



หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต
ได้รับการรับรอง CAC*

กองทุนเปิด ทิสโก้ ไซน่า ลิงค์ คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น 7
TISCO China Linked Complex Return Fund 7
(TCHLINK7)
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 มูลค่าตามขนาดของสัญญาออปชั่นที่กองทุนลงทุนจะมีมูลค่าไม่เกินมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ วันที่จดทะเบียนกองทุน อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่คู่สัญญาในการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในต่างประเทศ ทำให้ไม่สามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุนเป็นสกุลเงินบาทได้ คู่สัญญาจะจ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุนเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศที่เทียบเท่าผลตอบแทนที่เป็นสกุลเงินบาทที่กองทุนควรจะได้รับ โดยคำนวณตามอัตราแลกเปลี่ยนที่กำหนดเพื่อนำมาแลกเปลี่ยน และเมื่อกองทุนได้รับผลตอบแทนเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ กองทุนจะทำธุรกรรมเพื่อแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากสกุลเงินตราต่างประเทศเป็นเงินบาทกับธนาคารพาณิชย์ไทยหรือธนาคารซึ่งเป็นสาขาของธนาคารต่างประเทศในประเทศไทย นอกจากนี้ ในกรณีที่มูลค่าตามขนาดตามข้อตกลงของสัญญาออปชั่นอยู่ในรูปสกุลเงินตราต่างประเทศ กองทุนจะได้รับผลตอบแทนจากคู่สัญญาเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น กองทุนจะมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากสกุลเงินตราต่างประเทศที่ได้รับเป็นสกุลเงินบาทในส่วนของผลตอบแทนของสัญญาออปชั่นที่กองทุนจะได้รับ ณ วันจ่ายคืนผลตอบแทน
- **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

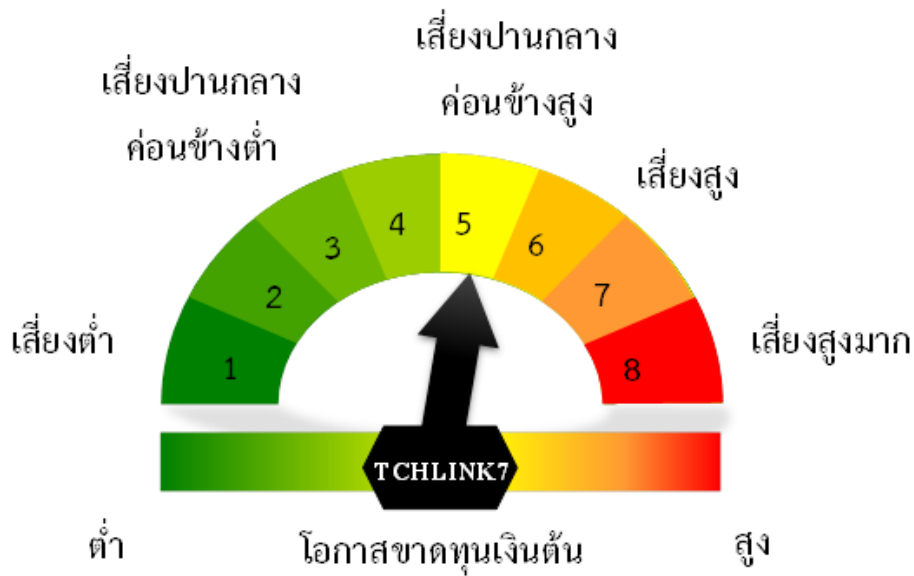


คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

■ 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/หรือที่เสนอขายในรูปแบบสกุลเงินตราต่างประเทศ กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือระงับการสั่งซื้อ การจัดสรร และ/หรือ การโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมสำหรับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลอเมริกัน (US Person)

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)

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

- ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk)

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

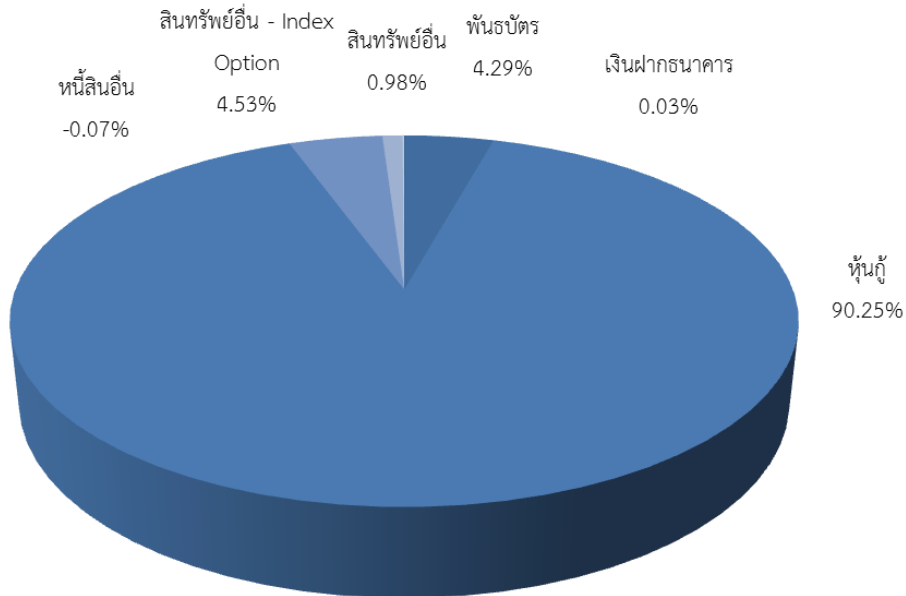
- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) ปัจจุบันกองทุนไม่มีการลงทุนในต่างประเทศ

การป้องกันความเสี่ยง FX	ต่ำ					สูง
		ทั้งหมด/เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดูสยพินิจ	ไม่ป้องกัน	



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

1. สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน (% ของ NAV)



2. ชื่อทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

	ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
1.	หุ้นกู้บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2555 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2562	21.94%
2.	หุ้นกู้มีประกันของบริษัท โตโยต้าลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด ครั้งที่ 3/2557 อายุ 5 ปี ครบกำหนดปี พ.ศ. 2562	21.69%
3.	หุ้นกู้ของบริษัท ดีแทค ไตรเน็ต จำกัด ครั้งที่ 1/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2562	21.22%
4.	หุ้นกู้ของบริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ชุดที่ 1 ไถ่ถอนปี พ.ศ. 2562	21.15%
5.	ASIAN EQUITY OPTION ON HSCEI INDEX (Due 30/08/2019)	4.53%

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



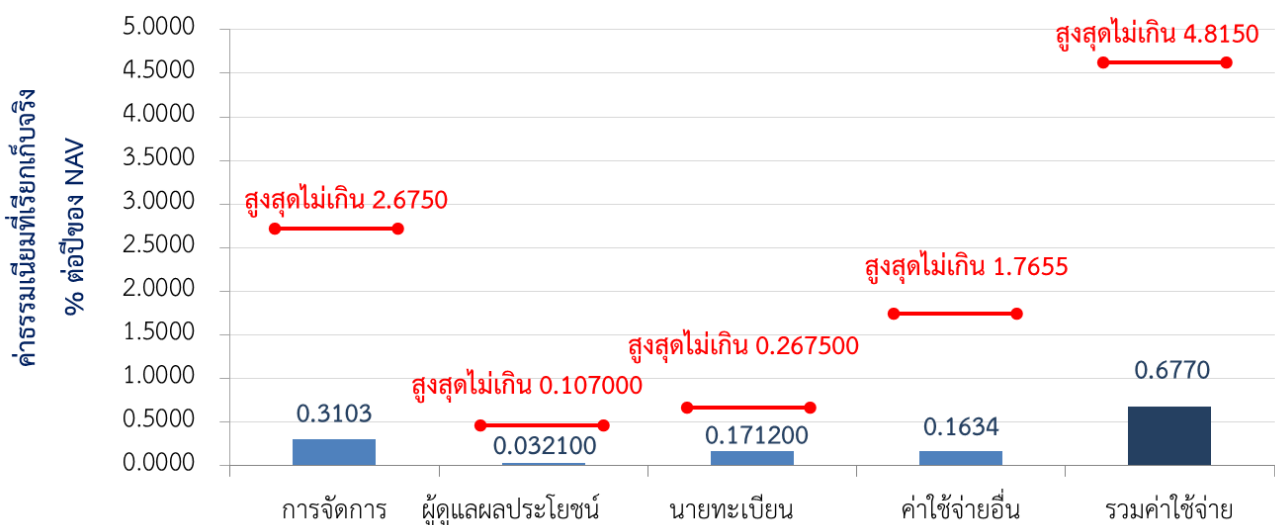
ค่าธรรมเนียม

* ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ

ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน *

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของจำนวนเงินทุนจดทะเบียนของโครงการ)

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



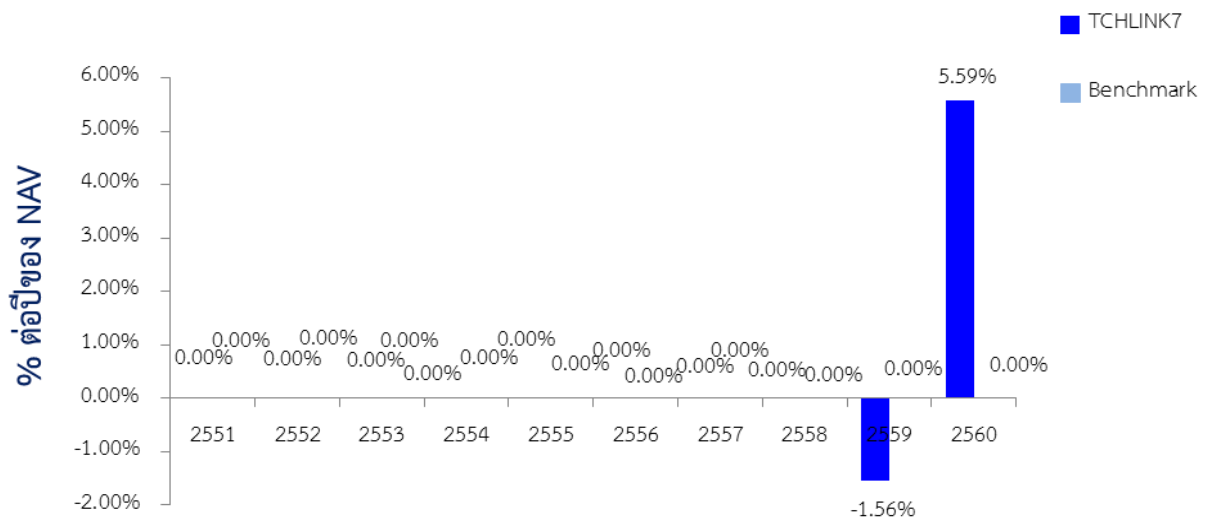
ผลการดำเนินงานในอดีต

* ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต *

1. ดัชนีชี้วัด (Benchmark) ของกองทุนรวม

ไม่มี เนื่องจากกองทุนไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้ เพราะอัตราผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับเงื่อนไขในการจ่ายผลตอบแทนของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทอุปชั่น ซึ่งมีลักษณะเฉพาะเจาะจงที่สร้างขึ้นสำหรับกองทุนนี้โดยเฉพาะ

2. ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลังตามปีปฏิทิน



3. กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -3.239%

(*ข้อมูลตั้งแต่จัดตั้งกองทุน)

4. ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 3.34% ต่อปี

5. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ

Miscellaneous

6. ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุดและความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน

- ตารางแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด 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	-0.24%	-1.29%	-0.24%	3.25%	n.a.	n.a.	n.a.	1.97%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	5.09%	3.73%	5.09%	4.13%	n.a.	n.a.	n.a.	3.34%
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	22 ส.ค. 59						
อายุโครงการ	ประมาณ 3 ปี โดยไม่ต่ำกว่า 2 ปี 11 เดือน และไม่เกิน 3 ปี 1 เดือน						
ชื่อและขายคืนหน่วยลงทุน	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>22 ส.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	22 ส.ค. 59	2. นายสากล รัตนวรี	26 ธ.ค. 59
ชื่อ-นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้						
1. นายภักพล วนวิทย์	22 ส.ค. 59						
2. นายสากล รัตนวรี	26 ธ.ค. 59						
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)	0.00						
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 0-2633-6000 กต 4 ท่านสามารถตรวจสอบรายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนเพิ่มเติมได้ที่หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม						
ติดต่อสอบถามรับหนังสือชี้ชวน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด ที่อยู่: 48/16-17 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 9 ถ.สาทรเหนือ						
ร้องเรียน	เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์: 0-2633-6000 กต 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
- การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน 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 วันสิ้นสุดงวดที่พิจารณาเทียบกับดัชนี ณ วันที่เริ่มลงทุนมีค่ามากกว่าร้อยละ 0 อัตราการเปลี่ยนแปลงในงวดนั้นจะเท่ากับอัตราการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว และ

- 2) หากอัตราการเปลี่ยนแปลง ณ วันสิ้นสุดงวดที่พิจารณาเทียบกับดัชนี 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 กรกฎาคม 2559

งวด	ดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ วันทำการแรกที่ลงทุน	ดัชนี Hang Seng China Enterprises ณ วันที่พิจารณาเทียบในแต่ละงวด
1	1 กรกฎาคม 2559	30 กันยายน 2559
2	1 กรกฎาคม 2559	30 ธันวาคม 2559
3	1 กรกฎาคม 2559	31 มีนาคม 2560
4	1 กรกฎาคม 2559	30 มิถุนายน 2560
5	1 กรกฎาคม 2559	29 กันยายน 2560
6	1 กรกฎาคม 2559	29 ธันวาคม 2560
7	1 กรกฎาคม 2559	30 มีนาคม 2561
8	1 กรกฎาคม 2559	29 มิถุนายน 2561
9	1 กรกฎาคม 2559	28 กันยายน 2561
10	1 กรกฎาคม 2559	31 ธันวาคม 2561
11	1 กรกฎาคม 2559	29 มีนาคม 2562
12	1 กรกฎาคม 2559	28 มิถุนายน 2562

หมายเหตุ : วันที่พิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทนในแต่ละงวด 3 เดือน จะเป็นวันทำการสุดท้ายของแต่ละงวด โดยในกรณีที่วันทำการสุดท้ายในงวดนั้นๆ เป็นวันหยุดทำการของตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณดัชนี Hang Seng China Enterprises หรือในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ใดๆ ที่ส่งผลกระทบต่อราคาคำนวณดัชนี Hang Seng China Enterprises และทำให้ไม่สามารถคำนวณดัชนีดังกล่าวได้ในวันที่พิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทน วันที่พิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทนในงวดนั้นจะถูกเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป ตามข้อตกลงที่ระบุไว้ในสัญญาออพชั่นที่กองทุนลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งเงื่อนไขดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน

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/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก และ/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 เนื่องจากสถานะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป หรือเนื่องจากปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงค่าใช้จ่ายที่กองทุน เรียกเก็บ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนตามที่ได้ประมาณการไว้ข้างต้น

** ค่าใช้จ่ายที่กองทุนเรียกเก็บอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

2) ตารางตัวอย่างแสดงผลตอบแทนของการลงทุนในสัญญาออพชั่น

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% 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
(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 ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ 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 หารด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาเดียวกัน เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุน และสะท้อนกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนได้ดียิ่งขึ้น