

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

กองทุนเปิดวรรณพันธบัตรไทย

1 A.M. THAI GOVERNMENT BOND FUND :
1AM-TG

- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเปิดวรรณพันธบัตรไทย เมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนเปิดนี้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ลงทุน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้
- ในกรณีที่มีเหตุการณ์ไม่ปกติ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- ในกรณีที่กองทุนเปิดวรรณพันธบัตรไทย ไม่สามารถดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องได้ตามที่สำนักงานกำหนด ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจและควรเก็บหนังสือชี้ชวนไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต และเมื่อมีข้อสงสัยให้สอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน

ลักษณะที่สำคัญ

ชื่อกองทุน	กองทุนเปิดวรวรรณพันธบัตรไทย (1 A.M. THAI GOVERNMENT BOND FUND : 1AM-TG)
ประเภทโครงการ	กองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวม	31 ตุลาคม 2551

เงินลงทุนของท่าน

1. กองทุนรวมนี้เหมาะสมที่จะเป็นทางเลือกสำหรับเงินลงทุนลักษณะใด ?

- เงินลงทุนที่ต้องการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่มีสภาพคล่องสูง
- เงินลงทุนส่วนที่รับความเสี่ยงจากการลงทุนได้ในระดับต่ำ
- เงินลงทุนที่ต้องการโอกาสได้รับผลตอบแทนในรูปของมูลค่าเพิ่มจากการลงทุน

2. กองทุนรวมนี้จะนำเงินไปลงทุนในทรัพย์สินใด ?

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย หรือพันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่ง ที่กระทรวงการคลังหรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน มีมูลค่ารวมกันโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือจะลงทุนในเงินฝากหรือตั๋วสัญญาใช้เงินหรือบัตรเงินฝากที่ออกโดยสถาบันการเงินหรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non investment grade)

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

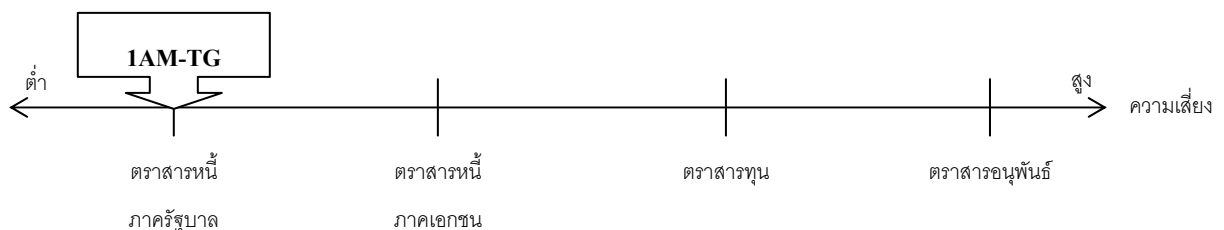
3. ผู้ลงทุนจะได้อะไรจากเงินลงทุน ?

- ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าหน่วยลงทุน (Capital Gain)
- ผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา ไม่ต้องเสียภาษีสำหรับผลตอบแทนจากการลงทุนที่เพิ่มขึ้น (Capital Gain)

4. ปัจจัยใดที่มีผลกระทบต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน ?

- การเปลี่ยนแปลงของราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่กองทุนได้ลงทุน อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง อุสาหกรรม ตลาดทุน และตลาดเงิน
- ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหลักทรัพย์ที่กองทุนได้ลงทุน ซึ่งไม่สามารถชำระคืนเงินต้นหรือดอกเบี้ยได้ตามจำนวนหรือในระยะเวลาที่กำหนด จึงอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินลงทุนคืนตามที่คาดไว้

5. การลงทุนในกองทุนรวมนี้กับกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนต่างกันมีความเสี่ยงแตกต่างกันอย่างไร ?



6. การลงทุนในกองทุนรวมนี้ควรเปรียบเทียบกับตัวชี้วัด (Benchmark) ใด ? และควรลงทุนในกองทุนรวมนี้เป็นระยะเวลาเท่าใด ?

- ตัวชี้วัดที่ควรใช้เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนนี้ คือ ดัชนีตราสารหนี้พันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Government Bond Index)
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนนี้เป็นระยะเวลาเท่าใดนั้น ขึ้นอยู่กับการวางแผนการลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละราย เช่น วัตถุประสงค์ในการลงทุน ระยะเวลาเป้าหมายในการลงทุน อัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง แผนในการใช้เงินในอนาคต และปัจจัยอื่นๆที่เกี่ยวข้อง

7. เป็นกองทุนรวมที่มีผู้ประกันเงินลงทุนหรือเป็นกองทุนรวมที่มุ่งเน้นจะคุ้มครองเงินต้นหรือไม่ ? อย่างไร ?

- กองทุนเปิดวรรณพันธบัตรไทย ไม่ใช่กองทุนรวมที่มีการประกันเงินลงทุนหรือคุ้มครองเงินต้น

คำถามคำตอบที่ควรรู้เกี่ยวกับการลงทุน

Q : ท่านต้องลงทุนเป็นจำนวนเงินเท่าไร และคำนวณเป็นหน่วยลงทุนได้อย่างไร ?

A : ท่านสามารถลงทุนเป็นจำนวนเงินขั้นต่ำ 10,000 บาท โดยสามารถคำนวณจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จาก มูลค่าการสั่งซื้อหน่วยลงทุนหารด้วยราคาขายหน่วยลงทุน เช่น ในการเสนอขายครั้งแรก (IPO) ที่ราคาหน่วยลงทุน ละ 10 บาท หากท่านลงทุนเป็นจำนวนเงิน 50,000 บาท ท่านจะได้รับจำนวนหน่วยลงทุนทั้งสิ้น 5,000 หน่วย แต่ถ้า ท่านลงทุนภายหลังการเสนอขายครั้งแรก จำนวนหน่วยลงทุนที่ท่านได้รับจะขึ้นอยู่กับมูลค่าหน่วยลงทุนที่เปลี่ยนแปลง

Q : ท่านจะลงทุนในกองทุนรวมนี้ได้อย่างไร ?

A : ท่านสามารถสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ภายในเวลา 15.00 น. ของทุกวันทำการของธนาคารพาณิชย์ โดยสามารถสั่งซื้อ หน่วยลงทุนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด โทรศัพท์ 0-2659-8888 กด 1 (ฝ่ายการตลาด) และผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกในระหว่าง วันที่ 17 พฤศจิกายน 2551 ถึงวันที่ 25 พฤศจิกายน 2551

ท่านสามารถสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด โทรศัพท์ 0-2659-8888 กด 1 (ฝ่ายการตลาด) และผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ดังนี้

- บล.กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2658-6300 ต่อ 6320
- บล.กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2659-7382-4
- บล.โกลเบล็ก จำกัด โทร. 0-2672-5999
- บล.เกียรตินาคิน จำกัด โทร. 0-2680-2222 ต่อ 2050-52
- บล.เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2231-1111 ต่อ 658, 699
- บล.ซีไอ จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2627-3100 ต่อ 2553-60, 63-64
- บล.ซีมีโก้ จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2695-5009
- บล.ไชรัส จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2646-9999 ต่อ 4539-40
- บล.ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด โทร. 0-2657-7171
- บล.ทรินิตี้ จำกัด โทร. 0-2285-5115
- บล.ไทยพาณิชย์ จำกัด สำนักงานใหญ่ โทร. 0-2263-3500
- บล.ธนาชาต จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2217-8852, 8598
- บล.บัวหลวง จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2231-3777 ต่อ 1234
- บล.ฟาร์อีสท์ จำกัด โทร. 0-2648-1111 ต่อ 1438
- บล.ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2635-1718
- บล.ฟินันซ่า จำกัด โทร. 0-2697-3871-5
- บล.ภัทร จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2275-0888
- บล.เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2263-5900
- บล.ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2207-0038 ต่อ 406, 451

- บล.ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2659-8000
- บล.สินเอเชีย จำกัด โทร. 0-2658-9235
- บล.เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2680-1234
- บล.แอ็ดคินชั่น จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2263-3711-50 ต่อ 2209
- บล.ไอร่า จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2684-8888 ต่อ 8761
- ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2626-7268-75
และสาขาตัวแทนจำหน่ายของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)
- ธนาคาร แลนด์ แอนด์ เฮาส์ (เพื่อรายย่อย) จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2359-0000 ต่อ 4701-4705
และสาขาตัวแทนจำหน่ายของธนาคาร แลนด์ แอนด์ เฮาส์ (เพื่อรายย่อย) จำกัด (มหาชน)

ผู้สั่งซื้อสามารถชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นเงินสด เช็ค ดราฟต์ หรือคำสั่งหักบัญชีธนาคารที่สามารถเรียกเก็บเงินได้
ในเขตหักบัญชีเดียวกับบริษัทจัดการหรือสำนักงานของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่รับคำสั่งซื้อเท่านั้น เพื่อเข้า
บัญชีต่อไปนี้

ชื่อบัญชี	ธนาคาร	สาขา	ประเภทบัญชี	เลขที่บัญชี
บัญชีจอกซื้อกองทุนเปิด บลจ. วรรณ จำกัด	กรุงเทพ	สยามสแควร์	กระแสรายวัน	152-3-11123-3
บัญชีจอกซื้อกองทุนเปิด บลจ. วรรณ จำกัด	กรุงศรีอยุธยา	สยามสแควร์	กระแสรายวัน	123-0-03671-7
บัญชีจอกซื้อกองทุนเปิด บลจ. วรรณ จำกัด	กสิกรไทย	สยามสแควร์	กระแสรายวัน	026-1-09287-5
บัญชีจอกซื้อกองทุนเปิด บลจ. วรรณ จำกัด	ไทยพาณิชย์	สยามสแควร์	กระแสรายวัน	038-3-07483-3
บัญชีจอกซื้อกองทุนเปิด บลจ. วรรณ จำกัด	กรุงไทย	สยามสแควร์	กระแสรายวัน	052-6-08671-8

ทั้งนี้ การสั่งซื้อหน่วยลงทุนในวันที่ 25 พฤศจิกายน 2551 ผู้ลงทุนจะต้องชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นเงินสด
หรือเงินอื่นใดที่สามารถเรียกเก็บเป็นเงินสดได้ภายในวันที่ 25 พฤศจิกายน 2551 เท่านั้น

Q : ท่านจะได้เงินคืนจากการขายหน่วยลงทุนได้อย่างไร ?

A : ท่านสามารถส่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ได้ภายในเวลา
12.00 น. ของทุกวันทำการของธนาคารพาณิชย์ โดยท่านจะได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 2 วัน
ทำการ นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันทำการซื้อขายคืนหน่วยลงทุน ตามวิธีที่ได้ระบุไว้ในแบบคำขอเปิดบัญชีกองทุนเปิด

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ระบุให้โอนเงินที่ได้รับจากการขายคืนหน่วยลงทุนเข้าบัญชีของผู้ถือหน่วยลงทุนที่เปิดไว้
กับธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถใช้เงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ภายใน
วันทำการถัดจากวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้น

Q : ท่านจะสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้หรือไม่ ?

A : ท่านสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน จากกองทุนเปิดวรรณพันธบัตรไทย (กองทุนต้นทาง) ไปยังกองทุนอื่นภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (กองทุนปลายทาง) ตามเงื่อนไขและวิธีการที่กองทุนปลายทางกำหนด ได้ทุกวันทำการ ซื้อขายหน่วยลงทุน ตามเวลาของการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน

ทั้งนี้ กองทุนปลายทางดังกล่าวจะต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์รายเดียวกับผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเปิดวรรณพันธบัตรไทย หรือบริษัทจัดการอาจกำหนดกองทุนปลายทางอื่นเพิ่มเติมในอนาคต ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ซึ่งบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ โดยการปิดประกาศ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ สถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน และ website ของบริษัทจัดการ โดยไม่ถือว่าการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ

Q : ท่านจะรู้มูลค่าการลงทุนของท่านได้อย่างไร ?

A : ท่านสามารถติดตามมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน ณ สิ้นวันทำการของธนาคารพาณิชย์ ได้ที่ บลจ.วรรณ โทรศัพท์ 0-2659-8888 กด 1 (ฝ่ายการตลาด) หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือ www.one-asset.com หรือทางหนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ ในวันทำการถัดไป

Q : ใครเป็นผู้เก็บรักษาทรัพย์สินและดูแลบริษัทจัดการให้ปฏิบัติตามข้อกำหนดการลงทุนที่ตกลงไว้ ?

A : ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 0-2470-3200-1

Q : ใครเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนรวมทั้งท่านลงทุน ?

A : นายประวิทย์ วรรณธนาบุตร หรือ นายอิทธิพงศ์ อิทธิพงศ์กุล หรือ นายบรรจง พิชญประสาธน์ แห่งบริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด โทรศัพท์ 0-2645-0109

Q : ใครเป็นผู้ดูแลปรับปรุงรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อให้การชำระเงินและจัดสรรหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นไปอย่างถูกต้อง ?

A : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด โทรศัพท์ 0-2659-8888

Q : หากท่านต้องการร้องเรียนจะทำได้อย่างไร ?

A : ท่านสามารถส่งข้อร้องเรียนได้ที่

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด
989 อาคารสยามทาวเวอร์ ชั้น 24 ถนนพระราม 1 กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2659-8888 ติดต่อฝ่ายตรวจสอบภายใน
www.one-asset.com

- สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (Help Center)
โทรศัพท์ 0-2263-6000
www.sec.or.th
- ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์)
1 ซอยกสิกรไทย ถนนราษฎร์บูรณะ
แขวงราษฎร์บูรณะ เขตราษฎร์บูรณะ
กรุงเทพมหานคร 10140
โทรศัพท์ 0-2470-3200-1

Q : มีข้อจำกัดในการถือหน่วยลงทุนหรือไม่ ?

A : กองทุนรวมนี้อาจไม่ได้รับการจดทะเบียนหากมีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้กลุ่มบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันเกิน

1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมด เว้นแต่เข้าช้อยกเว้นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ความเสี่ยงในการลงทุนของกองทุนรวม

กองทุนเปิดวอร์ธพณพันธบัตรไทย มีนโยบายลงทุนในตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย หรือพันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่ง ที่กระทรวงการคลังหรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน มีมูลค่ารวมกันโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลืออาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. ดังนั้น มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ในช่วงเวลาต่างๆ ได้ตามระดับราคาของหลักทรัพย์ซึ่งกองทุนได้ลงทุน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยความเสี่ยงในการลงทุนของกองทุน อันได้แก่

- **ความเสี่ยงจากตลาด (Market Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีการปรับตัวขึ้นลง อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง อุทสาหกรรม ตลาดทุน และตลาดเงิน เป็นต้น โดยความเสี่ยงดังกล่าวสามารถลดลงได้ โดยการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ เพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม รวมทั้งดำเนินการติดตามและวิเคราะห์ปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อระดับราคาของหลักทรัพย์อย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง
- **ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกหลักทรัพย์ (Default Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากผู้ออกหลักทรัพย์ที่กองทุนไปลงทุนไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและเงินต้นได้ตามเวลาที่กำหนด เนื่องจากผู้ออกหลักทรัพย์มีฐานะทางการเงินที่ด้อยลง หรือขาดสภาพคล่องที่จะจ่ายเงินตามภาระผูกพัน เนื่องจากกองทุนเปิดวอร์ธพณพันธบัตรไทย จะลงทุนในตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย หรือพันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่กระทรวงการคลังหรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน มีมูลค่ารวมกันโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งตราสารดังกล่าวเป็นตราสารหรือหลักทรัพย์ที่ออกโดยภาครัฐหรือหน่วยงานที่มีความมั่นคง ดังนั้น จึงทำให้ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถลดลงได้

