



In alliance with  CIMB

ลงทุนมั่นใจทุกสแต็ป
การันตีเงินต้น 100%*

ล็อกกำไรเติบโตแบบขั้นบันได

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล การันตีสแต็ป 2

PRINCIPAL GSTEP2

เปิดเสนอขายครั้งแรกและครั้งเดียว (IPO)

17-26 มีนาคม 2568

ลงทุนเริ่มต้นเพียง 1,000 บาท



*เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนถือครบกำหนดอายุกองทุน ประมาณ 5 ปี 5 เดือน ศึกษาเงื่อนไขเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวน

Principal Guaranteed Step-up Fund 2 (PRINCIPAL GSTEP2)

เปิดโอกาสรับผลตอบแทนขาขึ้น ด้วยการลงทุนสินทรัพย์ Multi Assets
และปิดความเสี่ยงขาลง ด้วยการรับประกันเงินต้น 100%*

มุมมองการลงทุน 2025

โอกาส (Opportunities)	ความเสี่ยง (Risks)
<ul style="list-style-type: none">เศรษฐกิจโลกปี 2025 โต 3.3% นำโดยสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่งหนุนโดยภาคครัวเรือน และภาคธุรกิจนโยบายการลดภาษีนิติบุคคล , ผ่อนปรนกฎระเบียบสถาบันการเงิน รวมถึง ลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI สนับสนุนการเพิ่มขึ้นของกำไรบริษัทจดทะเบียนอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มขาลง แม้อาจลดลงช้ากว่าที่คาด	<ul style="list-style-type: none">นโยบายการขึ้นภาษีต่อประเทศคู่ค้า และกีดกันผู้อพยพชาวต่างชาติของทรัมป์ อาจทำให้เงินเพื่อปรับตัวเพิ่มได้ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจจะเกิดขึ้น ในหลายทวีป ที่กระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดมูลค่าตลาดหุ้น โดยเฉพาะตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว อยู่ในระดับสูง เมื่อเทียบกับในอดีต หากผลกำไรของบริษัทจดทะเบียน (EPS) ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดหวัง อาจทำให้ตลาดปรับตัวลงได้

*เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนถือครบกำหนดอายุกองทุน ประมาณ 5 ปี 5 เดือน ศึกษาเงื่อนไขเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวน

Source: Principal Thailand, as of February 2025

Principal Guaranteed Step-up Fund 2 (PRINCIPAL GSTEP2)

รับประกันเงินต้น*
(Capital Guarantee)



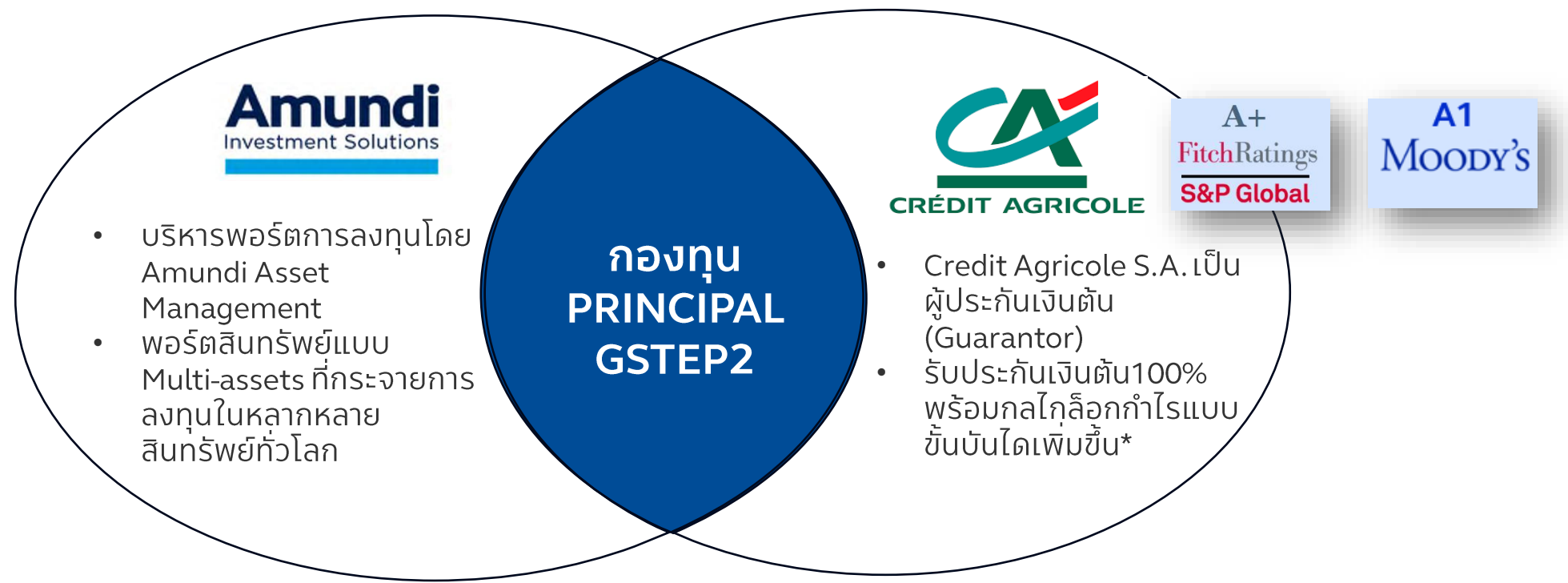
การันตีล็อกกำไร Step up
กลไกล็อกกำไร
แบบขั้นบันไดเพิ่มขึ้น*



ลงทุน Multi-assets
กระจายลงทุนสินทรัพย์คุณภาพทั่วโลก
โอกาสสร้างผลตอบแทนตลอดการลงทุน

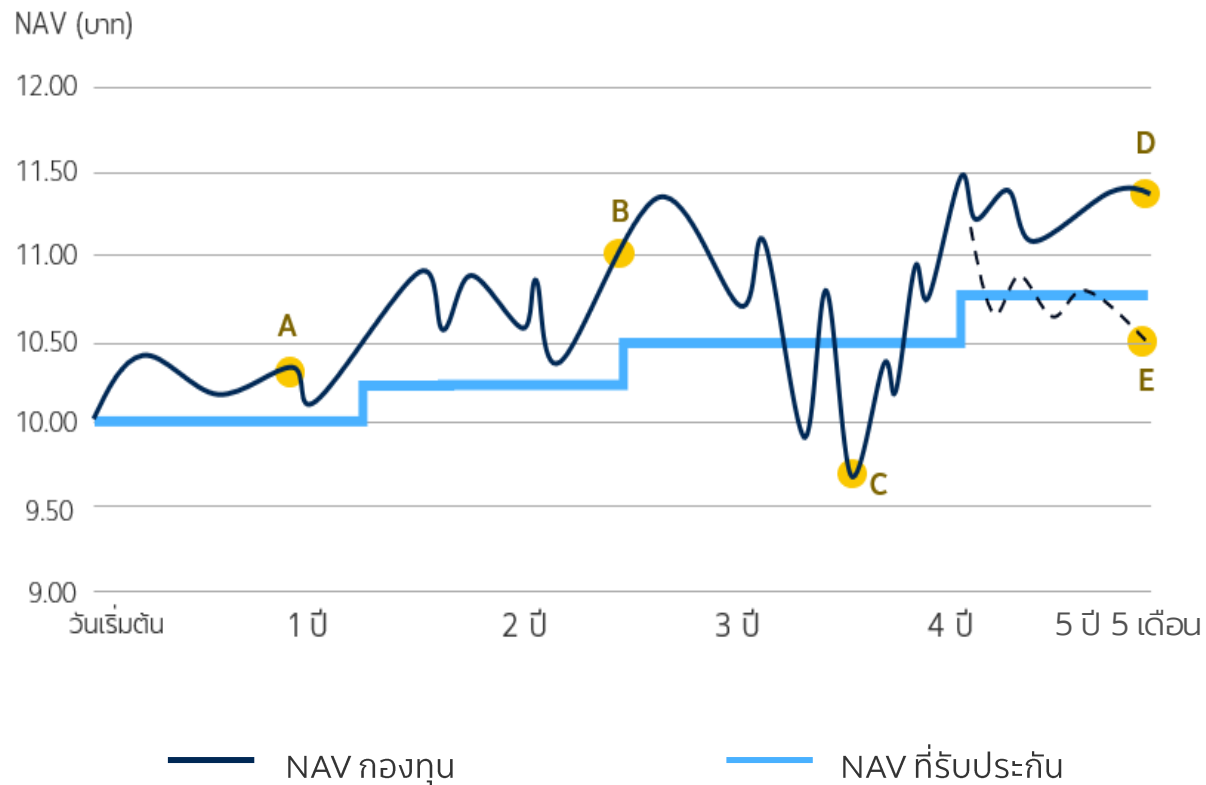


สภาพคล่องสูง
ขายได้ทุกวันที่ทำการ



*เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนถือครบกำหนดอายุกองทุน ประมาณ 5 ปี 5 เดือน ศึกษาเงื่อนไขเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวน

ตัวอย่าง NAV ที่นักลงทุนจะได้รับ หากทำการขายคืน



การทำการขายคืนในช่วงระยะเวลาลงทุน ก่อนวันครบกำหนดอายุกองทุน

กรณี A : ราคา NAV ปรับขึ้นไปอยู่ที่ 10.30 บาท

> หากนักลงทุนทำการขาย จะได้รับ NAV ณ วันทำการขายคืน แม้ว่า NAV ที่รับประกันอยู่ที่ 10 บาท

กรณี B : ราคา NAV ปรับขึ้นต่อเนื่องไปอยู่ที่ 11 บาท

> หากนักลงทุนทำการขาย จะได้รับ NAV ณ วันทำการขายคืน แม้ว่า NAV ที่รับประกันปรับเพิ่มขึ้นเป็น 10.50 บาท

กรณี C : ราคา NAV ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 9.75 บาท ซึ่งต่ำกว่าราคา NAV ที่ได้ประกันไว้ที่ 10.50 บาท

> หากนักลงทุนต้องการขายคืนก่อนครบอายุโครงการ นักลงทุนจะได้รับ NAV ณ วันทำการขายคืน ซึ่งหาก NAV อยู่ที่ 9.75 บาท จะทำให้ให้นักลงทุนมีผลขาดทุนได้

การทำการขายคืน เมื่อครบกำหนดระยะเวลาลงทุน ประมาณ 5 ปี 5 เดือน

กรณี D : เมื่อครบกำหนดอายุกองทุน ราคา NAV อยู่ที่ระดับ 11.40 บาท

> นักลงทุนก็ยังได้เงินคืนที่ NAV 11.40 บาท ถึงแม้ว่า NAV ที่รับประกัน* อยู่ที่ 10.75 บาท ก็ตาม

กรณี E : เมื่อครบกำหนดอายุกองทุน ราคา NAV ปรับลดลงมาที่ 10.50 บาท ซึ่งอยู่ต่ำกว่า ราคา NAV ที่รับประกันที่ 10.75 บาท

> นักลงทุนจะได้รับเงินลงทุนคืนที่ NAV 10.75 บาท เป็นผลจาก NAV ที่รับประกัน มีการปรับขึ้น

Source: Principal Thailand, as of February 2025

*การรับประกันเงินต้นจะไม่รวมค่าธรรมเนียมการขาย (Front end fee) และจะต้องถือหน่วยลงทุนครบกำหนดอายุกองทุน ประมาณ 5 ปี 5 เดือน ทั้งนี้ NAV ณ วันจดทะเบียนกองทุนจริงจะต้องหักค่าธรรมเนียมการขายออกไปก่อน



สรุปราคา NAV ที่นักลงทุนจะได้รับ ณ วันทำการขายคืน

ณ วันเริ่มต้น
กองทุน

ณ วันครบกำหนด
อายุกองทุน
ประมาณ 5 ปี 5 เดือน

1. ขายคืนหน่วยลงทุน ก่อน วันครบกำหนด หรือระหว่างอายุกองทุน

นักลงทุนจะได้รับ
**NAV ของกองทุน
PRINCIPAL GSTEP2
ณ วันทำการขายคืน**

2. ขายคืนหน่วยลงทุน
ณ วันครบกำหนด (Maturity)

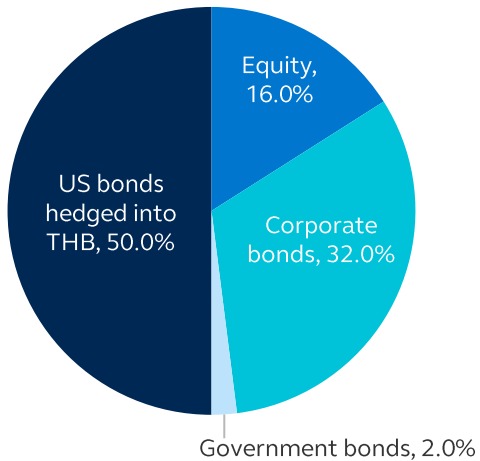
นักลงทุนจะได้รับ

2.1 กรณี NAV กองทุน \geq NAV ที่รับประกัน \rightarrow NAV กองทุน PRINCIPAL GSTEP2

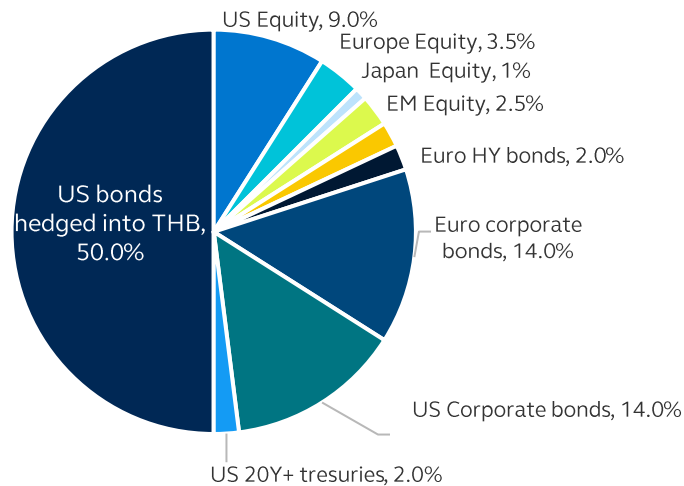
2.2 กรณี NAV กองทุน $<$ NAV ที่รับประกัน \rightarrow NAV ที่รับประกัน

ตัวอย่างพอร์ตการลงทุน : ปรับพอร์ตเชิงรุก อย่างยืดหยุ่น

พอร์ตการลงทุน
แบ่งตามประเภทสินทรัพย์



พอร์ตการลงทุนแบ่ง
ตามภูมิภาค



Asset Class	Best case	Base case	Worst case
หุ้น (Equity)	25-35%	10-20%	0%
ตราสารหนี้ (Bonds)	60-70%	70-80%	100% (Government bond at maturity)
ตลาดเงิน (Money Market)	0-10%	5-15%	0%

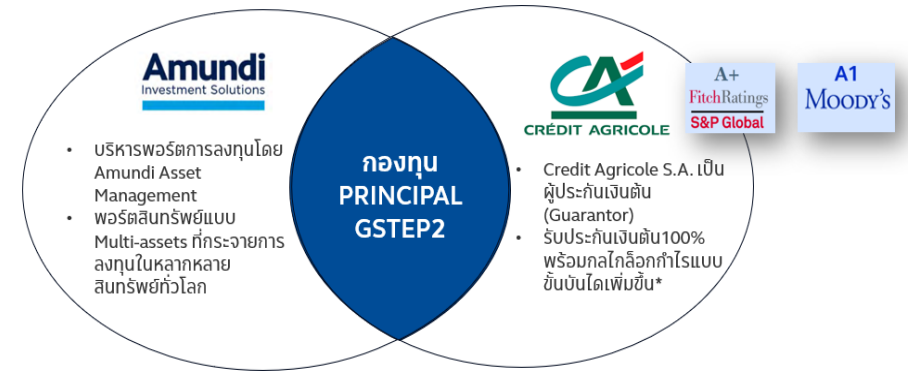
- 50% ของพอร์ตการลงทุน ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนกลับมาเป็นสกุลเงินบาท
- 50% ของพอร์ตการลงทุน กระจายการลงทุนในหุ้น ตราสารหนี้ โดยเน้นผ่าน ETF ที่มีสภาพคล่อง เพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดี
- ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนอย่างน้อย 75% ของพอร์ตการลงทุน

สรุปจุดเด่น กองทุน PRINCIPAL GSTEP2

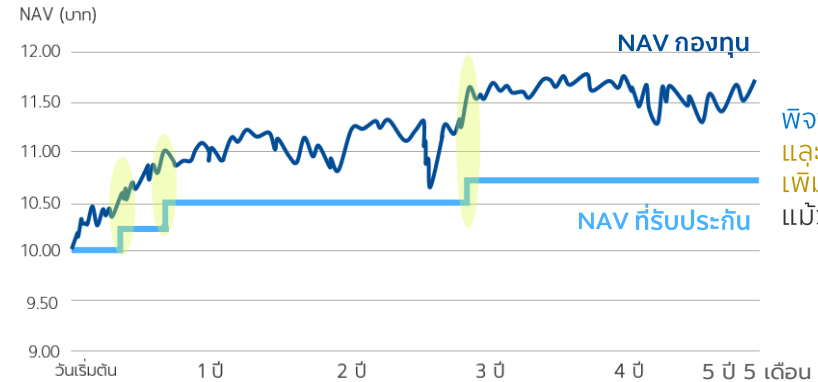
กองทุน PRINCIPAL GSTEP2

- ✓ ประกันเงินต้น พร้อมกลไก Step up ล็อกกำไรแบบขั้นบันไดเพิ่มขึ้น (NAV ที่รับประกันปรับเพิ่มขึ้นตามเงื่อนไขที่กำหนด)*
- ✓ ผลตอบแทนเฉลี่ยในกรณี base case อยู่ที่ 2.4–2.8% ต่อปี* ซึ่งอยู่ในระดับที่น่าสนใจ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ไทยในอนาคต มีแนวโน้มปรับลดลง
- ✓ ขายได้ทุกวันทำการ ดังนั้น หาก NAV ปรับเพิ่มขึ้น นักลงทุนสามารถขายทำกำไรได้บางส่วนหรือทั้งหมดได้เปรียบเสมือน เงินปันผล หรือ ผลตอบแทนระหว่างทาง
- ✓ บริหารพอร์ตการลงทุนแบบยืดหยุ่นและ Dynamic ตามภาวะตลาด โดยกระจายลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก (Multi Assets) เช่น ETF หุ้นสหรัฐฯ ยุโรป พันธบัตรรัฐบาล หรือตราสารหนี้เอกชน เป้าหมายให้พอร์ตการลงทุนเติบโต
- ✓ กองทุนนี้ขายกับนักลงทุนรายย่อย (retail funds) และเงินลงทุนขั้นต่ำเพียง 1,000 บาทเท่านั้น

รับประกันเงินต้น* (Capital Guarantee) + การันตีล็อกกำไร Step up กลไกล็อกกำไรแบบขั้นบันไดเพิ่มขึ้น* + ลงทุน Multi-assets กระจายลงทุนสินทรัพย์คุณภาพทั่วโลก โอกาสสร้างผลตอบแทนตลอดการลงทุน + สภาพคล่องสูง ขายได้ทุกวันทำการ



*เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนถือครบกำหนดอายุกองทุน ประมาณ 5 ปี 5 เดือน ศึกษาเงื่อนไขเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวน



พิจารณา NAV ทุกวันทำการ และเมื่อ NAV ที่รับประกันถูกปรับเพิ่มขึ้นแล้ว จะไม่ถูกปรับลง แม้ว่า NAV จะลดลงก็ตาม

*เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนถือครบกำหนดอายุกองทุน ประมาณ 5 ปี 5 เดือน ศึกษาเงื่อนไขเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวน

Fund Features

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล การ์นต์สตีปอัฟ 2
PRINCIPAL GSTEP2

Fund Features

ระดับความเสี่ยงของกองทุน : 5



หัวข้อ	รายละเอียด
ชื่อกองทุน (Thai)	กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล การ์ันตีสตีปอัพ 2
ชื่อกองทุน (Eng)	Principal Guaranteed Step-up Fund 2
ชื่อย่อ	PRINCIPAL GSTEP2
ระดับความเสี่ยง	5
อายุกองทุน	ไม่ต่ำกว่า 5 ปี 5 เดือน และไม่เกิน 5 ปี 7 เดือน
ประเภทกองทุน	กองทุนผสม, กองทุนรวมมีประกัน
การลงทุนในต่างประเทศ	ลงทุนในต่างประเทศเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
นโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
วันเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	17 - 26 มีนาคม 2568
จำนวนเงินทุนโครงการ	10,000 ล้านบาท (Greenshoe 15%)
การจ่ายปันผล	ไม่มี
ขั้นต่ำในการสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไป	1,000 บาท
ขั้นต่ำในการขายคืน	ไม่กำหนด
นโยบายการลงทุน	<p>กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้ กึ่งทุน ตราสารทุน หน่วย CIS หน่วย property หน่วย infra เงินฝาก และหรือหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นใดตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยกองทุนจะลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน</p> <p>ทั้งนี้ กองทุนจะพิจารณาปรับสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าว ได้ตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ</p> <p>บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ Amundi Asset Management เป็นผู้รับดำเนินการงานด้านการจัดการลงทุนของกองทุน (Outsourced fund manager) และ Credit Agricole S.A. ทำหน้าที่เป็นผู้ประกันเงินลงทุนของกองทุน</p>

Fund Features

ระดับความเสี่ยงของกองทุน : 5



หัวข้อ	รายละเอียด
สกุลเงินที่ลงทุน	THB โดย Amundi Asset Management ซึ่งเป็นผู้รับมอบหมายด้านการลงทุนจะดำเนินการแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินต่างประเทศเพื่อไปลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินต่างๆ
Benchmark	ไม่มี
วันทำการขายหน่วยลงทุน	เปิดเสนอขายเฉพาะช่วง IPO, ตั้งแต่เปิดทำการ – 15.30 น.
วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบปกติ: ทุกวันทำการ, ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ – 15.00 น. (เริ่มตั้งแต่วันที่ 16 เมษายน 2568 เป็นต้นไป) การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ :เมื่อครบกำหนดอายุโครงการโดยบริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติทั้งหมดภายใน 5 วันทำการก่อนวันครบกำหนดอายุโครงการ
ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณ NAV (จ่ายจริง T+6)* CIMBT / SCB / KBANK / BAY / TTB / BBL / LHBANK / KK/ Tisco (ปัจจุบัน ประกาศ NAV T+3, ชำระค่าขายคืน T+6)
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเรียกเก็บผู้ถือหน่วยลงทุน (เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)	<ul style="list-style-type: none"> ค่าธรรมเนียมการขาย: ไม่เกิน 2.14% (เก็บจริง 0.5%) ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน: ไม่เกิน 1.07% (ยกเว้น) ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน: อัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมการขาย-ขาย
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเรียกเก็บจากกองทุน (เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)	<ul style="list-style-type: none"> ค่าธรรมเนียมการจัดการ*: ไม่เกิน 2.14% ต่อปี (กรณีปกติ ปัจจุบันเก็บจริง 1.07% ต่อปี, กรณีเกิด Cash-lock เก็บจริง 0.107% ต่อปี) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์: ไม่เกิน 0.33% ต่อปี (เก็บจริง 0.0428% ต่อปี) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน: ไม่เกิน 0.54% ต่อปี (เก็บจริงไม่เกิน 0.107% ต่อปี) ค่าธรรมเนียมผู้ประกัน: ไม่เกิน 0.54% ต่อปี (เก็บจริง 0.3424% ต่อปี) <p>*ค่าธรรมเนียมผู้รับมอบหมายด้านการจัดการลงทุน (Outsource) ไม่เกิน 0.54% ต่อปี (กรณีปกติ ปัจจุบันเก็บจริงในอัตรา 0.214% ต่อปี, กรณีเกิด Cash-lock เรียกเก็บจริง 0.0535% ต่อปี) โดยรวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการแล้ว</p>

- บริษัทจัดการสูงวนสิทธิที่จะยุติการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกและคืนเงินให้กับผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนหรือเลิกกองทุน ในกรณีที่จำหน่ายหน่วยลงทุนได้ต่ำกว่า 1,300 ล้านบาท และบริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าไม่สามารถลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่เหมาะสม
- ภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการขอสูงวนสิทธิในการยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 750 ล้านบาท และบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าการจัดตั้งกองทุนไม่เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน / เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลให้กองทุนต้องลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำทั้งหมด (Monetization) เช่น เมื่อระดับความเสี่ยงที่กองทุนสามารถรับได้ (Risk Budget) ลดลงมาอยู่ในระดับต่ำ หรือเมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนลดลงเข้าใกล้ระดับมูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกัน เป็นต้น และบริษัทจัดการประสงค์จะ เลิกกองทุน โดยมูลค่าหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับจากการรับซื้อคืนอัตโนมัติต้องไม่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุนในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (มูลค่าที่ตราไว้บวกค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน)
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน

Appendix

PRINCIPAL GSTEP2 เหมาะกับใคร

1. นักลงทุนที่มองหาโอกาสเติบโตของเงินลงทุน แต่ไม่ยอมรับความเสี่ยงสูง

กองทุนมีลักษณะการลงทุนโดยมุ่งเป้าสร้างผลตอบแทนโดยการลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก (Multi Assets) พร้อมทั้ง รับประกันเงินต้น ลูกค่า หากถือครบกำหนดอายุกองทุน

2. นักลงทุนที่ลงทุนได้ในระยะกลางถึงยาว แต่ไม่ต้องการถือเงินสด เพราะมีความกังวลอาจมีความต้องการใช้เงินระหว่างทาง

กองทุน PRINCIPAL GSTEP2 ผู้ลงทุนสามารถขายคืนได้ทุกวันทำการ ก่อนครบกำหนดอายุกองทุน (Daily Redemption) โดยผู้ลงทุนจะได้รับ NAV ณ วันทำการขายคืน

3. ผู้ที่อยากลงทุนแต่ไม่มีเวลาติดตามตลาดการลงทุน

กองทุนมีผู้เชี่ยวชาญในการปรับพอร์ตการลงทุน สม่ำเสมอ ยืดหยุ่น และ Dynamic รวมทั้ง มี Feature Step-up ความคุ้มครอง เพื่อเก็บกำไรบางส่วนให้ผู้ลงทุน

รับประกันเงินต้น*
(Capital Guarantee)



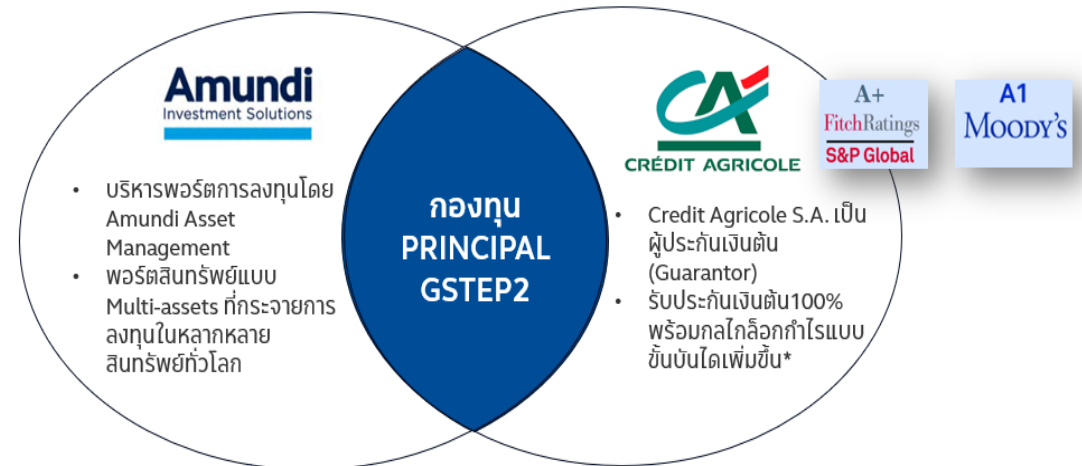
การันตีล็อกกำไร Step up
กลไกล็อกกำไร
แบบขั้นบันไดเพิ่มขึ้น*



ลงทุน Multi-assets
กระจายลงทุนสินทรัพย์คุณภาพทั่วโลก
โอกาสสร้างผลตอบแทนตลอดการลงทุน



สภาพคล่องสูง
ขายได้ทุกวันทำการ



*เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนถือครบกำหนดอายุกองทุน ประมาณ 5 ปี 5 เดือน ศึกษาเงื่อนไขเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวน

การเลิกกองทุน ก่อนครบกำหนดอายุ (Early termination)

บริษัทจัดการอาจพิจารณาเลิกกองทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการ (Early termination) ได้ หากเกิดเหตุการณ์ตามด้านล่าง

1

1.1 ขนาดกองทุนลดลง
เหลือน้อยกว่า < 750 ล้านบาท
ติดกัน 3 วันทำการ

หรือ

1.2 เกิดเหตุการณ์ Cash-lock



และ

2

Amundi คาดการณ์ NAV ณ วันที่ขาย
สินทรัพย์ (liquidate)

2.1 ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องได้รับ
NAV ขั้นต่ำที่ 10.05
(แม้ว่า NAV รับประกันอยู่ที่ 10 บาท ก็ตาม)

หรือ

2.2 NAV ที่รับประกันมากกว่า 10 บาท
กรณีมีเหตุการณ์ Step-up

แล้วแต่ NAV ใดที่สูงกว่า
ผู้ถือหน่วยจะได้รับ NAV ขั้นต่ำที่ราคานี้

1

&

2

**การเลิกกองทุน
ก่อนครบกำหนดอายุ
(Early termination)**

ผู้ถือหน่วยจะได้ NAV วันที่บริษัท
ดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

ตัวอย่างในกรณีที่ AUM < 750 ล้านบาท ติดต่อกัน 3 วันทำการ

ขนาดกองทุน (AUM)
ลดลงเหลือน้อยกว่า < 750 ล้านบาท
ติดกัน 3 วันทำการ



Amundi คาดการณ์ NAV ณ วันที่ขายสินทรัพย์ (liquidate)

2.1 ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องได้รับ NAV ขั้นต่ำที่ 10.05
(แม้ว่า NAV รับประกันอยู่ที่ 10 บาท ก็ตาม)

หรือ

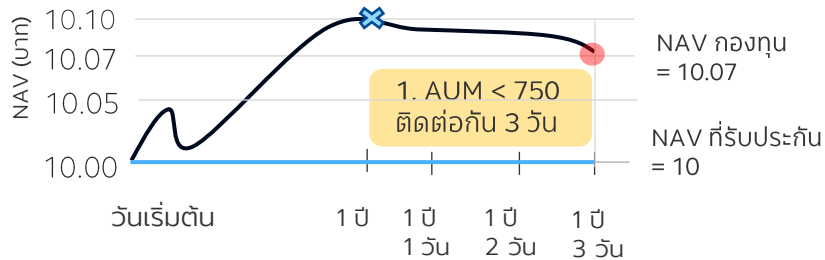
2.2 NAV ที่รับประกันมากกว่า 10 บาท กรณีมีเหตุการณ์ Step-up
แล้วแต่ NAV ใดที่สูงกว่า ผู้ถือหน่วยจะได้รับ NAV ขั้นต่ำที่ราคานั้น



การเลิกกองทุน ก่อนครบกำหนดอายุ
(Early termination)
ผู้ถือหน่วยได้รับ NAV ณ วันที่เลิกกองทุน

ตัวอย่างที่ 1

นักลงทุนเริ่มขายทำกำไร
ณ วันถัดไป AUM < 750



เข้ากรณี 2.1

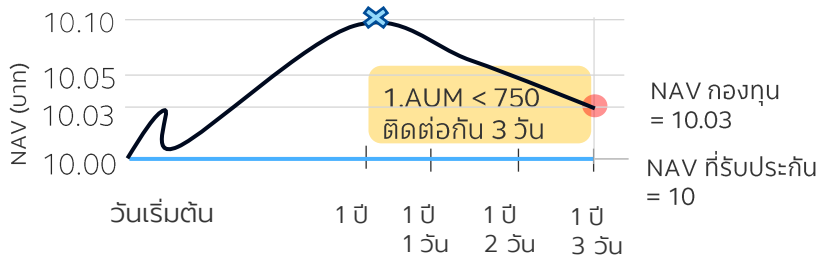
Amundi คาดว่าหลังจากขายสินทรัพย์
ทั้งหมด (liquidate)
NAV จะอยู่ขั้นต่ำที่ 10.05 บาท



เกิด Early termination

นักลงทุนได้รับ NAV ณ วันเลิกกองทุน
ซึ่งจะได้รับขั้นต่ำที่ 10.05 บาท
อาจจะ อยู่ที่ 10.05 , 10.06, 10.07 ก็ได้ ขึ้นอยู่
กับ NAV ณ วันเลิกกองทุน

ตัวอย่างที่ 2



NAV กองทุนอยู่ที่ 10.03
ซึ่ง Amundi คาดว่าหลังจากขายสินทรัพย์
ทั้งหมด (liquidate)
NAV ของกองทุนจะอยู่ต่ำกว่า 10.05 บาท
ไม่เข้าทั้ง 2.1 และ 2.2



ไม่เกิด Early termination
กองทุนยังคงดำเนินต่อไป

ดังนั้น หากนักลงทุนถือจนครบกำหนด
NAV ขั้นต่ำที่นักลงทุนได้รับ คือ NAV ที่รับประกัน

ตัวอย่างในกรณีที่ AUM < 750 ล้านบาท ติดต่อกัน 3 วันทำการ

ขนาดกองทุน (AUM)
ลดลงเหลือน้อยกว่า < 750 ล้านบาท
ติดกัน 3 วันทำการ



Amundi คาดการณ์ NAV ณ วันที่ขายสินทรัพย์ (liquidate)

2.1 ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องได้รับ NAV ขั้นต่ำที่ 10.05
(แม้ว่า NAV รับประกันอยู่ที่ 10 บาท ก็ตาม)

