

Principal Global Clean Energy Fund

28 February 2025

Fund Features

Fund Name (short)	PRINCIPAL GCLEAN
Risk Level	6 (High Risk)
Fund Type	Equity Fund, Feeder Fund
Inception Date	1 April 2021
Foreign Investment Policy	Yes
Foreign exchange rate Policy	According to the discretion of fund manager
Registered fund size	5,000 MTHB
Net Asset Value	127.09 MTHB
Net Asset Value Per Unit	
GCLEAN-A	4.5157 THB
Risk Involve	1. Market Risk 2. Country Risk 3. Liquidity Risk 4. Currency Risk 5. Derivatives Risk 6. Structured Note Risk
Dividend Policy	None
Trustee	Kasikorn Bank PLC.
Registrar	Principal Asset Management Co., LTD.
AIMC Category	Global Equity

Purchase/ Redemption

Subscription Period	Every business day from start of bank business hours to 3.30 pm
Minimum Subscription	1,000 THB
Redemption Period	Every business day from start of bank business hours to 3.00 pm
Minimum Redemption	Not defined
Minimum Balance	Not defined
Redemption Policy	Within 5 business days from NAV calculation date (NAV announce T+2, Settlement T+4*, CIMBT at 11.30 a.m., SCB/ KBANK/ BAY/ TTB/ BBL/ LHBANK/ KK/ TISCO at 1.00 p.m.) *Effective from 24 June 2024 onwards.

Class A



Investment Policy

The fund has a policy to invest in or hold investment units of only one foreign mutual fund named VanEck Uranium and Nuclear ETF (the master fund), on average in an accounting year not less than 80% of the fund's NAV(Feeder Fund), which is registered in the United States and listed on the New York Stock Exchange Arca (NYSE Arca), which is part of the New York Stock Exchange (NYSE), United States. The fund is managed by Van Eck Associates Corporation.

In normal circumstances, the VanEck Uranium and Nuclear ETF will invest at least 80% of the total assets of the master fund in order to achieve investment returns close to the MVIS Global Uranium & Nuclear Energy Index (MVNLRTTR).

The master fund invests in equity instruments and deposit receipts issued by companies related to uranium and nuclear energy.

Securities to be included in the Reference Index must be companies that derive at least 50% of their revenue from:

- (i) uranium mining or uranium mining projects that have the potential to generate at least 50% of the company's revenue
- (ii) construction, engineering and maintenance of nuclear power plants and nuclear reactors
- (iii) generation of electricity from nuclear sources or
- (iv) equipment, technology or services to the nuclear energy industry

Fees to Unitholder (% of Trading Value)*

Front-end fee	
GCLEAN-A	Not more than 2.14% (Currently 1.50%)
Back-end fee	
GCLEAN-A	Not more than 1.07% (Waived)
Switching Fee	According to the conditions of sale and redemption of investment units

*Fee included VAT.

Fund Fee (% of NAV)*

Management Fee	
GCLEAN-A	Not more than 2.14% p.a. (Currently 1.6088%)
Trustee Fee	
GCLEAN-A	Not more than 0.33% p.a. (Currently 0.0375%)
Registrar Fee	
GCLEAN-A	Not more than 0.54% p.a. (Currently 0.3218%)
Other Expense**	
GCLEAN-A	Not more than 3.21% p.a. (Currently 0.0355%)*
Total Expense(TER)	
GCLEAN-A	Not more than 6.22% p.a. (Currently 2.0036%)*

*as of 1 April 23 - 31 Mar 24., Fee included VAT.

**Excluding Brokerage Fee and tax expenses of debt Instruments (if any)

***Other expenses ceiling and Total expenses ceiling are the expenses that can only be estimated, while actual expenses are included both estimated and unestimated.

Asset Allocation



1. Exchange Traded Fund - Equity – GBP 97.31%
2. Savings account 2.21%
3. Other 0.48%

Top 5 Holding

Securities	% of NAV
ISHARES II PLC GBL CLN ENERGY UCIT ETF GBP : INRG LN	97.31

Remark : Data as of 28 February 2025. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

*Since inception to 7 Apr 2025, the fund invests in iShares Global Clean Energy UCITS ETF
From 8 Apr 2025 onwards, the fund invests in VanEck Uranium and Nuclear ETF

Fund Performance VS Benchmark

	Fund Performance (Calendar Year, Past 5 Years)				
	2024	2023	2022	2021	2020
GCLEAN-A (%)	-28.30	-28.35	1.97	n/a	n/a
Benchmark (%)*	-26.82	-25.04	3.93	n/a	n/a

*Past performance of the fund is not a guarantee for future performance.

