

หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ



กองทุนเปิดธนชาต Fixed Income 6M97

Thanachart Fixed Income 6M97

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด
(การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับคำรับรอง CAC)

TFI6M97

กองทุนรวมตราสารหนี้



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

1. นโยบายการลงทุน:

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่งภาคเอกชนและหรือภาครัฐ และหรือหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศที่เสนอขายในประเทศไทย (FX bond) และหรือเงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้ โดยสามารถลงทุนได้ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งนี้ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในต่างประเทศไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

2. กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน:

กองทุนนี้จะลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุใกล้เคียงกับโครงการ โดยจะมีการลงทุนเพียงครั้งเดียวและจะถือสินทรัพย์ที่ลงทุนไว้จนครบอายุโครงการของกองทุนรวมนั้น (buy-and-hold fund)



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก และยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
- ผู้ลงทุนที่ต้องการได้ถอนหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินในช่วง 6 เดือน



ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริหารจัดการ

อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ

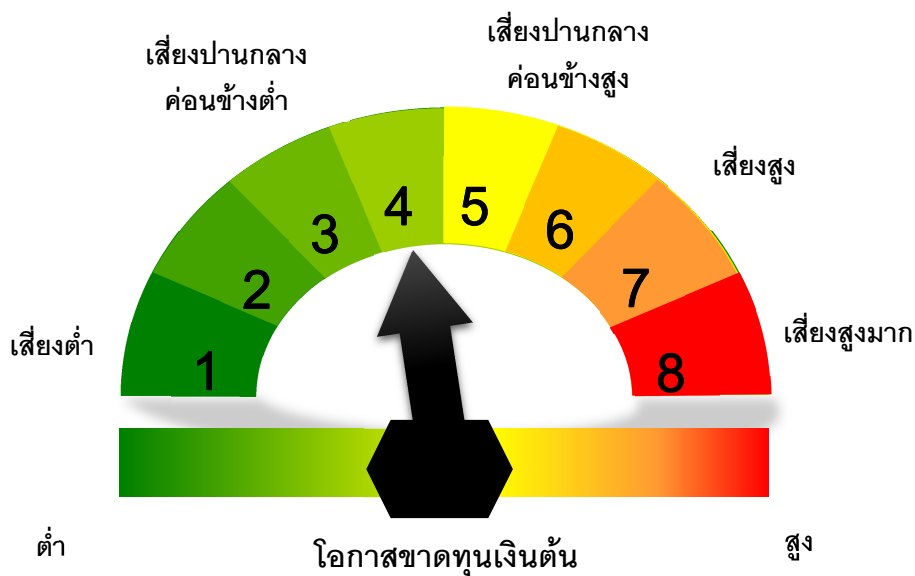


คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนรวมนี้ไม่ได้ถูกจำกัดโดยกฎหมายให้ต้องลงทุนเฉพาะในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำเช่นเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมตลาดเงิน
- กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) และ/หรือจัดให้มีการป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยน และหรืออัตราดอกเบี้ยเต็มจำนวนสำหรับมูลค่าตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนลงทุน

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

1. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (credit risk)

อันดับความน่าเชื่อถือ	ต่ำ				สูง
ส่วนใหญ่ของกองทุนรวม	AAA	AA,A	BBB	ต่ำกว่า BBB	

2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (market risk)

อายุเฉลี่ยของ	ต่ำ					สูง
ทรัพย์สินที่ลงทุน	ต่ำกว่า 3 เดือน	3 เดือนถึง 1 ปี	1 ปี ถึง 3 ปี	3 ปี ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	
การผันผวนของ	ต่ำ					สูง
ราคาหลักทรัพย์ (SD)	< 5%	5 – 10%	10 -15%	15 - 25%	> 25%	

หมายเหตุ: กองทุนนี้จัดทะเบียนวันที่ 10 เมษายน 2561 ซึ่งทำให้ไม่มีผลการดำเนินงานสำหรับปีก่อนหน้า

3. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (exchange rate risk)

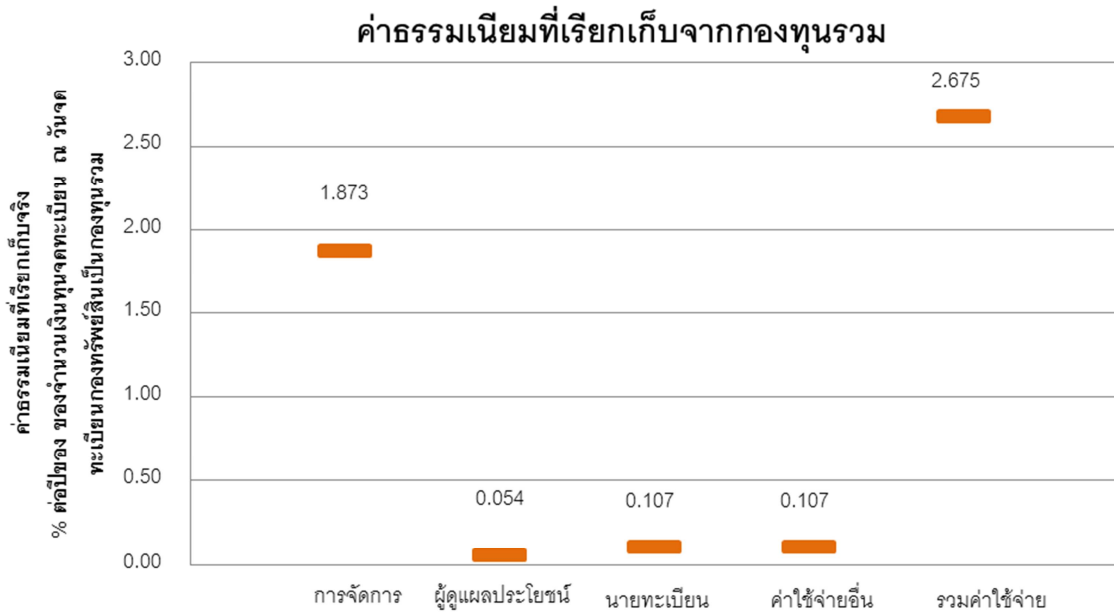
การป้องกัน	ต่ำ				สูง
ความเสี่ยง fx	ทั้งหมด	บางส่วน	ดุลยพินิจ	ไม่ป้องกัน	



ค่าธรรมเนียม

ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ ดังนั้น ควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียน ณ วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม)



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	ไม่มี	ไม่มี
การโอนหน่วย	53.50 บาท ต่อ 1,000 หน่วย หรือตามอัตราที่นายทะเบียนกำหนด	ตามที่จ่ายจริง

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว



ผลการดำเนินงาน

*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ



ข้อมูลอื่นๆ

นโยบายการจ่ายปันผล	ไม่มี						
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)						
วันที่จดทะเบียน	วันที่ 10 เมษายน 2561						
อายุโครงการ	ประมาณ 6 เดือน						
ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	<u>วันทำการซื้อ</u> : วันที่ 2 – 9 เมษายน 2561 ในวันสั่งซื้อวันสุดท้าย บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็ค หรือดราฟต์ และไม่รับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนผ่านธนาคาร หรือ ช่องทางใดๆ ที่ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถสรุปยอดค่าซื้อหน่วยลงทุนและมีหลักฐานจากธนาคารผู้รับเงินให้สามารถตรวจสอบได้ว่าเป็นรายการซื้อที่ได้รับชำระเงินสมบูรณ์ถูกต้อง ภายในสิ้นวันทำการสุดท้ายของการเสนอขายครั้งแรก เว้นแต่บริษัทจัดการจะอนุญาตเป็นอย่างอื่น มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 1,000 บาท มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป : - <u>วันทำการขายคืน</u> : บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติเมื่อกองทุนครบกำหนดอายุกองทุน ในกรณีที่วันดังกล่าวเป็นวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไป โดยบริษัทจัดการจะแจ้งวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบภายใน 30 วันนับตั้งแต่วันสิ้นสุดการเสนอขายหน่วยลงทุน ในกรณีที่วันดังกล่าวเป็นวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไป มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : ไม่กำหนด ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการ เมื่อกองทุนครบกำหนดอายุกองทุนและดำเนินการเลิกกองทุน ในการคืนเงินจากการเลิกกองทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนนั้น บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย โดยบริษัทจัดการจะนำเงินทั้งหมดที่ได้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติของผู้ถือหน่วยลงทุนจากกองทุนนี้ไปลงทุนต่อยังกองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน (T-MONEY) คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันได้ที่ www.thanachartfund.com						
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	ธนาคารธนาชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนที่บลจ.ธนาชาติ แต่งตั้ง						
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	<table><tr><td><u>รายชื่อ</u></td><td><u>วันที่เริ่มบริหารกองทุน</u></td></tr><tr><td>นาย วิศิษฐ์ ชื่นรัตนกุล</td><td>วันจดทะเบียนกองทุน</td></tr><tr><td>นางสาววิภาสรี เกษมสุข</td><td>วันจดทะเบียนกองทุน</td></tr></table>	<u>รายชื่อ</u>	<u>วันที่เริ่มบริหารกองทุน</u>	นาย วิศิษฐ์ ชื่นรัตนกุล	วันจดทะเบียนกองทุน	นางสาววิภาสรี เกษมสุข	วันจดทะเบียนกองทุน
<u>รายชื่อ</u>	<u>วันที่เริ่มบริหารกองทุน</u>						
นาย วิศิษฐ์ ชื่นรัตนกุล	วันจดทะเบียนกองทุน						
นางสาววิภาสรี เกษมสุข	วันจดทะเบียนกองทุน						

	นางรัชนิภา พรรคพานิช	วันจดทะเบียนกองทุน
ติดต่อสอบถาม	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	
รับหนังสือชี้ชวน	ที่อยู่ : ชั้น 5-7 อาคารเอ็ม บี เค โไลฟ์ เลขที่ 231 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน	
ร้องเรียน	กรุงเทพมหานคร 10330	
	โทรศัพท์ 0-2126-8399 โทรสาร 0-2126-8398	
	Website : www.thanachartfund.com	
	Email : mailus@thanachartfund.com	
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความ	คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่	
ขัดแย้งทางผลประโยชน์	www.thanachartfund.com	

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.
- การพิจารณาหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบถามข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 30 มีนาคม 2561 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้องไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

ข้อมูลเกี่ยวกับเป้าหมายการลงทุนของกองทุน

กองทุนมีเป้าหมายที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ และ/ หรือทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก และ/ หรือตราสารทางการเงินต่างๆ ของภาครัฐและ/ หรือเอกชน ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในตราสารแห่งหนี้ต่างประเทศไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ที่มีอายุใกล้เคียงกับอายุโครงการจัดการกองทุน โดยมีข้อมูลเกี่ยวกับเป้าหมายการลงทุนของกองทุน ดังนี้

ข้อมูลเกี่ยวกับเป้าหมายการลงทุนของกองทุนเปิดธนชาติ Fixed Income 6M97
เป้าหมายอัตราผลตอบแทนโดยประมาณ 1.20% ต่อปีของเงินลงทุนเริ่มแรก (ในรูปสกุลเงินบาท)

ประเภททรัพย์สิน ที่พิจารณาลงทุน	TRIS	FITCH	S&P	MOODY's	อัตรา ผลตอบแทน ของตราสาร โดยประมาณ (ต่อปี) (ในรูป สกุลเงินบาท)	สัดส่วนการ ลงทุน โดยประมาณ	ประมาณการ ผลตอบแทนที่ ได้รับ จากการลงทุน ในรูปสกุลเงิน บาท (ต่อปี)	ระยะเวลา การลงทุน (โดย ประมาณ)
เงินฝากของ Bank of China Ltd – จีน **	-	A	A	A1	1.35%*	15.00 %	0.2025%	6 เดือน
เงินฝากของ Agricultural Bank of China Ltd –จีน**	-	A	A	A2	1.35%*	15.00%	0.2025%	
เงินฝากของ China Construction Bank Asia Corp – ฮ่องกง**	-	A	-	A2	1.34%*	15.00%	0.2010%	
เงินฝาก ของ Al Khalij Commercial Bank PQSC – กาตาร์**	-	A	-	A3	1.36%*	10.00%	0.1360%	
ตั๋วแลกเงิน ของ บมจ.สวนอุตสาหกรรมโรจนะ – ไทย**	BBB+	-	-	-	2.00%	5.00%	0.1000%	
หุ้นกู้ระยะสั้น ของ ธ.ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) – ไทย **	A	-	-	-	1.35%	10.00%	0.1350%	
หุ้นกู้ระยะสั้น ของ ธ.เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) – ไทย **	A-	-	-	-	1.43%	15.00%	0.2145%	
หุ้นกู้ระยะสั้น ของ บริษัท ทูร คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) - ไทย**	BBB+	-	-	-	1.95%	15.00%	0.2925%	
รวม						100.00%	1.4840%	
ประมาณการค่าใช้จ่าย ***							0.2840%	
หมายเหตุ							1.2000%	

หมายเหตุ

- *อัตราผลตอบแทนรวมการ SWAP จากเงินสกุลต่างประเทศเป็นเงินสกุลบาท
 - **แหล่งที่มาของข้อมูล อัตราผลตอบแทนที่เสนอขายโดยผู้ออกตราสาร ณ วันที่ 2 เมษายน 2561
 - ***ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุนนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แต่จะไม่เกินอัตราสูงสุดที่ระบุในรายละเอียดโครงการกองทุน
- ข้อมูล ณ วันที่ 30 มีนาคม 2561

หมายเหตุ

- ทั้งนี้ ตราสารและ/หรือสัดส่วนที่ลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงตามภาวะตลาดหรือดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยอาจพิจารณาลงทุนในตราสารอื่นแทนและ/หรือเพิ่มเติมจากที่ระบุไว้ข้างต้น โดยมีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหรือตราสารอยู่ในระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) เช่น Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Emirates NBD PJSC, Industrial and Commercial Bank of China Ltd, Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Ltd, China Construction Bank Corp, Bank of Communication Co Ltd, Bank of East Asia Ltd/The, Standard Chartered PLC, Bank CIMB Niaga Tbk PT, Bank Danamon Indonesia Tbk PT, Bank Permata Tbk PT, Bank OCBC Nisp Tbk PT, Bank UOB Indonesia PT, Standard Chartered PLC (UAE), Sumitomo Mitsui Banking Corp, Malayan Banking Bhd, Japan Government Ten Year Bond (มหาชน) บจ.น้ำตาลมิตรผล ธ.กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธ.กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธ.ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธ.ธนชาต จำกัด (มหาชน) ธ.ทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธ.ยูโอบี จำกัด (มหาชน) บมจ.โกลว์ พลังงาน บมจ.ทุนธนาชาติ บมจ.กรุงไทยคาร์เร็นท์ แอนด์ ลีส หุ่นกู้ บมจ.อิตีบาย บจ.ไอซีบีซี ลีส (ไทย) บมจ.ภัทรลีสซิง บมจ.อินโดรามา เวนเจอร์ส บมจ.แลนด์แอนด์เฮาส์ บมจ.อมตะ คอร์ปอเรชั่น ธ.แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน) บมจ.บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้ง บมจ.ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ บมจ.ราชธานีลีสซิง บมจ.ทิสโก้ไปเนตเชียลกรุ๊ป บจ.โดยต้า ลีสซิง (ประเทศไทย) บจ.บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ บมจ.อิออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) บมจ.บัตรกรุงไทย บมจ.สยามโกลบอลเฮาส์ บมจ.เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ บมจ.บ้านปู บมจ.ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ บมจ.ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น บมจ.ศุภาลัย บมจ.ควอลิตี้เฮาส์ บมจ.เจริญโภคภัณฑ์อาหาร บมจ.ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) บมจ.เอ็ม บี เค บมจ.เซนทรัลพัฒนา บมจ.เอเชียเสริมกิจลีสซิง บมจ.เมย์แบงก์ กิม เอ็ง (ประเทศไทย) เป็นต้น และหรือตราสารที่อยู่ภายใต้กรอบการลงทุนของ บลจ.ธนชาต
- บริษัทจัดการจะสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้เฉพาะเมื่อมีความจำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยการเปลี่ยนแปลงนั้นต้องไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ
- ทั้งนี้ ในกรณีที่มีความผิดปกติของตลาด หรือในกรณีที่การเปลี่ยนแปลงในภาวะตลาดหรือการคาดการณ์ภาวะตลาดทำให้การลงทุนในต่างประเทศขาดความเหมาะสม ในทางปฏิบัติ หรือกรณีอื่นใดที่เกิดจากสาเหตุที่ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง กฎหมาย เศรษฐกิจ ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย กฎหมายภาษีอากร และการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยนและการเข้า-ออกของเงินลงทุน หรือกฎหมายหรือข้อกำหนดอื่นๆ เป็นต้น ซึ่งอาจเป็นสาเหตุให้กองทุนไม่สามารถดำเนินการให้เป็นไปตามรายละเอียดที่โครงการกองทุนกำหนดไว้ได้ เช่น ทำให้อายุโครงการกองทุนอาจจำเป็นต้องขยายออกไปมากกว่าช่วงอายุโครงการที่ระบุไว้ หรือมีผลกระทบให้มูลค่าเงินลงทุนและผลตอบแทนไม่เป็นไปตามเป้าหมายอัตราผลตอบแทนโดยประมาณ

- การลงทุนมีความเสี่ยงลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน
- หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากสถานะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไปผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้
- สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ในวันและเวลาทำการเสนอขาย ได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด โทร 0-2126-8399 หรือ ธนาธรธนชาติ จำกัด (มหาชน) โทร 1770 หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ บลจ.ธนชาต แต่งตั้ง

คำอธิบายความเสี่ยง

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

ระดับการลงทุน	TRIS	Fitch	Moody's	S&P	คำอธิบาย
ระดับที่น่าลงทุน	AAA	AAA(thai)	Aaa	AAA	อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุดที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	AA	AA(thai)	Aa	AA	อันดับเครดิตรองลงมาและถือว่ามีความเสี่ยงต่ำมากที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	A	A(thai)	A	A	ความเสี่ยงต่ำที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	BBB	BBB(thai)	Baa	BBB	ความเสี่ยงปานกลางที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
ระดับที่ต่ำกว่าน่าลงทุน	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB(thai)	ต่ำกว่า Baa	ต่ำกว่า BBB	ความเสี่ยงสูงที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด

ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)

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

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) หมายถึง การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อนแต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้รับเงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อนก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้

- **ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด:** ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- **ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน:** โดยต้องระบุสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน: ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- **อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม:** ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่
- **ไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย:** ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน