

# Principal Sharkfin Structured Complex Return 6M1 Fund

30 April 2024

## High Risk or Complex Fund

### Fund Features

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| <b>Fund Name (short)</b>         | PRINCIPAL SHARK6M1  |
| <b>Risk Level</b>                | 5 (Moderate to High Risk)   |
| <b>Fund Type</b>                 | Mixed Fund, complex return  |
| <b>Inception Date</b>            | 10 April 2024   |
| <b>Foreign Investment Policy</b> | Yes   |
| <b>FX Hedging Policy</b>         | According to the discretion of fund manager   |
| <b>Registered fund size</b>      | 500 MTHB  |
| <b>Net Asset Value</b>           | 371.47 MTHB   |
| <b>Net Asset Value Per Unit</b>  | 9.9101 THB  |
| <b>Risk Involve</b>              | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Business Risk</li> <li>2. Market Risk and Interest Rate Risk</li> <li>3. Liquidity Risk</li> <li>4. Credit Risk or Default Risk</li> <li>5. Country and political Risk</li> <li>6. Currency Risk</li> <li>7. Derivatives Risk</li> <li>8. Repatriation Risk</li> <li>9. Structured Note Risk</li> <li>10. Early Termination Risk</li> </ol> |
| <b>Dividend Policy</b>           | None  |
| <b>Trustee</b>                   | Kasikorn Bank Plc.  |
| <b>Registrar</b>                 | Principal Asset Management Co., LTD.  |
| <b>AIMC Category</b>             | Miscellaneous   |

### Purchase/ Redemption

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Subscription Period</b>  | IPO only  |
| <b>Minimum Subscription</b> |   |
| <b>First subscription</b>   | 1,000 THB   |
| <b>Next subscription</b>    | Not defined   |
| <b>Redemption Period</b>    | The management company will arrange for an automatic redemption of all investment units within 5 business days before the fund maturity date.   |
| <b>Minimum Redemption</b>   | Not defined   |
| <b>Minimum Balance</b>      | Not defined   |
| <b>Redemption Policy</b>    | <p>Within 5 business days from the date on which the management company performs automatic redemption of investment units (NAV Announce T+1, Settlement T+1) and the proceeds from the automatic redemption will be transferred to the deposit account as the unitholders request unless otherwise authorized by the management company (CIMBT at 11.30 a.m., SCB/ KBANK/ BAY/ TTB/ BBL/ LHBANK/ KK/ TISCO at 1.00 p.m.)</p> <p>*Please study more details in the fund information section of the prospectus.</p> |



### Investment Policy

**Part 1:** The fund will invest in government debt instruments and/or private sector debt instruments and/or deposit both domestically and/or abroad that have a credit rating that is investment grade, including securities or other assets as specified by SEC agreed to invest approximately 95.00 - 99.00 percent of the fund's net asset value. The goal is for the investment value to grow to 97 percent when it meets the fund maturity date. However, if there is investment abroad, the fund will consider hedging exchange rate risk for investing in debt instruments and/or the entire amount of foreign deposits.

**Part 2:** The fund will invest in derivatives, options or warrants that pay returns based on iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) according to the conditions. By allowing the fund to seek additional returns from changes in the TLT ETF. It will invest approximately 1.00 - 5.00 percent of the fund's net asset value. However, it will not hedge exchange rate risk for investing in options or warrants.

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

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>Front-end fee</b> | Not more than 2.14% p.a. (Currently 0.50%)                             |
| <b>Back-end fee</b>  | Not more than 1.07% p.a. (Waived)                                      |
| <b>Switching Fee</b> | According to the conditions of sale and redemption of investment units |

\*Fee included VAT.

The management company reserves the right to charge different fees for front-end/back-end /switching of investment units from each group of investors according to type of investor, purchase value of investment units, holding period of investment units, investment unit trading channels or the conditions that the management company may set in the future. It will be announced to investors at least 7 days in advance of the change through channels specified by the management company.

### Fund Fee (% of NAV)\*

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>Management Fee</b>      | Not more than 2.14% p.a. (Currently 0.535%)      |
| <b>Trustee Fee</b>         | Not more than 0.33% p.a. (Currently 0.03%)       |
| <b>Registrar Fee</b>       | Not more than 0.54% p.a. (Currently 0.35325%)    |
| <b>Other Expense**</b>     | Not more than 3.21% p.a.***                      |
| <b>Total Expense (TER)</b> | Not more than 6.22% p.a. (Currently 0.91825%)*** |

\*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. Fund management fee at the actual rate charged but not exceeding 2.14% per annum of the registered mutual fund value. In accounting, the management company may consider to recognize it as expenses of the fund in full on the day that it is charged or may consider to recognize it as expenses of the fund on average every day according to the period in which the fee will be benefited and will be charged from the fund within a period not exceeding 90 days from the date of fund registration.

The management company may consider changing the actual fees to be in line with the strategy or management expenses.

Please study more details in the fund information section of the prospectus.

## Asset Allocation



1. Treasury Bill 97.31%
2. Warrant-Equity-USD 2.52%
3. Savings account 0.19%
4. Other -0.02%

## Top 5 Holding

| Security                                       | Rating | % of NAV |
|--|--------|----------|
| Treasury Bill : MINISTRY OF FINANCE : TB24O09A | N/A    | 97.31    |
| Warrant-Equity-USD : Citigroup Global Markets  | N/A    | 2.52     |
| Funding Luxembourg S.C.A. : TLT-W1             |        |          |
| Other Assets/Liability                         | N/A    | -0.02    |

Remark : Data as of 30 April 2024. The investors can verify daily asset value at [www.principal.th](http://www.principal.th)

## Fund Performance VS Benchmark

|                | Fund Performance (Calendar Year, Past 5 Years) |      |      |      |      |
|----------------|--|------|------|------|------|
|                | 2023   | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| SHARK6M1 (%)   | n/a  | n/a  | n/a  | n/a  | n/a  |
| Benchmark (%)* | n/a  | n/a  | n/a  | n/a  | n/a  |

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

Remark: Data as of 30 April 2024. The investors can verify daily asset value at [www.principal.th](http://www.principal.th)

|                                     | Fund Performance |     |     |                 |                 |                 |                  |                              |  |
|-------------------------------------|------------------|-----|-----|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------------------|--|
|                                     | YTD              | 3M  | 6M  | 1Y <sup>1</sup> | 3Y <sup>1</sup> | 5Y <sup>1</sup> | 10Y <sup>1</sup> | Since Inception <sup>1</sup> |  |
| SHARK6M1 (%)                        | n/a              | n/a | n/a | n/a             | n/a             | n/a             | n/a              | -0.90                        |  |
| Benchmark (%)*                      | n/a              | 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              | n/a                          |  |
| Standard Deviation of Fund (%)      | n/a              | n/a | n/a | n/a             | n/a             | n/a             | n/a              | 4.73                         |  |
| Standard Deviation of Benchmark (%) | n/a              | 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: N/A

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

- This fund invests in or uses services related to high-risk or complex capital market products. which is different from investing or using products in general capital markets.
- This fund has complex returns payout criteria. Investors should study and understand before investing.
- This fund does not accept redemption orders at the discretion of the unitholders throughout the project life of about 6 months, making it suitable for investments that no need for liquidity and able to invest until the maturity of the fund.
- In the case of receiving fees from foreign mutual funds in which this fund invests. The management company will pay back the money in any form to this fund, whether directly or indirectly (if any).
- This fund may invest in or hold futures contracts to seek benefits in return. This makes this mutual fund riskier than other mutual funds. Therefore, it is suitable for investors who want high returns and can accept higher risks than general investors.
- In the event of unusual circumstances, investors may receive payment for redemption of investment units later than the time specified in the prospectus.

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 ชาร์คฟิน สตรัคเจอร์ คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น 6M1

Principal Sharkfin Structured Complex Return 6M1 Fund

(PRINCIPAL SHARK6M1)

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนรวมผสม, กองทุนรวมที่จ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน, กองทุนที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ

กลุ่มกองทุนรวม : Miscellaneous

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ และ/หรือตราสารหนี้ภาคเอกชน และ/หรือเงินฝาก ทั้งในและ/หรือต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) รวมถึงหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการก.ล.ด. เห็นชอบให้ลงทุนได้ ประมาณร้อยละ 95.00 – 99.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีเป้าหมายเพื่อให้เงินลงทุนเติบโตเป็นร้อยละ 97.00 ของเงินลงทุนทั้งหมดเมื่อครบอายุโครงการ

- กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) ประเภทสัญญาออพชั่น (Option) หรือวอร์แรนท์ (Warrant) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) ตามเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนเพื่อเปิดโอกาสให้กองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการเปลี่ยนแปลงของกองทุน TLT ETF โดยจะลงทุนประมาณ ร้อยละ 1.00 – 5.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

- ทั้งนี้ หากมีการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจะพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากต่างประเทศทั้งจำนวน และจะไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับการลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนครั้งเดียว (buy-and-hold)

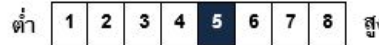
ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)

ยังไม่มีข้อมูล

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบบิกหมุด (%ต่อปี)

|                          | YTD | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี | 3 ปี | 5 ปี | 10 ปี | ตั้งแต่จัดตั้ง |
|--------------------------|-----|---------|---------|------|------|------|-------|----------------|
| กองทุน                   | N/A | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | -0.90%         |
| ดัชนีชี้วัด*             | N/A | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | N/A            |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน | N/A | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | N/A            |
| ความผันผวนกองทุน         | N/A | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 4.73%          |
| ความผันผวนดัชนีชี้วัด    | N/A | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | N/A            |

ระดับความเสี่ยง



ลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก และสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF

ข้อมูลกองทุน

|                        |   |
|------------------------|---|
| วันจดทะเบียนกองทุน     | วันที่ 10 เมษายน 2567                                   |
| วันเริ่มต้น class      | N/A   |
| นโยบายการจ่ายเงินปันผล | ไม่จ่าย   |
| อายุกองทุน             | ประมาณ 6 เดือน โดยไม่ต่ำกว่า 5 เดือน และไม่เกิน 7 เดือน |

ผู้จัดการกองทุน

คุณวรพจน์ คุณาประสิทธิ์ วันที่เริ่มบริหาร 10 เมษายน 2567  
คุณปัญญาชัย สิวราภรณ์สกุล วันที่เริ่มบริหาร 10 เมษายน 2567

ดัชนีชี้วัด

ไม่มี เนื่องจากกองทุนไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้เพราะอัตราผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะเจาะจงที่สร้างขึ้นสำหรับกองทุนนี้โดยเฉพาะ

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช้การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงระยะเวลา 6 เดือนได้ และกองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออก ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมี

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



| การซื้อขายหน่วยลงทุน  |   | การขายคืนหน่วยลงทุน   |                 | ข้อมูลเชิงสถิติ            |                    |
|---|---|---|-----------------|----------------------------|--------------------|
| วันที่ทำการซื้อ :   | อื่น ๆ โปรดระบุ                           | วันที่ทำการขายคืน :   | อื่น ๆ โปรดระบุ | Maximum Drawdown           | -1.20              |
| เวลาทำการ :   | ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ<br>ถึงเวลา 15.30 น. | เวลาทำการ :   | -               | Recovering Period          | N/A                |
| การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :  | 1,000.00 บาท                              | การขายคืนขั้นต่ำ :  | ไม่กำหนด        | FX Hedging                 | 0.00               |
| การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ :  | ไม่กำหนด                                  | ยอดคงเหลือขั้นต่ำ :   | ไม่กำหนด        | อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน | 0.00               |
|   |   | ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :                                   |                 | Sharpe Ratio               | N/A                |
|   |   | ประกาศ NAV T+1, คืนเงิน T+1 คือ 1 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน |                 | Alpha                      | N/A                |
|   |   |   |                 | Beta                       | N/A                |
|   |   |   |                 | Tracking Error             | N/A                |
|   |   |   |                 | อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้    | 0 ปี 5 เดือน 4 วัน |
|   |   |   |                 | Yield to Maturity          | 2.2100             |
| หมายเหตุ วันที่ทำการซื้อ : เสนอขายหน่วยลงทุนครั้งเดียวช่วง IPO (1 - 9 เมษายน 2567)  |   |   |                 |                            |                    |
| วันที่ทำการขายคืน : โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติทั้งหมดภายใน 5 วันทำการก่อนวันครบกำหนดอายุโครงการ  |   |   |                 |                            |                    |
| ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับจากวันที่บริษัทจัดการดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ โดยจะโอนผลตอบแทนเข้าบัญชีเงินฝากตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้แจ้งความประสงค์ไว้ทั้งจำนวน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากบริษัทจัดการเป็นอย่างอื่น |   |   |                 |                            |                    |
| *โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม   |   |   |                 |                            |                    |

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

| ค่าธรรมเนียม  | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|---------------|---------------|----------|
| การจัดการ     | 2.1400%       | 0.5350%  |
| รวมค่าใช้จ่าย | 6.2200%       | 0.9183%  |

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว ไม่รวมค่าธรรมเนียมการขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)

เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆ และค่าใช้จ่ายรวมเป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้นส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ในอัตราที่เรียกเก็บจริงแต่ไม่เกินอัตราร้อยละ 2.14 ต่อปีของมูลค่าที่จดทะเบียนของทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม โดยทางบัญชีบริษัทจัดการอาจพิจารณารับรู้เป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนทั้งจำนวนในวันที่ถูกเรียกเก็บหรืออาจพิจารณาทยอยรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนเฉลี่ยเท่ากันทุกวันตามระยะเวลาที่จะได้รับประโยชน์จากค่าใช้จ่ายนั้น และจะเรียกเก็บจากกองทุนภายในระยะเวลาไม่เกิน 90 วันนับจากวันที่จดทะเบียนกองทุน บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

| ค่าธรรมเนียม                | สูงสุดไม่เกิน             | เก็บจริง                  |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| การขาย                      | 2.1400%                   | 0.5000%                   |
| การรับซื้อคืน               | 1.0700%                   | ยกเว้น                    |
| การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า | 2.1400%                   | 0.5000%                   |
| การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก  | 1.0700%                   | ยกเว้น                    |
| การโอนหน่วย                 | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ |

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน ตามประเภทของผู้ลงทุน ตามมูลค่าการซื้อหน่วยลงทุน ตามระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน ตามช่องทางหรือการขายหน่วยลงทุน หรือตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการอาจกำหนดขึ้นในอนาคต โดยจะประกาศให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนมีการเปลี่ยนแปลงผ่านช่องทางที่บริษัทจัดการกำหนด

### การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ 5 อันดับแรก

| ประเทศ   | % ของ NAV |
|----------|-----------|
| THAILAND | 99.81     |

### การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก

| หลักทรัพย์แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม        | % ของ NAV |
|--|-----------|
| OTHERS                                 | 97.31     |
| เงินทุนและหลักทรัพย์                   | 2.52      |
| สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย) | -0.02     |

### สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

| การกระจายการลงทุน     | % ของ NAV |
|-----------------------|-----------|
| ตัวเงินคลัง           | 97.31     |
| Warrant-Equity-USD    | 2.52      |
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ | 0.19      |
| อื่นๆ                 | -0.02     |

### ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

| ชื่อทรัพย์สิน  | % ของ NAV |
|--|-----------|
| ตัวเงินคลัง : กระทรวงการคลัง : TB24O09A  | 97.31     |
| Warrant-Equity-USD : Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A. : TLT-W1 | 2.52      |
| สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย)   | -0.02     |

## คำอธิบาย

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

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินลงทุนเริ่มต้นใช้เวลานานเท่าใด

**FX Hedging** เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน** ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลานึง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

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

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

**Beta** 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. ความเสี่ยงทางธุรกิจ (Business Risk):**

ความเสี่ยงที่เกิดจากการดำเนินงานของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อันเนื่องมาจากผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงิน รวมทั้ง ความสามารถในการทำกำไรและนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อ/ขาย อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุน โดยการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน และติดตามข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ หากมีการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทผู้ออกอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนในหลักทรัพย์อย่างเหมาะสม

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** เนื่องจากมูลค่ายุติธรรมของตราสาร (Fair Value) จะขึ้นกับปัจจัยพื้นฐาน ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสารนั้น ในกรณีที่บริษัทประสบภาวะที่ไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้ตามปกติหรือประสบภาวะขาดทุน จะส่งผลให้มูลค่ายุติธรรมของตราสารลดต่ำลง

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** กองทุนมีความเสี่ยงในการชำระคืนเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยอันเกิดจากผู้ออกหรือผู้ค้ำประกันตราสารปฏิเสธการชำระเงินหรือไม่สามารถชำระเงินได้ภายในเวลาที่กำหนด

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง:** บริษัทจัดการจะพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุน โดยการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทผู้ออก เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน และติดตามข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ หากมีการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทผู้ออกอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการ ลงทุนในหลักทรัพย์อย่างเหมาะสม

**2. ความเสี่ยงจากตลาดและอัตราดอกเบี้ย (Market Risk and Interest Rate Risk) :**

ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคา หรือผลตอบแทนโดยรวมของตราสาร ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ เช่น แนวโน้มของอัตราดอกเบี้ย ความผันผวนของค่าเงิน บัญชีพื้นฐานทางเศรษฐกิจ ผลประกอบการของบริษัทผู้ออกตราสาร ปริมาณการซื้อขายหุ้นหรือตราสารหนี้ เป็นต้น ซึ่งส่งผลให้ราคาตราสารที่กองทุนได้ลงทุนไว้อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ตลอดเวลา

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

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** โดยทั่วไปราคาของตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย และโดยปกติตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือที่ยาวนานเท่าไร การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยก็จะมีผลกระทบต่อราคาตราสารมากขึ้น

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง:** บริษัทจัดการจะพิจารณาการลงทุนในหลักทรัพย์โดยมีสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุน โดยคำนึงถึงสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงินซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน

**3. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk):**

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ไม่สามารถขายหน่วยลงทุน หรือตราสารที่กองทุนได้ลงทุนไว้ได้ เนื่องจากกองทุน หรือตราสารที่กองทุนลงทุนมีสภาพคล่องน้อย กองทุนจึงอาจขายหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้ในช่วงเวลาที่ต้องการหรืออาจไม่ได้รับราคาตามที่ต้องการ

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** การซื้อขายเปลี่ยนมือของตราสารมีจำนวนครั้งและปริมาณน้อย

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** ผู้ลงทุนอาจขายคืนหน่วยลงทุนไม่ได้ในราคาที่คาดหวังหรือตามระยะเวลาที่กำหนดไว้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง:** บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องให้สอดคล้องกับประเภท ลักษณะและนโยบายการลงทุนของกองทุนอย่างเหมาะสม เพื่อให้มีความคล่องตัวในการบริหารกองทุน ทั้งนี้แนวทางการบริหารความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร จะขึ้นอยู่กับพิจารณาตัดสินใจของบริษัทจัดการโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

**4. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (Credit Risk หรือ Default Risk) :**

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ราคา หรือผลตอบแทนของตราสารอาจเปลี่ยนแปลงขึ้นลงจากปัจจัยภายในและภายนอกของผู้ออกตราสาร เช่น ผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร การบริหารจัดการ ภาวะธุรกิจและอุตสาหกรรม เป็นต้น รวมถึงความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้ ทั้งนี้หากเป็นพันธบัตรรัฐบาลจะไม่มีความเสี่ยงประเภทนี้

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** ผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ด้อยลง

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** ผู้ออกตราสารขาดสภาพคล่องที่จะจ่ายเงินตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนดเวลา ส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยและเงินต้นตามเวลาที่กำหนดไว้

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

## 5. ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (Country and political Risk) :

เนื่องจากกองทุนอาจจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน หรือตราสารของกองทุนรวมในต่างประเทศ กองทุนจึงมีความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยพื้นฐาน สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ค่าเงิน และนโยบายต่างประเทศ โดยปัจจัยเหล่านี้อาจมีผลกระทบต่อราคาหน่วยลงทุน หรือหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง :** มีการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ การเมือง การเงิน ตลอดจนภาวะตลาดเงิน ตลาดทุนของ ประเทศที่กองทุนลงทุน หรือ ความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจของประเทศนั้นๆ

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น :** ความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจของประเทศนั้นๆ อาจส่งผลต่อเงินที่กองทุนไปลงทุน อาจขาดทุน เงินต้น และ/หรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังไว้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** กองทุนได้มีการวิเคราะห์ความเสี่ยงทางด้านปัจจัยพื้นฐาน สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ค่าเงิน และนโยบายต่างประเทศ ของประเทศที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

## 6. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) หมายถึง การเปลี่ยนแปลง ของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อน ก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน

- ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมด/หรือเกือบทั้งหมด : ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

- ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน โดยต้องระบุสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

- อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

- ไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย: ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

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

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง :** การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างค่าเงินบาทกับค่าเงินสกุลต่างประเทศของตราสาร ที่กองทุนไปลงทุน

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น :** ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนอาจมีผลต่อผลการดำเนินงานของกองทุน เมื่อมีการแปลงค่าเงินสกุลต่างประเทศให้เป็นสกุลเงินบาท อาจทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดหวังได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) หรือเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสม โดยจะใช้การวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เพื่อคาดการณ์ทิศทางอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

## 7. ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) :

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทอาจมีการขึ้นลงผันผวน (Volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง :** ตราสารอนุพันธ์อาจจะมีการขึ้นลงที่ผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว ย่อมทำให้สินทรัพย์สุทธิมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น :** กองทุนอาจขาดทุนจากการลงทุนในส่วนของตราสารอนุพันธ์ทั้งหมด ส่งผลให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** กองทุนจะกำหนดกลยุทธ์ในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสม และตรวจวัด ติดตามความเสี่ยง และรายงานต่อคณะกรรมการลงทุน เพื่อให้มีระบบที่เหมาะสมในการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้ และในกรณีที่กองทุนลงทุนในต่างประเทศกองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้ ทั้งนี้ การป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว อาจทำให้กองทุนเสียโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางตรงข้ามกับที่กองทุนคาดการณ์ไว้อย่างไรก็ตาม กองทุนยังคงมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวกองทุนจะทำธุรกรรมดังกล่าวกับธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือธนาคารพาณิชย์

**8. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk) :**

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้ หรือสาเหตุอื่นๆ อันอาจทำให้ไม่สามารถชำระราคาได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง :** การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ข้อจำกัด กฎเกณฑ์หรือนโยบายต่างๆ ของรัฐบาลในการบริหาร ประเทศ ซึ่งรวมถึงข้อจำกัดของการเคลื่อนย้ายเงินตราต่างประเทศ เข้า –ออก โดยเสรี

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น :** ส่งผลให้กองทุนอาจไม่สามารถนำเงินลงทุนกลับประเทศได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถลดลงได้ โดยบริษัทจัดการจะทำการวิเคราะห์สถานะหรืออันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทที่เป็นคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง หากมีการปรับตัวในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์

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

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการคาดการณ์ทิศทางของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิงผิดพลาด หรือเกิดความผันผวนของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิง ทำให้ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง และเกิดจากการที่ตราสารประเภทนี้ส่วนใหญ่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง :** ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง อาจจะมีการขึ้นลงที่ผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว ย่อมทำให้สินทรัพย์สุทธิมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น :** กองทุนอาจขาดทุนจากการลงทุนในส่วนของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ส่งผลให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** กองทุนจะพิจารณาคัดเลือกลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่ออกโดยบริษัท หรือสถาบันการเงินที่มีความมั่นคงสูง และกองทุนสามารถไถ่ถอนตราสารดังกล่าวก่อนครบกำหนดอายุตราสารเมื่อร้องขอได้ รวมทั้งวิเคราะห์และควบคุมระดับความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของสินทรัพย์อ้างอิง ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

**10. ความเสี่ยงจากการยกเลิกสัญญาก่อนกำหนด (Early Termination Risk) :**

ความเสี่ยงที่ผู้ออกสัญญาออปชั่นหรือ วอร์แรนท์มีสิทธิยกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนดอายุ

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง :** คู่สัญญาที่มีการยกเลิกสัญญา หรือมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขของสัญญา หรือสินทรัพย์อ้างอิงถูกยกเลิกและ/หรือ บริษัทผู้ให้บริการสินทรัพย์อ้างอิงปิดกิจการ เป็นต้น อันเนื่องมาจากสภาวะตลาดมีความผันผวนอย่างรุนแรงจนไม่สามารถออกสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ให้กองทุนภายใต้เงื่อนไขเดิมได้

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น :** กองทุนอาจต้องเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขของสัญญา หรือเปลี่ยนคู่สัญญาใหม่ ส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังในระดับเดิมได้

**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพดีตลอดจนความเหมาะสมของเงื่อนไขของสัญญานั้นๆ