

ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูล : กรณีการเข้าเป็นคู่สัญญาใน FX derivatives ที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง

	ตัวอย่างนโยบาย	ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือชี้ชวน
1.	<p>กรณีลงทุนโดยตรงในทรัพย์สินต่างประเทศ โดยกองทุนเข้าเป็นคู่สัญญาใน FX derivatives ไม่ตรงสกุลเงินของทรัพย์สินที่ลงทุน และค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ไม่เข้าลักษณะการลดความเสี่ยง</p>	<p>1.1 กรณีกอง buy & hold)</p> <ul style="list-style-type: none"> ● กองทุนลงทุนในตราสารหนี้สกุลเกาหลีวอน (KRW) โดยในการนำเงินไปลงทุนจะต้องแลกเงินไปกลับผ่านสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) กองทุนจึงทำ FX derivatives อ้างอิงกับ USD/THB เพื่อป้องกันความผันผวนของ USD/THB อย่างไรก็ตาม กองทุนยังมีความเสี่ยงจากความผันผวนของ KRW/USD ซึ่งผู้ลงทุนอาจได้รับผลขาดทุนหากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนไม่เป็นไปตามที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ เช่น หากในวันสิ้นสุดสัญญา ปรากฏว่า KRW อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับ USD ในขณะที่ USD แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับ THB อย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลให้กองทุนมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน มากกว่าการไม่ได้ทำ FX derivatives ดังกล่าว ● ผู้จัดการกองทุนที่บริหารจัดการกองทุนดังกล่าว ซึ่งมีความรู้และประสบการณ์การลงทุนในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนเงิน คือ ชื่อ คุณวุฒิและประสบการณ์ <p>1.2 กรณีกอง port active)</p> <ul style="list-style-type: none"> ● กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศหลายสกุลเงินในลักษณะ active management กองทุนจึงอาจบริหารความเสี่ยงด้านความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนของทุกสกุลเงินของทรัพย์สินที่ลงทุนด้วยการทำ FX derivatives อ้างอิงกับ USD/THB เท่านั้นเพื่อความคล่องตัวในการบริหารจัดการลงทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนยังมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินของทรัพย์สินที่ลงทุน กับ USD ซึ่งผู้ลงทุนอาจได้รับผลขาดทุนหากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนไม่เป็นไปตามที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ เช่น ในกรณีที่วันสิ้นสุดสัญญาปรากฏว่า สกุลเงินของทรัพย์สินที่ลงทุนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับ USD ในขณะที่ USD แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับ THB อย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลให้กองทุนมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน มากกว่าการไม่ได้ทำ FX derivatives ดังกล่าว ● ผู้จัดการกองทุนที่บริหารจัดการกองทุนดังกล่าว ซึ่งมีความรู้และประสบการณ์การลงทุนในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนเงิน คือ

	ตัวอย่างนโยบาย	ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือชี้ชวน
		<p>ชื่อ</p> <p>คุณวุฒิและประสบการณ์</p>
2.	<p>กรณีกองทุนจ้างผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ ให้บริหารเงินลงทุนในต่างประเทศ โดยกองทุนทำ FX derivatives อ้างอิงสกุลเงินที่ใช้รับ/ส่ง/วัดผลการดำเนินงานของผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ แต่ผู้จัดการกองทุนต่างประเทศอาจไม่ได้ทำ FX derivatives อ้างอิงสกุลเงินของทรัพย์สินที่ลงทุน</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● เนื่องจากกองทุนมีการว่าจ้าง ผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ ให้บริหารเงินลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งกองทุนจะส่ง/รับมอบเงิน กับผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ รวมถึงวัดผลการดำเนินงานของผู้จัดการกองทุนต่างประเทศตามสกุลเงิน USD กองทุนจึงอาจบริหารความเสี่ยงด้านความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วยการทำสัญญาอ้างอิงกับสกุลเงิน USD/THB เท่านั้น อย่างไรก็ตาม ภัยที่ผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ อาจไม่ได้ทำสัญญาเพื่อลดความเสี่ยงของสกุลเงินของทรัพย์สินที่ลงทุน หรืออาจมีการทำ FX derivatives เพื่อการลงทุน ผู้ลงทุนจึงอาจยังได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ● ผู้จัดการกองทุนที่บริหารจัดการกองทุนดังกล่าว ซึ่งมีความรู้และประสบการณ์การลงทุนในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนเงิน คือ ชื่อ <p>คุณวุฒิและประสบการณ์</p>
3.	<p>กองทุนใช้ FX derivatives เป็นเครื่องมือในการลงทุน แทนการลงทุนจริงในตราสารหนี้ตาม benchmark</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศโดยมี benchmark เป็นดัชนี ABC ทั้งนี้ โดยที่ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ มีองค์ประกอบ 2 ส่วน คือ (1) ผลตอบแทนจากตราสารหนี้ และ (2) ผลตอบแทนจากอัตราแลกเปลี่ยน ดังนั้น กรณีตราสารหนี้บางประเทศที่ให้ผลตอบแทนส่วนที่ (1) ไม่มาก แต่อาจยังให้ผลตอบแทนส่วนที่ (2) กองทุนอาจเลือกทำ FX derivatives เพื่อให้กองทุนมี exposure ในส่วนที่ (2) เท่านั้น โดยไม่ต้องไปลงทุนจริงในตราสารหนี้ นั่น เช่น กรณีตราสารหนี้ JPY ซึ่งเป็นองค์ประกอบของ benchmark แต่เนื่องจากตราสารหนี้ JPY ให้ดอกเบี้ยต่ำ กองทุนจึงลงทุนในตราสารหนี้สกุล USD แทน และทำ FX derivatives โดยเมื่อสิ้นสุดสัญญาจะส่งมอบ USD และรับ JPY ดังนั้น กองทุนจึงยังมีความเสี่ยงโดยอาจได้รับผลตอบแทนไม่เท่ากับการลงทุนจริงในตราสารหนี้ JPY หากตราสารหนี้สกุล USD อาจให้ผลตอบแทนส่วนที่ (1) ต่ำกว่าตราสารหนี้ JPY ● ผู้จัดการกองทุนที่บริหารจัดการกองทุนดังกล่าว ซึ่งมีความรู้และประสบการณ์การลงทุนในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนเงิน คือ ชื่อ <p>คุณวุฒิและประสบการณ์</p>