

## กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ KWI Master Pooled Fund ซึ่งจดทะเบียนแล้ว



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด

การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต : ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

นโยบายลงทุน KWI COMMODITY  
(KWI COMMODITY)

นโยบายทรัพย์สินทางเลือก  
(ในประเทศและต่างประเทศ)



ทำไมต้องเลือกนโยบายการลงทุน



นโยบายนี้เหมาะกับใคร



ประเภททรัพย์สินและสัดส่วนการลงทุน



ผลการดำเนินงาน



ความเสี่ยงจากการลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ข้อมูลอื่นๆ



## ทำไมต้องเลือกนโยบายการลงทุน

เนื่องจากสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแต่ละรายมีความต้องการและวัตถุประสงค์ในการออมเงินที่ต่างกัน ซึ่งอาจขึ้นอยู่กับ อายุ ผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุน และความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ตลอดจนระยะเวลาในการลงทุนของสมาชิกแต่ละรายที่ไม่เท่ากัน จึงควรมีการจัดสรรการลงทุนตามแบบเฉพาะตัวด้วยการเลือกนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเอง และสามารถปรับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้ตามแต่ละช่วงอายุ และปัจจัยด้านอื่นๆ ไม่ว่าจะเป็น สถานะครอบครัว สถานภาพทางการเงิน อาชีพ หน้าที่การงาน ตลอดจนภาระค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เปลี่ยนแปลงไปในแต่ละช่วงเวลา เพื่อให้เงินออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีโอกาสเติบโตและเพียงพอสำหรับชีวิตยามเกษียณ โดยทั่วไปแล้ว สมาชิกที่อยู่ในวัยเริ่มต้นทำงาน เป็นวัยที่ยังไม่มีภาระที่ต้องรับผิดชอบมากนัก และมีระยะเวลาในการหารายได้อีกหลายสิบปี จึงน่าจะมีโอกาสได้ลงทุนในนโยบายการลงทุนที่มีสัดส่วนตราสารทุนสูง เพื่อให้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนในระยะยาวที่สูงกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ ขณะที่สมาชิกที่อยู่ในวัยใกล้เกษียณ มีระยะเวลาในการหารายได้อีกไม่นานนัก จึงอาจต้องการรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ ทำให้นโยบายการลงทุนตราสารหนี้เป็นทางเลือกที่เหมาะสมมากกว่า เพื่อลดความเสี่ยงของการขาดทุนจากความผันผวนของราคาตราสารทุนจนทำให้เงินที่ได้รับจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไม่เพียงพอต่อการดำเนินชีวิตยามเกษียณ



## นโยบายนี้เหมาะกับใคร

- สมาชิกที่ต้องการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนและสามารถยอมรับความเสี่ยงของการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ทั้งในและต่างประเทศได้
- สมาชิกที่สามารถรับความผันผวนของราคาทรัพย์สิน ซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นหรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้
- สมาชิกที่ต้องการลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกเพื่อกระจายการลงทุนในทรัพย์สินประเภทต่างๆ

## นโยบายการลงทุนนี้ไม่เหมาะกับใคร

- สมาชิกที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ



## ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- สอบถามคณะกรรมการกองทุน
- ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเลือกนโยบายได้ที่ [www.thaipvd.com](http://www.thaipvd.com)



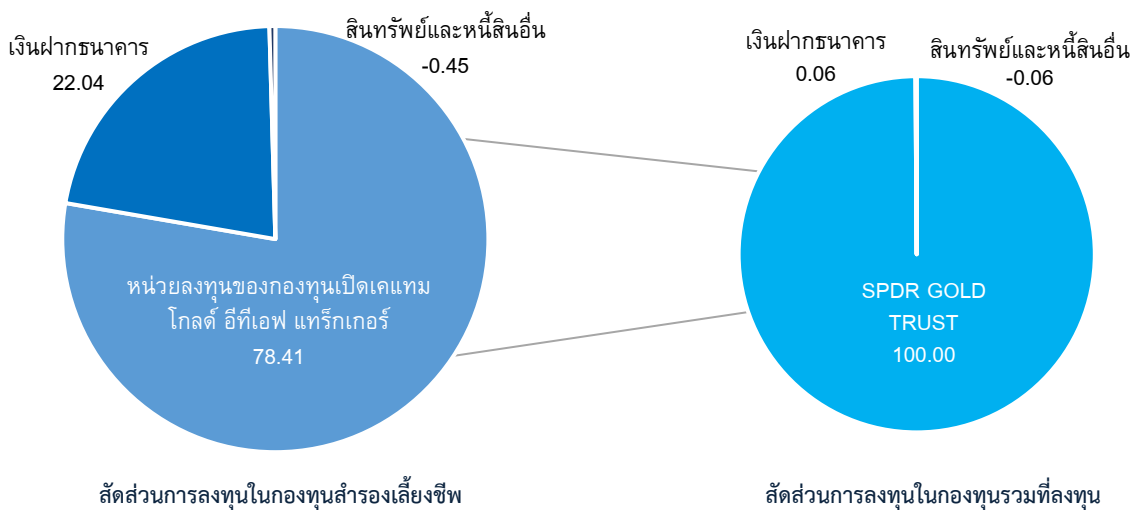
## ประเภททรัพย์สินและสัดส่วนการลงทุน

### ภาพรวมของประเภททรัพย์สินที่นโยบายการลงทุนกำหนด

นำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง เช่น หน่วย CIS/ กองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) ทั้งในและต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนเกี่ยวข้องกับหมวดอุตสาหกรรมสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodities) เช่น ทองคำ เป็นต้น โดยมีการปรับสัดส่วนการลงทุนตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ การปรับสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ และ/หรือการพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (FX hedging) จะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ

### สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

% ของ NAV



### ชื่อทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรกของกองทุนรวมที่ลงทุน

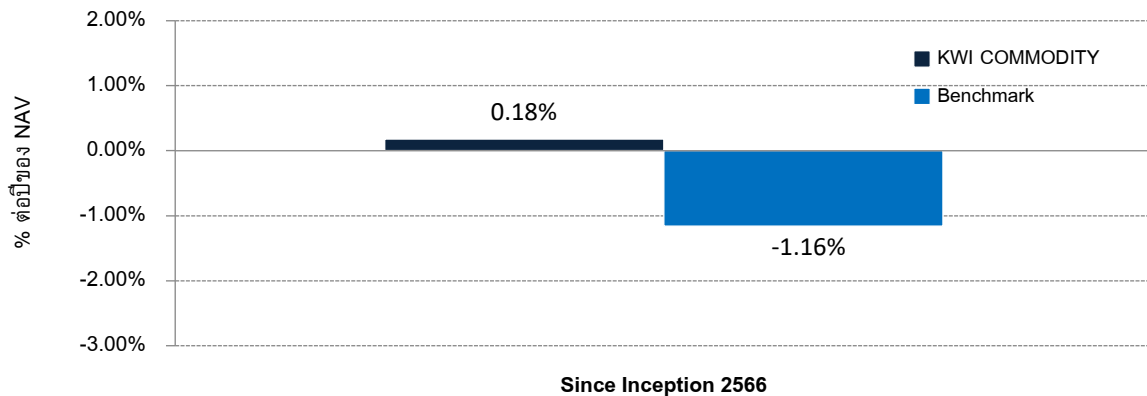
อันดับ	ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
1	SPDR GOLD TRUST	100.00
2		
3		
4		
5		

หมายเหตุ: ข้อมูลสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 สำหรับข้อมูลสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนเป็นข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ ท่านสามารถศึกษาข้อมูลของกองทุนเปิดแคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ ที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://www.ktam.co.th/fif-fund-detail-document.aspx?ldf=9>



## ผลการดำเนินงาน

\* ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต \*



หมายเหตุ :

