

# สรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สินสภาพร ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กองทุนตราสารทุน (กองทุนฟีดเดอร์)

ลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

(บัวหลวงหุ้นเอเชีย)

ชื่อย่อนโยบาย : Sinsa\_ASIA

ประเภทนโยบาย : 01, ตราสารทุน



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

เนื่องจากสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแต่ละคนมีความคาดหวังอัตราผลตอบแทนและความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงในระดับที่ต่างกัน จึงควรมีโอกาสเลือกและเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนให้เหมาะสมกับตนเอง เพื่อให้เงินออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีโอกาสเติบโตและเพียงพอที่จะรองรับชีวิตหลังเกษียณ

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



## นโยบายการลงทุนนี้เหมาะกับใคร

### นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเอเชีย (B-ASIA) ไม่เกินร้อยละ 80 ของ NAV ส่วนที่เหลือลงทุนในเงินฝากสถาบันการเงินตามกฎหมายไทย และธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

### นโยบายการลงทุนนี้เหมาะกับใคร

- สมาชิกที่สามารถยอมรับความผันผวนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศได้
- สมาชิกที่สามารถลงทุนในระยะกลางถึงระยะยาวในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับภูมิภาคเอเชีย โดยคาดหวังผลตอบแทนในระยะยาวที่ดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป

### นโยบายการลงทุนนี้ไม่เหมาะกับใคร

- สมาชิกที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ

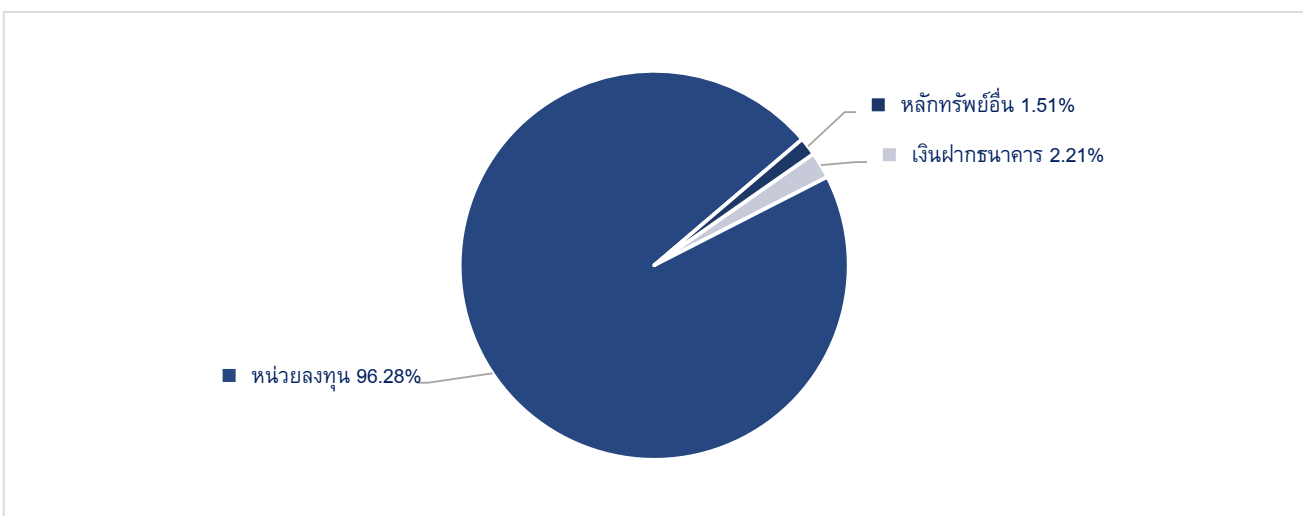
### ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

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



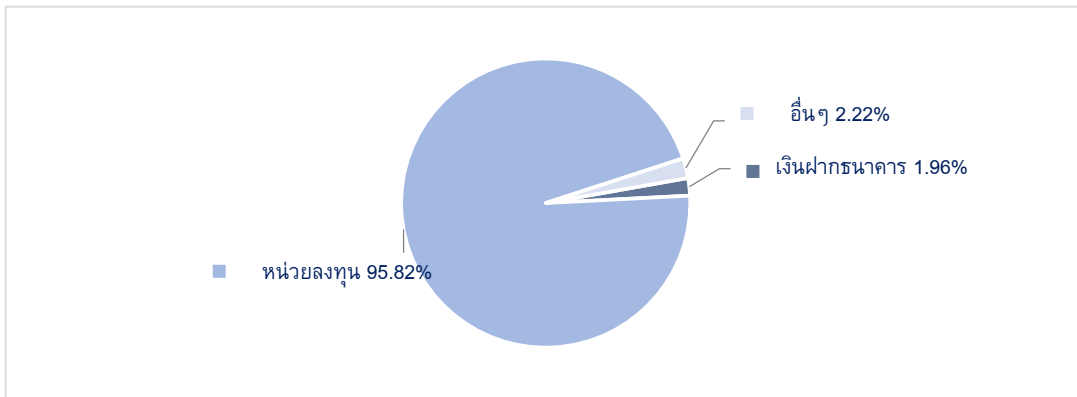
# ประเภททรัพย์สินและสัดส่วนการลงทุน

ข้อมูล ณ วันที่ 31/12/2567



หน่วยลงทุน คือ บัวหลวงหุ้นเอเชีย

รายละเอียดการลงทุนของกองทุนหลัก : บัวหลวงหุ้นเอเชีย



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



อันดับความน่าเชื่อถือ (กรณีมีการลงทุนในตราสารหนี้)

ของกองทุนหลัก : บัวหลวงหุ้นเอเชีย

AAA	
AA+	
AA	
AA-	
A+	

A	
A-	
BBB+	
BBB	
BBB-	

อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ยสูงกว่า\* : -

\*ของกองทุนหลัก : บัวหลวงหุ้นเอเชีย

Portfolio duration (ปี)\* : -

\*ของกองทุนหลัก : บัวหลวงหุ้นเอเชีย

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

319,180,376.54 บาท



## ประเภททรัพย์สินและสัดส่วนการลงทุน (ต่อ)

### ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สิน	Credit Rating	% ของ NAV
1. บัวหลวงหุ้นเอเชีย	-	96.28%
2.		
3.		
4.		
5.		

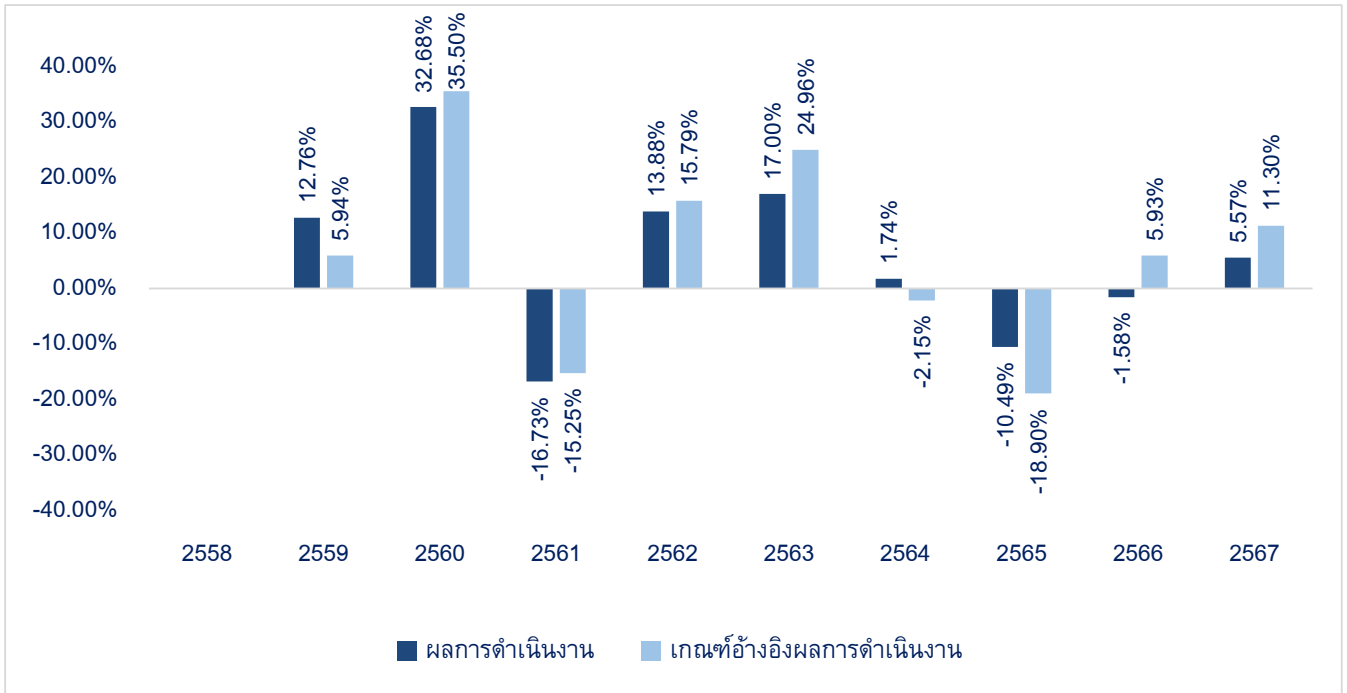
หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31/12/2567 ทั้งนี้คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่คณะกรรมการกองทุน และ/หรือ บริษัทจัดการ



