

## หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย  
กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น  
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส มิลเลนเนียม (อันเฮดจ์) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย  
Asset Plus Millennium Fund (Unhedged) Not for Retail Investors  
(ASP-MILLENNIUM-UI)

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป  
และมีการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารจึงเหมาะกับผู้ลงทุน  
ที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น



สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมพร้อมรับหนังสือชี้ชวนได้ที่  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด  
Asset Plus Customer Care 0 2672 1111

[www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)

## ประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน

ชื่อโครงการ (ภาษาไทย)	: กองทุนเปิด แอสเซทพลัส มิลเลนเนียม (อันเฮดจ์) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
ชื่อโครงการ (ภาษาอังกฤษ)	: Asset Plus Millennium Fund (Unhedged) Not for Retail Investors
ประเภทของกองทุน	: - กองทุนผสม - กองทุนรวมฟีดเดอร์ - กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน
อายุโครงการ	: ไม่กำหนด
วันที่ได้รับอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม	: วันที่ 18 ธันวาคม 2567
วันที่จดทะเบียนกองทุน	: วันที่ .....

### ● นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ คือ กองทุน Wellspring GBL Fund (กองทุนหลัก) Class O Shares ซึ่งจัดตั้งภายใต้กฎหมายของหมู่เกาะเคย์แมน (the Cayman Islands) และบริหารจัดการโดย Quantum GBL, LLC (Management Company) และมี Quantum GBL Asset Management, LLC ผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager) ทั้งนี้ จะมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุน Wellspring GBL Fund (กองทุนหลัก) Class O Shares มีนโยบายการลงทุนในกองทุน Millennium International, Ltd. (กองทุนอ้างอิง) ซึ่งกองทุนอ้างอิงจัดตั้งภายใต้กฎหมายของหมู่เกาะเคย์แมน (the Cayman Islands) และบริหารจัดการโดย Millennium Management LLC (Management Company) และมี Millennium International Management LP เป็นผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager)

ทั้งนี้ กองทุนอ้างอิงเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (hedge fund) ที่มีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่หลากหลายโดยส่วนใหญ่หรือเกือบทั้งหมดจะใช้กลยุทธ์ Relative Value Fundamental Equity, Quantitative, Fixed-Income และ Equity Arbitrage เป็นต้น

นอกจากนี้ กองทุนอ้างอิงอาจใช้กลยุทธ์การลงทุนรูปแบบอื่นๆ เพิ่มเติมบางแบบ ซึ่งอาจรวมถึงการลงทุนในกองทุนเปิด/การเก็งกำไรจากการซื้อขายสินทรัพย์ชนิดเดียวกัน (Asset Arbitrage) และการลงทุนในกิจการที่ประสบปัญหาการเงิน (Distress Investing) ในการลงทุนกองทุนอ้างอิงอาจใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบกระจุกตัว โดยอาจใช้กลยุทธ์เพียงไม่กี่รูปแบบจากกลยุทธ์ที่สามารถใช้ได้ทั้งหมด ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการตัดสินใจโดยดุลยพินิจของผู้จัดการการลงทุนในขณะใดขณะหนึ่ง

กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) และกองทุนหลักลงทุนในกองทุนอ้างอิงด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD)

กองทุนหลักอาจกู้ยืมเงินทั้งเพื่อสภาพคล่องและเพื่อประโยชน์การจัดการลงทุนรวมกันไม่เกินร้อยละ 60 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนหลัก แต่จะไม่ลงทุนในหน่วย Private Equity สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) รวมถึงไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale) และการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อประโยชน์การจัดการลงทุน

กองทุนอ้างอิงมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) การกู้ยืมเงินหรือการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อประโยชน์การจัดการลงทุน และการทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale) โดยไม่จำกัดอัตราส่วน แต่จะไม่ลงทุนในหน่วย Private Equity

ทั้งนี้ กองทุนไทยจะไม่ลงทุนหน่วย Private Equity และไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale) รวมถึงการกู้ยืมเงินและการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน เว้นแต่ เป็นการกู้ยืมและการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

ในส่วนที่เหลือกองทุนจะพิจารณาลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน และ/หรือตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝาก และ/หรือหน่วย CIS และ/หรือหน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/REITs และ/หรือหน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยลงทุนกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ และ/หรือกองทุนอีทีเอฟ (ETF) และ/หรือทรัพย์สินอื่นใดที่มีลักษณะทำนองเดียวกัน โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดให้กองทุนลงทุนได้ ทั้งนี้ จะมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี Net Exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) โดยกองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาโดยมีสินทรัพย์อ้างอิงอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง ได้แก่ หุ้น อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงิน เครดิต ซึ่งหากราคาสินทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมากหรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ หรือคู่สัญญาที่ทำธุรกรรมไม่สามารถชำระภาระผูกพันได้ตามกำหนดเวลา อาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาปรับเปลี่ยนการลงทุนหรือการเข้าทำธุรกรรมให้เหมาะสมกับสถานการณ์ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์และติดตามปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาสินทรัพย์อ้างอิงรวมถึงพิจารณาความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาก่อนทำธุรกรรมและติดตามอย่างต่อเนื่อง โดยกองทุนจะเน้นทำธุรกรรมกับคู่สัญญาที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)

อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนจึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และ/หรือตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ได้ รวมถึงอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด การคำนวณสัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวมตามการจัดประเภทของกองทุน บริษัทจัดการอาจไม่นับช่วงระยะเวลาตั้งนี้รวมด้วยก็ได้ ทั้งนี้ โดยต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

1. ช่วงระยะเวลา 30 วันนับแต่วันที่จดทะเบียนเป็นกองทุนรวม
2. ช่วงระยะเวลา 30 วันก่อนเลิกกองทุนรวม
3. ช่วงระยะเวลาที่ต้องใช้ในการจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนเนื่องจากได้รับคำสั่งขายคืนหรือสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุน หรือมีการโอนย้ายกองทุนจำนวนมากหรือเพื่อรอการลงทุน ทั้งนี้ ต้องไม่เกินกว่า 10 วันทำการ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) หรือกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินได้ หรือสามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (Risk Profile) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนการดำเนินการเปลี่ยนแปลง โดยประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

กรณีการลงทุนของกองทุนหน่วยลงทุนหรือกองทุนฟีดเดอร์มีลักษณะครบถ้วนตาม 1. และ 2. บริษัทจัดการจะดำเนินการตาม 3.

1. ฐานะการลงทุนสุทธิของกองทุนหน่วยลงทุนหรือกองทุนฟีดเดอร์

(1) มีฐานะการลงทุนสุทธิในหน่วยของกองทุนต่างประเทศ (กองทุนปลายทาง) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี < 80% ของ NAV ของกองทุนหน่วยลงทุนหรือกองทุนฟีดเดอร์ หรือ

(2) มีฐานะการลงทุนสุทธิในหน่วยของกองทุนต่างประเทศ (กองทุนปลายทาง) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq$  80% ของ NAV ของกองทุนหน่วยลงทุนหรือกองทุนฟีดเดอร์โดยกองทุนต่างประเทศไม่มีวัตถุประสงค์การลงทุนในทำนองเดียวกับกองทุนดัชนีหรือ ETF

2. NAV ของกองทุนปลายทาง มีการลดลงในลักษณะดังนี้

(1) NAV ณ วันใดวันหนึ่งลดลง > 2/3 ของ NAV กองทุนปลายทาง หรือ

(2) ยอดรวมของ NAV ลดลงในช่วงระยะเวลา 5 วันทำการติดต่อกันคิดเป็นจำนวน > 2/3 ของ NAV กองทุนปลายทาง

3. รายละเอียดการดำเนินการ

การดำเนินการ	ระยะเวลาดำเนินการ
3.1 แจ้งเหตุที่กองทุนปลายทางมีมูลค่าทรัพย์สินลดลง พร้อมแนวทางการดำเนินการของ บลจ. ให้สำนักงานและผู้ถือหน่วย (แนวทางการดังกล่าวต้องคำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ถือหน่วยโดยรวม)	ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่มีการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนปลายทางที่ปรากฏเหตุ
3.2 เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินการตาม 3.1 ต่อผู้ลงทุนทั่วไป (ดำเนินการให้บุคลากรที่เกี่ยวข้องเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวด้วย)	พร้อม 3.1
3.3 ปฏิบัติตามแนวทางการดำเนินการตาม 3.1	ภายใน 60 วันนับแต่วันที่มีการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนปลายทางที่ปรากฏเหตุ
3.4 รายงานผลการดำเนินการตาม 3.3 ให้สำนักงานทราบ	ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่ดำเนินการตาม 3.3 แล้วเสร็จ

**สรุปรายละเอียดสาระสำคัญของ Wellspring GBL Fund (กองทุนหลัก)**

(แหล่งที่มาของข้อมูล : Memorandum as of February 2023)

ชื่อกองทุน	Wellspring GBL Fund
ชนิดหน่วยลงทุน	Class O Shares โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ข้อกำหนดการลงทุนใน Class O (Terms of Class O Shares)”
วันจัดตั้งกองทุน	14 August 2017 (วันที่ 14 สิงหาคม 2560)
จดทะเบียน	หมู่เกาะเคย์แมน (Cayman Islands)
บริษัทจัดการ (Management Company)	Quantum GBL, LLC (“company”)
ผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager)	Quantum GBL Asset Management, LLC
วันทำการซื้อ/ขาย หน่วยลงทุน	โปรดศึกษาเพิ่มเติมในหัวข้อ “ข้อกำหนดการลงทุนใน Class O (Terms of Class O Shares)”
การจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
โครงสร้างการลงทุน (INVESTMENT PROGRAMME)	<b>วัตถุประสงค์ในการลงทุน (Investment Objective)</b> วัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุนคือมุ่งสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวกในทุกสถานะตลาดในระยะยาวภายใต้สภาวะตลาดทุนต่างๆ ที่หลากหลายโดยนำทรัพย์สินของกองทุนไปลงทุนผ่านกองทุนอ้างอิงที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนทางเลือก รวมถึงกองทุนประเภท Hedge Funds, Private Equity Funds, Real Estate Funds และ Credit Funds

	<p><b>กลยุทธ์ในการลงทุน (Investment Strategy)</b></p> <p>กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนหลากหลายแบบร่วมกัน โดยส่วนใหญ่จะลงทุนใน Hedge Funds ที่มีผู้จัดการกองทุนหลากหลายทั่วโลก ซึ่งเน้นกลยุทธ์การลงทุนทางเลือก รวมถึง equity long/short (directional or market neutral), global macro, arbitrage and multi-strategy ผู้จัดการการลงทุนจะลงทุนตามกระบวนการลงทุนที่มีการพัฒนาอย่างดี ซึ่งประกอบด้วย การประเมินการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิงอย่างละเอียดและต่อเนื่อง</p> <p>เครื่องมือการลงทุนที่กองทุนอ้างอิงใช้ในการลงทุน ได้แก่ การถือสถานะซื้อหรือขาย (Long and Short Positions) ในตราสารทุนและเครื่องมือที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ตราสารหนี้ และตราสารอื่นที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ เงินสดและรายการที่เทียบเท่าเงินสด สัญญา Options ใบสำคัญแสดงสิทธิ สัญญา Futures และสินค้าโภคภัณฑ์อื่นๆ สกุลเงินต่างๆ ตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ (เช่น สัญญา Swaps) หลักทรัพย์ที่ไม่มีตลาดหลักทรัพย์ที่ซื้อขายอย่างคล่องตัวรองรับ การทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนและธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้แปลงสภาพ ตราสารหนี้ที่เกิดจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (Asset-Backed Securities) หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ และตราสารทางการเงินอื่นๆ (รวมเรียกว่า “ตราสารทางการเงิน”)</p> <p><b>วิธีการลงทุน (Investment Approach)</b></p> <p>ผู้จัดการการลงทุนได้พัฒนากระบวนการลงทุนที่มีการตรวจสอบกองทุนอ้างอิงที่คัดเลือกให้มีการลงทุนอยู่ในกรอบการลงทุนที่กำหนด กระบวนการลงทุนที่กล่าวถึงในที่นี้เป็นกระบวนการที่สามารถปรับเปลี่ยนได้เพื่อให้สอดคล้องกับการพิจารณาบททวนของผู้จัดการการลงทุน</p> <p><b>การจัดสรรสินทรัพย์และกลยุทธ์การลงทุน (Asset and Strategy Allocation)</b></p> <p>ผู้จัดการการลงทุนจะกำหนดวิธีการกระจายการลงทุนในกองทุนอ้างอิงที่เฉพาะเจาะจงสำหรับหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุน</p> <p><b>การคัดเลือกกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund Selection)</b></p> <p>ผู้จัดการการลงทุนจะนำทรัพย์สินของกองทุนไปลงทุนในกองทุนอ้างอิงต่างๆ ที่มั่นใจว่าอยู่ในกลุ่มของ Hedge Funds ที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุดในตลาดทั่วโลก โดยผู้จัดการการลงทุนจะพยายามกำหนดขอบเขตการลงทุนที่ประกอบด้วยกองทุนอ้างอิงที่ให้ผลตอบแทนดีและมีลักษณะที่แตกต่างอย่างหลากหลาย หลักเกณฑ์สำคัญที่ใช้ในการคัดเลือกกองทุนอ้างอิงที่ลงทุนจะลงทุนประกอบด้วย:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- มีฝ่ายจัดการและผู้บริหารระดับสูงที่มีชื่อเสียงและได้รับการยอมรับในวงการ</li> <li>- มีทีมงานที่มั่นคง</li> <li>- มีภูมิหลังที่แข็งแกร่งและมีประสบการณ์การลงทุนมาอย่างยาวนาน</li> <li>- มีความได้เปรียบเชิงแข่งขันที่ชัดเจนและยั่งยืน</li> <li>- มีกลยุทธ์การลงทุนที่ดี สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีเมื่อเทียบความเสี่ยง</li> <li>- มีองค์กรภายในที่แข็งแกร่ง โดยมีการบริหารการลงทุนเป็นทีม และมีโครงสร้างพื้นฐานที่สนับสนุนอย่างมั่นคง</li> <li>- มีประวัติการดำเนินงานในอดีตที่เหนือกว่าคู่แข่งในระดับเดียวกัน</li> <li>- มีการประเมินความยั่งยืนของผลการดำเนินงานในอดีต และ</li> <li>- มีการบริหารจัดการความเสี่ยงที่แข็งแกร่ง</li> </ul>
ดัชนีชี้วัด	S&P 500 Index

♦ ข้อกำหนดการลงทุนใน Class O (Terms of Class O Shares)

กลยุทธ์	ใช้กลยุทธ์แบบ Reliant Diversified Trading Strategies ซึ่งรวมถึง Relative Value Fundamental Equity, Quantitative Strategies, Equity Arbitrage, และ Fixed Income Strategies
คุณลักษณะของกองทุนอ้างอิง	มีที่มีการซื้อขายที่แข็งแกร่งซึ่งเน้นโอกาสการลงทุนที่เฉพาะเจาะจงและกลยุทธ์การลงทุนที่เกี่ยวข้องเฉพาะทาง โดยกองทุนอ้างอิงที่จะลงทุน คือ Millennium International Class GG-C Shares (Sub-Class USD)
วันซื้อหน่วยลงทุน	วันทำการวันแรกของแต่ละเดือน เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2025 หรือวันอื่นที่กำหนดโดยดุลยพินิจของกรรมการของกองทุน
การชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน	ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องชำระเงินลงทุนได้ตลอดเวลาในช่วงก่อนครบรอบ 3 ปี นับจากวันซื้อหน่วยลงทุน โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องชำระอย่างน้อย 10% ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ซื้อในวันซื้อหน่วยลงทุน
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.00% ของ NAV ต่อปี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (ถ้ามี) (Other Expense If any)	0.36% ของ NAV ต่อปี
รวมค่าใช้จ่าย (Total Expenses)	1.36% ของ NAV ต่อปี
อัตราส่วนแบ่งจากผลกำไร (Performance Fee)	0%
กำหนดการขายคืนหน่วยลงทุนรายไตรมาส	ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถเลือกที่จะขายคืนหน่วยลงทุนไม่เกิน 5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของหน่วยลงทุนชนิด Class O Shares ณ วันสิ้นไตรมาสของปี โดยจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนอย่างน้อย 95 วันก่อนสิ้นไตรมาสที่ต้องการขายคืน ("วันขายคืนหน่วยลงทุนรายไตรมาส (Quarterly Redemption Date)") หากการขายคืนหน่วยลงทุนรายไตรมาสเป็นผลให้ NAV ของหน่วยลงทุนชนิด Class O Shares ของผู้ถือหน่วยลงทุนรายไตรมาสลดลงจนเท่ากับหรือต่ำกว่า 5% ของมูลค่าโดยรวมที่ซื้อผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจขายคืนหน่วยลงทุนที่เหลือโดยส่งคำสั่งตามที่กำหนด โดยกองทุนอ้างอิงจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 30 วันหลังจากวันสิ้นไตรมาสที่ขายคืน โดยเงินที่หักไว้ 5% ของมูลค่าที่ขายคืน ณ วันสิ้นไตรมาสจะกันไว้จนกว่าการตรวจสอบบัญชีประจำปีของกองทุนอ้างอิงในปีที่มีการขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวเสร็จสิ้น
จำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำที่ต้องถือไว้	กองทุนไม่มีกำหนดจำนวนขั้นต่ำของการถือหน่วยลงทุน (เช่น ต้องมี NAV คงเหลือ 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือต่ำกว่าตามที่กำหนดโดยกรรมการของกองทุน) และไม่มีเกณฑ์การบังคับขายคืนหน่วยลงทุน
การจ่ายเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	กองทุนหลักจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนจะจ่ายให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ขายคืนภายใน 45 วันหลังจากวันขายคืนหน่วยลงทุน โดยจะมีการหักเงินไว้ไม่เกิน 5% ของเงินค่าขายคืนฯ ซึ่งจะจ่ายให้โดยไม่มีดอกเบี้ยโดยเร็วที่สุดเท่าที่จะทำได้ แต่ต้องไม่เกิน 45 วันหลังจากการตรวจสอบบัญชีประจำปีของกองทุนในปีที่มีการขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวเสร็จสิ้น (ซึ่งคาดว่าจะเสร็จสิ้นไม่เกิน 90 วันนับจากวันสิ้นสุดปีการเงิน)

หมายเหตุ : Millennium International Class GG-C Shares (Sub-Class USD) ที่กองทุนหลักไปลงทุนจะเป็น Class GG Shares ของกองทุนอ้างอิง ซึ่ง Class GG Shares จะเสนอขายให้กับผู้ลงทุนที่ไม่ใช่พลเมืองสหรัฐอเมริกาและต้องการลงทุนเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

## ปัจจัยเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนหลัก

### ♦ ความเสี่ยงโดยทั่วไป (General Risks)

- กองทุน Wellspring GBL อาจไม่ใช้การลงทุนที่เหมาะสมสำหรับนักลงทุนทุกคน (The Shares May Not be a Suitable Investment for All Investors)

ผู้ที่สนใจจะลงทุนในกองทุน Wellspring GBL จะต้องพิจารณาถึงความเหมาะสมของการลงทุนโดยคำนึงถึงสถานการณ์ของแต่ละคน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ผู้ที่สนใจจะลงทุนแต่ละรายควรจะ:

- (ก) มีความรู้และประสบการณ์อย่างเพียงพอที่จะสามารถประเมินความเสี่ยงและโครงสร้างผลตอบแทนของการลงทุนในหน่วยลงทุนเกี่ยวกับมูลค่าของหน่วยลงทุน และความเสี่ยงในการลงทุนในกองทุน
- (ข) สามารถเข้าถึง มีความรู้ และมีเครื่องมือในการวิเคราะห์อย่างเหมาะสม ไม่ว่าจะด้วยตัวเองหรือด้วยความช่วยเหลือของที่ปรึกษาทางการเงิน ในการวิเคราะห์ถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนและผลกระทบต่อหน่วยลงทุนที่จะมีต่อพอร์ตการลงทุนโดยรวม โดยคำนึงถึงสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจงของผู้ที่จะลงทุน
- (ค) มีทรัพยากรทางการเงินและสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการรับความเสี่ยงทั้งหมดในหน่วยลงทุน หรือรับความเสี่ยงเมื่อสกุลเงินที่กองทุนใช้มีความแตกต่างไปจากสกุลเงินของผู้ที่สนใจจะลงทุน
- (ง) มีความเข้าใจอย่างถ่องแท้เกี่ยวกับข้อกำหนดของกองทุนและมีความคุ้นเคยกับพฤติกรรมของดัชนีและตลาดการเงินที่เกี่ยวข้อง และ
- (จ) สามารถประเมิน (ไม่ว่าจะด้วยตัวเองหรือด้วยความช่วยเหลือของที่ปรึกษาทางการเงิน) ถึงสถานการณ์ที่มีโอกาสจะเกิดขึ้นสำหรับภาวะเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ย และปัจจัยอื่นๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการลงทุน ตลอดจนความสามารถในการรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้น

การลงทุนในหน่วยลงทุนที่มีความเสี่ยงนั้นมีความซับซ้อนทางการเงิน นักลงทุนสถาบันที่มีความเชี่ยวชาญมักจะมักจะใช้การลงทุนกองทุนประเภทนี้เป็นเครื่องมือเหล่านี้เพื่อการบริหารความเสี่ยงหรือเพิ่มผลตอบแทนมากกว่าลงทุนในกองทุนประเภทนี้เพียงอย่างเดียว และจำเป็นต้องมีความเข้าใจในความเสี่ยง สามารถวัดผลได้ และสอดคล้องกับพอร์ตการลงทุนโดยรวม สำหรับผู้ที่สนใจในการลงทุน ควรพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการลงทุนในหน่วยลงทุนดังกล่าว โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากไม่มีความเชี่ยวชาญในด้านการประเมินผลการดำเนินงานภายใต้สถานการณ์ที่แตกต่างกัน ความสามารถในการประเมินผลกระทบที่จะเกิดขึ้นต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับพอร์ตการลงทุนโดยรวม นักลงทุนต้องสามารถตัดสินใจได้อย่างรอบคอบและเหมาะสมโดยคำนึงถึงผลกระทบในระยะยาว

- การขาดทุนจากการลงทุนที่มีโอกาสเกิดขึ้น (Potential Loss of Investment)

กองทุนมีกลยุทธ์ที่เกี่ยวข้องกับการเก็งกำไร และมีจุดประสงค์สร้างผลตอบแทนที่ไม่สอดคล้องกับสถานะตลาด กองทุนจึงไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนจะบรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุน

### ♦ ผู้ที่สนใจจะลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมากจากการลงทุนในกองทุนนี้

- ไม่มีการรับประกันผลตอบแทน (No Guarantee of Return)

ผลตอบแทนจากหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน (โดยการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน) จะกำหนดโดยอ้างอิงจากผลกำไรหรือขาดทุนสุทธิสะสม (ถ้ามี) ที่เกิดจากกิจกรรมการลงทุนของกองทุน ผลตอบแทนจากหน่วยลงทุนอาจแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญตลอดระยะเวลาของกองทุน และอาจลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ขึ้นอยู่กับกำไรจากการซื้อขายและกำไรจากการลงทุน กองทุนไม่รับรองผลตอบแทนใดๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับจากหน่วยลงทุน และไม่สามารถรับประกันได้ว่าข้อมูลต่างๆ จะบ่งชี้ว่าหน่วยลงทุนจะมีผลการดำเนินงานการเช่นไรในอนาคต (ไม่ว่าจะในแง่ของความสามารถในการทำกำไรหรือความไม่สัมพันธ์กันของกองทุนกับการลงทุนอื่นๆ)

### ♦ ความเสี่ยงเกี่ยวกับกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน (Risks Relating to the Fund's Investment Strategy)

- ความยากลำบากในการเสาะหาโอกาสในการลงทุนที่เหมาะสม (Difficulty of Identifying Suitable Opportunities)

ในบางช่วงเวลากองทุนหลักอาจไม่สามารถลงทุนได้ตามเป้าหมายเนื่องจากตัวเลือกและโอกาสมีจำกัดและอาจกระทบถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนนี้

ในบางกรณี กองทุนอาจไม่สามารถเข้าถึงหรือลงทุนในกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ที่ต้องการ หรือลงทุนร่วมกับผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund Managers) ที่ต้องการ เนื่องจากกองทุนไม่เข้าเกณฑ์คุณสมบัติหรือข้อกำหนดในการลงทุนขั้นต่ำของกองทุนอ้างอิง หรือผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงยังไม่รับนำลงทุนเพิ่มในขณะนั้น แม้ว่ากองทุนอาจจะต้องการลงทุนในกิจการใดกิจการหนึ่ง แต่อาจไม่สามารถทำได้เนื่องจากเหตุผลหลายประการที่อยู่เหนือการควบคุมของผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager) หากกองทุนไม่สามารถลงทุนให้กับผู้ที่สนใจจะลงทุนรายใด กองทุนจะคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนหลังหักค่าใช้จ่ายและต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ที่รวมถึงค่าธรรมเนียมในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่สาม และค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยน ให้กับผู้ลงทุนดังกล่าว ด้วยเหตุนี้ จึงมีโอกาสที่ผู้ที่สนใจจะลงทุนรายดังกล่าวจะได้รับเงินคืนในจำนวนที่ต่ำกว่าค่าซื้อหน่วยลงทุนที่ได้ชำระให้กับกองทุน

- **การพึ่งพาผู้จัดการกองทุนรายอื่น (Reliance on Other Fund Managers)**

กองทุนจะลงทุนในกองทุนอ้างอิงซึ่งโดยทั่วไปจะเป็น Private Investment Entities และ/หรือบัญชีที่มีการบริหารจัดการแยกกัน (Separately Managed Accounts) ที่จัดตั้งและบริหารโดยผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิง ดังนั้น กองทุนจึงต้องขึ้นอยู่กับวิจรณ์ญาน ความสำเร็จ และความสามารถของผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิง โดยที่ ผู้จัดการการลงทุนของกองทุนอาจมีข้อมูลไม่มากนักเกี่ยวกับการลงทุนของผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิง และอาจไม่มีอำนาจในการบริหารหรือควบคุมการลงทุนของผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิง กองทุนอาจมีข้อจำกัดเกี่ยวกับความสามารถในการถอนหรือลดเงินลงทุนที่ได้ลงทุนไปแล้ว และเงินทุนอาจถูก lock-up เป็นเวลานาน ดังนั้น ผู้จัดการการลงทุนอาจไม่สามารถรับมือกับการเปลี่ยนแปลงของตลาดได้อย่างทันทั่วทั้ง หากผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงมีผลการดำเนินงานที่ไม่ดีหรือไม่สามารถปรับพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของตลาดดังกล่าว และ/หรือเจตนาของผู้จัดการการลงทุน

◆ **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนอ้างอิง (Risks Relating to the Underlying Funds' Investments)**

- **ตราสารทุน (Equities)**

ตราสารทุนที่กองทุนอ้างอิงลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงมากและอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนในวงกว้างและอย่างเฉียบพลันของมูลค่าตลาด ซึ่งส่งผลให้กำไรหรือผลขาดทุนจากการลงทุนมีความผันผวนตามไปด้วย กองทุนอ้างอิงไม่มีข้อจำกัดที่แน่นอนเกี่ยวกับขนาดหรือประสบการณ์ในการดำเนินงานของบริษัทที่อาจลงทุน นอกจากนี้ บริษัทที่กองทุนอ้างอิงอาจลงทุนอาจขาดความลึกซึ้งในการบริหารจัดการ (Management Depth) หรือความสามารถในการสร้างเงินทุนจากแหล่งภายในหรือจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายนอกที่จำเป็นสำหรับการเติบโตของธุรกิจ และบริษัทที่มีผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ จะสามารถเอาตัวรอดจากภาวะขาดทุนที่มีนัยสำคัญได้หากตลาดที่คาดการณ์ไว้ไม่ได้เกิดขึ้นจริง นอกจากนี้ กองทุนอ้างอิงอาจลงทุนในตราสารทุนด้อยคุณภาพ (Distressed Equity Securities) ซึ่งโดยทั่วไปมักมีความเสี่ยงสูงกว่า มีการเก็งกำไร และมีสภาพคล่องค่อนข้างต่ำกว่าตราสารทุนทั่วไป

- **ตราสารหนี้ (Fixed Income Securities)**

กองทุนอ้างอิงอาจลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารหนี้อื่นๆ ซึ่งรวมถึงตราสารพาณิชย์ และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (รวมถึงตราสารหนี้ Non-investment grade ซึ่งมีความเสี่ยงสูงกว่า) ดังนั้น กองทุนอ้างอิงจะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครดิต สภาพคล่อง และอัตราดอกเบี้ย ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูงมักจะไม่มีหลักประกันและมีสิทธิด้อยกว่าหลักทรัพย์และภาระผูกพันอื่นๆ ที่ผู้ออกหลักทรัพย์มีอยู่ ซึ่งอาจจะมีการค้ำประกันโดยทรัพย์สินส่วนใหญ่ของผู้ออกหลักทรัพย์ ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าในกลุ่มของตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูงสะท้อนถึงโอกาสที่สูงกว่าที่การเปลี่ยนแปลงในเชิงลบของฐานะทางการเงินของผู้ออกหลักทรัพย์ หรือในภาวะเศรษฐกิจทั่วไป หรือทั้งสองปัจจัยร่วมกันจะส่งผลให้ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยและชำระคืนเงินต้นของผู้ออกหลักทรัพย์ลดน้อยลง ตราสารหนี้ Non-investment grade อาจไม่ได้รับการคุ้มครองจากข้อตกลงทางการเงิน (Financial Covenants) หรือข้อกำหนดในการจำกัดการก่อหนี้เพิ่มเติม (Limitations on Additional Indebtedness) นอกจากนี้ การประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตสำหรับตราสารหนี้ที่มีความไม่แน่นอน เนื่องจากสถาบันการจัดอันดับเครดิตทั่วโลกมีมาตรฐานที่แตกต่างกัน ทำให้การเปรียบเทียบเครดิตระหว่างประเทศต่างๆ เป็นไปได้ยาก นอกจากนี้ ตลาดสำหรับส่วนต่างของผลตอบแทนระหว่างหุ้นกู้ของบริษัทเอกชนและพันธบัตรรัฐบาล (Credit Spread) มักจะไม่มีประสิทธิภาพและมีสภาพคล่องต่ำ ทำให้การคำนวณอัตราคิดลดสำหรับ Spread อย่างถูกต้องเพื่อประเมินราคาของตราสารทางการเงินทำได้โดยยาก อีกทั้ง ภาวะเศรษฐกิจ



ถดถอยครั้งใหญ่มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อตลาดสำหรับหลักทรัพย์ดังกล่าวอย่างรุนแรง และอาจส่งผลเสียต่อมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าว นอกจากนี้ภาวะเศรษฐกิจถดถอยดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะส่งผลเสียต่อความสามารถของผู้ออกหลักทรัพย์เหล่านี้ในการชำระคืนเงินต้นและจ่ายดอกเบี้ย และเพิ่มอุปสรรคของการฟื้นตัวสำหรับหลักทรัพย์ดังกล่าว

**- หลักทรัพย์แปลงสภาพ (Convertible Securities)**

ความสามารถของกองทุนอ้างอิงในการร่วมลงทุนในหลักทรัพย์แปลงสภาพนั้นขึ้นอยู่กับความพร้อมของเงินทุนในเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยเป็นอย่างมาก มีปัจจัยหลายประการที่อาจส่งผลกระทบต่อทั้งอัตราผลตอบแทนจากสถานะการลงทุนในหลักทรัพย์แปลงสภาพและความเสี่ยงที่ฝังอยู่ในผลตอบแทนเหล่านั้น ตัวอย่างเช่น หากผู้ออกตราสารหนี้มีมติชำระหนี้ เงินลงทุนส่วนหนึ่งอาจสูญหายไป ในทำนองเดียวกัน การเข้าซื้อกิจการของผู้ออกตราสารหนี้อาจส่งผลให้สูญเสียส่วนเกินของมูลค่าตราสารหนี้ หรือ Bond Premium (ถ้ามี) นอกจากนี้ หลักทรัพย์แปลงสภาพอาจถูกไถ่ถอนตามสิทธิของผู้ออกหลักทรัพย์ในราคาที่กำหนดไว้ในตราสารเกี่ยวกับหลักทรัพย์แปลงสภาพ หากหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ถือโดยกองทุนอ้างอิงใดๆ ถูกเรียกคืนให้ขายคืน กองทุนอ้างอิงจะต้องอนุญาตให้ผู้ออกหลักทรัพย์ไถ่ถอนหลักทรัพย์ดังกล่าว แปลงเป็นหุ้นสามัญอ้างอิง หรือขายให้กับบุคคลที่สาม ทั้งนี้ Bond Premium (ซึ่งได้แก่มูลค่าที่เพิ่มขึ้นของตราสารหนี้ที่เกินมูลค่าของหลักทรัพย์ที่แปลงสภาพจากตราสารหนี้) อาจได้รับผลกระทบในเชิงลบจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยและการเปลี่ยนแปลงของความเชื่อมั่นในตลาด

**- ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives)**

กองทุนอ้างอิงอาจลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เช่น สัญญาออปชั่นส์ (Options) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) สัญญา สวอปส์ (Swaps) และสัญญาซื้อขายส่วนต่าง (Contracts for Difference) ธุรกรรมการยืมหรือให้ยืมตราสารอนุพันธ์มีความเสี่ยงที่สูงมากเช่นกัน โดยราคาของตราสารอนุพันธ์อาจมีความผันผวน ความเคลื่อนไหวของตลาดเป็นสิ่งที่คาดเดาได้ยาก และแหล่งเงินทุนและอัตราดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้องอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ตลาดแห่งใดแห่งหนึ่งหรือหลายแห่งอาจเคลื่อนไหวในทิศทางที่ตรงกันข้ามกับสถานะการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ของกองทุนอ้างอิง ซึ่งนำไปสู่ผลขาดทุนอย่างใหญ่หลวง ตราสารเหล่านี้หลายชนิดไม่ได้ซื้อขายกันในตลาดหลักทรัพย์ แต่ซื้อขายผ่านเครือข่ายที่ไม่เป็นทางการของธนาคารและดีลเลอร์ซึ่งไม่มีข้อผูกพันในการสร้างสภาพคล่องในตลาด และสามารถกำหนดอัตรามาร์จิ้นและเงื่อนไขในการให้สินเชื่อได้ตามดุลยพินิจของตนเอง (รวมถึงการบังคับให้ผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงต้องปิดสถานะการลงทุน) นอกจากนี้ ตราสารอนุพันธ์บางชนิดมีความเสี่ยงที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาของการทำธุรกรรม มีเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดเดาได้หลายเหตุการณ์ อาทิ การเปลี่ยนแปลงในนโยบายของรัฐบาล ที่มีผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาของตราสารอนุพันธ์อย่างรุนแรงและเฉียบพลัน การซื้อขายตราสารอนุพันธ์อาจส่งผลให้มี Operational Leverage ในปริมาณสูง ดังนั้น Leverage ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์จะทำให้กำไรหรือผลขาดทุนที่กองทุนอ้างอิงได้รับมีขนาดใหญ่ขึ้น และอาจทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หรือ NAVs ของกองทุนอ้างอิงมีความผันผวนมากขึ้นกว่ากรณีที่กองทุนอ้างอิงไม่ได้ใช้คุณสมบัติในการ Leverage ของตราสารอนุพันธ์

**◆ ความเสี่ยงอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนอ้างอิง (Other Risks Relating to the Underlying Funds)**

**- สภาพคล่องที่จำกัดของกองทุนอ้างอิง (Limited Liquidity of Underlying Funds)**

กองทุนอ้างอิงและผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงจำนวนมาก (ถ้าไม่ใช่ทั้งหมด) ไม่ได้จดทะเบียนและไม่มีความประสงค์ที่จะจดทะเบียนผลประโยชน์ในการเป็นเจ้าของในกองทุนอ้างอิงดังกล่าวในตลาดหลักทรัพย์ใดๆ นอกจากนี้ จะไม่มีตลาดซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ที่จัดตั้งอย่างเป็นทางการ (Established Over-the-Counter Market) สำหรับการขายหรือโอนทรัพย์สินที่กองทุนอ้างอิงลงทุน และไม่คาดว่าจะมีการพัฒนาตลาดการซื้อขายดังกล่าวในอนาคต ผลประโยชน์หรือทรัพย์สินของกองทุนที่อยู่ในกองทุนอ้างอิงจะขึ้นอยู่กับข้อจำกัดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการขายคืน การโอน และการโอนสิทธิในหน่วยลงทุน ดังนั้น กองทุนอาจจะต้องรอเป็นระยะเวลานานก่อนที่จะสามารถขายทรัพย์สินในกองทุนอ้างอิงหรืออาจต้องอาจแบกรับค่าใช้จ่ายจำนวนมากที่เกี่ยวข้องกับการขายคืนหน่วยลงทุนในกรณีที่ผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงอนุญาตให้ขายคืนหน่วยลงทุนในกองทุนอ้างอิงดังกล่าว (โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่มีการกำหนดข้อจำกัดในการขายคืนหน่วยลงทุนไถ่ถอน)

**- ความเสี่ยงในการฟ้องร้องดำเนินคดี (Risk of Litigation)**

ในกรณีที่ผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงมีสถานะการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทใดบริษัทหนึ่งในนามของกองทุนอ้างอิงเป็นมูลค่าที่สูงมาก บางครั้งผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงอาจมีส่วนร่วมในการรวบรวมสิทธิและคະແນនเสี่ยงของผู้ถือหุ้นในกระบวนการฟ้องร้องหรือความพยายามอื่นๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งอำนาจในการควบคุมการดำเนินงานในบริษัทดังกล่าว ในสถานการณ์เช่นนี้ กองทุนอ้างอิงอาจตกเป็นจำเลยในคดีความหรือการดำเนินการด้านกฎระเบียบ และต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง การฟ้องร้องอาจเกิดขึ้นในส่วนที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ใดๆ ที่ กองทุนอ้างอิงได้มา ซึ่งเกี่ยวข้องกับกิจกรรมที่เกิดขึ้นก่อนหน้าที่กองทุนอ้างอิงจะได้มาซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวเช่นกัน นอกจากนี้ หากกองทุนอ้างอิงซื้อทรัพย์สินที่ลงทุนผ่านสัญญาที่จัดทำขึ้นต่างหากเป็นลายลักษณ์อักษร (ซึ่งตรงข้ามกับการซื้อผ่านตลาดหลักทรัพย์) และสัญญาดังกล่าวมีภาวะผูกพันมากมายในนามของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ อาจมีบางกรณีที่กองทุนอ้างอิงจะต้องดำเนินคดีเพื่อบังคับใช้สิทธิของตน การฟ้องร้องดังกล่าวอาจมีค่าใช้จ่ายสูงและมีโอกาสที่กองทุนอ้างอิงอาจไม่ชนะคดี ในทางกลับกัน มีความเสี่ยงที่ผู้ซื้อทรัพย์สินของกองทุนอ้างอิงอาจดำเนินคดีทางกฎหมายกับกองทุนอ้างอิงในภายหลัง สำหรับความสูญเสียที่เกี่ยวข้องกับปัญหาที่ไม่ครอบคลุมในช่วงที่มีการตรวจสอบสถานะ (Due Diligence) ของทรัพย์สินเหล่านั้น

**- การไม่เปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงอื่นๆ (Non-Disclosure of Other Arrangements)**

ผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงรายใดรายหนึ่งหรือหลายรายอาจทำข้อตกลงกับนักลงทุนบางรายของ กองทุนอ้างอิงในการให้สิทธิพิเศษต่างๆ ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลของพอร์ตการลงทุน การยกเว้นหรือลดค่าธรรมเนียม การให้หุ้นสามัญที่มีสิทธิออกเสียงหรือข้อจำกัดที่แตกต่างกัน การให้สิทธิเพิ่มเติมในการได้รับรายงานและข้อมูลอื่นๆ และเงื่อนไขการลงทุนที่เป็นประโยชน์มากขึ้น (ซึ่งรวมถึงสิทธิในการขายคืนหน่วยลงทุน) ฯลฯ ซึ่งมากกว่าสิทธิที่กองทุนได้รับ แม้ว่า ผู้จัดการการลงทุนจะพยายามตรวจสอบเพื่อให้แน่ใจว่าไม่มีความเหลื่อมล้ำดังกล่าวเกิดขึ้น ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงก็ไม่มีภาวะผูกพันที่จะต้องเสนอสิทธิข้อกำหนด หรือเงื่อนไขเพิ่มเติมเหล่านี้ให้กับกองทุน

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกองทุนอ้างอิงข้างต้นไม่ครบถ้วนสมบูรณ์และไม่ได้อิงกับกองทุนอ้างอิงทั้งหมด นอกจากนี้ อาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนอ้างอิงบางกองทุนที่ยังไม่ครอบคลุมในที่นี้

**สรุปรายละเอียดสาระสำคัญของ Millennium International, Ltd. (กองทุนอ้างอิง)**

(แหล่งที่มาของข้อมูล : Memorandum as of February 2023)

ชื่อกองทุน	Millennium International, Ltd.
ชนิดหน่วยลงทุน	Class GG Shares ซึ่งจะเสนอขายให้กับผู้ลงทุนที่ไม่ใช่พลเมืองสหรัฐอเมริกาและต้องการลงทุนเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
จดทะเบียน	December 3, 1997 (วันที่ 3 ธันวาคม 2540)
บริษัทจัดการ (Management Company)	Millennium Management LLC
ผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager)	Millennium International Management LP
วัตถุประสงค์ในการลงทุน (Investment Objective)	วัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุน คือการทำให้มูลค่าเงินลงทุนเพิ่มสูงขึ้นกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดโดยอาศัยโอกาสและจังหวะที่เหมาะสมในการลงทุนในหลักทรัพย์ เครื่องมือทางการเงิน และโอกาสในการลงทุนอื่นๆ อย่างหลากหลาย รวมถึงเข้าร่วมในกลยุทธ์การซื้อขายและการลงทุนมากมายหลายประเภท ทั้งนี้ กองทุนสามารถใช้กลยุทธ์การลงทุนต่างๆ ได้โดยไม่มีข้อจำกัดที่เป็นสาระสำคัญในการดำเนินการเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์การลงทุน กองทุนอาจซื้อขาย ลงทุน หรือหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่น ทั้งโดยตรงและโดยอ้อม ในตราสารทุนและตราสารหนี้ (ทั้งที่จดทะเบียนและไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures and Forward Contracts) สินค้าโภคภัณฑ์ ตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยหรือสินทรัพย์อื่นเป็นหลักประกันการจำนอง (Mortgage-Backed and

	Asset-Backed Securities) สัญญา Options และตราสารอนุพันธ์อื่นๆ การเข้าร่วมในโครงการเงินกู้ (Loan Participations) และการทำสัญญาทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืม (Credit) ตลอดจนโอกาสการลงทุนอื่นๆ ที่หลากหลาย ทั้งในสหรัฐฯ และนอกสหรัฐฯ
โปรแกรมและกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน (The Fund's Investment Program and Strategy)	<p>Millennium มีหน้าที่รับผิดชอบการบริหารเงินลงทุนของกองทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุน โดยทาง Millennium จะคัดเลือก ติดตามผล และประเมินผลการดำเนินงานของ Portfolio Managers และจัดสรรสัดส่วนเงินลงทุนของกองทุนในสินทรัพย์ต่างๆ นอกจากนี้ Millennium ยังอาจนำเงินลงทุนของกองทุนไปลงทุนโดยตรง (กล่าวคือ ไม่ลงทุนผ่าน Portfolio Managers) เพื่อแสวงหากำไร (อาทิ การซื้อขายสินทรัพย์โดยตรง ซึ่งอาจรวมถึงการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบางกลยุทธ์การลงทุนหรือสถานะการลงทุนบางรายการ หรือสถานะการลงทุนโดยรวมสุทธิ) หรือเพื่อปกป้องกองทุนจากการสูญเสียที่อาจเกิดขึ้น หรือเพื่อซื้อขายในทิศทางตรงกันข้ามเพื่อลดความเสี่ยงในการลงทุนบางรายการ กองทุนลงทุนเพื่อหาโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนสูงสุด และขอบเขตของสินทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้ จะไม่ถูกจำกัดโดยนโยบายใดๆ ของ Millennium อย่างไรก็ตาม กองทุนจะใช้กลยุทธ์การลงทุนหลักดังต่อไปนี้ทั้งหมดหรือโดยส่วนใหญ่:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Relative Value Fundamental Equity</li> <li>- Quantitative</li> <li>- Fixed-Income และ</li> <li>- Equity Arbitrage</li> </ul> <p>กองทุนอ้างอิงอาจใช้กลยุทธ์การลงทุนรูปแบบอื่นๆ เพิ่มเติมบางแบบ ซึ่งอาจรวมถึงการลงทุนในกองทุนปิด/ การเก็งกำไรจากการซื้อขายสินทรัพย์ชนิดเดียวกัน (Asset Arbitrage) และการลงทุนในกิจการที่ประสบปัญหาการเงิน (Distress Investing) ในการลงทุนกองทุนอ้างอิงอาจใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบกระจุกตัว โดยอาจใช้กลยุทธ์เพียงไม่กี่รูปแบบจากกลยุทธ์ที่สามารถใช้ได้ทั้งหมด ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการตัดสินใจโดยดุลยพินิจของผู้จัดการการลงทุนในขณะใดขณะหนึ่ง ซึ่งไม่ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบ</p>
ดัชนีชี้วัด	S&P 500 Index
วันทำการซื้อหน่วยลงทุน	วันทำการแรกของเดือน โดยอาจหยุดการเสนอขายได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า Millennium International ขอสงวนสิทธิ์ในการรับหรือปฏิเสธการทำรายการซื้อหน่วยลงทุนแต่เพียงผู้เดียว
วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน	<p>โดยทั่วไป หน่วยลงทุนที่เสนอขายจะสามารถขายคืนได้เป็นรายไตรมาสตาม “กำหนดการขายคืนหน่วยลงทุนรายไตรมาส (Quarterly Redemption Schedule)” หรือเป็นประจำทุกปีตาม “กำหนดการขายคืนหน่วยลงทุนรายปี (Annual Redemption Schedule)”</p> <p><u>กำหนดการขายคืนหน่วยลงทุนรายไตรมาส (Quarterly Redemption Schedule)</u></p> <p>ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ไม่เกิน 5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของผู้ถือหน่วยลงทุนรายดังกล่าว ณ วันสิ้นไตรมาสของปี (“การขายคืนหน่วยลงทุนรายไตรมาส (Quarterly Redemption)”) โดยแจ้งความประสงค์เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างน้อย 90 วัน และไม่เกิน 180 วันก่อนจะถึงวันสุดท้ายของไตรมาสดังกล่าว (“วันขายคืนหน่วยลงทุนรายไตรมาส (Quarterly Redemption Date)”) นอกจากนี้ หากการขายคืนหน่วยลงทุนรายไตรมาส (ไม่ว่าจะดำเนินการอย่างต่อเนื่องหรือไม่) เป็นผลให้ NAV ของผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดลดลงจนเหลือเท่ากับหรือต่ำกว่า 5% ของมูลค่าที่ซื้อโดยรวมของหน่วยลงทุนที่กองทุนได้จัดสรรให้ ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจขายคืนหน่วยลงทุนที่เหลือโดยแจ้งความประสงค์เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างน้อย 90 วัน และไม่เกิน 180 วันก่อนจะถึงวันสุดท้ายของไตรมาสดังกล่าว เพื่อแจ้งความประสงค์ทั้งหมดดังกล่าวให้ทั้ง Millennium International และ Administrator</p>

	<p><u>กำหนดการขายคืนหน่วยลงทุนรายปี (Annual Redemption Schedule)</u></p> <p>ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถเลือกที่จะขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับจัดสรรแล้วเป็นรายปีได้ ซึ่งจะใช้ระยะเวลา 5 ปี ในการดำเนินการขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวโดยจะต้องส่งคำขอขายคืนหน่วยลงทุน 5 ครั้งติดต่อกัน ในแต่ละปี ซึ่งจะได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นรายไตรมาสภายในปีที่ทำการขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าว</p> <p>ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถเลือกที่จะเริ่ม Annual Redemption Period ในไตรมาสใดๆ ก็ได้ แต่ Annual Redemption Period ดังกล่าวไม่จำเป็นต้องตรงกับปีปฏิทิน ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เลือกจะขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรแล้วตาม Annual Redemption Schedule จะต้องแจ้งความประสงค์เป็นลายลักษณ์อักษรให้กับทั้ง Millennium International และ Administrator อย่างน้อย 90 วัน และไม่เกิน 180 วันก่อนวันเหล่านี้คือ</p> <p>(1) ก่อนวัน Annual Redemption Schedule Date วันแรกของ Annual Redemption Period ปีแรก และ</p> <p>(2) ก่อนวัน Annual Redemption Schedule Date วันแรกของ Annual Redemption Period ถัดมาในแต่ละปี</p> <p>ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขอเปลี่ยนจาก Quarterly Redemption เป็น Annual Redemption ได้เฉพาะในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีการส่งคำสั่งขายคืนในอัตรา 5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ทุกสิ้นไตรมาสของผู้ถือหน่วยลงทุน ติดต่อกันตั้งแต่ 4 ไตรมาสขึ้นไป แต่ทั้งนี้ต้องแจ้งเปลี่ยนแปลงภายในไตรมาสที่ 8 โดยมีเงื่อนไขว่าจะต้องมีการขายคืนในอัตรา 5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ทุกสิ้นไตรมาสอย่างต่อเนื่องก่อนที่จะมีการแจ้งเปลี่ยนแปลง</p> <p>กรณีผู้ถือหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะเปลี่ยนจาก Quarterly Redemption เป็น Annual Redemption ตามเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้น จะต้องแจ้งความประสงค์ต่อ Millennium International และ Administrator อย่างน้อย 90 วันแต่ไม่เกิน 180 วันก่อน Annual Redemption Schedule Date วันแรกที่มีผลในการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว</p> <p>ทั้งนี้ หากไม่ขอเปลี่ยนจาก Quarterly Redemption เป็น Annual Redemption ภายในไตรมาสที่ 8 ตามเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นจะถือว่าไม่ประสงค์เปลี่ยนแปลงวิธีการขายคืนจากเดิม และหากต้องการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องทำรายการขายคืนตามเงื่อนไขที่กำหนดข้างต้นอีกครั้ง</p> <p>ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนที่มีอยู่ในแต่ละสิ้นไตรมาส โดยแจ้งความประสงค์ตามเงื่อนไขที่กำหนดตาม Quarterly Redemption Schedule หรือ Annual Redemption Schedule อย่างไม่อย่างหนึ่ง ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนมีสิทธิที่จะขายคืนหน่วยลงทุนได้เพียงครั้งเดียวต่อหนึ่งไตรมาสตาม Quarterly Redemption Schedule หรือ Annual Redemption Schedule และขายคืนได้ไม่เกิน 4 ครั้งในรอบระยะเวลา 12 เดือน</p>
<p>ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee หรือ Incentive Floor Fee)</p>	<p>1% ของ NAV ต่อปี</p>
<p>อัตราส่วนแบ่งจากผลกำไร (Performance Fee หรือ Incentive Allocation)</p>	<p>20% ของมูลค่าเงินลงทุนสุทธิที่เพิ่มขึ้น (Net Capital Appreciation) อิงตามหลักเกณฑ์ "High Water Mark"</p> <p>โดยกองทุนจะประเมินผลการดำเนินงานเป็นรายปี ณ สิ้นรอบปีบัญชี และจะจัดสรรอัตราส่วนแบ่งจากผลกำไร (Incentive Allocation) บนส่วนต่างระหว่างมูลค่าเงินลงทุนสุทธิ (ทั้งที่รับรู้แล้วและยังมิได้รับรู้) ณ สิ้นรอบปีบัญชียุคก่อน เทียบมูลค่าเงินลงทุนสุทธิ ณ สิ้นรอบปีบัญชีก่อนหน้า ทั้งนี้ หากปีใดที่กองทุนมีผลขาดทุน ผู้จัดการกองทุนจะต้องบริหารกองทุนให้กลับมามีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิสูงกว่าจุดสูงสุดเดิม (High Water Mark) ก่อน จึงจะสามารถเรียกเก็บ Incentive Allocation ตามที่ตกลงได้</p>

## ปัจจัยเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนอ้างอิง

นักลงทุนผู้สนใจควรคำนึงปัจจัยดังต่อไปนี้ เพื่อตัดสินใจว่าการลงทุนนี้มีความเหมาะสมกับท่านหรือไม่

### ♦ ความเสี่ยงเกี่ยวกับธุรกิจและความเสี่ยงในเชิงโครงสร้าง

#### - ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการถอนเงินลงทุนหรือการขายคืนหน่วยลงทุน

การถอนเงินลงทุนจำนวนมากจาก Master Partnership ที่เป็นการถอนหรือขายคืนหน่วยลงทุนโดยผู้ลงทุนใน Feeder Fund (หรือกองทุนส่วนบุคคลอื่นที่มีทรัพย์สินทั้งหมดหรือบางส่วนลงทุนใน Master Partnership ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม) อาจทำให้ Master Partnership จำเป็นต้องขายทรัพย์สินที่ลงทุนเร็วกว่าที่ควรจะเป็น เพื่อนำเงินมาจ่ายคืนให้กับผู้ลงทุนที่ถอนหรือขายคืนหน่วยลงทุน ในทำนองเดียวกัน ในบางครั้ง Feeder Funds หรือ เครื่องมือการลงทุนอื่นๆ ที่จัดตั้งขึ้นโดย Millennium อาจลงทุนโดยตรงในกิจการบางแห่งที่กองทุนไปลงทุน และอาจเพิ่มหรือถอนเงินลงทุนจากกิจการเหล่านี้เป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนใน Feeder Funds ทราบ โดยมีความเสี่ยงที่การถอนและการขายคืนหน่วยลงทุนเป็นจำนวนมากจะเกิดขึ้นภายในวันเดียวหรือภายในช่วงเวลาสั้นๆ นอกจากนี้ ตามที่กล่าวไว้ในหัวข้อ "การลงทุนโดยบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ Millennium (Investments by Related Parties of Millennium)" สัญญาบางรายการที่ทำกับคู่สัญญาเพื่อทำธุรกรรมที่ให้อำนาจการเพิ่มความสามารถในการลงทุน (Leverage) สำหรับทรัพย์สินที่ลงทุนโดยผู้ถือหุ้นหลัก (Principal) และกิจการที่เกี่ยวข้องในหน่วยลงทุนชนิดใดชนิดหนึ่งของ Feeder Fund กองใดๆ มีข้อกำหนดให้คู่สัญญาสามารถถอนเงินลงทุนที่เป็นหุ้น (Equity Capital) ที่ถือไว้ใน Feeder Fund ได้ภายใต้บางสถานการณ์ โดยไม่มีข้อจำกัดในการขายคืนหน่วยลงทุนหรือการคิดค่าธรรมเนียมสำหรับการขายคืนก่อนกำหนด ข้อกำหนดเช่นเดียวกันนี้อาจระบุในสัญญาที่จะเกิดขึ้นในอนาคตเพื่อประโยชน์ของผู้บริหารหรือพนักงานของ Millennium หรือข้อตกลงในการจ่ายผลตอบแทนในอนาคต (Deferred Compensation Arrangements) ในลักษณะที่คล้ายคลึงกัน นอกจากนี้ ข้อกำหนดของหน่วยลงทุนบางชนิดใน Feeder Funds ที่ถือโดยพนักงานของ Millennium ธุรกิจในเครือ และผู้เกี่ยวข้อง (employees and affiliates and other related parties) ซึ่งอาจรวมถึงอดีตพนักงานและบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่นๆ อาจมีข้อกำหนดที่ให้สภาพคล่องมากกว่าหน่วยลงทุนของ Feeder Funds ชนิดที่ถือโดยผู้ลงทุนที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องในปัจจุบัน ดังนั้น ความสามารถของกองทุนในการวางแผนหรือคาดการณ์เกี่ยวกับปริมาณในการถอนหุ้นหรือการขายคืนหน่วยลงทุน (นอกเหนือจากความต้องการที่แจ้งล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรโดยเอกสารตามกฎหมายของ Feeder Funds) จึงอาจมีจำกัด

ในกรณีที่มีการไถ่ถอนหุ้นเป็นจำนวนมาก กองทุนอาจมีความยากลำบากในการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนเพื่อรับมือกับปริมาณของทรัพย์สินที่ลดลงอย่างฉับพลัน นอกจากนี้ เพื่อให้มีเงินมากพอเพื่อชำระเงินคืนสำหรับจำนวนหุ้นที่ไถ่ถอน กองทุนอาจจำเป็นต้องปิดสถานะการลงทุนในเวลาที่ไม่เหมาะสมหรือภายใต้เงื่อนไขที่เสียเปรียบ และอาจทำให้เงินกู้ของกองทุนหรือสัญญาที่ทำกับคู่สัญญาบางรายการเกิดการผิดนัดชำระหนี้หรือมีการเรียกหลักประกันเพิ่มเติม ในกรณีที่หุ้นที่ถอนมีปริมาณสูง การขายทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวอาจมีผลกระทบในเชิงลบต่อผลประโยชน์ของผู้ลงทุน และประการสุดท้าย ในกรณีที่ Feeder Fund ใดๆ ลดข้อจำกัดในการขายคืนหน่วยลงทุนที่บังคับใช้กับผู้ลงทุน กองทุนอาจต้องพยายามขายทรัพย์สินที่มีสภาพคล่องต่ำเพื่อรองรับความต้องการขายคืนหน่วยลงทุนจากผู้ลงทุนของ Feeder Funds อื่นๆ ซึ่งอาจมีผลกระทบเชิงลบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน

#### - การลงทุนโดยบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ Millennium (Investments by Related Parties of Millennium)

ผู้ถือหุ้นหลัก (Principal) ฝ่ายบริหาร และพนักงานบางรายของ Millennium และธุรกิจในเครือ ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Managers) และบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่นๆ มีการลงทุน หรืออาจลงทุนในกองทุน หรือได้รับผลประโยชน์จากผลตอบแทนของกองทุนผ่านหลากหลายช่องทาง และอาจได้รับผลประโยชน์จากผลตอบแทนของกองทุนผ่านการจ่ายค่าตอบแทน อาจมีบางคนในกลุ่มบุคคลเหล่านี้ที่เข้าถึงหรือมีโอกาสเข้าถึงข้อมูลของผู้ลงทุนรายอื่นๆ ใน Feeder Funds ไม่ได้รับอนุญาตให้ไถ่ถอนเงินลงทุนจากกองทุน (หรือจากส่วนของพอร์ตการลงทุนที่ตนเป็นผู้บริหารในกรณีของ Portfolio Managers) ในขณะที่ผู้ลงทุนรายอื่นใน Feeder Funds ไม่ได้รับอนุญาตให้ทำได้

ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเหล่านี้บางตัวมีอำนาจในการลงทุนเพิ่มขึ้น หรือมี Leverage จากการให้สินเชื่อโดยบุคคลที่สามให้กับ เครื่องมือการลงทุนที่บุคคลเหล่านี้ลงทุน ในการกำหนดโครงสร้างของทรัพย์สินเหล่านี้ บุคคลที่สามมักจะถือทรัพย์สินหรือรับจํานำ ทรัพย์สินที่อยู่ในชนิดของหน่วยลงทุนของ Feeder Fund ที่ได้รับสิทธิในการขายหน่วยลงทุนหรือสิทธิอื่นๆ ด้วยเงื่อนไขที่ดีกว่า หน่วยลงทุนชนิดอื่นภายใต้บางสถานการณ์ ยกตัวอย่าง เช่น เมื่อเหตุการณ์บางเหตุการณ์เกิดขึ้น ซึ่งรวมถึงการลดลงของมูลค่าเงิน ลงทุนของ Master Partnership หรือ Feeder Fund ดังกล่าวจนต่ำกว่าอัตราที่กำหนดไว้ล่วงหน้า และมีการเปลี่ยนแปลงของ ฝ่ายจัดการ คู่สัญญาอาจยกเลิกการให้สินเชื่อดังกล่าว และหน่วยลงทุนของ Feeder Fund ที่จํานำไว้กับหรือถือโดยคู่สัญญา (ใน จํานวนที่เพียงพอต่อการชำระคืนสินเชื่อที่ได้รับ) อาจถูกไถ่ถอนโดยไม่มีข้อจํากัดหรือไม่มีค่าปรับสำหรับการไถ่ถอนก่อนกำหนด ไม่ว่าจะ เป็นรายเดือนหรือรายไตรมาสก็ตาม นอกจากนี้ อาจมีการกำหนดโครงสร้างในลักษณะเดียวกันสำหรับทรัพย์สินอื่นๆ ในอนาคต ซึ่งอาจทำให้มีความเสี่ยงจากการขายคืนหน่วยลงทุนเพิ่มมากขึ้น และทำให้มีการขายคืนหน่วยลงทุนในขณะที่ผู้ลงทุนอื่นๆ ใน Feeder Funds ไม่สามารถกระทำได้ หากมีการลดลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ Feeder Fund ในระดับที่กำหนดไว้ หรือมีการยุติ การให้สินเชื่อโดยบุคคลที่สามเนื่องจากการผิดนัดชำระหนี้เกิดขึ้น

นอกจากนี้ Portfolio Managers และบุคคลที่เกี่ยวข้อง ยังมีโอกาสที่จะลงทุนในกิจการเพื่อบรรลุเป้าหมายอัตราผลตอบแทนโดย อาศัยกลยุทธ์การลงทุนของตนเอง การลงทุนเหล่านี้มีส่วนแบ่งในค่าใช้จ่ายที่จัดสรรเป็นการทั่วไปให้กับพอร์ตการลงทุนดังกล่าวเพื่อ วัตถุประสงค์ในการกำหนดอัตราผลตอบแทนของ Portfolio Managers เท่านั้น แต่ไม่รวมถึงค่าใช้จ่ายโดยทั่วไปของ Feeder Fund หรือ Master Partnership ดังนั้น กิจการเหล่านี้จึงอาจนำไปสู่ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้

**- ความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจ (Business Continuity)**

ที่ทำการของสำนักงานใหญ่ของ Millennium ซึ่งตั้งอยู่ ณ นครนิวยอร์กมีความสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องของ กองทุน การเกิดภัยพิบัติหรือการหยุดชะงักของโครงสร้างพื้นฐานที่สนับสนุนการดำเนินงานของกองทุน รวมถึงการหยุดชะงักใน ระบบการสื่อสารอิเล็กทรอนิกส์หรือบริการอื่นๆ ที่ใช้โดยกองทุนหรือบุคคลที่สามที่กองทุนทำธุรกิจด้วย หรือที่มีผลกระทบโดยตรง ต่อสำนักงานใหญ่ของ Millennium โดยอาจมีผลกระทบที่ร้ายแรงต่อกองทุน แม้ว่ากองทุนจะมีระบบงานสำรองและมีการ กระจายความเสี่ยงในด้านการสื่อสารและระบบที่เกี่ยวข้องเท่าที่จะทำได้ อีกทั้งมีแผนงานเพื่อรองรับความต่อเนื่องในการดำเนิน ธุรกิจ ซึ่งรวมถึง การสร้างระบบข้อมูลสำรองกระจายตามภูมิภาคต่างๆ เพื่อทำหน้าที่แทนระบบข้อมูลหลัก ตลอดจนเครือข่าย เชื่อมโยงการสื่อสารสำรอง แต่ก็ไม่อาจรับประกันได้ว่า มาตรการเหล่านี้จะเพียงพอต่อการบรรเทาความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น จากภัยพิบัติหรือการหยุดชะงักของโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ ภัยพิบัติที่อาจเกิดขึ้นบางประเภท อาทิ การระบาดของใช้หวัดใหญ่หรือ โรคติดต่อ ไม่อาจลดขนาดลงได้ด้วย การมีศูนย์สำรองข้อมูลหรือแผนรองรับสถานการณ์ฉุกเฉิน และภัยพิบัติบางประเภทก็ไม่สามารถคาดเดาได้ล่วงหน้า

**◆ ความเสี่ยงด้านตลาดและการลงทุนบางประการ (Certain Market and Investment Risks)**

**- ความเสี่ยงในการลงทุนและการซื้อขายหลักทรัพย์โดยทั่วไป (Investment and Trading Risks in General)**

ความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุนเป็นความเสี่ยงตามธรรมชาติของในการลงทุนในหลักทรัพย์ทุกประเภท ทั้งนี้ Millennium เชื่อว่า โปรแกรมการลงทุนของกองทุนและเทคนิคที่ใช้ในการวิเคราะห์วิจัยของ Portfolio Managers จะช่วยบรรเทาความเสี่ยงนี้ได้ โดยการเลือก พื้นหลักทรัพย์และบริษัทที่จะลงทุนด้วยความระมัดระวังรวมถึงโดยการใช้โปรแกรมการบริหารและการประเมินความเสี่ยงทั้งในเชิง คุณภาพและเชิงปริมาณอย่างต่อเนื่องของ Millennium อย่างไรก็ตาม ไม่อาจรับประกันได้ว่าโปรแกรมการลงทุนของกองทุนจะ ประสบความสำเร็จหรือได้รับกำไร และผลการลงทุนอาจผันแปรอย่างมากเมื่อเวลาผ่านไป โปรแกรมการลงทุนของกองทุนจะใช้ เทคนิคการลงทุน อาทิ การทำธุรกรรมออปชั่นและตราสารอนุพันธ์ การกระจายการลงทุนในขอบเขตที่จํากัด การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วย มาร์จิ้น การขายชอร์ต และการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น ซึ่งภายใต้ในบางสถานการณ์ ทำให้ผลกระทบเชิงลบจากการ ขาดทุนหรือการเกิดเหตุการณ์ที่ไม่พึงประสงค์ที่อาจเกิดขึ้นกับกองทุนขยายมากยิ่งขึ้น

โดยทั่วไป Millennium จะไม่พยายามวัดหรือป้องกันความเสี่ยงด้านตลาดหรือความเสี่ยงอื่นๆ ที่มีอยู่ในพอร์ตการลงทุนของ กองทุน และหากจะมีการวัดและป้องกันความเสี่ยงบางอย่าง ก็จะดำเนินการแต่เพียงบางส่วนเท่านั้น โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Millennium อาจเลือกที่จะไม่ป้องกันความเสี่ยงบางอย่าง หรืออาจพิจารณาว่าการป้องกันความเสี่ยงบางอย่างนั้นไม่คุ้มค่า ที่จะทำ แต่จะเน้นที่ การกระจายการลงทุนเพื่อบรรเทาความเสี่ยงเหล่านั้น นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์โดยตรงของ Millennium อาจทำ ให้กองทุนมีความเสี่ยงจากกลยุทธ์หรือสถานะการลงทุนบางประเภทซึ่งอาจทำให้ผลการขาดทุนที่ เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์หรือ สถานะการลงทุนเหล่านี้เลวร้ายยิ่งขึ้น ทั้งนี้ กองทุนไม่ถูกจำกัดโดยนโยบายหรือข้อกำหนดที่เฉพาะเจาะจงใดๆ ในการกระจายการลงทุน หรือบรรเทาความเสี่ยง

- **ความเสี่ยงโดยทั่วไปด้านตลาดและเศรษฐกิจ (General Market and Economic Risk)**

กลยุทธ์การซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุนโดยส่วนใหญ่จะมีความเสี่ยงด้านตลาดอย่างมีนัยสำคัญบางประการที่เกิดขึ้นเป็นครั้ง คราว โอกาสในการสร้างผลกำไรของกองทุนซึ่งตามมาด้วยกำไรของ Feeder Fund แต่ละกองทุน ขึ้นอยู่กับความถูกต้องในการประเมิน แนวโน้มราคาในอนาคตของหลักทรัพย์และตราสารทางการเงินอื่นๆ ของ Millennium และ Portfolio Managers เป็นอย่างมาก กองทุนไม่สามารถรับประกันให้กับนักลงทุนของ Feeder Fund แต่ละกองได้ว่า Millennium หรือ Portfolio Managers จะ สามารถคาดการณ์เกี่ยวกับราคาในอนาคตได้อย่างถูกต้อง นอกจากนี้ การขาดสภาพคล่องของตลาดซึ่งไม่อาจคาดเดาได้ล่วงหน้า ยังอาจนำไปสู่การขาดทุนอย่างรุนแรง หรือหมายความว่ากองทุนจะไม่สามารถปิดสถานะการลงทุนบางรายการได้ตามความ ต้องการเมื่อถึงเวลา

ความสำเร็จในการทำธุรกรรมของกองทุนยังอาจได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจหรือตลาดโดยทั่วไป ดังเช่น อัตราดอกเบี้ย ปริมาณสินเชื่อ อัตราเงินเฟ้อ ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงด้านกฎหมาย (รวมถึงกฎหมายเกี่ยวกับภาษีอากร ของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน) หรือกฎระเบียบต่างๆ (หรือการตีความของกฎระเบียบเหล่านี้) การกีดกันทางการค้า การควบคุม การแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างประเทศ และสถานการณ์ทางการเมืองภายในประเทศและระหว่างประเทศ (ซึ่งรวมถึงสงคราม การก่อ การร้าย หรือหรือมาตรการด้านการรักษาความมั่นคงปลอดภัย) ปัจจัยเหล่านี้จะมีผลกระทบต่อระดับและความผันผวนของราคา หลักทรัพย์ สินค้าโภคภัณฑ์ และตราสารทางการเงินอื่นๆ และสภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน การขาดสภาพคล่องหรือความ ผันผวนที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญอาจทำให้ความสามารถของกองทุนในการทำกำไรลดลง หรือนำไปสู่การขาดทุน

กองทุนลงทุนในประเทศสหรัฐอเมริกา และประเทศอื่นๆ อีกหลายประเทศ ภาวะเศรษฐกิจของประเทศนอกสหรัฐฯ อาจดีกว่าหรือแย่ กว่าเศรษฐกิจของสหรัฐฯ แตกต่างกันไปในด้านต่างๆ อาทิ การขยายตัวของ GDP อัตราเงินเฟ้อ การแข็งค่าของสกุลเงินเทียบกับ สกุลเงินของประเทศอื่น โอกาสในการนำทรัพย์สินไปลงทุนต่อ ความพอเพียงของทรัพยากร และฐานะของดุลการชำระเงิน ระหว่างประเทศ นอกจากนี้ เศรษฐกิจของบางประเทศยังจำเป็นต้องพึ่งพาการค้าระหว่างประเทศเป็นอย่างมาก จึงได้รับหรืออาจ ได้รับผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้า การควบคุมอัตราแลกเปลี่ยน การปรับปรุงอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินแบบมีการ บริหารจัดการ และมาตรการคุ้มครองอื่นๆ ที่กำหนดหรือเจรจาต่อรองโดยประเทศคู่ค้า เศรษฐกิจของประเทศอื่นบางประเทศนอกจาก สหรัฐฯ โดยส่วนใหญ่อาจขึ้นอยู่กับอุตสาหกรรมเพียงไม่กี่ประเภท หรืออาจมีความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงของเงื่อนไขทางการค้า และอาจมีระดับของหนี้สินหรือภาวะเงินเฟ้อสูงกว่าประเทศอื่นๆ

- **ความผันผวนด้านอัตราดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้น (Potential Interest Rate Volatility)**

ช่วงที่ผ่านมา อัตราดอกเบี้ยในสหรัฐฯ อยู่ในระดับต่ำเป็นประวัติการณ์เป็นระยะเวลายาวนาน อย่างไรก็ตาม เมื่อเร็ว ๆ นี้ ธนาคาร กลางของสหรัฐฯ (U.S. Federal Reserve) และหน่วยงานที่รับผิดชอบนโยบายการเงินของประเทศอื่นๆ ทั่วโลก ได้ส่งสัญญาณ ที่จะเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องเพื่อบรรเทาแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นอาจมีผลกระทบในเชิงลบต่อ ความสามารถในการทำกำไรของกองทุนเช่นกันเนื่องจากมีระดับการทำ Leverage และต้นทุนการกู้ยืมเงินที่สูงขึ้น ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และทั่วโลก การเปลี่ยนแปลงในนโยบายของรัฐบาลสหรัฐฯ และการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย นโยบายของสหรัฐฯ (Federal Funds Rate) ทำให้มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นที่อัตราดอกเบี้ยจะยังคงมีความผันผวนในอนาคต การที่ อัตราดอกเบี้ยในอนาคตมีความผันผวนอย่างต่อเนื่องอาจส่งผลให้มูลค่าของหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ที่ถือโดยกองทุนลดลง หรือ ทำให้กองทุนจำเป็นต้องนำออกขายในระดับราคาที่เสียเปรียบ และเป็นผลเสียต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- **อัตราดอกเบี้ยติดลบ (Negative Interest Rates)**

ในบางช่วงเวลา อัตราดอกเบี้ยอาจมีระดับต่ำมากหรือติดลบได้ ซึ่งอาจนำไปสู่ผลตอบแทนโดยรวมของกองทุนที่ต่ำลงในอนาคต โดยที่ผ่านมาตรการทางการเงินบางชนิดในบางประเทศมีอัตราดอกเบี้ยติดลบ อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำมากหรือติดลบอาจมีผลให้ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยเพิ่มมากขึ้น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย รวมถึงการที่อัตราดอกเบี้ยอาจลดลงจนอยู่ในระดับติดลบ อาจมีผลกระทบต่อที่ไม้อาจคาดเดาได้ต่อตลาด อาจทำให้ตลาดมีความผันผวนมากขึ้น และอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนลดลงเนื่องจากผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว

ในกรณีที่กองทุนมีภาระผูกพันที่จะต้องนำเงินสดมาวางเป็นหลักประกันภายใต้สัญญาการให้บริการ Prime Brokerage การป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน และข้อตกลงอื่นๆ หากอัตราดอกเบี้ยมีอัตราติดลบ กองทุนอาจจะต้องจ่ายดอกเบี้ยให้แก่ฝ่ายที่ได้รับหลักประกันในอัตราเท่ากับมูลค่าสัมบูรณ์ (Absolute Value) ของอัตราดอกเบี้ยติดลบ ดังนั้น อัตราดอกเบี้ยและ/หรือค่าธรรมเนียมติดลบจึงอาจส่งผลกระทบต่อกองทุน

- **ภาวะเศรษฐกิจและตลาดโดยทั่วไป (General Economic and Market Conditions)**

ความสำเร็จในการทำธุรกรรมของกองทุนจะได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจหรือตลาดโดยทั่วไป ดังเช่น อัตราดอกเบี้ยปริมาณสินเชื่อ การผิมนัดชำระหนี้ของสินเชื่อ อัตราเงินเฟ้อ ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงด้านกฎหมาย (รวมถึงกฎหมายเกี่ยวกับภาษีอากรของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน) หรือกฎระเบียบต่างๆ (หรือการตีความของกฎระเบียบเหล่านี้) การกีดกันทางการค้า การควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างประเทศ และสถานการณ์ทางการเมืองภายในประเทศและระหว่างประเทศ (ซึ่งรวมถึงสงคราม การก่อการร้าย หรือมาตรการด้านการรักษาความมั่นคงปลอดภัย) ปัจจัยเหล่านี้จะมีผลกระทบต่อระดับและความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ และสภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน ความผันผวนหรือการขาดสภาพคล่องดังกล่าวอาจทำให้ความสามารถในการทำกำไรของกองทุนลดลง หรือนำไปสู่การขาดทุน กองทุนอาจมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในปริมาณสูงซึ่งอาจได้รับผลกระทบเชิงลบจากระดับของความผันผวนในตลาดการเงิน

- **ภาวะตลาดที่ผิดปกติและการดำเนินการของรัฐบาล (Extraordinary Market Conditions and Governmental Actions)**

ภาวะตลาดที่คาดเดาไม่ได้หรือภาวะตลาดที่ไม่แน่นอนอาจส่งผลให้โอกาสในการแสวงหาทรัพย์สินที่เหมาะสมเพื่อการลงทุนลดลง หรือทำให้โอกาสในการถอนการลงทุนและรับรู้มูลค่าจากเงินลงทุนที่มีอยู่ของกองทุนยากลำบากมากขึ้น ตัวอย่างของภาวะตลาดที่ไม่แน่นอนดังกล่าว ได้แก่ ในช่วงปี 2007 ตลาดประสบกับการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชนและพันธบัตรรัฐบาล (credit spread) ที่กว้างขึ้นอย่างมากทั่วโลก ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลง และกองทุนจำนวนมากต้องขายทรัพย์สินทรัพย์ออกไป เพื่อรับมือกับการขาดทุนและความผันผวนอย่างรุนแรงในตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ ตลาดหลักทรัพย์และความล้มเหลวของตลาดสินเชื่อ (Failure of credit market) ซึ่งทำให้หน่วยงานกำกับดูแลในหลายประเทศได้ดำเนินการกำกับดูแลมากเป็นพิเศษในปี 2008 ซึ่งรวมถึง การออกข้อกำหนดเพื่อจำกัดการขายชอร์ต ทั้งนี้ หน่วยงานกำกับดูแลและธนาคารกลางของสหรัฐฯ และประเทศอื่นๆ ยังคงพิจารณาและดำเนินการมาตรการเพื่อรักษาเสถียรภาพและส่งเสริมการเติบโตในตลาดการเงินของสหรัฐฯ และทั่วโลก ซึ่ง Millennium เชื่อว่ากองทุนอาจได้รับผลกระทบที่ไม่เพียงประสงค์ร้ายแรงและจากเหตุการณ์ที่คล้ายคลึงกันหรือเหตุการณ์อื่นๆ ในอนาคต ตัวอย่างเช่น ตลาดอาจประสบกับความผันผวนและการขาดทุนอย่างรุนแรง และกองทุนอาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้เลยหรือไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญบางอย่างได้อย่างมีประสิทธิภาพ ในระยะยาวอาจมีกฎระเบียบใหม่ที่มีนัยสำคัญเกิดขึ้น ซึ่งอาจจำกัดการทำธุรกรรมและโอกาสในการลงทุนของกองทุนหรือเปลี่ยนแปลงการทำงานของตลาดทุน นอกจากนี้ กฎระเบียบเหล่านี้มักไม่ชัดเจนในขอบเขตและการใช้งาน ซึ่งส่งผลให้เกิดความไม่แน่นอน เป็นไปไม่ได้ที่จะคาดการณ์ว่าข้อจำกัดเหล่านี้จะถูกกำหนดเมื่อใด ข้อจำกัดชั่วคราวหรือถาวรจะเป็นอย่างไร และ/หรือผลกระทบของข้อจำกัดดังกล่าวต่อกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนอาจไม่สามารถรักษามูลค่าทรัพย์สินให้ผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นบวก หรือบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ สิ่งสำคัญคือต้องเข้าใจว่ากองทุนสามารถก่อให้เกิดการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญแม้ว่าจะตอบสนองอย่างรวดเร็วต่อสภาวะตลาดที่ยากลำบากและไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนจะไม่ประสบปัญหาในผลเสียอย่างมีนัยสำคัญ



นอกจากนี้ กฎระเบียบเหล่านี้มักไม่ชัดเจนในขอบเขตและการใช้งานซึ่งส่งผลให้เกิดความไม่แน่นอน เป็นไปไม่ได้ที่จะคาดการณ์ว่าจะมีการกำหนดข้อจำกัดเหล่านี้เมื่อใด ข้อจำกัดทั้งแบบชั่วคราวหรือถาวรจะเป็นเช่นไร และ/หรือ ข้อจำกัดดังกล่าวมีผลกระทบต่อกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนอย่างไร ดังนั้น กองทุนอาจไม่สามารถหรือประสบความสำเร็จในการรักษามูลค่าของทรัพย์สิน สร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่น่าพอใจ หรือบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ เป็นเรื่องสำคัญที่ผู้ลงทุนจะต้องมีความเข้าใจว่า กองทุนอาจเกิดการขาดทุนอย่างรุนแรงแม้ว่าจะมีการรับมือกับปัญหาที่เกิดขึ้นโดยทันที และไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในวงกว้างและอย่างรวดเร็วของภาวะตลาดและการดำเนินการด้านกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

- **ความเสี่ยงเกี่ยวกับคู่สัญญา (Counterparty Risks)**

กองทุนอาจทำธุรกรรมหลายรายการ รวมถึงธุรกรรมเกี่ยวกับอนุพันธ์และธุรกรรมนอกตลาดหลักทรัพย์สินอื่น ๆ กับหรือผ่านบุคคลที่สาม ซึ่งการที่บุคคลที่สามไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันอาจส่งผลเสียอย่างร้ายแรงต่อกองทุน ความเสี่ยงเกี่ยวกับคู่สัญญาจะมีความสำคัญยิ่งขึ้นสำหรับสัญญาที่มีระยะเวลายาวนานมากขึ้น ซึ่งในระหว่างสัญญา อาจเกิดเหตุการณ์ที่เป็นอุปสรรคต่อการชำระบัญชีหรือกองทุนมีการทำธุรกรรมที่กระจุกตัวกับคู่สัญญาเพียงรายเดียวหรือเพียงไม่กี่ราย

โดยทั่วไปแล้ว ทรัพย์สินของกองทุนและธุรกิจที่เกี่ยวข้องจะอยู่ในบัญชีที่ดูแลโดย Prime Brokers ซึ่งให้บริการในฐานะตัวกลางระหว่างลูกค้าของตนเองและผู้ให้บริการทางการเงินด้านอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง หรือในบัญชีที่เปิดไว้กับผู้ให้บริการรายอื่น ซึ่งรวมถึงตัวแทนรับฝากทรัพย์สินนอกประเทศสหรัฐฯ ที่คัดเลือกโดย Prime Brokers บัญชีเหล่านี้มักจะไม่ใช่อบัญชีที่ไม่ได้รับผลกระทบจากการล้มละลาย (Bankruptcy-Remote Accounts) ที่แยกเป็นเอกเทศซึ่งอยู่ในชื่อของเจ้าของทรัพย์สิน ดังนั้น ความล้มเหลวของโบรกเกอร์หรือผู้ให้บริการทางการเงินด้านอื่นรายใดๆ มีแนวโน้มที่จะก่อให้เกิดผลเสียมากขึ้นกว่ากรณีที่ทรัพย์สินหรือบัญชีของทรัพย์สินเหล่านี้จดทะเบียนในนามของกองทุนหรือธุรกิจที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ เนื่องจากหลักทรัพย์ของกองทุนและธุรกิจที่เกี่ยวข้องมักถืออยู่ในบัญชีมาร์จิ้น และ Prime Brokers สามารถนำหลักทรัพย์เหล่านี้ไปให้กู้แก่บุคคลอื่นได้ ดังนั้น ความสามารถของกองทุนและธุรกิจที่เกี่ยวข้องในการเรียกคืนทรัพย์สินทั้งหมดในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ล้มละลายหรือความล้มเหลวทางการเงินอื่นๆ ของ Prime Brokers อาจมีข้อจำกัดมากยิ่งขึ้น

กองทุนและธุรกิจที่เกี่ยวข้องทำธุรกรรมกับคู่สัญญา (ซึ่งรวมถึง Prime Brokers) ที่ตั้งอยู่ในประเทศต่างๆ นอกสหรัฐฯ คู่สัญญาในประเทศดังกล่าวมักจะอยู่ภายใต้กฎหมายและข้อบังคับต่างๆ ในเขตอำนาจศาลต่างๆ ที่กำหนดไว้เพื่อเพื่อคุ้มครองลูกค้าของตนในกรณีที่กิจการเหล่านี้ล้มละลาย อย่างไรก็ตาม ผลที่เกิดขึ้นจริงของกฎหมายเหล่านี้และการบังคับใช้กฎหมายกับทรัพย์สินของกองทุนหรือธุรกิจที่เกี่ยวข้องมีข้อจำกัดและความไม่แน่นอนอย่างมาก เนื่องจากกรณีล้มละลายของคู่สัญญาเกี่ยวข้องกับหน่วยงานและเขตอำนาจศาลเป็นจำนวนมาก อีกทั้งมีความเป็นไปได้ในหลายๆ สถานการณ์ จึงไม่สามารถสรุปเป็นการทั่วไปเกี่ยวกับผลกระทบของการล้มละลายดังกล่าวที่มีต่อกองทุนและทรัพย์สินของกองทุนได้ ผู้ลงทุนพึงตั้งข้อสันนิษฐานว่า การล้มละลายของคู่สัญญาดังกล่าวจะส่งผลให้เกิดความล่าช้าอย่างมากในการเรียกคืนหลักทรัพย์ของกองทุนจากคู่สัญญา หรือการชำระค่าเสียหายจากเหตุการณ์ดังกล่าวโดยคู่สัญญา และกองทุนจะประสบผลขาดทุนซึ่งอาจมีระดับที่สูงมาก

หากคู่สัญญาของกองทุนหรือธุรกิจที่เกี่ยวข้องรายใดล้มละลายหรืออยู่ในกระบวนการของการชำระบัญชี มีความเสี่ยงที่การเรียกคืนหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นๆ ของกองทุนหรือธุรกิจที่เกี่ยวข้องจาก Prime Broker หรือ Broker-Dealer จะล่าช้าหรือมีมูลค่าน้อยกว่ามูลค่าเดิมของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่มอบหมายให้ Prime Broker หรือ Broker-Dealer ดูแล นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงที่ธุรกรรมการป้องกันความเสี่ยงที่ดำเนินการอย่างสมเหตุสมผลอาจกลายเป็น "การไม่ป้องกันความเสี่ยง" อันสืบเนื่องจากผลกระทบของกระบวนการล้มละลาย

- **ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical Risks)**

Millennium มีสำนักงานหลายแห่งตั้งอยู่ทั่วโลก และการดำเนินงานมีความอ่อนไหวต่อเหตุการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์ เหตุการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ไม่พึงประสงค์อาจขัดขวางการดำเนินงานของ Millennium แห่งใดแห่งหนึ่งหรือหลายแห่ง อาจส่งผลกระทบต่อธุรกรรมการซื้อขาย Portfolio Managers และบุคลากรอื่นๆ ในภูมิภาคที่ได้รับผลกระทบ และในที่สุดอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการดำเนินงานของกองทุน นอกจากนี้ เหตุการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์ยังอาจทำให้ตลาดมีความผันผวนมากขึ้น เกิดภาวะวิกฤติของสภาพคล่องทางการเงิน ทำให้การซื้อขายถูกระงับชั่วคราวและสิ้นสุดลง ไม่ว่าจะป็นสาเหตุที่นำไปสู่การคว่ำบาตรทาง

เศรษฐกิจของประเทศทั้งหลายและการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านกฎหมาย กฎระเบียบ อัตราแลกเปลี่ยน และเศรษฐกิจ ยกตัวอย่าง เช่น ความขัดแย้งในยูเครนที่เกิดขึ้นในขณะนี้จะมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจของยูเครนและรัสเซีย และสร้างความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจยุโรปและประเทศอื่นๆ เศรษฐกิจบางภาคส่วนอาจได้รับผลกระทบมากเป็นพิเศษ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงธุรกิจการเงิน พลังงาน โลหะและเหมืองแร่ วิศวกรรมและการป้องกันประเทศ และวัสดุที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันประเทศ เหตุการณ์ดังกล่าวและเหตุการณ์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องหรือคล้ายคลึงกันอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และการประเมินมูลค่าการลงทุนของกองทุน

**- การกระจายการลงทุนในขอบเขตที่จำกัด (Limited Diversification)**

ด้วยเหตุที่กองทุนมีแนวทางการลงทุนที่ใช้หลายกลยุทธ์การลงทุนและผู้จัดการกองทุนหลายคน ดังนั้น ในการลงทุนตามปกติ กองทุนจึงมีพอร์ตการลงทุนที่ประกอบด้วยทรัพย์สินหลากหลายประเภท แม้ว่า Millennium จะตรวจสอบและติดตามการกระจุกตัวของ การลงทุนเพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารความเสี่ยง แต่ก็ไม่ได้กำหนดขีดจำกัดและแนวทางเกี่ยวกับการกระจายการลงทุนที่ กองทุนจะปฏิบัติตามโดยรวม ส่งผลให้พอร์ตการลงทุนของกองทุนอาจกระจุกตัวอยู่ในผู้ออก อุตสาหกรรม ตลาด หรือหมวด อุตสาหกรรมใดๆ เป็นพิเศษในระดับหนึ่ง การกระจุกตัวของความเสี่ยงอาจทำให้ผลขาดทุนของกองทุนเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ ยังเป็นไปได้ว่ากองทุนอาจเน้นที่ในกลยุทธ์ใดกลยุทธ์หนึ่ง และการลงทุนของกลยุทธ์ดังกล่าวอาจมีสภาพคล่องต่ำกว่าการลงทุน ของกลยุทธ์อื่น ยิ่งไปกว่านั้น มีความเป็นไปได้ว่า Millennium อาจเลือก Portfolio Managers ที่ลงทุนกระจุกตัวอยู่ในตราสารทาง การเงินไม่กี่ประเภท การกระจายการลงทุนที่มีขอบเขตจำกัดนี้อาจนำไปสู่ความผันผวนที่มากกว่าที่ควรจะเป็น และอาจทำให้ กองทุนประสบภาวะขาดทุนที่ไม่ได้สัดส่วนกับการเคลื่อนไหวของตลาดโดยทั่วไป แม้ว่า Millennium จะพยายามควบคุมความ เสี่ยงและกระจายทรัพย์สินในพอร์ตการลงทุน แต่ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ต่างๆ อาจมีความสัมพันธ์กันในลักษณะที่ไม่ อาจคาดคิดได้ ซึ่งส่งผลให้กองทุนต้องเผชิญกับความเสี่ยงอย่างมากเป็นพิเศษ แม้ว่า Millennium พยายามที่จะระบุ ตรวจสอบ และจัดการความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญ แต่ความพยายามเหล่านี้ไม่ได้คำนึงถึงความเสี่ยงทั้งหมด และไม่สามารถรับประกันได้ว่า ความพยายามเหล่านี้จะมีประสิทธิภาพ ความไม่เพียงพอหรือความล้มเหลวในการบริหารความเสี่ยงใดๆ ของ Millennium อาจ ส่งผลให้กองทุนขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ

**- ธุรกรรมการยืมและให้ยืมและข้อกำหนดในการวางเงินหลักประกัน (Borrowing and Lending Activities and Margin Requirements)**

กองทุนกู้ยืม จำนำ ให้กู้ยืม และจัดหาเงินทุนให้กับทรัพย์สินด้วยวิธีอื่นทั้งแบบมีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน และอาจออกตัว เงินหรือเข้าทำสัญญาหรือข้อตกลงเกี่ยวกับสินเชื่อหรือข้อตกลงทางการเงินอื่นๆ เพื่อให้โครงสร้างของการจัดหาเงินทุนมี ประสิทธิภาพ

ในบางขณะ ภาระหนี้ตามสัญญาที่ค้างชำระของกองทุนมีแนวโน้มที่จะสูงเกินส่วนที่เป็นทุน ไม่มีข้อจำกัดสำหรับความสามารถของ กองทุนในการกู้ยืมหรือเข้าทำภาระผูกพันตามสัญญาดังกล่าว โบรกเกอร์และคู่สัญญาในตลาดที่กองทุนทำธุรกรรมด้วยมักจะมี สิทธิเรียกร้องในทรัพย์สินที่กองทุนวางไว้กับโบรกเกอร์หรือคู่สัญญาเหล่านี้ ซึ่งเหนือกว่าสิทธิเรียกร้องของ Feeder Funds (และผู้ ที่ลงทุนในกองทุนเหล่านี้) การขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญจากธุรกรรมการลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาดที่ส่งผล ต่อทรัพย์สินทรัพย์สินของกองทุนอาจทำให้โบรกเกอร์หรือคู่สัญญายึดทรัพย์สินที่ค้ำประกันภาระหนี้ดังกล่าว กองทุนอาจ รักษายอดคงเหลือของทรัพย์สินกับคู่สัญญาบางรายในส่วนที่เกินกว่าข้อกำหนดของหลักประกันหรือภาระหนี้สินอื่นๆ ที่มีต่อ คู่สัญญาดังกล่าว (ได้แก่ "หลักประกันส่วนเกิน") ในกรณีนี้ผู้ให้บริการทางการเงินล้มละลายภายใต้ข้อตกลงดังกล่าว สิทธิ เรียกร้องของกองทุนสำหรับมูลค่าของหลักประกันส่วนเกินนี้อาจจะไม่ได้รับการค้ำประกัน

**- ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าของกองทุน (Valuation Risk)**

ผู้รับผิดชอบงานด้านปฏิบัติการกองทุน (Administrator) จะประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเป็นประจำทุกวันหลังจาก ที่ได้ตรวจสอบการประเมินมูลค่า ดำเนินการพิสูจน์และกระทบยอดสินทรัพย์และหนี้สินของกองทุนอย่างอิสระ รวมถึงการสอบทาน และการบันทึกค่าใช้จ่ายของกองทุน มีการวิเคราะห์เปรียบเทียบการประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์จดทะเบียนกับข้อมูลตลาดที่ ได้รับจากผู้ให้บริการข้อมูลภายนอก ในขณะที่การประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์อื่นๆ จะเปรียบเทียบกับข้อมูลที่ได้รับจาก บุคคลภายนอกซึ่งรวมถึงโบรกเกอร์และผู้ประเมินมูลค่าอิสระ ส่วนฐานการกองทุนของหลักทรัพย์และยอดคงเหลือของเงินสดจะ กระทบยอดจากไบบิ้นยันหรือเอกสารหลักฐานที่ Administrator ได้รับจาก Prime Brokers ซึ่งให้บริการด้านการลงทุนกับนัก

ลงทุนรายใหญ่ และสถาบันการเงินอื่นๆ ที่ถือทรัพย์สินของกองทุน วิธีการเหล่านี้ไม่ถือว่าเป็นการสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่เป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปในสหรัฐฯ (แม้ว่ารายงานแสดงฐานะการเงินของ Master Partnership จะได้รับการสอบบัญชีตามมาตรฐานดังกล่าวโดยผู้สอบบัญชีอิสระของ Master Partnership เป็นประจำทุกปี) การตรวจสอบและสอบงานที่ดำเนินการโดย Administrator ไม่ถือเป็นการตรวจสอบการประเมินมูลค่าอย่างเต็มที่ 100% ของ Millennium

ขั้นตอนเบื้องต้นในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน (ซึ่งโดยทั่วไปจะขึ้นอยู่กับภาระยืนยันความถูกต้องโดย Administrator) จะอยู่ภายใต้การบริหารงานของ Valuation Committee ของ Millennium ซึ่งประกอบด้วยบุคลากรที่มีความเป็นอิสระจากการตัดสินใจในการบริหารพอร์ตการลงทุน มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนของ Master Partnership จะถูกกำหนดโดยวิธีการต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในนโยบายและวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของ Millennium ซึ่งมีการแก้ไขและปรับปรุงเป็นระยะๆ และในบางกรณี Millennium อาจใช้วิธีการอื่นในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ วิธีการที่ Valuation Committee ของ Millennium นำมาใช้ในการประเมินมูลค่าของทรัพย์สินแต่ละรายการจะขึ้นอยู่กับภาระประเมินและข้อสมมติฐานที่เฉพาะเจาะจงของทรัพย์สินนั้นๆ ดังนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงสำหรับทรัพย์สินที่ลงทุนจึงอาจแตกต่างกันไปอย่างมากเนื่องจากความไม่ถูกต้องของข้อสมมติฐานหรือการประมาณการ นอกจากนี้ ในบางครั้งกองทุนยังอาจถือทรัพย์สินที่มีสภาพคล่องต่ำซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมหรือหมวดธุรกิจที่ไม่มีเสถียรภาพ ประสบปัญหา หรือกำลังเผชิญกับความไม่แน่นอน และมูลค่าของทรัพย์สินเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว มูลค่าของทรัพย์สินที่ลงทุนที่สะท้อนอยู่ในมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ซึ่งใช้ในการคำนวณส่วนแบ่งผลกำไร (Performance-Based Compensation) รวมถึงราคาที่จะชำระหรือจะต้องชำระเมื่อมีการถอนหุ้นหรือขายคืนหน่วยลงทุนและมีการลงทุนครั้งใหม่) อาจไม่สะท้อนถึงราคาที่ Millennium จะได้รับจริงในนามของกองทุนเสมอไป หากทรัพย์สินเหล่านี้ถูกขายออกไปในทันที โดยทั่วไป รายงานแสดงฐานะทางการเงินของกองทุนที่ผ่านการสอบบัญชีแล้วจะจัดทำตามหลักการบัญชีที่ยอมรับทั่วไป (Generally Accepted Accounting Principles: GAAP) ของสหรัฐฯ ทั้งนี้ มาตรฐานการบัญชีของสหรัฐฯ ข้อ 820 (Accounting Standards Codification 820) ว่าด้วยการคำนวณและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรม (Fair Value Measurements and Disclosures) มีการกำหนดนิยามและกรอบการคำนวณมูลค่ายุติธรรมภายใต้ GAAP และขยายขอบเขตของข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการคำนวณมูลค่ายุติธรรม ภายใต้สถานการณ์ซึ่งเกิดขึ้นได้ยาก ทรัพย์สินและหนี้สินบางรายการของกองทุนอาจถูกกำหนดมูลค่าตามนโยบายและวิธีการในการประเมินมูลค่าของ Millennium ซึ่งแตกต่างไปจากมูลค่าที่คำนวณตามหลักการของ GAAP

**- การเพิ่มความสามารถในการลงทุน อัตราดอกเบี้ย และอัตรากำไร (Leverage; Interest Rates; Margin)**

โดยปกติกองทุนจะกู้ยืมเงิน (และอาจออกตราสารหนี้) และทำการ Leverage หรือเพิ่มความสามารถในการลงทุนของพอร์ตการลงทุนเพื่อที่จะสามารถเพิ่มปริมาณเงินลงทุนสำหรับการลงทุนและใช้เป็นหลักประกันที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ นอกจากนี้ ในตราสารอนุพันธ์บางประเภท และการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repurchase) และการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repurchase) บางรายการของพอร์ตการลงทุนของกองทุนยังมี Leverage ผังอยู่ในระดับที่มีนัยสำคัญ ดังนั้น อัตราดอกเบี้ยโดยทั่วไปในตลาดและอัตราดอกเบี้ยที่กองทุนกู้ยืมจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน แม้ว่า Leverage จะทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนเพิ่มขึ้น ในกรณีที่ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสินทรัพย์ที่ได้มาโดยการกู้ยืมสูงกว่าต้นทุนในการใช้เงินเหล่านี้ แต่การใช้ Leverage เป็นเครื่องมือก็ทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลง หาก Portfolio Manager ไม่สามารถสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่ใช้เงินกู้ยืมได้เท่ากับต้นทุนในการใช้เงินดังกล่าว ด้วยเหตุนี้ การใช้ Leverage จึงทำให้การเปลี่ยนแปลงในผลประโยชน์ของกองทุนมีความผันผวนมากขึ้น ในกรณีที่ทรัพย์สินของกองทุนมีมูลค่าลดลงอย่างเฉียบพลันและในอัตราที่สูงมาก สัญญาที่ทำไว้กับกองทุนอาจให้สิทธิแก่คู่สัญญาที่ให้อำนาจในการ Leverage แก่กองทุนในการขายทรัพย์สินที่มีอยู่ในขณะนั้น providers of leverage to the Fund ในการขายทรัพย์สินในระดับที่มีอยู่ในขณะนั้นซึ่งอาจมีมูลค่าที่ลดลง ไม่มีความแน่นอนว่ากองทุนจะมีทรัพย์สินมากเพียงพอที่จะชำระคืนหนี้สินทั้งหมดภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวหรือสถานการณ์อื่นๆ ที่คล้ายคลึงกัน

**- ความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systemic Risk)**

ความเสี่ยงที่เป็นระบบ หรือ Systemic risk คือความเสี่ยงที่จะเกิดปัญหาหรือการล่มสลายของระบบการเงินในวงกว้าง โดยมีต้นเหตุมาจากการผิมนัดชำระหนี้ของสถาบันการเงินแห่งใดแห่งหนึ่งหรือหลายแห่ง ซึ่งส่งผลให้เกิดการผิมนัดชำระหนี้ตามมาเป็นระลอกโดยสถาบันการเงินอื่นๆ ที่มีความเกี่ยวข้องซึ่งกันและกัน ตัวอย่างทางการเงิน เช่น สำนักหักบัญชี ธนาคาร บริษัทหลักทรัพย์ และตลาด

หลักทรัพย์ที่กองทุนมีปฏิสัมพันธ์รวมถึงตัวกองทุนเองล้วนมี Systemic Risk ดังกล่าว ความล้มเหลวทางการเงินที่เกิดขึ้นในลักษณะลูกโซ่นี้อาจส่งผลกระทบอย่างรุนแรงทั้งต่อกองทุนและต่อตลาดของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน

- **การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับกฎระเบียบ (Regulatory Actions)**

ในบางครั้ง ในการดำเนินงานตามปกติ กิจกรรมทางธุรกิจของกองทุนบางประการอาจถูกสอบสวน ไต่สวน หรือบังคับใช้กฎหมาย จากหน่วยงานรัฐบาล หน่วยงานกำกับดูแล และคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ทั้งในสหรัฐฯ และต่างประเทศ ซึ่งอาจมีค่าใช้จ่ายสูง ใช้เวลาและทรัพยากรจากพนักงานอย่างมีนัยสำคัญ การสอบสวน ไต่สวน หรือบังคับใช้กฎหมายใดๆ ดังกล่าว อาจรวมถึงการดำเนินคดีทางแพ่งหรืออาญาซึ่งนำไปสู่การกล่าวโทษ เบี้ยปรับ บทลงโทษ และ/หรือการลงโทษอื่นๆ ซึ่งรวมถึงการสั่งระงับการดำเนินการทางทรัพย์สิน คำสั่งคุ้มครองชั่วคราวให้หยุดการละเมิดหรือมาตรการเยียวยาแก้ไขความเสียหาย หรือการสั่งให้บุคคลใดๆ หยุดการปฏิบัติหน้าที่หรือการไล่ออกจากงาน ทั้งนี้ การสอบสวน ไต่สวน หรือบังคับใช้กฎหมายใดๆ ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อกองทุนอย่างร้ายแรง

- **ความเสี่ยงจากการขาดทุน (Risk of Loss)**

ผลการดำเนินงานของกองทุนและ Feeder Funds อาจมีความผันผวนสูงมาก กองทุนอาจสูญเสียเงินต้นที่ลงทุนจากเหตุการณ์ต่อไปนี้เป็นคือ (1) ขาดทุนจากการลงทุน (2) Feeder Funds ถอนเงินลงทุนเพื่อนำเงินไปชำระค่าใช้จ่าย หรือเพื่อรองรับการไถ่ถอนหุ้นหรือการขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน หรือ (3) มีการขาดทุนจากการลงทุนรวมกับการถอนเงินลงทุนดังกล่าว การขาดทุนจากการลงทุนอาจส่งผลให้มีการไถ่ถอนหุ้นหรือการขายคืนหน่วยลงทุน แต่การไถ่ถอนหุ้นหรือการขายคืนหน่วยลงทุนอาจเกิดขึ้นได้โดยไม่คำนึงถึงผลการดำเนินงานของกองทุน และบางครั้งอาจมาจากสาเหตุที่ไม่เกี่ยวข้องกับกองทุนหรือ Feeder Funds เลยก็เป็นได้

ทั้งนี้ สรุปข้อมูลสำคัญ ค่าธรรมเนียม รวมถึงรายละเอียดต่างๆ ดังกล่าวข้างต้นของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงได้ถูกคัดเลือกมาเฉพาะส่วนที่สำคัญและแปลมาจากต้นฉบับภาษาอังกฤษ ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับภาษาอังกฤษ ให้ถือเอาต้นฉบับภาษาอังกฤษของกองทุนหลักเป็นเกณฑ์ ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดการลงทุนก่อนการตัดสินใจลงทุน

● **ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark) ของกองทุน**

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ในสัดส่วน 100% โดยปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวม (Performance Objective)

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบตามที่บริษัทจัดการเห็นควรและเหมาะสม ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนด โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลและแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด คำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าวผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

อย่างไรก็ตาม ในกรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดเพื่อให้เป็นไปตามประกาศ เงื่อนไขและข้อกำหนดของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ/หรือ ประกาศ ข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม และ/หรือ การเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในการใช้เปรียบเทียบในกรณีที่ผู้ออกตัวชี้วัดของตัวชี้วัดไม่ได้จัดทำหรือเปิดเผยข้อมูล/อัตราดังกล่าวอีกต่อไป โดยบริษัทจัดการจะแจ้งเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านการประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลการตัดสินใจลงทุนได้

● **อัตราส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง และการกู้ยืมเงินหรือการทำ repo เพื่อประโยชน์จัดการการลงทุน**

- กองทุนไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง (derivative for non-hedging) และไม่มีภารกิจยืมเงินหรือการทำ repo ประโยชน์ในการจัดการลงทุน

- กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงในอัตราส่วนไม่เกินกว่าที่ประกาศกำหนด

- **ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง** ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อเงินทุนของกองทุนรวม  
หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมาก หรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์อาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อย่างไรก็ตาม การขาดทุนดังกล่าวจะไม่เกิน 100% ของ NAV ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะศึกษา รวมถึงวิเคราะห์ถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อราคา และมีการปรับเปลี่ยนสถานะการลงทุนให้ทันเหตุการณ์ โดยการคำนวณอัตราส่วนในการลงทุนที่เหมาะสมกับภาวะการณ์เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการลงทุนอยู่ตลอดเวลา
- **การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน และสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนแยกตามชนิดของหน่วยลงทุน**  
ไม่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน
- **ลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม**
  - กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
  - กองทุนนี้มีสภาพคล่องการขายคืนหน่วยลงทุนจำกัด โดยในแต่ละไตรมาสจะเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 4.75 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส
  - กองทุนนี้้นำเงินไปลงทุนในกองทุน Wellspring GBL Fund (กองทุนหลัก) Class O Shares ซึ่งกองทุนหลักจะนำเงินไปลงทุนต่อยังกองทุน Millennium International, Ltd. (กองทุนอ้างอิง) ซึ่งเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (hedge fund) มีจุดประสงค์ที่จะสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าค่าเฉลี่ยเมื่อเทียบกับกลยุทธ์การลงทุนและการเก็งกำไรในหลักทรัพย์หลากหลายประเภท ภายใต้กรอบกลยุทธ์เฮดจ์ฟันด์ (hedge fund) 4 กลยุทธ์หลัก ได้แก่ 1. Relative Value Fundamental Equity 2. Quantitative 3. Fixed Income 4. Equity Arbitrage
  - เนื่องจากกองทุนหลักจะนำเงินไปลงทุนในกองทุนอ้างอิงหลังจากได้รับเงินลงทุนจากกองทุนไทย ดังนั้น กองทุนหลักจึงยังไม่มีผลการดำเนินงานย้อนหลัง อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักจะจัดทำเอกสารเพื่อแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังและรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนอ้างอิงให้ทราบหลังจากได้เริ่มมีการลงทุนเรียบร้อยแล้วและจะจัดส่งให้กองทุนไทยต่อไป
  - สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่เกิดขึ้น (Worst Case Scenario) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนอ้างอิงที่กองทุนหลักนำเงินไปลงทุน  
เนื่องจากกองทุนอ้างอิงเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (hedge fund) ที่มีการกระจายการลงทุนในสินทรัพย์หลายประเภท สามารถใช้กลยุทธ์ที่หลากหลายกว่ากองทุนรวมทั่วไป และสามารถลงทุนในตราสารที่ซับซ้อนได้อย่างอิสระ (อาทิเช่น การใช้ตราสารอนุพันธ์ในการลงทุน) จึงทำให้กองทุนอ้างอิงมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไป นอกจากนี้ การที่กองทุนอ้างอิงสามารถลงทุนผ่านเครื่องมือทางการเงินที่หลากหลายอาจส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนมีความผันผวนสูง และมีความเสี่ยงสูงหากการลงทุนไม่ได้เป็นไปตามที่คาดหวัง อาทิเช่น ในช่วงที่สภาวะตลาดมีความผันผวน ภาวะเศรษฐกิจที่ไม่สนับสนุนต่อการลงทุน หรือเกิดเหตุการณ์ใดที่ส่งผลกระทบต่อสภาวะการลงทุน ซึ่งอาจส่งผลให้นักลงทุนสูญเสียเงินต้นเป็นจำนวนมากและ/หรือสูญเสียเงินต้นทั้งหมด
- **ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากเงินลงทุน**  
ผู้ถือหน่วยลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนในรูปแบบของกำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้นเมื่อทำการขายคืนหน่วยลงทุน
- **จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด**  
730 ล้านบาท บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเพิ่มเงินทุนของโครงการได้ โดยจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.  
ในช่วงเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) หากบริษัทจัดการเสนอขายหน่วยลงทุนเต็มจำนวนเงินทุนของโครงการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ดำเนินการปิดการเสนอขายหน่วยลงทุน และดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมก่อนครบกำหนดสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) ได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
- **รอบระยะเวลาบัญชี**  
ประมาณ 12 เดือนนับจากวันที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม

- **ปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน**

- กองทุนอ้างอิงเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (hedge fund) ที่มีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์และ/หรือทรัพย์สินหลายประเภท และมีกลยุทธ์การลงทุนที่ซับซ้อนมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป (อาทิเช่น การใช้ตราสารอนุพันธ์ในการลงทุน) หากการลงทุนไม่เป็นไปตามที่ผู้จัดการกองทุนอ้างอิงคาดการณ์ไว้ อาจส่งผลทำให้ผลตอบแทนของกองทุนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง
- กองทุนกำหนดให้ “วันทำการสุดท้ายแต่ละไตรมาส” ตามปฏิทิน (มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) เป็นวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหากเป็นวันหยุดกองทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป และจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า 105 วันก่อนวันสิ้นไตรมาสที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนหากเป็นวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการก่อนหน้า รวมถึงในแต่ละไตรมาสบริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 4.75 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส สำหรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าเกินกว่าที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งซื้อในส่วนที่เกินนั้น
- ดังนั้น หากมีความผันผวนและ/หรือมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อกองทุนต่างไปประเทศที่ไปลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนอาจปรับตัวขึ้นหรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้ และ/หรืออาจไม่เป็นไปตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนคาดหวังไว้
- อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อาจส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรของมูลค่าหน่วยลงทุนได้

- **การเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน**

1. บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว
  - (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล
  - (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ

2. ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่วินาที 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา

การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนตามข้อ 1. และ 2. ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) เลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน
- (2) แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใดๆ โดยพลัน
- (3) แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 1. หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 2. ต่อสำนักงานโดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้
- (4) ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว ให้บริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยต้องชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง

- **การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว**

1. การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามสั่ง บริษัทจัดการกองทุนรวมจะปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 11/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อ ผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล
2. บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนภายในประเทศไทย และมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกา รวมถึงผู้ที่มีหนังสือเดินทางของประเทศสหรัฐอเมริกาหรือผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือนักลงทุนซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินทรัพย์ส่วนบุคคล

ดังกล่าวและบริษัท หรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา บริษัทจัดการจึงขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือ  
ระงับการสั่งซื้อ การจัดส่ง และ/หรือการโอนหน่วยลงทุน ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อมสำหรับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลอเมริกัน (US person)  
ดังที่กล่าวมาข้างต้น

3. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะหยุดรับคำสั่งซื้อและ/หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าเป็นการชั่วคราวหรือถาวรก็ได้ ตามที่บริษัท  
จัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า 3 วันทำการ ก่อนการใช้สิทธิหยุดรับคำสั่งซื้อและ/  
หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าเป็นการชั่วคราวหรือถาวร โดยประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับ  
ซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี)
4. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิปฏิเสธคำสั่งซื้อและ/หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าของผู้ลงทุน หากการสั่งซื้อมีลักษณะขัดกับหลักเกณฑ์ของ  
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ มีผลกระทบต่อการบริหารจัดการกองทุน หรือ ทำให้เกิดความเสียหายทางกฎหมายหรือต่อ  
ชื่อเสียงของบริษัทจัดการหรือกองทุน โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

การหยุดรับคำสั่งซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุน

เป็นไปตามประกาศ

- ช่องทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลเกี่ยวกับ NAV มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน  
ท่านสามารถติดตามมูลค่าหน่วยลงทุนได้จากเว็บไซต์ [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)
- ช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถทราบข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้  
ติดต่อบริษัทจัดการที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด โทรศัพท์ 02-672-1111  
ชั้น 17 อาคารสารคดีที่ท่าเวอรื เลขที่ 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120  
Asset Plus Customer Care โทรศัพท์ 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 เว็บไซต์ [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)  
หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด แต่งตั้ง

## เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม

กองทุนมีเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม ดังนี้

### 1. ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Anti-dilution Levies - ADLs)

อัตราสูงสุดไม่เกินร้อยละ : 2.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน

หลักเกณฑ์และเงื่อนไข

- (1) บริษัทจัดการจะกำหนดอัตรา ADLs สูงสุดไม่เกินร้อยละ 2.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน
- (2) บริษัทจัดการจะพิจารณาเรียกเก็บ ADLs โดยมีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยจะอยู่ภายใต้กฎระเบียบ และ/หรือประกาศ และ/หรือแนวทางปฏิบัติของสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ/หรือหน่วยงานที่มีอำนาจอื่น ทั้งนี้ การกำหนด ADLs Factor จะคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการซื้อหรือขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (transaction costs) ที่เปลี่ยนแปลงไปจากการซื้อขายทรัพย์สิน ความผันผวนในตลาดซื้อขายทรัพย์สิน สภาพคล่องของตลาดทรัพย์สินที่ลดลงจากภาวะปกติ ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการรักษาสัดส่วนการลงทุน ต้นทุนและค่าใช้จ่ายการทำธุรกรรม REPO เพื่อเสริมสภาพคล่องรองรับธุรกรรมขนาดใหญ่ (ถ้ามี) หรือปัจจัยอื่นๆ ที่นอกเหนือการควบคุมและคาดการณ์ของบริษัทจัดการ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและ/หรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้นๆ
- (3) การกำหนด ADLs Threshold มีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับสภาพคล่องของกองทุน ได้แก่ พอร์ตการลงทุน นโยบายการลงทุน สภาพตลาดของทรัพย์สินที่ลงทุน สภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนถือครอง หรือปัจจัยอื่นๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตหรือนอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการที่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่ และ/หรือสมมติฐาน และ/หรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้นๆ
- (4) ณ ขณะใดขณะหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่ใช้ ADLs พร้อมกับ Swing Pricing แต่สามารถใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้

ข้อสงวนสิทธิ

- (1) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะนำข้อมูลของหน่วยลงทุนทุกชนิดมาใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ ADLs ในวันทำการนั้น
- (2) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะนำค่าซื้อหน่วยลงทุนที่ชำระเงินด้วยเช็ค รวมเข้าเป็นยอดซื้อหน่วยลงทุนในวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือ ADLs และบริษัทจัดการจะนำยอดซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวไปใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ ADLs ในวันทำการนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่เปลี่ยนแปลงการดำเนินการใดๆ ที่ได้ดำเนินการหรือตัดสินใจไปแล้วที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ ADLs ในวันทำการนั้น แม้หากภายหลังปรากฏว่าเช็คค่าซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนของวันทำการนั้นไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้และรายการซื้อหน่วยลงทุนที่ชำระด้วยเช็คที่เรียกเก็บไม่ได้นั้น ไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุน
- (3) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเรียกเก็บ Anti-dilution Levies – ADLs จากผู้ที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า หรือขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก เพียงฝั่งใดฝั่งหนึ่งที่เกิน ADLs Threshold ที่บริษัทจัดการกำหนดไว้ รวมถึงบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะพิจารณากำหนดอัตราเรียกเก็บ ADLs ที่แตกต่างกันได้ และขอสงวนสิทธิที่จะมีข้อกำหนดเพิ่มเติมในการเรียกเก็บเฉพาะรายที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า หรือขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกในปริมาณมากตามแนวทางที่บริษัทจัดการจะกำหนดได้
- (4) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับเพิ่มหรือลดอัตรา ADLs ที่เรียกเก็บ ซึ่งจะปรับเพิ่มไม่เกินอัตราสูงสุดที่ระบุไว้ในโครงการ โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมและ/หรือผ่านทางช่องทางอื่นที่บริษัทจัดการกำหนด



## การพิจารณาใช้เครื่องมือ

- (1) การเรียกเก็บ ADLs ที่แตกต่างกันในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้
- (2) บริษัทจัดการ อาจพิจารณาเรียกเก็บ ADLs โดยจะเป็นการใช้เฉพาะวันทำการซื้อขายใดที่สัดส่วนของมูลค่าซื้อขายหน่วยลงทุนสุทธิของกองทุน เทียบกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมดของกองทุน มีค่าเกินกว่า ADLs Threshold ที่บริษัทจัดการกำหนด โดยที่มูลค่าซื้อขายหน่วยลงทุนสุทธิของกองทุน คำนวณจากมูลค่าการซื้อหน่วยลงทุน (subscription) บวกมูลค่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (switch in) หักด้วยมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption) และหักด้วยมูลค่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก (switch out) ทั้งนี้ รายละเอียดวิธีการคำนวณเป็นไปตามวิธีที่บริษัทจัดการกำหนด
- (3) บริษัทจัดการกำหนด ADLs Threshold โดยใช้ข้อมูล “มูลค่าการซื้อหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนเข้า น้อยกว่ามูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออก” ทั้งนี้ รายละเอียดวิธีการคำนวณเป็นไปตามวิธีที่บริษัทจัดการกำหนด
- (4) ในกรณีที่มีการใช้เครื่องมือ ADLs นี้ ADLs ที่เรียกเก็บได้จะนำกลับเข้ากองทุน อย่างไรก็ตามการใช้เครื่องมือนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อบรรเทาผลกระทบทางลบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหน่วยที่ยังคงลงทุนในกองทุนต่อไป เครื่องมือนี้ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนให้กองทุนแต่อย่างใด

## **2. ระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (Notice Period) :**

เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ Notice Period บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง

กรณีกองทุนปลายทางมีการกำหนดเครื่องมือ Notice Period บริษัทจัดการจะพิจารณาใช้เครื่องมือดังกล่าวตามแนวทางที่กองทุนปลายทางกำหนดตามที่ได้รับข้อมูลจากกองทุนปลายทาง ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะติดตามกองทุนปลายทางเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้นๆ และจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการหรือในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือผ่านทางช่องทางอื่นที่บริษัทจัดการกำหนด

บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ Notice Period ร่วมกับเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้เพื่อให้สอดคล้องตามความเหมาะสมของสถานการณ์ซึ่งจะอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ในกรณีที่กองทุนปลายทางมีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หรือกองทุนไทยมีการเปลี่ยนแปลงกองทุนปลายทางที่ไปลงทุนใหม่ บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องเพิ่มเติมตามที่กองทุนปลายทางกำหนดได้ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

## **3. เพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate) :**

หากกองทุนปลายทางมีการใช้ Redemption Gate คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและ/หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกของผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว จะไม่ได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนและ/หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้บางส่วนหรือทั้งหมด โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบเมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ Redemption Gate โดยไม่ชักช้า

บริษัทจัดการและอาจพิจารณาใช้ Redemption Gate ร่วมกับเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้เพื่อให้สอดคล้องตามความเหมาะสมของสถานการณ์ซึ่งจะอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ในกรณีที่กองทุนปลายทางมีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หรือกองทุนไทยมีการเปลี่ยนแปลงกองทุนปลายทางที่ไปลงทุนใหม่ บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องเพิ่มเติมตามที่กองทุนปลายทางกำหนดได้ ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

## **4. การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings)**

บริษัทจัดการกองทุนรวมสามารถดำเนินการได้สูงสุดไม่เกิน : 5 วันทำการ

เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเวลาดังกล่าวจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่า จำเป็นต้องระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนโดยได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ กรณีเกิดเหตุตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

บริษัทจัดการกองทุนรวมจะไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ได้ด้วยเหตุอันใดดังต่อไปนี้ ซึ่งไม่เกินกว่ากรณีที่ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

(1) เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนเฉพาะราย เนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้

(ก) บริษัทจัดการกองทุนรวมมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้นๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับกระทำความผิดอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

(1) การกระทำที่เป็นความผิดมูลฐานหรือความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินไม่ว่าจะเป็นกฎหมายไทย หรือกฎหมายต่างประเทศ

(2) การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย

(3) การกระทำที่เป็นการปฏิบัติตามคำสั่งเกี่ยวกับการยึดหรืออายัดทรัพย์สินโดยบุคคลผู้มีอำนาจตามกฎหมาย

(ข) บริษัทจัดการกองทุนรวมไม่สามารถดำเนินการรู้จักลูกค้า และตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าได้ในสาระสำคัญ

(2) อยู่ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการกองทุนรวมรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนรวมภายใต้การจัดการของตนอันเนื่องมาจากการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมรายเดิมไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุน สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 3 วันทำการ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมจะไม่ดำเนินการตามข้อ 3 วรรคหนึ่ง หากบริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าการเลิกกองทุนรวมจะไม่เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่เนื่องจากกองทุนรวมยังคงมีทรัพย์สินคงเหลือ ที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องอย่างเพียงพอ และผู้ถือหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่จะไม่ได้รับผลกระทบจากการขายคืนนั้น

สำหรับการดำเนินการในกรณีนี้ที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ หรือตราสารที่ลงทุนประสบปัญหาขาดสภาพคล่องหรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล (side pocket) บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน.9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

## สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหุ้นลงทุน

- ผู้ถือหุ้นลงทุนของกองทุนรวมนี้อาจถูกจำกัดสิทธิ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นลงทุนเกินกว่าอัตราที่ประกาศกำหนด

กรณีที่บุคคลใดถือหุ้นลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการกองทุนรวมจะไม่นับคะแนนเสียงของบุคคลนั้นในส่วนที่เกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เว้นแต่เป็นกรณีกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหุ้นลงทุนเพียงรายเดียวจะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่ ทั้งนี้ สามารถตรวจสอบข้อมูลสัดส่วนการถือหุ้นลงทุนได้ที่บริษัทจัดการ โทรศัพท์ 02-672-1111

- วิธีการโอนหน่วยลงทุนและข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

### วิธีการขอโอนหน่วยลงทุน

- (ก) ผู้โอนและผู้รับโอนจะต้องมายื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนด้วยตนเองที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุน ในกรณีที่ผู้รับโอนไม่ได้เป็นผู้ให้บริการกองทุนกับบริษัทจัดการ ผู้รับโอนจะต้องกรอกรายละเอียดในใบคำขอเปิดบัญชีกองทุนและยื่นต่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนพร้อมคำขอโอนหน่วยลงทุน
- (ข) ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุนในอัตรา 50 บาท ต่อการโอน 1 ครั้ง ณ วันที่ยื่นคำขอโอนหน่วยลงทุน
- (ค) หลังจากที่ได้รับค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุนจากผู้โอนแล้ว ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนจะส่งมอบใบเสร็จรับเงิน และใบกำกับภาษีพร้อมหลักฐานการรับคำขอโอนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้โอนไว้เป็นหลักฐาน
- (ง) การโอนหน่วยลงทุน ดังกล่าวข้างต้น นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะบันทึกข้อมูลการโอนหน่วยลงทุน และออกใบยืนยันการโอนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้โอนหน่วยลงทุนภายใน 7 วันทำการ นับแต่วันที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนได้รับคำขอโอนหน่วยลงทุน
- (จ) การโอนหน่วยลงทุนและค่าธรรมเนียมการโอนอาจดำเนินการเป็นอย่างอื่นในกรณีพิเศษเพื่อประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นลงทุนเป็นหลัก ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขที่ระบุในข้อ “การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย”

ทั้งนี้ สิทธิของผู้ถือหุ้นลงทุนจะเกิดขึ้นต่อเมื่อนายทะเบียนหน่วยลงทุนได้บันทึกข้อมูลในทะเบียนผู้ถือหุ้นลงทุนแล้ว

### ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

- บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนภายในประเทศไทย และมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกา รวมถึงผู้ที่มีหนังสือเดินทางของประเทศสหรัฐอเมริกาหรือผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าวและบริษัท หรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา บริษัทจัดการจึงขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือระงับการสั่งซื้อ การจัดสรร และ/หรือการโอนหน่วยลงทุน ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อมสำหรับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลอเมริกัน (US person) ดังที่กล่าวมาข้างต้น
- บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธคำสั่งโอนหน่วยลงทุนหากผู้ลงทุนไม่ใช่ "ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ" เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก ซึ่งเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- เพื่อประโยชน์สูงสุดของการบริหารจัดการกองทุนการรับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการแต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับ/ปฏิเสธทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนให้แก่บุคคลใดก็ได้

- กองทุนรวมนี้มีการออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน**  
 บริษัทจัดการโดยนายทะเบียนจะออกหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้ลงทุนทุกครั้งที่มีการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่เป็นการขายหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกบริษัทจัดการโดยนายทะเบียนจะดำเนินการส่งมอบหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อ ภายใน 15 วันทำการ นับตั้งแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก และในกรณีที่บริษัทจัดการขาย หรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนภายหลังระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการโดยนายทะเบียนจะดำเนินการจัดส่งหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 15 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- ช่องทางและวิธีการตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง**  
 ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ โดยวิธีการที่บริษัทจัดการได้เปิดเผยไว้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตของบริษัทจัดการ [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th) หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน
- ช่องทางและวิธีการร้องเรียนทำได้อย่างไร ?**

  - ติดต่อบริษัทจัดการที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด โทรศัพท์ 02-672-1111
  - สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. Help Center โทรศัพท์ 1207
  - ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 0-2299-1111 โทรสาร 0-2242-3946
- นโยบายการระงับข้อพิพาท โดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการตลอดจนวิธีเข้าสู่กระบวนการดังกล่าวของกองทุนรวม**  
 บริษัทจัดการมีนโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ในกรณีที่บริษัทจัดการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนรวมนี้ และ/หรือหลักเกณฑ์ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน ผู้ถือหน่วยของกองทุนสามารถนำข้อพิพาทเข้าสู่การพิจารณาตามกระบวนการอนุญาโตตุลาการของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้
- การระงับมิลลิลาเนาในประเทศไทยเพื่อการวางทรัพย์สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ไม่มีมิลลิลาเนาในประเทศไทย**  
 การระงับมิลลิลาเนาในประเทศไทยเพื่อการวางทรัพย์สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ไม่มีมิลลิลาเนาในประเทศไทย (ถ้ามี) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีมิลลิลาเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการกองทุนรวมจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการกองทุนรวมเป็นมิลลิลาเนาเพื่อการวางทรัพย์ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์
- บริษัทจัดการอาจรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการให้บริการของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุนได้แต่ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้**

  1. ผลประโยชน์ตอบแทนที่รับได้นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจและต้องเกี่ยวกับบทบาทโดยตรงของความเป็นกองทุน ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และ
  2. ต้องไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าบริษัทจัดการใช้บริการของบุคคลนั้นบ่อยครั้งเกินความจำเป็นเพื่อให้กองทุนได้รับประโยชน์จากบุคคลดังกล่าว (churning)

ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามวรรคหนึ่งให้แก่กองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ บริษัทต้องกระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุนนั้นด้วย

## ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม

- **ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทจัดการ**

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ชั้น 17 อาคารสารคดีสีเทาเวอร์ เลขที่ 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

Asset Plus Customer Care โทรศัพท์ 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 เว็บไซต์ [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)

- **รายชื่อคณะกรรมการบริษัท**

- |                |                |                  |
|----------------|----------------|------------------|
| 1. นายณภดล     | รณยะรูป        | ประธานคณะกรรมการ |
| 2. นายพิทเยนต์ | อัศวินิก       | กรรมการ          |
| 3. นายโสภณ     | บุญรัตน์พันธุ์ | กรรมการ          |
| 4. ดร. พัชร    | สุระจรัส       | กรรมการ          |
| 5. นายคมสัน    | ผลานุสนธิ      | กรรมการผู้จัดการ |

- **รายชื่อผู้บริหาร คณะกรรมการบริหาร (Executive Committee)**

- |             |           |                        |
|-------------|-----------|------------------------|
| 1. ดร. พัชร | สุระจรัส  | ประธานคณะกรรมการบริหาร |
| 2. นายคมสัน | ผลานุสนธิ | กรรมการผู้จัดการ       |

- **จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการของบริษัท**

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2567 มีจำนวนกองทุนรวมทั้งหมด 71 กองทุน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเท่ากับ 24,427,705,045.06 บาท

- **รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน**

- |                                  |             |
|----------------------------------|-------------|
| 1. นายคมสัน                      | ผลานุสนธิ   |
| 2. นายไมตรี                      | โสตากร      |
| 3. นายกมลยศ                      | สุชุมสุวรรณ |
| 4. นางสาวทิพย์วดี                | อภิชัยสิริ  |
| 5. นางสาวศศิณัฐ                  | ลพัทธิภรณ์  |
| 6. นายปิยะณัฐ                    | คุ้มเมธา    |
| 7. ตัวแทนจากฝ่ายบริหารความเสี่ยง |             |

- **รายชื่อผู้จัดการกองทุน ประวัติการศึกษา และประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวมทั้งหมดที่ความรับผิดชอบของผู้จัดการกองทุนดังกล่าว**

ชื่อ-สกุล	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	หน้าที่ความรับผิดชอบ
นายปิยะณัฐ คุ้มเมธา	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Msc. Global Financial Trading, Coventry University (London)</li> <li>- Business Economic, Mahidol University International College</li> <li>- CFA Charterholder</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2024 – Present: Fixed-Income Fund Manager, Asset Plus Fund Management</li> <li>- 2023: Assistant Fund Manager, Fixed-Income and Alternative Asset Fund Manager, Asset Plus Fund Management</li> <li>- 2017 – 2020: Assistant Fund Manager, Foreign Equity Investment Asset Plus Fund Management</li> <li>- 2016 – 2017: UOB Asset Management: Product Development &amp; Sales Manager</li> </ul>	บริหารกองทุน

- **ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน**

1. บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-680-1111, 02-680-1000
2. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-782-2400
3. บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด โทรศัพท์ 02-949-1999
4. บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด โทรศัพท์ 02-009-8000
5. บริษัทหลักทรัพย์ นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุนฟินโนมีนา จำกัด โทรศัพท์ 02-026-5100
6. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-777-7777

หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด แต่งตั้ง  
บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนเพิ่มเติมหรือยกเลิกการแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนภายหลังโดย  
ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ

- **นายทะเบียนหน่วยลงทุน**

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด โทรศัพท์ 02-672-1111

- **ผู้ดูแลผลประโยชน์**

ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 0-2299-1111 โทรสาร 0-2242-3946

นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้ง ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาประโยชน์ของผู้ลงทุนด้วย

- **รายชื่อผู้สอบบัญชี**

นาย ประวิทย์ วิวรรณนนานันต์

นาย เทอดทอง เทพมังกร

นางสาว ชมภูณัฐ แซ่แต้

นางสาว ชุติมา วงษ์ศราพันธ์ชัย

นางสาว รุฐาภัทร ลิ้มสกุล

นางสาว เจียมใจ แสงสี

นาย บุญเกษม สารกลั่น

ที่อยู่ : บริษัท พีวี ออดิท จำกัด เลขที่ 46/8 ชั้น 10 อาคารรุ่งโรจน์ธนกุล ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

โทรศัพท์ 0-2645-0080 โทรสาร 0-2645-0020

บริษัทจัดการอาจเพิ่มเติม ยกเลิก เปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชีในภายหลัง โดยผู้สอบบัญชีดังกล่าวต้องเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบตาม  
ประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี

สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบ

ตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินประจำรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป

## ข้อมูลอื่นๆ

### รายละเอียดการเสนอขายหน่วยลงทุน การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

ผู้ลงทุนสั่งซื้อหน่วยลงทุนครั้งแรก 500,000 บาท และครั้งถัดไป ไม่น้อยกว่า 100,000 บาท

ในกรณีที่ไม่เคยมีบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุน ต้องทำการเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุนก่อน โดยกรอกรายละเอียดในใบคำขอเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุนและเอกสารที่กำหนดอย่างถูกต้องครบถ้วนตามความเป็นจริง พร้อมแนบเอกสารหลักฐานการเปิดบัญชีดังนี้

ทั้งนี้ สามารถขอรับข้อมูลโครงการจัดการกองทุนรวมและข้อมูลผู้ถือหุ้นระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการได้ที่บริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) ในระหว่างวันและเวลาทำการ และ/หรือที่เว็บไซต์ [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)

#### เอกสารหลักฐานในการขอเปิดบัญชี

##### กรณีบุคคลธรรมดา

สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ การ หรือสำเนาบัตรประจำตัวพนักงานรัฐวิสาหกิจ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง ซึ่งลงนามรับรองความถูกต้อง

##### กรณีนิติบุคคล

- (1) สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์
- (2) สำเนาหนังสือบริคณห์สนธิและข้อบังคับ
- (3) ตัวอย่างลายมือชื่อผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล และเงื่อนไขการลงนาม
- (4) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล

ทั้งนี้ เอกสารต่างๆ ต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

ผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนต้องรับทราบและยินยอมที่จะปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในใบคำขอเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุนและใบคำขอเปลี่ยนแปลงข้อมูล รวมทั้งเงื่อนไขอื่นๆ ที่บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนจะกำหนดต่อไป

ทั้งนี้ ในกรณีที่บัญชีของผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีมูลค่าคงเหลือในบัญชี และบัญชีนั้นไม่มีการติดต่อขอใช้บริการเป็นเวลานานติดต่อกันเกิน 1 ปี บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปิดบัญชีดังกล่าว โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

#### ● การเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO)

ตั้งแต่วันที่เปิดทำการ ถึงเวลา 15.30 น ของวันเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (ช่วง IPO) โดยบริษัทจัดการจะแจ้งวันที่เปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (ช่วง IPO) ให้ทราบผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th) และ/หรือช่องทางอื่นใดที่เหมาะสม รวมถึงกรณีมีการเปลี่ยนแปลงระยะเวลาช่วง IPO (ถ้ามี)

ผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) หรือช่องทางอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด (ถ้ามี) ทั้งนี้ สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th) หรือสอบถามข้อมูลได้ที่ฝ่าย Asset Plus Customer Care โทรศัพท์ 02-672-1111

#### การรับชำระและการเก็บรักษาเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

ผู้จองซื้ออาจชำระเป็นเงินสด หรือชำระเป็นเช็ค ดราฟต์ หรือวิธีอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด โดยการชำระเป็นเช็ค ดราฟต์ หรือวิธีอื่นใดผู้จองซื้อต้องขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่าย “บัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนของ บลจ. แอสเซท พลัส จำกัด” ซึ่งเป็นบัญชีกระแสรายวัน ที่บริษัทจัดการเปิดไว้เพื่อรับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ดังนี้

- |  |                            |
|--|----------------------------|
| 1. ธนาคารกสิกรไทย สาขาราษฎร์บูรณะ      | เลขที่บัญชี 745-1-02805-1  |
| 2. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา สาขาพระรามที่ 3 | เลขที่บัญชี 777-0-04569-0  |
| 3. ธนาคารกรุงเทพ สาขาสาทร              | เลขที่บัญชี 142-3-090-87-5 |
| 4. ธนาคารไทยพาณิชย์ สาขาถนนวิทญ์       | เลขที่บัญชี 049-3-12912-0  |

5. ธนาคารกรุงไทย สาขาเอ็มไพร์ทาวเวอร์ COMPCODE : 5305  
6. ธนาคารทหารไทยธนชาติ สาขานนทบุรี (อาคารสาทรนคร) COMPCODE : 2734  
7. ธนาคารยูโอบี สาขาสาทร 2 COMPCODE : 3999

บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติมบัญชีดังกล่าว โดยจะประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี)

ทั้งนี้ ดอกเบี้ยรับหรือผลประโยชน์ใดๆ ที่ได้รับจากบัญชีของซื้อหน่วยลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นผลประโยชน์ต่อกองทุน

ในกรณีที่ผู้จองซื้อชำระเป็นเงินสด หรือวิธีอื่นใดที่สามารถเรียกเก็บเงินได้ทันทีภายในเวลา 15.30 น. ผู้จองซื้อสามารถจองซื้อได้ภายในวันเดียวกับวันที่สั่งซื้อ ในกรณีที่ผู้จองซื้อชำระเป็นเช็ค ดราฟต์หรือวิธีอื่นใดที่ต้องส่งเรียกเก็บเงินและทราบผลในวันทำการถัดไป ผู้จองซื้อต้องชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนภายในเวลา 12.00 น.

ในการชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนไม่ว่าด้วยวิธีใด หากมิใช่กรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนเปิดอื่นภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเพื่อจองซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนต้องชำระด้วยเงินจนเต็มจำนวนที่สั่งซื้อจะหักกลบลบหนี้กับบริษัทจัดการไม่ได้ และผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนที่ได้ทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุนและได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนแล้ว จะเพิกถอนการสั่งซื้อหน่วยลงทุนและขอคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้ เว้นแต่ จะได้รับอนุญาตจากบริษัทจัดการเป็นกรณีพิเศษ ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องสามารถเรียกเก็บเงินได้ภายในระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก (IPO) จะสิ้นสุด อนึ่งสำหรับวันทำการสุดท้ายของการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) บริษัทจัดการจะรับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นเงินสดหรือวิธีการอื่นใดที่เทียบเท่าเงินสดเท่านั้น

การจองซื้อหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการได้รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนครบตามจำนวนเงินที่สั่งซื้อและได้ทำการการจัดสรรหน่วยลงทุนเรียบร้อยแล้ว

สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นหลังจากนายทะเบียนหน่วยลงทุนได้บันทึกข้อมูลการจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อหน่วยลงทุนแล้วเท่านั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการจองซื้อตามคำสั่งจองซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วว่า การจองซื้อ ในกรณีดังกล่าวมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียงหรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการจะนำเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหน่วยลงทุนนี้เก็บรักษาไว้ในบัญชีเงินฝากในนาม “บัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนของ บลจ. แอสเซท พลัส จำกัด”

#### การจัดสรรหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อโดยคำนวณจากจำนวนเงินที่ได้รับชำระหารด้วยมูลค่าที่ตราไว้ โดยจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับจัดสรรจะคำนวณตามหลักสากลเป็นตัวเลขทศนิยม 5 ตำแหน่งแต่ใช้ทศนิยม 4 ตำแหน่งโดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ที่กรณีที่ผู้จองซื้อชำระค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเป็นเช็ค ดราฟต์ ตัวแลกเงิน คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใด บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ณ วันที่บริษัทจัดการสามารถเรียกเก็บเงินจากเช็ค ดราฟต์ ตัวแลกเงิน คำสั่งจ่ายเงินหรือวิธีการอื่นใดได้เรียบร้อยแล้ว และวันที่บริษัทจัดการได้รับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนจะต้องอยู่ระหว่างระยะเวลาเสนอขาย โดยบริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนตามหลักการ “จองซื้อก่อนได้ก่อน”

ในกรณีที่จำนวนเงินที่ระบุในใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ตรงกับจำนวนเงินที่บริษัทจัดการได้รับชำระ บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้ตามจำนวนเงินที่ได้รับชำระเป็นเกณฑ์

ในกรณีที่การจองซื้อหน่วยลงทุนนั้นมีผลให้จำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนเกินจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนโดยใช้หลักการ “จองซื้อก่อนได้ก่อน” ตามคำสั่งซื้อที่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ในกรณีที่จองซื้อพร้อมกัน และมีหน่วยลงทุนไม่เพียงพอต่อการจัดสรร บริษัทจัดการจะพิจารณาจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่ให้ผู้จอง



ซื้อ ที่จองซื้อพร้อมกันนั้นตามสัดส่วนจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อแต่ละรายจองซื้อเข้ามา (Pro Rata) ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแต่บางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการจัดสรรหน่วยลงทุนมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแต่บางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้จองซื้อทราบล่วงหน้า

#### การคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้รับการจัดสรรไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน และ/หรือในกรณีที่บริษัทจัดการต้องยุติโครงการจัดการ เนื่องจากไม่สามารถจำหน่ายให้แก่ประชาชนได้ถึง 35 ราย หรือกรณีอื่นใดที่ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถจัดตั้งกองทุนได้ บริษัทจัดการจะคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรพร้อมดอกเบี้ย (ถ้ามี) ให้ผู้จองซื้อตามวิธีการรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุน ภายใน 1 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก หรือนับตั้งแต่วันที่ปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกแล้วแต่กรณี เว้นแต่บริษัทจัดการจะได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ดำเนินการจัดการต่อไปได้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินพร้อมดอกเบี้ย (ถ้ามี) อันเนื่องมาจากความผิดพลาดของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการจะชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละเจ็ดครึ่งต่อปี นับแต่วันที่ครบกำหนดเวลาดังกล่าวข้างต้น ถึงวันที่บริษัทจัดการชำระเงินค่าจองซื้อคืนจนครบถ้วน

#### ● **การเสนอขายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก (หลัง IPO)**

เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิจะเปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนหรือไม่ก็ได้โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ในการเปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนในแต่ละครั้งบริษัทจัดการจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของกองทุนและ/หรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าในแต่ละไตรมาสและ/หรือกองทุนหลักมีการเปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ในการพิจารณาในการเปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนในแต่ละครั้งของกองทุน

ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการพิจารณาเปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะกำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าและกำหนดจำนวนเงินที่กองทุนจะสามารถรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าในแต่ละครั้งให้ทราบก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือช่องทางอื่นใดที่เหมาะสม

โดยบริษัทจัดการจะกำหนดและประกาศ วันส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า วันทำการขายหน่วยลงทุน โดยผู้ถือหน่วยลงทุนต้องส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าตามวันและเวลาที่บริษัทจัดการประกาศกำหนดพร้อมชำระเงินค่าส่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า โดยจะต้องส่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่ามูลค่าขั้นต่ำตามเงื่อนไขของการส่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไป ผ่านช่องทางบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) หรือช่องทางอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด (ถ้ามี) ทั้งนี้ สามารถสอบถามข้อมูลได้ที่ฝ่าย Asset Plus Customer Care โทรศัพท์ 02-672-1111

อนึ่ง ในกรณีที่มีคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าเกินจำนวนเงินที่จะรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าในแต่ละครั้งตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนดให้ทราบล่วงหน้า บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาที่ประกาศกำหนดและ/หรือปฏิเสธคำสั่งซื้อบางส่วนหรือทั้งหมด โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าและถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะจัดสรรจำนวนเงินและคืนเงินส่วนที่ไม่ได้รับจัดสรรให้กับผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนตามหัวข้อ การจัดสรรหน่วยลงทุนและการคืนเงินค่าส่งซื้อหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า ภายหลังจากวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ต้องการซื้อหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งของวันทำการส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไปตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นเงินสด เช็ค ดราฟท์ หรือวิธีอื่นใด ที่สามารถเรียกเก็บเงินได้ภายในเวลา 15.30 น. ของวันส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้านั้น โดยการชำระเป็นเช็ค ดราฟท์ หรือวิธีอื่นใดผู้สั่งซื้อต้องขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่าย “บัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนของ บลจ. แอสเซท พลัส จำกัด” ซึ่งเป็นบัญชีกระแสรายวัน ที่บริษัทจัดการเปิดไว้เพื่อรับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ดังนี้

- |  |                            |
|--|----------------------------|
| 1. ธนาคารกสิกรไทย สาขาราชบุรีบูรณะ                 | เลขที่บัญชี 745-1-02805-1  |
| 2. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา สาขาพระรามที่ 3             | เลขที่บัญชี 777-0-04569-0  |
| 3. ธนาคารกรุงเทพ สาขาสาทร                          | เลขที่บัญชี 142-3-090-87-5 |
| 4. ธนาคารไทยพาณิชย์ สาขาดอนเมือง                   | เลขที่บัญชี 049-3-12912-0  |
| 5. ธนาคารกรุงไทย สาขาเอ็มไพร์ทาวเวอร์              | COMPCODE : 5305            |
| 6. ธนาคารทหารไทยธนชาติ สาขาดอนเมือง (อาคารสาทรนคร) | COMPCODE : 2734            |
| 7. ธนาคารยูโอบี สาขาสาทร 2                         | COMPCODE : 3999            |

บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติมบัญชีดังกล่าว โดยจะประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขาย หรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี)

ทั้งนี้ ดอกเบี้ยรับหรือผลประโยชน์ใดๆ ที่ได้รับจากบัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นผลประโยชน์ต่อกองทุน ในการชำระค่าซื้อหน่วยลงทุน หากมีไคร่กรณีนี้ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดอื่นที่จัดตั้งโดยบริษัทจัดการเพื่อ สั่งซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินจนเต็มมูลค่าจะหักกลบลบหนี้กับบริษัทจัดการไม่ได้

การสั่งซื้อหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการได้รับเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนครบถ้วนและได้ทำรายการขายหน่วยลงทุนแล้ว เพื่อให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุน และผู้สั่งซื้อจะไม่สามารถยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากบริษัทจัดการเป็นกรณีพิเศษ

สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นหลังจากนายทะเบียนหน่วยลงทุนได้บันทึกข้อมูลการสั่งซื้อหน่วยลงทุนของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนใน ทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนแล้วเท่านั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการสั่งซื้อตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ในกรณี ที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการสั่งซื้อในกรณีดังกล่าวมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อ ชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการ

#### การจัดสรรหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งซื้อโดยคำนวณจากจำนวนเงินที่ได้รับชำระหารด้วยราคาขายหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการขาย โดยจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับจัดสรรจะคำนวณตามหลักสากลเป็นตัวเลขทศนิยม 5 ตำแหน่ง แต่ใช้ทศนิยม 4 ตำแหน่งโดย ตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ทิ้ง

ในกรณีที่จำนวนเงินที่ระบุในใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ตรงกับจำนวนเงินที่บริษัทจัดการได้รับชำระ บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วย ลงทุนให้ตามจำนวนเงินที่ได้รับชำระเป็นเกณฑ์

ในกรณีที่การสั่งซื้อหน่วยลงทุนนั้นมีผลทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนเกินจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน คณะกรรมการ ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนโดยใช้หลักการ “สั่งซื้อก่อนได้ก่อน” ตามคำสั่งซื้อที่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ในกรณีที่สั่งซื้อพร้อมกันและมีหน่วยลงทุนไม่เพียงพอต่อการจัดสรร บริษัทจัดการจะพิจารณาจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่ให้ผู้สั่งซื้อที่ สั่งซื้อพร้อมกันนั้นตามสัดส่วนจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้สั่งซื้อแต่ละรายสั่งซื้อเข้ามา (Pro Rata) ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ ที่จะจัดสรร หรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแต่บางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการจัดสรรหน่วยลงทุนมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อ ชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแต่บางส่วน หรือทั้งหมดก็ได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้สั่งซื้อทราบล่วงหน้า

### การคืนเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนและจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้สั่งซื้อรวมกันเกินจำนวนหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการจดทะเบียนกับ สำนักงาน คณะกรรมการ ก.ล.ต. ไว้บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนตามหลักการสั่งซื้อก่อนได้ก่อน และหากมีการสั่งซื้อพร้อมกัน และมีหน่วยลงทุนไม่เพียงพอต่อการจัดสรร บริษัทจัดการจะพิจารณาจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่ให้ผู้สั่งซื้อที่สั่งซื้อพร้อมกันนั้นตามสัดส่วนจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้สั่งซื้อแต่ละรายสั่งซื้อเข้ามา (Pro Rata) ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และบริษัทจัดการจะคืนเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่ไม่ได้รับการจัดสรรพร้อมดอกเบี้ย (ถ้ามี) ให้ผู้สั่งซื้อตามวิธีการรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่ผู้สั่งซื้อระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ทำการซื้อขายหน่วยลงทุน

#### ● การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะกำหนด “วันทำการสุดท้ายแต่ละไตรมาส” ตามปฏิทิน (มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) เป็นวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุน ทั้งนี้ หากวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาสเป็นวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนเป็นวันทำการถัดไป

โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า 105 วันก่อนวันสิ้นไตรมาสที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนหากเป็นวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการก่อนหน้า ทั้งนี้ จำนวนวันที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าอาจแตกต่างกันในแต่ละไตรมาส โดยจะเป็นไปตามที่บริษัทจัดการกำหนดแต่จะไม่น้อยกว่าวันที่ระบุไว้ในหัวข้อ “การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน” ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะประกาศไตรมาสแรกที่จะเปิดทำการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนให้ทราบภายใน 15 วันทำการหลังจากดำเนินการจดทะเบียนกองทุนเรียบร้อยแล้ว

ในการเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าในแต่ละไตรมาส บริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 4.75 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส เว้นแต่ กองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ บริษัทจัดการอาจจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและจะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่าที่กำหนดไว้ตามข้างต้นก็ได้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ทั้งนี้ หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้ารวมกันทั้งหมดเกินกว่าที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าส่วนที่เกินกว่าบริษัทจัดการกำหนดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าและถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

บริษัทจัดการจะจัดสรรคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าตาม สัดส่วน (pro-rata basis) โดยไม่มีการจัดลำดับก่อน-หลังของการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งตามวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไปตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด

บริษัทจัดการจะกำหนดและประกาศ วันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า วันทำการขายรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และวันหยุดของกองทุนให้ทราบผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือช่องทางอื่นใดที่เหมาะสม

อนึ่ง บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ภายหลังจากวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งตามวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไปตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด

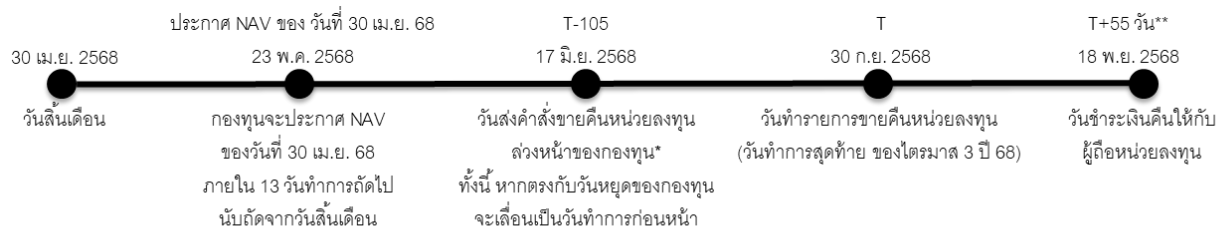
คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการได้รับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและนายทะเบียนได้ทำการขายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถยกเลิกคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ เว้นแต่ ได้รับอนุญาตจากบริษัทจัดการเป็นพิเศษ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการยกเลิกคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในกรณีที่บริษัทจัดการอยู่ในระหว่างการดำเนินการตามข้อ "การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน" และ/หรือ "การไม่ขายไม่รับซื้อคืนไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามสั่ง"

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลง เงื่อนไข วิธีการ เกี่ยวกับระยะเวลาในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและ/หรือการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับการลงทุนในกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิง โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว โดยจะประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือช่องทางอื่นใดที่เหมาะสม และจะดำเนินการปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวในโครงการจัดการกองทุนรวม หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม และหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญโดยไม่ชักช้า

อนึ่ง ในกรณีที่บัญชีของผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีมูลค่าคงเหลือในบัญชี และบัญชีนั้นไม่มีการติดต่อขอใช้บริการเป็นเวลานานติดต่อกันเกิน 1 ปี บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดบัญชีดังกล่าว โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

**ตัวอย่างสมมุติ:** การส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและการทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน ของวันทำการสุดท้ายในไตรมาสที่ 3 ปี 2568



\* บริษัทจัดการจะเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 4.75 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนของ NAV วันที่ 30 เม.ย. 68 เว้นแต่ กองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ บริษัทจัดการอาจจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและจะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่าที่กำหนดไว้ตามข้างต้นก็ได้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

\*\* ระยะเวลาดังกล่าวข้างต้น มีให้นับรวมวันหยุดทำการของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในการทำงานเดียวกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวม และผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศซึ่งจะส่งผลกระทบต่อชำระราคา

**สมมติให้ :**

- ณ วันที่ 30 ก.ย. 2568 เป็นวันทำการสุดท้ายของไตรมาสที่ 3 ของปี 2568
- ณ วันที่ 17 มิ.ย. 2568 เป็นวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า  
ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 4.75 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส
- ณ วันที่ 30 เม.ย. 2568 กองทุนมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) เท่ากับ 1,000 ล้านบาท

ตามข้อมูลที่สมมุติข้างต้น : ณ วันที่ 17 มิ.ย. 2568 ซึ่งเป็นวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้านั้น มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเดือนล่าสุด คือ วันที่ 30 เม.ย. 68 ซึ่งมี NAV เท่ากับ 1,000 ล้านบาท จึงทำให้บริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและการทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนได้ ไม่เกิน 47.5 ล้านบาท (1,000 ล้านบาท x 4.75%)

ดังนั้น ณ วันที่ 17 มิ.ย. 2568 บริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนไม่เกิน 47.5 ล้านบาท ซึ่งปรากฏว่ามีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าของผู้ถือหน่วยลงทุนรวมกันทั้งหมด แล้วเกิดกรณีดังต่อไปนี้ขึ้น

กรณีที่ 1 : ไม่เกิน 47.5 ล้านบาท บริษัทจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและจะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมด ณ วันที่ 30 ก.ย 2568

กรณีที่ 2 : เกินกว่า 47.5 ล้านบาท บริษัทจัดการจะจัดสรรคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าตามสัดส่วน (pro-rata basis) โดยไม่มีการจัดลำดับก่อน-หลังของการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ดังนี้

ชื่อผู้ถือ หน่วยลงทุน	จำนวนเงินที่ส่งคำสั่งขายคืน หน่วยลงทุนล่วงหน้า (ล้านบาท)	Pro Rata	จำนวนเงินที่ ได้รับการจัดสรร (ล้านบาท)	จำนวนเงินที่ ไม่ได้รับการจัดสรร (ล้านบาท)
A	20	$20/100 = 20.00\%$	$20.00\% \times 47.5 = 9.50$	$20 - 9.50 = 10.50$
B	30	$30/100 = 30.00\%$	$30.00\% \times 47.5 = 14.25$	$30 - 14.25 = 15.75$
C	50	$50/100 = 50.00\%$	$50.00\% \times 47.5 = 23.75$	$50 - 23.75 = 26.25$
รวม	100	100%	47.50	52.50

หมายเหตุ : บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าที่ไม่ได้รับการจัดสรรโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และหากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนในส่วนที่ถูกปฏิเสธ จะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งตามวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไปตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด

ในกรณีนี้ 2 นี้ มีผู้ถือหน่วยลงทุนส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าทั้งหมด 3 คน ได้แก่ นาย A 20 ล้านบาท นาย B 30 ล้านบาท และ นาย C 50 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าการขายคืนล่วงหน้า 100 ล้านบาท ซึ่งเกิน 47.50 ล้านบาทที่ทางบริษัทจัดการเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนบริษัทจัดการจะจัดสรรคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าตามสัดส่วนในตารางช่อง “จำนวนเงินที่ได้รับการจัดสรร” ดังกล่าวข้างต้น

สำหรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าที่ได้รับการทำการขายคืนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 55 วันหลังจากวันทำการขายคืน (นับถัดจากวันที่ ณ วันที่ 30 ก.ย.2567) หากตรงกับวันหยุดประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป

#### การจัดสรรเงินให้แก่ผู้ส่งขายคืนหน่วยลงทุน

ยกเว้นในกรณีตามข้อ “การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน” และ/หรือ “การไม่ขายไม่รับซื้อคืนไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามสั่ง” บริษัทจัดการจะจัดสรรเงินให้แก่ผู้ส่งขายคืน โดยคำนวณราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันที่บริษัทจัดการได้ทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ส่งขายคืนเป็นจำนวนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะคำนวณจำนวนเงินที่ส่งขายคืน โดยคูณจำนวนหน่วยลงทุนด้วยราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันที่ทำการรับซื้อคืนนั้น

ในกรณีที่ผู้ส่งขายคืนเป็นจำนวนเงิน บริษัทจัดการจะคำนวณจำนวนหน่วยลงทุนที่ส่งขายคืนด้วย ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ วันทำการรับซื้อคืนนั้น ทั้งนี้ จำนวนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้จะเป็นตัวเลขทศนิยม 4 ตำแหน่ง โดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ที่ทำการขายคืนหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการ หรือนายทะเบียนได้ตรวจสอบแล้วว่าผู้ส่งขายคืนมีจำนวนหน่วยลงทุน ตามทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงพอกับจำนวนหน่วยลงทุนที่ส่งขายคืน ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนส่งขายคืนเกินกว่าจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีอยู่ตามทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดเท่าที่ปรากฏอยู่ตามทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะจัดสรรเงินให้แก่ผู้ส่งขายคืนตามการส่งขายคืนหน่วยลงทุนที่สมบูรณ์ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขข้างต้น เท่าที่บริษัทจัดการสามารถรับซื้อคืนได้จากจำนวนเงินสดของกองทุน

บริษัทจัดการจะยกเลิกจำนวนหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในทะเบียนหน่วยลงทุนในวันทำการถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจำนวนนั้น

#### การชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 55 วันหลังจากวันทำการขายคืน

ทั้งนี้ หากตรงกับวันหยุดทำการของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวม และผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศซึ่งจะส่งผลกระทบต่อราคา บริษัทจัดการจะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป โดย

บริษัทจัดการจะประกาศวันหยุดดังกล่าวให้ทราบผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือเว็บไซต์ของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) บริษัทจัดการจะชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามวิธีการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุน หรือใบคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน

- **วิธีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน**

การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน หมายถึง การขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหนึ่ง (กองทุนต้นทาง) เพื่อซื้อหน่วยลงทุนของอีกกองทุนหนึ่ง (กองทุนปลายทาง) โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการนำเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนจากกองทุนต้นทางซึ่งได้หักค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) เพื่อไปชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนกองทุนปลายทาง ในกรณีที่กองทุนต้นทางได้มีการคิดค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามระยะเวลาการถือหน่วยลงทุน การคำนวณหน่วยลงทุนที่จะขายคืนจากกองทุนต้นทาง จะใช้เกณฑ์การคำนวณโดยระบบ “เข้าก่อน ออกก่อน (FIFO)”

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการที่บริษัทจัดการกำหนดให้สามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้ตามเงื่อนไข “วันเวลาการรับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง”

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะเปิดให้สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้เฉพาะกองทุนตราสารหนี้ ที่ปัจจุบันมีการชำระคืนหน่วยลงทุนภายใน 1 วันทำการ (T+1) เท่านั้น หากมีการเปลี่ยนแปลงจะแจ้งให้ทราบล่วงหน้าผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือช่องทางอื่นใดที่เหมาะสม

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการที่บริษัทจัดการกำหนดให้สามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้ สำหรับวันและเวลาการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในโครงการการจัดการและ/หรือหนังสือชี้ชวนของกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง

โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) หรือช่องทางอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด (ถ้ามี) ทั้งนี้ สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th) หรือสอบถามข้อมูลได้ที่ฝ่าย Asset Plus Customer Care โทรศัพท์ 02-672-1111

**ราคาขายและราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนกรณีสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน**

1. ในกรณีที่เป็นการกองทุนต้นทาง

ให้ใช้ราคาขายที่คำนวณได้เมื่อสิ้นวันทำการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกเป็นเกณฑ์ในการคำนวณจำนวนเงินที่จะสับเปลี่ยน

2. ในกรณีที่เป็นการกองทุนปลายทาง

ให้ใช้ราคาขายที่คำนวณได้เมื่อสิ้นวันทำการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าเป็นเกณฑ์ในการคำนวณจำนวนหน่วยที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับ

**การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน**

1. ในกรณีที่กองทุนนี้เป็นกองทุนต้นทาง ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนโดยกรอกรายละเอียดในคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ระบุเป็นจำนวนหน่วยลงทุนที่จะสับเปลี่ยน

2. ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนต้นทางระบุจำนวนหน่วยลงทุนที่จะสับเปลี่ยนมากกว่าจำนวนหน่วยลงทุนที่ปรากฏอยู่ในรายการที่บันทึกโดยนายทะเบียนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ที่จะสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนทั้งหมดเท่าที่ปรากฏอยู่ในรายการที่บันทึกโดยนายทะเบียนหน่วยลงทุนนั้น

3. บริษัทจัดการจะแจ้งให้นายทะเบียนหน่วยลงทุนทำการตรวจสอบรายการทั้งหมดกับทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และหากถูกต้องก็จะดำเนินการให้นายทะเบียนหน่วยลงทุนยกเลิกหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางและเพิ่มจำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางเท่ากับจำนวนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในหัวข้อ “ราคาขายและราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนกรณีสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน”

4. นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะจัดส่งหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ภายใน 15 วันทำการนับตั้งแต่วันที่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเรียบร้อยแล้ว

5. บริษัทจัดการอาจไม่ดำเนินการสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามคำสั่งสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุนที่ได้รับไว้แล้วหรืออาจหยุดรับคำสั่งสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุน ในกรณีที่บริษัทจัดการอยู่ในระหว่างการดำเนินการไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน
  6. ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ยื่นคำสั่งสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุนแล้วจะไม่สามารถเพิกถอนคำสั่งดังกล่าวได้เว้นแต่จะได้รับอนุมัติจากบริษัทจัดการก่อนเท่านั้น
  7. สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางและสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง จะเกิดขึ้นหลังจากที่ได้มีการบันทึกข้อมูลการสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนลงในระบบของนายทะเบียนแล้วเท่านั้น
  8. การสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทางจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในโครงการการจัดการและ/หรือหนังสือชี้ชวนกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง
- **กรณีใดที่บริษัทจัดการ สงวนสิทธิไม่ขายหน่วยลงทุน**
    - บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนภายในประเทศไทย และมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกา รวมถึงผู้ที่มีหนังสือเดินทางของประเทศสหรัฐอเมริกาหรือผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทัพสันนิบาตชาติดังกล่าวและบริษัท หรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา บริษัทจัดการจึงขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือระงับการสั่งซื้อ การจัดส่ง และ/หรือการโอนหน่วยลงทุน ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อมสำหรับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลอเมริกัน (US person) ดังที่กล่าวมาข้างต้น
    - บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการจองซื้อตามคำสั่งจองซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วว่าการจองซื้อในกรณีดังกล่าวมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทาง กฎหมายของบริษัทจัดการ หรือมีเหตุอันควรสงสัยว่าการซื้อหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนอาจเป็นความผิดมูลฐานหรือ ความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน

● ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่คาดหวัง เนื่องจากกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (hedge fund) มีเป้าหมายและกลยุทธ์การลงทุนที่ชัดเจน ซึ่งอาจจะทำให้ผู้จัดการกองทุนไม่สามารถขายหรือปิดสถานะของตราสารที่ลงทุนอยู่ได้ในระยะเวลาอันสั้น

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนอ้างอิงส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนจำนวนมาก อาจจะทำให้ผู้จัดการกองทุนต้องเร่งขายและ/หรือปิดสถานะลงทุน ก่อนที่จะสามารถบรรลุเป้าหมายการลงทุนที่คาดหวัง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : การปิดสถานะ และ/หรือขายหลักทรัพย์ก่อนกำหนด และ/หรือก่อนบรรลุเป้าหมายการลงทุน อาจทำให้เกิดการขาดทุน และ/หรือผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : กองทุนอ้างอิงมีสภาพคล่องจำกัดในการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในแต่ละไตรมาส เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ Hedge Fund ซึ่งจะช่วยลดแรงเทขายจำนวนมากจากผู้ถือหน่วยลงทุน และทำให้ผู้จัดการกองทุนอ้างอิงสามารถบริหารจัดการกองทุนตามกลยุทธ์และแผนการลงทุนที่วางไว้ได้ อย่างไรก็ตาม สำหรับกองทุนเปิด แอสเซทพลัส มิลเลนเนียม (อันเฮดจ์) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย จึงได้มีการจำกัดการขายคืนหน่วยลงทุนในแต่ละไตรมาสเช่นกัน เพื่อบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องให้สอดคล้องกับกองทุนต่างประเทศที่ลงทุน

● ปัจจัยความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)

คือ ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสารที่กองทุนลงทุนอยู่ปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงจาก ปัจจัยทางเศรษฐกิจหรือภาวะตลาด เช่น การเมือง เศรษฐกิจ ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ความผันผวนของราคาตราสารที่กองทุนลงทุนสามารถเกิดขึ้นได้ หากมีการเปลี่ยนแปลงทางด้านการเมือง เศรษฐกิจ ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : ส่งผลทำให้มูลค่าหน่วยลงทุนและผลตอบแทนของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะทำการติดตามสถานการณ์การลงทุน ผลการดำเนินงานและความเสี่ยงของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงอย่างสม่ำเสมอ เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่ส่งผลกระทบต่อสถานะการลงทุนแต่ละขณะอย่างใกล้ชิด

● ปัจจัยความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Leverage risk)

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าย่อมทำให้ผลตอบแทนมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจทำให้เกิดการขาดทุนเป็นจำนวนมากหากตลาดมีการเปลี่ยนแปลง หรือไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : หากตลาดมีความผันผวนสูงอาจทำให้กองทุนขาดทุนเป็นจำนวนมาก และหากมีการคาดการณ์ผิดพลาดทำให้กองทุนสูญเสียเงินต้นจำนวนมาก

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : กองทุนอ้างอิงเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (hedge fund) ที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในสัดส่วนที่สูง ดังนั้นผู้จัดการกองทุนอ้างอิงจะเป็นผู้ทำการวิเคราะห์และเข้าลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้สอดคล้องและเหมาะสมกับภาวะตลาดในขณะนั้น ทั้งนี้ในส่วนของบริษัทจัดการจึงมีแนวทางในการติดตามสถานะการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกองทุนอ้างอิงอย่างใกล้ชิด

● ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงสถานะธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และความเสี่ยงที่เกิดจากความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : หากบริษัทผู้ออกตราสารมีการบริหารจัดการธุรกิจขาดประสิทธิภาพหรือผิดพลาด ทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง หรือมีต้นทุนที่สูงขึ้น เป็นต้น มีโอกาสที่ราคาตราสารของบริษัทดังกล่าวมีมูลค่าลดลงได้



ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังและ/หรือขาดทุนจากการลงทุนในตราสารของบริษัทดังกล่าว ซึ่งอาจนำมาซึ่งการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : เนื่องจากกองทุนอ้างอิงเป็นกองทุน Hedge Fund ที่ไม่ได้มีการเปิดเผยรายละเอียดของตราสารที่ลงทุน ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถติดตามการดำเนินงาน และสถานการณ์ทางการเงินของผู้ออกตราสารที่กองทุนอ้างอิงไปลงทุนได้ ทั้งนี้ในกรณีที่ผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิงที่กองทุนหลักนำเงินไปลงทุนนั้นไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ ทางบริษัทจัดการจะดำเนินการสอบถามไปยังกองทุนหลักเพื่อสอบถามสาเหตุ และเพื่อพยายามลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้นภายใต้เงื่อนไขการลงทุนที่กองทุนสามารถดำเนินการได้

- **ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit risk)**

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารนี้ไม่สามารถจ่ายเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้ตามระยะเวลาที่กำหนด

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : บริษัทผู้ออกตราสารประสบปัญหาด้านสภาพคล่อง อันเนื่องมาจากบริษัทมีผลการดำเนินงานและความสามารถทำกำไรที่ลดลง ทำให้ประสบปัญหาการชำระคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : กองทุนอาจได้รับผลขาดทุนจากการลงทุนในตราสารดังกล่าว เนื่องจากไม่ได้รับชำระคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยตามจำนวนและระยะเวลาที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะทำการติดตามสัดส่วนการลงทุนด้านเครดิตของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงอย่างใกล้ชิด อย่างไรก็ตามกองทุนอ้างอิงมีการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อไม่ให้เกิดการกระจุกตัวของตราสารที่เข้าลงทุนมากเกินไป

- **ปัจจัยความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)**

คือ การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เนื่องจากกองทุนไม่มีนโยบายในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : หากกองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่ค่าเงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงค่าเงินบาทแข็ง จะทำให้กองทุนรวมได้รับเงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงค่าเงินบาทแข็ง และขายทำกำไรในช่วงค่าเงินบาทอ่อน ทำให้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากอัตราแลกเปลี่ยนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : ผลตอบแทนมีความไม่แน่นอนจากการแลกเปลี่ยนสกุลเงินจากช่วงเวลาเข้าลงทุนและออกจากการลงทุน

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : กองทุนไม่มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน จึงทำให้ผู้ลงทุนอาจจะได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

- **ปัจจัยความเสี่ยงทางการเมืองและเศรษฐกิจของประเทศที่กองทุนไปลงทุน (Country and Political Risk)**

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและเศรษฐกิจในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน ซึ่งปัจจัยดังกล่าวจะเป็นปัจจัยเฉพาะของประเทศที่เข้าไปลงทุน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : หากประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง เช่น ความไม่สงบทางการเมือง การชุมนุม การประท้วง เป็นต้น อาจทำให้เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย รวมถึงหากประเทศที่ไปลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายเศรษฐกิจ อาจทำให้กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนลงทุนอยู่ได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในต่างประเทศ จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและเศรษฐกิจตามที่กล่าวมาข้างต้น โดยอาจส่งผลกระทบต่อราคาตราสารที่เข้าลงทุนได้

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจของประเทศที่ลงทุนอย่างใกล้ชิด

- **ปัจจัยความเสี่ยงจากข้อจำกัดในการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)**

เนื่องจากกองทุนมีการเน้นลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ไม่ปกติ อาจนำมาซึ่งการที่กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้าประเทศได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ประเทศที่กองทุนเข้าลงทุนอาจประสบภาวะวิกฤตเศรษฐกิจหรือการเมือง โดยอาจออกมาตรการจำกัดการโอนเงินออกนอกประเทศ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : กองทุนไม่สามารถนำเงินลงทุนและผลตอบแทนกลับประเทศได้เป็นเวลานาน หรือตามเวลาที่กำหนด ส่งผลให้กองทุนสูญเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทน

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะดำเนินการบริหารความเสี่ยงประเภทนี้ โดยการศึกษาข้อจำกัด เงื่อนไข และทำการประเมินปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการนำเงินลงทุนกลับเข้าประเทศ เพื่อไม่ให้เกิดอุปสรรคในการลงทุน

## ตารางสรุปอัตราส่วน

### อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging)	ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
2	การกู้ยืมเงินหรือการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน	ไม่มีการลงทุน
3	การขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อส่งมอบ (short sale)	

หมายเหตุ : สำหรับการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของ MF ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ product limit

ทั้งนี้ การคำนวณสัดส่วนตามนโยบายการลงทุนและอัตราส่วนการลงทุนให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน และ/หรือที่แก้ไขเพิ่มเติม

**ตารางค่าธรรมเนียม เงินตอบแทน และค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุน**

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน)

รายการที่เรียกเก็บ	อัตราตามโครงการ
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมทั้งหมด	ไม่เกินร้อยละ 2.95 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้	
1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกินร้อยละ 1.50 ต่อปี
2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกินร้อยละ 0.05 ต่อปี
3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกินร้อยละ 0.50 ต่อปี
4. ค่าธรรมเนียมอื่นๆ <sup>1</sup>	ไม่เกินร้อยละ 0.90 ต่อปี
▪ ค่าใช้จ่ายในการจัดทำโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO)	ตามที่จ่ายจริง แต่ไม่เกินร้อยละ 0.50 ต่อปี ของจำนวนเงินทุนโครงการ
▪ ค่าใช้จ่ายในการจัดทำโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ตามที่จ่ายจริง แต่ไม่เกินร้อยละ 0.50 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ประมาณการไม่ได้	
▪ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ตามที่จ่ายจริง
รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงทั้งหมด <sup>2</sup>	-
▪ ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	ตามที่จ่ายจริง

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน (ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย)

รายการที่เรียกเก็บ	อัตราตามโครงการ
• ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน <sup>3</sup>	ไม่เกินร้อยละ 1.50
• ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ไม่มี
• ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า <sup>3</sup>	ไม่เกินร้อยละ 1.50
• ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี
• ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	ในอัตรา 50 บาทต่อรายการ
• ค่าธรรมเนียมการออกใบหน่วยลงทุนหรือเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนแทน ฉบับเดิมที่สูญหาย	ฉบับละ 50 บาท
• ค่าธรรมเนียมการทำรายการซื้อขายหน่วยลงทุน	อัตราที่ธนาคารพาณิชย์กำหนด
• ค่าธรรมเนียมการโอนเงินเพื่อซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุน หรือค่าธรรมเนียมการหัก เงินเพื่อซื้อหน่วยลงทุน	อัตราที่ธนาคารพาณิชย์กำหนด
• ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขอให้บริษัทจัดการ หรือนายทะเบียน ดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษนอกเหนือจากกรณีปกติ	ไม่เกิน 75 บาทต่อรายการ

## หมายเหตุ

- <sup>1</sup> เมื่อคำนวณรวมกับค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงจากกองทุนรวมตามข้อ 1 – 3 จะไม่เกินค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมทั้งหมด
- <sup>2</sup> เนื่องจากเป็นรอบระยะเวลาบัญชีปีแรก จึงยังไม่สามารถคำนวณได้
- <sup>3</sup> บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละกลุ่มหรือแต่ละคนไม่เท่ากันได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งรายละเอียดหลักเกณฑ์ในการคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวโดยประกาศผ่านเว็บไซต์บริษัทจัดการและ/หรือเว็บไซต์ของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี)

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมและจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้น เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

บริษัทจัดการจะคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ทุกวันที่มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยใช้มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด หักด้วยมูลค่าหนี้สินทั้งหมด เว้นแต่ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ณ วันที่คำนวณ นั้นเป็นฐานในการคำนวณค่าธรรมเนียม

บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เรียกเก็บจริง โดยจะไม่เกินกว่าอัตราขั้นสูงตามที่ระบุไว้ในโครงการ บริษัทจัดการจะประกาศให้ทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการโดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเพิ่มค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้ไม่เกินกว่าร้อยละ 5 ตามอัตราที่ระบุไว้ในโครงการเทียบกับอัตราของรอบระยะเวลาย้อนหลัง 1 ปีนับแต่วันที่บริษัทจัดการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้น ในกรณีเกินกว่าร้อยละ 5 ตามอัตราที่ระบุไว้ในโครงการเทียบกับอัตราของรอบระยะเวลาย้อนหลัง 1 ปีนับแต่วันที่บริษัทจัดการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้น บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลต้องกระทำโดยวิธีการที่เหมาะสมอันทำให้มั่นใจได้ว่าผู้ลงทุนได้รับทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วันก่อนการเรียกเก็บเพิ่มขึ้น เช่น เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และแจ้งให้สำนักงานทราบภายใน 15 วันนับแต่วันที่เปลี่ยนแปลง

## คำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน

- กองทุนนี้เป็นผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากคนขาย หรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายกองทุน
- กองทุนนี้เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรจัดสรรเงินลงทุนในสินทรัพย์อื่นเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้
- ในการทำการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า 105 วันก่อนวันสิ้นไตรมาสที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนหากเป็นวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการก่อนหน้า โดยบริษัทจัดการจะกำหนด “วันทำการสุดท้ายแต่ละไตรมาส” ตามปฏิทิน (มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) เป็นวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหากวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาสเป็นวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนเป็นวันทำการถัดไป
- กองทุนนี้กำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทำการขายคืนหน่วยลงทุนได้เป็นรายไตรมาส ตามปฏิทิน (มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) เป็นวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน และยังกำหนดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 4.75 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส  
ดังนั้น ในไตรมาสใดก็ตาม หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า รวมกันเกินกว่าที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งซื้อบางส่วนหรือทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะจัดสรรคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าตามสัดส่วน (pro-rata basis) โดยไม่มีการจัดลำดับก่อน-หลังของการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า  
ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งตามวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไปตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด
- ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ตามวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ภายหลังจากวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด
- กองทุนมีข้อจำกัดการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและการทำการขายคืนหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะ ดังนั้น ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนควรพิจารณาถึงสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการรับความเสี่ยงจากการลงทุน รวมถึงควรกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- สำหรับจำนวนเงินที่เสนอขายหน่วยลงทุนได้ในช่วงเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (ช่วง IPO) กองทุนไทยจะนำเงินไปลงทุนในกองทุน Wellspring GBL Fund (กองทุนหลัก) Class O Shares เกือบทั้งหมดในคราวเดียว แต่ทั้งนี้กองทุนหลักจะทยอยนำเงินไปลงทุนในกองทุนอ้างอิงตามที่กองทุนอ้างอิงกำหนด โดยกองทุนอ้างอิงอาจเรียกเงินลงทุนได้ทุกช่วงเวลาอย่างน้อยครั้งละ 10% ของจำนวนเงินที่กองทุนหลักจะลงทุนทั้งหมดในกองทุนอ้างอิง ดังนั้น ในช่วงระยะเวลาที่กองทุนหลักยังลงทุนไม่ครบในกองทุนอ้างอิงจะส่งผลทำให้อัตราผลตอบแทนของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามกองทุนอ้างอิงได้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนไทยเช่นกัน
- กองทุนนี้ไม่มีนโยบายในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ดังนั้น ส่วนต่างระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนจากสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเทียบกับสกุลเงินบาท ณ ช่วงเวลาที่กองทุนเข้าลงทุนกับช่วงเวลาที่ขายออก จะส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนโดยรวมของกองทุนและอาจทำให้ได้ผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดหวังได้ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
- กองทุนนี้อาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและสามารถรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนจึงควรลงทุนในกองทุนรวมเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง

- กองทุนนี้อาจจะมีการกระจุกตัวของการถือหน่วยลงทุนของบุคคลใดเกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด ดังนั้น หากผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ถอนหน่วยลงทุนอาจมีความเสี่ยงให้กองทุนต้องเลิกกองทุนรวมได้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)
- บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการ เช่นเดียวกันกับที่บริษัทจัดการลงทุน ในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์บริษัท [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือโดยผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th))
- บริษัทจัดการไม่สามารถรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อประโยชน์ของผู้ประกอบธุรกิจเองได้ เนื่องจากเป็นข้อห้ามตามกฎหมาย และเป็นเรื่องที่ไม่พึงกระทำโดยวิชาชีพ เว้นแต่เป็นการรับผลประโยชน์ที่ผู้ประกอบธุรกิจ หรือพนักงานของผู้ประกอบธุรกิจได้รับตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติ ที่ผู้ประกอบธุรกิจกำหนดไว้ภายในบริษัท ซึ่งสามารถขอดูแนวทางนี้ได้ที่บริษัทจัดการ
- บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณและประกาศต่างๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
- การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้รวบรวมขึ้นโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 19 ธันวาคม 2567