- **ความเสี่ยงจากสภาพคล่อง (Liquidity Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากกองทุนไม่สามารถซื้อหรือขายหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาหรือราคาตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากโอกาสในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์มีจำกัด โดยความเสี่ยงดังกล่าวสามารถลดลงได้โดยการพิจารณาลงทุน โดยคำนึงถึงสภาพคล่องในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ก่อนการตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนเปิดวอรรณพันธ์บัตรไทย จะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่องสูง จึงทำให้ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องสามารถลดลงได้
- **ความเสี่ยงของธุรกิจ (Business Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท ซึ่งอาจเป็นเหตุให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนที่คาดหวัง โดยความเสี่ยงดังกล่าวสามารถลดลงได้โดยการวิเคราะห์และประเมินคุณภาพของหลักทรัพย์และศักยภาพของผู้ออกหลักทรัพย์ และเลือกลงทุนในบริษัทที่ได้วิเคราะห์แล้วว่า มีปัจจัยพื้นฐานดี รวมทั้งติดตามผลประกอบการและฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง** เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีความผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าย่อมทำให้สินทรัพย์สุทธิมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในทรัพย์สินพื้นฐาน (Underlying Asset) กรณีที่กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวเพื่อป้องกันความเสี่ยง กองทุนจะผูกพันตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาป้องกันความเสี่ยง ซึ่งราคาที่ได้ตกลงกันไว้ อาจมากกว่า หรือน้อยกว่าราคาตลาดขณะนั้น ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงนั้น อาจจะไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และกรณีที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ผิด กองทุนอาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น
- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ตอบแทน**
การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ตอบแทนมีความเสี่ยงแตกต่างตามประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภทดังนี้
 - **สัญญาออพชั่น** คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีลักษณะของการให้สิทธิแก่ผู้ซื้อสัญญา (Long Position) ในการซื้อหรือขายสินทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ในอนาคต โดยผู้ซื้อสามารถเลือกที่จะใช้สิทธิหรือไม่ก็ได้ โดยผู้ซื้อต้องจ่ายค่าธรรมเนียม (Premium) ในการได้มาซึ่งสิทธิดังกล่าวด้วย ในส่วนของผู้ขายสัญญาจะได้รับค่าธรรมเนียมมาก่อนเพื่อแลกกับภาระผูกพันในอนาคตที่ต้องปฏิบัติตามสัญญาที่ได้ขายออกไป ความเสี่ยงของผู้ซื้อสัญญาออพชั่น ได้แก่ ความเสี่ยงที่ผู้ซื้อไม่สามารถใช้สิทธิภายในเวลาที่กำหนด ทำให้ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมไปโดยไม่ได้รับผลตอบแทน

ความเสี่ยงของผู้ขายสัญญาออพชั่น ได้แก่ ความเสี่ยงที่ผู้ซื้อใช้สิทธิภายในเวลาที่กำหนด ซึ่งในกรณีที่เป็นการขายสิทธิในการซื้อ (Short Call Option) จะทำให้ผู้ขายมีความเสี่ยงที่ไม่มีข้อจำกัด เนื่องจากมูลค่าทรัพย์สินอ้างอิงสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่มีเพดานสูงสุด

- สัญญาฟิวเจอร์สและสัญญาฟอร์เวิร์ด คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีลักษณะของการเป็นภาระผูกพันที่คู่สัญญาต้องปฏิบัติตามลักษณะของการเป็นภาระผูกพันที่คู่สัญญาต้องปฏิบัติตามสัญญาเมื่อถึงระยะเวลาที่กำหนดไว้ กล่าวคือ เมื่อถึงกำหนดตามสัญญา ผู้ซื้อต้องซื้อสินทรัพย์อ้างอิงในราคาที่ได้ตกลงกันไว้แล้ว ไม่ว่าการซื้อนั้นอาจจะทำให้เกิดกำไรหรือมีผลขาดทุนต่อผู้ซื้อก็ตาม โดยในส่วนของผู้ขายก็เช่นเดียวกัน ไม่ว่าการขายในราคาที่ได้ตกลงกันไว้จะทำให้เกิดกำไรหรือมีผลขาดทุน ก็ต้องขายในราคาดังกล่าว

ความแตกต่างของสัญญาฟิวเจอร์สและสัญญาฟอร์เวิร์ด คือ สัญญาฟิวเจอร์สสามารถซื้อขายกันได้ในตลาดซื้อขายล่วงหน้า (Future Market) โดยมีการกำหนดขนาดของสัญญาคุณภาพของสินทรัพย์อ้างอิง และเวลาในการส่งมอบที่เป็นมาตรฐาน และมีสำนักหักบัญชี (Clearing House) ทำหน้าที่ในการเรียกหลักประกันเพื่อเป็นหลักประกันความเสี่ยงให้ทั้ง 2 ฝ่ายปฏิบัติตามสัญญา โดยจะมีการกำหนดมูลค่าสัญญาตามราคาตลาด (Mark to Market) ไม่มีการกำหนดมาตรฐานใด ๆ สามารถปรับให้เข้ากับความต้องการเฉพาะรายของคู่สัญญาได้

ความเสี่ยงของสัญญาฟิวเจอร์สและสัญญาฟอร์เวิร์ด ได้แก่ ความผันผวนของมูลค่าทรัพย์สินอ้างอิงที่เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ทำให้มูลค่าของและสัญญาฟิวเจอร์สและสัญญาฟอร์เวิร์ดมีผลขาดทุน เช่น กองทุนรวมเข้าไปทำสัญญาฟิวเจอร์ส ซื้อหุ้นที่ราคา 100 บาท ถ้าครบกำหนดสัญญาราคานั้นในวันนั้นอยู่ที่ 80 บาท กองทุนรวมจะขาดทุน 20 บาท แต่ในทางตรงข้ามถ้าราคานั้นในวันนั้นอยู่ที่ 125 บาท กองทุนรวมจะมีกำไร 25 บาท

- สัญญาสวอป คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีลักษณะของการที่บุคคล 2 ฝ่ายมาตกลงแลกเปลี่ยนกระแสเงินสดระหว่างกันในช่วงเวลาในอนาคตโดยการรับและจ่ายกระแสเงินสดมีการอ้างอิงกับสินทรัพย์อ้างอิงโดยคู่สัญญาทั้ง 2 ฝ่ายสามารถกำหนดลักษณะของสัญญาได้ตามความต้องการ

ความเสี่ยงของสัญญาสวอป ได้แก่ ความผันผวนของมูลค่าสินทรัพย์อ้างอิงที่เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ทำให้มูลค่าของสัญญาสวอปมีผลขาดทุน เช่น กองทุนรวมทำสัญญาสวอปกับธนาคาร เพื่อแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยคงที่ (5%) ที่กองทุนรวมได้รับกับอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ($MLR+1\% = 4\%$) กองทุนรวมต้องชำระเงินให้ธนาคารเท่ากับ 10,000 บาท $[(5\%-4\%)*10,000]$ ซึ่งถ้ากองทุนรวมไม่ทำสัญญาสวอปดังกล่าวกองทุนรวมก็ไม่มีการต้องชำระเงิน

- **ความเสี่ยงจากการขยายฐานเงินลงทุน (Leverage Risk) (กรณีที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า)**

การลงทุนในสัญญาออปชั่นที่ซื้อขายในตลาด (Organized Exchange) หรือสัญญาฟิวเจอร์ส ซึ่งกองทุนรวมสามารถลงทุนได้โดยการวางเงินประกัน (Margin) เพื่อป้องกันการไม่ปฏิบัติตามสัญญา โดยการวางเงินประกันเพียงเล็กน้อยสามารถลงทุนในสัญญาที่มีมูลค่ามากได้ เช่น ตลาดอาจกำหนดให้วางเงินประกันเพียงแค่ 5% ของมูลค่าสัญญาส่งผลให้อัตราผลตอบแทน (กำไร / ขาดทุน) เกิดขึ้นในอัตราที่สูงเมื่อเทียบกับเม็ดเงินที่ลงทุน ซึ่งในกรณีที่กองทุนขาดการันตีถูกต้อง การวางเงินประกันเพียงเล็กน้อย กองทุนก็จะได้กำไรเป็นจำนวนมาก แต่ในทางตรงกันข้ามถ้ากองทุนขาดการันตีผิดการวางเงินประกันเพียงเล็กน้อย กองทุนก็อาจขาดทุนเป็นจำนวนมากได้

- **ความเสี่ยงจากความสามารถในการปฏิบัติสัญญาของคู่สัญญา (Counterparty Risk)**

ในกรณีที่เป็นการซื้อขายล่วงหน้าเป็นการซื้อขายนอกตลาด (Over the Counter : OTC) เช่น สัญญาซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์ส สัญญาซื้อขายล่วงหน้าซื้อขายนอกตลาด กองทุนรวมจะมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามที่ตกลงกันได้ เนื่องจากกองทุนเปิดวรรณพันธ์บัตรไทย จะทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินที่มีความมั่นคงสูง ดังนั้น จึงทำให้ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถลดลงได้

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)**

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการขาดสภาพคล่องที่ไม่สามารถซื้อหรือขายตราสารได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงไม่สามารถเปลี่ยนมือได้ และความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญา ซึ่งบริษัทจัดการมีแนวทางในการบริหารเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจะพิจารณาคัดเลือกลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่ออกโดยคู่สัญญาที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือสถาบันการเงินไทยที่มีความมั่นคงสูง ซึ่งตราสารดังกล่าวจะต้องชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนให้แก่กองทุนเมื่อครบกำหนดอายุตราสารและกองทุนสามารถไถ่ถอนตราสารดังกล่าวก่อนครบอายุตราสารเมื่อร้องขอได้ ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวค่อนข้างต่ำ นอกจากนี้ กองทุนจะพิจารณาลงทุนในสัดส่วนที่น้อยเพื่อลดความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องดังกล่าว

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวม

1. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน (unitholder's expenses)	(ร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน)
1.1 ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (front-end fee)	ไม่มี
1.2 ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (back-end fee)	ไม่มี
1.3 ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (switching fee)*	ไม่มี
2. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน (unitholder's expenses)	(ตามที่จ่ายจริง)
2.1 ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	ไม่มี
2.2 ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารสิทธิในหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 50 บาทต่อรายการ
3. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	ร้อยละ (ต่อปี)
3.1 ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)**	ไม่เกิน 0.75
3.2 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)**	ไม่เกิน 0.06
3.3 ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (registrar fee)**	ไม่เกิน 0.10
3.4 ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ตามที่จ่ายจริง
4. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	(ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ต่อปี)
4.1 ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	} ไม่เกิน 0.50
4.2 ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	

หมายเหตุ * ในกรณีที่กองทุนปลายทางมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (front-end fee) ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (switching in fee) หรือค่าธรรมเนียมอื่นใดที่มีลักษณะเดียวกัน ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าวตามที่กองทุนปลายทางกำหนด

** ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน จะคำนวณทุกวันทำการ โดยใช้มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดหักด้วยมูลค่าหนี้สินทั้งหมด ก่อนหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ในแต่ละวันเป็นฐานในการคำนวณ

*** ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นเป็นอัตราที่ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีอื่นใดในตนเองเดียวกัน

**** บริษัทจัดการสามารถเพิ่มค่าธรรมเนียม และ/หรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นได้ไม่เกินร้อยละ 25 จากที่ระบุไว้ ภายในรอบระยะเวลา 1 ปี ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วัน โดยประกาศผ่านทางหนังสือพิมพ์ ปิโตรประกาศ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ สถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน และ website ของบริษัทจัดการ

คำเตือน/ข้อแนะนำ

- กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด จึงไม่มีการะผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุนเปิดวรรณพันธบัตรไทย ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดวรรณพันธบัตรไทย ไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด
- บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการ เช่นเดียวกันกับที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนรวม โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน
- ในกรณีที่ผู้ลงทุนต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการได้ที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่าผู้ขายหน่วยลงทุนเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และควรขอคู่มือประจำตัวของบุคคลดังกล่าวที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ออกให้ด้วย
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ โดยผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (www.sec.or.th)
- บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณและประกาศต่างๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของกองทุนได้ที่บริษัทจัดการ
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเปิดวรรณพันธบัตรไทย เมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง

ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญของหนังสือชี้ชวนนี้รวบรวมขึ้นโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2551