

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซาวาคามิ (ประเทศไทย) จำกัด

## กองทุนรวมผสมซาวาคามิ ชนิดสะสมมูลค่า

SW - A

### ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

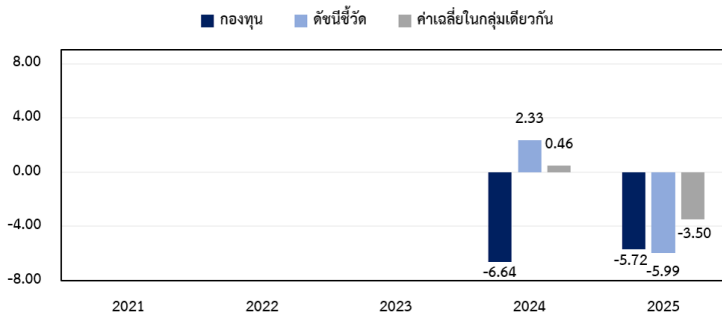
ประเภทกองทุนรวม: กองทุนรวมผสม แบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ

กลุ่มกองทุนรวม: Aggressive Allocation

### นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- มุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดีหรือคาดว่าจะมีการเติบโตในอนาคต โดยการประเมินหลักทรัพย์ทั้งในเชิงของคุณภาพ เช่น กลยุทธ์ในการประกอบธุรกิจ การเติบโตของกิจการ การกำกับดูแลกิจการ และในเชิงของปริมาณ เช่น ผลประกอบการ อัตราส่วนทางการเงิน ทั้งนี้ในการลงทุนจะมีการวิเคราะห์ภาพรวมและแนวโน้มอุตสาหกรรมรวมถึงสถานะทางเศรษฐกิจสังคมในระยะยาวประกอบเพื่อคัดสรรหลักทรัพย์ที่เหมาะสม
- ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน หน่วยลงทุนของกองทุน อสังหาริมทรัพย์ หน่วยทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก โดยไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุน
- มุ่งหวังผลตอบแทนจากการลงทุนที่สูงกว่าดัชนีอ้างอิง (Active Management)

### ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



### ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกumul (%ต่อปี)

| ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกumul (%) | YTD   | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี*           |
|--------------------------------------|-------|---------|---------|-----------------|
| กองทุน                               | 20.94 | 6.08    | 6.23    | 21.57           |
| ดัชนีชี้วัด                          | 31.42 | 2.34    | 7.60    | 35.04           |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน             | 20.27 | 4.98    | 6.60    | 22.20           |
| ความผันผวนกองทุน                     | 12.68 | 10.22   | 12.36   | 11.70           |
| ความผันผวนดัชนีชี้วัด                | 18.61 | 13.84   | 18.92   | 16.98           |
|                                      | 3 ปี* | 5 ปี*   | 10 ปี*  | ตั้งแต่จัดตั้ง* |
| กองทุน                               | -0.23 | -       | -       | 0.36            |
| ดัชนีชี้วัด                          | 4.76  | -       | -       | 5.37            |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน             | 3.07  | -       | -       | -               |
| ความผันผวนกองทุน                     | 12.24 | -       | -       | 12.02           |
| ความผันผวนดัชนีชี้วัด                | 15.54 | -       | -       | 15.38           |

หมายเหตุ : \* % ต่อปี

### ระดับความเสี่ยง



กองทุนรวมผสมที่มีการลงทุนในตราสารทุนไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

### ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน: 19 ก.ค. 2566  
วันเริ่มต้น Class: 19 ก.ค. 2566  
นโยบายการจ่ายปันผล: ไม่จ่าย  
อายุกองทุน: ไม่กำหนด  
การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน: ไม่มี

### ผู้จัดการกองทุนรวม

- นายภูมิฉาน ศิริพลเกียรติกุล (ตั้งแต่ 16 ส.ค. 2566)
- นายทาตาโทชิ คาโด (ตั้งแต่ 27 พ.ค. 2569)

### ดัชนีชี้วัด

SET TRI (100.00%)

เพื่อเป็นตัวแทนองค์ประกอบของพอร์ตการลงทุน (Portfolio Composition) และ อ้างอิงตัวชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบ (Performance Objective)

### คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต :

ไม่ได้เข้าร่วม CAC / ไม่มีบริษัทแม่ดูแลให้ทำตามกฎหมายหนังสือชี้ชวน

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ที่หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



<https://www.sawakami.co.th>

## การซื้อขายหน่วยลงทุน

|                                                         |                      |                   |                      |
|---------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| วันทำการซื้อ                                            | : ทุกวันทำการ        | วันทำการขายคืน    | : ทุกวันทำการ        |
| เวลาทำการ                                               | : 8.30 น. – 15.30 น. | เวลาทำการ         | : 8.30 น. – 15.30 น. |
| การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ                                  | : 1,000 บาท          | การขายคืนขั้นต่ำ  | : 1,000 บาท          |
| การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ                                | : 1,000 บาท          | ยอดคงเหลือขั้นต่ำ | : 1,000 บาท          |
| ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :                           |                      |                   |                      |
| ภายใน 5 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน                   |                      |                   |                      |
| (โดยทั่วไปจะได้รับเงินภายใน 3 วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน |                      |                   |                      |
| นับจากวันที่ทำการขายคืน (T+3))                          |                      |                   |                      |

## ข้อมูลเชิงสถิติ

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Maximum Drawdown              | : -26.39% |
| Recovering Period             | : 9 เดือน |
| FX Hedging                    | : N/A     |
| อัตราส่วนการหมุนเวียนการลงทุน | : 124.81% |
| Sharpe Ratio                  | : -0.10   |
| Alpha                         | : -4.99%  |
| Beta                          | : 0.65    |
| Tracking Error                | : N/A     |

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียมต่อไปนี้จะส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุน เนื่องจากจะทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตรวจสอบทุกครั้งก่อนตัดสินใจลงทุน

| ค่าธรรมเนียม                                                      | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|----------|
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ                                             | 2.1400        | 1.391*   |
| ค่าตอบแทนแก่ตัวแทนขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) : ไม่มี |               |          |
| รวมค่าใช้จ่าย                                                     | 3.7450        | 2.199**  |

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ หรือค่าใช้จ่ายการบริหารจัดการ

\* มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 ก.ค. 69 เป็นต้นไป

\*\* ค่าใช้จ่ายรวมที่เรียกเก็บจริง เป็นข้อมูลของรอบระยะเวลาบัญชีวันที่ 1 ก.ค. 67 - 30 มิ.ย. 68

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ผู้ลงทุนจะถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่อไปนี้อย่างตรงทุกครั้งที่ทำการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

| ค่าธรรมเนียม                | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง     |
|-----------------------------|---------------|--------------|
| การขาย                      | ไม่เรียกเก็บ  | ไม่เรียกเก็บ |
| การรับซื้อคืน               | 2.1400        | 0.2675       |
| การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า | ไม่มี         | ไม่มี        |
| การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก  | ไม่มี         | ไม่มี        |
| การโอนหน่วย                 | เก็บตามจริง   | เก็บตามจริง  |

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ หรือค่าใช้จ่ายการบริหารจัดการ

## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

| ประเภททรัพย์สิน | % NAV |
|-----------------|-------|
| ตราสารทุน       | 93.14 |
| เงินฝาก         | 5.18  |
| สินทรัพย์อื่น ๆ | 1.68  |

## ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

| ทรัพย์สิน                                                     | % NAV |
|---------------------------------------------------------------|-------|
| CPALL : บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)                       | 5.81  |
| CPN : บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)                      | 5.25  |
| ASW : บริษัท แอสเสทไวกส์ จำกัด (มหาชน)                        | 4.97  |
| SIS : บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) | 4.07  |
| ADVANC : บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)       | 3.85  |

## คำอธิบาย

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

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นตัวกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลาเท่าใด

**FX Hedging** เพอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**Portfolio Turnover** อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตของกองทุนรวมในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปี ทหารด้วยมูลค่า 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 สูงกว่าจะเป็นกองทุนรวมที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจาก ได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

**Alpha** ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (Benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนรวมสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนรวมในการคัดเลือก หรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

**Beta** ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

**Tracking Error** อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมที่มีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก Tracking Error ต่ำ หมายถึง กองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า Tracking Error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

**Yield to Maturity** อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนรวมมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุ และมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซาวาคามิ (ประเทศไทย) จำกัด  
เลขที่ 43 อาคารไทย ซีซี ทาวเวอร์ ชั้นที่ 12 ห้องเลขที่ A120-A121  
ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทร. 02-125-1269

เว็บไซต์ : [www.sawakami.co.th](http://www.sawakami.co.th)

อีเมล : [customerinfo@sawakami.co.th](mailto:customerinfo@sawakami.co.th)

**SAWAKAMI MIXED FUND (Class A: Accumulation)**
**SW - A**
**Type of mutual fund / Peer group of mutual funds**

Type of mutual fund: Mixed fund with no foreign exchange risk

Peer group of mutual funds: Aggressive allocation

**Investment Policy and Strategy**

- Focus on investing in securities that have good fundamentals or potential growth prospects in the future by evaluating securities in terms of quality, such as business strategies, business growth and, corporate governance and in terms of quantities such as business profits, and financial ratios. However, economic overview, industry trends, and long-term socio-economic analysis is required in order to select suitable securities to invest in.
- Invest in Equity, Units of Infrastructure Funds, Units of Property Funds, Units of Real Estate Investment Trust including deposits or deposit-equivalent without specifying the investment proportion.
- Aim for a higher return on investment than the reference index (Active Management).

