Principal Strategic Income Fund

31 August 2024

Fund Features

Fund Name (short)	PRINCIPAL SIF
Risk Level	5 (Moderate to High Risk)
Fund Type	Mixed Fund
Inception Date	19 May 2016
Foreign Investment Policy	Yes (≤79%)
FX Hedging Policy	According to the discretion of fund manager
Registered fund size	50,000 MTHB
Net Asset Value	564.94 MTHB
Net Asset Value Per Unit	
SIF-A	10.9365 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	
SIF-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	
SIF-A	Not more than 1.07% (Currently 0.50%)
Back-end fee	
SIF-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	
SIF-A	Not more than 1.07% p.a. (Currently 0.8041%)
Trustee Fee	
SIF-A	Not more than 0.11% p.a. (Currently 0.0322%)
Registrar Fee	
SIF-A	Not more than 0.54% p.a. (Currently 0.3216%)
Other Expense**	
SIF-A	Not more than 3.63% p.a. (Currently 0.029%)***
Total Expense (TER)	
SIF-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.

In alliance with CIMB

Asset Allocation

1. Bond - Corporate – Listed 30.87%
2. Unit Trust Fixed Income-US Dollar 24.56%
3. Bond-CB 10.79%
4. Exchange Traded Fund - Equity - Non Listed Company – GBP 7.95%
5. Unit Trust - Real Estate – USD 4.96%
6. Unit Trust Foreign Equity-US Dollar 4.84%
7. Exchange Traded Fund - Equity - Non Listed Company – USD 3.98%
8. Exchange Traded Fund - Equity – EURO 3.96%
9. Exchange Traded Fund - Equity – AUD 3.95%
10. Other 1.66%
11. Savings account 1.57%
12. Savings account Bank – Invest 0.89%

Top 5 Holdings

Securities	% of NAV
BNY MELLON GLB FDS SHORT DATED HIGH YIELD BOND : BNYGSWU ID	24.56
Bond-CB : BANK OF THAILAND : CB24905B	9.03
Unit Trust - Real Estate - USD : Nuveen Global Investors Fund PLC : NVGREUP ID	4.96
Unit Trust Foreign Equity-US Dollar : LAZARD ASSET MANAGEMENT : LZGIUIA ID	4.84
Exchange Traded Fund - Equity - Non Listed Company - GBP : iShares/USA : IPRV LN	3.98

Remark : Data as of 31 August 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
SIF (%)	-1.26	-4.48	0.97	-4.07	11.58
Benchmark (%)*	-0.44	-3.49	3.41	-2.75	14.22

*Past performance of the fund is not a guarantee for future performance.
Remark: Data as of 31 August 2024. 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]
SIF (%)	-3.02	1.03	-0.85	-2.36	-3.14	-2.32	1.09
Benchmark (%)*	-3.43	-0.43	-1.62	-2.28	-2.42	-1.40	2.11
Information Ratio[2]	0.13	0.78	0.29	-0.03	-0.33	-0.46	-0.54
Standard Deviation of Fund (%)	4.98	5.28	5.11	5.41	6.55	7.01	4.50
Standard Deviation of Benchmark (%)	5.69	7.64	6.15	5.83	5.90	7.12	4.68

[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 : 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 August 2024) 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

Principal® | In alliance with CIMB

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2567

กองทุนเปิดพรินซิเพิล สตราทีจิค อินคัม ฟันด์

Principal Strategic Income Fund

ชนิดสะสมมูลค่า (PRINCIPAL SIF-A)

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนผสม

กลุ่มกองทุนรวม : Moderate Allocation

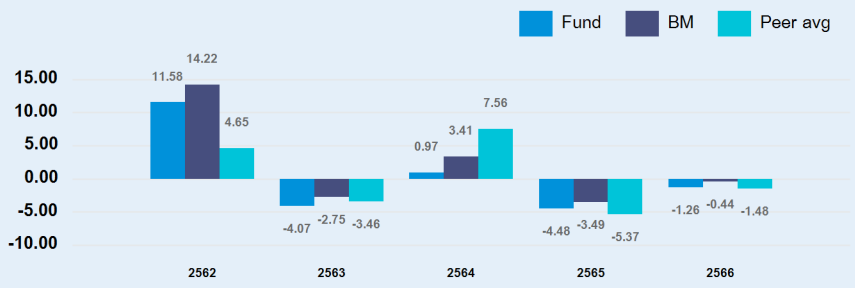
นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารทางการเงิน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ หน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึง ETF ที่เน้นลงทุนในตราสารของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (ETF REITs) และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง หน่วย private equity และ/หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบให้กองทุนสามารถลงทุนได้ บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละประเภทในสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม)

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

มุ่งหวังให้ผลการดำเนินงานของกองทุนสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	-3.02%	1.03%	-0.85%	-2.36%	-3.14%	-2.32%	N/A	1.09%
ดัชนีชี้วัด*	-1.29%	1.78%	0.57%	-0.12%	-1.71%	-0.97%	N/A	2.38%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	1.67%	0.93%	1.28%	0.60%	-2.02%	-0.74%	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	4.98%	5.28%	5.11%	5.41%	6.55%	7.01%	N/A	4.50%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	4.78%	5.67%	4.98%	5.25%	5.99%	7.16%	N/A	4.59%

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 มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

คุณภัทราภรณ์ วงศ์ทวีปกิจ วันที่เริ่มบริหาร 13 พฤศจิกายน 2566

ดัชนีชี้วัด

1. ผลการดำเนินงานของกองทุน iShares USD Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF ในสกุลเงิน USD ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 35%
2. ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market ที่มีอายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 25%
3. ผลการดำเนินงานของกองทุน iShares Global REIT ETF ในสกุลเงิน USD ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 10%
4. ดัชนี Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index ในสกุลเงิน USD ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 30%

*มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไป

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+3, คืนเงิน T+4 คือ4 วันทำการหลังจากวันทำรายการขายคืน

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

ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum Drawdown	-17.50
Recovering Period	N/A
FX Hedging	86.27
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	217.01
Sharpe Ratio	-0.64
Alpha	-1.44
Beta	1.02
Tracking Error	N/A
อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้	0 ปี 7 เดือน 6 วัน
Yield to Maturity	3.3743

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	1.0700%	0.8041%
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500%	1.1869%

หมายเหตุ ข้อมูล 1 พ.ค. 66 - 30 เม.ย. 67; ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว
ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)
เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆ และค่าใช้จ่ายรวมเป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ 5 อันดับแรก

ประเทศ	% ของ NAV
THAILAND	44.22
IRELAND	42.30
UNITED STATES	3.98
LUXEMBOURG	3.96
AUSTRALIA	3.95

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

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

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

ผู้ออกตราสาร 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์แยกตามผู้ออก	% ของ NAV
DUMMY FOR REGISTRAR PORTPOLIO	24.56
ธนาคารแห่งประเทศไทย	10.79
Nuveen Global Investors Fund PLC	4.96
LAZARD ASSET MANAGEMENT	4.84
บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	4.59

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

การกระจายการลงทุน	% ของ NAV
หุ้นกู้บริษัท	30.87
Unit Trust Fixed Income-US Dollar	24.56
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยระยะสั้น อายุไม่เกิน 1 ปี	10.79
Exchange Traded Fund - Equity - Non Listed Company - GBP	7.95
Unit Trust - Real Estate - USD	4.96
Unit Trust Foreign Equity-US Dollar	4.84
Exchange Traded Fund - Equity - Non Listed Company - USD	3.98
Exchange Traded Fund - Equity - EURO	3.96
Exchange Traded Fund - Equity - AUD	3.95
อื่นๆ	1.66
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์	1.57
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ - ลงทุน	0.89

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
Unit Trust Fixed Income-US Dollar : DUMMY FOR REGISTRAR PORTPOLIO : BNYGSWU ID	24.56
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยระยะสั้น อายุไม่เกิน 1 ปี : ธนาคารแห่งประเทศไทย : CB24905B	9.03
Unit Trust - Real Estate - USD : Nuveen Global Investors Fund PLC : NVGREUP ID	4.96
Unit Trust Foreign Equity-US Dollar : LAZARD ASSET MANAGEMENT : LZGIUIA ID	4.84
Exchange Traded Fund - Equity - Non Listed Company - GBP : iShares/USA : IPRV LN	3.98

การจัดสรรการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ (%)

	ในประเทศ	National	International
GOV/AAA/AAA(tha)	10.79		
A/A(tha)	10.08		
BBB/BBB(tha)	20.80		

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

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

1. **ความเสี่ยงจากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน (Business Risk)**

กองทุนอาจมีการกระจายการลงทุนน้อยกว่ากองทุนที่ลงทุนในอุตสาหกรรมทั่วไป หลักทรัพย์ของธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานนี้อาจแปรผันตามสภาพเศรษฐกิจ, การเมือง หรือกฎเกณฑ์ที่มีผลต่อธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานเหล่านี้ การดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทเหล่านี้อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยอื่นๆ อาทิ ต้นทุนที่สูงขึ้น, การแข่งขันในตลาด, กฎระเบียบ ฯลฯ

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

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: อาจส่งผลกระทบต่อราคาของตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ และส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนมีความผันผวน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะจัดให้มีการติดตามระดับความผันผวนของตราสารที่ลงทุนอันเนื่องมาจากปัจจัยต่างๆ อย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ หากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ผู้จัดการกองทุนจะมีการปรับลดสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวการณ์ในแต่ละขณะ

2. **ความเสี่ยงที่เกิดจากการบริหารกองทุนแบบ (Management Style Risk)**

ผู้จัดการกองทุนจะเป็นผู้คัดเลือกหลักทรัพย์เพื่อลงทุน โดยการกระจายการลงทุนอาจไม่ได้สอดคล้องกับ Index ดังนั้นผลการดำเนินงานอาจเบี่ยงเบนและไม่ได้สอดคล้องกับเกณฑ์มาตราฐาน (Benchmark) ได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ผู้จัดการกองทุนจะเป็นผู้คัดเลือกหลักทรัพย์เพื่อลงทุน โดยการกระจายการลงทุนอาจไม่ได้สอดคล้องกับ Index ดังนั้นผลการดำเนินงานอาจเบี่ยงเบนและไม่ได้สอดคล้องกับเกณฑ์มาตราฐาน (Benchmark) ได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: อาจส่งผลให้มูลค่าหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ ดังนั้น เมื่อมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงลดลง มูลค่าหน่วยลงทุนก็จะลดลงตามไปด้วย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ที่ลงทุน โดยคานึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

3. **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)**

ผู้จัดการกองทุนอาจลงทุนในบางบริษัทที่มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ต่ำ โดยเฉพาะบริษัทที่มีมูลค่าตามราคาตลาดขนาดเล็ก ดังนั้น จึงอาจถูกขายในราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาดในปัจจุบัน หรือทยอยขายได้ในจำนวนที่เล็กน้อย และอาจใช้เวลายาวนานกว่าปกติ

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: อาจมีการซื้อขายเปลี่ยนมือของหลักทรัพย์มีจำนวนครั้งและปริมาณน้อย

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: กองทุนอาจมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถขายหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนไว้หรือขายในราคาที่ไม่เหมาะสม ส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจขายคืนหน่วยลงทุนไม่ได้ในราคาหรือตามระยะเวลาที่กำหนดไว้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องให้สอดคล้องกับประเภท ลักษณะและนโยบายการลงทุนของกองทุนอย่างเหมาะสม เพื่อให้มีความคล่องตัวในการบริหารกองทุน ทั้งนี้แนวทางการบริหารความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสารจะขึ้นอยู่กับการพิจารณาตัดสินใจของบริษัทจัดการโดยคานึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

4. **ความเสี่ยงที่เกิดจาภาวะเศรษฐกิจโลก และภาวะตลาด (Economic Investment and Business Risk)**

ผู้จัดการกองทุนอาจลงทุนในอัตราแลกเปลี่ยน และหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหุ้นทั่วโลก ทั้งในกลุ่มประเทศเกิดใหม่ หรือกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว และบางประเทศที่มีระบบการปกครองที่เคร่งครัด ความเสี่ยงดังกล่าวครอบคลุมถึงดุลการค้า และความไม่สมดุลย์ทางการค้า และนโยบายทางเศรษฐกิจที่เกี่ยวเนื่อง, ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ, กฎเกณฑ์การเพิกถอนการลงทุน, นโยบายภาครัฐที่เกี่ยวกับการโอนกิจการเป็นของรัฐ, ข้อจำกัดทางการเมือง ซึ่งรวมถึงการเวนคืนภาคอสังหาริมทรัพย์, ความเสี่ยงที่สูงขึ้นจากการที่ทรัพย์สินอาจถูกโอนเป็นของชาติหรือเวนคืน หรือการถูกเรียกเก็บภาษีสำหรับผู้มีรายได้สูง (Confiscatory taxation), ความไม่มั่นคงของเศรษฐกิจหรือการเมือง ปัจจัยเหล่านี้อาจทำให้ราคาของหลักทรัพย์ผันผวน และขาดสภาพคล่องได้ และส่งผลกระทบต่อกำไรและผลการดำเนินงานของกองทุน นอกจากนี้ ความแตกต่างของเศรษฐกิจในแต่ละประเทศ ทั้งในแง่ของการเติบโตของ GDP, อัตราเงินเฟ้อ, ค่าเงินอ่อนค่า ฯลฯ อีกทั้ง เศรษฐกิจนั้นพึ่งพาการค้าข้ามประเทศจึงอาจได้รับผลกระทบจากการกีดกันทางการค้า, การควบคุมปริมาณการหมุนเวียนของสกุลเงิน, มาตรการกีดกันทางการค้า และเศรษฐกิจในบางประเทศอาจพึ่งพาบางอุตสาหกรรม จึงอาจทำให้ระดับหนี้สูงกว่าประเทศอื่น

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : เกิดจากความเสี่ยงในเรื่องของเสถียรภาพและการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิแต่ละประเทศ การเติบโตของ GDP, อัตราเงินเฟ้อ, ค่าเงินอ่อนค่า ฯลฯ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : อาจจะส่งผลต่อราคาของมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน รวมถึงอาจส่งผลทำให้ไม่สามารถชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : ในการพิจารณาลงทุนบริษัทจะติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงดังกล่างข้างต้น ตลอดจนปัจจัยพื้นฐานต่าง ๆ ของประเทศที่กองทุนลงทุนอย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศนั้นๆ

5. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Foreign Exchange Risk)

คือ ความเสี่ยงจากการผันผวนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีสกุลเงินแตกต่างไปจากสกุลเงินที่ระดมทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงเวลานั้น ๆ ด้วย และรายรับหรือกำไรที่ได้รับอาจอยู่ในรูปสกุลเงินต่าง ๆ ด้วยเช่นกัน ดังนั้นในกรณีที่อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวน ก็จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้ ขณะที่กองทุนต้องชำระเงินที่ลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็น Base currency ดังนั้น กระแสเงินลงทุน, ความเคลื่อนไหวของราคาตลาด ดังนั้นกองทุนจึงอาจได้รับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าการลงทุนของกองทุนได้ในกรณีที่กองทุนใช้การ Hedging และการทำธุรกรรม อื่น ๆ เพื่อลด ความเสี่ยง จากการเพิ่มขึ้นอัตราดอกเบี้ย ก็อาจ ส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลง อันเกิดจากค่าใช้จ่าย และความสามารถในการคาดการณ์ การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยของผู้จัดการกองทุน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนของกองทุนที่อาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในรูปเงินบาท หากค่าเงินตราสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนให้เหมาะสมตามสภาวการณ์ในแต่ละขณะ

6. ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) :

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

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: อาจทำให้สินทรัพย์ของกองมีความผันผวน (Volatile) มากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)

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