

# สรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แอสเซท พลัส มาสเตอร์ฟันด์ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด  
การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต :  
ได้รับการรับรอง CAC

นโยบายลงทุนทรัพย์สินทางเลือก

หน่วยลงทุนทองคำ (ASPGD)

กองทุนทรัพย์สินทางเลือก

กองทุนที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

ลงทุนในหน่วยลงทุน กองทุนเปิด แอสเซทพลัส โกลด์



ทำไมต้องเลือกนโยบายการลงทุน



นโยบายนี้เหมาะกับใคร



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ผลการดำเนินงาน



ความเสี่ยงจากการลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ข้อมูลอื่นๆ



## ทำไมต้องเลือกนโยบายการลงทุน

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



## นโยบายนี้เหมาะกับใคร

- ลงทุนในกองทุนปลายทาง : กองทุนเปิดแอสเซทพลัสโกลด์ (ASP-GOLD)
  - กองทุนเปิดแอสเซทพลัสโกลด์ : โดยกองทุนดังกล่าว เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Feeder Fund) ที่ลงทุนในต่างประเทศที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) ซึ่งบริหารจัดการโดย World Gold Trust Services LLC โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนดังกล่าวเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ(Exchange Traded Fund) ประเภทกองทุนเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (Retail Fund) ที่จดทะเบียนซื้อขายที่ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ส่วนที่เหลือ อาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด หรือให้ความเห็นชอบโดยกองทุนดังกล่าวเป็นกองทุนเพื่อ ผู้ลงทุนทั่วไป (Retail Fund) ที่จดทะเบียนซื้อขายที่ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์
- ข้อจำกัดการลงทุน :** กองทุนจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities)

**ข้อมูลราคาทองคำที่ใช้อ้างอิง :** LBMA Gold Price ซึ่งเป็นราคาทองคำแห่งมาตรฐานที่มีการประกาศในรูปแบบ USD/Troy ounce ซึ่งเป็นราคาซื้อขายกลางสำหรับการซื้อขายทองคำ ที่ประกาศทุกวัน ณ เวลาประมาณ 10.30 AM (London Time)

สามารถดูราคาทองคำที่ใช้อ้างอิงได้ทุกวันผ่าน website: <http://www.lbma.org.uk>

เนื่องจากกองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในต่างประเทศ จึงอาจจะได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบริษัทจัดการอาจพิจารณาจัดให้มีการประกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ ให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์แต่ละขณะ ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยจะพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างค่าเงินสกุลพื้นฐานที่ลงทุนกับค่าเงินบาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุน (Hedging) โดยใช้การคาดการณ์แนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยนเงินเป็นปัจจัยหลัก

นโยบายกองทุนหลัก : ลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดการ ให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ ทั้งนี้ ทองคำแท่งที่กองทุนเป็นทองคำที่มีมาตรฐานสูง (99.5% ขึ้นไป) ซึ่งผ่านการรับรองจาก London Bullion Market Association (LBMA) ซึ่งเป็นหน่วยงานที่เป็นที่ยอมรับระดับสากล  
คุณสามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักได้จาก : <http://www.spdrgoldshares.com/singapore>

**กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน :**

- กองทุนเปิดแอสเซทพลัสโกลด์ มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management)
- กองทุน SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนีชีวิวัต (Index Tracking)

## นโยบายนี้เหมาะกับใคร

- สมาชิกที่ผู้ลงทุนต้องการกระจายการลงทุนไปยังหลักทรัพย์ต่างประเทศและมุ่งหวังผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ โดยเงินลงทุนดังกล่าวต้องสามารถรับความเสี่ยงได้สูง
- สมาชิกที่สามารถยอมรับความผันผวนของราคาทองคำ ซึ่งอาจปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและขาดทุนได้
- สมาชิกที่ต้องการลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกเพื่อกระจายการลงทุนในทรัพย์สินประเภทต่างๆ
- สมาชิกที่คาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนในทองคำ

## นโยบายนี้ไม่เหมาะกับใคร

- สมาชิกที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
- สมาชิกที่ต้องการสภาพคล่อง

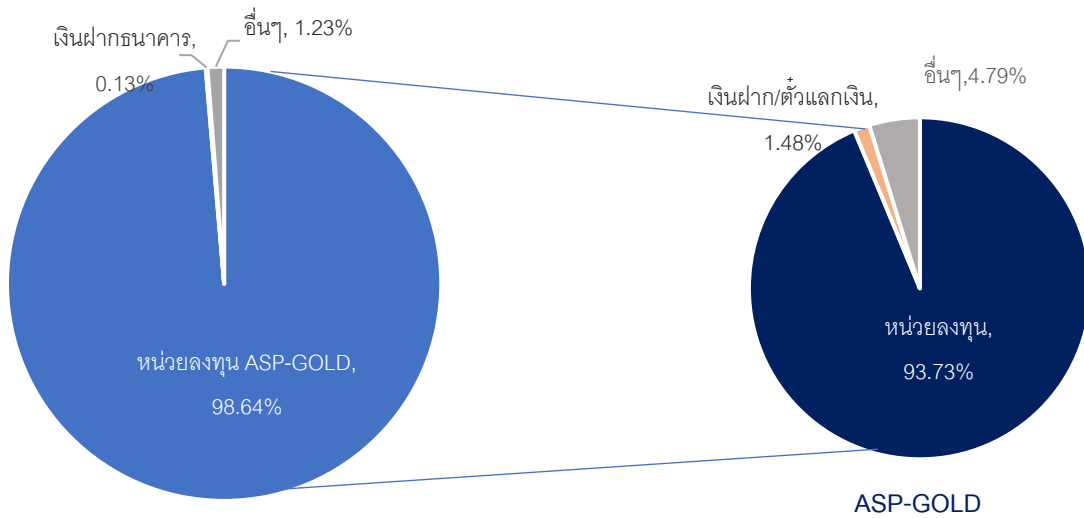


**ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้**

- สอบถามคณะกรรมการกองทุน
- ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเลือกนโยบายได้ที่ [www.thaipvd.com](http://www.thaipvd.com)
- บลจ.แอสเซท พลัส จำกัด Call Center 02-672-1111



## สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



### ชื่อทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

<u>ชื่อทรัพย์สิน</u>	<u>credit rating</u>	<u>% ของ NAV</u>
1. กองทุนเปิด แอสเซท พลัส โกลด์ (ASP-GOLD)	N/A	98.64
2. บัญชีเงินฝากกระแสรายวัน ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด(มหาชน)	N/A	0.13

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

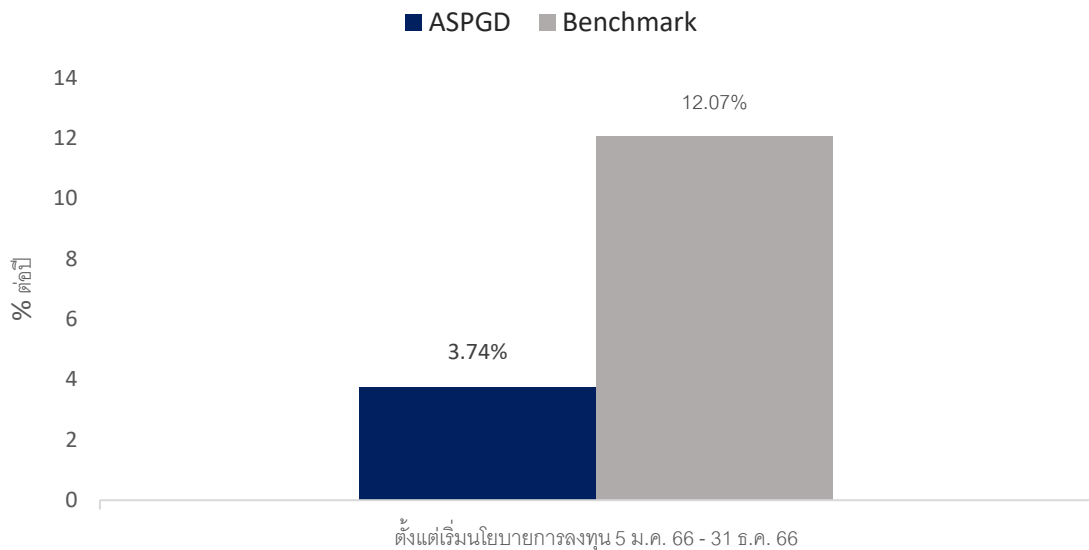
ทั้งนี้ คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ website : [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)



## ผลการดำเนินงาน

\*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต\*

### อัตราผลตอบแทนสะสม (Cumulative)



หมายเหตุ : - คำนวณเป็นอัตราผลตอบแทนสุทธิต่อปี (annualized) ยกเว้น ในปีที่เกิดทะเบียนกองทุน ผลการดำเนินงานจะแสดงตั้งแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนจนถึงสิ้นปีปฏิทิน  
- วันที่เริ่มบริหารจัดการนโยบายการลงทุน วันที่ 5 มกราคม 2566

1. ดัชนีชี้วัดคำนวณมาจาก : ดัชนีราคาทองคำในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (LBMA Gold Price AM) ในสัดส่วน 100%
2. ความผันผวนของการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 9.68% ต่อปี
3. ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error : TE) คือ 8.97%

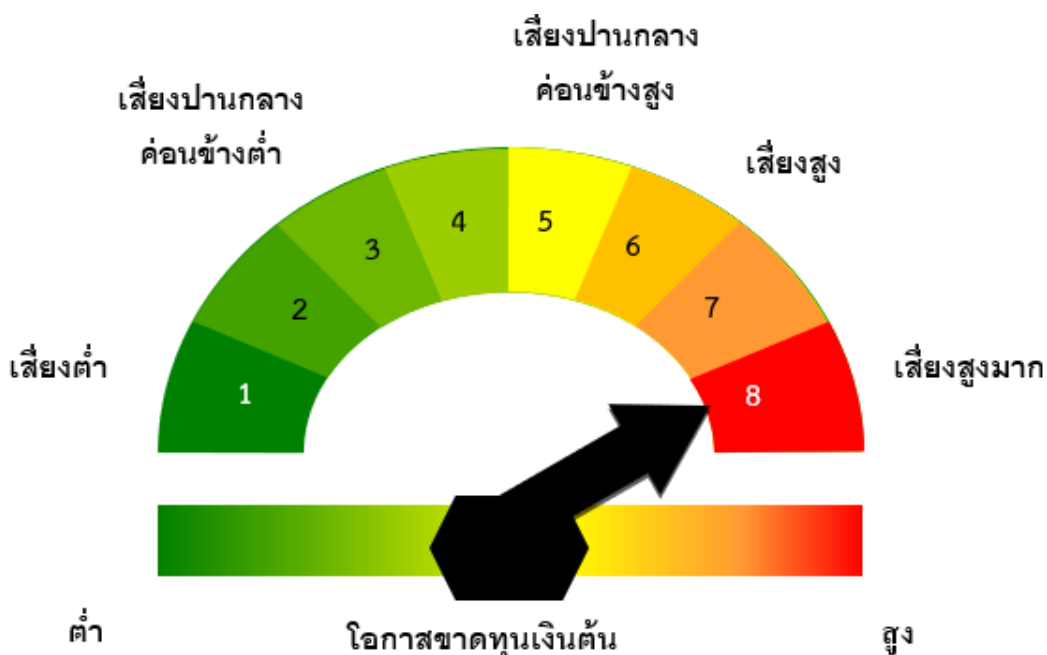


## ความเสี่ยงจากการลงทุน

### คำเตือนที่สำคัญ ที่ผู้ลงทุนควรรู้ก่อนการลงทุน

- ผลตอบแทนจากการลงทุนตามความเคลื่อนไหวของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (futures price) อาจไม่เท่ากับ ความเคลื่อนไหวของราคาปัจจุบัน (spot price) ของสินค้าหรือตัวแปรดังกล่าว เช่น ผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของราคา gold futures ซึ่งอาจไม่เท่ากับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำที่ท่านเห็น เป็นต้น
- สำหรับการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนมีนโยบายที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตามความเหมาะสมสำหรับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ
  - ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาทองคำ (Price Risk)
  - ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)
  - ความเสี่ยงจากการเข้าทำ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Leverage risk)
  - ความเสี่ยงทางด้านเครดิตของคู่สัญญา (Counterparty Risk)
  - ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)
  - ความเสี่ยงที่เกิดจากการได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศล่าช้า (Repatriation Risk)
  - ความเสี่ยงทางการเมือง และเศรษฐกิจ (Country and Political Risk)(สามารถอ่านคำอธิบายเพิ่มเติม ได้จากท้ายเอกสารฉบับนี้)

### แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน





## ค่าธรรมเนียม

### อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรายนโยบาย

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ค่าธรรมเนียมรายนโยบาย ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมกรณีลงทุนผ่านกองทุนรวม (ถ้ามี)) - ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee) - ค่าใช้จ่ายรวม (total expenses) (%ต่อปีของ NAV)	ยกเว้น อัตราที่เก็บจริง 0.0307%
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน	0.0175% ต่อปีของ NAV (ไม่รวม VAT) โดยธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)
ค่าธรรมเนียมอื่นๆ (ตามที่จ่ายจริง)	เช่น ค่าเช็ค ค่าอากรแสตมป์ ค่าสอบบัญชี เป็นต้น
การลงทุนผ่านกองทุนรวม	<input checked="" type="checkbox"/> มี <input type="checkbox"/> ไม่มี
การเก็บค่าธรรมเนียมรวมในระดับกองทุนรวม (total expenses) (%ต่อปีของ NAV)	<input checked="" type="checkbox"/> มี <input type="checkbox"/> ไม่มี กองทุนเปิดแอสเซทพلاسโกลด์ สัดส่วนการลงทุน 98.64% อัตราที่เก็บจริง 1.04% อัตราสูงสุดไม่เกิน 5.35%

### อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรายนางจ้าง

ค่าธรรมเนียมทะเบียนสมาชิก	บลจ.แอสเซท พลัส 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](http://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 โดยเงินที่คงไว้ในกองทุนจะถูกนำไปลงทุนหาผลประโยชน์ ตามนโยบายการลงทุนที่สมาชิกเลือกไว้

ค่าธรรมเนียม : 500 บาทต่อปี(รวม VAT)

### 2. การโอนไป RMF

คุณสมบัติ : สมาชิกที่ลาออกจากงาน

วัตถุประสงค์ : - เพื่อรักษาสีทธิประโยชน์ทางภาษี

- เพื่อส่งเสริมการออมในระยะยาว

ระยะเวลา : ไม่จำกัด

การลงทุน : เงินที่โอนไป RMF จะถูกนำไปลงทุนหาผลประโยชน์ ตามนโยบายการลงทุนที่สมาชิกเลือกไว้

ค่าธรรมเนียม : ไม่มีค่าธรรมเนียมการโอน





## ข้อมูลอื่นๆ

### ช่องทางการออมต่อ

### 3. การขอรับเงินเป็นงวด

คุณสมบัติ : สมาชิกที่สิ้นสุดสมาชิกภาพจากกองทุนด้วยเหตุเกษียณอายุ หรือออกจากงานเมื่อมีอายุไม่ต่ำกว่า 55 ปีบริบูรณ์และได้รับการยกเว้นภาษีแล้ว

วัตถุประสงค์ : เพื่อให้สมาชิกสามารถให้เงินในกองทุนเติบโตอย่างต่อเนื่อง และยังสามารถเงินนำมาใช้จ่ายได้ในแต่ละปี

ระยะเวลา : ไม่จำกัด

การลงทุน : สมาชิกไม่ต้องส่งเงินสะสม นายจ้างไม่ต้องส่งเงินสมทบ โดยเงินที่คงไว้ในกองทุนจะถูกนำไปลงทุนหาผลประโยชน์ ตามนโยบายการลงทุนที่สมาชิกเลือกไว้

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

## คำอธิบายเพิ่มเติม

- **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาทองคำ (Price Risk)** หมายถึง โอกาสที่ราคาทองคำในตลาดโลก จะเพิ่มสูงขึ้นหรือลดต่ำลงในช่วงระยะเวลาสั้นๆ หรือระยะยาวในบางครั้ง เช่น ในช่วงที่ธนาคารกลางของประเทศต่างๆ ขายเงินทุนสำรองที่เก็บในทองคำออกมาในตลาด จนทำให้ราคาทองคำในตลาดโลกลดต่ำลง ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้นจะส่งผลกระทบต่อกองทุน เนื่องจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน มีการเปลี่ยนแปลงตามราคาทองคำในตลาดโลก ดังนั้นหากราคาทองคำในตลาดโลกลดลงจะส่งผลทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงได้

**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** การลงทุนในทองคำเป็นการกระจายความเสี่ยงการลงทุน ในสถานะที่ คาดว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารทุนหรือตราสารหนี้มีแนวโน้มลดลง เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของ ราคาทองคำมีความเป็นอิสระจากการเปลี่ยนแปลงจากการลงทุนในตราสารทุนหรือตราสารหนี้

- **ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน(Exchange Rate Risk)** เนื่องจากกองทุนนำเงินลงทุนซึ่งเป็นเงินบาทไปลงทุนใน หน่วยลงทุนของกองทุนหลักในสกุลต่างประเทศจึงอาจมีความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ของทั้ง 2 สกุลเงินได้ กล่าวคือ หากค่าเงินบาทแข็งขึ้นจากวันที่กองทุนเข้าลงทุนเมื่อเทียบกับสกุลเงินต่างประเทศ ที่เข้าลงทุนนั้น (เช่น จาก 36.00 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ เป็น 35.50 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ) จะทำให้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเมื่อคำนวณเป็นสกุลเงินบาทน้อยลง ในทางตรงกันข้ามหากค่าเงินบาทมีค่าอ่อนลง (เช่น จาก 36.00 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ เป็น 36.50 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ) จะทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ของกองทุนเมื่อคำนวณเป็นสกุลเงินบาทมากขึ้น

**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงด้านนี้ โดยพิจารณาลงทุนใน หรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า(Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างค่าสกุลเงินพื้นฐาน ที่ลงทุนกับค่าเงินบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุน(Hedging) ตามสภาวะการณ์หรือตามที่ ผู้จัดการกองทุนเห็นสมควร เช่น ในกรณีบริษัทจัดการคาดการณ์ว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มอ่อนค่าลง บริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนในสัดส่วน ที่ค่อนข้างมากแต่หากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น บริษัทจัดการอาจพิจารณาไม่ลงทุน ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน หรืออาจลงทุนในสัดส่วนน้อย

- **ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า(Leverage Risk)** เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีความผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าย่อมทำให้ สินทรัพย์สุทธิมีความผันผวนมากกว่าลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน(Underlying Asset) กรณีที่กองทุนลงทุนใน หลักทรัพย์ดังกล่าวเพื่อป้องกันความเสี่ยง กองทุนจะผูกพันตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาป้องกันความเสี่ยง ซึ่งราคา ณ วันใช้สิทธิอาจมากกว่า หรือน้อยกว่าราคาตลาดขณะนั้น ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงนั้น อาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และกรณีที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ผิด กองทุนอาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น

**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์สถานการณ์อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้การลงทุน ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปในทิศทางที่ถูกต้อง เพื่อลดความเสี่ยงและเพื่อให้กองทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทน ที่มากขึ้น โดยจะลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมกับหลักทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง

## คำอธิบายเพิ่มเติม

- **ความเสี่ยงทางด้านเครดิตของคู่สัญญา (Counterparty Risk)** การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีความเสี่ยงทางด้านเครดิตของบริษัทที่เป็นคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น  
**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะทำการวิเคราะห์สถานะหรืออันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทที่เป็นคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างสม่ำเสมอ หากมีการปรับตัวในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาพการณ์
- **ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากโอกาสในการซื้อหรือขายตราสารมีจำกัด  
**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** เนื่องจากกองทุน SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) สามารถซื้อขายได้ทุกวันทำการ จึงมีความเสี่ยงด้านนี้น้อย
- **ความเสี่ยงที่เกิดจากการได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศล่าช้า (Repatriation Risk)** เนื่องจากความแตกต่างทางด้านเวลาระหว่างประเทศ บริษัทจัดการจึงกำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนจะต้องแสดงความจำนงที่จะขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 3 วันทำการ นอกจากนี้วันหยุดทำการของประเทศที่กองทุนไปลงทุนอาจไม่ตรงกับวันหยุดทำการของประเทศไทย จึงอาจส่งผลกระทบต่อระยะเวลาในการชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนทำให้ช้ากว่าปกติ
- **ความเสี่ยงทางการเมือง และเศรษฐกิจ (Country and Political Risk)** เนื่องจากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust ซึ่งจะนำเงินลงทุนเกือบทั้งหมดไปลงทุนในกองทุน World Gold Trust Services LLC ซึ่งมีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทในประเทศที่อยู่ในทวีปเอเชีย จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและเศรษฐกิจได้  
**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะกระจายการลงทุน โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิดและนำมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