

กองทุนเปิดเค หุ้นระยะยาว K Equity LTF : KEQLTF

กองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่ลงทุนในหุ้นไทยที่มีปัจจัยพื้นฐานดี กระจายการลงทุนในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม

ความเสี่ยงต่ำ / ความซับซ้อนต่ำ	1 กองทุนรวมตลาดเงินที่ลงทุนในประเทศ	2 กองทุนรวมตลาดเงินที่ลงทุนในต่างประเทศบางส่วน	3 กองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาล	4 กองทุนรวมตราสารหนี้	5 กองทุนรวมผสม	6 กองทุนรวมตราสารทุน	7 กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม	8 กองทุนรวมที่ลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก	ความเสี่ยงสูง / ความซับซ้อนสูง
--------------------------------	--	---	------------------------------	--------------------------	-------------------	-------------------------	------------------------------	---	--------------------------------

ประเภทกองทุน นโยบายการจ่ายเงินปันผล และความเสี่ยง	
ประเภทกองทุนรวมตาม AIMC	Equity Large Cap
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มี
ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ไม่มี
ความเสี่ยงอื่น ๆ	- การลงทุนในหุ้นจะมีราคาผันผวนตามภาวะตลาด - ต้องถือหน่วยลงทุนไว้ไม่น้อยกว่า 7 ปีปฏิทิน โดยผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเมื่อปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
ข้อมูลการซื้อขาย	
วันทำการซื้อ (T)	ทุกวันทำการซื้อขายภายในเวลา 15.30 น.
วันทำการขายคืน (T)	ทุกวันทำการซื้อขายภายในเวลา 15.30 น.
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ / ขายคืน	500 บาท / ไม่กำหนด
วันรับเงินค่าขายคืน	บัญชีธนาคารกสิกรไทยโอนเงินเข้าวันที่ T+4
วันประกาศมูลค่าหน่วยลงทุน	วันที่ T+1
ค่าธรรมเนียม (รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว)	
ค่าธรรมเนียมการขาย	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	1.50% ของมูลค่าซื้อขาย (กรณีถือครอง 1 ปีขึ้นไป จะไม่คิดค่าธรรมเนียม)
ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน	สับเปลี่ยนภายในบจ.กสิกรไทย ยกเว้น / สับเปลี่ยนไปบจ.อื่นเก็บ 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.8725% ต่อปีของ NAV
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.03% ต่อปีของ NAV
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.1284% ต่อปีของ NAV
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	ตามจ่ายจริง

ข้อมูลที่ควรทราบก่อนลงทุน



ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2560

รหัสกองทุน 037

สัดส่วนการลงทุน (% ของเงินลงทุน)

สัดส่วนการลงทุนแยกตามประเภททรัพย์สิน	
1. หลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน	97.71%
2. เงินฝากและตราสารหนี้สถาบันการเงิน	2.29%

สัดส่วนการลงทุน 5 อันดับแรกตามอุตสาหกรรม	
1. พลังงานและสาธารณูปโภค	18.87%
2. ธนาคาร	15.10%
3. พาณิชยกรรม	10.74%
4. พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	10.39%
5. ขนส่งและโลจิสติกส์	7.95%

สัดส่วนการลงทุน 5 อันดับแรกตามผู้ออก-หุ้น	
1. บมจ.ปตท.	9.17%
2. บมจ.ท่าอากาศยานไทย	7.00%
3. บมจ.ซีพี ออลล์	6.64%
4. บมจ.ธนาคารกสิกรไทย	6.55%
5. บมจ.ปูนซิเมนต์ไทย	5.02%

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง

KEQLTF	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2560*						
	% ตามช่วงเวลา		% ต่อปี				
	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุนรวม	7.05%	16.16%	20.63%	7.14%	6.14%	8.39%	10.25%
ดัชนีชี้วัด	5.02%	12.66%	17.30%	6.51%	5.39%	7.74%	8.11%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	9.68%	8.30%	7.61%	12.82%	15.66%	21.43%	20.90%

* วันทำการสุดท้ายของเดือน หากตรงกับวันหยุดให้ใช้วันทำการก่อนหน้า

ข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับกองทุนอื่นที่อยู่ในประเภทเดียวกันแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ (ผลตอบแทนที่มีอายุเกิน 1 ปีจะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี)

ประเภทกองทุนรวมตาม AIMC	Peer Percentile	ผลการดำเนินงาน (%)						ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)					
		3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y
Equity Large Cap	เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 5	7.87	17.26	22.70	9.69	9.46	11.52	8.43	7.61	7.11	8.45	11.80	19.76
	เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 25	7.65	16.47	22.19	8.41	7.51	10.17	8.79	7.75	7.21	9.37	11.89	20.36
	เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 50	6.83	15.58	21.55	8.15	6.65	9.54	8.85	7.83	7.25	10.08	12.20	20.47
	เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75	6.42	14.74	18.40	7.64	6.18	9.08	9.30	8.09	7.62	10.60	13.24	21.08
	เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95	5.74	13.39	16.13	4.79	4.42	8.31	9.53	8.28	7.75	10.95	14.16	21.30

หมายเหตุ

- * คือ ผลการดำเนินงานและความผันผวนของกองทุนเปิดเค หุ้นระยะยาว
- เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 1 คือ อันดับที่ดีที่สุด

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลฉบับเต็มได้ที่ www.aimc.or.th

ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลการดำเนินการในอดีตของกองทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนเปิดเค หุ้นระยะยาว

K Equity LTF

KEQLTF

- กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)
- ไม่มีการลงทุนในต่างประเทศ



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

กองทุน LTF ที่ลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี กระจายการลงทุนในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active management strategy)



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่สามารถยอมรับความเสี่ยงเกี่ยวกับระยะเวลาในการลงทุนได้ ซึ่งก็คือ เมื่อลงทุนแล้วต้องถือหน่วยลงทุนไว้ไม่น้อยกว่า 7 ปีปฏิทิน
- ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาหุ้นที่กองทุนรวมไปลงทุน ซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นหรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ



ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ
- **อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ**



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
- ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน LTF จะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนและจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับและเงินเพิ่มตามมาตรา 27 แห่งประมวลรัษฎากรด้วย โดยผู้ถือหน่วยลงทุนที่ลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2563 จะไม่สามารถได้รับสิทธิประโยชน์
- หน่วยลงทุนของกองทุน LTF นี้จะนำไปจำหน่าย, จ่าย, โอน, จำนำหรือนำไปเป็นประกันมิได้

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม

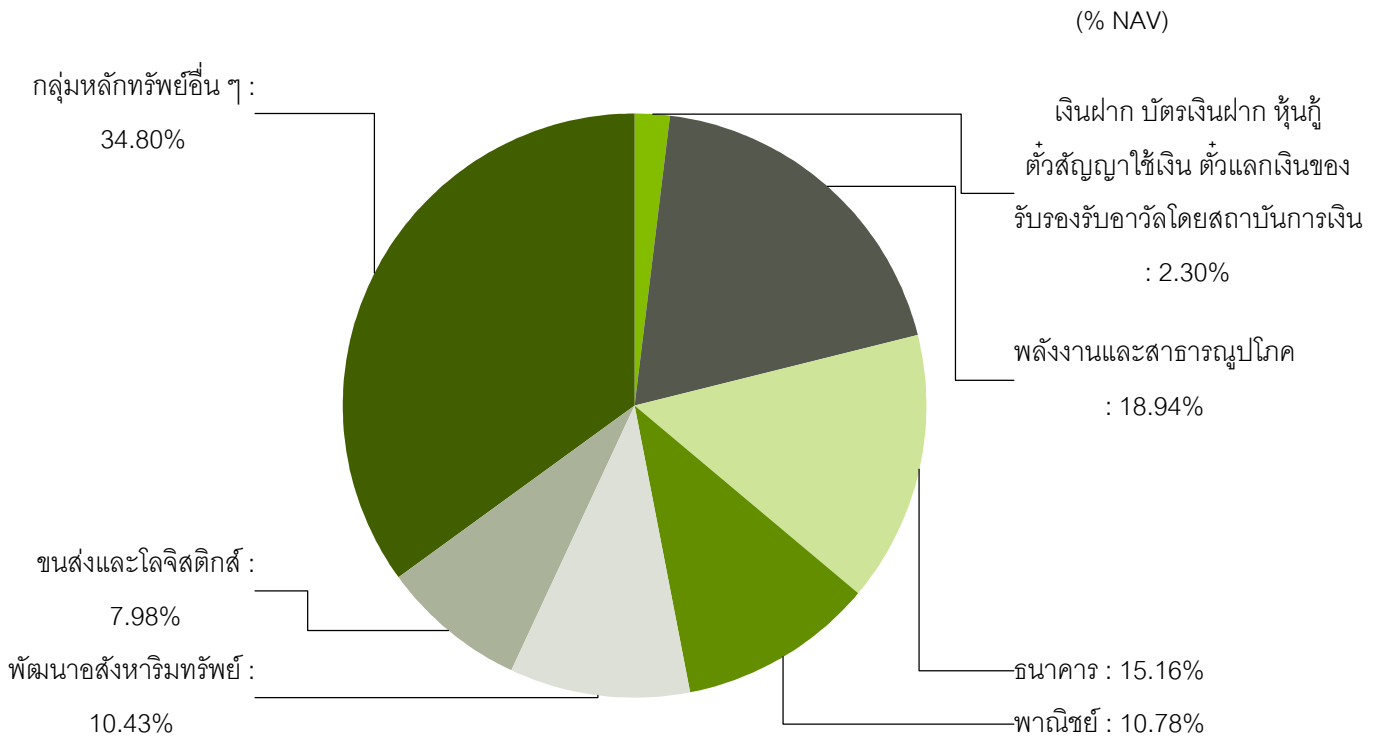


ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (market risk)

	ต่ำ				สูง
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (SD)	< 5%	5 - 10%	10 - 15%	15 - 25%	> 25%
กลุ่มหุ้นที่เน้นลงทุน	ต่ำ				สูง
	general	large cap	mid/small	sector	

*คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.kasikornasset.com



กลุ่มอุตสาหกรรม (Sector) ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

อุตสาหกรรม	(% NAV)
พลังงานและสาธารณูปโภค	18.94%
อสังหาริมทรัพย์	15.16%
เกษตรกรรม	10.78%
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	10.43%
ขนส่งและโลจิสติกส์	7.98%
กลุ่มหลักทรัพย์อื่น ๆ	34.80%

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2560 ทั้งนี้ คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ website : www.kasikornasset.com

หลักทรัพย์หรือตราสารทุนที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์หรือตราสารทุน	(% NAV)
บมจ.ปตท.	9.20%
บมจ.ท่าอากาศยานไทย	7.03%
บมจ.ซีพี ออลล์	6.67%
บมจ.ธนาคารกสิกรไทย	6.57%
บมจ.ปูนซีเมนต์ไทย	5.04%
หลักทรัพย์อื่น ๆ	63.58%

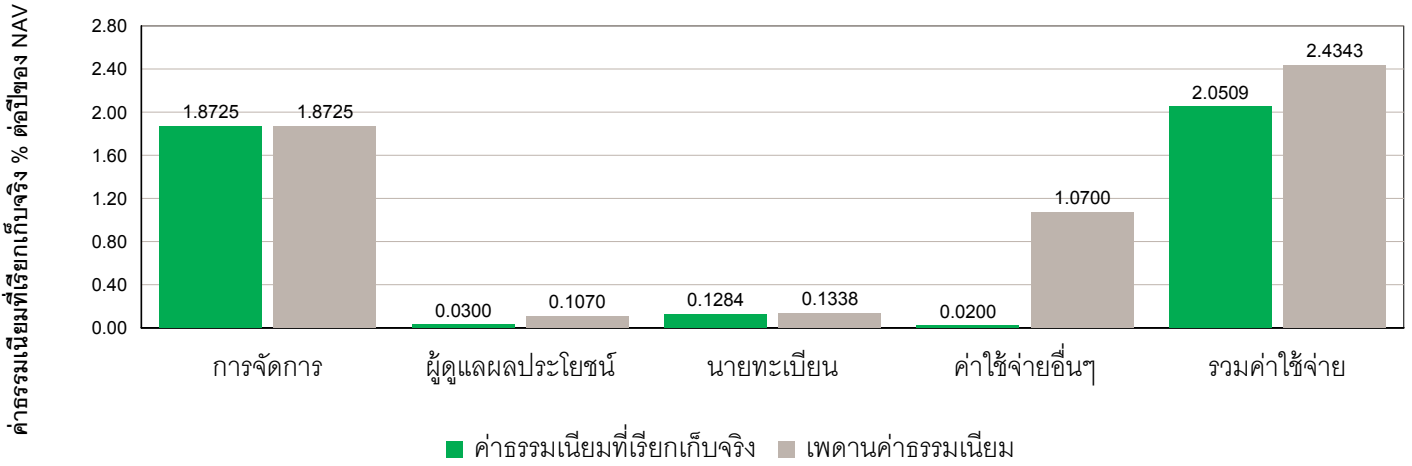
หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2560 ทั้งนี้ คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ website : www.kasikornasset.com



* ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ ดังนั้น ควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน *

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน



หมายเหตุ : ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee)	2.00%	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Back-end Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (Switching In)	ดูหมายเหตุเพิ่มเติม	
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก (Switching Out)	ดูหมายเหตุเพิ่มเติม	
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	
ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	
ค่าธรรมเนียมอื่นๆ	ตามที่จ่ายจริง	

หมายเหตุ : ค่ารับกรณีขายคืนก่อนระยะเวลาถือครองที่กำหนด (Exit Fee) :

สำหรับกรณีถือครองต่ำกว่า 1 ปี : อัตราไม่เกิน 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย

สำหรับกรณีถือครองตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป : ปัจจุบันไม่เรียกเก็บค่าปรับ

ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน (Switching Fee):

กรณีที่เป็นการสับเปลี่ยนไปยัง LTF ภายในบจล.กสิกรไทย : ปัจจุบันไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน

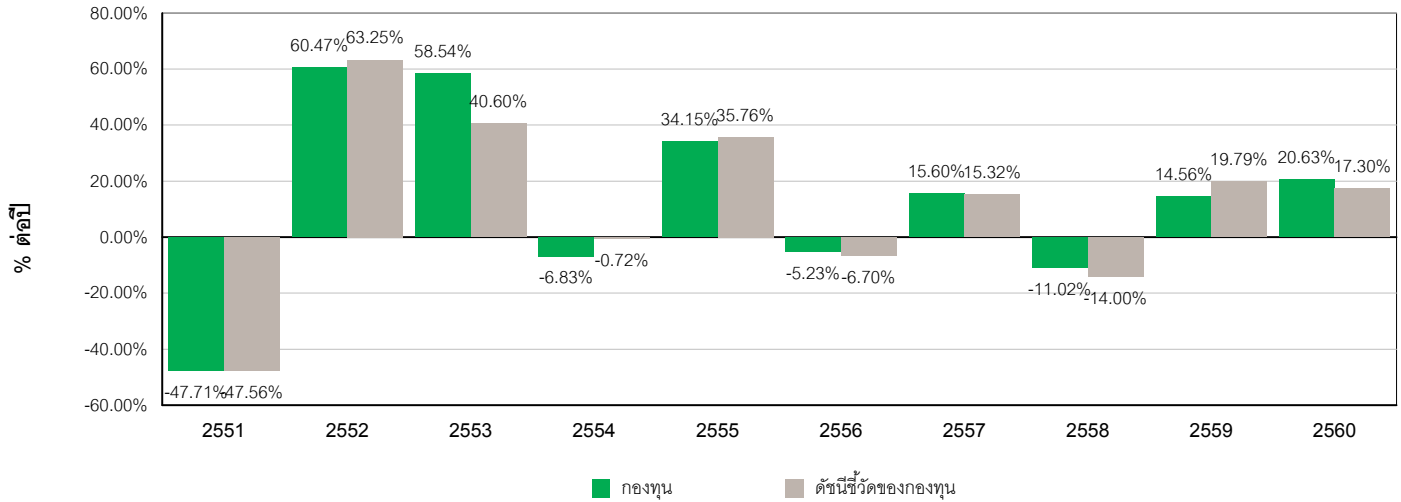
กรณีที่สับเปลี่ยนไปบจล.อื่น : อัตราไม่เกิน 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย ปัจจุบันเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนในอัตรา 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย



* ผลการดำเนินการในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต *

- ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark) คือ ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI)
- ผลการดำเนินงานย้อนหลังตามปีปฏิทิน

ผลการดำเนินงานของกองทุน



3. กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -25.86%

* กรณีกองทุนจัดตั้งไม่ครบ 5 ปี จะแสดงค่าที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

4. ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 15.66% ต่อปี

* กรณีกองทุนจัดตั้งไม่ครบ 5 ปี จะแสดงค่าที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

5. ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error : TE) คือ N/A

6. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Equity Large Cap

7. ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2560 (%)

	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี *	3 ปี *	5 ปี *	10 ปี *	ตั้งแต่จัดตั้ง *
KEQLTF	7.05	16.16	20.63	7.14	6.14	8.39	10.25
ตัวชี้วัด	5.02	12.66	17.30	6.51	5.39	7.74	8.11
ความผันผวนของกองทุน	9.68	8.30	7.61	12.82	15.66	21.43	20.90
ความผันผวนของตัวชี้วัด	7.88	6.89	6.43	12.04	14.42	19.18	18.87

หมายเหตุ : ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark) คือ ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI)

* ร้อยละต่อปี

คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.kasikornasset.com

ตารางแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังของกลุ่ม Equity Large Cap ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2560

