

# PRINCIPAL SHARK6M1

กองทุนมีโอกาสสร้างผลตอบแทนสูงในระยะเวลา 6 เดือน  
จากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes)  
อ้างอิงกับกองทุน TLT ETF ลงทุนในตั๋วเงิน และพันธบัตร  
รัฐบาลสหรัฐฯ ที่อายุคงเหลือมากกว่า 20 ปี

- กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

วันเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกและครั้งเดียว (IPO) **1-9 เมษายน 2567**

วันสุดท้ายของการเสนอขาย IPO บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์รับชำระค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนเฉพาะเงินสด หรือเงินโอน เท่านั้น

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไปจึงเหมาะกับนักลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น  
ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ในช่วงระยะเวลาประมาณ 6 เดือน ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

# PRINCIPAL SHARK6M1

## 3 จุดเด่นของกองทุน PRINCIPAL SHARK6M1

1 2 3 4 **5** 6 7 8

ระดับความเสี่ยงของกองทุน: 5

- กองทุนผสม
- จ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน
- มีความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน



### โอกาสได้รับผลตอบแทนตามเงื่อนไขสูง

- ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงถึง 14.5% ต่อ 6 เดือน ของเงินลงทุน\*\* (กรณี USD/THB ไม่เปลี่ยนแปลง) ในทางกลับกันอาจขาดทุนได้สูงสุดประมาณ 2.5% ของเงินลงทุน\*\*
- ลงทุนก่อน Fed ลดดอกเบี้ยประมาณ 2-3 เดือน เพื่อได้ราคา TLT ETF ที่ยังไม่สูงมาก โดยกองทุนมีโอกาสสูงที่จะปรับขึ้นตามเงื่อนไข (0% - 20% ของวันเริ่มต้นสัญญา) ในวันพิจารณาสิทธิอ้างอิง\*
- โอกาสที่ผลตอบแทน TLT ETF ตีลบต่ำในช่วง 4 เดือนหลังจาก Fed ลดอัตราดอกเบี้ยเมื่อเทียบกับเงินลงทุนวันแรก\*
- โอกาสในการ Knock-out ต่ำมาก ในช่วงของการลงทุน 6 เดือน (ลงทุนก่อน Fed ลดดอกเบี้ย 2-3 เดือน)\*



### เวลาลงทุนและกลยุทธ์เหมาะสม

- ระยะเวลาลงทุนสั้นประมาณ 6 เดือน
- ออปชั่น หรือ วอร์เรนท์อ้างอิงกับ TLT ETF ที่ลงทุนในตั๋วเงิน และ/หรือพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่อายุมากกว่า 20 ปี
- จากสถิติหากผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ปรับลง ราคาของกองทุนตราสารหนี้มักจะเพิ่มขึ้น\*
- ตลาดคาด Fed ลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 2567 ครั้งแรกเดือนมิถุนายน\*
- ใช้กลยุทธ์ Bullish Shark-fin เพราะมีโอกาสสูงที่ราคากองทุนจะปรับขึ้นหลัง Fed เริ่มลดดอกเบี้ย\*
- ได้ Participation Rate มากถึง 85%



### เงินลงทุนส่วนใหญ่ได้รับการปกป้อง

- หากไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่วางไว้เงินลงทุนส่วนใหญ่ (ประมาณ 97.5% ของเงินลงทุน\*\*) ยังได้รับการปกป้อง
- เงินลงทุน 95% - 99% ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและ/หรือ เงินฝากที่มีความเสี่ยงต่ำ
- หากลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากในต่างประเทศ จะป้องกันความเสี่ยงค่าเงินส่วนที่ลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากทั้งจำนวน

\* เป็นเพียงข้อมูลสถิติในอดีต ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนและโอกาสที่จะเกิดในอนาคต ข้อมูลจาก: Bloomberg, Investment Strategy (Principal Asset Management), ณ วันที่ 7 มีนาคม 2567

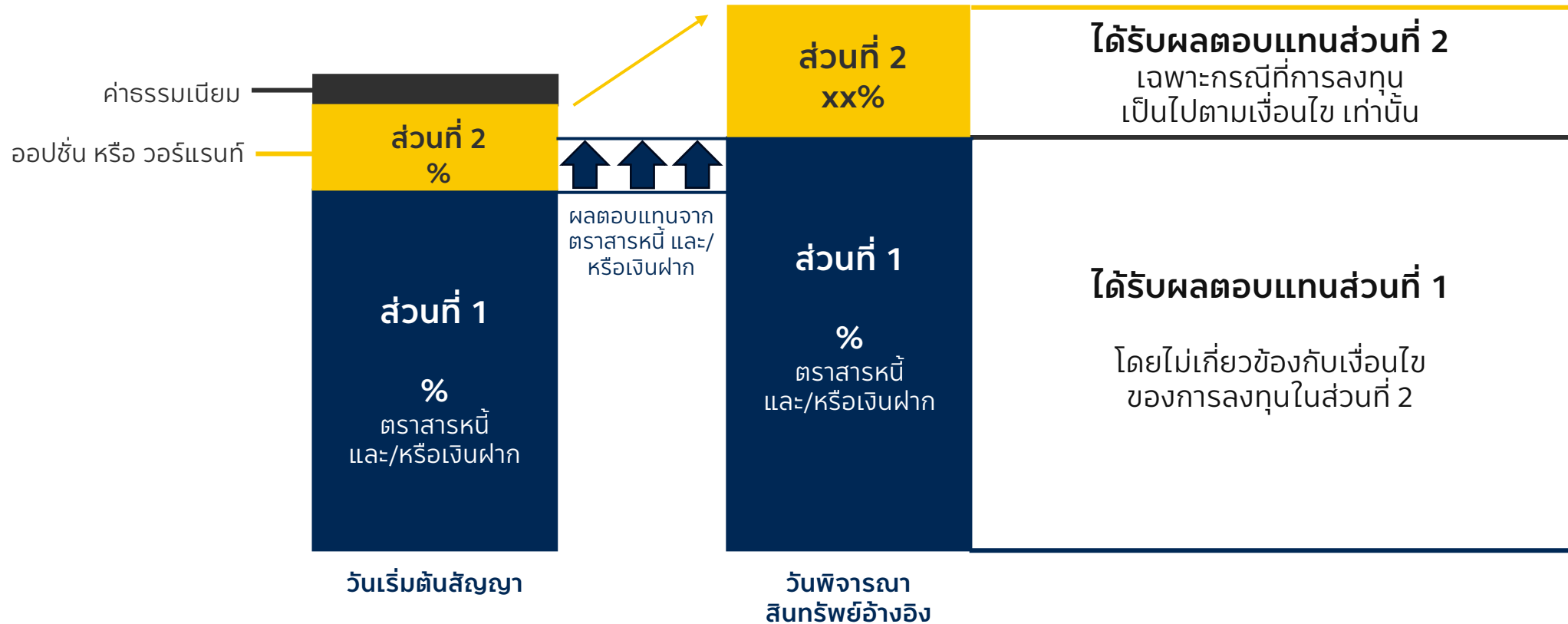
\*\* เงินลงทุน เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/สับเปลี่ยนกองทุนเข้า (Switching-in Fee) (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

หมายเหตุ: กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินต้น ดอกเบี้ย รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้ / ตัวเลขเงินลงทุนและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไปจึงเหมาะกับผู้ที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น / ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ในช่วงระยะเวลาประมาณ 6 เดือน ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก / กองทุนนี้มีการลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป / กองทุนนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน / กองทุนนี้มีนโยบายการลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์เรนท์ ที่อ้างอิงกับสิทธิอ้างอิง ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงของการลงทุน และควรคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์ การลงทุน ฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง รวมถึงผู้ลงทุนต้องสามารถยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้ / ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลความเสี่ยงในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน / ตัวเลขผลตอบแทนและสถิติต่าง ๆ เป็นการประมาณการณโดยใช้อัตราในอดีตเท่านั้น ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

# PRINCIPAL SHARK6M1

โครงสร้างการลงทุนของกองทุนและโครงสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน



หมายเหตุ: กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินต้น ดอกเบี้ย รวมถึงผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้ไว้ / ตัวเลขเงินลงทุนและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้ / การลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากในต่างประเทศ ผู้จัดการกองทุนจะทำการป้องกันความเสี่ยงค่าเงินทั้งจำนวน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไปจึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น / ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ในช่วงระยะเวลาประมาณ 6 เดือน ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก/ กองทุนนี้มีการลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป / กองทุนนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน / กองทุนนี้มีนโยบายการลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์เรนท ที่อ้างอิงกับสิทธิอ้างอิง ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงของการลงทุน และควรคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์ การลงทุน ฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง รวมถึงผู้ลงทุนต้องสามารถยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้ / ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลความเสี่ยงในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน

# เงินลงทุนส่วนที่ 1

ลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก

ประมาณ 95% - 99% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

# PRINCIPAL SHARK6M1

ส่วนที่ 1 ลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก



## ตราสารที่ลงทุน\*

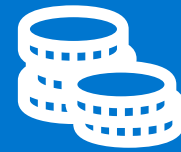
ตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากของ

- ไทย และ/หรือ
- ญี่ปุ่น และ/หรือ
- สิงคโปร์



## อันดับความน่าเชื่อถือ ของประเทศผู้ออกตราสาร

พันธบัตรรัฐบาล และ/หรือเงินฝากใน  
ประเทศที่ได้รับการจัดอันดับความ  
น่าเชื่อถือระดับ Investment Grade



## ผลตอบแทนโดยประมาณ\*\*

2.20% ต่อ 1 ปี  
(1.10% ต่อ 6 เดือน)

\* บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควร เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาการลงทุนในตราสารหนี้อื่นแทน และ/หรือเพิ่มเติมจากตราสาร ที่ระบุไว้ข้างต้น โดยอาจลงทุนในตัวเงินคลังสิงคโปร์ พันธบัตรรัฐบาลสิงคโปร์ ตัวเงินคลังญี่ปุ่น และ/หรือ พันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น ซึ่งตราสารดังกล่าวจะอยู่ภายใต้กรอบการลงทุนของบริษัทจัดการ และหากมีการลงทุนในตราสารต่างประเทศในส่วนนี้ ผู้จัดการกองทุนจะทำการป้องกันความเสี่ยงค่าเงินทั้งจำนวน โดยประมาณการอัตราผลตอบแทนของตราสารที่ลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนของเงินลงทุนในส่วนที่ 1 จะส่งผลให้เงินลงทุนในส่วนที่ 2 เปลี่ยนแปลงไปด้วย บริษัทจัดการจะเปิดเผยพอร์ตการลงทุนและสัดส่วนการลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และส่วนข้อมูลกองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน

\*\* อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในรูปของเงินบาท เป็นการประมาณการผลตอบแทนที่ได้รับ ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567 เท่านั้น ไม่ใช้การรับประกันผลตอบแทน โดยผลตอบแทนนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาดการลงทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนนี้ไม่เปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนตามดุลยพินิจของผู้ถือหน่วยตลอดอายุโครงการประมาณ 6 เดือน จึงเหมาะกับเงินลงทุนที่ไม่ต้องการสภาพคล่อง และสามารถลงทุนได้ครบกำหนดอายุกองทุน / กองทุนยังคงมีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้ (Default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวนได้ / ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลความเสี่ยงในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน

# PRINCIPAL SHARK6M1

## ส่วนที่ 1 ลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก

เงินลงทุน	เงินลงทุนในออปชัน หรือ วอร์แรนท์ โดยประมาณ (ต่อ 6 เดือน)	ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนโดยประมาณ (ต่อ 6 เดือน)	เงินลงทุนสุทธิในตราสารหนี้	ผลตอบแทนของตราสารหนี้ในรูปของเงินบาท โดยประมาณ (ต่อ 6 เดือน)	เงินลงทุนสุทธิ และ ผลตอบแทนของตราสารหนี้ วันพิจารณาสิทธิ (ต่อ 6 เดือน)	อัตราผลตอบแทนที่ได้รับเมื่อเทียบกับเงินลงทุน (ต่อ 6 เดือน)
(1)	(2)	(3) = (1) x อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	(4) = (1) - (2) - (3)	(5) = (4) x อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในรูปของเงินบาท	(6) = (4) + (5)	(7) = ((6) - (1)) / (1)
	สมมติให้เท่ากับ 3.04% ของเงินลงทุน	สมมติให้เท่ากับ 0.51% / 6 เดือน		สมมติให้เท่ากับ 1.10% / 6 เดือน		
100.00%	3.04%	0.51%	96.45%	1.10%	97.50%	-2.50%

(1) เงินลงทุน เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/สับเปลี่ยนกองทุนเข้า (Switching-in Fee) (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

(2) อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในรูปของเงินบาท เป็นการประมาณการผลตอบแทนที่ได้รับ ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567 เท่านั้น ไม่ใช้การรับประกันผลตอบแทน โดยผลตอบแทนนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาดการลงทุน

(3) ค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุนสามารถเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม ในกรณีที่ต้นทุนของออปชัน หรือ วอร์แรนท์ที่เสนอโดยผู้ออกตราสารเปลี่ยนแปลงไป หรือกองทุนได้รับผลตอบแทนสูงกว่าที่ได้เปิดเผยไว้ตอนเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

(4) ข้อมูลที่แสดงเป็นการคาดการณ์ว่าจะลงทุนในตั๋วเงินคลัง หรือพันธบัตรรัฐบาลไทย หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย เท่านั้น ทั้งนี้บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควร เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้อื่นแทน และ/หรือเพิ่มเติมจากตราสาร ที่ระบุไว้ข้างต้น โดยอาจลงทุนในตั๋วเงินคลังสิงคโปร์ พันธบัตรรัฐบาลสิงคโปร์ ตั๋วเงินคลังญี่ปุ่น และ/หรือ พันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น ซึ่งตราสารดังกล่าวจะอยู่ภายใต้กรอบการลงทุนของบริษัทจัดการ และหากมีการลงทุนในตราสารต่างประเทศในส่วนนี้ ผู้จัดการกองทุนจะทำการป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน โดยประมาณการอัตราผลตอบแทนของตราสารที่ลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนของเงินลงทุนในส่วนที่ 1 จะส่งผลให้เงินลงทุนในส่วนที่ 2 เปลี่ยนแปลงไปด้วย บริษัทจัดการจะเปิดเผยพอร์ตการลงทุนและสัดส่วนการลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และส่วนข้อมูลกองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน

(5) อัตราผลตอบแทนที่แสดง เป็นอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในรูปของเงินบาทโดยประมาณ โดยคาดการณ์ผลตอบแทนที่ได้รับ ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567 เท่านั้น ไม่ใช้การรับประกันผลตอบแทน โดยผลตอบแทนนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาดการลงทุน

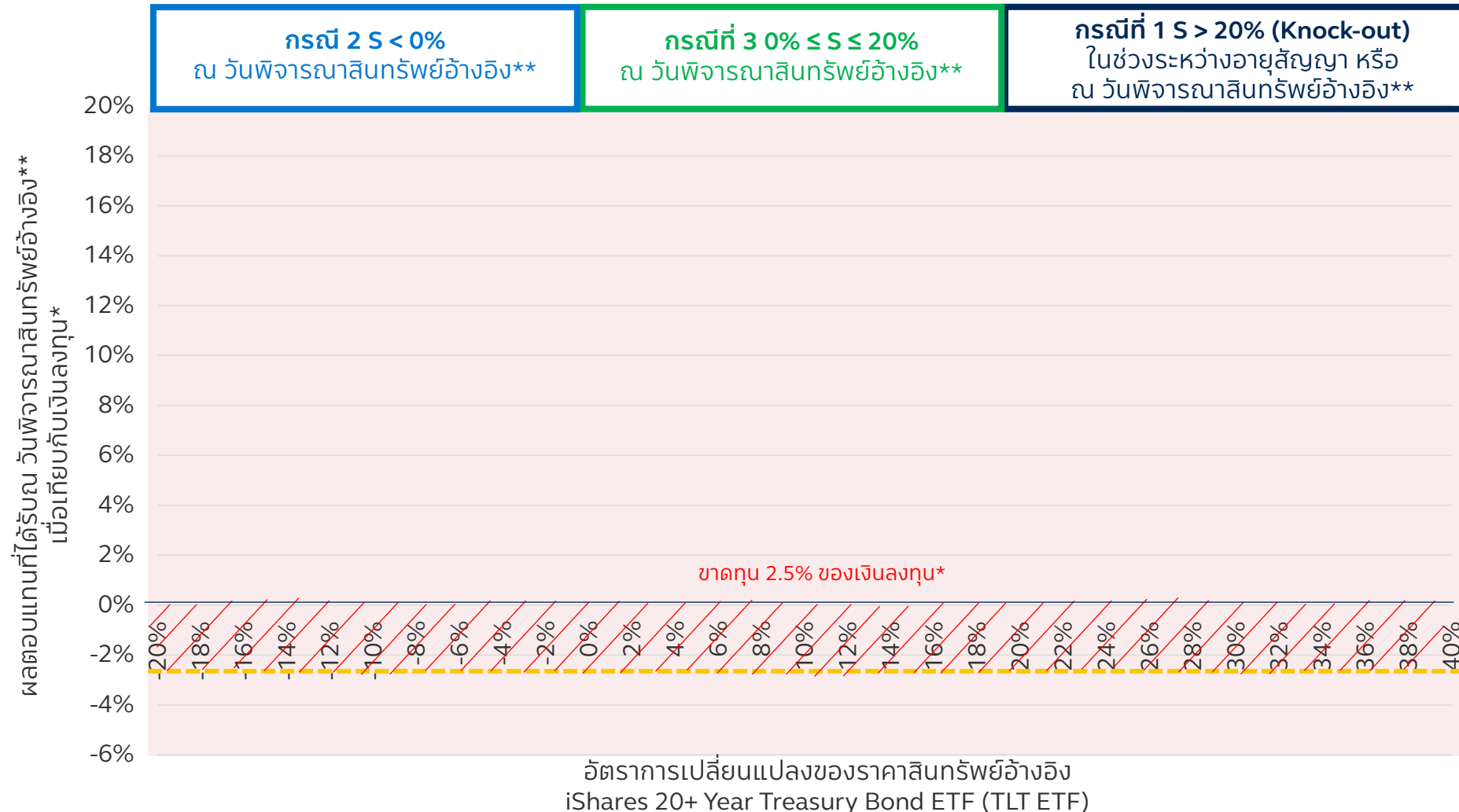
(6) เงินลงทุนสุทธิ เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ต้นทุนของออปชัน หรือ วอร์แรนท์ - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) - ค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุน (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

หมายเหตุ: พอร์ตการลงทุนที่แสดงเป็นเพียงตัวอย่างเท่านั้น พอร์ตลงทุนจริงอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินต้น ดอกเบี้ย รวมถึงผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันไว้ได้

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนยังมีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้ (Default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวนได้

# PRINCIPAL SHARK6M1

ผลตอบแทนจากส่วนที่ 1 ในวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง\*\*



ผลตอบแทน  
จากส่วนที่ 1

\* เงินลงทุน เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

\*\* วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง คือ วันสุดท้ายที่ประเมินราคาของสินทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไปแทน

หมายเหตุ: ตัวเลขเงินลงทุนและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

# เงินลงทุนส่วนที่ 2

ลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์

ประมาณ 1% - 5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน



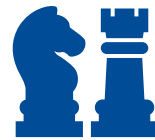
# PRINCIPAL SHARK6M1

ส่วนที่ 2 ลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์



## สินทรัพย์อ้างอิง

- กองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF)
- TLT ETF ลงทุนในตั๋วเงินคลัง และ/หรือพันธบัตรของประเทศสหรัฐอเมริกา ที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 20 ปี



## กลยุทธ์การลงทุน

- กลยุทธ์ Bullish Shark-fin ที่ได้รับผลตอบแทนเมื่อราคากองทุนปรับขึ้นในกรอบที่กำหนดไว้
- Knock-out: > 20% โดยพิจารณาราคาทุกวันทำการ
- Participation Rate: 85%
- อายุตราสาร: ประมาณ 6 เดือน



## เงื่อนไขการได้รับผลตอบแทน

- **กรณี 1  $S > 20\%$**  ในช่วงระหว่างอายุสัญญา หรือ ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง\*
- **กรณี 2  $S < 0\%$**  ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง
- **กรณี 3  $0\% \leq S \leq 20\%$**  ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง

\*วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง คือ วันสุดท้ายที่ประเมินราคาของสินทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้นวันทำการถัดไปแทน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนไม่ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนขอผลตอบแทนจากออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ และเงินลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ ดังนั้น ผลตอบแทนอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลตอบแทนสูงหรือต่ำกว่าที่ระบุไว้ได้/ กองทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินลงทุน ดอกเบี้ย รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันไว้ได้ / กองทุนนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงอัตราส่วนร่วม (Participation Rate) และ/หรือค่า Barrier เมื่อมีความจำเป็นและสมควร เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนหรือเพื่อเพิ่มผลตอบแทนโดยรวมให้กับผู้ลงทุน โดยจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และส่วนข้อมูลกองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน หากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงหรือเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ส่งผลให้อัตราส่วนร่วม (Participation Rate) และ/หรือค่า Barrier ณ วันที่ลงทุนมากกว่าที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ปรับ อัตราส่วนร่วม (Participation Rate) และ/หรือค่า Barrier

# TLT ETF

ข้อมูลทั่วไปของกองทุน

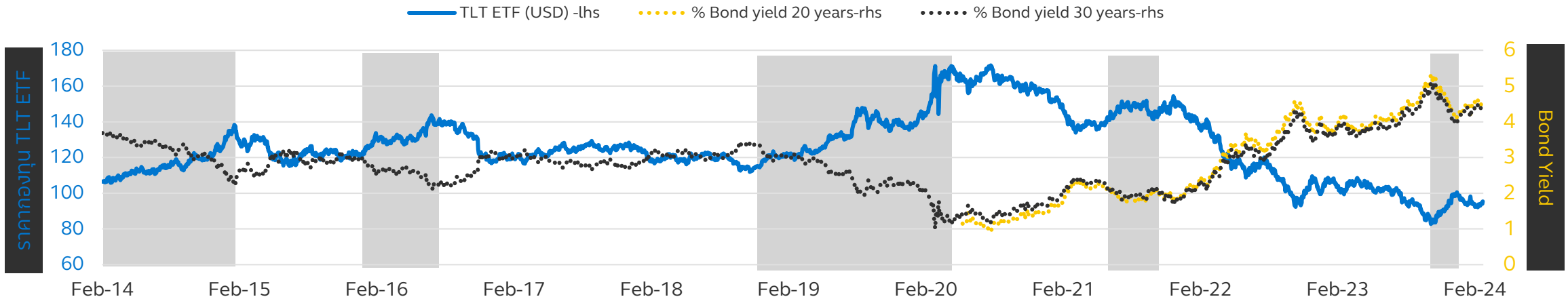
**iShares**<sup>®</sup>  
by **BLACKROCK**<sup>®</sup>

- ลงทุนในตั๋วเงิน และ/หรือพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 20 ปี
- ขนาดประมาณ 4.8 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ\*
- ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 30 วัน 35 ล้านเหรียญสหรัฐ/วัน
- อายุคงเหลือของตราสารหนี้เฉลี่ย 25.60 ปี
- Effective Duration 16.68 ปี
- Convexity 3.72

# TLT ETF

## ข้อมูลทางสถิติ

ราคาของกองทุน TLT ETF เทียบกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 20 ปี และ 30 ปี



ข้อมูล ณ วันที่ 7 มีนาคม 2567	ค่าสหสัมพันธ์ (Correlation) ระหว่างราคากองทุน TLT ETF และ ผลตอบแทนของพันธบัตร (Bond yield) สหรัฐฯ	
	อายุ 20 ปี	อายุ 30 ปี
6 เดือน (รายวัน)	-0.93	-0.94
1 ปี (รายวัน)	-0.94	-0.95
3 ปี (รายวัน)	-0.95	-0.95
5 ปี (รายสัปดาห์)	-0.88	-0.93
10 ปี (รายสัปดาห์)	-0.88	-0.94

- นักลงทุนทั่วโลกคาดการณ์ว่าจะสิ้นสุดวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐแล้ว
- Correlation ระหว่างราคา TLT ETF และ Bond yield สหรัฐฯ อายุมากกว่า 20 ปี มีความสัมพันธ์แบบผกผันสูงมาก คือ ในช่วงที่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย กองทุน TLT ETF จะให้ผลตอบแทนลดลง แต่ในช่วงที่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย กองทุน TLT ETF มีแนวโน้มที่จะให้ผลตอบแทนเพิ่มขึ้น
- กองทุน TLT ETF จึงมีโอกาปรับตัวสูงขึ้นสอดคล้องกับความคาดหวังที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้
- คาดว่า Fed จะเริ่มปรับอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนมิถุนายน 2567 และมีโอกาสลดดอกเบี้ยลง 3 ครั้งในปีนี้ ครั้งแรกในเดือนมิถุนายน 2567 (2 เดือนหลังจากลงทุน)

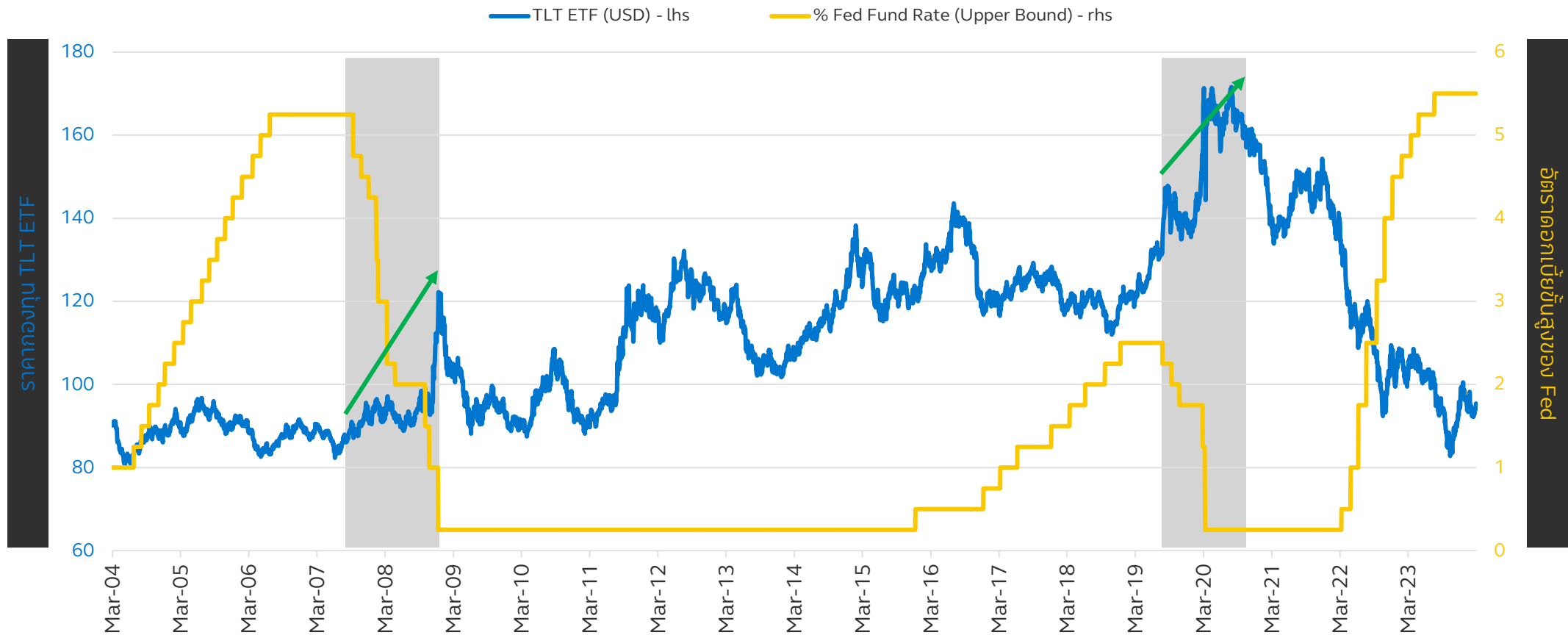
ที่มา: Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 7 มีนาคม 2567, Investment Strategy (Principal Asset Management)

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / ตัวเลขผลตอบแทนและสถิติต่าง ๆ เป็นการประมาณการโดยใช้ข้อมูลในอดีตเท่านั้น ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

# TLT ETF

ช่วงที่ Fed ปรับลดดอกเบี้ย ราคาของ TLT ETF มักจะปรับสูงขึ้น

ราคาของกองทุน TLT ETF เทียบกับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ



ที่มา: Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 7 มีนาคม 2567, Investment Strategy (Principal Asset Management)

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / ตัวเลขผลตอบแทนและสถิติต่าง ๆ เป็นการประมาณการณโดยใช้ข้อมูลในอดีตเท่านั้น ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

# PRINCIPAL SHARK6M1

ส่วนที่ 2 ลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์

## เงื่อนไขการจ่ายเงินลงทุนสุทธิ\* และผลตอบแทนที่ได้รับ ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง

เงื่อนไข	ราคาของ TLT ETF จะพิจารณาสิทธิอ้างอิงทุกวันทำการ		
	ณ วันเริ่มต้นสัญญา*	ระหว่างอายุสัญญา	ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง**
<b>กรณีที่ 1 Knock-out (<math>S &gt; 20\%</math>)</b> ราคาสิทธิอ้างอิงที่อยู่ในช่วงระหว่างอายุสัญญา (ก่อนวันพิจารณาสิทธิอ้างอิง) หรือ ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง** เพิ่มขึ้นมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับราคาของสิทธิอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	100	มากกว่า 120 (เพิ่มขึ้นมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น)	ไม่นำมาพิจารณา (เนื่องจากเข้าเกณฑ์ Knock-out ในระหว่างอายุสัญญาแล้ว)
<b>กรณีที่ 2 (<math>S &lt; 0\%</math>)</b> ราคาสิทธิอ้างอิง ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง** ลดลงต่ำกว่า 0% (ติดลบ) เมื่อเทียบกับราคาของสิทธิอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	100	น้อยกว่า 100 (ลดลงน้อยกว่า 0% เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น)	น้อยกว่า 100 (ลดลงน้อยกว่า 0% เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น)
<b>กรณีที่ 3 (<math>0\% \leq S \leq 20\%</math>)</b> ราคาสิทธิอ้างอิง ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง** อยู่ระหว่าง 0% และ 20% เมื่อเทียบกับราคาสิทธิอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	100	น้อยกว่า 100 (ลดลงน้อยกว่า 0% เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น) หรือ ระหว่าง 100 ถึง 120 (ระหว่าง 0% และ 20% เมื่อเทียบกับราคา สิทธิอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา)	ตัวอย่าง 3.1 100 (ราคาไม่เปลี่ยนแปลง เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น)
			ตัวอย่าง 3.2 110 (ราคาเพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น)
			ตัวอย่าง 3.3 120 (ราคาเพิ่มขึ้น 20% เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น)

\* เป็นราคาสมมติของ TLT ETF (หน่วย: ดอลลาร์สหรัฐ)

\*\* วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง คือ วันสุดท้ายที่ประเมินราคาของสิทธิอ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไปแทน

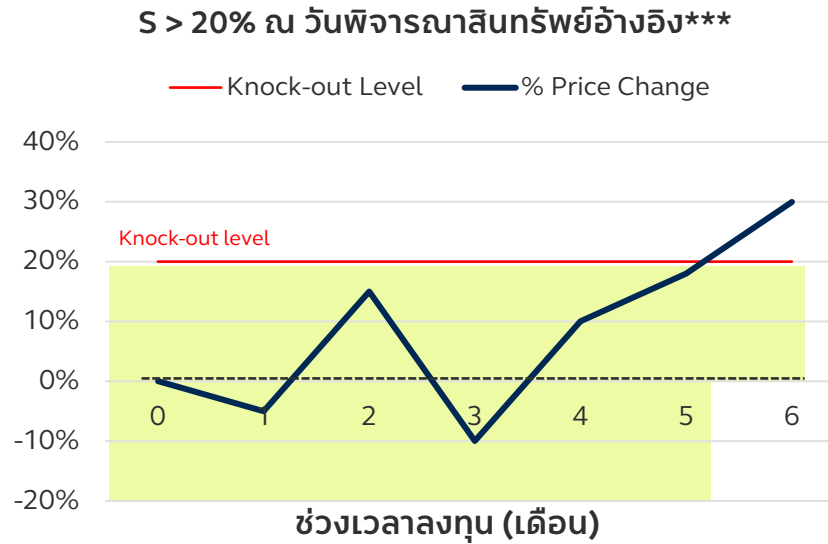
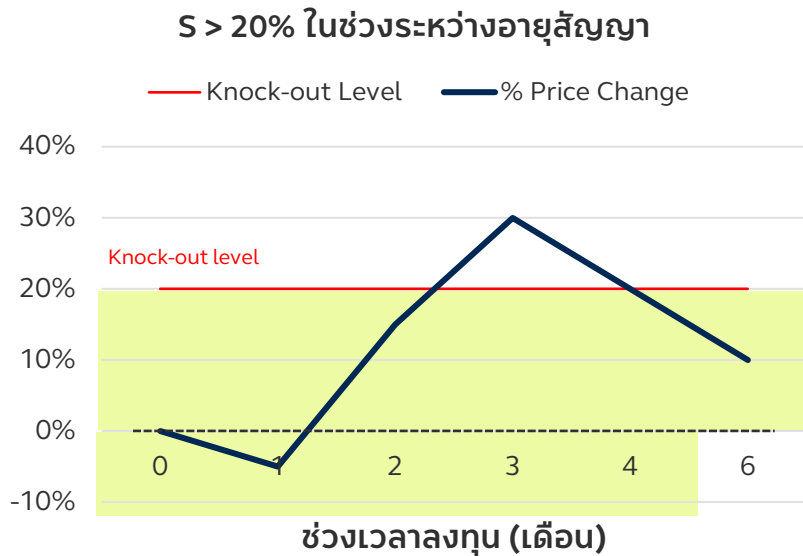
หมายเหตุ: การพิจารณาว่าเข้าเงื่อนไขการได้รับผลตอบแทนตามกรณีใด กองทุนจะพิจารณาค่าสัดส่วนอัตราแลกเปลี่ยนทุกสิ้นวันทำการของกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF)

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนไม่ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนในส่วน of ผลตอบแทนจากออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ และเงินลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ ดังนั้น ผลตอบแทนอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลตอบแทนสูงหรือต่ำกว่าที่ระบุไว้ได้/ กองทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินลงทุน ดอกเบี้ย รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้ / กองทุนนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน / ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน

# PRINCIPAL SHARK6M1

ส่วนที่ 2 ลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์

เงื่อนไข	ราคาของ TLT ETF จะพิจารณาสิทธิประโยชน์อ้างอิงทุกวันทำการ		
	ณ วันเริ่มต้นสัญญา*	ระหว่างอายุสัญญา	ณ วันพิจารณาสิทธิประโยชน์อ้างอิง***
กรณีที่ 1 <b>Knock-out (S &gt; 20%)</b> ราคาสิทธิประโยชน์อ้างอิงที่อยู่ในช่วงระหว่างอายุสัญญา (ก่อนวันพิจารณาสิทธิประโยชน์อ้างอิง**) หรือ ณ วันพิจารณาสิทธิประโยชน์อ้างอิง** เพิ่มขึ้นมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับราคาของสิทธิประโยชน์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	100	มากกว่า 120 (เพิ่มขึ้นมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น)	ไม่นำมาพิจารณา (เนื่องจากเข้าเกณฑ์ Knock-out ในระหว่างอายุสัญญาแล้ว)



**ได้รับผลตอบแทนเฉพาะส่วนที่ 1**

- คือ เงินลงทุนสุทธิ\*\* + ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้
- หรือประมาณ 97.5% ของเงินลงทุน (ขาดทุนประมาณ 2.5% ของเงินลงทุน\*)

\* เป็นราคาสมมติของ TLT ETF (หน่วย: ดอลลาร์สหรัฐ)

\*\* เงินลงทุนสุทธิ เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ต้นทุนของออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) - ค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุน (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

\*\*\* วันพิจารณาสิทธิประโยชน์อ้างอิง คือ วันสุดท้ายที่ประเมินราคาของสิทธิประโยชน์อ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไปแทน

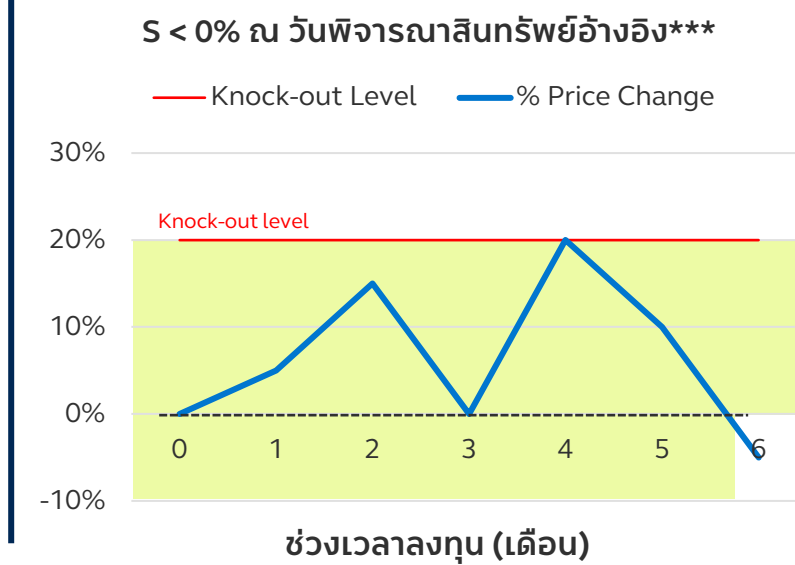
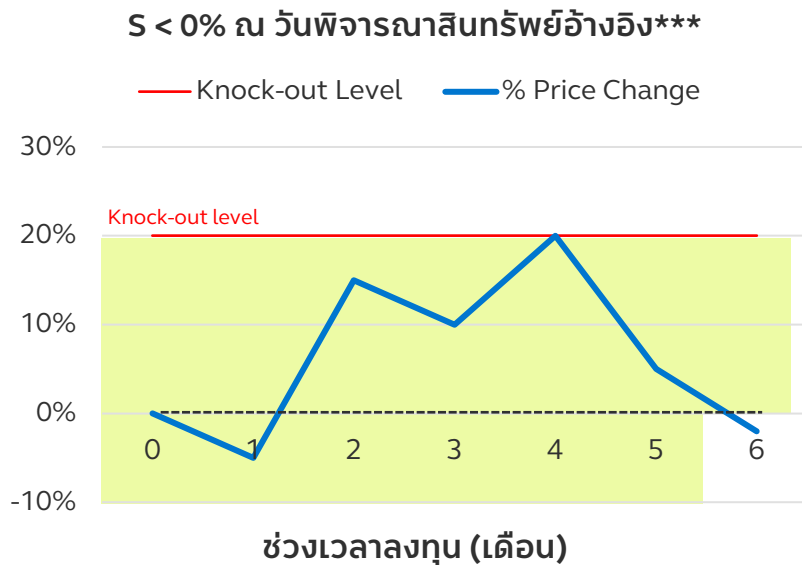
หมายเหตุ: การพิจารณาว่าเข้าเงื่อนไขการได้รับผลตอบแทนตามกรณีใด กองทุนจะพิจารณาสัดส่วนอัตราแลกเปลี่ยนทุกสิ้นวันทำการของกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF)

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนไม่ได้ทำภารกิจป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนผลตอบแทนจากออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ และเงินลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ ดังนั้น ผลตอบแทนอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลตอบแทนสูงหรือต่ำกว่าที่ระบุไว้ได้/ กองทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินลงทุน ดอกเบี้ย รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้ / กองทุนนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน / ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน

# PRINCIPAL SHARK6M1

ส่วนที่ 2 ลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์

เงื่อนไข	ราคาของ TLT ETF จะพิจารณาสิทธิอ้างอิงทุกวันทำการ		
	ณ วันเริ่มต้นสัญญา*	ระหว่างอายุสัญญา	ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง***
<b>กรณีที่ 2 (S &lt; 0%)</b> ราคาสิทธิอ้างอิง ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง** ลดลงต่ำกว่า 0% (ติดลบ) เมื่อเทียบกับราคาของสิทธิอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	100	น้อยกว่า 100 (ลดลงน้อยกว่า 0% เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น)	น้อยกว่า 100 (ลดลงน้อยกว่า 0% เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น)



**ได้รับผลตอบแทน เฉพาะส่วนที่ 1**

- คือ เงินลงทุนสุทธิ\*\* + ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้
- หรือประมาณ 97.5% ของเงินลงทุน (ขาดทุนประมาณ 2.5% ของเงินลงทุน\*)

\* เป็นราคาสมมติของ TLT ETF (หน่วย: ดอลลาร์สหรัฐ)

\*\* เงินลงทุนสุทธิ เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ต้นทุนของออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) - ค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุน (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

\*\*\* วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง คือ วันสุดท้ายที่ประเมินราคาของสิทธิอ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไปแทน

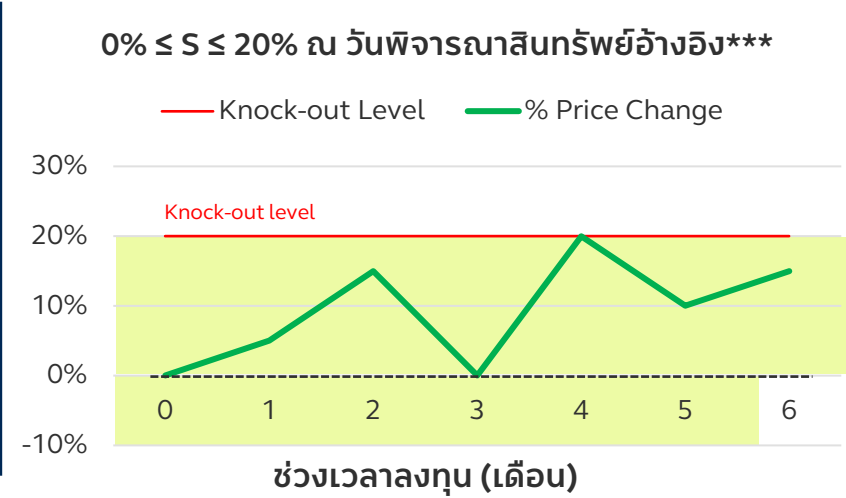
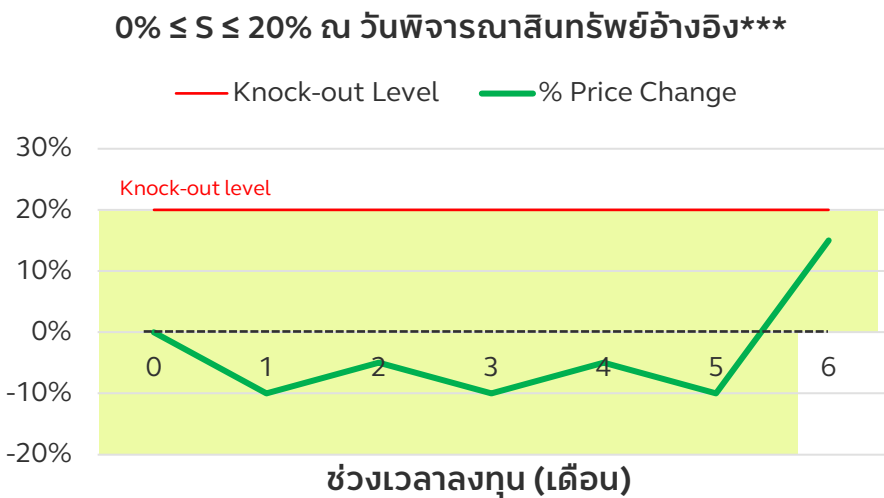
หมายเหตุ: การพิจารณาว่าเข้าเงื่อนไขการได้รับผลตอบแทนตามกรณีใด กองทุนจะพิจารณาค่าสัดส่วนอัตราแลกเปลี่ยนทุกสิ้นวันทำการของกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF)

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนไม่ได้ทำประกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนผลตอบแทนจากออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ และเงินลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ ดังนั้น ผลตอบแทนอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลตอบแทนสูงหรือต่ำกว่าที่ระบุไว้ได้/ กองทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินลงทุน ดอกเบี้ย รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้ / กองทุนนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน / ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน

# PRINCIPAL SHARK6M1

ส่วนที่ 2 ลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์

เงื่อนไข	ราคาของ TLT ETF จะพิจารณาสิทธิอ้างอิงทุกวันทำการ		
	ณ วันเริ่มต้นสัญญา*	ระหว่างอายุสัญญา	ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง***
<b>กรณีที่ 3 (<math>0\% \leq S \leq 20\%</math>)</b> ราคาสิทธิอ้างอิง ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง** อยู่ระหว่าง 0% และ 20% เมื่อเทียบกับราคาสิทธิอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	100	น้อยกว่า 100 (ลดลงน้อยกว่า 0% เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น) หรือ ระหว่าง 100 ถึง 120 (ระหว่าง 0% และ 20% เมื่อเทียบกับราคาสิทธิอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา)	ระหว่าง 100 ถึง 120 (ระหว่าง 0% และ 20% เมื่อเทียบกับราคาสิทธิอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา)



**ได้รับผลตอบแทน**

**ส่วนที่ 1 คือ**

- เงินลงทุนสุทธิ\*\* + ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้

**ส่วนที่ 2 คือ**

- ผลตอบแทนจากการลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์

\* เป็นราคาสมมติของ TLT ETF (หน่วย: ดอลลาร์สหรัฐ)  
 \*\* เงินลงทุนสุทธิ เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ต้นทุนของออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) - ค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุน (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)  
 \*\*\* วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง คือ วันสุดท้ายที่ประเมินราคาของสิทธิอ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไปแทน  
 หมายเหตุ: การพิจารณาว่าเข้าเงื่อนไขการได้รับผลตอบแทนตามกรณีใด กองทุนจะพิจารณาค่าสัดส่วนอัตราแลกเปลี่ยนทุกสิ้นวันทำการของกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF)  
 คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุนไม่ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนในส่วน of ผลตอบแทนจากออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ และเงินลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ ดังนั้น ผลตอบแทนอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลตอบแทนสูงหรือต่ำกว่าที่ระบุไว้ได้/ กองทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินลงทุน ดอกเบี้ย รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้ / กองทุนนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน / ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน



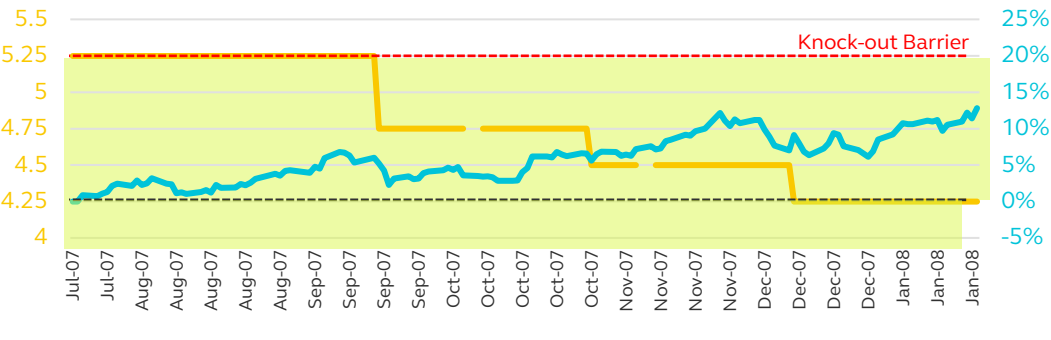
# TLT ETF

## สถิติการลงทุนในอดีต 2 เดือนก่อนวันที่ประกาศลดอัตราดอกเบี้ย

### ผลตอบแทนรายวันของ TLT ETF

ช่วง 18 กรกฎาคม 2550 ถึง 17 มกราคม 2551 เมื่อเทียบกับวันเริ่มต้นสัญญา

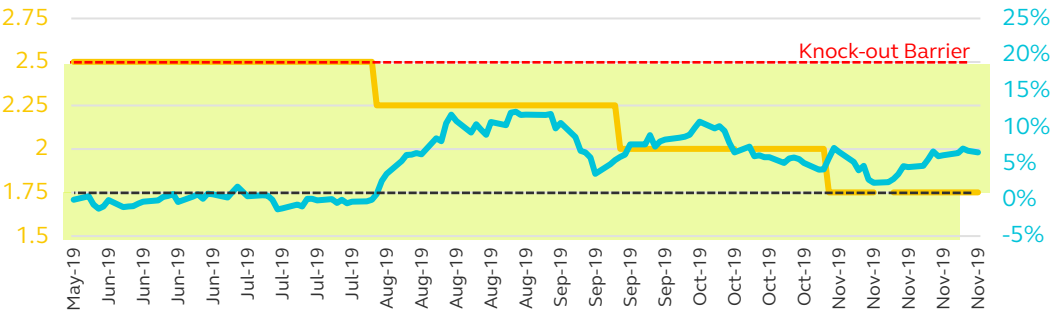
— % Fed Fund Rate (Upper Bound) - lhs    — Return of 1st investment date - rhs



### ผลตอบแทนรายวันของ TLT ETF

ช่วง 31 พฤษภาคม 2562 ถึง 29 พฤศจิกายน 2562 เมื่อเทียบกับวันเริ่มต้นสัญญา

— % Fed Fund Rate (Upper Bound) - lhs    — Return of 1st investment date - rhs



วันที่ใช้จำนวน	การลดดอกเบี้ยในช่วงที่จำนวน	ค่าการเปลี่ยนแปลงของ TLT ETF นับตั้งแต่ 2 เดือนก่อนประกาศลดอัตราดอกเบี้ย
		จำนวนวันที่ผลตอบแทน > 20% (Knock-out)
18 กรกฎาคม 2550 ถึง 17 มกราคม 2551	3 ครั้ง จาก 5.25% - 4.25% <ul style="list-style-type: none"> <li>No 1 : 18 ก.ย. 2550 (50bps)</li> <li>No 2 : 31 ต.ค. 2550 (25 bps)</li> <li>No 3 : 11 ธ.ค. 2550 (25 bps)</li> </ul>	0 วัน จาก 128 วัน (0%)
31 พฤษภาคม 2562 ถึง 29 พฤศจิกายน 2562	3 ครั้ง จาก 2.50% - 1.75% <ul style="list-style-type: none"> <li>No 1 : 31 ก.ค. 2562 (25bps)</li> <li>No 2 : 18 ก.ย. 2562 (25 bps)</li> <li>No 3 : 30 ต.ค. 2562 (25 bps)</li> </ul>	0 วัน จาก 128 วัน (0%)

- การตั้งระดับ Knock-out ที่ระดับ 20% จึงเหมาะสม เนื่องจากช่วงเวลาที่เริ่มลงทุนมีโอกาสน้อยที่ Knock-out น้อย
- ช่วงเวลาที่ลงทุนก่อน Fed ลดอัตราดอกเบี้ย 2 เดือนเป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมเพราะนักลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนส่วนที่ 2 จากออปชั่น หรือ วอร์เรนที่ได้

ที่มา: Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 7 มีนาคม 2567, Investment Strategy (Principal Asset Management)

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / ตัวเลขผลตอบแทนและสถิติต่าง ๆ เป็นการประมาณการโดยใช้ข้อมูลในอดีตเท่านั้น ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

# PRINCIPAL SHARK6M1

## ส่วนที่ 2 ลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์

- ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนตามกรณีที่ 3 สูง เนื่องจากกองทุน TLT ETF มักปรับเพิ่มอยู่ในช่วงที่ต้องการ (ระหว่าง 0% - 20%) เมื่อเทียบกับการลงทุนวันแรก และมีโอกาสในการ Knock-out ต่ำในช่วงระยะเวลา 6 เดือนที่ลงทุน ซึ่งคาดว่าในช่วง 2 เดือนก่อนที่ตลาดว่าคาด Fed จะลดดอกเบี้ยเดือนมิถุนายน\*\*\*
- ในช่วง 6 เดือน ที่ลงทุนใน PRINCIPAL SHARK6M1 ตั้งแต่เมษายน - ตุลาคม มีโอกาสที่ Fed จะปรับลดดอกเบี้ย 2-3 ครั้ง

เงื่อนไข	ค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิง	เงินลงทุน* (บาท)	ผลตอบแทนจากออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ (บาทต่อ 6 เดือน)**		
			USD/THB ไม่เปลี่ยนแปลง	USD/THB บาทอ่อนค่า	USD/THB บาทแข็งค่า
	(1)	(2)	(5)	(6)	(7)
			$= (1) \times (2) \times \text{อัตราส่วนร่วม (PR)} \times (\text{อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันคำนวณผลตอบแทน/อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเริ่มต้นสัญญา})$	$= (1) \times (2) \times \text{อัตราส่วนร่วม (PR)} \times (\text{อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันคำนวณผลตอบแทน/อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเริ่มต้นสัญญา})$	$= (1) \times (2) \times \text{อัตราส่วนร่วม (PR)} \times (\text{อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันคำนวณผลตอบแทน/อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเริ่มต้นสัญญา})$
<b>กรณีที่ 3 (0% ≤ S ≤ 20%)</b> ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง** อยู่ระหว่าง 0% และ 20% เมื่อเทียบกับราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ตัวอย่าง 3.1 0%	1,000,000	$= 0\% \times 1,000,000 \times 85\% \times (35/35) = 0$ หรือ 0% ของเงินลงทุน*	$= 0\% \times 1,000,000 \times 85\% \times (-37/35) = 0$ หรือ 0% ของเงินลงทุน*	$= 0\% \times 1,000,000 \times 85\% \times (33/35) = 0$ หรือ 0% ของเงินลงทุน*
	ตัวอย่าง 3.2 10%	1,000,000	$= 10\% \times 1,000,000 \times 85\% \times (35/35) = 85,000$ หรือ 8.5% ของเงินลงทุน*	$= 10\% \times 1,000,000 \times 85\% \times (37/35) = 89,857$ หรือ 9.0% ของเงินลงทุน*	$= 10\% \times 1,000,000 \times 85\% \times (33/35) = 80,143$ หรือ 8.0% ของเงินลงทุน*
	ตัวอย่าง 3.3 20%	1,000,000	$= 20\% \times 1,000,000 \times 85\% \times (35/35) = 170,000$ หรือ 17.0% ของเงินลงทุน*	$= 20\% \times 1,000,000 \times 85\% \times (37/35) = 179,714$ หรือ 18.0% ของเงินลงทุน*	$= 20\% \times 1,000,000 \times 85\% \times (33/35) = 160,286$ หรือ 16.0% ของเงินลงทุน*

\* เงินลงทุน เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

\*\* วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง คือ วันสุดท้ายที่ประเมินราคาของสินทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไปแทน

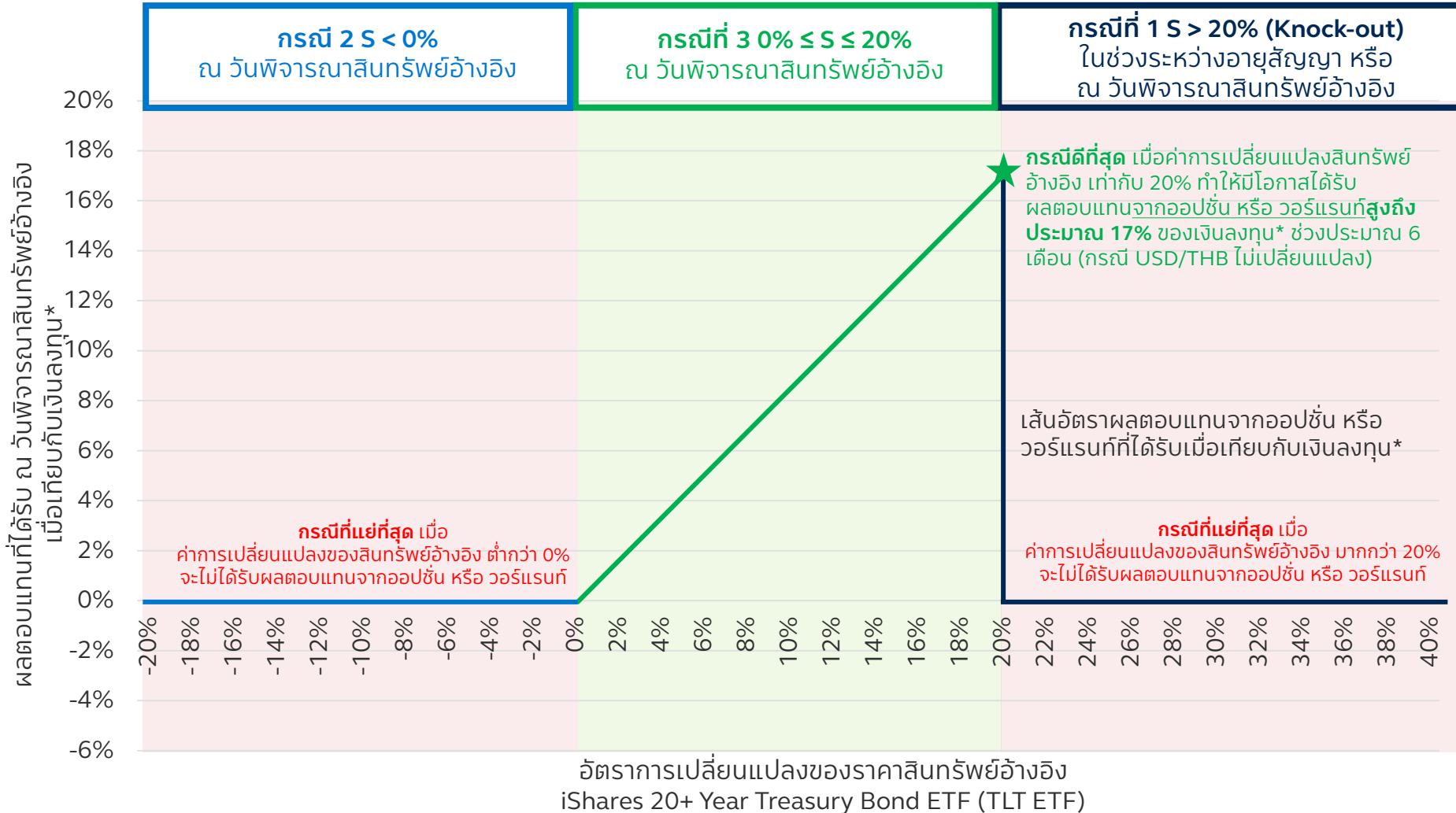
\*\*\* ตัวเลขผลตอบแทนและสถิติต่าง ๆ เป็นการประมาณการณโดยใช้อัตราดอกเบี้ยในอดีตเท่านั้น ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต ที่มา: Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 7 มีนาคม 2567, Investment Strategy (Principal Asset Management)

หมายเหตุ: ตัวเลขเงินลงทุนและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนไม่ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนผลตอบแทนจากออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ และเงินลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ ดังนั้น ผลตอบแทนอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลตอบแทนสูงหรือต่ำกว่าที่ระบุไว้ได้ / บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงอัตราส่วนร่วม (Participation Rate) และ/หรือค่า Barrier เมื่อมีความจำเป็นและสมควร เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนหรือเพื่อเพิ่มผลตอบแทนโดยรวมให้กับผู้ลงทุน โดยจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และส่วนข้อมูลกองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน / หากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงหรือเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ส่งผลให้อัตราส่วนร่วม (Participation Rate) และ/หรือค่า Barrier ณ วันที่ลงทุนมากกว่าที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ปรับ อัตราส่วนร่วม (Participation Rate) และ/หรือค่า Barrier

# PRINCIPAL SHARK6M1

ผลตอบแทนจากส่วนที่ 2 กรณีค่าเงินไม่เปลี่ยนแปลงในวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง\*\*



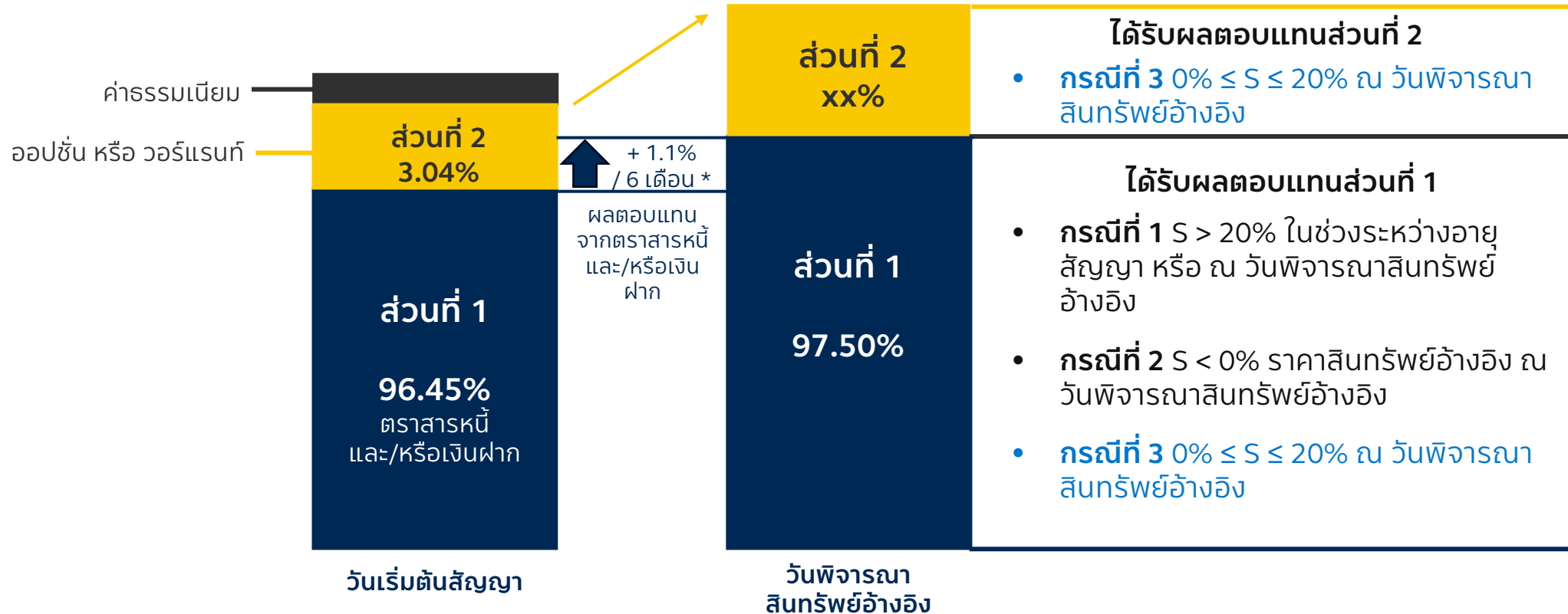
- ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงส่วนที่ 2 สูงถึง 17% ของเงินลงทุน\* หาก TLT ETF ปรับขึ้น 20% (กรณี USD/THB ไม่เปลี่ยนแปลง)

\* เงินลงทุน เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

\*\* วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง คือ วันสุดท้ายที่ประเมินราคาของสินทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไปแทน  
หมายเหตุ: ตัวเลขเงินลงทุนและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

# PRINCIPAL SHARK6M1

ผลตอบแทนจากส่วนที่ 1 และ ส่วนที่ 2



\*อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในรูปแบบของเงินบาท เป็นการประมาณการผลตอบแทนที่ได้รับ ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567 เท่านั้น ไม่ใช้การการันตีผลตอบแทน โดยผลตอบแทนนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาดการลงทุน  
 หมายเหตุ: กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินต้น ดอกเบี้ย รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้ไว้ / ตัวเลขเงินลงทุนและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้  
 คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไปจึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น / ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ในช่วงระยะเวลาประมาณ 6 เดือน ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก/ กองทุนนี้มีการลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป / กองทุนนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน / กองทุนนี้มีนโยบายการลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ ที่อ้างอิงกับสินทรัพย์อ้างอิง ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงของการลงทุน และควรคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์ การลงทุน ฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง รวมถึงผู้ลงทุนต้องสามารถยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้ / ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลความเสี่ยงในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน

# PRINCIPAL SHARK6M1

ผลตอบแทนจากส่วนที่ 1 และ ส่วนที่ 2

เงื่อนไข	ค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิง	เงินลงทุน* (บาท)	ส่วนที่ 1**** เงินลงทุนและผลตอบแทนของตราสารหนี้ ณ วันครบอายุโครงการ (บาท)	ส่วนที่ 2**** ผลตอบแทนจากออปชั่น หรือ วอร์เรนท์ (บาทต่อ 6 เดือน)			ส่วนที่ 1 + ส่วนที่ 2**** ผลตอบแทนรวมทั้งหมด (บาทต่อ 6 เดือน)**		
				USD/THB ไม่เปลี่ยนแปลง***	USD/THB บาทอ่อนค่า***	USD/THB บาทแข็งค่า***	USD/THB ไม่เปลี่ยนแปลง***	USD/THB บาทอ่อนค่า***	USD/THB บาทแข็งค่า***
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7) = (3) + (4)	(8) = (3) + (5)	(9) = (3) + (6)
<b>กรณีที่ 1 S &gt; 20%</b> ระหว่างอายุสัญญา (ก่อนถึงวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง) หรือ ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง	> 20%	1,000,000	975,110	ไม่นำมาพิจารณา			975,110 หรือขาดทุน -2.5% ของเงินลงทุน*		
<b>กรณีที่ 2 S &lt; 0%</b> ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง	< 0%	1,000,000	975,110	ไม่นำมาพิจารณา			975,110 หรือขาดทุน -2.5% ของเงินลงทุน*		
<b>กรณีที่ 3 0% ≤ S ≤ 20%</b> ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง	ตัวอย่าง 3.1 0%	1,000,000	975,110	0			975,110 หรือขาดทุน -2.5% ของเงินลงทุน*		
	ตัวอย่าง 3.2 10%	1,000,000	975,110	85,000	89,857	80,143	1,060,110 หรือกำไร 6.0% ของเงินลงทุน*	1,064,967 หรือกำไร 6.5% ของเงินลงทุน*	1,055,253 หรือกำไร 5.5% ของเงินลงทุน*
	ตัวอย่าง 3.3 20%	1,000,000	975,110	170,000	179,714	160,286	1,145,110 หรือกำไร 14.5% ของเงินลงทุน*	1,154,824 หรือกำไร 15.5% ของเงินลงทุน*	1,135,396 หรือกำไร 13.5% ของเงินลงทุน*

\* เงินลงทุน เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

\*\* เงินลงทุนสุทธิ เท่ากับ เงินลงทุน - ต้นทุนของออปชั่น หรือ วอร์เรนท์ - ค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุน (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

\*\*\* สมมติให้ อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ณ วันเริ่มต้นสัญญา = 35 บาทต่อ 1 ดอลลาร์ และ กรณี USD/THB ณ วันคำนวณผลตอบแทน ไม่เปลี่ยนแปลง = 35 บาทต่อ 1 ดอลลาร์ และ กรณี USD/THB บาทอ่อนค่า = 37 บาทต่อ 1 ดอลลาร์ และ กรณี USD/THB บาทแข็งค่า = 33 บาทต่อ 1 ดอลลาร์

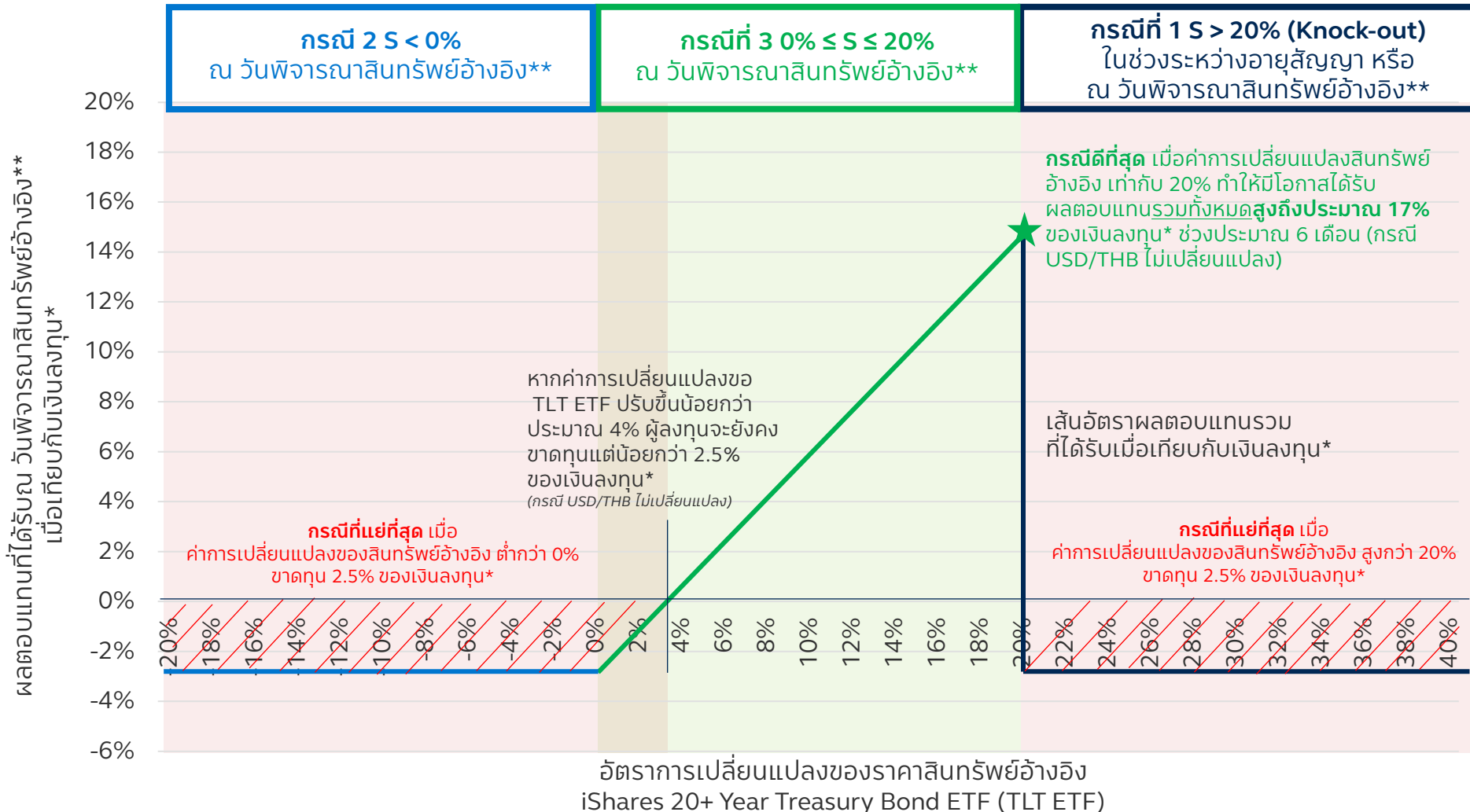
\*\*\*\* โปรดศึกษาตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนในออปชั่นหรือวอร์เรนท์ในแต่ละกรณีได้จากหนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ Fact sheet

หมายเหตุ: ตัวเลขเงินลงทุนและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนไม่ได้ทำประกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนในส่วน of ผลตอบแทนจากออปชั่น หรือ วอร์เรนท์ และเงินลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์เรนท์ ดังนั้น ผลตอบแทนอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลตอบแทนสูงหรือต่ำกว่าที่ระบุไว้ได้ / กองทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินลงทุน ดอกเบี้ย รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้ / กองทุนนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน

# PRINCIPAL SHARK6M1

ผลตอบแทนจากส่วนที่ 1 และ ส่วนที่ 2 กรณีค่าเงินไม่เปลี่ยนแปลงในวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง\*\*



ผลตอบแทน  
ส่วนที่ 1 + ส่วนที่ 2

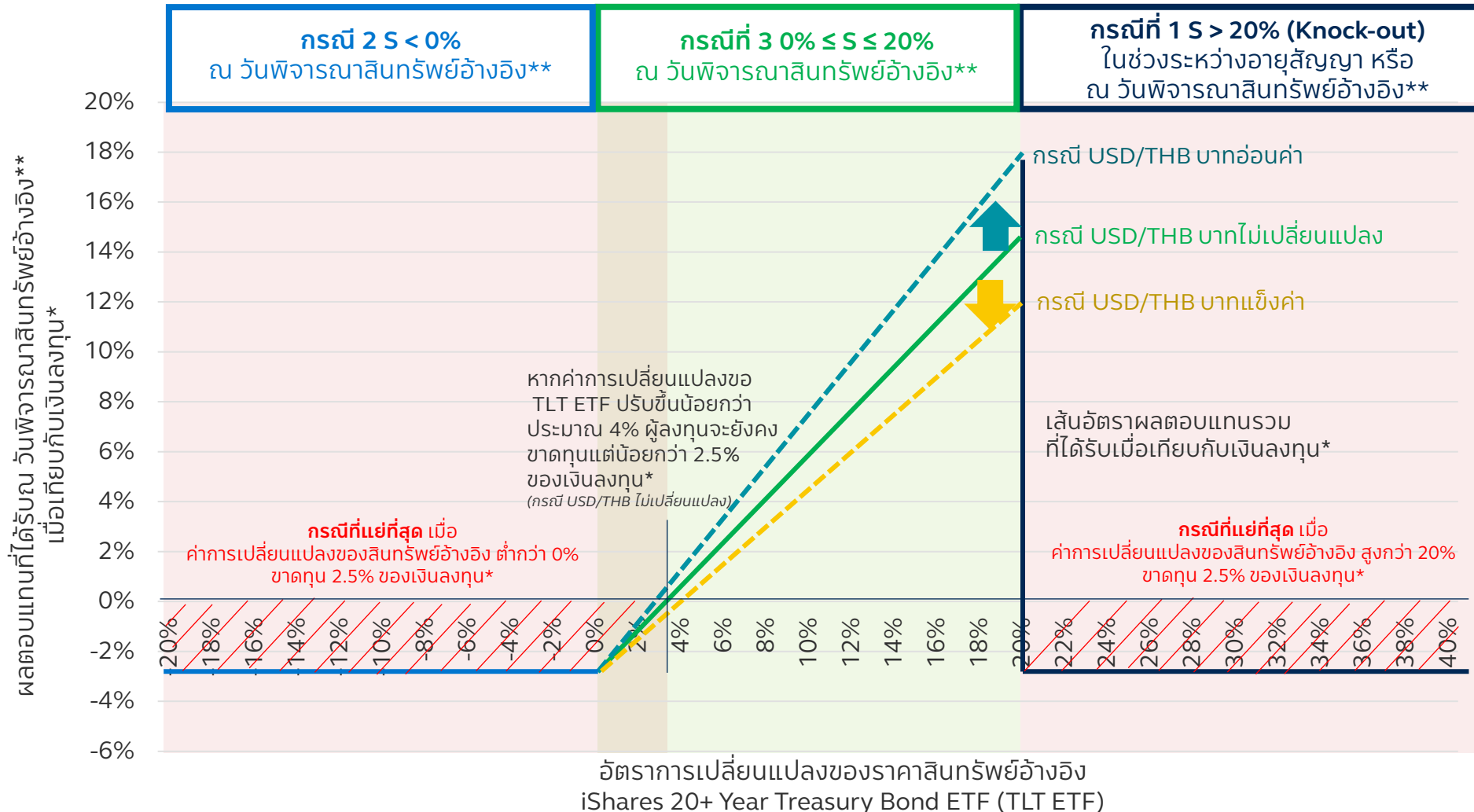
\* เงินลงทุน เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

\*\* วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง คือ วันสุดท้ายที่ประเมินราคาของสินทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไปแทน

หมายเหตุ: ตัวเลขเงินลงทุนและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

# PRINCIPAL SHARK6M1

ผลตอบแทนจากส่วนที่ 1 และ ส่วนที่ 2 กรณีค่าเงินเปลี่ยนแปลงในวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง\*\*



ผลตอบแทน ส่วนที่ 1 + ส่วนที่ 2

\* เงินลงทุน เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

\*\* วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง คือ วันสุดท้ายที่ประเมินราคาของสินทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไปแทน

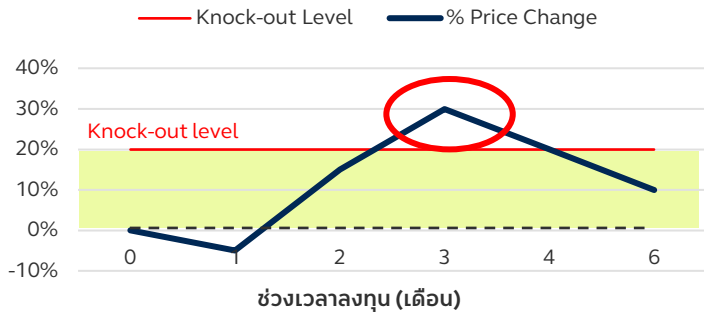
หมายเหตุ: ตัวเลขเงินลงทุนและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

# PRINCIPAL SHARK6M1

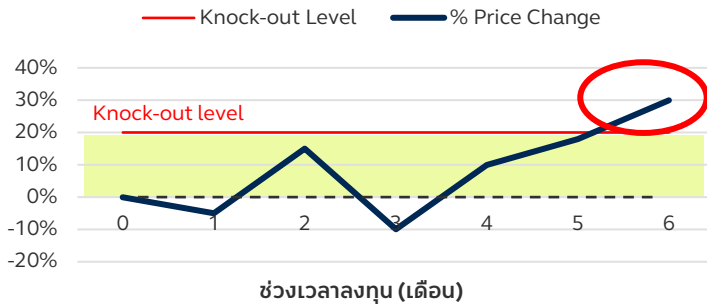
สรุปผลตอบแทนรวมที่ได้รับในกรณีต่าง ๆ

## กรณีที่ 1

$S > 20\%$  ในช่วงระหว่างอายุสัญญา



$S > 20\%$  ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง\*\*\*

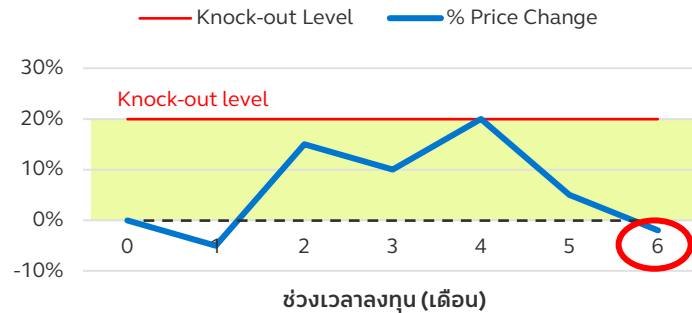


### ได้รับผลตอบแทนเฉพาะส่วนที่ 1

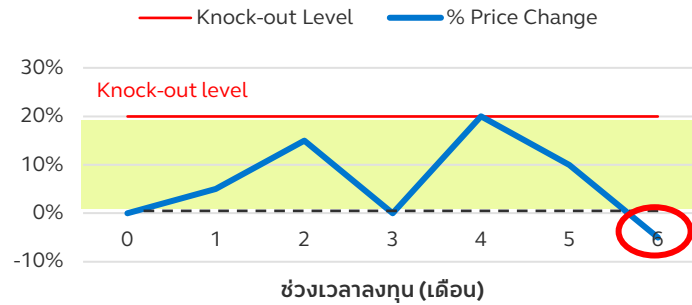
- เงินลงทุนสุทธิ\* และ ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้

## กรณีที่ 2

$S < 0\%$  ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง\*\*\*



$S < 0\%$  ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง\*\*\*

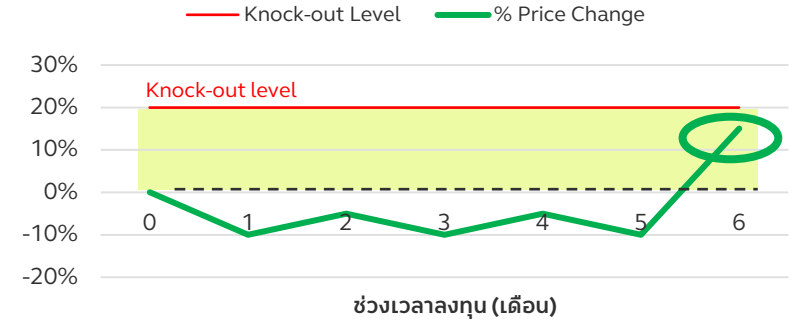


### ได้รับผลตอบแทนเฉพาะส่วนที่ 1

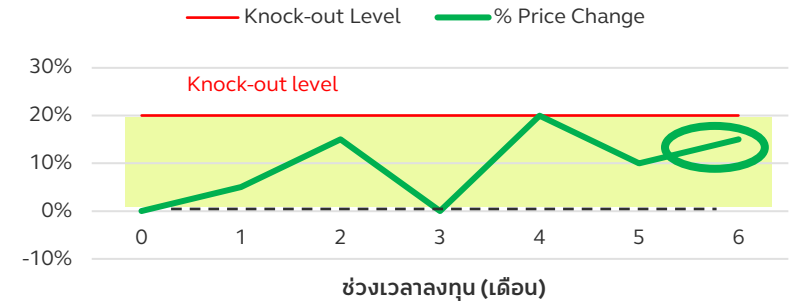
- เงินลงทุนสุทธิ\* และ ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้

## กรณีที่ 3

$0\% \leq S \leq 20\%$  ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง\*\*\*



$0\% \leq S \leq 20\%$  ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง\*\*\*



### ได้รับผลตอบแทนทั้งส่วนที่ 1 และ 2

- เงินลงทุนสุทธิ\* และ ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ และ
- ผลตอบแทนจากการลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์เรนท์

\* เงินลงทุน เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

\*\* เงินลงทุนสุทธิ เท่ากับ เงินลงทุน - ต้นทุนของออปชั่น หรือ วอร์เรนท์ - ค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุน (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

\*\*\* วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง คือ วันสุดท้ายที่ประเมินราคาของสินทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้น้ำทำการถัดไปแทน



# Fund Features

---

กองทุนเปิดพรินซิเพิล ชาร์คฟีน  
สตรัคเจอร์ คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น 6M1  
(PRINCIPAL SHARK6M1)

# Fund Features

## PRINCIPAL SHARK6M1

ระดับความเสี่ยงของกองทุน: 5



Sales License  
IC Complex, IP



หัวข้อ	รายละเอียด
ชื่อกองทุน (Thai)	กองทุนเปิดพรินซิเพิล ชาร์คฟิน สตรัคเจอร์ คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น 6M1
ชื่อกองทุน (Eng)	Principal Sharkfin Structured Complex Return 6M1 Fund
ชื่อย่อ	PRINCIPAL SHARK6M1
ระดับความเสี่ยง	5
อายุกองทุน	ประมาณ 6 เดือน (ไม่ต่ำกว่า 5 เดือน และไม่เกินกว่า 7 เดือน)
ประเภทกองทุน	กองทุนผสม, กองทุนรวมที่จ่ายผลตอบแทนซับซ้อน, buy-and-hold
ขนาดกองทุน	2,000 ล้านบาท (Green shoe 15%)
วันเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO)	1-9 เมษายน 2567 วันสุดท้ายของการเสนอขาย IPO บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์รับชำระค่าสิ่งซื้อหน่วยลงทุนเฉพาะเงินสด หรือเงินโอน เท่านั้น
วันจดทะเบียนกองทุน	10 เมษายน 2567
การลงทุนในต่างประเทศ	โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79%
การจ่ายปันผล	ไม่มี
ขั้นต่ำในการสั่งซื้อ	1,000 บาท
ขั้นต่ำในการขายคืน	ไม่กำหนด
นโยบายการลงทุน	<p><b>ส่วนที่ 1:</b> กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ และ/หรือตราสารหนี้ภาคเอกชน และ/หรือเงินฝาก ทั้งในและ/หรือต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) รวมถึงหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นชอบให้ลงทุนได้ ประมาณร้อยละ 95.00 – 99.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนโดยมีเป้าหมายเพื่อให้เงินลงทุนเติบโต เป็น 97.00% ของเงินลงทุนทั้งหมดเมื่อครบอายุโครงการ ทั้งนี้ หากมีการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจะพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากต่างประเทศทั้งจำนวน</p> <p><b>ส่วนที่ 2:</b> กองทุนจะลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์แรนท์ ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) ตามเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนเพื่อเปิดโอกาสให้กองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการเปลี่ยนแปลงของ กองทุน TLT ETF โดยจะลงทุนประมาณร้อยละ 1.00 – 5.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ จะไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์</p>

# Fund Features

PRINCIPAL SHARK6M1

ระดับความเสี่ยงของกองทุน: 5



Sales License  
IC Complex, IP

หัวข้อ	รายละเอียด
สกุลเงินที่ลงทุน	THB
Benchmark	ไม่มี
วันทำการขายหน่วยลงทุน	เปิดเสนอขายเฉพาะช่วง IPO, ตั้งแต่เปิดทำการ - 15.30 น.
วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ : เมื่อครบกำหนดอายุโครงการ โดยบริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติทั้งหมดภายใน 5 วันทำการ ก่อนวันครบกำหนดอายุโครงการ  การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนปกติ : ไม่มี
ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน	บริษัทจัดการจะดำเนินการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติให้ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการนับถัดจากวันรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ โดยจะนำเงินเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้แจ้งความประสงค์ไว้ หรือโดยวิธีการอื่นใดที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นสมควร
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ค่าธรรมเนียมการขาย: ไม่เกิน 2.14% (เก็บจริง 0.50%)</li> <li>ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน: ไม่เกิน 1.07% (ยกเว้น)</li> <li>ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน: อัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมการซื้อ-ขาย</li> </ul>
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเรียกเก็บจากกองทุน (เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ค่าธรรมเนียมการจัดการ: ไม่เกิน 2.14% ต่อปี</li> <li>ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์: ไม่เกิน 0.33% ต่อปี</li> <li>ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.54% ต่อปี</li> </ul> <p>บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนในอัตราร้อยละ (ต่อปี) ของมูลค่าที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม โดยทางบัญชีจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนทั้งจำนวนในวันที่ถูกเรียกเก็บ และจะเรียกเก็บจากกองทุนภายในระยะเวลาไม่เกิน 90 วันนับจากวันที่จดทะเบียนกองทุน</p>

# PRINCIPAL SHARK6M1

## คำเตือน

- กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไปจึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ในช่วงระยะเวลาประมาณ 6 เดือน ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- กองทุนนี้มีการลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
- กองทุนนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน
- กองทุนนี้ไม่เปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนตามดุลยพินิจของผู้ถือหน่วยตลอดอายุโครงการประมาณ 6 เดือน จึงเหมาะกับเงินลงทุนที่ไม่ต้องการสภาพคล่อง และสามารถลงทุนได้ครบกำหนดอายุกองทุน
- กองทุนนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผลตอบแทนของกองทุนไม่ได้ผันแปรกับการเคลื่อนไหวของราคาสินทรัพย์ อ้างอิงในลักษณะเส้นตรง แต่ขึ้นอยู่กับอัตราการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิงที่ใช้ในการคำนวณ ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ใน หนังสือชี้ชวนเท่านั้น ผู้ลงทุนควรศึกษาเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของกองทุนอย่างรอบคอบและเข้าใจก่อนการตัดสินใจลงทุน หากกรณี อัตราการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิงที่ใช้ในการคำนวณไม่เป็นไปตามเงื่อนไข ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน
- กองทุนนี้มีนโยบายการลงทุนในออปชั่น หรือ วอร์เรนต์ที่อ้างอิงกับสินทรัพย์อ้างอิง ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงของการลงทุน และควรคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์ การลงทุน ฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง รวมถึงผู้ลงทุนต้องสามารถยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้
- ในกรณีที่มีการรับค่าธรรมเนียมอันเกิดจากกองทุนรวมในต่างประเทศที่กองทุนนี้ไปลงทุน บริษัทจัดการจะจ่ายคืนในรูปแบบใด ๆ ให้แก่กองทุนนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม (ถ้ามี)
- กองทุนเปิดพรินซิเพิล ชาร์คฟัน สตรัคเจอร์ คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น 6M1 อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อแสวงหาผลประโยชน์ตอบแทน ทำให้กองทุนรวมนี้มีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งกองทุนหลักอาจได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ โดยในส่วนของตราสารหนี้และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงินหากมีการลงทุนในต่างประเทศกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศทั้งจำนวน และในส่วนการลงทุนในสัญญาออปชั่น (Option) หรือวอร์เรนต์ (Warrant) กองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign exchange rate risk)
- ค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิงที่กองทุนลงทุนอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองของประเทศที่ลงทุน ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน
- กองทุนเปิดพรินซิเพิล ชาร์คฟัน สตรัคเจอร์ คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น 6M1 ไม่สามารถดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องได้ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนตามที่มีคำสั่งไว้ในกรณีที่มีเหตุการณ์ไม่ปกติผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าเวลาที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจและควรเก็บหนังสือชี้ชวนไว้เป็นข้อมูล เพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต และเมื่อมีข้อสงสัยให้สอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลความเสี่ยงในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน



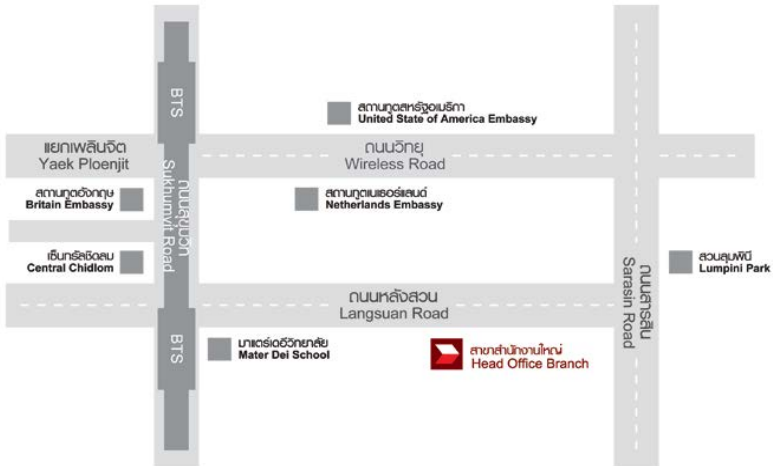
## บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

Tel. 0 2686 9500 Fax. 0 2657 3167 www.principal.th

### ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด
- แม้บริษัทจัดการจะได้ใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูล ดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันท่วงที หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น
- บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์หรือการคาดการณ์ต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้
- สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด

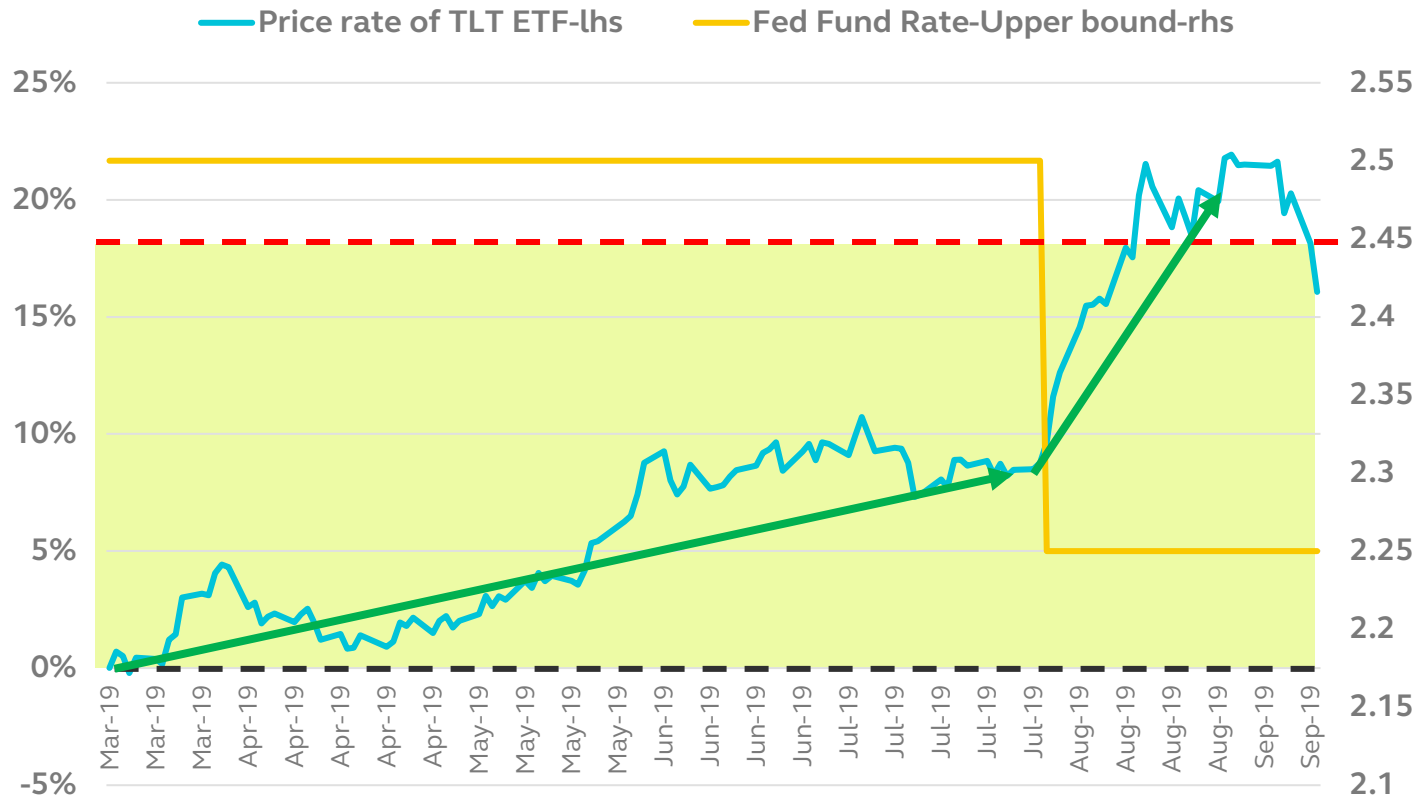


# Appendix

# TLT ETF

กรณีที่ Fed ลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่คาด โดยลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงท้าย

ค่าการเปลี่ยนแปลงของ TLT ETF 11 มี.ค. 2562 - 10 ก.ย. 2562



กรณีที่ Fed ลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่คาด โดยลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงท้าย

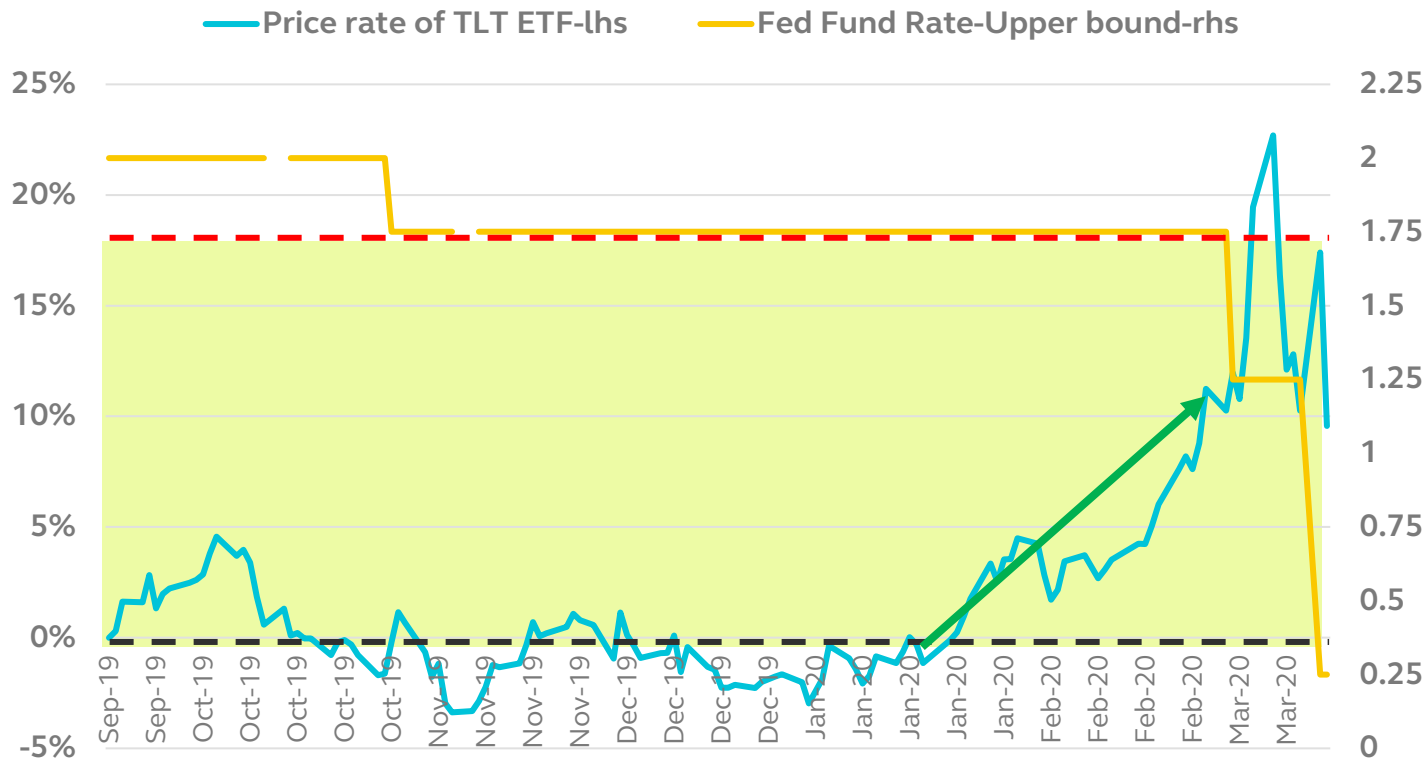
- จะทำให้โอกาสในการ Knock-out สูงขึ้น ในช่วงท้ายที่มีการประกาศลดดอกเบี้ย
- อย่างไรก็ตามในช่วงก่อนที่จะประกาศลดดอกเบี้ยจะเห็นได้ว่าราคาของ TLT ETF ก็ปรับเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ เนื่องจากนักลงทุนได้ Price in และมีความคาดหวังว่า Fed จะลดดอกเบี้ยไปเรียบร้อยแล้ว
- ดังนั้นหากเหตุการณ์ในอดีตซ้ำรอยอีกครั้งกับการลงทุนใน PRINCIPAL SHARK6M1 แล้ว Fed ลดดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้งระหว่างที่ลงทุนอยู่ แต่ว่ามีโอกาสลดดอกเบี้ยอีกในช่วงท้ายของการลงทุน หรือหลังจากครบสัญญาแล้ว ราคาของ TLT มักจะปรับสูงขึ้น ทั้งนี้โอกาสในการ Knock-out ก็เพิ่มขึ้นด้วย

วันที่ใช้คำนวณ	การลดดอกเบี้ยในช่วงที่คำนวณ	ค่าการเปลี่ยนแปลงที่น้อยที่สุด	ค่าการเปลี่ยนแปลงที่มากที่สุด	จำนวนวันที่ผลตอบแทน > 20% (Knock-out)
11 มี.ค. 2562 - 10 ก.ย. 2562	1 ครั้ง 31ก.ค. 2562 (25 bps)	-0.21%	21.94%	12/128 วัน (9.38%)

# TLT ETF

กรณีที่ Fed ลดดอกเบี้ยแล้วคงอัตราดอกเบี้ยไว้ระดับเดิมเป็นเวลานาน

ค่าการเปลี่ยนแปลงของ TLT ETF 18 ก.ย. 2562 - 17 มี.ค. 2563



## กรณีที่ Fed ลดดอกเบี้ยแล้วคงอัตราดอกเบี้ยไว้ระดับเดิมเป็นเวลานาน

- ในช่วงแรกที่ยังไม่ทิศทางว่า Fed จะลดดอกเบี้ยต่อหรือไม่ ราคาของ TLT ETF มักจะ rally
- แต่จะเห็นได้ว่าในช่วงประมาณ 2 เดือนก่อนที่ Fed จะประกาศลดดอกเบี้ยครั้งใหม่ (16 Mar 2020) ตลาดได้คาดหวังและรับรู้ไปตั้งแต่ช่วง Jan 2020 แล้ว ซึ่งราคาก็ปรับขึ้นต่อเนื่อง
- ทั้งนี้หากมีการประกาศลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงท้ายมักจะทำให้เกิดการ Knock-out ได้มากขึ้น
- ดังนั้นหากเหตุการณ์ในอดีตซ้ำรอยอีกครั้งกับการลงทุนใน PRINCIPAL SHARK6M1 แล้ว Fed ลดดอกเบี้ยแล้วคงระดับไว้นานก่อนจะลดดอกเบี้ยอีกในช่วงท้ายของการลงทุน หรือหลังจากครบสัญญาแล้ว ราคาของ TLT มักจะปรับสูงขึ้น ทั้งนี้โอกาสในการ Knock-out ก็เพิ่มขึ้นด้วย

วันที่ใช้คำนวณ	การลดดอกเบี้ยในช่วงที่คำนวณ	ค่าการเปลี่ยนแปลงที่น้อยที่สุด	ค่าการเปลี่ยนแปลงที่มากที่สุด	จำนวนวันที่ผลตอบแทน > 20% (Knock-out)
18 ก.ย. 2562 - 17 มี.ค. 2563	2 ครั้ง • 30 ต.ค. 2562 (25 bps) • 16 มี.ค. 2020 (1 bps)	-3.37%	22.68%	1/125 วัน (0.8%)



# TLT ETF

วิธีคำนวณผลตอบแทนที่มีโอกาสได้รับจากกองทุน TLT ETF อย่างง่าย

## Duration x อัตราการเปลี่ยนแปลงของดอกเบี้ย

- Duration ของกองทุน TLT ETF = 16.68\* (หมายความว่าหากดอกเบี้ยลดลง 1% ราคากองทุนจะปรับขึ้น 16.68%)
- คาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้ง ที่ 0.25%
- ราคากองทุนจะปรับขึ้น =  $16.68 \times 0.25\% = 4.17\%$
- ดังนั้นผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากอุปชั้นหรือวอร์แรนท์ที่ =  $4.17\% \times 85\% \text{ (PR)} = 3.54\%$
- เมื่อรวมกับเงินลงทุนส่วนที่ 1 จากตราสารหนี้ที่ได้รับ 97.5% ของเงินลงทุน\* หักค่า Front-end/Switching-in fee ไปอีก 0.5% ผู้ถือหน่วยจะได้รับผลตอบแทนประมาณ 100.54% หรือกำไร (เท่ากับ) 0.54% ต่อ 6 เดือน

\* ที่มา: ishares.com ข้อมูล ณ วันที่ 18 มีนาคม 2567, Investment Strategy (Principal Asset Management)

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / ตัวเลขผลตอบแทนและสถิติต่าง ๆ เป็นการประมาณการณโดยใช้ข้อมูลในอดีตเท่านั้น ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต