

“กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน”

ระดับความเสี่ยงของกองทุน : 5



นโยบายการลงทุนต่างประเทศ มี การป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ประเภทกองทุน	กองทุนรวมผสม (กองทุนที่มีการจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน, กองทุน Buy-and-Hold)		
อายุโครงการ	ประมาณ 6 เดือน (แต่ไม่เกิน 7 เดือน)	ระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน	3
ขนาดกองทุน	2,000 ล้านบาท (Green shoe 15%)	Customer Suitability Score	เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง
วันเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO)	1 – 9 เมษายน 2567	ความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	มีความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
วันจดทะเบียน	10 เมษายน 2567 (ประมาณการ) <i>วันสุดท้ายของการเสนอขาย IPO บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์รับชำระค่าสิ่งซื้อหน่วยลงทุนเฉพาะเงินสด หรือเงินโอน เท่านั้น</i>		
นโยบายการลงทุน	<p>ส่วนที่ 1 : กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ และ/หรือตราสารหนี้ภาคเอกชน และ/หรือเงินฝาก ทั้งในและ/หรือต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) รวมถึงหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการก.ล.ต. เห็นชอบให้ลงทุนได้ ประมาณร้อยละ 95.00 – 99.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีเป้าหมายเพื่อให้เงินลงทุนเติบโตเป็นร้อยละ 97.00 ของเงินลงทุนทั้งหมดเมื่อครบอายุโครงการ ทั้งนี้ หากมีการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจะพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากต่างประเทศทั้งจำนวน</p> <p>ส่วนที่ 2 : กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) ประเภทสัญญาออพชั่น (Option) หรือวอร์แรนท์ (Warrant) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) ตามเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนเพื่อเปิดโอกาสให้กองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการเปลี่ยนแปลงของกองทุน TLT ETF โดยจะลงทุนประมาณร้อยละ 1.00 – 5.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ จะไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับการลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์</p>		
นโยบายการจ่ายปันผล	ไม่มี		
สกุลเงินที่ลงทุน	THB		
ดัชนีเปรียบเทียบ	ไม่มี		
เหมาะสำหรับ	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมไปลงทุนซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้ ผู้ลงทุนที่ไม่ต้องการสภาพคล่อง และสามารถลงทุนได้จนครบกำหนดอายุกองทุน โดยกองทุนนี้ไม่เปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนตามดุลยพินิจของผู้ถือหน่วยตลอดอายุโครงการประมาณ 6 เดือน 		
มุมมองการลงทุน (Market Outlook)	<ul style="list-style-type: none"> นักวิเคราะห์และนักเศรษฐศาสตร์ทั่วโลกคาดการณ์ว่าจะสิ้นสุดวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐแล้ว หลังธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) มีมติคงอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งติดต่อกันในการประชุม FOMC 3 ครั้งสุดท้ายของปี 2566 ประกอบกับการที่อัตราเงินเฟ้อในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 จนถึงเดือนมกราคม 2567 ปรับตัวลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับที่ 2565 ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับที่ตั้งเป้าหมายไว้ที่ 2% ตลาดคาดการณ์ว่าจะเห็นการลดอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐ ในปี 2567 อย่างน้อย 3 ครั้งในช่วงครึ่งปีหลัง และคาดว่าจะการเริ่มวัฏจักรลดดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นในการประชุม FOMC เดือนมิถุนายนปี 2567 จากข้อมูลสถิติ ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยนโยบายและผลตอบแทนของกองทุนตราสารหนี้ว่ามีลักษณะผกผันกัน เนื่องจากเมื่อพิจารณาจากค่าสหสัมพันธ์ (Correlation) ระหว่าง ราคาของกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) และผลตอบแทนของพันธบัตร (Bond yield) สหรัฐ อายุ 20 ปี ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 7 มีนาคม 2557 ถึงวันที่ 7 มีนาคม 2567 (ข้อมูล ณ วันที่ 7 มีนาคม 2567) เท่ากับ -0.88 ดังนั้นหาก Fed ปรับลดดอกเบี้ยลง ก็มีแนวโน้มที่จะทำให้ Bond yield ลดลง ในขณะที่ราคาของกองทุนตราสารหนี้มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น 		

เอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็น การทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด

จุดเด่นของกองทุน	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงถึง 14.5% ต่อ 6 เดือน ของเงินลงทุน (กรณีอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์สหรัฐกับบาทไทยไม่เปลี่ยนแปลง) ในทางกลับกันมีโอกาสขาดทุนสูงสุดเพียง 2.5% ของเงินลงทุน หากลงทุนก่อน Fed ลดดอกเบี้ย 2 เดือน ผู้ลงทุนมีโอกาสสูงที่จะได้รับผลตอบแทนจากอุปชั่นหรือออร์เรนจ์ เนื่องจากค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิงมักอยู่ระหว่าง 0% - 20% ในวันพิจารณาสินทรัพย์ และโอกาสในการ Knock-out ค่อนข้างต่ำในช่วงของการลงทุน 6 เดือน โอกาสที่ผลตอบแทน TLT ETF ตีลบต่ำในช่วง 4 เดือนหลังจาก Fed ลดดอกเบี้ยเมื่อเทียบกับเงินลงทุนวันแรก ระยะเวลาลงทุนสั้นประมาณ 6 เดือน ได้ Participation Rate มากถึง 85%
------------------	---

รายละเอียดกองทุน

การทำรายการหลังการเปิดเสนอขายครั้งแรก (After IPO)

วันเสนอขายหน่วยลงทุน	เปิดเสนอขายครั้งเดียวในช่วง IPO, ตั้งแต่เปิดทำการ – 15.30 น. (วันสุดท้ายของการเสนอขาย IPO บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์รับชำระคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเฉพาะเงินสด หรือเงินโอน เท่านั้น)
วันรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนปกติ กองทุนนี้ไม่เปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนตามดุลยพินิจของผู้ถือหน่วยตลอดอายุโครงการ การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติทั้งหมดภายใน 5 วันทำการก่อนวันครบกำหนดอายุโครงการ ทั้งนี้ ระยะเวลา จำนวนเงิน และ/หรือรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจะเป็นไปตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
การชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 5 วันทำการหลังจากวันรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ
มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งแรก	1,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งขายคืน	ไม่กำหนด

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (ของมูลค่าหน่วยลงทุน)

การขายหน่วยลงทุน-สับเปลี่ยนเข้า	ไม่เกิน 2.14% (ปัจจุบันเก็บ 0.50%)
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน-สับเปลี่ยนออก	ไม่เกิน 1.07% (ยกเว้น) ค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน

(ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหักด้วยหนี้สินก่อนหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน)

การจัดการ	ไม่เกิน 2.14% ต่อปี (เก็บจริง 0.535% ต่อปี)
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.33% ต่อปี (เก็บจริง 0.0321% ต่อปี)
นายทะเบียน	ไม่เกิน 0.54% ต่อปี - ค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว - บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนในอัตราร้อยละ (ต่อปี) ของมูลค่าที่จดทะเบียนของทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม โดยทางบัญชีจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนทั้งจำนวนในวันที่ถูกเรียกเก็บ และจะเรียกเก็บจากกองทุนภายในระยะเวลาไม่เกิน 90 วันนับจากวันที่จดทะเบียนกองทุน

บริหารจัดการโดย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทร 0-2686-9500 โทรสาร 0-2657-3167 Website www.principal.th

คำเตือน

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน
- กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไปจึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

เอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็น การทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำเสนอหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด

- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ในช่วงระยะเวลาประมาณ 6 เดือน ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- กองทุนนี้มีการลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
- กองทุนนี้มีนโยบายการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ประเภทสัญญาออพชั่น (Options) หรือวอร์แรนท์ (Warrants) ที่อ้างอิงกับสินทรัพย์อ้างอิง ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงของการลงทุน และควรคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุนวัตถุประสงค์ การลงทุน ฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง รวมถึงผู้ลงทุนต้องสามารถยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยในส่วนของตราสารหนี้และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงินหากมีการลงทุนในต่างประเทศกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศทั้งจำนวน และในส่วนของการลงทุนในสัญญาออพชั่น (Options) หรือวอร์แรนท์ (Warrants) กองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Disclaimer

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่ได้มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด

แม้บริษัทจัดการจะใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูล ดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบต่อความผิดพลาด ของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบต่อผลกระทบใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกันว่า โดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น

บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นเครื่องมือยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้

สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติมหรือรับหนังสือชี้ชวน สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ

เอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่ได้มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด

รายละเอียดการลงทุน :

เงินลงทุนถูกแบ่งออกเป็น 2 ส่วน รายละเอียด ดังนี้

ส่วนที่ 1 : กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ และ/หรือตราสารหนี้ภาคเอกชน และ/หรือเงินฝาก ทั้งในและ/หรือต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ประมาณ 95.00% – 99.00% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีเป้าหมายเพื่อให้เงินลงทุนเติบโตเป็น 97.00% ของเงินลงทุนทั้งหมดเมื่อครบอายุโครงการประมาณการตราสารและสัดส่วนที่คาดว่าจะลงทุนในส่วนของตราสารหนี้และ/หรือเงินฝาก

ตารางที่ 1 แสดงรายละเอียดการลงทุนในส่วนที่เป็นตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก

ตราสารที่คาดว่าจะลงทุน*	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร	ประมาณสัดส่วนการลงทุนเมื่อเทียบกับเงินลงทุน**	ประมาณค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (ต่อ 6 เดือน)****
ตัวเงินคลัง หรือพันธบัตรรัฐบาล	ระดับลงทุน	96.45%	0.5136%
อัตราผลตอบแทนของตราสาร โดยประมาณ (ต่อ 6 เดือน) (ในรูปสกุลเงินบาท)*****			1.10%
เงินลงทุนสุทธิ*** และผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ (ต่อ 6 เดือน) (ในรูปสกุลเงินบาท)	-		97.50%

บริษัทจัดการจะเปิดเผยพอร์ตการลงทุนและสัดส่วนการลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และส่วนข้อมูลกองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน

*บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควร โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้อื่นแทน และ/หรือเพิ่มเติมจากตราสารที่ระบุไว้ข้างต้น เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยอาจลงทุนในตัวเงินคลังสิงคโปร์ พันธบัตรรัฐบาลสิงคโปร์ ตัวเงินคลังญี่ปุ่น และ/หรือ พันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น ซึ่งตราสารดังกล่าวจะอยู่ภายใต้การดูแลของกองทุนของบริษัทจัดการ และหากมีการลงทุนในตราสารต่างประเทศในส่วนนี้ ผู้จัดการกองทุนจะทำการป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน การเปลี่ยนแปลงนี้อาจทำให้ประมาณการอัตราผลตอบแทนของตราสารที่ลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนของเงินลงทุนในส่วนที่ 1 จะส่งผลให้เงินลงทุนในส่วนที่ 2 เปลี่ยนแปลงไปด้วย

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

***เงินลงทุนสุทธิ เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ต้นทุนของอุปชั่นหรือออร์เนท - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) - ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุน (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

****ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุนสามารถเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม ในกรณีที่ต้นทุนของอุปชั่นหรือออร์เนทที่เสนอโดยผู้ออกตราสารเปลี่ยนแปลงไปหรือกองทุนได้รับผลตอบแทนสูงกว่าที่ได้เปิดเผยไว้ตอนเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

*****อัตราผลตอบแทนที่แสดงเป็นอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในรูปของเงินบาทโดยประมาณ (ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567) เท่านั้น ไม่ใช้การรับประกันผลตอบแทน โดยผลตอบแทนนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาดการลงทุน

หมายเหตุ:

กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินต้น ดอกเบี้ย รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้

ส่วนที่ 2 : เงินลงทุนที่เหลือประมาณร้อยละ 1.00 – 5.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน จะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) ประเภทสัญญาอุปชั่น (Option) หรือวอร์แรนท์ (Warrant) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับการเปลี่ยนแปลงของกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF)

ตารางที่ 2 แสดงรายละเอียดรายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญาอุปชั่นหรือวอร์แรนท์ที่กองทุนลงทุน

รายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญาอุปชั่นหรือวอร์แรนท์ที่กองทุนลงทุน	
สินทรัพย์อ้างอิง	กองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF)
สกุลเงิน	สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD)
อายุตราสาร	ประมาณ 6 เดือน (วันเริ่มต้นสัญญา ถึง วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง)
วันเริ่มต้นสัญญา	วันที่กองทุนเริ่มลงทุนในสัญญาอุปชั่นหรือวอร์แรนท์
วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง	วันสุดท้ายที่ประเมินราคาของสินทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไปแทน (ภายในระยะเวลาไม่เกิน 30 วันก่อนวันครบอายุโครงการ)
อัตราส่วนร่วม (Participation Rate: PR)	85% (อัตราการมีส่วนร่วมในผลตอบแทนที่กำหนดโดยสัญญาหรือผู้ออกตราสาร)
Knock-out Barrier	S _t > 20%; ราคาของสินทรัพย์อ้างอิงเพิ่มขึ้นมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับวันเริ่มต้นสัญญาในช่วงระหว่างอายุสัญญา (ก่อนวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง) หรือ ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง (กรอบสูงสุดของอัตราเปลี่ยนแปลงราคาเมื่อเทียบกับวันเริ่มต้นสัญญาที่คาดการณ์ไว้ (การเพิ่มขึ้นมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับอัตราเปลี่ยนแปลงราคาเมื่อเทียบกับวันเริ่มต้นสัญญา ณ วันเริ่มต้นสัญญา)) S _t คือ ราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันใด ๆ เมื่อเทียบกับราคา ณ วันเริ่มต้นสัญญา

ค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิง	(ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันทำการใดตั้งแต่วันทำการถัดจากวันเริ่มต้นสัญญาถึงวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง / ราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา) - 1
ค่าสัดส่วนอัตราแลกเปลี่ยน	ค่าเงินบาทเทียบดอลลาร์สหรัฐ ณ วันคำนวณผลตอบแทน / ค่าเงินบาทเทียบดอลลาร์สหรัฐ ณ วันเริ่มต้นสัญญา โดยที่วันคำนวณผลตอบแทน คือ วันทำการถัดไปนับจากวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง โดยไม่นับรวมวันหยุดทำการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการใด ๆ กับสกุลเงินต่างประเทศที่จะส่งผลการชำระราคา
ขนาดสัญญาออพชั่นหรือออร์เรนท์	ประมาณ 100% ของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน โดยขนาดสัญญาออพชั่นหรือออร์เรนท์จะถูกแปลงเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ณ วันเริ่มต้นสัญญา ดังนั้น ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือออร์เรนท์ในสกุลเงินบาทจึงขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลตอบแทนสูงหรือต่ำกว่าที่ระบุไว้ได้
ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับสินทรัพย์อ้างอิง	กองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) เป็นกองทุน ETF หรือ Exchange Traded Fund ที่มีนโยบายการลงทุนในตั๋วเงินคลัง และ/หรือพันธบัตรของประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นสินทรัพย์คุณภาพสูง ได้รับการจัดอันดับระดับที่ลงทุนได้ (Investment Grade) โดย TLT ETF จะลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 20 ปี กองทุน TLT ETF เป็นกองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท BlackRock ซึ่งเป็นบริษัทจัดการกองทุนที่ใหญ่ที่สุดโลก มีสินทรัพย์ภายใต้การจัดการประมาณ 10 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2566) ซึ่งไม่ได้มีความเกี่ยวข้องและมีความอิสระจากบริษัทจัดการ ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลกองทุน TLT ETF เพื่อศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ https://www.ishares.com/us/products/239454/ishares-20-year-treasury-bond-etf
เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน	กองทุนสงวนสิทธิปรับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนหากเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่ง โดยผู้แทนการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของสัญญาออพชั่นหรือออร์เรนท์ (Calculation agent) จะคำนวณการจ่ายผลตอบแทนจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นจริง ซึ่งผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาร่วมกับผู้แทนการคำนวณ โดยยึดถือผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ เหตุการณ์ดังกล่าวมีดังนี้ 1) การยกเลิกสินทรัพย์อ้างอิงที่กองทุนใช้อ้างอิง 2) ผู้ประกาศสินทรัพย์อ้างอิงไม่สามารถคำนวณหรือไม่สามารถประกาศราคาสินทรัพย์อ้างอิงอย่างเป็นทางการได้ 3) การเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณสินทรัพย์อ้างอิง 4) การเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือข้อบังคับที่ส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์อ้างอิงหรือสัญญาออพชั่นหรือออร์เรนท์ 5) คู่สัญญาออพชั่นหรือออร์เรนท์ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับราคาของสินทรัพย์อ้างอิง มีต้นทุนในการป้องกันความเสี่ยงเพิ่มขึ้น เช่น จากการเพิ่มขึ้นของอัตราความเสี่ยงภาษีอากร ค่าใช้จ่าย และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในหนังสือชี้ชวนของธนาคารคู่ค้า
ผู้ออกสัญญาออพชั่นหรือออร์เรนท์	ธนาคารพาณิชย์และหรือสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)

บริษัทจัดการของสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนร่วม (Participation Rate) และ/หรือค่า Knock-out Barrier เมื่อมีความจำเป็นและสมควร เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนหรือเพื่อเพิ่มผลตอบแทนโดยรวมให้กับผู้ลงทุน โดยจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และส่วนข้อมูลกองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน หากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงหรือเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ส่งผลให้ อัตราส่วนร่วม (Participation Rate) และ/หรือค่า Knock-out Barrier ณ วันที่ลงทุนมากกว่าที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ บริษัทจัดการของสงวนสิทธิปรับอัตราส่วนร่วม (Participation Rate) และ/หรือค่า Knock-out Barrier

ตารางที่ 3 แสดงเงื่อนไขการจ่ายเงินลงทุนสุทธิ* และผลตอบแทนที่ได้รับ ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง (ครบอายุโครงการ)

เงื่อนไขการจ่ายเงินลงทุนสุทธิ* และผลตอบแทนที่ได้รับ ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง (ครบอายุโครงการ)		
เหตุการณ์	เงื่อนไข	จำนวนเงินที่ได้รับ ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง
กรณีที่ 1	$S_t > 20\%$ ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันทำการใดวันทำการหนึ่ง ที่อยู่ในช่วงระหว่างอายุสัญญา (ก่อนวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง) หรือ ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง เพิ่มขึ้นมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	เฉพาะส่วนที่ 1 คือ เงินลงทุนสุทธิ* + ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้
กรณีที่ 2	$S_t < 0\%$ ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง ลดลงต่ำกว่า 0% (ติดลบ) เมื่อเทียบกับราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	เฉพาะส่วนที่ 1 คือ เงินลงทุนสุทธิ* + ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้
กรณีที่ 3	$0\% \leq S_t \leq 20\%$ ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิงอยู่ระหว่าง 0% และ 20% เมื่อเทียบกับราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ส่วนที่ 1 คือ เงินลงทุนสุทธิ* + ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ และ ส่วนที่ 2 คือ ผลตอบแทนจากการลงทุนในออพชั่นหรือออร์เรนท์ โดยที่ ผลตอบแทนจากการลงทุนในออพชั่นหรือออร์เรนท์ = อัตราส่วนร่วม (PR) x ค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิง x เงินลงทุน** x ค่าสัดส่วนอัตราแลกเปลี่ยน

* เงินลงทุนสุทธิ เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ต้นทุนของออพชั่นหรือออร์เรนท์ - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) - ค่าธรรมเนียมเรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุน (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

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

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

ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ใด ๆ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อเงื่อนไขและการคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือวอร์เรนธ์ เช่น คู่สัญญา มีการยกเลิกสัญญาอันเนื่องมาจากสภาวะตลาดมีความผันผวนอย่างรุนแรงจนไม่สามารถออกสัญญาออพชั่นหรือวอร์เรนธ์ให้กองทุนภายใต้เงื่อนไขเดิมได้ กองทุนจึงต้องเปลี่ยนคู่สัญญาใหม่ เป็นต้น การคำนวณผลตอบแทนดังกล่าวจะเป็นไปตามข้อตกลงที่ระบุไว้ในสัญญาออพชั่นหรือวอร์เรนธ์ที่กองทุนลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งเงื่อนไขดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันที่เกิดเหตุการณ์นั้นๆ ขึ้น โดยจะแจ้งผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

เงื่อนไขของสัญญาออพชั่นหรือวอร์เรนธ์จะเป็นไปตามสัญญาที่กองทุนได้ทำการตกลงร่วมกันกับทางธนาคารคู่ค้า ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์อ้างอิง และ/หรือ บริษัทผู้ให้บริการสินทรัพย์อ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ เช่น หลักการการคำนวณราคามีการเปลี่ยนแปลง สินทรัพย์อ้างอิงถูกยกเลิก และ/หรือ บริษัทผู้ให้บริการสินทรัพย์อ้างอิงปิดกิจการ เป็นต้น ซึ่งอาจเป็นเหตุให้สัญญาออพชั่นหรือวอร์เรนธ์มีอันต้องสิ้นสภาพก่อนกำหนด ธนาคารคู่ค้าจะทำการคำนวณราคาสัญญาออพชั่นหรือวอร์เรนธ์เพื่อใช้ในการยกเลิกสัญญาก่อนกำหนด ธนาคารคู่ค้าในฐานะนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และเป็นผู้กำหนดราคาในตลาดรองโดยคำนึงถึงสภาวะตลาด และไม่รับรองว่า จะมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในราคาดังกล่าว ทั้งนี้ ธนาคารคู่ค้าอาจจะรับหรือยุติการจัดทำราคาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ธนาคารคู่ค้าและบริษัทในเครืออาจมีบทบาทต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับสัญญาออพชั่นหรือวอร์เรนธ์ ซึ่งอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ที่เกิดขึ้นจากบทบาทที่ดำเนินการเกี่ยวกับสัญญาออพชั่นหรือวอร์เรนธ์

ธนาคารคู่ค้าของสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงหรือยุติการแต่งตั้งตัวแทนการคำนวณ (Calculation Agent) โดยมีเงื่อนไขว่าจะมีตัวแทนการคำนวณตลอดเวลา ทั้งนี้ การยุติดังกล่าวจะแจ้งให้กับกองทุนทราบตามที่ระบุไว้ โดยตัวแทนการคำนวณอาจมอบหมายภาระหน้าที่และหน้าที่ใดๆ ของตนให้กับบุคคลที่สามตามที่เห็นสมควร

อาจมีเหตุการณ์ที่กระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ (Market Disruption Event) ที่เกี่ยวข้องกับหน่วย ETF ในตลาดหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายหน่วย ETF หรือ ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือสัญญาออพชั่นที่เกี่ยวข้องกับหน่วย ETF ในตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง หรือ เหตุการณ์ใดๆ ที่ตัวแทนการคำนวณพิจารณาว่ากระทบต่อตลาดหรือมูลค่าการซื้อขายของหลักทรัพย์ หรือ เกิดเหตุการณ์ที่ทำให้ตลาดหลักทรัพย์สำหรับ ETF ดังกล่าว ไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติหรือเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อความสามารถคำนวณราคาปิดของหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในหนังสือชี้ชวนของธนาคารคู่ค้า

หากเหตุการณ์ Adjustment Events เกิดขึ้น เช่น ETF อาจถูกเพิกถอนจากตลาด การเปลี่ยนแปลงลักษณะโครงสร้างของกองทุน ETF การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย เป็นต้น ธนาคารคู่ค้าอาจใช้ดุลยพินิจในการกำหนดให้ตัวแทนการคำนวณ (Calculation Agent) ทำการปรับเปลี่ยนดังกล่าว ตามเงื่อนไขของวอร์เรนธ์ตามที่เห็นว่าจำเป็นหรือเหมาะสม หรือ ธนาคารคู่ค้าอาจยกเลิก warrant โดยตัวแทนการคำนวณจะต้องแจ้งให้ธนาคารคู่ค้าทราบโดยเร็วเมื่อเกิดเหตุการณ์ Adjustment Events ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในหนังสือชี้ชวนของธนาคารคู่ค้า ทั้งนี้ ในบางสถานการณ์สัญญาออพชั่นหรือวอร์เรนธ์อาจถูกไต่ถอนก่อนกำหนด เช่น ความไม่ชอบด้วยกฎหมาย และเหตุผลเกี่ยวกับภาษี นอกจากนี้ อาจมีการยกเลิกและไต่ถอนสัญญาออพชั่นหรือวอร์เรนธ์ก่อนกำหนดในกรณีอื่นๆ ตามที่ตัวแทนการคำนวณ (Calculation Agent) กำหนด หรือตามที่ระบุไว้ในเงื่อนไขอื่นตามข้อกำหนดของสัญญา ตามที่ธนาคารคู่ค้าระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทน

สมมติฐาน: เงินลงทุน 1,000,000 บาท

ส่วนที่ 1 การลงทุนในตั๋วเงินคลัง หรือพันธบัตรรัฐบาลไทย หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 4 แสดงตัวอย่างการลงทุนในส่วนที่เป็นตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก

ตราสารที่คาดว่าจะลงทุน* (สมมติให้เงินลงทุน*** เท่ากับ 1,000,000 บาท)	อันดับความน่าเชื่อถือ ของผู้ออกตราสาร	ประมาณสัดส่วนการลงทุน เมื่อเทียบกับเงินลงทุน**	ประมาณค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บ จากกองทุน (ต่อ 6 เดือน)****
ตั๋วเงินคลัง หรือพันธบัตรรัฐบาล	ระดับลงทุน	964,464	5,136
อัตราผลตอบแทนของตราสาร โดยประมาณ (ต่อ 6 เดือน) (ในรูปสกุลเงินบาท)*****			10,561
เงินลงทุนสุทธิ*** และผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ (ต่อ 6 เดือน) (ในรูปสกุลเงินบาท)	-		975,025

บริษัทจัดการจะเปิดเผยพอร์ตการลงทุนและสัดส่วนการลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และส่วนข้อมูลกองทุนรวม ก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน

*บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควร โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้อื่นแทน และ/หรือเพิ่มเติมจากตราสาร ที่ระบุไว้ข้างต้น เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยอาจลงทุนในตั๋วเงินคลังสิงคโปร์ พันธบัตรรัฐบาลสิงคโปร์ ตั๋วเงินคลังญี่ปุ่น และ/หรือ พันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น ซึ่งตราสารดังกล่าวจะอยู่ภายใต้การบกรลงทุนของบริษัทจัดการ และหากมีการลงทุนในตราสารต่างประเทศในส่วนนี้ ผู้จัดการกองทุนจะทำการป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน การเปลี่ยนแปลงนี้อาจทำให้ประมาณการอัตราผลตอบแทนของตราสารที่ลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวและอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนของเงินลงทุนในส่วนที่ 1 จะส่งผลให้เงินลงทุนในส่วนที่ 2 เปลี่ยนแปลงไปด้วย

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

***เงินลงทุนสุทธิ เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ต้นทุนของออพชั่นหรือวอร์เรนธ์ - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) - ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุน (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

****ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุนสามารถเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม ในกรณีที่ต้นทุนของออพชั่นหรือวอร์เรนธ์ที่เสนอโดยผู้ออกตราสารเปลี่ยนแปลงไปหรือกองทุนได้รับผลตอบแทนสูงกว่าที่ได้เปิดเผยไว้ตอนเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

*****อัตราผลตอบแทนที่แสดงเป็นอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในรูปของเงินบาทโดยประมาณ (ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567) เท่านั้น ไม่ใช้การรับประกันผลตอบแทน โดยผลตอบแทนนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาดการลงทุน

หมายเหตุ:
กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินต้น ดอกเบี้ย รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้

ส่วนที่ 2 การลงทุนในสัญญาออพชันหรือวอร์แรนท์ ที่เข้าไปลงทุนในส่วนที่ 2 มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) มีลักษณะเงื่อนไขดังต่อไปนี้

- อัตราส่วนร่วม (Participation Rate: PR) จากการลงทุนในสัญญาออพชันหรือสัญญาวอร์แรนท์ คือ 85%
 - Knock-out Barrier จากการลงทุนในสัญญาออพชันหรือสัญญาวอร์แรนท์ คือ >20%
 - ตัวอย่างราคาของกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) ปรากฏตามตารางด้านล่าง
- ตารางที่ 5 แสดงตัวอย่างเงื่อนไขการได้รับผลตอบแทนกรณีต่าง ๆ ในสัญญาออพชันหรือวอร์แรนท์

เงื่อนไข	ราคาของกองทุน TLT ETF		
	ณ วันเริ่มต้นสัญญา*	ระหว่างอายุสัญญา	ณ วันพิจารณาสิทธิ์อ้างอิง
กรณีที่ 1 ($S_t > 20\%$) ราคาสิทธิ์อ้างอิง ณ <u>วันที่ทำการได้วันทำการหนึ่ง</u> ที่อยู่ในช่วงระหว่างอายุสัญญา (ก่อนวันพิจารณาสิทธิ์อ้างอิง) หรือ ณ วันพิจารณาสิทธิ์อ้างอิง เพิ่มขึ้นมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับราคาของสิทธิ์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	94.47	มากกว่า 113.36 (เพิ่มขึ้นมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับราคาของสิทธิ์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา)	ไม่นำมาพิจารณา (เนื่องจากเข้าเกณฑ์ Knock-out ตั้งแต่ระหว่างอายุสัญญาแล้ว)
กรณีที่ 2 ($S_t < 0\%$) ราคาสิทธิ์อ้างอิง ณ <u>วันพิจารณาสิทธิ์อ้างอิง</u> ลดลงต่ำกว่า 0% (ติดลบ) เมื่อเทียบกับราคาของสิทธิ์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	94.47	น้อยกว่า 94.47 (ลดลงต่ำกว่า 0% เมื่อเทียบกับราคาของสิทธิ์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา)	น้อยกว่า 94.47 (ลดลงต่ำกว่า 0% เมื่อเทียบกับราคาของสิทธิ์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา)
กรณีที่ 3 ($0\% \leq S_t \leq 20\%$) ราคาสิทธิ์อ้างอิง ณ <u>วันพิจารณาสิทธิ์อ้างอิง</u> อยู่ระหว่าง 0% และ 20% เมื่อเทียบกับราคาสิทธิ์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	94.47	น้อยกว่า 94.47 (ลดลงต่ำกว่า 0% เมื่อเทียบกับราคาของสิทธิ์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา) หรือระหว่าง 94.47 ถึง 113.36 (ระหว่าง 0% และ 20% เมื่อเทียบกับราคาของสิทธิ์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา)	ตัวอย่าง 3.1 94.47 (ราคาไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับราคาของสิทธิ์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา) ตัวอย่าง 3.2 103.92 (ราคาเพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับราคาของสิทธิ์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา) ตัวอย่าง 3.3 113.36 (ราคาเพิ่มขึ้น 20% เมื่อเทียบกับราคาของสิทธิ์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา)

* เป็นราคาของกองทุน TLT ETF ณ วันที่ 1 มีนาคม 2567 (หน่วย: ดอลลาร์สหรัฐ)

ตัวอย่างผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือวอร์เรนท์แต่ละกรณี

ตารางที่ 6 แสดงตัวอย่างผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือวอร์เรนท์แต่ละกรณี

เงื่อนไข	ค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิง	เงินลงทุน* (บาท)	ผลตอบแทนจากสัญญาออพชั่นหรือวอร์เรนท์ (บาทต่อ 6 เดือน)**		
			อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ (USD) <u>ไม่เปลี่ยนแปลง</u>	อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ (USD) <u>อ่อนค่า</u>	อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ (USD) <u>แข็งค่า</u>
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
			$= (1) \times (2) \times \text{อัตราส่วนร่วม (PR)} \times (\text{อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันคำนวณผลตอบแทน/อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเริ่มต้นสัญญา})$	$= (1) \times (2) \times \text{อัตราส่วนร่วม (PR)} \times (\text{อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันคำนวณผลตอบแทน/อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเริ่มต้นสัญญา})$	$= (1) \times (2) \times \text{อัตราส่วนร่วม (PR)} \times (\text{อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันคำนวณผลตอบแทน/อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเริ่มต้นสัญญา})$
		สมมติให้ เงินลงทุน = 1,000,000 บาท	สมมติให้ - PR = 85% - อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ณ วันเริ่มต้นสัญญา = 35 บาทต่อ 1 ดอลลาร์ - กรณีอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ณ วันคำนวณผลตอบแทน <u>ไม่เปลี่ยนแปลง</u> = 35 บาทต่อ 1 ดอลลาร์ - กรณีอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ณ วันคำนวณผลตอบแทน <u>บาทอ่อนค่า</u> = 37 บาทต่อ 1 ดอลลาร์ - กรณีอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ณ วันคำนวณผลตอบแทน <u>บาทแข็งค่า</u> = 33 บาทต่อ 1 ดอลลาร์		
กรณีที่ 1 ($S_t > 20\%$) ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันทำการใดวันทำการหนึ่งที่อยู่ในช่วงระหว่างอายุสัญญา (ก่อนวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง) หรือ ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิงเพิ่มขึ้นมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	> 20%	1,000,000	ไม่นำมาพิจารณา	ไม่นำมาพิจารณา	ไม่นำมาพิจารณา
กรณีที่ 2 ($S_t < 0\%$) ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง ลดลงต่ำกว่า 0% (ติดลบ) เมื่อเทียบกับราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	< 0%	1,000,000	ไม่นำมาพิจารณา	ไม่นำมาพิจารณา	ไม่นำมาพิจารณา
กรณีที่ 3 ($0\% \leq S_t \leq 20\%$) ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิงอยู่ระหว่าง 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	$= 0\% \times 1,000,000 \times 85\% \times (40/35) = 0$ หรือ 0% ของเงินลงทุน	$= 0\% \times 1,000,000 \times 85\% \times (30/35) = 0$ 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 = เงินลงทุนเริ่มต้น - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว) โดยตัวเลขที่แสดงเป็นการประมาณการ เท่านั้น ดังนั้นเมื่อลงทุนจริงตัวเลขอาจแตกต่างจากตัวเลขที่แสดงได้

** ผลตอบแทนที่แสดงรวมค่าธรรมเนียมต่าง ๆ และภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

หมายเหตุ: ตัวเลขเงินต้นและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

ผลรวมของส่วนที่ 1 (ตารางที่ 4) และ ส่วนที่ 2 (ตารางที่ 6)

ตารางที่ 7 แสดงตัวอย่างตัวอย่างผลตอบแทนรวมทั้งหมดที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนในแต่ละกรณี

เงื่อนไข	ค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิง	เงินลงทุน* (บาท)	ส่วนที่ 1 เงินลงทุนและผลตอบแทนของตราสารหนี้ ณ วันครบอายุโครงการ (บาท)	ส่วนที่ 2 ผลตอบแทนจากสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ (บาทต่อ 6 เดือน)			ส่วนที่ 1 + ส่วนที่ 2 ผลตอบแทนรวมทั้งหมด (บาทต่อ 6 เดือน)**		
				อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ไม่เปลี่ยนแปลง	อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB บาทอ่อนค่า	อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB บาทแข็งค่า	อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ไม่เปลี่ยนแปลง	อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB บาทอ่อนค่า	อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB บาทแข็งค่า
				สมมติให้ - อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ณ วันเริ่มต้นสัญญา = 35 บาทต่อ 1 ดอลลาร์ - กรณีอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ณ วันคำนวณผลตอบแทน <u>ไม่เปลี่ยนแปลง</u> = 35 บาทต่อ 1 ดอลลาร์ - กรณีอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ณ วันคำนวณผลตอบแทน <u>บาทอ่อนค่า</u> = 37 บาทต่อ 1 ดอลลาร์ - กรณี อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ณ วันคำนวณผลตอบแทน <u>บาทแข็งค่า</u> = 33 บาทต่อ 1 ดอลลาร์					
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7) = (3) + (4)	(8) = (3) + (5)	(9) = (3) + (6)
กรณีที่ 1 ($S_t > 20\%$) ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ <u>วันที่ทำการไต่สวน</u> ที่อยู่ในช่วงระหว่างอายุสัญญา (ก่อนวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง) หรือ ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง เพิ่มขึ้นมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	> 20%	1,000,000	975,025	ไม่นำมาพิจารณา			975,025 หรือขาดทุน -2.5% ของเงินลงทุน*		
กรณีที่ 2 ($S_t < 0\%$) ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ <u>วันที่พิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง</u> ลดลงต่ำกว่า 0% (ติดลบ) เมื่อเทียบกับราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	< 0%	1,000,000	975,025	ไม่นำมาพิจารณา			975,025 หรือขาดทุน -2.5% ของเงินลงทุน*		
กรณีที่ 3 ($0\% \leq S_t \leq 20\%$) ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ <u>วันที่พิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง</u> อยู่ระหว่าง 0% และ 20% เมื่อเทียบกับราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ตัวอย่าง 3.1 0%	1,000,000	975,025	0			975,025 หรือขาดทุน -2.5% ของเงินลงทุน*		
	ตัวอย่าง 3.2 10%	1,000,000	975,025	85,000	89,857	80,143	1,060,025 หรือกำไร 6.0% ของเงินลงทุน*	1,064,882 หรือกำไร 6.5% ของเงินลงทุน*	1,055,168 หรือกำไร 5.5% ของเงินลงทุน*
	ตัวอย่าง 3.3 20%	1,000,000	975,025	170,000	179,714	160,286	1,145,025 หรือกำไร 14.5% ของเงินลงทุน*	1,154,739 หรือกำไร 15.5% ของเงินลงทุน*	1,135,311 หรือกำไร 13.5% ของเงินลงทุน*

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

** เงินลงทุนสุทธิ เท่ากับ เงินลงทุนเริ่มต้น - ต้นทุนของออพชั่นหรือวอร์แรนท์ - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) - ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุน (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

*** ผลตอบแทนที่แสดงรวมค่าธรรมเนียมต่าง ๆ และภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

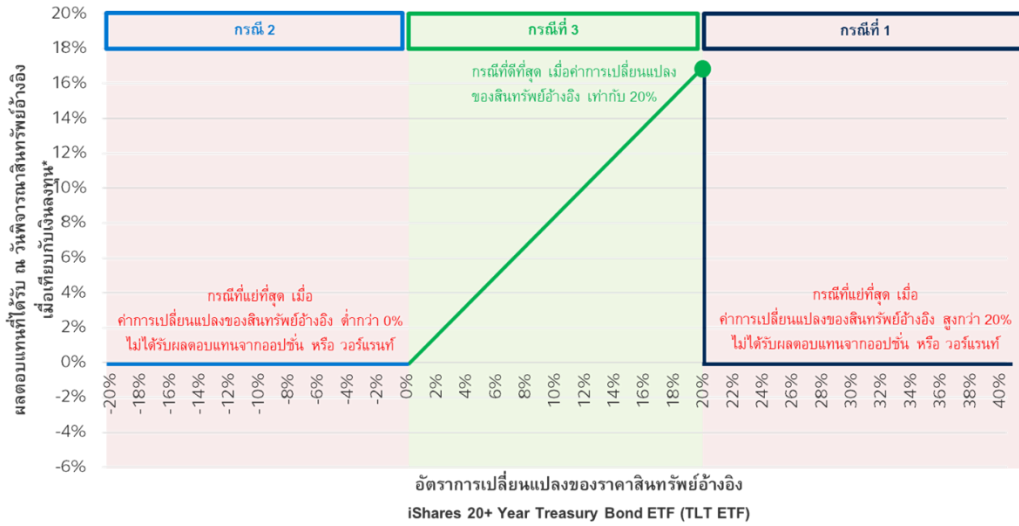
หมายเหตุ: ตัวเลขเงินต้นและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

ตัวอย่างแผนภาพของรูปแบบการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทน



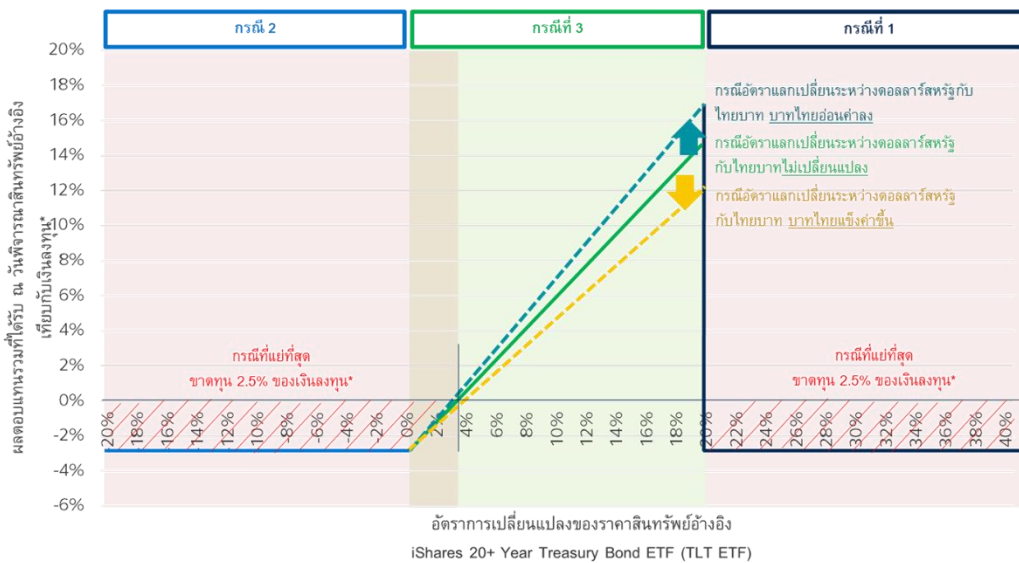
ตัวอย่าง Pay-off diagram ของสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์

ผลตอบแทนที่ได้รับจากออพชั่น หรือ วอร์แรนท์ (กรณีอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์สหรัฐกับไทยบาทไม่เปลี่ยนแปลง) เมื่อเทียบกับเงินลงทุน* ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง



- เส้นอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากออพชั่น หรือ วอร์แรนท์เมื่อเทียบกับเงินลงทุน* กรณีที่ 1 ราคาปรับเพิ่มมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น (S > 20%) ระหว่างอายุสัญญา (ก่อนถึงวันพิจารณาสิทธิ) หรือวันพิจารณาสิทธิอ้างอิง**
- เส้นอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากออพชั่น หรือ วอร์แรนท์เมื่อเทียบกับเงินลงทุน* กรณีที่ 2 ราคาปรับลดต่ำกว่า 0% (S < 0%) เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง**
- เส้นอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากออพชั่น หรือ วอร์แรนท์เมื่อเทียบกับเงินลงทุน* กรณีที่ 3 ราคาอยู่ระหว่าง 0% ถึง 20% (0% ≤ S ≤ 20%) เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง**

ผลตอบแทนรวม (ส่วนที่ 1 และ ส่วนที่ 2) เมื่อเทียบกับเงินลงทุน* ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง



- เส้นอัตราผลตอบแทนรวมเมื่อเทียบกับเงินลงทุน* กรณีที่ 1 ราคาปรับเพิ่มมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น (S > 20%) ระหว่างอายุสัญญา (ก่อนถึงวันพิจารณาสิทธิ) (ราคาสิทธิอ้างอิง ณ วันที่ทำการไถ่) หรือวันพิจารณาสิทธิอ้างอิง**
- เส้นอัตราผลตอบแทนรวมเมื่อเทียบกับเงินลงทุน* กรณีที่ 2 ราคาปรับลดต่ำกว่า 0% (S < 0%) เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง**
- เส้นอัตราผลตอบแทนรวมเมื่อเทียบกับเงินลงทุน* กรณีที่ 3 ราคาอยู่ระหว่าง 0% ถึง 20% (0% ≤ S ≤ 20%) เมื่อเทียบกับราคาเริ่มต้น ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง**

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

** วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง คือ วันสุดท้ายที่ประเมินราคาสิทธิอ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไปแทน

หมายเหตุ : ตัวเลขเงินลงทุนและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

กรณีที่ 1 ($S_t > 20\%$)

ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันทำการใดวันทำการหนึ่ง ที่อยู่ในช่วงระหว่างอายุสัญญา (ก่อนวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง) หรือ ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง เพิ่มขึ้นมากกว่า 20% เมื่อเทียบกับราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา

ผลตอบแทนที่ได้รับ เฉพาะส่วนที่ 1 คือ เงินลงทุนสุทธิ + ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้

โดยที่ เงินลงทุนสุทธิ = เงินลงทุนเริ่มต้น - ต้นทุนของอุปชั่นหรือวอร์แรนท์ - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) - ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุน (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

กรณีที่ 2 ($S_t < 0\%$)

ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง ลดต่ำกว่า 0% (ติดลบ) เมื่อเทียบกับราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา

ผลตอบแทนที่ได้รับ เฉพาะส่วนที่ 1 คือ เงินลงทุนสุทธิ + ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้

โดยที่ เงินลงทุนสุทธิ = เงินลงทุนเริ่มต้น - ต้นทุนของอุปชั่นหรือวอร์แรนท์ - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) - ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุน (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

กรณีที่ 3 ($0\% \leq S_t \leq 20\%$)

ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง อยู่ระหว่าง 0% และ 20% เมื่อเทียบกับราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา

ผลตอบแทนที่ได้รับ ทั้งส่วนที่ 1 และ ส่วนที่ 2 ดังนี้

ส่วนที่ 1 : เงินลงทุนสุทธิ + ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้

โดยที่ เงินลงทุนสุทธิ = เงินลงทุนเริ่มต้น - ต้นทุนของอุปชั่นหรือวอร์แรนท์ - ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-End Fee)/ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switching-in Fee) - ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมดของกองทุน (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)

ส่วนที่ 2 : ผลตอบแทนจากการลงทุนในอุปชั่นหรือวอร์แรนท์

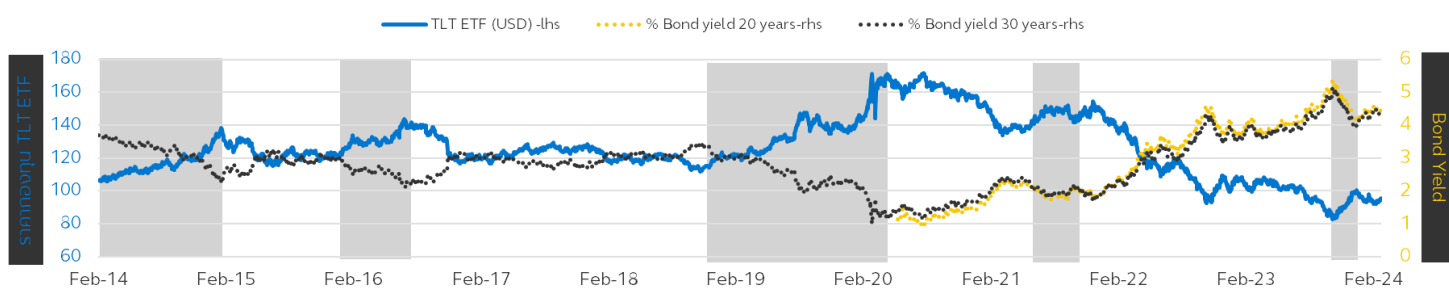
โดยที่ ผลตอบแทนจากการลงทุนในอุปชั่นหรือวอร์แรนท์ = อัตราส่วนร่วม (PR) x |ค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิง| x เงินลงทุน (USD) x ค่าสัดส่วนอัตราแลกเปลี่ยน

ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับสินทรัพย์อ้างอิง

กองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) เป็นกองทุน ETF หรือ Exchange Traded Fund ที่มีนโยบายการลงทุนในตั๋วเงินคลัง และ/หรือพันธบัตรของประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นสินทรัพย์คุณภาพสูง ได้รับการจัดอันดับที่ลงทุนได้ (Investment Grade) โดย TLT ETF จะลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 20 ปี กองทุน TLT ETF เป็นกองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท BlackRock ซึ่งเป็นบริษัทจัดการกองทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก มีสินทรัพย์ภายใต้การจัดการประมาณ 10 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2566) ซึ่งไม่ได้มีความเกี่ยวข้องและมีความอิสระจากบริษัทจัดการ ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลกองทุน TLT ETF เพื่อศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ <https://www.ishares.com/us/products/239454/ishares-20-year-treasury-bond-etf>

การกำหนดช่วงความกว้างของค่า Knock-out Barrier Level จะพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก รวมถึงปัจจัยด้านต้นทุนในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยปกติแล้วการลงทุนตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากที่มีคุณภาพดี มีโอกาสผิมนัดชำระหนี้ต่ำ ซึ่งทำให้กองทุนอาจได้รับอัตราผลตอบแทนไม่สูงมาก จึงไม่สามารถกำหนด Knock-out Barrier Level ในระดับที่กว้างมากไม่ได้ แต่หากเลือกลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากที่มีคุณภาพดีที่มีคุณภาพด้อยลง ซึ่งอาจทำให้กองทุนได้รับอัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้นได้ จะทำให้สามารถกำหนด Knock-out Barrier Level ได้กว้างมากขึ้น

ราคาของกองทุน TLT ETF เทียบกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 20 ปี และ 30 ปี



ตารางที่ 8 ข้อมูลค่าสหสัมพันธ์ (Correlation) ระหว่างราคากองทุน TLT ETF และ ผลตอบแทนของพันธบัตร (Bond yield) สหรัฐฯ

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

ที่มา: Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 7 มีนาคม 2567

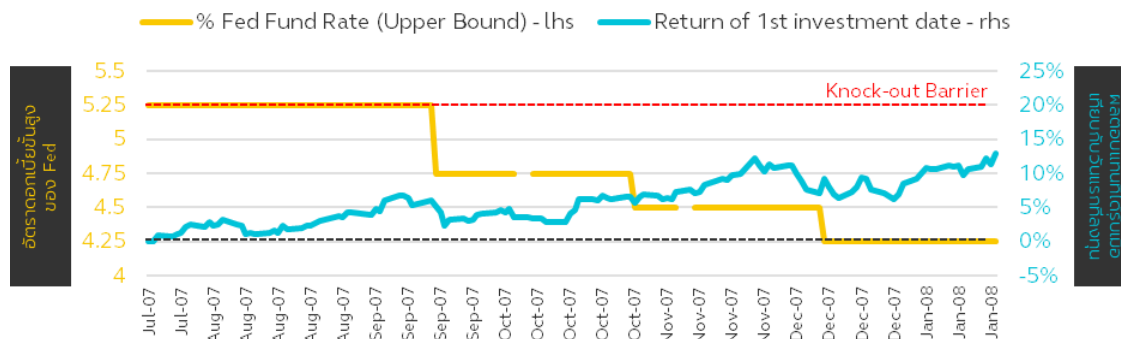
หมายเหตุ: ผลการดำเนินงานของสินค้าหรือตัวแปรที่สัญญาหรือตราสารอ้างอิง เป็นเพียงข้อมูลในอดีตหรือข้อมูลจำลองที่จัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีความเข้าใจในสินค้าหรือตัวแปรเท่านั้น ดังนั้น ราคา ผลการดำเนินงาน หรือความผันผวนของสินค้า หรือตัวแปรในอนาคตอาจเคลื่อนไหวในทิศทางที่ไม่เป็นไปตามข้อมูลในอดีตได้

ทั้งนี้ จากข้อมูลสถิติการเคลื่อนไหวของกองทุนตราสารหนี้สหรัฐฯ ที่ผ่านมามีให้เห็นความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยนโยบายและผลตอบแทนของกองทุนตราสารหนี้ว่ามีลักษณะผกผันกัน เนื่องจากเมื่อพิจารณาจากค่าสหสัมพันธ์ (Correlation) ซึ่งเป็นการดูทิศทางความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร 2 ตัว คือ ราคาของกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) และผลตอบแทนของพันธบัตร (Bond yield) สหรัฐฯ อายุ 20 ปี และอายุ 30 ปี ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา (ตั้งแต่วันที่ 7 มีนาคม 2557 ถึงวันที่ 7 มีนาคม 2567 ; ข้อมูล ณ วันที่ 7 มีนาคม 2567) เท่ากับ -0.88 และ -0.94 ซึ่งบ่งบอกถึงความสัมพันธ์แบบผกผันสูงมาก กล่าวคือ ในช่วงที่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย กองทุนตราสารหนี้จะให้ผลตอบแทนลดลง แต่ในช่วงที่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย กองทุนตราสารหนี้มีแนวโน้มที่จะให้ผลตอบแทนเพิ่มขึ้น

ในปี 2565 ถึง 2566 ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่องถึง 11 ครั้งเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงในช่วงเวลาดังกล่าว แต่หลังจากอัตราเงินเฟ้อลดลงอย่างมีนัยสำคัญเข้าใกล้ 2% ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งติดต่อกันในการประชุม FOMC 3 ครั้งสุดท้ายของปี 2566 ทำให้นักลงทุนทั่วโลกคาดการณ์ว่าจะสิ้นสุดวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ แล้ว ประกอบกับการที่อัตราเงินเฟ้อในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 จนถึงเดือนมกราคม 2567 ปรับตัวลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับปี 2565 กองทุน TLT ETF จึงมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นสอดคล้องกับความคาดหวังที่ธนาคารกลางสหรัฐฯจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้ โดยยังไม่มีการกำหนดช่วงเวลาที่จะปรับอัตราดอกเบี้ยที่ชัดเจนเนื่องจากต้องพิจารณาจากตัวเลขทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้น โดยเฉพาะตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ต้อง การให้อยู่ที่ระดับ 2% อย่างยั่งยืน ทั้งนี้ ตลาดคาดการณ์ว่าจะเห็นการลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2567 อย่างน้อย 3 ครั้ง และคาดว่าการณ์เริ่มวัฏจักรลดดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นในการประชุมเดือนมิถุนายนปี 2567

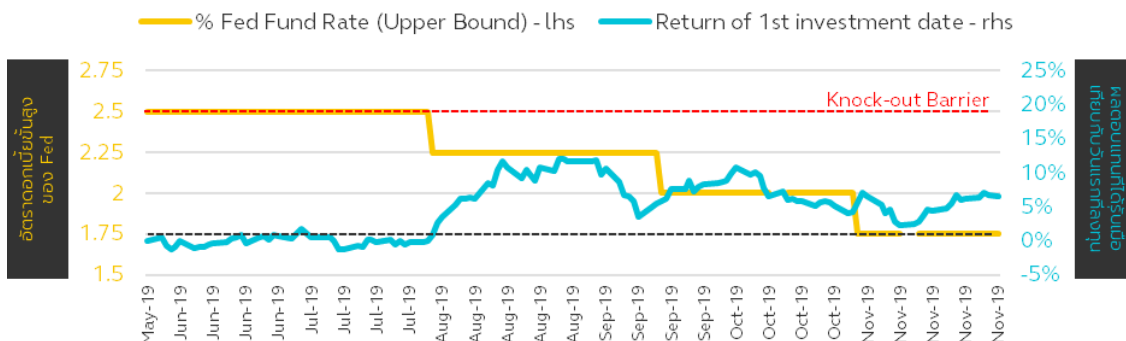
ผลตอบแทนรายวันของ TLT ETF

ช่วง 18 กรกฎาคม 2550 ถึง 17 มกราคม 2551 เมื่อเทียบกับวันคำนวณวันแรก



ผลตอบแทนรายวันของ TLT ETF

ช่วง 31 พฤษภาคม 2562 ถึง 29 พฤศจิกายน 2562 เมื่อเทียบกับวันคำนวณวันแรก

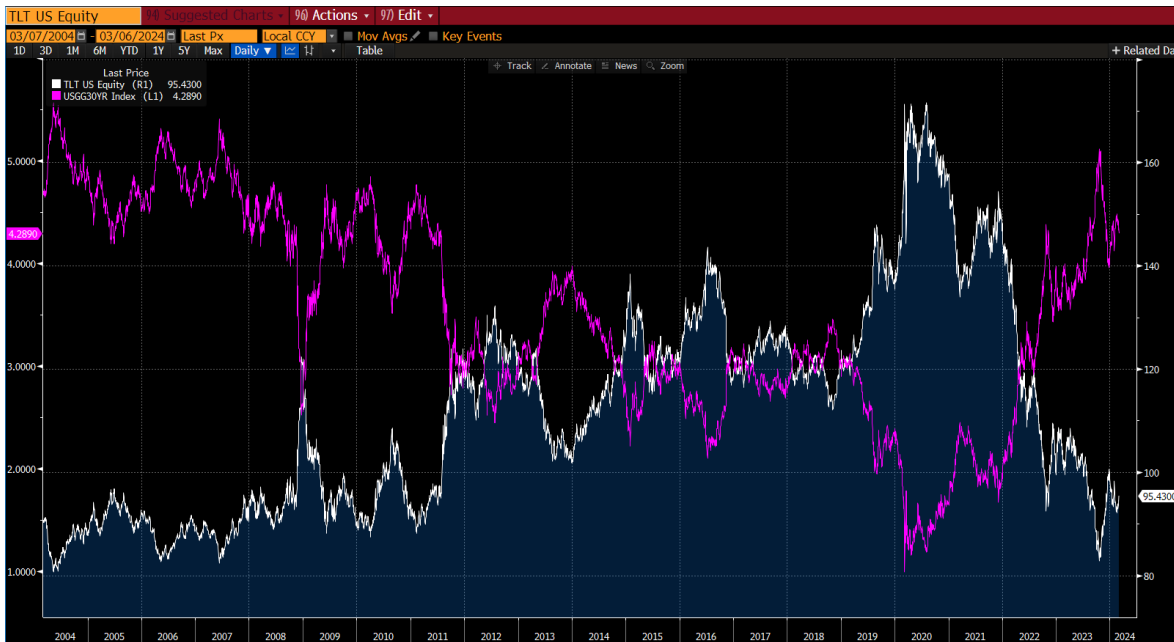


ตารางที่ 9 สถิติการลงทุนในอดีต 2 เดือนก่อนวันที่ประกาศลดอัตราดอกเบี้ย

วันที่ใช้คำนวณ	การลดดอกเบี้ยในช่วง 6 เดือนที่คำนวณ	ผลตอบแทนของกองทุน TLT ETF นับตั้งแต่ 2 เดือนก่อนวันที่ประกาศลดอัตราดอกเบี้ย เมื่อเทียบกับวันคำนวณวันแรก		
		ช่วงผลตอบแทน	จำนวนวันที่ผลตอบแทน < 0%	จำนวนวันที่ผลตอบแทน > 20%
18 กรกฎาคม 2550 ถึง 17 มกราคม 2551	3 ครั้ง จาก 5.25% - 4.25% <ul style="list-style-type: none"> • ครั้ง 1: 18 กันยายน 2550 (50bps) • ครั้ง 2: 31 ตุลาคม 2551 (25 bps) • ครั้ง 3: 11 ธันวาคม 2550 (25 bps) 	-0.02% -12.84%	1/128 (1%) ช่วง 3 วันแรกของการคำนวณ	0/128 (0%)
31 พฤษภาคม 2562 ถึง 29 พฤศจิกายน 2562	3 ครั้ง จาก 2.50% - 1.75% <ul style="list-style-type: none"> • ครั้ง 1: 31 กรกฎาคม 2562 (25bps) • ครั้ง 2: 18 กันยายน 2562 (25 bps) • ครั้ง 3: 30 ตุลาคม 2562 (25 bps) 	-1.34% - 12.11%	21/128 (16%) ช่วง 2 อาทิตย์แรกของการคำนวณ	0/128

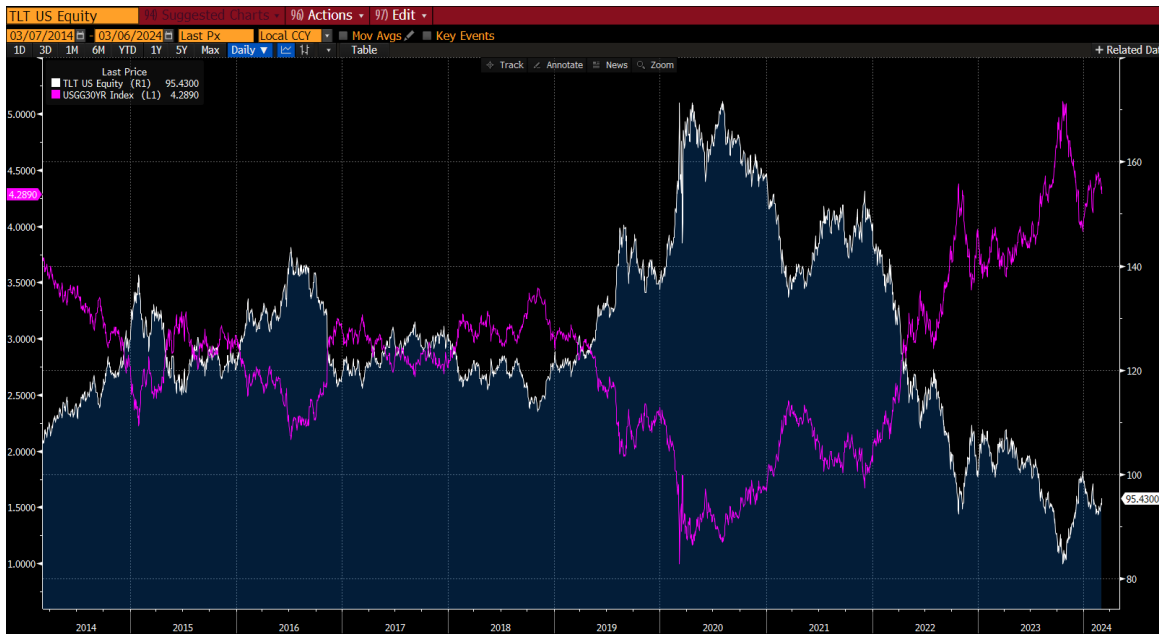
จากสถิติแล้วหากลงทุนใน TLT ETF ตั้งแต่วันที่ 18 กรกฎาคม 2550 ถึง 17 มกราคม 2551 (ประมาณ 6 เดือน) ซึ่งเป็นการลงทุนในช่วง 2 เดือนก่อนที่ธนาคารกลางสหรัฐฯจะปรับลดดอกเบี้ยในวันที่ 18 กันยายน 2550 ไม่มีวันใดเลยที่ผลตอบแทนสูงกว่า 20% เมื่อเทียบกับวันลงทุนวันแรก โดยค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิงที่สูงสุดอยู่ที่ 12.84% และหากลงทุนตั้งแต่วันที่ 31 พฤษภาคม 2562 ถึง 29 พฤศจิกายน 2562 (ประมาณ 6 เดือน) ซึ่งเป็นการลงทุนในช่วง 2 เดือนก่อนที่ธนาคารกลางสหรัฐฯจะปรับลดดอกเบี้ยในวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ไม่มีวันใดเลยที่ผลตอบแทนสูงกว่า 20% เมื่อเทียบกับวันลงทุนวันแรก โดยค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิงที่สูงสุดอยู่ที่ 12.11% ดังนั้นการลงทุนในช่วง 2 เดือนก่อนที่ธนาคารกลางสหรัฐฯจะปรับลดดอกเบี้ย จะทำให้นักลงทุนมีโอกาส Knock-out ค่อนข้างน้อย อีกทั้งนักลงทุนยังมีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วยเนื่องจากผลตอบแทนมีแนวโน้มอยู่ระหว่าง 0% - 20% ในวันพิจารณาสินทรัพย์ อย่างไรก็ตามข้อมูลที่ใช้เป็นการคำนวณทางสถิติและคาดการณ์ด้วยข้อมูลในอดีตเท่านั้น ดังนั้นจึงมีข้อจำกัดทางสถิติในการใช้คาดการณ์ผลตอบแทนของกองทุน รวมถึงผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลงของราคาของกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) หรือเส้นสีขา และผลตอบแทนของพันธบัตร (Bond yield) สหรัฐฯ อายุ 30 ปี หรือเส้นชมพู ในช่วง 20 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 7 มีนาคม 2547 ถึงวันที่ 6 มีนาคม 2567 (ข้อมูล ณ วันที่ 6 มีนาคม 2567)



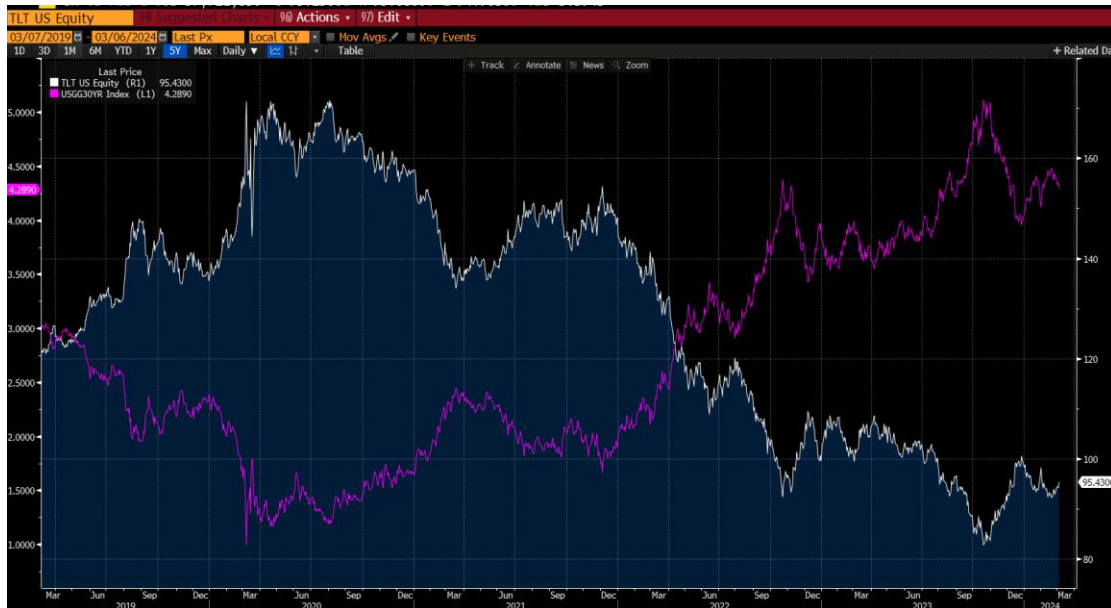
ที่มา: Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 6 มีนาคม 2567

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลงของราคาของกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) หรือเส้นสีขาว และผลตอบแทนของพันธบัตร (Bond yield) สหรัฐฯ อายุ 30 ปี หรือเส้นสีชมพู ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 7 มีนาคม 2557 ถึงวันที่ 6 มีนาคม 2567 (ข้อมูล ณ วันที่ 6 มีนาคม 2567)



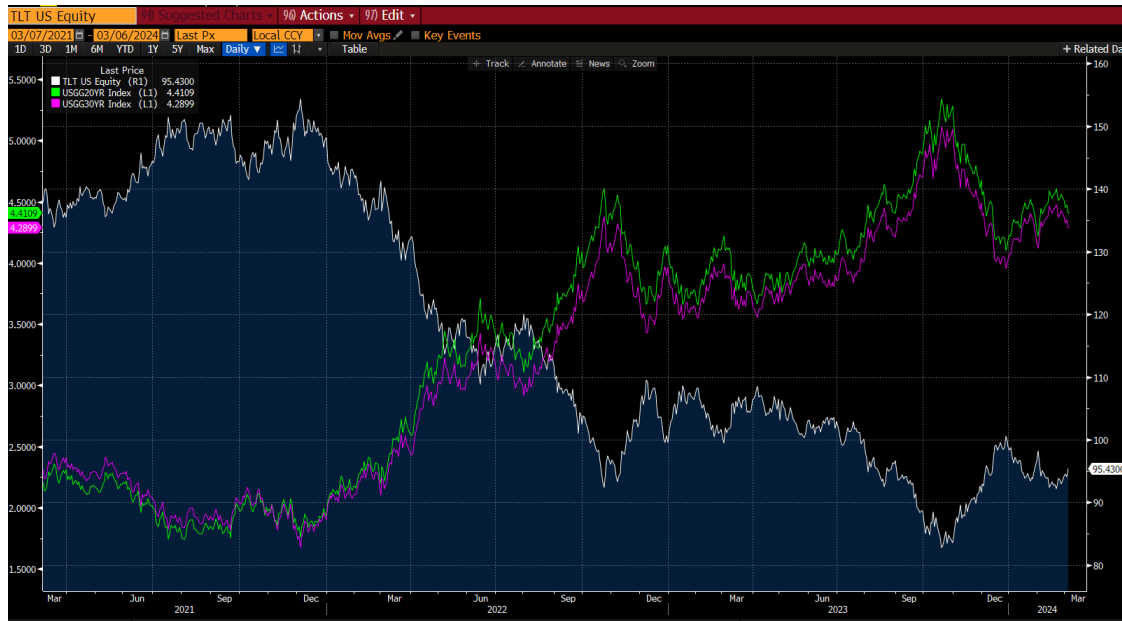
ที่มา: Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 6 มีนาคม 2567

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลงของราคาของกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) หรือเส้นสีขาว และผลตอบแทนของพันธบัตร (Bond yield) สหรัฐฯ อายุ 30 ปี หรือเส้นสีชมพู ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 7 มีนาคม 2557 ถึงวันที่ 6 มีนาคม 2567 (ข้อมูล ณ วันที่ 6 มีนาคม 2567)



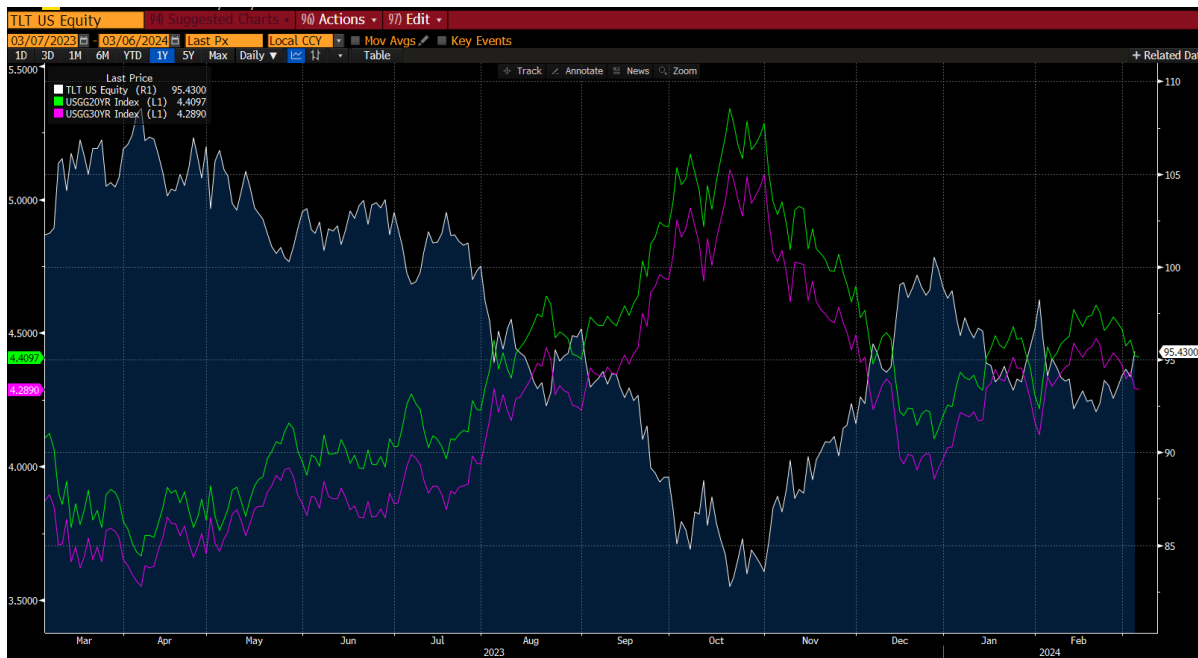
ที่มา: Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 6 มีนาคม 2567

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลงของราคาของกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) หรือเส้นสีเทา และผลตอบแทนของพันธบัตร (Bond yield) สหรัฐฯ อายุ 20 ปี หรือเส้นสีเขียว และผลตอบแทนของพันธบัตร (Bond yield) สหรัฐฯ อายุ 30 ปี หรือเส้นสีชมพู ในช่วง 3 ปี เดือนที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 7 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 6 มีนาคม 2567 (ข้อมูล ณ วันที่ 6 มีนาคม 2567)



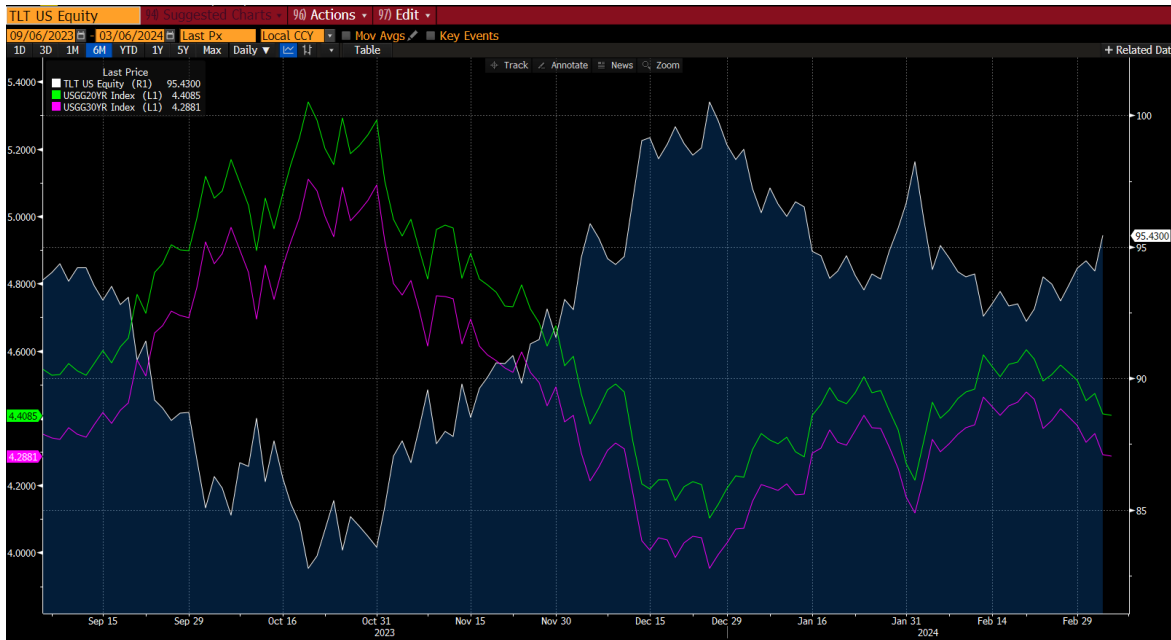
ที่มา: Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 6 มีนาคม 2567

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลงของราคาของกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) หรือเส้นสีเทา และผลตอบแทนของพันธบัตร (Bond yield) สหรัฐฯ อายุ 20 ปี หรือเส้นสีเขียว และผลตอบแทนของพันธบัตร (Bond yield) สหรัฐฯ อายุ 30 ปี หรือเส้นสีชมพู ในช่วง 1 ปี เดือนที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 7 มีนาคม 2566 ถึงวันที่ 6 มีนาคม 2567 (ข้อมูล ณ วันที่ 6 มีนาคม 2567)



ที่มา: Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 6 มีนาคม 2567

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลงของราคาของกองทุน iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT ETF) หรือเส้นสีขาว และผลตอบแทนของพันธบัตร (Bond yield) สหรัฐฯ อายุ 20 ปี หรือเส้นสีเขียว และผลตอบแทนของพันธบัตร (Bond yield) สหรัฐฯ อายุ 30 ปี หรือเส้นสีชมพู ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 6 กันยายน 2566 ถึงวันที่ 6 มีนาคม 2567 (ข้อมูล ณ วันที่ 6 มีนาคม 2567)



ที่มา: Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 6 มีนาคม 2567