ผลการดำเนินงาน (%)						
Peer Percentile	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 5	7.87	17.26	22.70	9.69	9.46	11.52
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 25	7.65	16.47	22.19	8.41	7.51	10.17
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 50	★ 6.83	★ 15.58	21.55	8.15	6.65	9.54
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75	6.42	14.74	★ 18.40	7.64	6.18	9.08
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95	5.74	13.39	16.13	★ 4.79	★ 4.42	★ 8.31

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)						
Peer Percentile	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 5	8.43	7.61	7.11	8.45	11.80	19.76
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 25	8.79	7.75	7.21	9.37	11.89	20.36
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 50	8.85	7.83	7.25	10.08	12.20	20.47
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75	9.30	8.09	★ 7.62	10.60	13.24	21.08
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95	★ 9.53	★ 8.28	7.75	★ 10.95	★ 14.16	★ 21.30



ข้อมูลอื่น ๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล	
ผู้ดูแลผลประโยชน์	บมจ. ธนาคารทหารไทย	
วันที่จดทะเบียน	19 ตุลาคม 2547	
อายุโครงการ	ไม่กำหนด	
จำนวนเงินทุนโครงการ	10,000 ล้านบาท	
ขนาดกองทุน	14,999.13 ล้านบาท	
มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV)	36.2845 บาท/หน่วย	
ชื่อและขายคืนหน่วยลงทุน	<u>วันทำการซื้อ</u>	ทุกวันทำการ เวลา 8.30 - 15.30 น.
	มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก	500 บาท
	มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป	500 บาท
	<u>วันทำการขายคืน</u>	ทุกวันทำการ เวลา 8.30 - 15.30 น.
	มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน	ไม่กำหนด
	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ	ไม่กำหนด
	ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน	T+4 คือ 4 วันทำการนับจากวันคำนวณ NAV (4 วันทำการนับจากวันทำการขายคืน)
	คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันที่ได้ที่ : www.kasikornasset.com	
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	คุณณฤมิต ว่องวุฒิพรชัย (ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน), เริ่มบริหาร 20 ตุลาคม 2551	
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	ในรอบระยะเวลาที่ผ่านมาย้อนหลัง 1 ปี เท่ากับ 0.31	
ของกองทุนรวม (PTR)	(กรณีกองทุนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปีจะแสดงค่าที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน)	
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน		
ติดต่อสอบถาม / รับหนังสือชี้ชวน / ร้องเรียน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด ที่อยู่ : 400/22 อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 6 และ 12 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ : 0 2673 3999 website : www.kasikornasset.com email : ka.customer@kasikornasset.com	
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิด ความขัดแย้งทางผลประโยชน์	คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ www.kasikornasset.com	

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต
- การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือ ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวม ได้สอบทานข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2560 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

คำอธิบายเพิ่มเติม

- ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) หมายถึง การพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit rating) ซึ่งเป็นข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร credit rating ของหุ้นกู้ระยะยาวมีความหมายโดยย่อ ดังต่อไปนี้

ระดับการลงทุน	TRIS	Fitch	Moody's	S&P	คำอธิบาย
ระดับที่นำลงทุน	AAA	AAA(thai)	Aaa	AAA	อันดับเครดิตสูงที่สุดมีความเสี่ยงต่ำที่สุดที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	AA	AA(thai)	Aa	AA	อันดับเครดิตรองลงมาและมีความเสี่ยงต่ำมากที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	A	A(thai)	A	A	ความเสี่ยงต่ำที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	BBB	BBB(thai)	Baa	BBB	ความเสี่ยงปานกลางที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
ระดับที่ต่ำกว่านำลงทุน	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB(thai)	ต่ำกว่า Baa	ต่ำกว่า BBB	ความเสี่ยงสูงที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk)

(1) **กรณีกองทุนรวมตราสารหนี้** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยซึ่งขึ้นกับปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น โดยราคาตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เช่น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ออกใหม่ก็จะสูงขึ้นด้วย ดังนั้นราคาตราสารหนี้ที่ออกมาก่อนหน้าจะมีการซื้อขายในระดับราคาที่ต่ำลง โดยกองทุนรวมที่มีอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน (portfolio duration) สูงจะมีโอกาสเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงของราคามากกว่ากองทุนรวมที่มี portfolio duration ต่ำกว่า

(2) **กรณีกองทุนรวมตราสารทุน** หมายถึง ความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น ซึ่งพิจารณาได้จากค่า standard deviation (SD) ของกองทุนรวม หากกองทุนรวมมีค่า SD สูง แสดงว่ากองทุนรวมมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง

- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) หมายถึง การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อนก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้

- **ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด** : ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

- **ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน** โดยต้องระบุสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

- **อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม** : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

- **ไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย** : ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน