

## ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนเปิดเค เอเซีย เทคโนโลยี หุ้นทุน (K-ATECH)

■ **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk)** เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองของแต่ละประเทศ สถานการณ์ของตลาดเงินตลาดทุน อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจจะมีผลกระทบต่อราคาของตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ และส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนมีความผันผวน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง บริษัทจัดการจะพิจารณาการลงทุนในกองทุนหลักให้มีสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุน โดยคำนึงถึงสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงินซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนหลัก

■ **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)** เป็นความเสี่ยงที่ราคาตราสารที่กองทุนหลักลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงอันเนื่องมาจากผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสาร รวมทั้งความสามารถในการทำกำไรของบริษัทผู้ออกตราสารที่กองทุนหลักลงทุนไว้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง ผู้จัดการกองทุนหลักจะมีการคัดเลือกตราสาร และวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ รวมทั้งติดตามสถานการณ์การลงทุนที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของตราสารที่กองทุนหลักลงทุน

■ **ความเสี่ยงจากการลงทุนในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market Risk)** โดยทั่วไปตลาดประเทศกำลังพัฒนาและตลาดเกิดใหม่มักจะมีขนาดเล็กและมีสภาพคล่องต่ำ รวมถึงอาจไม่มีเสถียรภาพทางการเมือง เศรษฐกิจ และข้อกฎหมายต่างๆ เมื่อเทียบกับประเทศพัฒนาแล้ว

แนวทางการบริหารความเสี่ยง ผู้จัดการกองทุนหลักจะมีการคัดเลือกตราสาร และวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ รวมทั้งติดตามสถานการณ์การลงทุนที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน

■ **ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)** เกิดจากการที่กองทุนไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ลงทุนได้ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควร หรือตลาดหลักทรัพย์ที่กองทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์อาจจะหยุดรับคำสั่งซื้อขายเนื่องจากสภาวะตลาดในขณะนั้น ความเสี่ยงข้างต้นอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง บริษัทจัดการจะพิจารณาเลือกลงทุนในกองทุนหลักที่มีสภาพคล่อง และมีเงื่อนไขการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สอดคล้องกับการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุน

■ **ความเสี่ยงของการลงทุนในตลาดต่างประเทศหลายประเทศ (Country and Political Risk)** เป็นความเสี่ยงจากการที่กองทุนมีฐานะการลงทุนอยู่ในหลายประเทศ ซึ่งปัจจัยหรือตัวแปรของความเสี่ยงอาจจะแตกต่างไปจากปัจจัยหรือตัวแปรในการลงทุนในประเทศ อาทิ การแกว่งตัวของอัตราแลกเปลี่ยน ปัจจัยด้านสังคม การเมืองและเศรษฐกิจ กฎหมายหรือข้อบังคับที่แตกต่างกัน ข้อจำกัดในการแลกเปลี่ยนสกุลเงิน ข้อจำกัดเกี่ยวกับการลงทุนจากต่างชาติ และการแทรกแซงของหน่วยงานของรัฐ รวมถึงวิธีและหลักการที่ใช้ในการประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์จะขึ้นอยู่กับสภาพสังคมและเศรษฐกิจทัศนคติต่อการลงทุน และปัจจัยที่มีอยู่เฉพาะในประเทศนั้นๆ

แนวทางการบริหารความเสี่ยง บริษัทจัดการติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่กองทุนลงทุนอย่างสม่ำเสมอ

■ **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)** เป็นความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ ทำให้กองทุนมีความเสี่ยงจากการเคลื่อนไหวของเงินตราต่างประเทศ ซึ่งเกิดจากปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลก ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ นโยบายการเงินและการคลัง เสถียรภาพทางการเมืองทั้งในและนอกประเทศ การเก็งกำไรค่าเงิน เป็นต้น

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง** บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวอาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ทั้งหมด ทั้งนี้ กองทุนจะพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนอย่างระมัดระวังเพื่อให้เหมาะสมต่อสถานการณ์

■ **ความเสี่ยงจากกฎข้อบังคับต่าง ๆ (Regulatory Risk)** เป็นความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งมักจะเผชิญกับความเสี่ยงจากหลายปัจจัย เช่น การเข้าแทรกแซงภาคเอกชนของรัฐบาล ข้อจำกัดเรื่องการเข้าถึงข้อมูลและการเปิดเผยข้อมูลที่เข้มงวด นโยบายภาษีของแต่ละประเทศ กฎข้อบังคับต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ ความไม่มั่นคงทางการเมืองและภาวะเศรษฐกิจในระดับประเทศและระดับภูมิภาค ข้อจำกัดหรือกฎหมายหรือมาตรการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เป็นต้น

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง** บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่กองทุนลงทุนอย่างสม่ำเสมอ

■ **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)** เป็นความเสี่ยงที่รัฐบาลของประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ หรือเกิดการเปลี่ยนแปลงทางด้านเศรษฐกิจการเมือง หรือสังคม ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง** บริษัทจัดการจะวิเคราะห์และติดตามปัจจัยต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการนำเงินกลับประเทศของนักลงทุนต่างชาติของประเทศที่กองทุนลงทุน

■ **ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) และหรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)** กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) และหรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้สูงขึ้น หรือเพื่อลดค่าใช้จ่ายของกองทุน ซึ่งกองทุนอาจลงทุนในสัญญาสวอป (Swap) สัญญาฟอร์เวิร์ด (Forward) สัญญาฟิวเจอร์ส (Futures) รวมถึงออปชั่น (Options)

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีหลายความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง เช่น ความเสี่ยงตลาด (Market Risk) ความเสี่ยงด้านการจัดการ (Management Risk) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) ความเสี่ยงในการประเมินมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผิดพลาด ความเสี่ยงที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจไม่เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับสินทรัพย์อ้างอิง เป็นต้น นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงที่เรียกว่า Leverage Risk โดยแม้ว่ากองทุนจะลงทุนเพียงเล็กน้อยในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แต่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะส่งผลให้กองทุนมีฐานะการลงทุนในสินทรัพย์อ้างอิงสูงกว่าจำนวนเงินลงทุนเริ่มต้น ซึ่งทำให้กองทุนมีความเสี่ยงสูงขึ้นในกรณีที่ราคาสินทรัพย์อ้างอิงเปลี่ยนแปลงเช่นกัน

สำหรับความเสี่ยงตลาด (Market Risk) อาจเกิดจากปัจจัยต่างๆ เช่น ราคาหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนหรือปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งส่งผลให้ราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ หากปัจจัยดังกล่าวผันผวนมาก อาจส่งผลให้กองทุนขาดทุนอย่างมาก

ในกรณีที่กองทุนเข้าเป็นคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivative) ส่งผลให้กองทุนมีความเสี่ยงของคู่สัญญา (Counterparty Risk) โดยที่คู่สัญญาอาจยกเลิกสัญญาเนื่องจากคู่สัญญาล้มละลายหรือกระทำการผิดกฎหมาย หรือกฎหมายภาษีหรือมาตรฐานการบัญชีมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขจาก ณ ขณะที่เข้าเป็นคู่สัญญา

แนวทางบริหารความเสี่ยง บริษัทจัดการจะทำการศึกษาและวิเคราะห์ตัวแปรอ้างอิงของตราสารดังกล่าวอย่างรอบคอบรวมทั้งติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคา และปรับเปลี่ยนการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่กองทุน