

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอพไอเอฟ ชนิดสะสมมูลค่า (KWI USBANK-A)

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ / feeder / sector fund
- กลุ่ม US Equity

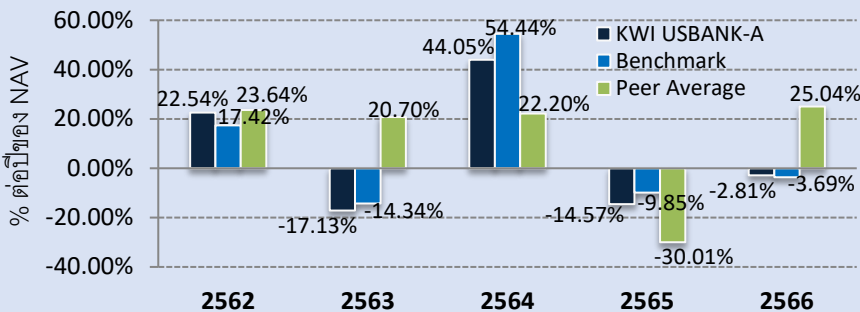
นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเพียงกองทุนเดียวคือ Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (the “U.S. Bank Equity Fund”) (Class AA USD) และอาจลงทุนใน derivatives เพื่อ FX hedging หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารกองทุน (EPM) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจธนาคาร และ/หรือ สถาบันการเงินที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในประเทศสหรัฐอเมริกาเป็นหลัก
- กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

- มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ได้รับผลประกอบการเคลื่อนไหวสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (% ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (% ต่อปี*)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี
KWI USBANK-A	-5.04	10.00	12.54	-11.22
ดัชนีชี้วัด	-3.83	9.44	12.94	-11.95
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	5.93	11.80	12.25	25.21
ความผันผวนกองทุน	1.35	1.66	1.60	28.26
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	1.39	1.61	1.55	29.43
	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
KWI USBANK-A	0.00	-0.45	N/A	-2.48
ดัชนีชี้วัด	1.76	2.27	N/A	-0.40
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	1.31	8.33	N/A	
ความผันผวนกองทุน	25.21	30.18	N/A	28.95
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	25.59	30.67	N/A	29.45

* ผลตอบแทนที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปจะแสดงเป็นผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี

ระดับความเสี่ยง

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

7 : เสี่ยงสูง

ลงทุนในตราสารทุน โดยเน้นเพียงบางหมวดอุตสาหกรรม โดยเฉลี่ยในรอบปีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	12 มิ.ย. 61
วันเริ่มต้น class	12 มิ.ย. 61
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ไม่กำหนด

ผู้จัดการกองทุนรวม

ชื่อ - นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
นายวงศกร เหมพันธ์	1 ก.ย. 66
นายจีฑู หลิว	16 ม.ค. 66

ดัชนีชี้วัด

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (past performance of master fund) สัดส่วน 100% ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar : -

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ที่หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

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 ถัดจากวันที่คำนวณมูลค่าหน่วยลงทุน (T+5) (ประกาศ NAV T+1)

ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum drawdown	-48.97%
Recovering Period	0.03 ปี
FX Hedging	-
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	-
Sharpe ratio	-0.34
Alpha	-3.59
Beta	0.94
Tracking Error	-

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	1.6050	1.2038
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500	1.5647

ค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

หมายเหตุ: กองทุนมีค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (rebate fee) 1.125% ต่อปีของมูลค่าเงินลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ ค่าตอบแทนดังกล่าวอาจปรับเปลี่ยนได้ตามการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียมการจัดการของกองทุนหลัก (ถ้ามี)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย		
▪ กรณีซื้อกองทุนนี้โดยเฉพาะ	1.50%	1.50%
▪ กรณีซื้อ Unit-Link	ไม่มี	ไม่มี
การรับซื้อคืน		
▪ กรณีซื้อกองทุนนี้โดยเฉพาะ	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:

1 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนจากผู้ซื้อหน่วยลงทุนแต่ละกลุ่ม และ/หรือแต่ละรายในอัตราที่ไม่เท่ากันได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ

2 กองทุนไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก แต่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (กองทุนปลายทาง) และค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (กองทุนต้นทาง) (ถ้ามี) ตามอัตราที่บริษัทจัดการกำหนด

3 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายตามที่ระบุไว้ในโครงการ โดยอาจเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้ไม่เกินร้อยละ 5 ของค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายภายในรอบระยะเวลา 1 ปี

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

ชื่อทรัพย์สิน	%NAV
M&T Bank Corporation	2.96
JPMorgan Chase & Co.	2.81
Huntington Bancshares Incorporated	2.78
Pinnacle Financial Partners, Inc.	2.72
Regions Financial Corporation	2.51

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนหลัก

Country	%NAV
United States	97.61

การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมของกองทุนหลัก

ชื่อทรัพย์สิน	%NAV
Regional Banks	82.17
Diversified Banks	15.44

ข้อมูลกองทุนหลัก ณ วันที่ 31 ม.ค. 67

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

ชื่อทรัพย์สิน	%NAV
หน่วยลงทุนกองทุนหลัก	94.40
เงินฝากธนาคาร	5.84
สินทรัพย์และหนี้สินอื่น	-0.24

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สิน	%NAV
หน่วยลงทุนกองทุนหลัก	94.40

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศ และ/หรือกองต่างประเทศ)

ชื่อกองทุนหลัก :	Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (the “U.S. Bank Equity Fund”) (Share Class AA USD)
ISIN code :	KYG5800M4690
Bloomberg code :	MUBEAAU:KY

คำอธิบาย

Maximum Drawdown :	เปอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม
Recovering Period :	ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลาสั้นเท่าใด
FX Hedging :	เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน :	ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า 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 สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน
Alpha :	ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม
Beta :	ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด
Tracking Error :	อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด
โทร. 02-844-0123 www.kwiam.com
43 อาคารไทย ซีซี ทาวเวอร์ ชั้น 26 ถนนสาทรใต้
แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุน

- 1. ความเสี่ยงจากการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมธุรกิจธนาคาร (Banking Sector Risk) :** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการกระจุกตัวจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจธนาคาร จึงอาจมีความผันผวนมากกว่ากองทุนที่มีการกระจายการลงทุนในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม ทั้งนี้ เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในกลุ่มธุรกิจธนาคารที่อยู่ในสหรัฐอเมริกาเป็นหลัก จึงอาจมีผลกระทบทางเศรษฐกิจ การเมือง นโยบาย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ สภาพคล่อง ภาษี กฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารของสหรัฐฯ เช่น การเปลี่ยนแปลงของนโยบายภาครัฐ การเพิ่มขึ้นของหนี้สูญ ความสามารถในการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์เป็นเงินสด เป็นต้น ซึ่งปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของตราสารทุนที่กองทุนลงทุนในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งก็ได้

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะดำเนินการติดตามสถานการณ์และวิเคราะห์ปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่ออุตสาหกรรมธุรกิจธนาคารอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง เพื่อช่วยลดโอกาสในการเกิดความเสี่ยงจากการลงทุนในหมวดดังกล่าวเพียงหมวดเดียวได้
- 2. ความเสี่ยงที่เกิดจากภาวะโดยรวมของตลาด (Market Risk) :** คือ ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนเข้าไปลงทุนอาจปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลง เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงในสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ สังคม และการเมือง ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมได้

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

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของหลักทรัพย์ โดยหลักทรัพย์ที่จะลงทุนจะต้องมีสภาพคล่องเพียงพอซึ่งอาจพิจารณาจากมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน
- 4. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Exchange Rate Risk) :** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนหรือการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนจะลงทุนในตราสารหรือหลักทรัพย์ที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในต่างประเทศมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนสกุลเงิน

เนื่องจากกองทุนจะนำเงินลงทุนซึ่งเป็นเงินบาทไปลงทุนในสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ จึงอาจมีความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินดอลลาร์สหรัฐกับเงินบาทได้ กล่าวคือ หากค่าเงินบาทมีค่าแข็งขึ้นจากวันที่กองทุนเข้าลงทุนเมื่อเทียบกับสกุลเงินต่างประเทศที่เข้าลงทุนนั้น (เช่น จาก 32 บาท ต่อ 1 เหรียญดอลลาร์สหรัฐ เป็น 30 บาท ต่อ 1 เหรียญดอลลาร์สหรัฐ) จะทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเมื่อคำนวณเป็นสกุลเงินบาทน้อยลงในทางตรงกันข้ามหากค่าเงินบาทมีค่าอ่อนลง (เช่น จาก 31 บาท ต่อ 1 เหรียญดอลลาร์สหรัฐ เป็น 33 บาท ต่อ 1 เหรียญดอลลาร์สหรัฐ) จะทำให้มูลค่าทรัพย์สินของกองทุนเมื่อคำนวณเป็นสกุลเงินบาทมากขึ้น

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : กองทุนอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์โดยขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน เช่น การทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน โดยจะใช้การวิเคราะห์ทางเศรษฐกิจและการเงินมหภาคเพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- 5. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหลักทรัพย์หรือตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ (Credit Risk) :** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากผู้ออกหลักทรัพย์หรือตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ประสบปัญหาทางการเงินจนไม่สามารถชำระเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยตามที่ตกลงไว้ หรืออาจจะชำระไม่ได้ครบตามจำนวนที่ได้ตกลงไว้

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการมีการวิเคราะห์ในเชิงลึกถึงความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารที่จะลงทุนอย่างละเอียดถี่ถ้วน โดยจะมีการกำหนดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำของตราสารที่สามารถลงทุนได้ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด รวมทั้งมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้อย่างเคร่งครัด เช่นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก

6. **ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country and Political Risk) :** คือ ความเสี่ยงในการลงทุนที่ขึ้นอยู่กับความมั่นคงทางเศรษฐกิจหรือการเมืองของประเทศที่กองทุนนำเงินไปลงทุนหรือแสวงหาผลตอบแทน อาจเกิดการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ หรือสาเหตุอื่น ๆ จนทำให้ไม่สามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ รวมทั้งติดตามสถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่กองทุนไปลงทุนอย่างสม่ำเสมอ หรือการเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคาและยังสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหลักได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

7. **ความเสี่ยงของการนำเงินออกจากประเทศที่ลงทุน (Repatriation Risk) :** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การออกมาตรการของทางการในประเทศเมื่อเกิดภาวะวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้าประเทศได้ หรือสาเหตุอื่นใดอันทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนด หรืออาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินคืนตามระยะเวลา

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านนโยบายทางการเงินและข้อกำหนดของประเทศไทยที่กองทุนลงทุนอย่างสม่ำเสมอเพื่อช่วยลดความเสี่ยงในส่วนนี้

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

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการอาจทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุน (Hedging) โดยบริษัทจัดการจะทำการวิเคราะห์และศึกษาข้อมูลเศรษฐกิจและแนวโน้มอย่างละเอียดเพื่อให้ได้ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงที่อาจมีความใกล้เคียงกับที่จะเกิดขึ้นในอนาคตมากที่สุด และเพื่อลดความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาที่ได้ตกลงไว้ของคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)