เนื่องจากนโยบายเพิ่งเริ่มจัดตั้ง/บริหารจัดการลงทุน ดังนั้นข้อมูลผลการดำเนินงานของปี 2566 จึงแสดงผลตอบแทนและดัชนีชี้วัดเป็นอัตราผลตอบแทนสะสม (cumulative) ตั้งแต่วันที่จัดตั้ง (31 ต.ค. 66) ถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทิน

1. ดัชนีชี้วัดที่ใช้เปรียบเทียบกับผลตอบแทนซึ่งใกล้เคียงกับนโยบายการลงทุนปัจจุบัน คือ ผลการดำเนินงานของกองทุนปลายทางที่ลงทุน ซึ่งคำนวณด้วยวิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามสัดส่วนการลงทุนในกองทุนปลายทาง รวมสัดส่วน 100% ได้แก่
  - ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดเคแอม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ สัดส่วน 100%
2. ความผันผวนของการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 1.19%\* ต่อปี  
(\*เป็นค่า SD ที่เกิดขึ้นในช่วงตั้งแต่วันที่จัดตั้งนโยบาย (inception date) จนถึงวันที่ 31 ธ.ค. 66)



## ความเสี่ยงจากการลงทุน

### ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงของนโยบายการลงทุนนี้ อาจเกิดขึ้นได้จาก

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)
- ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์หรือตราสาร (Liquidity Risk)
- ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk)
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Exchange Rate Risk)
- ความเสี่ยงของประเทศที่กองทุนไปลงทุน (Country and Political Risk)
- ความเสี่ยงของการนำเงินออกจากประเทศที่ลงทุน (Repatriation Risk)
- ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัว (High Concentration Risk)

(ท่านสามารถอ่านคำอธิบายเพิ่มเติมได้จากท้ายเอกสารฉบับนี้)

### แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม





## ค่าธรรมเนียม

อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรายนโยบาย (% ต่อปีของ NAV)<sup>(1)</sup>  
ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ค่าธรรมเนียมรายนโยบายของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมกรณีลงทุนผ่านกองทุนรวม)	อัตราสูงสุด	อัตราที่เก็บจริง
<ul style="list-style-type: none"> <li>ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)<sup>(2)</sup></li> </ul>	1.0700	0.5350 (โดยจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการตั้งแต่เดือนมกราคม 2567 เป็นต้นไป)
<ul style="list-style-type: none"> <li>ค่าใช้จ่ายรวม (Total expenses)<sup>(3)</sup></li> </ul>	3.2100	0.3960
การลงทุนผ่านกองทุนรวม	<input checked="" type="checkbox"/> มี	<input type="checkbox"/> ไม่มี
การเก็บค่าธรรมเนียมรวมในระดับกองทุนรวม (Total expenses) ในส่วนที่ลงทุนผ่านกองทุนรวมที่อยู่ ภายใต้ บลจ. เดียวกัน	<input type="checkbox"/> มี	<input checked="" type="checkbox"/> ไม่มี

### อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรายนายจ้าง

ค่าธรรมเนียมทะเบียนสมาชิก <sup>(4)</sup>	อัตรา 150 บาท/สมาชิก/ปี โดยมีค่าธรรมเนียมขั้นต่ำ 10,000/กองทุน/เดือน
ค่าธรรมเนียมอื่นๆ	ไม่มี

### อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากสมาชิกกองทุน<sup>(1)</sup>

ค่าธรรมเนียมออกรหัส E-Provident Fund (ถ้ามี)	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมขอคงเงินไว้ในกองทุน	500 บาท ต่อปี
ค่าดำเนินการกรณีสมาชิกเกษียณอายุและประสงค์ขอรับเงินเป็นงวด (ชำระครั้งแรกครั้งเดียว)	500 บาท ต่อกองทุน
ค่าบริการรับเงินเป็นงวด (หักจากเงินของสมาชิกที่ได้รับในแต่ละงวด)	100 บาท ต่องวด
ค่าธรรมเนียมการเปลี่ยนนโยบายการลงทุน (สำหรับมูลค่าเงินลงทุนในปัจจุบัน)	ยกเว้นค่าธรรมเนียม (โดยเปิดให้ปรับเปลี่ยน 2 ครั้ง ต่อปี)
ค่าธรรมเนียมการออกรายงานยอดเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	ยกเว้นค่าธรรมเนียม (กรณีมากกว่าปีละ 2 ครั้ง คิดค่าธรรมเนียม 4 บาท ต่อฉบับ)
ค่าใช้จ่ายในการซื้อหลักทรัพย์ (%ของมูลค่าซื้อ) ที่เรียกเก็บจาก ผู้ทำรายการนี้ (เก็บเข้ากองทุน)	ไม่เกิน 0.2140 (ปัจจุบันไม่เรียกเก็บ)
ค่าใช้จ่ายในการขายหลักทรัพย์ (%ของมูลค่าขาย) ที่เรียกเก็บจาก ผู้ทำรายการนี้ (เก็บเข้ากองทุน)	ไม่เกิน 0.2140 (ปัจจุบันไม่เรียกเก็บ)

#### หมายเหตุ:

- ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว (ถ้ามี)
- บริษัทจัดการอาจพิจารณาเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการในส่วนที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรง หรือเป็นการลงทุนที่ไม่ได้ผ่านกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัท
- ค่าใช้จ่ายรวม (Total expenses) ได้แก่ ค่าธรรมเนียมทะเบียนสมาชิก ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน ค่าธรรมเนียมผู้ปฏิบัติการจัดการกองทุน ค่าผู้สอบบัญชีกองทุน และค่าจัดตั้งกองทุน รวมถึงค่าธรรมเนียมนายทะเบียนสมาชิกตามที่ระบุในหมายเหตุ<sup>(4)</sup>
- ในปัจจุบัน ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนสมาชิกเรียกเก็บในอัตราขั้นต่ำ 10,000 บาท/เดือน/กองทุน KWI Master Pooled Fund โดยรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายรวม (Total expenses) ในส่วนของอัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรายนโยบายแล้ว



## ข้อมูลอื่นๆ

ช่องทางขอรับคำแนะนำในการเลือก/ เปลี่ยนนโยบาย/ แผนการลงทุน	<input checked="" type="checkbox"/> ฝ่ายบริหารช่องทางจัดจำหน่าย โทร. 02-844-0123 ทุกวันทำการ ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการถึง 15.30 น. <input checked="" type="checkbox"/> Email : <a href="mailto:funddistribution-kwiam@kwiasia.com">funddistribution-kwiam@kwiasia.com</a> <input checked="" type="checkbox"/> Website : <a href="http://www.kwiam.com">www.kwiam.com</a>
ช่องทางการศึกษาข้อมูลการเปลี่ยนนโยบายการลงทุน	สิทธิการทำรายการต่างๆ ขึ้นอยู่กับการกำหนดของคณะกรรมการกองทุนเฉพาะส่วนบริษัท
ความถี่การปรับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน <ul style="list-style-type: none"><li>▪ มูลค่าเงินลงทุนในปัจจุบัน</li><li>▪ การเปลี่ยนสัดส่วนมูลค่าเงินลงทุนใหม่</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 2 ครั้ง ต่อปี</li><li>▪ ไม่จำกัด</li></ul>
วันทำรายการปรับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน	สามารถส่งคำสั่งปรับเปลี่ยนได้ทุกวันทำการ (Daily) โดยจะทำรายการปรับเปลี่ยนเป็นรายสัปดาห์ (Weekly)
ช่องทางการยื่นขอเปลี่ยนนโยบายการลงทุน	ทาง <a href="http://www.kwiam.com">www.kwiam.com</a> โดยเข้าสู่ระบบ Bualuang iFunds : ถึงระยะเวลา 13.00 น.
ข้อมูลนโยบายการลงทุนอื่นๆ	ทาง <a href="http://www.kwiam.com">www.kwiam.com</a> โดยเข้าสู่ระบบ Bualuang iFunds
การติดตามข้อมูลรายการย้อนหลัง	ทาง <a href="http://www.kwiam.com">www.kwiam.com</a> โดยเข้าสู่ระบบ Bualuang iFunds (ตลอด 24 ชั่วโมง)
ช่องทางการออมต่อเมื่อออกจากงาน/ เกษียณ	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ การคงเงินไว้ในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ</li><li>▪ การขอรับเงินเป็นงวด</li><li>▪ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ</li><li>▪ กองทุนรวมของ บลจ. เคดับบลิวไอ จำกัด</li></ul>

## คำอธิบายเพิ่มเติมเรื่องความเสี่ยง

### ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk) :

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนเข้าไปลงทุนอาจปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลง เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงในสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ สังคม และการเมือง ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมได้

### ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) :

หมายถึง การพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit rating) ซึ่งเป็นข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร credit rating ของหุ้นกู้ระยะยาวมีความหมายโดยย่อต่อไปนี้

ระดับการลงทุน	TRIS	Fitch	Moody's	S&P	คำอธิบาย
ระดับที่น่าลงทุน	AAA	AAA(tha)	Aaa	AAA	อันดับเครดิตสูงที่สุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุดที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	AA	AA(tha)	Aa	AA	อันดับเครดิตรองลงมาและถือว่ามีความเสี่ยงต่ำมากที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	A	A(tha)	A	A	ความเสี่ยงต่ำที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	BBB	BBB(tha)	Baa	BBB	ความเสี่ยงปานกลางที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
ระดับที่ต่ำกว่า น่าลงทุน	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB(tha)	ต่ำกว่า Baa	ต่ำกว่า BBB	ความเสี่ยงสูงที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด

### ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์หรือตราสาร (Liquidity Risk) :

ความเสี่ยงจากการไม่สามารถขายหน่วยลงทุน หรือตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ได้ เนื่องจากกองทุนหรือตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์มีสภาพคล่องต่ำ กองทุนจึงอาจขายหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้ในช่วงเวลานั้นหรือไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ

### ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงิน :

โดยปกติการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเป็นการทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการผันผวนของค่าเงิน ซึ่งกองทุนอาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไม่เป็นไปตามที่กองทุนคาดการณ์ไว้ และนอกจากนี้กองทุนยังมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ไม่ปฏิบัติตามสัญญาที่ได้ตกลงไว้

### ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Exchange Rate Risk) :

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนหรือการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในต่างประเทศมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนสกุลเงิน

### ความเสี่ยงของประเทศที่กองทุนไปลงทุน (Country and Political Risk) :

ความเสี่ยงในการลงทุนที่ขึ้นอยู่กับความมั่นคงทางเศรษฐกิจหรือการเมืองของประเทศที่กองทุนนำเงินไปลงทุนหรือแสวงหาผลตอบแทน อาจเกิดการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ หรือสาเหตุอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์

### ความเสี่ยงของการนำเงินออกจากประเทศที่ลงทุน (Repatriation Risk) :

ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การออกมาตรการของทางการในประเทศเมื่อเกิดภาวะวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้าประเทศได้ หรือสาเหตุอื่นใดอันทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนด หรืออาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินคืนตามระยะเวลา



## คำอธิบายเพิ่มเติมเรื่องความเสี่ยง

### ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัว (High Issuer Concentration Risk) :

(1) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในผู้ออกตราสารรายใด ๆ มากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการทำงาน ฐานะทางการเงิน หรือความมั่นคงของผู้ออกตราสารรายดังกล่าว กองทุนอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายผู้ออกตราสาร (2) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (Sector Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในบางหมวดอุตสาหกรรมมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมนั้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม (3) ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่ง (Country Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อประเทศดังกล่าว เช่น การเมือง เศรษฐกิจ สังคม เป็นต้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายประเทศ