

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวมและแนวทางการบริหารความเสี่ยง

## 1. ความเสี่ยงของกองทุนไทย

### 1. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk):

ความเสี่ยงจากภาวะธุรกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร

#### แนวทางการบริหารความเสี่ยง

กองทุนจะพิจารณาปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของผู้ออกตราสาร และ/หรือการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน

### 2. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk):

ความเสี่ยงจากตราสารหนี้/เงินฝากที่กองทุนรวมไปลงทุน อาจมีการผิดนัดชำระหนี้ โดยบริษัทผู้ออกตราสารหนี้/เงินฝากนั้น ๆ ไม่สามารถชำระคืนเงินต้นหรือดอกเบี้ยให้กองทุนเมื่อถึงวันที่ครบกำหนด

#### แนวทางการบริหารความเสี่ยง

บริษัทจัดการจะพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝากที่มีคุณภาพ โดยเงินฝาก/ตราสารหนี้หรือผู้ออกตราสารหนี้ของบริษัทเอกชนทั่วไปจะต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ขึ้นไป รวมถึงเงินฝากธนาคาร และตราสารหนี้ภาครัฐ ซึ่งมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ทั้งเงินต้นและดอกเบี้ยในระดับต่ำ กองทุนจึงมีความเสี่ยงประเภทนี้ต่ำ

### 3. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk):

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหน่วยลงทุนของกองทุนหลักที่อาจจะเพิ่มสูงขึ้นหรือลดต่ำลง ซึ่งจะเปลี่ยนแปลงไปตามราคาหุ้นที่กองทุนหลักลงทุนหรือมีไว้ และอาจขึ้นอยู่กับแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ย ความผันผวนของค่าเงิน ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ ผลประกอบการของบริษัทผู้ออกตราสาร ปริมาณการซื้อขายหุ้น เป็นต้น ดังนั้น หากราคาหุ้นที่ลงทุนลดลงหรือปรับตัวสูงขึ้น จะส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้เช่นกัน

#### แนวทางการบริหารความเสี่ยง

บริษัทจัดการจะพิจารณาการลงทุนในกองทุนหลักโดยมีสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุน โดยคำนึงถึงสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงินซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนหลัก

### 4. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk):

ได้แก่ ความเสี่ยงจากการที่กองทุนไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ลงทุนได้ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควร ทั้งนี้ การที่กองทุนนำเงินลงทุนไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Schroder Asian Income ซึ่งเป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่มีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของบริษัทต่างๆ ทั่วโลก ซึ่งรวมถึงประเทศในตลาดเกิดใหม่ ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ขาดสภาพคล่องของตราสาร อาจมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถขายตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ได้หรือขายตราสารในราคาที่ไม่เหมาะสม ส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจขายคืนหน่วยลงทุนไม่ได้ราคาหรือตามระยะเวลาที่กำหนดไว้

#### แนวทางการบริหารความเสี่ยง

การที่กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก หรือตราสารแห่งหนึ่งทั่วไป หรือเงินฝากในสถาบันการเงินตามกฎหมายไทยที่มีอายุของตราสารหรือสัญญา หรือระยะเวลาการฝากเงิน แล้วแต่กรณี ต่ำกว่า 1 ปี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรักษาสภาพคล่องของกองทุนและลดความเสี่ยงจากการรับชำระคืน จึงทำให้ช่วยลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนได้

### 5. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (Exchange Rate Risk):

เนื่องจากกองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียอินคัมเฮดจ์ นำเงินลงทุนซึ่งเป็นเงินบาทไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักในสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ จึงอาจมีความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินของทั้งสองสกุลเงินได้ กล่าวคือ หากค่าเงินบาทมีค่าแข็งขึ้นจากวันที่กองทุนเข้าลงทุนเมื่อเทียบกับสกุลเงินต่างประเทศที่เข้าลงทุนนั้น (เช่น จาก 23.50 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ เป็น 23.00 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์) จะทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเมื่อคำนวณเป็นสกุลเงินบาทน้อยลง ในทางตรงกันข้ามหากค่าเงินบาทมีค่าอ่อนลง (เช่น จาก 23.50 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ เป็น 24.00 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์) จะทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเมื่อคำนวณเป็นสกุลเงินบาทมากขึ้น

#### แนวทางการบริหารความเสี่ยง

กองทุนจะพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ทั้งนี้ สัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้แต่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินดังกล่าว อาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และหากคาดการณ์ผิดจะทำให้เสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น

## 6. ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Leverage Risk):

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้หรือไม่ใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว กรณีที่มีการใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยง อาจป้องกันความเสี่ยงไม่ได้ทั้งหมด

### แนวทางการบริหารความเสี่ยง

บริษัทจัดการจะพิจารณาคัดเลือกการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวให้เหมาะสม เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน

## 7. ความเสี่ยงของคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Counterparty Risk):

ในกรณีมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยที่บริษัทจัดการเข้าเป็นคู่สัญญาที่กระทำนอกศูนย์สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC) อาจมีความเสี่ยงที่คู่สัญญา (Counterparty) ไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าวได้

### แนวทางการบริหารความเสี่ยง

บริษัทจัดการจะเลือกคู่สัญญากับสถาบันการเงินที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ 3 อันดับแรก หรือในกรณีต่างประเทศ บริษัทจัดการจะเลือกสถาบันการเงินต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) หรือสถาบันการเงินหรือผู้ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

## 8. ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (Country and Political Risk):

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากความมั่นคงทางเศรษฐกิจ สังคมและการเมือง ตลอดจนประสิทธิภาพขององค์กรที่เกี่ยวข้องกับตลาดเงินตลาดทุน รวมถึงข้อจำกัดทางด้านกฎหมาย และการทำธุรกรรมทางการเงินของประเทศที่กองทุนไปลงทุน ทั้งนี้ ความเสี่ยงดังกล่าว อาจส่งผลให้เกิดความผันผวนของราคาตราสารที่ลงทุน สภาพคล่อง สภาพะตลาด อัตราเงินเฟ้อ หรืออัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวกับประเทศนั้นๆ เป็นต้น ซึ่งอาจทำให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังไว้

### แนวทางการบริหารความเสี่ยง

บริษัทจัดการจะพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศ (country rating) ที่ไปลงทุน รวมถึงการวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อความเสี่ยงดังกล่าวอย่างถี่ถ้วนรอบคอบ

## 9. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk):

กองทุนอาจได้รับผลกระทบหากมีการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ข้อจำกัด กฎเกณฑ์หรือนโยบายต่างๆ ของรัฐบาลในการบริหารประเทศ ซึ่งรวมถึงข้อจำกัดของการเคลื่อนย้ายเงินตราต่างประเทศเข้า-ออกโดยเสรี ส่งผลให้กองทุนอาจไม่สามารถนำเงินลงทุนกลับประเทศได้

### แนวทางการบริหารความเสี่ยง

บริษัทจัดการจะติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน ตลอดจนปัจจัยพื้นฐานต่างๆ ของประเทศที่ กองทุนลงทุนอย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศนั้นๆ ซึ่งอาจช่วยลดความเสี่ยงในส่วนนี้ได้

## ความเสี่ยงของกองทุนหลัก

### ● ความเสี่ยงทั่วไป:

การลงทุนในกองทุนมีความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ การเมือง อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย สภาพคล่อง การนำเงินลงทุนกลับประเทศ การผิดนัดชำระหนี้ และความเสี่ยงด้านการกำกับดูแลในระดับที่ต่างกันไปตามกองทุนแต่ละกองทุนที่มีการลงทุน

นักลงทุนควรทราบว่าราคาหน่วยลงทุนและรายได้จากหน่วยลงทุนอาจลดลงหรือเพิ่มขึ้น ผลการดำเนินงานของกองทุนอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงจากมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ที่อยู่ในพอร์ตการลงทุนซึ่งมีความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย สภาพเศรษฐกิจและการเมือง และการเติบโตของผลประกอบการของบริษัทเจ้าของหลักทรัพย์ที่อยู่ในพอร์ตการลงทุน รวมทั้งยังมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและความเสี่ยงในการนำเงินลงทุนกลับประเทศ

แม้ผู้จัดการลงทุนจะเชื่อว่ากองทุนมีศักยภาพในการทำให้เงินทุนเติบโต แต่ก็ไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะบรรลุวัตถุประสงค์นี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนไม่จำเป็นต้องบ่งชี้ผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุน ท่านอาจไม่ได้รับเงินลงทุนเริ่มแรกคืนมาและท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด

อนึ่ง ยังไม่มีตลาดรองสำหรับกองทุน และค่าซื้อขายคืนหน่วยลงทุนควรส่งไปยังผู้จัดการลงทุนหรือตัวแทนที่ได้รับการแต่งตั้ง

การลงทุนในทรัสต์หมายถึงการให้ผลตอบแทนในระยะยาวซึ่งไม่เหมาะกับการเก็งกำไรในระยะสั้น นักลงทุนไม่ควรคาดหวังที่จะได้กำไรในระยะสั้นจากการลงทุนดังกล่าว

### ● ความเสี่ยงเฉพาะเจาะจง: การลงทุนในกองทุนมีความเสี่ยงดังต่อไปนี้

#### 1. ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดในภูมิภาคที่ลงทุน มูลค่าของการลงทุนโดยกองทุนอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงเนื่องจากสภาพเศรษฐกิจ การเมือง หรือตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป หรือเนื่องจากสถานการณ์ของผู้ออกหลักทรัพย์แต่ละรายเอง

#### 2. ความเสี่ยงด้านตราสารทุน

กองทุนอาจลงทุนในหุ้นและหลักทรัพย์ประเภทอื่นๆ รวมทั้งตราสารอนุพันธ์ที่มีความเสี่ยงด้านตลาดที่เคยมีประวัติว่าทำให้ราคามีความผันผวนมากขึ้นกว่าที่พบในพันธบัตรและหลักทรัพย์ประเภทหนึ่งอื่นๆ

นอกจากนี้กองทุนบางกองทุนอาจลงทุนในตราสารแปลงสภาพซึ่งสามารถแปลงเป็นหุ้นได้ ตราสารแปลงสภาพมักจะให้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างมั่นคงก่อนจะมีการแปลงสภาพ แต่ราคาก็มักจะผันผวนมากกว่าตราสารทุนที่เป็นหลักทรัพย์อ้างอิง

### 3. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

สินทรัพย์และหนี้สินของกองทุนอาจอยู่ในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงินหลักของกองทุน (เช่น Schroder Global Quality Bond จะใช้สกุลดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่กองทุนอื่นๆ จะใช้สกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์) นอกจากนี้ ในส่วนของ Schroder Global Quality Bond และ Schroder Asian Investment Grade Credit นักลงทุนควรทราบว่าสกุลเงินหลักของกองทุนแต่ละกองทุนเหล่านี้ใช้สกุลเงินอะไร (เช่น Schroder Global Quality Bond จะใช้สกุลดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่ Schroder Asian Investment Grade Credit ใช้สกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์) ซึ่งอาจเป็นสกุลเงินที่แตกต่างไปจากสกุลเงินของประเทศที่ออกหลักทรัพย์ และสกุลเงินของตลาดที่กองทุนที่เกี่ยวข้องเข้าไปลงทุน ดังนั้น นักลงทุนมีแนวโน้มจะขาดทุนเพิ่มขึ้น (หรือได้กำไรเพิ่มขึ้น) กว่าความเสี่ยงปกติที่พบในการลงทุน อีกทั้งนักลงทุนอาจพบความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนด้วย ในกรณีของ Schroder Singapore Opportunities นักลงทุนควรทราบว่าหุ้นบางตัวที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์นั้นอยู่ในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่ดอลลาร์สิงคโปร์ และกองทุนอาจนำเงินไปลงทุนในหุ้นตัวดังกล่าวเป็นครั้งคราว ดังนั้นกองทุนอาจได้รับผลกระทบในทางบวกหรือทางลบจากระเบียบควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราหรือการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินหลักของกองทุนและสกุลเงินอื่นๆ ดังกล่าว หากสกุลเงินของหลักทรัพย์แข็งตัวโดยมีมูลค่ามากกว่าสกุลเงินหลักของกองทุน มูลค่าของหลักทรัพย์จะเพิ่มขึ้น ในทางกลับกัน หากอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินนั้นอ่อนตัว มูลค่าของหลักทรัพย์จะลดลง หากจำเป็นผู้จัดการลงทุนจะบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินอย่างสม่ำเสมอโดยการป้องกันความเสี่ยงผ่านตลาดซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า สำหรับ Schroder Singapore Opportunities ผู้จัดการลงทุนอาจจัดการความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุนโดยการป้องกันความเสี่ยงผ่านสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า สัญญาฟิวเจอร์สเงินตราต่างประเทศ สัญญาสวอปเงินตราต่างประเทศหรือออปชั่นเงินตราต่างประเทศ

### 4. ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

การลงทุนในพันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นที่เป็นหลักประกันเงินกู้ หลักทรัพย์แปลงสภาพ และตราสารหนี้ประเภทอื่นๆ อาจมีมูลค่าลดลงหากอัตราดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลง ตามปกติราคาหรือมูลค่าของตราสารหนี้ที่มีอยู่จะเพิ่มขึ้นเมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง และราคาหรือมูลค่าของตราสารหนี้ที่มีอยู่จะลดลงเมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยมักจะพบได้มากขึ้นในกรณีของการลงทุนระยะยาวหรือการลงทุนที่มีระยะเวลาไถ่ถอนยาว

### 5. ความเสี่ยงด้านการชำระหนี้

กองทุนอาจมีความเสี่ยงที่ผู้ออกหลักทรัพย์ประเภทหนึ่งบางรายและการลงทุนอื่นๆ ที่กองทุนลงทุน อาจไม่ชำระหนี้ดังกล่าว อีกทั้งผู้ออกหลักทรัพย์อาจได้รับผลกระทบในทางลบด้านสถานะทางการเงินที่อาจลดคุณภาพด้านการชำระหนี้ของหลักทรัพย์ซึ่งนำไปสู่ความผันผวนที่มากขึ้นในราคาของหลักทรัพย์และในมูลค่าของกองทุน นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงในการจัดอันดับคุณภาพของหลักทรัพย์สามารถส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของหลักทรัพย์และทำให้ขายได้ยากขึ้นด้วย

### 6. ความเสี่ยงเกี่ยวกับหลักทรัพย์ต่างประเทศ

กองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์ทั่วโลกมีความเสี่ยงหลายประการซึ่งเป็นผลมาจากความผันผวนในตลาดและสกุลเงิน การพัฒนาทางลบในด้านการเมืองและเศรษฐกิจในอนาคต การกำหนดข้อจำกัดด้านการนำเงินลงทุนกลับประเทศหรือกฎหมายหรือข้อจำกัดอื่นๆ ของรัฐบาล ข้อมูลสาธารณะเกี่ยวกับผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีการเผยแพร่บ่อยๆ และการขาดมาตรฐานทางบัญชี การตรวจสอบภายใน และการรายงานทางการเงินที่สอดคล้องกัน หรือการขาดแนวปฏิบัติและข้อกำหนดด้านการกำกับดูแลอื่นๆ ที่เทียบเคียงกับที่บังคับใช้กับบริษัทในถิ่นที่อยู่ของนักลงทุน นอกจากนี้หลักทรัพย์ของบริษัทหรือรัฐบาลบางประเทศอาจขาดสภาพคล่องและราคาหลักทรัพย์จึงผันผวน รวมทั้งบางประเทศอาจมีข้อจำกัดอยู่แล้วในส่วนของกรณีทรัพย์สิน การที่ทรัพย์สินถูกโอนมาเป็นของชาติ การควบคุมตลาดหลักทรัพย์ การถูกเรียกเก็บภาษีสำหรับผู้มีรายได้สูง และขีดจำกัดในการใช้หรือถอนเงินหรือทรัพย์สินอื่นๆ รวมถึงการหน่วงเงินปันผล หลักทรัพย์บางอย่างในกองทุนอาจต้องเสียภาษีรัฐบาลที่สามารถลดผลตอบแทนของหลักทรัพย์นั้นๆ ได้และความผันผวนในอัตราแลกเปลี่ยนอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหลักทรัพย์และการแข็งค่าหรือการอ่อนค่าของเงินลงทุน การลงทุนบางประเภทอาจส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการแปลงค่าเงินและค่าใช้จ่ายในการดูแลหลักทรัพย์ที่สูงกว่าปกติ

### 7. ความเสี่ยงด้านอุตสาหกรรม

มูลค่าของหน่วยลงทุนในกองทุนจะเคลื่อนไหวไปตามปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องที่กองทุนครอบคลุมและอาจมีความเสี่ยงมากขึ้นรวมทั้งมีความผันผวนในตลาดมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ที่หลากหลายกว่าซึ่งครอบคลุมภาคเศรษฐกิจต่างๆ

### 8. ความเสี่ยงเนื่องจากตลาดเกิดใหม่

กองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดเกิดใหม่และในตลาดที่ด้อยพัฒนา เช่น พันธบัตรและหลักทรัพย์ประเภททุนในเอเชีย อาจมีความเสี่ยงที่มักไม่พบในการลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหญ่ๆ ในประเทศที่พัฒนาแล้ว รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง (1) การจำกัดการลงทุนจากต่างประเทศและการนำเงินลงทุนที่ลงทุนในตลาดเกิดใหม่กลับประเทศ (2) ความผันผวนในอัตราแลกเปลี่ยน (3) ต้นทุนในการแปลงเงินตราต่างประเทศเป็นดอลลาร์สิงคโปร์ (4) ความผันผวนในราคาที่สามารถเกิดขึ้นได้และสภาพคล่องที่ลดลงของหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดเกิดใหม่ (5) ความเสี่ยงด้านการเมือง ความไม่แน่นอนทางการเมือง ความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ ตลาด การชำระดุล กฎหมาย การกำกับดูแล สังคม ความไม่มั่นคง การประกอบการ การดำเนินงาน และความเสี่ยงจากคู่สัญญา รวมถึงความเสี่ยงจากการที่ทรัพย์สินถูกโอนมาเป็นของชาติ หรือกรณีทรัพย์สิน และการที่รัฐบาลมีส่วนร่วมในเศรษฐกิจมากขึ้น (6) ความเสี่ยงที่เกิดจากระบบดูแลหลักทรัพย์และการชำระดุลที่ไม่เพียงพอในบางประเทศ และ (7) ความ

เสี่ยงที่เกิดจากกฎหมายและขั้นตอนภาษีที่บัญญัติไว้ไม่เพียงพอ ซึ่งผลที่ตามมาคือ ราคาของหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศเกิดใหม่หรือประเทศกำลังพัฒนามีแนวโน้มจะผันผวน

### 9. ความเสี่ยงเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์

การใช้ฟิวเจอร์ส ออปชั่น ไบรรับรองสิทธิ์ พอร์เวดส์ สวอป หรือออปชั่นสวอป มักจะพ่วงความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นด้วย ความสามารถของกองทุนในการใช้ตราสารดังกล่าวให้ประสบความสำเร็จนั้นขึ้นอยู่กับความสามารถของผู้จัดการในการคาดการณ์ที่แม่นยำในเคลื่อนไหวของราคาหุ้น อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน หรือปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่นๆ และความพร้อมของตลาดที่มีสภาพคล่อง หากผู้จัดการลงทุนคาดการณ์ไว้ผิดพลาด หรือหากอนุพันธ์ทำงานไม่ได้อย่างที่หวัง กองทุนสามารถขาดทุนได้มากกว่าการที่กองทุนไม่ใช่อนุพันธ์ หากกองทุนลงทุนในอนุพันธ์ที่ซื้อขายนอกตลาด ก็มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นในส่วนของคู่สัญญาที่อาจไม่ปฏิบัติตามสัญญา ทั้งนี้ จะไม่มีการใช้ธุรกรรมอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพิ่มผลตอบแทน ในกรณีที่มีการใช้ตราสารดังกล่าว ผู้จัดการลงทุนจะดำเนินการเพื่อให้แน่ใจว่ามีการบริหารความเสี่ยงและมีวิธีควบคุมและขั้นตอนการปฏิบัติตามกฎระเบียบที่เพียงพอ หรือได้มีการดำเนินการดังกล่าวไปแล้วหรือจะมีการดำเนินการดังกล่าว และผู้จัดการจะต้องมีความเชี่ยวชาญตามที่กฎหมายกำหนด มีประสบการณ์ และมีเครื่องมือเชิงปริมาณเพื่อบริหารและจำกัดความเสี่ยงในการลงทุนดังกล่าว การลงทุนในตราสารอนุพันธ์มักจะมีการสอดส่องดูแลและควบคุมโดยผู้จัดการลงทุนด้วยวิธีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยให้สะท้อนราคาตลาดที่เป็นธรรม การค้นคว้าอย่างละเอียดรอบคอบก่อนการลงทุน และสอดส่องการปฏิบัติตามกฎระเบียบเพื่อให้แน่ใจว่ามีการปฏิบัติตามข้อกำหนดเรื่องการลงทุนที่ระบุไว้ในเอกสารจัดตั้งกองทุนสำหรับอนุพันธ์ดังกล่าว

### 10. ความเสี่ยงจากการจำกัดการลงทุนในภาคอุตสาหกรรมและจำกัดประเทศที่ลงทุน

กองทุนที่ลงทุนโดยมีการจำกัดการลงทุนในภาคอุตสาหกรรมและจำกัดประเทศที่ลงทุนจะมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความเคลื่อนไหวของตลาดที่เกี่ยวข้องในภาคอุตสาหกรรมที่มีการจำกัด และ/หรือประเทศที่กองทุนดังกล่าวลงทุน กองทุนอาจไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านตลาดในช่วงวัฏจักรขาลงและกองทุนจะเปลี่ยนแปลงไปในทางเดียวกันกับการเคลื่อนไหวของตลาด อย่างไรก็ตาม จะได้รับประโยชน์เมื่อสภาพตลาดดีขึ้น

### 11. ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหนึ่งที่มีความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ ต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ และที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

มีความเสี่ยงว่าหลักทรัพย์ที่มีความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ ที่กองทุนลงทุนไว้ อาจถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือเนื่องจากสภาพตลาดที่ไม่ดี ในกรณีที่มีการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์หรือผู้ออกหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่กองทุนอาจลงทุน มูลค่าของกองทุนที่เกี่ยวข้องอาจได้รับผลกระทบในทางลบด้วย กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหนึ่งที่มีความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ซึ่งมักจะมาพร้อมกับความเสี่ยงด้านคู่สัญญาที่มากขึ้น ความเสี่ยงด้านการชำระหนี้ และความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่มากกว่าหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าแต่ได้รับการจัดอันดับสูงกว่า

การลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหนึ่งที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออาจมีความเสี่ยงในทำนองเดียวกันกับหลักทรัพย์ประเภทหนึ่งที่มีความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้

### 12. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก โดยหลักทรัพย์ดังกล่าวจะมีปริมาณการซื้อขายในแต่ละวันต่ำกว่าหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีขนาดใหญ่ ปริมาณการซื้อขายที่ต่ำกว่านี้อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนในการสร้างหรือลดขนาดของสถานะการลงทุนในระยะเวลาอันสั้น นอกจากนี้ ในบางครั้งอาจเป็นการยากที่จะขอรหัสสำหรับการซื้อหลักทรัพย์ปริมาณมากในกรณีของหลักทรัพย์ของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก

### 13. ความเสี่ยงจากคู่สัญญา

หากคู่สัญญาในสัญญาอนุพันธ์ทางการเงินที่กองทุนใดๆ หรือกองทุนอ้างอิงใดๆ ของกองทุนที่เกี่ยวข้องได้เข้าทำสัญญาด้วย (แล้วแต่กรณี) เกิดผิดนัดชำระหนี้ ผลกำไรที่ไม่มีการรับรู้ในสัญญาและสถานะการซื้อขายในตลาดอาจสูญหายไป