**Risk Level**

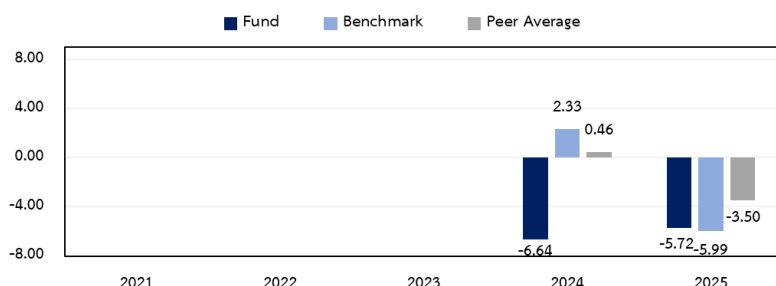

Mixed Fund invests in Equity on average more than 80% of NAV

**Fund Information**

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Registration Date            | 19 July 2023 |
| Class Launch Date            | 19 July 2023 |
| Dividend Distribution Policy | No           |
| Fund Duration                | -            |
| Performance Fee              | Nil          |

**List of Fund Managers**

1. Mr. Poomcham Siripoonkiatikul (started from 16 Aug 2023)
2. Mr. Tadatoshi Kato (started from 27 May 2026)

**Calendar year performance and benchmarks over the past five years (% p.a.)**

**Past performance at specific periods (% p.a.)**

| Past performance at specific period |          |          |           |                  |
|-------------------------------------|----------|----------|-----------|------------------|
|                                     | YTD      | 3 months | 6 months  | 1 year*          |
| Mutual Fund                         | 20.94    | 6.08     | 6.23      | 21.57            |
| Benchmark                           | 31.42    | 2.34     | 7.60      | 35.04            |
| Peer Group Average                  | 20.27    | 4.98     | 6.60      | 22.20            |
| Fund Standard Deviation             | 12.68    | 10.22    | 12.36     | 11.70            |
| Benchmark Standard Deviation        | 18.61    | 13.84    | 18.92     | 16.98            |
|                                     | 3 years* | 5 years* | 10 years* | Since Inception* |
| Mutual Fund                         | -0.23    | -        | -         | 0.36             |
| Benchmark                           | 4.76     | -        | -         | 5.37             |
| Peer Group Average                  | 3.07     | -        | -         | -                |
| Fund Standard Deviation             | 12.24    | -        | -         | 12.02            |
| Benchmark Standard Deviation        | 15.54    | -        | -         | 15.38            |

Note : \* % per annum

**Benchmarks:**

SET TRI (100.00%)

For representative of Portfolio Composition and Performance Objective

**Warning**

- Investments in the mutual fund are not deposits.
- The mutual fund's past performance does not guarantee future results.

Anti-Corruption Participation: not participate in CAC / not controlled by Parent Company in line with the law.

Investors can study liquidity risk management tools in the prospectus.

**Prospectus**

<https://www.sawakami.co.th>

| Subscription of Units |                      | Redemption of Units |                                                                                                                       | Statistical Data         |            |
|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------|
| Subscription Date     | : Every business day | Redemption Date     | : Every business day                                                                                                  | Maximum Drawdown         | : -26.39%  |
| Business Hours        | : 8.30 – 15.30       | Business Hours      | : 8.30 – 15.30                                                                                                        | Recovering Period        | : 9 Months |
| Minimum Initial       | : 1,000 THB          | Minimum             | : 1,000 THB                                                                                                           | FX Hedging               | : N/A      |
| Subscription Amount   |                      | Redemption Amount   |                                                                                                                       | Portfolio Turnover Ratio | : 124.81%  |
| Minimum               | : 1,000 THB          | Minimum Holding     | : 1,000 THB                                                                                                           | Sharpe Ratio             | : -0.10    |
| Subsequent            |                      | Balance             |                                                                                                                       | Alpha                    | : -4.99%   |
| Subscription Amount   |                      | Settlement Period   | : within 5 business days after receiving the redemption order.                                                        | Beta                     | : 0.65     |
|                       |                      |                     | (*Remark: in normal condition, the settlement period is within 3 business days after receiving the redemption order.) | Tracking Error           | : N/A      |

#### Fees to be charged to the fund (% of NAV per annum)

The following fees will affect investors by reducing their investment returns. Investors should therefore review these fees carefully before making an investment decision.

| Fee items                                                      | Maximum charge | Actual charge |
|----------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Management                                                     | 2.1400         | 1.391*        |
| Remuneration to mutual fund selling agents (trailer fee): None |                |               |
| Total                                                          | 3.7450         | 2.199**       |

Remarks: Above fees include VAT

The company may consider changing the actual fees charged to reflect strategy or administrative costs.

\* effective from 1 July 2026 onwards.

\*\*The total expenses actually charged are data for the accounting period from July 1, 2024 - June 30, 2025.

#### Fees to be charged to unitholders (% of trading value)

Investors will be charged the following fees directly each time they subscribe, redeem, or switch units.

| Fee Items         | Maximum charge | Actual         |
|-------------------|----------------|----------------|
| Front-end fee     | Except         | Except         |
| Back-end fee      | 2.1400         | 0.2675         |
| Switching-in fee  | -              | -              |
| Switching-out fee | -              | -              |
| Transfer fee      | Actual charged | Actual charged |

Remarks: Above fees include VAT

The company may consider changing the actual fees charged to reflect strategy or administrative costs.

#### Proportion of Asset Types Invested

| Asset Types | % NAV |
|-------------|-------|
| Equity      | 93.14 |
| Cash        | 5.18  |
| Others      | 1.68  |

#### List of Top 5 Holdings

| Securities                                               | % NAV |
|----------------------------------------------------------|-------|
| CPALL : CP ALL PUBLIC COMPANY LIMITED                    | 5.81  |
| CPN : CENTRAL PATTANA PUBLIC COMPANY LIMITED             | 5.25  |
| ASW : ASSETWISE PUBLIC COMPANY LIMITED                   | 4.97  |
| SIS : SIS DISTRIBUTION (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED | 4.07  |
| ADVANC : ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC COMPANY LIMITED    | 3.85  |

**Explanation**

**Maximum Drawdown** refers to the maximum percentage of loss of the mutual fund over the past five years (or since inception if the fund has been established less than five years), as measured from NAV per unit from peak to trough when NAV per unit declines. Maximum Drawdown is the information that helps determine the risk of loss from investing in the mutual fund.

**Recovering Period** refers to the recovering period as information for investors on how long it will take for the fund to recover, measuring from the point of maximum loss to the point of recovery of initial investment.

**FX Hedging** refers to the percentage of investments denominated in foreign currencies and are hedged against foreign exchange risk.

**Portfolio Turnover Ratio** refers to the frequency of securities trading in the mutual fund's portfolio over a period. The calculation is based on the lower amount between the total amount of securities purchased and the total amount of securities sold within a one-year period, divided by the average NAV of the mutual fund in the same period. The mutual fund with a high Portfolio Turnover Ratio indicates the higher frequency of securities trading by the fund managers, causing higher cost of securities trading. Therefore, the ratio must be compared with the mutual fund's performance to assess the worthiness of such securities trading.

**Sharpe Ratio** is the ratio between the mutual fund's marginal return compared with its investment risk, calculated from the difference between the rate of return of the mutual fund and the risk-free rate, in comparison with the mutual fund's standard deviation. The Sharpe Ratio reflects the increase in the rate of return that the mutual fund should receive to compensate the risk received by the mutual fund. A mutual fund with a higher Sharpe Ratio will indicate better investment management efficiency as it has higher returns under the same risk level.

**Alpha** refers to the excess return of a mutual fund upon comparison with the benchmarks. Having high Alpha means the fund can generate higher returns than the benchmarks, due to the efficiency of the fund managers in selecting or finding an appropriate timing to invest in securities.

**Beta** refers to the level and direction of changes in the rate of return of securities in the mutual fund's investment portfolio by comparing with market movements. Beta lower than 1 indicates that the change in the rate of return of the securities in the investment portfolio is lower than market movements for that group of securities and vice versa.

**Tracking Error** indicates the effectiveness of the fund's returns in tracking the benchmarks. If the Tracking Error is low, it means that the mutual fund is efficient in generating returns close to the benchmarks. A mutual fund with high Tracking Error will have the average return deviating more from its benchmarks.

**Yield to Maturity** refers to the rate of return on investment in debt instruments held until maturity. It is calculated based on the interests to be received in the future throughout the lifespan of the instruments and the principals to be repaid, discounted as the present value. It is used to measure the rate of return of a fixed income fund, calculated from the weighted average of yield to maturity of each debt instrument in which the fund invested. Since the yield to maturity is in percentage per year, it can be used to compare the rates of return between fixed income funds with an investment policy to hold debt instruments until maturity and with similar investment characteristics.

SAWAKAMI ASSET MANAGEMENT (THAILAND) CO., LTD.

Head Office : 43 Thai CC Tower, Room A120-A121, 12th FL,  
South Sathorn Rd., Yannawa Sub-District, Sathorn District, Bangkok 10120

Tel. 02-125-1269

Website : [www.sawakami.co.th](http://www.sawakami.co.th)

Email : [customerinfo@sawakami.co.th](mailto:customerinfo@sawakami.co.th)