

กองทุนเปิด แอล เอช คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น 4 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
LH COMPLEX RETURN 4 FUND NOT FOR RETAIL INVESTORS

LHCOMPLEXAI4

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 รวมทั้งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดผลโดยวิธีอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ โดยอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) และ/หรือ
- ส่วนที่ 2 : กองทุนจะนำเงินลงทุนบางส่วนลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบ่งประเภทหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Note) ซึ่งมีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิง (Underlying) ได้แก่ ดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index โดยมูลค่าหรือจำนวนเงินลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ (Notional Amount) ไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ วันที่ลงทุน
- โดยการลงทุนในทรัพย์สินทั้ง 2 ส่วนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์หรือเป้าหมายให้เงินลงทุนเติบโต และครอบคลุมเงินต้น และเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการลงทุนเมื่อครบอายุโครงการ ทั้งนี้ กองทุนยังมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (Default risk) และ/หรือความสามารถในการชำระหนี้ (Credit risk) และ/หรือจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมถึงผู้ออกตราสารอื่นในเงินลงทุนส่วนที่ 1 ที่กองทุนคาดว่า จะลงทุน อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจได้รับคืนเงินต้นน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรต้องศึกษา/ทำความเข้าใจรายละเอียดลักษณะของกองทุนอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน (Fully hedging) ในส่วนของการลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก ตราสารทางการเงินในต่างประเทศ
- กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บลจ. เดียวกัน (Cross Investing Fund) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) ของกองทุนรวมถึงกองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และ/หรือกองทุนอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) ธุรกรรมประเภทการให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending) และ/หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดผลโดยวิธีอื่นตามที่ระบุไว้ในโครงการ และ/หรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ
- กองทุนมีกลยุทธ์การบริหารจัดการลงทุน โดยจะลงทุนในตราสาร/หลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนโดยถือตราสาร/หลักทรัพย์ดังกล่าวไว้จนครบกำหนดอายุของตราสาร (Buy-and-Hold Strategy)

ระดับความเสี่ยง

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

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

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	27 กันยายน 2566 (วันที่ดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงได้)
วันเริ่มต้น class	ไม่มี
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มี
อายุกองทุน	ประมาณ 1 ปี

ผู้จัดการกองทุนรวม

ชื่อ-นามสกุล	วันเริ่มบริหารกองทุน
คุณพรเพ็ญ ชูสีประเสริฐ	วันจดทะเบียนกองทุน
คุณพิชิตกันต์ ธนวรกิจสกุล	วันจดทะเบียนกองทุน

ดัชนีชี้วัด :

ไม่มี
เนื่องจากกองทุนไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้เพราะอัตราผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของหุ้นกู้อนุพันธ์แฝงซึ่งมีลักษณะเจาะจงที่ใช้สำหรับกองทุนนี้โดยเฉพาะ

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงระยะเวลาประมาณ 1 ปี ได้

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปี ปฏิทิน (%ต่อปี)

ยังไม่มีข้อมูลผลการดำเนินงานย้อนหลัง

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปึกทหมด (%ต่อปี)

ยังไม่มีข้อมูลผลการดำเนินงานย้อนหลัง

การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรองจาก CAC

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ
บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้
ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.lhfund.co.th

การซื้อขายหน่วยลงทุน
 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 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ครบวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ

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	0.1498

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 อาจเรียกเก็บจากผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
 2) กรณีสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจยกเว้นไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน สำหรับการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ แต่จะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามอัตราที่บริษัทจัดการกำหนด
 3) ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว

การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม / (%)

Finance and Securities	26.32
Banking	19.08
Transportation & Logistics	15.39
Commerce	14.36
Property Development	13.15

หมายเหตุ :

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน (%)	ผู้ออกตราสาร 5 อันดับแรก (%)
หุ้นกู้	80.92
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	19.08
	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) (KKP)
	19.08
	หุ้นกู้ของบริษัท เอเชียเสริมกิจลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (ASK)
	17.52
	หุ้นกู้ของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BEM)
	15.39
	หุ้นกู้บริษัท เอก-ชัย ดีสทริบิวชั่น ซิสเทม จำกัด (LOTUSS)
	14.36
	หุ้นกู้ของบริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (ORI)
	13.15

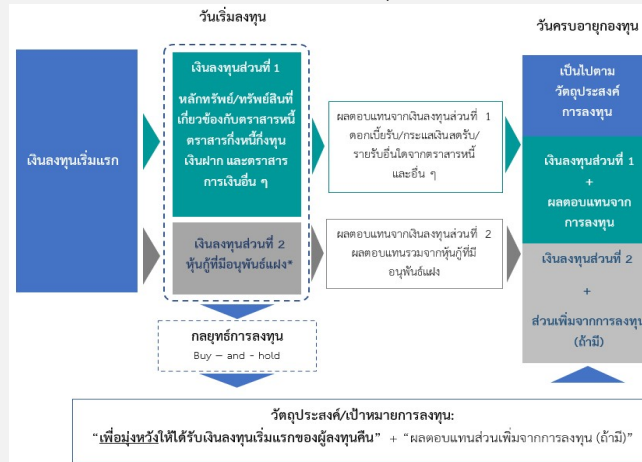
Source: Bloomberg

หมายเหตุ :

รายละเอียดการลงทุน

ข้อมูลอื่น ๆ

โครงสร้างการลงทุน



* หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structure Note) มีการคุ้มครองเงินต้นของเงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่ระบุในสัญญาของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ กองทุนยังมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (Default risk) และ/หรือความสามารถในการชำระหนี้ (Credit risk) และ/หรือจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมถึงผู้ออกตราสารอื่นในเงินลงทุนส่วนที่ 1 ที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจได้รับคืนเงินต้นน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดลักษณะของกองทุนอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน

ประมาณการตราสารและสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน

สมมติฐานในการประมาณการตราสารและสัดส่วนการลงทุน

1. จำนวนเงินลงทุนของกองทุน 230 ล้านบาท
2. ประมาณการค่าธรรมเนียมค่าใช้จ่ายกองทุน และค่าธรรมเนียมการซื้ออนุพันธ์แฝง (Option premium) 2.5 ล้านบาท (หรือประมาณ 1% ของจำนวนเงินลงทุนของกองทุน)***

ตราสารที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน*	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร	ประมาณการผลตอบแทนของตราสาร (% ต่อปี)	สัดส่วนการลงทุนเริ่มต้น (โดยประมาณ)**	ประมาณการผลตอบแทนจากการลงทุน (% ต่อปี)****	ประมาณการการได้รับเงินต้น + ผลตอบแทนวันครบอายุโครงการ (% เทียบจำนวนเงินลงทุนของกองทุน)
เงินลงทุนส่วนที่ 1: หุ้นกู้					
หุ้นกู้ของบริษัท ออริจัน หรือเพอร์ตี จำกัด (มหาชน) (ORI)	BBB+/(TRIS)	3.52%	13.15%	0.36%	13.54%
หุ้นกู้ของบริษัท คริสต์ดี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAWAD)	BBB+/(TRIS)	3.68%	8.80%	0.30%	9.13%
หุ้นกู้ของบริษัท เอเชียเสริมกิจสังขัง จำกัด (มหาชน) (ASK)	A(thai)	2.90%	17.52%	0.40%	17.95%
หุ้นกู้ของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BEM)	A-/(TRIS)	2.65%	15.39%	0.37%	15.80%
หุ้นกู้บริษัท กอล์ฟ เอ็นเนอร์จี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (GULF)	A+/(TRIS)	2.65%	11.70%	0.16%	11.87%
หุ้นกู้บริษัท เอก-ชัย ดีสทริบิวชั่น ซิสเทม จำกัด (LOTUSS)	A+/(TRIS)	2.92%	14.36%	0.47%	14.88%
เงินลงทุนส่วนที่ 2: หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง					
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) (KKP)*****	A (TRIS)		19.08%	ขึ้นกับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนที่กำหนด	18.37%
ประมาณการณ้เงินต้นและผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายตามระยะเวลาการลงทุนตามอายุโครงการ (ประมาณ 1 ปี)					101.53%

** บริษัทจัดการของวงสวิทช์จะใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาการลงทุนในตราสารหนี้อื่นแทน และ/หรือเพิ่มเติมจากรายชื่อตราสารที่คาดว่าจะลงทุนเพิ่มเติมจากตราสารที่ระบุไว้ข้างต้น อาจได้แก่ หุ้นกู้ของบริษัท เอพี (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 เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SC) BBB+ / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (FPT) A / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท เ็นดิดล้อย จำกัด (มหาชน) (TIDLOR) A / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) A+ / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท เบทาโกร จำกัด (มหาชน) (BTG) A / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (BCPG) A / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) (EA) A- / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน) (SPALI) A / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท เอสทีซีจี จำกัด (มหาชน) (SPGC) A- / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (TUC) A+ / (TRIS) หุ้นกู้ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท (WHART) A / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (BANPU) A+ / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า จำกัด (มหาชน) (CENTEL) A- / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN) AA / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (FPT) A / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวิร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (JMT) BBB- / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTC) AA- / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (LH) A+ / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด (MPSC) A / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC) BBB+ / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท โอม โปรดัคส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (HMPRO) AA- / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท ราชธานี ลิสซิง จำกัด (มหาชน) (THANI) A- / (TRIS) หุ้นกู้บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (GPSC) AA+ / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท โดยต้า ลิสซิง (ประเทศไทย) จำกัด (TLT) AAA+ / (TRIS) หุ้นกู้ของบริษัท ดีแทค ไตรเนต จำกัด (DTN) A+ / (TRIS) หุ้นกู้บริษัท อีซี บาย จำกัด (มหาชน) (EB) AA(thai) ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่ประมาณการไว้ ทั้งนี้ กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้คืนและตกเบี้ยคืนได้ (Default risk)

*** ค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่ายข้างต้นเป็นประมาณการค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่ายกองทุน และค่าธรรมเนียมการซื้ออนุพันธ์แฝง (Option premium) เท่านั้น ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่ายดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงได้ โดยจะเรียกเก็บจริงไม่เกินกว่าจำนวนเงินหรืออัตราที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนส่วนโครงการ กล่าวคือ ตลอดอายุโครงการ บริษัทจัดการอาจปรับเพิ่มหรือลดค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงได้ ทั้งนี้ ในกรณีที่ตราสารผลตอบแทนที่กองทุนได้รับภายหลังหักค่าใช้จ่ายสูงกว่าประมาณการผลตอบแทนที่ได้แจ้ง/ระบุไว้ในตอนเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการของวงสวิทช์เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเพิ่มเติมได้โดยจะไม่เกินกว่าที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนส่วนโครงการ

**** ผลตอบแทนจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจได้รับผลกระทบที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลยูโร (EUR) ณ วันที่ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลยูโร (EUR) ณ วันครบกำหนดอายุตราสาร ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งอาจทำให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่ประมาณการไว้

***** เป็นตราสารประเภทไม่จ่าย coupon (Zero coupon bond) หรือประเภท Discount bond ที่มีอัตราคิดลด โดยส่วนต่างที่ได้จากการคิดลดจะนำไปจ่ายค่า Option premium

ข้อมูลประมาณการอัตราผลตอบแทนของตราสารที่เสนอโดยผู้ออกตราสาร ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2566

บริษัทจัดการของวงสวิทช์ในการปิดการขายก่อนระยะเวลาที่กำหนดไว้ได้ ในกรณีที่มีมูลค่าการเสนอขายในช่วงระยะเวลาเปิดเสนอขายเท่ากับหรือมากกว่าจำนวนเงินลงทุนของโครงการตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

สรุปสาระสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน

ลักษณะหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	รายละเอียด
สกุลเงิน	บาท
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ประมาณ 1 ปี หรือใกล้เคียงและสอดคล้องกับอายุกองทุน
วันที่ลงทุนในหุ้นกู้มีอนุพันธ์แฝง หรือวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	วันที่กองทุนเริ่มลงทุนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
ดัชนีหรือปัจจัยอ้างอิง	ดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index Bloomberg page: IXGTRCD4 <Index>
สกุลเงินของปัจจัยอ้างอิง	ยูโร (EUR)
สกุลเงินของผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิง ณ วันคำนวณผลตอบแทน	ผู้ออกจะคำนวณผลตอบแทนในรูปสกุลเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนโดยธนาคารพาณิชย์ ณ วันครบอายุตราสารปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
การคุ้มครองเงินต้น	มี
อัตรารายจ่ายคืนเงินต้น (%)	100.00% ของมูลค่าหน้าตั๋วของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
Day Count Convention	365 วัน
อัตราผลตอบแทนร่วม (Participation Rate: PR)	200% ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนร่วมนี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นกับสภาวะตลาดที่มีการเปลี่ยนแปลงหรือเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนได้ แต่จะไม่ต่ำกว่าอัตราข้างต้นนี้ โดยจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
วันครบรอบการจ่ายผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (T)
วันกำหนดค่าดัชนีอ้างอิงหรือราคาอ้างอิง	เป็นไปตามสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง กล่าวคือเป็นวันที่กองทุนพิจารณากำหนดระดับราคาดัชนีอ้างอิงเพื่อนำมาคำนวณผลตอบแทน ณ วันครบรอบการจ่ายผลตอบแทน/วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ได้แก่ ภายใน 3 วันทำการก่อนวันครบรอบการจ่ายผลตอบแทนหรือวันครบกำหนดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (T-3)
ราคาอ้างอิงเริ่มต้น	ราคาปิดของดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index ณ วันที่ลงทุนในหุ้นกู้มีอนุพันธ์แฝง หรือวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (หรือเป็นราคาอ้างอิงเริ่มต้น) กรณีวันดังกล่าวตรงกับวันหยุดทำการหรือไม่มีราคาคงกล่าว บริษัทจัดการของสงวนสิทธิในการใช้ราคาอ้างอิงเป็นวันทำการถัดไป หรือเป็นวันทำการอื่นใดที่สามารถพิจารณากำหนดราคาอ้างอิงเริ่มต้นได้ โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนเป็นสำคัญ
ราคาอ้างอิงตอนจบ	ราคาปิดของ ดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index ณ วันกำหนดค่าดัชนีอ้างอิง (T-3) (หรือเป็นราคาอ้างอิงตอนจบ)
ผลตอบแทนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสูงสุด	ผลตอบแทนรวมสูงสุดข้างต้นขึ้นอยู่กับความเคลื่อนไหวของราคาอ้างอิง และอัตราแลกเปลี่ยน
ผลตอบแทนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่ำสุด	ผลตอบแทนรวมต่ำสุดคือ 0 (ได้คืนเท่ากับมูลค่าหน้าตั๋ว)
เหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน	ในกรณีหากเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน การคำนวณมูลค่ายุติธรรมหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือกระทบต่อเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ลงทุน บริษัทจัดการของสงวนสิทธิในการปรับเปลี่ยนเงื่อนไขการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของตราสาร รวมไปถึงการคำนวณจ่ายผลตอบแทนตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง อาทิ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือผู้คำนวณราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือสินทรัพย์อ้างอิง ผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุน เป็นต้น โดยการดำเนินการดังกล่าวจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ ซึ่งเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังกล่าวอาจได้แก่ 1. การยกเลิกการประกาศราคาสินทรัพย์/หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่กองทุนใช้อ้างอิง 2. ไม่สามารถหาราคาสินทรัพย์/หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่กองทุนใช้อ้างอิงอย่างเป็นทางการได้ 3. การเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือข้อบังคับที่ส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์/หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ใช้อ้างอิง 4. คู่สัญญาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับสินทรัพย์อ้างอิง มีต้นทุนในการป้องกันความเสี่ยงเพิ่มขึ้น เช่น จากการเพิ่มขึ้นของอัตราความเสี่ยงภาษีอากร ค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ 5. มีปัจจัยหรือสิ่งอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อลักษณะทำนองเดียวกันนี้ต่อสินทรัพย์/หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ใช้อ้างอิง เช่น อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลยูโร (EUR) ณ วันที่ลงทุนในหุ้นกู้มีอนุพันธ์แฝง หรือวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกับระดับราคาปิดของดัชนีอ้างอิง และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลยูโร (EUR) ณ วันครบกำหนดอายุตราสาร ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ เป็นต้น
ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) (KKP)
อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก	A (TRIS) (เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2566 โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด)

ลักษณะ เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- กองทุนจะได้รับผลตอบแทนรวมจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและเงินต้น ณ วันครบอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นสกุลเงินบาท
- เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หมายถึง [มูลค่าหน้าตั๋ว (Par value) หักด้วยส่วนลด (Discount)] ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง บวก ค่าธรรมเนียมซื้ออนุพันธ์แฝง (Option Premium)
- การคำนวณผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝงจะพิจารณาและคำนวณผลตอบแทนเพียงครั้งเดียวเมื่อครบกำหนดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยพิจารณาเปรียบเทียบกับระดับราคาปิดของดัชนีอ้างอิง และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลยูโร (EUR) ณ วันที่ลงทุนในหุ้นกู้มีอนุพันธ์แฝง หรือวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง กับระดับราคาปิดของดัชนีอ้างอิง และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลยูโร (EUR) ณ วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (T)

1. การจ่ายผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

กองทุนจะได้รับผลตอบแทนตามรายละเอียดดังนี้

ผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง = ผลตอบแทนจากตราสารหนี้* + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง

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

*ทั้งนี้ ตราสารหนี้เป็นหุ้นกู้/ตราสารประเภทไม่จ่าย coupon (Zero coupon bond) หรือประเภท Discount bond ที่มีอัตราดอกเบี้ยคิดลด โดยส่วนต่างที่ได้จากการคิดลดจะนำไปจ่ายค่า Option premium

**หากผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝงที่คำนวณได้มีมูลค่าต่ำกว่าศูนย์ (0) จะใช้มูลค่าศูนย์ (0) ในการคำนวณผลตอบแทนรวม

อัตราแลกเปลี่ยนเริ่มต้น หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลยูโร (EUR) ณ วันที่ลงทุนในหุ้นกู้อนุพันธ์แฝง หรือวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลยูโร (EUR) ณ วันที่กำหนดค่าดัชนี/ราคาอ้างอิง

ราคาอ้างอิงเริ่มต้น หมายถึง ราคาปิดของดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index ณ วันที่ลงทุนในหุ้นกู้อนุพันธ์แฝง หรือวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (หรือเป็นราคาอ้างอิงเริ่มต้น)

ราคาอ้างอิงตอนจบ หมายถึง ราคาปิดของดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index ณ วันที่กำหนดค่าดัชนีอ้างอิง (T-3) (หรือเป็นราคาอ้างอิงตอนจบ)

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งวันถึงทุนในหุ้นกู้อนุพันธ์แฝง หรือวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง อัตราแลกเปลี่ยนเริ่มต้น ราคาอ้างอิงเริ่มต้น และ/หรือข้อมูลของตราสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการภายใน 15 วันทำการนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม หากวันดังกล่าวตรงกับวันหยุดทำการให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป อนึ่ง กำหนดการต่าง ๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ หากสถานการณ์การการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงหรือไม่เหมาะสมกับการลงทุน บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยไม่ชักช้าผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ



กรณี	การพิจารณาเงื่อนไข ณ วันพิจารณา	ผลตอบแทนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
กรณีที่ 1	1) ราคาปิดดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index ตอนจบ (Px1) <u>น้อยกว่า</u> หรือ <u>เท่ากับ</u> ราคาปิดดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index เริ่มต้น (Px0) หรือ Px1 < Px0, Px1 = Px0	= ไม่ได้รับผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง
	2) อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ (FX1) เทียบกับอัตราแลกเปลี่ยนเริ่มต้น (FX0) หรือ FX1 < FX0, FX1 = FX0	
กรณีที่ 2	1) ราคาปิดดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index ตอนจบ (Px1) <u>มากกว่า</u> ราคาปิดดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index เริ่มต้น (Px0) หรือ Px1 > Px0	= ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง
	2) อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ (FX1) เทียบกับอัตราแลกเปลี่ยนเริ่มต้น (FX0) หรือ FX1 > FX0	

2. การจ่ายเงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

กองทุนจะได้รับเงินคืนตามรายละเอียดการจ่ายเงินคืนดังต่อไปนี้

$$\text{เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จ่ายคืนให้กับกองทุน} = \text{มูลค่าหน้าตัว} \times \text{อัตราการคุ้มครองเงินต้น}$$

3. การคำนวณผลกำไร/ขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

$$\text{ผลกำไร/ขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง} = (\text{เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จ่ายคืนให้กับกองทุน} + \text{ผลตอบแทนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง}) - \text{เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง}$$

ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับปัจจัยอ้างอิงของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

ดัชนีอ้างอิง ได้แก่ ดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index

- Bloomberg ticker: IXGTRCD4 <Index> ซึ่งมีการแสดงดัชนีนี้อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่าน Bloomberg
- ดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index เป็นดัชนีที่จัดทำโดย STOXX Ltd. กล่าวคือ บริษัทจัดการไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการจัดทำดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index นี้แต่อย่างใด โดยดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index เป็นดัชนีที่มีการกระจายน้ำหนักการลงทุนในหุ้น 30 ตัว โดยในแต่ละตัวน้ำหนักไม่เกิน 10% ซึ่งเป็นการกระจายน้ำหนักอย่างเพียงพอตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด และ/หรือเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- ดัชนีมีการ Rebalanced ใหม่ทุกรายไตรมาส

การสร้างดัชนี (Index construction)

ดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index มีการติดตามผลการดำเนินงานของหุ้นที่มีสภาพคล่องจำนวน 30 ตัว ในหุ้นที่มีความผันผวนต่ำ และให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลสูง โดยเกณฑ์การคัดเลือกพยายามเลือกบริษัทที่มีส่วนร่วมในการเปลี่ยนแปลงโลก Global transformation และใช้ตัวกรอง ESG

ลำดับในการคัดเลือกหุ้นในดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index ได้แก่

1) ดัชนีเริ่มต้น

เริ่มต้นด้วยหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของ STOXX Developed and Emerging Markets Total Market Index ที่ 95% ของ DM, EM 95% ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด Free Float

2) ดัชนีหลังจากคัดกรอง ESG ดังนี้

- ความยั่งยืน top 50% คะแนน ESG - บริษัทที่อยู่ bottom 50% จะถูกคัดเลือกรอก
- คัดกรองโดยสภาพคล่อง - หุ้นที่มีการซื้อ-ขาย ต่ำ จะถูกคัดออก เพื่อมั่นใจว่าสามารถลงทุนได้
- ตัวกรอง 3 บรรทัดฐานในเบื้องต้นขึ้นอยู่กับมาตรฐานและผลิตภัณฑ์ ได้แก่ บริษัทที่ละเมิด UN Global Compact Principles ทำเกี่ยวกับ อาวุธสงคราม หรือ สินค้าเกี่ยวกับ negative ESG จะถูกคัดออก

3) คัดกรองโดยใช้ Transformation sector

บริษัทที่มีสภาพคล่องต้องมียาได้มากกว่า 25% ที่มาจาก Global Transformation 4 themes ดังนี้ การเชื่อมต่อกันทั่วโลก (Connected World), การก้าวสู่ยุคอุตสาหกรรม 4.0 (Industry 4.0), การเติบโตอย่างยั่งยืน (Sustainable Growth), และการดูแลสุขภาพที่ดีขึ้น (Better Healthcare)

4) คัดกรองจากความผันผวนต่ำ และให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลสูง เพื่อกระจายความเสี่ยง เพื่อให้ได้หุ้น 30 ตัว

ออกแบบเพื่อการใช้งานที่มีประสิทธิภาพภายในโซลูชันการลงทุนที่มีโครงสร้างของความผันผวนต่ำ /ปันผลสูง โดยมีข้อจำกัดเพิ่มเติมในด้านการกระจายความเสี่ยงภูมิศาสตร์และ sector น้ำหนักของดัชนี ผกผันกับความผันผวน inverse volatility weighted (จำกัดสูงสุด 10%) ดัชนีมีการปรับการลงทุนน้ำหนัก rebalance ายไตรมาส

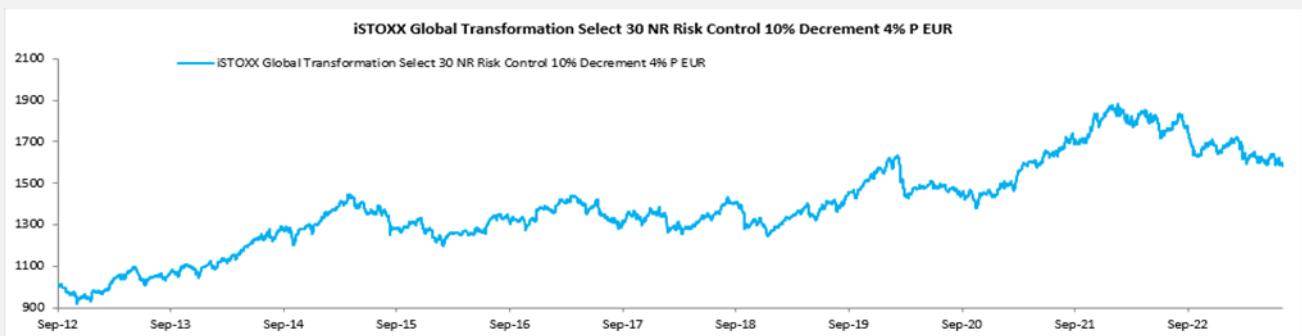
5) ควบคุมความผันผวนและหักลดเงินปันผล

เงินปันผลสุทธิจะถูกนำกลับมาลงทุนใหม่ และดัชนีจะเป็น excess return (ผลตอบแทนหัก risk free asset ESTR Euro short term rate) และจำกัดด้วยความผันผวนที่ 10% (150% maximum exposure) จากนั้นจะมีการหัก synthetic ปันผล 4% ต่อปี ทุกวัน (Decrement) จากดัชนี

ข้อจำกัดในการลงทุนเพื่อกระจายการลงทุน

- Limit น้ำหนักหุ้นรายตัวที่ไม่เกิน 10% ของน้ำหนักทั้งหมด
- sector limit ใน 1 sector ไม่เกิน 20% ของน้ำหนักทั้งหมด

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลง/เคลื่อนไหวของดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index



Data source : STOXX and Bloomberg from 14/09/2012 - 17/07/2023

Standardized Past Performance Information

	From Jul-22 to Jul-23	From Jul-21 to Jul-22	From Jul-20 to Jul-21	From Jul-19 to Jul-20	From Jul-18 to Jul-19
iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% P EUR	-9.79%	6.31%	11.21%	5.49%	3.13%

ตัวอย่างการพิจารณาและคำนวณผลตอบแทน และผลกำไร/ขาดทุน ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้สมมติฐานดังนี้

เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	51,939,887.78 บาท
มูลค่าหน้าตั๋ว (Par value) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	50,000,000 บาท
สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	บาท
วันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	22 กันยายน 2566
วันครบกำหนดอายุ	21 ตุลาคม 2567
อัตราผลตอบแทนในส่วนของหุ้นกู้ (Coupon) (%)*	0%
Day Count Convention	365 วัน
อัตราดอกเบี้ยเงินต้น (%)	100.00% ของมูลค่าหน้าตั๋วของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
ดัชนี/ปัจจัยอ้างอิง	ดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index
วันกำหนดราคาอ้างอิง (T-3)	16 ตุลาคม 2567
วันครบรอบจ่ายผลตอบแทนของอนุพันธ์แฝง (T)	21 ตุลาคม 2567
ราคาอ้างอิงเริ่มต้น	180.00
ราคาอ้างอิงตอนจบ	ราคาปิดของดัชนี iSTOXX® Global Transformation Select 30 NR Risk Control 10% Decrement 4% Index ณ วันกำหนดราคาอ้างอิง
อัตราผลตอบแทนรวม (Participant Rate, %)	200%
อัตราแลกเปลี่ยนเริ่มต้น (THB amount per 1 EUR)	38.00

*อัตราผลตอบแทนในส่วนของหุ้นกู้ชนิด Zero coupon bond ไม่มีการจ่ายดอกเบี้ยระหว่างงวด

หมายเหตุ:

- เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หมายถึง [มูลค่าหน้าตั๋ว (Par value) หักด้วยส่วนลด (Discount)] ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง บวก ค่าธรรมเนียมซื้อหุ้นกู้ (Option Premium)
- กองทุนจะได้รับผลตอบแทนรวมจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและเงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ วันครบอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (สกุลเงินบาท)

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทน และผลกำไร/ขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ = 37 บาทต่อ 1 EUR

ราคาอ้างอิงตอนจบ	อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ	อัตราผลตอบแทนในส่วน ของหุ้นกู้*	ผลตอบแทนจาก อนุพันธ์แฝง	ผลตอบแทนรวม	การจ่ายเงินลงทุนเริ่มต้น ในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	รวมผลกำไร/ขาดทุนจากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
		(1)	(2)	(3) = (1) + (2)	(4)	(5) = [(4) - เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้น กู้ที่มีอนุพันธ์แฝง] + (3)
150	37	อัตราผลตอบแทนในส่วน ของหุ้นกู้* = มูลค่าหน้าตั๋ว - เงินลงทุน เริ่มต้น = 50,000,000 - 51,939,887.78 = -1,939,887.78 บาท	ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 50,000,000 x [(37.00/38.00) x 200% x (150/180 - 1)] = -16,228,070.18 บาท ปรับเป็นศูนย์ = 0 บาท	ผลตอบแทนในส่วน ของ หุ้นกู้* + ผลตอบแทนจาก อนุพันธ์แฝง = 0 + 0 = 0 บาท	เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่จ่าย คืนให้กับกองทุน = มูลค่าหน้าตั๋ว x อัตราการ จ่ายคืนเงินต้น = 50,000,000 x 100% = 50,000,000 บาท	(มูลค่าหน้าตั๋ว - เงินลงทุนเริ่มต้น) + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = (50,000,000 - 51,939,887.78) + 0 = -1,939,887.78 บาท คิดเป็นผลขาดทุนจากการลงทุนในหุ้น กู้ที่มีอนุพันธ์แฝง = -3.73%
180	37	= -3.73%	ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 50,000,000 x [(37.00/38.00) x 200% x (180/180 - 1)] = 0 บาท	ผลตอบแทนในส่วน ของ หุ้นกู้* + ผลตอบแทนจาก อนุพันธ์แฝง = 0 + 0 = 0 บาท		(มูลค่าหน้าตั๋ว - เงินลงทุนเริ่มต้น) + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = (50,000,000 - 51,939,887.78) + 0 = -1,939,887.78 บาท คิดเป็นผลขาดทุนจากการลงทุนในหุ้น กู้ที่มีอนุพันธ์แฝง = -3.73%
200	37		ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 50,000,000 x [(37.00/38.00) x 200% x (200/180 - 1)] = 10,818,713.45 บาท	ผลตอบแทนในส่วน ของ หุ้นกู้* + ผลตอบแทนจาก อนุพันธ์แฝง = 0 + 10,818,713.45 = 10,818,713.45 บาท		(มูลค่าหน้าตั๋ว - เงินลงทุนเริ่มต้น) + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = (50,000,000 - 51,939,887.78) + 10,818,713.45 = 8,878,825.67 บาท คิดเป็นผลกำไรจากการลงทุนในหุ้น กู้ที่มีอนุพันธ์แฝง = 17.09%

*อัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้ชนิด Zero coupon bond ไม่มีการจ่ายดอกเบี้ยระหว่างงวด

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนผลกำไร/ขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ = 39 บาทต่อ 1 EUR

ราคาอ้างอิงตอนจบ	อัตราแลกเปลี่ยนตอนจบ	อัตราผลตอบแทนในส่วนของผู้กู้*	ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง	ผลตอบแทนรวม	การจ่ายเงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	รวมผลกำไร/ขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
		(1)	(2)	(3) = (1) + (2)	(4)	(5) = [(4) - เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง] + (3)
150	39	อัตราผลตอบแทนในส่วนของผู้กู้* = มูลค่าหน้าตัว - เงินลงทุนเริ่มต้น = 50,000,000 - 51,939,887.78 = -1,939,887.78 บาท	ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 50,000,000 x [(39.00/38.00) x 200% x (150/180 - 1)] = -17,105,263.16 บาท ปรับเป็นศูนย์ = 0 บาท	ผลตอบแทนในส่วนของผู้กู้* + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 0 + 0 = 0 บาท	เงินลงทุนเริ่มต้นในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จ่ายคืนให้กับกองทุน = มูลค่าหน้าตัว x อัตราการจ่ายเงินต้น = 50,000,000 x 100% = 50,000,000 บาท	(มูลค่าหน้าตัว - เงินลงทุนเริ่มต้น) + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = (50,000,000 - 51,939,887.78) + 0 = -1,939,887.78 บาท คิดเป็นผลขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง = -3.73%
180	39	= -3.73%	ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 50,000,000 x [(39.00/38.00) x 200% x (180/180 - 1)] = 0 บาท	ผลตอบแทนในส่วนของผู้กู้* + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 0 + 0 = 0 บาท		(มูลค่าหน้าตัว - เงินลงทุนเริ่มต้น) + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = (50,000,000 - 51,939,887.78) + 0 = -1,939,887.78 บาท คิดเป็นผลขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง = -3.73%
200	39		ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 50,000,000 x [(39.00/38.00) x 200% x (200/180 - 1)] = 11,403,508.77 บาท	ผลตอบแทนในส่วนของผู้กู้* + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = 0 + 11,403,508.77 = 11,403,508.77 บาท		(มูลค่าหน้าตัว - เงินลงทุนเริ่มต้น) + ผลตอบแทนจากอนุพันธ์แฝง = (50,000,000 - 51,939,887.78) + 11,403,508.77 = 9,463,621.00 บาท คิดเป็นผลกำไรจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง = 18.22%

*อัตราผลตอบแทนในส่วนของผู้กู้ชนิด Zero coupon bond ไม่มีการจ่ายดอกเบี้ยระหว่างงวด

หมายเหตุ : การคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนข้างต้นเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

ความเสี่ยงสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
2. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากมีส่วนที่เป็นตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร (Default risk) เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
3. Credit Rating ของผู้ออกตราสารเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจของผู้ลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้ว่าการซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
4. ในระหว่างอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง อาจมีข้อกำหนดหรือเหตุอื่นใด (callable) เช่น เหตุไม่ชอบด้วยกฎหมาย (Illegality Event) เหตุทางภาษี (Tax Event) เป็นต้น หรือมีข้อกำหนดให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถขอไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนวันครบกำหนดอายุได้ (puttable) โดยในกรณีที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนวันครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินต้นคืนทั้งจำนวนและ/หรืออาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หรืออาจจะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากผู้ออกหรือผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราผลตอบแทนในตลาดลดต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นต้น

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่จะช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลาเวลานานเท่าใด

FX Hedging เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

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

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

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 ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

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

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