# ผลการดำเนินงาน

วันที่เริ่มนโยบายการลงทุน 05/01/2559

ข้อมูล ณ วันที่ 31/12/2567



หมายเหตุ : คำนวณเป็นอัตราผลตอบแทนสุทธิต่อปี (Annualized)

1. ความผันผวนของการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 16.54% ต่อปี
2. ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error: TE) - %ต่อปี
3. เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงาน (Benchmark) เปรียบเทียบกับ

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 75.00% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนสัดส่วน 25.00%

“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		12.76%	32.68%	-16.73%	13.88%	17.00%	1.74%	-10.49%	-1.58%	5.57%
เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงาน		5.94%	35.50%	-15.25%	15.79%	24.96%	-2.15%	-18.90%	5.93%	11.30%
ความผันผวนผลการดำเนินงาน		13.14%	9.58%	15.46%	14.42%	25.31%	13.88%	20.15%	11.61%	16.93%
ความผันผวนเกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงาน		16.94%	9.76%	17.43%	14.69%	28.35%	17.08%	20.98%	13.95%	16.67%

### ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด ณ วันที่ 31/12/2567

\*คำนวณเป็นอัตราผลตอบแทนสุทธิต่อปี (Annualized)  
% ต่อปี

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี*	3 ปี*	5 ปี*	10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
ผลการดำเนินงาน	5.57%	5.57%	-2.39%	2.06%		5.15%
เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงาน	11.30%	11.30%	-1.49%	3.18%		5.71%
ความผันผวนผลการดำเนินงาน	16.93%	16.93%	16.54%	18.06%		16.32%
ความผันผวนเกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงาน	16.67%	16.67%	17.43%	19.91%		17.95%

“เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอ  
ผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน



## ความเสี่ยงจากการลงทุน

ในระยะสั้น สมาชิกอาจเผชิญกับความผันผวนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศ และทำให้ขาดทุนได้ ส่วนในระยะยาว สมาชิกจะมีโอกาสได้รับผลตอบแทนดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป ทั้งนี้สมาชิกควรพิจารณาการลงทุน เพื่อเป็นการกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศ

(ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญตามภาคผนวก)

### แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน



## ค่าธรรมเนียม

### อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรายนโยบาย

ข้อมูล ณ วันที่ 31/12/2567

ค่าธรรมเนียมรายนโยบายของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	อัตราร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อปี
- ค่าธรรมเนียมการจัดการ	0.0000
- ค่าใช้จ่ายรวม	0.0410

การลงทุนผ่านกองทุนรวม	มี
-----------------------	----

การเก็บค่าธรรมเนียมรวมในระดับกองทุนรวม	สัดส่วน	อัตราร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อปี	
		สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
บัวหลวงหุ้นเอเชีย	96.28%	2.9425	1.6571

## อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรายจ่ายจ้าง

ค่าธรรมเนียม	อัตรา
- ค่าธรรมเนียมทะเบียนสมาชิก	เป็นไปตามสัญญาแต่งตั้งบริษัทจัดการ
- ค่าธรรมเนียมอื่นๆ	เป็นไปตามสัญญาแต่งตั้งบริษัทจัดการ

## 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 อาคารสารคดีตึกทาวเวอร์ 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

### ช่องทางการติดต่อ

เมื่อสมาชิกออกจากงาน/ เกษียณ สามารถติดต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้องดังนี้  
ติดต่อได้ที่: หน่วยงานทะเบียนสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2680-9555  
(วันทำการ จันทร์ – ศุกร์ เวลา 8.30 – 17.00 น.)  
• กรณีสมาชิกโอนเงินที่ได้รับจากกองทุนไปยัง RMF for PVD



## 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 และเลือกลงทุนในบริษัทที่ได้วิเคราะห์แล้วว่า มีปัจจัยพื้นฐานดี 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 และเลือกลงทุนในนิติบุคคลผู้ออกตราสารที่ได้วิเคราะห์แล้วว่า มีปัจจัยพื้นฐานดี รวมทั้งติดตามผลประกอบการและฐานะการเงินของนิติบุคคลผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงด้านคู่ค้าหรือคู่สัญญา (Counterparty Risk)** หมายถึง โอกาสที่คู่ค้าหรือคู่สัญญาไม่สามารถชำระราคาหรือไม่ส่งมอบตราสาร หรือไม่ปฏิบัติตามสัญญา ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยการประเมินและคัดเลือกคู่ค้าหรือคู่สัญญาที่มีคุณภาพและมีความมั่นคง โดยจะทำการซื้อขายกับคู่ค้าหรือคู่สัญญาที่ได้คัดเลือกไว้เท่านั้น

## ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Risk)** และความเสี่ยงจากการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น ดังนี้
  1. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุนหรือประเทศที่เกี่ยวข้อง (Country Risk) หมายถึง โอกาสที่ภาวะทางการเมือง เศรษฐกิจ หรือกฎหมายของประเทศที่ผู้ลงทุนนำเงินไปลงทุนหรือประเทศที่เกี่ยวข้อง เกิดการเปลี่ยนแปลงความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยการกระจายการลงทุนในหลายประเทศ
  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) และบริษัทขนาดกลางหรือขนาดเล็กอาจมีความเสี่ยงอื่น ๆ 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 สภาวะตลาด สภาพคล่อง อัตราแลกเปลี่ยน และการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยที่เกี่ยวกับประเทศนั้น ๆ ที่กองทุนหลักได้ลงทุนไว้ และในกรณีการลงทุนในตราสารของตลาดที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Market) ซึ่งอาจมีข้อกำหนดหรือข้อบังคับทางกฎหมายในการลงทุนจากต่างประเทศ ทั้งนี้ ความเสี่ยงที่ตลาดเกิดใหม่ทั่วไปประสบ ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่ค่อนข้างสูง สัดส่วนหนี้ต่างประเทศที่สูง หรือความไม่แน่นอนทางการเมืองและสังคม เป็นต้น ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดย การพิจารณาตรวจสอบข้อมูลเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวอย่างละเอียดและสม่ำเสมอ และอาจตรวจสอบปัจจัยอื่น เช่น นโยบายอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อพิจารณา ความเป็นไปได้ของความผันผวนในค่าเงิน สถานะการใช้เงินสดในระบบเศรษฐกิจ วงจรของสินค้าโภคภัณฑ์โลก รวมถึงปัจจัยรองอื่นๆ เช่น ความคุ้มครองจากการแทรกแซงโดยรัฐบาล เป็นต้น
  6. ความเสี่ยงที่ราคา ETF ในตลาดหลักทรัพย์ของกองทุนต่างประเทศอาจมากกว่าหรือน้อยกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนกองทุนต่างประเทศ (NAV) ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดย พิจารณาคัดเลือกกองทุนที่มีราคาในตลาดหลักทรัพย์ของกองทุนต่างประเทศมีส่วนต่างจากมูลค่าหน่วยลงทุนกองทุนต่างประเทศไม่มากเกินไปอย่างมีนัยสำคัญ

## ปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ

7. ด้านราคาหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security Risk) ที่เกิดจากการลงทุนใน ETF หมายถึงความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจส่งผลให้ผลตอบแทนของ ETF เปลี่ยนแปลง ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยพิจารณาคัดเลือกกองทุนที่มีกระบวนการบริหารจัดการให้การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสะท้อนผลตอบแทนของ 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

ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อวิเคราะห์และบริหารความเสี่ยง รวมทั้งกำหนดสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุน

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

1. ความเสี่ยงจากราคาหรือมูลค่าของตัวแปรอ้างอิงเปลี่ยนแปลงในทางตรงกันข้ามจากที่ได้คาดการณ์ไว้ ทำให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนหรือเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่ดีขึ้น
2. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่ไม่สามารถเปลี่ยนมือได้ ทำให้ไม่สามารถขายตราสารหรือต้องไถ่ถอนตราสารก่อนครบอายุสัญญาในราคาหรือมูลค่าที่ต่ำกว่าเงินลงทุน

ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อวิเคราะห์และบริหารความเสี่ยง รวมทั้งกำหนดสัดส่วนการลงทุนและอายุของตราสารให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุน