

## กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย แปซิฟิก พร็อพเพอร์ตี้ รีท ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (KWI APREIT-R)

### ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) / sector fund
- กลุ่ม Fund of Property fund - Foreign

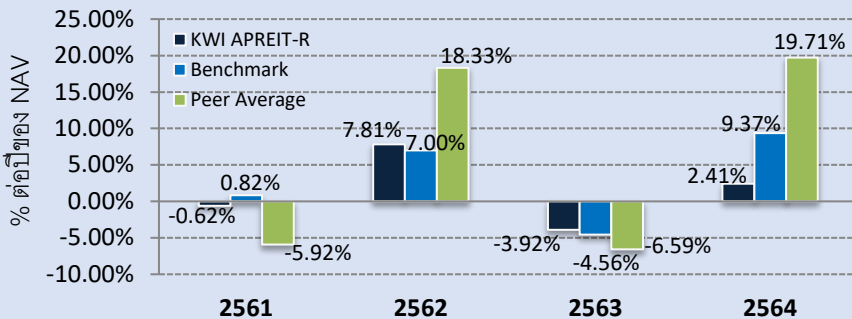
### นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนเน้นลงทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/ REITs ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และอาจลงทุนใน derivatives เพื่อ FX hedging หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารกองทุน (EPM) ได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- บริษัทจัดการได้มอบหมายให้ Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd. เป็นผู้รับดำเนินการงานลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (Outsource) โดยไม่รวมส่วนของการลงทุนในประเทศ

### กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

- มุ่งหวังให้ได้รับผลประกอบการเคลื่อนไหวสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)

### ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (% ต่อปี)



### ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (% ต่อปี\*)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี
KWI APREIT-R	-20.27	-17.58	-20.12	-14.57
ดัชนีชี้วัด	-12.14	-16.96	-13.33	-8.70
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-27.14	-12.51	-21.15	-25.56
ความผันผวนกองทุน	0.88	1.13	0.98	13.22
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	0.69	0.81	0.74	10.59
	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
KWI APREIT-R	-5.87	-1.37	N/A	-1.05
ดัชนีชี้วัด	-1.74	1.37	N/A	1.70
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-6.81	-1.11	N/A	
ความผันผวนกองทุน	17.99	15.15	N/A	14.83
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	15.80	13.57	N/A	13.30

\* ผลตอบแทนที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปจะแสดงเป็นผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี

### ระดับความเสี่ยง

ต่ำ	1	2	3	4	5	6	7	8	สูง
-----	---	---	---	---	---	---	---	---	-----

8 : เสี่ยงสูงมาก

ลงทุนในทรัพย์สินทางเลือก เช่น REITs เป็นต้น  
โดยเฉลี่ยในรอบปีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

### ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	4 ส.ค. 60
วันเริ่มต้น class	4 ส.ค. 60
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ไม่กำหนด

### ผู้จัดการกองทุนรวม

ชื่อ - นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
นางสาวภัทรวรรณ ตรีตานีภากุล	16 ก.ย. 64
นายวงศกร เหมพันธ์	28 มี.ค. 65

### ดัชนีชี้วัด

S&P Pan Asia Ex-Japan, AU, NZ REIT Index สัดส่วน 100%  
ปรับตัวด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

### คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC  
จัดอันดับกองทุน Morningstar : -

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ  
บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง  
ได้ที่หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

[www.kwiam.com](http://www.kwiam.com)

## การซื้อหน่วยลงทุน

วันทำการซื้อ : ทุกวันทำการซื้อขาย

เวลาทำการ : เวลาเริ่มทำการถึง 15.30 น.

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ : 1,000 บาท

การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ : ไม่กำหนด

## การขายคืนหน่วยลงทุน

วันทำการขายคืน : ทุกวันทำการซื้อขาย

เวลาทำการ : เวลาเริ่มทำการถึง 15.30 น.

การขายคืนขั้นต่ำ : ไม่กำหนด

ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด

ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการ นับถัดจากวันรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (T+5) (ประกาศ NAV T+1)

## ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum drawdown	-34.80%
Recovering Period	N/A
FX Hedging	90.58%
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	0.11
Sharpe ratio	-0.81
Alpha	-3.66
Beta	1.07
Tracking Error	-

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	1.6050	1.6050
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500	1.8260

ค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย		
▪ กรณีซื้อกองทุนนี้โดยตรง	1.50%	1.50%
▪ กรณีซื้อ Unit-Link	ไม่มี	ไม่มี
การรับซื้อคืน		
▪ กรณีซื้อกองทุนนี้โดยตรง	ไม่มี	ไม่มี
▪ กรณีซื้อ Unit-Link	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี
การโอนหน่วย	ไม่เกิน 200 บาท/รายการ	ไม่เกิน 200 บาท/รายการ

ค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

หมายเหตุ:

<sup>1</sup> กองทุนไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก แต่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (กองทุนปลายทาง) และค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (กองทุนต้นทาง) (ถ้ามี) ตามอัตราที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายดังกล่าว เฉพาะกรณีที่เป็นการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุนภายในกองทุนนี้

<sup>2</sup> บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายตามที่ระบุไว้ในโครงการ โดยอาจเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้ไม่เกินร้อยละ 5 ของค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายภายในรอบระยะเวลา 1 ปี

## การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ

Country	%NAV
Singapore	64.84
Hong Kong	24.43
Australia	9.16

## การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม

ชื่อทรัพย์สิน	%NAV
Retail REITs	43.42
Industrial REITs	31.59
Diversified REITs	7.11
Office REITs	6.38
Hotel & Resort REITs	5.95

## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

ชื่อทรัพย์สิน	%NAV
หน่วยลงทุน/ทรัสต์	99.69
เงินฝากธนาคาร	1.57
สินทรัพย์และหนี้สินอื่น	-1.26

## ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สิน	%NAV
Link REIT	17.52
Ascendas REIT	10.90
CapitaLand Integrated Commercial Trust	9.97
Mapletree Logistics Trust	6.40
Frasers Logistics & Commercial Trust	5.47

## คำอธิบาย

<b>Maximum Drawdown :</b>	เปอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม
<b>Recovering Period :</b>	ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด
<b>FX Hedging :</b>	เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
<b>อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน :</b>	ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว
<b>Sharpe Ratio :</b>	อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน
<b>Alpha :</b>	ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม
<b>Beta :</b>	ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด
<b>Tracking Error :</b>	อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด

โทร. 02-844-0123 [www.kwiam.com](http://www.kwiam.com)

43 อาคารไทย ซีซี ทาวเวอร์ ชั้น 26 ถนนสาทรใต้

แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

## ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุน

- 1. ความเสี่ยงจากการลงทุนของกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) :** เนื่องจากกองทุนมีนโยบายมุ่งลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์เพียงหมวดเดียว จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนมากกว่ากองทุนที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม

**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะพิจารณาถึงรายละเอียดของโครงสร้างและการจัดหาผลประโยชน์ของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่กองทุนเข้าไปลงทุนในประเภททรัพย์สินต่าง ๆ เป็นสำคัญ เพื่อช่วยลดโอกาสในการเกิดความเสี่ยงจากการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์เพียงหมวดเดียวได้
- 2. ความเสี่ยงที่เกิดจากภาวะโดยรวมของตลาด (Market Risk) :** ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนเข้าไปลงทุนอาจปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลง เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงในสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ สังคม และการเมือง ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมได้

**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์ และภาวะของตลาด รวมถึงปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งติดตามสถานการณ์การที่เปลี่ยนแปลงของตลาด ณ ขณะนั้นที่อาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ เพื่อพิจารณาปรับลดสัดส่วน และกระจายการลงทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมสอดคล้องกับนโยบายการลงทุน
- 3. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์หรือตราสาร (Liquidity Risk) :** ความเสี่ยงจากการไม่สามารถขายหน่วยลงทุน หรือตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ได้ เนื่องจากกองทุนหรือตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์มีสภาพคล่องต่ำ กองทุนจึงอาจขายหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้ในช่วงเวลานั้นหรือไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ

**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** บริษัทจัดการได้มีการคัดเลือกลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ที่มีสภาพคล่องสูง โดยคำนึงถึงปริมาณการซื้อขายของกองทุนนั้น ซึ่งจะช่วยให้กองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการรองรับการขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนภายในประเทศ
- 4. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหลักทรัพย์หรือตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ (Credit Risk) :** ความเสี่ยงที่เกิดจากผู้ออกหลักทรัพย์หรือตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ประสบปัญหาทางการเงินจนไม่สามารถชำระเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยตามที่ตกลง หรืออาจจะชำระไม่ครบตามจำนวนที่ได้ตกลงไว้

**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** บริษัทจัดการมีการวิเคราะห์ในเชิงลึกถึงความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารที่ลงทุนอยู่ละเอียดถี่ถ้วน โดยจะมีการกำหนดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำของตราสารที่สามารถลงทุนได้ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด รวมทั้งมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้อย่างเคร่งครัด
- 5. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country and Political Risk) :** ความเสี่ยงในการลงทุนที่ขึ้นอยู่กับความมั่นคงทางเศรษฐกิจหรือการเมืองของประเทศที่กองทุนนำเงินไปลงทุนหรือแสวงหาผลตอบแทน อาจเกิดการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ หรือสาเหตุอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์

**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ รวมทั้งติดตามสถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและการเมืองในแต่ละประเทศที่กองทุนไปลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อช่วยลดความเสี่ยงในส่วนนี้
- 6. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Exchange Rate Risk) :** ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนหรือการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในต่างประเทศมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนสกุลเงิน

**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** กองทุนอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เช่น การทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน โดยจะใช้การวิเคราะห์ทางเศรษฐกิจและการเงินมหภาคเพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- 7. ความเสี่ยงของการนำเงินออกจากประเทศที่ลงทุน (Repatriation Risk) :** ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การออกมาตรการของทางการในประเทศเมื่อเกิดภาวะวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้าประเทศได้ หรือสาเหตุอื่นใดอันทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนด หรืออาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินคืนตามระยะเวลา

**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านนโยบายทางการเงินและข้อกำหนดของประเทศที่กองทุนลงทุนอย่างสม่ำเสมอเพื่อช่วยลดความเสี่ยงในส่วนนี้
- 8. ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงิน :** โดยปกติการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเป็นการทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการผันผวนของค่าเงิน ซึ่งกองทุนอาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไม่เป็นไปตามที่กองทุนคาดการณ์ไว้ และนอกจากนี้กองทุนยังมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ไม่ปฏิบัติตามสัญญาที่ได้ตกลงไว้

**แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง :** บริษัทจัดการอาจทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุน (Hedging) โดยบริษัทจัดการจะทำการวิเคราะห์และศึกษาข้อมูลเศรษฐกิจและแนวโน้มอย่างละเอียดเพื่อให้ได้ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงที่อาจมีความใกล้เคียงกับที่จะเกิดขึ้นในอนาคตมากที่สุด และเพื่อลดความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาที่ได้ตกลงไว้ของคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)