

หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ



กองทุนเปิดธนาชาตราสารหนี้ 3YR11

Thanachart Fixed Income 3YR11 Fund

T-Fixed3YR11

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาต จำกัด

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนรวมตราสารหนี้



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

1. นโยบายการลงทุน:

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

2. กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน:

- มีเป้าหมายเพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก และยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
- ผู้ลงทุนที่ต้องการถอนหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินในช่วง 3 ปี



ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ

อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ

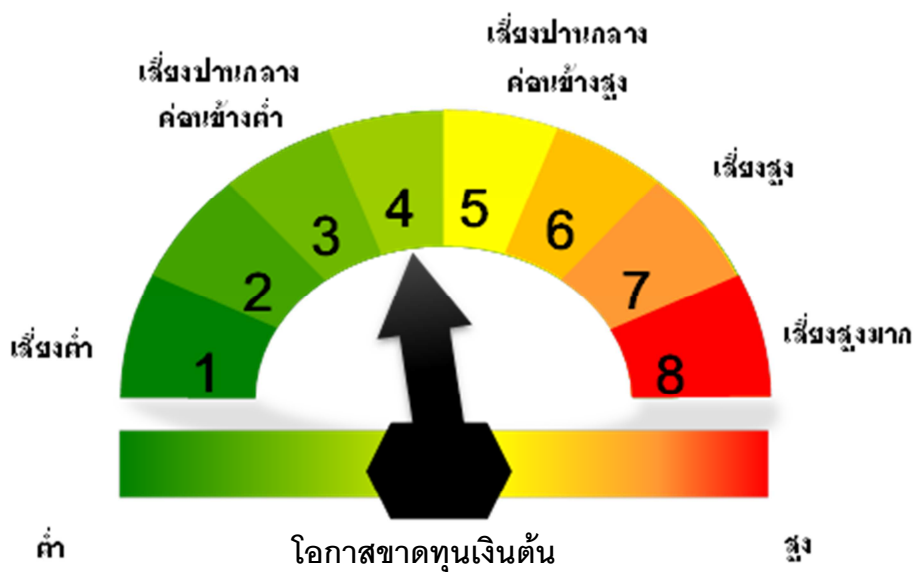


คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนรวมนี้ไม่ได้ถูกจำกัดโดยกฎเกณฑ์ให้ต้องลงทุนเฉพาะในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำเช่นเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน 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: กองทุนนี้จดทะเบียนวันที่ 27 กรกฎาคม 2560 ซึ่งทำให้ไม่มีผลการดำเนินงานสำหรับปีก่อนหน้า

3. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (exchange rate risk)

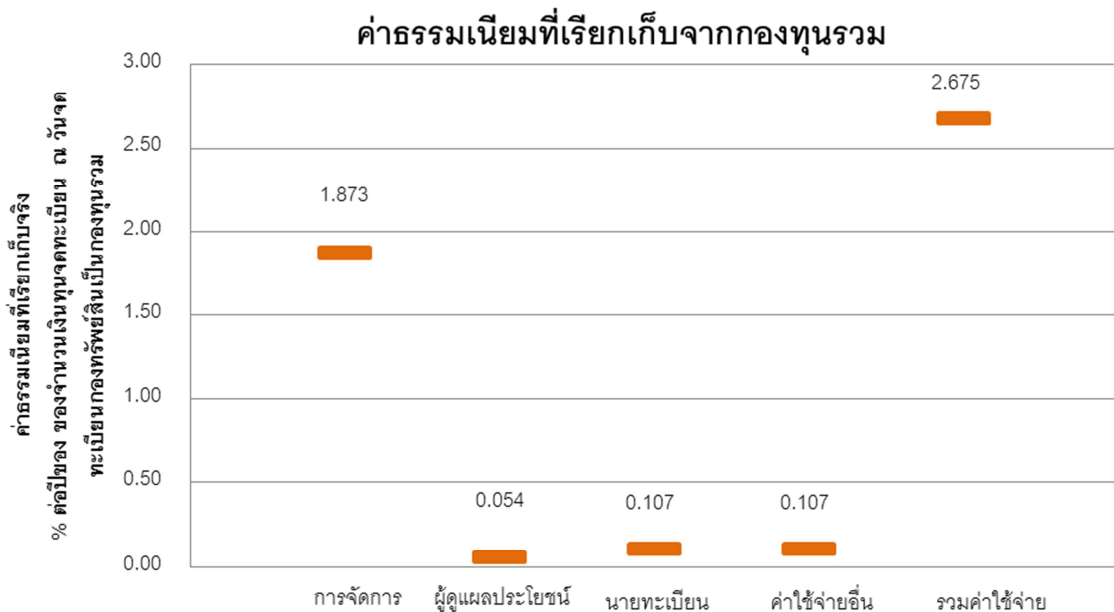
การป้องกัน	ต่ำ				สูง
ความเสี่ยง fx	ทั้งหมด/ เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดุลยพินิจ	ไม่ป้องกัน	



ค่าธรรมเนียม

ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียน ณ วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม)



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)

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

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว



ผลการดำเนินงาน

*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ -



ข้อมูลอื่นๆ

นโยบายการจ่ายเงินผล	ไม่มี
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
วันที่จดทะเบียน	วันที่ 27 กรกฎาคม 2560
อายุโครงการ	ประมาณ 3 ปี
ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	<u>วันทำการซื้อ</u> : วันที่ 18 – 25 กรกฎาคม 2560 ในวันส่งซื้อวันสุดท้าย บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็ค หรือตราพด และไม่รับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนผ่านธนาคาร หรือ ช่องทางใดๆ ที่ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถสรุปยอดค่าซื้อหน่วยลงทุนและมีหลักฐานจากธนาคารผู้รับเงินให้สามารถตรวจสอบได้ว่าเป็นรายการซื้อที่ได้รับชำระเงินสมบูรณ์ถูกต้อง ภายในสิ้นวันทำการสุดท้ายของการเสนอขายครั้งแรก เว้นแต่บริษัทจัดการจะอนุญาตเป็นอย่างอื่น มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 1,000 บาท มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป : - <u>วันทำการขายคืน</u> : บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ในระหว่างอายุกองทุน และ/หรือเมื่อกองทุนครบกำหนดอายุกองทุน ในกรณีที่วันดังกล่าวเป็นวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไป โดยบริษัทจัดการจะแจ้งวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบภายใน 30 วันนับตั้งแต่วันที่สิ้นสุดการเสนอขายหน่วยลงทุน ในกรณีที่วันดังกล่าวเป็นวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไป มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : ไม่กำหนด ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือขั้นต่ำ : 100 หน่วย ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ในระหว่างอายุกองทุนบริษัทจัดการอาจรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติไม่เกินปีละ 2 ครั้ง ตามที่บริษัทจัดการกำหนด โดยจำนวนเงินในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติดังกล่าว เป็นจำนวนเงินที่จัดสรรโดยประมาณไม่เกินดอกเบี้ยรับ และ/หรือ กำไรจากเงินลงทุน ของตราสารหนี้ หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น โดยบริษัทจัดการจะนำเงินทั้งหมดที่ได้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติของผู้ถือหน่วยลงทุนจากกองทุนนี้ไปลงทุนต่อยังกองทุนเปิดตลาดตลาดเงิน (T-MONEY) และถือว่าได้รับความเห็นชอบให้ดำเนินการจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และถือว่าไม่ปฏิบัติผิดไปจากรายละเอียดโครงการกองทุน เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดหรืออนุญาตเป็นอย่างอื่น เมื่อกองทุนครบกำหนดอายุกองทุนและดำเนินการเลิกกองทุน ในการคืนเงินจากการเลิกกองทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนนั้น บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย โดยบริษัทจัดการจะนำเงินทั้งหมดที่ได้จากการ

ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	รับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติของผู้ถือหน่วยลงทุนจากกองทุนนี้ไปลงทุนต่อยังกองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน (T-MONEY) คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันได้ที่ www.thanachartfund.com ธนาคารธนาชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนที่ปบลจ.ธนาชาติ แต่งตั้ง	
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	<u>รายชื่อ</u> นาย วิศิษฐ์ ชื่นรัตนกุล นางสาววิภาสิริ เกษมสุข นางรัชนิภา พรรคพานิช	<u>วันที่เริ่มบริหารกองทุน</u> วันจดทะเบียนกองทุน วันจดทะเบียนกองทุน วันจดทะเบียนกองทุน
ติดต่อสอบถาม รับหนังสือชี้ชวน ร้องเรียน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด ที่อยู่ : ชั้น 5-7 อาคารเอ็ม บี เค โฉมใหม่ เลขที่ 231 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทรศัพท์ 0-2126-8399 กด 0 โทรสาร 0-2126-8398 Website : www.thanachartfund.com Email : mailus@thanachartfund.com	
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์	คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ www.thanachartfund.com	

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.
- การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบถามข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 6 กรกฎาคม 2560 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้องไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

ข้อมูลเกี่ยวกับเป้าหมายการลงทุนของกองทุน

บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบอัตโนมัติ เฉพาะผลตอบแทนที่ได้รับจากตราสารที่กองทุนลงทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุก 6 เดือน ในอัตราเฉลี่ยไม่น้อยกว่าร้อยละ 2.50% ต่อปีของมูลค่าหน่วยลงทุนที่ตราไว้ โดยรายละเอียดของตราสารที่ลงทุนเป็นดังนี้

ประเภททรัพย์สิน ที่พิจารณาลงทุน	TRIS	FITCH	S&P	MOODY's	อัตรา ผลตอบแทน ของตราสาร โดยประมา ณ (ต่อปี) (ในรูปสกุล เงินบาท)	สัดส่วน การ ลงทุน โดยประ มาณ	ประมาณการ ผลตอบแทน ที่ได้รับ จากการ ลงทุน ในรูป สกุลเงินบาท (ต่อปี)	ระยะ เวลาการ ลงทุน (โดยประ มาณ)
หุ้นกู้ของ บมจ.กรุงไทยคาร์เร้นท์ แอนด์ ลีส – ไทย	BBB+	-	-	-	3.22%	15.63%	0.50%	ประมาณ 3 ปี
หุ้นกู้ของ บมจ.แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ – ไทย	BBB+	-	-	-	3.15%	12.50%	0.39%	
หุ้นกู้ของ บมจ.น้ำตาลขอนแก่น – ไทย	A	-	-	-	2.40%	6.25%	0.15%	
หุ้นกู้ของ บมจ.ลลิต พร็อพเพอร์ตี้ – ไทย	BBB+	-	-	-	3.25%	12.50%	0.41%	
หุ้นกู้ของ บจ.เงินดีล้อย – ไทย	A	-	-	-	2.45%	8.75%	0.21%	
หุ้นกู้ของ บมจ.ราชธานีลิสซิง – ไทย	A-	-	-	-	2.55%	16.88%	0.43%	
หุ้นกู้ของ บมจ.เบทาโกร – ไทย	A	-	-	-	2.38%	10.00%	0.24%	
หุ้นกู้มีผู้ค้ำประกันของ บจ.อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ เอสพีวี1 – ไทย	A-	-	-	-	2.40%	13.75%	0.33%	
หุ้นกู้ของ บมจ.เอพี (ไทยแลนด์)	A-	-	-	-	2.40%	3.13%	0.08%	
พันธบัตร	-	-	-	-	1.25%	0.63%	0.01%	
รวม						100.00%	2.75%	
ประมาณการค่าใช้จ่าย***							0.25%	
							2.50%	

- หมายเหตุ**
- ตราสารหนี้มีอายุคงเหลือประมาณ 3 ปี โดยกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารอื่นแทนและ/หรือเพิ่มเติมจากตราสารที่ระบุไว้ข้างต้น เช่น บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน), กระทรวงการคลังแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว, หรือตราสารอื่นที่กองทุนอาจพิจารณาลงทุนจะมีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (ไม่ต่ำกว่า BBB-)
 - หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามกำหนดไว้ เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ระบุไว้ ทั้งนี้ ตราสารที่ลงทุน สัดส่วนการลงทุน หรือประมาณการอัตราผลตอบแทนดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลง ในกรณีที่ไม่สามารถหาตราสารที่จะลงทุนตามที่ได้แจ้งไว้ได้ หรือ อัตราดอกเบี้ยในตลาดหรือโครงสร้างภาษีของประเทศที่ไปลงทุน มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
 - สัดส่วนการลงทุน และประมาณการค่าใช้จ่ายอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร
 - กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินเต็มจำนวน (Fully Hedge) สำหรับการลงทุนในต่างประเทศ
 - กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารที่มีอายุคงเหลือมากกว่าและ/หรือน้อยกว่าอายุโครงการ โดยในกรณีตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนมีอายุคงเหลือมากกว่าอายุโครงการ กองทุนจะขายตราสารหนี้ดังกล่าวก่อนครบกำหนดอายุโครงการและอาจจะลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นอื่นแทน
- **แหล่งที่มาของข้อมูล อัตราผลตอบแทนที่เสนอขายโดยผู้ออกตราสาร ณ วันที่ 4 กรกฎาคม 2560**
- ***ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุนนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แต่จะไม่เกินอัตราสูงสุดที่ระบุในรายละเอียดโครงการกองทุน**
- ข้อมูล ณ วันที่ 6 กรกฎาคม 2560

- บริษัทจัดการจะสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้เฉพาะเมื่อมีความจำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยการเปลี่ยนแปลงนั้นต้องไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ
 - ทั้งนี้ ในกรณีที่มีความผิดปกติของตลาด หรือในกรณีที่การเปลี่ยนแปลงในภาวะตลาดหรือการคาดการณ์ภาวะตลาดทำให้การลงทุนในต่างประเทศขาดความเหมาะสมในทางปฏิบัติ หรือกรณีอื่นใดที่เกิดจากสาเหตุที่ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง กฎหมาย เศรษฐกิจ ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย กฎหมายภาษีอากร และการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยนและการเข้า-ออกของเงินลงทุน หรือกฎหมายหรือข้อกำหนดอื่นๆ เป็นต้น ซึ่งอาจเป็นสาเหตุให้กองทุนไม่สามารถดำเนินการให้เป็นไปตามรายละเอียดที่โครงการกองทุนกำหนดไว้ได้ เช่น ทำให้อายุโครงการกองทุนอาจจำเป็นต้องขายออกไปมากกว่าช่วงอายุโครงการที่ระบุไว้ หรือมีผลกระทบให้มูลค่าเงินลงทุนและผลตอบแทนไม่เป็นไปตามเป้าหมายอัตราผลตอบแทนโดยประมาณ
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน
 - หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้
 - สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ในวันและเวลาทำการเสนอขาย ได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด โทร 0-2126-8399 กด 0 หรือ ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) โทร 1770 หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ บลจ.ธนชาติ 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) 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