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

TUSLINK1

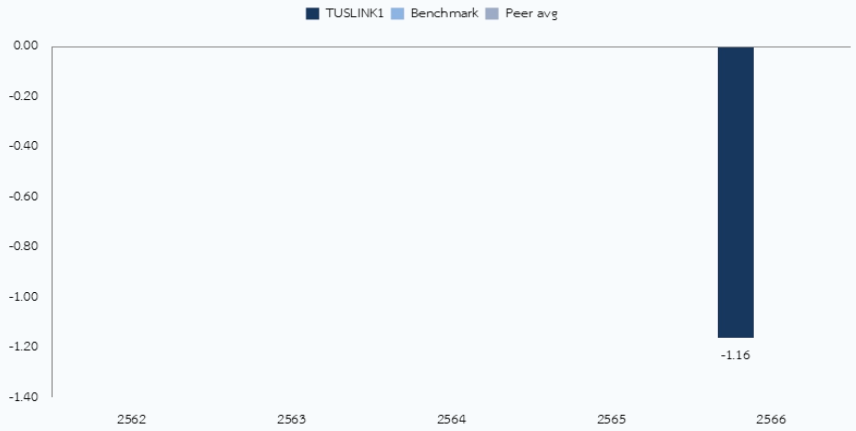
ประเภทกองทุนรวม/กลุ่มกองทุนรวม

- 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 ประเภทสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี S&P 500 (SPX) โดยจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน
- กลยุทธ์การลงทุนครั้งเดียว (buy-and-hold)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (% ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%), (% ต่อปี*)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี*
กองทุน	0.83	0.83	0.39	n.a.
ดัชนีชี้วัด	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	0.00	0.00	0.00	0.00
ความผันผวนกองทุน	0.54	0.54	1.62	n.a.
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	n.a	n.a	n.a.	n.a.
	3 ปี*	5 ปี*	10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
กองทุน	n.a.	n.a.	n.a.	-0.35
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.	1.75
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ | 1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7 | 8 | สูง

เสี่ยงปานกลาง ค่อนข้างสูง

ลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก และสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี 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

นายภัคพล วนวิทย์ (ตั้งแต่ 26 เม.ย. 66)

นายสากล รัตนวรี (ตั้งแต่ 26 เม.ย. 66)

ดัชนีชี้วัด

ไม่มี เนื่องจากกองทุนไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้ เพราะอัตราผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ อันเป็นลักษณะเฉพาะเจาะจงที่สร้างขึ้นสำหรับกองทุนนี้โดยเฉพาะ

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

"ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ที่หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม"

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

www.tiscoasset.com

ประกาศความเป็นส่วนตัว (Privacy Notice)

การซื้อหน่วยลงทุน

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

หมายเหตุ : บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป ซึ่งจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศการเปลี่ยนแปลงและแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในระยะเวลาที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum Drawdown	-1.58%
Recovering Period	3 เดือน
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	0.00 เท่า

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	3.0000	0.3210
รวมค่าใช้จ่าย	5.0000	0.5122

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	0.14
พันธบัตร	1.47
หุ้นกู้	98.10
สินทรัพย์อื่น	0.40
หนี้สินอื่น	-0.11

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สิน	% NAV
หุ้นกู้ไม่มีประกัน บมจ.ปตท.ครั้งที่ 1/2564 ชุดที่ 2 ไถ่ถอน พ.ศ.2567	9.56
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีประกันของ บมจ.แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ครั้งที่ 2/2564 ไถ่ถอนปี 2567	9.55
หุ้นกู้ของธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2564 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2567	9.54
หุ้นกู้ของธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 5/2565 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2567	9.42
หุ้นกู้ของบริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2562 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2567	9.41

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%
หุ้นกู้ของของบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	AA(tha)/FITCH	9.00%	2.78%	9.25%
หุ้นกู้ของบริษัท เบอร์ลี่ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	A/TRIS	9.00%	2.83%	9.25%
หุ้นกู้ของธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	AAA(tha)/FITCH	9.00%	2.76%	9.25%
หุ้นกู้ของบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)	A/TRIS	9.00%	2.91%	9.26%
หุ้นกู้ของบริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	A+/TRIS	9.00%	3.16%	9.28%
หุ้นกู้ของธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	A/TRIS	9.00%	3.45%	9.31%
หุ้นกู้ของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)	AA+/TRIS	9.00%	3.52%	9.32%
หุ้นกู้ของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	AAA(tha)/FITCH	7.60%	2.37%	7.78%
รวม		97.60%		100.41%
หักค่าใช้จ่ายโดยประมาณ**				0.41%
เงินต้นและผลตอบแทนจากการลงทุน ในส่วนที่ 1 หลังจากหักค่าใช้จ่ายของกองทุนโดยประมาณ				100.00%

หมายเหตุ :

* บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำ เป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้อื่น และ/หรือเพิ่มเติมจากตราสารที่ระบุไว้ข้างต้น ซึ่งตราสารดังกล่าวจะอยู่ภายใต้กรอบการลงทุนของบริษัทจัดการ โดยประมา ณการอัตราผลตอบแทนของตราสารที่ลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ 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 รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันไว้ได้
(3) ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนตามที่ได้ประมาณการไว้ข้างต้น เนื่องจากสภาวะตลาด หรือปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงค่าใช้จ่ายที่กองทุนเรียกเก็บมีการเปลี่ยนแปลงไป

ส่วนที่ 2 : เงินลงทุนในส่วนที่เหลือประมาณ 1.00 – 3.00% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ประเภทสัญญาออปชั่น (Option) หรือวอร์แรนท์ (Warrant) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนี 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% (อัตราการมีส่วนร่วมในผลตอบแทน ที่กำหนดโดยคู่สัญญา)
อัตราผลตอบแทนชดเชย (Rebate Rate)	0.30% (อัตราผลตอบแทนชดเชยที่จะได้รับ เมื่ออัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันทำการใด ปรับลดลงมากกว่าหรือเท่ากับ 20% หรือปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าหรือเท่ากับ 20% โดยเริ่มตั้งแต่วันทำการถัดจากวันเริ่มต้นสัญญาถึงวันพิจารณาดัชนีอ้างอิง)
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 โดยขนาดสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์จะถูกแปลงเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ณ วันที่ลงทุน ดังนั้น ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ในสกุลเงินบาทจึงขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลตอบแทนสูงหรือต่ำกว่าที่ระบุไว้ได้
ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับดัชนีอ้างอิง	ดัชนี S&P500 (SPX) ซึ่งเป็นดัชนีที่สะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทขนาดใหญ่ 500 บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศสหรัฐอเมริกา 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 โดยผู้แทนการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ (Calculation Agent) จะคำนวณการจ่ายผลตอบแทนจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นจริง ซึ่งผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาร่วมกับผู้แทนการคำนวณ โดยยึดถือผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ เหตุการณ์ดังกล่าวมีดังนี้ 1) การยกเลิกดัชนีที่กองทุนใช้อ้างอิง 2) ไม่สามารถคำนวณหรือไม่สามารถประกาศดัชนีอ้างอิงอย่างเป็นทางการได้ 3) การเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณดัชนีอ้างอิง 4) การเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือข้อบังคับที่ส่งผลกระทบต่อดัชนีอ้างอิงหรือสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ 5) คู่สัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับระดับของดัชนีอ้างอิง มีต้นทุนในการป้องกันความเสี่ยงเพิ่มขึ้น เช่น จากการเพิ่มขึ้นของอัตราการเสียภาษีอากร ค่าใช้จ่าย และค่าธรรมเนียมต่างๆ 6) มีเหตุการณ์ใดๆ ที่ทำให้ผู้ออกสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิงได้ โดยผู้ออกสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ ได้ใช้ความพยายามอย่างถึงที่สุดในการแก้ไขปัญหาแล้ว แต่อย่างไรก็ตาม ผู้ออกสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ยังคงได้รับผลกระทบดังต่อไปนี้ (1) ไม่สามารถหา สร้าง สร้างใหม่ ทดแทน ถือครอง ยกเลิก หรือขายธุรกรรมหรือทรัพย์สินเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านราคาตามเงื่อนไขและข้อผูกพันที่เกี่ยวข้องกับสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์นั้น หรือ (2) ไม่สามารถขายหรือไม่ได้รับการชำระเงินคืนจากการขายธุรกรรมหรือทรัพย์สินที่ลงทุน
ผู้ออกสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์	ธนาคารพาณิชย์และ/หรือสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)

หมายเหตุ : บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนร่วมในผลตอบแทน และ/หรืออัตราผลตอบแทนชดเชย และ/หรือค่า Barrier เมื่อมีความจำเป็นและสมควร เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุน หรือเพื่อเพิ่มผลตอบแทนโดยรวมให้กับผู้ลงทุน โดยจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน ทั้งนี้ หากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงหรือเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จนส่งผลให้อัตราส่วนร่วม และ/หรืออัตราผลตอบแทนชดเชย และ/หรือค่า Barrier ณ วันที่ลงทุนมากกว่าที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการปรับอัตราส่วนร่วม และ/หรืออัตราผลตอบแทนชดเชย และ/หรือค่า Barrier เพิ่มขึ้น

เงื่อนไขการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนของกองทุน ณ วันครบอายุโครงการ

กรณีที่	**เงื่อนไข**	**เงินต้นและผลตอบแทน ณ วันครบกำหนดอายุโครงการ**
1	อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันทำการใดวันทำการหนึ่งตลอดอายุสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ (ก่อนวันพิจารณาดัชนีอ้างอิง) **ปรับลดลงมากกว่าหรือเท่ากับ 20% หรือปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าหรือเท่ากับ 20%** เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินต้นคืน 100% + ผลตอบแทนชดเชยจากสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ = 0.30% x อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

กรณีที่	เงื่อนไข	เงินต้นและผลตอบแทน ณ วันครบกำหนดอายุโครงการ
2	อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง **ปรับลดลงมากกว่าหรือเท่ากับ 20% หรือปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าหรือเท่ากับ 20%** เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินต้นคืน 100% + ผลตอบแทนชดเชยจากสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ = 0.30% x อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
3	อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง **ปรับลดลงน้อยกว่า 20%** เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินต้นคืน 100% + ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ = (PR x |อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง| x เงินต้น) x อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
4	อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง **ปรับเพิ่มขึ้นน้อยกว่า 20%** เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินต้นคืน 100% + ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ = (PR x |อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง| x เงินต้น) x อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

ในการพิจารณาว่าเข้าเงื่อนไขการได้รับผลตอบแทนตามกรณีใด กองทุนจะพิจารณาอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิงทุกสิ้นวันทำการของดัชนีอ้างอิง

ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ใดๆ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อเงื่อนไขและการคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ เช่น คู่สัญ ญามีการยกเลิกสัญญาอันเนื่องมาจากสภาวะตลาดมีความผันผวนอย่างรุนแรงจนไม่สามารถออกสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ให้กองทุนภายใต้เงื่อนไขเดิมได้ กองทุ นจึงต้องเปลี่ยนคู่สัญญาใหม่ เป็นต้น การคำนวณผลตอบแทนดังกล่าวจะเป็นไปตามข้อตกลงที่ระบุไว้ในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ที่ กองทุนลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งเงื่อนไขดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบภายใน 15 วัน นับตั้งแต่วันที่เกิดเหตุการณ์นั้นๆ ขึ้น โดยจะแจ้งผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

เงื่อนไขของสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์จะเป็นไปตามสัญญาที่กองทุนได้ทำการตกลงร่วมกันกับทางผู้ออกสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับดัชนีอ้างอิง และ/หรือบริษัทผู้ให้บริการดัชนีอ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ เช่น หลักการการคำนวณดัชนีอ้างอิงมีการเปลี่ยนแปลง ดัชนีอ้างอิงถูกยกเลิก และ/หรือบริษัทผู้ให้บริการดัชนีอ้างอิงปิดกิจการ เป็นต้น ซึ่งอาจเป็นเหตุให้สัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์มีอันต้องสิ้นสภาพก่อนกำหนด ผู้ออกสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์จะทำการคำนวณราคาสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์เพื่อใช้ในการยกเลิกสัญญาก่อนกำหนด

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 ลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี S&P500 (SPX)

ประเภทหลักทรัพย์/ทรัพย์สิน*	สัดส่วนการลงทุนโดยประมาณ	อัตราผลตอบแทน ณ วันครบอายุกองทุน (ประมาณ 1 ปี 6 เดือน)	การได้รับคืนเงินต้น + ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ (ประมาณ 1 ปี 6 เดือน)
ส่วนที่ 1 : ตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ	97.60%	ประมาณ 2.88%	100.41%
หัก ค่าใช้จ่ายโดยประมาณ**			0.41%
เงินต้นและผลตอบแทนจากการลงทุนในส่วนที่ 1 หลังจากหักค่าใช้จ่ายของกองทุนโดยประมาณ			100.00%
ส่วนที่ 2 : สัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์	2.40%	ตัวอย่างผลตอบแทนของสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ตามตารางด้านล่าง	

หมายเหตุ :

* บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำ เป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้อื่น และ/หรือเพิ่มเติมจากตราสารที่ระบุไว้ข้างต้น ซึ่งตราสารดังกล่าวจะอยู่ภายใต้กรอบการลงทุนของบริษัทจัดการ โดยประมาณกา รอัตราผลตอบแทนของตราสารที่ลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนของเงินลงทุนในส่วนที่ 1 จะส่งผลให้เงินลงทุนในส่วนที่ 2 เปลี่ยนแปลงไปด้วย

** ค่าใช้จ่ายของกองทุน (รวมค่าธรรมเนียมการจัดการ) อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามที่บริษัทจัดก ารเห็นสมควร ในกรณีที่กองทุนได้รับผลตอบแทนสูงกว่าที่ได้เปิดเผยไว้ตอนเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเพิ่มเติมได้ โดยรวมแล้วไม่เกิน 3.00% ต่อปีของมูลค่าจดทะเบียนกองทุนรวม

ทั้งนี้ (1) บริษัทจัดการจะเปิดเผยพอร์ตการลงทุน สัดส่วนการลงทุน และอัตราผลตอบแทนให้ผู้ลงทุนทราบในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน

(2) กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารหรือคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินต้น ดอกเบี้ย รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันไว้ได้

(3) ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนตามที่ได้ประมาณการไว้ข้างต้น เนื่องจากสภาวะตลาด หรือปัจจัยอื่นๆที่เกี่ยวข้ อง รวมถึงค่าใช้จ่ายที่กองทุนเรียกเก็บมีการเปลี่ยนแปลงไป

- อัตราส่วนร่วมในผลตอบแทน (Participation Rate : PR) จากการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ คือ 50%
- อัตราผลตอบแทนชดเชย (Rebate Rate) จากการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ คือ 0.30%
- ระดับของดัชนี S&P 500 (SPX) ตามตารางดังนี้

กรณีที่	ระดับของดัชนี S&P 500 (SPX) ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ระดับของดัชนี S&P 500 (SPX) สูงสุดในระหว่างอายุสัญญา	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)

กรณีที่	เงื่อนไข	เงินต้น (บาท) (1)	ผลตอบแทนชดเชย/ผลตอบแทนจากสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ (บาท) (2)	รวมเงินต้นและผลตอบแทนทั้งหมดเมื่อครบอายุโครงการ* (บาท) (1)+(2)
1	อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันทำการใดวันทำการหนึ่งตลอดอายุสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ (ก่อนวันพิจารณาดัชนีอ้างอิง) **ปรับลดลงมากกว่าหรือเท่ากับ 20% หรือปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าหรือเท่ากับ 20%** เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	1,000,000	0.30% x 1,000,000 = 3,000	1,003,000 (คิดเป็น 0.30%)
2	อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง **ปรับลดลงมากกว่าหรือเท่ากับ 20% หรือปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าหรือเท่ากับ 20%** เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	1,000,000	0.30% x 1,000,000 = 3,000	1,003,000 (คิดเป็น 0.30%)
3	อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง **ปรับลดลงน้อยกว่า 20%** เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา (จากกรณีตัวอย่างราคาลดลง 17.50%)	1,000,000	50% x |[3346.19/4055.99] -1|x 1,000,000 = 87,500	1,087,500 (คิดเป็น 8.75%)
4	อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง **ปรับเพิ่มขึ้นน้อยกว่า 20%** เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา (จากกรณีตัวอย่างราคาเพิ่มขึ้น 17.50%)	1,000,000	50% x |[4765.79/4055.99] -1|x 1,000,000 = 87,500	1,087,500 (คิดเป็น 8.75%)

หมายเหตุ: ตัวเลขเงินต้นและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณ ซึ่งใช้การปัดทศนิยมตามหลักสากล เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้ง่ายและเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

* จำนวนเงินการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนเป็นจำนวนเงินหลังหักค่าใช้จ่ายแล้ว

ตัวอย่างผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนในแต่ละกรณี (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	**เงินต้นและผลตอบแทน**		**รวมเงินต้นและผลตอบแทนทั้งหมด เมื่อครบอายุโครงการ* (บาท) (1)+(2)**
	เงินต้น (บาท) (1)	**ผลตอบแทนชดเชย/ผลตอบแทนจากสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ (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%)

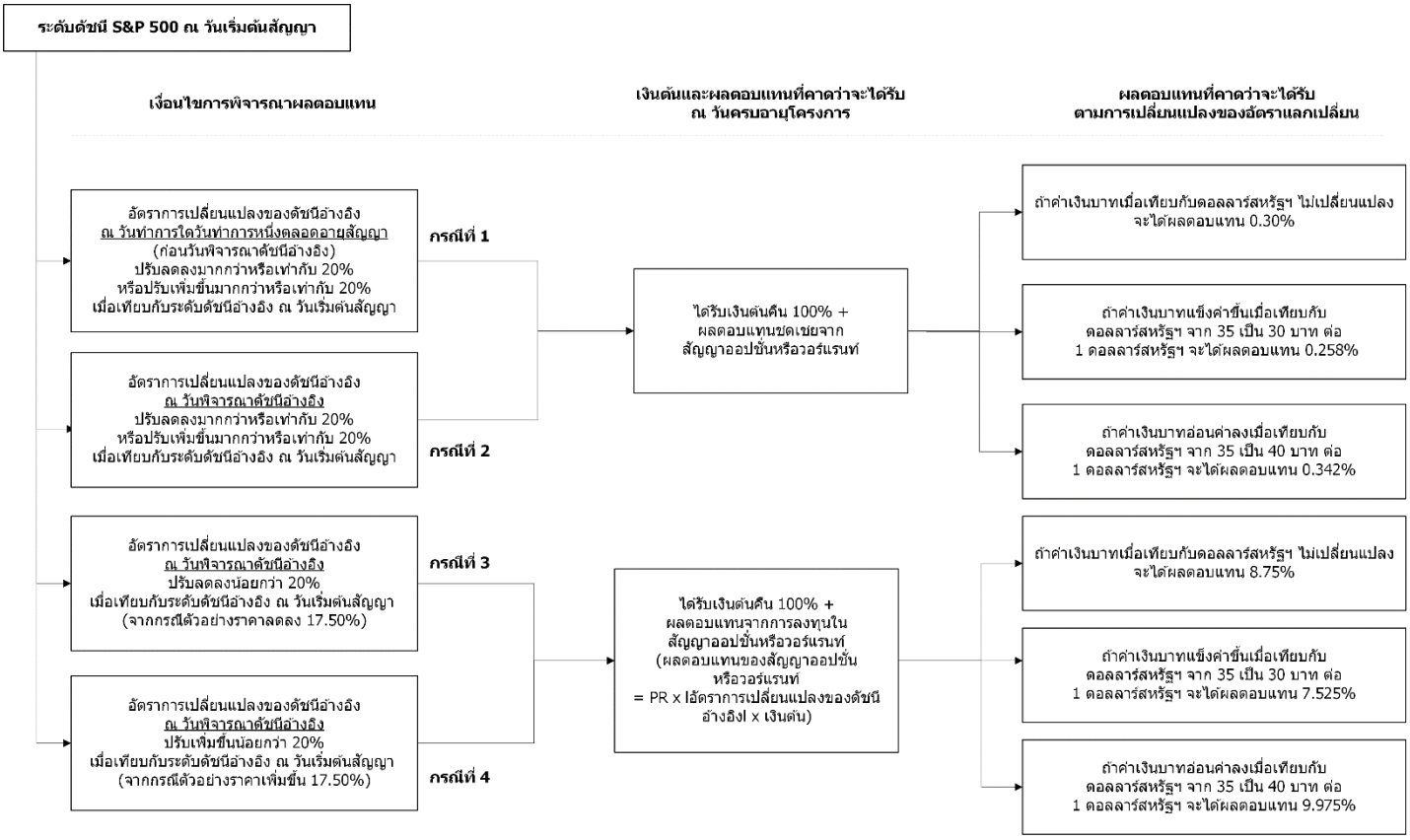
	1,000,000 บาท	**กรณีที่ 3** ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ 75,250 บาท คำนวณจาก 1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน 30/35=0.86 2. อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง |(3346.19/4055.99) –1| = 0.1750 3. ผลตอบแทนจากสัญญาฯ = PR x |อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง| x เงินต้น 4. ผลตอบแทน = ผลตอบแทนจากสัญญาฯ x อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (50% x 0.1750 x 1,000,000) x 0.86 = 75,250 บาท	1,000,000 + 75,250 = 1,075,250 บาท (คิดเป็น 7.525%)
	1,000,000 บาท	**กรณีที่ 4** ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ 75,250 บาท คำนวณจาก 1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน 30/35=0.86 2. อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง |(4765.79/4055.99) –1| = 0.1750 3. ผลตอบแทนจากสัญญาฯ = PR x |อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง| x เงินต้น 4. ผลตอบแทน = ผลตอบแทนจากสัญญาฯ x อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (50% x 0.1750 x 1,000,000) x 0.86 = 75,250 บาท	1,000,000 + 75,250 = 1,075,250 บาท (คิดเป็น 7.525%)
2) กรณีค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	1,000,000 บาท	**กรณีที่ 1** ได้รับผลตอบแทนชดเชย 3,420 บาท คำนวณจาก 1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน 40/35=1.14 2. ผลตอบแทนชดเชย = 0.30% 3. ผลตอบแทน = ผลตอบแทนชดเชย x เงินต้น x อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (0.30% x 1,000,000 บาท) x 1.14 = 3,420 บาท	1,000,000 + 3,420 = 1,003,420 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% x 1,000,000 บาท) x 1.14 = 3,420 บาท	1,000,000 + 3,420 = 1,003,420 บาท (คิดเป็น 0.342%)
	1,000,000 บาท	**กรณีที่ 3** ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ 99,750 บาท คำนวณจาก 1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน 40/35=1.14 2. อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง |(3346.19/4055.99) –1| = 0.1750 3. ผลตอบแทนจากสัญญาฯ = PR x |อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง| x เงินต้น 4. ผลตอบแทน = ผลตอบแทนจากสัญญาฯ x อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (50% x 0.1750 x 1,000,000) x 1.14 = 99,750 บาท	1,000,000 + 99,750 = 1,099,750 บาท (คิดเป็น 9.975%)
	1,000,000 บาท	**กรณีที่ 4** ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือวอร์แรนท์ 99,750 บาท คำนวณจาก 1. อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน 40/35=1.14 2. อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง |(4765.79/4055.99) –1| = 0.1750 3. ผลตอบแทนจากสัญญาฯ = PR x |อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง| x เงินต้น 4. ผลตอบแทน = ผลตอบแทนจากสัญญาฯ x อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (50% x 0.1750 x 1,000,000) x 1.14 = 99,750 บาท	1,000,000 + 99,750 = 1,099,750 บาท (คิดเป็น 9.975%)

