

สรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แอสเซท พลัส มาสเตอร์ฟันด์ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด

การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต :

ได้รับการรับรอง CAC

นโยบายตราสารทุนต่างประเทศ
เน้นลงทุนหุ้นเทคโนโลยี AI
(ASPAIEQ)

กองทุนที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

ลงทุนในหน่วยลงทุน กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อาร์ทีพีเซียล อินเทลลิเจนซ์ อีควิตี้ โกรท



ทำไมต้องเลือกนโยบายการลงทุน



นโยบายนี้เหมาะกับใคร



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ผลการดำเนินงาน



ความเสี่ยงจากการลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ข้อมูลอื่นๆ



ทำไมต้องเลือกนโยบายการลงทุน

เนื่องจากสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแต่ละคนมีความคาดหวังต่อผลตอบแทนและระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ต่างกัน จึงควรมีโอกาสได้เลือกนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเองและสามารถปรับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้ตามความเหมาะสมของแต่ละช่วงอายุ เพื่อให้เงินออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีโอกาสเติบโตและเพียงพอที่จะรองรับชีวิตหลังเกษียณ ตัวอย่างเช่น สมาชิกที่เป็นวัยหนุ่มสาวมีระยะเวลาในการลงทุนผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอีกนาน สามารถยอมรับความผันผวนของราคาทรัพย์สินที่ลงทุนได้มาก น่าจะมีโอกาสได้ลงทุนในนโยบายการลงทุนตราสารทุน เพื่อให้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนในระยะยาวที่สูงกว่าการลงทุนในนโยบายตราสารหนี้ ขณะที่สมาชิกที่ใกล้เกษียณมีระยะเวลาในการลงทุนอีกไม่นาน ต้องการรักษารายได้ให้อยู่คงที่ ควรเลือกนโยบายตราสารหนี้ให้เลือกลงทุน เพื่อลดความเสี่ยงของการขาดทุนจากความผันผวนของราคาตราสารทุนจนทำให้เงินที่ได้รับจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไม่พอใช้จ่ายหลังเกษียณ



นโยบายนี้เหมาะกับใคร

- ลงทุนในกองทุนปลายทาง: กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อาร์ทีพีเซียล อินเทลลิเจนซ์ อีคิวตี้ โกรท (ASP-AIEQ)
- กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อาร์ทีพีเซียล อินเทลลิเจนซ์ อีคิวตี้ โกรท: กองทุนมีนโยบายจะลงทุนในหน่วย CIS ต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) และ/หรือลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจในลักษณะดังกล่าวข้างต้นด้วย นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ที่อ้างอิงกับตราสารทุน และ/หรือหน่วย CIS ต่างประเทศ ที่มีเงื่อนไขตามที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุนข้างต้นโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ในส่วนที่เหลือ กองทุนจะพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน และ/หรือตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝาก และ/หรือหน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/REITs และ/หรือหน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือทรัพย์สินอื่นใดที่มีลักษณะทำนองเดียวกันโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดให้กองทุนลงทุนได้ ทั้งนี้ กองทุนจะมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และกองทุนอาจลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ซึ่งรวมถึงการป้องกันความเสี่ยงที่มีอยู่จากการลงทุน เช่น การทำสวอป และ/หรือสัญญาฟอเวิร์ดที่อ้างอิงกับราคาราคาตราสาร อัตราดอกเบี้ย และ/หรือสัญญาฟิวเจอร์ เป็นต้น ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด หรือให้ความเห็นชอบ รวมทั้งอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อขายโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

สำหรับการลงทุนในต่างประเทศ ในสภาวะการณ์ปกติกองทุนจะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เกือบทั้งหมดในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่สภาวะการณ์ไม่ปกติ กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ยกตัวอย่างเช่น กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงิน ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อค่าเงินระยะยาว กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เป็นต้น

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน : มุ่งหวังให้ผลประโยชน์การสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

นโยบายนี้เหมาะกับใคร

- สมาชิกที่ต้องการกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศและสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารทุนในต่างประเทศโดยยอมรับความผันผวนทั้งในระยะสั้นและระยะยาวได้
- สมาชิกที่สามารถรับความผันผวนของราคาหุ้นหรือตราสารทุนอื่นใดที่กองทุนต่างประเทศที่กองทุนไทยไปลงทุนอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นหรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้
- สมาชิกที่สามารถลงทุนในระยะกลางถึงระยะยาว โดยคาดหวังผลตอบแทนในระยะยาวที่ดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป

นโยบายนี้ไม่เหมาะกับใคร

- สมาชิกที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
- สมาชิกที่ต้องการสภาพคล่อง



ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

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



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

หมายเหตุ: กองทุนยังไม่มีการลงทุน เนื่องจากเปิดนโยบาย วันที่ 1 สิงหาคม 2569



ผลการดำเนินงาน

หมายเหตุ: กองทุนยังไม่มีผลการดำเนินงานในอดีต

ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทิน (% ต่อปี)

ปี	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568
ผลตอบแทนกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ผลตอบแทนตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวน (Standard deviation) ของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ผลการดำเนินงานตามรอบปีกมดย้อนหลัง (% ต่อปี)

	Year to Date (1 ม.ค. 69 – 1 ส.ค. 69)	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	Since Inception (1 ส.ค. 69)
ผลตอบแทนกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ผลตอบแทนตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวน (Standard deviation) ของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A



ความเสี่ยงจากการลงทุน

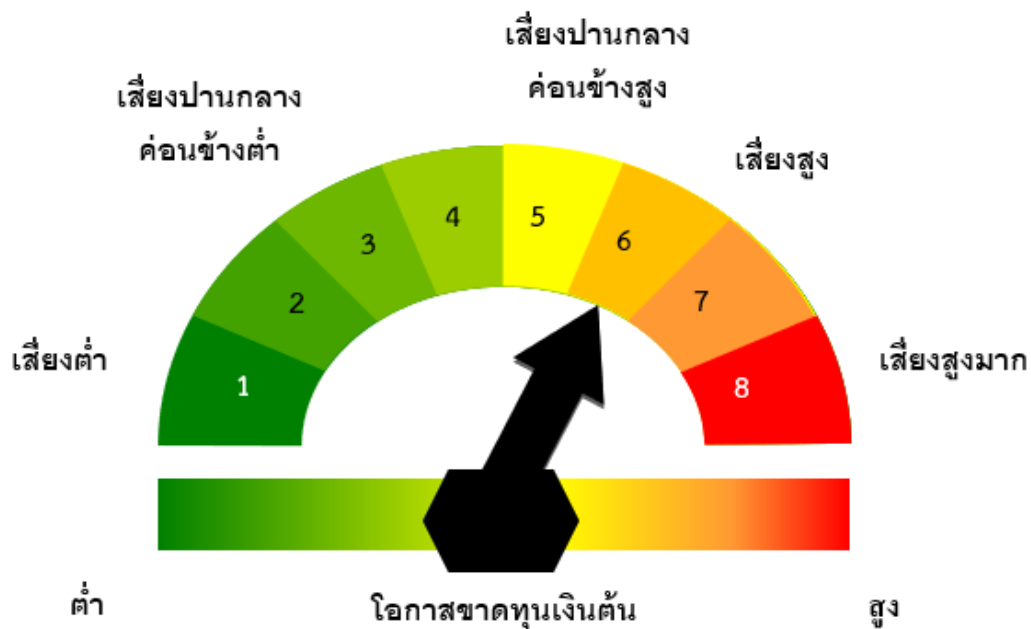
คำเตือนที่สำคัญ ที่ผู้ลงทุนควรรู้ก่อนการลงทุน

- นโยบายตราสารทุนต่างประเทศ มีความผันผวนของผลตอบแทนในระยะสั้นอาจขาดทุนได้ แต่ในระยะยาวผลตอบแทนสามารถชนะเงินเฟ้อได้
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management (EPM)) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูง และสามารถรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนจึงควรลงทุนในกองทุนรวมเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กองทุนนี้เป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของราคาดัชนีหลักทรัพย์ที่หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศไปลงทุน ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน
- สำหรับในส่วนการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการมีนโยบายที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ตามความเหมาะสมสำหรับสถานะการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้อง เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เป็นต้น เพื่อคาดการณ์ทิศทางอัตราแลกเปลี่ยน
- ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ
 - ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร(Business Risk)
 - ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาดัชนี(Market Risk)
 - ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร(Liquidity Risk)
 - ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร(Credit Risk)

- ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ (ต่อ)

- ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า(Derivatives Risk)
 - ความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง(Structured Note)
 - ความเสี่ยงทางด้านการเมือง และเศรษฐกิจของประเทศที่ลงทุนไปลงทุน(Country and Political Risk)
 - ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ(Repatriation Risk)
 - ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน(Exchange Rate Risk)
- (สามารถอ่านคำอธิบายเพิ่มเติม ได้จากท้ายเอกสารฉบับนี้)

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน





ค่าธรรมเนียม

อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนนโยบาย

ข้อมูล ณ วันที่ 1 สิงหาคม 2569

ค่าธรรมเนียมรายนโยบาย ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมกรณีลงทุนผ่านกองทุนรวม (ถ้ามี)) - ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee) - ค่าใช้จ่ายรวม (Total expenses) (%ต่อปีของ NAV)	ยกเว้น อัตราที่เก็บจริง N/A
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน	0.0175% ต่อปีของ NAV (ไม่รวม VAT) โดยธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)
ค่าธรรมเนียมอื่น ๆ	ตามที่จ่ายจริง เช่น ค่าเช็ค ค่าอากรแสตมป์ ค่าสอบบัญชี เป็นต้น
การลงทุนผ่านกองทุนรวม	☒ มี ☐ ไม่มี
การเก็บค่าธรรมเนียมรวมในระดับกองทุนรวม (Total expenses) (%ต่อปีของ NAV)	☒ มี ☐ ไม่มี กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อาร์ทีพีเซียล อินเทลลิเจนซ์ อีควิตี้ โกรท สัดส่วนการลงทุน N/A อัตราที่เก็บจริง 2.88 อัตราสูงสุดไม่เกิน 4.49

อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนนายจ้าง

ค่าธรรมเนียมทะเบียนสมาชิก	ยกเว้น (บลจ.แอสเซท พลัส จำกัด เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบ)
---------------------------	--

อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากสมาชิกกองทุน

ค่าธรรมเนียมออกรหัส E-Provident Fund (ถ้ามี)	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมขอคืนเงินไว้ในกองทุน (ถ้ามี)	500 บาทต่อปี
ค่าธรรมเนียมขอรับเงินเป็นงวด (ถ้ามี) - ครั้งแรก - ค่าธรรมเนียมรายงวด	500 บาท 100 บาทต่องวด
ค่าธรรมเนียมการเปลี่ยนนโยบายการลงทุน (ถ้ามี) - เปลี่ยนสัดส่วนเงินลงทุนเข้าใหม่ (Re-Allocation) - ปรับสัดส่วนเงินลงทุนปัจจุบัน (Rebalance)	ไม่มี - <u>ไม่มี</u> กรณีเปลี่ยนนโยบายการลงทุนไม่เกิน 4 ครั้งต่อปี - กรณีเปลี่ยนนโยบายการลงทุนเกิน 4 ครั้งต่อปี มีค่าธรรมเนียมตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด (ปัจจุบัน ร้อยละ 0.10 ของมูลค่าซื้อขายจากนโยบายการลงทุน ต้นทางที่สมาชิกสับเปลี่ยนออกไปยังนโยบายการลงทุนอื่น)



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 สมาชิกสามารถติดต่อสอบถาม คณะกรรมการกองทุนของบริษัทตนเองได้
ช่องทางการออมต่อ	1. การคงเงินไว้ในกองทุน คุณสมบัติ: สมาชิกที่ลาออกจากงาน วัตถุประสงค์: - เพื่อรอการโอนย้ายไปยังนายจ้างใหม่ - เพื่อรักษาสหสิทธิประโยชน์ทางภาษี - เพื่อส่งเสริมการออมในระยะยาว ระยะเวลา: ไม่จำกัด การลงทุน: สมาชิกไม่ต้องส่งเงินสะสม นายจ้างไม่ต้องส่งเงินสมทบ โดยเงินที่คงไว้ในกองทุนจะถูกนำไปลงทุนหาผลประโยชน์ ตามนโยบายการลงทุนที่สมาชิกเลือกไว้ ค่าธรรมเนียม: 500 บาทต่อปี(รวม VAT) 2. การโอนไป RMF คุณสมบัติ: สมาชิกที่ลาออกจากงาน วัตถุประสงค์: - เพื่อรักษาสหสิทธิประโยชน์ทางภาษี - เพื่อส่งเสริมการออมในระยะยาว ระยะเวลา: ไม่จำกัด การลงทุน: เงินที่โอนไป RMF จะถูกนำไปลงทุนหาผลประโยชน์ ตามนโยบาย การลงทุนที่สมาชิกเลือกไว้ ค่าธรรมเนียม : ไม่มีค่าธรรมเนียมการโอน 3. การขอรับเงินเป็นงวด คุณสมบัติ: สมาชิกที่สิ้นสุดสมาชิกภาพจากกองทุนด้วยเหตุเกษียณอายุ หรือออกจากงานเมื่อมีอายุไม่ต่ำกว่า 55 ปีบริบูรณ์และได้รับ การยกเว้นภาษีแล้ว วัตถุประสงค์: เพื่อให้สมาชิกสามารถให้เงินในกองทุนเติบโตอย่างต่อเนื่องและ ยังสามารถนำเงินมาใช้จ่ายได้ในแต่ละปี ระยะเวลา: ไม่จำกัด การลงทุน: สมาชิกไม่ต้องส่งเงินสะสม นายจ้างไม่ต้องส่งเงินสมทบ โดยเงินที่คงไว้ในกองทุนจะถูกนำไปลงทุนหาผลประโยชน์ ตามนโยบายการลงทุนที่สมาชิกเลือกไว้ ค่าธรรมเนียม: 500 บาท(รวม VAT) ครั้งแรกครั้งเดียว และรับเงินรายงวดครั้งละ 100 บาท

คำอธิบายเพิ่มเติม

- **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ประกอบการ(Business Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท อาจเป็นเหตุให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง
โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: หากบริษัทผู้ประกอบการมีการบริหารจัดการธุรกิจขาดประสิทธิภาพ หรือผิดพลาด ทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลงหรือมีต้นทุนที่สูงขึ้น รวมถึงนักลงทุนส่วนมากอาจมีมุมมองกับการลงทุนในบริษัทที่เปลี่ยนไปจนก่อให้เกิดแรงเทขายในตราสารอย่างรุนแรง เป็นต้น มีโอกาสที่ราคาตราสารของบริษัทดังกล่าวมีมูลค่าลดลงได้
ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง และ/หรือขาดทุนจากการลงทุนในตราสารของบริษัทดังกล่าว
แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง: ผู้จัดการกองทุนมีหน้าที่วิเคราะห์สถานะทางการเงิน การบริหารของบริษัทที่ลงทุน รวมทั้งธุรกิจและอุตสาหกรรมประเภทเดียวกันของบริษัทนั้น ๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว
- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร(Market Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนราคาหรือผลตอบแทนโดยรวมของตราสารปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ หรือภาวะตลาด เช่น การเมือง เศรษฐกิจ ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น
โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ความผันผวนของราคาตราสารที่กองทุนลงทุนสามารถเกิดขึ้นได้ หากมีการเปลี่ยนแปลงทางด้านการเมือง เศรษฐกิจ ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น
ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: ส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนและผลตอบแทนของกองทุนอาจปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้
แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะกระจายการลงทุนโดยวิเคราะห์ข้อมูลของตราสารและสถานะการลงทุนในขณะนั้น
- **ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร(Liquidity Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากโอกาสในการซื้อหรือขายตราสารมีจำกัด
โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: หลักทรัพย์ที่กองทุนต่างประเทศลงทุนอาจมีปริมาณการซื้อหรือขายในตลาดต่ำ หรือไม่มีตลาดรองรับ
ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: ตลาดหลักทรัพย์ที่กองทุนต่างประเทศเข้าลงทุนอาจมีสภาพคล่องที่ต่ำ จึงมีความเสี่ยงที่อาจจะไม่สามารถซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กองทุนต่างประเทศถืออยู่ได้ในราคาที่เหมาะสม หรือภายในระยะเวลาตามที่กำหนดไว้ส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนไม่ได้เป็นไปตามที่ผู้ลงทุนคาดหวัง และ/หรือขาดทุนจากการลงทุนได้
แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่มีสภาพคล่องสูง ถึงปานกลาง เพื่อความคล่องตัวในการบริหารกองทุน
- **ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ประกอบการ(Credit Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ประกอบการหนี้ไม่สามารถจ่ายเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด
โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: อาจเกิดจากการที่ผู้ประกอบการมีผลการดำเนินงานที่ด้อยลง หรือฐานะการเงินด้อยลง หรือประสบปัญหาทางการเงิน จนทำให้ผู้ประกอบการประสบปัญหาทางการเงิน
ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: ผู้ประกอบการอาจขาดสภาพคล่องที่จะจ่ายเงินตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนดเวลา ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยและเงินต้นตามระยะเวลาที่กำหนด
แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่ผู้ออกมีความมั่นคงมีสถานะการเงินที่ดี และจะได้มีการจัดทำการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตของผู้ประกอบการ รวมถึงอัตราส่วนด้านสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ประกอบการอย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า(Derivatives Risk)** เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีความผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าย่อมทำให้สินทรัพย์สุทธิมีความผันผวนมากกว่าลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน(Underlying Asset) กรณีที่กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวเพื่อป้องกันความเสี่ยง กองทุนจะผูกพันตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาป้องกันความเสี่ยง ซึ่งราคา ณ วันใช้สิทธิอาจมากกว่า หรือน้อยกว่าราคาตลาดขณะนั้น ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงนั้นอาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และกรณีที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ผิด กองทุนอาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น
โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: การขยายฐานเงินลงทุนจากการกู้ยืมอาจทำให้เกิดการขาดทุนเป็นจำนวนมากหากตลาดมีการเปลี่ยนแปลง หรือไม่เป็นอย่างตามที่คาดการณ์ไว้
ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: หากตลาดมีความผันผวนสูงอาจทำให้กองทุนขาดทุนเป็นจำนวนมาก และหากมีการคาดการณ์ผิดอาจทำให้กองทุนสูญเสียโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นเช่นกัน ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงนั้นอาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และกรณีที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ผิด กองทุนอาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น

คำอธิบายเพิ่มเติม

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง: ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์สถานการณ์อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปในทิศทางที่ถูกต้อง เพื่อลดความเสี่ยงและเพื่อให้กองทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น โดยจะลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมกับหลักทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง

- **ความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง(Structured Note)** กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่เป็นไปตามเกณฑ์ หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งมีการจ่ายผลตอบแทนในการลงทุนโดยอ้างอิงกับสินค้าหรือตัวแปรเฉพาะเมื่อสินค้าหรือตัวแปรและโครงสร้างของตราสารประเภทนี้ไม่ขัดกับวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุน อาทิ การเพิ่มความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ให้แก่กองทุนตราสารหนี้ (Currency Mismatch) หรือการสร้างภาระผูกพันเกินกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน (Leverage) เช่น การเข้าเป็นคู่สัญญาอันดับที่ผู้กู้พันธบัตรในฐานะผู้ให้สัญญา (Option Writer) โดยไม่มีการลงทุนในสินค้าอ้างอิงเพียงพอ ต่อการส่งมอบ เป็นต้น เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญาและ/หรือในตราสาร

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: อาจเกิดขึ้นได้ในกรณีที่คู่สัญญาหรือผู้ออกตราสารถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือจนต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ หรือในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูงจนส่งผลให้มูลค่าของสินค้าอ้างอิงเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ตราสารดังกล่าวโดยส่วนใหญ่อาจไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ง่าย รวมถึงกรณีที่ผู้ออกตราสารใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนครบอายุตราสารในช่วงที่สภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวย ซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและความเสี่ยงด้านราคาแก่กองทุน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: กองทุนอาจได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ หรืออาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วน ทั้งนี้ ในกรณีที่ตราสารมีลักษณะก่อให้เกิดภาระผูกพันเกินกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน อาจทำให้ความเสียหายขยายตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ หากกองทุนไม่สามารถจำหน่ายตราสารได้ในราคาที่เหมาะสม หรือมีการไถ่ถอนตราสารก่อนครบอายุอาจส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ลดลง และกระทบต่อผลตอบแทนของผู้ลงทุน

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะเลือกลงทุนกับคู่สัญญาที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต. นอกจากนี้ ตราสารดังกล่าว โดยส่วนใหญ่จะไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ทำให้กองทุนมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสารได้ ดังนั้น กองทุนจึงจะพิจารณาการลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสารและอายุของ Structured Note ที่ไม่ยาวมากนักเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว นอกจากนี้แล้วบางตราสารให้สิทธิแก่ผู้ออกในการที่จะชำระหนี้ตามตราสารก่อนครบอายุตราสารซึ่งในการชำระหนี้ตามตราสารก่อนครบอายุตราสารนั้นอาจมีผลกระทบจากมูลค่าหลักทรัพย์ที่ลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้

- **ความเสี่ยงทางด้านการเมือง และเศรษฐกิจของประเทศที่กองทุนไปลงทุน(Country and Political Risk)** เนื่องจากกองทุนอาจจะมีการลงทุนในต่างประเทศ จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและเศรษฐกิจได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: หากประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง เช่น ความไม่สงบทางการเมือง การชุมนุม การประท้วง เป็นต้น อาจทำให้เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย รวมถึงหากประเทศที่ไปลงทุน มีการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายเศรษฐกิจอาจทำให้กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนลงทุนอยู่ได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: ความไม่แน่นอนทางการเมือง และ/หรือความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจอาจส่งผลกระทบต่อตราสารของบริษัทที่กองทุนลงทุนทำให้มูลค่าตราสารที่ลงทุนลดต่ำลงจนทำให้ผู้ลงทุนอาจขาดทุนจากการลงทุน และ/หรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังไว้

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด

- **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ(Repatriation Risk)** เนื่องจากกองทุนที่มีการลงทุนในต่างประเทศจึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงต่างๆภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน กองทุนจึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ประเทศที่กองทุนลงทุนอาจประสบวิกฤตเศรษฐกิจหรือการเมือง โดยอาจออกมาตรการจำกัดการโอนเงินออกนอกประเทศเพื่อรักษาเสถียรภาพ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: กองทุนไม่สามารถนำเงินลงทุนและผลตอบแทนกลับประเทศได้เป็นเวลานาน หรือตามเวลาที่กำหนด ส่งผลให้กองทุนสูญเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทน

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะดำเนินการบริหารความเสี่ยงประเภทนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด รวมถึงนำข้อมูล Scoring ที่ได้จากแบบจำลองของทาง Bloomberg สำหรับแต่ละประเทศคู่ค้าที่บริษัทจัดการมีส่วนการลงทุนมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ

คำอธิบายเพิ่มเติม

- **ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน(Exchange Rate Risk)** คือ ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่าง สกุลเงินต่างประเทศที่กองทุนลงทุนกับสกุลเงินฐานของกองทุน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เนื่องจากกองทุนอาจมีการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินที่ลงทุนกับค่าเงินบาท อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนลงทุนในช่วงที่เงินบาทอ่อนค่าและขายทำกำไรในช่วงที่เงินบาทแข็งค่า กองทุนจะได้รับเงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกัน หากลงทุนในช่วงที่เงินบาทแข็งค่าและขายทำกำไรในช่วงที่เงินบาทอ่อนค่า อาจทำให้ได้รับผลตอบแทนเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ผลตอบแทนของกองทุนอาจมีความผันผวนจากการแลกเปลี่ยนสกุลเงิน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ในการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศด้วยการนำสกุลเงินบาทไปแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ และ/หรือทางการเมืองของประเทศไทยและประเทศที่กองทุนลงทุนอาจส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างสกุลเงินบาทกับสกุลต่างประเทศที่กองทุนลงทุน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: เมื่อต้องมีการแลกเปลี่ยนสกุลเงินระหว่างสกุลเงินบาทกับสกุลเงินต่างประเทศ อาจทำให้มูลค่าหน่วยลงทุนและผลตอบแทนเมื่อคำนวณกลับมาเป็นเงินบาทมีมูลค่าลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง: กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (Dynamic Hedging) โดยกองทุนอาจเข้าทำ Derivative ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เพื่อวัตถุประสงค์ในการลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้ อัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยงจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน แต่ไม่เกินร้อยละ 105 ของมูลค่าความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่มีอยู่ในการพิจารณาเข้าทำ Derivative ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องตามความเหมาะสม เช่น ภาวะตลาด ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

วิธีการป้องกัน ติดตาม ควบคุม และดูแลความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ: ผู้จัดการกองทุนจะมีการติดตามและควบคุมความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เพื่อให้อัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยงเป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศดังกล่าวอาจไม่สามารถขจัดความเสี่ยงได้ทั้งหมด และกองทุนยังคงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