

หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ



กองทุนเปิดธนชาตตราสารหนี้3 เดือน#4
Thanachart Fixed IncomeFund-3 Month#4

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด
การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

TFIX-3M#4
กองทุนรวมตราสารหนี้



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

1. นโยบายการลงทุน:

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่งภาคเอกชนและหรือภาครัฐ ที่มีคุณภาพ มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นสูง และหรือเงินฝากหรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดผลโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงาน คณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้
ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) และตราสารหนี้ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปร (Structured Note)

2. กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน:

- กองทุนนี้จะลงทุนในตราสารที่มีอายุใกล้เคียงกับระยะเวลาการลงทุนในแต่ละรอบ และ/หรือตราสารที่มีอายุไม่เกินระยะเวลาการลงทุนในแต่ละรอบ โดยจะถือสินทรัพย์ที่ลงทุนไว้จนครบระยะเวลาการลงทุนในแต่ละรอบ (buy-and-hold)



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก และยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
- ผู้ลงทุนที่ต้องการถอนหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินในช่วง 3 เดือน



ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ

อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ

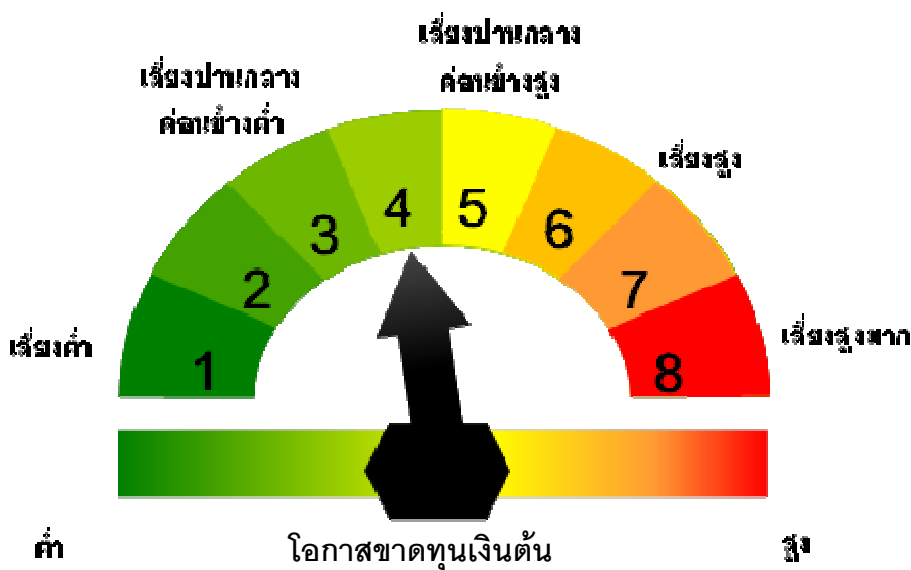


คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนรวมนี้ไม่ได้ถูกจำกัดโดยกฎหมายให้ต้องลงทุนเฉพาะในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำเช่นเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมตลาดเงิน
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเปิดธนาตราสารหนี้ 3 เดือน#4 เมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมนี้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ลงทุน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

1. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (credit risk)

อันดับความน่าเชื่อถือ	ต่ำ			สูง
ส่วนใหญ่ของกองทุนรวม	AAA	AA,A	BBB	ต่ำกว่า BBB

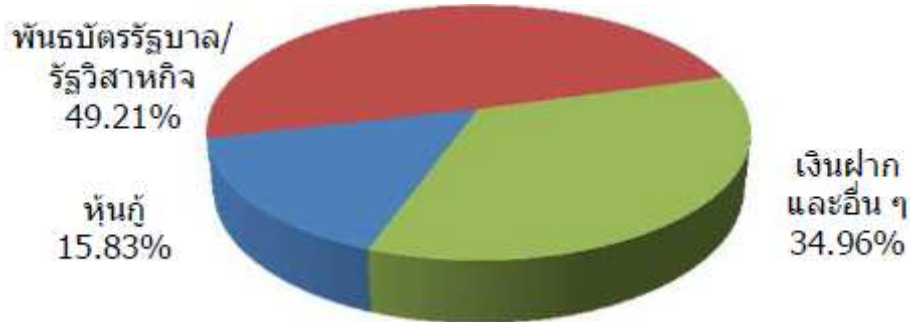
2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (market risk)

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: ค่าความผันผวนของผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปี ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ชื่อทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก:

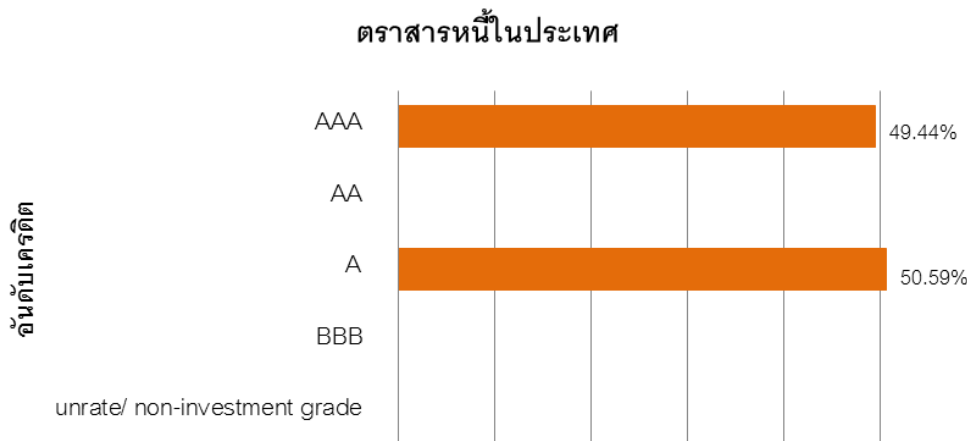
ชื่อทรัพย์สิน	Credit rating	% ของ NAV
ตราสารหนี้ในประเทศ		
1. พันธบัตร: พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17O05A)	-	49.21%
2. ตัวแลกเปลี่ยน: บริษัท ทีเอสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TISCOG17926A)	A	19.00%
3. หุ้นกู้: ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KK17926A)	A	15.83%
4. ตัวแลกเปลี่ยน: บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI17926D)	A	15.76%
5. เงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์: ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY-S/A)	AAA	0.23%
รวมทั้งสิ้น		<u>100.04%</u>

หมายเหตุ:

สัดส่วนเกิน 100% ได้ เนื่องจากไม่รวม/ หักสินทรัพย์ และหนี้สินอื่นๆ

เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ทั้งนี้คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.thanachartfund.com

น้ำหนักการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ

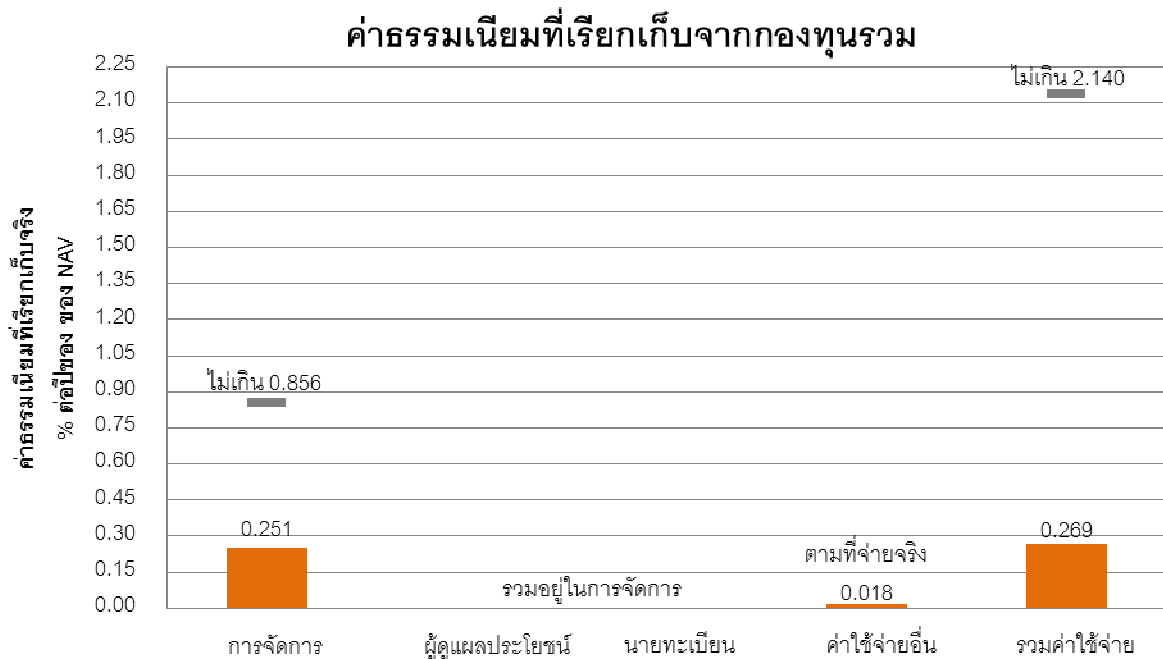




ค่าธรรมเนียม

ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)



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

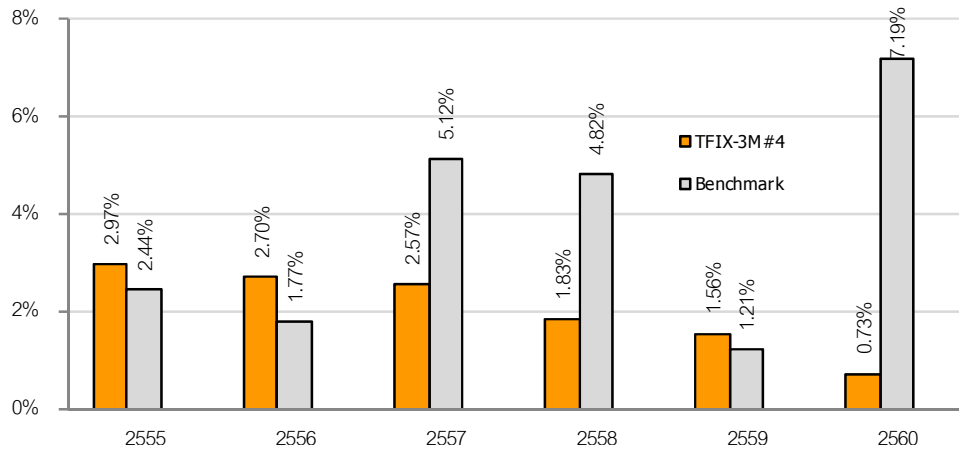


ผลการดำเนินงาน

*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

1. แบบย้อนหลังตามปีปฏิทิน

ผลการดำเนินงาน (คำนวณตามปีปฏิทิน)



* ผลการดำเนินงานปี 2560 ข้อมูล ณ.วันที่ 30 มิ.ย. 2560

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

2. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ

*คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.thanachartfund.com

3. ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

*คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.thanachartfund.com



ข้อมูลอื่นๆ

นโยบายการจ่ายปันผล	ไม่มี								
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)								
วันที่จดทะเบียน	22 ธันวาคม 2549								
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของโครงการ								
ชื่อและขายคืนหน่วยลงทุน	<p>การซื้อขายหน่วยลงทุน :</p> <ul style="list-style-type: none">- วันทำการซื้อ ทุก ๆ รอบ 3 เดือน ระหว่างเวลา 8.30-15.30 น.- มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งแรก 1,000 บาท- มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป 1,000 บาท <p>การการขายคืนหน่วยลงทุน :</p> <ul style="list-style-type: none">- วันทำการขายคืน ทุก ๆ รอบ 3 เดือน ระหว่างเวลา 8.30-15.30 น.- มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งขายคืน ไม่กำหนด- มูลค่าหน่วยลงทุนคงเหลือในบัญชีขั้นต่ำ ไม่กำหนด- จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือในบัญชีขั้นต่ำ 100 หน่วย- ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันถัดจากวันทำการ รับซื้อคืนหน่วยลงทุน								
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนที่บลจ.ธนชาติ แต่งตั้ง								
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	<table><thead><tr><th>รายชื่อ</th><th>วันที่เริ่มบริหารกองทุน</th></tr></thead><tbody><tr><td>นาย วิศิษฐ์ ชื่นรัตนกุล</td><td>31 พ.ค. 2554</td></tr><tr><td>นางสาววิภาสิริ เกษมสุข</td><td>22 ธ.ค. 2549</td></tr><tr><td>นางรัชนิภา พรรคพานิช</td><td>16 ธ.ค. 2549</td></tr></tbody></table>	รายชื่อ	วันที่เริ่มบริหารกองทุน	นาย วิศิษฐ์ ชื่นรัตนกุล	31 พ.ค. 2554	นางสาววิภาสิริ เกษมสุข	22 ธ.ค. 2549	นางรัชนิภา พรรคพานิช	16 ธ.ค. 2549
รายชื่อ	วันที่เริ่มบริหารกองทุน								
นาย วิศิษฐ์ ชื่นรัตนกุล	31 พ.ค. 2554								
นางสาววิภาสิริ เกษมสุข	22 ธ.ค. 2549								
นางรัชนิภา พรรคพานิช	16 ธ.ค. 2549								
ติดต่อสอบถาม	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด								
รับหนังสือชี้ชวน	ที่อยู่ : ชั้น 5-7 อาคารเอ็ม บี เค โฉมใหม่ เลขที่ 231 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน								
ร้องเรียน	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 14 กันยายน 2560 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้องไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

ข้อมูลเกี่ยวกับเป้าหมายการลงทุนของกองทุนเปิดธนาตราสารหนี้ 3 เดือน#4

กองทุนมีเป้าหมายที่จะลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งภาคเอกชนและหรือภาครัฐ และหรือเงินฝาก ที่มีอายุใกล้เคียงกับรอบระยะเวลาการลงทุนในรอบนี้ โดยมีข้อมูลเกี่ยวกับเป้าหมายการลงทุนของกองทุน ดังนี้

วันรับคำสั่งซื้อและขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า : 15 – 19 กันยายน 2560

เป้าหมายอัตราผลตอบแทนโดยประมาณ 1.20% ต่อปีของเงินลงทุนเริ่มแรกในรอบนี้

	TRIS	FITCH	อัตราผลตอบแทนของตราสารโดยประมาณ (ต่อปี) (ในรูปสกุลเงินบาท)	สัดส่วนการลงทุนโดยประมาณ	ประมาณการผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในรูปสกุลเงินบาท (ต่อปี)	ระยะเวลาการลงทุน (โดยประมาณ)
ตัวแลกเงินที่ออกโดย บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) – ไทย*	A-	-	1.40%	15.00%	0.2100%	3 เดือน
หุ้นกู้ระยะสั้นที่ออกโดย บริษัท ราชธานีลิสซิ่งจำกัด (มหาชน) – ไทย*	A-	-	1.60%	15.00%	0.2400%	
หุ้นกู้ระยะสั้นที่ออกโดย ธ.เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) – ไทย*	A-	-	1.50%	15.00%	0.2250%	
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย/ ตัวเงินคลัง	-	-	1.15%	55.00%	0.6325%	
รวม				100.00%	1.3075%	
ประมาณการค่าใช้จ่าย**					0.1075%	
					1.2000%	

หมายเหตุ

*แหล่งที่มาของข้อมูล : ผู้ออกตราสารหนี้ระยะสั้นภาคเอกชนและ/หรือธนาคารในประเทศ ณ วันที่ 13 กันยายน 2560

**ค่าใช้จ่ายของกองทุนนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แต่จะไม่เกินอัตราสูงสุดที่ระบุในรายละเอียดโครงการกองทุน ข้อมูล ณ วันที่ 14 กันยายน 2560

หมายเหตุ

- ทั้งนี้ ตราสารและ/หรือสัดส่วนที่ลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงตามภาวะตลาดหรือดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยอาจพิจารณาลงทุนในตราสารอื่นแทนและ/หรือเพิ่มเติมจากที่ระบุไว้ข้างต้น โดยมีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหรือตราสารอยู่ในระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) เช่น บจ.น้ำตาลมิตรผล ธนาคารแห่งประเทศไทย (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธ.กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธ.กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธ.ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธ.ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ธ.ทีเอสไอ จำกัด (มหาชน) ธ.ทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธ.ยูโอบี จำกัด (มหาชน) บมจ.เอสซี (ประเทศไทย) บมจ.บัตร์กรูทไทย บมจ.หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) บมจ.เจริญโภคภัณฑ์อาหาร บมจ.ซีทีเอฟ (ประเทศไทย) บจ.ไอซีบีซีลิสซิ่ง (ไทย) บมจ.ภัทลิสซิ่ง บจ.โตโยต้า ลิสซิ่ง(ประเทศไทย) บมจ.เซ็นทรัลพัฒนา บมจ.พฤษภา เรียวเอสเตท บมจ.ควอลิตี้เฮาส์ บมจ.ศุภาลย์ บมจ.บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ และหรือตราสารที่อยู่ภายใต้การบงการลงทุนของ บลจ.ธนาชาติ
- บริษัทจัดการจะสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้เฉพาะเมื่อมีความจำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยการเปลี่ยนแปลงนั้นต้องไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ
- ทั้งนี้ ในกรณีที่มีความผิดปกติของตลาด หรือในกรณีที่การเปลี่ยนแปลงในภาวะตลาดหรือการคาดการณ์ภาวะตลาดทำให้การลงทุนในต่างประเทศขาดความเหมาะสมในทางปฏิบัติ หรือกรณีอื่นใดที่เกิดจากสาเหตุที่ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง กฎหมาย เศรษฐกิจ ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย กฎหมายภาษีอากร และการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยนและการเข้า-ออกของเงินลงทุน หรือกฎหมายหรือข้อกำหนดอื่นๆ เป็นต้น ซึ่งอาจเป็นสาเหตุให้กองทุนไม่สามารถดำเนินการให้เป็นไปตามรายละเอียดที่โครงการกองทุนกำหนดไว้ได้ เช่น ทำให้อายุโครงการกองทุนอาจจำเป็นต้องขยายออกไปมากกว่าช่วงอายุโครงการที่ระบุไว้ หรือมีผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนและผลตอบแทนไม่เป็นไปตามเป้าหมายอัตราผลตอบแทนโดยประมาณ

<p>-- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน</p> <p>-- หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้</p> <p>-- สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ในวันและเวลาทำการเสนอขาย ได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด โทร 0-2126-8399 กด 0 หรือ ธนาคารธนาชาติ จำกัด (มหาชน) โทร 1770 หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ บลจ.ธนาชาติ แต่งตั้ง</p>

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	อันดับเครดิตสูงที่สุด 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