

# สรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สินสภาพร ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กองทุนผสม (กองทุนหน่วยลงทุน)

ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในประเทศและต่างประเทศ

(บัวหลวงตราสารทุนสำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไม่เกิน 20%)

ชื่อย่อนโยบาย : Sinsa\_EQ20

ประเภทนโยบาย : 07, ผสม - กำหนดสัดส่วนการลงทุนไว้ชัดเจน (mixed fund)



บริหารโดย: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด



ทำไมต้องเลือกนโยบายการลงทุน



นโยบายการลงทุนนี้เหมาะกับใคร



ประเภททรัพย์สินและสัดส่วนการลงทุน



ผลการดำเนินงาน



ความเสี่ยงจากการลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ข้อมูลอื่นๆ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

175 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทร. 0-2674-6400 Website: www.bblam.co.th E-mail: marketing.pf@bblam.co.th



## ทำไมต้องเลือกนโยบายการลงทุน

เนื่องจากสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแต่ละคนมีความคาดหวังอัตราผลตอบแทนและความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงในระดับที่แตกต่างกัน จึงควรมีโอกาสเลือกและเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนให้เหมาะสมกับตนเอง เพื่อให้เงินออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีโอกาสเติบโตและเพียงพอที่จะรองรับชีวิตหลังเกษียณ

โดยสมาชิกควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุน ประกอบการพิจารณาตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุน และทำการประเมินความเหมาะสมในการเลือกนโยบายการลงทุน (Member Risk Profile) ก่อนเลือกนโยบายการลงทุนทุกครั้ง ทั้งนี้ควรทบทวนความเหมาะสมในการเลือกนโยบายการลงทุน (Member Risk Profile) ทุกกรอบ 2 ปีปฏิทิน นับแต่วันที่ได้ทำการประเมินครั้งล่าสุด



## นโยบายการลงทุนนี้เหมาะกับใคร

### นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนเปิดบัวหลวงตราสารทุนสำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (BEPVD) ไม่เกินร้อยละ 20 ของNAV ส่วนที่เหลือลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (BFPVD) เงินฝากสถาบันการเงินตามกฎหมายไทย และธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

### นโยบายการลงทุนนี้เหมาะกับใคร

- สมาชิกที่สามารถยอมรับความเสี่ยงได้ในระดับปานกลาง
- สมาชิกที่สามารถยอมรับความผันผวนของราคาตราสารทุนที่ไปลงทุน ซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นหรือลดลง จนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้
- สมาชิกที่สามารถลงทุนในระยะกลางถึงระยะยาว โดยคาดหวังผลตอบแทนในระยะยาวที่ดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป

### นโยบายการลงทุนนี้ไม่เหมาะกับใคร

- สมาชิกที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ

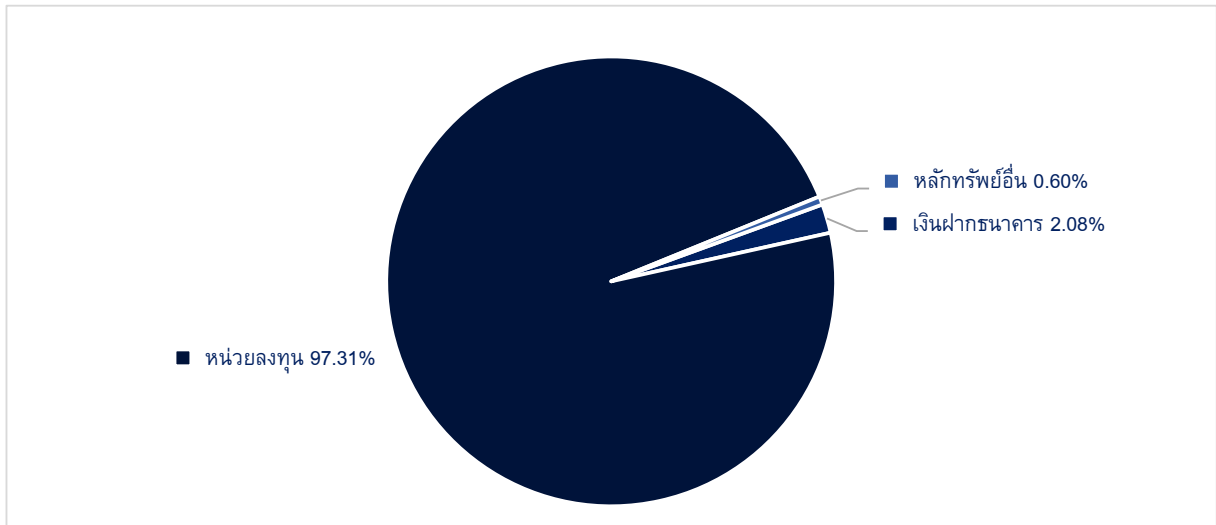
### ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

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

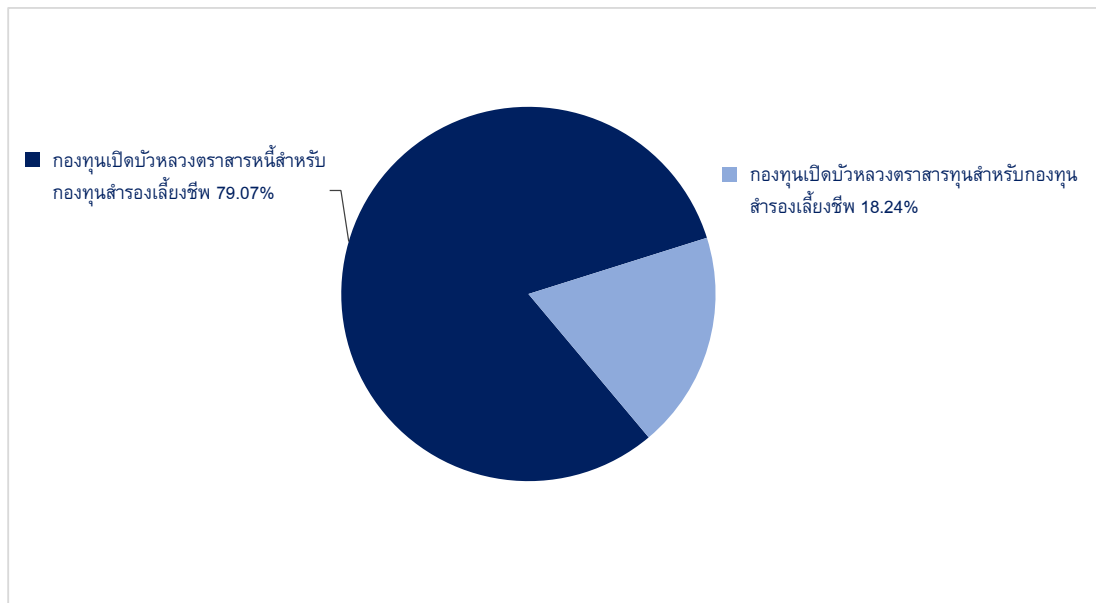


# ประเภททรัพย์สินและสัดส่วนการลงทุน

ข้อมูล ณ วันที่ 31/12/2567



## รายละเอียดหน่วยลงทุน (Unit Trust)



## อันดับความน่าเชื่อถือ (กรณีมีการลงทุนในตราสารหนี้)

ของกองทุนหลัก : กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

AAA	39.72%	A	36.94%
AA+		A-	
AA	10.58%	BBB+	
AA-		BBB	0.78%
A+		BBB-	

อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ยสูงกว่า\* : -

\*ของกองทุนหลัก :

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

Portfolio duration (ปี)\* : 1.95

\*ของกองทุนหลัก :

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อมูลเพิ่มเติม : <https://www.bblam.co.th/products/mutual-funds>



มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

4,956,163,987.17 บาท



## ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สิน	Credit Rating	% ของ NAV
1. กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	-	79.07%
2. กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารทุนสำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	-	18.24%
3.		
4.		
5.		

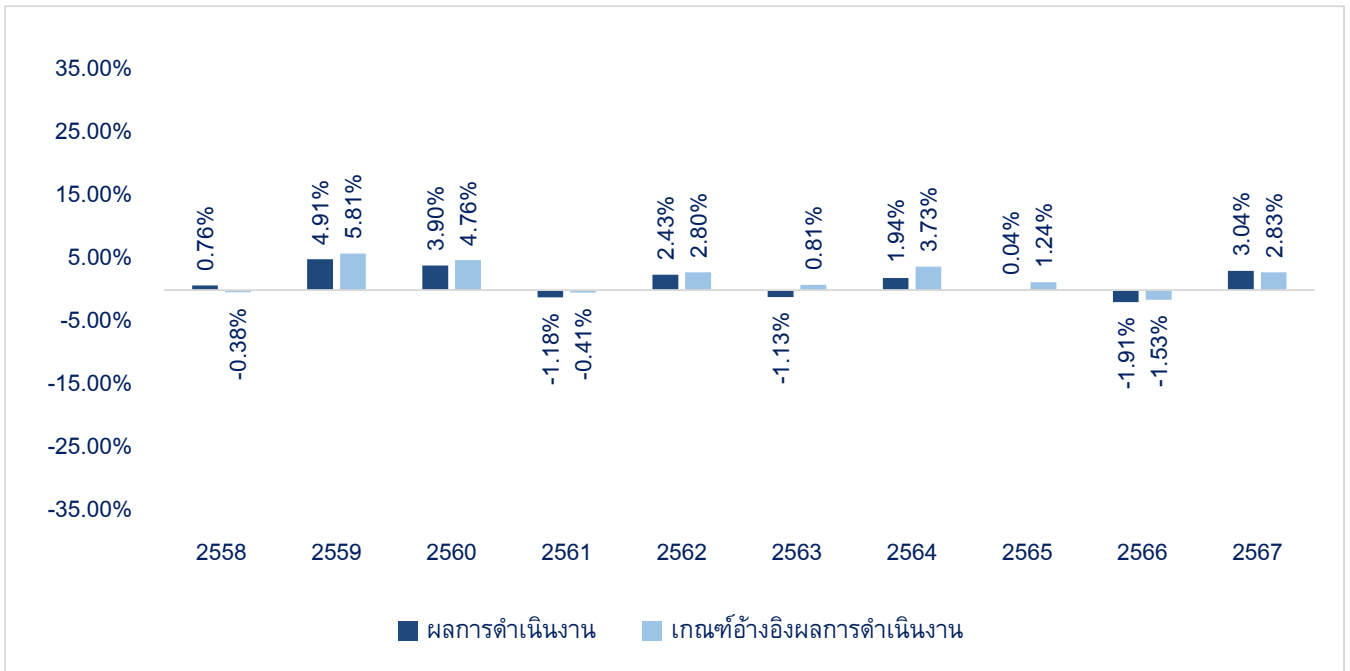
หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31/12/2567 ทั้งนี้คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่คณะกรรมการกองทุน และ/หรือ บริษัทจัดการ



# ผลการดำเนินงาน

วันที่เริ่มนโยบายการลงทุน 14/01/2554

ข้อมูล ณ วันที่ 31/12/2567



หมายเหตุ : คำนวณเป็นอัตราผลตอบแทนสุทธิต่อปี (Annualized)

1. ความผันผวนของการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 2.32% ต่อปี
2. ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error: TE) - % ต่อปี
3. เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงาน (Benchmark) เปรียบเทียบกับ

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี (ส่วนบุคคล) BBL, KBANK, SCB สัดส่วน 8%, ThaiBMA MTM Government Bond Index (TR) (1-3Yrs) สัดส่วน 40%, ThaiBMA MTM Corporate Bond A- up (TR) (1-3Yrs) สัดส่วน 12%, ThaiBMA Short-term Government Bond Total Return Index สัดส่วน 12%, Bloomberg Short Treasury 1-3 Months Total Return Index (Hedged) สัดส่วน 8% และ SETTRI สัดส่วน 20%

“เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน



## ผลการดำเนินงาน (ต่อ)

### ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 10 ปี ปฏิทิน

คำนวณเป็นอัตราผลตอบแทนสุทธิต่อปี (Annualized)  
% ต่อปี

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
ผลการดำเนินงาน	0.76%	4.91%	3.90%	-1.18%	2.43%	-1.13%	1.94%	0.04%	-1.91%	3.04%
เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงาน	-0.38%	5.81%	4.76%	-0.41%	2.80%	0.81%	3.73%	1.24%	-1.53%	2.83%
ความผันผวนผลการดำเนินงาน	1.72%	2.27%	1.43%	2.04%	1.62%	5.09%	2.37%	2.55%	1.96%	2.41%
ความผันผวนเกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงาน	2.42%	3.33%	1.40%	2.59%	1.86%	6.30%	2.53%	2.65%	2.38%	2.50%

### ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด ณ วันที่ 31/12/2567

\*คำนวณเป็นอัตราผลตอบแทนสุทธิต่อปี (Annualized)  
% ต่อปี

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี*	3 ปี*	5 ปี*	10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
ผลการดำเนินงาน	3.04%	3.04%	0.37%	0.38%	1.26%	2.60%
เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงาน	2.83%	2.83%	0.83%	1.40%	1.94%	2.91%
ความผันผวนผลการดำเนินงาน	2.41%	2.41%	2.32%	3.06%	2.66%	3.36%
ความผันผวนเกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงาน	2.50%	2.50%	2.51%	3.57%	3.18%	3.86%

“เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอ  
ผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”  
คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน



# ความเสี่ยงจากการลงทุน

ในระยะสั้น สมาชิกอาจเผชิญกับความผันผวนของราคาตราสารทุนที่ไปลงทุน ซึ่งมีโอกาสปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นหรือลดลง จนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้ ส่วนในระยะยาว สมาชิกจะมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป

(ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญตามภาคผนวก)

## แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน



# ค่าธรรมเนียม

อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรายนโยบาย  
ข้อมูล ณ วันที่ 31/12/2567

ค่าธรรมเนียมรายนโยบายของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	อัตราร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อปี		
- ค่าธรรมเนียมการจัดการ	0.0000		
- ค่าใช้จ่ายรวม	0.0366		
การลงทุนผ่านกองทุนรวม	มี		
การเก็บค่าธรรมเนียมรวมในระดับกองทุนรวม	สัดส่วน	อัตราร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อปี	
		สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	79.07%	1.0700	0.377
กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารทุนสำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	18.24%	1.8725	1.6628

การเก็บค่าธรรมเนียมรวมในระดับกองทุนรวม	สัดส่วน	อัตราร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อปี	
		สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง

### อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรายนายจ้าง

ค่าธรรมเนียม	อัตรา
- ค่าธรรมเนียมทะเบียนสมาชิก	ตามที่ตกลงร่วมกันในบันทึกข้อตกลงกองทุนเฉพาะส่วนของนายจ้าง
- ค่าธรรมเนียมอื่นๆ	เรียกเก็บตามที่จ่ายจริง ได้แก่ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน ค่าอากรแสตมป์ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ

### อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากสมาชิกกองทุน

ค่าธรรมเนียม	อัตรา
- ค่าธรรมเนียมขอคงเงินไว้ในกองทุน	500 บาท/ ปี
- ค่าธรรมเนียมขอรับเงินเป็นงวด	
- ครั้งแรก	500 บาท
- ค่าธรรมเนียมรายงวด	100 บาท
- ค่าธรรมเนียมการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน (ถ้ามี)	เป็นไปตามเงื่อนไขของ Employee's Choice: Terms and Conditions





## ข้อมูลอื่นๆ

ช่องทางขอรับคำแนะนำ/  
การเลือกและเปลี่ยนแปลง  
นโยบายการลงทุน

ขอรับคำแนะนำได้ที่คณะกรรมการกองทุน และ/หรือ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด  
เลขที่ 175 อาคารสารคดีสีทาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26  
ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร  
กรุงเทพมหานคร 10120  
โทร. 0-2674-6400  
Website: [www.bblam.co.th](http://www.bblam.co.th)  
E-mail: [marketing.pf@bblam.co.th](mailto:marketing.pf@bblam.co.th)

ช่องทางศึกษาข้อมูลการ  
เปลี่ยนนโยบายการลงทุน

เงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงนโยบาย/ ทางเลือกการลงทุนของสมาชิกเป็นไปตาม  
Employee's Choice: Terms and Conditions ที่คณะกรรมการกองทุนกำหนด

ช่องทางการออมต่อ  
เมื่อออกจากงาน/ เกษียณ

เมื่อสมาชิกออกจากงาน/ เกษียณ สามารถติดต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้องดังนี้

- กรณีสมาชิกคงเงินไว้ในกองทุนหรือรับเงินเป็นงวด  
ติดต่อได้ที่: หน่วยงานทะเบียนสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2680-9555  
(วันทำการ จันทร์ – ศุกร์ เวลา 8.30 – 17.00 น.)
- กรณีสมาชิกโอนเงินที่ได้รับจากกองทุนไปยัง RMF for PVD  
ติดต่อได้ที่: บริษัทจัดการฯ และ/หรือ ผู้สนับสนุนการขาย

## ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ

การลงทุนในกองทุนเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงเนื่องจากมูลค่าและผลตอบแทนจากการลงทุนสามารถเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ตามสภาวะการณ์ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ทุกขณะ ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งที่รับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต ดังนั้น กองทุนอาจจะไม่ได้รับเงินทุนและผลประโยชน์คืนเท่ากับจำนวนเงินทุนที่ได้มอบหมายให้บริษัทจัดการลงทุน ความเสี่ยงที่สามารถพบได้ตามปกติจากการลงทุน มีดังนี้

- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)** หมายถึง ความผันผวนของราคาตราสารอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สังคม ตลาดเงิน และตลาดทุน เป็นต้น ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยการกระจายการลงทุนในตราสารประเภทต่างๆ เพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม รวมทั้งดำเนินการติดตามและวิเคราะห์ปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อระดับราคาของตราสารอย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)** หมายถึง ความผันผวนของราคาตราสารอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่ลงทุนหรือมีไว้ ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยการวิเคราะห์และประเมินคุณภาพของตราสารและศักยภาพของผู้ออกตราสาร และเลือกลงทุนในบริษัทที่ได้วิเคราะห์แล้วว่ามีความเสี่ยงพื้นฐานดี รวมทั้งติดตามผลประกอบการและฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)** หมายถึง ความผันผวนของราคาตราสารหนี้อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สังคม ตลาดเงิน และตลาดทุนของประเทศที่ออกตราสารนั้นๆ หรือสถานะทางการเงินของผู้ออกตราสารนั้นๆ ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างๆ เพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม รวมทั้งดำเนินการติดตามและการวิเคราะห์ปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยอย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงจากสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)** หมายถึง โอกาสที่ไม่สามารถซื้อขายตราสารได้ภายในระยะเวลาและราคาที่เหมาะสม เนื่องจากสภาพคล่องของตราสารลงทุนมีจำกัด หรืออาจเกิดจากกฎระเบียบข้อบังคับของแต่ละประเทศที่แตกต่างกัน หรือเหตุสุดวิสัย เป็นต้น ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้ โดยการพิจารณาลงทุนโดยคำนึงถึงสภาพคล่องในการซื้อขายตราสารก่อนการตัดสินใจลงทุน
- **ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้และความเสี่ยงจากการถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Risk and Downgrade Risk หรือ Principal Risk)** หมายถึง โอกาสที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระคืนเงินต้นหรือดอกเบี้ยได้ภายในกำหนดเวลา หรือตราสารถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยการวิเคราะห์และประเมินคุณภาพของตราสารและศักยภาพของผู้ออกตราสาร และเลือกลงทุนในนิติบุคคลผู้ออกตราสารที่ได้วิเคราะห์แล้วว่ามีความเสี่ยงพื้นฐานดี รวมทั้งติดตามผลประกอบการและฐานะการเงินของนิติบุคคลผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงด้านคู่ค้าหรือคู่สัญญา (Counterparty Risk)** หมายถึง โอกาสที่คู่ค้าหรือคู่สัญญาไม่สามารถชำระราคาหรือไม่ส่งมอบตราสาร หรือไม่ปฏิบัติตามสัญญา ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยการประเมินและคัดเลือกคู่ค้าหรือคู่สัญญาที่มีคุณภาพและมีความมั่นคง โดยจะทำการซื้อขายกับคู่ค้าหรือคู่สัญญาที่ได้คัดเลือกไว้เท่านั้น

## ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Risk)** และความเสี่ยงจากการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น ดังนี้
  1. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุนหรือประเทศที่เกี่ยวข้อง (Country Risk) หมายถึง โอกาสที่ภาวะทางการเมือง เศรษฐกิจ หรือกฎหมายของประเทศที่ผู้ลงทุนนำเงินไปลงทุนหรือประเทศที่เกี่ยวข้องเกิดการเปลี่ยนแปลงความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยการกระจายการลงทุนในหลายประเทศ
  2. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) หมายถึง โอกาสที่อัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินในประเทศที่ไปลงทุนเมื่อเปรียบเทียบกับสกุลเงินหลักของผู้ลงทุนเกิดการเปลี่ยนแปลงความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยการกระจายการลงทุนในหลายสกุลเงิน หรือการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว
  3. ความเสี่ยงด้านชำระราคา (Settlement Risk) หมายถึง โอกาสที่กองทุนไม่สามารถชำระราคาหรือส่งมอบตราสารให้คู่ค้าหรือคู่สัญญาได้ตามกำหนด ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยการโอนเงินเพื่อชำระราคาไปยังผู้รับฝากทรัพย์สินในต่างประเทศอย่างน้อย 1 วันทำการก่อนวันชำระราคา และคัดเลือกผู้รับฝากทรัพย์สินที่มีคุณภาพเพื่อดูแลเรื่องดังกล่าว
  4. ความเสี่ยงที่เกิดจากขนาดของบริษัทที่กองทุนต่างประเทศไปลงทุน (Capitalization Risk) คือ ความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นหากมีการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทขนาดกลางหรือขนาดเล็ก (Small to Mid-Capitalization Companies) ซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทประเภทนี้โดยทั่วไปจะมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทขนาดใหญ่ (Large-Cap Companies) และบริษัทขนาดกลางหรือขนาดเล็กอาจมีความเสี่ยงอื่นๆ อันเนื่องมาจากความจำกัดทางด้านสายผลิตภัณฑ์ (Product Lines) ตลาดและแหล่งเงินทุน เป็นต้น ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดย การพิจารณาตรวจสอบข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและรายละเอียดดังกล่าวอย่างถี่ถ้วนและสม่ำเสมอ และอาจตรวจสอบจากแหล่งอื่น เช่น รายงานวิจัย บทวิเคราะห์ เป็นต้น
  5. ความเสี่ยงทางด้านการเมือง เศรษฐกิจ ตลาดทุนของภูมิภาคที่กองทุนลงทุน (Political, Economic, and Regional Risk): หน่วยลงทุนของกองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงทางด้านการเมือง เศรษฐกิจ และ สังคม สภาพแวดล้อม อัตราแลกเปลี่ยน และการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยที่เกี่ยวกับประเทศนั้นๆ ที่กองทุนหลักได้ลงทุนไว้ และในกรณีการลงทุนในตราสารของตลาดที่เกิดใหม่ (Emerging Market) ซึ่งอาจมีข้อกำหนดหรือข้อบังคับทางกฎหมายในการลงทุนจากต่างประเทศ ทั้งนี้ ความเสี่ยงที่ตลาดเกิดใหม่ทั่วไปประสบ ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่ค่อนข้างสูง สัดส่วนหนี้ต่างประเทศที่สูง หรือความไม่แน่นอนทางการเมืองและสังคม เป็นต้น ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดย การพิจารณาตรวจสอบข้อมูลเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวอย่างละเอียดและสม่ำเสมอ และอาจตรวจสอบปัจจัยอื่น เช่น นโยบายอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อพิจารณาความเป็นไปได้ของความผันผวนในค่าเงิน สถานะการใช้จ่ายเงินในระบบเศรษฐกิจ วงจรของสินค้าโภคภัณฑ์โลก รวมถึงปัจจัยรองอื่นๆ เช่น ความคุ้มครองจากการแทรกแซงโดยรัฐบาล เป็นต้น
  6. ความเสี่ยงที่ราคา ETF ในตลาดหลักทรัพย์ของกองทุนต่างประเทศอาจมากกว่าหรือน้อยกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนกองทุนต่างประเทศ (NAV) ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดย พิจารณาคัดเลือกกองทุนที่มีราคาในตลาดหลักทรัพย์ของกองทุนต่างประเทศมีส่วนต่างต่างจากมูลค่าหน่วยลงทุนกองทุนต่างประเทศ ไม่มากเกินไปอย่างมีนัยสำคัญ

## ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ

7. ด้านราคาหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security Risk) ที่เกิดจากการลงทุนใน ETF หมายถึงความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจส่งผลให้ผลตอบแทนของ ETF เปลี่ยนแปลงความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยพิจารณาคัดเลือกกองทุนที่มีกระบวนการบริหารจัดการให้การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสะท้อนผลตอบแทนของ ETF ที่เปลี่ยนแปลงได้อย่างมีประสิทธิภาพ และดำเนินการติดตามและวิเคราะห์ปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อระดับราคาของตราสารอย่างสม่ำเสมอ

8. ด้านความผันผวนของผลตอบแทน (Tracking Error Risk) หมายถึงความเสี่ยงที่ ETF อาจไม่สามารถให้ผลตอบแทนได้เท่ากับการเคลื่อนไหวของผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิง ซึ่งอาจเกิดจากเหตุจำเป็นหรือสภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวย ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำรงส่วนต่างดังกล่าว

ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยพิจารณาคัดเลือกกองทุนโดยตรวจสอบค่า Tracking Error ให้อยู่ภายใต้เกณฑ์ที่บริษัทจัดการกำหนด และมีการทบทวนค่า Tracking Error โดยสม่ำเสมอ

9. ความเสี่ยงจากการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายในการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึงความเสี่ยงที่หน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและอาจก่อให้เกิดผลขาดทุนของเงินลงทุน หรือทำให้ผลตอบแทนของกองทุนมีความเบี่ยงเบนจากนโยบายที่วางไว้

ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยพิจารณาคัดเลือกกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในหนังสือชี้ชวนให้อยู่ในเกณฑ์และสาระที่กองทุนรวมอื่นๆ ใช้กันอยู่ทั่วไปและมีความเหมาะสมกับการลงทุน รวมถึงมีการติดตามการเปลี่ยนแปลงข้อความในหนังสือชี้ชวนอย่างสม่ำเสมอ

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)** ความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นกรณีที่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีดังนี้

1. การทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงอาจทำให้กองทุนเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนเพิ่มขึ้นหากราคาของตัวแปรที่อ้างอิงของสัญญาดังกล่าวเปลี่ยนแปลงในทางตรงกันข้ามจากที่ได้คาดการณ์ไว้
2. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีราคาหรือมูลค่าผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Assets) ทำให้มูลค่าของกองทุนมีความผันผวนสูง

ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อวิเคราะห์และบริหารความเสี่ยงรวมทั้งกำหนดสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุน

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)** ความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นกรณีที่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ดังนี้

1. ความเสี่ยงจากราคาหรือมูลค่าของตัวแปรอ้างอิงเปลี่ยนแปลงในทางตรงกันข้ามจากที่ได้คาดการณ์ไว้ ทำให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนหรือเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่ดีขึ้น
2. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่ไม่สามารถเปลี่ยนมือได้ ทำให้ไม่สามารถขายตราสารหรือต้องไถ่ถอนตราสารก่อนครบอายุสัญญาในราคาหรือมูลค่าที่ต่ำกว่าเงินลงทุน

ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อวิเคราะห์และบริหารความเสี่ยงรวมทั้งกำหนดสัดส่วนการลงทุนและอายุของตราสารให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุน