



หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
 การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต
 ได้รับการรับรอง CAC*

กองทุนเปิด ทิสโก้ ไซน่า ลิงค์ คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น 5
 TISCO China Linked Complex Return Fund 5
 (TCHLINK5)
 กองทุนรวมผสม
 กองทุนที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 3 ปีได้ และกองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออก
 ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

- **นโยบายการลงทุน:** 1) กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงิน และ/หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ทั้งนี้ การลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินตามข้อ 1) จะมีสัดส่วนการลงทุนรวมกันประมาณร้อยละ 95 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้เติบโตเป็นร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
2) เงินลงทุนในส่วนที่เหลือจะลงทุนในสัญญาออปชั่นที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนี Hang Seng China Enterprises ซึ่งสัญญาออปชั่นที่กองทุนจะลงทุนจะออกโดยคู่สัญญาในประเทศหรือต่างประเทศ ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่สามารถลงทุนได้ ทั้งนี้ มูลค่าตามขนาด (Notional Amount) ของสัญญาออปชั่นที่กองทุนลงทุนจะมีมูลค่าไม่เกินมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และจะอยู่ในรูปสกุลเงินบาท (THB Notional Amount) ตามข้อตกลงว่ากองทุนจะได้รับผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่คู่สัญญาในการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในต่างประเทศ ทำให้ไม่สามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุนเป็นสกุลเงินบาทได้ คู่สัญญาจะจ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุนเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาที่เทียบเท่าผลตอบแทนที่เป็นสกุลเงินบาทที่กองทุนควรจะได้รับ โดยคำนวณตามอัตราแลกเปลี่ยนที่กำหนดเพื่อนำมาแลกเปลี่ยนในวันจ่ายผลตอบแทน และเมื่อกองทุนได้รับผลตอบแทนเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา กองทุนจะทำธุรกรรมเพื่อแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกากลับเป็นเงินบาทกับธนาคารพาณิชย์ไทยหรือธนาคารซึ่งเป็นสาขาของธนาคารต่างประเทศหรือสถาบันการเงินต่างประเทศ
- **กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน:** ลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ รวมกันประมาณร้อยละ 95 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้เติบโตเป็นร้อยละ 100 และส่วนที่เหลือจะลงทุนในสัญญาออปชั่นที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี Hang Seng China Enterprises เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้แก่กองทุน



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เสนอขายทั้งในประเทศ และ/ หรือ ต่างประเทศ โดยสามารถยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับ อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนี Hang Seng China Enterprises
- ผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนได้ตลอดอายุของกองทุน ระยะเวลาประมาณ 3 ปี

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ



ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ

อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ

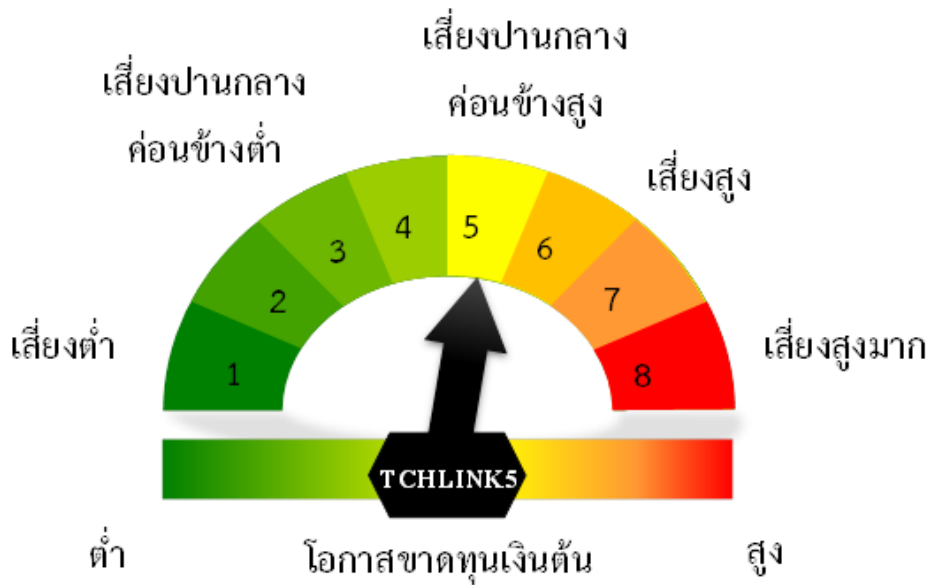


คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

■ คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนรวมนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผลตอบแทนของกองทุนไม่ได้ผันแปรกับการเคลื่อนไหวของดัชนี Hang Seng China Enterprises ในลักษณะเส้นตรง แต่ขึ้นอยู่กับอัตราการเปลี่ยนแปลงและการเคลื่อนไหวของดัชนีดังกล่าวที่กำหนดไว้ตามเงื่อนไขในหนังสือชี้ชวนเท่านั้น ผู้ลงทุนควรศึกษาเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของกองทุนซึ่งขึ้นอยู่กับ การเคลื่อนไหวของดัชนี Hang Seng China Enterprises อย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน หากกรณีผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออพชั่นน้อยกว่าหรือเท่ากับศูนย์ ทั้ง 12 งวด ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน
- กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน ทำให้กองทุนนี้มีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและสามารถรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป
- ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงินอื่นๆ ที่เสนอขายในต่างประเทศ และ/หรือที่เสนอขายในรูปสกุลเงินตราต่างประเทศ กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือระงับการสั่งซื้อ การจัดสรร และ/หรือ การโอนหน่วยลงทุน ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อมสำหรับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลอเมริกัน (US Person)

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)

| | | | | | |
|---------------------------|------|-------|--------|--------|-------|
| ความผันผวนของ | ต่ำ | | | | สูง |
| ผลการดำเนินงาน (SD) ต่อปี | < 5% | 5-10% | 10-15% | 15-25% | > 25% |

- ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกตราสารหนี้ (High Issuer Concentration Risk)

| | | | | | |
|-------------------|-------|--------|--------|--------|-------|
| การกระจุกตัวลงทุน | ต่ำ | | | | สูง |
| ในผู้ออกตราสารรวม | ≤ 10% | 10-20% | 20-50% | 50-80% | > 80% |

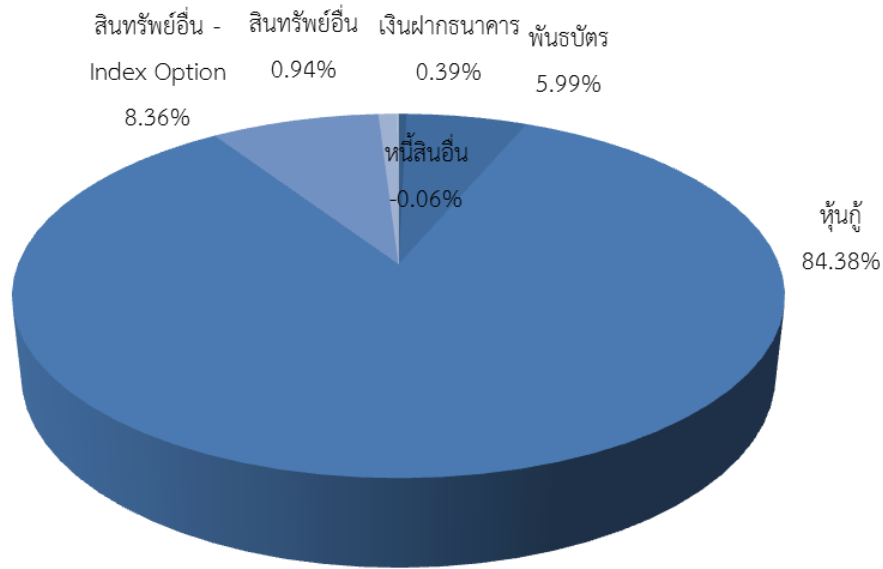
- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) ปัจจุบันกองทุนไม่มีการลงทุนในต่างประเทศ

| | | | | |
|-------------------------|----------------------|---------|------------|------------|
| การป้องกันความเสี่ยง FX | ต่ำ | | | สูง |
| | ทั้งหมด/เกือบทั้งหมด | บางส่วน | ดูเลยพินิจ | ไม่ป้องกัน |



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

1. สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน (% ของ NAV)



2. ชื่อทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

| | ชื่อทรัพย์สิน | % ของ NAV |
|----|--|-----------|
| 1. | หุ้นกู้ของบริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2555 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2562 | 17.59% |
| 2. | หุ้นกู้บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2557 ชุดที่ 6 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2562 | 17.45% |
| 3. | หุ้นกู้ของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2562 | 17.18% |
| 4. | หุ้นกู้ของบริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ชุดที่ 1 ไถ่ถอนปี พ.ศ.2562 | 17.10% |
| 5. | หุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2556 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2561 | 15.06% |

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2561 ทั้งนี้คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.tiscoasset.com



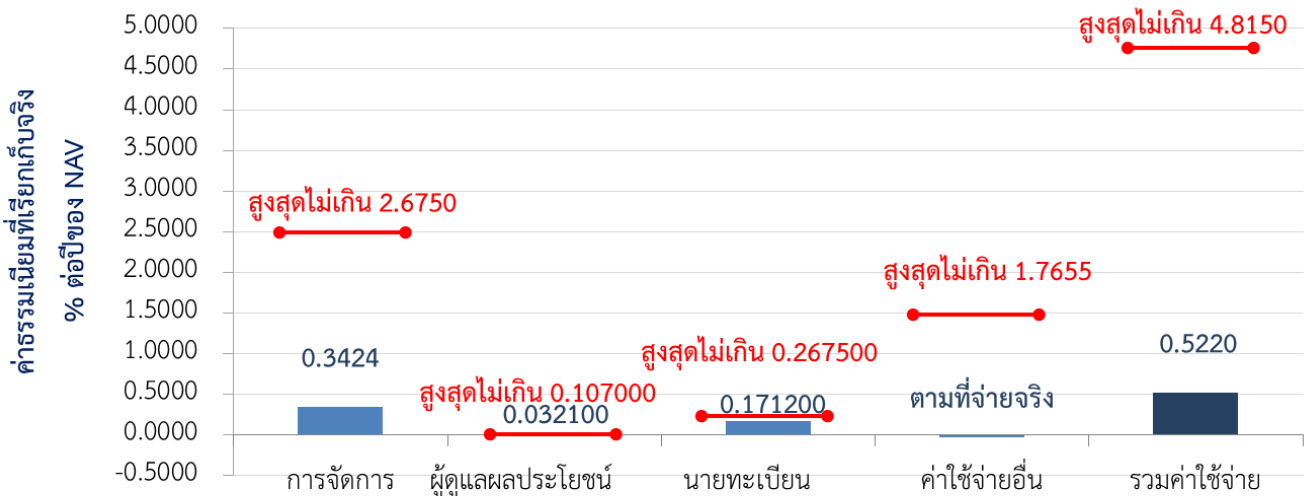
ค่าธรรมเนียม

* ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ

ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน *

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียนของโครงการ)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

| รายการ | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| ค่าธรรมเนียมการขาย | 2.00% | 1.00% |
| ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน | 2.00% | ปัจจุบันไม่เรียกเก็บ |
| ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน | ไม่มี | ไม่มี |
| | 30 บาทต่อ 10,000 | 30 บาทต่อ 10,000 |
| ค่าธรรมเนียมการโอน | หน่วยหรือเศษของ 10,000 หน่วย | หน่วยหรือเศษของ 10,000 หน่วย |

หมายเหตุ :

*ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว

** บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน ดังนี้

(1) บริษัทจัดการจะยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนให้แก่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนส่วนบุคคล ภายใต้การจัดการของบลจ.ทิสโก้ จำกัด

(2) บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนในอัตรา 0.50% กับผู้ลงทุนบางกลุ่ม อันได้แก่ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.สำนักงานประกันสังคม บริษัทประกันชีวิต บริษัทประกันภัย บริษัทหลักทรัพย์ ธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงินเฉพาะกิจ และมหาวิทยาลัยที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศไทย



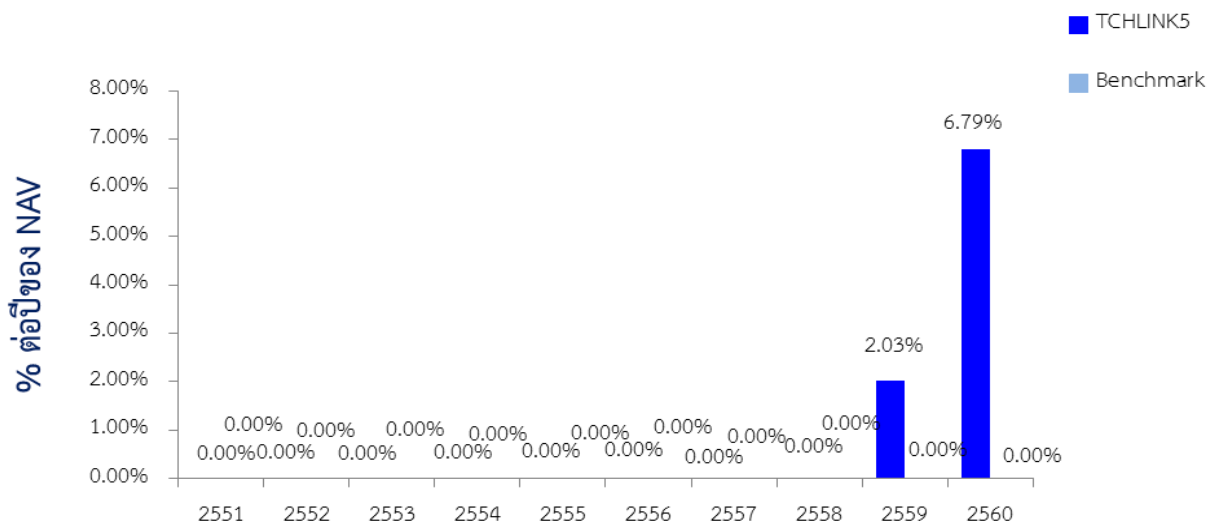
ผลการดำเนินงานในอดีต

* ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต *

1. ดัชนีชี้วัด (Benchmark) ของกองทุนรวม

ไม่มี เนื่องจากกองทุนไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้ เพราะอัตราผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับเงื่อนไขในการจ่ายผลตอบแทนของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทอุปชั้น ซึ่งมีลักษณะเฉพาะเจาะจงที่สร้างขึ้นสำหรับกองทุนนี้โดยเฉพาะ

2. ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลังตามปีปฏิทิน



3. กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -3.032%

(*ข้อมูลตั้งแต่จัดตั้งกองทุน)

4. ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 3.51% ต่อปี

5. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Miscellaneous

6. ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปิดหมดและความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน

- ตารางแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปิดหมด ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2561

| | ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------------------------|---------|---------|---------|------|------|-------|------------------------|
| | % ตามช่วงเวลา | | | % ต่อปี | | | | |
| | Year to Date | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี | 3 ปี | 5 ปี | 10 ปี | Since Inception Return |
| ผลตอบแทนกองทุน | -0.07% | -0.98% | -0.07% | 3.68% | n.a. | n.a. | n.a. | 4.07% |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน | 5.17% | 3.83% | 5.17% | 4.28% | n.a. | n.a. | n.a. | 3.51% |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |

*คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.tiscoasset.com



ข้อมูลอื่นๆ

| นโยบายการจ่ายเงินปันผล | ไม่จ่าย | | | | | | |
|--|--|--------------|----------------------------|---------------------|------------|--------------------|------------|
| ผู้ดูแลผลประโยชน์ | ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) | | | | | | |
| วันที่จดทะเบียน | 11 พ.ค. 59 | | | | | | |
| อายุโครงการ | ประมาณ 3 ปี โดยไม่ต่ำกว่า 2 ปี 11 เดือน และไม่เกิน 3 ปี 1 เดือน | | | | | | |
| ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน | วันทำการซื้อ เสนอขายครั้งเดียวในช่วง IPO มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 5,000 บาท มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป : ไม่กำหนด วันทำการขายคืน รับซื้อคืนโดยอัตโนมัติ บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายโดยอัตโนมัติในวันครบกำหนดอายุโครงการ โดยการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนทั้งหมดไปยัง “กองทุนเปิด ทิสโก้ พันธบัตรระยะสั้น” | | | | | | |
| ประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ | คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันได้ที่ เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ (http://www.tiscoasset.com) | | | | | | |
| รายชื่อผู้จัดการกองทุน | <table><thead><tr><th>ชื่อ-นามสกุล</th><th>วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้</th></tr></thead><tbody><tr><td>1. นายภักพล วนวิทย์</td><td>11 พ.ค. 59</td></tr><tr><td>2. นายสากล รัตนวรี</td><td>26 ธ.ค. 59</td></tr></tbody></table> | ชื่อ-นามสกุล | วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้ | 1. นายภักพล วนวิทย์ | 11 พ.ค. 59 | 2. นายสากล รัตนวรี | 26 ธ.ค. 59 |
| ชื่อ-นามสกุล | วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้ | | | | | | |
| 1. นายภักพล วนวิทย์ | 11 พ.ค. 59 | | | | | | |
| 2. นายสากล รัตนวรี | 26 ธ.ค. 59 | | | | | | |
| อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR) | 0.03 | | | | | | |
| ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน | ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 0-2633-6000 กด 4 ท่านสามารถตรวจสอบรายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนเพิ่มเติมได้ที่หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม | | | | | | |
| ติดต่อสอบถามรับหนังสือชี้ชวนร้องเรียน | บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด ที่อยู่: 48/16-17 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 9 ถ.สาทรเหนือ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์: 0-2633-6000 กด 4 website: www.tiscoasset.com email: tiscoasset@tisco.co.th | | | | | | |

ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิด คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ได้ที่ เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ (<http://www.tiscoasset.com>)

*CAC คือ โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action against Corruption: "CAC") ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต
- การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวม ได้สอบทานข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2561 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

ข้อมูลเพิ่มเติม

รายละเอียดเกี่ยวกับลักษณะพิเศษ

ลักษณะสำคัญของสัญญาออพชั่น มีดังนี้

เงินทุน : กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงิน ทั้งในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ในสัดส่วนการลงทุนประมาณร้อยละ 95

ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้เติบโตเป็น 100% เมื่อสิ้นระยะเวลาประมาณ 3 ปี

ผลตอบแทน : เงินลงทุนในส่วนที่เหลือ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ได้แก่ สัญญาออพชั่นที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนี Hang Seng China Enterprises โดยมีเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน สรุปได้ดังนี้

- การพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวจะพิจารณาเป็นราย 3 เดือน รวมทั้งสิ้น 12 งวด

- คู่สัญญาหรือผู้ออกตราสารได้กำหนดกลไก “Floor Mechanism” ของอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนี Hang Seng China Enterprises ไว้ที่ร้อยละ 0 (Floor) ในแต่ละงวดสัญญา กล่าวคือ

1) หากอัตราการเปลี่ยนแปลง ณ วันสิ้นงวดที่พิจารณาเทียบกับดัชนี ณ วันที่เริ่มลงทุนมีค่ามากกว่าร้อยละ 0 อัตราการเปลี่ยนแปลงในงวดนั้นจะเท่ากับอัตราการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว และ

2) หากอัตราการเปลี่ยนแปลง ณ วันสิ้นงวดที่พิจารณาเทียบกับดัชนี ณ วันที่เริ่มลงทุนมีค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0 อัตราการเปลี่ยนแปลงในงวดนั้นจะเท่ากับ 0

ทั้งนี้ กองทุนจะจ่ายคืนเงินทุน และผลตอบแทน เพียงครั้งเดียวเมื่อครบกำหนดอายุโครงการ

1. สูตรการคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุน :

$$PR \times \frac{1}{12} \times \sum_{1}^{12} \text{Max} \left(0, \frac{\text{ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันที่พิจารณาผลตอบแทน} - 1}{\text{ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันลงทุนเริ่มแรก}} \right)$$

โดยที่

PR = อัตราการมีส่วนร่วมในผลตอบแทน (Participation Rate) ที่กำหนดโดยคู่สัญญาหรือผู้ออกตราสาร

- ดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ วันที่พิจารณาผลตอบแทนในแต่ละงวด หาดด้วยดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ วันที่เริ่มลงทุน ลบด้วย 1 โดยมีเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนแบ่งออกเป็น 2 เงื่อนไข คือ
เงื่อนไขที่ 1 ถ้าผลตอบแทนมากกว่า 0% (> 0%) กองทุนจะได้รับผลตอบแทน = จำนวนที่คำนวณได้
เงื่อนไขที่ 2 ถ้าผลตอบแทนน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0% (≤ 0%) กองทุนจะได้รับผลตอบแทน = 0.00%
- นำผลตอบแทนที่ได้รับในแต่ละงวดรวมกันและหารด้วยจำนวน 12 งวด ดังนี้
ผลตอบแทน = (งวดที่ 1 + งวดที่ 2 + งวดที่ 3 + งวดที่ 4 + งวดที่ 5 + งวดที่ 6 + งวดที่ 7 + งวดที่ 8 + งวดที่ 9 + งวดที่ 10 + งวดที่ 11 + งวดที่ 12) / 12
- ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ = ผลตอบแทนที่ได้รับเฉลี่ยตลอด 12 งวด คูณด้วยอัตราการมีส่วนร่วมในผลตอบแทน (Participation Rate) ที่กำหนดโดยคู่สัญญาหรือผู้ออกตราสาร

2. ตารางวันที่คำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออพชั่น :

สมมติให้กองทุนลงทุนในสัญญาออพชั่นในวันที่ 1 มิถุนายน 2559

| งวด | ดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ วันทำการแรกที่ลงทุน | ดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ วันที่พิจารณาเทียบในแต่ละงวด |
|-----|--|---|
| 1 | 1 มิถุนายน 2559 | 31 สิงหาคม 2559 |
| 2 | 1 มิถุนายน 2559 | 30 พฤศจิกายน 2559 |
| 3 | 1 มิถุนายน 2559 | 28 กุมภาพันธ์ 2560 |
| 4 | 1 มิถุนายน 2559 | 31 พฤษภาคม 2560 |
| 5 | 1 มิถุนายน 2559 | 31 สิงหาคม 2560 |
| 6 | 1 มิถุนายน 2559 | 30 พฤศจิกายน 2560 |
| 7 | 1 มิถุนายน 2559 | 28 กุมภาพันธ์ 2561 |
| 8 | 1 มิถุนายน 2559 | 31 พฤษภาคม 2561 |
| 9 | 1 มิถุนายน 2559 | 31 สิงหาคม 2561 |
| 10 | 1 มิถุนายน 2559 | 30 พฤศจิกายน 2561 |
| 11 | 1 มิถุนายน 2559 | 28 กุมภาพันธ์ 2562 |
| 12 | 1 มิถุนายน 2559 | 31 พฤษภาคม 2562 |

หมายเหตุ : วันที่พิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทนในแต่ละงวด 3 เดือน จะเป็นวันทำการสุดท้ายของแต่ละงวด โดยในกรณีที่วันทำการสุดท้ายในงวดนั้นๆ เป็นวันหยุดทำการของตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณดัชนี Hang Seng China Enterprises หรือในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ใดๆ ที่ส่งผลกระทบต่อค่าดัชนี Hang Seng China Enterprises และทำให้ไม่สามารถคำนวณดัชนีดังกล่าวได้ในวันที่พิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทน วันที่พิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทนในงวดนั้นจะถูกเลื่อนเป็นวันทำการก่อนหน้า ตามข้อตกลงที่ระบุไว้ในสัญญาออพชั่นที่กองทุนลงทุน

3. ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนของกองทุน:

สมมติเงินลงทุน 10,000 บาท แบ่งเงินลงทุนออกเป็น 2 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 : ประมาณ 9,500 บาท ลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงิน ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ โดยมีเป้าหมายเพื่อให้ส่วนนี้เติบโตเป็น 10,000 บาท

ส่วนที่ 2 : ประมาณ 500 บาท ลงทุนในสัญญาออพชั่นที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับการเปลี่ยนแปลงของดัชนี Hang Seng China Enterprises โดยจะวัดผลตอบแทนเป็นราย 3 เดือน รวมทั้งสิ้น 12 งวด

1) ตารางตัวอย่างแสดงผลตอบแทนของเงินลงทุนจำนวน 10,000 บาท แบ่งเงินลงทุนออกเป็น 2 ส่วน ดังนี้

| ประเภทหลักทรัพย์/ทรัพย์สิน | สัดส่วนการลงทุน | อัตราผลตอบแทน ณ วันครบอายุกองทุน (ประมาณ 3 ปี) | การได้รับคืนเงินต้น + ผลตอบแทน |
|--|-----------------|---|--------------------------------|
| ส่วนที่ 1 : ตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากและ/หรือตราสารทางการเงิน ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ | 95% | ประมาณ 6.15%* (หรือ 2.05% ต่อปี) | 100.8425% |
| หัก ค่าใช้จ่ายโดยประมาณ** | | | 0.8425% |
| เงินต้นและผลตอบแทนจากการลงทุนในส่วนที่ 1 หลังจากหักค่าใช้จ่ายของกองทุนโดยประมาณ | | | 100.00% |
| ส่วนที่ 2 : สัญญาออพชั่น | 5% | ตัวอย่างผลตอบแทนของสัญญาออพชั่นตามตารางด้านล่าง | |

หมายเหตุ : * หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ข้างต้น เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป หรือเนื่องจากปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงค่าใช้จ่ายที่กองทุน เรียกเก็บ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนตามที่ได้ประมาณการไว้ข้างต้น

** ค่าใช้จ่ายที่กองทุนเรียกเก็บอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

2) ตารางตัวอย่างแสดงผลตอบแทนของการลงทุนในสัญญาฉบับอื่น

สมมติให้ (1) ราคาปิดของดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ วันที่ ลงทุน = 8,500 จุด

(2) อัตราการมีส่วนร่วมในผลตอบแทน (Participation Rate: PR) ที่กำหนดโดยคู่สัญญาหรือผู้ออกตราสาร = 30%

สมมติฐานที่ 1 : กรณีดัชนี Hang Seng China Enterprises มีมูลค่าน้อยกว่ามูลค่า ณ วันที่ลงทุนทุกงวดตามตัวอย่างดังนี้

| งวด | ดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ งวดที่กำหนดพิจารณา | ดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ งวดที่กำหนดพิจารณา เทียบ ณ วันที่ลงทุน (8,500 จุด) | ดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ งวดที่กำหนดพิจารณา เทียบ ณ วันที่ลงทุน ที่ปรับอัตราการแปลงที่ติดลบเป็น 0 |
|--|--|--|--|
| 1 | 6,704 | -21.13% | 0.00% |
| 2 | 6,782 | -20.21% | 0.00% |
| 3 | 7,097 | -16.51% | 0.00% |
| 4 | 8,070 | -5.06% | 0.00% |
| 5 | 7,892 | -7.15% | 0.00% |
| 6 | 8,173 | -3.85% | 0.00% |
| 7 | 6,611 | -22.22% | 0.00% |
| 8 | 7,132 | -16.09% | 0.00% |
| 9 | 7,484 | -11.95% | 0.00% |
| 10 | 6,832 | -19.62% | 0.00% |
| 11 | 6,666 | -21.58% | 0.00% |
| 12 | 6,506 | -23.46% | 0.00% |
| ค่าเฉลี่ยของอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนี ส่วนที่ 2 รวม 12 ครั้ง = 0.00% | | | |

ผลตอบแทนที่จะได้รับ = $0.00\% \times 30\%$ (สมมติให้ PR=30%) = 0.00% ต่อ 3 ปี (หรือ 0.00% ต่อปี)

สรุปผลตอบแทนจากสมมติฐานที่ 1 การคำนวณผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนทั้ง 2 ส่วน เป็นดังนี้

| เงินต้น + ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในกองทุนเมื่อครบอายุโครงการประมาณ 3 ปี | |
|--|--------------|
| ส่วนที่ 1 เงินต้น | = 10,000 บาท |
| ส่วนที่ 2 ผลตอบแทนเมื่อครบอายุโครงการ (0.00%) | = 0 บาท |
| รวม | = 10,000 บาท |

สมมติฐานที่ 2 : กรณีดัชนี Hang Seng China Enterprises มีมูลค่าที่บางงวดลดลงน้อยกว่าวันที่ลงทุนบางงวดเพิ่มขึ้นมากกว่าวันที่ลงทุน ตามตัวอย่างดังนี้

| งวด | ดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ งวดที่กำหนดพิจารณา | ดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ งวดที่กำหนดพิจารณา เทียบ ณ วันที่ลงทุน (8,500 จุด) | ดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ งวดที่กำหนดพิจารณา เทียบ ณ วันที่ลงทุน ที่ปรับอัตราการแปลงที่ติดลบเป็น 0 |
|---|--|--|--|
| 1 | 6,704 | -21.13% | 0.00% |
| 2 | 6,785 | -20.18% | 0.00% |
| 3 | 7,097 | -16.51% | 0.00% |
| 4 | 12,981 | 52.72% | 52.72% |
| 5 | 17,018 | 100.21% | 100.21% |
| 6 | 16,125 | 89.71% | 89.71% |
| 7 | 11,858 | 39.51% | 39.51% |
| 8 | 8,454 | -0.54% | 0.00% |
| 9 | 13,315 | 56.65% | 56.65% |
| 10 | 14,431 | 69.78% | 69.78% |
| 11 | 8,070 | -5.06% | 0.00% |
| 12 | 7,892 | -7.15% | 0.00% |
| ค่าเฉลี่ยของอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนี ส่วนที่ 2 รวม 12 ครั้ง = 34.05% | | | |

ผลตอบแทนที่จะได้รับ = $34.05\% \times 30\%$ (สมมติให้ PR=30%) = 10.215% ต่อ 3 ปี (หรือ 3.405% ต่อปี)
 $*34.05\%$ คำนวณได้จาก => ผลตอบแทน (งวดที่ 1 +งวดที่ 2+งวดที่ 3+งวดที่ 4+งวดที่ 5+งวดที่ 6+งวดที่ 7+งวดที่ 8 +งวดที่ 9+งวดที่ 10+งวดที่ 11+งวดที่ 12) / 12
 $0.00\%+0.00\%+0.00\%+52.72\%+100.21\%+89.71\%+39.51\%+0.00\%+56.65\% +69.78\%+0.00\%+0.00\%) / 12$

สรุปผลตอบแทนจากสมมติฐานที่ 2 การคำนวณผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนทั้ง 2 ส่วน เป็นดังนี้

| เงินต้น + ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในกองทุนเมื่อครบอายุโครงการประมาณ 3 ปี | |
|--|-----------------|
| ส่วนที่ 1 เงินต้น | = 10,000 บาท |
| ส่วนที่ 2 ผลตอบแทนเมื่อครบอายุโครงการ (10.215%) | = 1,021.50 บาท |
| รวม | = 11,021.50 บาท |

สมมติฐานที่ 3 : กรณีดัชนี Hang Seng China Enterprises มีมูลค่าทุกงวดมากกว่าวันที่ลงทุน ตามตัวอย่างดังนี้

| งวด | ดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ งวดที่กำหนดพิจารณา | ดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ งวดที่กำหนดพิจารณา เทียบ ณ วันที่ลงทุน (8,500 จุด) | ดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ งวดที่กำหนดพิจารณา เทียบ ณ วันที่ลงทุน ที่ปรับอัตราการแปลงที่ติดลบเป็น 0 |
|-----|--|--|--|
| 1 | 12,001 | 41.19% | 41.19% |
| 2 | 13,364 | 57.22% | 57.22% |
| 3 | 14,339 | 68.69% | 68.69% |
| 4 | 17,018 | 100.21% | 100.21% |

| | | | |
|---|--------|---------|---------|
| 5 | 20,082 | 136.26% | 136.26% |
| 6 | 17,178 | 102.09% | 102.09% |
| 7 | 16,125 | 89.71% | 89.71% |
| 8 | 14,431 | 69.78% | 69.78% |
| 9 | 15,104 | 77.69% | 77.69% |
| 10 | 16,981 | 99.78% | 99.78% |
| 11 | 14,169 | 66.69% | 66.69% |
| 12 | 13,186 | 55.13% | 55.13% |
| ค่าเฉลี่ยของอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนี ส่วนที่ 2 รวม 12 ครั้ง = 80.37% | | | |

ผลตอบแทนที่จะได้รับ = $80.37\% \times 30\%$ (สมมติให้ PR=30%) = 24.111% ต่อ 3 ปี (หรือ 8.037% ต่อปี)
*80.37% จำนวนได้จาก => ผลตอบแทน (งวดที่ 1 +งวดที่ 2+งวดที่ 3+งวดที่ 4+งวดที่ 5+งวดที่ 6+งวดที่ 7+งวดที่ 8
+งวดที่ 9+งวดที่ 10+งวดที่ 11+งวดที่ 12) / 12
(41.19%+57.22%+68.69%+100.21%+136.26%+102.09%+89.71%+69.78%
+77.69%+99.78%+66.69%+55.13%) / 12

สรุปผลตอบแทนจากสมมติฐานที่ 3 การคำนวณผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนทั้ง 2 ส่วน เป็นดังนี้

| | |
|---|-----------------|
| เงินต้น + ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในกองทุนเมื่อครบอายุโครงการประมาณ 3 ปี | |
| ส่วนที่ 1 เงินต้น | = 10,000 บาท |
| ส่วนที่ 2 ผลตอบแทนเมื่อครบอายุโครงการ (24.111%) | = 2,411.10 บาท |
| รวม | = 12,411.10 บาท |

คำอธิบายเพิ่มเติม

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk) หมายถึง ความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและ ต่างประเทศ เป็นต้น ซึ่งพิจารณาได้จากค่า Standard Deviation (SD) ของกองทุนรวม หากกองทุนรวมมีค่า SD สูง แสดงว่ากองทุนรวมมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง
- ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกรายใดรายหนึ่ง (high issuer concentration risk) พิจารณาจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกตราสาร คู่สัญญา หรือบุคคลอื่นที่มีภาระผูกพันตามตราสารหรือสัญญานั้น รายใดรายหนึ่งมากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน
ทั้งนี้ การลงทุนแบบกระจุกตัวไม่รวมถึงกรณีการลงทุนในทรัพย์สินดังนี้
 1. ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
 2. ตราสารภาครัฐต่างประเทศที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
 3. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ผู้รับฝากหรือผู้ออกตราสารที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) หมายถึง การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อนแต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อนก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยง ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้
 - ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด : ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
 - ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน โดยต้องระบุสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
 - อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่
 - ไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย : ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) คำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาผ่านมาย้อนหลัง 1 ปี หาดด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาเดียวกัน เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุน และสะท้อนกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนได้ดียิ่งขึ้น