LH Fund

กองทุนรวมเฉพาะผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด

ข้อมูล ณ วันที่ 17 พฤษภาคม 2566

กองทุนเปิด แอล เอช คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น 3 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
LH COMPLEX RETURN 3 FUND NOT FOR RETAIL INVESTORS

LHCOMPLEXAI3

ประเภทกองทุนรวม/กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมผสม (Mixed Fund) / กองทุน buy & hold / Cross Investing Fund
- กลุ่ม Miscellaneous

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ส่วนที่ 1 : กองทุนจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารการเงินอื่นใดทั้งในและต่างประเทศ โดยกองทุนจะลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน รวมทั้งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ โดยอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) และ/หรือ
- ส่วนที่ 2 : กองทุนจะนำเงินลงทุนบางส่วนลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ประเภทหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Note) ซึ่งมีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิง (Underlying) ได้แก่ ดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index ซึ่งมีส่วนประกอบของ
  1) DB Forward Gold Index ซึ่งมีการเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของทองคำแท่งหรือทองคำรูปแบบอื่นใดที่เป็นไปตามกฎของ LBMA ที่เกี่ยวข้องกับการส่งมอบของ LBMA เว้นแต่คู่สัญญาจะตกลงกันเป็นอย่างอื่น โดยอ้างอิงจาก The London Bullion Market Association (or its successor) (the “LBMA”)
  2) DB Forward Swaps Index ซึ่งมีการเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับกระแสเงินสดรับในอัตราดอกเบี้ยคงที่แต่กระแสเงินสดจ่ายในอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Swaps 10Y receive fixed against floating)
  3) DB Forward Equities Index ซึ่งมีการเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับ S&P 500 Index
  4) DB Momentum Money Market Index ซึ่งมีการลงทุนในตราสารตลาดเงิน อายุ 1 เดือน (one-month money market instruments)
  โดยมูลค่าหรือจำนวนเงินลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ (Notional Amount) ไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ วันที่ลงทุน
- โดยการลงทุนในทรัพย์สินทั้ง 2 ส่วนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์หรือเป้าหมายการลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ได้รับเงินลงทุนเริ่มแรกของผู้ลงทุนคืน และเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการลงทุนเมื่อครบอายุโครงการ ทั้งนี้กองทุนยังคงมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (Default risk) และ/หรือความสามารถในการชำระหนี้ (Credit risk) ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมถึงผู้ออกตราสารอื่นในเงินลงทุนส่วนที่ 1 ที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจได้รับคืนเงินต้นน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรต้องศึกษา/ทำความเข้าใจรายละเอียดลักษณะของกองทุนอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน (Fully hedging) ในส่วนของการลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก ตราสารการทางการเงินในต่างประเทศ
- กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บลจ. เดียวกัน (Cross Investing Fund) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) ของกองทุน รวมถึงกองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) ตราสารและตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และ/หรือกองทุนอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) ธุรกรรมประเภทการให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending) และ/หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่ระบุไว้ในโครงการ และ/หรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ
- กองทุนมีกลยุทธ์การบริหารจัดการลงทุน โดยจะลงทุนในตราสาร/หลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนโดยถือตราสาร/หลักทรัพย์ดังกล่าวไว้จนครบกำหนดอายุของตราสาร (Buy-and-Hold Strategy)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปี ปฏิทิน (%ต่อปี)

ยังไม่มีข้อมูลผลการดำเนินงานย้อนหลัง

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

ยังไม่มีข้อมูลผลการดำเนินงานย้อนหลัง

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ									สูง
	1	2	3	4	**5**	6	7	8	

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง
ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้เอกชน โดยมีตราสาร non-investment grade / unrated เกินกว่า 20% แต่น้อยกว่า 60% ของ NAV

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	30 พฤษภาคม 2566 (วันที่ดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงได้)
วันเริ่มต้น class	ไม่มี
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มี
อายุกองทุน	ประมาณ 1 ปี 10 เดือน

ผู้จัดการกองทุนรวม

ชื่อ-นามสกุล	วันเริ่มบริหารกองทุน
คุณพรเพ็ญ ชุลีประเสริฐ	วันจดทะเบียนกองทุน
คุณพัชสกันณ์ ธนวรกิจสกุล	วันจดทะเบียนกองทุน

ดัชนีชี้วัด :
ไม่มี
เนื่องจากกองทุนไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้เพราะอัตราผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของหุ้นกู้อนุพันธ์แฝงซึ่งมีลักษณะเฉาะจงที่ใช้สำหรับกองทุนนี้โดยเฉพาะ

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงระยะเวลาประมาณ 1 ปี 10 เดือนได้

การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรองจาก CAC

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

www.lhfund.co.th

การซื้อหน่วยลงทุน

วันทำการซื้อ : IPO

เปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งเดียว

เวลาทำการ : ตั้งแต่เวลา 8.30 - 15.30 น.

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: 500,000 บาท

การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

การขายคืนหน่วยลงทุน

วันทำการขายคืน : บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ ณ วันครบอายุโครงการ เพื่อสับเปลี่ยนไปกองทุนเปิด LHMM โดยถือว่าบริษัทจัดการได้รับความยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

การขายคืนขั้นต่ำ : ไม่กำหนด

ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด

ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน* : T+5

หมายเหตุ : *ภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ)

ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum Drawdown	
Recovering Period	
FX Hedging	
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	
Sharpe Ratio	
Alpha	
Beta	

[โปรดศึกษารายละเอียดการซื้อขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุน]

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.50	0.10700
รวมค่าใช้จ่าย	5.00	1.47018

หมายเหตุ :

1) ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกันนี้
2) ค่าธรรมเนียมค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม เมื่อรวมกันทั้งหมดแล้ว ต้องไม่เกินอัตราร้อยละ 5.00 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

* สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.lhfund.co.th

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ (%)

ไม่มี

หมายเหตุ :

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย		
ระหว่างการเสนอขายครั้งแรก (IPO)	2.50	0.50
การรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.50	0.50
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี
การโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	200 บาท/รายการ

หมายเหตุ :

1) ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้น อาจเรียกเก็บจากผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มหรือแต่ละรายไม่เท่ากัน ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
2) กรณีสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจยกเว้นไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน สำหรับการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ แต่จะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามอัตราที่บริษัทจัดการกำหนด
3) ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว

การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม / (%)

Finance and Securities	40.85
Information & Communication Technology	19.91
Banking	19.87
Energy & Utilities	19.36

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน (%)

หุ้นกู้	80.13
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	19.87

ผู้ออกตราสาร 5 อันดับแรก (%)

หุ้นกู้บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (TUC)	19.91
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)	19.87
หุ้นกู้บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน) (GULF)	19.36
หุ้นกู้บริษัท บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (BAM)	17.27
หุ้นกู้ของบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC)	15.27

หมายเหตุ :

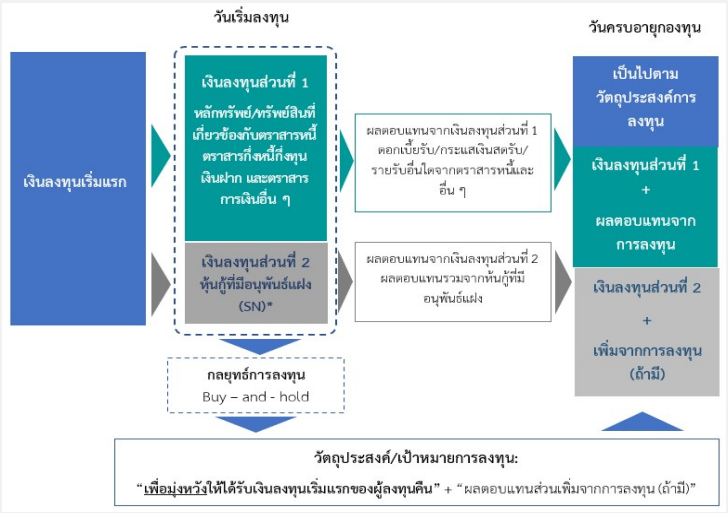
Source: Bloomberg

หมายเหตุ :

ข้อมูลอื่น ๆ

รายละเอียดการลงทุน

โครงสร้างการลงทุน



* หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structure Note) มีการคุ้มครองเงินต้นของเงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่ระบุในสัญญาของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ กองทุนยังคงมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (Default risk) และ/หรือความสามารถในการชำระหนี้ (Credit risk) ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมถึงผู้ออกตราสารอื่นในเงินลงทุนส่วนที่ 1 ที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจได้รับคืนเงินต้นน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดลักษณะของกองทุนอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน

ประมาณการตราสารและสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน

สมมติฐานในการประมาณการตราสารและสัดส่วนการลงทุน

1. จำนวนเงินทุนของกองทุน 300 ล้านบาท
2. ประมาณการค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่ายกองทุน และค่าธรรมเนียมการซื้ออนุพันธ์แฝง (Option premium) 8 ล้านบาท (หรือประมาณ 2.67% ของจำนวนเงินทุนของกองทุน)***
3. จำนวนเงินลงทุนตามมูลค่าหน้าตั๋ว 292 ล้านบาท

ตราสารที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน*	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร	ประมาณการผลตอบแทนของตราสาร (% ต่อปี)	สัดส่วนการลงทุนเริ่มต้น (โดยประมาณ)**	ประมาณผลตอบแทนจากการลงทุน (% ต่อปี)****	ประมาณการการได้รับเงินต้น + ผลตอบแทน ณ วันครบอายุโครงการ (% เทียบจำนวนเงินทุนของกองทุน)
เงินลงทุนส่วนที่ 1: หุ้นกู้					
หุ้นกู้ของบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC)	BBB+ (TRIS)	3.63%	15.27%	0.42%	15.94%
หุ้นกู้บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (TUC)	A+ (TRIS)	3.12%	19.91%	0.50%	20.69%
หุ้นกู้ของบริษัท ราชธานี ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI)	A- (TRIS)	2.84%	8.31%	0.19%	8.62%
หุ้นกู้บริษัทกัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน) (GULF)	A+ (TRIS)	2.54%	19.36%	0.42%	20.00%
หุ้นกู้บริษัท บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (BAM)	A- (TRIS)	2.78%	17.27%	0.36%	17.83%
เงินลงทุนส่วนที่ 2: หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง					
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)	AAA (tha) (FITCH)	1.50%*****	19.87%	ขึ้นกับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนที่กำหนด	18.40%
ประมาณการณ์เงินต้นและผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายตามระยะเวลาการลงทุนตามอายุโครงการ (ประมาณ 1 ปี 10 เดือน)					101.48%

*,** บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุน เป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้อื่นแทน และ/หรือเพิ่มเติมจากรายชื่อตราสารที่คาดว่าจะลงทุนเพิ่มเติมจากตราสารที่ระบุไว้ข้างต้น อาจได้แก่ หุ้นกู้ของบริษัท เอฟ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (AP) A- (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (CPALL) A+ (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (CPF) A+ (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (CPFTH) A+ (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) (ROJNA) BBB+ (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SC) BBB+ (TRIS) หุ้นกู้บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (FPT) A (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) (TIDLOR) A (TRIS) หุ้นกู้บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) BBB+ (TRIS) ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่ประมาณการไว้ ทั้งนี้ กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนได้ (Default risk)

*** ค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่ายข้างต้นเป็นประมาณการค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่ายกองทุน และค่าธรรมเนียมการซื้ออนุพันธ์แฝง (Option premium) เท่านั้น ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่ายดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงได้ โดยจะเรียกเก็บจริงไม่เกินกว่าจำนวนเงินหรืออัตราที่ระบุในหนังสือชี้ชวนส่วนโครงการ กล่าวคือ ตลอดอายุโครงการ บริษัทจัดการอาจปรับเพิ่มหรือลดค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงได้ ทั้งนี้ ในกรณีที่อัตราผลตอบแทนที่กองทุนได้รับภายหลังหักค่าใช้จ่ายสูงกว่าประมาณอัตราผลตอบแทนที่ได้แจ้ง/ระบุไว้ในตอนเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเพิ่มเติมได้โดยจะไม่เกินกว่าที่ระบุในหนังสือชี้ชวนส่วนโครงการ

**** ผลตอบแทนจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจได้รับผลกระทบที่เกิดจากค่าการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลดอลล่าร์สหรัฐ ณ วันเริ่มต้นสัญญา/ออกตราสาร กับระดับราคาปิดของดัชนีอ้างอิง และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลดอลล่าร์สหรัฐ ณ วันครบกำหนดอายุตราสาร ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งอาจทำให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่ประมาณการไว้

*****เป็นดอกเบี้ยของหุ้นกู้ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) เท่านั้น ไม่รวมถึงเงินลงทุนในส่วนของอนุพันธ์แฝง

ข้อมูลประมาณการอัตราผลตอบแทนของตราสารที่เสนอโดยผู้ออกตราสาร ณ วันที่ 12 พฤษภาคม 2566

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการปิดการขายก่อนระยะเวลาที่กำหนดไว้ได้ ในกรณีที่มีมูลค่าการเสนอขายในช่วงระยะเวลาการเปิดเสนอขายเท่ากับหรือมากกว่าจำนวนเงินทุนของโครงการตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

สรุปสาระสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน

ลักษณะหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	รายละเอียด
สกุลเงิน	บาท
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ประมาณ 1 ปี 10 เดือน หรือใกล้เคียงและสอดคล้องกับอายุกองทุน
วันเริ่มต้นสัญญา/วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	วันที่กองทุนเริ่มลงทุนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
ดัชนีหรือปัจจัยอ้างอิง	ดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index (Bloomberg code : DBMUAU55 Index)
สกุลเงินของปัจจัยอ้างอิง	USD
สกุลเงินของผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิง ณ วันคำนวณผลตอบแทน	ผู้ออกจะคำนวนผลตอบแทนในรูปสกุลเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบหรือ ณ วันครบอายุตราสาร ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
การคุ้มครองเงินต้น	มี
อัตราการจ่ายคืนเงินต้น (%)	100.00% ของมูลค่าหน้าตั๋วของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
Day Count Convention	365 วัน
อัตราผลตอบแทนร่วม (Participation Rate: PR)	200% ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนร่วมนี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นกับสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงหรือเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนได้ แต่จะไม่ต่ำกว่าอัตราข้างต้นนี้ โดยจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
อัตราดอกเบี้ย	1.50% ต่อปี
วันครบรอบการจ่ายผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (T)
วันกำหนดค่าดัชนีอ้างอิงหรือราคาอ้างอิง	เป็นไปตามสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง กล่าวคือเป็นวันที่กองทุนพิจารณากำหนดระดับราคาดัชนีอ้างอิงเพื่อนำมาคำนวณผลตอบแทน ณ วันครบรอบการจ่ายผลตอบแทน/วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ได้แก่ ภายใน 3 วันทำการก่อนวันครบรอบการจ่ายผลตอบแทนหรือวันครบกำหนดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (T-3)
ราคาอ้างอิงเริ่มต้น	ราคาปิดของดัชนี DBMUAU55 Index ณ วันเริ่มต้นสัญญาหรือออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (หรือเป็นราคาอ้างอิงเริ่มต้น) กรณีวันดังกล่าวตรงกับวันหยุดทำการหรือไม่มีราคาดังกล่าว บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการใช้ราคาอ้างอิงเป็นวันทำการถัดไป หรือเป็นวันทำการอื่นใดที่สามารถพิจารณากำหนดราคาอ้างอิงเริ่มต้นได้ โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนเป็นสำคัญ
ราคาอ้างอิงตอนจบ	ราคาปิดของดัชนี DBMUAU55 Index ณ วันกำหนดค่าดัชนีอ้างอิง (T-3) (หรือเป็นราคาอ้างอิงตอนจบ)
ผลตอบแทนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสูงสุด	**ผลตอบแทนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสูงสุด** **= ดอกเบี้ย + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง** ทั้งนี้ ผลตอบแทนรวมสูงสุดข้างต้นขึ้นอยู่กับความเคลื่อนไหวของราคาอ้างอิง อัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่กำหนด
ผลตอบแทนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่ำสุด	ไม่ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของตราสารที่กำหนด (1.50% ต่อปี)
เหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน	ในกรณีหากเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน การคำนวณมูลค่ายุติธรรมหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือกระทบต่อเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการปรับเปลี่ยนเงื่อนไขการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของตราสาร รวมไปถึงการคำนวณจ่ายผลตอบแทนตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง อาทิ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือผู้คำนวณราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือสินทรัพย์อ้างอิง ผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุน เป็นต้น โดยการดำเนินการดังกล่าวจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ ซึ่งเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังกล่าวอาจได้แก่ 1. การยกเลิกการประกาศราคาสินทรัพย์/หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่กองทุนใช้อ้างอิง 2. ไม่สามารถหาราคาสินทรัพย์/หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่กองทุนใช้อ้างอิงอย่างเป็นทางการได้ 3. การเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือข้อบังคับที่ส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์/หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ใช้อ้างอิง 4. คู่สัญญาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับสินทรัพย์อ้างอิง มีต้นทุนในการป้องกันความเสี่ยงเพิ่มขึ้น เช่น จากการเพิ่มขึ้นของอัตราการเสียภาษีอากร ค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ 5. มีปัจจัยหรือสิ่งอื่นใดที่ส่งผลกระทบในลักษณะทำนองเดียวกันนี้ต่อสินทรัพย์/หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ใช้อ้างอิง เช่น อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลดอลล่าร์สหรัฐ ณ วันเริ่มต้นสัญญา/ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกับระดับราคาปิดของดัชนีอ้างอิง และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลดอลล่าร์สหรัฐ ณ วันครบกำหนดอายุตราสาร ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ เป็นต้น
ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก	AAA (tha) (เมื่อวันที่ 1 ธ.ค. 2564 โดย บริษัท ฟิทช์เรทติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด)

ลักษณะ เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- กองทุนจะได้รับผลตอบแทนรวมจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและเงินต้น ณ วันครบอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นสกุลเงินบาท
- เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หมายถึง มูลค่าหน้าตั๋ว (Par value) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง บวก ค่าธรรมเนียมซื้ออนุพันธ์แฝง (Option Premium)
- การคำนวณผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝงจะพิจารณาและคำนวณผลตอบแทนเพียงครั้งเดียวเมื่อครบกำหนดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยพิจารณาเปรียบเทียบกับระดับราคาปิดของดัชนีอ้างอิง และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลดอลล่าร์สหรัฐ ณ วันเริ่มต้นสัญญา/ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง กับระดับราคาปิดของดัชนีอ้างอิง และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลดอลล่าร์สหรัฐ ณ วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (T)

1. การจ่ายผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

กองทุนจะได้รับผลตอบแทนตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

ผลตอบแทนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง = ดอกเบี้ย + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง

โดยที่

$$\text{ดอกเบี้ย} = \text{มูลค่าหน้าตั๋ว} \times \text{อัตราดอกเบี้ย} \times \frac{\text{จำนวนวันในงวดผลตอบแทน}}{\text{Day Count Convention}}$$

$$\text{*ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง} = \text{มูลค่าหน้าตั๋ว} \times \left[\left(\frac{\text{อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ}}{\text{อัตราแลกเปลี่ยนเริ่มต้น}}\right) \times \text{อัตราผลตอบแทนร่วม} \times \left(\frac{\text{ราคาอ้างอิงตอนจบ}}{\text{ราคาอ้างอิงเริ่มต้น}} - 1\right)\right]$$

*หากผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝงที่คำนวณได้มีมูลค่าต่ำกว่าศูนย์ (0) จะใช้มูลค่าศูนย์ (0) ในการคำนวณผลตอบแทนรวม

อัตราแลกเปลี่ยนเริ่มต้น หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลดอลล่าร์สหรัฐ ณ วันเริ่มต้นสัญญา

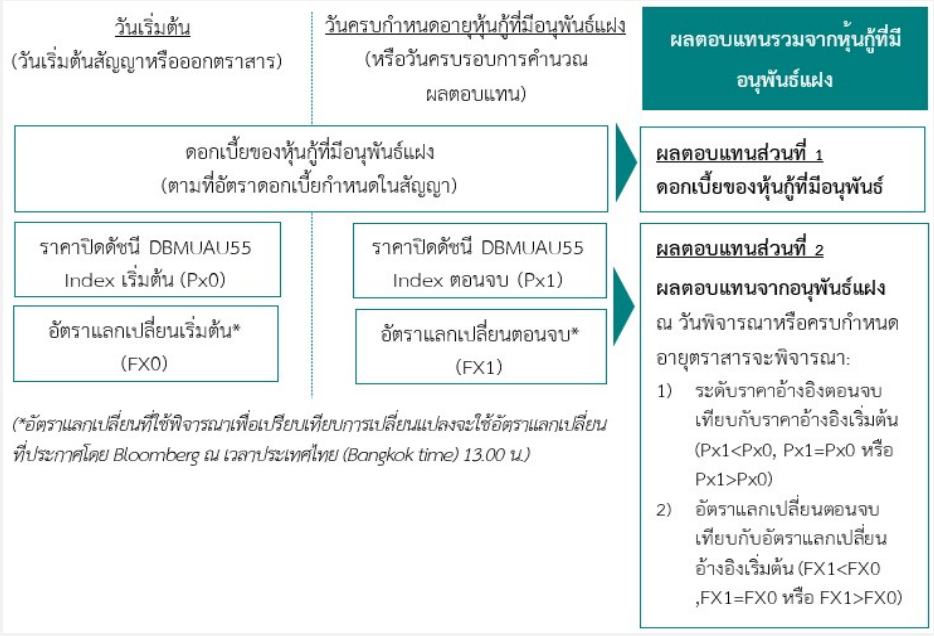
อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลดอลล่าร์สหรัฐ ณ วันกำหนดค่าดัชนี/ราคาอ้างอิง

ราคาอ้างอิงเริ่มต้น หมายถึง ราคาปิดของดัชนี DBMUAU55 Index ณ วันเริ่มต้นสัญญาหรือออกตราสาร (หรือเป็นราคาอ้างอิงเริ่มต้น)

ราคาอ้างอิงตอนจบ หมายถึง ราคาปิดของดัชนี DBMUAU55 Index ณ วันกำหนดค่าดัชนีอ้างอิง (T-3) (หรือเป็นราคาอ้างอิงตอนจบ)

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งวันเริ่มต้นสัญญา/วันออกตราสาร อัตราแลกเปลี่ยนเริ่มต้น ราคาอ้างอิงเริ่มต้น และ/หรือข้อมูลของตราสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการภายใน 15 วันทำการนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม หากวันดังกล่าวตรงกับวันหยุดทำการให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป

อนึ่ง กำหนดการต่าง ๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ หากสถานการณ์การลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงหรือไม่เหมาะสมกับการลงทุน บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยไม่ชักช้าผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ



กรณี	การพิจารณาเงื่อนไข ณ วันพิจารณา	ผลตอบแทนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
กรณีที่ 1	1) ราคาปิดดัชนี DBMUAU55 Index ตอนจบ (Px1) น้อยกว่าหรือเท่ากับ ราคาปิดดัชนี DBMUAU55 Index เริ่มต้น (Px0) หรือ Px1 < Px0, Px1 = Px0	ผลตอบแทนส่วนที่ 1 (=ดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยไม่ได้รับผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง
	2) อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ (FX1) เทียบกับอัตราแลกเปลี่ยนเริ่มต้น (FX0)	
กรณีที่ 2	1) ราคาปิดดัชนี DBMUAU55 Index ตอนจบ (Px1) มากกว่า ราคาปิดดัชนี DBMUAU55 Index เริ่มต้น (Px0) หรือ Px1 > Px0	ผลตอบแทนส่วนที่ 1 (=ดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) + ผลตอบแทนส่วนที่ 2 (=ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง)
	2) อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ (FX1) เทียบกับอัตราแลกเปลี่ยนเริ่มต้น (FX0)	