Remark : Data as of 28 February 2025. The investors can verify daily asset value at www.principal.th

	Fund Performance						
	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	5Y ¹	Since Inception ¹
GCLEAN-A (%)	-3.15	-9.70	-19.45	-21.62	-19.61	n/a	-18.38
Benchmark (%)*	-3.12	-8.61	-19.10	-20.56	-17.53	n/a	-15.60
Information Ratio ²	0.02	-0.52	-0.05	-0.10	-0.17	n/a	-0.23
Standard Deviation of Fund (%)	18.34	17.52	18.92	19.71	21.18	n/a	25.32
Standard Deviation of Benchmark (%)	16.35	15.33	16.67	17.81	22.38	n/a	23.93

¹Returns of any periods longer than one year are annualized and displayed as percentage per year

²Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk

*Benchmark : SPGTCLNT GBP Index adjusted with FX hedging cost 85% + SPGTCLNT GBP Index (THB) 15% (source: Bloomberg as of 28 February 2025) effective from 4 January 2022 onwards before that using benchmark benchmark SPGTCLNT GBP Index (THB) 50% + SPGTCLNT GBP Index adjusted with FX hedging cost 50% (1 April 2021 – 3 January 2022)

**Past performance of the fund is not a guarantee for future performance

You can see the information of master fund in this link.

Current master fund: iShares Global Clean Energy UCITS ETF

<https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/fact-sheet/inrg-ishares-global-clean-energy-ucits-etf-fund-fact-sheet-en-gb.pdf>

New master fund: VanEck Uranium and Nuclear ETF (effective from 8 Apr 2025 onwards)

<https://www.vanek.com/us/en/investments/uranium-nuclear-energy-etf-nlr-fact-sheet.pdf>

- This mutual fund invests mainly in the United States. Investors should be advised to consider the diversification of their overall portfolios as well.
- In the event that this open-end fund cannot maintain liquid assets as prescribed by the SEC, investors may not be able to redeem investment units as instructed.
- In the event of an unusual event, investors may receive the redemption payment later than the time specified in the prospectus.
- Investing in Investment Units is not a deposit and there is a risk of investment, Investors may receive more or less return investment than the initial investment. Therefore, investors should invest in this fund when seeing that investing in this fund suitable for investment objectives of investors and investors accept the risk that may arise from the investment.
- Consideration of the draft prospectus for the offering of investment units of this mutual fund does not indicate that the office of the SEC has certified the accuracy of the information in the mutual fund prospectus or has guaranteed the price or return of the investment units offered for sale.
- Investors should study the information in the prospectus to understand and should keep the prospectus as information for future reference and when in doubt, please contact the selling agent before investing.
- Investors should understand product characteristics (mutual funds), conditions of return and risk before making an investment decision.

Inquiry of Additional Information: Please contact our Client Service at (662) 686 9595 from 8.30 a.m. to 5.00 p.m. Mondays to Fridays (except on public holidays) for a personal investment consultation or any general investment queries.

Principal Asset Management Company Limited

44 CIMB THAI Bank Building, 16th Floor Langsuan Road, Lumpini Pathumwan, Bangkok 10330 Tel +(662) 686 9595 Website: www.principal.th

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล คลีน เอ็นเนอร์จี

Principal Global Clean Energy Fund

ชนิดสะสมมูลค่า (PRINCIPAL GCLEAN-A)

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนตราสารทุน, Feeder Fund

กลุ่มกองทุนรวม : Global Equity

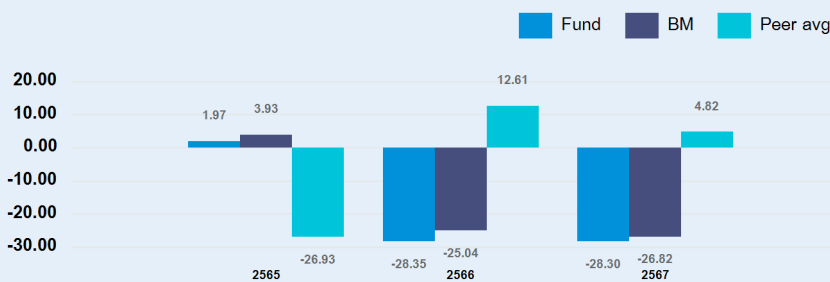
นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ VanEck Uranium and Nuclear ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) ซึ่งกองทุนจะทะเบียนจัดตั้งในประเทศสหรัฐอเมริกา และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์กอาร์คา (NYSE Arca) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE) ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยกองทุนบริหารจัดการลงทุนโดย Van Eck Associates Corporation ในสภาวะปกติกองทุนหลัก VanEck Uranium and Nuclear ETF จะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ของสินทรัพย์รวมของกองทุนหลัก เพื่อให้ได้ผลตอบแทนจากการลงทุนใกล้เคียงกับดัชนี MVIS Global Uranium & Nuclear Energy Index (MVNLRT) กองทุนหลักมีการลงทุนในตราสารทุนและบัตรเงินฝาก (depository receipts) ที่ออกโดยบริษัทที่เกี่ยวข้องกับยูเรเนียมและพลังงานนิวเคลียร์ โดยหลักทรัพย์ที่จะอยู่ในดัชนีอ้างอิงจะต้องเป็นบริษัทที่สร้างรายได้อย่างน้อย 50% จาก (i) การขุดยูเรเนียมหรือโครงการขุดยูเรเนียมที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้อย่างน้อย 50% ของรายได้ของบริษัท (ii) การก่อสร้าง วิศวกรรม และการบำรุงรักษาโรงงานไฟฟ้านิวเคลียร์และเครื่องปฏิกรณ์นิวเคลียร์ (iii) การผลิตไฟฟ้าจากแหล่งนิวเคลียร์ หรือ (iv) อุปกรณ์และเทคโนโลยีหรือบริการแก่อุตสาหกรรมพลังงานนิวเคลียร์ กองทุนเปลี่ยนกองทุนหลักจากกองทุน iShares Global Clean Energy UCITS ETF เป็นกองทุน VanEck Uranium and Nuclear ETF มีผลตั้งแต่วันที่ 8 เม.ย. 2568 เป็นต้นไป

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน VANECK URANIUM AND NUCLEAR ETF ("กองทุนหลัก") เพื่อให้ผลตอบแทนเทียบเคียงกับกองทุนหลัก และกองทุนหลักมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (Passive Management/ Index Tracking)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	-3.15%	-9.70%	-19.45%	-21.62%	-19.61%	N/A	N/A	-18.38%
ดัชนีชี้วัด*	-3.12%	-8.61%	-19.10%	-20.56%	-17.53%	N/A	N/A	-15.60%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	1.44%	-1.96%	1.51%	4.67%	-0.75%	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	18.34%	17.52%	18.92%	19.71%	21.18%	N/A	N/A	25.32%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	16.35%	15.33%	16.67%	17.81%	22.38%	N/A	N/A	23.93%

ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

ตั้งแต่ วันที่ 4 มกราคม 2565 เป็นต้นไปใช้ SPGTCCLNT GBP Index adjusted with FX hedging cost 85% + SPGTCCLNT GBP Index (THB) 15%

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยในรอบปี ไม่น้อยกว่า 80 % ของ NAV

ข้อมูลกองทุน

วันจดทะเบียนกองทุน วันที่ 1 เมษายน 2564

วันเริ่มต้น class วันที่ 1 เมษายน 2564

นโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่จ่าย

อายุกองทุน ไม่กำหนด

ผู้จัดการกองทุน

คุณวรพจน์ คุณาประสิทธิ์ วันที่เริ่มบริหาร 4 มกราคม 2565

คุณวิทยา เจนจรัสโชติ วันที่เริ่มบริหาร 1 เมษายน 2564

ดัชนีชี้วัด

- ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 85%
- ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 15% *มีผลตั้งแต่วันที่ 8 เมษายน 2568 เป็นต้นไป

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar

★★★

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.principal.th

การซื้อขายหน่วยลงทุน		การขายคืนหน่วยลงทุน		ข้อมูลเชิงสถิติ	
วันทำการซื้อ :	ทุกวันทำการ	วันทำการขายคืน :	ทุกวันทำการ	Maximum Drawdown	-58.67
เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.30 น.	เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.00 น.	Recovering Period	N/A
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	การขายคืนขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	FX Hedging	89.27
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	58.33
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :				Sharpe Ratio	0.59
ประกาศ NAV T+2, คืนเงิน T+4 คือ4 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน				Alpha	-2.09
				Beta	0.94
				Tracking Error	N/A
				อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้	N/A
				Yield to Maturity	N/A

หมายเหตุ คืนเงิน T+4 คือ 4 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน (ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณ NAV)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)		
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400%	1.6088%
รวมค่าใช้จ่าย	6.2200%	2.0036%

หมายเหตุ ข้อมูล 1 เม.ย. 66 - 31 มี.ค. 67 ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในท่านองเดียวกันไว้แล้ว
ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)
เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆ และค่าใช้จ่ายรวมเป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)		
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.1400%	1.5000%
การรับซื้อคืน	1.0700%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.1400%	1.5000%
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	1.0700%	ยกเว้น
การโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในท่านองเดียวกันไว้แล้ว

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน	
การกระจายการลงทุน	% ของ NAV
Exchange Traded Fund - Equity - GBP	97.31
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์	2.21
อื่นๆ	0.48

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (กองทุนไทย)	
ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
Exchange Traded Fund - Equity - GBP : iShares/USA : INRG LN	97.31

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ 5 อันดับแรก	
ประเทศ	% ของ NAV
UNITED STATES	23.96
CHINA	12.96
Unclassified	11.97
BRAZIL	11.45
DENMARK	8.61

ที่มา: iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) 31 มกราคม 2568

การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก	
หลักทรัพย์แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% ของ NAV
Utilities	59.67
Industrials	22.14
Information Technology	15.76
Materials	1.22
Cash and/or Derivatives	0.73

ที่มา: iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) 31 มกราคม 2568

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (กองทุนหลัก)	
ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
FIRST SOLAR INC	7.04
SSE PLC	6.30
IBERDROLA SA	6.06
VESTAS WIND SYSTEMS	5.72
ENPHASE ENERGY INC	5.07

ที่มา: iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) 31 มกราคม 2568

การลงทุนในกองทุนอื่นที่ลงทุนเกิน 20% ของ NAV

ชื่อกองทุน :	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	ISIN code :	IE00B1XNHC34
	USD (Dist)		
		Bloomberg code:	INRG LN
ชื่อกองทุน :	VanEck Uranium and Nuclear ETF	ISIN code :	US92189F6016
	(มีผลตั้งแต่ 8 เม.ย. 2568 เป็นต้นไป)		
		Bloomberg code:	NLR

คำอธิบาย

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

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

FX Hedging เพอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง 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 สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

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

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

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืน นำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

เลขที่ 44 อาคารธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร (662) 686-9500 เว็บไซต์: www.principal.th

1. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) :

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ราคา หรือผลตอบแทนของตราสารปรับตัวขึ้นลง เนื่องจากความผันผวนของปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : อาจเกิดจากความผันผวนของปัจจัยทางเศรษฐกิจหรือภาวะตลาด เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะอุตสาหกรรม การเมือง ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน สภาพคล่องในตลาดเงิน อัตราดอกเบี้ย ความผันผวนของค่าเงิน เป็นต้น

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : อาจส่งผลกระทบต่อราคาของตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ และส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนมีความผันผวน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนจะวิเคราะห์จากข้อมูลพื้นฐานของตราสาร และภาวะของตลาด และพิจารณากระจายการลงทุนในตราสารต่าง ๆ แต่ละรายบริษัท เพื่อ กำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน โดยคัดเลือกตราสารที่น่าสนใจลงทุน ตามปัจจัยพื้นฐาน และศักยภาพของผู้ออกตราสาร โดยคำนึงถึงภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงิน และตลาดทุนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในตราสารดังกล่าว

2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) :

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ไม่สามารถขายหน่วยลงทุน หรือตราสารที่กองทุนได้ลงทุนไว้ได้ เนื่องจากกองทุน หรือตราสารที่กองทุนลงทุนมีสภาพคล่องน้อย กองทุนจึงอาจขายหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้ในช่วงเวลาที่ต้องการหรืออาจไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : อาจมีการซื้อขายเปลี่ยนมือของหลักทรัพย์มีจำนวนครั้งและปริมาณน้อย

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : กองทุนอาจมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถขายหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนไว้หรือขายในราคาที่ไม่เหมาะสม ส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจขายคืนหน่วยลงทุนไม่ได้ในราคาหรือตามระยะเวลาที่กำหนดไว้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

Van Eck Associates Corporation ซึ่งเป็นบริษัทจัดการกองทุน VanEck Uranium and Nuclear ETF (กองทุนหลัก) จะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องอย่างเพียงพอเพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

3. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk) :

เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนในต่างประเทศ กองทุนจึงมีความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยพื้นฐาน สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ค่าเงิน และนโยบายต่างประเทศ โดยปัจจัยเหล่านี้อาจมีผลกระทบต่อราคาหน่วยลงทุน หรือหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : การเปลี่ยนแปลงในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจและการเมือง หรือสาเหตุอื่น ๆ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อราคาตราสารที่กองทุนลงทุนปรับลดลงและทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลง หากมีผลกระทบที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในภูมิภาคหรือประเทศดังกล่าว ก็อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนได้มีการวิเคราะห์ความเสี่ยงทางด้านปัจจัยพื้นฐาน สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ค่าเงิน และนโยบายต่างประเทศ ของประเทศที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

4. ความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) :

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

- ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมด/ หรือเกือบทั้งหมด : ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

- ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน โดยต้องระบุสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

- อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

- ไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย: ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากกองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน หรือตราสารในต่างประเทศ ซึ่งต้องลงทุนเป็นสกุลเงินต่างประเทศ จึงเป็นความเสี่ยงของค่าเงินที่เกิดจากการลงทุน ตัวอย่างเช่น ถ้าค่าเงินต่างประเทศที่ลงทุนอ่อนค่า มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ของกองทุนจะลดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับกำไร หรือขาดทุนจากการเคลื่อนไหวของเงินตราต่างประเทศที่ลงทุนได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนที่อาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในรูปเงินบาทหากค่าตราสารสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) หรือเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสม โดยจะใช้การวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เพื่อคาดการณ์ทิศทางอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

5. ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk) :

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทอาจมีการขึ้นลงผันผวน (Volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: อาจทำให้สินทรัพย์ของกองทุนมีความผันผวน (Volatile) มากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนจะกำหนดกลยุทธ์ในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสม และตรวจวัด ติดตามความเสี่ยง และรายงานต่อคณะกรรมการลงทุน เพื่อให้มีระบบที่เหมาะสมในการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้ และในกรณีที่กองทุนลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้ ทั้งนี้ การป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว อาจทำให้กองทุนเสียโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางตรงข้ามกับที่กองทุนคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนยังคงมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวกองทุนจะทำการกรรมดังกล่าวกับธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือธนาคารพาณิชย์

6. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) :

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการคาดการณ์ทิศทางของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิงผิดพลาด หรือเกิดความผันผวนของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิง ทำให้ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง และเกิดจากการที่ตราสารประเภทนี้ส่วนใหญ่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง อาจจะมีการขึ้นลงที่ผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว ย่อมทำให้สินทรัพย์สุทธิมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: กองทุนอาจขาดทุนจากการลงทุนในส่วนของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ส่งผลให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนจะพิจารณาคัดเลือกลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่ออกโดยบริษัท หรือสถาบันการเงินที่มีความมั่นคงสูง และกองทุนสามารถไถ่ถอนตราสารดังกล่าวก่อนครบกำหนดอายุตราสารเมื่อร้องขอได้ รวมทั้งวิเคราะห์และควบคุมระดับความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของสินทรัพย์อ้างอิง ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องของกองทุนหลัก

ความเสี่ยงเกี่ยวกับบริษัทพลังงานนิวเคลียร์ (Nuclear Energy Companies Risk)

บริษัทพลังงานนิวเคลียร์อาจเผชิญกับความเสี่ยงอย่างมากอันเป็นผลมาจากเหตุการณ์และอุบัติเหตุต่างๆ การละเมิดความปลอดภัย การก่อการร้าย ภัยธรรมชาติ (เช่น น้ำท่วมหรือแผ่นดินไหว) อุปกรณ์ทำงานผิดปกติ หรือการจัดการที่ไม่ถูกต้องในการจัดเก็บ การขนย้าย การขนส่ง การบำบัด หรือการปรับสภาพของสารและวัสดุนิวเคลียร์ โดยเหตุการณ์ดังกล่าวจะมีผลกระทบร้ายแรงต่อส่วนรวมโดยเฉพาะในกรณีของการปนเปื้อนกับสิ่งแวดล้อมและการกระจายรังสีต่อสิ่งแวดล้อมประชากร รวมถึงผลกระทบเชิงลบที่มีนัยสำคัญต่อบริษัทที่กองทุนลงทุน นอกจากนี้ บริษัทพลังงานนิวเคลียร์ยังต้องเผชิญกับความเสี่ยงด้านการแข่งขันด้านราคากับของแหล่งพลังงานอื่นๆ เช่น ก๊าซธรรมชาติและน้ำมัน ผู้ใช้พลังงานนิวเคลียร์อาจมีความสามารถในการสลับระหว่างพลังงานนิวเคลียร์กับแหล่งพลังงานอื่นๆ เป็นผลให้มีการแข่งขันกันและทำให้ราคาถูกลง ดังนั้นรายได้ของบริษัทพลังงานนิวเคลียร์อาจได้รับผลกระทบด้วยเช่นกัน

ความเสี่ยงอุตสาหกรรมด้านพลังงาน (Energy Sector Risk)

กองทุนอาจมีความอ่อนไหวและผลการดำเนินงานอาจขึ้นอยู่กับสภาพโดยรวมของภาคพลังงาน บริษัทที่ดำเนินงานในภาคพลังงานต้องเผชิญกับความเสี่ยงซึ่งรวมถึงการเติบโตทางเศรษฐกิจ ความต้องการทั่วโลก ความไม่มั่นคงทางการเมืองในภูมิภาคที่บริษัทดำเนินธุรกิจ กฎระเบียบของรัฐบาลที่กำหนดอัตราค่าบริการสาธารณูปโภค ความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย ความผันผวนของราคาน้ำมัน การอนุรักษ์พลังงาน นโยบายสิ่งแวดล้อม การเปลี่ยนแปลงทรัพยากร และต้นทุนในการให้บริการและปัจจัยอื่น ๆ ที่ไม่สามารถควบคุมได้

อุตสาหกรรมพลังงานจะขึ้นอยู่กับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ราคาและอุปทานพลังงานอาจมีความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญในระยะเวลายาวและระยะยาว อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองระดับชาติและระดับนานาชาติ นโยบายของโอเปก การเปลี่ยนแปลงความสัมพันธ์ระหว่างสมาชิกโอเปก และระหว่างประเทศโอเปกกับประเทศผู้นำเข้าน้ำมัน สภาพแวดล้อมด้านกฎระเบียบ นโยบายภาษีและเศรษฐกิจของประเทศที่ใช้พลังงานหลัก ราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะขึ้นอยู่กับความผันผวนที่เพิ่มขึ้นหรือลดลง ซึ่งอาจส่งผลเสียต่อบริษัทที่ลงทุนลงทุน

บริษัทในอุตสาหกรรมพลังงานอาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการก่อการร้าย ภัยธรรมชาติ หรือภัยพิบัติอื่นๆ และมีความเสี่ยงต่อความรับผิดชอบทางแพ่งจากอุบัติเหตุที่ส่งผลให้เกิดการบาดเจ็บ การสูญเสียชีวิตหรือทรัพย์สิน มลภาวะ หรือสิ่งแวดล้อมอื่นๆ การเรียกร้องความเสียหายและความเสี่ยงต่อการสูญเสียจากการก่อการร้ายและภัยพิบัติทางธรรมชาติ การหยุดชะงักในอุตสาหกรรมน้ำมันหรือการเปลี่ยนแปลงการบริโภคน้ำมันเชื้อเพลิง อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัท

บริษัทในอุตสาหกรรมพลังงานอาจได้รับผลกระทบทางลบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน การเปลี่ยนแปลงด้านภาษี กฎระเบียบและการแทรกแซงของรัฐบาล ความพยายามในการอนุรักษ์พลังงาน รวมถึงเหตุการณ์อื่นๆ เช่น การเวนคืน การโอนสัญชาติ การริบทรัพย์สิน หรือการบังคับใช้ข้อจำกัดเกี่ยวกับการลงทุนในต่างประเทศ การส่งเงินทุนกลับประเทศ การรัฐประหาร ความไม่สงบในสังคม ความรุนแรง หรือความไม่สงบด้านแรงงาน เพราะรายได้หลักที่เป็นส่วนสำคัญของบริษัทมาจากลูกค้าส่วนใหญ่ที่เป็นหน่วยงานของรัฐและสาธารณูปโภค ข้อจำกัดด้านงบประมาณของรัฐบาลอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาหุ้นของบริษัทในอุตสาหกรรมนี้

ความเสี่ยงอุตสาหกรรมด้านอุปโภคบริโภค (Utilities Sector Risk)

กองทุนจะมีความอ่อนไหวและผลการดำเนินงานจะขึ้นอยู่กับสภาพโดยรวมของภาคสาธารณูปโภค บริษัทในภาคสาธารณูปโภคอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในประเทศและการแข่งขันระดับนานาชาติ ความยากลำบากในการระดมทุนให้เพียงพอ และข้อจำกัดของรัฐบาลในเรื่องอัตราที่เรียกเก็บลูกค้า