

รายงานสถานะการลงทุน

รอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือน

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล ไพรวาท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
ตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม 2568 - 31 พฤษภาคม 2569

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (บลจ. พรินซิเพิล) ขอนำส่งรายงานสำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม 2568 ถึง วันที่ 31 พฤษภาคม 2569 ของกองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรเวท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย มีนโยบายการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit โดยปัจจุบันกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Principal Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund SPC (กองทุนหลัก)

ภาพรวมเศรษฐกิจโลก — เศรษฐกิจโลกในช่วงต้นปี 2569 เผชิญบททดสอบสำคัญจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์เพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว กดดันเงินเฟ้อทั่วโลกให้กลับมาเร่งตัว โดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ในรายงาน World Economic Outlook เดือนเมษายน 2569 ได้ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของ GDP โลกลงเหลือ 3.1% ในปี 2569 และ 3.2% ในปี 2570 ภายใต้สมมติฐานว่าความขัดแย้งจะจำกัดขอบเขต อย่างไรก็ตาม การลงทุนขนาดใหญ่ในโครงสร้างพื้นฐาน AI ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญที่ช่วยสร้างความยืดหยุ่นให้เศรษฐกิจโลก ทั้งนี้ ความเสี่ยงหลักยังคงเป็นการยืดเยื้อของความขัดแย้ง การกระจายตัวเชิงภูมิรัฐศาสตร์ (fragmentation) และความคาดหวังจากการลงทุนใน AI มหาศาลที่จะก่อให้เกิดรายได้ในอนาคค

ภาพรวมตลาดสารหนี้ — ตลาดตราสารหนี้โลกในปี 2568 ให้ผลตอบแทนที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม ในช่วงต้นปี 2569 ตลาดตราสารหนี้เผชิญความผันผวนเพิ่มขึ้น เมื่อธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ภายใต้การนำของ Kevin Warsh ประธานคนใหม่ คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 3.50–3.75% ในการประชุมเดือนมิถุนายน 2569 พร้อมส่งสัญญาณว่าอาจมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า จากแรงกดดันเงินเฟ้อที่กลับมาเร่งตัวจากราคาพลังงาน อย่างไรก็ตามตลาด Private Credit ทั่วโลกยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดย ณ ต้นปี 2569 มีขนาดสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร (AUM) เพิ่มขึ้นแตะระดับ 3.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่ Moody's คาดว่าจะขยายตัวสู่ระดับใกล้ 4 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐภายในปี 2573 การเติบโตนี้ได้รับแรงหนุนจากการที่ธนาคารพาณิชย์ลดบทบาทในการปล่อยสินเชื่อภาคธุรกิจ ความต้องการเงินทุนของบริษัทขนาดกลาง (middle-market) ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ กองทุน Principal Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund SPC ยังคงเน้นการลงทุนในสินเชื่อ Direct Lending คุณภาพสูงในกลุ่ม senior secured loans ที่ปล่อยให้กับบริษัทขนาดกลางในสหรัฐฯ โดยกระจายความเสี่ยงข้ามอุตสาหกรรมและเน้นกลุ่มที่มีความยืดหยุ่นต่อวัฏจักรเศรษฐกิจ (non-cyclical sectors) เพื่อสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในสภาวะตลาดที่ผันผวน

สุดท้ายนี้ บลจ. พรินซิเพิล ขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน ที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. พรินซิเพิล

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด



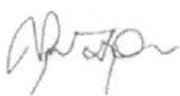
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นรายย่อย กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรวาท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรวาท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการ กองทุนพรินซิเพิล จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม พ.ศ. 2568 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2569 แล้ว

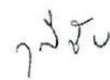
ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนพรินซิเพิล จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการ จัดการ กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรวาท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เหมาะสมตามสมควรแห่ง วัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นางสาวสุภาวดี เมธวรากร)

รองผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นายวุฒิชัย รอดภัย)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 11 มิถุนายน พ.ศ. 2569

Fund name	PRINCIPAL PCREDITUI-C
Inception date	09/12/2025
ผลการดำเนินงาน ณ วันที่	29/05/2026
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	15,821,232.21
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	10.3406

ผลตอบแทนย้อนหลัง	ผลตอบแทนของกองทุน	เกณฑ์มาตรฐาน**	Information Ratio	ความผันผวน (standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	ความผันผวน (standard deviation) ของตัวชี้วัด
3M	5.72%	0.00%	1.79	10.10%	0.00%
YTD	4.78%	0.00%	1.28	9.86%	0.00%
SI	3.41%	0.00%	0.75	9.49%	0.00%

(*) = % Annualized Return หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป (365 วัน)

** เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้

Fund name PRINCIPAL PCREDITUI-R
 Inception date 09/12/2025
 ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 29/05/2026
 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท) 30,116,731.06
 มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท) 10.3406

ผลตอบแทนย้อนหลัง	ผลตอบแทนของกองทุน	เกณฑ์มาตรฐาน**	Information Ratio	ความผันผวน (standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	ความผันผวน (standard deviation) ของตัวชี้วัด
3M	5.72%	0.00%	1.79	10.10%	0.00%
YTD	4.78%	0.00%	1.28	9.86%	0.00%
SI	3.41%	0.00%	0.75	9.49%	0.00%

(*) = % Annualized Return หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป (365 วัน)

** เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้

INVESTMENT AND INSURANCE PRODUCTS: NOT FDIC INSURED •
NOT A BANK DEPOSIT • NOT INSURED BY ANY FEDERAL
GOVERNMENT AGENCY • NO BANK GUARANTEE • MAY LOSE VALUE

Principal Private Credit Fund

First quarter 2026

Fund overview

An interval fund solution that aims to maximize total return, driven primarily by current income. The Fund seeks to achieve its investment objective through a significant allocation to private credit direct lending loans and by opportunistically allocating across a range of other credit asset classes.

Ticker

Class I: PPAIX Class Y: PPAYX
Class A: PPACX

Portfolio management

Tim Warrick, CFA
36 years of experience

Matt Darrah
22 years of experience

Fund information

	Fund
Fund AUM	\$122.1M
Net assets	\$122.1M
Number of holdings	147
Distribution rate ⁽¹⁾	7.18%
Weighted average yield-to-maturity	8.93%
First lien exposure*	100%
Weighted average loan-to-value*	37.9%
Weighted average EBITDA*	\$27.1M

Source: Principal Asset Management.

*Based on the U.S. Direct Lending assets within the portfolio.

	Fund
Minimum investment	\$100,000
NAV frequency	daily
Subscription frequency	daily
Distribution frequency*	quarterly
Tax reporting	1099DIV
Liquidity	no less than 5% of NAV
Fund leverage	16.78%

*Quarterly, up to 5% of NAV (See disclosures on the last page for conditions and limitations).

Dynamic exposure to lower and core middle market direct lending

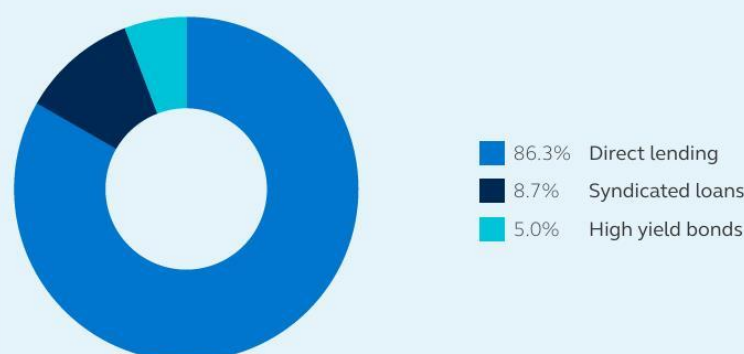
- Focus on achieving 90%+ in private credit. Strong client alignment and scalability with investment from Principal Financial Group.
- Access to diverse sources of origination on first lien senior secured loans across sponsored and non-sponsored opportunities.
- Disciplined credit investment process seeks to reduce downside risk while focusing on capital preservation.

Portfolio characteristics

Fixed rate vs. floating rate



Allocation by asset type



May not reflect current allocations or investment managers. Percentages may not add up to 100% due to rounding.

Why allocate to a portfolio:

- **Enhanced yield and return potential:** Direct lending has historically provided attractive returns with lower relative volatility compared to other asset classes.⁽²⁾
- **Resiliency and diversification:** Lower and core middle market direct lending has historically exhibited favorable default and loss experience.⁽²⁾
- **Potential for reduced volatility plus downside mitigation:** May be less sensitive to public market price volatility. Emphasis on companies with low cyclical and stable cash flow.

Principal Private Credit Fund

As of March 31, 2026

Portfolio structure⁽³⁾

Performance

	3-month	1-year	3-year	5-year	10-year	Since inception (06/03/2024)	Expense ratio ⁽⁴⁾ (net/gross)	Expense limit expiration date	Distribution rate (%) ⁽⁵⁾
Class I ⁽³⁾	1.36%	7.26%	–	–	–	7.59%	3.70%/358.14%	07/31/2026	7.18%

Returns represent past performance and do not guarantee future results. Share price, principal value, and return will vary and you may have a gain or loss when shares are sold. Current performance may be lower or higher than quoted. For the most recent month-end performance, visit www.PrincipalAM.com/interval.

⁽¹⁾ The distribution rate is calculated based on actual distributions paid over a trailing 12-month period and dividing by the NAV as of the reporting date plus any capital gains distributed over the same period. The Fund makes periodic distributions to shareholders based on a set distribution frequency. The level of distributions (including any return of capital) is not fixed. The Fund's distribution amounts are determined based on the cash distributions received from the underlying investments less applicable expenses. Shareholders should not assume that the source of a distribution from the Fund is net profit. A portion of the distributions consist of a return of capital based on the character of the distributions received from the underlying holdings. If a distribution includes anything other than net investment income, the Fund provides a Section 19(a) notice of the best estimate of its distribution sources at that time. These estimates may not match the final tax characterization (for the full year's distributions) contained in shareholders' 1099-DIV forms after the end of the year. There is no assurance that the Company will continue to declare distributions or that they will continue at these rates.

⁽²⁾ As of March 31, 2026. Based on data since December 31, 2020. Sources: Bloomberg, LSEG LPC, Principal Global Investors. Yield to maturity compared to 10 Year UST, Bloomberg U.S. High Yield Index, S&P/LSTA U.S. Leveraged Loan 100 BB/B Index.

⁽³⁾ Reflects allocations of a representative portfolio for the strategy. May not reflect the current or future allocations of the Fund.

⁽⁴⁾ The fund is subject to annual expenses including management fees, distribution and/or service (12b-1) fees, interest payments on borrowed funds, acquired funds fees, and other expenses. These fees and expenses are reflected in the expense ratios shown. The net expense ratio reflects contractual expense limits, if any, which may lower net expenses and cause the gross and net expense ratios to differ. In such cases a date is listed through which expense limits are expected to apply; however, the Fund and the investment adviser may mutually agree to terminate the expense limits prior to the end of the period. Returns displayed are based on net total investment expense.

⁽⁵⁾ Performance assumes reinvestment of all dividends and capital gains. Returns displayed reflect the application of net total investment expense.

Returns shown for periods of less than one year are not annualized.

Principal Private Credit Fund is a closed-end investment company that continuously offers its shares. Investors in a closed-end fund do not have the right to redeem their shares on a daily basis at a price based on NAV per share. There is no secondary market for the Shares, and the Fund does not expect a secondary market will develop. You may not be able to sell your Shares when and/or in the amount that you desire.

The Fund is structured as an interval fund, which means it conducts quarterly repurchase offers of no less than 5% of the Fund's outstanding shares at net asset value ("NAV"). Investors should not rely on any expectation of repurchase offers being

made in excess of 5%.

Investors should consider the Fund's shares illiquid. The ability of investors to sell shares to access their invested capital is very limited.

Investing in the Fund is speculative and involves a high degree of risk, including the risks associated with leverage and the risk of a substantial loss of investment.

The Fund invests in loans, either through primary issuances or in secondary transactions. The value of the loans may be detrimentally affected if a borrower defaults on its obligations. There can be no assurance that any collateral associated with a loan will retain its value. If interest rates rise, default risks may increase, as issuers may be unable to pay escalating interest amounts. Holdings may be deemed illiquid, and the Fund may be unable to sell particular securities at an advantageous price. Investing in derivatives entails specific risks relating to liquidity, leverage, and credit, which may reduce returns and/or increase volatility.

The Fund is new and has limited operating history. The Fund is non-diversified, so it may invest a high percentage of its assets in the securities of a small number of issuers and is more likely than diversified funds to be significantly affected by a specific security's poor performance.

Due to the inherent uncertainty and subjectivity of determining the fair value of investments that do not have a readily available market value, the fair value of the Fund's private investments may differ significantly from the values that would have been used had a readily available market value existed and may differ materially from the amounts the Fund may realize on any disposition of such investments.

Carefully consider a fund's objectives, risks, charges, and expenses. Contact your financial professional or visit www.PrincipalAM.com for a prospectus, or summary prospectus if available, containing this and other information. Please read it carefully before investing.

Investing involves risk, including possible loss of principal.

Principal Private Credit Fund is distributed by Principal Funds Distributor, Inc.

© 2026 Principal Financial Services, Inc., Principal®, Principal Financial Group®, Principal Asset Management, and Principal and the logomark design are registered trademarks and service marks of Principal Financial Services, Inc., a Principal Financial Group company, in various countries around the world and may be used only with the permission of Principal Financial Services, Inc.

Principal Asset ManagementSM is a trade name of Principal Global Investors, LLC.

MM14042-06 | 05/2026 | 5424894-08/2026

NOT FDIC INSURED | MAY LOSE VALUE | NO BANK GUARANTEE

กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรวาท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
งบฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2569

	หมายเหตุ	บาท 2569
สินทรัพย์		
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม	2	42,747,930.65
เงินฝากธนาคาร		3,576,850.04
ลูกหนี้		
จากดอกเบี้ย		731.38
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า		65,819.16
ลูกหนี้อื่น		63,689.98
รวมสินทรัพย์		46,455,021.21
หนี้สิน		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		242,929.27
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		109.56
รวมหนี้สิน		243,038.83
สินทรัพย์สุทธิ		46,211,982.38
สินทรัพย์สุทธิ:		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน		44,424,532.03
กำไรสะสม		
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน		1,787,450.35
สินทรัพย์สุทธิ		46,211,982.38
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย ที่คำนวณแยกตามประเภทผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มีดังนี้		
ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม		10.4023
ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ		10.4023
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย) แยกตามประเภทผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มีดังนี้		
ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม		1,530,000.0000
ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ		2,912,453.2004
รวม		4,442,453.2004

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรวาท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2569

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย/ เงินต้น (หน่วย / บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่า เงินลงทุน
----------------	---	-------------------------	----------------------------------

เงินลงทุนต่างประเทศ

Unit Trust - Fixed Income - USD - Non Listed

Principal Private Credit Fund iCapital Offshore Access 1,299.1764 42,747,930.65 100.00

Fund SPC

รวม Unit Trust - Fixed Income - USD - Non Listed

42,747,930.65 100.00

รวม เงินลงทุนต่างประเทศ
42,747,930.65 100.00
ยอดรวมเงินลงทุน
42,747,930.65 100.00

กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรเวท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม 2568 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2569

	บาท
หมายเหตุ	2569
รายได้จากการลงทุน	
รายได้เงินปันผล	865,147.78
รายได้ดอกเบี้ย	1,443.96
รายได้ค่าตอบแทนจากกองทุนรวมต่างประเทศ	63,689.98
รวมรายได้	930,281.72
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	229,077.67
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	6,872.33
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	22,907.77
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	17,497.52
ค่าใช้จ่ายอื่น	63,257.97
รวมค่าใช้จ่าย	339,613.26
รายได้(ขาดทุน)สุทธิจากการลงทุน	590,668.46
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(128,013.60)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	399,976.72
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	925,035.46
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่ได้เกิดขึ้น	1,196,998.58
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนหักภาษีเงินได้	1,787,667.04
หัก ภาษีเงินได้	216.69
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	1,787,450.35
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานแยกตามประเภทผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มีดังนี้	
ประเภทผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	
ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม	615,605.58
ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	1,171,844.77
รวม	1,787,450.35

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรวเท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม 2568 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2569

1. ลักษณะของกองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรวเท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรวเท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“กองทุน”) จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2568 มีเงินทุนจดทะเบียน 1,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 100 ล้านหน่วย มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนได้แบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 6 ชนิด ได้แก่ ชนิดสะสมมูลค่า ชนิดจ่ายเงินปันผล ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม และชนิดผู้ลงทุนพิเศษ โดยปัจจุบันเปิดเสนอขายเฉพาะชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ และชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit โดยปัจจุบันกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Principal Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund SPC (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน I-Dis โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า ร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) ซึ่งกองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งภายใต้กฎหมายของหมู่เกาะเคย์แมน (Cayman Islands) และมี iCapital Advisors, LLC เป็นผู้บริหารการลงทุน โดยกองทุนหลักจะนำทรัพย์สินเกือบทั้งหมดไปลงทุนในกองทุน Principal Private Credit Fund (กองทุนอ้างอิง) ชนิดหน่วยลงทุน Institutional Class โดยกองทุนอ้างอิงจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ของสินทรัพย์สุทธิของกองทุน รวมถึงเงินที่กู้ยืมเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท private credit เช่น เงินกู้ (loans), ตราสารหนี้ (bonds) หรือตราสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง กับเครดิต (other credit instruments) ซึ่งเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงในวงจำกัด (private offering) หรือออกโดยบริษัทนอกตลาดหลักทรัพย์ (private companies) รวมถึงหลักทรัพย์ประเภทอื่นที่เกี่ยวข้อง เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิ หรือหุ้นบุริมสิทธิ์ ที่แนบมากับตราสารหนี้เพื่อเพิ่มความน่าสนใจในการลงทุน ทั้งนี้ การลงทุนในสินทรัพย์ประเภท private credit อาจได้มาโดยตรงจากผู้ออกหลักทรัพย์ หรือผ่านการซื้อขายในตลาดรอง (secondary market)

ส่วนที่เหลือกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หน่วยลงทุนของกองทุน Exchange Traded Fund หน่วย CIS และ/หรือตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก เงินฝาก ตราสารหนี้ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ตราสารทางการเงิน และ/หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ทั้งในประเทศและ/หรือ

ต่างประเทศ ที่ออกโดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือ ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) รวมถึงตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออก (Issue/Issuer) ต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) และ/หรือหลักทรัพย์ที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่ระบุไว้ใน โครงการหรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด

2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้

รายได้เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์ และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบฐานะการเงิน แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
กองทุนเปิดพรินซิפל ไพรเวท เครดิท ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
 สำหรับระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม 2568 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2569

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน * (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	% ของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน (Management Fee) **		
- ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม	78.90	0.5105
- ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	150.18	0.5105
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee) **		
- ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม	2.37	0.0153
- ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	4.51	0.0153
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee) **		
- ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม	7.89	0.0511
- ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	15.02	0.0511
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมจัดตั้งกองทุน	62.58	0.1395
ค่าสอบบัญชี	17.50	0.0390
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	0.68	0.0015
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย		
ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***	339.63	0.7569

หมายเหตุ * ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดในตนเองเดียวกัน(ถ้ามี) ไว้แล้ว

** ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ของแต่ละชนิดหน่วยลงทุน จะคำนวณเป็น % ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตามชนิดหน่วยลงทุนนั้น

*** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมค่าๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษี
 トラสารหนี้ (ถ้ามี)

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม
กองทุนเปิดพรินซิפל ไพรเวท เครดิท ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
 สำหรับระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม 2568 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2569

	(ร้อยละ)
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม	98.28

1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรเวท เครดิท ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม 2568 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2569
- ไม่มี -
หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ บริษัทจัดการ โดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการ (www.principal.th) และสำนักงาน ก.ล.ด. (www.sec.or.th)

2. รายงานรายละเอียดการรับค่าตอบแทน หรือประโยชน์อื่นใดที่มีใช้ดอกเบี้ย หรือผลประโยชน์ทั่วไปที่เกิดจากการลงทุน

- ไม่มี -

3. รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

- ไม่มีการรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission) -

4. คำนายหน้าทั้งหมดจากการที่บริษัทส่งซื้อขายหลักทรัพย์ฯ

- ไม่มี - (เป็นการซื้อ/ขายหน่วยลงทุน)

5. รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2569

รายละเอียดการลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรวาท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท) ^{*1}	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
เงินฝากธนาคาร	721,604.00	1.56
เงินฝากธนาคารสกุลเงินต่างประเทศ	2,855,977.42	6.18
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ		
หน่วยลงทุน ^{*2}	42,747,930.65	92.50
อื่น ๆ		
ทรัพย์สินอื่น	129,509.14	0.28
หนี้สินอื่น	(243,038.83)	(0.53)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	46,211,982.38	100.00

หมายเหตุ : ^{*1} มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว

^{*2} หน่วยลงทุนกองทุน UT-Fix Income-USD ประเทศไอร์แลนด์

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง เงินฝากหรือตราสารถึงหนึ่งถึงทุน ของกองทุนรวม

รายงานสรุปเงินลงทุน

กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรวเท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตาม	
	ราคาตลาด (บาท)*	% NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ		
- ตราสารภาครัฐไทย	- ไม่มี -	- ไม่มี -
- ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	- ไม่มี -	- ไม่มี -
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สืบทอด หรือ ผู้ค้ำประกัน	3,577,581.42	7.74
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	- ไม่มี -	- ไม่มี -
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	- ไม่มี -	- ไม่มี -

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูง (upper limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนใน

ตราสารกลุ่ม (ง) 15% NAV

หมายเหตุ : * มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port

กองทุนเปิดพรินซิเพิล ไพรวเท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ ผู้รับรอง/ ผู้สืบทอด	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	จำนวนเงินต้น/ มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตาม ราคาตลาด *1
1 เงินฝาก ธนาคาร (มหาชน)	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด	-	-	AA+	720,938.79	721,604.00
2 เงินฝาก ธนาคารสกล เงินต่างประเทศ (มหาชน)	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด	-	-	AA+	2,855,911.25	2,855,977.42
หมายเหตุ : *1 มูลค่าตามราคาตลาดที่รวมดอกเบี้ยค้างรับแล้ว						

6. สัดส่วนผู้ถือหุ้นหน่วยเกิน 1 ใน 3 (%)

- ไม่มี -

7. มูลค่าเงินลงทุนและอัตราส่วนการลงทุนในกองทุนอื่นที่บดบัง.เดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

- ไม่มี -

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2686 9500 โทรสาร 0 2657 3167 www.principal.th