

# Principal Vietnam Equity Retirement Mutual Fund

31 December 2024

## Support Provident Fund

### Fund Features

<b>Fund Name (short)</b>	PRINCIPAL VNEQRMF
<b>Risk Level</b>	6 (High Risk)
<b>Fund Type</b>	Equity Fund, Feeder Fund, RMF
<b>Inception Date</b>	26 September 2023
<b>Foreign Investment Policy</b>	Yes
<b>Foreign exchange rate Policy</b>	According to the discretion of fund manager
<b>Registered fund size</b>	1,000 MTHB
<b>Net Asset Value</b>	257.67 MTHB
<b>Net Asset Value Per Unit</b>	10.8075 THB
<b>Risk Involve</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Business Risk</li> <li>2. Market Risk</li> <li>3. Liquidity Risk</li> <li>4. Credit Risk</li> <li>5. Country Risk</li> <li>6. Exchange Rate Risk</li> <li>7. Repatriation Risk</li> <li>8. Derivatives Risk</li> <li>9. Frontier Market Risk</li> <li>10. Tax Considerations Risk</li> <li>11. Structured Note 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>	Vietnam Equity



### Investment Policy

The fund has a policy of investing in or holding investment units of Principal Vietnam Equity Fund (Master Fund) unit class PRINCIPAL VNEQ-X, on average in the fiscal year not less than 80% of the net asset value of the fund (Feeder Fund).

The fund is managed by the management company. The master fund has a policy to invest in equity instruments that are listed on the stock exchange or have a main business in Vietnam that is believed to have future growth potential including any other equity instruments that engage in related business and/or that benefit from economic growth or whose assets mainly come from the economic growth of that country and/or equity instruments of Vietnamese entrepreneurs listed on stock exchanges in other countries and/or other mutual funds that have a policy of investing in equity instruments and/or foreign equity ETFs that focus on investing in equities in Vietnam.

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

<b>Front-end fee</b>	Not more than 2.14% (Waived)
<b>Back-end fee</b>	Not more than 1.07% (Waived)
<b>Switching Fee</b>	According to the conditions of sale and redemption of investment units
<b>Brokerage Fee</b>	Not more than 0.54% p.a. (Waived)

\*Fee included VAT.

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

<b>Management Fee</b>	Not more than 2.14% p.a. (Currently 1.4958%)
<b>Trustee Fee</b>	Not more than 0.33% p.a. (Currently 0.0249%)
<b>Registrar Fee</b>	Not more than 0.65% p.a. (Currently 0.4986%)
<b>Other Expense**</b>	Not more than 3.21% p.a. (Currently 0.49%)***

**Total Expense (TER)** Not more than 6.33% p.a. (Currently 2.5093%)\*\*\*  
\*as of 26 Sep'23 – 31 Aug'24, Fee included VAT

\*\*Excluding Brokerage Fee and tax expenses of debt Instruments (if any)

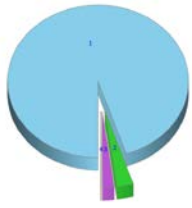
\*\*\*Other expenses ceiling and Total expenses ceiling are the expenses that can only be estimated, while actual expenses are included both estimated and unestimated.

However, if the fund invests in the units of mutual funds under the management of the same management company (cross-investing fund), management company shall not charge duplicate fees of management fee with the destination funds.

### Purchase/ Redemption

<b>Subscription Period</b>	Every business day from start of bank business hours to 12.00 pm
<b>Minimum Subscription</b>	1,000 THB
<b>Redemption Period</b>	Every business day from start of bank business hours to 12.00 pm
<b>Minimum Redemption</b>	Not defined
<b>Minimum Balance</b>	Not defined
<b>Redemption Policy</b>	Within 5 business days from NAV calculation date (NAV announce T+2, Settlement T+6, CIMBT at 11.30 a.m., SCB/ KBANK/ BAY/ TTB/ BBL/ LHBANK / KK/ TISCO at 1.00 p.m.)

### Asset Allocation



1. Unit Trust - Equity – Domestic 97.72%
2. Other 2.14%
3. Savings account 0.14%

### Top 5 Holding

Securities	% of NAV
Unit Trust - Equity - Domestic : Principal Asset Management Company Limited : PRINCIPAL VNEQ-X	97.72
Other Assets/Liability	2.14

Remark : Data as of 31 December 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)				
	2024	2023	2022	2021	2020
VNEQRMF (%)	14.36	N/A	N/A	N/A	N/A
Benchmark (%)*	-7.10	N/A	N/A	N/A	N/A

\*Past performance of the fund is not a guarantee for future performance.  
Remark: Data as of 31 December 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>	Since Inception <sup>1</sup>
VNEQRMF (%)	14.36	0.67	-4.79	14.36	n/a	n/a	6.34
Benchmark (%)*	-7.10	-2.78	-11.06	-7.10	n/a	n/a	-9.12
Information Ratio <sup>2</sup>	2.56	1.79	1.75	2.56	n/a	n/a	1.64
Standard Deviation of Fund (%)	16.60	12.95	14.55	16.60	n/a	n/a	17.43
Standard Deviation of Benchmark (%)	17.94	14.11	16.15	17.94	n/a	n/a	20.46

<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 : TFVTTU Index (THB) 100% (source: Bloomberg as of 31 December 2024) effective from 1 July 2024 onwards before that using benchmark MSEIVTUN Index (THB) 100% (26 September 2023 – 30 June 2024)

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

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

[https://www.principal.th/sites/default/files/fund-documents/Thailand%20Site/th\\_PRINCIPAL\\_VNEQ\\_FFS.pdf](https://www.principal.th/sites/default/files/fund-documents/Thailand%20Site/th_PRINCIPAL_VNEQ_FFS.pdf)

- This fund has highly concentrated investment in Vietnam. So, investors have to diversify investment for their portfolios.
- Investors should also study information about tax benefits as specified in the investment guide in such mutual funds. If not complying with investment conditions investors will not receive tax benefits and must return tax benefits.
- 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 the event of unusual circumstances, investors may receive payment for redemption of investment units later than the time specified in the prospectus.
- Changes in the prices of securities in which the fund invests due to changes in the economic, social, and political conditions of the countries in which it invests. This is the main factor that has a significant impact on investors' investments.
- 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.

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 เวียดนาม อีควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

Principal Vietnam Equity Retirement Mutual Fund

(PRINCIPAL VNEQRMF)

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนตราสารทุน, กองทุนรวมฟีดเดอร์, กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ, กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน, กองทุนที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

กลุ่มกองทุนรวม : Vietnam Equity

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดพรินซิเพิล เวียดนาม อีควิตี้ (“กองทุนหลัก”) ชนิดผู้ลงทุนพิเศษ (PRINCIPAL VNEQ-X) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ซึ่งบริหารและจัดการโดยบริษัทจัดการ

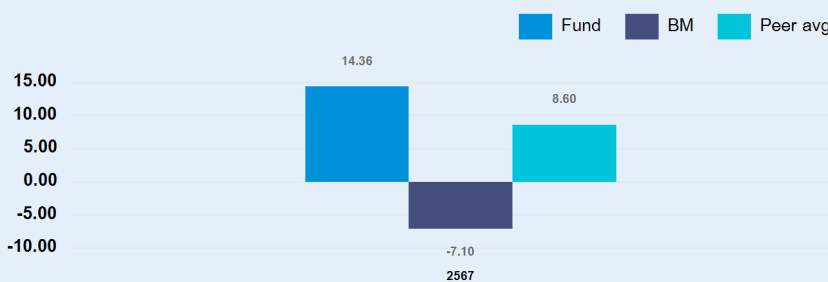
- กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารแห่งทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนามที่เชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องและ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม

- กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Structured Notes) และอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน PRINCIPAL VNEQ-X (“กองทุนหลัก”) เพื่อให้ผลตอบแทนเทียบเคียงกับกองทุนหลัก และกองทุนหลักมีการบริหารจัดการแบบเชิงรุก (Active Management)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	14.36%	0.67%	-4.79%	14.36%	N/A	N/A	N/A	6.34%
ดัชนีชี้วัด*	-7.10%	-2.78%	-11.06%	-7.10%	N/A	N/A	N/A	-9.12%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	8.60%	0.17%	-3.63%	8.60%	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	16.60%	12.95%	14.55%	16.60%	N/A	N/A	N/A	17.43%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	17.94%	14.11%	16.15%	17.94%	N/A	N/A	N/A	20.46%

ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

ตั้งแต่ วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไปใช้ TFVTTU Index (THB) 100%

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ระดับความเสี่ยง



ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

ข้อมูลกองทุน

วันจดทะเบียนกองทุน	วันที่ 26 กันยายน 2566
วันเริ่มต้น class	N/A
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ไม่กำหนด
ผู้จัดการกองทุน	
คุณชาตรี มีชัยเจริญยิ่ง	วันที่เริ่มบริหาร 26 กันยายน 2566
คุณสิทธิการย์ พงษ์พัฒนศึกษา	วันที่เริ่มบริหาร 26 กันยายน 2566

ดัชนีชี้วัด

ดัชนี FTSE Vietnam Index TR ในสกุลเงิน USD ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 100%  
\*มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไป

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC  
จัดอันดับกองทุน Morningstar

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม  
บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



การซื้อขายหน่วยลงทุน		การขายคืนหน่วยลงทุน		ข้อมูลเชิงสถิติ	
วันทำการซื้อ :	ทุกวันทำการ	วันทำการขายคืน :	ทุกวันทำการ	Maximum Drawdown	-13.80
เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 12.00 น.	เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 12.00 น.	Recovering Period	N/A
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	การขายคืนขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	FX Hedging	N/A
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	3.89
		ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :		Sharpe Ratio	3.51
		ประกาศ NAV T+2, คืนเงิน T+6 คือ 6 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน		Alpha	15.46
				Beta	0.75
				Tracking Error	N/A
				อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้	N/A
				Yield to Maturity	N/A

หมายเหตุ คืนเงิน T+6 คือ 6 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน (ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณ NAV)

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400%	1.4958%
รวมค่าใช้จ่าย	6.3300%	2.5093%

หมายเหตุ ข้อมูล 26 ก.ย. 66 - 31 ส.ค. 67 ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

ไม่รวมค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

เพดานค่าใช้จ่ายอื่น ๆ และค่าใช้จ่ายรวม เป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

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

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน ตามประเภทของผู้ลงทุน ตามมูลค่าการซื้อขายหน่วยลงทุน ตามระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน ตามช่องทางของการซื้อขายหน่วยลงทุน หรือตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการอาจกำหนดขึ้นในอนาคต โดยจะประกาศให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนมีการเปลี่ยนแปลงผ่านช่องทางที่บริษัทจัดการกำหนด

### สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

การกระจายการลงทุน	% ของ NAV
Unit Trust - Equity - Domestic	97.72
อื่นๆ	2.14
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์	0.14

### ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (กองทุนไทย)

ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
Unit Trust - Equity - Domestic : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด : PRINCIPAL VNEQ-X	97.72
สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย)	2.14

### การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ 5 อันดับแรก

ประเทศ	% ของ NAV
VIET NAM	97.72
THAILAND	2.14

ที่มา: 31 ธันวาคม 2567

### การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% ของ NAV
UNIT TRUST	97.72
สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย)	2.14

### ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (กองทุนหลัก)

ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
FPT CORPORATION : FPT VN	10.17
MILITARY COMMERCIAL JOINT STOCK BANK : MBB VN	8.78
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP : MWG VN	6.84
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMMERCIAL JOINT-STOCK BANK : TCB VN	6.81
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC : VCB VN	6.01

ที่มา: Principal Vietnam Equity Fund (Class X) 30 พฤศจิกายน 2567

## การลงทุนในกองทุนอื่นที่ลงทุนเกิน 20% ของ NAV

ชื่อกองทุน : Principal Vietnam Equity Fund (Class X) web link :

[https://www.principal.th/sites/default/files/fund-documents/Thailand/%20Site/th\\_PRINCIPAL\\_VNEQ\\_FFS.pdf](https://www.principal.th/sites/default/files/fund-documents/Thailand/%20Site/th_PRINCIPAL_VNEQ_FFS.pdf)



### คำอธิบาย

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

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลาานเท่าใด

**FX Hedging** เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

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

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

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

**Beta** ระดับและทิศทางของการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน 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):

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

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** เกิดจากปัจจัยพื้นฐานทางธุรกิจ ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสารนั้น ในกรณีที่บริษัทประสบภาวะที่ไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้ตามปกติหรือประสบภาวะขาดทุน จะส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินของตราสารลดต่ำลง

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** ผู้ลงทุนอาจจะไม่ได้รับการชำระคืนเงินได้ตามจำนวนที่คาดหวังไว้ รวมถึงอาจสูญเสียเงินลงทุนได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

บริษัทจัดการจะพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุน โดยการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทผู้ออก เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน และติดตามข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ หากมีการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทผู้ออกอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนในหลักทรัพย์อย่างเหมาะสม

### 2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk):

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

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

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** อาจส่งผลกระทบต่อราคาของตราสารที่ลงทุนลงทุนไว้ และส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนมีความผันผวน

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

บริษัทจัดการจะพิจารณาการลงทุนในหลักทรัพย์โดยมีสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุน โดยคำนึงถึงสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงินซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน

### 3. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk):

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ไม่สามารถขายหน่วยลงทุน หรือตราสารที่ลงทุนได้ลงทุนไว้ได้ เนื่องจากกองทุน หรือตราสารที่ลงทุนลงทุนมีสภาพคล่องน้อย กองทุนจึงอาจขายหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้ในช่วงเวลาที่ต้องการหรืออาจไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** อาจมีการซื้อขายเปลี่ยนมือของหลักทรัพย์ที่มีจำนวนครั้งและปริมาณน้อย

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** กองทุนอาจมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถขายหลักทรัพย์ที่ลงทุนลงทุนไว้หรือขายในราคาที่ไม่เหมาะสม ส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจขายคืนหน่วยลงทุนไม่ได้ในราคาหรือตามระยะเวลาที่กำหนดไว้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

บริษัทจัดการจะพิจารณาการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องให้สอดคล้องกับประเภท ลักษณะและนโยบายการลงทุนของกองทุนอย่างเหมาะสม เพื่อให้มีความคล่องตัวในการบริหารกองทุน ทั้งนี้แนวทางการบริหารความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร จะขึ้นอยู่กับพิจารณาตัดสินใจของบริษัทจัดการโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

### 4. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) :

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ราคา หรือผลตอบแทนของตราสารอาจเปลี่ยนแปลงขึ้นลงจากปัจจัยภายในและภายนอกของผู้ออกตราสาร เช่น ผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร การบริหารจัดการ ภาวะธุรกิจและอุตสาหกรรม เป็นต้น รวมถึงความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายเงินต้น และหรือดอกเบี้ยได้ ทั้งนี้หากเป็นพันธบัตรรัฐบาลจะไม่มีความเสี่ยงประเภทนี้

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง :** ผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ด้อยลง

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** ผู้ออกตราสารขาดสภาพคล่องที่จะจ่ายเงินตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนดเวลา ส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยและเงินต้นตามเวลาที่กำหนดไว้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์และประเมินคุณภาพของตราสารก่อนการลงทุน โดยการวิเคราะห์และประเมินปัจจัยที่มีผลกระทบ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง ภาวะการคลัง ลงทุน ภาวะอุตสาหกรรม รวมทั้งปัจจัยพื้นฐานของตราสาร เพื่อให้มั่นใจในคุณภาพของตราสารที่ลงทุนจะพิจารณาลงทุน และบริษัทจัดการจะติดตามผลประกอบการและฐานะ

การเงินของบริษัทผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ วิธีการและความถี่ในการวิเคราะห์ของตราสารจะแตกต่างกันไปตามลักษณะและคุณภาพของตราสาร โดยบริษัทจัดการจะคัดเลือกตราสารที่ลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน

#### 5. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk):

เนื่องจากกองทุนอาจจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน หรือตราสารของกองทุนรวมในต่างประเทศ กองทุนจึงมีความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยพื้นฐาน สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ค่าเงิน และนโยบายต่างประเทศ โดยปัจจัยเหล่านี้อาจมีผลกระทบต่อราคาหน่วยลงทุน หรือหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** การเปลี่ยนแปลงในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจและการเมือง หรือสาเหตุอื่น ๆ

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้ราคาตราสารที่กองทุนลงทุนปรับลดลงและทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลง หากมีผลกระทบที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในภูมิภาคหรือประเทศดังกล่าว ก็อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

กองทุนได้มีการวิเคราะห์ความเสี่ยงทางด้านปัจจัยพื้นฐาน สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ค่าเงิน และนโยบายต่างประเทศ ของประเทศที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

#### 6. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Currency/Exchange Rate Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดจากความแตกต่างของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงิน ซึ่งอาจทำให้ผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนเมื่อคิดเป็นเงินบาท แตกต่างไปจากผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจากสกุลเงินของประเทศเวียดนาม (local currency) ซึ่งกองทุนอาจได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

- **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:** ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนที่อาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในรูปเงินบาทหากค่าตราสารสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง**

กองทุนอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสม ทั้งนี้กองทุนอาจไม่จำเป็นต้องปิดฐานะ เงินตราต่างประเทศ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนเห็นเหมาะสม อย่างไรก็ตาม การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงอาจมีต้นทุน ซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

#### 7. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk) :

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยได้ หรือสาเหตุอื่น ๆ อันอาจทำให้ไม่สามารถชำระราคาได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง :** การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ข้อกำหนด กฎเกณฑ์หรือนโยบายต่างๆ ของรัฐบาลในการบริหาร ประเทศ ซึ่งรวมถึงข้อจำกัดของการเคลื่อนย้ายเงินตราต่างประเทศ เข้า-ออก โดยเสรี

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น :** ส่งผลให้กองทุนอาจไม่สามารถนำเงินลงทุนกลับประเทศได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :**

ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถลดลงได้ โดยบริษัทจัดการจะทำการวิเคราะห์สถานะหรืออันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทที่เป็นคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง หากมีการปรับตัวในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์

#### 8. ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) :

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทอาจมีการขึ้นลงผันผวน (Volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** อาจทำให้สินทรัพย์ของกองทุนมีความผันผวน (Volatile) มากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)

#### แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนจะกำหนดกลยุทธ์ในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสม และตรวจวัด ติดตามความเสี่ยง และรายงานต่อคณะกรรมการลงทุน เพื่อให้มีระบบที่เหมาะสมในการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้ และในกรณีที่กองทุนลงทุนในต่างประเทศกองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้ ทั้งนี้ การป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว อาจทำให้กองทุนเสียโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางตรงข้ามกับที่กองทุนคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนยังคงมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญา ดังกล่าว ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวกองทุนจะทำธุรกรรมดังกล่าวกับธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือธนาคารพาณิชย์

#### 9. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนใน Frontier Market

การลงทุนในหลักทรัพย์ของประเทศ Frontier Market ซึ่งเป็นประเทศที่อยู่ในระดับก่อนการพัฒนาเป็นตลาดเกิดใหม่ (emerging markets) จะมีความเสี่ยงในระดับที่สูงกว่าการลงทุนในประเทศตลาดเกิดใหม่และประเทศที่พัฒนาแล้ว (developed markets) ความเสี่ยงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** ความเสี่ยงที่เกิดจากกฎเกณฑ์และข้อกำหนดในการลงทุนหรือการเรียกคืนทรัพย์สินหรือสิทธิกลับคืนสู่ประเทศนั้นๆ (investment and repatriation restrictions) ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงเกี่ยวกับสกุลเงินท้องถิ่น ความเสี่ยงที่เกิดจากโอกาสที่ตลาดในประเทศนั้นจะเกิดความผันผวนอย่างผิดปกติเมื่อเทียบกับประเทศที่พัฒนาแล้ว ความเสี่ยงจากการแทรกแซงของภาครัฐต่อภาคเอกชน ความจำกัดข้อมูลที่เปิดเผยต่อผู้ลงทุน หรือระดับความเคร่งครัดในกฎเกณฑ์ที่ต่ำกว่าในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน การกักกันดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ ความจำกัดในจำนวนตราสารที่มีสภาพคล่องเมื่อเทียบกับตลาดในประเทศที่พัฒนาแล้ว ระดับการพัฒนาในระบบเศรษฐกิจและการเมืองในระดับนานาชาติ มาตรฐานการกำกับดูแลกิจการและการรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียน ต้นทุนในการทำธุรกรรม เป็นต้น

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนผันผวน และอาจเกิดกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนได้

#### แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะติดตามความเคลื่อนไหวของประเทศเวียดนาม หากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญบริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์

#### 10. ความเสี่ยงด้านภาษี (Tax Considerations)

ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน ซึ่งสาเหตุอาจเกิดจากการเปลี่ยนแปลงทางด้านภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง อุตสาหกรรมตลาดทุน และตลาดเงิน ของประเทศนั้น

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภาษี ซึ่งอาจเกิดความเปลี่ยนแปลงทางด้านการลงทุนในประเทศเวียดนาม

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนของกองทุน หรือกระทบต่อความสามารถในการสร้างผลตอบแทนให้ผู้ลงทุน และผลตอบแทนจากการลงทุนของผู้ลงทุนต่างประเทศอาจแตกต่างจากผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในประเทศได้รับ

#### แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ การเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวกับภาษีในประเทศเวียดนาม หรือนโยบายที่เกี่ยวข้องกับภาษีและการลงทุนของประเทศเวียดนาม ที่มีผลต่อผู้ลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ

#### 11. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) :

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการคาดการณ์ทิศทางของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิงผิดพลาด หรือเกิดความผันผวนของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิง ทำให้ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง และเกิดจากการที่ตราสารประเภทนี้ส่วนใหญ่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้

**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง อาจจะมีการขึ้นลงที่ผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว ย่อมทำให้สินทรัพย์สุทธิมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน

**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** กองทุนอาจขาดทุนจากการลงทุนในส่วนของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ส่งผลให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

#### แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนจะพิจารณาคัดเลือกลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่ออกโดยบริษัท หรือสถาบันการเงินที่มีความมั่นคงสูง และกองทุนสามารถไถ่ถอนตราสารดังกล่าวก่อนครบกำหนดอายุตราสารเมื่อร้องขอได้ รวมทั้งวิเคราะห์และควบคุมระดับความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของสินทรัพย์อ้างอิง ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม