2024 onwards.

Investment policy

The fund has a policy to invest in or hold equity instruments, debt instrument, financial instruments, semi-hybrid instruments, deposits, investment units of property funds, trust units of Real Estate Investment Trusts, investment units of Infrastructure Funds, including the Exchange Traded Fund focused on investing in property funds (REITs ETF) and Infrastructure Funds. Instruments with the characteristics of futures contracts, private equity units as specified in the SEC announcement and/or other securities or assets both onshore and offshore issued by the government, state enterprises, financial institutions and/or the private sector as required by SEC or Capital Market Supervisory Board by declaration or approval for the fund to be able to invest which has the Issue Rating or Issuer Rating in the investment grade. The management company will consider investing in each type of securities, ranging from 0% to 100% of the net asset value of the fund which such proportion will be at the discretion of the management company. In addition, the fund may invest in securities or assets offered for sale abroad and/or offered for sale in foreign currency in proportion not exceeding 79 percent of the net asset value of the fund.

Fees to Unitholder (% of Trading Value)*

Front-end fee	
MAINCOME-A	Not more than 1.07% (Currently 0.50%)
Back-end fee	
MAINCOME-A	Not more than 1.07% (Waived)

Switching Fee According to the conditions of sale and redemption of investment units

*Fee included VAT.

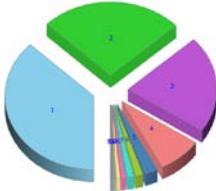
Fund Fee (% of NAV)*

Management Fee	
MAINCOME-A	Not more than 1.07% p.a. (Currently 0.8041%)
Trustee Fee	
MAINCOME-A	Not more than 0.11% p.a. (Currently 0.0322%)
Registrar Fee	
MAINCOME-A	Not more than 0.54% p.a. (Currently 0.3216%)
Other Expense**	
MAINCOME-A	Not more than 3.63% p.a. (Currently 0.029%***)

Total Expense (TER)

MAINCOME-A	Not more than 5.35% p.a. (Currently 1.1869%***)
*As of 1 May 23 - 30 Apr 24., 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 Fixed Income-US Dollar 34.97%
2. Bond-CB 21.76%
3. Bond - Corporate – Listed 20.40%
4. Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar 10.82%
5. Savings account 3.88%
6. Unit Trust - Equity – Domestic 2.65%
7. Unit Trust Foreign Equity-US Dollar 2.54%
8. Unit Trust - Real Estate – USD 2.49%
9. Savings account Bank – Invest 1.05%
10. Exchange Traded Fund - Equity – EURO 0.28%
11. Other -0.84%

Top 5 Holdings

Securities	% of NAV
BNY MELLON GLB FDS SHORT DATED HIGH YIELD	34.97
<u>BOND : BNYGSWU ID</u>	
Bond-CB : BANK OF THAILAND : CB25619B	18.64
Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar : iShares/USA :	7.31
<u>ACWI US</u>	
Bond - Corporate - Listed : PHATRA LEASING PUBLIC COMPANY LIMITED : PL263A	3.30
Bond - Corporate - Listed : Srisawad Corporation PLC. :	3.15
<u>SAWAD254A</u>	

Remark : Data as of 31 March 2025. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

Fund Performance VS Benchmark

Fund Performance (Calendar Year, Past 5 Years)					
	2024	2023	2022	2021	2020
MAINCOME-A (%)	0.24	-1.26	-4.48	0.97	-4.07
Benchmark (%)*)	-1.35	-0.44	-3.49	3.41	-2.75

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

Remark: Data as of 31 March 2025. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

	Fund Performance						
	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	5Y ¹	Since Inception ¹
MAINCOME-A (%)	-1.63	-1.63	0.93	0.25	-2.30	-0.52	1.20
Benchmark (%)*	0.12	0.12	-1.21	0.17	-1.71	0.77	2.23
Information Ratio ²	-1.43	-1.43	0.91	0.02	-0.22	-0.57	-0.50
Standard Deviation of Fund (%)	5.22	5.22	4.79	4.95	6.50	6.46	4.51
Standard Deviation of Benchmark (%)	5.61	5.61	5.07	5.09	5.70	6.24	4.62

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

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

*Benchmark : SDHY LN adjusted with FX hedging cost 35% + MTM Government Bond NTR Index 25% + REET US adjusted with fx hedging cost 10% + WORLDN Index adjusted with FX hedging cost 30% (source: ThaiBMA, MorningStar Direct, BOT As of 31 March 2025) effective from 1 July 2024 onwards before that using benchmark GovBond 1-3Yrs NTR Index 25% + MTMCorpA-up 1-3Yrs NTR Index 25% + SET PF&REIT TRI Index 25% + FSTREI TRI Index adjusted with FX hedging cost 21.25% + FSTREI TRI Index (THB) 3.75% (4 October 2021 – 30 June 2024)

Additional explanation

1. Changing the benchmark used to measure the initial performance may increase the fund's performance when comparing the benchmark since some debt instruments invested by the fund do not have tax obligations. While the new benchmark is calculated from the assumption that all debt securities are taxed
2. NTR means the net return after tax (Net TRN index) which has been prepared by the Thai Bond Market Association (ThaiBMA) since 20 August 2019

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

- 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.co.th

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

กองทุนเปิดพรินซิเพิล มัลติ แอสเซท อินดี้

Principal Multi Asset Income Fund

ชนิดสะสมมูลค่า (PRINCIPAL MAINCOME-A)

ประเภทกองทุนรวม / กองลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนผสม

กุญแจกองทุนรวม : Moderate Allocation

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารทางการเงิน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก หน่วยลงทุนของกองทุนรวมสังหาริมทรัพย์ หน่วยทรัพย์สินของทรัพย์สินเพื่อการลงทุนในสังหาริมทรัพย์ หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึง ETF ที่เน้นลงทุนในตราสารของกองทุนรวมสังหาริมทรัพย์ (ETF REITs) และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น private equity และ/หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบให้กองทุนสามารถลงทุนได้ บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละประเภทในสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม)

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

มุ่งหวังให้ผลการดำเนินงานของกองทุนสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบบวกผล (%ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	-1.63%	-1.63%	0.93%	0.25%	-2.30%	-0.52%	N/A	1.20%
ดัชนีชี้วัด*	0.12%	0.12%	-1.21%	0.17%	-1.71%	0.77%	N/A	2.23%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-3.09%	-3.09%	-4.05%	-1.98%	-2.26%	1.61%	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	5.22%	5.22%	4.79%	4.95%	6.50%	6.46%	N/A	4.51%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	5.61%	5.61%	5.07%	5.09%	5.70%	6.24%	N/A	4.62%

ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

ตั้งแต่ วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไปใช้ SDHY LN adjusted with FX hedging cost 35% + MTM Government Bond NTR Index 25% + REET US adjusted with fx hedging cost 10% + WORLDN Index adjusted with FX hedging cost 30%

ผลการดำเนินงานในอดีต มีได้เป็นสิ่งบันทึกผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปลี่ยนชื่อจาก กองทุนเปิดพรินซิเพิล ตราสารที่จัด อินดี้ พันด์ (PRINCIPAL SIF) เป็น กองทุนเปิดพรินซิเพิล มัลติ แอสเซท อินดี้ (PRINCIPAL MAINCOME) มีผลตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 2568 เป็นต้นไป

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

ลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้และ/หรือทรัพย์สิน ทางเลือก โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนน้อยกว่า 80% ของ NAV

ข้อมูลกองทุน

วันจดทะเบียนกองทุน วันที่ 19 พฤษภาคม 2559

วันเริ่มต้น class วันที่ 19 พฤษภาคม 2559

นโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่จ่าย

อายุกองทุน ไม่กำหนด

ผู้จัดการกองทุน

คุณวรพจน์ คุณประสาทิธี วันที่เริ่มบริหาร 4 มกราคม 2565

คุณเต็มเดือน พัฒันจุน วันที่เริ่มบริหาร 16 สิงหาคม 2565

ดัชนีชี้วัด

1. ผลการดำเนินงานของกองทุน iShares USD Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF ในสกุลเงิน USD ปรับด้วยต้นทุนการบังกันความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 35%

2. ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market ที่มีอายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 25%

3. ผลการดำเนินงานของกองทุน iShares Global REIT ETF ในสกุลเงิน USD ปรับด้วยต้นทุนการบังกันความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 10%

4. ดัชนี Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index ในสกุลเงิน USD ปรับด้วยต้นทุนการบังกันความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 30% *มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไป

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช้การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar



ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.principal.th

การซื้อหน่วยลงทุน		การขายคืนหน่วยลงทุน		ข้อมูลเชิงสถิติ			
วันทำการซื้อ :	ทุกวันทำการ	วันทำการขายคืน :	ทุกวันทำการ	Maximum Drawdown	-13.37		
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	75.58		
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	301.64		
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :				Sharpe Ratio	4.58		
ประกาศ NAV T+3, คืนเงิน T+4 คือ 4 วันทำการ การหลังจากวันทำการขายคืน				Alpha	-0.59		
หมายเหตุ คืนเงิน T+4 คือ 4 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน (ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณ NAV)				Beta	1.00		
				Tracking Error	N/A		
				อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้	0 ปี 2 เดือน 26 วัน		
				Yield to Maturity	2.6378		
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)							
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง	การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ 5 อันดับแรก				
การจัดการ	1.0700%	0.8041%	ประเทศ	% ของ NAV			
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500%	1.1869%	THAILAND	46.39			
หมายเหตุ ข้อมูล 1 พ.ศ. 66 - 30 เม.ย. 67 ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในท่านองเดียวกันไว้แล้ว ไม่รวมค่าขายห้ามซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี) เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆ และค่าใช้จ่ายรวมเป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้							
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)							
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง	ผู้ออกตราสาร 5 อันดับแรก				
การขาย	1.0700%	0.5000%	หลักทรัพย์แยกตามผู้ออก	% ของ NAV			
การรับซื้อคืน	1.0700%	ยกเว้น	Nuveen Global Investors Fund PLC	37.46			
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	1.0700%	0.5000%	ธนาคารแห่งประเทศไทย	21.76			
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	1.0700%	ยกเว้น	iShares/USA	8.81			
การโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	บริษัท เอสซี แอดสेट คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	4.29			
หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในท่านองเดียวกันไว้แล้ว							
สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน		ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก		การจัดสรรการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ (%)			
การกระจายการลงทุน	% ของ NAV	ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV	ในประเทศ	National		
Unit Trust Fixed Income-US Dollar	34.97	Unit Trust Fixed Income-US	34.97	GOV/AAA/AAA(tha)	21.76		
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ระยะสั้น อายุไม่เกิน 1 ปี	21.76	Dollar : Nuveen Global Investors Fund PLC : BNYGSWU ID	18.64	A/A(tha)	7.40		
หุ้นกู้บริษัท Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar	20.40	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ระยะสั้น อายุไม่เกิน 1 ปี : ธนาคารแห่งประเทศไทย : CB25619B	18.64	BBB/BBB(tha)	13.01		
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์	10.82	Exchange Traded Fund - Equity - US Dollar : iShares/USA : ACWI US	7.31				
Unit Trust - Equity - Domestic	2.65	หุ้นกู้บริษัท : บริษัท ก้าวผลิตชั่ง จำกัด (มหาชน) : PL263A	3.30				
Unit Trust Foreign Equity-US Dollar	2.54	หุ้นกู้บริษัท : บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) :	3.15				
Unit Trust - Real Estate - USD	2.49	SAWAD254A					
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ - ลงทุน	1.05						
Exchange Traded Fund - Equity - EURO	0.28						
อื่นๆ	-0.84						

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เปอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีข้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากราคาดั้ม NAV ต่อหน่วยที่สูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มนั่นใช้ระยะเวลาเท่าไร

FX Hedging เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการบังกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเบริร์นเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ตั้งกล่าว

Sharpe Ratio อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเบริร์นเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากการเสี่ยง (risk-free rate) เบริร์นเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อซื้อขายกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเบริร์นเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหุ้นห้ามห้ามเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเบริร์นเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด 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 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยกีจกรรมกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากการเบริร์นที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืน คำนวณลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเบอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เบริร์นเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายต่อรองตราสารหนี้ในครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พринซิเพิล จำกัด

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

1. ความเสี่ยงจากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน (Business Risk)

กองทุนอาจมีการกระจายการลงทุนน้อยกว่ากองทุนที่ลงทุนในอุตสาหกรรมทั่วไป หลักทรัพย์ของธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานนี้อาจแปรผันตามสภาพเศรษฐกิจ การเมือง หรือกฎหมายที่มีผลต่อธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานเหล่านี้ การดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทเหล่านี้อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยอื่นๆ อาทิ ต้นทุนที่สูงขึ้น การแข่งขัน熣ดัด ภัยคุกคาม เป็นต้น

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

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : อาจส่งผลกระทบต่อราคากองตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ และส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนมีความผันผวน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะจัดให้มีการติดตามระดับความผันผวนของตราสารที่ลงทุนอันเนื่องมาจากปัจจัยต่างๆ อายุต่อเนื่องและสม่ำเสมอ หากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ผู้จัดการกองทุนจะมีการปรับลดสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ

2. ความเสี่ยงที่เกิดจากการบริหารกองทุนแบบ (Management Style Risk)

ผู้จัดการกองทุนจะเป็นผู้ตัดเลือกหลักทรัพย์เพื่อลงทุน โดยการกระจายการลงทุนอาจไม่ได้สอดคล้องกับ Index ดังนั้นผลการดำเนินงานอาจเบี่ยงเบนและไม่ได้สอดคล้องกับเกณฑ์มาตรฐาน (Benchmark) ได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ผู้จัดการกองทุนจะเป็นผู้ตัดเลือกหลักทรัพย์เพื่อลงทุน โดยการกระจายการลงทุนอาจไม่ได้สอดคล้องกับ Index ดังนั้นผลการดำเนินงานอาจเบี่ยงเบนและไม่ได้สอดคล้องกับเกณฑ์มาตรฐาน (Benchmark) ได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : อาจส่งผลให้มูลค่าหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ ดังนั้น เมื่อมูลค่าของหลักทรัพย์ตั้งกล้า้มีการเปลี่ยนแปลงลดลง มูลค่าหน่วยลงทุนก็จะลดลงตามไปด้วย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ที่ลงทุน โดยคائึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

3. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ผู้จัดการกองทุนอาจลงทุนในแบบบริษัทที่มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ต่ำ โดยเฉพาะบริษัทที่มีมูลค่าตามราคาตลาดขนาดเล็ก ดังนั้น จึงอาจถูกขายในราคาน้ำตกได้ ต่ำกว่าราคาที่ตั้งไว้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: อาจมีการซื้อขายเปลี่ยนมือของหลักทรัพย์มีจำนวนครั้งและปริมาณน้อย

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : กองทุนอาจมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถขายหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนไว้หรือขายในราคาน้ำตก เนื่องจากไม่สามารถส่งผลให้มูลค่าของกองทุนอาจหายไปได้ในราคาราคาหรือตามระยะเวลาที่กำหนดไว้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องให้สอดคล้องกับประเภท ลักษณะและนโยบายการลงทุนของกองทุนอย่างเหมาะสม เพื่อให้มีความคล่องตัวในการบริหารกองทุน ทั้งนี้แนวทางการบริหารความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสารจะขึ้นอยู่กับการพิจารณาตัดสินใจของบริษัทจัดการโดยคائึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

4. ความเสี่ยงที่เกิดจากภาวะเศรษฐกิจโลก และภาวะตลาด (Economic Investment and Business Risk)

ผู้จัดการกองทุนอาจลงทุนในอัตราแลกเปลี่ยน และหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหุ้นทั่วโลก ทั้งในกลุ่มประเทศเกิดใหม่ หรือกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว และบางประเทศที่มีระบบการปกครองที่เคร่งครัด ความเสี่ยงดังกล่าวครอบคลุมถึงดุลการค้า และความไม่สงบดุลย์ทางการค้า และนโยบายทางเศรษฐกิจที่เกี่ยวเนื่อง ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ, กฎหมายที่การเพิกถอนการลงทุน, นโยบายภาครัฐที่เกี่ยวกับการโอนกิจการเป็นของรัฐ, ข้อจำกัดทางการเมือง ซึ่งรวมถึงการเวนคืนภาคอสังหาริมทรัพย์, ความเสี่ยงที่สูงขึ้นจากการที่หัตถ์สิ่นอาจถูกโอนเป็นของชาติ หรือเวนคิน หรือการถูกเรียกเก็บภาษีสำหรับผู้มีรายได้สูง (Confiscatory taxation), ความไม่มั่นคงของเศรษฐกิจหรือการเมือง บังจัยเหล่านี้อาจทำให้ราคาของหลักทรัพย์ผันผวน และขาดสภาพคล่องได้ และส่งผลกระทบต่อกำไรและผลการดำเนินงานของกองทุน นอกจากนี้ ความแตกต่างของเศรษฐกิจในแต่ละประเทศ ทั้งในแง่ของการเติบโตของ GDP, อัตราเงินเฟ้อ, ค่าเงินอ่อนค่า ฯลฯ อีกทั้ง เศรษฐกิจนั้นเพียงพอการค้าข้ามประเทศจึงอาจได้รับผลกระทบจากการกีดกันทางการค้า การควบคุมปริมาณการหมุนเวียนของสกุลเงิน, มาตรการกีดกันทางการค้า และเศรษฐกิจในบางประเทศอาจเพิ่มพากงอุตสาหกรรม จึงอาจทำให้ต้นทุนสูงกว่าประเทศอื่น

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : เกิดจากความเสี่ยงในเรื่องของเสถียรภาพและการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจแต่ละประเทศ การเติบโตของ GDP, อัตราเงินเฟ้อ, ค่าเงินอ่อนค่า ฯลฯ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : อาจส่งผลต่อราคากองทุนของมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน รวมถึงอาจส่งผลทำให้ไม่สามารถซื้อขายคืนหน่วยลงทุนได้ ตามระยะเวลาที่กำหนด

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : ในการพิจารณาลงทุนบริษัทจะติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวข้างต้น ตลอดจนปัจจัยพื้นฐานต่างๆ ของประเทศที่กองทุนลงทุนอย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศนั้นๆ

5. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Foreign Exchange Risk)

คือ ความเสี่ยงจากการผันผวนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีสกุลเงินแตกต่างไปจากสกุลเงินที่ระดมทุนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ลงทุน อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงเวลาหนึ่ง ๆ ด้วย และรายรับหรือกำไรที่ได้รับอาจอยู่ในรูปสกุลเงินต่างๆ ด้วยเห็นกัน ดังนั้นในกรณีที่อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวน ก็จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้น ลงทุนของกองทุนได้ ขณะที่กองทุนต้องชำระเงินที่ลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ลงทุนเป็น Base currency ดังนั้น กระแสเงินลงทุน ความเคลื่อนไหวของราคากลาง ดังนั้นกองทุนจึงอาจได้รับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าการลงทุนของกองทุนได้ในกรณีที่กองทุนใช้การ Hedging และการทำธุรกรรม อื่น ๆ เพื่อลด ความเสี่ยง จากการเพิ่มขึ้นอัตราดอกเบี้ย ก็อาจ ส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลง อันเกิดจากค่าใช้จ่าย และความสามารถในการคาดการณ์ การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยของผู้จัดการกองทุน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนของกองทุนที่อาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในรูปเงินบาท หากค่าเงินตราสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนให้เหมาะสมตามสภาพการณ์ ในแต่ละขณะ

6. ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) :

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทอาจมีการขึ้นลงผันผวน (Volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security) กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงเท่านั้น ทั้งนี้ การบังกันความเสี่ยงดังกล่าว อาจทำให้กองทุนเสียโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางตรงข้ามกับที่กองทุนคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนยังคงมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวกองทุนจะทำธุรกรรมดังกล่าวกับธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือธนาคารพาณิชย์

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อบังกันความเสี่ยง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: อาจทำให้สินทรัพย์ของกองมีความผันผวน (Volatile) มากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงเท่านั้น ทั้งนี้ การบังกันความเสี่ยงดังกล่าว อาจทำให้กองทุนเสียโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางตรงข้ามกับที่กองทุนคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนยังคงมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวกองทุนจะทำธุรกรรมดังกล่าวกับธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือธนาคารพาณิชย์