

Principal Vietnam Trigger 7M1 Fund

31 March 2025

Fund Features

Fund Name (short)	PRINCIPAL VNTG7M1
Risk Level	6 (High Risk)
Fund Type	Mixed Fund, Trigger Fund
Inception Date	8 April 2022
Foreign Investment Policy	Yes
Foreign exchange rate Policy	According to the discretion of fund manager
Registered fund size	3,000 MTHB
Net Asset Value	386.36 MTHB
Net Asset Value Per Unit	8.1992 THB
Risk Involve	1. Country Risk 2. Business Risk 3. Market Risk 4. Liquidity Risk 5. Currency Risk 6. Frontier Market Investment Risk
Dividend Policy	None
Trustee	Kasikorn Bank PLC.
Registrar	Principal Asset Management Co., LTD.
AIMC Category	Miscellaneous

Purchase/ Redemption

Subscription Period	IPO only
Minimum Subscription	
First subscription	1,000 THB
Next subscription	1,000 THB
Redemption Period	<u>The management company will automatically redeem when the following conditions are met:</u> <u>First time:</u> if the fund's NAV reaches its target of 10.35 and the management company can collect enough cash or liquid instruments in Thai baht for auto-redemption to Unitholders (0.35 baht/unit) (only 1 time). <u>Second time:</u> if the fund's NAV reaches the target of 10.75, the management company can collect enough cash or liquid instruments in Thai baht for auto-redemption of all investment units to Unitholder and terminate the fund <u>Normal redemption:</u> Every business day, from start of business hours – 12.00 PM, start from 8 Nov 2022 onwards (The management company will not accept redemption orders in the first 7 months from the fund registration date)
Minimum Redemption	Not defined
Minimum Balance	Not defined
Redemption Policy	<u>Normal Redemption:</u> Within 5 business days from NAV calculation date (NAV announce T+1, Settlement T+5, CIMBT at 11.30 a.m., SCB/ KBANK/ BAY/ TTB/ BBL/ LHBANK/ KK/ TISCO at 1.00 p.m.) <u>Automatic Redemption:</u> Within 5 Business days from the automatic redemption date. The redemption money will be transferred to subscription in PRINCIPAL TREASURY or other methods specified by the management company



Investment Policy

The fund has a policy to focus on investing in equity instruments, debt instrument, semi-debt, semi-equity instruments, mutual fund investment units of ETFs, CIS units, property units, REITs, infra units, deposits and/or deposit equivalents and/or other securities or assets as prescribed or approved by SEC. The securities that the fund will invest must be securities listed on the stock exchange and/or having main business in Vietnam and/or benefiting from the economic growth of Vietnam including the securities of Vietnamese entrepreneurs listed on the stock exchanges of other countries. The fund will consider adjusting the investment ratio in each security from 0% to 100% of the mutual fund's net asset value. The investment ratio is at the discretion of the fund manager and appropriate to the current situation.

Fees to Unitholder (% of Trading Value)*

Front-end fee	Not more than 2.14% (Currently 1.07%)
Back-end fee	Not more than 1.07% (Waived)
Switching Fee	According to the conditions of sale and redemption of investment units but it is not able to switch out from the fund

*Fee included VAT.

Fund Fee (% of NAV)*

Management Fee	Not more than 2.14% p.a. (Currently 1.6085%****)
Trustee Fee	Not more than 0.33% p.a. (Currently 0.1002%)
Registrar Fee	Not more than 0.54% p.a. (Currently 0.3217%****)
Other Expense**	Not more than 3.21% p.a. (Currently 0.1591%***)

Total Expenses (TER) Not more than 6.22% p.a. (Currently 2.1895%***)
*as of 1 April 23 - 31 Mar 24., Fee included VAT.

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

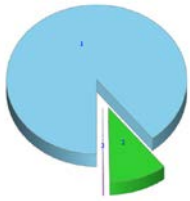
***Other expenses ceiling and Total expenses ceiling are the expenses that can only be estimated, while actual expenses are included both estimated and unestimated.

****During the first 7 months from the registration date, the management company will collect management fees and registrar fees per annum based on the fund's registered value, which will be recognized as fund expenses in full on the date of registration and collect from the fund within 90 days from the registration date.

In the event that there is no occurrence according to the conditions of fund termination within 7 months from the registration date, the management company will charge a management fee per annum of the fund's NAV.

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.

Asset Allocation



1. Stock 90.33%
2. Savings account 10.03%
3. Other -0.36%

Top 5 Holding

Securities	% of NAV
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMMERCIAL JOINT-STOCK BANK : TCB VN	9.27
MILITARY COMMERCIAL JOINT STOCK BANK : MBB VN	8.31
FPT CORP : FPT VN	8.09
VIETNAM PROSPERITY JSC BANK : VPB VN	6.97
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP : MWG VN	5.71

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

Fund Performance VS Benchmark

	Fund Performance (Calendar Year, Past 5 Years)				
	2024	2023	2022	2021	2020
VNTG7M1 (%)	8.53	16.01	n/a	n/a	n/a
Benchmark (%)*	18.15	11.01	n/a	n/a	n/a

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

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

	Fund Performance						
	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	5Y ¹	Since Inception ¹
VNTG7M1 (%)	-2.77	-2.77	-2.40	-12.47	n/a	n/a	-6.44
Benchmark (%)*	0.68	0.68	0.35	2.57	n/a	n/a	-4.92
Information Ratio ²	-1.55	-1.55	-0.58	-1.74	n/a	n/a	-0.15
Standard Deviation of Fund (%)	12.19	12.19	12.66	16.07	n/a	n/a	20.21
Standard Deviation of Benchmark (%)	9.77	9.77	10.68	13.30	n/a	n/a	19.69

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

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

*Benchmark : VN30TR Index (THB) 15% + VN30TR Index adjusted with hedging cost 85% (source: Bloomberg as of 31 March 2025)

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

- Master fund has highly concentrated investment in Vietnam. So, investors have to diversify investment for their portfolios.
- Target value of investment units is not a guarantee of investment returns.
- Investors cannot redeem investment units during 7 months. If there are negative factors affecting the investment, investors may lose a lot of their money.
- Setting a target for the value of investment units of not less than 10.75 baht per unit is just a condition for dissolution of the fund. Not a guarantee of return. And investors cannot redeem or switch out investment units from this fund during the first 7 months from the date of registration of the fund as a mutual fund.
- The amount that unitholders receive from the dissolution of the fund in the event that the condition of the dissolution of the fund occurs, when calculating the value per investment unit, it may be lower than 10.75 baht which is the unit value specified as a condition for dissolution of the fund.
- Changes in the price of securities invested by the fund due to changes in economic, social and political conditions in Vietnam which is the main factor that has a significant impact on the investor's investment
- The Fund may invest in or hold futures contracts to increase the efficiency of investment management (EPM), this fund is more risky than other mutual funds that directly invest in underlying securities due to using a smaller investment amount. Therefore, there is a higher profit / loss than investing in the underlying securities directly. So, it is suitable for investors who want high returns and can accept higher risks than general investors.
- Management companies may be required to disclose beneficial owner information to foreign securities and/or asset management companies by referring to compliance with foreign laws

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

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

กองทุนเปิดพรินซิเพิล เวียดนาม ทริกเกอร์ 7M1

Principal Vietnam Trigger 7M1 Fund

(PRINCIPAL VNTG7M1)

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนรวมผสม , Trigger Fund , กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

กลุ่มกองทุนรวม : Miscellaneous

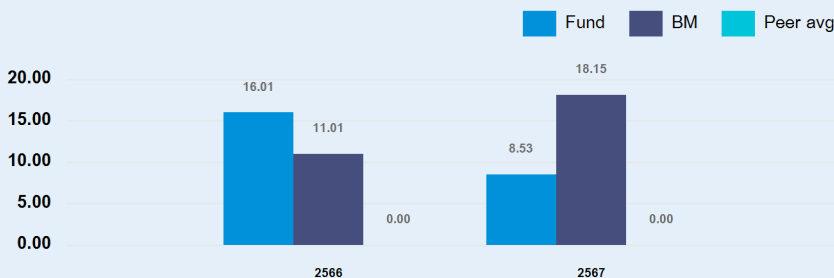
นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หน่วยลงทุนของกองทุนรวม ETF หน่วย CIS หน่วย Property หน่วย REITs หน่วย Infra เงินฝาก และ/หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก โดยกองทุนจะพิจารณาปรับสัดส่วนการลงทุนในแต่ละหลักทรัพย์ได้ตั้งแต่ 0-100% ของ NAV
- หลักทรัพย์ที่กองทุนจะลงทุนข้างต้นเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนาม มีธุรกิจหลักหรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และ/หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนซื้อขายในประเทศอื่น
- สัดส่วนการลงทุนในประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- ลงทุนใน Derivatives เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (EPM) และ/หรือ Structured Note (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม)

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

มุ่งหวังให้ได้ผลตอบแทนตามเป้าหมาย (Trigger)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	-2.77%	-2.77%	-2.40%	-12.47%	N/A	N/A	N/A	-6.44%
ดัชนีชี้วัด*	0.68%	0.68%	0.35%	2.57%	N/A	N/A	N/A	-4.92%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	12.19%	12.19%	12.66%	16.07%	N/A	N/A	N/A	20.21%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	9.77%	9.77%	10.68%	13.30%	N/A	N/A	N/A	19.69%

ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

ตั้งแต่ วันที่ 9 เมษายน 2565 เป็นต้นไปใช้ VN30TR Index (THB) 15% + VN30TR Index adjusted with FX hedging cost 85%

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

ลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ ทรัพย์สินทางเลือก และ/หรือหลัก
ทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต.เห็นชอบ โดยเน้นลงทุนใน
ตราสารทุนไม่น้อยกว่า ร้อยละ 80 ของ NAV

ข้อมูลกองทุน

วันจดทะเบียนกองทุน วันที่ 8 เมษายน 2565

วันเริ่มต้น class N/A

นโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่จ่าย

อายุกองทุน ไม่กำหนด

ผู้จัดการกองทุน

คุณชาตรี มีชัยเจริญยิ่ง วันที่เริ่มบริหาร 8 เมษายน 2565

คุณบุญยง บุนนรัตพันธุ์ วันที่เริ่มบริหาร 8 เมษายน 2565

ดัชนีชี้วัด

ดัชนี VN30 Total Return Index ในสกุลดอลลาร์ สัดส่วน 100% (ปรับตัว
ต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงิน
บาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 85 และปรับตัวอัตราแลกเปลี่ยน
เพื่อเทียบกับค่า สกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ
15)

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ในช่วงเวลา 6 เดือนแรกได้
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

บริหารความเสี่ยงด้านสภาพ
คล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับ
เต็ม



www.principal.th

การซื้อขายหน่วยลงทุน		การขายคืนหน่วยลงทุน		ข้อมูลเชิงสถิติ	
วันที่ทำการซื้อ :	อื่น ๆ โปรดระบุ	วันที่ทำการขายคืน :	อื่น ๆ โปรดระบุ	Maximum Drawdown	-43.00
เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการถึงเวลา 12.00 น.	เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการถึงเวลา 12.00 น.	Recovering Period	N/A
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	การขายคืนขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	FX Hedging	0.00
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	153.16
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :				Sharpe Ratio	0.80
ประกาศ NAV T+1, คืนเงิน T+5 คือ5 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน				Alpha	-1.53
				Beta	0.88
				Tracking Error	N/A
				อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้	N/A
				Yield to Maturity	N/A

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

วันที่ทำการซื้อหน่วยลงทุน: ไม่เปิดให้ซื้อหลัง IPO

วันที่ทำการขายคืน: การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ

บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ดังนี้

ครั้งที่ 1 บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติเมื่อกองทุนมีมูลค่าไม่ต่ำกว่า 10.35 บาท โดยจะรับซื้อคืนเพียงครั้งเดียวนับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน

เมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 10.35 บาท และบริษัทจัดการสามารถรวบรวมเงินสดหรือตราสารสภาพคล่องในสกุลบาทได้เพียงพอเพื่อรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติตามที่ระบุในโครงการ

ครั้งที่ 2 บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อเกิดเหตุตามเงื่อนไขการเลิกกองทุน คือ

(1) เมื่อกองทุนมีมูลค่าหน่วยลงทุนมากกว่าหรือเท่ากับ 10.75 บาท และ

(2) บริษัทจัดการสามารถรวบรวมเงินสดหรือตราสารสภาพคล่องในสกุลบาทได้เพียงพอเพื่อรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่ระบุในโครงการ โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาปรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่เกิดเหตุการณ์ตามเงื่อนไขการเลิกกองทุน

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามปกติ

บริษัทจัดการจะไม่เปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใน 7 เดือนนับจากวันจดทะเบียนกองทุน

อย่างไรก็ดี กรณีที่ไม่เกิดเหตุตามเงื่อนไขการเลิกกองทุน ภายใน 7 เดือนนับจากวันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม บริษัทจัดการจะเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอีกครั้งในวันทำการแรกถัดจากวันครบกำหนดระยะเวลา 7 เดือน นับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันที่ทำการตั้งแต่เริ่มทำการ – 12.00 น. (ตั้งแต่วันที่ 8 พ.ย. 2565 เป็นต้นไป)

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนโครงการกองทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)		
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400%	1.6085%
รวมค่าใช้จ่าย	6.2200%	2.1895%

หมายเหตุ ข้อมูล 1 เม.ย. 66 - 31 มี.ค. 67 ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

ไม่รวมค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)

เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆและค่าใช้จ่ายรวม เป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

หมายเหตุ: ในระยะเวลา 7 เดือนแรกนับจากวันที่จดทะเบียนทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าธรรมเนียมนายทะเบียนในอัตราร้อยละต่อปีของมูลค่าที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม โดยทางบัญชีจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนทั้งจำนวนในวันจดทะเบียน และเรียกเก็บจากกองทุน ภายในระยะเวลาไม่เกิน 90 วันนับจากวันที่จดทะเบียนกองทุน

กรณีที่ไม่เกิดเหตุตามเงื่อนไขการเลิกกองทุน ภายใน 7 เดือน นับจากวันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าธรรมเนียมนายทะเบียนในอัตราร้อยละของมูลค่าทรัสต์สินสุทธิของกองทุน

*โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)		
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.1400%	1.0700%
การรับซื้อคืน	1.0700%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.1400%	1.0700%
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	1.0700%	ยกเว้น
การโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ 5 อันดับแรก	
ประเทศ	% ของ NAV
VIET NAM	88.79
THAILAND	1.54

ที่มา: 31 มีนาคม 2568

การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก	
หลักทรัพย์แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% ของ NAV
ธนาคาร	36.78
ขนส่งและโลจิสติกส์	9.85
บริการรับเหมาก่อสร้าง	9.08
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	8.09
เงินทุนและหลักทรัพย์	6.58

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน	
การกระจายการลงทุน	% ของ NAV
Stock	90.33
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์	10.03
อื่นๆ	-0.36

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก	
ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
Stock : VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMMERCIAL JOINT-STOCK BANK : TCB VN	9.27
Stock : MILITARY COMMERCIAL JOINT STOCK BANK : MBB VN	8.31
Stock : FPT CORPORATION : FPT VN	8.09
Stock : Vietnam Prosperity JSC Bank : VPB VN	6.97
Stock : MOBILE WORLD INVESTMENT CORP : MWG VN	5.71

คำอธิบาย

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

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้เวลานานเท่าใด

FX Hedging เพอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

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 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

1. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับประเทศเวียดนามเป็นหลัก (Country Risk)

กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับประเทศเวียดนามเป็นหลัก มูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนอาจได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนหรือการเปลี่ยนแปลงของประเทศเวียดนามเป็นสำคัญ เช่น การเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาล ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน การบังคับใช้มาตรการเกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนเงินตรา การเปลี่ยนแปลงและผลกระทบจากปัจจัยความไม่มั่นคงทางสังคม ศาสนา การเมือง เศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย กฎระเบียบ และนโยบายของประเทศ นอกจากนี้ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินคืนตามระยะเวลาที่กำหนด

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: การเปลี่ยนแปลงในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจและการเมือง หรือสาเหตุอื่น ๆ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อราคาตราสารที่กองทุนลงทุนปรับลดลงและทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลง หากมีผลกระทบที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในภูมิภาคหรือประเทศดังกล่าว ก็อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะติดตามความเคลื่อนไหวของประเทศ และวิเคราะห์หากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์

2. ความเสี่ยงทางธุรกิจ (Business Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดจากการดำเนินงานของบริษัทผู้ออกหุ้นอันเนื่องมาจากผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงิน รวมทั้ง ความสามารถในการทำกำไรและนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทผู้ออกหุ้น ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อ/ขายหุ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุน โดยการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสารเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน และติดตามข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกตราสารอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ หากมีการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทผู้ออกตราสารอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนในหลักทรัพย์อย่างเหมาะสม

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: เกิดจากปัจจัยพื้นฐานทางธุรกิจ ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสารนั้น ในกรณีที่บริษัทประสบภาวะที่ไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้ตามปกติหรือประสบภาวะขาดทุน จะส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินของตราสารลดต่ำลง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: ผู้ลงทุนอาจจะไม่ได้รับการชำระคืนเงินได้ตามจำนวนที่คาดหวังไว้ รวมถึงอาจสูญเสียเงินลงทุนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุน โดยการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสาร เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน และติดตามข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกตราสารอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ หากมีการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทผู้ออกตราสารอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนในหลักทรัพย์อย่างเหมาะสม

3. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk):

สภาวะตลาดของตลาดหุ้นอาจมีความผันผวนได้ตลอดเวลา โดยอาจขึ้นอยู่กับแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ย ความผันผวนของค่าเงิน ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ ผลประกอบการของบริษัทผู้ออกตราสาร ปริมาณการซื้อขายหุ้น เป็นต้น ซึ่งส่งผลให้ราคาหุ้นที่กองทุนได้ลงทุนไว้อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ตลอดเวลา

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

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: อาจส่งผลกระทบต่อราคาของตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ และส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนมีความผันผวน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะพิจารณาการลงทุนในหลักทรัพย์โดยมีสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุน โดยคำนึงถึงสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงินซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน

4. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk):

เนื่องจากสภาพและขนาดของตลาดหุ้นของประเทศเวียดนามในปัจจุบันซึ่งเป็นตลาดที่กำลังพัฒนา มีจำนวนครั้งและปริมาณการซื้อขายเปลี่ยนมือของตราสารต่ำ รวมไปถึงการมีข้อจำกัดของสัดส่วนการถือครองหุ้นโดยนักลงทุนต่างชาติ (foreign ownership limit) ซึ่งอาจทำให้การซื้อหรือขายหุ้นไม่ได้ในช่วงเวลาที่ต้องการหรืออาจไม่ได้ราคาตามที่คาดหวังเอาไว้ และอาจมีค่าใช้จ่ายค่าส่วนต่างราคาสำหรับนักลงทุนต่างชาติ share price premium

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: อาจมีการซื้อขายเปลี่ยนมือของหลักทรัพย์มีจำนวนครั้งและปริมาณน้อย

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: กองทุนอาจมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถขายหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนไว้หรือขายในราคาที่ไม่เหมาะสม ส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจขายคืนหน่วยลงทุนไม่ได้ในราคาหรือตามระยะเวลาที่กำหนดไว้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องให้สอดคล้องกับประเภท ลักษณะและนโยบายการลงทุนของกองทุนอย่างเหมาะสม เพื่อให้มีความคล่องตัวในการบริหารกองทุน ทั้งนี้แนวทางการบริหารความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร จะขึ้นอยู่กับ การพิจารณาตัดสินใจของบริษัทจัดการโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

5. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Currency/Exchange Rate Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดจากความแตกต่างของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงิน ซึ่งอาจทำให้ผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนเมื่อคิดเป็นเงินบาท แตกต่างไปจากผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจากสกุลเงินของประเทศเวียดนาม (local currency) ซึ่งกองทุนอาจได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนที่อาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในรูปเงินบาทหากค่าตราสารสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง
ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสม ทั้งนี้กองทุนอาจไม่จำเป็นต้องปิดฐานะเงินตราต่างประเทศ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนเห็นเหมาะสม อย่างไรก็ตาม การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงอาจมีต้นทุน ซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

6. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนใน Frontier Market

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

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ความเสี่ยงที่เกิดจากกฎเกณฑ์และข้อกำหนดในการลงทุนหรือการเรียกคืนทรัพย์สินหรือสิทธิกลับคืนสู่ประเทศนั้น ๆ (investment and repatriation restrictions) ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงเกี่ยวกับสกุลเงินท้องถิ่น ความเสี่ยงที่เกิดจากโอกาสที่ตลาดในประเทศนั้นจะเกิดความผันผวนอย่างผิดปกติเมื่อเทียบกับประเทศที่พัฒนาแล้ว ความเสี่ยงจากการแทรกแซงของภาครัฐต่อภาคเอกชน ความจำกัดข้อมูลที่เปิดเผยต่อผู้ลงทุน หรือระดับความเคร่งครัดในกฎเกณฑ์ที่ต่ำกว่าในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน การกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ ความจำกัดในจำนวนตราสารที่มีสภาพคล่องเมื่อเทียบกับตลาดในประเทศที่พัฒนาแล้ว ระดับการพัฒนาในระบบเศรษฐกิจและการเมืองในระดับนานาชาติ มาตรฐานการกำกับดูแลกิจการและการรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียน ต้นทุนในการทำธุรกรรม

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: กองทุนไม่ได้รับชำระหนี้ตามระยะเวลาหรือจำนวนเงินที่ตกลงกันได้ ซึ่งมีผลต่อผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับจากการลงทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะติดตามการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด รวมถึงการวิเคราะห์ผลกระทบจากการลงทุนในหลักทรัพย์ของประเทศ Frontier Market ซึ่งเป็นประเทศที่อยู่ในระดับก่อนการพัฒนาเป็นตลาดเกิดใหม่ (emerging markets) จะมีความเสี่ยงในระดับที่สูงกว่าการลงทุนในประเทศตลาดเกิดใหม่และประเทศที่พัฒนาแล้ว (developed markets) อย่างถี่ถ้วน

7. ความเสี่ยงด้านภาษี (Tax Considerations)

การเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวกับภาษีในประเทศเวียดนาม หรือนโยบายที่เกี่ยวข้องกับภาษีและการลงทุนของประเทศเวียดนาม ที่มีผลต่อผู้ลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนของกองทุน หรือกระทบต่อความสามารถในการสร้างผลตอบแทนให้ผู้ลงทุน และผลตอบแทนจากการลงทุนของผู้ลงทุนต่างประเทศอาจแตกต่างจากผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในประเทศได้รับ

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: การเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวกับภาษีในประเทศเวียดนาม หรือนโยบายที่เกี่ยวข้องกับภาษีและการลงทุนของประเทศเวียดนาม ที่มีผลต่อผู้ลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: การเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวกับภาษีอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนของกองทุน ความสามารถในการสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะติดตามการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด รวมถึงการวิเคราะห์ผลกระทบจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับภาษีและการลงทุนของประเทศเวียดนาม ที่มีผลต่อผู้ลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างถี่ถ้วน

8. ความเสี่ยงจากการบริหารจัดการเชิงรุก (Active Management)

ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาเลือกลงทุนในหลักทรัพย์รายตัว และกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์แต่ละขณะ ทั้งนี้ เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุน โดยการบริหารจัดการเชิงรุกดังกล่าว ความสามารถในการบริหารจัดการกองทุนของผู้จัดการกองทุนมีส่วนสำคัญโดยจะมีกระบวนการวิเคราะห์และจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุน แต่มีได้รับประกันว่าจะได้ผลสำเร็จตามเป้าหมาย

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ความสามารถในการบริหารจัดการกองทุนของผู้จัดการกองทุนมีส่วนสำคัญโดยจะมีกระบวนการวิเคราะห์และจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: ผลการวิเคราะห์ของผู้จัดการกองทุนมีได้รับประกันว่าจะได้ผลสำเร็จตามเป้าหมาย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

บริษัทจัดการจะติดตามการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด รวมถึงการวิเคราะห์ผลกระทบจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องของกองทุนอย่างถี่ถ้วน และผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาเลือกลงทุนในหลักทรัพย์รายตัว และกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์แต่ละขณะ