หมายเหตุ: การคำนวณผลกำไร/ขาดทุนจากการลงทุนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง = (เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จ่ายคืนให้กับกองทุน + ผลตอบแทนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) – เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2. การจ่ายคืนเงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

กองทุนจะได้รับคืนเงินต้นตามรายละเอียดการทยอยจ่ายคืนเงินต้นดังต่อไปนี้

เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จ่ายคืนให้กับกองทุน = มูลค่าหน้าตั๋ว x อัตราการคุ้มครองเงินต้น

3. การคำนวณผลกำไร/ขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผลกำไร/ขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

= (เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จ่ายคืนให้กับกองทุน + ผลตอบแทนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) – เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ดัชนีอ้างอิง ได้แก่ ดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index

- Bloomberg ticker: DBMUAU55 Index ซึ่งมีการแสดงดัชนีนี้อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่าน Bloomberg
- ดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index (DBMUAU55 Index) เป็นดัชนีที่จัดทำโดย Deutsche Bank (DB) ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2005 กล่าวคือ บริษัทจัดการไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการจัดทำดัชนี DBMUAU55 Index นี้แต่อย่างใด
- ผู้จัดทำดัชนี DBMUAU55 Index ใช้กลยุทธ์ในการพิจารณาคัดเลือกตราสาร/สินทรัพย์เพื่อเป็นส่วนประกอบของดัชนี DBMUAU55 Index ภายใต้หลักการเรียกว่า Multi-asset strategy กล่าวคือ คัดเลือกตราสาร/สินทรัพย์หลากหลายประเภทเพื่อเป็นส่วนประกอบของดัชนีที่สำคัญ ได้แก่ ดัชนีที่ลงทุนหุ้น, ตราสารหนี้, ทองคำ และเงินสด โดยดัชนี DBMUAU55 Index เป็นดัชนีที่มีการกระจายตัวในตราสาร/สินทรัพย์หลากหลายประเภทเพื่อเป็นส่วนประกอบของดัชนีอย่างเพียงพอ ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด และ/หรือเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- ผู้จัดทำดัชนีหรือ DB เชื่อในหลักการหรือทฤษฎี "Momentum" โดยอ้างอิงจากการศึกษาว่าสินทรัพย์ที่มีผลตอบแทนที่สูงกว่าจะยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าในอนาคต ขณะที่สินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าจะยังคงให้ผลตอบแทนที่ต่ำกว่าต่อไป (อ้างอิงการศึกษาของ Jegadeesh และ Titman ที่ทำการศึกษาตั้งแต่ ค.ศ. 1993) โดยสินทรัพย์ที่ดัชนี DBMUAU55 Index จะลงทุน (Underlying) ได้แก่ ดัชนี (Index) ที่ลงทุนในหุ้น ตราสารหนี้ ทองคำ และเงินสด ผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forwards) ได้แก่

1) ดัชนี DB Forward Gold Index (ซึ่งมีการเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของทองคำแท่งหรือทองคำรูปแบบอื่นใดที่เป็นไปตามกฎของ LBMA ที่เกี่ยวข้องกับการส่งมอบของ LBMA เว้นแต่คู่สัญญาจะตกลงกันเป็นอย่างอื่น โดยอ้างอิงจาก The London Bullion Market Association (or its successor) (the “LBMA”)

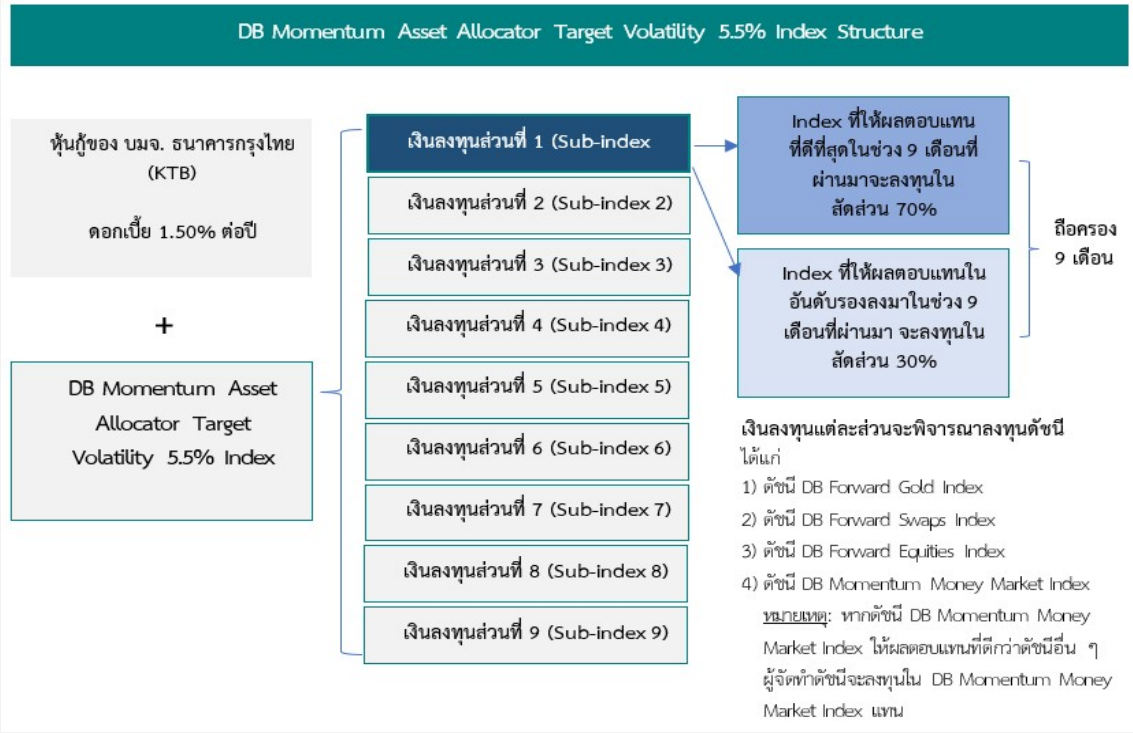
2) ดัชนี DB Forward Swaps Index (ซึ่งมีการเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับกระแสเงินสดรับในอัตราดอกเบี้ยคงที่ แต่กระแสเงินสดจ่ายในอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Swaps 10Y receive fixed against floating))

3) ดัชนี DB Forward Equities Index (ซึ่งมีการเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับ S&P 500 Index)

4) ดัชนี DB Momentum Money Market Index (ซึ่งมีการลงทุนในตราสารตลาดเงิน อายุ 1 เดือน (one-month money market instruments))

- ผู้จัดทำดัชนี DBMUAU55 Index จะแบ่งเงินลงทุนออกเป็น 9 ส่วน (แต่ละส่วนเรียกว่า sub-index 1 – sub-index 9) โดยเงินลงทุนแต่ละส่วนลงทุนโดยพิจารณา performance ในรอบ 9 เดือนของทั้ง 4 index ข้างต้น โดยจะลงทุน 70% ในดัชนีที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุด และอีก 30% ที่เหลือจะลงทุนในดัชนีที่ให้ผลตอบแทนรองลงมา และถือครองไว้ (Holding period) เป็นเวลา 9 เดือน แล้วจึงปรับสัดส่วนการลงทุนอีกครั้ง (พิจารณาเป็นรายเดือน (monthly basis) สามารถดูตัวอย่างกำหนดการพิจารณาการปรับสัดส่วนในแต่ละ sub-index ได้ตามตารางดังต่อไปนี้

การจัดสรรเงินลงทุน (Sub-index)	วันเริ่มต้นของ Sub-index	วันที่ปรับสัดส่วนลงทุน
เงินลงทุนส่วนที่ 1 (Sub-index 1)	31 มกราคม 20x1	31 ตุลาคม 20x1
เงินลงทุนส่วนที่ 2 (Sub-index 2)	28 กุมภาพันธ์ 20x1	30 พฤศจิกายน 20x1
เงินลงทุนส่วนที่ 3 (Sub-index 3)	31 มีนาคม 20x1	31 ธันวาคม 20x1
เงินลงทุนส่วนที่ 4 (Sub-index 4)	30 เมษายน 20x1	31 มกราคม 20x2
เงินลงทุนส่วนที่ 5 (Sub-index 5)	31 พฤษภาคม 20x1	28 กุมภาพันธ์ 20x2
เงินลงทุนส่วนที่ 6 (Sub-index 6)	30 มิถุนายน 20x1	31 มีนาคม 20x2
เงินลงทุนส่วนที่ 7 (Sub-index 7)	31 กรกฎาคม 20x1	30 เมษายน 20x2
เงินลงทุนส่วนที่ 8 (Sub-index 8)	31 สิงหาคม 20x1	31 พฤษภาคม 20x2
เงินลงทุนส่วนที่ 9 (Sub-index 9)	30 กันยายน 20x1	30 มิถุนายน 20x2



เพื่อลดข้อจำกัดในการพิจารณาสินทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบดัชนี DBMUAU55 Index ผู้จัดทำดัชนีจะพิจารณาเลือกดัชนี (sub-index) ทั้งหมด 9 sub-index เพื่อเป็นส่วนประกอบของดัชนี DBMUAU55 Index โดยแต่ละ sub-index จะถูกจัดสรรการลงทุน (Allocation) ด้วยสัดส่วน 70% ในสินทรัพย์ที่มีผลตอบแทนดีที่สุดในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา และส่วนที่เหลืออีก 30% จะจัดสรรลงทุนหรือเลือกสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนที่ลดลงในลำดับรองลงมา หลังจากเลือกหรือลงทุนแล้ว sub-index ที่ถูกเลือกจะถือครองไว้ (Holding period) ต่อไปอีกเป็นเวลา 9 เดือน ทั้งนี้ Sub-index ที่เป็นส่วนประกอบดัชนี DBMUAU55 Index จะถูกปรับดัชนีหรือปรับสัดส่วนการลงทุนทุกเดือน (Index Rebalancing on monthly basis) เดือนละ 1 sub-index เท่านั้น

ตัวอย่าง ดัชนี DBMUAU55 Index มีจำนวนเงินลงทุนทั้งหมด 900 ล้านบาท ผู้จัดทำดัชนีจะจัดสรรเงินลงทุน 9 ส่วนด้วยสัดส่วนที่เท่ากัน โดยในเดือนแรก ผู้จัดทำดัชนีจะพิจารณาองค์ประกอบดัชนีในเงินลงทุนส่วนที่ 1 จากผลตอบแทนที่ดีที่สุดในช่วงเวลา 9 เดือนที่ผ่านมาของดัชนีทั้ง 4 ดัชนี ซึ่งพบว่า ในช่วงระยะเวลา 9 เดือนที่ผ่านมาภาวะตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้นให้ผลตอบแทนที่ดีจึงส่งผลให้ดัชนีที่มีผลตอบแทนที่ดีที่สุดได้แก่ DB Forward Equities Index และดัชนีที่มีผลตอบแทนที่ดีในลำดับรองลงมาคือ DB Momentum Money Market Index , DB Forward Gold Index, และ DB Forward Swaps Index ตามลำดับ ผู้จัดทำดัชนีจะจัดสรรเงินลงทุนใน DB Forward Equities Index ด้วยสัดส่วน 70% ของเงินลงทุนส่วนที่ 1 และลงทุนใน DB Momentum Money Market Index ในสัดส่วน 30% ของเงินลงทุนส่วนที่ 1 และจะยังคงถือครองด้วยสัดส่วนการลงทุนต่อไปอีก 9 เดือน และในเดือนถัดไปผู้จัดทำดัชนีจะใช้แนวทางในการพิจารณาองค์ประกอบดัชนีในเงินลงทุนในส่วนที่ 2 - ส่วนที่ 9 ในแนวทางเดียวกัน กล่าวคือ ผู้จัดทำดัชนีจะพิจารณาองค์ประกอบดัชนีในเงินลงทุนแต่ละส่วนเป็นรายเดือน (monthly basis)

•ทั้งนี้หาก DB Momentum Money Market Index ให้ผลตอบแทนดีกว่าดัชนีอื่น ผู้จัดทำดัชนีจะลงทุนในดัชนี DB Momentum Money Market Index แทน

แผนภาพแสดงภาพรวมการพิจารณาองค์ประกอบดัชนี DBMUAU55 Index

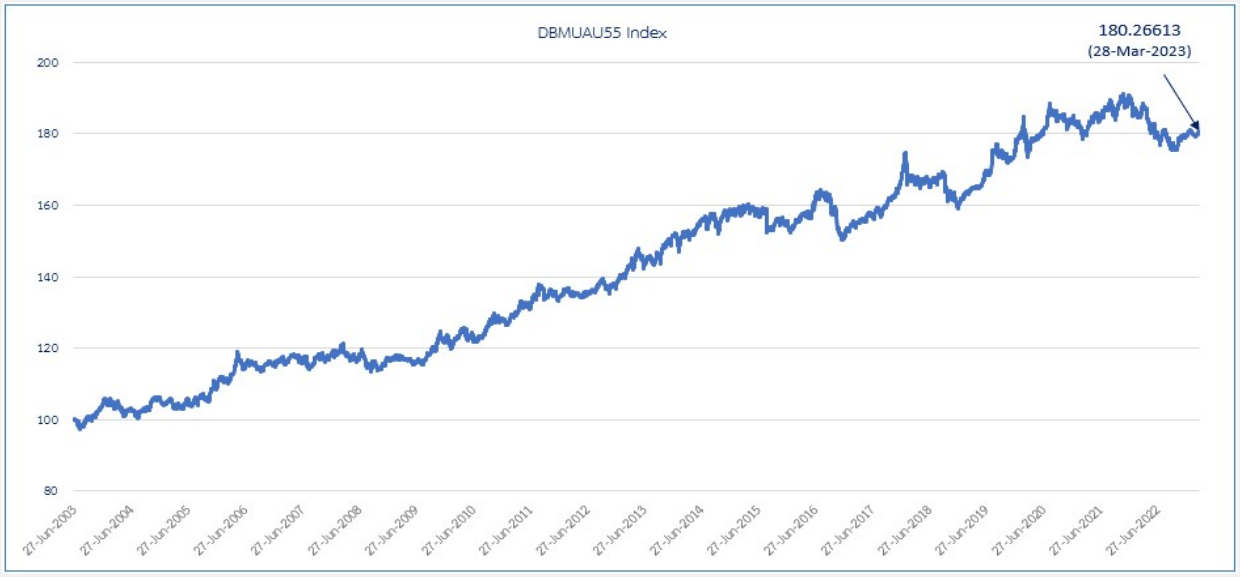
•ดัชนี DBMUAU55 Index มีผลตอบแทน (annualized returns) เกินกว่า 8% นับตั้งแต่จัดทำดัชนี และมีผลตอบแทนที่เป็นบวก (Positive (+)) 12 ปี ในรอบ 15 ปี โดยเฉพาะในปี 2008 และ 2020 ที่ผลตอบแทนเป็นแบบ strong positive returns (ที่มา: Deutsche Bank, ณ เดือน พ.ย. 2021)

การกระจายการลงทุนในองค์ประกอบดัชนี DBMUAU55 Index

องค์ประกอบของดัชนีอ้างอิง	% NAV
DB Momentum Money Market Index	92.22%
DB Forward Gold Index	7.78%
DB Forward Equities Index	0.00%
DB Forward Swaps Index	0.00%

Source: Deutsche Bank, รอบการปรับสัดส่วนการลงทุน (Rebalancing) ล่าสุด ณ 23 มีนาคม 2023

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลง/เคลื่อนไหวของดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index



Source: Deutsche Bank, ณ วันที่ 28 มีนาคม 2023

ตัวอย่างการพิจารณาและคำนวนผลตอบแทน และผลกำไร/ขาดทุน ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้สมมติฐานดังนี้

เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	55,000,000 บาท
มูลค่าหน้าตั๋ว (Par value) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	50,000,000 บาท
สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	บาท
วันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	29 พฤษภาคม 2566
วันครบกำหนดอายุ	24 กุมภาพันธ์ 2568
อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	1.50% ต่อปี
Day Count Convention	365 วัน
อัตราการจ่ายคืนเงินต้น (%)	100.00% ของมูลค่าหน้าตั๋วของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
ดัชนี/ปัจจัยอ้างอิง	ดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index
วันกำหนดราคาอ้างอิง (T-3)	19 กุมภาพันธ์ 2568
วันครบรอบจ่ายผลตอบแทนของอนุพันธ์แฝง (T)	24 กุมภาพันธ์ 2568
ราคาอ้างอิงเริ่มต้น	180.00
ราคาอ้างอิงตอนจบ	ราคาปิดของดัชนี DBMUAU55 Index ณ วันกำหนดราคาอ้างอิง
อัตราผลตอบแทนร่วม (Participant Rate, %)	200%
อัตราแลกเปลี่ยนเริ่มต้น (THB amount per 1 USD)	35.00

หมายเหตุ:

- เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หมายถึง มูลค่าหน้าตั๋ว (Par value) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง บวก ค่าธรรมเนียมซื้ออนุพันธ์ (Option Premium)
- กองทุนจะได้รับผลตอบแทนรวมจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและเงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ วันครบอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (สกุลเงินบาท)

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทน และผลกำไร/ขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ = 30 บาทต่อ 1 USD

ราคาอ้างอิงตอนจบ	อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ	ดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (1)	ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง (2)	ผลตอบแทนรวม (3) = (1) + (2)	การจ่ายคืนเงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (4)	รวมผลกำไร/ขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (5) = [(4) + (3)]- เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
150	30	ดอกเบี้ย = มูลค่าหน้าตั๋ว × (จำนวนวัน/365) × อัตราดอกเบี้ย = 50,000,000 × (666/365) × 1.50% = 1,368,493.15 บาท	ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 50,000,000 × [(30.00/35.00) × 200% × (150/180 – 1)] = -14,285,714.29 บาท ปรับเป็นศูนย์ **= 0 บาท**	ดอกเบี้ย + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 1,368,493.15 + 0 = 1,368,493.15 **บาท**	เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จ่ายคืนให้กับกองทุน = มูลค่าหน้าตั๋ว × อัตราการจ่ายคืนเงินต้น = 50,000,000 × 100% = 50,000,000 บาท	(เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จ่ายคืนให้กับกองทุน + ผลตอบแทนรวม) - เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง = (50,000,000 + 1,368,493.15) – 55,000,000 **= - 3,631,506.85 บาท** **คิดเป็นผลขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง** **= -6.60%**
180	30		ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 50,000,000 × [(30.00/35.00) × 200% × (180/180 – 1)] **= 0 บาท**	ดอกเบี้ย + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 1,368,493.15 + 0 = 1,368,493.15 **บาท**		(เงินต้นจ่ายคืน + ผลตอบแทนรวม) - เงินต้น = (50,000,000 + 1,368,493.15) – 55,000,000 **= - 3,631,506.85 บาท** **คิดเป็นผลขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง** **= -6.60%**
210	30		ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 50,000,000 × [(30.00/35.00) × 200% × (210/180 – 1)] **= 14,285,714.29 บาท**	ดอกเบี้ย + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 1,368,493.15 + 14,285,714.29 = **15,654,207.44 บาท**		(เงินต้นจ่ายคืน + ผลตอบแทนรวม) - เงินต้น = (50,000,000 + **15,654,207.44**) – 55,000,000 **= 10,654,207.44 บาท** **คิดเป็นผลกำไรจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง** **= 19.37%**

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนผลกำไร/ขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ = 40 บาทต่อ 1 USD

ราคาอ้างอิงตอนจบ	อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ	ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (1)	ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง (2)	ผลตอบแทนรวม (3) = (1) + (2)	การจ่ายคืนเงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (4)	รวมผลกำไร/ขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (5) = [(4) + (3)]- เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
150	40	ดอกเบี้ย = มูลค่าหน้าตั๋ว × (จำนวนวัน/365) × อัตราดอกเบี้ย = 50,000,000 × (666/365) × 1.50% = 1,368,493.15 บาท	ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 50,000,000 × [(40.00/35.00) × 200% × (150/180 – 1)] = -19,047,619.05 บาท ปรับเป็นศูนย์ **= 0 บาท**	ดอกเบี้ย + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 1,368,493.15 + 0 = 1,368,493.15 **บาท**	เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จ่ายคืนให้กับกองทุน = มูลค่าหน้าตั๋ว × อัตราการจ่ายคืนเงินต้น = 50,000,000 × 100% = 50,000,000 บาท	(เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จ่ายคืนให้กับกองทุน + ผลตอบแทนรวม) - เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง = (50,000,000 + 1,368,493.15) – 55,000,000 **= -3,631,506.85 บาท** **คิดเป็นผลขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง** **= -6.60%**
180	40		ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 50,000,000 × [(40.00/35.00) × 200% × (180/180 – 1)] **= 0 บาท**	ดอกเบี้ย + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 1,368,493.15 + 0 = 1,368,493.15 **บาท**		(เงินต้นจ่ายคืน + ผลตอบแทนรวม) - เงินต้น = (50,000,000 + 1,368,493.15) – 55,000,000 **= -3,631,506.85 บาท** **คิดเป็นผลขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง** **= -6.60%**
210	40		ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 50,000,000 × [(40.00/35.00) × 200% × (210/180 – 1)] **= 19,047,619.05 บาท**	ดอกเบี้ย + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 1,368,493.15 + 19,047,619.05 = **20,416,112.20 บาท**		(เงินต้นจ่ายคืน + ผลตอบแทนรวม) - เงินต้น = (50,000,000 + **20,416,112.20**) – 55,000,000 **= 15,416,112.20 บาท** **คิดเป็นผลกำไรจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง** **= 28.03%**

หมายเหตุ : การคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนข้างต้นเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบตามที่แสดงไว้

ความเสี่ยงสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก

2. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากมีส่วนที่เป็นตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร (Default risk) เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน

3. Credit Rating ของผู้ออกตราสารเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจของผู้ลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

4. ในระหว่างอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง อาจมีข้อกำหนดหรือเหตุอื่นใด (callable) เช่น เหตุไม่ชอบด้วยกฎหมาย (Illegality Event) เหตุทางภาษี (Tax Event) เป็นต้น หรือมีข้อกำหนดให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถขอไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนวันครบกำหนดอายุได้ (puttable) โดยในกรณีที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนวันครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินต้นคืนทั้งจำนวนและ/หรืออาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หรืออาจจะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากผู้ออกหรือผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราผลตอบแทนในตลาดลดต่ำลงกว่าอัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นต้น

5. ในการทำธุรกรรมหรือเข้าเป็นคู่สัญญาของธุรกรรม Forwards อาจมีความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาในการทำธุรกรรมนั้น (counterparty risk) แต่เนื่องจากการธุรกรรม Forwards ของดัชนี DBMUAU55 Index ที่เป็นดัชนีอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้จัดทำดัชนี ("DBIQ"- Deutsche Bank Index Quant) จะธุรกรรมหรือเข้าเป็นคู่สัญญากับบริษัทในกลุ่ม Deutsche Bank ซึ่งมี credit rating ด้าน counterparty risk (Moody's) ที่ A+ และความเสี่ยงด้าน Derivative Counterparty Rating (Fitch rating) ที่ A- (ข้อมูล credit rating ณ วันที่ 18 ต.ค. 2565) จึงทำให้ช่วยลดความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาในการทำธุรกรรม Forwards ดังกล่าวของดัชนีได้

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 โดยคานวณจากมูลค่าที่ต่ากว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูงบ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทาให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดาเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคานวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่าเนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

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

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกาหนดอายุ ซึ่งคานวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนามาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คานวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้าหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนาไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครอง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด
โทรศัพท์ 02-286-3484 www.lhfund.co.th
เลขที่ 11 อาคารคิวเฮ้าส์ สาทร ชั้น 10, 14 ถนนสาทรใต้
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120