

กองทุนเปิด ทิสโก้ ยูเอส ลิงค์ คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น 1 TISCO US Linked Complex Return Fund 1

ประเภทกองทุนรวม/กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมผสม
- กลุ่ม Miscellaneous

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝาก ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ ประมาณ 97-99% ของ NAV โดยมีเป้าหมายเพื่อให้เงินลงทุนเติบโตเป็น 100% ของเงินลงทุนทั้งหมดเมื่อครบอายุโครงการ ทั้งนี้ ในส่วนของตราสารหนี้/เงินฝากต่างประเทศ จะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
- เงินลงทุนในส่วนที่เหลือ ประมาณ 1-3% ของ NAV จะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี S&P 500 (SPX) โดยจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับการลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน
- กลยุทธ์การลงทุนครั้งเดียว (buy-and-hold)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (% ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลุ่ม (% ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี
กองทุน	1.77	0.46	0.93	1.33
ดัชนีชี้วัด	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	0.00	0.00	0.00	0.00
ความผันผวนกองทุน	0.32	0.07	0.08	1.15
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	n.a.	n.a.	n.a.	0.41
ดัชนีชี้วัด	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	0.00	0.00	0.00	n.a.
ความผันผวนกองทุน	n.a.	n.a.	n.a.	1.42
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

TUSLINK1

ระดับความเสี่ยง



เสี่ยงปานกลาง ค่อนข้างสูง

ลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก และสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี S&P 500

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	26 เม.ย. 66
วันเริ่มต้น class	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ประมาณ 1 ปี 6 เดือน (ไม่ต่ำกว่า 1 ปี 5 เดือน/ ไม่เกินกว่า 1 ปี 7 เดือน)

ผู้จัดการกองทุนรวม

นายภคพล วนวิทย์ (ตั้งแต่ 26 เม.ย. 66)

นายสากล รัตนวรี (ตั้งแต่ 26 เม.ย. 66)

ดัชนีชี้วัด

ไม่มี เนื่องจากกองทุนไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้ เพราะอัตราผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ อันเป็นลักษณะเฉพาะเจาะจงที่สร้างขึ้นสำหรับกองทุนนี้โดยเฉพาะ

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

“ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ที่หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม”

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.tiscoasset.com

ประกาศความเป็นส่วนตัว
(Privacy Notice)



การซื้อขายหน่วยลงทุน

วันทำการซื้อ : เสนอขายครั้งเดียวในช่วง IPO
เวลาทำการ : 8.30 น. - 15.00 น.
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ : 1,000 บาท
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ : ไม่กำหนด

การขายคืนหน่วยลงทุน

วันทำการขายคืน : รับซื้อคืนโดยอัตโนมัติ
เวลาทำการ : 8.30 น. - 15.00 น.
การขายคืนขั้นต่ำ : ไม่กำหนด
ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : T+1
(ไม่เกิน T+5, T คือ วันรับซื้อคืน)

หมายเหตุ : บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายโดยอัตโนมัติในวันครบกำหนดอายุโครงการ โดยการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนทั้งหมดไปยัง“กองทุนเปิด ทีสโก้ พันธบัตรระยะสั้น”

ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum Drawdown	-1.58%
Recovering Period	3 เดือน
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	0.61 เท่า

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	3.0000	0.3210
รวมค่าใช้จ่าย	5.0000	0.4640

หมายเหตุ : บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ และรวมค่าใช้จ่ายเป็นข้อมูลของรอบปีบัญชีล่าสุดหรือประมาณการเบื้องต้น (กรณียังไม่ครบรอบปีบัญชี)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.50	0.75
การรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี
การโอนหน่วย	30 บาทต่อ 10,000 หน่วย	ปัจจุบันไม่เรียกเก็บ

หมายเหตุ : บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายและค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

ประเภททรัพย์สิน	% NAV
เงินฝากธนาคาร	9.44
พันธบัตร	62.30
หุ้นกู้	37.36
สินทรัพย์อื่น	0.30
หนี้สินอื่น	-9.39

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สิน	% NAV
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวุดที่ 11/364/66	48.64
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวุดที่ 32/91/67	13.66
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีประกันของ บมจ.แลนด์ แอนด์ เฮาส์ ครั้งที่ 2/2564 ไกล่ถอนปี 2567	9.52
หุ้นกู้ของธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 5/2565 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2567	9.33
หุ้นกู้ บ.โกลบอล เพาเวอร์ ชินเนอรี่ จำกัด(มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2567	9.32

รายละเอียดการลงทุน :

ส่วนที่ 1 : กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ประมาณ 97.00 - 99.00% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้เติบโตเป็น 100% เมื่อสิ้นระยะเวลาประมาณ 1 ปี 6 เดือน

ประมาณการตราสารและสัดส่วนที่คาดว่าจะลงทุนในส่วนของตราสารหนี้และ/หรือเงินฝาก

ตราสารที่ลงทุน*	อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร/ผู้ออกตราสาร	สัดส่วนการลงทุนโดยประมาณ	ผลตอบแทนจากตราสารในรูปของเงินบาทโดยประมาณ ณ วันครบอายุกองทุน (ประมาณ 1 ปี 6 เดือน)	เงินต้นและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ (ประมาณ 1 ปี 6 เดือน)
หุ้นกู้ของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	A+/TRIS	9.00%	2.43%	9.22%
หุ้นกู้ของบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	A-/TRIS	9.00%	2.63%	9.24%
หุ้นกู้ของบริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	AA/TRIS	9.00%	2.73%	9.25%
หุ้นกู้ของบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	AA(thai)/FITCH	9.00%	2.78%	9.25%
หุ้นกู้ของบริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	A/TRIS	9.00%	2.83%	9.25%
หุ้นกู้ของธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	AAA(thai)/FITCH	9.00%	2.76%	9.25%
หุ้นกู้ของบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	A/TRIS	9.00%	2.91%	9.26%
หุ้นกู้ของบริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	A+/TRIS	9.00%	3.16%	9.28%
หุ้นกู้ของธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	A/TRIS	9.00%	3.45%	9.31%
หุ้นกู้ของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	AA+/TRIS	9.00%	3.52%	9.32%
หุ้นกู้ของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	AAA(thai)/FITCH	7.60%	2.37%	7.78%
รวม		97.60%		100.41%
หักค่าใช้จ่ายโดยประมาณ**				0.41%
เงินต้นและผลตอบแทนจากการลงทุน ในส่วนที่ 1 หลังจากหักค่าใช้จ่ายของกองทุนโดยประมาณ				100.00%

หมายเหตุ :

* บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้อื่น และ/หรือเพิ่มเติมจากตราสารที่ระบุไว้ข้างต้น ซึ่งตราสารดังกล่าวจะอยู่ภายใต้กรอบการลงทุนของบริษัทจัดการ โดยประมาณการอัตราผลตอบแทนของตราสารที่ลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนของเงินลงทุนในส่วนที่ 1 จะส่งผลให้เงินลงทุนในส่วนที่ 2 เปลี่ยนแปลงไปด้วย

**** ค่าใช้จ่ายของกองทุน (รวมค่าธรรมเนียมการจัดการ) อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามที่บริหารจัดการเห็นสมควร ในกรณีที่กองทุนได้รับผลตอบแทนสูงกว่าที่ได้เปิดเผยไว้ตอนเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทยุติการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเพิ่มเติมได้ โดยรวมแล้วไม่เกิน 3.00% ต่อปีของมูลค่าจดทะเบียนกองทุนรวม**

- ทั้งนี้ (1) บริษัทยุติการจะเปิดเผยพอร์ตการลงทุน สัดส่วนการลงทุน และอัตราผลตอบแทนให้ผู้ลงทุนทราบในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน
- (2) กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวังไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารหรือคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งกองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินต้น ดอกเบี้ย รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้
- (3) ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนตามที่ได้ประมาณการไว้ข้างต้น เนื่องจากภาวะตลาด หรือปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงค่าใช้จ่ายที่กองทุนเรียกเก็บมีการเปลี่ยนแปลงไป

ส่วนที่ 2 : เงินลงทุนในส่วนที่เหลือประมาณ 1.00 – 3.00% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ประเภทสัญญาออปชั่น (Option) หรือวอร์แรนท์ (Warrant) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนของดัชนี S&P 500 (SPX)

รายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ที่กองทุนลงทุน

ดัชนีอ้างอิง (Underlying)	ดัชนี S&P 500 (SPX)
สกุลเงิน	สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD)
อายุของสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์	ประมาณ 1 ปี 6 เดือน (วันเริ่มต้นสัญญาถึงวันพิจารณาดัชนีอ้างอิง)
วันเริ่มต้นสัญญา	วันที่กองทุนเริ่มลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์
วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง	วันสุดท้ายที่ประเมินระดับของดัชนีอ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไปแทน (ภายในระยะเวลาไม่เกิน 30 วันก่อนวันครบอายุโครงการ)
อัตราส่วนร่วมในผลตอบแทน (Participation Rate: PR)	50% (อัตราส่วนร่วมในผลตอบแทน ที่กำหนดโดยคู่สัญญา)
อัตราผลตอบแทนชดเชย (Rebate Rate)	0.30% (อัตราผลตอบแทนชดเชยที่จะได้รับ เมื่ออัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันทำการใด ปรับลดลงมากกว่าหรือเท่ากับ 20% หรือปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าหรือเท่ากับ 20% โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ทำการถัดจากวันเริ่มต้นสัญญาถึงวันพิจารณาดัชนีอ้างอิง)
Barrier Level	+20% (Call Option with Knock Out Barrier) -20% (Put Option with Knock Out Barrier) (กรอบสูงสุดของอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิงที่คาดการณ์ไว้ (การปรับลดลงมากกว่าหรือเท่ากับ 20% หรือปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าหรือเท่ากับ 20%) เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา)
ขนาดสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์	ประมาณ 100% ของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน โดยขนาดสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์จะถูกแปลงเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐหรือเม็กซิโก ณ วันที่ลงทุน ดังนั้น ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ในสกุลเงินบาทจึงขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลตอบแทนสูงหรือต่ำกว่าที่ระบุไว้ได้
ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับดัชนีอ้างอิง	ดัชนี S&P500 (SPX) ซึ่งเป็นดัชนีที่สะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทขนาดใหญ่ 500 บริษัท ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศสหรัฐอเมริกา ดัชนี S&P500 (SPX) เป็นดัชนีที่มีการกำหนดวิธีการคำนวณไว้อย่างชัดเจน คือ ใช้วิธีการคำนวณแบบถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าตลาด (Float-Adjusted Market Cap Weighted) โดยปัจจุบัน (ณ 28 กุมภาพันธ์ 2566) หลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีมีน้ำหนักสูงสุดเท่ากับ 6.6% ทั้งนี้ ดัชนีจะมีการทบทวนทุกไตรมาส ในเดือนมีนาคม เดือนมิถุนายน เดือนกันยายน และเดือนธันวาคมของทุกปี

	ดัชนี S&P500 (SPX) เป็นดัชนีที่ถูกจัดทำขึ้นโดยบริษัท S&P Dow Jones Indices LLC ซึ่งผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลดัชนี S&P500 (SPX) เพื่อศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#data
เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน	กองทุนสงวนสิทธิในการปรับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนหากเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่ง โดยผู้แทนการคำนวณมูลค่าสิทธิของสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ (Calculation Agent) จะคำนวณการจ่ายผลตอบแทนจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นจริง ซึ่งผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาร่วมกับผู้แทนการคำนวณโดยยึดถือผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ เหตุการณ์ดังกล่าวมีดังนี้ 1) การยกเลิกดัชนีที่กองทุนใช้อ้างอิง 2) ไม่สามารถคำนวณหรือไม่สามารถประกาศดัชนีอ้างอิงอย่างเป็นทางการได้ 3) การเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณดัชนีอ้างอิง 4) การเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือข้อบังคับที่ส่งผลกระทบต่อดัชนีอ้างอิงหรือสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ 5) คู่สัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับระดับของดัชนีอ้างอิง มีต้นทุนในการป้องกันความเสี่ยงเพิ่มขึ้น เช่น จากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยภาษีอากร ค่าใช้จ่าย และค่าธรรมเนียมต่างๆ 6) มีเหตุการณ์ใดๆ ที่ทำให้ผู้ออกสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิงได้ โดยผู้ออกสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ ได้ใช้ความพยายามอย่างถึงที่สุดในการแก้ไขปัญหาแล้ว แต่อย่างไรก็ตาม ผู้ออกสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ยังคงได้รับผลกระทบดังต่อไปนี้ (1) ไม่สามารถหา สร้าง สร้างใหม่ ทดแทน ถือครอง ยกเลิก หรือขายธุรกรรมหรือทรัพย์สินเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านราคาตามเงื่อนไขและข้อผูกพันที่เกี่ยวข้องกับสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์นั้น หรือ (2) ไม่สามารถขายหรือไม่ได้รับการชำระเงินคืนจากการขายธุรกรรมหรือทรัพย์สินที่ลงทุน
ผู้ออกสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์	ธนาคารพาณิชย์และ/หรือสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)

หมายเหตุ : บริษัทจัดการของสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนร่วมในผลตอบแทน และ/หรืออัตราผลตอบแทนขดเชย และ/หรือค่า Barrier เมื่อมีความจำเป็นและสมควร เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุน หรือเพื่อเพิ่มผลตอบแทนโดยรวมให้กับผู้ลงทุน โดยจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน ทั้งนี้ หากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงหรือเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนจนส่งผลให้อัตราส่วนร่วม และ/หรืออัตราผลตอบแทนขดเชย และ/หรือค่า Barrier ณ วันที่ลงทุนมากกว่าที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม บริษัทจัดการของสงวนสิทธิในการปรับอัตราส่วนร่วม และ/หรืออัตราผลตอบแทนขดเชย และ/หรือค่า Barrier เพิ่มขึ้น

เงื่อนไขการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนของกองทุน ณ วันครบอายุโครงการ

กรณีที่	เงื่อนไข	เงินต้นและผลตอบแทน ณ วันครบกำหนดอายุโครงการ
1	อัตราค่าเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันที่ทำการใดวันทำการหนึ่ง <u>ตลอดอายุสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์</u> (ก่อนวันพิจารณาดัชนีอ้างอิง) <u>ปรับลดลงมากกว่าหรือเท่ากับ 20% หรือปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าหรือเท่ากับ 20%</u> เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันที่เริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินต้นคืน 100% + ผลตอบแทนขดเชยจากสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ = $0.30\% \times$ อัตราค่าเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

กรณี	เงื่อนไข	เงินทุนและผลตอบแทน ณ วันครบกำหนดอายุโครงการ
2	อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง ปรับลดลงมากกว่าหรือเท่ากับ 20% หรือปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าหรือ เท่ากับ 20% เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินทุนคืน 100% + ผลตอบแทนชดเชยจากสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ = $0.30\% \times$ $\times$ อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
3	อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง ปรับลดลงน้อยกว่า 20% เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินทุนคืน 100% + ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ = $(PR \times \text{อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง} \times \text{เงินทุน}) \times$ อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
4	อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง ปรับเพิ่มขึ้นน้อยกว่า 20% เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินทุนคืน 100% + ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ = $(PR \times \text{อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง} \times \text{เงินทุน}) \times$ อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

ในการพิจารณาว่าเข้าเงื่อนไขการได้รับผลตอบแทนตามกรณีใด กองทุนจะพิจารณาอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิงทุกสิ้นวันทำการของดัชนีอ้างอิง

ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ใดๆ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อเงื่อนไขและการคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ เช่น คู่สัญญา มีการยกเลิกสัญญาอันเนื่องมาจากสถานะตลาดมีความผันผวนอย่างรุนแรงจนไม่สามารถออกสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ให้กองทุนภายใต้เงื่อนไขเดิมได้ กองทุนจึงต้องเปลี่ยนคู่สัญญาใหม่ เป็นต้น การคำนวณผลตอบแทนดังกล่าวจะเป็นไปตามข้อตกลงที่ระบุไว้ในสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ที่ กองทุนลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งเงื่อนไขดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบภายใน 15 วัน นับตั้งแต่วันที่เกิดเหตุการณ์นั้นๆ ขึ้น โดยจะแจ้งผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

เงื่อนไขของสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์จะเป็นไปตามสัญญาที่กองทุนได้ทำการตกลงร่วมกันกับทางผู้ออกสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับดัชนีอ้างอิง และ/หรือบริษัทผู้ให้บริการดัชนีอ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ เช่น หลักการการคำนวณดัชนีอ้างอิงมีการเปลี่ยนแปลง ดัชนีอ้างอิงถูกยกเลิก และ/หรือบริษัทผู้ให้บริการดัชนีอ้างอิงปิดกิจการ เป็นต้น ซึ่งอาจเป็นเหตุให้สัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์มีอันต้องสิ้นสภาพก่อนกำหนด ผู้ออกสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์จะทำการคำนวณราคาสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์เพื่อใช้ในการยกเลิกสัญญาที่กำหนด

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนของกองทุน

สมมติฐานเงินลงทุน 1,000,000 บาท แบ่งเงินลงทุนออกเป็น 2 ส่วน

ส่วนที่ 1 : ประมาณ 976,000 บาท ลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) โดยมีเป้าหมายเพื่อให้ส่วนนี้เติบโตเป็น 1,000,000 บาท

ส่วนที่ 2 : ประมาณ 24,000 บาท ลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี S&P500 (SPX)

ประเภทหลักทรัพย์/ทรัพย์สิน*	สัดส่วนการลงทุน โดยประมาณ	อัตราผลตอบแทน ณ วันครบอายุ กองทุน (ประมาณ 1 ปี 6 เดือน)	การได้รับคืนเงินต้น + ผลตอบแทน ที่คาดว่าจะได้รับ (ประมาณ 1 ปี 6 เดือน)
ส่วนที่ 1 : ตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากทั้งในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ	97.60%	ประมาณ 2.88%	100.41%
หัก ค่าใช้จ่ายโดยประมาณ**			0.41%
เงินต้นและผลตอบแทน จากการลงทุนในส่วนที่ 1 หลังจากหัก ค่าใช้จ่ายของกองทุนโดยประมาณ			100.00%
ส่วนที่ 2 : สัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์	2.40%	ตัวอย่างผลตอบแทนของสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ตามตารางด้านล่าง	

หมายเหตุ :

* บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้อื่น และ/หรือเพิ่มเติมจากตราสารที่ระบุไว้ข้างต้น ซึ่งตราสารดังกล่าวจะอยู่ภายใต้กรอบการลงทุนของบริษัทจัดการ โดยประมาณการอัตราผลตอบแทนของตราสารที่ลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนของเงินลงทุนในส่วนที่ 1 จะส่งผลให้เงินลงทุนในส่วนที่ 2 เปลี่ยนแปลงไปด้วย

** ค่าใช้จ่ายของกองทุน (รวมค่าธรรมเนียมการจัดการ) อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ในกรณีที่กองทุนได้รับผลตอบแทนสูงกว่าที่ได้เปิดเผยไว้ตอนเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเพิ่มเติมได้ โดยรวมแล้วไม่เกิน 3.00% ต่อปีของมูลค่าจดทะเบียนกองทุนรวม

ทั้งนี้ (1) บริษัทจัดการจะเปิดเผยพอร์ตการลงทุน สัดส่วนการลงทุน และอัตราผลตอบแทนให้ผู้ลงทุนทราบในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน

(2) กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารหรือคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินต้น ดอกเบี้ย รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้

(3) ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนตามที่ได้ประมาณการไว้ข้างต้น เนื่องจากภาวะตลาด หรือปัจจัยอื่นๆที่เกี่ยวข้อง รวมถึงค่าใช้จ่ายที่กองทุนเรียกเก็บมีการเปลี่ยนแปลงไป

- อัตราส่วนร่วมในผลตอบแทน (Participation Rate : PR) จากการลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ คือ 50%

- อัตราผลตอบแทนชดเชย (Rebate Rate) จากการลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ คือ 0.30%

- ระดับของดัชนี S&P 500 (SPX) ตามตารางดังนี้

กรณี	ระดับของดัชนี S&P 500 (SPX) ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ระดับของดัชนี S&P 500 (SPX) สูงสุด ในระหว่างอายุสัญญา	ระดับของดัชนี S&P 500 (SPX) ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง
1	4055.99	น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3244.79 หรือ มากกว่าหรือเท่ากับ 4867.19 (ลดลงมากกว่าหรือเท่ากับ 20% หรือ เพิ่มขึ้นมากกว่าหรือเท่ากับ 20% จากวันเริ่มต้นสัญญา)	ไม่นำมาพิจารณา
2	4055.99	มากกว่า 3244.79 แต่น้อยกว่า 4867.19 (ลดลงหรือเพิ่มขึ้นน้อยกว่า 20% จากวันเริ่มต้นสัญญา)	น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3244.79 หรือ มากกว่าหรือเท่ากับ 4867.19 (ลดลงมากกว่าหรือเท่ากับ 20% หรือ เพิ่มขึ้นมากกว่าหรือเท่ากับ 20% จากวันเริ่มต้นสัญญา)
3	4055.99	มากกว่า 3244.79 แต่น้อยกว่า 4867.19 (ลดลงหรือเพิ่มขึ้นน้อยกว่า 20% จากวันเริ่มต้นสัญญา)	3346.19 (ลดลงน้อยกว่า 20% จากวันเริ่มต้นสัญญา)
4	4055.99	มากกว่า 3244.79 แต่น้อยกว่า 4867.19 (ลดลงหรือเพิ่มขึ้นน้อยกว่า 20% จากวันเริ่มต้นสัญญา)	4765.79 (เพิ่มขึ้นน้อยกว่า 20% จากวันเริ่มต้นสัญญา)

ตัวอย่างผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนในแต่ละกรณี (ภายใต้สมมติฐานว่าอัตราแลกเปลี่ยนไม่มีการเปลี่ยนแปลง)

กรณี	เงื่อนไข	เงินต้น (บาท) (1)	ผลตอบแทนชดเชย/ ผลตอบแทนจากสัญญา ออปชั่นหรือวอร์แรนท์ (บาท) (2)	รวมเงินต้นและ ผลตอบแทนทั้งหมด เมื่อครบอายุโครงการ* (บาท) (1)+(2)
1	อัตราค่าเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันทำการใดวันทำการหนึ่ง ตลอดอายุสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ (ก่อนวันพิจารณาดัชนีอ้างอิง) ปรับลดลงมากกว่าหรือเท่ากับ 20% หรือปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าหรือเท่ากับ 20% เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	1,000,000	$0.30\% \times 1,000,000 = 3,000$	1,003,000 (คิดเป็น 0.30%)
2	อัตราค่าเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง ปรับลดลงมากกว่าหรือเท่ากับ 20% หรือปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าหรือเท่ากับ 20% เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	1,000,000	$0.30\% \times 1,000,000 = 3,000$	1,003,000 (คิดเป็น 0.30%)
3	อัตราค่าเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง ปรับลดลงน้อยกว่า 20% เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา (จากกรณีตัวอย่างราคาลดลง 17.50%)	1,000,000	$50\% \times [(3346.19/4055.99) - 1] \times 1,000,000 = 87,500$	1,087,500 (คิดเป็น 8.75%)
4	อัตราค่าเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง ปรับเพิ่มขึ้นน้อยกว่า 20% เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา (จากกรณีตัวอย่างราคาเพิ่มขึ้น 17.50%)	1,000,000	$50\% \times [(4765.79/4055.99) - 1] \times 1,000,000 = 87,500$	1,087,500 (คิดเป็น 8.75%)

หมายเหตุ: ตัวเลขเงินต้นและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณ ซึ่งใช้การปิดทศนิยมตามหลักสากล เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้ง่ายและเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

* จำนวนเงินการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนเป็นจำนวนเงินหลังหักค่าใช้จ่ายแล้ว

ตัวอย่างผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับการลงทุนในแต่ละกรณี (กรณีอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลง)

สมมติฐานการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD)

- 1) กรณีค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
- อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ลงทุน เท่ากับ 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

- อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ได้รับผลตอบแทน เท่ากับ 30 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
- 2) กรณีค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
- อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ลงทุน เท่ากับ 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

- อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ได้รับผลตอบแทน เท่ากับ 40 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

ณ วันที่ลงทุน ขนาดสัญญา 1,000,000 บาท

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	เงินทุนและผลตอบแทน		รวมเงินทุนและผลตอบแทนทั้งหมด เมื่อครบอายุโครงการ* (บาท) (1)+(2)
	เงินทุน (บาท) (1)	ผลตอบแทนชดเชย/ผลตอบแทนจากสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ (บาท) (2)	
1) กรณีค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	1,000,000 บาท	กรณีที่ 1 ได้รับผลตอบแทนชดเชย 2,580 บาท คำนวณจาก 1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน 30/35 = 0.86 2. ผลตอบแทนชดเชย = 0.30% 3. ผลตอบแทน = ผลตอบแทนชดเชย x เงินต้น x อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (0.30% x 1,000,000 บาท) x 0.86 = 2,580 บาท	1,000,000 + 2,580 = 1,002,580 บาท (คิดเป็น 0.258%)
	1,000,000 บาท	กรณีที่ 2 ได้รับผลตอบแทนชดเชย 2,580 บาท คำนวณจาก 1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน 30/35=0.86 2. ผลตอบแทนชดเชย = 0.30% 3. ผลตอบแทน = ผลตอบแทนชดเชย x เงินต้น x อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (0.30% x 1,000,000 บาท) x 0.86 = 2,580 บาท	1,000,000 + 2,580 = 1,002,580 บาท (คิดเป็น 0.258%)

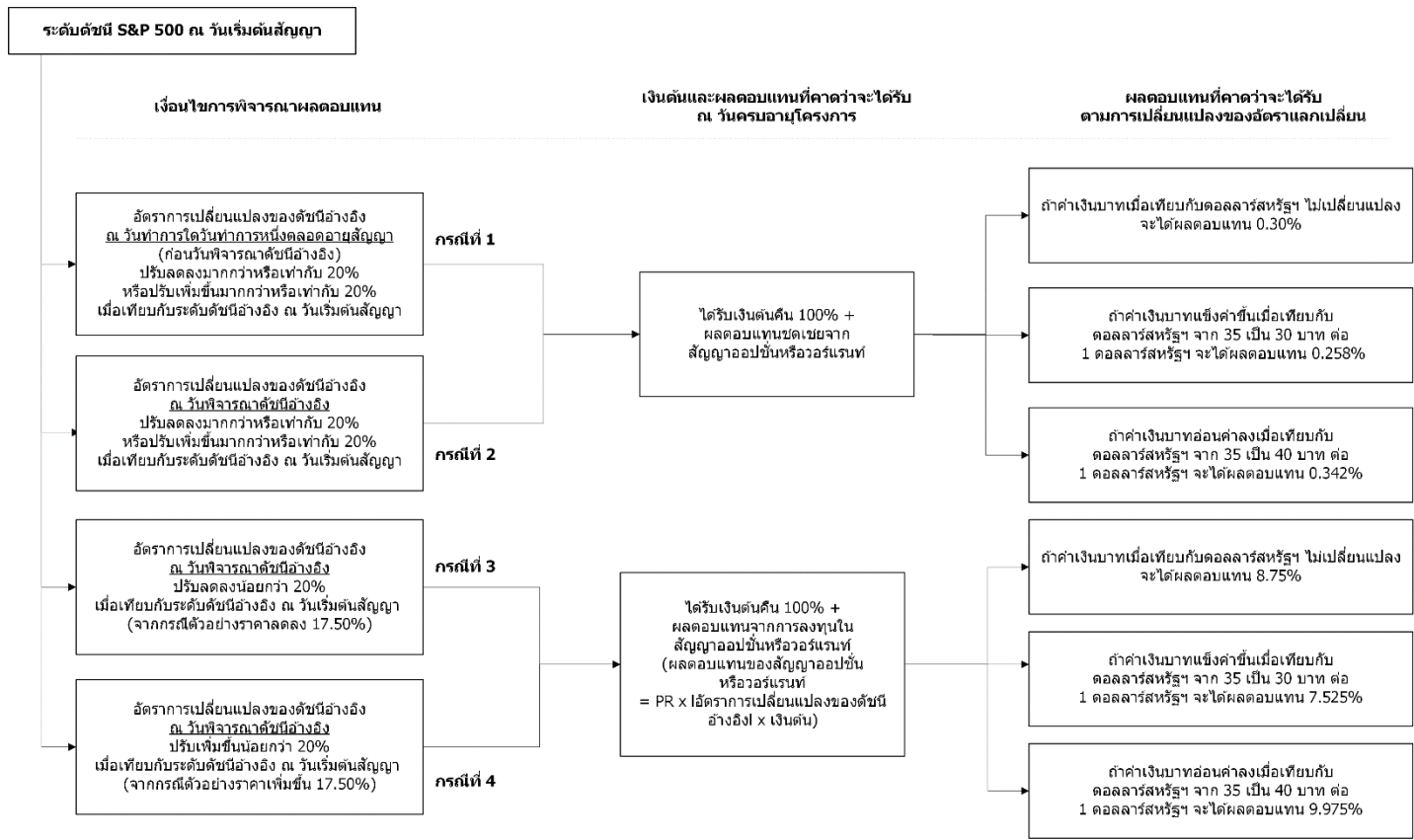
	1,000,000 บาท	กรณีที่ 3 ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือ วอร์แรนท์ 75,250 บาท คำนวณจาก 1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน 30/35=0.86 2. อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง $ (3346.19/4055.99) - 1 = 0.1750$ 3. ผลตอบแทนจากสัญญาฯ = $PR \times \text{อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง} \times \text{เงินต้น}$ 4. ผลตอบแทน = ผลตอบแทนจากสัญญาฯ $\times$ อัตราการ เปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน $(50\% \times 0.1750 \times 1,000,000) \times 0.86 = 75,250 \text{ บาท}$	$1,000,000 + 75,250$ $= 1,075,250 \text{ บาท}$ (คิดเป็น 7.525%)
	1,000,000 บาท	กรณีที่ 4 ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือ วอร์แรนท์ 75,250 บาท คำนวณจาก 1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน 30/35=0.86 2. อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง $ (4765.79/4055.99) - 1 = 0.1750$ 3. ผลตอบแทนจากสัญญาฯ = $PR \times \text{อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง} \times \text{เงินต้น}$ 4. ผลตอบแทน = ผลตอบแทนจากสัญญาฯ $\times$ อัตราการ เปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน $(50\% \times 0.1750 \times 1,000,000) \times 0.86 = 75,250 \text{ บาท}$	$1,000,000 + 75,250$ $= 1,075,250 \text{ บาท}$ (คิดเป็น 7.525%)
2) กรณีค่าเงินบาท อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเงิน ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	1,000,000 บาท	กรณีที่ 1 ได้รับผลตอบแทนชดเชย 3,420 บาท คำนวณจาก 1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน 40/35=1.14 2. ผลตอบแทนชดเชย = 0.30% 3. ผลตอบแทน = ผลตอบแทนชดเชย $\times$ เงินต้น $\times$ อัตราการ เปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน $(0.30\% \times 1,000,000 \text{ บาท}) \times 1.14 = 3,420 \text{ บาท}$	$1,000,000 + 3,420$ $= 1,003,420 \text{ บาท}$ (คิดเป็น 0.342%)

1,000,000 บาท	กรณีที่ 2 ได้รับผลตอบแทนชดเชย 3,420 บาท คำนวณจาก 1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน 40/35=1.14 2. ผลตอบแทนชดเชย = 0.30% 3. ผลตอบแทน = ผลตอบแทนชดเชย x เงินต้น x อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน $(0.30\% \times 1,000,000 \text{ บาท}) \times 1.14 = 3,420 \text{ บาท}$	$1,000,000 + 3,420$ $= 1,003,420 \text{ บาท}$ (คิดเป็น 0.342%)
1,000,000 บาท	กรณีที่ 3 ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ 99,750 บาท คำนวณจาก 1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน 40/35=1.14 2. อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง $ (3346.19/4055.99) - 1 = 0.1750$ 3. ผลตอบแทนจากสัญญาฯ = $PR \times \text{อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง} \times \text{เงินต้น}$ 4. ผลตอบแทน = ผลตอบแทนจากสัญญาฯ x อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน $(50\% \times 0.1750 \times 1,000,000) \times 1.14 = 99,750 \text{ บาท}$	$1,000,000 + 99,750$ $= 1,099,750 \text{ บาท}$ (คิดเป็น 9.975%)
1,000,000 บาท	กรณีที่ 4 ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์ 99,750 บาท คำนวณจาก 1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน 40/35=1.14 2. อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง $ (4765.79/4055.99) - 1 = 0.1750$ 3. ผลตอบแทนจากสัญญาฯ = $PR \times \text{อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง} \times \text{เงินต้น}$ 4. ผลตอบแทน = ผลตอบแทนจากสัญญาฯ x อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน $(50\% \times 0.1750 \times 1,000,000) \times 1.14 = 99,750 \text{ บาท}$	$1,000,000 + 99,750$ $= 1,099,750 \text{ บาท}$ (คิดเป็น 9.975%)

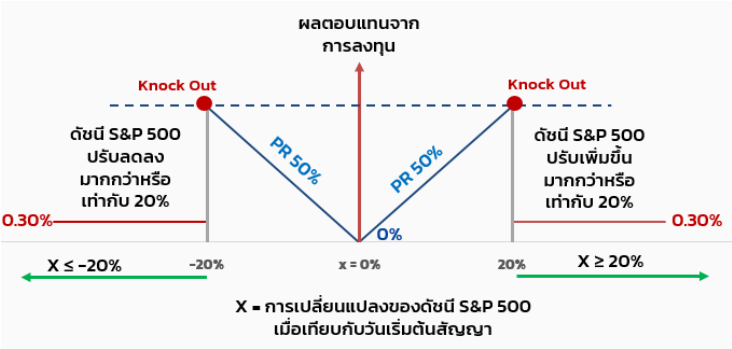
หมายเหตุ: ตัวเลขเงินต้นและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณ ซึ่งใช้การปัดทศนิยมตามหลักสากลเพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้ง่ายและเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้ และการคำนวณข้างต้นมีการปัดทศนิยมเพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าใจได้ง่าย

* จำนวนเงินการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนเป็นจำนวนเงินหลังหักค่าใช้จ่ายแล้ว

ตัวอย่างแผนภาพของรูปแบบการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทน



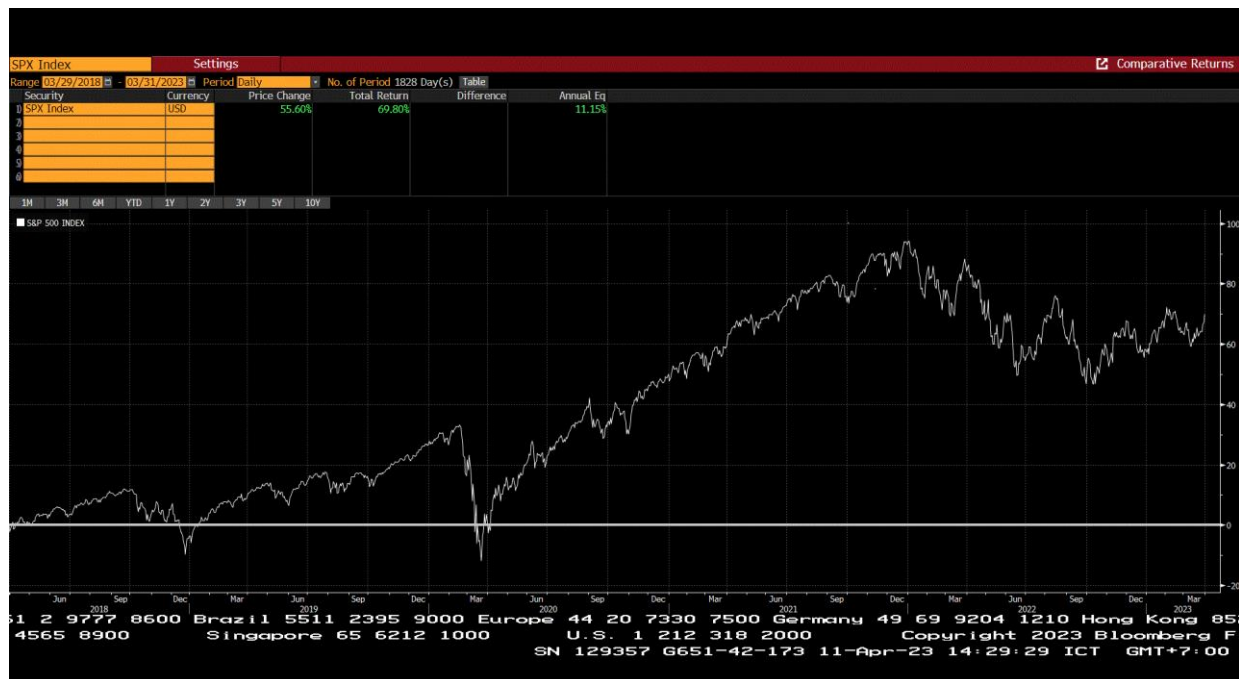
*ภายใต้สมมติฐานที่ตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากไม่มีการผิดนัดชำระ



รายละเอียดสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์

• ดัชนีอ้างอิง	• ดัชนี S&P 500 (SPX)
• สกุลเงิน	• ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
• อายุสัญญาออพชั่นหรือวอร์แรนท์	• ประมาณ 1 ปี 6 เดือน
• กรอบสูงสุดของดัชนีอ้างอิง	• +20%, -20%
• อัตราส่วนร่วมในผลตอบแทน (Participation Rate : PR)	• 50%
• ผลตอบแทนต่ำสุดที่เป็นไปได้	• 0%
• อัตราผลตอบแทนเฉยๆ (Rebate Rate)	• 0.30%

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลงของดัชนี S&P500 (SPX) ในช่วงระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง



ค่า Standard Deviation = 21.67 (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566)

* ที่มา: Bloomberg, ข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2561 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566

** ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในช่วงระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ใช้ช่วยให้นักลงทุนถึงความเสี่ยงที่อาจขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่เงินลงทุนเริ่มคืนใช้ระยะเวลานานเท่าใด

FX Hedging เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

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

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

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางของการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราค่าการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้