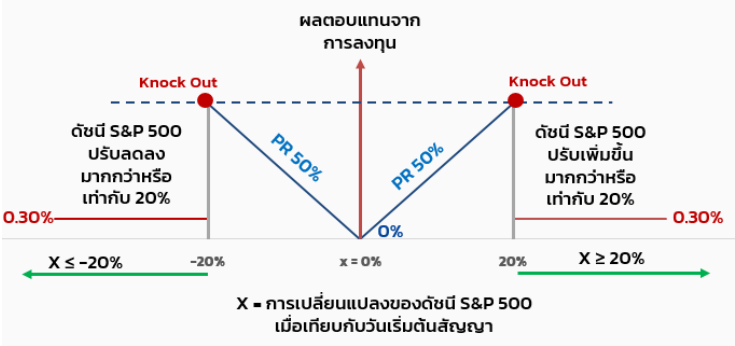
หมายเหตุ: ตัวเลขเงินต้นและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณ ซึ่งใช้การปัดทศนิยมตามหลักสากลเพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้ง่ายและเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้ และการคำนวณข้างต้นมีการปัดทศนิยมเพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าใจได้ง่าย

* จำนวนเงินการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนเป็นจำนวนเงินหลังหักค่าใช้จ่ายแล้ว

ตัวอย่างแผนภาพของรูปแบบการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทน



*ภายใต้สมมติฐานที่ตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากไม่มีการผิดนัดชำระ



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

** ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำอธิบาย

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

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

FX Hedging เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดeเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

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

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของ ตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

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

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกาหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
โทรศัพท์ 02 633 7777 โทรสาร 02 633 7300
48/16-17 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 9 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500