

หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส พอยท์ เฮดจ์ฟันด์ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

Asset Plus Point Hedge Fund Not for Retail Investors

(ASP-PHF-UI)

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
และมีการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารจึงเหมาะกับผู้ลงทุน
ที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

ประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน

ชื่อโครงการ (ภาษาไทย)	: กองทุนเปิด แอสเซทพลัส พอยท์ เฮดจ์ฟันด์ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
ชื่อโครงการ (ภาษาอังกฤษ)	: Asset Plus Point Hedge Fund Not for Retail Investors
ประเภทของกองทุน	: - กองทุนผสม - กองทุนรวมฟีดเดอร์ - กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน
อายุโครงการ	: ไม่กำหนด
วันที่ได้รับอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม	: วันที่ 21 สิงหาคม 2568
วันที่จดทะเบียนกองทุน	: วันที่

● นโยบายการลงทุน

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

กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนในกองทุน Point72 Capital International, Ltd Class A-n Shares (กองทุนอ้างอิง) ซึ่งกองทุนอ้างอิงจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของหมู่เกาะเคย์แมน (the Cayman Islands) โดยมี Point72 Asset Management, L.P. ซึ่งเป็นห้างหุ้นส่วนจำกัด (Limited Partnership) ที่จัดตั้งขึ้นในรัฐเดลาแวร์ ประเทศสหรัฐอเมริกา ทำหน้าที่เป็นบริษัทจัดการ (Management Company) และเป็นผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager) มีอำนาจในการตัดสินใจในด้านกลยุทธ์การลงทุน และการจัดสรรเงินทุน

ทั้งนี้ กองทุนอ้างอิงเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund) ที่มีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลตอบแทนจากเงินลงทุนให้เป็นที่น่าพึงพอใจภายใต้หลักการที่มุ่งลดความเสี่ยงจากการสูญเสียเงินลงทุนอย่างถาวร โดยมุ่งเน้นการลงทุนในกลยุทธ์ประเภท Long/Short Equity, Systematic และ Global Macro เป็นหลัก ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนอาจมีการใช้กลยุทธ์อื่นเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงแนวทางการลงทุนได้ รวมถึงสามารถจัดสรรเงินทุนไปยังกองทุนย่อยต่างๆ ได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าซึ่งการจัดสรรดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเวลาผ่านไป โดยกองทุนอ้างอิงมีลักษณะการบริหารแบบเชิงรุก (Active Management) โดยใช้เลเวอเรจในระดับสูง (Significant Leverage) การทำธุรกรรมขายชอร์ต (Short-Sale Transactions) รวมถึงกลยุทธ์ที่เกี่ยวข้องกับออปชัน (Options) และการเก็งกำไรจากส่วนต่างของราคา (Arbitrage Strategies) ตลอดจนกลยุทธ์การลงทุนที่ซับซ้อนอื่นๆ เพื่อแสวงหาโอกาสในการสร้างผลตอบแทนจากตลาดการลงทุนทั่วโลก

กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) และกองทุนหลักลงทุนในกองทุนอ้างอิงด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD)

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

กองทุนอ้างอิงอาจมีการลงทุนในหน่วย Private Equity สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปลง (Structured Note) การกู้ยืมเงินหรือการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน และการทำธุรกรรม การขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale) ทั้งนี้ กองทุนอ้างอิงไม่ได้มีการกำหนดสัดส่วนการลงทุนสูงสุดไว้เป็นการเฉพาะ

ทั้งนี้ กองทุนไทยจะไม่ลงทุนหน่วย Private Equity และไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale) รวมถึง การกู้ยืมเงินและการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน เว้นแต่ เป็นการกู้ยืมและการทำธุรกรรม ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

ในส่วนที่เหลือกองทุนจะพิจารณาลงทุนในตราสารทุน และ/หรือตราสารหนี้ และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน และ/หรือตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝาก และ/หรือหน่วย CIS และ/หรือหน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/REITs และ/หรือหน่วยลงทุนกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยลงทุนกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ และ/หรือกองทุนอีทีเอฟ (ETF) และ/หรือทรัพย์สินอื่นใดที่มีลักษณะ ทำนองเดียวกันโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดให้กองทุน ลงทุนได้ ทั้งนี้ จะมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี Net Exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน (Efficient Portfolio Management (EPM)) ทั้งเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนหรือการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ซึ่งกองทุนจะ เข้าเป็นคู่สัญญาโดยมีสินทรัพย์อ้างอิงอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง ได้แก่ หุ้น อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงิน เครดิต (Credit Rating และ/หรือ Credit Event) ซึ่งหากราคาสินทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมากหรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ หรือ คู่สัญญาที่ทำธุรกรรมไม่สามารถชำระภาระผูกพันได้ตามกำหนดเวลา อาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาปรับเปลี่ยนการลงทุนหรือการเข้าทำธุรกรรมให้เหมาะสมกับสถานการณ์ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อ ผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์และติดตามปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาสินทรัพย์อ้างอิงรวมถึง พิจารณาความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาก่อนทำธุรกรรมและติดตามอย่างต่อเนื่อง โดยกองทุนจะเน้นทำธุรกรรมกับคู่สัญญาที่มีอันดับ ความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)

สำหรับการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจทำการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยขึ้นอยู่กับ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมสำหรับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปลง (Structured Note) ตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และ/หรือตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ได้ รวมถึงอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

การคำนวณสัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวมตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุน บริษัทจัดการอาจไม่นับช่วงระยะเวลาดังนี้รวมด้วย ก็ได้ ทั้งนี้ โดยต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

1. ช่วงระยะเวลา 30 วันนับแต่วันที่จดทะเบียนเป็นกองทุนรวม
2. ช่วงระยะเวลา 30 วันก่อนเลิกกองทุนรวม
3. ช่วงระยะเวลาที่ต้องใช้ในการจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนเนื่องจากได้รับคำสั่งขายคืนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน หรือมีการ โอนย้ายกองทุนจำนวนมากหรือเพื่อรอกการลงทุน ทั้งนี้ ต้องไม่เกินกว่า 10 วันทำการ

ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่าการลงทุนในกองทุนหลักไม่เหมาะสมอีกต่อไป เช่น กองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน หรือลักษณะสำคัญของกองทุน หรือการลงทุนไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุนหลัก หรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใดที่ ขัดต่อหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เป็นต้น และ/หรือผลตอบแทนของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ และ/หรือมีขนาดกองทุนลดต่ำลงอย่างมีนัยสำคัญ และ/หรือไม่สามารถลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวได้อีกต่อไป

บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะนำเงินลงทุนไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศอื่นที่มีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน หรือของสงวนสิทธิที่จะยกเลิกกองทุนเปิด แอสเซทพลัส พอยท์ เฮดจ์ฟันด์ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย โดยถือว่าได้รับมติเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้วและจะคำนึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะประกาศให้ทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน ก่อนดำเนินการดังกล่าวผ่านเว็บไซต์บริษัทจัดการ

ทั้งนี้ ระหว่างการโอนย้ายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยังกองทุนต่างประเทศอื่นข้างต้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณา ดำเนินการครั้งเดียวหรือหลายครั้งก็ได้ โดยการทยอยโอนย้ายเงินลงทุนอาจส่งผลให้ช่วงระยะเวลาดังกล่าวกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศมากกว่า 1 กองทุน ตามที่ระบุไว้ในโครงการข้างต้น และจะยกเว้นไม่นำเรื่องอัตราส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนมาบังคับใช้ระหว่างการดำเนินการดังกล่าว อย่างไรก็ตาม หากบริษัทจัดการไม่สามารถลงทุนในกองทุนอื่นใดที่มีนโยบายสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของโครงการ บริษัทจัดการอาจพิจารณาดำเนินการยกเลิกโครงการจัดการกองทุนรวมได้

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. สถานะการลงทุนสุทธิของกองทุนหน่วยลงทุนหรือกองทุนฟีดเดอร์

- (1) มีสถานะการลงทุนสุทธิในหน่วยของกองทุนต่างประเทศ (กองทุนปลายทาง) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี < 80% ของ NAV ของกองทุนหน่วยลงทุนหรือกองทุนฟีดเดอร์ หรือ
- (2) มีสถานะการลงทุนสุทธิในหน่วยของกองทุนต่างประเทศ (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 December 2024)

ชื่อกองทุน	Wellspring GBL Fund
ชนิดหน่วยลงทุน	Class P Shares โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ข้อกำหนดการลงทุนใน Class P (Terms of Class P Shares)”
วันจัดตั้งกองทุน	14 August 2017 (วันที่ 14 สิงหาคม 2560)
จดทะเบียน	หมู่เกาะเคย์แมน (Cayman Islands)
หน่วยงานกำกับดูแล	Cayman Islands Monetary Authority (CIMA) ซึ่งเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลและจดทะเบียนกองทุนตามพระราชบัญญัติ Mutual Funds Act ของหมู่เกาะเคย์แมน
บริษัทจัดการ (Management Company)	Quantum GBL, LLC (“company”)
ผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager)	Quantum GBL Asset Management, LLC
วันทำการซื้อ/ขาย หน่วยลงทุน	โปรดศึกษาเพิ่มเติมในหัวข้อ “ข้อกำหนดการลงทุนใน Class P (Terms of Class P Shares)”
การจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
โครงสร้างการลงทุน (INVESTMENT PROGRAMME)	วัตถุประสงค์ในการลงทุน (Investment Objective) วัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุนคือมุ่งสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวกในทุกสภาวะตลาดในระยะยาวภายใต้สภาวะตลาดทุนต่างๆ ที่หลากหลายโดยนำทรัพย์สินของกองทุนไปลงทุนผ่านกองทุนอ้างอิงที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนทางเลือก รวมถึงกองทุนประเภท Hedge Funds, Private Equity Funds, Real Estate Funds และ Credit Funds กลยุทธ์ในการลงทุน (Investment Strategy) กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนหลากหลายแบบร่วมกัน โดยส่วนใหญ่จะลงทุนใน Hedge Funds ที่มีผู้จัดการกองทุนหลากหลายทั่วโลก ซึ่งเน้นกลยุทธ์การลงทุนทางเลือก รวมถึง equity long/short (directional or market neutral), global macro, arbitrage and multi-strategy ผู้จัดการการลงทุนจะลงทุนตามกระบวนการลงทุนที่มีการพัฒนาอย่างดี ซึ่งประกอบด้วย การประเมินการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิงอย่างละเอียดและต่อเนื่อง เครื่องมือการลงทุนที่กองทุนอ้างอิงใช้ในการลงทุน ได้แก่ การถือสถานะซื้อหรือขาย (Long and Short Positions) ในตราสารทุนและเครื่องมือที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ตราสารหนี้ และตราสารอื่นที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ เงินสดและรายการที่เทียบเท่าเงินสด สัญญา Options ใบสำคัญแสดงสิทธิ สัญญา Futures และสินค้าโภคภัณฑ์อื่นๆ สกุลเงินต่างๆ ตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพ์ (เช่น สัญญา Swaps) หลักทรัพ์ที่ไม่มีตลาดหลักทรัพ์ที่ซื้อขายอย่างคล่องตัวรองรับ การทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนและธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้แปลงสภาพ ตราสารหนี้ที่เกิดจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (Asset-Backed Securities) หลักทรัพ์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ และตราสารทางการเงินอื่นๆ (รวมเรียกว่า “ตราสารทางการเงิน”) วิธีการลงทุน (Investment Approach) ผู้จัดการการลงทุนได้พัฒนาระบบการลงทุนที่มีการตรวจสอบกองทุนอ้างอิงที่คัดเลือกให้มีการลงทุนอยู่ในกรอบการลงทุนที่กำหนด กระบวนการลงทุนที่กล่าวถึงในที่นี้เป็นกระบวนการที่สามารถปรับเปลี่ยนได้เพื่อให้สอดคล้องกับการพิจารณาบทวนของผู้จัดการการลงทุน

	<u>การจัดสรรสินทรัพย์และกลยุทธ์การลงทุน (Asset and Strategy Allocation)</u> ผู้จัดการการลงทุนจะกำหนดวิธีการกระจายการลงทุนในกองทุนอ้างอิงที่เฉพาะเจาะจงสำหรับหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุน <u>การคัดเลือกกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund Selection)</u> ผู้จัดการการลงทุนจะนำทรัพย์สินของกองทุนไปลงทุนในกองทุนอ้างอิงต่างๆ ที่มั่นใจว่าอยู่ในกลุ่มของ Hedge Funds ที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุดในตลาดทั่วโลก โดยผู้จัดการการลงทุนจะพยายามกำหนดขอบเขตการลงทุนที่ประกอบด้วยกองทุนอ้างอิงที่ให้ผลตอบแทนดีและมีลักษณะที่แตกต่างอย่างหลากหลาย หลักเกณฑ์สำคัญที่ใช้ในการคัดเลือกกองทุนอ้างอิงที่ลงทุนจะลงทุนประกอบด้วย: - มีฝ่ายจัดการและผู้บริหารระดับสูงที่มีชื่อเสียงและได้รับการยอมรับในวงการ - มีทีมงานที่มั่นคง - มีภูมิหลังที่แข็งแกร่งและมีประสบการณ์การลงทุนมาอย่างยาวนาน - มีความได้เปรียบเชิงแข่งขันที่ชัดเจนและยั่งยืน - มีกลยุทธ์การลงทุนที่ดี สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีเมื่อเทียบกับความเสี่ยง - มีองค์กรภายในที่แข็งแกร่ง โดยมีการบริหารการลงทุนเป็นทีม และมีโครงสร้างพื้นฐานที่สนับสนุนอย่างมั่นคง - มีประวัติการดำเนินงานในอดีตที่เหนือกว่าคู่แข่งในระดับเดียวกัน - มีการประเมินความยั่งยืนของผลการดำเนินงานในอดีต และ - มีการบริหารจัดการความเสี่ยงที่แข็งแกร่ง
ดัชนีชี้วัด	S&P 500 Index

♦ ข้อกำหนดการลงทุนใน Class P (Terms of Class P Shares)

กลยุทธ์	ใช้กลยุทธ์แบบ Diversified Multi-Strategy Platform ซึ่งรวมถึง Long/Short Discretionary Fundamental Strategies, Systematic Strategies, Global Macro Strategies และ Equity Arbitrage Strategies.
คุณลักษณะของกองทุนอ้างอิง	มีทีมผู้จัดการการลงทุนที่มีความมั่นคงและเชี่ยวชาญ มุ่งเน้นกลยุทธ์และโอกาสการลงทุนเฉพาะทาง โดยกองทุนอ้างอิงหลัก คือ Point72 Capital International, Ltd – Class A-n Shares
วันซื้อหน่วยลงทุน	วันทำการแรกของแต่ละเดือน เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2568 หรือวันอื่นใดตามที่คณะกรรมการจะพิจารณากำหนดตามดุลยพินิจ
การชำระเงินสำหรับหน่วยลงทุนที่ซื้อ	ผู้ถือหน่วยลงทุนควรเตรียมความพร้อมในการชำระเงินค่าของซื้อ ซึ่งอาจถูกเรียกได้ตลอดเวลา ก่อนวันครบรอบหนึ่งปีนับจากวันจองซื้อที่เกี่ยวข้อง
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.0% ของ NAV ต่อปี
อัตราส่วนแบ่งจากผลกำไร (Performance Fee)	0%
กำหนดการขายคืนหน่วยลงทุนรายไตรมาส	ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้สูงสุดไม่เกิน 25% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของหน่วยลงทุนที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นไตรมาสแต่ละไตรมาส โดยต้องยื่นคำสั่งขายคืนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วันก่อนวันสิ้นไตรมาสดังกล่าว (“วันขายคืนหน่วยลงทุน”) หากมูลค่าคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนรวมทั้งหมดในวันดังกล่าวเกินกว่า 10% ของ NAV ของกองทุนอ้างอิง การขายคืนของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายจะถูกจำกัดไว้ไม่เกิน 10% ของ NAV ของหน่วยลงทุนที่ถืออยู่ เว้นแต่ ผู้จัดการการลงทุนจะใช้ดุลยพินิจพิจารณายกเว้นข้อจำกัดดังกล่าว

	กองทุนจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนในสัดส่วนประมาณ 90% ภายใน 45 วันนับจากวันขายคืนหน่วยลงทุน และชำระส่วนที่เหลือภายใน 75 วัน (หรือภายใน 105 วันในกรณีที่เป็นการขายคืน ณ วันสิ้นปี) ทั้งนี้ กองทุนไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมในการจองซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุน
การจ่ายเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	กองทุนจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนภายใน 45 วันนับจากวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน โดยจะมีการกันเงินไว้ไม่เกิน 10% ของจำนวนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ซึ่งส่วนที่กันไว้จะไม่มีดอกเบี้ย และจะจ่ายคืนโดยเร็วที่สุดเท่าที่สามารถดำเนินการได้ แต่ไม่เกิน 75 วัน (หรือ 105 วัน ในกรณีที่เป็นการขายคืนหน่วยลงทุนวันสิ้นปี) นับจากวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน
จำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำที่ต้องถือไว้	กองทุนมีข้อกำหนดการถือครองขั้นต่ำที่มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) จำนวน 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือจำนวนที่น้อยกว่านี้ตามที่คณะกรรมการจะพิจารณา) และอาจกำหนดให้มีการไถ่ถอนหน่วยลงทุนโดยบังคับ ทั้งนี้ กองทุนไม่มีเจตนาในการนำข้อกำหนดดังกล่าวมาใช้บังคับจริง
มูลค่าหน่วยลงทุนรายเดือน (Monthly NAV Report)	กองทุนมีการลงทุนในกองทุนอ้างอิง คือ Point72 (“กองทุนอ้างอิง”) โดยกองทุนอ้างอิงจะจัดทำรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (NAV) เป็นรายเดือน ซึ่งจะเผยแพร่โดยประมาณในวันที่ 25 ของเดือนถัดไปในแต่ละเดือน แม้ว่าข้อความอื่นใดในหนังสือชี้ชวนนี้อาจระบุไว้ต่างออกไป กองทุนจะใช้ความพยายามอย่างเหมาะสมในการจัดทำ หรือจัดให้มีการจัดทำรายงานรายเดือน (ที่ยังไม่ได้ตรวจสอบบัญชี) ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนประเภท Class P โดยเร็วที่สุดภายหลังจากได้รับรายงาน NAV รายเดือนของกองทุนอ้างอิง และไม่เกินภายใน 37 วันนับจากวันสิ้นเดือน

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:

- มีความรู้และประสบการณ์อย่างเพียงพอที่จะสามารถประเมินความเสี่ยงและโครงสร้างผลตอบแทนของการลงทุนในหน่วยลงทุนเกี่ยวกับมูลค่าของหน่วยลงทุน และความเสี่ยงในการลงทุนในกองทุน
- สามารถเข้าถึง มีความรู้ และมีเครื่องมือในการวิเคราะห์อย่างเหมาะสม ไม่ว่าจะด้วยตัวเองหรือด้วยความช่วยเหลือของที่ปรึกษาทางการเงิน ในการวิเคราะห์ถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนและผลกระทบของหน่วยลงทุนที่จะมีต่อพอร์ตการลงทุนโดยรวม โดยคำนึงถึงสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจงของผู้ที่จะลงทุน
- มีทรัพยากรทางการเงินและสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการรับความเสี่ยงทั้งหมดในหน่วยลงทุน หรือรับความเสี่ยงเมื่อสกุลเงินที่กองทุนใช้มีความแตกต่างไปจากสกุลเงินของผู้ที่สนใจจะลงทุน
- มีความเข้าใจอย่างถ่องแท้เกี่ยวกับข้อกำหนดของกองทุนและมีความคุ้นเคยกับพฤติกรรมของดัชนีและตลาดการเงินที่เกี่ยวข้อง และ
- สามารถประเมิน (ไม่ว่าจะด้วยตัวเองหรือด้วยความช่วยเหลือของที่ปรึกษาทางการเงิน) ถึงสถานการณ์ที่มีโอกาสจะเกิดขึ้นสำหรับภาวะเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ย และปัจจัยอื่นๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการลงทุน ตลอดจนความสามารถในการรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้น

การลงทุนในหน่วยลงทุนที่มีความเสี่ยงนั้นเป็นการลงทุนที่มีความซับซ้อน นักลงทุนสถาบันที่มีความเชี่ยวชาญมักจะใช้กองทุนประเภทนี้เป็นเครื่องมือเพื่อการบริหารความเสี่ยงหรือเพิ่มผลตอบแทนมากกว่าการใช้กองทุนประเภทนี้เป็นการลงทุนหลักเพียงอย่างเดียว และจำเป็นต้องมีความเข้าใจในความเสี่ยง สามารถวัดผลได้ และสอดคล้องกับพอร์ตการลงทุนโดยรวม

สำหรับผู้สนใจในการลงทุน ควรพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการลงทุนในหน่วยลงทุนดังกล่าว โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากไม่มีความเชี่ยวชาญในด้านการประเมินผลการดำเนินงานภายใต้สภาวะการณ์ที่ต่างกัน ความสามารถในการประเมินผลกระทบที่จะเกิดขึ้นต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับพอร์ตการลงทุนโดยรวม นักลงทุนต้องสามารถตัดสินใจได้อย่างรอบคอบและเหมาะสมโดยคำนึงถึงผลกระทบในระยะยาว

- การขาดทุนจากการลงทุนที่มีโอกาสเกิดขึ้น (Potential Loss of Investment)

กองทุนมีกลยุทธ์ที่เกี่ยวข้องกับการเก็งกำไร กองทุนจึงไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนจะบรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุน ผู้ที่สนใจจะลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมากจากการลงทุนในกองทุนนี้

- ไม่มีการรับประกันผลตอบแทน (No Guarantee of Return)

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

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

- ความยากลำบากในการค้นหาโอกาสในการลงทุนที่เหมาะสม (Difficulty of Identifying Suitable Opportunities)

ในบางช่วงเวลากองทุนหลักอาจไม่สามารถลงทุนได้ตามเป้าหมายเนื่องจากตัวเลือกและโอกาสมีจำกัดและอาจกระทบถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนนี้

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

- การพึ่งพาผู้จัดการกองทุนรายอื่น (Reliance on Other Fund Managers)

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

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

- **ตราสารทุน (Equities)**

ตราสารทุนที่กองทุนอ้างอิงลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงมากและอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนในวงกว้างและอย่างเฉียบพลันของมูลค่าตลาด ซึ่งส่งผลให้กำไรหรือผลขาดทุนจากการลงทุนมีความผันผวนตามไปด้วย กองทุนอ้างอิงไม่มีข้อจำกัดที่แน่นอนเกี่ยวกับขนาดหรือประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัทที่อาจลงทุน 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

ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูงมักจะไม่มีความเสี่ยงและมีสิทธิการชำระหนี้เป็นลำดับรองจากหลักทรัพย์หรือหนี้สินประเภทอื่นของผู้ออกหลักทรัพย์ โดยหนี้สินที่มีสิทธิได้รับชำระก่อนอาจได้รับการค้ำประกันด้วยทรัพย์สินเกือบทั้งหมดของผู้ออกหลักทรัพย์ อันดับความน่าเชื่อถือต่ำในกลุ่มของตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง แสดงถึงความเสี่ยงที่สูงขึ้นว่าผู้ออกหลักทรัพย์อาจมีความสามารถลดลงในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้น หากเกิดการเปลี่ยนแปลงเชิงลบกับฐานะทางการเงินของผู้ออกหลักทรัพย์ หรือในภาวะเศรษฐกิจโดยรวม (หรือทั้งสองปัจจัยรวมกัน)

ตราสารหนี้ Non-investment grade อาจไม่ได้รับการคุ้มครองจากข้อตกลงทางการเงิน (Financial Covenants) หรือข้อกำหนดในการจำกัดการก่อหนี้เพิ่มเติม (Limitations on Additional Indebtedness) นอกจากนี้ การประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตสำหรับตราสารหนี้ที่มีความไม่แน่นอน เนื่องจากสถาบันการจัดอันดับเครดิตทั่วโลกมีมาตรฐานที่แตกต่างกัน ทำให้การเปรียบเทียบเครดิตระหว่างประเทศต่างๆ เป็นไปได้ยาก

นอกจากนี้ ตลาดสำหรับส่วนต่างของผลตอบแทนด้านเครดิต (Credit Spread) มักมีสภาพคล่องต่ำ ซึ่งอาจทำให้การประเมิน Credit Spread ขาดประสิทธิภาพและส่งผลให้การคำนวณอัตราคิดลดสำหรับ Credit Spread อย่างถูกต้องเพื่อประเมินราคาตราสารทำได้โดยยาก อีกทั้ง ภาวะเศรษฐกิจถดถอยครั้งใหญ่มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อตลาดสำหรับหลักทรัพย์ดังกล่าวอย่างรุนแรง และอาจส่งผลเสียต่อมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าว นอกจากนี้ ภาวะเศรษฐกิจถดถอยดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะส่งผลเสียต่อความสามารถของผู้ออกหลักทรัพย์เหล่านี้ในการชำระคืนเงินต้นและจ่ายดอกเบี้ย

- **หลักทรัพย์แปลงสภาพ (Convertible Securities)**

ความสามารถของกองทุนอ้างอิงในการร่วมลงทุนในหลักทรัพย์แปลงสภาพนั้นขึ้นอยู่กับความพร้อมของเงินทุนในเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยเป็นอย่างมาก มีปัจจัยหลายประการที่อาจส่งผลกระทบต่อทั้งอัตราผลตอบแทนจากสถานะการลงทุนในหลักทรัพย์แปลงสภาพและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทนเหล่านั้น ตัวอย่างเช่น หากผู้ออกตราสารหนี้ผิดนัดชำระหนี้ เงินลงทุนส่วนหนึ่งอาจสูญหายไป ในทำนองเดียวกัน การเข้าซื้อกิจการของผู้ออกตราสารหนี้ อาจส่งผลให้สูญเสียส่วนเกินของมูลค่าตราสารหนี้ หรือ Bond Premium (ถ้ามี) นอกจากนี้ หลักทรัพย์แปลงสภาพอาจถูกไถ่ถอนตามสิทธิของผู้ออกหลักทรัพย์ในราคาที่กำหนดไว้ในตราสารเกี่ยวกับหลักทรัพย์แปลงสภาพ หากหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ถือโดยกองทุนอ้างอิงใดๆ ถูกเรียกร้องให้ขายคืน กองทุนอ้างอิงจะต้องอนุญาตให้ผู้ออกหลักทรัพย์ไถ่ถอนหลักทรัพย์ดังกล่าว แปลงเป็นหุ้นสามัญอ้างอิง หรือขายให้กับบุคคลที่สาม ทั้งนี้ Bond Premium (ซึ่งได้แก่มูลค่าที่เพิ่มขึ้นของตราสารหนี้ที่เกินมูลค่าของหลักทรัพย์ที่แปลงสภาพจากตราสารหนี้) อาจได้รับผลกระทบในเชิงลบจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยและการเปลี่ยนแปลงของความเชื่อมั่นในตลาด

- **ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives)**

กองทุนอ้างอิงอาจลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เช่น สัญญาออปชัน (Options) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) สัญญาสวอป (Swaps) และสัญญาซื้อขายส่วนต่าง (Contracts for Difference) ธุรกรรมการยืมหรือให้ยืมตราสารอนุพันธ์มีความเสี่ยงที่สูงมากเช่นกัน โดยราคาของตราสารอนุพันธ์อาจมีความผันผวน ความเคลื่อนไหวของตลาดที่คาดเดาได้ยาก และแหล่งเงินทุนและอัตราดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้องอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ตลาดแห่งใดแห่งหนึ่งหรือหลายแห่งอาจเคลื่อนไหวในทิศทางที่ตรงกันข้าม กับสถานะการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ของกองทุนอ้างอิง ซึ่งนำไปสู่ผลขาดทุน ตราสารเหล่านี้ส่วนใหญ่ไม่ได้ซื้อขายกันในตลาดหลักทรัพย์ แต่ซื้อขายผ่านเครือข่ายที่ไม่เป็นทางการของธนาคารและดีลเลอร์ซึ่งไม่มีข้อมูลพื้นฐานในการสร้างสภาพคล่องในตลาด และสามารถกำหนดอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขในการให้สินเชื่อได้ตามดุลยพินิจของตนเอง (รวมถึงการบังคับให้ผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงต้องปิดสถานะการลงทุน) นอกจากนี้ ตราสารอนุพันธ์บางชนิดมีความเสี่ยงที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาของการทำธุรกรรม มีเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดเดาได้หลายเหตุการณ์ อาทิ การเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาลที่มีผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาของตราสารอนุพันธ์อย่างรุนแรงและเฉียบพลัน การซื้อขายตราสารอนุพันธ์อาจส่งผลให้มี Operational Leverage ในปริมาณสูง ดังนั้น Leverage ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์จะทำให้กำไรหรือผลขาดทุนที่กองทุนอ้างอิงได้รับมีขนาดใหญ่ขึ้น และอาจทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หรือ NAVs ของกองทุนอ้างอิงมีความผันผวนมากขึ้นกว่ากรณีที่กองทุนอ้างอิงไม่ได้ใช้ Leverage

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

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

กองทุนอ้างอิงไม่ได้จดทะเบียนและไม่มีความประสงค์ที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใดๆ นอกจากนี้ จะไม่มีตลาดซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ที่จัดตั้งอย่างเป็นทางการ (Established Over-the-Counter Market) สำหรับการขายหรือโอนทรัพย์สินที่กองทุนอ้างอิงลงทุน และไม่คาดว่าจะมีการพัฒนาตลาดการซื้อขายดังกล่าวในอนาคต ผลประโยชน์หรือทรัพย์สินของกองทุนที่อยู่ในกองทุนอ้างอิงจะขึ้นอยู่กับข้อจำกัดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการขายคืน การโอน และการโอนสิทธิในหน่วยลงทุน ดังนั้น กองทุนอาจจะต้องรอเป็นระยะเวลานานก่อนที่จะสามารถขายทรัพย์สินในกองทุนอ้างอิงหรืออาจต้องอาจแบกรับค่าใช้จ่ายจำนวนมากที่เกี่ยวข้องกับการขายคืนหน่วยลงทุน

- **ความเสี่ยงในการฟ้องร้องดำเนินคดี (Risk of Litigation)**

ในกรณีที่ผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงมีสถานะการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทใดบริษัทหนึ่งในนามของกองทุนอ้างอิงเป็นมูลค่าที่สูงมาก บางครั้งผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงอาจมีส่วนร่วมในการรวบรวมสิทธิลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นในกระบวนการฟ้องร้องหรือความพยายามอื่นๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งอำนาจในการควบคุมการดำเนินงานในบริษัทดังกล่าว ในสถานการณ์เช่นนี้ กองทุนอ้างอิงอาจตกเป็นจำเลยในคดีความหรือการดำเนินการด้านกฎระเบียบ และต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง การฟ้องร้องอาจเกิดขึ้นในส่วนที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ใดๆ ที่ กองทุนอ้างอิงได้มา ซึ่งเกี่ยวข้องกับกิจกรรมที่เกิดขึ้นก่อนหน้าที่กองทุนอ้างอิงจะได้มาซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวเช่นกัน นอกจากนี้ หากกองทุนอ้างอิงซื้อทรัพย์สินที่ลงทุนผ่านสัญญาที่จัดทำขึ้นต่างหากเป็นลายลักษณ์อักษร (ซึ่งตรงข้ามกับการซื้อผ่านตลาดหลักทรัพย์) และสัญญาดังกล่าวนั้นมีภาระผูกพันมากมายในนามของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ 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 ผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงก็ไม่มีภาระผูกพันที่จะต้องเสนอสิทธิข้อกำหนด หรือเงื่อนไขเพิ่มเติมเหล่านี้ให้กับกองทุน

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกองทุนอ้างอิงข้างต้นไม่ครบถ้วนสมบูรณ์และไม่ได้ใช้กับกองทุนอ้างอิงทั้งหมด นอกจากนี้ อาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนอ้างอิงบางกองทุนที่ยังไม่ครอบคลุมในที่นี้

สรุปรายละเอียดสาระสำคัญของ Point72 Capital International, Ltd. (กองทุนอ้างอิง)

(แหล่งที่มาของข้อมูล : CONFIDENTIAL OFFERING MEMORANDUM March 2023)

ชื่อกองทุน	Point72 Capital International, Ltd.
ชนิดหน่วยลงทุน	Class A-n Shares
วันที่จดทะเบียน	November 6, 1995
จดทะเบียน	หมู่เกาะเคย์แมน (Cayman Islands)
หน่วยงานกำกับดูแล	Cayman Islands Monetary Authority (CIMA) ซึ่งเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลและจดทะเบียนกองทุนตามพระราชบัญญัติ Mutual Funds Act ของหมู่เกาะเคย์แมน
โครงสร้างของกองทุน (Fund Structure)	Point72 Capital International, Ltd. (“กองทุน”) เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นในหมู่เกาะเคย์แมน โดยกองทุนมีการลงทุนในสินทรัพย์ทั้งโดยตรงหรือโดยอ้อมผ่านกองทุนย่อยต่างๆ ซึ่งเป็นกองทุนส่วนบุคคล (Private Investment Funds) ที่ใช้แยกการลงทุนออกเป็นพอร์ตต่างๆ (“กองทุนย่อย”) ทั้งนี้ กองทุนได้มอบหมายให้ Point72 Asset Management, L.P. ซึ่งเป็นห้างหุ้นส่วนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายรัฐเดลาแวร์ (“ผู้จัดการการลงทุน”) และอยู่ภายใต้การบริหารของ Mr. Steven A. Cohen (“Mr. Cohen”) เป็นผู้รับผิดชอบในการบริหารจัดการสินทรัพย์ของกองทุน โดยสินทรัพย์และการลงทุนของกองทุนย่อยอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของผู้จัดการการลงทุนและ/หรือผู้จัดการการลงทุนที่เกี่ยวข้องกันตามข้อตกลงการจัดการลงทุนช่วง
ผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager)	Point72 Asset Management, L.P.
การจัดการ (Management)	คณะกรรมการของกองทุนได้มอบหมายให้ Point72 Asset Management, L.P. ซึ่งเป็นห้างหุ้นส่วนจำกัดที่อยู่ภายใต้การบริหารของ Mr. Steven A. Cohen รับผิดชอบในการบริหารจัดการสินทรัพย์ของกองทุน
วัตถุประสงค์ (Investment Objective)	กองทุนมีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลตอบแทนจากเงินลงทุนที่น่าพึงพอใจ โดยดำเนินการภายใต้หลักการที่มุ่งลดความเสี่ยงของการสูญเสียเงินลงทุนอย่างถาวร ทั้งนี้ ไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ดังกล่าวได้ กองทุนมีแนวโน้มที่จะมุ่งเน้นการลงทุนในกลยุทธ์ประเภท Long/Short Equity, Systematic และ Global Macro เป็นหลัก และจะพิจารณาใช้กลยุทธ์การลงทุนอื่นๆ ตามโอกาสที่เหมาะสม ผู้จัดการกองทุนสงวนสิทธิในการใช้กลยุทธ์การลงทุนอื่นๆ ที่ไม่ได้ระบุไว้ในเอกสารนี้ โดยกองทุนมีลักษณะการบริหารแบบเชิงรุก (Active Management) โดยใช้เลเวอเรจในระดับสูง (Significant Leverage), การทำธุรกรรมขายชอร์ต (Short-Sale Transactions) รวมถึงกลยุทธ์ที่เกี่ยวข้องกับออปชัน (Options) และการเก็งกำไรจากส่วนต่างของราคา (Arbitrage Strategies) หลากหลายรูปแบบ ผู้จัดการกองทุนมีสิทธิในการปรับปรุงหรือเปลี่ยนแปลงวิธีการและกลยุทธ์การลงทุนได้ตามดุลยพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียว โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบหรือได้รับความเห็นชอบล่วงหน้า ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนสามารถจัดสรรเงินทุนของกองทุนไปยังกลยุทธ์การลงทุนใดๆ หรือกองทุนย่อย (Subsidiary Fund) ใดๆ ได้ รวมถึงกองทุนย่อยอื่นๆ ที่มี

	อยู่ในปัจจุบันและที่อาจจัดตั้งขึ้นในอนาคตได้ตามที่เห็นสมควร และสามารถเปลี่ยนแปลงหรือยกเลิกการจัดสรรดังกล่าวได้ทุกเมื่อโดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนทราบ การจัดสรรเงินลงทุนดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงในระดับที่มีนัยสำคัญเมื่อเวลาผ่านไป โดยกองทุนอาจปรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนย่อยต่างๆ ได้ตามดุลยพินิจ เช่น การเพิ่มเงินลงทุนในกองทุนย่อยที่ต้องการให้มีสัดส่วนสูงขึ้น หรือถอนเงินลงทุนจากกองทุนย่อยที่ต้องการให้มีสัดส่วนน้อยลง ทั้งนี้ สัดส่วนการจัดสรรเงินลงทุนของกองทุนไปยังกองทุนย่อยอาจแตกต่างจากกองทุนอื่นที่บริหารโดยผู้จัดการกองทุนเดียวกันหรือบริษัทในเครือที่ลงทุนในกองทุนย่อยเดียวกัน โดยผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาปัจจัยหลายประการในการตัดสินใจจัดสรรเงินลงทุนดังกล่าว เช่น เหตุผลด้านภาษี ข้อกำหนดด้านกฎระเบียบ หรือข้อจำกัดด้านสิทธิการลงทุนขั้นต่ำของกองทุนย่อยบางแห่ง หรือของพอร์ตการลงทุนเฉพาะภายในกองทุนย่อยนั้น ผู้จัดการกองทุนมีนโยบายในการสรรหาผู้จัดการการลงทุนรายอื่นรวมถึงสรรหากลยุทธ์การลงทุนเพิ่มเติมที่เห็นว่าเหมาะสม ซึ่งอาจมีการจัดสรรเงินลงทุนของกองทุนโดยสัดส่วนเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น กองทุนจึงอาจลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมในหลักทรัพย์และ/หรือตราสารในตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ และอาจใช้กลยุทธ์ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ กองทุนได้ลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนของเงินลงทุนของกองทุน (หรืออาจนำเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนของกองทุนย่อยกลับมาลงทุนใหม่) กับผู้จัดการการลงทุนที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับกองทุน (“Unaffiliated Manager”) หรือในนิติบุคคลเพื่อการลงทุนที่บริหารโดยบุคคลดังกล่าว (“Unaffiliated Investment Entity”) ซึ่งปัจจุบันมีการลงทุนทั้งโดยตรงและโดยอ้อมกับบุคคลและนิติบุคคลดังกล่าวหลายราย กองทุนย่อยแต่ละกองทุนที่เข้าไปลงทุนจะต้องมีเงื่อนไขการลงทุน (Commercial Terms) ที่ไม่ขัดแย้งไปกว่าเงื่อนไขการลงทุนของกองทุน รวมถึงสิทธิในการระงับการไถ่ถอนหน่วยลงทุน และข้อกำหนดเกี่ยวกับการยกเว้นความรับผิดชอบและการชดเชยความเสียหาย โดยทั่วไป กองทุนย่อยแต่ละที่จะจัดสรรกำไรและขาดทุนให้กับผู้ถือผลประโยชน์ (รวมถึงกองทุน) ตามสัดส่วนของเงินลงทุนที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนอาจกำหนดให้กองทุนย่อยที่ไปลงทุนทำการจัดสรรกำไรและขาดทุนในลักษณะที่แตกต่างออกไปเป็นครั้งคราว กองทุนไม่มีข้อจำกัดในด้านประเภทของกลยุทธ์การลงทุนที่อาจเลือกใช้ หรือในด้านตลาด หลักทรัพย์ หรือเครื่องมือทางการเงินที่สามารถเข้าลงทุนได้ ทั้งนี้ การลงทุนของกองทุนและกองทุนย่อยอาจครอบคลุม แต่ไม่จำกัดเฉพาะรายการต่อไปนี้: - ตราสารทุน ได้แก่ หุ้นที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียน หุ้นที่ซื้อขายในตลาดหรือเสนอขายเป็นการเฉพาะ หุ้นของบริษัทในประเทศและต่างประเทศ ใบแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ (Depository Receipts) และหุ้นบุริมสิทธิ (Preferred) - ตราสารหนี้ที่มีหรือไม่มีหลักประกัน (Secured and Unsecured Debt) เช่น ตราสารหนี้ที่ซื้อขายในตลาดหรือเสนอขายเป็นการเฉพาะ ตราสารหนี้ภาคเอกชนและภาครัฐ ตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อกู้ยืมอยู่อาศัยเป็นหลักประกัน (Mortgage-Backed Securities) สินเชื่อจากธนาคาร (Bank Loans) เงินให้กู้ยืมที่กองทุนหรือกองทุนย่อยเป็นผู้ปล่อยกู้ (Loans Originated by the Fund or a Subsidiary Fund) สิทธิเรียกร้องจากผู้ขาย (Vendor Claims) และสิทธิเรียกร้องทางกฎหมายและหรือสัญญา (Legal and/or Contractual Claims) - สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) - สัญญาฟอว์เวิร์ด (Forward Contracts) - ออปชั่น (Options) - หุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Bonds) และหุ้นบุริมสิทธิ (Preferred Stock) - ตราสารอนุพันธ์ (Derivative Instruments) รวมถึงตราสารที่ซื้อขายในตลาดและนอกตลาด (Listed and Over-the-Counter) สัญญาแลกเปลี่ยน (Swaps) และตราสารอนุพันธ์อื่นที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนหรือตราสารหนี้ - สัญญาส่วนต่าง (Contracts for Differences) - สกุลเงิน (Currencies)
--	--

	- สินค้าโภคภัณฑ์ (Commodities) ทั้งนี้ กองทุนย่อยอาจดำเนินกลยุทธ์การลงทุนเฉพาะหนึ่งกลยุทธ์หรือหลายกลยุทธ์ร่วมกันก็ได้ และกลยุทธ์ดังกล่าวอาจมีการปรับเปลี่ยนหรือพัฒนาได้ตามความเหมาะสมเมื่อเวลาผ่านไป คำอธิบายเกี่ยวกับกลยุทธ์การลงทุนเฉพาะที่ระบุไว้ในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นข้อจำกัดใดๆ ต่อการลงทุนของกองทุน แต่อย่างใด กองทุนอาจดำเนินกลยุทธ์การลงทุนอื่นที่ไม่ได้ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ หากผู้จัดการการลงทุนเห็นว่ากลยุทธ์ดังกล่าวสอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนโดยรวมของกองทุน หรือกองทุนอาจยุติการลงทุน หรือลดการลงทุนในกลยุทธ์ที่ระบุไว้ก็ได้ กระบวนการลงทุนของกองทุนมีลักษณะเชิงกำไรและมีความเสี่ยงในระดับสูง ไม่อาจรับประกันได้ว่ากองทุนจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุนได้ และผลการดำเนินงานของกองทุนอาจมีความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งในรายเดือน รายไตรมาส หรือรายปี ทั้งนี้ แนวทางการลงทุนบางประเภทของกองทุนอาจเพิ่มความเสี่ยงหรือผลกระทบทางลบต่อพอร์ตการลงทุนของกองทุนได้ในบางสถานการณ์
การซื้อหน่วยลงทุน	วันทำการแรกของแต่ละเดือน (First Business Day of Each Calendar Month) เว้นแต่ จะมีการกำหนดหรือแจ้งเปลี่ยนแปลงโดยคณะกรรมการบริหารกองทุน ผู้ลงทุนจะต้องยื่นคำสั่งซื้อล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 5 วันทำการก่อนวันทำการซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ คำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่ยื่นหลังจากกำหนดเวลาอาจถูกเลื่อนการดำเนินการไปยังรอบถัดไปตามดุลยพินิจของกองทุน
การขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Date)	เป็นรายไตรมาส โดยต้องแจ้งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 45 วันก่อนวันขายคืนหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะดำเนินการ <u>การขายคืนรายไตรมาส</u> ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถยื่นคำขอขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามหลักเกณฑ์ต่อไปนี้ • ณ วันสุดท้ายของไตรมาสใดๆ ในจำนวนไม่เกิน 25% ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ถืออยู่ <u>หรือ</u> • ขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมด จะต้องยื่นคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนครั้งเดียวเพื่อขายคืนหน่วยลงทุน 4 ไตรมาส โดยมีรายละเอียดการดำเนินการขายคืน ดังนี้: - ประมาณ 25% ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะขายคืนจะถูกดำเนินการขายคืน ณ วันสุดท้ายของไตรมาสที่ได้รับคำขออย่างถูกต้อง - ประมาณ 33% ของจำนวนที่เหลือจะถูกขายคืน ณ วันสุดท้ายของไตรมาสถัดไป - ประมาณ 50% ของจำนวนที่เหลือจะถูกขายคืน ณ วันสุดท้ายของไตรมาสถัดจากนั้น <u>และ</u> - จำนวนที่เหลือทั้งหมดจะถูกขายคืน ณ วันสุดท้ายของไตรมาสที่สามถัดมา หมายเหตุ : สามารถดูตัวอย่างวิธีการขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดแบบรายไตรมาสได้ในส่วนท้ายของตาราง • ผู้จัดการการลงทุนจะเป็นผู้ประมาณจำนวนหน่วยลงทุนที่ขายคืนในแต่ละไตรมาสตามดุลยพินิจ ณ วันขายคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถขายคืนเกิน 25% ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ถืออยู่ ณ วันขายคืนหน่วยลงทุน เว้นแต่เป็นการขายคืนทั้งหมดโดยแบ่งเป็น 4 งวดตามที่ระบุไว้ข้างต้น • การขายคืนหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นไตรมาสตามที่กล่าวมาแล้ว ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถร้องขอให้การขายคืนซึ่งกำหนดไว้ ณ วันสิ้นปีบัญชี (เช่น 31 ธันวาคม) ถูกเปลี่ยนเป็นวันแรกของปีบัญชีถัดไป (เช่น 1 มกราคม) ได้ โดยไม่ว่าการขายคืนจะเกิดขึ้น ณ วันสิ้นปีบัญชี หรือวันแรกของปีบัญชีถัดไปราคาขายคืน (Redemption Price) จะเหมือนกัน คือยึดตามมูลค่าสุทธิของหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นปีบัญชีก่อนหน้า และต้องแจ้งความประสงค์ในการขายคืนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 45 วันก่อนวันที่ 31 ธันวาคม <u>ข้อกำหนดในการยื่นคำขอขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า (Prior Notice Requirement)</u> ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องยื่นคำขอขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 45 วันก่อนวันขายคืนหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะดำเนินการ หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนประเภท Class A หรือ Class F ทั้งจำนวน สามารถดำเนินการขายคืนภายในระยะเวลา 4 ไตรมาสติดต่อกันได้โดยการยื่นคำขอขายคืนครั้งเดียวไม่น้อยกว่า 45 วันก่อนวันขายคืนรอบแรก

	ทั้งนี้ คำขอขายคืนหน่วยลงทุนต้องจัดส่งผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ถึงผู้ดูแลระบบของกองทุน (Administrator) และสามารถเพิกถอนหรือแก้ไขได้จนถึงวันครบกำหนดการแจ้งดังกล่าว หลังจากพ้นกำหนดเวลา คำขอขายคืนจะไม่สามารถเพิกถอนหรือแก้ไขได้ เว้นแต่ได้รับความเห็นชอบจากผู้จัดการการลงทุนโดยปรึกษาร่วมกับคณะกรรมการบริหารกองทุน <u>ข้อจำกัดการขายคืนหน่วยลงทุนรวม (Ten-Percent Gate) และค่าธรรมเนียมในกรณีพิเศษ</u> ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2023 เป็นต้นไป โดยไม่คำนึงถึงข้อกำหนดอื่นใดที่ระบุไว้ในที่นี้ หากกองทุนได้รับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนรวมในระดับกองทุนรวมทั้งหมด (Firm-Wide Redemption Requests) ส่งผลให้ยอดขายคืนและ/หรือการถอนเงินลงทุนรวมจากกองทุน Point72 (คือ กองทุน Point72 ที่เสนอขายทั้งในประเทศและต่างประเทศ) ณ วันขายคืนหน่วยลงทุนใดๆ เกินกว่าเกณฑ์ที่กำหนดไว้ (Firm-Wide Redemption Threshold) กองทุนจะจำกัดสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายในการขายคืนหน่วยลงทุนไว้ไม่เกิน 10% ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ถืออยู่ในวันนั้น (เรียกว่า “Ten-Percent Gate”) อย่างไรก็ดี ผู้จัดการการลงทุนอาจใช้ดุลยพินิจแต่เพียงผู้เดียวในการยกเว้นข้อจำกัด Ten-Percent Gate ทั้งหมดหรือบางส่วนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนในวันดังกล่าว และอาจอนุญาตให้ขายคืนหน่วยลงทุนเกิน 10% ของจำนวนที่ถืออยู่ ณ วันขายคืนนั้น (เรียกว่า “หน่วยลงทุนส่วนเกิน” หรือ “Excess Shares”) ทั้งนี้ การขายคืนหน่วยลงทุนส่วนเกินยังคงต้องอยู่ภายใต้ข้อจำกัดระดับรายบุคคลไม่เกิน 25% ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ถืออยู่ ในกรณีที่ผู้จัดการใช้ดุลยพินิจในการยกเว้นข้อจำกัด Ten-Percent Gate สำหรับวันขายคืนหน่วยลงทุนใดๆ ผู้จัดการการลงทุนอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายคืนหน่วยลงทุน ซึ่งจะชำระให้กับกองทุนในอัตรา 5% ของมูลค่าสุทธิของหน่วยลงทุนส่วนเกิน (Excess Shares) ที่ดำเนินการขายคืน ณ วันขายคืนนั้น โดยคำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหน่วยลงทุนในวันดังกล่าว (Redemption Charge) ทั้งนี้ ผู้จัดการการลงทุนจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายทราบล่วงหน้าก่อนที่จะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายคืนดังกล่าว และจะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีหน่วยลงทุนส่วนเกินสามารถเลือกดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งระหว่าง (1) ลดจำนวนหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะขายคืนเหลือไม่เกิน 10% ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ถืออยู่ (เรียกว่า “Reduction Election”) เพื่อไม่ต้องชำระค่าธรรมเนียม Redemption Charge หรือ (2) ดำเนินการขายคืนตามจำนวนที่แจ้งไว้เดิมโดยยินยอมให้เรียกเก็บค่าธรรมเนียม Redemption Charge สำหรับหน่วยลงทุนส่วนเกิน ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับผลกระทบจะต้องแจ้งความประสงค์ในการเลือกแนวทางที่ต้องการต่อกองทุนเป็นลายลักษณ์อักษร ภายในระยะเวลาไม่เกิน 10 วันทำการนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากผู้จัดการการลงทุนเกี่ยวกับความประสงค์ในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายคืน หรือภายในระยะเวลาที่ระบุไว้ในหนังสือแจ้งของกองทุน แล้วแต่กรณี หากผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนไม่แจ้งความประสงค์ภายในระยะเวลาดังกล่าว กองทุนจะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนเลือกที่จะลดจำนวนหน่วยลงทุนที่ขอขายคืนให้เหลือไม่เกิน 10% ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ถืออยู่ ทั้งนี้ หากในที่สุดไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายคืนหน่วยลงทุน การแจ้งความประสงค์ในการลดจำนวนหน่วยลงทุนดังกล่าว (Reduction Election) จะถือว่าไม่มีผล และกองทุนจะดำเนินการขายคืนตามจำนวนที่ระบุไว้ในคำขอขายคืนเดิมของผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุน หน่วยลงทุนส่วนเกิน (Excess Shares) ที่ยังไม่ได้รับการขายคืน ไม่ว่าจะเป็นผลจากข้อจำกัด 10% (Ten-Percent Gate) หรือจากการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้แจ้งความประสงค์ลดจำนวนหน่วยลงทุนที่ขอขายคืน (Reduction Election) จะยังคงอยู่ภายใต้กองทุน และจะต้องรับความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนจนกว่าจะมีการขายคืนจากกองทุน
--	---

ชำระเงินค่าขายคืน หน่วยลงทุน (Redemption Proceeds)	กองทุนจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 90% ของราคาขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 30 วันนับจากวันที่ขายคืน สำหรับยอดเงินส่วนที่เหลือกองทุนจะชำระให้ครบถ้วนตามเงื่อนไขดังนี้ - หากวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน ไม่ตรงกับวันสิ้นปีบัญชี กองทุนจะชำระส่วนที่เหลือภายใน 60 วันนับจากวันที่ขายคืน - หากวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน ตรงกับวันสิ้นปีบัญชี กองทุนจะชำระส่วนที่เหลือหลังจากการสอบบัญชีประจำปีเสร็จสิ้น (หากมี) หรือไม่เกิน 90 วันนับจากวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน แล้วแต่อย่างใดจะเกิดขึ้นก่อน ทั้งนี้ ผู้จัดการการลงทุนสามารถพิจารณาให้กองทุนชำระเงินขายคืนทั้งหมดหรือบางส่วน เร็วกว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ข้างต้นได้ตามความเหมาะสม
ค่าธรรมเนียมที่ ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	อัตรา 2.85% ต่อปี โดยเรียกเก็บเป็นรายเดือนล่วงหน้า (charged monthly in advance) หรือคิดเป็นอัตรา 0.2375% ต่อเดือน (หรือเท่ากับ 1 ใน 12 ของอัตรา 2.85% ต่อปี) โดยคำนวณจากมูลค่าสุทธิสินทรัพย์ (Net Asset Value) ของแต่ละชนิดและแต่ละซีรีส์ของหน่วยลงทุน ณ วันทำการแรกของแต่ละเดือน ทั้งนี้ การคำนวณค่าธรรมเนียมดังกล่าวจะดำเนินการก่อนการรวมรายการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นแต่ยังไม่เรียกเก็บ อย่างค่าใช้จ่ายที่จัดสรรต่อมายังกองทุน (Pass-Through Expenses) เช่น โบนัส และค่าธรรมเนียมจูงใจ (Incentive Fees) แต่จะดำเนินการหลังจากมีการปรับรายการรับเงินลงทุน การไถ่ถอน หรือการจ่ายเงินปันผล (ถ้ามี) ที่มีผลในวันดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว
ค่าใช้จ่ายที่จัดสรร ต่อมายังกองทุน (Pass-Through Expenses)	กองทุนจะรับภาระค่าใช้จ่ายตามสัดส่วนที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการแก่กองทุนและกองทุนของบริษัทย่อย โดยค่าใช้จ่ายเหล่านี้เรียกว่า “ค่าใช้จ่ายที่จัดสรรต่อมายังกองทุน (Pass-Through Expenses)” ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายของทีมที่บริหารพอร์ตการลงทุนที่กองทุนเข้าลงทุน เช่น ค่าใช้จ่ายด้านการวิจัยและการบริหารบุคลากร ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ไม่มีกำหนดวงเงินสูงสุด และอาจมีจำนวนมากไม่ว่าผลการดำเนินงานของกองทุนจะเป็นอย่างไร โดยค่าใช้จ่ายเหล่านี้อาจผันแปรตามผลการดำเนินงานของกองทุนและปัจจัยอื่น ทั้งนี้ โดยทั่วไป ค่าใช้จ่ายเหล่านี้มักเพิ่มขึ้นหากผลการดำเนินงานของกองทุนดีขึ้น
ค่าตอบแทนตามผล การดำเนินงาน (Incentive Fee)	ค่าตอบแทนตามผลการดำเนินงานของแต่ละชนิดและแต่ละซีรีส์ของหน่วยลงทุนในแต่ละปีบัญชีจะเท่ากับอัตราค่าตอบแทนตามผลการดำเนินงาน คูณกับกำไรสุทธิที่จัดสรรให้แก่หน่วยลงทุนดังกล่าวในรอบปีบัญชี โดยคำนวณหลังหักค่าธรรมเนียมการให้คำแนะนำการลงทุน (Advisory Fee) และค่าใช้จ่ายที่จัดสรรต่อมายังกองทุน (Pass-Through Expenses) โดยใช้อัตราแบบขั้นบันได (Sliding Rate) ระหว่าง 10% ถึง 30% ซึ่งปรับเปลี่ยนตามสัดส่วนในลักษณะแบบเส้นตรง (Linear Manner) โดยพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนสุทธิรายปี (Annualized Net Rate of Return) ที่จัดสรรให้แก่หน่วยลงทุนแต่ละชนิดและแต่ละซีรีส์ของหน่วยลงทุนในช่วง 0% ถึง 20% ทั้งนี้ อัตราดังกล่าวอยู่ภายใต้เงื่อนไขการชดเชยผลขาดทุนสะสม (Loss carryforward) ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีภาระค่าตอบแทนตามผลการดำเนินงานดังกล่าว ซึ่งจะจ่ายให้แก่ผู้จัดการการลงทุน หรือบุคคลอื่นใดที่ผู้จัดการการลงทุนแต่งตั้ง โดยจะมีการคำนวณค่าตอบแทนนี้แยกต่างหากสำหรับหน่วยลงทุนแต่ละชนิดและแต่ละซีรีส์ของหน่วยลงทุน และจะเรียกเก็บ ณ สิ้นปีบัญชีของแต่ละปี หรือเมื่อมีการขายคืนหน่วยลงทุน
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (Other Expenses)	กองทุนจะรับภาระค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกองทุนด้วย

ตัวอย่างสมมติ : การขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดแบบรายไตรมาส

สมมติผู้ถือหน่วยลงทุนมีจำนวน 120 หน่วย มูลค่ารวม 1,200 USD (NAV=10 USD/หน่วย) และยื่นคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดในคราวเดียว โดยกองทุนอ้างอิงจะดำเนินการขายคืนหน่วยลงทุนเป็น 4 ไตรมาส ดังนี้:

วันทำการขายคืน	สัดส่วนการขายคืน แต่ละไตรมาส	จำนวนหน่วยลงทุน ทำการขายคืน*	จำนวนหน่วยคงเหลือ (หน่วย)	มูลค่าขายคืน (USD)
วันที่ 31 มี.ค. (ส่งคำสั่งขายคืนทั้งหมดที่ลงทุน)	25% ของ 120 หน่วย (120×25%)	30	90	300
วันที่ 30 มิ.ย. (ไตรมาสถัดไป)	33% ของ 90 หน่วยที่เหลือ (90×33%)	30	60	300
วันที่ 30 ก.ย. (ไตรมาสถัดไป)	50% ของ 60 หน่วยที่เหลือ (60×50%)	30	30	300
วันที่ 31 ธ.ค. (ไตรมาสถัดไป)	100% ของ 30 หน่วยที่เหลือ (30×100%)	30	0	300
รวม		120.00		1,200

- ตัวอย่างนี้จัดทำขึ้นเพื่อแสดงขั้นตอนการขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดแบบรายไตรมาสตามสัดส่วนที่กำหนด โดยสมมติให้ราคาหน่วยลงทุน (NAV) คงที่ที่ 10 USD
- *ตัวเลขจำนวนหน่วยลงทุนที่ขายคืนในแต่ละงวดมีการปัดเศษเป็นจำนวนเต็มเพื่อความสะดวกในการแสดงตัวอย่าง

ปัจจัยเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนอ้างอิง

♦ ความเสี่ยงเชิงโครงสร้าง (Structural Risks)

- ความเสี่ยงจากสภาพคล่องที่จำกัด และการขายคืนหน่วยลงทุนโดยรับชำระคืนเป็นหลักทรัพย์ (Limited Liquidity; In-Kind Distributions)

กองทุนมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่จำกัด เนื่องจากหน่วยลงทุนของกองทุนไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้อย่างเสรี และผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เฉพาะในช่วงเวลาที่กำหนดเท่านั้น และต้องเป็นไปตามข้อจำกัดต่างๆ เช่น สิทธิของคณะกรรมการ หรือบริษัทจัดการลงทุนในการระงับการขายคืนหน่วยลงทุนในบางกรณี

การลงทุนในกองทุนนี้เหมาะสำหรับนักลงทุนที่มีประสบการณ์และมีฐานะทางการเงินเพียงพอในการถือครองการลงทุนไว้ในระยะยาว สามารถชำระภาระภาษีที่เกี่ยวข้องจากแหล่งเงินอื่นที่มีใช้จากเงินลงทุนในกองทุน และสามารถรองรับความเสี่ยงจากการขาดทุนทั้งหมดของเงินลงทุนได้

ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ขายคืนหน่วยลงทุนอาจได้รับชำระเงินคืนเป็นหลักทรัพย์ที่กองทุนถืออยู่แทนการรับเป็นเงินสด โดยมูลค่าของสินทรัพย์ที่ใช้ชำระคืนจะประเมินตามมูลค่าในวันไถ่ถอนที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องรับความเสี่ยงจากการลดลงของมูลค่าหลักทรัพย์ระหว่างวันขายคืนหน่วยลงทุนจนถึงวันที่มีการส่งมอบ รวมถึงความล่าช้าและความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในการจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งอาจส่งผลให้ได้รับเงินสุทธิน้อยกว่ากรณีที่ได้รับเงินสดทั้งหมด

- ความเสี่ยงจากข้อจำกัดในการไถ่ถอนหน่วยลงทุน และผลกระทบต่อการบริหารเงินลงทุนของกองทุนย่อย (Certain Withdrawals and Redemptions)

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เฉพาะในช่วงเวลาที่กำหนดและต้องเป็นไปตามข้อจำกัดที่ระบุไว้ การขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าว รวมถึงการถอนเงินลงทุนหรือการขายคืนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนอื่นที่บริหารโดยบริษัทจัดการลงทุนเดียวกัน อาจส่งผลให้มีเงินทุนสำหรับการลงทุนลดลง ซึ่งอาจจำกัดหรือเป็นอุปสรรคต่อความสามารถของบริษัทจัดการลงทุนในการดำเนินกลยุทธ์การลงทุนตามที่วางแผนไว้ นอกจากนี้ การขายคืนหรือการถอนเงินลงทุนในลักษณะดังกล่าว อาจทำให้บริษัทจัดการลงทุนจำเป็นต้องขายสินทรัพย์บางรายการก่อนเวลาที่เหมาะสม ซึ่งโดยปกติแล้วไม่ได้มีแผนจะขาย ส่งผลให้กองทุนอาจได้รับผลตอบแทนที่ลดลงจากระดับที่คาดหวัง

- **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการไถ่ถอนตามเกณฑ์ Ten-Percent Gate และค่าธรรมเนียมการไถ่ถอน (Ten-Percent Gate and Redemption Charge)**

หากมีการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าระดับที่กำหนดไว้ตามเกณฑ์ Firm-Wide Redemption Threshold ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ครบจำนวนภายในระยะเวลาที่คาดหวัง หรืออาจต้องขายคืนโดยมีค่าธรรมเนียมการไถ่ถอน (Redemption Charge) ทั้งนี้ เนื่องจากการคำนวณ Adjusted Firm NAV ไม่ได้นำมูลค่าสินทรัพย์สุทธิจากการลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมของ Mr. Cohen ในกองทุน Point72 ทั้งหมดมารวมพิจารณา จึงมีความเสี่ยงที่จะเข้าเงื่อนไข Firm-Wide Redemption Threshold ซึ่งอาจนำไปสู่การใช้ข้อจำกัดตามเกณฑ์ Ten-Percent Gate และในบางกรณี อาจมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการไถ่ถอนตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้

- **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์การลงทุน (Changes to Investment Strategy)**

บริษัทจัดการลงทุนไม่มีข้อจำกัดในการกำหนดหรือปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การลงทุนที่ใช้ในการบริหารจัดการเงินลงทุนของกองทุน โดยบริษัทจัดการลงทุนอาจปรับปรุงหรือเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์การลงทุน (รวมถึงปัจจัยเชิงเทคนิคหรือการวิเคราะห์ที่ใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ ประเภทของหลักทรัพย์ที่ลงทุน และหลักเกณฑ์ในการบริหารเงินลงทุน) ได้ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการลงทุนโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้าหรือขออนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน และการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจมีนัยสำคัญต่อกองทุน

ในกรณีดังกล่าว รายละเอียดเกี่ยวกับกลยุทธ์การลงทุนที่ระบุไว้ใน Memorandum อาจไม่สามารถใช้อ้างอิงได้ก็ต่อเมื่อ และกลยุทธ์การลงทุนที่เปลี่ยนไปอาจมีความเสี่ยงที่ไม่ได้กล่าวถึงไว้ใน Memorandum ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่มีโอกาสประเมินการตัดสินใจของบริษัทจัดการลงทุนเกี่ยวกับการกำหนดหรือการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์การลงทุนดังกล่าว และไม่สามารถไถ่ถอนหน่วยลงทุนได้ก่อนการตัดสินใจเปลี่ยนเปลี่ยนนั้น ความเสี่ยงเหล่านี้อาจมีนัยสำคัญ ดังนั้น การลงทุนในกองทุนจึงเหมาะสมเฉพาะกับผู้ลงทุนที่สามารถรับความเสี่ยงจากการสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดได้

- **ความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน (Operational Risk)**

กองทุนจำเป็นต้องพึ่งพาบริษัทจัดการลงทุนในการพัฒนาระบบและกระบวนการที่เหมาะสมเพื่อควบคุมความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน ความเสี่ยงดังกล่าวอาจเกิดจากข้อผิดพลาดในการยืนยันหรือส่งมอบธุรกรรม การบันทึกรายการไม่ถูกต้อง ประเมินธุรกรรมไม่ถูกต้อง การประมาณหนี้สินของกองทุนคลาดเคลื่อน (ทั้งในด้านเวลาและจำนวนเงิน) หรือความล่าช้าในการบันทึกยอดหนี้สินของกองทุน (รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะค่าใช้จ่ายที่จัดสรรต่อมายังกองทุน รวมถึง ค่าตอบแทนตามผลการดำเนินงาน)

ความผิดพลาดหรือความบกพร่องในการดำเนินงานเหล่านี้อาจส่งผลให้กองทุนได้รับความเสียหายทางการเงิน การดำเนินงานเกิดความล่าช้าหรือหยุดชะงัก อาจส่งผลให้กองทุนเกิดความเสียหายทางการเงิน การถูกตรวจสอบโดยหน่วยงานกำกับดูแล หรือก่อให้เกิดความเสียหายต่อชื่อเสียงของกองทุน

- **ความเสี่ยงด้านการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน (Valuation)**

การประเมินมูลค่าการลงทุนของกองทุนเป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนภายใต้หัวข้อ “การกำหนดมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ” ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการลงทุนพิจารณาโดยใช้ดุลยพินิจแต่เพียงผู้เดียวว่า ราคาตลาดไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์หรือหนี้สิน หรือไม่สามารถหาข้อมูลราคาตลาดจากการขายทอดตลาดหรือจากบุคคลภายนอกได้ บริษัทจัดการลงทุนจะทำการประเมินมูลค่าสินทรัพย์หรือหนี้สินนั้นตามที่เห็นสมควรอย่างมีเหตุผล

ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่สามารถซื้อขายได้ในตลาด (Illiquid Investments) หลักทรัพย์ของบริษัทเอกชน หรือหลักทรัพย์ที่มีข้อจำกัดในการขาย การประเมินมูลค่าจะดำเนินการโดยบริษัทจัดการลงทุน และถือเป็นที่สุดและมีผลผูกพันกับผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันว่ามูลค่าที่บริษัทจัดการลงทุนประเมิน จะตรงกับมูลค่าที่กองทุนได้รับจริงเมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าวในภายหลัง หรือในกรณีที่ต้องจำหน่ายทรัพย์สินทันที

♦ **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (Investment-Related Risks)**

- **ความเสี่ยงจากการสูญเสียเงินลงทุน (Risk of Loss)**

การลงทุนในกองทุนมีความเสี่ยงในระดับสูง รวมถึงมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด ไม่มีการรับประกันหรือแสดงเจตนาใดๆ ว่าแผนการลงทุนของกองทุนหรือการลงทุนใดๆ ที่กองทุนได้ดำเนินการไปจะประสบความสำเร็จ โดยมีความเป็นไปได้ที่กองทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด ดังนั้น ผู้ที่สนใจลงทุนไม่ควรเข้าร่วมลงทุน เว้นแต่จะสามารถรับความเสี่ยงจากการสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดได้

- **ความเสี่ยงจากภาวะตลาดที่ยากต่อการคาดการณ์ (Difficult Market Conditions)**

ผลการดำเนินงานของกองทุนขึ้นอยู่กับสภาวะในตลาดการเงินโลกและภาวะเศรษฐกิจทั่วโลก ซึ่งอยู่เหนือการควบคุมและคาดการณ์ของบริษัทจัดการลงทุน ปัจจัยต่างๆ เช่น อัตราดอกเบี้ย ความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน อัตราเงินเฟ้อ ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย (รวมถึงกฎหมายด้านภาษี) อุปสรรคทางการค้า การแพร่ระบาดของโรคติดต่อหรือปัญหาด้านสาธารณสุขอื่นๆ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราและการควบคุมเงินทุน ตลอดจนสถานการณ์ทางการเมืองทั้งในประเทศและระหว่างประเทศ (เช่น สงคราม การก่อการร้าย หรือปฏิบัติการด้านความมั่นคง) อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการลงทุนของกองทุน

ภาวะตลาดที่ไม่แน่นอนหรือไม่สามารถคาดการณ์ได้ อาจส่งผลให้กองทุนมีโอกาสน้อยลงในการค้นหาโอกาสการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนตามความเสี่ยงที่เหมาะสม และ/หรือทำให้การถอนการลงทุนหรือการแปลงสินทรัพย์ที่ลงทุนไว้เพื่อสร้างมูลค่าเป็นไปได้ยากขึ้น

ผู้ลงทุนควรเข้าใจว่า แม้ว่ากองทุนจะตอบสนองต่อสภาวะตลาดที่ยากลำบากได้อย่างรวดเร็ว แต่ก็ยังมีความเป็นไปได้ที่จะเกิดการขาดทุนในระดับที่มีนัยสำคัญและไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนจะสามารถหลีกเลี่ยงผลกระทบจากความผันผวนที่รุนแรงของตลาดได้ นอกจากนี้ ตลาดอาจเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกันในช่วงเวลาหรือในลักษณะที่บริษัทจัดการลงทุนไม่สามารถคาดการณ์ได้ ซึ่งอาจทำให้แม้แต่กลยุทธ์ที่มีการกระจายความเสี่ยงและใช้แนวทางแบบหลากหลาย ก็ไม่สามารถหลีกเลี่ยงความเสียหายในบางสภาวะตลาดได้

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนที่มีลักษณะเก็งกำไรและมีความผันผวนสูง (Investments Are Speculative and Volatile)**

ราคาของหลักทรัพย์และตราสารที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์มีความผันผวนในระดับสูง นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทจัดการลงทุนใช้กลยุทธ์ซื้อและ “ขายชอร์ต” หลักทรัพย์โดยใช้มาร์จิ้น (margin) ความผันผวนของพอร์ตการลงทุนของกองทุนจึงยิ่งทวีความรุนแรงขึ้น และนำไปสู่ความเสี่ยงที่สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญการลงทุนของกองทุนในตลาดเหล่านี้เป็นไปในลักษณะเก็งกำไรโดยแท้จริง และไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนเชิงเก็งกำไรของผู้จัดการการลงทุนจะก่อให้เกิดผลตอบแทนที่ดีแก่กองทุนหรือว่ากองทุนจะไม่เผชิญกับการขาดทุนในระดับสูง

- **ความเสี่ยงจากการแข่งขันและข้อจำกัดในการเข้าถึงโอกาสการลงทุน (Competition; Availability of Investments)**

บางตลาดที่กองทุนอาจเข้าไปลงทุนมีการแข่งขันสูงมากในการแสวงหาโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจ ซึ่งไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนจะสามารถ คัดเลือกโอกาสการลงทุนได้อย่างเหมาะสม หรือดำเนินการลงทุนในโอกาสที่เหมาะสมในสภาวะการแข่งขันดังกล่าวได้อย่างสำเร็จ

ปัจจัยหนึ่งที่ส่งผลกระทบ คือการแข่งขันจากกองทุนรวมประเภทอื่น ตลาดทุน และนักลงทุนรายอื่นๆ ซึ่งอาจทำให้จำนวนโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมลดลง นอกจากนี้ การที่มีจำนวนบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเพื่อเข้าลงทุนในลักษณะเดียวกันเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลให้กองทุนต้องเผชิญกับการแข่งขันที่สูงขึ้นในการเข้าถึงโอกาสการลงทุน หรือมีนักลงทุนจำนวนมากพยายามซื้อหรือขายสถานะการลงทุนประเภทเดียวกันในเวลาเดียวกัน ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการดำเนินกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

- ความเสี่ยงจากการใช้เงินกู้ยืมหรือเลเวอเรจในระดับสูง (Investments Are Highly Leveraged)

กองทุนดำเนินการลงทุนโดยใช้เงินกู้ยืมหรือเลเวอเรจในระดับสูง ซึ่งอาจทำให้ความเคลื่อนไหวของราคาที่เล็กน้อยในตลาดก่อให้เกิดผลขาดทุนต่อกองทุนในระดับที่มีนัยสำคัญได้ในทันที เช่นเดียวกับการลงทุนที่มีเลเวอเรจอื่นๆ การซื้อขายแต่ละครั้งอาจส่งผลให้ขาดทุนเกินกว่ามูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้น

นอกจากนี้ การลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์โดยใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะทำให้กองทุนต้องรับภาระดอกเบี้ยเพิ่มเติม แม้ว่าการใช้เลเวอเรจอาจเพิ่มผลตอบแทนต่อเงินลงทุนได้อย่างมีนัยสำคัญ แต่ในทางกลับกัน ก็สามารถเพิ่มผลกระทบในเชิงลบที่อาจเกิดขึ้นต่อพอร์ตการลงทุนของกองทุนได้เช่นกัน

ในบางสภาพเศรษฐกิจกองทุนอาจไม่สามารถเข้าถึงเลเวอเรจได้ในระดับที่บริหารจัดการลงทุนต้องการ หรืออาจไม่สามารถจัดหาเลเวอเรจในเงื่อนไขที่เหมาะสมได้ ซึ่งอาจทำให้กองทุนไม่สามารถสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในระดับที่น่าพึงพอใจได้

- ความเสี่ยงจากการลงทุนในสินทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่อง (Illiquid Investments)

ในบางช่วงเวลา ตลาดของหลักทรัพย์ที่กองทุนเข้าลงทุนหรือทำการซื้อขายอาจมีสภาพคล่องต่ำหรือไม่เพียงพอ ("thin market") รวมถึงกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์หยุดการซื้อขาย (trading halt) ซึ่งอาจทำให้การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในราคาหรือปริมาณที่ต้องการเป็นไปได้ยากหรือไม่สามารถทำได้เลย ในบางกรณี หลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนอาจไม่มีตลาดรองรองรับ (unlisted securities) และกองทุนอาจถูกจำกัดไม่ให้ขายหลักทรัพย์ดังกล่าวต่อเนื่องเป็นระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุน

กองทุนอาจไม่สามารถขายสินทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องได้ทันที หรืออาจขายได้ยาก และในบางกรณี กองทุนอาจถูกจำกัดสิทธิในการขายสินทรัพย์ดังกล่าวตามข้อผูกพันทางสัญญาเป็นระยะเวลาหนึ่ง

นอกจากนี้ เนื่องจากกองทุนไม่มีโครงสร้างแบบ "side pocket" ซึ่งใช้แยกสินทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องออกจากพอร์ตการลงทุนโดยรวม หากมีการไถ่ถอนหน่วยลงทุนในจำนวนมากโดยไม่มีการรับเงินลงทุนใหม่เข้ามาทดแทน กองทุนอาจจำเป็นต้องขายสินทรัพย์เพื่อจัดหาเงินสดเพื่อนำไปชำระคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไถ่ถอน ซึ่งอาจทำให้เกิดผลกระทบต่อมูลค่าพอร์ตการลงทุนโดยรวม

- ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์นอกตลาด (Risks Related to Private Investments)

การลงทุนในหลักทรัพย์นอกตลาดโดยทั่วไป (Private Investments Generally) : กองทุนอาจลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉพาะบริษัทที่อยู่ในช่วงการเติบโตของวงจรธุรกิจ ซึ่งการลงทุนในหลักทรัพย์นอกตลาดลักษณะนี้มีความเสี่ยงในระดับสูง ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อกองทุนได้

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและการประเมินมูลค่า (Illiquidity and Valuation Risks) : การลงทุนในหลักทรัพย์นอกตลาดโดยทั่วไปไม่สามารถซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์หรือตลาดรองอื่นๆ และด้วยเหตุนี้ หลักทรัพย์ประเภทดังกล่าวจึงมีลักษณะขาดสภาพคล่องสูง โดยมักต้องถือครองเป็นระยะเวลาหลายปี และในบางกรณีอาจถือครองโดยไม่สามารถกำหนดระยะเวลาได้แน่นอน

ความเสี่ยงในการจำหน่ายหรือออกจากการลงทุน (Disposition of Private Investments) : กองทุนอาจไม่สามารถขายหรือออกจากการลงทุนในหลักทรัพย์นอกตลาดได้ในเวลาหรือภายใต้เงื่อนไขที่บริหารจัดการลงทุนต้องการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการบริหารพอร์ตการลงทุนของกองทุนและการจัดการสภาพคล่อง

- ความเสี่ยงจากธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging Transactions)

กองทุนอาจใช้ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) และเครื่องมือทางการเงินประเภทต่างๆ ทั้งเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนและเพื่อบริหารความเสี่ยง อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการลงทุนไม่มีข้อผูกพันที่จะต้องดำเนินธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง และอาจเลือกที่จะไม่ใช้กลยุทธ์ดังกล่าวในการบริหารกองทุน

ทั้งนี้ ถึงแม้ว่ากองทุนอาจดำเนินธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น แต่ธุรกรรมเหล่านี้อาจส่งผลให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนด้อยลงเมื่อเปรียบเทียบกับกรณีที่ไม่ได้ดำเนินธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง อีกทั้ง ยังมีความเสี่ยงบางประเภทที่ไม่สามารถป้องกันได้ เช่น ความเสี่ยงด้านเครดิต ทั้งในส่วนที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหลักทรัพย์และคู่สัญญา

- **ความเสี่ยงจากการขายชอร์ต (Short Sales)**

กองทุนอาจดำเนินกลยุทธ์ “ขายชอร์ต” (Short Sale) ซึ่งหมายถึงการขายหลักทรัพย์ที่กองทุนไม่ได้เป็นเจ้าของ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อซื้อหลักทรัพย์เดียวกันคืนในภายหลังในราคาต่ำกว่า โดยในระหว่างวันที่ทำการขายชอร์ตและวันที่กองทุนปิดสถานะการขายชอร์ต หากราคาของหลักทรัพย์ดังกล่าวลดลงในระดับที่เพียงพอที่จะหักล้างค่าใช้จ่ายสุทธิที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการขายชอร์ต กองทุนจะได้รับกำไรจากกลยุทธ์นี้ อย่างไรก็ตาม ในทางทฤษฎีการขายชอร์ตมีความเสี่ยงในการขาดทุนที่ “ไม่จำกัด” เนื่องจากหากราคาของหลักทรัพย์ดังกล่าวปรับตัวสูงขึ้นระหว่างวันที่ทำการขายชอร์ตและวันที่กองทุนปิดสถานะการขายชอร์ต กองทุนอาจต้องซื้อหลักทรัพย์คืนในราคาที่สูงกว่าราคาขาย และส่งผลให้เกิดการขาดทุนในระดับที่รุนแรงได้

- **ความเสี่ยงจากการใช้สิทธิเลือกซื้อและขายหลักทรัพย์ (Use of Options.)**

กองทุนอาจทำธุรกรรมซื้อหรือขาย (write) สิทธิในการซื้อ (Call Options) และสิทธิในการขาย (Put Options) ซึ่งอาจดำเนินการในลักษณะที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน (Covered) หรือไม่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน (Uncovered)

โดยสิทธิในการซื้อจะถือว่าเป็น “Covered Call” หากกองทุนมีการถือครองประเภทหลักทรัพย์และปริมาณหลักทรัพย์ตรงตามที่ระบุในสัญญา option และสิทธิในการขายจะถือว่าเป็น “Covered Put” หากกองทุนมีสถานะขายชอร์ตในประเภทหลักทรัพย์และในปริมาณเดียวกันกับที่ระบุในสัญญา

ธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับ Options ของกองทุนอาจถูกนำมาใช้เป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยง (hedging) เพื่อลดความเสี่ยงจากการถือครองหลักทรัพย์อื่น หรืออาจถูกใช้เพื่อเลเวอเรจ (leverage) ซึ่งเปิดโอกาสให้กองทุนได้รับผลตอบแทนจากการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ในจำนวนมาก โดยใช้เงินลงทุนจริงเพียงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม การใช้ Options อาจมีความเสี่ยงสูง ขึ้นอยู่กับสถานะตลาดและโครงสร้างของธุรกรรมที่ดำเนินการ

- **ความเสี่ยงทั่วไปที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ (Risks Associated with Derivative Instruments Generally.)**

กองทุนอาจลงทุนหรือดำเนินการธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) ซึ่งเป็นเครื่องมือทางการเงินที่มีมูลค่าหรือผลตอบแทนขึ้นอยู่กับเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิง ดัชนี หรืออัตราดอกเบี้ย เช่น อัตราดอกเบี้ยของตลาด หรือราคาหลักทรัพย์บางประเภท

การใช้ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่แตกต่างหรือสูงกว่าความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนตรงในหลักทรัพย์ทั่วไปหรือการลงทุนในรูปแบบดั้งเดิม ทั้งนี้ ตลาดของตราสารอนุพันธ์ (Derivative) หลายประเภทอาจมีสภาพคล่องต่ำหรืออาจสูญเสียสภาพคล่องอย่างฉับพลัน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลให้ราคาของตราสารอนุพันธ์ (Derivative) ผันผวนอย่างมีนัยสำคัญอย่างรวดเร็ว และไม่สามารถคาดการณ์ได้

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ (Fixed Income Securities)**

กองทุนอาจลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารหนี้ประเภทอื่นๆ ที่ออกโดยผู้ออกตราสารทั้งในสหรัฐอเมริกาและต่างประเทศ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ พันธบัตร หุ้นกู้ และตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยบริษัทเอกชน ตราสารหนี้ และหลักทรัพย์ที่มีการชำระล่วงหน้า (to-be-announced securities) ซึ่งออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล หน่วยงานของรัฐ หรือรัฐวิสาหกิจ รวมถึงตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น (Commercial Paper)

ตราสารหนี้เหล่านี้อาจมีอัตราดอกเบี้ยแบบคงที่ แบบลอยตัว หรือแบบแปรผัน มูลค่าของตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงตามความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ มูลค่าของตราสารหนี้บางประเภทอาจผันผวนตามแนวโน้มความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร ความเสี่ยงจากการชำระคืนก่อนกำหนด (Prepayment Risk) เสถียรภาพทางการเมือง หรือความน่าเชื่อถือของนโยบายเศรษฐกิจ

การลงทุนในตราสารหนี้อาจเผชิญความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้นหรือดอกเบี้ยตามภาระผูกพันได้ (Credit Risk) รวมถึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย มุมมองของตลาดเกี่ยวกับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร และสภาพคล่องในตลาดโดยรวม (Market Risk)

- **ความเสี่ยงจากการให้ยืมหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน (Loans of Portfolio Securities.)**

กองทุนอาจให้ยืมหลักทรัพย์ที่อยู่ในพอร์ตการลงทุนของกองทุน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างรายได้เพิ่มเติมในรูปของดอกเบี้ยที่ได้รับจากการให้ยืมหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม หากคู่สัญญาประสบภาวะล้มละลาย กองทุนอาจประสบกับความล่าช้าหรือได้รับความเสียหายระหว่างการเรียกคืนหลักทรัพย์ที่ให้ยืมไป โดยหากมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ให้ยืมเพิ่มสูงขึ้นในช่วงระยะเวลาดังกล่าว กองทุนอาจขาดทุนหากไม่สามารถเรียกคืนหลักทรัพย์เหล่านั้นได้

- **ความเสี่ยงเฉพาะจากกลยุทธ์การลงทุนเชิงระบบ (Certain Risks of Systematic Strategies.)**

กลยุทธ์การลงทุนที่กองทุนจะนำมาใช้ภายใต้แนวทางของบริษัทจัดการลงทุน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้ ส่วนหนึ่งจะเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ตามแบบจำลองเชิงระบบ (Systematic Models) ซึ่งคาดว่าบริษัทจัดการลงทุนจะมีการปรับปรุงแบบจำลองเหล่านี้เมื่อเวลาผ่านไป

แบบจำลองบางส่วนอาจพึ่งพาข้อมูลที่ได้จากกลยุทธ์การลงทุนอื่นที่บริษัทจัดการลงทุนหรือบริษัทในเครือใช้อยู่ โดยเฉพาะกลยุทธ์การลงทุนแบบ Long/Short ที่อาศัยดุลยพินิจ (Discretionary Long/Short Equity Strategy) และโดยทั่วไป แบบจำลองเชิงระบบจะดำเนินการซื้อขายบนข้อมูลที่ล่าช้ากว่ากลยุทธ์ประเภทอื่น ซึ่งความล่าช้านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

นอกจากนี้ กลยุทธ์การลงทุนเชิงระบบยังอยู่ภายใต้ข้อจำกัดบางประการที่ไม่ได้ใช้กับกลยุทธ์การลงทุนประเภทอื่น เช่น กลยุทธ์แบบใช้ดุลยพินิจ (Discretionary investment strategies) โดยเฉพาะข้อจำกัดในด้านขนาดของธุรกรรมที่สามารถลงทุนได้ ซึ่งโดยทั่วไปจะมีความเข้มงวดกว่ากลยุทธ์อื่นๆ ของบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งข้อจำกัดเหล่านี้อาจส่งผลให้ผลการดำเนินงานของกองทุนได้รับผลกระทบในทางลบ

- **ความเสี่ยงจากแบบจำลองและข้อมูลที่ใช้ในกลยุทธ์การลงทุนแบบใช้โมเดล (Models and Data of Systematic Strategies)**

หากแบบจำลอง (Models) หรือข้อมูล (Data) ที่ใช้ในการดำเนินกลยุทธ์การลงทุนแบบใช้โมเดลไม่ถูกต้อง คลาดเคลื่อน หรือไม่สมบูรณ์ การตัดสินใจที่อ้างอิงจากแบบจำลองหรือข้อมูลเหล่านั้นอาจทำให้กองทุนเผชิญกับความเสี่ยงที่ไม่คาดคิดได้ และอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

แบบจำลองบางประเภทที่บริษัทจัดการลงทุนใช้นั้นมีลักษณะเป็นแบบจำลองเชิงคาดการณ์ (Predictive Models) ซึ่งมีความเสี่ยงเฉพาะตัว แบบจำลองเหล่านี้พัฒนาขึ้นจากข้อมูลในอดีตที่จัดหาจากบุคคลภายนอก ความสำเร็จของการใช้แบบจำลองดังกล่าวจึงขึ้นอยู่กับความถูกต้องและความน่าเชื่อถือของข้อมูลในอดีตอย่างมาก

นอกจากนี้ คำสั่งซื้อขายที่สร้างจากแบบจำลองมักถูกส่งผ่านระบบเข้าถึงตลาด (Market Access Platforms) ซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมโดยตรงของทีมที่ใช้แบบจำลอง ระบบเหล่านี้อาจประสบปัญหาทางเทคนิค เช่น การส่งคำสั่งล้มเหลวหรือพลาดโอกาสการซื้อขาย ส่งผลให้เกิดความสูญเสียที่อาจกระทบต่อกองทุนย่อย และต่อเนื่องถึงกองทุนหลัก

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศและในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Investing in Non-U.S. Companies and on Non-U.S. Exchanges Presents Certain Risks)**

กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์และตราสารที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือตลาดอื่นที่อยู่นอกประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งอาจไม่ได้รับความคุ้มครองตามกฎหมายของสำนักงาน ก.ล.ต. สหรัฐ (SEC) หรือสำนักงานกำกับดูแลการซื้อขายสินค้าโภคภัณฑ์ล่วงหน้า (CFTC) การลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารต่างประเทศอาจมีความเสี่ยงสูงกว่าการลงทุนภายในประเทศ โดยมีปัจจัยเสี่ยงหลากหลาย เช่น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน การเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐ (ทั้งในสหรัฐอเมริกาและต่างประเทศ) การถูกยึดทรัพย์ตามคำสั่งของรัฐ สงคราม เหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมือง หรือความเปลี่ยนแปลงในความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ นอกจากนี้ กองทุนอาจไม่สามารถเข้าถึงการซื้อขายบางประเภทได้เทียบเท่ากับผู้เข้าร่วมตลาดรายอื่นในตลาดเหล่านั้น

- **ความเสี่ยงจากกลยุทธ์การลงทุนแบบ Spread และ Arbitrage (Spread Investing and Arbitrage Investing May Involve Potential Risks)**

กลยุทธ์การลงทุนบางส่วนของกองทุนอาจเกี่ยวข้องกับการถือครองสถานะการลงทุนแบบ Spread ระหว่างหลักทรัพย์สองรายการหรือมากกว่านั้น หรือระหว่างตราสารที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์

ในกรณีที่ความสัมพันธ์ด้านราคาระหว่างสถานะการลงทุนเหล่านั้นยังคงที่ กองทุนจะไม่เกิดกำไรหรือขาดทุนจากการถือครองดังกล่าว อย่างไรก็ตาม หากส่วนต่างของราคาเหล่านั้นเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ไม่พึงประสงค์ อาจก่อให้เกิดความสูญเสียต่อพอร์ตการลงทุนในลักษณะสเปรด

- **ความเสี่ยงจากธุรกรรมซื้อคืนและขายคืนหลักทรัพย์ (Repurchase and Reverse Repurchase Agreements Present Certain Risks)**

กองทุนอาจเข้าทำธุรกรรมซื้อคืนและขายคืนหลักทรัพย์ (Repurchase และ Reverse Repurchase Agreements) เพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนและบริหารจัดการสภาพคล่อง ในกรณีที่คู่สัญญาซึ่งเป็นผู้รับโอนหลักทรัพย์ในธุรกรรมขายคืนหลักทรัพย์ (Reverse Repurchase Agreement) ไม่ปฏิบัติตามข้อผูกพันตามสัญญา กองทุนในฐานะผู้รับโอนหลักทรัพย์จะมีความเสี่ยงที่อาจไม่ได้รับการส่งมอบหลักทรัพย์คืนตามกำหนดเวลา ในทางกลับกัน หากคู่สัญญาซึ่งเป็นผู้โอนหลักทรัพย์ในธุรกรรมซื้อคืนหลักทรัพย์ (Repurchase Agreement) ประสบภาวะล้มละลายหรือผิดนัดชำระ กองทุนในฐานะผู้รับโอนหลักทรัพย์อาจประสบความล่าช้าในการจำหน่ายหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้สัญญาดังกล่าว และอาจเผชิญกับความสูญเสียจากการลดลงของมูลค่าหลักทรัพย์ในระหว่างช่วงเวลาดังกล่าว

- **ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องในตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ (Illiquidity in the Commodities Market)**

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ของสหรัฐอเมริกาหลายแห่งมีการกำหนด "ขีดจำกัดการเปลี่ยนแปลงของราคาในแต่ละวัน" (Daily Price Fluctuation Limits หรือ Daily Limits) สำหรับตราสารบางประเภทที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งอาจลดสภาพคล่องและจำกัดความสามารถในการเข้าซื้อขายของกองทุน โดยเฉพาะในกรณีที่ปริมาณการซื้อขายต่ำ หรือราคาของสัญญาขยับถึงขีดจำกัดที่กำหนด

นอกจากนี้ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Futures Contracts) มักเกี่ยวข้องกับเลเวอเรจระดับสูง และอาจมีต้นทุนแฝง เช่น ค่าใช้จ่ายในการรับมอบสินค้า หากกองทุนไม่สามารถปิดสถานะได้ก่อนครบกำหนด จึงอาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อพอร์ตการลงทุน

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนผ่านผู้จัดการลงทุนภายนอกหรือหน่วยลงทุนภายนอกที่ไม่เกี่ยวข้องกับกองทุน (Investments with Unaffiliated Managers or in Unaffiliated Investment Entities)**

การลงทุนผ่านผู้จัดการลงทุนภายนอก (Unaffiliated Managers) หรือหน่วยลงทุนภายนอกที่ไม่เกี่ยวข้องกับกองทุน (Unaffiliated Investment Entities) ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องรับภาระค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการการลงทุนทั้งในระดับของกองทุน และในระดับของผู้จัดการลงทุนภายนอกหรือหน่วยลงทุนภายนอกดังกล่าว โดยเฉพาะในกรณีที่ผู้จัดการลงทุนภายนอกบางรายใช้กลยุทธ์ที่มีการใช้เลเวอเรจในระดับสูง การจัดสรรเงินลงทุนผ่านบัญชีที่มีการบริหารจัดการเฉพาะ (Managed Account) อาจทำให้กองทุนขาดทุนเกินกว่าจำนวนเงินที่จัดสรรให้แก่ผู้จัดการลงทุนรายนั้นได้

การลงทุนในรูปแบบดังกล่าวยังมักอยู่ภายใต้ข้อจำกัดด้านสภาพคล่อง เช่น ข้อกำหนดระยะเวลาในการถือครอง (Lock-up Period) กำหนดวันที่สามารถไถ่ถอนได้อย่างจำกัด หรือการระงับสิทธิในการไถ่ถอนเป็นการชั่วคราวตามดุลยพินิจของหน่วยลงทุนภายนอก นอกจากนี้ บัญชีที่บริหารโดยผู้จัดการลงทุนภายนอกหรือหน่วยลงทุนภายนอกอาจมีการถือครองสถานะการลงทุนในจำนวนจำกัดแต่มีขนาดใหญ่ ซึ่งอาจส่งผลให้พอร์ตการลงทุนของกองทุนมีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวมากขึ้นในบางช่วงเวลา

- ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล (Risks Related to Digital Assets)

- ลักษณะทั่วไปของสินทรัพย์ดิจิทัลและคุณสมบัติเฉพาะตัว : การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลของกองทุนในอนาคตอาจครอบคลุมทั้งการลงทุนโดยตรงในตลาดสปอต (Spot) การลงทุนทางอ้อมผ่านสัญญาอนุพันธ์หรือตราสารแลกเปลี่ยนที่อ้างอิงกับสินทรัพย์ดิจิทัล (เช่น ออปชันหรือสวอป) รวมถึงกิจกรรมอื่นที่เกี่ยวข้อง เช่น การวางเดิมพัน (staking) ทั้งนี้ สินทรัพย์ดิจิทัลมีประวัติการพัฒนาที่จำกัดและยังอยู่ระหว่างการพัฒนาเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ไม่ว่าจะเป็นการเกิดขึ้นของสินทรัพย์ใหม่ เทคโนโลยีพื้นฐานตลาดซื้อขาย หรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง จึงไม่สามารถประเมินหรือคาดการณ์ความเสี่ยงทั้งหมดได้อย่างครอบคลุม และอาจมีความเสี่ยงใหม่เกิดขึ้นได้ตลอดเวลา
- ความผันผวนและการขาดมูลค่าที่แท้จริง : สินทรัพย์ดิจิทัลอาจไม่มีมูลค่าโดยแท้จริง ราคาขึ้นอยู่กับระดับความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนในตลาด ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของความเชื่อมั่นอาจส่งผลให้มูลค่าของสินทรัพย์ผันผวนอย่างรุนแรงและไม่คาดคิด
- ผลกระทบจากเหตุการณ์ในตลาด : การล่มของสินทรัพย์ดิจิทัลบางรายการ หรือเหตุการณ์ฉุดฉุดชำระในแพลตฟอร์มซื้อขายใดแพลตฟอร์มหนึ่ง อาจส่งผลกระทบเป็นลูกโซ่ต่อสินทรัพย์ดิจิทัลอื่นในตลาด
- ความคลาดเคลื่อนระหว่างมูลค่าของตราสารอ้างอิง : การลงทุนผ่านเครื่องมือที่ออกแบบให้สะท้อนราคาสินทรัพย์ดิจิทัลโดยตรง เช่น กองทุน ETF หรือลงทุนในรูปแบบทรัสต์ อาจทำให้มูลค่าที่ถือครองเบี่ยงเบนจากราคาที่แท้จริงของสินทรัพย์อ้างอิง
- ความท้าทายด้านการประเมินมูลค่า : การขาดแหล่งราคากลางและการซื้อขายแบบกระจายศูนย์สร้างความท้าทายในการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัล เนื่องจากราคาสินทรัพย์ดิจิทัลในแต่ละตลาดอาจไม่เท่ากัน นอกจากนี้แม้แค่แพลตฟอร์มที่เชื่อถือได้ อาจมีความเสี่ยงจากการถูกโจรกรรม การทุจริต หรือความล้มเหลวในการดำเนินการซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบเชิงลบกับมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัล
- ความเสี่ยงจากการดูแลทรัพย์สินโดยบุคคลภายนอก : หากผู้ให้บริการดูแลสินทรัพย์ล้มละลาย สินทรัพย์ดิจิทัลของกองทุนที่ฝากไว้กับบุคคลดังกล่าวอาจถือเป็นทรัพย์สินของลูกหนี้ และกองทุนอาจถูกจัดเป็นเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกัน ซึ่งอาจไม่ได้รับการชำระคืนเต็มจำนวน
- การขาดการคุ้มครองตามระบบประกันเงินฝากหรือหลักทรัพย์ : สินทรัพย์ดิจิทัลที่ถือครองโดยกองทุนไม่อยู่ภายใต้การคุ้มครองของ FDIC หรือ SIPC ดังนั้นหากเกิดการสูญหายอย่างถาวร หรือเกิดการล้มละลายของผู้ดูแลสินทรัพย์หรือแพลตฟอร์มซื้อขาย กองทุนอาจไม่สามารถเรียกคืนมูลค่าที่ลงทุนไว้ได้เต็มจำนวน
- ความเสี่ยงจากการสูญหายของกุญแจส่วนตัว (Private Key) : การควบคุมสินทรัพย์ดิจิทัลต้องอาศัยกุญแจส่วนตัวโดยเฉพาะ หากกองทุนสูญเสียกุญแจนั้นโดยไม่มีสำเนาสำรอง จะไม่สามารถเข้าถึงสินทรัพย์ได้ และในหลายกรณีไม่สามารถกู้คืนได้
- ความเสี่ยงจากแพลตฟอร์มซื้อขายและตัวกลาง : แพลตฟอร์มซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลส่วนมากไม่มีลักษณะของตลาดซื้อขายที่มีการกำกับดูแลตามมาตรฐาน อาจมีการดำเนินงานที่ไม่โปร่งใส มีการปฏิบัติที่เลือกปฏิบัติแก่ผู้ใช้งานบางราย หรือขาดบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญเพียงพอ รวมถึงอาจเผชิญกับการบังคับใช้กฎระเบียบหากถูกจัดให้อยู่ภายใต้ข้อบังคับที่มีอยู่
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและการแทรกแซงในตลาด : ราคาสินทรัพย์ดิจิทัลในตลาดมีความผันผวนสูง และได้รับผลกระทบจากสภาพคล่อง การหยุดชะงักของระบบ และความไม่แน่นอนเชิงโครงสร้างในตลาดซื้อขาย
- แนวนโยบายกำกับดูแลที่เปลี่ยนแปลงตลอดเวลา : กฎระเบียบเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลยังคงอยู่ในระยะเริ่มต้น มีการเปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ และอาจขยายขอบเขตอย่างรวดเร็ว ซึ่งอาจส่งผลกระทบในเชิงลบต่อกองทุน
- ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีพื้นฐาน : หากซอฟต์แวร์หรือระบบเข้ารหัสที่ใช้ในเครือข่ายของสินทรัพย์ดิจิทัลมีข้อบกพร่อง อาจเปิดช่องให้เกิดการขโมยหรือส่งผลกระทบต่อมูลค่าสินทรัพย์ของกองทุนและผู้เข้าร่วมเครือข่าย
- ตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับสินทรัพย์ดิจิทัล : ตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับสินทรัพย์ดิจิทัลมีลักษณะเป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่ ยังมีสถานะทางกฎหมายไม่แน่นอน และอาจถูกจำกัดหรือสั่งห้ามโดยหน่วยงานกำกับดูแลในอนาคต หากมีข้อจำกัดเกิดขึ้น อาจส่งผลให้การลงทุนหรือการเข้าถึงตราสารดังกล่าวถูกจำกัดตามถิ่นพำนักหรือสัญชาติของผู้ลงทุน และอาจก่อให้เกิดการสูญเสียบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน

- ความเสี่ยงจาก Stablecoins : หากผู้ออก Stablecoin หรือผู้สนับสนุนขาดใบอนุญาตที่จำเป็นในการดำเนินการ อาจถูกดำเนินคดี หรือมีคำสั่งอายัดสินทรัพย์ที่อยู่เบื้องหลัง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพและความสามารถในการแลกเปลี่ยนของ Stablecoin นั้น

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์หรือภาระผูกพันของกิจการที่มีปัญหาทางการเงิน (Purchases of Securities and Other Obligations of Financially Distressed Companies)**

หลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับกิจการที่มีปัญหาทางการเงินส่วนใหญ่มักไม่สามารถแปลงเป็นเงินสดได้จนกว่ากิจการนั้นจะผ่านกระบวนการปรับโครงสร้าง หรือพ้นจากกระบวนการล้มละลายโดยสมบูรณ์ ส่งผลให้กองทุนอาจต้องถือครองหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นระยะเวลานาน

ไม่มีหลักประกันว่าบริษัทจัดการลงทุนจะสามารถประเมินปัจจัยต่างๆ ที่มีผลต่อแนวโน้มของการปรับโครงสร้างหรือล้มละลายของกิจการได้อย่างถูกต้อง และหากเกิดกระบวนการปรับโครงสร้างหนี้หรือล้มละลายต่อกิจการที่กองทุนเข้าลงทุน กองทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด หรืออาจได้รับการชำระคืนในรูปแบบเงินสดหรือหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าน้อยกว่าจำนวนเงินที่ลงทุนไว้ในตอนแรก

- **ความเสี่ยงจากการผิดนัดของคู่สัญญาในธุรกรรมตราสารอนุพันธ์ (Counterparties to Derivatives Transactions May Fail)**

หากคู่สัญญาในธุรกรรมตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) ผิดนัดชำระภายใต้ธุรกรรมใดๆ กองทุนมีสิทธิตามสัญญาที่กำหนดตามข้อตกลงของธุรกรรมดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การใช้สิทธิดังกล่าวอาจมีความล่าช้าหรือก่อให้เกิดต้นทุนเพิ่มเติม ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนลดลงเมื่อเทียบกับกรณีที่กองทุนไม่ได้ทำธุรกรรมดังกล่าว ทั้งนี้ ภาระผูกพันของคู่สัญญาอาจไม่ได้มีหลักประกัน หรือหากมี ก็อาจไม่ได้รับการค้ำประกันเต็มจำนวน

ในกรณีที่กองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิงมีการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าวข้างต้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการปรับปรุงข้อมูลของกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิง รวมถึงแก้ไขหรือเพิ่มเติมข้อมูลของกองทุนไทยให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวของกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิง ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวให้ถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือช่องทางอื่นที่เหมาะสม

ทั้งนี้ สรุปข้อมูลสำคัญ ค่าธรรมเนียม รวมถึงรายละเอียดต่างๆ ข้างต้นของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงได้ถูกคัดเลือกมาเฉพาะส่วนที่สำคัญและแปลมาจากต้นฉบับภาษาอังกฤษ ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับภาษาอังกฤษ ให้ถือเอาต้นฉบับภาษาอังกฤษของกองทุนหลักเป็นเกณฑ์ ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดการลงทุนก่อนการตัดสินใจลงทุน

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

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

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบตามที่บริษัทจัดการเห็นควรและเหมาะสม ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนด โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลและแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด คำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าวผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

อย่างไรก็ตาม ในกรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดเพื่อให้เป็นไปตามประกาศ เงื่อนไขและข้อกำหนดของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ/หรือประกาศข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม และ/หรือการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในการใช้เปรียบเทียบในกรณีที่ผู้ออกตัวชี้วัดของตัวชี้วัดไม่ได้จัดทำหรือเปิดเผยข้อมูล/อัตราดังกล่าวอีกต่อไป โดยบริษัทจัดการจะแจ้งเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านการประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลการตัดสินใจลงทุนได้

- อัตราส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง และการกู้ยืมเงินหรือการทำ repo เพื่อประโยชน์จัดการการลงทุน
 - กองทุนอาจจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง โดยจำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องไม่เกิน 100% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงในอัตราส่วนไม่เกินกว่าที่ประกาศกำหนด โดยรายละเอียดการคำนวณมูลค่าการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนดังกล่าว จะพิจารณาตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
 - ไม่มีการกู้ยืมเงินหรือการทำ repo ประโยชน์ในการจัดการลงทุน
- ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อเงินทุนของกองทุนรวม

หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมาก หรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์จนอาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง อย่างไรก็ตาม การขาดทุนดังกล่าวจะไม่เกิน 100% ของ NAV ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะศึกษา รวมถึงวิเคราะห์ถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อราคา และมีการปรับเปลี่ยนสถานะการลงทุนให้ทันเหตุการณ์ โดยการคำนวณอัตราส่วนในการลงทุนที่เหมาะสมกับภาวะการณ์เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการลงทุน
- การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน และสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนแยกตามชนิดของหน่วยลงทุน

ไม่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน
- ลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม
 - กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
 - กองทุนนี้มีสภาพคล่องการขายคืนหน่วยลงทุนจำกัด โดยในแต่ละไตรมาสจะเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 9.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส และจะจัดสรรรายการขายคืนหน่วยลงทุนโดยใช้ NAV ณ วันสิ้นไตรมาสที่มีผล
 - กองทุนนี้นำเงินไปลงทุนในกองทุน Wellspring GBL Fund (กองทุนหลัก) Class P Shares ซึ่งกองทุนหลักจะนำเงินไปลงทุนต่อยังกองทุน Point72 Capital International, Ltd Class A-n Shares ซึ่งเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (hedge fund) ที่มีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลตอบแทนจากเงินลงทุนให้เป็นที่น่าพึงพอใจภายใต้หลักการที่มุ่งลดความเสี่ยงจากการสูญเสียเงินลงทุนอย่างถาวร โดยมุ่งเน้นการลงทุนในกลยุทธ์ประเภท Long/Short Equity, Systematic และ Global Macro เป็นหลัก ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนอาจมีการใช้กลยุทธ์อื่นเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงแนวทางการลงทุนได้ รวมถึงสามารถจัดสรรเงินลงทุนไปยังกองทุนย่อยต่างๆ ได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าซึ่งการจัดสรรดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเวลาผ่านไป โดยกองทุนอ้างอิงมีลักษณะการบริหารแบบเชิงรุก (Active Management) โดยใช้เลเวอเรจในระดับสูง (Significant Leverage) การทำธุรกรรมขายชอร์ต (Short-Sale Transactions) รวมถึงกลยุทธ์ที่เกี่ยวข้องกับออปชั่น (Options) และการเก็งกำไรจากส่วนต่างของราคา (Arbitrage Strategies) ตลอดจนกลยุทธ์การลงทุนที่ซับซ้อนอื่นๆ เพื่อแสวงหาโอกาสในการสร้างผลตอบแทนจากตลาดการลงทุนทั่วโลก
 - เนื่องจากกองทุนหลักจะนำเงินไปลงทุนในกองทุนอ้างอิงหลังจากได้รับเงินลงทุนจากกองทุนไทย ดังนั้น กองทุนหลักจึงยังไม่มีผลการดำเนินงานย้อนหลัง อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักจะจัดทำเอกสารเพื่อแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังและรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนอ้างอิงให้ทราบหลังจากได้เริ่มมีการลงทุนเรียบร้อยแล้วและจะจัดส่งให้กองทุนไทยต่อไป
 - สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่เกิดขึ้น (Worst Case Scenario) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนอ้างอิงที่กองทุนหลักนำเงินไปลงทุน

เนื่องจากกองทุนอ้างอิงเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund) ที่มีการกระจายการลงทุนในสินทรัพย์หลายประเภท สามารถใช้กลยุทธ์ที่หลากหลายกว่ากองทุนรวมทั่วไป และสามารถลงทุนในตราสารที่ซับซ้อนและเลเวอเรจสูง (Leverage) จึงทำให้กองทุนอ้างอิงมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไป นอกจากนั้น การที่กองทุนอ้างอิงสามารถลงทุนผ่านเครื่องมือทางการเงินที่หลากหลายอาจส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนมีความผันผวนสูง และมีความเสี่ยงสูงหากการลงทุนไม่ได้เป็นไปตามที่คาดหวัง อาทิเช่น ในช่วงที่สภาวะตลาดมีความผันผวน ภาวะเศรษฐกิจที่ไม่สนับสนุนต่อการลงทุน หรือเกิดเหตุการณ์ใดที่ส่งผลกระทบต่อสภาวะการลงทุน ซึ่งอาจส่งผลให้นักลงทุนสูญเสียเงินต้นเป็นจำนวนมากและ/หรือสูญเสียเงินต้นทั้งหมด

- **ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากเงินลงทุน**

ผู้ถือหน่วยลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนในรูปของกำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้นเมื่อทำการขายคืนหน่วยลงทุน

- **จำนวนเงินลงทุนโครงการล่าสุด**

- 2,000 ล้านบาท บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเพิ่มเงินทุนของโครงการได้ โดยจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และในระหว่างระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก
- หากบริษัทจัดการจำหน่ายหน่วยลงทุนได้เต็มตามจำนวนเงินทุนโครงการที่กำหนดและ/หรือเสนอขายหน่วยลงทุนเกินจำนวนเงินทุนของโครงการที่กำหนดแต่ไม่เต็มจำนวนที่เพิ่มอีกร้อยละ 15 ของจำนวนเงินทุนของโครงการ (green shoe) ในระหว่างระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมครั้งแรก บริษัทจัดการสงวนสิทธิดำเนินการปิดการเสนอขายหน่วยลงทุน และดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมก่อนครบกำหนดสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

- **รอบระยะเวลาบัญชี**

ประมาณ 12 เดือนนับจากวันที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม

- **ปัจจัยที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน**

- กองทุนอ้างอิงเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund) ที่มีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์และ/หรือทรัพย์สินหลายประเภท โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่มีความซับซ้อนและมีการใช้เลเวอเรจ (Leverage) ในระดับสูง ซึ่งส่งผลให้กองทุนอ้างอิงมีระดับความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไป อันอาจก่อให้เกิดความผันผวนของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิอย่างรุนแรงและรวดเร็ว และมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดได้ในกรณีที่ผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่ผู้จัดการกองทุนอ้างอิงคาดการณ์ไว้
- กองทุนกำหนดให้ “วันทำการสุดท้ายแต่ละไตรมาส” ตามปฏิทิน (มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) เป็นวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหากเป็นวันหยุดกองทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป และจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า 67 วันก่อนวันสิ้นไตรมาสที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนหากเป็นวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการก่อนหน้า
- รวมถึงในแต่ละไตรมาสบริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 9.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส สำหรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าเกินกว่าที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งซื้อในส่วนที่เกินนั้น
- ดังนั้น หากมีความผันผวนและ/หรือมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อกองทุนต่างประเทศที่ลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนอาจปรับตัวขึ้นหรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้ และ/หรืออาจไม่เป็นไปตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนคาดหวังไว้
- อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อาจส่งผลกระทบต่อราคาส่งของมูลค่าหน่วยลงทุนได้

- **การเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน**

1. บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว
 - (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล
 - (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ
2. ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา

การเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนตามข้อ 1. และ 2. ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) เลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน
- (2) แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใดๆ โดยพิน
- (3) แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 1. หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 2. ต่อสำนักงานโดยพิน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้
- (4) ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว ให้บริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยต้องชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง

● **การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว**

1. การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามสั่ง บริษัทจัดการกองทุนรวมจะปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 11/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อ ผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล
2. บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนภายในประเทศไทย และมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกา รวมถึงผู้ที่มีหนึ่งสื่อเดินทางของประเทศสหรัฐอเมริกาหรือผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าวและบริษัท หรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา บริษัทจัดการจึงขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือระงับการสั่งซื้อ การจัดส่ง และ/หรือการโอนหน่วยลงทุน ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมสำหรับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลอเมริกัน (US person) ดังที่กล่าวมาข้างต้น
3. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะหยุดรับคำสั่งซื้อและ/หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าเป็นการชั่วคราวหรือถาวรก็ได้ ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า 3 วันทำการ ก่อนการใช้สิทธิหยุดรับคำสั่งซื้อและ/หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าเป็นการชั่วคราวหรือถาวร โดยประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี)
4. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิปฏิเสธคำสั่งซื้อและ/หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าของผู้ลงทุน หากการสั่งซื้อมีลักษณะขัดกับหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ มีผลกระทบต่อการบริหารจัดการกองทุน หรือ ทำให้เกิดความเสียหายทางกฎหมายหรือต่อชื่อเสียงของบริษัทจัดการหรือกองทุน โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

การหยุดรับคำสั่งซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุน

เป็นไปตามประกาศ

● **ช่องทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลเกี่ยวกับ NAV มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน**

ท่านสามารถติดตามมูลค่าหน่วยลงทุนได้จากเว็บไซต์ www.assetfund.co.th

● **ช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถทราบข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้**

ติดต่อบริษัทจัดการที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด โทรศัพท์ 02-672-1111

ชั้น 17 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ เลขที่ 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

Asset Plus Customer Care โทรศัพท์ 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 เว็บไซต์ 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 ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม REPO เพื่อเสริมสภาพคล่องรองรับธุรกรรมขนาดใหญ่ (ถ้ามี) หรือปัจจัยอื่นๆ ที่นอกเหนือการควบคุมและคาดการณ์ของบริษัทจัดการ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้นๆ
- (3) การกำหนด ADLs Threshold มีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับสภาพคล่องของกองทุน ได้แก่ พอร์ตการลงทุน นโยบายการลงทุน สภาพคล่องของทรัพย์สินที่ลงทุน 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/หรือในหนังสือชี้ชวนข้อมูลกองทุนรวมและ/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 และจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการหรือในหนังสือชี้ชวน ส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือผ่านทางช่องทางอื่นที่บริษัทจัดการกำหนด

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) ได้ด้วยเหตุอื่นใดดังต่อไปนี้ ซึ่งไม่เกินกว่ากรณีที่ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

(1) เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนเฉพาะราย เนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้

(ก) บริษัทจัดการกองทุนรวมมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้นๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

(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

สำหรับการดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ หรือตราสารที่ลงทุนประสบปัญหาขาดสภาพคล่องหรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล (side pocket) บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ ส.น.9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

- ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้อาจถูกจำกัดสิทธิ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนถือหุ้นหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่ประกาศกำหนด

กรณีที่บุคคลใดถือหุ้นหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการกองทุนรวมจะไม่นับคะแนนเสียงของบุคคลนั้นในส่วนที่เกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เว้นแต่เป็นกรณีกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพียงรายเดียวจะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่ ทั้งนี้ สามารถตรวจสอบข้อมูลสัดส่วนการถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการ โทรศัพท์ 02-672-1111

- วิธีการโอนหน่วยลงทุนและข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

วิธีการขอโอนหน่วยลงทุน

- (1) ผู้โอนและผู้รับโอนจะต้องมายื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนด้วยตนเองที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุน ในกรณีที่ผู้รับโอนไม่ได้เป็นผู้ให้บริการกองทุนกับบริษัทจัดการ ผู้รับโอนจะต้องกรอกรายละเอียดในใบคำขอเปิดบัญชีกองทุนและยื่นต่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนพร้อมคำขอโอนหน่วยลงทุน
- (2) ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุนในอัตรา 50 บาท ต่อการโอน 1 ครั้ง ณ วันที่ยื่นคำขอโอนหน่วยลงทุน
- (3) หลังจากที่ได้รับค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุนจากผู้โอนแล้ว ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนจะส่งมอบใบเสร็จรับเงิน และใบกำกับภาษีพร้อมหลักฐานการรับคำขอโอนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้โอนไว้เป็นหลักฐาน
- (4) การโอนหน่วยลงทุน ดังกล่าวข้างต้น นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะบันทึกข้อมูลการโอนหน่วยลงทุน และออกใบยืนยันการโอนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้โอนหน่วยลงทุนภายใน 7 วันทำการ นับแต่วันที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนได้รับคำขอโอนหน่วยลงทุน
- (5) การโอนหน่วยลงทุนและค่าธรรมเนียมการโอนอาจดำเนินการเป็นอย่างอื่นในกรณีพิเศษเพื่อประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นหลักตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขที่ระบุในข้อ “การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย”

ทั้งนี้ สิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นต่อเมื่อนายทะเบียนหน่วยลงทุนได้บันทึกข้อมูลในทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้ว

ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

- บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนภายในประเทศไทย และมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกา รวมถึงผู้ที่มีหนังสือเดินทางของประเทศสหรัฐอเมริกาหรือผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินทรัพย์ของบุคคลดังกล่าวและบริษัท 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 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

- **ช่องทางและวิธีการตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง**

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ โดยวิธีการที่บริษัทจัดการได้เปิดเผยไว้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตของบริษัทจัดการ 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

- **การระงับมูลำเนาในประเทศไทยเพื่อการวางทรัพย์สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ไม่มีมูลำเนาในประเทศไทย**

การระงับมูลำเนาในประเทศไทยเพื่อการวางทรัพย์สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ไม่มีมูลำเนาในประเทศไทย (ถ้ามี) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีมูลำเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการกองทุนรวมจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการกองทุนรวมเป็นมูลำเนาเพื่อการวางทรัพย์ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์

- **บริษัทจัดการอาจรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุนได้แต่ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้**

1. ผลประโยชน์ตอบแทนที่รับไว้นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจและต้องเกี่ยวกับบทบาทโดยตรงของความเป็นกองทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และ
2. ต้องไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าบริษัทจัดการใช้บริการของบุคคลนั้นบ่อยครั้งเกินความจำเป็นเพื่อให้กองทุนได้รับประโยชน์จากบุคคลดังกล่าว (churning)

ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามวรรคหนึ่งให้แก่กองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ บริษัทต้องกระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุนนั้นด้วย

ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม

● ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทจัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ชั้น 17 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ เลขที่ 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

Asset Plus Customer Care โทรศัพท์ 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 เว็บไซต์ www.assetfund.co.th

● รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

- | | | |
|---------------|----------------|------------------|
| 1. นายณนกุล | รมยะรูป | ประธานคณะกรรมการ |
| 2. นายพิทยนต์ | อัครนิกร | กรรมการ |
| 3. นายโสภณ | บุญรัตน์พันธุ์ | กรรมการ |
| 4. ดร. พัทธ | สุระจรัส | กรรมการ |
| 5. นายชนิตร์ | ชาญชัยณรงค์ | กรรมการ |
| 6. นายคมสัน | ผลานุสนธิ | กรรมการผู้จัดการ |

● รายชื่อผู้บริหาร คณะกรรมการบริหาร (Executive Committee)

- | | | |
|-------------|-----------|------------------------|
| 1. ดร. พัทธ | สุระจรัส | ประธานคณะกรรมการบริหาร |
| 2. นายคมสัน | ผลานุสนธิ | กรรมการ |

● จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการของบริษัท

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568 มีจำนวนกองทุนรวมทั้งหมด 75 กองทุน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเท่ากับ 27,315,059,424.42 บาท

● รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน

- นายคมสัน ผลานุสนธิ
- นายกมลยศ สุขุมสุวรรณ
- นายไมตรี โสตากร
- นางสาวทิพย์วดี อภิชัยศิริ
- นางสาวศศิณัฐ ลัทธิกุลธรรม
- นายปิยะณัฐ คุ่มเมธา
- ตัวแทนจากฝ่ายบริหารความเสี่ยง

● รายชื่อผู้จัดการกองทุน ประวัติการศึกษา และประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม รวมทั้งหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้จัดการกองทุนดังกล่าว

ชื่อ-สกุล	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	หน้าที่ความรับผิดชอบ
นายปิยะณัฐ คุ่มเมธา	- Msc. Global Financial Trading, Coventry University (London) - Business Economic, Mahidol University International College - CFA Charterholder	2024 – Present: Fixed-Income Fund Manager, Asset Plus Fund Management 2023: Assistant Fund Manager, Fixed-Income and Alternative Asset Fund Manager, Asset Plus Fund Management 2017 – 2020: Assistant Fund Manager, Foreign Equity Investment Asset Plus Fund Management	บริหารกองทุน

ชื่อ-สกุล	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	หน้าที่ ความรับผิดชอบ
		- 2016 – 2017: UOB Asset Management: Product Development & Sales Manager	

● **ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน**

1. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-777-7777

หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด แต่งตั้ง

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนเพิ่มเติมหรือยกเลิกการแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนภายหลังโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ

● **นายทะเบียนหน่วยลงทุน**

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด โทรศัพท์ 02-672-1111

● **ผู้ดูแลผลประโยชน์**

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

นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้ง ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาประโยชน์ของผู้ลงทุนด้วย

● **รายชื่อผู้สอบบัญชี**

นาย ประวิทย์ วิวรรณนานุตร์

นาย เทอดทอง เทพมังกร

นางสาว ชมกานฐ แซ่แต้

นางสาว ชุตติมา วงษ์ศราพันธ์ชัย

นางสาว รุฐาภัทร ลิ้มสกุล

นางสาว เจียมใจ แสงสี

นาย บุญเกษม สารกลิน

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 โดยผู้สอบบัญชีดังกล่าวต้องเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบตามประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี

สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบ

ตรวจสอบและแสดงความเห็นต่อการเงินประจำรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายละเอียดการเสนอขายหน่วยลงทุน การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

ผู้ลงทุนสั่งซื้อหน่วยลงทุนครั้งแรก 500,000 บาท และครั้งถัดไป ไม่น้อยกว่า 100,000 บาท

ในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่มีบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุน ต้องทำการเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุนก่อน โดยกรอกรายละเอียดในใบคำขอเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุนและเอกสารที่กำหนดอย่างถูกต้องครบถ้วนตามความเป็นจริง พร้อมแนบเอกสารหลักฐานการเปิดบัญชีดังนี้

ทั้งนี้ สามารถขอรับข้อมูลโครงการจัดการกองทุนรวมและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการได้ที่บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) ในระหว่างวันและเวลาทำการ และ/หรือที่เว็บไซต์ 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)

วันเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (ช่วง IPO) ระหว่างวันที่ 16 – 25 กันยายน 2568 ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงระยะเวลาช่วง IPO บริษัทจัดการจะแจ้งให้ทราบผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ www.assetfund.co.th และ/หรือช่องทางอื่นใดที่เหมาะสม

ผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ ถึงเวลา 15.30 น. ที่บริษัทจัดการและ/หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) หรือช่องทางอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด (ถ้ามี) ทั้งนี้ สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ www.assetfund.co.th หรือสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ฝ่าย 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 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 สาขาดอนวิทยุ | เลขที่บัญชี 049-3-12912-0 |
| 5. ธนาคารทหารไทยธนชาติ สาขาดอนนราธิวาส (อาคารสาทรนคร) | เลขที่บัญชี 004-1-10500-8 |

6. ธนาคารกรุงไทย สาขาเอ็มโพรเวอเวอร์

COMPCODE : 5305

7. ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) สาขาสาทร 2

COMPCODE : 3999

บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติมบัญชีดังกล่าว โดยจะประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขาย หรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี)

ทั้งนี้ ดอกเบี้ยรับหรือผลประโยชน์ใดๆ ที่ได้รับจากบัญชีของซื้อหน่วยลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นผลประโยชน์ต่อกองทุน

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

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

การจองซื้อหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการได้รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนครบตามจำนวนเงินที่สั่งซื้อและได้ทำการการจัดสรรหน่วยลงทุนเรียบร้อยแล้ว

สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นหลังจากนายทะเบียนหน่วยลงทุนได้บันทึกข้อมูลการจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อหน่วยลงทุนแล้วเท่านั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการจองซื้อตามคำสั่งจองซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วว่าการจองซื้อในกรณีดังกล่าวมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน 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 บริษัทจัดการจะพิจารณาจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่ให้ผู้จองซื้อที่จองซื้อพร้อมกันนั้นตามสัดส่วนจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อแต่ละรายจองซื้อเข้ามา (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. ให้ดำเนินการโครงการจัดการต่อไปได้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินพร้อมดอกเบี้ย (ถ้ามี) อันเนื่องจากความผิดพลาดของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการจะชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละเจ็ดครึ่งต่อปี นับแต่วันที่ครบกำหนดเวลาดังกล่าวข้างต้น ถึงวันที่บริษัทจัดการชำระเงินค่าจองซื้อคืนจนครบถ้วน

● **การเสนอขายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก (หลัง IPO)**

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

ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการพิจารณาเปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะกำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าและกำหนดจำนวนเงินที่กองทุนจะสามารถรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าในแต่ละครั้งให้ทราบก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือช่องทางอื่นใดที่เหมาะสม

โดยบริษัทจัดการจะกำหนดและประกาศ วันส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า วันทำการขายหน่วยลงทุน โดยผู้ถือหน่วยลงทุนต้องส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าตามวันและเวลาที่บริษัทจัดการประกาศกำหนดพร้อมชำระเงินค่าส่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า โดยจะต้องส่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่ามูลค่าขั้นต่ำตามเงื่อนไขของการสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไป ผ่านช่องทางบริษัทจัดการและ/หรือช่องทางอื่นใดที่เหมาะสม ทั้งนี้ สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ฝ่าย Asset Plus Customer Care โทรศัพท์ 02-672-1111

อนึ่ง ในกรณีที่มิมีคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าเกินจำนวนเงินที่จะรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าในแต่ละครั้งตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนดให้ทราบล่วงหน้า บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาที่ประกาศกำหนดและ/หรือปฏิเสธคำสั่งซื้อบางส่วนหรือทั้งหมด โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าและถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะจัดสรรจำนวนเงินและคืนเงินส่วนที่ไม่ได้จัดสรรให้กับผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนตามหัวข้อ 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. ธนาคารกรุงไทย 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. ธนาคารทหารไทยธนชาติ สาขาดอนเมือง (อาคารสาทรนคร) | เลขที่บัญชี 004-1-10500-8 |
| 6. ธนาคารกรุงไทย สาขาเอ็มไพร์ทาวเวอร์ | COMPCODE : 5305 |
| 7. ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) สาขาสาทร 2 | COMPCODE : 3999 |

บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติมบัญชีดังกล่าว โดยจะประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขาย หรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี)

ทั้งนี้ ดอกเบี้ยรับหรือผลประโยชน์ใดๆ ที่ได้รับจากบัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นผลประโยชน์ต่อกองทุน

ในการชำระค่าซื้อหน่วยลงทุน หากมีใ้กรณีผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดอื่นที่จัดตั้งโดยบริษัทจัดการเพื่อสั่งซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินจนเต็มมูลค่าจะหักกลบลบหนี้กับบริษัทจัดการไม่ได้

การสั่งซื้อหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการได้รับเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนครบถ้วนและได้ทำรายการขายหน่วยลงทุนแล้ว เพื่อให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุน และผู้สั่งซื้อจะไม่สามารถยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากบริษัทจัดการเป็นกรณีพิเศษ

สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นหลังจากนายทะเบียนหน่วยลงทุนได้บันทึกข้อมูลการสั่งซื้อหน่วยลงทุนของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนแล้วเท่านั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการสั่งซื้อตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการสั่งซื้อในกรณีดังกล่าวมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการ

การจัดสรรหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งซื้อโดยคำนวณจากจำนวนเงินที่ได้รับชำระหารด้วยราคาขายหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการขาย โดยจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับจัดสรรจะคำนวณตามหลักสากลเป็นตัวเลขทศนิยม 5 ตำแหน่ง แต่ใช้ทศนิยม 4 ตำแหน่งโดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ทิ้ง

ในกรณีที่จำนวนเงินที่ระบุในใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ตรงกับจำนวนเงินที่บริษัทจัดการได้รับชำระ บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้ตามจำนวนเงินที่ได้รับชำระเป็นเกณฑ์

ในกรณีที่การสั่งซื้อหน่วยลงทุนนั้นมีผลทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนเกินจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนโดยใช้หลักการ “สั่งซื้อก่อนได้ก่อน” ตามคำสั่งซื้อที่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ในกรณีที่สั่งซื้อพร้อมกันและมีหน่วยลงทุนไม่เพียงพอต่อการจัดสรร บริษัทจัดการจะพิจารณาจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่ให้ผู้สั่งซื้อที่สั่งซื้อพร้อมกันนั้นตามสัดส่วนจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้สั่งซื้อแต่ละรายสั่งซื้อเข้ามา (Pro Rata) ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ ที่จะจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแต่บางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการจัดสรรหน่วยลงทุนมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแต่บางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้สั่งซื้อทราบล่วงหน้า

การคืนเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนและจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้สั่งซื้อรวมกันเกินจำนวนหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการจดทะเบียนกับ สำนักงานคณะกรรมการ 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 67 วันก่อนวันสิ้นไตรมาสที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนหากเป็นวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการก่อนหน้า ทั้งนี้ จำนวนวันที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าอาจแตกต่างกันในแต่ละไตรมาสโดยจะเป็นไปตามที่บริษัทจัดการกำหนดแต่จะไม่น้อยกว่าวันที่ระบุไว้ในหัวข้อ “การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน” ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะประกาศไตรมาสแรกที่จะเปิดทำการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนให้ทราบภายใน 15 วันทำการหลังจากดำเนินการจดทะเบียนกองทุนเรียบร้อยแล้ว

ในการเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าในแต่ละไตรมาส บริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 9.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส เว้นแต่ กองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ บริษัทจัดการอาจจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและทำการขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่าที่กำหนดไว้ตามข้างต้นก็ได้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ทั้งนี้ หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้ารวมกันทั้งหมดเกินกว่าที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าส่วนที่เกินกว่าบริษัทจัดการกำหนดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าและถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

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

บริษัทจัดการจะกำหนดและประกาศ วันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า วันทำการขายรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และวันหยุดของกองทุนให้ทราบผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือช่องทางอื่นใดที่เหมาะสม

อนึ่ง บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ภายหลังจากวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งตามวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไปตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด

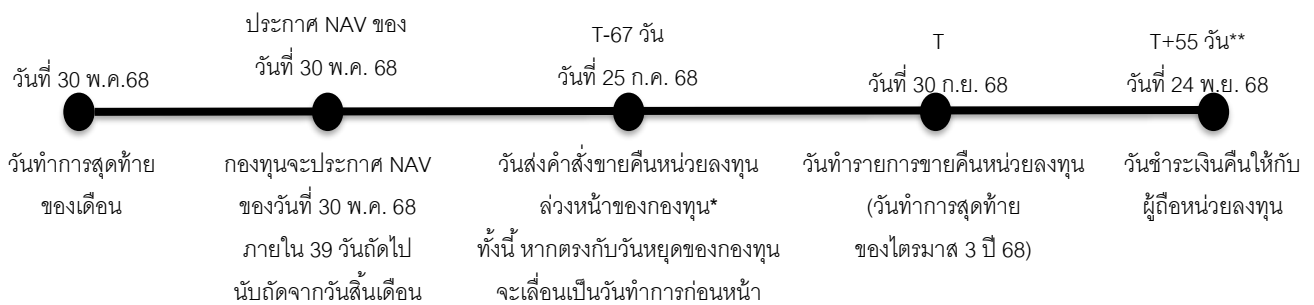
คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์เมื่อบริษัทจัดการได้รับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและนายทะเบียนได้ทำการขายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถยกเลิกคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ เว้นแต่ ได้รับอนุญาตจากบริษัทจัดการเป็นพิเศษ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการยกเลิกคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในกรณีที่บริษัทจัดการอยู่ในระหว่างการดำเนินการตามข้อ "การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน" และ/หรือ "การไม่ขายไม่รับซื้อคืนไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามสั่ง"

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

อนึ่ง ในกรณีที่บัญชีของผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีมูลค่าคงเหลือในบัญชี และบัญชีนั้นไม่มีการติดต่อขอใช้บริการเป็นเวลานานติดต่อกันเกิน 1 ปี บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดบัญชีดังกล่าว โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

ตัวอย่างสมมติ: การส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและการทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน ของวันทำการสุดท้ายในไตรมาสที่ 3 ปี 2568



* บริษัทจัดการจะเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 9.00 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน ของ NAV วันที่ 30 พ.ค. 68 เว้นแต่ กองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ บริษัทจัดการอาจจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและจะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่าที่กำหนดไว้ตามข้างต้นก็ได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

** ระยะเวลาดังกล่าวข้างต้น มิให้นับรวมวันหยุดทำการของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวม

สมมติให้ :

- ณ วันที่ 30 ก.ย. 68 เป็นวันทำการสุดท้ายของไตรมาสที่ 3 ของปี 68
- ณ วันที่ 25 ก.ค. 68 เป็นวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 9.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส
- ณ วันที่ 30 พ.ค. 68 กองทุนมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) เท่ากับ 1,000 ล้านบาท

ตามข้อมูลที่สมมติข้างต้น : ณ วันที่ 25 ก.ค. 68 ซึ่งเป็นวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า นั้น มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเดือนล่าสุด คือ วันที่ 30 พ.ค. 68 ซึ่งมี NAV เท่ากับ 1,000 ล้านบาท จึงทำให้บริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและการทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนได้ ไม่เกิน 90 ล้านบาท (1,000 ล้านบาท x 9.00%)

ดังนั้น ณ วันที่ 25 ก.ค. 68 บริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนไม่เกิน 90 ล้านบาท ซึ่งปรากฏว่ามีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าของผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนรวมกันทั้งหมด แล้วเกิดกรณีดังต่อไปนี้ขึ้น

กรณีที่ 1 : ไม่เกิน 90 ล้านบาท บริษัทจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและจะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนทั้งหมด ณ วันที่ 30 ก.ย. 68

กรณีที่ 2 : เกินกว่า 90 ล้านบาท บริษัทจัดการจะจัดสรรคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าตามสัดส่วน (pro-rata basis) โดยไม่มีการจัดลำดับก่อน-หลังของการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ดังนี้

ชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน	จำนวนเงินที่ส่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า (ล้านบาท)	Pro Rata	จำนวนเงินที่ได้รับการจัดสรร (ล้านบาท)	จำนวนเงินที่ไม่ได้รับการจัดสรร (ล้านบาท)
A	20	$20/100 = 20.00\%$	$20.00\% \times 90 = 18$	$20 - 18 = 2$
B	30	$30/100 = 30.00\%$	$30.00\% \times 90 = 27$	$30 - 27 = 3$
C	50	$50/100 = 50.00\%$	$50.00\% \times 90 = 45$	$50 - 45 = 5$
รวม	100	100%	90.00	10.00

หมายเหตุ : บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าที่ไม่ได้รับการจัดสรรโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และหากผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนประสงค์ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนในส่วนที่ถูกปฏิเสธ จะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งตามวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไปตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด

ในกรณีที่ 2 นี้ มีผู้ถือหน่วยลงทุนส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าทั้งหมด 3 คน ได้แก่ นาย A 20 ล้านบาท นาย B 30 ล้านบาท และ นาย C 50 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าการขายคืนล่วงหน้า 100 ล้านบาท ซึ่งเกิน 90 ล้านบาทที่ทางบริษัทจัดการเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะจัดสรรคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าตามสัดส่วนในตารางช่อง “จำนวนเงินที่ได้รับการจัดสรร” ดังกล่าวข้างต้น

สำหรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าที่ได้รับการทำการขายคืนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 55 วันหลังจากวันทำการขายคืน (นับถัดจากวันที่ ณ วันที่ 30 ก.ย. 68) ทั้งนี้ หากตรงกับวันหยุดทำการของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในการทำงานเหมือนกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวม และผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการทำงานราคา บริษัทจัดการจะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป

การจัดสรรเงินให้แก่ผู้ส่งขายคืนหน่วยลงทุน

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

ในกรณีที่ผู้ส่งขายคืนเป็นจำนวนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะคำนวณจำนวนเงินที่ส่งขายคืน โดยคูณจำนวนหน่วยลงทุนด้วยราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันที่ทำการรับซื้อคืนนั้น

ในกรณีที่ผู้ส่งขายคืนเป็นจำนวนเงิน บริษัทจัดการจะคำนวณจำนวนหน่วยลงทุนที่ส่งขายคืนด้วย ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ วันที่ทำการรับซื้อคืนนั้น ทั้งนี้ จำนวนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้จะเป็นตัวเลขทศนิยม 4 ตำแหน่ง โดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ที่การขายคืนหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการ หรือนายทะเบียนได้ตรวจสอบแล้วว่าผู้ส่งขายคืนมีจำนวนหน่วยลงทุนตามทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงพอกับจำนวนหน่วยลงทุนที่ส่งขายคืน ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนส่งขายคืนเกินกว่าจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีอยู่ตามทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดเท่าที่ปรากฏอยู่ตามทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะจัดสรรเงินให้แก่ผู้ส่งขายคืนตามการส่งขายคืนหน่วยลงทุนที่สมบูรณ์ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขข้างต้น เท่าที่บริษัทจัดการสามารถรับซื้อคืนได้จากจำนวนเงินสดของกองทุน

บริษัทจัดการจะยกเลิกจำนวนหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในทะเบียนหน่วยลงทุนในวันทำการถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจำนวนนั้น

การชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 55 วันหลังจากวันทำการขายคืน

ทั้งนี้ หากตรงกับวันหยุดทำการของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในการทำงานเดียวกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวมและผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศซึ่งจะส่งผลกระทบต่อชำระราคา บริษัทจัดการจะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป โดยบริษัทจัดการจะประกาศวันหยุดดังกล่าวให้ทราบผ่านเว็บไซต์บริษัทจัดการและ/หรือเว็บไซต์ของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) บริษัทจัดการจะชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามวิธีการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุน หรือใบคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน

● วิธีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน หมายถึง การขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหนึ่ง (กองทุนต้นทาง) เพื่อซื้อหน่วยลงทุนของอีกกองทุนหนึ่ง (กองทุนปลายทาง) โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการนำเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนจากกองทุนต้นทางซึ่งได้หักค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) เพื่อไปชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนกองทุนปลายทาง

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการที่บริษัทจัดการกำหนดให้สามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้ตามเงื่อนไข “วันเวลาการรับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง”

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการที่บริษัทจัดการกำหนดให้สามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้ สำหรับวันและเวลาการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในโครงการการจัดการและ/หรือหนังสือชี้ชวนของกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง

โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) หรือช่องทางอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด (ถ้ามี) ทั้งนี้ สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ 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. บริษัทจัดการอาจไม่ดำเนินการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนที่ได้รับไว้แล้วหรืออาจหยุดรับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ในกรณีที่บริษัทจัดการอยู่ในระหว่างการดำเนินการไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามหัวข้อการไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน
6. ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ยื่นคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนแล้วจะไม่สามารถเพิกถอนคำสั่งดังกล่าวได้เว้นแต่จะได้รับอนุมัติจากบริษัทจัดการก่อนเท่านั้น
7. สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางและสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง จะเกิดขึ้นหลังจากที่ได้มีการบันทึกข้อมูลการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนลงในระบบของนายทะเบียนแล้วเท่านั้น
8. การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทางจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในโครงการการจัดการและ/หรือหนังสือชี้ชวนกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง

● **กรณีใดที่บริษัทจัดการ สงวนสิทธิไม่ขายหน่วยลงทุน**

- บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนภายในประเทศไทย และมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกา รวมถึงผู้ที่มีหนังสือเดินทางของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือผู้ที่ถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าวและบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา บริษัทจัดการจึงขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือระงับการสั่งซื้อ การจัดสรร และ/หรือการโอนหน่วยลงทุน ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมสำหรับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลอเมริกัน (US person) ดังที่กล่าวมาข้างต้น
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการจองซื้อตามคำสั่งจองซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วว่าการจองซื้อในกรณีดังกล่าวมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทาง กฎหมายของบริษัทจัดการ หรือมีเหตุอันควรสงสัยว่าการซื้อหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนอาจเป็นความผิดมูลฐานหรือ ความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน

● **ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity risk)**

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่คาดหวัง เนื่องจากกองทุนประเภท เฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund) มีเป้าหมายและกลยุทธ์การลงทุนที่ชัดเจน ซึ่งอาจจะทำให้ผู้จัดการกองทุนไม่สามารถขายหรือปิดสถานะของตราสารที่ลงทุนอยู่ได้ในระยะเวลานั้น

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนของกองทุนอ้างอิงส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนจำนวนมาก อาจจะทำให้ผู้จัดการกองทุน ต้องเร่งขายและ/หรือปิดสถานะลงทุน ก่อนที่จะสามารถบรรลุเป้าหมายการลงทุนที่คาดหวัง

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

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : กองทุนอ้างอิงมีสภาพคล่องจำกัดในการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในแต่ละไตรมาส เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนแบบ Hedge Fund ซึ่งทางกองทุนอ้างอิงมีข้อจำกัดในการรับคำสั่งขายคืนทั้งในระดับผู้ถือหน่วยลงทุนและในระดับกองทุน ทำให้ผู้จัดการกองทุนอ้างอิงสามารถบริหารจัดการกองทุนตามกลยุทธ์และแผนการลงทุนที่วางไว้ได้ นอกจากนี้กองทุนอ้างอิงยังมีการลงทุนในตราสารหลากหลายประเภทและมีสภาพคล่องสูง อาทิ พันธบัตร หุ้น ตราสารอนุพันธ์ที่มีสภาพคล่อง เป็นต้น เพื่อให้กองทุนอ้างอิงมีสภาพคล่องเพียงพอในการบริหารจัดการกองทุน ดังนั้น สำหรับกองทุนเปิด แอสเซทพลัส พอยท์ เฮดจ์ฟันด์ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย จึงได้มีการจำกัดการขายคืนหน่วยลงทุนในแต่ละไตรมาสเช่นกัน เพื่อบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องให้สอดคล้องกับกองทุนต่างประเทศที่ลงทุน

● **ปัจจัยความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)**

คือ ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสารที่กองทุนลงทุนอยู่ปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงจากปัจจัยทางเศรษฐกิจหรือภาวะตลาด 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 หรือไม่เป็นอย่างที่คาดการณ์ไว้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : หากตลาดมีความผันผวนสูงอาจทำให้กองทุนขาดทุนเป็นจำนวนมาก และหากมีการคาดการณ์ผิดพลาดทำให้กองทุนสูญเสียเงินต้นจำนวนมาก

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : กองทุนอ้างอิงเป็นกองทุน Hedge Fund ที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในสัดส่วนที่สูง ดังนั้นผู้จัดการกองทุนอ้างอิงจะเป็นผู้ทำการวิเคราะห์และเข้าลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้สอดคล้องและเหมาะสมกับภาวะตลาดในขณะนั้น ทั้งนี้ในส่วนของบริษัทจัดการจึงมีแนวทางในการติดตามสถานะการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกองทุนอ้างอิงอย่างใกล้ชิด

- **ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้บริหาร (Business risk)**

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงสถานะธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และความเสี่ยงที่เกิดจากความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : หากบริษัทผู้บริหารจัดการธุรกิจขาดประสิทธิภาพหรือผิดพลาด ทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง หรือมีต้นทุนที่สูงขึ้น เป็นต้น มีโอกาสที่ราคาตราสารของบริษัทดังกล่าวมีมูลค่าลดลงได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังและ/หรือขาดทุนจากการลงทุนในตราสารของบริษัทดังกล่าว ซึ่งอาจนำมาซึ่งการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : กองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงไม่มีการเปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุน ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถติดตามหรือประเมินผู้บริหารตราสารได้โดยตรง อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะติดตามการดำเนินธุรกิจและสถานะของบริษัทจัดการกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง รวมถึงเหตุการณ์สำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อกองทุน และหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการลดผลกระทบภายใต้เงื่อนไขการลงทุนที่กำหนด

สำหรับตราสารที่เป็นการลงทุนโดยตรง บริษัทจัดการจะติดตามการดำเนินธุรกิจและวิเคราะห์สถานะทางการเงินของผู้บริหารตราสารอย่างสม่ำเสมอ และหากเกิดเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบการลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้นภายใต้เงื่อนไขการลงทุนที่กองทุนสามารถดำเนินการได้

- **ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้บริหาร (Credit risk)**

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้บริหารตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้ตามระยะเวลาที่กำหนด

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : บริษัทผู้บริหารตราสารประสบปัญหาด้านสภาพคล่อง อันเนื่องมาจากบริษัทมีผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรที่ลดลง ทำให้ประสบปัญหาการชำระคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : กองทุนอาจได้รับขาดทุนจากการลงทุนในตราสารดังกล่าว เนื่องจากไม่ได้รับชำระคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยตามจำนวนและระยะเวลาที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะทำการติดตามสัดส่วนการลงทุนด้านเครดิตของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงอย่างใกล้ชิด อย่างไรก็ตามกองทุนอ้างอิงมีการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อไม่ให้เกิดการกระจุกตัวของตราสารที่เข้าลงทุนมากเกินไป

- **ปัจจัยความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)**

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น หากกองทุนลงทุนด้วยสกุลเงินต่างประเทศ ในช่วงที่เงินบาทแข็ง และจำหน่ายทรัพย์สินในช่วงเงินบาทอ่อน อาจได้ผลตอบแทนในรูปเงินบาทมากขึ้น ในทางกลับกัน หากลงทุนในช่วงเงินบาทอ่อนและขายในช่วงเงินบาทแข็ง อาจได้รับผลตอบแทนในรูปเงินบาทลดลง ทำให้ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับมีความไม่แน่นอนจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : กองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศด้วยการนำสกุลเงินบาท (THB) ไปแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ (USD) การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ และ/หรือทางการเมืองของประเทศไทยและประเทศสหรัฐอเมริกา อาจส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนของเงินระหว่างสกุลเงินดังกล่าว

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : เมื่อต้องมีการต้องทำการแลกเปลี่ยนสกุลเงินระหว่างสกุลเงินบาท (THB) กับสกุลเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ (USD) อาจทำให้มูลค่าหน่วยลงทุนและผลตอบแทนเมื่อคำนวณกลับมาเป็นเงินบาท (THB) อาจมีมูลค่าลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ เป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและความเหมาะสมกับสภาวะตลาดในแต่ละช่วงเวลา อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนยังอาจเผชิญความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้

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

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและเศรษฐกิจในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน ซึ่งปัจจัยดังกล่าวจะเป็นปัจจัยเฉพาะของประเทศที่เข้าไปลงทุน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : หากประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง เช่น ความไม่สงบทางการเมือง การชุมนุม การประท้วง เป็นต้น อาจทำให้เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย รวมถึงหากประเทศที่ไปลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายเศรษฐกิจอาจทำให้กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนลงทุนอยู่ได้

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	ธุรกรรมดังนี้ 1.1 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging) 1.2 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีใช้เพื่อการลดความเสี่ยง (non-hedging)	ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ global exposure limit กรณี MF ไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน ไม่จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives
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 ¹	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 ²	-
▪ ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	ตามที่จ่ายจริง

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน (ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย)

รายการที่เรียกเก็บ	อัตราตามโครงการ
• ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน ³	ไม่เกินร้อยละ 1.50
• ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ไม่มี
• ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า ³	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

- ¹ เมื่อคำนวณรวมกับค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงจากกองทุนรวมตามข้อ 1 – 3 จะไม่เกินค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมทั้งหมด
- ² เนื่องจากเป็นรอบระยะเวลาบัญชีปีแรก จึงยังไม่สามารถคำนวณได้
- ³ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากันได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งรายละเอียดหลักเกณฑ์ในการคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวโดยประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/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 67 วันก่อนวันสิ้นไตรมาสที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุน หากเป็นวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการก่อนหน้า โดยบริษัทจัดการจะกำหนด “วันทำการสุดท้ายแต่ละไตรมาส” ตามปฏิทิน (มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) เป็นวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุน หากวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาสเป็นวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนเป็นวันทำการถัดไป
- กองทุนนี้กำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทำการขายคืนหน่วยลงทุนได้เป็นรายไตรมาส ตามปฏิทิน (มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) เป็นวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน และยังกำหนดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 9.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส
ดังนั้น ในไตรมาสใดก็ตาม หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้ารวมกันเกินกว่าที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งซื้อบางส่วนหรือทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะจัดสรรคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าตามสัดส่วน (pro-rata basis) โดยไม่มีการจัดลำดับก่อน-หลังของการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า
ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งตามวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไปตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด
- ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ตามวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ภายหลังวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด
- กองทุนมีข้อจำกัดการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและการทำการขายคืนหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะ ดังนั้น ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนควรพิจารณาถึงสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการรับความเสี่ยงจากการลงทุน รวมถึงควรกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- สำหรับจำนวนเงินที่เสนอขายหน่วยลงทุนได้ในช่วงเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (ช่วง IPO) กองทุนไทยจะนำเงินไปลงทุนในกองทุน Wellspring GBL Fund (กองทุนหลัก) Class P Shares เกือบทั้งหมดในคราวเดียว แต่ทั้งนี้กองทุนหลักจะทยอยนำเงินไปลงทุนในกองทุนอ้างอิงตามที่กองทุนอ้างอิงกำหนด โดยกองทุนอ้างอิงอาจเรียกเงินลงทุนได้ทุกช่วงเวลา ดังนั้น ในช่วงระยะเวลาที่กองทุนหลักยังลงทุนไม่ครบในกองทุนอ้างอิงจะส่งผลทำให้อัตราผลตอบแทนของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามกองทุนอ้างอิงได้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนไทยเช่นกัน
- กองทุนนี้มีนโยบายในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น ผลตอบแทนของกองทุนอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐและเงินบาท ซึ่งอาจทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับแตกต่างจากที่ผู้ลงทุนคาดหวัง อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (efficient portfolio management (EPM) และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (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
- บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการ เช่นเดียวกันกับที่บริษัทจัดการลงทุน ในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์บริษัท www.assetfund.co.th
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือโดยผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (www.sec.or.th)
- บริษัทจัดการไม่สามารถรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อประโยชน์ของผู้ประกอบธุรกิจเองได้ เนื่องจากเป็นข้อห้ามตามกฎหมาย และเป็นเรื่องที่ไม่พึงกระทำโดยวิชาชีพ เว้นแต่เป็นการรับผลประโยชน์ที่ผู้ประกอบธุรกิจ หรือพนักงานของผู้ประกอบธุรกิจได้รับตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติ ที่ผู้ประกอบธุรกิจกำหนดไว้ภายในบริษัท ซึ่งสามารถขอดูแนวทางนี้ได้ที่บริษัทจัดการ
- บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณและประกาศต่างๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
- การพิจารณาหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้รวบรวมขึ้นโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 12 กันยายน 2568