

หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ



กองทุนเปิดธนาชาติทองคำแห่งเพื่อการเลี้ยงชีพ-H

Thanachart Gold Bullion

Retirement Mutual Fund-Currency Hedged

TGoldRMF-H

กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(Retirement Mutual Fund : RMF)

กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด
การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต
(ได้รับการรับรอง CAC)



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

1. นโยบายการลงทุน:

นโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนโดยตรงในทองคำแท่ง (Physical gold หรือ Gold bullion) ในต่างประเทศเป็นหลัก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยทองคำแท่งที่กองทุนลงทุน เป็นทองคำแท่งที่มีมาตรฐานและผ่านการรับรองจากหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในระดับสากล ทั้งนี้การรับรองดังกล่าวอาจเป็นการรับรองที่ทองคำแท่งหรือที่ผู้ผลิตทองคำแท่งก็ได้ ซึ่งในเบื้องต้นกองทุนจะลงทุนใน ทองคำที่ผลิตโดยผู้ผลิตที่ผ่านการรับรอง (acceptable refiners) จาก London Bullion Market Association (LBMA) ซึ่งมีมาตรฐานความบริสุทธิ์ของทองคำไม่ต่ำกว่า 99.5% (หรือความบริสุทธิ์ 995 ส่วนใน 1,000 ส่วน) เป็นต้น ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาต หรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้

ทั้งนี้ ในขณะที่จัดตั้งกองทุน กองทุนจะลงทุนในทองคำแท่งตามวรรคหนึ่ง ผ่านเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ (USD) กองทุนมีนโยบายลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกิดจากอัตราแลกเปลี่ยนเกือบทั้งหมด โดย ณ ขณะใดขณะหนึ่ง จะป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของจำนวนเงินลงทุนในต่างประเทศ จึงอาจยังมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินเหลืออยู่และการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนอาจทำให้ผู้ลงทุนพลาดโอกาสในการได้รับผลตอบแทนเพิ่มขึ้น

2. กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน:

- มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (passive management)



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาทองคำ ซึ่งอาจปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้
- ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกเพื่อกระจายการลงทุนในทรัพย์สินประเภทต่างๆ
- ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนในทองคำ

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ



ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ

อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ

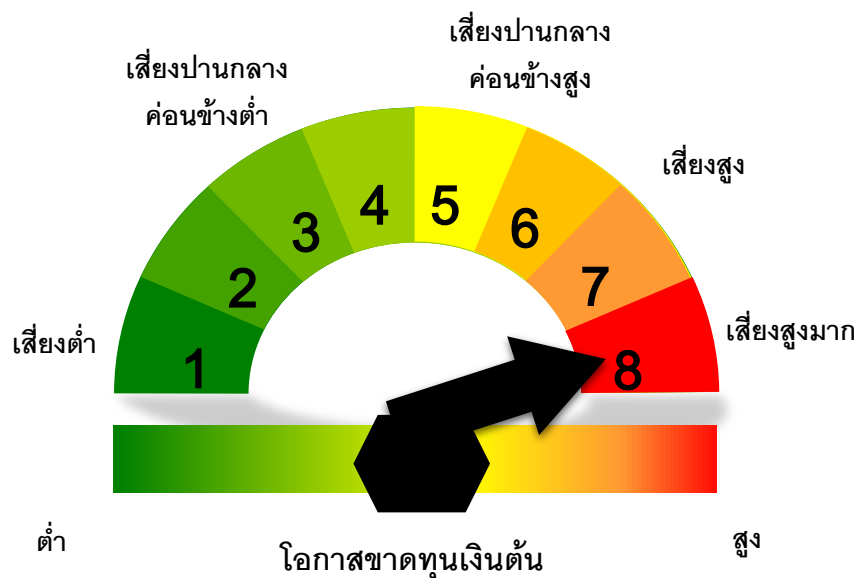


คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนรวมอาจได้รับความเสียหายในกรณีที่ทองคำแห่งที่ลงทุนเกิดเสียหาย สูญหาย ถูกโจรกรรม หรือถูกทำลาย เนื่องจากไม่มีการทำประกันภัยไว้ หรือมีการทำประกันภัยไว้แต่เพียงบางส่วน
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเปิดธนาชาติทองคำแห่งเพื่อการเลี้ยงชีพ-H เมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมนี้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ลงทุน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้
- กองทุนจะลงทุนในทองคำแห่งเป็นหลัก ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม จึงไม่มีการกระจายการลงทุนและมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่มีการกระจายการลงทุนในทรัพย์สินหลายประเภทที่ได้มีการเคลื่อนไหวไปในทางเดียวกันการดำเนินงานของกองทุนต่ำกว่าราคาทองคำที่กองทุนใช้เป็นดัชนีมาตรฐาน(Benchmark)
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับภายในกำหนดเวลา มิฉะนั้นจะต้องชำระเงินเพิ่ม และ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (market risk)

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (SD)

ต่ำ

สูง

< 5%	5 – 10%	10 -15%	15 - 25%	> 25%
------	---------	---------	----------	-------

ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk) หมายถึง ความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น ซึ่งพิจารณาได้จากค่า standard deviation (SD) ของกองทุนรวม หากกองทุนรวมมีค่า SD สูง แสดงว่ากองทุนรวมมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกตราสาร (high issuer concentration risk)

การกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่งมากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน

ต่ำ

สูง

≤ 10%	10 – 20%	20 - 50%	50 - 80%	> 80%
-------	----------	----------	----------	-------

พิจารณาจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกตราสาร คู่สัญญา หรือบุคคลอื่นที่มีภาระผูกพันตามตราสารหรือสัญญา นั้น รายใดรายหนึ่งมากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน

ทั้งนี้ การลงทุนแบบกระจุกตัวไม่รวมถึงกรณีการลงทุนในทรัพย์สินดังนี้

1. ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
2. ตราสารภาครัฐต่างประเทศที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
3. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ผู้รับฝากหรือผู้ออกตราสารที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้

ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (High Sector Concentration Risk)

การลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน

ต่ำ

สูง

≤ 20%	20% – 50%	50% – 80%	> 80%
-------	-----------	-----------	-------

หมายเหตุ : กองทุนรวมมีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมทองคำแท่ง

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (exchange rate risk)

การป้องกันความเสี่ยง fx

ต่ำ

สูง

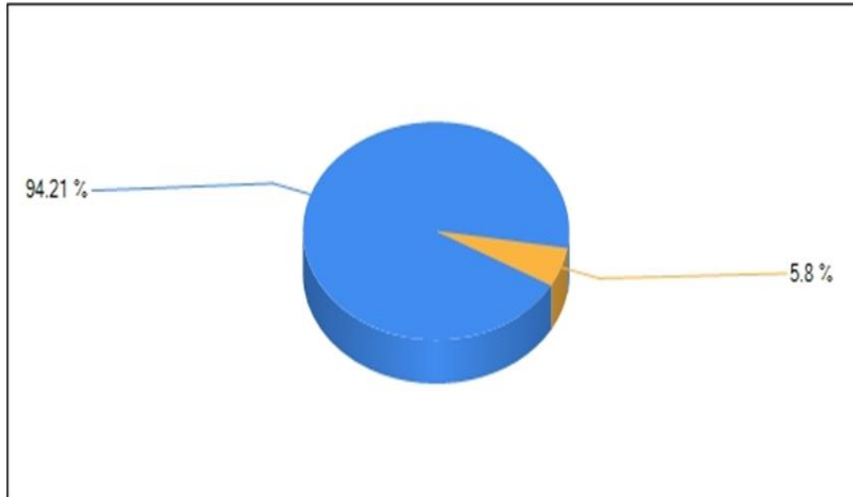
ทั้งหมด/เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดูเลยพินิจ	ไม่ป้องกัน
----------------------	---------	------------	------------

*คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.thanachartfundeastspring.com



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

ทองคำแท่ง (94.21 %) เงินฝากและอื่นๆ (5.8 %)



ชื่อทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก:

ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
1.ทองคำแท่ง : ทองคำแท่ง 99.99% (GOLD BULLION 999.9)	94.21%
รวมทั้งสิ้น	<u>94.21%</u>

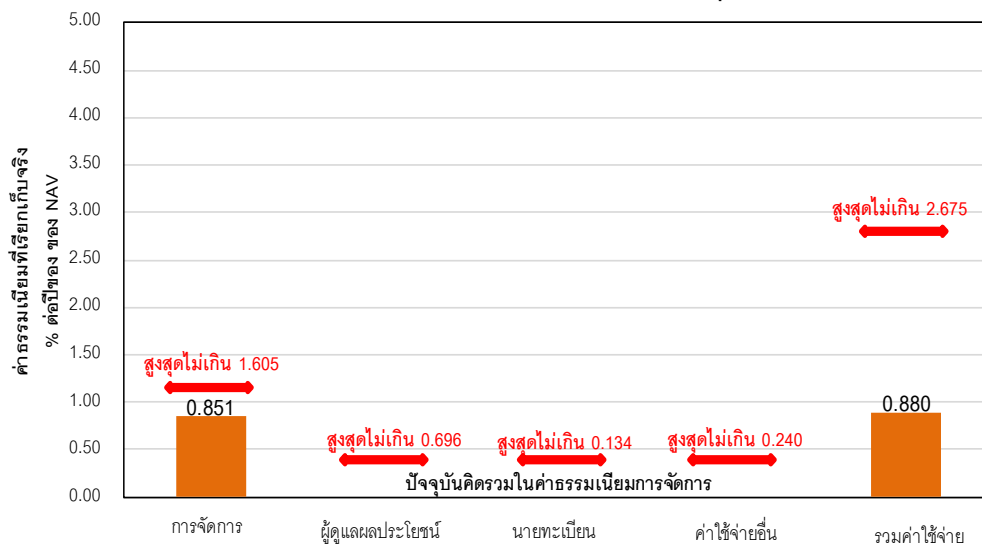
หมายเหตุ: เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ทั้งนี้คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.thanachartfundeastspring.com



ค่าธรรมเนียม

ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

*ข้อมูล : 10 มิ.ย. 2562 - 9 มิ.ย. 2563

**ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นใด (ถ้ามี)

หมายเหตุ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลค่าธรรมเนียมย้อนหลัง 3 ปี ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็มได้ที่ www.thanachartfundeastspring.com

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)

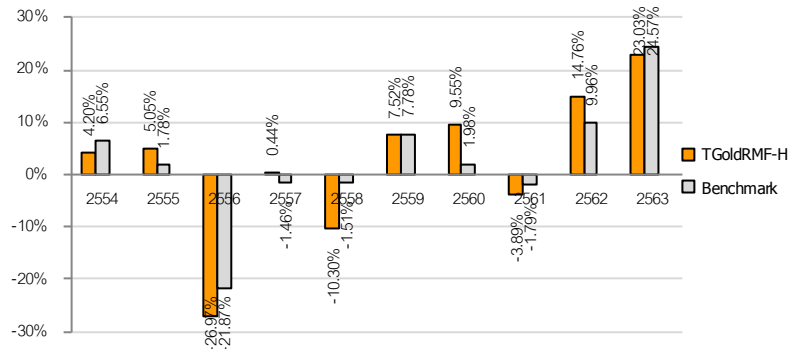
รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย*	3.210%	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน*	3.210%	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน*	3.210%	เรียกเก็บเฉพาะการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอื่นภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการอื่น เรียกเก็บในอัตรา 214 บาทต่อรายการ
การโอนหน่วย	ไม่มี	ไม่มี

หมายเหตุ: *ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว



ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน (คำนวณตามปีปฏิทิน)



* ผลการดำเนินงานปี 2563 ข้อมูล ณ.วันที่ 30 ธ.ค. 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

1. แบบย้อนหลังตามปีปฏิทิน

ตัวชี้วัดของกองทุนรวมนี้ใช้ ดัชนีราคาทองคำ London AM Fix (USD)

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะแสดงดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงานดังกล่าวเพิ่มเติมโดยจะแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับการวัดผลการดำเนินงานของกองทุน

2. กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -17.00%

3. ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 12.77% ต่อปี*

4. ประเภทกองทุนรวมเพื่อให้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Commodities Precious Metals

*คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.thanachartfundeastspring.com

5. ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

*คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.thanachartfundeastspring.com

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%) 30 ธันวาคม 2563

	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	Percentile	6 เดือน	Percentile	1 ปี	Percentile	3 ปี	Percentile	5 ปี	Percentile	10 ปี	Percentile	จัดตั้งกองทุน
ผลการดำเนินงาน	23.03	-0.68	25th	5.39	25th	22.96	50th	10.69	25th	9.82	25th	-	-	1.48
ดัชนีมาตรฐาน	24.22	-0.31	5th	6.03	5th	24.14	5th	13.28	5th	12.03	5th	-	-	2.13
ดัชนีมาตรฐาน 2	24.57	-4.90	75th	3.71	75th	24.50	5th	10.37	25th	8.13	75th	-	-	2.07
Tracking Difference	-1.48	-0.42	-	-1.02	-	-1.48	-	-3.29	-	-2.74	-	-	-	-0.96
Tracking Error	11.48	6.21	-	14.67	-	11.45	-	7.57	-	6.00	-	-	-	4.55

ผลการดำเนินงาน 1 ปีขึ้นไป คำนวณเป็น % ต่อปี

ดัชนีมาตรฐาน London AM Fix (USD)
ดัชนีมาตรฐาน 2 : London AM Fix - THB

ข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ 31 ธันวาคม 2563

AIMC Category	Peer Percentile	Return (%)						Standard Deviation (%)					
		3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y
Commodities Precious Metals	5th Percentile	-0.58	5.54	23.89	10.71	9.87	2.39	14.32	15.79	17.25	11.88	12.02	13.81
	25th Percentile	-0.69	5.19	23.18	9.97	9.17	1.73	14.85	16.52	17.65	12.36	12.38	14.46
	50th Percentile	-1.21	4.66	22.36	9.75	8.59	1.53	15.12	17.08	18.61	12.47	12.48	14.62
	75th Percentile	-5.01	2.81	21.55	8.74	6.64	1.20	15.61	17.42	18.82	12.70	12.70	14.92
	95th Percentile	-5.69	2.22	20.97	7.80	5.77	0.71	16.45	18.13	19.82	13.04	12.86	15.59

ข้อดกลงและเงื่อนไขของข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ (Peer Percentile)

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.aimc.or.th
- วิธีการเทียบผลการดำเนินงานของกองทุน ตามประเภทกองทุนรวมตามที่แสดงในข้อมูลที่ใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ณ จุดขาย ภายใต้กองทุนรวมในกลุ่มเดียวกันของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน โดยวิธีการวัดตำแหน่งของข้อมูลแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ (Percentiles) ซึ่งเป็นการวัดตำแหน่งของข้อมูลจากการแบ่งข้อมูลทั้งหมดออกเป็น 100 ส่วนเท่า ๆ กัน เมื่อเรียงข้อมูลผลการดำเนินงานของกองทุนจากมากไปหาน้อย (ตรงข้ามกับค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation) จะเรียงข้อมูลจากน้อยไปหามาก โดยแบ่งออกเป็น
 - 5th Percentile ข้อมูลลำดับที่ 5
 - 25th Percentile ข้อมูลลำดับที่ 25
 - 50th Percentile ข้อมูลลำดับที่ 50
 - 75th Percentile ข้อมูลลำดับที่ 75
 - 95th Percentile ข้อมูลลำดับที่ 95
- ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีนั้นมีการแสดงผลตอบแทนต่อปี



ข้อมูลอื่นๆ

นโยบายการจ่ายปันผล	ไม่จ่าย						
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)						
วันที่จดทะเบียน	วันที่ 10 ธันวาคม 2554						
อายุโครงการ	ไม่กำหนด						
ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	<p><u>วันทำการซื้อ</u> : ทุกวันทำการระหว่างเวลาเริ่มทำการถึง 14.00 น.</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 1,000 บาท</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป : 1,000 บาท</p> <p><u>วันทำการขายคืน</u> : ทุกวันทำการระหว่างเวลาเริ่มทำการถึง 14.00 น.</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : 1,000 บาท</p> <p>ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด</p> <p>จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือขั้นต่ำ : 100 หน่วย</p> <p>ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (รับเงิน T+1)</p> <p>คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันได้ที่</p> <p>www.thanachartfundeastspring.com</p>						
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนที่บลจ.ธนชาติ แต่งตั้ง						
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	<table><thead><tr><th>รายชื่อ</th><th>รายชื่อ</th><th>วันที่เริ่มบริหารกองทุน</th></tr></thead><tbody><tr><td>นางสาวธีรณัฐ</td><td>ธรรมภิมุขวัฒนา</td><td>12 มิ.ย.2562</td></tr></tbody></table>	รายชื่อ	รายชื่อ	วันที่เริ่มบริหารกองทุน	นางสาวธีรณัฐ	ธรรมภิมุขวัฒนา	12 มิ.ย.2562
รายชื่อ	รายชื่อ	วันที่เริ่มบริหารกองทุน					
นางสาวธีรณัฐ	ธรรมภิมุขวัฒนา	12 มิ.ย.2562					
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)	0.06 เท่า						
ติดต่อสอบถาม	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด						
รับหนังสือชี้ชวน	ที่อยู่ : ห้อง 902 – 908 ชั้น 9 อาคารมิตรทาวน์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ เลขที่ 944						
โรงเรียน	ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330						
	โทรศัพท์ 0-2126-8399 โทรสาร 0-2217-5281						
	Website : www.thanachartfundeastspring.com						
	Email : mailus@thanachartfundeastspring.com						
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์	คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ www.thanachartfundeastspring.com						

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.
- การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบถามข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้องไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)
 - (1) **กรณีกองทุนรวมตราสารหนี้** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยซึ่งขึ้นกับปัจจัยภายนอก เช่น ภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น โดยราคาตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เช่น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ออกใหม่ก็จะสูงขึ้นด้วย ดังนั้นราคาตราสารหนี้ที่ออกมาก่อนหน้าจะมีการซื้อขายในระดับราคาที่ต่ำลง โดยกองทุนรวมที่มีอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน (portfolio duration) สูงจะมีโอกาสเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงของราคามากกว่ากองทุนรวมที่ portfolio duration ต่ำกว่า
 - (2) **กรณีกองทุนรวมตราสารทุน** หมายถึง ความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอก เช่น ภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น ซึ่งพิจารณาได้จากค่า standard deviation (SD) ของกองทุนรวม หากกองทุนรวมมีค่า SD สูง แสดงว่ากองทุนรวมมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง
2. ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัว (High Concentration Risk)
 - (1) **ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายในรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk)** เกิดจากการลงทุนในผู้ออกตราสารรายใด ๆ มากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงาน 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
3. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk) หมายถึง การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อนแต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้รับเงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อนก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้
 - **ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด:** ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
 - **ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน:** โดยตั้งระดับสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
 - **อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม:** ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่
 - **ไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย:** ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน