

# กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ฟิกซ์ อินคัม

## Principal Global Fixed Income Fund

31 มกราคม 2567



### ข้อมูลกองทุน

ชื่อย่อ	PRINCIPAL GFIXED
ระดับความเสี่ยง	5 (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง)
ประเภทโครงการ	กองทุนตราสารหนี้, กองทุนรวมหน่วยลงทุน ประเภท Feeder Fund
วันที่จดทะเบียนกองทุน	6 ธันวาคม 2560
นโยบายการลงทุนต่างประเทศ	มี
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
จำนวนเงินลงทุนของโครงการ	3,000 ล้านบาท
จำนวนเงินลงทุนของโครงการ	304.20 ล้านบาท
ปัจจุบัน	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ/หน่วย	9.2495 บาท
ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง	1. ความเสี่ยงด้านตลาด 2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง 3. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน 4. ความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยน 5. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
นโยบายจ่ายเงินปันผล	พิจารณาจ่ายไม่เกิน 12 ครั้งต่อปี ทั้งนี้ โปรดศึกษารายละเอียดเงื่อนไขการจ่ายเงินปันผลเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการ
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียน	บลจ. พรินซิเพิล จำกัด
ประเภทกองทุนรวมตามที่แสดงในข้อมูลที่ใช้เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุน	Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge
รวม ณ จุดขาย	

### ข้อมูลการซื้อขายหน่วยลงทุน

วันทำการซื้อ	ทุกวันทำการ ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.30 น.
มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อ	1,000 บาท
วันทำการขายคืน	ทุกวันทำการ ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.00 น.
มูลค่าขั้นต่ำของการขาย	ไม่กำหนด
ยอดคงเหลือขั้นต่ำ	ไม่กำหนด
รับเงินค่าขายคืน	ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันคำนวณ NAV (ประกาศ NAV T+2, คืนเงิน T+4* ธนาคาร CIMBT เวลา 11.30 น. ธนาคาร SCB/ KBANK/ BAY/ TTB/ BBL/ LHBANK/ KK/ TISCO เวลา 13.00 น.) *มีผลตั้งแต่วันที่ 3 ส.ค. 2566 เป็นต้นไป



### นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ PIMCO GIS Income Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) I โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไอร์แลนด์ โดยกองทุนบริหารและจัดการโดย PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited. กองทุน PIMCO GIS Income Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) I มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อแสวงหารายได้ในระดับสูงโดยผ่านการบริหารจัดการการลงทุนอย่างรอบคอบ และมีวัตถุประสงค์รองในการสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว กองทุนมีหลักการสำคัญในการกระจายการลงทุนไปในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ และมีระยะเวลาครบกำหนดของตราสารที่แตกต่างกัน โดยลงทุนทั้งภาครัฐและเอกชน ทั่วโลกอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สิน กองทุนจะลงทุนสินทรัพย์ในหลายภาคการลงทุน ซึ่งอาจรวมถึง

- (1) ตราสารหนี้ภาคเอกชนทั้งที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) และมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) ที่ออกโดยบริษัทเอกชนทั่วโลกทั้งที่อยู่ในกลุ่มประเทศยุโรป, และนอกกลุ่มประเทศยุโรปซึ่งรวมถึงกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา
  - (2) ตราสารหนี้ภาครัฐที่ออกโดยรัฐบาลของประเทศภายในกลุ่มประเทศยุโรป และประเทศนอกกลุ่มประเทศยุโรป รวมถึงองค์กรที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐของประเทศเหล่านั้น
  - (3) ตราสารที่เกี่ยวข้องกับ mortgage-related และ asset-backed securities อื่นๆ และ
  - (4) Foreign currency positions ซึ่งรวมถึงสกุลเงินของประเทศกำลังพัฒนา
- ทั้งนี้ กองทุนหลักสามารถลงทุนใน loan participations และ/หรือ loan assignments และ/หรือ Credit Default Swap (protection seller) อย่างไรก็ตาม การปรับสัดส่วนการลงทุนใน Sector ต่าง ๆ อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา และในการลงทุนเหล่านี้ กองทุนสามารถทำได้ทั้งการลงทุนโดยตรงในตราสาร และการลงทุนผ่านตราสารอนุพันธ์กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management)

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)\*

ค่าธรรมเนียมขาย	ไม่เกิน 1.61% (ปัจจุบัน 1.00%)
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่เกิน 1.07% (ยกเว้น)
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน	อัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน หน่วยลงทุน

\*ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)\*

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.61% (ปัจจุบัน 0.8025%)*
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.11% (ปัจจุบัน 0.0321%)
นายทะเบียน	ไม่เกิน 0.54% (ยกเว้น)**
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ**	ไม่เกิน 3.09% (ปัจจุบัน 0.1979%)*
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	ไม่เกิน 5.35% (ปัจจุบัน 1.0325%)*,***

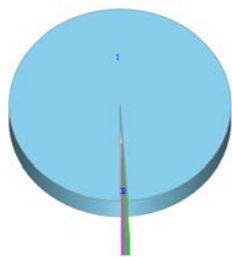
\*ข้อมูล 1 ส.ค. 65 - 30 พ.ย. 66; ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

\*\*ไม่รวมค่าธรรมเนียมการขายหลักทรัพย์สินและค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์สิน และค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้ (ถ้ามี)

\*\*\*เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆ และค่าใช้จ่ายรวมเป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

\*\*\*\*มีผลตั้งแต่วันที่ 3 ส.ค. 2566 เป็นต้นไป

**สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน**



1. Unit Trust Fixed Income-US Dollar 99.68%
2. บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ 0.91%
3. อื่นๆ -0.59%

**ผลการดำเนินงาน**

	ผลการดำเนินงานย้อนหลังตามปีปฏิทิน (5 ปีย้อนหลัง)				
	2566	2565	2564	2563	2562
GFIXED (%)	3.52	-9.70	1.76	4.90	-3.62
Benchmark (%)*	2.31	-13.48	3.84	7.82	-1.10

\*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 2567 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่ เป็นปัจจุบันได้ที่ [www.principal.th](http://www.principal.th)

	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน <sup>1</sup>
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี <sup>1</sup>	3 ปี <sup>1</sup>	5 ปี <sup>1</sup>	
GFIXED (%)	0.37	6.00	3.20	1.68	-1.62	-1.07	-1.26
Benchmark (%)	0.04	7.30	2.27	0.25	-2.52	0.05	-0.54
Information Ratio <sup>2</sup>	1.40	-1.64	0.57	0.35	0.16	-0.18	-0.11
ความผันผวนผลการดำเนินงานของกองทุน (%)	3.45	5.41	5.25	5.09	5.71	7.31	5.89
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (%)	5.11	7.19	7.15	7.16	6.67	5.97	5.94

<sup>1</sup>ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

<sup>2</sup>Information Ratio: แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

\*เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ : LBUSTRUU Index adjusted with FX hedging cost 85% + LBUSTRUU Index (THB) 15% (source: Bloomberg ณ วันที่ 31 มกราคม 2567) มีผลตั้งแต่ 4 มกราคม 2565 เป็นต้นไป ก่อนหน้านั้นใช้ benchmark LBUSTRUU Index (THB) 50% + LBUSTRUU Index adjusted with FX hedging cost 50% (28 มกราคม 2563 – 3 มกราคม 2565)

\*\*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

**ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก**

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% ของ NAV
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC : PIMINIA ID	99.68
สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย)	-0.59

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 2567 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่ เป็นปัจจุบันได้ที่ [www.principal.th](http://www.principal.th)

\*ตั้งแต่จัดตั้งกองทุนจนถึงวันที่ 27 ม.ค. 2563 ลงทุนในกองทุนหลัก Templeton Global Total Return Fund  
ตั้งแต่วันที่ 28 ม.ค. 2563 เป็นต้นไปลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund

- การลงทุนในหน่วยลงทุน มิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนนี้ เมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมนี้ เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ลงทุน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้
- ในสถานการณ์ไม่ปกติ ผู้ที่หน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุน หรืออาจได้รับชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจและควรเก็บหนังสือชี้ชวนไว้เป็นข้อมูล เพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต และเมื่อมีข้อสงสัยให้สอบถามผู้ติดต่อผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุนรวม) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด

ผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมรับหนังสือชี้ชวน โครงการ และข้อผูกพันได้ที่บริษัทจัดการและผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ได้ที่ โทร 0-2686-9595 ตั้งแต่ 8.30 น. ถึง 17.00 น. วันจันทร์-ศุกร์ (ยกเว้นวันหยุดนักขัตฤกษ์)

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด**

44 อาคาร ซีอีเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวง ลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร 0-2686-9595 เว็บไซต์: [www.principal.th](http://www.principal.th)

## กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ฟิกซ์ อินคัม

## Principal Global Fixed Income Fund

(PRINCIPAL GFIXED)

## ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

ประเภทกองทุน : กองทุนตราสารหนี้, Feeder Fund

กลุ่มกองทุนรวม : Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge

## นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

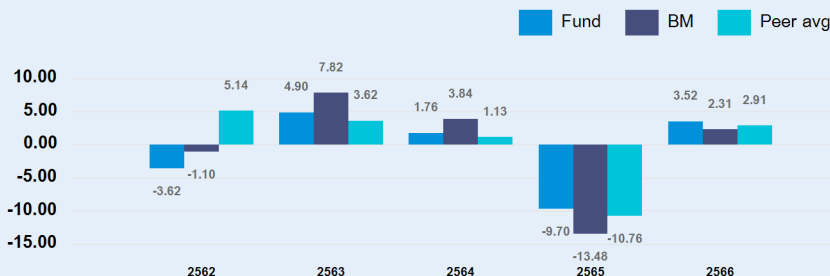
- กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ PIMCO GIS Income Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) I โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund) ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยโดยกองทุนบริหารและจัดการโดย PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

กองทุน PIMCO GIS Income Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) I มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อแสวงหารายได้ในระดับสูงโดยผ่านการบริหารจัดการการลงทุนอย่างรอบคอบ และมีวัตถุประสงค์รองในการสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว กองทุนมีหลักการสำคัญในการกระจายการลงทุนไปในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ และมีระยะเวลาครบกำหนดของตราสารที่แตกต่างกัน โดยลงทุนทั้งภาครัฐและเอกชน ทั่วโลกอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม)

## กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO GIS Income Fund (“กองทุนหลัก”) เพื่อให้ผลตอบแทนเทียบเคียงกับกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)

## ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



## ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	0.37%	6.00%	3.20%	1.68%	-1.62%	-1.07%	N/A	-1.26%
ดัชนีชี้วัด*	0.04%	7.30%	2.27%	0.25%	-2.52%	0.05%	N/A	-0.54%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	0.56%	5.69%	2.42%	1.19%	-2.36%	0.18%	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	3.45%	5.41%	5.25%	5.09%	5.71%	7.31%	N/A	5.89%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	5.11%	7.19%	7.15%	7.16%	6.67%	5.97%	N/A	5.94%

ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

ตั้งแต่ วันที่ 4 มกราคม 2565 เป็นต้นไปใช้ LBUSTRUU Index adjusted with FX hedging cost 85% + LBUSTRUU Index (THB) 15%

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ระดับความเสี่ยง



ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้เอกชน โดยมีตราสาร non-investment grade / unrated เกินกว่า 20 % แต่ไม่น้อยกว่า 60 % ของ NAV

## ข้อมูลกองทุน

วันจดทะเบียนกองทุน วันที่ 6 ธันวาคม 2560

วันเริ่มต้น class N/A

นโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่จ่าย

อายุกองทุน ไม่กำหนด

ผู้จัดการกองทุน

คุณวิทยา เจนจรัสโชติ วันที่เริ่มบริหาร 6 ธันวาคม 2560

คุณวิริยา โกโคตรวรย์ วันที่เริ่มบริหาร 6 ธันวาคม 2560

## ดัชนีชี้วัด

ดัชนี Bloomberg US Aggregate Bond Index ในสกุลเงิน USD สัดส่วน 100% (ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 85 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่า สกกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 15)

## คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar

★★★

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.principal.th

การซื้อขายหน่วยลงทุน		การขายคืนหน่วยลงทุน		ข้อมูลเชิงสถิติ	
วันทำการซื้อ :	ทุกวันทำการ	วันทำการขายคืน :	ทุกวันทำการ	Maximum Drawdown	-19.84
เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.30 น.	เวลาทำการ :	ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการ ถึงเวลา 15.00 น.	Recovering Period	1 ปี 4 เดือน
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	การขายคืนขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	FX Hedging	94.54
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ :	1,000.00 บาท	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ :	ไม่กำหนด	อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	18.18
		ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน :		Sharpe Ratio	-0.42
		ประกาศ NAV T+2, คืนเงิน T+4 คือ 4 วันทำการ หลังจากวันทำการขายคืน		Alpha	0.78
				Beta	0.65
				Tracking Error	N/A
				อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้	N/A
				Yield to Maturity	N/A

หมายเหตุ \*คืนเงิน T+4 มีผลตั้งแต่วันที่ 3 ส.ค. 2566 เป็นต้นไป

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	1.6100%	0.8770%
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500%	1.3303%

หมายเหตุ ข้อมูล 1 ส.ค. 65 - 30 พ.ย. 66 ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดใน  
ทำนองเดียวกันไว้แล้ว

ไม่รวมค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายภาษีตราสาร  
หนี้ (ถ้ามี)

เพดานค่าใช้จ่ายอื่นๆและค่าใช้จ่ายรวม เป็นอัตราเฉพาะที่ประมาณการได้เท่านั้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงเป็นอัตราที่  
รวมทั้งที่ประมาณการได้และประมาณการไม่ได้

ค่าธรรมเนียมการจัดการเรียกเก็บในอัตรา 0.8025% ต่อปี และยกเว้นค่าธรรมเนียมหมายเหตุเวียน มีผลตั้งแต่วันที่ 3 ส.ค.  
2566 เป็นต้นไป

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	1.6100%	1.0000%
การรับซื้อคืน	1.0700%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	1.6100%	1.0000%
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	1.0700%	ยกเว้น
การโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

หมายเหตุ ค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันไว้แล้ว

### สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

การกระจายการลงทุน	% ของ NAV
Unit Trust Fixed Income-US Dollar	99.68
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์	0.91
อื่นๆ	-0.59

### ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (กองทุนไทย)

ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
Unit Trust Fixed Income-US Dollar : PIMCO Global Advisors Ireland Ltd :	99.68
PIMINIA ID	
สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย)	-0.59

### การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ 5 อันดับแรก

ประเทศ	% ของ NAV
N/A	

ที่มา: 31 มกราคม 2567

### ผู้ออกตราสาร 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์แยกตามผู้ออก	% ของ NAV
PIMCO Global Advisors Ireland Ltd	99.68
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด(มหาชน)	0.91
สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย)	-0.59

### ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก (กองทุนหลัก)

ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
FNMA TBA 5.0% NOV 30YR	4.50
FNMA TBA 3.5% NOV 30YR	4.10
FNMA PASS THRU 30YR #FS5749	3.90
FNMA TBA 6.0% OCT 30YR	3.90
FNMA TBA 5.5% NOV 30YR	3.70

ที่มา: PIMCO GIS Income Fund 31 ธันวาคม 2566

## การลงทุนในกองทุนอื่นที่ลงทุนเกิน 20% ของ NAV

ชื่อกองทุน : PIMCO GIS Income Fund

ISIN code :

IE00B87KCF77

Bloomberg code:

PIMINIA

## คำอธิบาย

**Maximum Drawdown** เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

**Recovering Period** ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลาเท่าใด

**FX Hedging** เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน** ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

**Sharpe Ratio** อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

**Alpha** ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

**Beta** ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

**Tracking Error** อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

**Yield to Maturity** อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคดตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืน นำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

เลขที่ 44 อาคารธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร (662) 686-9500 เว็บไซต์: [www.principal.th](http://www.principal.th)

### 1. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ราคา หรือผลตอบแทนของตราสารปรับตัวขึ้นลง เนื่องจากความผันผวนของปัจจัยต่างๆที่เกี่ยวข้อง เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนจะวิเคราะห์จากข้อมูลพื้นฐานของตราสาร และภาวะของตลาด และพิจารณากระจายการลงทุนในตราสารต่าง ๆ แต่ละรายบริษัท เพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน โดยคัดเลือกตราสารที่น่าสนใจลงทุน ตามปัจจัยพื้นฐานและศักยภาพของผู้ออกตราสาร โดยคำนึงถึงภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงิน และตลาดทุนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในตราสารดังกล่าว

### 2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ไม่สามารถขายหน่วยลงทุน หรือตราสารที่กองทุนได้ลงทุนไว้ได้ เนื่องจากกองทุน หรือตราสารของกองทุน อสังหาริมทรัพย์มีสภาพคล่องน้อย กองทุนจึงอาจขายหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้ในช่วงเวลาที่ต้องการหรืออาจไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited ซึ่งเป็นผู้บริหารกองทุน PIMCO GIS Income Fund จะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องอย่างเพียงพอเพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

### 3. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk):

เนื่องจากกองทุนอาจจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน หรือตราสารของกองทุนรวมในต่างประเทศ กองทุนจึงมีความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยพื้นฐาน สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ค่าเงิน และนโยบายต่างประเทศ โดยปัจจัยเหล่านี้อาจมีผลกระทบต่อราคาหน่วยลงทุน หรือหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง :

กองทุนได้มีการวิเคราะห์ความเสี่ยงทางด้านปัจจัยพื้นฐาน สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง ค่าเงิน และนโยบายต่างประเทศ ของประเทศที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

### 4 ความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)

เนื่องจากกองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน หรือตราสารในต่างประเทศ ซึ่งต้องลงทุนเป็นสกุลเงินต่างประเทศ จึงเป็นความเสี่ยงของค่าเงินที่เกิดจากการลงทุน ตัวอย่างเช่น ถ้าค่าเงินต่างประเทศที่ลงทุนอ่อนค่า มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ของกองทุนจะลดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับกำไร หรือขาดทุนจากการเคลื่อนไหวของเงินตราต่างประเทศที่ลงทุนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) หรือเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสม โดยจะใช้การวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เพื่อคาดการณ์ทิศทางอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อลดความเสี่ยงในส่วนนี้

### 5. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

กองทุนหลักสามารถลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) หรือ ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Bond) ซึ่งตราสารดังกล่าวอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามจำนวนหรือ เวลาที่กำหนด ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนได้

#### ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องของกองทุนหลัก

#### 1. ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)

กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้จะมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย มูลค่าของตราสารหนี้โดยทั่วไปจะเพิ่มขึ้นเมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง และมีมูลค่าลดลงเมื่อมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย มีความเป็นไปได้ที่ความเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหลักทรัพย์หรือในมูลค่าของสินทรัพย์สุทธิของกองทุน ตราสารหนี้ที่มีระยะเวลาครบกำหนดในระยะยาวมักมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยมากกว่าหลักทรัพย์ระยะสั้น

#### 2. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร เป็นโอกาสที่ผู้ออกตราสารจะไม่ชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนด ผู้ออกตราสารที่มีความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารสูง มักให้ผลตอบแทนที่สูงขึ้นตามความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นในทางตรงกันข้าม ผู้ออกตราสารที่มีความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารต่ำ มักให้ผลตอบแทนที่ต่ำลงไปด้วย โดยทั่วไปหลักทรัพย์ของรัฐบาลถือเป็นหลักทรัพย์ที่ปลอดภัยที่สุดในขณะที่ตราสารที่ออกโดยบริษัทเอกชน ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า

มีความเสี่ยงด้านเครดิตมากที่สุด ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงสถานะทางการเงินของผู้ออกตราสาร สภาพเศรษฐกิจและการเมืองโดยทั่วไป หรือ การเปลี่ยนแปลงสถานะทางเศรษฐกิจและการเมือง เป็นปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อคุณภาพเครดิตของผู้ออก

### 3. ความเสี่ยงจากตราสารประเภท High Yield (High Yield Risk)

กองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงซึ่งมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ อาจจะต้องเผชิญกับความ เสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร และความเสี่ยงด้านสภาพคล่องมากกว่ากองทุนที่ไม่ ลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว โดยหลักทรัพย์ดังกล่าวจะเป็นหลักทรัพย์เพื่อการเก็งกำไรโดยคำนึงถึงความสามารถที่จะจ่ายเงินต้นและ ดอกเบี้ยของผู้ออกหลักทรัพย์ และมีความผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์ที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่าในกรณีที่ตราสารมีวันครบ กำหนดเท่านั้น

### 4. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ราคาของหลักทรัพย์ที่กองทุนอาจจะขึ้นหรือลงก็ได้ และคาดเดาไม่ได้ หลักทรัพย์อาจจะมียูนิคที่ลดลงเนื่องจากปัจจัยที่กระทบหลักทรัพย์ ซึ่งไม่เกี่ยวกับตัวบริษัทโดยเฉพาะ เช่น การเปลี่ยนแปลงของสภาพเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย การเปลี่ยนแปลงของ ค่าเงิน หรืออาจจะเกิดขึ้นจากปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรม เช่น การขาดแคลนแรงงาน หรือการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิต สถานการณ์การแข่งขันในอุตสาหกรรม เป็นต้น ซึ่งโดยปกติแล้วตราสารทุนจะมีความผันผวนทางราคามากกว่าตราสารหนี้

### 5. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ความเสี่ยงนี้จะเกิดขึ้นเมื่อหลักทรัพย์นั้นมีการซื้อหรือขายยาก การลงทุนในหลักทรัพย์ที่สภาพคล่องต่ำอาจจะทำให้ผลตอบแทนของกองทุน ลดลงเนื่องจากอาจจะไม่สามารถขายหลักทรัพย์ได้ในราคาและเวลาที่เหมาะสมได้ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนไม่สามารถหาโอกาสในการลงทุนได้ อย่างเหมาะสม โดยความเสี่ยงดังกล่าวอาจมาจากผลทางด้านสถานะเศรษฐกิจด้วย กองทุนที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ และตรา สารอนุพันธ์ จะมีความเสี่ยงด้านนี้สูง และโดยทั่วไปแล้วตราสารหนี้ที่มีระยะเวลาครบกำหนดที่ยาวนานกว่า จะมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง สูงกว่าตราสารหนี้ที่มีระยะเวลาครบกำหนดที่สั้นกว่า

### 6. ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk)

การที่กองทุนลงทุนในตราสารอนุพันธ์อาจมีความเสี่ยงที่แตกต่างหรืออาจจะมากกว่าการลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์นั้น เช่น ความเสี่ยง ด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านตลาด เช่นเกี่ยวกับการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงใน วงเงิน margin และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าของตราสารอนุพันธ์อาจจะไม่มีความสัมพันธ์โดยสมบูรณ์กับ หลักทรัพย์ที่ผูกติดกับตราสารอนุพันธ์นั้นๆ (underlying asset) ก็ได้ การที่กองทุนลงทุนในตราสารอนุพันธ์อาจจะมีมูลค่าเงินมากกว่าเงิน ต้นที่ตกลงทุนและการใช้ตราสารอนุพันธ์อาจทำให้กองทุนมีความผันผวนมากขึ้น

### 7. ความเสี่ยงของตราสารประเภท Mortgage (Mortgage Risk)

กองทุนที่ซื้อหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับ Mortgage จะมีความเสี่ยงจากการที่การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยจะทำให้ต้นทุนของหลักทรัพย์ ดังกล่าวเพิ่มขึ้น โดยทำให้มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ผลลัพธ์ดังกล่าว อย่างเช่นในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น กองทุนที่ถือหลักทรัพย์ดังกล่าวจะมีความผันผวนที่สูงขึ้น (extension risk) ส่วนกรณีเมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง อาจมีการชำระเงินคืนได้ก่อน กำหนด ซึ่งจะลดผลตอบแทนของกองทุนลงเพราะว่ากองทุนจะต้องนำเงินนั้นไปลงทุนต่อด้วยอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

### 8. ความเสี่ยงที่เกิดจากตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets Risk)

การลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดเกิดใหม่อาจมีความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านค่าเงิน ความเสี่ยงด้านสภาพ คล่อง ความเสี่ยงด้านกฎหมายและการเมือง ที่แตกต่างไปจากการลงทุนในหลักทรัพย์ของประเทศที่พัฒนาแล้ว โดยการลงทุนในหลักทรัพย์ ในตลาดเกิดใหม่อาจมีข้อจำกัดในการชดเชยความเสี่ยงหรือมีความสามารถในการทำกำไรที่น้อยกว่า เนื่องจากตลาดดังกล่าวมีความผัน ผวนที่สูง สภาพคล่องต่ำ และมีมูลค่าที่ระบุได้ยากเมื่อเทียบกับหลักทรัพย์ในประเทศที่พัฒนาแล้ว เหตุผลหนึ่งก็เนื่องจากระบบการซื้อขาย หลักทรัพย์ของตลาดเกิดใหม่นั้นอาจมีระบบที่ล่าช้าและความโปร่งใสน้อย

### 9. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนอาจทำให้กองทุนมีมูลค่าที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงก็ได้ ซึ่งอัตราแลกเปลี่ยนอาจผันผวนอย่างมีนัยสำคัญใน ช่วงเวลาต่างๆ ซึ่งโดยหลักแล้วจะเป็นผลมาจากอุปสงค์และอุปทานในตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และอาจเป็นผลมาจากอัตรา ดอกเบี้ย รวมทั้งการแทรกแซงค่าเงินโดยรัฐบาลหรือธนาคารกลาง และในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนในสกุลเงินต่าง ๆ แต่พอถึงเวลากลับนำ เงินนั้นออกนอกประเทศไม่ได้ หรือกรณีที่ไม่ได้รับอนุญาตให้กองทุนลงทุนในสกุลเงินต่าง ๆ จะส่งผลให้กองทุนมีสภาพคล่องที่ต่ำลงด้วย