



กองทุนเปิด วรณ อินชัวร์นส์ ลิงก์ ซีเคียวริตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
ONE INSURANCE LINKED SECURITIES FUND NOT FOR RETAIL INVESTORS

ONE-ILS-UI

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุนรวม : กองทุนรวมอื่น ๆ (ลงทุนในตราสารและ/หรือหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการประกันภัย (Insurance Linked Securities)) / กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

กลุ่มกองทุนรวม : Miscellaneous

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารและ/หรือหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการประกันภัย (Insurance Linked Securities) ทั่วโลก ได้แก่ ตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Catastrophe Bond) และ/หรือการรับประกันภัยต่อ (Reinsurance) รวมถึงหน่วย CIS ที่ลงทุนในตราสารและ/หรือหลักทรัพย์ดังกล่าว และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนที่สร้างผลตอบแทนจากการเข้าซื้อขายกรมธรรม์ประกันชีวิต (Life Settlement) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยจะลงทุนในหน่วย CIS ของกองทุนใด กองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีได้ไม่เกิน 79% ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทรจัดการได้โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV และกองทุนรวมอื่นนั้นมีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใด ๆ ที่บริษัทจัดการเดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการต่อไปได้อีกไม่เกิน 1 ทอด ทั้งนี้ กองทุนปลายทางไม่สามารถลงทุนย้อนกลับในกองทุนต้นทางได้
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) รวมทั้งอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ไม่เกิน 100% ของ NAV และสำหรับการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนมีกลยุทธ์การบริหารแบบเชิงรุก (active management) โดยเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่เหมาะสมในแต่ละสภาวะตลาด เพื่อมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนที่ดีภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสม

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (% ต่อปี)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีหมุน (% ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี
กองทุน				
ดัชนีชี้วัด				
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน				
ความผันผวนกองทุน				
ความผันผวนดัชนีชี้วัด				
	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง

กองทุน				
ดัชนีชี้วัด				
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน				
ความผันผวนกองทุน				
ความผันผวนดัชนีชี้วัด				

ระดับความเสี่ยง

1	2	3	4	5	6	7	8	8+	สูง
---	---	---	---	---	---	---	---	----	-----

เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการประกันภัย (Insurance Linked Securities) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน : 19 มิ.ย. 2567 (อาจเปลี่ยนแปลงได้)
วันเริ่มต้น class : -
นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่จ่าย
อายุกองทุน : ประมาณ 3 ปี 4 เดือน (40 เดือน) โดยไม่ต่ำกว่า 3 ปี 3 เดือน (39 เดือน) และไม่เกินกว่า 3 ปี 5 เดือน (41 เดือน) นับจากวันจดทะเบียนกองทุนสิ้นสุดเป็นกองทุนรวม

ผู้จัดการกองทุนรวม

- นายสุทธิโรจน์ สิกธิวัฒน์นันท์ (ตั้งแต่วันที่จดทะเบียน)
- นายธัชธรรม วิจารณ์ (ตั้งแต่วันที่จดทะเบียน)

ดัชนีชี้วัด

ไม่มี
เนื่องจากกองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารและ/หรือหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการประกันภัย (Insurance-Linked Securities) ทั่วโลก ซึ่งปัจจุบันหลักทรัพย์บางประเภท เช่น การลงทุนโดยการเข้าซื้อขายกรมธรรม์ประกันชีวิต (Life settlement) ยังไม่มีการจัดทำดัชนี ดังนั้น กองทุนจึงไม่สามารถกำหนดดัชนีชี้วัด (Benchmark) ที่สอดคล้องกับการลงทุนได้

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาประมาณ 3 ปี 4 เดือน (40 เดือน) ได้

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC
จัดอันดับกองทุน Morningstar: -

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเรื่องมือ
บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง
ได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



การซื้อหน่วยลงทุน

เสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) :
11 - 18 มิถุนายน 2567
(เสนอขายครั้งเดียวในช่วง IPO)
เวลาทำการ : 9:00 - 16:00 น.
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ : 1,000,000 บาท
(รวมค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน)
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ : ไม่กำหนด

การขายคืนหน่วยลงทุน

วันทำการขายคืน : กองทุนจะทำการรับซื้อคืนหน่วย
ลงทุนโดยอัตโนมัติเมื่อครบอายุโครงการ
เวลาทำการ : -
การขายคืนขั้นต่ำ : -
ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : -
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 90 วัน
นับจากวันรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ

ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum Drawdown : ***
Recovering Period : ***
FX Hedging : ***
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน : ***

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.14	1.00000
รวมค่าใช้จ่าย	4.50	1.52461

หมายเหตุ :

1. ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว
2. ในกรณีที่กองทุนรวมต่างประเทศคืนเงินค่าธรรมเนียมการจัดการบางส่วนเพื่อเป็น
ค่าตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนนำเงินไปลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศนั้น (Loyalty
Fee หรือ Rebate) บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เงินจำนวนดังกล่าวตกเป็นทรัพย์สินของ
กองทุน
3. กรณีกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ
บริษัทจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการจัดการ
ซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง รวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของ
กองทุนรวมใด ๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียม
ดังกล่าวซ้ำซ้อนเช่นกัน
4. ค่าใช้จ่ายที่กองทุนเรียกเก็บอาจเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม โดยเรียกเก็บในอัตราไม่เกิน
จากที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.14	1.50
การรับซื้อคืน	2.14	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.14	อัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมการขาย
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	2.14	อัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน
การโอนหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง

หมายเหตุ :

1. ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว
2. ค่าธรรมเนียมการซื้อหน่วยลงทุน ค่าธรรมเนียมการขายคืนหน่วยลงทุน และค่าธรรมเนียม
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละกลุ่มใน
อัตราที่ไม่เท่ากัน ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถต่อรองอัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวได้ ซึ่ง
บริษัทจัดการจะแจ้งให้ทราบรายละเอียดต่อไป โดยประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท
จัดการ
3. กรณีกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ
บริษัทจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขายและ
รับซื้อคืนหน่วยลงทุนซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง รวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจ
ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใด ๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะ
ไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนเช่นกัน
4. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม โดยเก็บใน
อัตราไม่เกินจากที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน

ประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

ประเภททรัพย์สิน	%NAV
-----------------	------

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

ทรัพย์สิน	%NAV
-----------	------

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ

ประเทศ	%NAV
--------	------

การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม

กลุ่มอุตสาหกรรม	%NAV
-----------------	------

ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเกินกว่า 20% ของ NAV

• Phoenix FMP

ประเภทตราสาร	ตราสาร CAT Bond ที่มีการกระจายกรรมธรรม์อ้างอิงมากกว่า 150 กรรมธรรม์ทั่วโลก ออกโดยบริษัทประกันมากกว่า 60 บริษัท
อายุตราสาร	ประมาณ 3 ปี
วันที่ออกตราสาร	มิถุนายน 2567
ผู้ออกตราสาร	Artex Axccl Re (Bermuda) Ltd.
Insurance Manager	Artex Bermuda
Insurance Sponsor	MS Amlin เป็นบริษัทประกันและประกันภัยต่อ โดยมีบริษัท Mitsui Sumitomo Insurance ถือหุ้น 100% ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ MS&AD Insurance Group Holdings ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น
Reinsurance Trust	Deutsche Bank Trust Company Americas
ตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน	Bermuda Stock Exchange

• กองทุน BlackOak Investors Limited Partnership - Unit Class I

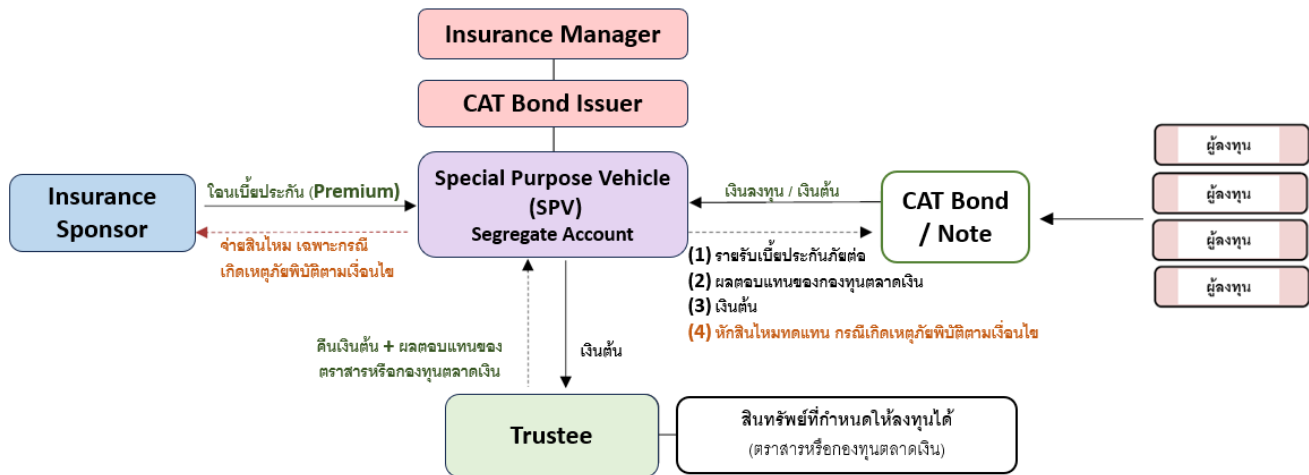
ISIN Code : GB00BD3TXD86

ชื่อกองทุน	BlackOak Investors Limited Partnership - Unit Class I
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐฯ (USD)
วันที่จัดตั้งกองทุน	กุมภาพันธ์ 2557
ประเทศที่จดทะเบียน	สหราชอาณาจักร
ผู้จัดการกองทุน	SL INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
ผู้รับฝากทรัพย์สิน	CRESTBRIDGE LONDON
ผู้สอบบัญชี	ERNST & YOUNG
ผู้ให้บริการธนาคาร	BARCLAYS LONDON
นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน	BlackOak Investors LP จัดตั้งขึ้นในรูปแบบของห้างหุ้นส่วนจำกัด (Limited Partnership) จดทะเบียนภายใต้บทบัญญัติของพระราชบัญญัติห้างหุ้นส่วนจำกัด ค.ศ. 1907 ของสหราชอาณาจักร ซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลตอบแทนจากการเข้าซื้อขายกรรมธรรม์ประกันชีวิตในประเทศสหรัฐอเมริกา (โดยทั่วไปเรียกว่า Life Settlement) ที่ออกโดยบริษัทประกันชีวิตในประเทศสหรัฐอเมริกาในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (USD) โดยกองทุนหลักมีเป้าหมายในการเข้าซื้อกรรมธรรม์ในตลาดเสรีและการเข้าถือเอาสิทธิเบี้ยประกันที่จะจ่ายในอนาคต เพื่อแลกกับผลประโยชน์จากประกันชีวิตเมื่อผู้เอาประกันชีวิตเสียชีวิต โดยผู้ขายจะได้รับราคาตามที่ตกลงกันในการขายกรรมธรรม์ให้กับกองทุน นอกจากการเข้าลงทุนในกรรมธรรม์ประกันชีวิตแล้ว ในกรณีที่ไม่มีกรรมธรรม์ที่น่าสนใจลงทุน หรือเพื่อลดผลกระทบของการถือเงินสดในการดำเนินงานของกองทุน กองทุนหลักอาจลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Funds) และ/หรือ หุ้นกู้ระยะสั้นถึงระยะกลางที่ผู้ออกเป็นสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือเทียบเท่าหรือไม่ต่ำกว่า A (S&P) ได้
การซื้อขายหน่วยลงทุน	- ซื้อหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน - ขายคืนหน่วยลงทุนได้ในทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน มี.ค. มี.ย. ก.ย. และ ธ.ค. โดยต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 90 วัน ก่อนวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน

ตัวอย่างการลงทุนในตราสารและ/หรือหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการประกันภัย (Insurance Linked Securities)

การลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Catastrophe Bond: CAT Bond)

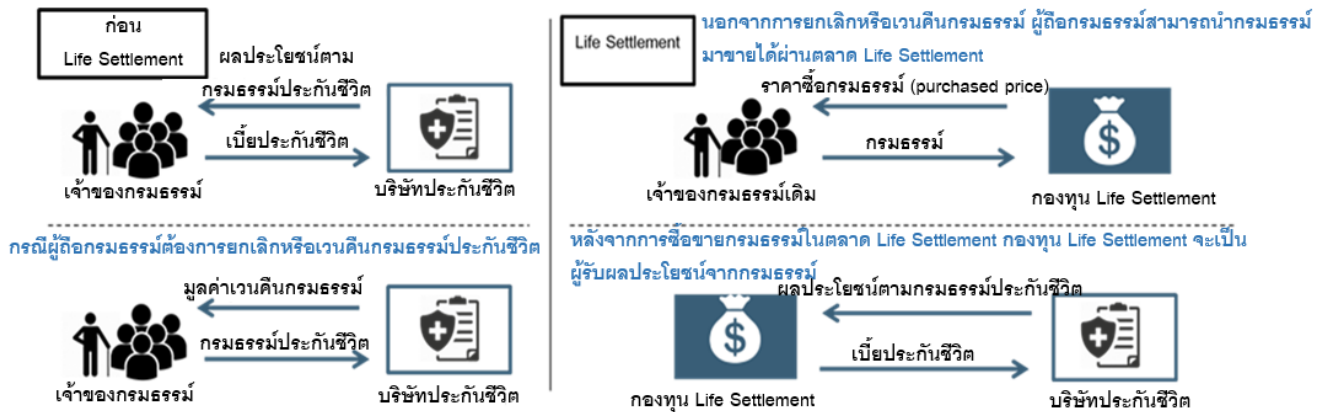
โครงสร้างการลงทุนของตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Catastrophe Bond: CAT Bond)



ผู้เกี่ยวข้อง	รายละเอียด
CAT Bond Issuer	ผู้ออกตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Catastrophe Bond หรือ CAT Bond)
Insurance Manager	สำหรับการลงทุนในตราสารและ/หรือหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการประกันภัย (Insurance-Linked Securities) Insurance Manager ทำหน้าที่เป็นตัวกลางระหว่างตลาดทุนและบริษัทประกันในการดูภาพรวม ควบคุม ตรวจสอบการลงทุน และธุรกรรมต่างๆ ให้ดำเนินไปตามที่กำหนดไว้ในเงื่อนไขการจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicle หรือ SPV) และให้เป็นไปตามกฎระเบียบ
Insurance Sponsor	ทำหน้าที่คัดเลือกประกันภัย จัดสรรส่วนแบ่งเบี้ยประกันภัยต่อ (Reinsurance Premium) และส่วนแบ่งความรับผิดชอบการจ่ายสินไหม กรณีเกิดเหตุภัยพิบัติตามเงื่อนไข ให้กับตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Catastrophe Bond หรือ CAT Bond) เนื่องจากแหล่งที่มาของผลตอบแทนตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Catastrophe Bond หรือ CAT Bond) ส่วนใหญ่มาจากส่วนแบ่งเบี้ยประกันภัยต่อ (Reinsurance Premium) ดังนั้น ความเสี่ยงหลักของการลงทุนใน CAT Bond จึงขึ้นกับความน่าเชื่อถือของ Insurance Sponsor ในฐานะผู้จ่ายเบี้ยประกันภัยต่อ
Trustee	มีบทบาทหน้าที่คือ 1) เก็บรักษาและบริหารจัดการเงินหลักประกัน (Collateral Management) โดยปกติตราสารและ/หรือหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการประกันภัย (Insurance-Linked Securities) จะมีการวางเงินหลักประกันเต็มจำนวน และจะถูกเก็บในเงินสดหรือสินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด เช่น ตราสารตลาดเงิน หรือกองทุนตลาดเงินในบัญชีทรัสต์ตามที่กำหนดไว้ในเงื่อนไขการจัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicle หรือ SPV) 2) ดูแลผลประโยชน์ของผู้ลงทุน (Ensuring Security) เพื่อจัดการให้เงินหลักประกันเพียงพอต่อการจ่ายสินไหมที่อาจเกิดขึ้นตามเงื่อนไข และแยกบัญชีออกจากทรัพย์สินของบริษัทประกันภัย (Insurer) หรือผู้ออกตราสาร (Issuer)

การเข้าซื้อขายกรมธรรม์ประกันชีวิต (Life Settlement)

1. Life Settlement คือการเข้าซื้อขายกรมธรรม์ประกันชีวิต ซึ่งเป็นทางเลือกหนึ่งสำหรับผู้ถือกรมธรรม์ประกันชีวิต นอกเหนือจากการยกเลิกหรือเวนคืนกรมธรรม์ โดยได้มีการนำมาจัดตั้งเป็นกองทุนที่สร้างผลตอบแทนผ่านการเข้าซื้อขายกรมธรรม์ประกันชีวิต (กองทุน Life Settlement)
2. กระบวนการเข้าซื้อขายกรมธรรม์ประกันชีวิตผ่านกองทุน Life Settlement
 - 2.1 เมื่อเจ้าของกรมธรรม์ประกันชีวิตขายกรมธรรม์ให้กับกองทุน Life Settlement จะได้รับเงินจากการขายกรมธรรม์ประกันชีวิตจากกองทุน Life Settlement
 - 2.2 มูลค่าของกรมธรรม์ประกันชีวิตที่กองทุน Life Settlement จะรับซื้อนั้นจะสูงกว่ามูลค่าเวนคืนประกันชีวิต แต่จะต่ำกว่าผลประโยชน์ที่จะได้รับจากกรมธรรม์
 - 2.3 หลังจากนั้น กองทุน Life Settlement จะกลายเป็นผู้รับผลประโยชน์จากกรมธรรม์แทนเจ้าของกรมธรรม์เดิม และมีการในการจ่ายเบี้ยประกันชีวิตให้กับบริษัทประกันชีวิตคู่สัญญาแทนเจ้าของกรมธรรม์เดิม



คำอธิบาย

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

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

FX Hedging เพอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนทุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลานึง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปี หารด้วยมูลค่า 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 สูงกว่า จะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางของการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด 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 จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรธน จำกัด

เลขที่ 989 อาคารสยามพิวรรธน์ทาวเวอร์ ชั้น 9, 24 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน

เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ 0-2659-8888 โทรสาร 0-2659-8860-1

www.one-asset.com