

สรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แอสเซท พลัส มาสเตอร์ฟันด์ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด

การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต :

ได้รับการรับรอง CAC

นโยบายตราสารหนี้ระยะสั้น (ASPDFI)

กองทุนตราสารหนี้

กองทุนที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ

ลงทุนในหน่วยลงทุน กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ตราสารหนี้ เดลี่ พลัส ชนิดสะสมมูลค่า



ทำไมต้องเลือกนโยบายการลงทุน



นโยบายนี้เหมาะกับใคร



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ผลการดำเนินงาน



ความเสี่ยงจากการลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ข้อมูลอื่นๆ



ทำไมต้องเลือกนโยบายการลงทุน

เนื่องจากสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแต่ละคนมีความคาดหวังต่อผลตอบแทนและระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ต่างกัน จึงควรมีโอกาสได้เลือกนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเองและสามารถปรับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้ตามความเหมาะสมของแต่ละช่วงอายุ เพื่อให้เงินออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีโอกาสเติบโตและเพียงพอที่จะรองรับชีวิตหลังเกษียณ ตัวอย่างเช่น สมาชิกที่เป็นวัยหนุ่มสาวมีระยะเวลาในการลงทุนผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอีกนาน สามารถยอมรับความผันผวนของราคาทรัพย์สินที่ลงทุนได้มาก น่าจะมีโอกาสได้ลงทุนในนโยบายการลงทุนตราสารทุน เพื่อให้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนในระยะยาวที่สูงกว่าการลงทุนในนโยบายตราสารหนี้ ขณะที่สมาชิกที่ใกล้เกษียณมีระยะเวลาในการลงทุนอีกไม่นาน ต้องการรักษารายได้ให้อยู่ครบ ควรมีนโยบายตราสารหนี้ให้เลือกลงทุน เพื่อลดความเสี่ยงของการขาดทุนจากความผันผวนของราคาตราสารทุน จนทำให้เงินที่ได้รับจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไม่พอใช้จ่ายหลังเกษียณ



นโยบายนี้เหมาะกับใคร

- ลงทุนในกองทุนปลายทาง : กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ตราสารหนี้ เดลี่ พลัส ชนิดสะสมมูลค่า (ASP-DPLUS-A)
- กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ตราสารหนี้ เดลี่ พลัส ชนิดสะสมมูลค่า : กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝาก และ/หรือหลักทรัพย์หรือ ทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนลงทุนได้ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งต่างประเทศไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจะไม่ลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถ ลงทุนได้(Non-investment grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ได้ เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับ จัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้(Investment grade) ในขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น และอาจมีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ดังกล่าวต้องไม่ก่อให้เกิดผลขาดทุนมากกว่าจำนวนเงินลงทุนที่ได้ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด กรณีที่กองทุนมีการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการมีนโยบายที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เกือบทั้งหมดในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการการลงทุน : มุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัดและในบางโอกาสอาจสร้างผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)

นโยบายนี้เหมาะกับใคร

- สมาชิกที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก ยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นและความเสี่ยงที่อาจมีเงินไม่เพียงพอใช้ยามเกษียณได้

นโยบายนี้ไม่เหมาะกับใคร

- สมาชิกที่คาดหวังผลตอบแทนสูง
- สมาชิกที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ

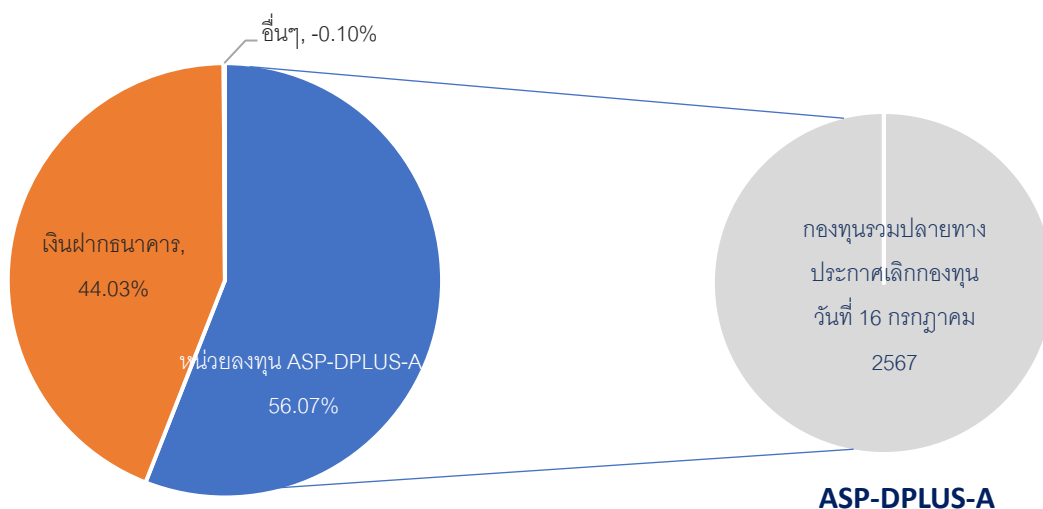


ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- สอบถามคณะกรรมการกองทุน
- ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเลือกนโยบายได้ที่ www.thaipvd.com
- บลจ.แอสเซท พลัส จำกัด Call Center 02-672-1111



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ชื่อทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สิน	credit rating	% ของ NAV
1. กองทุนเปิด แอสเซท พลัส ตราสารหนี้ เดลี่ พลัส ชนิดสะสมมูลค่า (ASP-DPLUS-A)	N/A	56.07
2. บัญชีเงินฝากกระแสรายวัน ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)	N/A	44.03

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

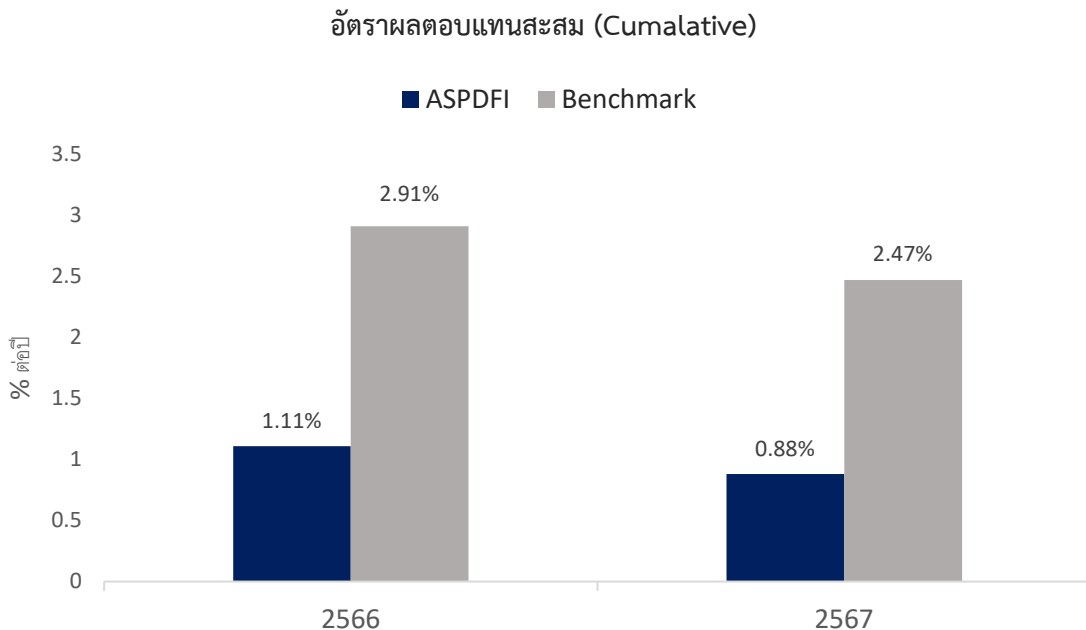
ทั้งนี้ คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ website : www.assetfund.co.th



ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน : คำนวณเป็นอัตราผลตอบแทนสุทธิต่อปี (annualized) ยกเว้น ในปีที่เกิดทะเบียนกองทุน
ผลการดำเนินงานจะแสดงตั้งแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนจนถึงสิ้นปีปฏิทิน

* ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต *



หมายเหตุ : - วันที่เริ่มบริหารจัดการนโยบายการลงทุน : วันที่ 28 เมษายน 2566

ดัชนีชี้วัดคำนวณมาจาก :

ดัชนีชี้วัดใหม่ (มีผลตั้งแต่ 1 มกราคม 2567)

- ดัชนีผลตอบแทนรวมตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น (ThaiBMA Commercial Paper Index) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return) ในสัดส่วน 60%
- ดัชนีผลตอบแทนรวมของพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Short-term Government Bond Index) (Total Return) ในสัดส่วน 20%
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ยประเภทบุคคลธรรมดาเงิน 1 ล้านบาท ของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ ในสัดส่วน 20%

ดัชนีชี้วัดเดิม

- อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ BBB (Corporate Bond Yield Curve BBB Rated) อายุประมาณ 6 เดือน ที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) ในสัดส่วน 60%

- อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารในตลาดลอนดอน (LIBOR) สำหรับระยะเวลา 6 เดือน บวกด้วยค่าเฉลี่ยของ Credit Spread ของตราสารที่มีการจัดอันดับเครดิตในระดับ BBB อายุ 6 เดือน ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงระยะเวลาที่คำนวณผลตอบแทน ในสัดส่วน 20%
 - ดัชนีพันธบัตรที่มีอายุคงที่ (ZRR) อายุประมาณ 3 เดือน ในสัดส่วน 20%
2. ความผันผวนของการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 2.74% ต่อปี
3. ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error : TE) คือ N/A

ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทิน (% ต่อปี)

ปี	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
ผลตอบแทนกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.11	0.88
ผลตอบแทนตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.91	2.47
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.04	2.74
ความผันผวน (Standard deviation) ของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.11	0.04

ผลการดำเนินงานตามรอบปีกลุ่มย้อนหลัง (% ต่อปี)

	Year to Date (1 ม.ค. 67 – 31 ธ.ค. 67)	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	Since Inception (28 เม.ย. 66)
ผลตอบแทนกองทุน	0.88	0.88	N/A	N/A	N/A	1.18
ผลตอบแทนตัวชี้วัด	2.47	2.47	N/A	N/A	N/A	3.21
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	2.74	2.74	N/A	N/A	N/A	2.01
ความผันผวน (Standard deviation) ของตัวชี้วัด	0.04	0.04	N/A	N/A	N/A	0.09

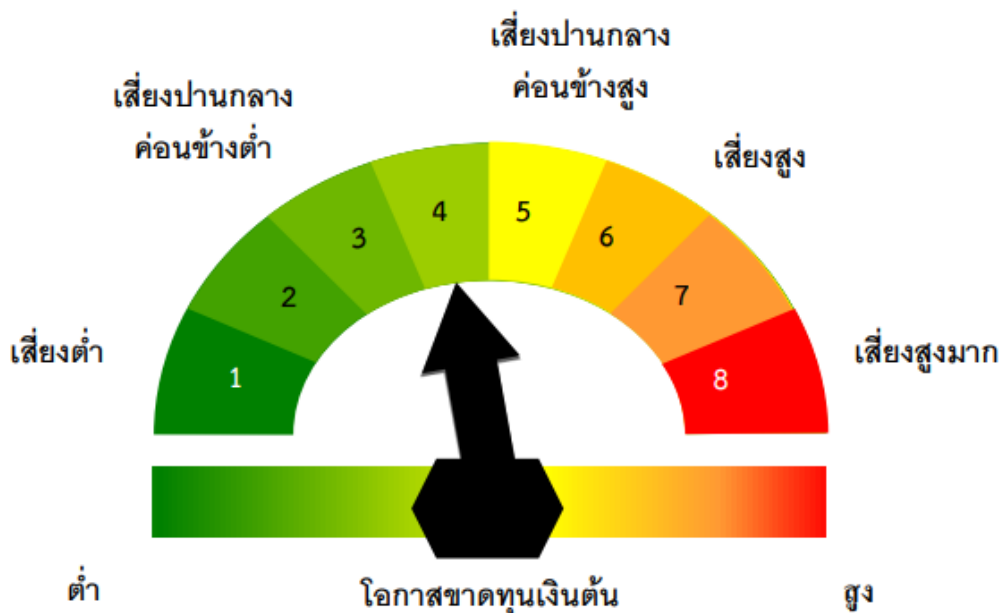


ความเสี่ยงจากการลงทุน

คำเตือนที่สำคัญ ที่ผู้ลงทุนควรรู้ก่อนการลงทุน

- สมาชิกที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก ยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นและความเสี่ยงที่อาจมีเงินไม่เพียงพอใช้ยามเกษียณได้
- ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ
 - ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)
 - ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)
 - ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)
 - ความเสี่ยงทางด้านการเมือง และเศรษฐกิจของประเทศที่ลงทุนไปลงทุน (Country and Political Risk)
 - ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)
 - ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)
 - ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)
 - ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Leverage Risk)
 - ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structure Note)
(สามารถอ่านคำอธิบายเพิ่มเติม ได้จากท้ายเอกสารฉบับนี้)

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน





ค่าธรรมเนียม

อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรายนโยบาย

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

ค่าธรรมเนียมรายนโยบาย ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมกรณีลงทุนผ่านกองทุนรวม (ถ้ามี)) - ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee) - ค่าใช้จ่ายรวม (Total expenses) (%ต่อปีของ NAV)	ยกเว้น อัตราที่เก็บจริง 0.0311
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน	0.0175% ต่อปีของ NAV (ไม่รวม VAT) โดยธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)
ค่าธรรมเนียมอื่นๆ (ตามที่จ่ายจริง)	เช่น ค่าเช็ค ค่าอากรแสตมป์ ค่าสอบบัญชี เป็นต้น
การลงทุนผ่านกองทุนรวม	☒ มี ☐ ไม่มี
การเก็บค่าธรรมเนียมรวมในระดับกองทุนรวม (total expenses) (%ต่อปีของ NAV)	☒ มี ☐ ไม่มี กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ตราสารหนี้ เดลี่ พลัส ชนิดสะสมมูลค่า สัดส่วนการลงทุน 56.07 อัตราที่เก็บจริง 0.00 อัตราสูงสุดไม่เกิน 0.00

อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรายนายจ้าง

ค่าธรรมเนียมทะเบียนสมาชิก	บลจ.แอสเซท พลัส จำกัด เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบ
---------------------------	--

อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากสมาชิกกองทุน

ค่าธรรมเนียมออกรหัส E-Provident Fund (ถ้ามี)	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมขอคงเงินไว้ในกองทุน (ถ้ามี)	500 บาทต่อปี
ค่าธรรมเนียมขอรับเงินเป็นงวด (ถ้ามี) - ครั้งแรก - ค่าธรรมเนียมรายงวด	500 บาท 100 บาทต่องวด
ค่าธรรมเนียมการเปลี่ยนนโยบายการลงทุน (ถ้ามี)	ไม่มี



ข้อมูลอื่นๆ

ช่องทางขอรับคำแนะนำในการเลือก/
เปลี่ยนนโยบาย/แผนการลงทุน

- คณะกรรมการกองทุนบริษัท
- บลจ. แอสเซท พลัส จำกัด
- Call Center 02-672-1111

ช่องทางศึกษาข้อมูล
การเปลี่ยนนโยบายการลงทุน

- จำนวนครั้งในการเปลี่ยนนโยบายการลงทุนขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของแต่ละบริษัท สมาชิกสามารถติดต่อสอบถามคณะกรรมการกองทุนของบริษัทตนเองได้
- การขอเปลี่ยนนโยบายการลงทุน สมาชิกสามารถเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้ 2 วิธี
 - กรอกแบบฟอร์มและแจ้งให้คณะกรรมการกองทุน
 - ระบบ online (Website : www.mfcfund.com หรือ Mobile application : MFC Wealth)

ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของแต่ละบริษัท สมาชิกสามารถติดต่อสอบถามคณะกรรมการกองทุนของบริษัทตนเองได้

ช่องทางการออมต่อ

1. การคงเงินไว้ในกองทุน

คุณสมบัติ : สมาชิกที่ลาออกจากงาน

วัตถุประสงค์ : - เพื่อรอการโอนย้ายไปยังนายจ้างใหม่

- เพื่อรักษาสีทธิประโยชน์ทางภาษี
- เพื่อส่งเสริมการออมในระยะยาว

ระยะเวลา : ไม่จำกัด

การลงทุน : สมาชิกไม่ต้องส่งเงินสะสม นายจ้างไม่ต้องส่งเงินสมทบ โดยเงินที่คงไว้ในกองทุนจะถูกนำไปลงทุนหาผลประโยชน์ตามนโยบายการลงทุนที่สมาชิกเลือกไว้

ค่าธรรมเนียม : 500 บาทต่อปี(รวม VAT)

2. การโอนไป RMF

คุณสมบัติ : สมาชิกที่ลาออกจากงาน

วัตถุประสงค์ : - เพื่อรักษาสีทธิประโยชน์ทางภาษี

- เพื่อส่งเสริมการออมในระยะยาว

ระยะเวลา : ไม่จำกัด

การลงทุน : เงินที่โอนไป RMF จะถูกนำไปลงทุนหาผลประโยชน์ตามนโยบายการลงทุนที่สมาชิกเลือกไว้

ค่าธรรมเนียม : ไม่มีค่าธรรมเนียมการโอน



ข้อมูลอื่นๆ

ช่องทางการออมต่อ

3. การขอรับเงินเป็นงวด

คุณสมบัติ : สมาชิกที่สิ้นสุดสมาชิกภาพจากกองทุนด้วยเหตุเกษียณอายุหรือออกจากงานเมื่อมีอายุไม่ต่ำกว่า 55 ปีบริบูรณ์และได้รับการยกเว้นภาษีแล้ว

วัตถุประสงค์ : เพื่อให้สมาชิกสามารถให้เงินในกองทุนเติบโตอย่างต่อเนื่องและยังสามารถนำเงินมาใช้จ่ายได้ในแต่ละปี

ระยะเวลา : ไม่จำกัด

การลงทุน : สมาชิกไม่ต้องส่งเงินสะสม นายจ้างไม่ต้องส่งเงินสมทบ โดยเงินที่คงไว้ในกองทุนจะถูกนำไปลงทุนหาผลประโยชน์ตามนโยบายการลงทุนที่สมาชิกเลือกไว้

ค่าธรรมเนียม : 500 บาท(รวม VAT) ครั้งแรกครั้งเดียว และรับเงินรายงวดครั้งละ 100 บาท

คำอธิบายเพิ่มเติม

- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาดราสาร(Market Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนราคาหรือผลตอบแทนโดยรวมของตราสารปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ หรือ ภาวะตลาด เช่น การเมือง เศรษฐกิจ ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น
แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะกระจายการลงทุนโดยวิเคราะห์ข้อมูลของตราสารและสถานะการลงทุน ในขณะนั้น
- **ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน(Exchange Rate Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจมีการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนสกุลเงิน
แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงด้านนี้ โดยพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า(Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างค่าสกุลเงินพื้นฐานที่ลงทุนกับค่าเงินบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงเกือบทั้งหมดในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศจากการลงทุน(Hedging) และอาจทำให้ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในต่างประเทศน้อยลง
- **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ(Repatriation Risk)** เนื่องจากกองทุนที่มีการลงทุนในต่างประเทศจึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงต่างๆภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน กองทุนจึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้
แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะดำเนินการบริหารความเสี่ยงประเภทนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด รวมถึงนำข้อมูล Scoring ที่ได้จากแบบจำลองของทาง Bloomberg สำหรับแต่ละประเทศคู่ค้าที่บริษัทจัดการมีสัดส่วนการลงทุนมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงทางด้านการเมือง และเศรษฐกิจของประเทศที่กองทุนไปลงทุน(Country and Political Risk)** เนื่องจากกองทุนอาจจะมีการลงทุนในต่างประเทศ จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและเศรษฐกิจได้
แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะกระจายการลงทุน โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิดและนำมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร(Business Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท อาจเป็นเหตุให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง
แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนมีหน้าที่วิเคราะห์สถานะทางการเงิน การบริหารของบริษัทที่ลงทุนรวมทั้งธุรกิจและอุตสาหกรรมประเภทเดียวกันของบริษัทนั้นๆอย่างต่อเนื่องเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว
- **ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร(Credit Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด
แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่ผู้ออกมีความมั่นคงมีสถานะการเงินที่ดี และจะได้มีการจัดทำการศึกษาการกระแสเงินสดในอนาคตของผู้ออกตราสาร รวมถึงอัตราส่วนด้านสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ

คำอธิบายเพิ่มเติม

- **ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากโอกาสในการซื้อหรือขายตราสารมีจำกัด
แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่มีสภาพคล่องสูง ถึงปานกลาง เพื่อความคล่องตัวในการบริหารกองทุน
- **ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า(Leverage Risk)** เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีความผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าย่อมทำให้สินทรัพย์สุทธิมีความผันผวนมากกว่าลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน(Underlying Asset) กรณีที่กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวเพื่อป้องกันความเสี่ยง กองทุนจะผูกพันตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาป้องกันความเสี่ยง ซึ่งราคา ณ วันใช้สิทธิ อาจมากกว่า หรือน้อยกว่าราคาตลาดขณะนั้น ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงนั้น อาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และกรณีที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ผิด กองทุนอาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น
แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์สถานการณ์อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปในทิศทางที่ถูกต้อง เพื่อลดความเสี่ยงและเพื่อให้กองทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น โดยจะลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมกับหลักทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง
- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง(Structure Note)** กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่เป็นไปตามเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งมีการจ่ายผลตอบแทนในการลงทุนโดยอ้างอิงกับสินค้าหรือตัวแปรเฉพาะเมื่อสินค้าหรือตัวแปรและโครงสร้างของตราสารประเภทนี้ ไม่ขัดกับวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุน อาทิ การเพิ่มความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนได้แก่ กองทุนตราสารหนี้(Currency Mismatch) หรือการสร้างภาระผูกพันให้เกินกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน(Leverage) เช่น การเข้าเป็นคู่สัญญาออพชั่นผูกพันกองทุน ในฐานะผู้ให้สัญญา(Option Writer) โดยไม่มีการลงทุนในสินค้าอ้างอิงเพียงพอต่อการส่งมอบ เป็นต้น เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญา และ/หรือในตราสาร
แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะเลือกลงทุนกับคู่สัญญาที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้(Investment grade) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต. นอกจากนี้ ตราสารดังกล่าวโดยส่วนใหญ่จะไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ทำให้กองทุนมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสารได้ ดังนั้น กองทุนจะพิจารณาลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร และอายุของ Structured Note ที่ไม่ยาวมากนักเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว นอกจากนั้นแล้ว บางตราสารให้สิทธิแก่ผู้ออกในการที่จะชำระหนี้ตามตราสารก่อนครบอายุตราสาร ซึ่งในการชำระหนี้ตามตราสารก่อนครบอายุตราสารนั้น อาจมีผลกระทบจากมูลค่าหลักทรัพย์ที่ลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้