# Principal Daily SET 50 Index Fund

31 March 2024

## Fund Features

| | |
|---|---|
| **Fund Name (short)** | PRINCIPAL SET50 |
| **Risk Level** | 6 (High Risk) |
| **Fund Type** | Equity Fund, Index Fund |
| **Inception Date** | 14 January 2010 |
| **Investment policy** | |
| **Foreign Investment Policy** | None |
| **Foreign exchange rate Policy** | None |
| **Registered fund size** | 3,000 MTHB |
| **Net Asset Value** | 113.51 MTHB |
| **Net Asset Value Per Unit** | |
| **SET50-A** | 21.1064 THB |
| **SET50-E** | 21.4834 THB |
| **Risk Involve** | 1. Business Risk<br>2. Market Risk<br>3. Liquidity Risk<br>4. Derivatives Risk |
| **Dividend Policy** | None |
| **Trustee** | Siam Commercial Bank Co., LTD. |
| **Registrar** | Principal Asset Management Co., LTD. |
| **AIMC Category** | SET50 Index Fund |

## Purchase/ Redemption

| | |
|---|---|
| **Subscription Period** | Every business day from bank business hours to 3.30 pm |
| **Minimum Subscription** | |
| **SET50-A** | 1,000 THB |
| **SET50-E** | 500 THB |
| **Redemption Period** | Every business day from bank business hours to 3.00 pm |
| **Minimum Redemption** | Not defined |
| **Minimum Balance** | Not defined |
| **Redemption Policy** | Within 5 business days (NAV Announce T+1, Settlement T+3, CIMBT at 11.30 a.m., SCB/ KBANK/ BAY/ TTB/ BBL/ LHBANK/ KK/ TISCO at 1.00 p.m.) |

In alliance with CIMB

Class A Class E

## Investment Policy

The Fund has a policy to generate returns of the Fund in accordance with the SET50 Index movement by investing in or holding stocks registered in the Stock Exchange which are parts of the SET50 Index and/or other types of securities that affect the calculation of the SET50 index and will result in net exposure in equity instruments in an average for fiscal year not less than 80% of the net asset value of the fund. The investment will be characterized by passive management which will consider investing in a similar proportion or equal to the weight that is an element of the index. At any given moment, the fund may not invest in all 50 stocks of SET50 index.

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

| | |
|---|---|
| **Front-end fee** | |
| **SET50-A** | Not more than 1.07% (Waived) |
| **SET50-E** | Not more than 1.07% (Waived) |
| **Back-end fee** | |
| **SET50-A** | Not more than 1.07% (Waived) |
| **SET50-E** | 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)*

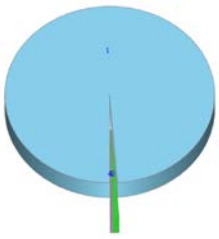
| | |
|---|---|
| **Management Fee** | |
| **SET50-A** | Not more than 2.14% p.a. (Currently 0.4280%) |
| **SET50-E** | Not more than 2.14% p.a. (Currently Waived) |
| **Trustee Fee** | |
| **SET50-A** | Not more than 0.09% p.a. (Currently 0.0375%) |
| **SET50-E** | Not more than 0.09% p.a. (Currently 0.0375%) |
| **Registrar Fee** | |
| **SET50-A** | Not more than 0.15% p.a. (Currently 0.1177%) |
| **SET50-E** | Not more than 0.15% p.a. (Currently 0.1177%) |
| **Other Expense**** | |
| **SET50-A** | Not more than 2.14% p.a. (Currently 0.0553%)*** |
| **SET50-E** | Not more than 2.14% p.a. (Currently 0.0553%)*** |
| **Total Expense (TER)** | |
| **SET50-A** | Not more than 3.45% p.a. (Currently 0.6385%)*** |
| **SET50-E** | Not more than 3.45% p.a. (Currently 0.2105%)*** |

*as of 1 Dec 22 - 30 Nov 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



1. Common Stock 98.32%
2. Other 0.89%
3. Savings account 0.79%

## Top 5 Holding

| Securities | % of NAV |
|---|---|
| PTT PUBLIC COMPANY LIMITED : PTT | 8.35 |
| AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC CO.,LTD. : AOT | 8.03 |
| DELTA ELECTRONICS ( THAILAND ) PLC. : DELTA | 7.97 |
| PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PLC. : PTTEP | 5.24 |
| ADVANCED INFO SERVICE PLC. : ADVANC | 5.20 |

Remark : Data as of 31 March 2024. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

## Fund Performance VS Benchmark

| | Fund Performance (Calendar Year, Past 5 Years) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| SET50-A (%) | -11.37 | 4.69 | 10.92 | -13.34 | 4.40 |
| Benchmark (%)* | -10.65 | 4.20 | 11.76 | -12.41 | 5.32 |
| SET50-E (%) | -10.98 | 5.16 | 11.41 | n/a | n/a |
| Benchmark (%)* | -10.65 | 4.20 | 11.76 | n/a | n/a |

*Past performance of the fund is not a guarantee for future performance.
Remark: Data as of 31 March 2024. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

| | Fund Performance | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | YTD | 3M | 6M | 1Y[1] | 3Y[1] | 5Y[1] | 10Y[1] | Since Inception[1] |
| SET50-A (%) | -2.56 | -2.56 | -5.03 | -11.41 | -2.24 | -2.86 | 0.95 | 5.40 |
| Benchmark (%) | -2.40 | -2.40 | -4.73 | -10.81 | -1.91 | -2.32 | 1.97 | 6.72 |
| Information Ratio[2] | -7.17 | -7.17 | -7.72 | -7.44 | -0.72 | -0.77 | -1.54 | -1.20 |
| Standard Deviation of Fund (%) | 10.74 | 10.74 | 12.27 | 12.03 | 11.66 | 18.43 | 15.20 | 17.02 |
| Standard Deviation of Benchmark (%) | 10.80 | 10.80 | 12.32 | 12.09 | 11.83 | 18.82 | 15.59 | 17.66 |
| SET50-E (%) | -2.46 | -2.46 | -4.82 | -11.02 | -1.81 | n/a | n/a | 6.05 |
| Benchmark (%) | -2.40 | -2.40 | -4.73 | -10.81 | -1.91 | n/a | n/a | 6.60 |
| Information Ratio[2] | -2.49 | -2.49 | -2.51 | -2.78 | 0.17 | n/a | n/a | -0.82 |
| Standard Deviation of Fund (%) | 10.73 | 10.73 | 12.27 | 12.03 | 11.66 | n/a | n/a | 15.61 |
| Standard Deviation of Benchmark (%) | 10.80 | 10.80 | 12.32 | 12.09 | 11.83 | n/a | n/a | 15.72 |

[1]Returns of any periods longer than one year are annualized and displayed as percentage per year
[2]Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk
*Benchmark : SET50 TRI Index 100.00% (source: The Stock Exchange of Thailand as of 31 March 2024)
Tracking Difference (TD) 1 year backward of the fund SET50-A -0.60% p.a. SET50-E -0.21% p.a.
Tracking Error (TE) 1 year backward of the fund SET50-A 0.09% p.a. SET50-E 0.09% p.a.
**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

Principal® | In alliance with CIMB

**หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet**

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด**

**ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567**

# กองทุนเปิดพรินซิเพิล เดลี่ เซ็ท 50 อินเด็กซ์

# Principal Daily SET 50 Index Fund

**ชนิดสะสมมูลค่า (PRINCIPAL SET50-A)**

## ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนตราสารทุน/ กองทุนรวมดัชนี (Index Fund)

กลุ่มกองทุนรวม : SET 50 Index Fund

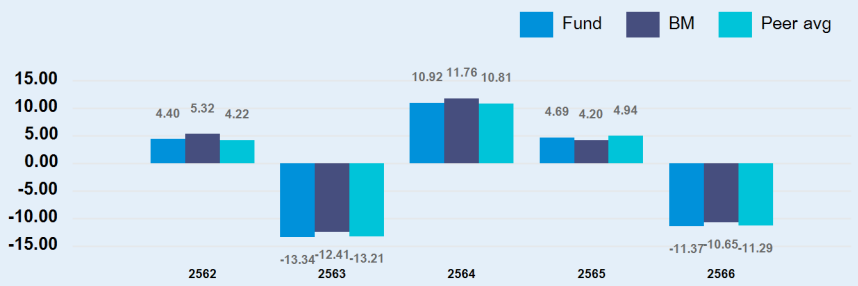
## นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายสร้างผลตอบแทนของกองทุนรวมให้เป็นไปตามการเคลื่อนไหวของดัชนี SET50 โดยลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของดัชนี SET50 และ/หรือหลักทรัพย์ประเภทอื่นๆที่มีผลในการคำนวณดัชนี SET50 และจะส่งผลให้มี net exposure ในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยการลงทุนจะมีลักษณะเป็นการบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive Management) โดยจะพิจารณาลงทุนในสัดส่วนที่ใกล้เคียง หรือเท่ากับน้ำหนัก (Weighting) ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ในขณะใดขณะหนึ่งกองทุนอาจไม่ได้ลงทุนในหุ้นซึ่งประกอบเป็นดัชนี SET50 ครบทั้ง 50 หุ้น (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม)

**กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน**

บริหารกองทุนแบบเชิงรับ (Passive Management) โดยมุ่งหวังให้ผลการดำเนินงานเทียบเคียงกับดัชนี SET 50

## ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)




## ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

| | YTD | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี | 3 ปี | 5 ปี | 10 ปี | ตั้งแต่จัดตั้ง |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| กองทุน | -2.56% | -2.56% | -5.03% | -11.41% | -2.24% | -2.86% | 0.95% | 5.40% |
| ดัชนีชี้วัด* | -2.40% | -2.40% | -4.73% | -10.81% | -1.91% | -2.32% | 1.97% | 6.72% |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน | -2.55% | -2.55% | -5.00% | -11.27% | -2.16% | -2.89% | 1.34% | N/A |
| ความผันผวนกองทุน | 10.74% | 10.74% | 12.27% | 12.03% | 11.66% | 18.43% | 15.20% | 17.02% |
| ความผันผวนดัชนีชี้วัด | 10.80% | 10.80% | 12.32% | 12.09% | 11.83% | 18.82% | 15.59% | 17.66% |

ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

ตั้งแต่ วันที่ 26 มีนาคม 2563 เป็นต้นไปใช้ SET50 TRI Index 100%

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ระดับความเสี่ยง

ต่ำ | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7 | 8 | สูง

ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยในรอบปี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

## ข้อมูลกองทุน

| | |
|---|---|
| **วันจดทะเบียนกองทุน** | วันที่ 14 มกราคม 2553 |
| **วันเริ่มต้น class** | วันที่ 14 มกราคม 2553 |
| **นโยบายการจ่ายเงินปันผล** | ไม่จ่าย |
| **อายุกองทุน** | ไม่กำหนด |

**ผู้จัดการกองทุน**

คุณปฐมพงษ์ เรืองคณารักษ์ วันที่เริ่มบริหาร 2 สิงหาคม 2564

คุณปุณยนุช บุณยรัตพันธุ์ วันที่เริ่มบริหาร 20 กันยายน 2560

## ดัชนีชี้วัด

SET 50 Total Return Index (SET 50 TRI) 100.00%

## คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

**การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต :** ได้รับการรับรอง CAC

**จัดอันดับกองทุน Morningstar**

★★

**ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม**

**หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม**

**www.principal.th**

## การซื้อหน่วยลงทุน

| | |
|---|---|
| **วันทำการซื้อ :** | ทุกวันทำการ |
| **เวลาทำการ :** | ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.30 น. |
| **การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :** | 1,000.00 บาท |
| **การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ :** | 1,000.00 บาท |

## การขายคืนหน่วยลงทุน

| | |
|---|---|
| **วันทำการขายคืน :** | ทุกวันทำการ |
| **เวลาทำการ :** | ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.00 น. |
| **การขายคืนขั้นต่ำ :** | ไม่กำหนด |
| **ยอดคงเหลือขั้นต่ำ** | ไม่กำหนด |

**ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :**

ประกาศ NAV T+1, คืนเงิน T+3 คือ3 วันทำการหลังจากวันทำรายการขายคืน

หมายเหตุ -

## ข้อมูลเชิงสถิติ

| | |
|---|---|
| **Maximum Drawdown** | -39.27 |
| **Recovering Period** | N/A |
| **FX Hedging** | N/A |
| **อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน** | 32.29 |
| **Sharpe Ratio** | -0.22 |
| **Alpha** | -0.36 |
| **Beta** | 0.96 |
| **Tracking Error** | 0.09 |
| **อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้** | N/A |
| **Yield to Maturity** | N/A |

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

| ค่าธรรมเนียม | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|---|---|---|
| **การจัดการ** | 2.1400% | 0.4280% |
| **รวมค่าใช้จ่าย** | 3.4500% | 0.6385% |

หมายเหตุ ข้อมูล 1 ธ.ค. 65 – 30 พ.ย. 66 ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว
ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)
เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆและค่าใช้จ่ายรวม เป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

## การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก

| หลักทรัพย์แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม | % ของ NAV |
|---|---|
| พลังงานและสาธารณูปโภค | 25.48 |
| ธนาคาร | 12.24 |
| ขนส่งและโลจิสติกส์ | 9.71 |
| เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร | 9.26 |
| ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ | 8.38 |

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

| ค่าธรรมเนียม | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|---|---|---|
| **การขาย** | 1.0700% | ยกเว้น |
| **การรับซื้อคืน** | 1.0700% | ยกเว้น |
| **การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า** | 1.0700% | ยกเว้น |
| **การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก** | 1.0700% | ยกเว้น |
| **การโอนหน่วย** | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ |

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

| การกระจายการลงทุน | % ของ NAV |
|---|---|
| หุ้นสามัญ | 98.32 |
| อื่นๆ | 0.89 |
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ | 0.79 |

## ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

| ชื่อทรัพย์สิน | % ของ NAV |
|---|---|
| หุ้นสามัญ : บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) : PTT | 8.35 |
| หุ้นสามัญ : บริษัทท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) : AOT | 8.03 |
| หุ้นสามัญ : บริษัท เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : DELTA | 7.97 |
| หุ้นสามัญ : บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) : PTTEP | 5.24 |
| หุ้นสามัญ : บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) : ADVANC | 5.20 |

## คำอธิบาย

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

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

**FX Hedging** เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน** ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

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

**Alpha** ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

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

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

**Yield to Maturity** อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืน นำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวามตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด**

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

Principal® | In alliance with CIMB

**หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet**

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด**

**ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567**

# กองทุนเปิดพรินซิเพิล เดลี่ เซ็ท 50 อินเด็กซ์

# Principal Daily SET 50 Index Fund

**ชนิดช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ (PRINCIPAL SET50-E)**

## ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนตราสารทุน/ กองทุนรวมดัชนี (Index Fund)

กลุ่มกองทุนรวม : SET 50 Index Fund

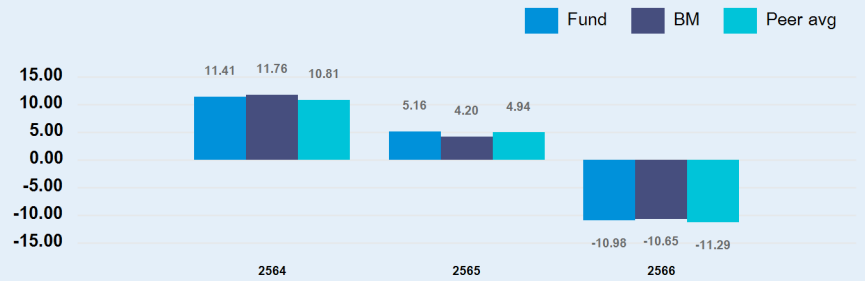
## นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายสร้างผลตอบแทนของกองทุนรวมให้เป็นไปตามการเคลื่อนไหวของดัชนี SET50 โดยลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของดัชนี SET50 และ/หรือหลักทรัพย์ประเภทอื่นๆที่มีผลในการคำนวณดัชนี SET50 และจะส่งผลให้มี net exposure ในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยการลงทุนจะมีลักษณะเป็นการบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive Management) โดยจะพิจารณาลงทุนในสัดส่วนที่ใกล้เคียง หรือเท่ากับน้ำหนัก (Weighting) ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ในขณะใดขณะหนึ่งกองทุนอาจไม่ได้ลงทุนในหุ้นซึ่งประกอบเป็นดัชนี SET50 ครบทั้ง 50 หุ้น (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม)

**กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน**

บริหารกองทุนแบบเชิงรับ (Passive Management) โดยมุ่งหวังให้ผลการดำเนินงานเทียบเคียงกับดัชนี SET 50

## ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)




## ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

| | YTD | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี | 3 ปี | 5 ปี | 10 ปี | ตั้งแต่จัดตั้ง |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| กองทุน | -2.46% | -2.46% | -4.82% | -11.02% | -1.81% | N/A | N/A | 6.05% |
| ดัชนีชี้วัด* | -2.40% | -2.40% | -4.73% | -10.81% | -1.91% | N/A | N/A | 6.60% |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน | -2.55% | -2.55% | -5.00% | -11.27% | -2.16% | N/A | N/A | N/A |
| ความผันผวนกองทุน | 10.73% | 10.73% | 12.27% | 12.03% | 11.66% | N/A | N/A | 15.61% |
| ความผันผวนดัชนีชี้วัด | 10.80% | 10.80% | 12.32% | 12.09% | 11.83% | N/A | N/A | 15.72% |

ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

ตั้งแต่ วันที่ 26 มีนาคม 2563 เป็นต้นไปใช้ SET50 TRI Index 100%

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ระดับความเสี่ยง

ต่ำ | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7 | 8 | สูง

ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยในรอบปี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

## ข้อมูลกองทุน

| | |
|---|---|
| **วันจดทะเบียนกองทุน** | วันที่ 14 มกราคม 2553 |
| **วันเริ่มต้น class** | วันที่ 23 มีนาคม 2563 |
| **นโยบายการจ่ายเงินปันผล** | ไม่จ่าย |
| **อายุกองทุน** | ไม่กำหนด |

**ผู้จัดการกองทุน**

คุณปฐมพงษ์ เรืองคณารักษ์ วันที่เริ่มบริหาร 2 สิงหาคม 2564

คุณปุณยนุช บุณยรัตพันธุ์ วันที่เริ่มบริหาร 20 กันยายน 2560

## ดัชนีชี้วัด

SET 50 Total Return Index (SET 50 TRI) 100.00%

## คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

**การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต :** ได้รับการรับรอง CAC

**จัดอันดับกองทุน Morningstar**

★★★★

**ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม**

**หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม**

**www.principal.th**

## การซื้อหน่วยลงทุน

| | |
|---|---|
| **วันทำการซื้อ :** | ทุกวันทำการ |
| **เวลาทำการ :** | ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.30 น. |
| **การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :** | 500.00 บาท |
| **การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ :** | 500.00 บาท |

## การขายคืนหน่วยลงทุน

| | |
|---|---|
| **วันทำการขายคืน :** | ทุกวันทำการ |
| **เวลาทำการ :** | ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.00 น. |
| **การขายคืนขั้นต่ำ :** | ไม่กำหนด |
| **ยอดคงเหลือขั้นต่ำ** | ไม่กำหนด |

**ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :**

ประกาศ NAV T+1, คืนเงิน T+3 คือ3 วันทำการหลังจากวันทำรายการขายคืน

หมายเหตุ -

## ข้อมูลเชิงสถิติ

| | |
|---|---|
| **Maximum Drawdown** | -22.86 |
| **Recovering Period** | 0 ปี 2 เดือน |
| **FX Hedging** | N/A |
| **อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน** | 32.29 |
| **Sharpe Ratio** | -0.19 |
| **Alpha** | 0.08 |
| **Beta** | 0.96 |
| **Tracking Error** | 0.09 |
| **อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้** | N/A |
| **Yield to Maturity** | N/A |

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

| ค่าธรรมเนียม | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|---|---|---|
| **การจัดการ** | 2.1400% | ยกเว้น |
| **รวมค่าใช้จ่าย** | 3.4500% | 0.2105% |

หมายเหตุ ข้อมูล 1 ธ.ค. 65 – 30 พ.ย. 66 ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว
ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)
เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆและค่าใช้จ่ายรวม เป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

## การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก

| หลักทรัพย์แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม | % ของ NAV |
|---|---|
| พลังงานและสาธารณูปโภค | 25.48 |
| ธนาคาร | 12.24 |
| ขนส่งและโลจิสติกส์ | 9.71 |
| เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร | 9.26 |
| ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ | 8.38 |

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

| ค่าธรรมเนียม | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|---|---|---|
| **การขาย** | 1.0700% | ยกเว้น |
| **การรับซื้อคืน** | 1.0700% | ยกเว้น |
| **การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า** | 1.0700% | ยกเว้น |
| **การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก** | 1.0700% | ยกเว้น |
| **การโอนหน่วย** | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ |

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

| การกระจายการลงทุน | % ของ NAV |
|---|---|
| หุ้นสามัญ | 98.32 |
| อื่นๆ | 0.89 |
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ | 0.79 |

## ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

| ชื่อทรัพย์สิน | % ของ NAV |
|---|---|
| หุ้นสามัญ : บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) : PTT | 8.35 |
| หุ้นสามัญ : บริษัททท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) : AOT | 8.03 |
| หุ้นสามัญ : บริษัท เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : DELTA | 7.97 |
| หุ้นสามัญ : บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) : PTTEP | 5.24 |
| หุ้นสามัญ : บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) : ADVANC | 5.20 |

## คำอธิบาย

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

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

**FX Hedging** เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน** ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

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

**Alpha** ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

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

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

**Yield to Maturity** อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืน นำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวามตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด**

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

## ความเสี่ยงและแนวทางการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนของกองทุนรวม

1. **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk) และความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ราคา หรือผลตอบแทนของตราสารอาจเปลี่ยนแปลงขึ้นลงจากปัจจัยภายในและภายนอกของผู้ออกตราสาร เช่น ผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร การบริหารจัดการ ภาวะธุรกิจและอุตสาหกรรม เป็นต้น รวมถึงความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้น และหรือดอกเบี้ยได้ ทั้งนี้ หากเป็นพันธบัตรรัฐบาลจะไม่มีความเสี่ยงประเภทนี้

   **แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะวิเคราะห์และประเมินคุณภาพของตราสารก่อนการลงทุน โดยการวิเคราะห์และประเมินปัจจัยที่มีผลกระทบ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง ภาวะการลงทุน ภาวะอุตสาหกรรม รวมทั้งปัจจัยพื้นฐานของตราสาร เพื่อให้มั่นใจในคุณภาพของตราสารที่กองทุนจะพิจารณาลงทุน และบริษัทจัดการจะติดตามผลประกอบการและฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ วิธีการและความถี่ในการวิเคราะห์ของตราสารจะแตกต่างกันไปตามลักษณะและคุณภาพของตราสาร โดยบริษัทจัดการจะคัดเลือกตราสารที่ลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน

2. **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)** ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ราคา หรือผลตอบแทนของตราสารปรับตัวขึ้นลง เนื่องจากความผันผวนของปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

   **แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะพิจารณากระจายการลงทุนในตราสารต่าง ๆ เพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน โดยคัดเลือกตราสารที่น่าสนใจลงทุน ตามปัจจัยพื้นฐานและศักยภาพของผู้ออกตราสาร โดยคำนึงถึงสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงินและตลาดทุนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในตราสารดังกล่าว

3. **ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)** ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายตราสารที่ลงทุนไว้ได้ หรือขายตราสารได้แต่ไม่ได้ตามราคาหรือตามระยะเวลาที่กำหนดไว้

   **แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนโดยคำนึงถึงสภาพคล่องในการเปลี่ยนมือของตราสารประเภทต่างๆ ก่อนการตัดสินใจลงทุน และติดตามการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ เพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารให้เหมาะสมกับผลตอบแทนและความเสี่ยงที่กำหนดไว้ และสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน

4. **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)** ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการปรับตัวผันผวนอันเป็นผลมาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีผลให้ราคาของตราสารหนี้ปรับตัวผันผวนขึ้นลงด้วย

   **แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องหรือที่มีผลกระทบ เช่น แนวโน้มเศรษฐกิจ นโยบายรัฐบาล นโยบายการเงินการคลัง สภาพคล่องในระบบ เป็นต้น เพื่อคาดการณ์แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย และใช้ประกอบการการตัดสินใจลงทุนในตราสาร โดยพิจารณาให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุนและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่คาดการณ์ไว้

5. **ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) :** สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทอาจมีการขึ้นลงผันผวน (volatility)มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

   **แนวทางการบริหารความเสี่ยง** : กองทุนอาจลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารพอร์ตการลงทุน Efficient Portfolio Management (EPM) โดย

   - กรณีที่กองทุนมีการลงทุนในหุ้นจำนวนมาก และผู้จัดการกองทุนคาดว่ามีโอกาสที่ตลาดจะปรับตัวลง กองทุนสามารถเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนีราคาหุ้น (Short Position) แทนการลดความเสี่ยงด้วยการขายหุ้นที่ถือครองอยู่ ซึ่งอาจทำให้มีผลกระทบต่อราคาหุ้นและค่าใช้จ่ายของกองทุน ซึ่งหากตลาดปรับตัวลงจริง กองทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการทำธุรกรรมในสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามาชดเชยกับมูลค่าหุ้นที่ปรับตัวลง
   - กรณีที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าตลาดหุ้นมีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว เกรงว่าจะซื้อหุ้นไม่ทัน กองทุนสามารถเข้าทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนีราคาหุ้น (Long Position) ทำให้กองทุนได้รับผลตอบแทนจากการทำธุรกรรมในสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามาแทนการถือครองหุ้นจริง อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวอาจป้องกันความเสี่ยงได้ไม่ทั้งหมด และอาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่ดีขึ้น หากตลาดไม่เคลื่อนไหวในทิศทางที่คาดการณ์ไว้