

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564



กองทุนเปิดพริન્ซิเพิล โกลบอล แบรินด์

Principal Global Brands Fund

PRINCIPAL GBRAND

(ชนิดสะสมมูลค่า : PRINCIPAL GBRAND-A)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริન્ซิเพิล จำกัด
การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนรวมตราสารทุน
กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund
กองทุนรวมที่เห็นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่น ๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) Z ในสกุลเงิน USD โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ทั้งนี้ กองทุนหลักจดทะเบียนในประเทศไทย หลักเชมเบิร์ก บริหารและจัดการโดย Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited. และเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศหลักเชมเบิร์ก (Luxembourg) ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO)

กองทุน Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) Z มีวัตถุประสงค์เพื่อแสวงหาผลตอบแทนจากการลงทุนระยะยาวผ่านการลงทุนในหุ้นของบริษัทต่างๆ ในประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก โดยเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ประสบผลสำเร็จหรือมีชื่อเสียงโดยพิจารณาจาก intangible assets (เช่น มีเครื่องหมายการค้าที่เป็นที่รู้จักทั่วโลก การเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์สินค้า หรือกลวิธีการจัดจำหน่าย เป็นต้น) ภายใต้แพลตฟอร์มธุรกิจที่แข็งแกร่ง

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในหุ้นบริมสิทธิ์ ตราสารหนี้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญหรือหุ้นบริมสิทธิ์ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น และหลักทรัพย์อื่นที่อ้างอิงกับหุ้น เพื่อให้ได้ผลกำไรจากบริษัทต่างๆ ในประเทศที่พัฒนาแล้ว ประเทศในตลาดเกิดใหม่ และลงทุนในหุ้นของประเทศจีน (A-Shares) ผ่าน Stock Connect ซึ่งกองทุนอาจลงทุนในหุ้น A-Shares ผ่าน Stock Connect ดังกล่าว ไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงเท่านั้น

ส่วนที่เหลือจะพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก เงินฝาก ตราสารหนี้ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารทางการเงิน ที่ออกโดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชนที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่ระบุไว้ในโครงการหรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะพิจารณาเปลี่ยนแปลงชนิดของหน่วยลงทุนของกองทุนที่ลงทุน (classes หรือ sub-classes) หรือขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงกองทุนรวมต่างประเทศที่ลงทุนที่แตกต่างไปจากที่ระบุในรายละเอียดโครงการกองทุนนี้โดยขึ้นอยู่กับดุลพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งกองทุนรวมต่างประเทศที่พิจารณาเลือกทดแทนกองทุนเดิม จะต้องมียุทธศาสตร์การลงทุนที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนนี้ และมีคุณสมบัติหน่วยลงทุนต่างประเทศเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงและรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็น Fund of Funds หรือกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์และทรัพย์สินทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศได้ หรือกลับมาเป็นกองทุน Feeder Fund ได้โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยขึ้นกับสถานการณ์ตลาด และต้องเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน โดยผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ www.principal.th หรือช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนดก่อนดำเนินการเปลี่ยนแปลงการลงทุนดังกล่าว

กลยุทธ์ในการบริหารกองทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (“กองทุนหลัก”) เพื่อให้ผลตอบแทนเทียบเคียงกับกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ที่ต้องการการลงทุนในระยะยาว โดยคาดหวังผลตอบแทนในระยะยาวที่ดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป
- ผู้ที่ต้องการกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศและสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารทุนในต่างประเทศโดยยอมรับความผันผวนทั้งในระยะสั้นและระยะยาวได้
- ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาหุ้นที่กองทุนต่างประเทศไปลงทุนซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นหรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้
- เหมาะกับผู้ลงทุนประเภทบุคคลธรรมดา ที่ต้องการรับรายได้จากส่วนต่างจากการลงทุน (Capital Gain) และสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน (Total return)

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอนหรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ



ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็มหรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ
- **อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ**



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

- กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- กองทุนหลักมีการลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็น (Consumer Staples Sector) ซึ่งมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้า การเปลี่ยนแปลงของความต้องการของผู้บริโภค หรือกฎระเบียบของภาครัฐ และมีการกระจุกตัวในกลุ่มเทคโนโลยี (Information Technology Sector) ซึ่งมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค และความล้าสมัยของสินค้า ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก และอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายหลายอุตสาหกรรม
- กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งกองทุนหลักอาจได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองของประเทศที่ลงทุน ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่มีผลกระทบต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน
- การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยกองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสภาพการณ์ในแต่ละขณะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจที่ผู้จัดการกองทุนเห็นเหมาะสม ซึ่งกองทุนอาจได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (EPM) ทำให้กองทุนรวมเปิดนี้มีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่นที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป
- กองทุนอาจจะลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- เนื่องจากกองทุนนี้เป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในกองทุนต่างประเทศ จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุน ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่มีผลกระทบต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน
- กองทุนหลักมีแนวทางการบริหารจัดการเชิงรุก (Active Management) โดยมีเป้าหมายระยะสั้นมาตรฐาน กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่กลยุทธ์การลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่ลงทุน และปัจจัยอื่น ๆ ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้จัดการกองทุน อาจทำให้ไม่บรรลุวัตถุประสงค์ดังกล่าว รวมถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่กองทุนจะลงทุน (Security selection risk) ซึ่งมีโอกาสที่หลักทรัพย์ที่ลงทุนมีราคาตกลง เนื่องจากการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ธุรกิจอุตสาหกรรม แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจ หรือนโยบายภาครัฐไม่เป็นไปตามที่ได้ประเมินไว้

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



หมายเหตุ กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (SD)

<5%	5-10%	10-15%	15-25%	>25%
ต่ำ				สูง

*ค่าSD แสดงความผันผวนของกองทุนย้อนหลัง 5 ปี (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุน กรณียังไม่ครบ 5 ปี)

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

การป้องกันความเสี่ยง FX

ทั้งหมด/เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดุลยพินิจ	ไม่ป้องกัน
ต่ำ			สูง

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกรายใดรายหนึ่ง

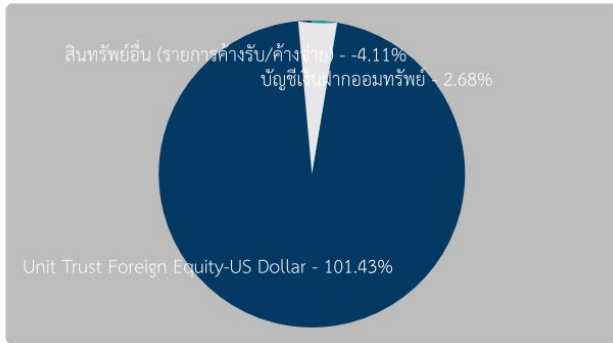
การกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกตราสาร

≤10%	10-20%	20-50%	50-80%	>80%
------	--------	--------	--------	------

(High Issuer Concentration Risk)

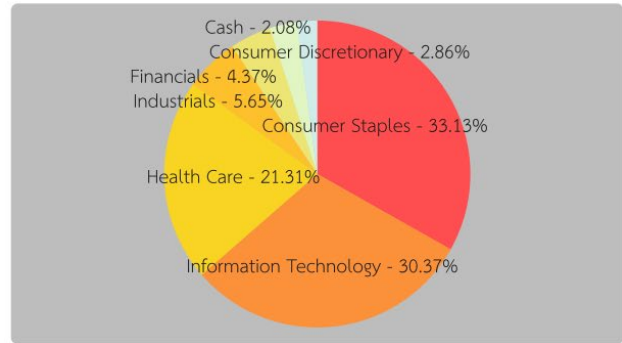


สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



Principal Global Brands Fund

*เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564



Morgan Stanley Investment Funds Global Brands

Fund - Z Shares (Accumulation Share Class)

*เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

Principal Global Brands Fund

ชื่อทรัพย์สิน	%ของ NAV
MORGAN STANLEY IF GLOBAL BRANDS Z USD ACC : MORGBRZ LX	101.43
สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย)	-4.11

*เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

กองทุนที่ลงทุน

Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund - Z Shares (Accumulation Share Class)

ชื่อทรัพย์สิน	%ของ NAV
Microsoft Corp	9.05
Philip Morris International Inc	8.56
Reckitt Benckiser Group plc	7.67
Visa Inc	5.40
Sap Se	4.64

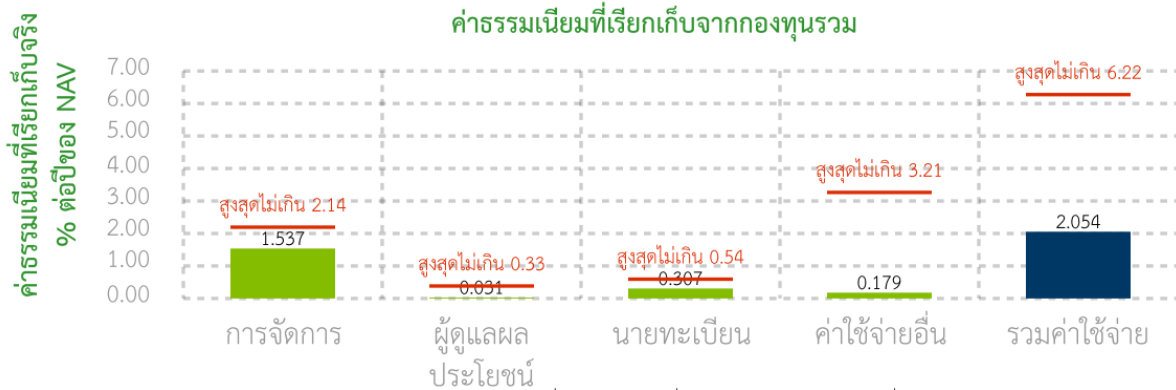
*เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564



ค่าธรรมเนียม

*ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ
ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน *

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)**



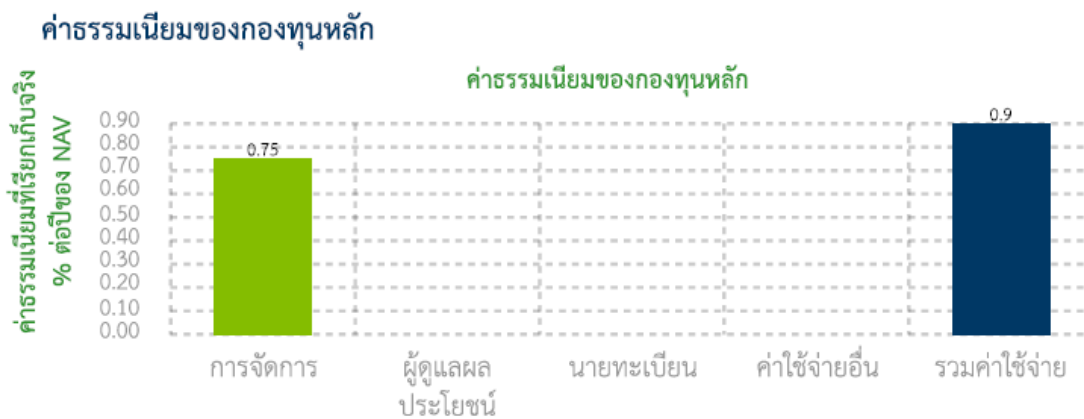
หมายเหตุ: *ข้อมูล 17 ก.ย. 62 – 31 ส.ค. 63; ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในตนเองเดียวกันไว้แล้ว

ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของกองทุน ในกรณีที่มีการรับค่าธรรมเนียมอันเกิดจากกองทุนรวมในต่างประเทศที่กองทุนนี้ไปลงทุน บริษัทจัดการจะจ่ายคืนในรูปแบบใดๆให้แก่กองทุนนี้ (ถ้ามี)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	ปัจจุบัน
ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน	ไม่เกินร้อยละ 2.14	ร้อยละ 1.50
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ไม่เกินร้อยละ 1.07	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	ตามเงื่อนไขการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ตามเงื่อนไขการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์เมื่อมีการซื้อขายสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เก็บเข้ากองทุน)	ไม่เกินร้อยละ 0.54	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง

*ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายดังกล่าว เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว
 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน/ การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน/ การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนกับผู้ลงทุนแต่
 ละกลุ่มไม่เท่ากัน ตามประเภทของผู้ลงทุน ตามมูลค่าการซื้อหน่วยลงทุน ตามระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน ตามช่องทางการซื้อขายหน่วย
 ลงทุน หรือตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการอาจกำหนดขึ้นในอนาคต เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวก และเป็นประโยชน์ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ จะ
 เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขดังกล่าวบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ลงทุนทราบ
 ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการ และ/หรือประกาศทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ



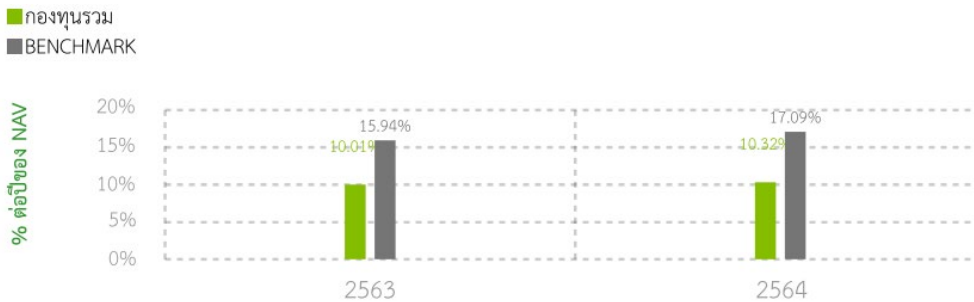
หมายเหตุ: Max Entry Charge ไม่เกิน 1.00%



ผลการดำเนินงานในอดีต

* ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต *

1. แบบย้อนหลังตามปีปฏิทิน



2. ตัวชี้วัดที่ใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุน :

- 1) 50% ของอัตราผลตอบแทนของ MSCI World NETR USD ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ตามสัดส่วนการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
- 2) 50% ของ อัตราผลตอบแทนของ MSCI World NETR USD ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ตามสัดส่วนที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

3. กองทุนนี้เคยมีขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -28.21%

*กรณีกองทุนจัดตั้งไม่ครบ 5 ปี จะแสดงค่าที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

4. ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation) คือ 18.66% ต่อปี

*กรณีกองทุนจัดตั้งไม่ครบ 5 ปี จะแสดงค่าที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

5. ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error : TE) คือ 19.20% ต่อปี

6. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Global Equity

7. ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

กองทุน	YTD	3 เดือน	Percentile	6 เดือน	Percentile	1 ปี	Percentile	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ผลตอบแทนกองทุนรวม	10.32%	8.63%	50	10.32%	50	22.81%	95	15.11%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด	17.09%	9.07%	25	17.09%	25	41.82%	50	23.04%
ความผันผวนของกองทุน	10.34%	10.19%	25	10.34%	25	13.76%	50	18.66%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	11.41%	10.36%	25	11.41%	25	12.89%	50	22.91%

*เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.principal.th

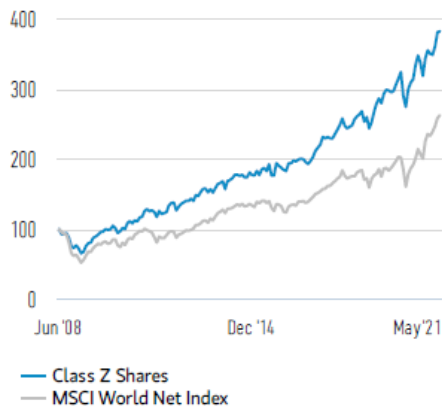
ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี

8. ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนที่ลงทุน

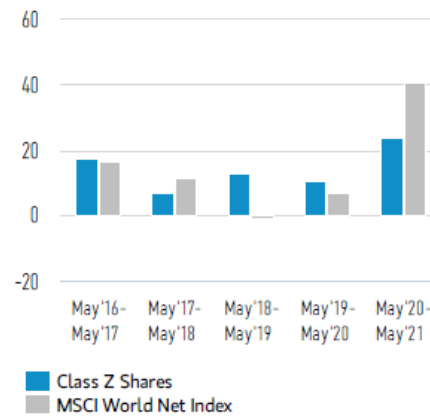
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) Z

Class Z Shares (% net of fees) vs. Index in USD

Performance of 100 USD Invested Since Inception (Cash Value)



12 Month Performance Periods to Latest Month End (%)



Investment Performance (% net of fees) in USD

	Cumulative (%)				Annualised (% p.a.)			
	1 M	3 M	YTD	1 YR	3 YR	5 YR	10 YR	INCEPTION
Class Z Shares	0.35	9.64	7.67	23.76	15.52	14.11	11.53	10.90
MSCI World Net Index	1.44	9.69	11.39	40.63	14.41	14.23	10.31	7.73

Calendar Year Returns (%)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Class Z Shares	12.75	29.32	-2.01	26.06	5.16	5.75	5.44
MSCI World Net Index	15.90	27.67	-8.71	22.40	7.51	-0.87	4.94

Past performance is not a reliable indicator of future results. Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations. All performance data is calculated NAV to NAV, net of fees, and does not take account of commissions and costs incurred on the issue and redemption of units. The sources for all performance and Index data is Morgan Stanley Investment Management.

ที่มาข้อมูล: Fund Fact sheet ของกองทุนที่ลงทุน ณ 31 พฤษภาคม 2564



ข้อมูลอื่น ๆ

<p>นโยบายการจ่ายเงินปันผล</p> <p>ผู้ดูแลผลประโยชน์</p> <p>วันที่อนุมัติจัดตั้ง</p> <p>วันที่จดทะเบียน (ประมาณการ)</p> <p>อายุโครงการ</p> <p>มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย</p> <p>จำนวนเงินลงทุนโครงการ</p>	<p>ไม่จ่าย</p> <p>ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)</p> <p>30 สิงหาคม 2562</p> <p>17 กันยายน 2562</p> <p>ไม่กำหนด</p> <p>10.00 บาท</p> <p>3,000 ล้านบาท (204.09 ล้านบาท)</p>																
<p>ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน</p> <p>(บริษัทจัดการกำหนดให้วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนเป็นวันทำการของธนาคารพาณิชย์ไทย และวันทำการของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (ถ้ามี) และวันทำการของบริษัทจัดการไม่ได้รับผลกระทบจากการรับชำระค่าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลงทุน (ถ้ามี) หรือธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (ถ้ามี))</p>	<p>วันทำการซื้อหน่วยลงทุน :</p> <p>ทุกวันทำการตั้งแต่เวลาเริ่มทำการถึงเวลา 15.30 น.</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งแรก : 1,000 บาท</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป : 1,000 บาท</p> <p>การปรับขั้นต่ำการสั่งซื้อหน่วยลงทุนเริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 17 ส.ค.63 เป็นต้นไป</p> <p>วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน:</p> <p>ทุกวันทำการตั้งแต่เวลาเริ่มทำการถึงเวลา 15.00 น.</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : ไม่กำหนด</p> <p>ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด</p> <p>ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณราคาซื้อขายคืนหน่วยลงทุน หรือ T+6 คือ 6 วันทำการหลังจากวันทำรายการขายคืน (ประกาศ NAV T+2, คืนเงิน T+6 ธนาคาร CIMBT เวลา 11.30 น. ธนาคาร SCB/ KBANK/ BAY/ TMB/ BBL/ LHBANK/ KK/ TBANK เวลา 13.00 น.)</p> <p>คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันได้ที่ www.principal.th</p>																
<p>รายชื่อผู้จัดการกองทุน</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>รายชื่อ</th> <th>วันที่เริ่มบริหารกองทุน</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>คุณศุภกร ตูลยธัญ</td> <td>วันที่เริ่มบริหาร 1 มิถุนายน 2564</td> </tr> <tr> <td>คุณวิทยา เจนจรัสโชติ</td> <td>วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562</td> </tr> <tr> <td>คุณวิริยา โภไศศวรรย์</td> <td>วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562</td> </tr> <tr> <td>คุณปณิธิ จิตรีโกชน์</td> <td>วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562</td> </tr> <tr> <td>คุณธนา เชนะกุล</td> <td>วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562</td> </tr> <tr> <td>คุณวรุณ ทรัพย์ทวีกุล</td> <td>วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562</td> </tr> <tr> <td>คุณประพจน์ อ้วนเจริญกุล</td> <td>วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562</td> </tr> </tbody> </table>	รายชื่อ	วันที่เริ่มบริหารกองทุน	คุณศุภกร ตูลยธัญ	วันที่เริ่มบริหาร 1 มิถุนายน 2564	คุณวิทยา เจนจรัสโชติ	วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562	คุณวิริยา โภไศศวรรย์	วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562	คุณปณิธิ จิตรีโกชน์	วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562	คุณธนา เชนะกุล	วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562	คุณวรุณ ทรัพย์ทวีกุล	วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562	คุณประพจน์ อ้วนเจริญกุล	วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562
รายชื่อ	วันที่เริ่มบริหารกองทุน																
คุณศุภกร ตูลยธัญ	วันที่เริ่มบริหาร 1 มิถุนายน 2564																
คุณวิทยา เจนจรัสโชติ	วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562																
คุณวิริยา โภไศศวรรย์	วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562																
คุณปณิธิ จิตรีโกชน์	วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562																
คุณธนา เชนะกุล	วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562																
คุณวรุณ ทรัพย์ทวีกุล	วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562																
คุณประพจน์ อ้วนเจริญกุล	วันที่เริ่มบริหาร 17 กันยายน 2562																
<p>PTR</p>	<p>0.0044</p> <p>กรณีกองทุนรวมที่จดทะเบียนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะแสดงค่าที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่จดทะเบียนถึงวันที่รายงาน</p>																

ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่ บลจ.พรินซิเพิล แต่งตั้ง
ติดต่อสอบถามรับหนังสือชี้ชวน ร้องเรียน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด ที่อยู่ : ที่อยู่ 44 อาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ : 0-2686-9500 หรือ 0-2686-9595 Website : www.principal.th
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์	คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ได้ที่ www.principal.th

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.
- การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบทานข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้องไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

คำอธิบายเพิ่มเติม / คำเตือน

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk)

กรณีกองทุนรวมตราสารทุน หมายถึง ความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น ซึ่งพิจารณาได้จากค่า standard deviation (SD) ของกองทุนรวม หากกองทุนรวมมีค่า SD สูง แสดงว่ากองทุนรวมมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ไม่สามารถขายหน่วยลงทุน หรือตราสารที่กองทุนได้ลงทุนไว้ได้ เนื่องจากกองทุน หรือตราสารที่ลงทุนของกองทุนอาจมีสภาพคล่องน้อย กองทุนจึงอาจขายหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้ในช่วงเวลาที่ต้องการหรืออาจไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ

ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk)

เนื่องจากกองทุนอาจจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน หรือตราสารของกองทุนรวมในต่างประเทศ กองทุนจึงมีความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยพื้นฐาน สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ค่าเงิน และนโยบายต่างประเทศ โดยปัจจัยเหล่านี้อาจมีผลกระทบต่อราคาหน่วยลงทุน หรือหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)

หมายถึง การเปลี่ยนแปลง ของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อน ก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้

- ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมด/หรือเกือบทั้งหมด : ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน โดยต้องระบุสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่
- ไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย: ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ผลขาดทุนสูงสุดที่เกิดขึ้นจริง 5 ปี (Maximum Drawdown)

เป็นผลขาดทุนสะสมสูงสุดที่เกิดจากการลงทุนจริงของกองทุนรวมย้อนหลังเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 5 ปี นับแต่วันที่รายงาน (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวมกรณียังไม่ครบ 5 ปี) โดยมีวิธีการคำนวณดังนี้

$$\text{Drawdown}_{(t)} = \frac{\text{มูลค่าหน่วยลงทุน}_{(t)} - \text{มูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุด}^*}{\text{มูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุด}^*}$$
$$\text{Maximum Drawdown} = \min(\text{Drawdown}_{(t)})$$

หมายเหตุ : * มูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุด คือ มูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดของระยะเวลาก่อนหน้าจนถึงวันที่คำนวณ (t)

ค่าความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation : SD)

เป็นความผันผวนของผลตอบแทนกองทุน โดยคำนวณจากผลตอบแทนของกองทุนรวมซึ่งมีวิธีการคำนวณเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนว่าด้วยมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ใช้การเปิดเผยค่า SD ของกองทุนรวมย้อนหลังเป็นระยะเวลา 5 ปี นับแต่วันที่รายงาน แสดงเป็น % ต่อปี

ค่าความผันผวนของส่วนต่างของผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมและผลตอบแทนของดัชนีชี้วัด (Tracking Error)

Tracking Error คือ ความผันผวนของส่วนต่างของผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมและผลตอบแทนของดัชนีชี้วัดซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัดของกองทุนรวมว่ามีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัดมากน้อยเพียงใด เช่น หากกองทุนรวมมีค่า TE ต่ำ แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนมีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่ต่ำ ดังนั้น กองทุนรวมจึงมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีอ้างอิง ในขณะที่กองทุนรวมที่มีค่าสูง แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมมีการเบี่ยงเบนออกจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่สูง ดังนั้น โอกาสที่ผลตอบแทนการลงทุนจะเป็นไปตามผลตอบแทนของ benchmark ก็จะลดน้อยลง เป็นต้น

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

เป็นค่าที่แสดงเพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงปริมาณการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุน และช่วยสะท้อนกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการกองทุนได้ดียิ่งขึ้น โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายทรัพย์สินกับผลรวมของมูลค่าการขายทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาผ่านมาย้อนหลัง 1 ปีหารด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาเดียวกัน ดังแสดงในตาราง

$$\text{PTR} = \frac{\text{Min (ซื้อหุ้น , ขายหุ้น)}}{\text{Avg. NAV}}$$

ข้อมูลกองทุนหลัก

รายละเอียดกองทุนหลัก

กองทุนหลักที่กองทุนจะลงทุน คือ Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund มีรายละเอียดต่อไปนี้

ชื่อกองทุน	: Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund
Share Class	: Z (สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน)
ประเภท	: กองทุนรวมตราสารทุน
อายุโครงการ	: ไม่กำหนด
วันจัดตั้งกองทุน	: 30 ตุลาคม 2543
จดทะเบียนประเทศ	: ลักเซมเบิร์ก
สกุลเงินของกองทุน	: USD
วันทำการซื้อขาย	: ทุกวันทำการของธนาคารในประเทศลักเซมเบิร์ก
การจ่ายปันผล	: ไม่จ่าย
บริษัทจัดการ	: Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited
ผู้เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน	: J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
นโยบายการลงทุน	: มีวัตถุประสงค์เพื่อแสวงหาผลตอบแทนจากการลงทุนระยะยาวผ่านการลงทุนในหุ้นของบริษัทต่าง ๆ ในประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก โดยเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ประสบความสำเร็จหรือมีชื่อเสียงโดยพิจารณาจาก intangible assets (เช่น มีเครื่องหมายการค้าที่เป็นที่รู้จักทั่วโลก การเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์สินค้า หรือกลวิธีการจัดจำหน่าย เป็นต้น) ภายใต้แฟรนไชส์ธุรกิจที่แข็งแกร่ง

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิ ตราสารหนี้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น และหลักทรัพย์อื่นที่อ้างอิงกับหุ้น เพื่อให้ได้ผลกำไรจากบริษัทต่าง ๆ ในประเทศที่พัฒนาแล้ว ประเทศในตลาดเกิดใหม่ และประเทศจีน (A-Shares) ผ่าน Stock Connect ซึ่งกองทุนอาจลงทุนในหุ้น A-Shares ผ่าน Stock Connect ดังกล่าว ไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงเท่านั้น

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม

Max Entry Charge	: ไม่เกิน 1.00%
Management Fee	: 0.75%
Ongoing Charges	: 0.90%
ตัวชี้วัด (benchmark)	: MSCI World Net Index
Bloomberg ticker	: MORGBRZ LX
ISIN	: LU0360482987

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องของกองทุนหลัก

ความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้น

กองทุนที่ลงทุนในหุ้นจะมีความเสี่ยงจากความผันผวนในตลาดหลักทรัพย์ และอาจขาดทุนเป็นจำนวนมากได้ ราคาหุ้นอาจได้รับอิทธิพลจากหลายปัจจัย ทั้งในระดับของตัวบริษัทเอง การพัฒนาด้านเศรษฐกิจและการเมือง แนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย ผลการดำเนินงานของบริษัท แนวโน้มด้านประชากร และภัยพิบัติต่างๆ

ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้

การลงทุนในตราสารหนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย และด้านเครดิต และความเสี่ยงอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ เช่น หลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ High Yield หลักทรัพย์ประเภท Asset Backed Securities หรือเงินกู้ต่างๆ
หลักทรัพย์ประเภทนี้มีความเสี่ยงที่ผู้ออกหลักทรัพย์อาจไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามภาระหน้าที่ได้ (ความเสี่ยงด้านเครดิต) และราคาตราสารอาจมีความผันผวนเนื่องจากปัจจัยต่างๆ เช่น ความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย มุมมองของตลาดด้านการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหลักทรัพย์ และสภาพคล่องของตลาดโดยทั่วไป (ความเสี่ยงด้านตลาด)
กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย อัตราดอกเบี้ยที่ปรับสูงขึ้น โดยส่วนใหญ่จะลดมูลค่าของตราสารหนี้ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยที่ลดลงจะเพิ่มมูลค่าของตราสารหนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนจึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการคาดการณ์และการตอบสนองต่อความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด และขึ้นอยู่กับการใช้กลยุทธ์ที่เหมาะสมในการเพิ่มผลตอบแทนสูงสุด ในขณะที่เดียวกันก็พยายามลดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเงินลงทุนที่ใช้ในการลงทุน

ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

กองทุนอาจลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน รวมถึงออปชั่นของยุโรปและอเมริกา รวมถึง single securities, สกุลเงิน, คอลออปชั่นและพุทออปชั่นในตะกร้าหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์; single securities, equity index และ volatility futures; อัตราดอกเบี้ย, ยูโรดอลลาร์และ treasury futures; contract for differences (CFDs); สวอปสกุลเงิน (single currency swap), สวอปการผิดนัดชำระหนี้ (credit default swap), สวอปอัตราดอกเบี้ย (interest rate swaps), สวอปดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index: CPI), สวอปผลตอบแทนรวม (Total Return Swaps), ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (structured note), ใบสำคัญแสดงสิทธิ (warrants), ฟอว์เวิร์ดสกุลเงิน (currency forward) และ participatory notes

ถึงแม้การใช้ตราสารอนุพันธ์อย่างระมัดระวังอาจเป็นประโยชน์ แต่ตราสารอนุพันธ์ก็มีความเสี่ยงที่แตกต่างไปจากความเสี่ยงที่พบในการลงทุนแบบเดิมๆ และในบางกรณีก็มีความเสี่ยงมากกว่า หากมีการระบุไว้ในนโยบายการลงทุน กองทุนอาจใช้ กลยุทธ์การลงทุนที่หลากหลายเพื่อลดความเสี่ยงบางประเภท และ/หรือ เพิ่มผลตอบแทน กลยุทธ์เหล่านี้อาจรวมถึงการใช้ ตราสารอนุพันธ์เช่น ออปชั่น ใบสำคัญแสดงสิทธิ สวอปและ/หรือ ฟิวเจอร์ ทั้งนี้ กลยุทธ์ดังกล่าวอาจไม่ประสบความสำเร็จและทำให้กองทุนขาดทุน

นอกจากนี้ ตราสารอนุพันธ์ยังมีความเสี่ยงเฉพาะ ความเสี่ยงเหล่านี้เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านการจัดการ ความเสี่ยงด้านคู่สัญญา ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงในการประเมินราคาผิดหรือไม่เหมาะสมของตราสารอนุพันธ์ และความเสี่ยงที่ตราสารอนุพันธ์ อาจไม่สัมพันธ์อย่างสมบูรณ์แบบกับสินทรัพย์อ้างอิง อัตราดอกเบี้ย และดัชนี