



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด  
การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

## กองทุนเปิดวรรณเอเอ็ม โกลบอล บอนด์ 1 A.M. GLOBAL BOND FUND (1AMGBF)

กองทุนตราสารหนี้  
กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน





## คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

### ■ นโยบายการลงทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่รัฐบาลต่างประเทศ หรือองค์การหรือหน่วยงานของรัฐบาลต่างประเทศ หรือองค์การระหว่างประเทศ หรือรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ เป็นผู้ออก หรือผู้ค้ำประกัน โดยพันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งดังกล่าวจะต้องมีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ทั้งนี้ ในกรณีที่พันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งนั้นออกโดยองค์การระหว่างประเทศ การจัดอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวอาจเป็นการจัดอันดับที่ตัวองค์การระหว่างประเทศที่ได้ นอกจากนี้ กองทุนจะลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งภาคเอกชนที่ออกโดยนิติบุคคลต่างประเทศ ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) หรือนิติบุคคลที่เป็นผู้ออกตราสารดังกล่าวมีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในสองอันดับแรก รวมถึงตราสารหนี้ที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน (Asset-Backed Security) ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ A ขึ้นไป ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนดหรือให้ความเห็นชอบให้ลงทุนได้ และที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ประกาศเพิ่มเติมในภายหลัง โดยจะลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

อนึ่ง กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินประเภทตราสารหนี้รวมกันทุกขณะไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

อนึ่ง กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) หรือเพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และตราสารหนี้ที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปลง (Structured Note) ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

### ■ กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

- มุ่งหวังให้เกิดผลประโยชน์สูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)



## กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก และยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้

### ■ กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
- ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเฉพาะในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดีสภาพคล่องสูง และมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาต่ำ เนื่องจากกองทุนรวมนี้ไม่ถูกจำกัดโดยกฎเกณฑ์ให้ต้องลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวเช่นเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน

## ■ ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ
- อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ

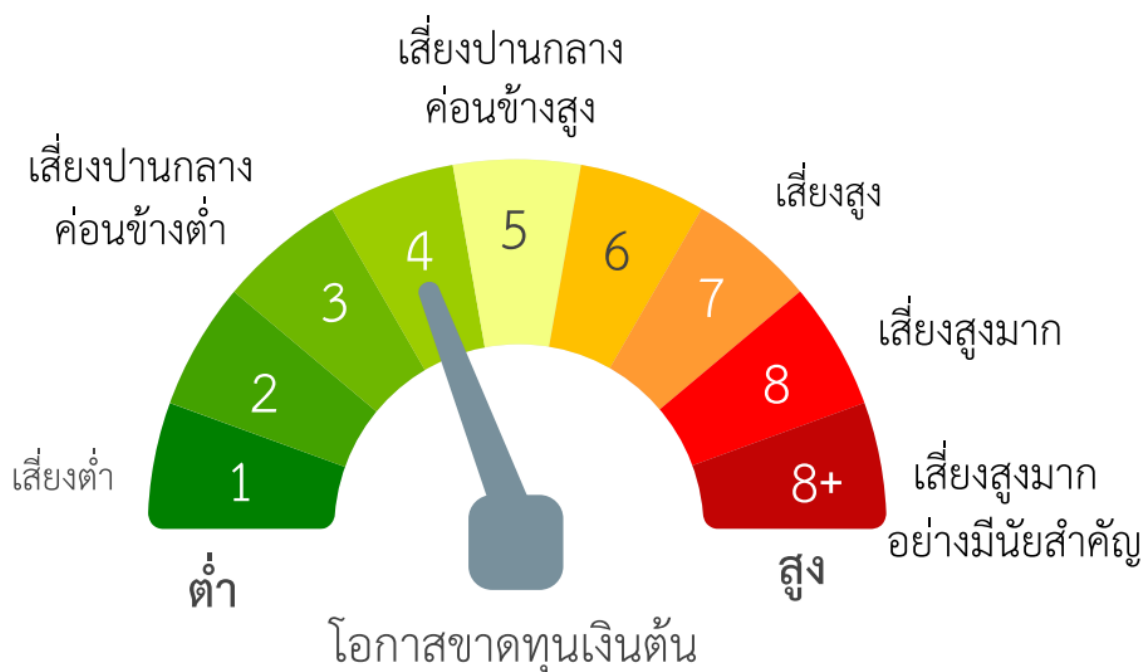


## คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

### ■ คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนรวมมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- กองทุนรวมนี้ไม่ได้ถูกจำกัดโดยกฎเกณฑ์ให้ต้องลงทุนเฉพาะในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำเช่นเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมตลาดเงิน
- กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่องต่ำ จึงอาจไม่สามารถซื้อขายตราสารหนี้ได้ในเวลาที่ต้องการหรือในราคาที่เหมาะสม

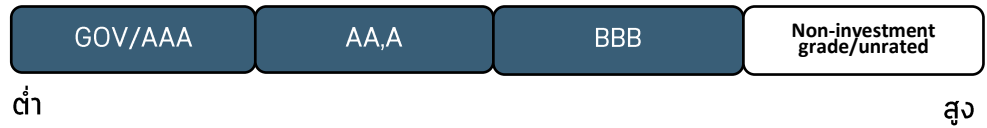
## แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



# ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

## ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือ  
ส่วนใหญ่ของกองทุนรวม  
ตาม National credit  
rating scale

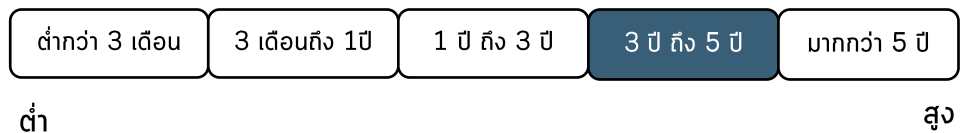


อันดับความน่าเชื่อถือ  
ส่วนใหญ่ของกองทุนรวม  
ตาม International  
credit rating scale

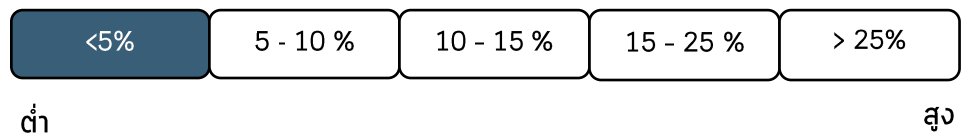


## ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาดัชนีหลักทรัพย์

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่  
ลงทุน

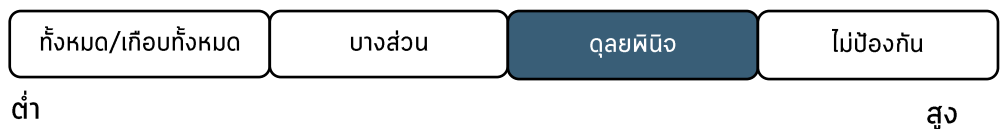


ความผันผวนของ  
ผลการดำเนินงาน (SD)



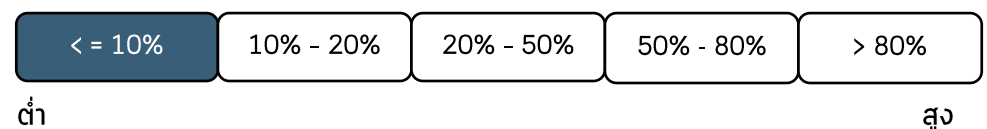
## ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

การป้องกันความเสี่ยง FX



## ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกตราสาร

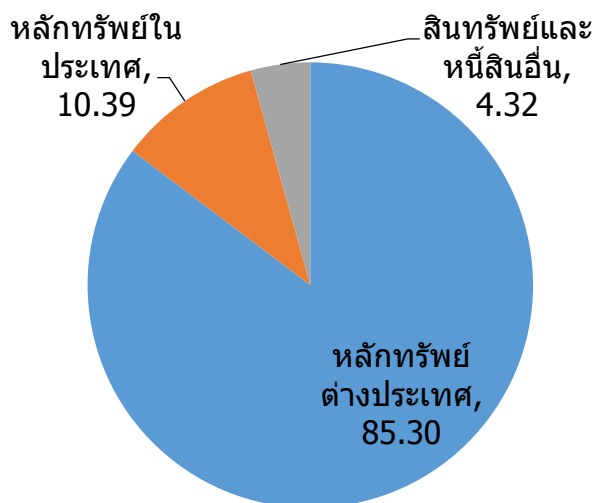
High Issuer  
Concentration Risk





## สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

% ของ NAV

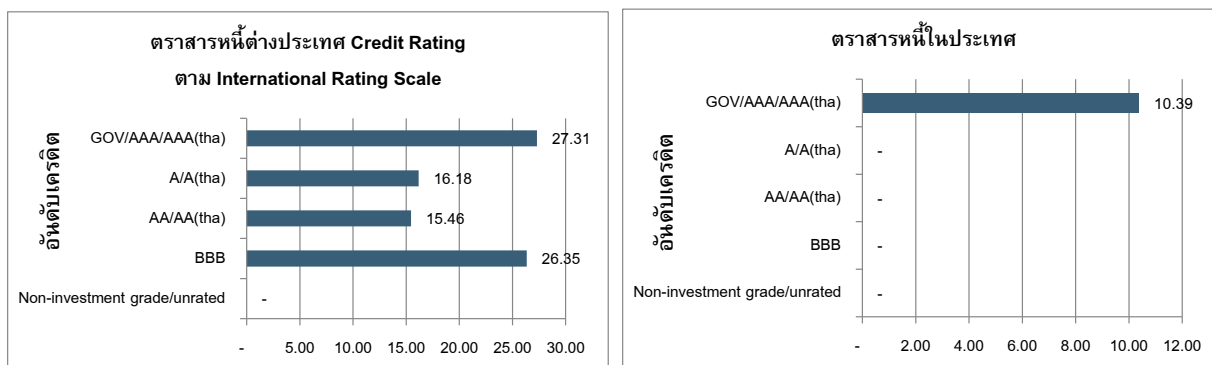


### ■ ชื่อทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

	Rating	%
1 UNITED STATES ( US TREASURY, TII TREASURY INFLATION INDEX BOND)	AAA	15.80
2 UNITED KINGDOM TREASURY	Aa2	6.18
3 SPAIN GOVERNMENT (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO)	Baa1	4.93
4 ITALY GOVERNMENT (BUONI POLIENNALI DES TES)	Baa2	4.92
5 FRANCE GOVERNMENT	Aa2	4.84

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2562

### ■ น้ำหนักการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ



หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2562

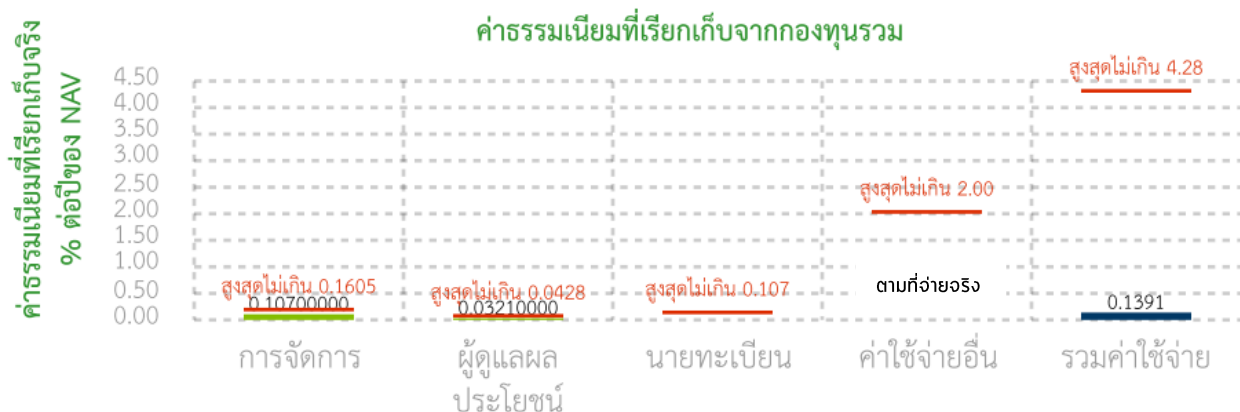
ทั้งนี้ คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ website [www.one-asset.com](http://www.one-asset.com)



## ค่าธรรมเนียม

\* ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน \*

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)



หมายเหตุ :

1. ค่าใช้จ่ายอื่น เป็นข้อมูลของรอบบัญชีล่าสุด (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
2. สามารถดูข้อมูลค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายย้อนหลัง 3 ปี ของกองทุนในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลกองทุนรวมได้ที่ [www.one-asset.com](http://www.one-asset.com)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (%ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย	0.107%	0.0535%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง

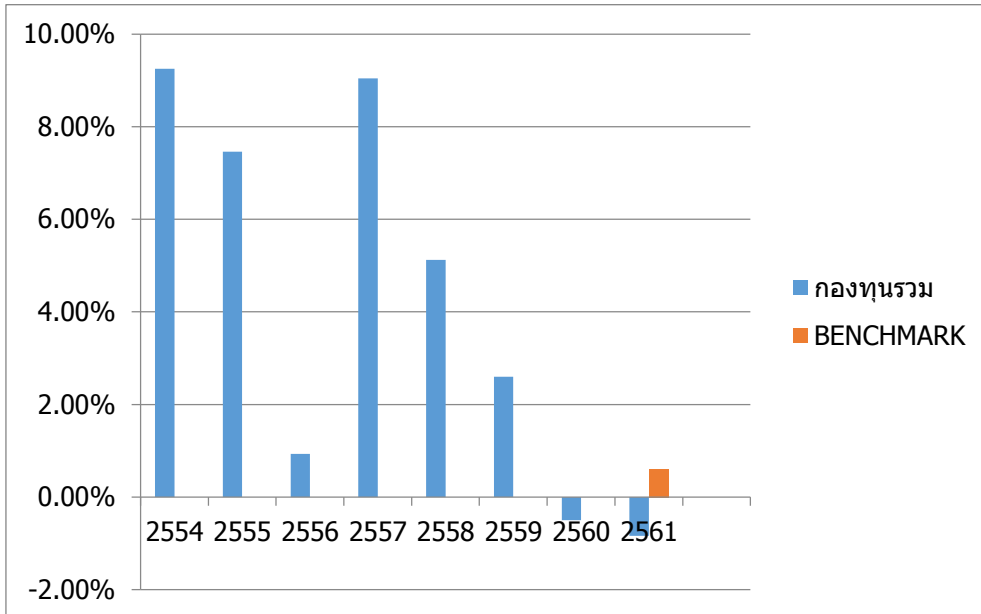
หมายเหตุ : ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว



## ผลการดำเนินงานในอดีต

**\* ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต \***

### ■ แบบย้อนหลังตามปีปฏิทิน



	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561
กองทุนรวม	9.26%	7.46%	0.93%	9.04%	5.12%	2.60%	-0.50%	-0.84%
BENCHMARK								0.61%

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2561

ดัชนีชี้วัด คือ ผลการดำเนินงานของ Barclays Global Aggregate Bond Total Return Index 100% Hedged to THB

- กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -5.42%
- ความผันผวนของผลการดำเนินงานย้อนหลัง 5 ปี (standard deviation) คือ 3.31% ต่อปี
- ความผันผวนของส่วนต่างของผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมและผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิงย้อนหลัง 1 ปี (Tracking Error) : คือ 2.49%
- ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge

\*ท่านสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://www.aimc.or.th>

## ■ ผลการดำเนินงาน

ข้อมูล ณ วันที่ 28/06/2019	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3ปี	5ปี	10ปี	Since Inception Return1
1AMGBF	4.69%	2.82%	4.69%	3.68%	0.23%	3.08%	4.22%	3.53%
Barclays Global Aggregate Bond Total Return Index 100% Hedged to THB	4.29%	1.34%	4.29%	5.37%	-	-	-	0.33%
Information Ratio	-0.08	-0.03	-0.08	-0.10	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05
ความผันผวนของการดำเนินงาน	2.40%	2.75%	2.40%	1.99%	2.58%	3.36%	3.21%	3.43%
ความผันผวนของ Barclays Global Aggregate Bond Total Return Index 100% Hedged to THB	2.01%	2.14%	2.01%	1.87%	-	-	-	2.42%

หมายเหตุ 1หน่วย: % ต่อปี

\* Information Ratio : แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

หมายเหตุ \*การวัดผลการดำเนินงานนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

Portfolio Turnover Ratio	(01/01/2019 - 30/06/2019)	0.95
--------------------------	---------------------------	------

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- การคำนวณอัตราผลตอบแทนดังกล่าวคำนวณโดยไม่ได้หักค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุน
- แสดงผลตอบแทนเป็น Annualized ถ้ามากกว่า 1 ปี
- ความถี่ในการปรับน้ำหนักของ Composite Benchmark คำนวณเป็นรายวัน
- การคำนวณ Standard deviation ของกองทุน และตาราง Standard deviation ของเกณฑ์มาตรฐาน หากตั้งกองทุนมากกว่า 3 ปี ใช้ความถี่รายเดือน ถ้าน้อยกว่า 3 ปีให้ใช้รายวัน

## ■ ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปึกหมุด

กองทุน	Year to Date	3 เดือน	Percentile	6 เดือน	Percentile	1 ปี	Percentile	3 ปี	Percentile	5 ปี	Percentile	10 ปี	Percentile	ตั้งแต่จัดตั้ง
ผลตอบแทนกองทุนรวม	4.69%	2.82%	25	4.69%	50	3.68%	75	0.23%	75	3.08%	50	4.22%	25	3.53%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด	5.64%	2.65%	25	5.64%	25	6.73%	5	0%	0	0%	0	0%	0	0.42%
ความผันผวนของกองทุน	2.4%	2.75%	50	2.4%	25	1.99%	25	2.58%	50	3.36%	5	3.21%	5	3.43%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	2.04%	2.16%	25	2.04%	25	1.9%	25	0%	0	0%	0	0%	0	2.48%

\*ข้อมูล ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2562

คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ [www.one-asset.com](http://www.one-asset.com)



## ข้อมูลอื่น ๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล	จ่าย										
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)										
วันที่จดทะเบียน	27 ธันวาคม 2547										
อายุโครงการ	ไม่กำหนด										
ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	<p><u>วันทำการซื้อ</u> : ทุกวันทำการสุดท้ายของสัปดาห์ ภายในเวลา 15.00 น.</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 1,000,000 บาท มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป : 1,000,000 บาท</p> <p><u>วันทำการขายคืน</u> : ทุกวันทำการสุดท้ายของสัปดาห์ ภายในเวลา 12.00 น. มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : 50,000 หน่วย ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : 1,000 หน่วย ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 2 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน</p> <p>คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินได้ที่ <a href="http://www.one-asset.com">www.one-asset.com</a></p>										
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	<table><tbody><tr><td>• นางสาวพรอุมมา เทวาคูดี</td><td>ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้</td></tr><tr><td>• นางสาวจันทร์เพ็ญ ชูวงษ์</td><td>ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้</td></tr><tr><td>• นางสาวประภาภรณ์ ชื้อเจริญกิจ</td><td>ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้</td></tr><tr><td>• นางสาวกวิศา เหมเวช</td><td>ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้</td></tr><tr><td>• นางสาวจารุภัทร์ ศรีจำเริญ</td><td>ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้</td></tr></tbody></table>	• นางสาวพรอุมมา เทวาคูดี	ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้	• นางสาวจันทร์เพ็ญ ชูวงษ์	ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้	• นางสาวประภาภรณ์ ชื้อเจริญกิจ	ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้	• นางสาวกวิศา เหมเวช	ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้	• นางสาวจารุภัทร์ ศรีจำเริญ	ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้
• นางสาวพรอุมมา เทวาคูดี	ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้										
• นางสาวจันทร์เพ็ญ ชูวงษ์	ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้										
• นางสาวประภาภรณ์ ชื้อเจริญกิจ	ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้										
• นางสาวกวิศา เหมเวช	ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้										
• นางสาวจารุภัทร์ ศรีจำเริญ	ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้										
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)	<p>0.95</p> <p>*กรณีกองทุนรวมที่จดทะเบียนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะแสดงค่าที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่จดทะเบียนถึงวันที่รายงาน</p>										

ผู้สนับสนุนการขายหรือ รับซื้อคืน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด  หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับแต่งตั้งจาก บริษัทจัดการ  ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่ ให้บริการเพิ่มเติมได้ที่ <a href="http://www.one-asset.com">www.one-asset.com</a>
ติดต่อสอบถาม รับหนังสือชี้ชวน ร้องเรียน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด 989 อาคารสยามพิวรรธน์ทาวเวอร์ ชั้น 9, 24 ถนนพระราม 1 แขวง/เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทรศัพท์ 0-2659-8888 โทรสาร 0-2659-8860-1
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความ ขัดแย้งทางผลประโยชน์	คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ได้ที่ <a href="http://www.one-asset.com">www.one-asset.com</a>

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.
- การพิจารณาหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือ ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวม ได้สอบถามข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2562 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
ระดับที่น่าลงทุน	AAA	AAA(tha)	Aaa	AAA	อันดับเครดิตสูงที่สุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุดที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	AA	AA(tha)	Aa	AA	อันดับเครดิตรองลงมาและถือว่า มีความเสี่ยงต่ำมากที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	A	A(tha)	A	A	ความเสี่ยงต่ำที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	BBB	BBB(tha)	Baa	BBB	ความเสี่ยงปานกลางที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
ระดับที่ต่ำกว่าน่าลงทุน	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB(tha)	ต่ำกว่า BBB	ความเสี่ยงสูง ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด

- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk)** หมายถึง ความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยซึ่งขึ้นกับปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น โดยราคาตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เช่น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ออกใหม่ก็จะสูงขึ้นด้วย ดังนั้นราคาตราสารหนี้ที่ออกมาก่อนจะมีการซื้อขายในระดับราคาต่ำลง โดยกองทุนรวมที่มีอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน (portfolio duration) สูงจะมีโอกาสเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงของราคามากกว่ากองทุนรวมที่มี portfolio duration ต่ำกว่า
- **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)** หมายถึง การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ในช่วงที่เงินบาทอ่อนแต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่เงินบาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อนก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว

- **อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม :** ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่