หรือ

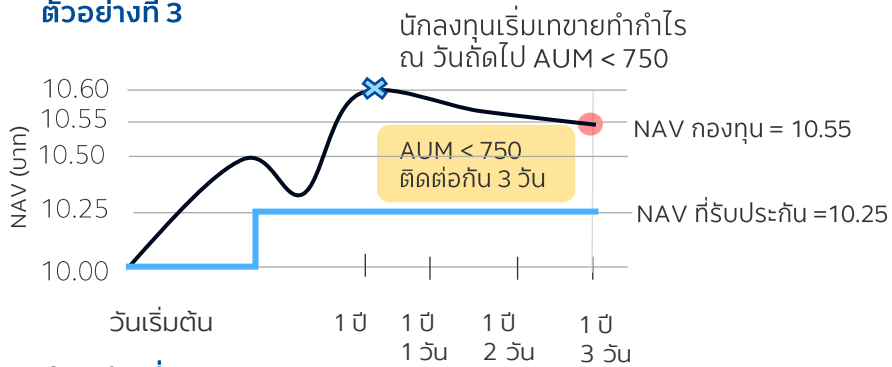
2.2 NAV ที่รับประกันมากกว่า 10 บาท กรณีมีเหตุการณ์ Step-up
แล้วแต่ NAV ใดที่สูงกว่า ผู้ถือหน่วยจะได้รับ NAV ขั้นต่ำที่ราคานั้น



การเลิกกองทุน ก่อนครบกำหนดอายุ
(Early termination)

ผู้ถือหน่วยได้รับ NAV ณ วันที่เลิกกองทุน

ตัวอย่างที่ 3



เข้ากรณี 2.2

Amundi คาดว่าหลังจากขายสินทรัพย์
ทั้งหมด (liquidate)
NAV จะอยู่ขั้นต่ำที่ 10.25 บาท

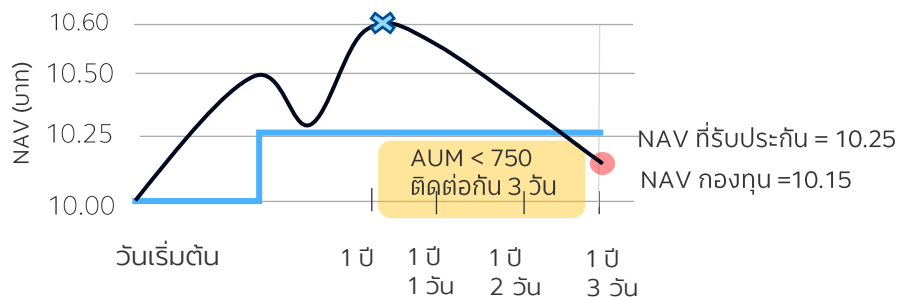


เกิด Early termination

มีกองทุนได้รับ NAV ณ วันเลิกกองทุน
ซึ่งจะได้รับขั้นต่ำที่ 10.25 บาท

อาจจะ อยู่ที่ 10.25 , 10.28, 10.55 ก็ได้ ขึ้นอยู่กับ
NAV ณ วันเลิกกองทุน

ตัวอย่างที่ 4



NAV กองทุนอยู่ที่ 10.03
ซึ่ง Amundi คาดว่าหลังจากขายสินทรัพย์
ทั้งหมด (liquidate)
NAV ของกองทุนจะอยู่ต่ำกว่า 10.25 บาท
ไม่เข้าทั้ง 2.1 และ 2.2



ไม่เกิด Early termination
กองทุนยังคงดำเนินต่อไป

ดังนั้น หากมีกองทุนที่ครบกำหนด
NAV ขั้นต่ำที่นักลงทุนได้รับ คือ NAV ที่รับประกัน

เหตุการณ์ Cash – lock

ปัจจัย Trigger ที่ทำให้เกิดเหตุการณ์ Cash-lock

เมื่อระดับความเสี่ยงที่กองทุนสามารถรับได้ (Risk Budget) ลดลงอยู่ในระดับต่ำ
หรือ เมื่อ NAV ลดลงอยู่ในระดับใกล้เคียง NAV ที่รับประกัน ทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงต่อได้



เกิด Cash – lock (Monetization)

พอร์ตการลงทุนจะเปลี่ยนจากการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงทั้งหมด เช่น หุ้น และหุ้นกู้ มาลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีความเสี่ยงต่ำทั้งหมด คือ 100% พันธบัตรรัฐฯ ที่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนกลับมาเป็นสกุลเงินบาท

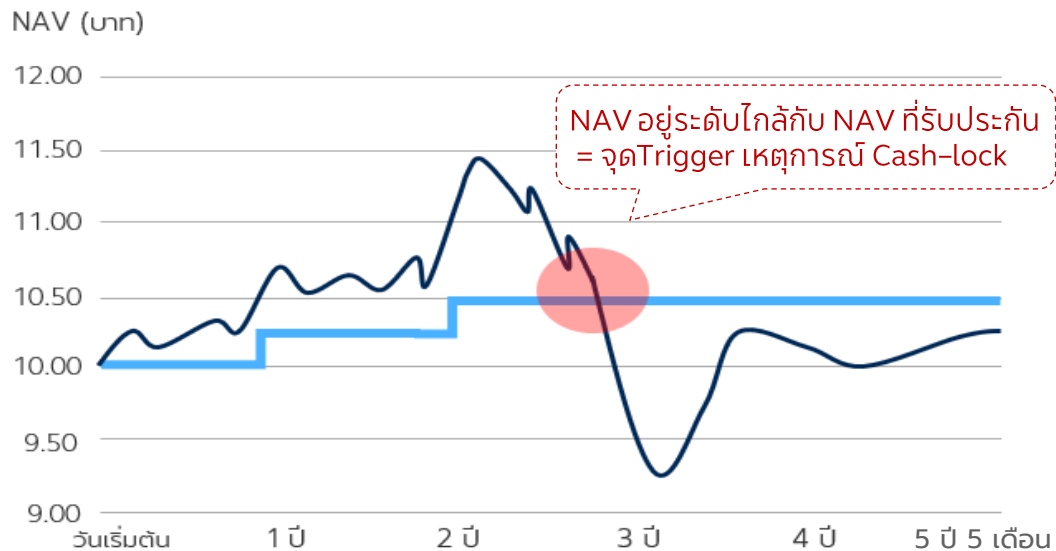


ปรับลดค่าธรรมเนียม เมื่อเกิด Cash – lock

Fee	ค่าธรรมเนียม (รวม Vat)	ค่าธรรมเนียมหลังเกิดเหตุการณ์ Cash- lock (รวม Vat)
Management Fee (Principal TH)	0.856%	0.0535%
Outsourced Fund Management fee	0.214%	0.0535%
Total	1.07%	0.107%



* ค่าธรรมเนียมเบื้องต้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติม



Source: Amundi, Principal Thailand, as of February 2025

*ผลการจำลอง Monte Carlo Simulation ซึ่งจัดทำโดย Amundi

ตัวอย่างเหตุการณ์ Cash-lock ที่ทำให้เกิดการเลิกกองทุนก่อนครบกำหนด (Early Termination)

เกิดเหตุการณ์ Cash lock



Amundi คาดการณ์ NAV ณ วันที่ขายสินทรัพย์ (liquidate)

2.1 ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องได้รับ NAV ขั้นต่ำที่ 10.05 (แม้ว่า NAV รับประทานอยู่ที่ 10 บาท ก็ตาม)

หรือ

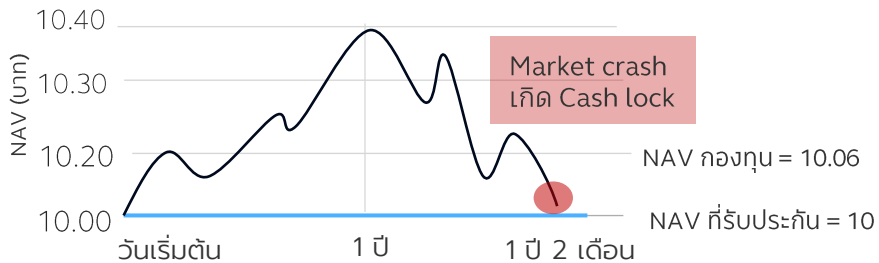
2.2 NAV ที่รับประทานมากกว่า 10 บาท กรณีมีเหตุการณ์ Step-up แล้วแต่ NAV ใดที่สูงกว่า ผู้ถือหน่วยจะได้รับ NAV ขั้นต่ำที่ราคานั้น



การเลิกกองทุน ก่อนครบกำหนดอายุ (Early termination)

ผู้ถือหน่วยได้รับ NAV ณ วันที่เลิกกองทุน

ตัวอย่างที่ 1



เข้ากรณี 2.1

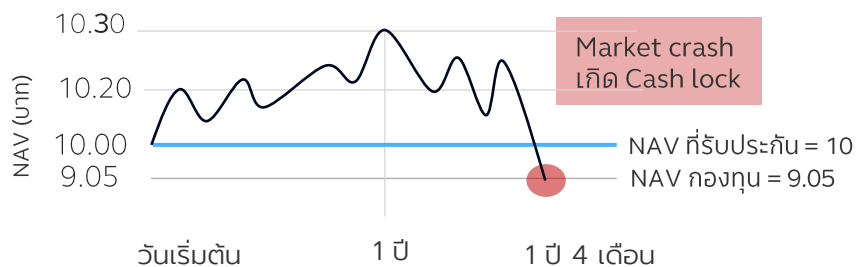
Amundi คาดว่าหลังจากขายสินทรัพย์ ทั้งหมด (liquidate) NAV จะอยู่ขั้นต่ำที่ 10.05 บาท



เกิด Early termination

นักลงทุนได้รับ NAV ณ วันเลิกกองทุน ซึ่งจะได้รับขั้นต่ำที่ 10.05 บาท อาจจะ อยู่ที่ 10.05 , 10.06, 10.07 ก็ได้ ขึ้นอยู่กับ NAV ณ วันเลิกกองทุน

ตัวอย่างที่ 2



Amundi คาดว่าหลังจากขายสินทรัพย์ ทั้งหมด (liquidate) NAV กองทุนจะอยู่ต่ำกว่า 10.05 บาท **ไม่เข้าทั้ง 2.1 และ 2.2**



ไม่เกิด Early termination กองทุนยังคงดำเนินต่อไป

ดังนั้น หากนักลงทุนถือจนครบกำหนด NAV ขั้นต่ำที่นักลงทุนได้รับ คือ NAV ที่รับประทาน

ตัวอย่างเหตุการณ์ Cash-lock ที่ทำให้เกิดการเลิกกองทุนก่อนครบกำหนด (Early Termination)

เกิดเหตุการณ์ Cash lock



Amundi คาดการณ์ NAV ณ วันที่ขายสินทรัพย์ (liquidate)

2.1 ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องได้รับ NAV ขั้นต่ำที่ 10.05 (แม้ว่า NAV รับประกันอยู่ที่ 10 บาท ก็ตาม)
หรือ

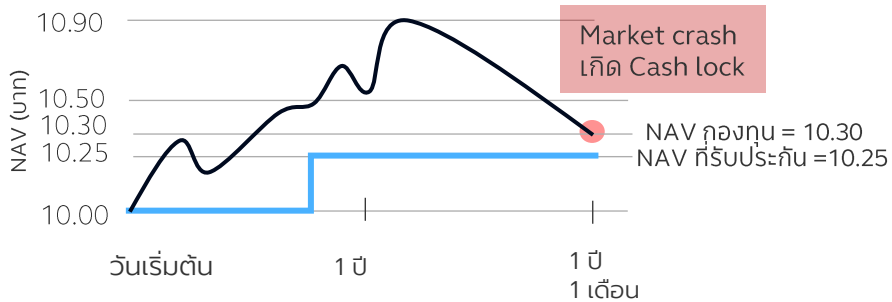
2.2 NAV ที่รับประกันมากกว่า 10 บาท กรณีมีเหตุการณ์ Step-up แล้วแต่ NAV ใดที่สูงกว่า ผู้ถือหน่วยจะได้รับ NAV ขั้นต่ำที่ราคานั้น



การเลิกกองทุน ก่อนครบกำหนดอายุ (Early termination)

ผู้ถือหน่วยได้รับ NAV ณ วันที่เลิกกองทุน

ตัวอย่างที่ 3



เข้ากรณี 2.2

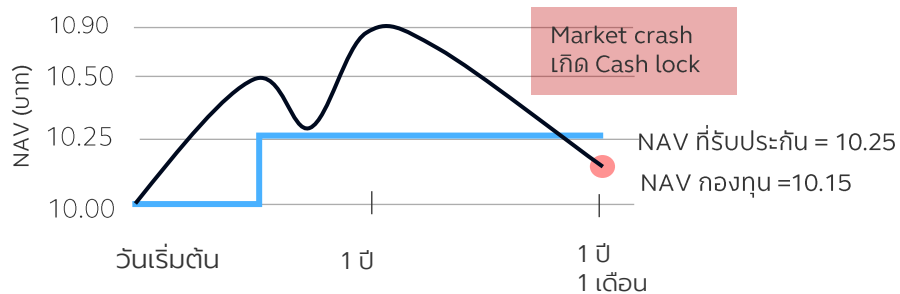
Amundi คาดว่าหลังจากขายสินทรัพย์ทั้งหมด (liquidate) NAV จะอยู่ขั้นต่ำที่ 10.25 บาท



เกิด Early termination

ผู้ลงทุนได้รับ NAV ณ วันที่เลิกกองทุน ซึ่งจะได้รับขั้นต่ำที่ 10.25 บาท อาจจะ อยู่ที่ 10.25 , 10.30, 10.35 ก็ได้ ขึ้นอยู่กับ NAV ณ วันที่เลิกกองทุน

ตัวอย่างที่ 4



NAV กองทุนอยู่ที่ 10.15 ซึ่ง Amundi คาดว่าหลังจากขายสินทรัพย์ทั้งหมด (liquidate) NAV ของกองทุนจะอยู่ต่ำกว่า 10.25 บาท ไม่เข้าทั้ง 2.1 และ 2.2



ไม่เกิด Early termination กองทุนยังคงดำเนินต่อไป

ดังนั้น หากนักลงทุนถือจนครบกำหนด NAV ขั้นต่ำที่นักลงทุนได้รับ คือ NAV ที่รับประกัน

Amundi และ Credit Agricole คือใคร



Amundi Asset Management ผู้เชี่ยวชาญในการบริหารสินทรัพย์ที่หลากหลายทั่วโลก มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารกว่า 2 ล้านล้านยูโร และมีความชำนาญในการบริหารผลิตภัณฑ์ประเภท Guarantee step-up โดยถือเป็นอันดับ 1 ของยุโรปด้านการทำ structured products

A dedicated business line

50+ professionals of protected and guaranteed products

A long track record of success

Well established in the structured product market since the 1990's



ธนาคารสัญชาติฝรั่งเศส ซึ่งใหญ่ติดอันดับ 1 ใน 10 ของโลก และยังได้รับการจัดอันดับเครดิตเรตติ้ง A+ จากทั้ง S&P และ Fitch Ratings



No. 1 Retail Bank
in the European Union



No. 1 asset manager
in Europe



No. 1 provider of financing
to the European economy



No. 1 insureur
in France



Credit Agricole คือใคร



บริษัทการเงินระดับโลกที่ดำเนินธุรกิจการเงินแบบครบวงจร

- ธนาคารที่ให้บริการลูกค้ารายย่อย (Retail banking) และลูกค้าองค์กร (Corporate banking) ทั่วโลก
- ที่ปรึกษาทางการเงิน วาณิชธนกิจ (Investment Banking)
- การจัดการเงินออมและประกันภัย (Saving management & Insurance)
- การให้บริการเฉพาะทาง (สินเชื่อผู้บริโภค, ธุรกิจเช่าซื้อ (Leasing) และธุรกิจ Factoring)

ผู้นำด้านการให้บริการลูกค้ารายย่อย (Retail banking)

- มีลูกค้ารายย่อยมากถึง 54 ล้านคน
- พนักงานทั่วโลก 154,000 คน
- ดำเนินธุรกิจใน 46 ประเทศทั่วโลก



สถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง

- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 135.1 พันล้านยูโร¹
- มีเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1 Capital) เป็นอันดับ 10 ของโลก²
- มีอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ของตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิระยะยาว (Senior Long-term Debt) อยู่ในอันดับ Investment Grade³
Standard & Poor's : **A+** / Moody's : **A1** / Fitch Ratings : **A+**

เงินกองทุนชั้นที่ 1 ประกอบไปด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไรสะสม และมีหุ้นบุริมสิทธิ (Preferred Stock) กับผู้ถือหุ้นส่วนน้อย (Non-Controlling Interest) อีกบางส่วน

Source: Credit Agricole Group, as of December 2024, Principal Thailand

1.Source: Crédit Agricole Group as of 31/12/2023

2.Source: The Banker, 2023. Common Equity Tier 1 ratio is a measure of the capital strength of financial institutions.

3.Source: Credit Agricole (Standard & Poor's / Moody's / Fitch Ratings) as of February 2025



No.1

สินทรัพย์ภายใต้การบริหาร
ของยุโรป



No.1

ในด้าน Retail Banking
ของยุโรป



No.1

ผู้ให้บริการประกันภัย
ในฝรั่งเศส



เมื่อเทียบในระดับสากล Credit Rating ของ Credit Agricole อยู่ในระดับสูงกว่า พันธบัตรรัฐบาลไทย แสดงให้เห็นถึงว่าบริษัทมีความสามารถชำระหนี้สูง และมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง

S&P Global Ratings

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับสากล

Credit Agricole SA			
Group By Rating Agency			
● Security ● Issuer ● All			
Credit Rating Agencies ?			
Standard & Poor's			
23) ACAFP 0.17 06/24/27	A+	06/17/20	
24) Outlook	STABLE	06/24/21	
25) LT Foreign Issuer Credit	A+	10/19/18	
26) LT Local Issuer Credit	A+	10/19/18	
27) ST Foreign Issuer Credit	A-1	05/20/11	
28) ST Local Issuer Credit	A-1	05/20/11	

Thailand Government Bond			
Group By Rating Agency			
Credit Rating Agencies ?			
Standard & Poor's			
17) Outlook	STABLE	04/13/20	
13) Foreign Currency LT Debt	BBB+	10/31/06	
14) Local Currency LT Debt	A-	04/14/09	
15) Foreign Currency ST Debt	A-2	10/31/06	
16) Local Currency ST Debt	A-2	04/14/09	

S&P		
Investment grade	High	AAA
		AA+
	Very high	AA
		AA-
	High	A+
		A
A-		
Good	BBB+	
	BBB	
	BBB-	
Speculative grade	BB+	
	Speculative	BB
		BB-
	Highly speculative	B+
		B
		B-
	Very high risks	CCC+
		CCC
		CCC-
		CC
Very near to default	CC	
	C	
In default	SD/D	

← Credit Agricole

← พันธบัตรรัฐบาลไทย

S&P Global
Ratings

คำเตือน

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนมีการประกันเงินลงทุน โดยผู้ลงทุนจะต้องถือหน่วยลงทุนจนครบอายุโครงการ ประมาณ 5 ปี 6 เดือน (ไม่ต่ำกว่า 5 ปี 5 เดือน และไม่เกิน 5 ปี 7 เดือน) จึงจะได้รับชำระเงินลงทุนคืนตามเงื่อนไขในการรับประกัน และตามความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ประกัน
- บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะยุติการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกและคืนเงินให้กับผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนหรือเลิกกองทุน ในกรณีที่จำหน่ายหน่วยลงทุนได้ต่ำกว่า 1,300 ล้านบาท และบริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าไม่สามารถลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่เหมาะสม
- ภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 750 ล้านบาทเป็นเวลา 3 วันทำการติดต่อกัน และบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าการจัดตั้งกองทุนไม่เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน / เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลให้กองทุนต้องลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำทั้งหมด (Monetization/Cash-lock) เช่น เมื่อระดับความเสี่ยงที่กองทุนสามารถรับได้ (Risk Budget) ลดลงมาอยู่ในระดับต่ำ หรือเมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนลดลงเข้าใกล้ระดับมูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกัน เป็นต้น และบริษัทจัดการประสงค์จะเลิกกองทุน โดยมูลค่าหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับจากการรับซื้อคืนอัตโนมัติต้องไม่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุนในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (มูลค่าที่ตราไว้บวกค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน)
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน

Thank you



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด
44 อาคาร ซีไอเอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
Tel. 0 2686 9500 Fax. 0 2657 3167 www.principal.th

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับกำารทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด
- แม้บริษัทจัดการจะได้อาศัยความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาดของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันทต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น
- บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบถึงปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้
- สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด

