

# Principal Fixed Income Retirement Mutual Fund

30 December 2025

## Support Provident Fund



### Fund Features

<b>Fund Name (short)</b>	PRINCIPAL FIRMF
<b>Risk Level</b>	4 (Low to Moderate Risk)
<b>Fund Type</b>	Fixed Income Fund, RMF
<b>Inception Date</b>	5 August 2005
<b>Foreign Investment Policy</b>	None
<b>FX Hedging Policy</b>	None
<b>Registered fund size</b>	5,000 MTHB
<b>Net Asset Value</b>	192.47 MTHB
<b>Net Asset Value Per Unit</b>	15.3102 THB
<b>Risk Involve</b>	1. Business Risk 2. Credit Risk 3. Market Risk 4. Liquidity Risk 5. Interest Rate Risk
<b>Dividend Policy</b>	None
<b>Trustee</b>	ttb Bank Plc.
<b>Registrar</b>	Principal Asset Management Co., LTD.
<b>AIMC Category</b>	Mid Term General Bond

### Purchase/ Redemption

<b>Subscription Period</b>	Every business day from start of bank business hours to 3.30 pm
<b>Minimum Subscription</b>	1,000 THB
<b>Redemption Period</b>	Every business day from start of bank business hours to 3.00 pm
<b>Minimum Redemption</b>	Not defined
<b>Minimum Balance</b>	Not defined
<b>Redemption Policy</b>	Within 5 business days after the redemption date (NAV announce T+1, Settlement T+2, CIMBT at 11.30 a.m., SCB/ KBANK/ BAY/ TTB/ BBL/ LHBANK/ KK/ TISCO at 1.00 p.m.)

### Investment policy

The fund will focus on investing in or holding treasury bills, government bonds, Bank of Thailand bonds, bonds or debt instruments which the Financial Institutions Development Fund is an issuers, endorsers, avals or guarantors. Bonds or debt instruments issued by the Ministry of Finance, aval or guarantor and/or debt instruments that have received credit ratings in the top four (category) from a credit rating agency that has been accepted by SEC and/or other securities or assets, or any other investments and means of generating return as permitted or approved by SEC.

### Fees to Unitholder (% of Trading Value)\*

<b>Front-end fee</b>	Not more than 1.07% (Waived)
<b>Back-end fee</b>	Not more than 1.07% (Waived)
<b>Switching Fee</b>	According to the conditions of sale and redemption of investment units

\*Fee included VAT.

### Fund Fee (% of NAV)\*

<b>Management Fee</b>	Not more than 0.81% p.a. (Currently 0.6841%)
<b>Trustee Fee</b>	Not more than 0.09% p.a. (Currently 0.0267%)
<b>Registrar Fee</b>	Not more than 0.15% p.a. (Waive)
<b>Other Expense**</b>	Not more than 2.12% p.a. (Currently 0.031%***)
<b>Total Expense (TER)</b>	Not more than 2.12% p.a. (Currently 0.7418%***)

\*as of 1 Aug 24 - 31 Jul 25., 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. Bond - Corporate – Listed 57.05%
2. Bond-CB 31.40%
3. Bond – Government 6.61%
4. Savings account Bank – Invest 3.79%
5. Savings account 1.31%
6. Other -0.17%

## Top 5 Holdings

Securities	Credit Rating	% of NAV
Bank of Thailand Bond 43/91/2025 : CB26129A	N/A	15.57
Debt Restructuring Government Bond (COVID-19) FY. B.E. 2568 No. 2 : LB353A	N/A	5.60
Bank of Thailand Bond 2/364/2025 : CB26205A	N/A	5.19
Bank of Thailand Bond 48/91/2025 : CB26305B	N/A	3.89
CIMBT SAVING ACCOUNT - FIRMF : CIMBT-7011214093	N/A	3.78

Remark : Data as of 30 December 2025. The investors can verify daily asset value at [www.principal.th](http://www.principal.th)

This fund is concentrated in the issuer. Therefore, there is a risk that investors may lose a large amount of their investments.

## Fund Performance VS Benchmark

	Fund Performance (Calendar Year, Past 5 Years)				
	2025	2024	2023	2022	2021
FIRMF (%)	3.56	3.79	1.51	-0.15	0.74
Benchmark (%)*	2.91	2.75	1.22	0.43	0.69

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

Remark: Data as of 30 December 2025. The investors can verify daily asset value at [www.principal.th](http://www.principal.th)

	Fund Performance							
	YTD	3M	6M	1Y <sup>1</sup>	3Y <sup>1</sup>	5Y <sup>1</sup>	10Y <sup>1</sup>	Since Inception <sup>1</sup>
FIRMF (%)	3.56	0.36	1.14	3.56	2.94	1.88	1.81	2.11
Benchmark (%)	2.91	0.39	1.09	2.91	2.29	1.59	2.93	4.13
Information Ratio <sup>2</sup>	1.60	-0.30	0.20	1.60	1.97	0.71	-1.27	-1.26
Standard Deviation of Fund (%)	0.70	0.63	0.75	0.70	0.58	0.64	0.58	0.58
Standard Deviation of Benchmark (%)	0.39	0.38	0.40	0.39	0.36	0.42	1.06	1.86

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

<sup>2</sup>Information Ratio: Show fund managers' ability to generate returns compare to risk

\*Benchmark: GovBond 1-3Yrs Index 50% + MTMCorpA-up 1-3Yrs Index 25% + Avg12MFixed(BBL,KBANK,SCB) 25% effective from 11 February 2020 onwards before that using benchmark GovBond Index 50% + MTMCorpBBBup Index 50% (30 September 2018 – 10 February 2020)

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

- Investors should also study information about tax benefits as specified in the investment guide in such mutual funds. If not complying with investment conditions investors will not receive tax benefits and must return tax benefits
- 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.
- In an unusual situation unitholder may not be able to redeem the investment units or may receive the redemption money later than the period that specified in the prospectus.
- 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.
- This document is for the purpose of dissemination of information in general, without the intention of making a proposal or inviting any person to purchase and/or sell investment products of the type described in this document. And not considered as consultancy or advice regarding any transaction involving the investment products of the companies mentioned herein.

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](http://www.principal.th)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2568

## กองทุนเปิดพรินซิเพิล ตราสารหนี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

### Principal Fixed Income Retirement Mutual Fund

(PRINCIPAL FIRMF)

#### ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนตราสารหนี้/ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

กลุ่มกองทุนรวม : Mid Term General Bond

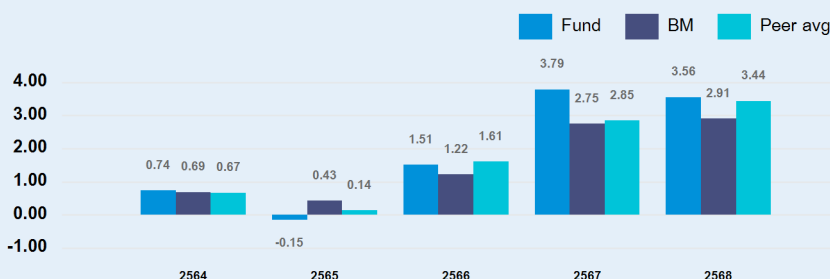
#### นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนจะเน้นลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตัวเงินค้ำประกัน พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรหรือตราสารหนี้ที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน พันธบัตรหรือตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังเป็นผู้ออก ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน และหรือตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในสี่อันดับแรก (category) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และหรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้(ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม)

#### กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)

#### ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



#### ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	3.56%	0.36%	1.14%	3.56%	2.94%	1.88%	1.81%	2.11%
ดัชนีชี้วัด*	2.91%	0.39%	1.09%	2.91%	2.29%	1.59%	2.93%	4.13%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	3.44%	0.12%	1.01%	3.44%	2.61%	1.72%	1.68%	N/A
ความผันผวนกองทุน	0.70%	0.63%	0.75%	0.70%	0.58%	0.64%	0.58%	0.58%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	0.39%	0.38%	0.40%	0.39%	0.36%	0.42%	1.06%	1.86%

ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

ตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2563 เป็นต้นไปใช้ GovBond 1-3Yrs Index 50% + MTMCorpA-up 1-3Yrs Index 25% + Avg12MFixed (BBL,KBANK,SCB) 25%

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

#### ระดับความเสี่ยง



ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้เอกชน โดยมีตราสาร non-investment grade/unrated ไม่เกินกว่า 20 % ของ NAV

#### ข้อมูลกองทุน

วันจดทะเบียนกองทุน วันที่ 5 สิงหาคม 2548

วันเริ่มต้น class N/A

นโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่จ่าย

อายุกองทุน ไม่กำหนด

#### ผู้จัดการกองทุน

คุณวีรยุทธ หัสละเมียร วันที่เริ่มบริหาร 1 ธันวาคม 2565

คุณเต็มเดือน พัทธจันทร์ วันที่เริ่มบริหาร 16 สิงหาคม 2565

#### ดัชนีชี้วัด

- 1) ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล อายุ 1-3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ในอัตราส่วนร้อยละ 50
- 2) ผลตอบแทนรวมของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุ 1 - 3 ปี ในอัตราส่วนร้อยละ 25
- 3) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ ในอัตราส่วนร้อยละ 25

#### คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar

★★★

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.principal.th

การซื้อขายหน่วยลงทุน		การขายคืนหน่วยลงทุน		ข้อมูลเชิงสถิติ	
วันทำการซื้อ :	ทุกวันทำการ	วันทำการขายคืน :	ทุกวันทำการ	Maximum Drawdown	-1.54
เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.30 น.	เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.00 น.	Recovering Period	0 ปี 10 เดือน
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	การขายคืนขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	FX Hedging	N/A
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	0.96
		ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :		Sharpe Ratio	1.87
		ประกาศ NAV T+1, คืนเงิน T+2 คือ2 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน		Alpha	0.66
				Beta	N/A
				Tracking Error	N/A
				อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้	2 ปี 0 เดือน 14 วัน
				Yield to Maturity	1.9542

หมายเหตุ คืนเงิน T+2 คือ 2 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน (ภายใน 5 วันทำการ หลังจากวันทำการขายคืน)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)		
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	0.8100%	0.6841%
รวมค่าใช้จ่าย	2.1200%	0.7418%

หมายเหตุ ข้อมูล 1 ส.ค. 67 - 31 ก.ค. 68 ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว  
ค่าธรรมเนียมการจัดการเก็บจริง 0.6848% ต่อปี  
ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)  
เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆ และค่าใช้จ่ายรวมเป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)			ผู้ออกตราสาร 5 อันดับแรก	
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง	หลักทรัพย์แยกตามผู้ออก	% ของ NAV
การขาย	1.0700%	ยกเว้น	ธนาคารแห่งประเทศไทย	31.40
การรับซื้อคืน	1.0700%	ยกเว้น	บริษัท ทูรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	7.51
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	1.0700%	ยกเว้น	กระทรวงการคลัง	6.61
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	1.0700%	ยกเว้น	ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	3.78
การโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3.75

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน		ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก		การจัดสรรการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ (%)		
การกระจายการลงทุน	% ของ NAV	ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV		ในประเทศ	National International
หุ้นกู้บริษัท	57.05	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	15.57	GOV/AAA/AAA(tha)	38.45	
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	31.40	ระยะสั้น อายุไม่เกิน 1 ปี : ธนาคารแห่งประเทศไทย : CB26129A		AA/AA(tha)	9.41	
พันธบัตรรัฐบาล	6.61	พันธบัตรรัฐบาล : กระทรวงการคลัง : LB353A	5.60	A/A(tha)	32.93	
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ - ลงทุน	3.79	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	5.19	BBB/BBB(tha)	14.28	
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์	1.31	ระยะสั้น อายุไม่เกิน 1 ปี : ธนาคารแห่งประเทศไทย : CB26205A				
อื่นๆ	-0.17	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	3.89			
		ระยะสั้น อายุไม่เกิน 1 ปี : ธนาคารแห่งประเทศไทย : CB26305B				
		บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ - ลงทุน : ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) : CIMBT-7011214093	3.78			

## คำอธิบาย

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

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

**FX Hedging** เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**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 นามาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน 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](http://www.principal.th)

- 1) **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (business risk) และความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) :** ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ราคา หรือผลตอบแทนของตราสารอาจเปลี่ยนแปลงขึ้นลงจากปัจจัยภายในและภายนอกของผู้ออกตราสาร เช่น ผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร การบริหารจัดการ ภาวะธุรกิจและอุตสาหกรรม เป็นต้นรวมถึงความเสี่ยงที่เกิดจากกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายเงินต้นและหรือดอกเบี้ยได้ ทั้งนี้ หากเป็นพันธบัตรรัฐบาลจะไม่มีความเสี่ยงประเภทนี้  
**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** เกิดจากปัจจัยพื้นฐานทางธุรกิจ ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสารหนี้ ในกรณีที่บริษัทประสบภาวะที่ไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้ตามปกติหรือประสบภาวะขาดทุน จะส่งผลให้มูลค่าหลักทรัพย์ของตราสารลดต่ำลง  
**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับการชำระคืนเงินได้ตามจำนวนที่คาดหวังไว้ รวมถึงอาจสูญเสียเงินลงทุนได้  
**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** ถือเป็นปัจจัยสำคัญที่สุดในการพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ หากผู้ออกตราสารประสบกับปัญหาการดำเนินงาน และการบริหารจัดการ หรือได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจหรืออุตสาหกรรมตกต่ำ อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นคืน บริษัทจัดการมีแนวทางการวิเคราะห์ความเสี่ยงโดยการประเมินฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน การบริหารจัดการของผู้ออกตราสาร ผู้รับรอง ผู้รับอวัล หรือผู้ค้ำประกันก่อนการตัดสินใจลงทุน  
 สำหรับกองทุนเปิดพรินซิפל ตราสารหนี้เพื่อการเลี้ยงชีพ มีความเสี่ยงเกี่ยวกับความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารในระดับต่ำ เนื่องจากกองทุนจะพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐและตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีคุณภาพและความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นสูง
- 2) **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (market risk) :** ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ราคา หรือผลตอบแทนของตราสารปรับตัวขึ้นลง เนื่องจากความผันผวนของปัจจัยต่าง ๆ 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 :** บริษัทจัดการจะลงทุนในลักษณะกระจายความเสี่ยง (Diversification of Risk) โดยจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งหรือหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งมากเกินไป รวมถึงบริษัทมีการวิเคราะห์ ความแข็งแกร่งในการทำธุรกิจของแต่ละภาคอุตสาหกรรม และแต่ละบริษัทก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัทมีระบบการประเมินความเสี่ยงจากปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ผลการดำเนินงาน อัตราการเติบโตทางธุรกิจรวมถึงอัตราผลตอบแทนต่อหุ้น อัตราดอกเบี้ยและมูลค่าของตราสาร
- 3) **ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (liquidity risk) :** ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายตราสารที่ลงทุนไว้ได้ หรือขายตราสารได้ แต่ไม่ได้ตามราคาหรือตามระยะเวลาที่กำหนดไว้  
**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** อาจมีการซื้อขายเปลี่ยนมือของหลักทรัพย์มีจำนวนครั้งและปริมาณน้อย  
**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** กองทุนอาจมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถขายหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนไว้หรือขายในราคาที่ไม่เหมาะสม ส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจขายคืนหน่วยลงทุนไม่ได้ในราคาหรือตามระยะเวลาที่กำหนดไว้  
**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการได้กำหนดแนวทางในการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องโดยมีการดำรงสัดส่วนของสินทรัพย์สภาพคล่องของกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด นอกจากนี้ บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนโดยคำนึงถึงสภาพคล่องในการเปลี่ยนมือของตราสารประเภทต่าง ๆ ก่อนการตัดสินใจลงทุน
- 4) **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)**  
 ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการปรับตัวผันผวนอันเป็นผลมาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีผลให้ราคาของตราสารหนี้ปรับตัวผันผวนขึ้นลงด้วย  
**โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง:** ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ นโยบายเศรษฐกิจ การเงิน การคลังของประเทศ  
**ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** เมื่ออัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการปรับเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้ราคาของตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนปรับลดลง และทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงด้วย  
**แนวทางการบริหารความเสี่ยง :** บริษัทจัดการมีการวิเคราะห์และประเมินความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดโดยพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้อง เช่น ภาวะเศรษฐกิจ นโยบายเศรษฐกิจการคลังของรัฐบาล และสภาพคล่องในตลาดเงิน เป็นต้น เพื่อเป็นข้อมูลในการคาดการณ์แนวโน้มการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ย รวมถึงกระบวนการพิจารณาลงทุนให้สอดคล้องกับระยะเวลา และนโยบายการลงทุนของกองทุน

สำหรับกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล ตราสารหนี้เพื่อการเลี้ยงชีพ มีความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำ เนื่องจากกองทุนจะพิจารณาลงทุนตามการคาดการณ์แนวโน้มของอัตราดอกเบี้ย ในกรณีที่คาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มการปรับตัวเพิ่มขึ้นกองทุนจะพิจารณาเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น และในทางกลับกันถ้าคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มการปรับตัวลดลงกองทุนจะพิจารณาเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาว

- 5) **ความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาในการทำธุรกรรม (Counterparty Risk):** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาในการทำธุรกรรมไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงที่กำหนดในสัญญา ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนสูญเสียเงินบางส่วน หรือทั้งหมด
- โอกาสที่เกิดความเสี่ยง:** คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญา หรือผิดเงื่อนไขหรือข้อตกลงที่ตกลงกันไว้ หรือคู่สัญญาไม่ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินที่ด้อยลง
- ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น:** อาจทำให้กองทุนไม่ได้รับเงินต้นและ/หรือผลตอบแทนตามข้อตกลงที่กำหนดไว้
- แนวทางการบริหารความเสี่ยง:** กองทุนจะพิจารณาทำสัญญากับคู่สัญญาที่มีความน่าเชื่อถือ และมีการวิเคราะห์และพิจารณาความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาในการทำธุรกรรมก่อนลงทุน และติดตามวิเคราะห์อย่างต่อเนื่อง