

หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน
กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส พอยท์ อาร์ทีฟิเชียล อินเทลลิเจนซ์ เฮดจ์ฟันด์
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

Asset Plus Point Artificial Intelligence Hedge Fund Not for Retail Investors
(ASP-POINTAI-UI)

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมที่ Information Technology
จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
และมีการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารจึงเหมาะกับผู้ลงทุน
ที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

ประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน

ชื่อโครงการ (ภาษาไทย)	: กองทุนเปิด แอสเซทพลัส พอยท์ อาร์ทิฟิเชียล อินเทลลิเจนซ์ เฮดจ์ฟันด์ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
ชื่อโครงการ (ภาษาอังกฤษ)	: Asset Plus Point Artificial Intelligence Hedge Fund Not for Retail Investors
ประเภทของกองทุน	: - กองทุนตราสารทุน - กองทุนรวมฟีดเดอร์ - กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน
อายุโครงการ	: ไม่กำหนด
วันที่ได้รับอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม	: วันที่ 11 ธันวาคม 2568
วันที่จดทะเบียนกองทุน	: วันที่

• นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ คือ กองทุน Wellspring GBL Fund (กองทุนหลัก) Class Q 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 Turion Offshore, Ltd. (กองทุนอ้างอิง) ซึ่งกองทุนอ้างอิงจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของหมู่เกาะเคย์แมน (the Cayman Islands) โดยมี Point72 Asset Management, L.P. ซึ่งเป็นห้างหุ้นส่วนจำกัด (Limited Partnership) ที่จัดตั้งขึ้นในรัฐเดลาแวร์ ประเทศสหรัฐอเมริกา ทำหน้าที่เป็นบริษัทจัดการ (Management Company) และเป็นผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager) มีอำนาจในการตัดสินใจในด้านกลยุทธ์การลงทุนและการจัดสรรเงินทุน

ทั้งนี้ กองทุนอ้างอิงเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund) ภายใต้กลยุทธ์ Long/Short Equity Hedge โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มของเงินลงทุน (Capital Appreciation) โดยเน้นลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยีและธุรกิจที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยีซึ่งคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) และมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนสูง ตามการวิเคราะห์ของผู้จัดการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) และกองทุนหลักลงทุนในกองทุนอ้างอิงด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD)

กองทุนหลักอาจกู้ยืมเงินเพื่อสภาพคล่องไม่เกินร้อยละ 25 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนหลักและอาจกู้ยืมเพื่อประโยชน์การจัดการลงทุนโดยรวมกันไม่เกินร้อยละ 60 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนหลัก แต่จะไม่ลงทุนในหน่วย Private Equity สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) รวมถึงไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale) และการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อประโยชน์การจัดการลงทุน

กองทุนอ้างอิงอาจมีการลงทุนในหน่วย Private Equity สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured Note) การกู้ยืมเงินหรือการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อประโยชน์การจัดการลงทุน 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 กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (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/หรือ มีขนาดกองทุนลดต่ำลงอย่างมีนัยสำคัญ และ/หรือไม่สามารถลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวได้อีกต่อไป บริษัทจัดการ

สงวนสิทธิที่จะนำเงินลงทุนไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศอื่นที่มีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน หรือขอสงวนสิทธิที่จะยกเลิกกองทุนไทย โดยถือว่าได้รับมติเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้วและจะคำนึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะประกาศให้ทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนดำเนินการดังกล่าวผ่านเว็บไซต์บริษัทจัดการ

ทั้งนี้ ระหว่างการโอนย้ายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยังกองทุนต่างประเทศอื่นข้างต้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาดำเนินการครั้งเดียวหรือหลายครั้งก็ได้ 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 วันก่อนการดำเนินการเปลี่ยนแปลงโดยประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

กรณีการลงทุนของกองทุนหน่วยลงทุนหรือกองทุนฟีดเดอร์มีลักษณะครบถ้วนตาม 1. และ 2. บริษัทจัดการจะดำเนินการตาม 3.

1. ฐานะการลงทุนสุทธิของกองทุนหน่วยลงทุนหรือกองทุนฟีดเดอร์

- (1) มีฐานะการลงทุนสุทธิในหน่วยของกองทุนต่างประเทศ (กองทุนปลายทาง) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี < 80% ของ NAV ของกองทุนหน่วยลงทุนหรือกองทุนฟีดเดอร์ หรือ
- (2) มีฐานะการลงทุนสุทธิในหน่วยของกองทุนต่างประเทศ (กองทุนปลายทาง) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq$ 80% ของ NAV ของกองทุนหน่วยลงทุนหรือกองทุนฟีดเดอร์โดยกองทุนต่างประเทศไม่มีวัตถุประสงค์การลงทุนในทำนองเดียวกับกองทุนดัชนีหรือ ETF

2. ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนในกองทุนปลายทางไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนปลายทาง และหากปรากฏว่า 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 Q Shares โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ข้อกำหนดการลงทุนใน Class Q Shares (Terms of Class Q 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 Q Shares (Terms of Class Q Shares)”
การจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
โครงสร้างการลงทุน (INVESTMENT PROGRAMME)	วัตถุประสงค์ในการลงทุน (Investment Objective) วัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุนคือมุ่งสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวกในทุกสภาวะตลาดในระยะยาว ภายใต้สภาวะตลาดทุนต่างๆ 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 ตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ (เช่น สัญญา Swaps) หลักทรัพย์ที่ไม่มีสภาพคล่องเพียงพอให้ซื้อขายอย่างต่อเนื่องในตลาดรอง การทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนและธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นแปลงสภาพ ตราสารหนี้ที่เกิดจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (Asset-Backed Securities) หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ และตราสารทางการเงินอื่นๆ (รวมเรียกว่า “ตราสารทางการเงิน”) วิธีการลงทุน (Investment Approach) ผู้จัดการการลงทุนได้พัฒนากลกระบวนการลงทุนที่มีการตรวจสอบกองทุนอ้างอิงที่คัดเลือกให้มีการลงทุนอยู่ในกรอบการลงทุนที่กำหนด 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 Q Shares (Terms of Class Q Shares)

กลยุทธ์	มุ่งเน้นลงทุนในธีมด้านปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) และในอุตสาหกรรมต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องจากการนำ AI ไปใช้ โดยใช้ประโยชน์จากโครงสร้างพื้นฐานของแพลตฟอร์มการลงทุนแบบหลายกลยุทธ์ (Diversified Multi-Strategy Platform) ซึ่งประกอบด้วยกลยุทธ์ Long/Short Discretionary Fundamental, กลยุทธ์เชิงระบบ (Systematic Strategies), กลยุทธ์มหภาคระดับโลก (Global Macro Strategies) และกลยุทธ์การเก็งกำไรจากส่วนต่างของราคาหุ้น (Equity Arbitrage Strategies)
คุณลักษณะของกองทุนอ้างอิง	มีทีมผู้จัดการการลงทุนที่มีความมั่นคงและเชี่ยวชาญ มุ่งเน้นการลงทุนในโอกาสและกลยุทธ์เฉพาะทาง โดยกองทุนอ้างอิงหลัก คือ Point72 Turion Offshore, LTD. – Class B Shares
วันซื้อหน่วยลงทุน	วันทำการแรกของแต่ละเดือน เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2568 หรือวันอื่นใดตามที่คณะกรรมการจะพิจารณากำหนดตามดุลยพินิจ
การชำระเงินสำหรับหน่วยลงทุนที่ซื้อ	ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจถูกเรียกให้ชำระเงินค่าจองซื้อได้ทุกเมื่อภายในหนึ่งปีนับจากวันที่ทำการจองซื้อดังกล่าว และต้องชำระเมื่อมีการกำหนดให้ชำระเงินดังกล่าว
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.0% ของ NAV ต่อปี
อัตราส่วนแบ่งจากผลกำไร (Performance Fee)	0%
กำหนดการขายคืนหน่วยลงทุนรายไตรมาส	ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องยื่นคำสั่งขายคืนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 75 วันก่อนวันสิ้นไตรมาสดังกล่าว (“วันขายคืนหน่วยลงทุน”) ทั้งนี้ การขายคืนในแต่ละรอบจะถูกจำกัดไม่เกิน 25% ของมูลค่าหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละราย (Investor-level Gate) โดยหน่วยลงทุนที่ส่งคำสั่งขายคืนนั้นจะต้องถือครองเป็นระยะเวลา 1 ปี หากการขายคืนหน่วยลงทุนมีระยะเวลาการถือครองน้อยกว่าที่กำหนด อาจมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายคืนก่อนกำหนดในอัตรา 5% เว้นแต่ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณายกเว้น

	ทั้งนี้ หากคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนรวมกันในช่วงเวลาหนึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกองทุน ก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่ หรือเกินกว่าสภาพคล่องที่มีอยู่ คณะกรรมการกองทุนมีอำนาจจะรับ เลื่อน หรือจำกัดการขายคืนหน่วยลงทุนตามดุลยพินิจ เงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนจะชำระภายใน 40 วันนับจากวันขายคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ หากเป็นการขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมด กองทุนอาจมีการกันเงินไม่เกิน 5% และจะชำระเงินส่วนที่เหลือภายใน 40 วันนับจากวันที่กองทุนเสร็จสิ้นการตรวจสอบบัญชีประจำปี โดยค่าขายคืนหน่วยลงทุนจะถูกหักด้วยค่าธรรมเนียมการขายคืนก่อนกำหนด (ถ้ามี) และ Incentive Allocation ตามที่กำหนด ทั้งนี้ กองทุนไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจองซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุนเพิ่มเติมนอกเหนือจากที่ระบุไว้ข้างต้น
จำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำที่ต้องถือไว้	กองทุนมีข้อกำหนดการถือครองขั้นต่ำที่มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) จำนวน 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือจำนวนที่น้อยกว่านี้ตามที่คณะกรรมการจะพิจารณา) และอาจกำหนดให้มีการไถ่ถอนหน่วยลงทุนโดยบังคับ ทั้งนี้ กองทุนไม่มีเจตนาในการนำข้อกำหนดดังกล่าวมาใช้บังคับจริง
การจ่ายเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	เงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 40 วันนับจากวันขายคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ หากเป็นการขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมด กองทุนอาจกันเงินไว้ไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนเงินขายคืนโดยประมาณ โดยส่วนที่กันไว้ดังกล่าวจะจ่ายคืน (โดยไม่มีดอกเบี้ย) ภายใน 40 วันนับจากวันที่กองทุนเสร็จสิ้นการตรวจสอบบัญชีประจำปี
มูลค่าหน่วยลงทุนรายเดือน (Monthly NAV Report)	กองทุนมีการลงทุนในกองทุนอ้างอิง คือ Point72 Turion Offshore, LTD. ("กองทุนอ้างอิง") โดยกองทุนอ้างอิงจะประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (NAV) เป็นรายเดือน ซึ่งจะเผยแพร่โดยประมาณในวันที่ 25 ของเดือนถัดไปในแต่ละเดือน แม้ว่าข้อความอื่นใดในหนังสือชี้ชวนนี้อาจระบุไว้ต่างออกไป กองทุนจะให้ความสำคัญอย่างเหมาะสมในการจัดทำ หรือจัดให้มีการจัดทำรายงานรายเดือน (ที่ยังไม่ได้ตรวจสอบบัญชี) ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท Class Q โดยเร็วที่สุดหลังจากที่ได้รับรายงาน NAV รายเดือนจากกองทุนอ้างอิง แต่ไม่เกิน 37 วันนับจากวันสิ้นเดือน

สรุปรายละเอียดสาระสำคัญของ Point72 Turion Offshore, Ltd. (กองทุนอ้างอิง)

(แหล่งที่มาของข้อมูล : CONFIDENTIAL PRIVATE PLACEMENT MEMORANDUM December 2024)

ชื่อกองทุน	Point72 Turion Offshore, Ltd.
ชนิดหน่วยลงทุน	Class B Shares
วันที่จดทะเบียน	October 21, 2024
จดทะเบียน	หมู่เกาะเคย์แมน (Cayman Islands)
หน่วยงานกำกับดูแล	Cayman Islands Monetary Authority (CIMA) ซึ่งเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลและจดทะเบียนกองทุนตามพระราชบัญญัติ Mutual Funds Act ของหมู่เกาะเคย์แมน
ผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager)	Point72 Asset Management, L.P.
โครงสร้างของกองทุน (Fund Structure)	กองทุน Point72 Turion Master, L.P. เป็นห้างหุ้นส่วนจำกัดที่ได้รับการยกเว้นภาษี จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายหมู่เกาะเคย์แมน
วัตถุประสงค์การลงทุน (Investment Objective)	กองทุนมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มของเงินลงทุน (Capital Appreciation) โดยเน้นลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยีและธุรกิจที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี ซึ่งคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) และมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนสูง ตามการวิเคราะห์ของผู้จัดการลงทุน
การจัดการ (Management)	คณะกรรมการของกองทุนได้มอบหมายให้ Point72 Asset Management, L.P. ซึ่งเป็นห้างหุ้นส่วนจำกัดที่อยู่ภายใต้การบริหารของ Mr. Steven A. Cohen รับผิดชอบในการบริหารจัดการสินทรัพย์ของกองทุน

นโยบายและ กระบวนการลงทุน (INVESTMENT PROGRAM)	ปรัชญาการลงทุน (Investment Philosophy) วัตถุประสงค์ของผู้จัดการการลงทุน คือ การสร้างผลตอบแทนจากมูลค่าการลงทุนที่เพิ่มขึ้น (Capital Appreciation) โดยมุ่งเน้นการคัดเลือกและลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยีและธุรกิจที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี ซึ่งคาดว่าจะได้รับอานิพลาจากปัญญาประดิษฐ์ (AI) และมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนสูง อ้างอิงจากกระบวนการวิจัยของผู้จัดการการลงทุน ผู้จัดการการลงทุนเชื่อว่าผลตอบแทนที่โดดเด่นมักมาจากมุมมองการลงทุนที่แตกต่าง ซึ่งเกิดจากการวิเคราะห์เชิงลึกในอุตสาหกรรมที่กำลังเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว โดยผู้จัดการการลงทุนมุ่งเน้นการค้นหาและลงทุนในธุรกิจที่มีความได้เปรียบ แข่งขันที่แตกต่าง มีความแข็งแกร่ง และมีศักยภาพในการเติบโตระยะยาว โดยคาดว่าจะมีการปรับประมาณการทางการเงินไปในทิศทางที่ดีขึ้นต่อเนื่อง กระบวนการลงทุน (Investment Process) ผู้จัดการการลงทุนจะใช้กระบวนการคัดเลือกหุ้นโดยอิงจากการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Driven Stock Selection) ในหุ้นทั่วโลก โดยมุ่งเน้นไปที่หุ้นของบริษัทในสหรัฐอเมริกาที่อยู่ในกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งคาดว่าจะได้รับอานิพลาจากปัญญาประดิษฐ์ (AI) กระบวนการลงทุนของผู้จัดการการลงทุนยึดหลักการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหุ้นและเทคโนโลยีเชิงลึก โดยดำเนินการโดยทีมวิจัยของผู้จัดการการลงทุน พร้อมพิจารณาถึงมุมมองการลงทุนที่แตกต่าง และเหตุผลที่ตลาดโดยรวมอาจมีมุมมองที่ต่างจากผู้จัดการการลงทุน กระบวนการลงทุนดังกล่าวมุ่งเน้นการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหุ้นและเทคโนโลยีเชิงลึก ซึ่งดำเนินการโดยทีมวิจัยของผู้จัดการการลงทุน การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหุ้นมุ่งเน้นช่วงเวลาการวิเคราะห์ประมาณ 2-5 ปี ขณะที่การวิเคราะห์ทางเทคโนโลยีมุ่งเน้นช่วงเวลาประมาณ 2-10 ปี เพื่อช่วยให้ผู้จัดการการลงทุนสามารถทำความเข้าใจเทคโนโลยีใหม่ที่กำลังเกิดขึ้นก่อนที่จะเทคโนโลยีดังกล่าวจะเริ่มส่งผลกระทบต่อมุมมองปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจ วิธีการลงทุน (Investment Methodology) พอร์ตการลงทุนของกองทุนคาดว่าจะสะท้อนกระบวนการลงทุนแบบวิเคราะห์จากล่างขึ้นบน (Bottom-up Investment Process) ของผู้จัดการการลงทุนเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน กระบวนการลงทุนของผู้จัดการการลงทุนยึดหลักการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเชิงลึกของหุ้น โดยดำเนินการโดยทีมวิจัยของผู้จัดการการลงทุน พร้อมพิจารณามุมมองการลงทุนที่แตกต่าง และเหตุผลที่ตลาดโดยรวมอาจมีมุมมองที่ต่างจากผู้จัดการการลงทุน การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานมุ่งเน้นปัจจัยสำคัญต่างๆ เช่น การวิเคราะห์เชิงกลยุทธ์ การวิเคราะห์ด้านการแข่งขัน และการวิเคราะห์งบการเงิน ซึ่งใช้เป็นพื้นฐานสำหรับการจัดทำประมาณการทางการเงิน ในช่วง 2-5 ปี นอกจากนี้ ผู้จัดการการลงทุนยังให้ความสำคัญกับปัจจัยอื่นๆ เช่น ประวัติและผลงานของทีมผู้บริหาร โครงสร้างเงินทุนและงบดุล การกระจายความเสี่ยงตามอุตสาหกรรมและภูมิศาสตร์ ความไวต่อความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความคาดหวังของนักลงทุน เงื่อนไขสัญญาทางการเงิน การประเมินมูลค่าเปรียบเทียบ และการวิเคราะห์อุตสาหกรรมในมุมมองเปรียบเทียบ สำหรับการวิเคราะห์ดังกล่าว ผู้จัดการการลงทุนใช้ข้อมูลจากแหล่งข้อมูลหลักและรองที่หลากหลาย รวมถึงการสนทนากับผู้บริหารในอุตสาหกรรม ที่ปรึกษาอุตสาหกรรมอิสระ คู่แข่ง และผู้เชี่ยวชาญด้านการวิจัยและการลงทุนอื่นๆ การจัดพอร์ตการลงทุน (Portfolio Construction) ผู้จัดการการลงทุนมุ่งสร้างผลตอบแทนสูงสุดโดยการกระจายการลงทุนไปยังโอกาสที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนสูง ผู้จัดการการลงทุนมีนโยบายบริหารพอร์ตโดยเน้นการลงทุนฝั่งซื้อสุทธิ (Net Long Exposure) ซึ่งมีความยืดหยุ่นและคาดว่าจะอยู่ในช่วงประมาณ 30% ถึง 60% แต่สามารถปรับเปลี่ยนหรือลดช่วงดังกล่าวได้ตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลง
--	--

	ผู้จัดการการลงทุนอาจปรับจำนวนและขนาดการลงทุนทั้งฝั่งซื้อ (Long) และฝั่งขายชอร์ต (Short) ให้เหมาะสมกับสภาพตลาด ปัจจุบัน ผู้จัดการการลงทุนคาดว่า (1) การลงทุนฝั่งซื้อจะมีจำนวนระหว่างประมาณ 20 ถึง 30 หลักทรัพย์ โดยมีขนาดการลงทุนเฉลี่ยประมาณ 5% และ (2) การลงทุนฝั่งขายชอร์ตจะมีจำนวนระหว่างประมาณ 10 ถึง 30 หลักทรัพย์ โดยมีขนาดการลงทุนเฉลี่ยประมาณ 3% ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน การลงทุนในพอร์ต (Portfolio Investments) สินทรัพย์ของกองทุนอาจถูกนำไปลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อม โดยใช้มาร์จินหรือวิธีการอื่นๆ ในตราสารที่โดยทั่วไปเรียกว่า “หลักทรัพย์” ตลอดจนเครื่องมือทางการเงินอื่นๆ ที่ออกโดย ทำสัญญากับ หรืออ้างอิงกับนิติบุคคลในสหรัฐอเมริกาหรือประเทศอื่น รวมถึงสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ ดังนี้ : หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หน่วยลงทุนในทรัสต์ ผลประโยชน์ในหุ้นส่วนและเครื่องมือทางการเงินลักษณะใกล้เคียงกัน ผลประโยชน์ในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ หุ้นกู้ ตราสารหนี้และตัวเงิน (ไม่ว่าจะเป็นตราสารหนี้ลำดับรอง สามารถแปลงสภาพได้ หรือรูปแบบอื่น) สกุลเงิน สินค้าโภคภัณฑ์ สินทรัพย์ที่มีตัวตนและไม่มีตัวตน ตลอดจนตราสารอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับอัตราดอกเบี้ย สกุลเงิน สินค้าโภคภัณฑ์ หุ้น และตราสารอนุพันธ์อื่นๆ ซึ่งรวมถึง (1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures Contracts) (รวมถึงอปชันของสัญญาดังกล่าว) ที่เกี่ยวข้องกับดัชนีหุ้น สกุลเงิน หลักทรัพย์รัฐบาลสหรัฐอเมริกา และหลักทรัพย์ของรัฐบาลประเทศอื่นๆ ตลอดจนตราสารทางการเงินอื่นๆ และสินค้าโภคภัณฑ์ทุกประเภท (2) สัญญาสวอป (Swaps) ออปชัน (Options) สวอปชัน (Swaptions) ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrants) สัญญาแคป (Caps) สัญญาคอลลาร์ (Collars) สัญญาฟลอร์ (Floors) และข้อตกลงอัตราดอกเบี้ยล่วงหน้า (Forward Rate Agreements) (3) สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศทั้งแบบสปอตและแบบล่วงหน้า (Spot and Forward Currency Transactions) และ (4) สัญญาที่เกี่ยวข้องหรือเป็นหลักประกันสำหรับธุรกรรมดังกล่าว นอกจากนี้ กองทุนยังสามารถลงทุนในธุรกรรมการขายและรับซื้อคืน (Repurchase and Reverse Repurchase Agreements) ลูกหนี้การค้าและเจ้าหนี้การค้าหรือบุคคลอื่น ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเงิน สัญญาหรือสิทธิเรียกร้องต่างๆ สัญญาที่รอดำเนินการ สิทธิร่วมลงทุน (Participations) กองทุนรวม กองทุนรวมที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Exchange-Traded Funds) และเครื่องมือทางการเงินลักษณะคล้ายกัน กองทุนตลาดเงิน ตราสารหนี้ของสหรัฐอเมริกาหรือรัฐบาลต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐ หรือองค์กรทางการเมืองในประเทศนั้นๆ ตัวเงินคลัง ตัวแลกเงินธนาคาร ตัวรับรองเงินฝาก สิทธิเรียกร้องทางกฎหมาย ใบรับฝากทรัพย์สิน และตราสารหนี้หรือภาระผูกพันอื่นๆ ไม่ว่าประเภทใดก็ตามที่มีอยู่ในปัจจุบันหรือที่จะถูกสร้างขึ้นในอนาคต (ซึ่งจะเรียกรวมว่า “เครื่องมือทางการเงิน”) ไม่ว่าบุคคลผู้ออกตราสารนั้นจะมีการซื้อขายในตลาดสาธารณะหรือมีสภาพคล่องหรือไม่ก็ตาม ผู้จัดการการลงทุนคาดว่าจะมุ่งเน้นการลงทุนหลักในหุ้นที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Publicly Traded Equities) กองทุนยังสามารถลงทุนในตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับตราสารทุนหรือตราสารหนี้ ตราสารแปลงสภาพ และเครื่องมือทางการเงินอื่นๆ นอกจากนี้ กองทุนอาจถือครองสินทรัพย์บางส่วนในสินทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่อง (Illiquid Investments) เป็นครั้งคราว ภายใต้ข้อกำหนดการลงทุนที่กองทุนกำหนด การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการลงทุน (Changes in the Investment Program) ภายใต้ข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องและข้อจำกัดที่กองทุนกำหนด ผู้จัดการการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์หรือ นโยบายการลงทุนของกองทุนได้ตามความเหมาะสม
--	--

	คำอธิบายเกี่ยวกับกลยุทธ์การลงทุนหรือการลงทุนที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ มิได้เป็นการจำกัดขอบเขตการลงทุนของกองทุนแต่อย่างใด กองทุนอาจดำเนินกลยุทธ์หรือทำการลงทุนอื่นใดที่มีได้ระบุไว้ในเอกสารนี้ หากผู้จัดการการลงทุนเห็นว่าเหมาะสมเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุน ทั้งนี้ กระบวนการลงทุนของกองทุนมีลักษณะการเก็งกำไรและมีความเสี่ยงสูง ไม่อาจรับประกันได้ว่าวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนจะบรรลุผล
การซื้อหน่วยลงทุน (Offering of Shares)	กองทุนอาจรับผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหม่และรับคำขอซื้อหน่วยลงทุนได้ในวันแรกของแต่ละเดือน ("First Day of Each Month") หรือในวันอื่นตามที่คณะกรรมการบริษัทหรือผู้จัดการการลงทุนเห็นสมควรตามดุลยพินิจ (เรียกว่า "วันรับคำขอซื้อหน่วยลงทุน" หรือ "Subscription Date")
การขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Date)	รายไตรมาส โดยต้องแจ้งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 65 วัน ทั้งนี้ การขายคืนจะอยู่ภายใต้ระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุนขั้นต่ำ (Lock-Up Period) และข้อจำกัดการขายคืนในระดับผู้ถือหน่วยลงทุน (Investor-Level Gate)
ระยะเวลาการถือครอง หน่วยลงทุนขั้นต่ำ (Lock-Up Period)	กำหนดไว้เป็นระยะเวลา 4 ไตรมาสเต็ม โดยเริ่มนับตั้งแต่วันที่เริ่มลงทุน (Subscription Date) และสิ้นสุดในวันสุดท้ายของไตรมาสที่ 4 นับถัดจากวันดังกล่าว หากผู้ถือหน่วยลงทุนทำการขายคืนหน่วยลงทุนก่อนสิ้นสุดระยะเวลาดังกล่าว จำนวนเงินที่ได้รับจากการขายคืนจะถูกหัก 5% ของจำนวนเงินที่ขอขายคืน (ค่าธรรมเนียมการไถ่ถอนก่อนกำหนด หรือ Early Redemption Amount) โดยเงินดังกล่าวจะถูกเก็บไว้ในกองทุนเพื่อรักษาผลประโยชน์ให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ยังคงลงทุนอยู่ ทั้งนี้ คณะกรรมการของกองทุนมีสิทธิใช้ดุลยพินิจในการลดหรือยกเว้นการหักค่าธรรมเนียมดังกล่าวได้
ข้อจำกัดการขายคืนใน ระดับผู้ถือหน่วยลงทุน (Investor-Level Gate)	ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ไม่เกิน 25% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ถืออยู่ ณ วันขายคืนหน่วยลงทุน (Investor-Level Gate) ทั้งนี้ หากมีการขายคืนหน่วยลงทุนก่อนสิ้นสุดระยะเวลา Lock-Up Period ที่กำหนด จำนวนเงินที่จะได้รับจากการขายคืนจะถูกหักค่าธรรมเนียมการไถ่ถอนก่อนกำหนด (Early Redemption Amount) หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่า 25% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ถืออยู่ สามารถยื่นคำสั่งขายคืนได้ แต่กองทุนจะดำเนินการทยอยขายคืนเป็นลำดับต่อเนื่องในวันขายคืนหน่วยลงทุนถัดไป โดยครั้งแรกจะขายคืนได้ไม่เกิน 25% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ และยอดที่เหลือจากคำสั่งขายคืนดังกล่าวจะทยอยขายคืนต่อไปในวันขายคืนหน่วยลงทุนถัดไปตามลำดับเป็น 33.33%, 50% และ 100% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ถืออยู่ ณ วันขายคืนหน่วยลงทุนแต่ละครั้ง (ก่อนหัก Incentive Allocation ที่เกี่ยวข้องกับจำนวนหน่วยลงทุนที่ขายคืนในวันดังกล่าว) ซึ่งอัตรา 25%, 33.33%, 50% และ 100% นี้เรียกว่า Applicable Percentage หมายเหตุ : สามารถดูตัวอย่างกรณี "ประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 25 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ถืออยู่" ได้ในส่วนท้ายของตาราง
การชำระเงินจากการ ขายคืนหน่วยลงทุน (Payment of Redemption Proceeds)	กองทุนจะชำระเงินจากการขายคืนหน่วยลงทุน โดยไม่มีดอกเบี้ย ภายใน 30 วัน นับจากวันไถ่ถอนหน่วยลงทุน (Redemption Date) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมด กองทุนอาจสงวนสิทธิในการกักเงินไว้ไม่เกิน 5% ของยอดประมาณการเงินขายคืนรวมที่ต้องจ่ายในการขายคืนรอบสุดท้าย (คำนวณจากข้อมูลที่ยังไม่ได้ตรวจสอบ ณ วันไถ่ถอนดังกล่าว และไม่รวมยอดสำรองหรือยอดกักไว้สำหรับค่าใช้จ่ายค้างจ่าย หนี้สิน หรือภาระผูกพันต่าง ๆ) โดยกองทุนจะชำระยอดคงเหลือ (ซึ่งอาจมีการปรับปรุงตามผลการตรวจสอบบัญชี และไม่มีดอกเบี้ย) ภายใน 30 วัน หลังจากทั้งปวงการเงินประจำปีซึ่งมีการขายคืนรอบสุดท้ายได้รับการตรวจสอบแล้ว

	จำนวนเงินขายคืนที่จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะถูกหักด้วยค่าธรรมเนียมการขายคืน (Early Redemption Amount) หากมี และค่าตอบแทนจูงใจ (Incentive Allocation) ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุนที่ขายคืน ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนได้ลงทุนมากกว่าหนึ่งครั้ง การชำระเงินค่าขายคืนจะดำเนินการตามหลักการเข้าก่อน-ออกก่อน (First-In, First-Out) เว้นแต่คณะกรรมการบริษัทจะมีมติเป็นอย่างอื่นโดยทั่วไป กองทุนจะชำระเงินขายคืนเป็นเงินสด อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการสามารถใช้ดุลยพินิจในการชำระเงินในลักษณะ ทรัพย์สินอื่น (In-kind) โดยมีการแจ้งจากกองทุนให้ทราบ
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	อัตรา 2.00% ต่อปี คำนวณและเรียกเก็บเป็นรายเดือน โดยคิดจากมูลค่าสุทธิของหน่วยลงทุน ณ วันแรกของเดือน และชำระภายใน 10 วันแรกของเดือนนั้น ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมจะถูกตัดจากบัญชีของกองทุน
ค่าตอบแทนตามผลการดำเนินงาน (Incentive Allocation)	อัตรา 20% ของกำไรสุทธิ (หลังหัก Advisory Fee) โดยคำนวณและจัดสรรเมื่อสิ้นปีบัญชี (Fiscal Year) ทั้งนี้ จะคิดเฉพาะผลกำไรที่สูงกว่ามูลค่าสุทธิสูงสุดเดิมของหน่วยลงทุน และหากมีการไถ่ถอนหน่วยลงทุนก่อนสิ้นปี มูลค่าสุทธิสูงสุดเดิมจะถูกปรับลดลงตามสัดส่วนการไถ่ถอน
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (Other Expenses)	กองทุนจะเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่ายในการเสนอขายและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ตัวอย่างสมมติ : กรณีประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 25 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ถืออยู่

หากผู้ถือหน่วยลงทุนมีจำนวนเงินลงทุน 100,000 USD เมื่อวันที่ 1 ม.ค. 68 ผู้ถือหน่วยลงทุนยื่นคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน 70% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ถืออยู่ หรือเท่ากับ 70,000 USD กองทุนอ้างอิงจะดำเนินการขายคืนหน่วยลงทุนเป็น 4 ไตรมาส ตามเงื่อนไข 25%, 33.33%, 50% และ 100% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่คงเหลือในแต่ละครั้งตามลำดับ ดังนี้

วันทำการขายคืน	สัดส่วนการขายคืน	จำนวนเงินที่ขายคืนในแต่ละไตรมาส (USD)	ยอดคงเหลือคำสั่ง (USD)
31 มี.ค. 2568 (ส่งคำสั่งขายคืน 70% หรือเท่ากับ 70,000 USD)	25% ของ 100,000 USD ซึ่งเท่ากับ 25,000 USD	25,000.00	45,000.00
30 มิ.ย. 2568 (ไตรมาสถัดไป)	33.33% ของ 45,000 USD ซึ่งเท่ากับ 14,998.50 USD	14,998.50	30,001.50
30 ก.ย. 2568 (ไตรมาสถัดไป)	50% ของ 30,001.50 USD ซึ่งเท่ากับ 15,000.75 USD	15,000.75	15,000.75
31 ธ.ค. 2568 (ไตรมาสถัดไป)	100% ของ 15,000.75 USD ซึ่งเท่ากับ 15,000.75 USD	15,000.75	0.00
รวม		70,000.00	

หมายเหตุ :

- ตัวอย่างจัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานที่ว่าจำนวนเงินที่ส่งคำสั่งขายคืนไม่มีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงทั้งก่อนและหลังวันทำการขายคืน
- ตัวเลขจำนวนเงินที่ขายคืนในแต่ละไตรมาสมีการปัดเศษจุดทศนิยมเป็นสองตำแหน่งเพื่อความสะดวกในการแสดงตัวอย่าง

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

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

บริษัทจัดการของสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบตามที่บริษัทจัดการเห็นควรและเหมาะสม ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนด โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลและแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด คำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าวผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

อย่างไรก็ตาม ในกรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดเพื่อให้เป็นไปตามประกาศ เงื่อนไขและข้อกำหนดของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ/หรือ ประกาศข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม และ/หรือการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในการใช้เปรียบเทียบในกรณีนี้ที่ผู้ออกตัวชี้วัดของตัวชี้วัดไม่ได้จัดทำหรือเปิดเผยข้อมูล/อัตราดังกล่าวอีกต่อไป โดยบริษัทจัดการจะแจ้งเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านการประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลการตัดสินใจลงทุนได้

● **อัตราส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง และการกู้ยืมเงินหรือการทำ repo เพื่อประโยชน์จัดการการลงทุน**

- กองทุนอาจจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง โดยจำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อไม่เกิน 100% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ในอัตราส่วนไม่เกินกว่าที่ประกาศกำหนด โดยรายละเอียดการคำนวณมูลค่าการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนดังกล่าว จะพิจารณาตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
- ไม่มีการกู้ยืมเงินหรือการทำ repo ประโยชน์ในการจัดการการลงทุน

● **ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อเงินทุนของกองทุนรวม**

หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมาก หรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์จนอาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง อย่างไรก็ตาม การขาดทุนดังกล่าวจะไม่เกิน 100% ของ NAV ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะศึกษา รวมถึงวิเคราะห์ถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อราคา และมีการปรับเปลี่ยนสถานะการลงทุนให้ทันเหตุการณ์ โดยการคำนวณอัตราส่วนในการลงทุนที่เหมาะสมกับภาวะการณ์เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการลงทุน

● **การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน และสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนแยกตามชนิดของหน่วยลงทุน**

กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่เสนอขายผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด ดังนี้

รายละเอียดแต่ละชนิดหน่วยลงทุน	ชื่อย่อ	คำอธิบายเพิ่มเติม
1. ชนิดทั่วไป	ASP-POINTAI-UI-G	เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการรับผลตอบแทนจากส่วนต่างจากการลงทุน (Capital gain) และสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน (Total return)
2. ชนิดผู้ลงทุนเฉพาะกลุ่มหรือบุคคล	ASP-POINTAI-UI-S	เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่มีบัญชีซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนกับผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่บริษัทจัดการอนุญาตหรือแต่งตั้งให้เสนอขายหน่วยลงทุนชนิดนี้ และต้องการรับผลตอบแทนจากส่วนต่างจากการลงทุน (Capital gain) และสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน (Total return) โดยหน่วยลงทุนชนิดนี้จะเปิดเสนอขายเพียงครั้งเดียวเท่านั้น

รายละเอียดเพิ่มเติม :

- ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) ชนิดทั่วไป (ASP-POINTAI-UI-G) เท่านั้น
- สำหรับหน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนเฉพาะกลุ่มหรือบุคคล (ASP-POINTAI-UI-S) บริษัทจัดการยังไม่มีเปิดเสนอขาย ทั้งนี้ หากมีการเปิดเสนอขายจะแจ้งให้ทราบล่วงหน้าก่อนมีการเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือช่องทางอื่นใดที่เหมาะสม

ทั้งนี้ มูลค่าหน่วยลงทุนของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดอาจมีมูลค่าเท่ากันหรือแตกต่างกันได้ โดยบริษัทจัดการจะแยกคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนสำหรับแต่ละชนิดหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดวิธีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิแยกตามรายชนิดของหน่วยลงทุนได้ที่ www.assetfund.co.th

- **ลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม**

- กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

- กองทุนนี้มีการกำหนดระยะเวลาการถือครองและการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ดังนี้

1. ระยะเวลาการถือครอง

กองทุนกำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่จะขายคืนหน่วยลงทุนได้ ต่อเมื่อเงินลงทุนแต่ละรายการมีระยะเวลาการถือครองครบ 1 ปีนับถัดจากวันที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุน (365 วัน หรือ 366 วัน แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ การคำนวณระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุนตามรูปแบบ first in first out (FIFO) และผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถเลือกการขายคืนหน่วยลงทุนได้ ดังนั้น หากมีความผันผวนและ/หรือปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อกองทุนต่างประเทศที่ไปลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนอาจปรับตัวขึ้นหรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้

2. สภาพคล่องการขายคืนหน่วยลงทุน

กองทุนจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าในแต่ละไตรมาสไม่เกินร้อยละ 25.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส และจะจัดสรรรายการขายคืนหน่วยลงทุนโดยใช้ NAV ณ วันสิ้นไตรมาสที่มีผล

- กองทุนนี้นำเงินไปลงทุนในกองทุน Wellspring GBL Fund (กองทุนหลัก) Class Q Shares ซึ่งกองทุนหลักจะนำเงินไปลงทุนต่อยังกองทุน Point72 Turion Offshore, Ltd. Class B Shares ซึ่งเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มของเงินลงทุน (Capital Appreciation) โดยเน้นลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยีและธุรกิจที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี ซึ่งคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) และมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนสูง ตามการวิเคราะห์ของผู้จัดการลงทุน

- เนื่องจากกองทุนหลักจะนำเงินไปลงทุนในกองทุนอ้างอิงหลังจากได้รับเงินลงทุนจากกองทุนไทย ดังนั้น กองทุนหลักจึงยังไม่มีผลการดำเนินงานย้อนหลัง อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักจะจัดทำเอกสารเพื่อแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังและรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนอ้างอิงให้ทราบหลังจากได้เริ่มมีการลงทุนเรียบร้อยแล้วและจะจัดส่งให้กองทุนไทยต่อไป

- สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่เกิดขึ้น (Worst Case Scenario) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนอ้างอิงที่กองทุนหลักนำเงินไปลงทุน

เนื่องจากกองทุนอ้างอิงเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund) ที่มีการลงทุนกระจุกตัวในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสามารถใช้กลยุทธ์ที่หลากหลายกว่ากองทุนรวมทั่วไป และสามารถลงทุนในตราสารที่ซับซ้อนได้อย่างอิสระ (อาทิเช่น การใช้ตราสารอนุพันธ์ในการลงทุน) จึงทำให้กองทุนอ้างอิงมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไป นอกจากนั้น การที่กองทุนอ้างอิงสามารถลงทุนผ่านเครื่องมือทางการเงินที่หลากหลายอาจส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนมีความผันผวนสูง และมีความเสี่ยงสูงหากการลงทุนไม่ได้เป็นไปตามที่คาดหวัง อาทิเช่น ในช่วงที่สภาวะตลาดมีความผันผวน ภาวะเศรษฐกิจที่ไม่สนับสนุนต่อการลงทุน หรือเกิดเหตุการณ์ใดที่ส่งผลกระทบต่อสภาวะการลงทุน ซึ่งอาจส่งผลให้นักลงทุนสูญเสียเงินต้นเป็นจำนวนมาก และ/หรือ สูญเสียเงินต้นทั้งหมด

- ปัจจัยเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนหลัก

- ◆ ความเสี่ยงโดยทั่วไป (General Risks)

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

ผู้ที่สนใจจะลงทุนในกองทุน Wellspring GBL จะต้องพิจารณาถึงความเหมาะสมของการลงทุนโดยคำนึงถึงสถานการณ์ของแต่ละคน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ผู้ที่สนใจจะลงทุนแต่ละรายควรจะ:

(ก) มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถประเมินความเสี่ยงและโครงสร้างผลตอบแทนของการลงทุนในหน่วยลงทุนเกี่ยวกับมูลค่าของหน่วยลงทุน และความเสี่ยงในการลงทุนในกองทุน

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

การลงทุนในหน่วยลงทุนที่มีความเสี่ยงนั้นเป็นการลงทุนที่มีความซับซ้อน นักลงทุนสถาบันที่มีความเชี่ยวชาญมักจะใช้กองทุนประเภทนี้เป็นเครื่องมือเพื่อการบริหารความเสี่ยงหรือเพิ่มผลตอบแทนมากกว่าการใช้กองทุนประเภทนี้เป็นการลงทุนหลักเพียงอย่างเดียว และจำเป็นต้องมีความเข้าใจในความเสี่ยง สามารถวัดผลได้ และสอดคล้องกับพอร์ตการลงทุนโดยรวม

สำหรับผู้สนใจในการลงทุน ควรพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการลงทุนในหน่วยลงทุนดังกล่าว โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากไม่มีความเชี่ยวชาญในด้านการประเมินผลการดำเนินงานภายใต้สถานการณ์ที่แตกต่างกัน 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 จึงมีโอกาสนี้ที่ผู้ที่สนใจจะลงทุนรายดังกล่าวจะได้รับเงินคืนในจำนวนที่ต่ำกว่าค่าซื้อหน่วยลงทุนที่ได้ชำระให้กับกองทุน

- การพึ่งพาผู้จัดการกองทุนรายอื่น (Reliance on Other Fund Managers)

กองทุนจะลงทุนในกองทุนอ้างอิงซึ่งโดยทั่วไปจะเป็น Private Investment Entities และ/หรือบัญชีที่มีการบริหารจัดการแยกกัน (Separately Managed Accounts) ที่จัดตั้งและบริหารโดยผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิง ดังนั้น กองทุนจึงต้องขึ้นอยู่กับ วิจารณ์ ความสำเร็จ และความสามารถของผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิง โดยที่ ผู้จัดการการลงทุนของกองทุนอาจมีข้อมูล ไม่มากนักเกี่ยวกับการลงทุนของผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิง และอาจไม่มีอำนาจในการบริหารหรือควบคุมการลงทุนของผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิง กองทุนอาจมีข้อจำกัดเกี่ยวกับความสามารถในการถอนหรือลดเงินลงทุนที่ได้ลงทุนไปแล้ว และเงินทุนอาจถูก lock-up เป็นเวลานาน ดังนั้น ผู้จัดการการลงทุนอาจไม่สามารถรับมือกับการเปลี่ยนแปลงของตลาดได้อย่าง ทันทั่วถึง หากผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงมีผลการดำเนินงานที่ไม่ดีหรือไม่สามารถปรับพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับการ เปลี่ยนแปลงของตลาดดังกล่าว และ/หรือเจตนาของผู้จัดการการลงทุน

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

- ตราสารทุน (Equities)

ตราสารทุนที่กองทุนอ้างอิงลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงมากและอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนในวงกว้างและอย่าง เฉียบพลันของมูลค่าตลาด ซึ่งส่งผลให้กำไรหรือผลขาดทุนจากการลงทุนมีความผันผวนตามไปด้วย กองทุนอ้างอิงไม่มีข้อจำกัด ที่แน่นอนเกี่ยวกับขนาดหรือประสบการณ์ในการดำเนินงานของบริษัทที่อาจลงทุน นอกจากนี้ บริษัทที่กองทุนอ้างอิงอาจลงทุน อาจขาดความลึกซึ้งในการบริหารจัดการ (Management Depth) หรือความสามารถในการสร้างเงินทุนจากแหล่งภายในหรือ จัดหาเงินทุนจากแหล่งภายนอกที่จำเป็นสำหรับการเติบโตของธุรกิจ และบริษัทที่มีผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ จะสามารถเอาตัว รอดจากภาวะขาดทุนที่มีนัยสำคัญได้หากตลาดที่คาดการณ์ไว้ไม่ได้เกิดขึ้นจริง นอกจากนี้ กองทุนอ้างอิงอาจลงทุนในตราสารทุน ด้อยคุณภาพ (Distressed Equity Securities) ซึ่งโดยทั่วไปมักมีความเสี่ยงสูงกว่า มีการเก็งกำไร และมีสภาพคล่องค่อนข้างต่ำกว่า ตราสารทุนทั่วไป

- ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives)

กองทุนอ้างอิงอาจลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เช่น สัญญาออปชั่นส์ (Options) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) สัญญาสวอปส์ (Swaps) และสัญญาซื้อขายส่วนต่าง (Contracts for Difference) ธุรกรรมการยืมหรือให้ยืมตราสารอนุพันธ์มีความเสี่ยงที่สูงมากเช่นกัน โดยราคาของตราสารอนุพันธ์อาจมีความผันผวน ความเคลื่อนไหวของตลาดที่คาดเดาได้ยาก และแหล่งเงินทุนและอัตราดอกเบี้ยที่ เกี่ยวข้องอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ตลาดแห่งใดแห่งหนึ่งหรือหลายแห่งอาจเคลื่อนไหวในทิศทางที่ตรงกันข้าม กับ สถานะการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ของกองทุนอ้างอิง ซึ่งนำไปสู่ผลขาดทุน ตราสารเหล่านี้ส่วนใหญ่ไม่ได้ซื้อขายกันในตลาด หลักทรัพย์ แต่ซื้อขายผ่านเครือข่ายที่ไม่เป็นทางการของธนาคารและดีลเลอร์ซึ่งไม่มีข้อผูกพันในการสร้างสภาพคล่องในตลาด และสามารถกำหนดอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขในการให้สินเชื่อได้ตามดุลยพินิจของตนเอง (รวมถึงการบังคับ ให้ผู้จัดการกองทุน ของกองทุนอ้างอิงต้องปิดสถานะการลงทุน) นอกจากนี้ ตราสารอนุพันธ์บางชนิดมีความเสี่ยงที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตาม ข้อกำหนดในสัญญาของการทำธุรกรรม มีเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดเดาได้หลายเหตุการณ์ อาทิ การเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาล ที่มีผลกระทบอย่างสำคัญต่ออัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาของตราสารอนุพันธ์อย่างรุนแรงและ เฉียบพลัน การซื้อขายตราสารอนุพันธ์อาจส่งผลให้มี Operational Leverage ในปริมาณสูง ดังนั้น Leverage ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขาย ตราสารอนุพันธ์จะทำให้กำไรหรือผลขาดทุนที่กองทุนอ้างอิงได้รับมีขนาดใหญ่ขึ้น และอาจทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หรือ NAVs ของกองทุนอ้างอิงมีความผันผวนมากขึ้นกว่ากรณีที่กองทุนอ้างอิงไม่ได้ใช้ Leverage

- สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures)

กองทุนอ้างอิงอาจใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) เพื่อดำเนินกลยุทธ์การลงทุน ราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมี ความผันผวนสูง และเนื่องจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามักต้องวางเงินประกันเพียงเล็กน้อย ทำให้มีลักษณะเลเวอเรจสูง มาก ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของราคาเพียงเล็กน้อยในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจส่งผลให้กองทุนอ้างอิงขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญได้ เช่นเดียวกับการลงทุนที่มีเลเวอเรจประเภทอื่นๆ การทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจทำให้เกิดการขาดทุนเกินกว่าจำนวน เงินที่ลงทุน หากตลาดเคลื่อนไหวสวนทางกับสถานะของกองทุนอ้างอิง หรือหากมีการเพิ่มระดับเงินประกัน กองทุนอ้างอิงอาจถูก

เรียกให้ชำระเงินเพิ่มเติมจำนวนมากภายในเวลาอันสั้นเพื่อรักษาสถานะ หากกองทุนอ้างอิงไม่สามารถชำระเงินดังกล่าวได้ สถานะอาจถูกบังคับปิดโดยมีผลขาดทุนและกองทุนอ้างอิงต้องรับผิดชอบต่อส่วนที่ขาดไปจากการบังคับปิดดังกล่าว

ทั้งนี้ ตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ/หรือหน่วยงานกำกับดูแลอาจกำหนดข้อจำกัดการเปลี่ยนแปลงราคาที่ยอนุญาตในช่วงเวลาที่กำหนด เมื่อราคาถึงขีดจำกัดของสัญญาใดสัญญาหนึ่ง จะไม่สามารถทำการซื้อขายเกินราคาดังกล่าวในวันดังกล่าว หรือการซื้อขายอาจถูกระงับในช่วงเวลาที่กำหนดระหว่างวันทำการ นอกจากนี้ ตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ายังอาจกำหนดเพดานปริมาณสถานะสุทธิหรือสถานะรวมสูงสุด (ทั้งฝั่ง Long และ Short) ที่บุคคลหนึ่งสามารถถือครองหรือควบคุมได้ในตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายในตลาดนั้นๆ กองทุนอ้างอิงอาจถูกบังคับให้ลดขนาดสถานะที่ถืออยู่ หรือหลีกเลี่ยงการเปิดสถานะใหม่ที่อาจทำให้เกิดเพดานดังกล่าว เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดที่มีอยู่หรือที่จะกำหนดขึ้นในอนาคต การปรับลดหรือการปิดสถานะที่กองทุนอ้างอิงถือครอง หากจำเป็นต้องดำเนินการอาจส่งผลกระทบต่อราคาและความสามารถในการทำกำไรของกองทุนอ้างอิง

- สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ Forward (Forward Contracts)

กองทุนอ้างอิงอาจเข้าทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ Forward และอปชันที่อ้างอิงกับสัญญาดังกล่าว ซึ่งแตกต่างจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ Futures ตรงที่ไม่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพ์และไม่มีมาตรฐานกลาง โดยการซื้อขายจะเป็นการทำธุรกรรมกับธนาคารหรือผู้ค้าซึ่งทำหน้าที่เป็นคู่สัญญาหลัก และแต่ละธุรกรรมจะมีการเจรจาเงื่อนไขเป็นรายกรณี การซื้อขาย Forward และการซื้อขาย “เงินสด ” (Cash Trading) โดยทั่วไปไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลอย่างเข้มงวด ไม่มีการกำหนดขีดจำกัดการเคลื่อนไหวของราคาในแต่ละวัน และไม่มีข้อกำหนดเพดานการถือครองสถานะเก็งกำไร ทั้งนี้ การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ Forward บางประเภทที่มีการชำระราคาเป็นเงินสด ปัจจุบันอยู่ภายใต้ข้อบังคับด้านสวอปตามกฎหมาย Dodd-Frank Act ซึ่งอาจส่งผลให้ต้นทุนเพิ่มขึ้นและก่อให้เกิดภาระด้านการรายงานที่เข้มงวดมากขึ้น

คู่สัญญาในตลาด Forward ไม่จำเป็นต้องมีภาระผูกพันที่จะต้องทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ในสกุลเงินหรือสินค้าโภคภัณฑ์ที่ซื้อขาย ทำให้ตลาดดังกล่าวอาจประสบปัญหาสภาพคล่องต่ำได้ในบางช่วงเวลา บางครั้งอาจยาวนาน โดยในบางช่วง ผู้เข้าร่วมตลาดบางรายอาจปฏิเสธที่จะเสนอราคาในสกุลเงินหรือสินค้าโภคภัณฑ์บางประเภท หรือเสนอราคาที่มีส่วนต่างระหว่างราคาซื้อและราคาขายกว้างกว่าปกติ ความไม่ต่อเนื่องของตลาดอาจเกิดขึ้นได้จากหลายปัจจัย เช่น ปริมาณการซื้อขายที่สูงผิดปกติ การแทรกแซงทางการเมือง หรือปัจจัยอื่นๆ การที่หน่วยงานของรัฐกำหนดมาตรการควบคุม อาจทำให้การซื้อขาย Forward (และ Futures) ถูกจำกัดให้น้อยกว่าที่ผู้จัดการกองทุนอ้างอิงเห็นสมควร ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลเสียต่อกองทุนอ้างอิงได้ การขาดสภาพคล่องหรือการหยุดชะงักของตลาดอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนอ้างอิงประสบการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ

- อปชัน (Options)

กองทุนอ้างอิงอาจซื้อและขายอปชัน ซึ่งการซื้อขายดังกล่าวมีความเสี่ยงในตัวเองหลายประการ ความสำเร็จในการใช้กลยุทธ์อปชันบนหุ้น (Equity Options) และอปชันบนดัชนีหุ้น (Options on Stock Indices) ขึ้นอยู่กับความสามารถของผู้จัดการกองทุนอ้างอิงในการคาดการณ์ทิศทางและการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นโดยรวม หรือในอุตสาหกรรมหรือกลุ่มตลาดใดกลุ่มหนึ่งอย่างถูกต้อง

การซื้อขายอปชันยังต้องอาศัยทักษะและเทคนิคที่แตกต่างจากการคาดการณ์การเปลี่ยนแปลงราคาดัชนีรายตัว นอกจากนี้ ตลาดอปชันมีอำนาจห้ามการใช้สิทธิของอปชันบางประเภท ซึ่งหากมีการบังคับใช้ในช่วงที่การซื้อขายอปชันก็ถูกระงับอยู่แล้ว จะทำให้ผู้ถือและผู้ขายอปชันไม่สามารถปิดสถานะได้จนกว่าข้อจำกัดดังกล่าวจะถูกยกเลิก หากการซื้อขายในหลักทรัพ์อ้างอิงถูกระงับ การซื้อขายอปชันของหลักทรัพ์นั้นก็จะถูกระงับเช่นกัน ผู้ถือและผู้ขายอปชันจึงไม่สามารถปิดสถานะได้จนกว่าการซื้อขายจะกลับมา และอาจเผชิญกับการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญหากราคาดัชนีหลักทรัพ์เปิดทำการใหม่ที่ราคาที่แตกต่างกันมาก ถึงแม้ว่าการซื้อขายอปชันจะถูกระงับ ผู้ถืออปชันก็ยังอาจสามารถใช้สิทธิได้ อย่างไรก็ตาม หากการซื้อขายในหลักทรัพ์อ้างอิงถูกระงับอยู่ด้วย ผู้ถืออปชันก็ต้องเผชิญกับความเสี่ยงในการใช้สิทธิ โดยที่ไม่ทราบมูลค่าตลาดปัจจุบันของหลักทรัพ์นั้น หากมีการใช้สิทธิของอปชันในช่วงที่การซื้อขายหลักทรัพ์อ้างอิงถูกระงับ คู่สัญญาที่ต้องส่งมอบหลักทรัพ์อ้างอิงอาจไม่สามารถหาหลักทรัพ์นั้นมาได้ ส่งผลให้ต้องเลื่อนการชำระราคา และ/หรืออาจมีการกำหนดราคาชำระเป็นเงินสดแทน

♦ ความเสี่ยงอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนอ้างอิง (Other Risks Relating to the Underlying Funds)

- สภาพคล่องที่จำกัดของกองทุนอ้างอิง (Limited Liquidity of Underlying Funds)

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

- ความเสี่ยงในการฟ้องร้องดำเนินคดี (Risk of Litigation)

ในกรณีที่ผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงมีสถานะการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทใดบริษัทหนึ่งในนามของกองทุนอ้างอิงเป็นมูลค่าที่สูงมาก บางครั้งผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงอาจมีส่วนร่วมในการรวบรวมสิทธิลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นในกระบวนการฟ้องร้องหรือความพยายามอื่นๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งอำนาจในการควบคุมการดำเนินงานในบริษัทดังกล่าว ในสถานการณ์เช่นนี้ กองทุนอ้างอิงอาจตกเป็นจำเลยในคดีความหรือการดำเนินการด้านกฎระเบียบ และต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการฟ้องร้องอาจเกิดขึ้นในส่วนที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ใดๆ ที่กองทุนอ้างอิงได้มา ซึ่งเกี่ยวข้องกับกิจกรรมที่เกิดขึ้นก่อนหน้าที่กองทุนอ้างอิงจะได้มาซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวเช่นกัน นอกจากนี้ หากกองทุนอ้างอิงซื้อทรัพย์สินที่ลงทุนผ่านสัญญาที่จัดทำขึ้นต่างหากเป็นลายลักษณ์อักษร (ซึ่งตรงข้ามกับการซื้อผ่านตลาดหลักทรัพย์) และสัญญาดังกล่าวมีภาระผูกพันมากมายในนามของผู้ถือหลักทรัพย์ 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

- ปัจจัยเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนอ้างอิง

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ต้องการลงทุนในกองทุนควรพิจารณาความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนอย่างรอบคอบ รวมถึงความเสี่ยงที่กล่าวถึงด้านล่าง ทั้งนี้ อาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมหรือความเสี่ยงใหม่ที่มีได้กล่าวถึงด้านล่างซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนได้ ปัจจัยเสี่ยงต่อไปนี้ไม่ได้มีลักษณะครอบคลุมทั้งหมดและไม่ได้มีเจตนาให้เป็นเช่นนั้น ผู้ลงทุนที่สนใจควรปรึกษาที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาด้านภาษี และที่ปรึกษาทางการเงินของตนเองเกี่ยวกับความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุน ทั้งนี้ ปัจจัยเสี่ยงดังต่อไปนี้ รวมถึงความเสี่ยงอื่นที่เกี่ยวข้อง อาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนและการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุน

- ♦ ความเสี่ยงโดยทั่วไปที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนใน Private Investment Fund โดยรวม (Risks Relating to Private Investment Funds Generally)

ความเสี่ยงเชิงระบบ (Systemic Risk) : คือความเสี่ยงที่ระบบการเงินโดยรวมเกิดภาวะความตึงเครียดหรือการล่มสลาย ซึ่งถูกกระตุ้นจากการผิวนัดชำระหนี้ของสถาบันการเงินหนึ่งแห่งหรือหลายแห่ง และส่งผลให้เกิดการผิวนัดชำระหนี้ตามมาเป็นลำดับ โดยสถาบันการเงินอื่นที่มีความเชื่อมโยงพึ่งพากัน สถาบันการเงินตัวกลาง เช่น สำนักงานหักบัญชี ธนาคาร บริษัทหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ที่กองทุนมีการติดต่อ ต่างก็เผชิญความเสี่ยงเชิงระบบทั้งสิ้น ความล้มเหลวในลักษณะดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุน และต่อตลาดของตราสารทางการเงินที่กองทุนมุ่งลงทุน

- ♦ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเงื่อนไขและโครงสร้างของกองทุน (Risks Relating to the Terms and Structure of the Fund)

สภาพคล่องที่จำกัด (Limited Liquidity) : การลงทุนในกองทุนมีสภาพคล่องที่จำกัด เนื่องจากผู้ถือหน่วยลงทุนโดยทั่วไปจะมีสิทธิจำกัดในการถอนเงินลงทุนออกจากกองทุนหรือโอนหน่วยลงทุนของตน และกองทุนมีสิทธิที่จะระงับการไถ่ถอนหน่วยลงทุนได้ตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องสามารถยอมรับความเสี่ยง ทางการเงินจากการลงทุนในกองทุนเป็นระยะเวลาไม่มีกำหนด

การชำระเป็นสินทรัพย์แทนเงินสด (In-Kind Payments) : ภายใต้บางสถานการณ์ ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไถ่ถอนอาจไม่ได้รับชำระเป็นเงินสดทั้งหมด แต่ได้รับเป็นตราสารทางการเงิน (เท่าที่กองทุนได้รับตราสารทางการเงินจากกองทุนหลัก) หรือได้รับเป็นทั้งตราสารทางการเงินร่วมกับเงินสด การชำระในลักษณะดังกล่าวอาจรวมถึงสิทธิใน special purpose vehicle (SPV) หนึ่งหรือหลายแห่งที่ถือครองตราสารทางการเงินของกองทุนหลัก หรือสิทธิในการมีส่วนร่วมใน SPV ดังกล่าว ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไถ่ถอนได้รับสิทธิใน SPV ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวยังคงต้องรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของกองทุนหลัก

มูลค่าของตราสารทางการเงินที่ได้รับเป็นการชำระแทนเงินสดอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงก่อนที่จะถูกขาย ไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไถ่ถอนจะขายเองโดยตรง หรือผู้จัดการกองทุนหรือบริษัทในเครือเป็นผู้ขายผ่าน SPV ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไถ่ถอนจะต้องรับภาระค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมจากการขายตราสารทางการเงินดังกล่าว และในกรณีที่ไถ่ถอนได้รับสิทธิใน SPV ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องรับภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของ SPV ตามสัดส่วน

ตราสารทางการเงินที่กระจายออกมาเป็นการชำระแทนเงินสดอาจไม่สามารถซื้อขายได้โดยง่าย ความเสี่ยงจากการขาดทุนและความล่าช้าในการแปลงตราสารทางการเงินเหล่านี้เป็นเงินสดจะตกอยู่กับผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับเงินสดสุทธิน้อยกว่าที่ควรได้รับในวันที่ไถ่ถอน หากมีการชำระเป็นเงินสดโดยตรง

- ♦ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์การลงทุน (Risks Relating to Investment Strategies)

ความเสี่ยงจากการขาดทุน (Risk of Loss) : ไม่มีการรับประกันหรือการรับรองใดๆ ว่าโครงการลงทุนของกองทุน รวมถึงวัตถุประสงค์การลงทุน กลยุทธ์การกระจายการลงทุน หรือเป้าหมายด้านการบริหารความเสี่ยงของกองทุน จะประสบความสำเร็จ ผลการดำเนินงานของกองทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมากเมื่อเวลาผ่านไป และไม่สามารถรับประกันได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับกำไร และผู้ถือหน่วยลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด

ความเสี่ยงจากความผันผวน (Volatility Risk) : กองทุนอาจลงทุนในตราสารทางการเงินและ/หรือตลาดที่มีความผันผวนสูง ความผันผวนที่เกิดขึ้นต่อเนื่องหรือยาวนาน อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุนที่กองทุนถือครองอยู่

ความเสี่ยงจากการกระจายการลงทุนที่จำกัดและการกระจุกตัวของการลงทุน (Diversification and Concentration) : พอร์ตการลงทุนของกองทุนคาดว่าจะกระจุกตัวอยู่ในตราสารทางการเงินเพียงจำนวนจำกัด และอาจกระจุกตัวอย่างมีนัยสำคัญในตราสารทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกหลักทรัพย์ อุตสาหกรรม กลุ่มธุรกิจ กลยุทธ์การลงทุน ประเทศ หรือภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง การที่กองทุนมีการกระจายการลงทุนที่จำกัด อาจส่งผลให้มีความเสี่ยงจากการกระจุกตัว อาจส่งผลให้เกิดความเสี่ยงจากการกระจุกตัว หากตราสารทางการเงินดังกล่าวมีการเคลื่อนไหวของราคาที่ผันผวนในทางลบมากกว่าตลาดโดยรวม กองทุนอาจเผชิญความสูญเสียที่มากกว่าการเคลื่อนไหวของตลาดโดยทั่วไป

กลยุทธ์การลงทุนแบบ Long/Short (Long/Short Strategy) : ผลลัพธ์ของความสำเร็จการใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Long/Short ของกองทุนขึ้นอยู่กับความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกและการซื้อขายตราสารทางการเงินที่มีมูลค่าต่ำกว่าที่ควร และขายชอร์ตตราสารทางการเงินที่มีมูลค่าสูงเกินไป การค้นหาโอกาสในการลงทุนเพื่อดำเนินกลยุทธ์ Long/Short เป็นเรื่องที่ยาก และไม่มีอะไรรับประกันว่าจะสามารถระบุหรือเข้าลงทุนในโอกาสดังกล่าวได้สำเร็จ หากโอกาสการลงทุนที่ผู้จัดการกองทุนประเมินไว้ ไม่ปรับตัวไปสู่มูลค่าที่คาดการณ์ หรือมีการเคลื่อนไหวไปในทิศทางตรงข้าม กองทุนอาจเกิดความสูญเสียเงินลงทุนได้ นอกจากนี้ หากตลาดเกิดความผันผวนหรือมีการหยุดชะงัก กองทุนอาจเผชิญความสูญเสียอย่างมีนัยสำคัญจนต้องปิดสถานะการลงทุนบางส่วน หรือทั้งหมด อีกทั้ง แบบจำลองการประเมินมูลค่าที่ใช้ในการพิจารณาความน่าสนใจของการลงทุนตามกลยุทธ์ Long/Short อาจ ล้าสมัยหรือคลาดเคลื่อนได้เมื่อสภาวะตลาดเปลี่ยนแปลงไป

กลยุทธ์ Short Selling

- ความเสี่ยงทั่วไป (General Risk) : ผลลัพธ์ของกลยุทธ์การทำ Short Selling ของกองทุนขึ้นอยู่กับความสามารถของผู้จัดการ กองทุนในการคัดเลือกและทำ Short Selling ตราสารทางการเงินที่มีมูลค่าสูงเกินไป การทำ Short Selling ก่อให้เกิดความเสี่ยง จากการขาดทุนได้ไม่จำกัด เนื่องจากราคาของตราสารทางการเงินที่เกี่ยวข้องอาจปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยไม่มีขีดจำกัด ส่งผลให้ต้นทุน ของกองทุนในการเข้าซื้อคืนตราสารทางการเงินดังกล่าวเพื่อปิดสถานะ Short (Short Position) สูงขึ้นตามไปด้วย
- ความเสี่ยงจากการกู้ยืมและคู่สัญญา (Borrowing and Counterparty Risk) : ไม่อาจรับประกันได้ว่ากองทุนจะสามารถกู้ยืมตราสาร ทางการเงินที่ขายชอร์ตได้อย่างต่อเนื่อง หากไม่สามารถกู้ยืมได้ กองทุนอาจถูกบังคับให้ "ซื้อคืน" ตราสารทางการเงินจากตลาด เพื่อนำไปส่งคืนผู้กู้ ซึ่งอาจเกิดขึ้นในราคาที่สูงกว่าราคาที่ขายชอร์ตไว้ อีกทั้งไม่อาจรับประกันได้ว่าจะสามารถหาตราสารทาง การเงินเพื่อปิดสถานะชอร์ตได้ในราคาที่มิเสนอลงในตลาด การเข้าซื้อเพื่อปิดสถานะชอร์ตเองอาจทำให้ราคาปรับตัวสูงขึ้นและ ยิ่งเพิ่มการขาดทุน แม้กองทุนจะได้กู้ยืมตราสารทางการเงิน (Good Borrow) ไว้ตั้งแต่ต้น แต่ผู้ให้กู้ อาจเรียกคืนได้ทุกเมื่อ ทำให้ กองทุนต้องซื้อคืนในราคาตลาดที่อาจสูงกว่าราคาที่ขายไว้ นอกจากนี้ กองทุนอาจถูกเรียกให้วางหลักประกันเพิ่มเติม (Margin) กับคู่สัญญา รวมถึง Prime Brokers อย่างฉับพลันหากราคาของตราสารที่อยู่ภายใต้สถานะชอร์ตปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว หาก ไม่สามารถจัดหาหลักประกันได้ กองทุนอาจต้องปิดสถานะชอร์ตก่อนกำหนดในราคาที่ไม่เหมาะสมและก่อให้เกิดการขาดทุน จำนวนมาก ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับขนาดและช่วงเวลาของการปรับขึ้นราคา กองทุนอาจถูกบังคับให้ขายสถานะ Long เพื่อให้เป็นไปตาม ข้อกำหนดการวาง Margin ซึ่งจะเพิ่มการขาดทุน (หรือลดกำไร) อีกทั้งค่าธรรมเนียมที่ต้องจ่ายเพื่อกู้ยืมตราสารอาจสูงและจะทำให้ กำไรลดลงหรือขาดทุนเพิ่มขึ้นจากการทำ Short Position

กลยุทธ์การขายชอร์ตยังสามารถทำได้ในรูปแบบ Synthetic ผ่านตราสารทางการเงินหลายประเภท และสามารถนำมาใช้กับดัชนี ตลาดซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ (Over-the-Counter Market) รวมถึงสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและตราสารอื่นๆ ได้ ในบางกรณี ของการทำ Synthetic Short Sales อาจไม่มีอุปทานของตราสารอ้างอิงหมุนเวียนในตลาดเพื่อใช้ในการปิดสถานะการขายชอร์ต ส่งผลให้กองทุนต้องพึ่งพาความสมัครใจของผู้ทำหน้าตลาด (Market Makers) ในตลาดซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ (Over-the-Counter Market) ที่จะเสนอราคาเพื่อให้สามารถปิดสถานะการขายชอร์ตแบบ Synthetic ได้ ซึ่งไม่อาจรับประกันได้ว่าผู้ทำหน้า ตลาดจะยินยอมเสนอราคาเสมอไป นอกจากนี้ กลยุทธ์การขายชอร์ตยังสามารถดำเนินการในลักษณะใช้เลเวอเรจ (Leveraged Basis) ได้เช่นกัน

- ความเสี่ยงจาก Short-Squeeze (Short-Squeeze Risk) : สถานการณ์ "short squeeze" อาจเกิดขึ้นเมื่อราคาหลักทรัพย์ ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงเวลาสั้นๆ ซึ่งอาจเกิดจาก
 - (1) ผู้ทำ Short หลายรายเร่งปิดสถานะพร้อมกันโดยซื้อคืนตราสาร ทำให้ราคาพุ่งขึ้น
 - (2) ผู้เข้าร่วมตลาดจำนวนมากเข้าซื้อหุ้นพร้อมกัน จนราคาสูงขึ้นอย่างมาก หรือ
 - (3) ผู้ให้กู้หลักทรัพย์ที่ใช้ในการทำ Short เรียกคืนตราสารกะทันหัน สถานการณ์ดังกล่าวอาจบังคับให้กองทุนต้องปิดสถานะ Short ก่อนกำหนดในราคาที่สูงและไม่เหมาะสม ส่งผลให้กองทุนขาดทุนจำนวนมาก

การใช้เลเวอเรจเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุน (Leverage for Investment Purposes) : การใช้เลเวอเรจจะทำให้กองทุนสามารถลงทุนเพิ่มเติมได้ และทำให้มีระดับความเสี่ยงต่อสินทรัพย์รวมสูงกว่าทุนของกองทุน อย่างไรก็ตาม การใช้เลเวอเรจจะขยายความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าพอร์ตการลงทุนด้วย ดังนั้น แม้การใช้เลเวอเรจจะสร้างโอกาสในการเพิ่มผลตอบแทนรวมจากการลงทุน แต่ก็อาจทำให้ความสูญเสียรุนแรงขึ้นเช่นกัน เหตุการณ์ใดๆ ที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุนจะถูกขยายผลตามระดับของเลเวอเรจที่ใช้ ผลกระทบสะสมจากการใช้เลเวอเรจในภาวะตลาดที่เคลื่อนไหวตรงข้ามกับการลงทุนของกองทุน อาจทำให้กองทุนเกิดความสูญเสียจำนวนมาก ซึ่งจะรุนแรงกว่ากรณีที่ไม่ได้ใช้เลเวอเรจ

การให้ยืมหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน (Lending of Portfolio Securities) : กองทุนอาจให้ยืมหลักทรัพย์จากพอร์ตการลงทุนทั้งแบบมีหลักประกันและไม่มีหลักประกันแก่บริษัทหลักทรัพย์และสถาบันการเงินที่มีความน่าเชื่อถือ ในช่วงที่มีการให้ยืมหลักทรัพย์ กองทุนยังคงได้รับผลประโยชน์เทียบเท่ากับดอกเบี้ยหรือเงินปันผลที่ผู้ออกหลักทรัพย์จ่าย รวมทั้งดอกเบี้ยจากการนำหลักประกันไปลงทุนหรือค่าธรรมเนียมจากผู้กู้ ความเสี่ยงจากการให้ยืมหลักทรัพย์ เช่นเดียวกับการให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน คือ อาจเกิดความล่าช้าในการได้รับหลักประกันเพิ่มเติมหรือในการเรียกคืนหลักทรัพย์ และอาจสูญเสียสิทธิในหลักประกัน หากผู้กู้ประสบปัญหาทางการเงิน ธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging Transactions) : กองทุนอาจใช้ตราสารทางการเงินเพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารความเสี่ยงดังนี้

- (1) ป้องกันการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตลาดของพอร์ตการลงทุนซึ่งเกิดจากความผันผวนของตลาดและการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย
- (2) ป้องกันการสูญเสียผลกำไรที่ยังไม่รับรู้ในพอร์ตการลงทุนของกองทุน
- (3) เพิ่มประสิทธิภาพในการขายตราสารทางการเงิน
- (4) เพิ่มหรือรักษาผลตอบแทน ส่วนต่างผลตอบแทน หรือกำไรของตราสารทางการเงินในพอร์ตการลงทุนของกองทุน
- (5) ป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุนที่อิงทิศทางตลาด
- (6) ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านเครดิต หรืออัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องกับตราสารทางการเงินของกองทุน
- (7) ป้องกันความเสี่ยงจากการปรับขึ้นของราคาตราสารทางการเงินที่กองทุนคาดว่าจะเข้าซื้อในอนาคต หรือ
- (8) วัตถุประสงค์อื่นใดที่ผู้จัดการกองทุนเห็นว่าเหมาะสม

ทั้งนี้ กองทุนไม่จำเป็นต้องป้องกันความเสี่ยงทุกประเภทหรือทั้งพอร์ตการลงทุน ผู้จัดการกองทุนอาจไม่สามารถคาดการณ์ความเสี่ยงบางอย่างได้ จึงไม่สามารถทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงต่อความเสี่ยงเหล่านั้นได้ และแม้ว่ากองทุนจะทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงเพื่อลดความเสี่ยง แต่ธุรกรรมดังกล่าวอาจทำให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนต่ำกว่ากรณีที่ไม่ได้ทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงเลย

♦ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับวิธีการวิเคราะห์ (Risks Relating to Methods of Analysis)

การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Analysis) : การตัดสินใจซื้อขายบางส่วนของผู้จัดการกองทุนจะอิงจากการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์ดังกล่าวอาจไม่ถูกต้อง หรืออาจเป็นข้อมูลที่มีเผยแพร่และผู้ลงทุนรายอื่นในตลาดสามารถเข้าถึงได้ หากข้อมูลนั้นไม่ถูกต้อง หรือผู้ลงทุนรายอื่นพัฒนากลยุทธ์การซื้อขายที่คล้ายกับกลยุทธ์ของกองทุนโดยใช้ข้อมูลเดียวกัน กองทุนอาจไม่สามารถบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนได้ นอกจากนี้ ข้อมูลปัจจัยพื้นฐานยังขึ้นอยู่กับการตีความ หากผู้จัดการกองทุนตีความข้อมูลบางอย่างคลาดเคลื่อน กองทุนอาจเกิดความสูญเสียได้

ความไม่แน่นอนของแบบจำลองทางการเงินและประมาณการ (Uncertainty of Financial Models and Projections) : ผู้จัดการกองทุนอาจใช้แบบจำลองทางการเงินและประมาณการเพื่อช่วยวิเคราะห์การลงทุนที่เป็นไปได้ รวมถึงการเพิ่มทุนหรือการจัดหาเงินทุนในอนาคตของบริษัทในพอร์ตการลงทุนหรือธุรกรรมอื่นๆ ผลลัพธ์ที่ได้จากแบบจำลองและประมาณการมักขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร โดยผู้จัดการกองทุนอาจปรับสมมติฐานต่างๆ ตามความเหมาะสม อย่างไรก็ตาม แบบจำลองและประมาณการเป็นเพียงการคาดการณ์ผลลัพธ์ในอนาคตภายใต้สมมติฐาน ณ เวลาที่จัดทำ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าผลลัพธ์ที่คาดการณ์ไว้จะเกิดขึ้นจริง และผลลัพธ์ที่แท้จริงอาจแตกต่างอย่างมากจากแบบจำลองหรือประมาณการ นอกจากนี้ ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมซึ่งไม่สามารถคาดการณ์ได้ อาจส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของแบบจำลองและประมาณการดังกล่าว

♦ ความเสี่ยงทั่วไปจากสภาวะตลาด (Risks Relating to Market Conditions Generally)

ภาวะเศรษฐกิจและตลาดโดยทั่วไป (General Economic and Market Conditions) : ผลการดำเนินงานของกองทุนจะได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจและตลาดโดยรวม เช่น อัตราดอกเบี้ย ความสามารถในการเข้าถึงสินเชื่อ การผิวนัดชำระหนี้ อัตราเงินเฟ้อ ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย (รวมถึงกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับภาษีจากการลงทุนของกองทุน) มาตรการกีดกันทางการค้า ห่วงโซ่อุปทาน มาตรการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยน และสถานการณ์ทางการเมืองทั้งในประเทศและระหว่างประเทศ (รวมถึงสงคราม การก่อการร้าย หรือปฏิบัติการด้านความมั่นคง) ปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อระดับและความผันผวนของราคา ตลอดจนสภาพคล่องของการลงทุน ความผันผวนหรือการขาดสภาพคล่องอาจกระทบต่อความสามารถในการสร้างผลกำไรหรือก่อให้เกิดความสูญเสีย ทั้งนี้ กองทุนอาจมีการลงทุนในปริมาณมาก ซึ่งอาจได้รับผลกระทบเชิงลบจากระดับความผันผวนของตลาดการเงิน

การแทรกแซงของภาครัฐ (Governmental Interventions) : ความผันผวนอย่างรุนแรงและการขาดสภาพคล่องในตลาดเคยนำไปสู่การแทรกแซงของภาครัฐอย่างกว้างขวางในตลาดหุ้น ตลาดตราสารหนี้ และตลาดเงินตราต่างประเทศในอดีต และอาจเกิดขึ้นได้อีกในอนาคต โดยทั่วไปการแทรกแซงดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความผันผวนและการปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงของมูลค่า ทั้งนี้ ในบางกรณี รัฐบาลได้แทรกแซงในลักษณะ “ฉุกเฉิน” ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนในตลาดไม่สามารถดำเนินกลยุทธ์บางอย่างต่อไปได้ หรือไม่สามารถบริหารความเสี่ยงจากสถานะการลงทุนที่มีอยู่ได้ทันทีและอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ มาตรการแทรกแซงมักไม่ชัดเจนในขอบเขตและการบังคับใช้ ทำให้เกิดความไม่แน่นอน ไม่สามารถคาดการณ์ได้ว่ามาตรการจำกัดดังกล่าวจะถูกบังคับใช้เมื่อใด จะมีลักษณะเป็นมาตรการชั่วคราวหรือถาวร และจะส่งผลกระทบต่อกลยุทธ์ของกองทุนอย่างไร

ความเป็นไปได้ในการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Potential Interest Rate Changes) : ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจสหรัฐและเศรษฐกิจโลก รวมถึงความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยต่อการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินและการคลังของรัฐบาลสหรัฐ และประเทศอื่นๆ (รวมถึงการเปลี่ยนแปลงอัตราเงินกองทุนของธนาคารกลางสหรัฐ : Federal Funds Rate) ก่อให้เกิดความเสี่ยงที่อัตราดอกเบี้ยจะมีความผันผวนในอนาคต ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเป็นสิ่งที่คาดการณ์ได้ยาก และอาจส่งผลให้มูลค่าของสินทรัพย์ที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย รวมถึงตราสารหนี้ที่กองทุนถือครอง ลดลง ซึ่งอาจนำไปสู่การไถ่ถอนหน่วยลงทุนจำนวนมาก และบังคับให้กองทุนต้องขายตราสารดังกล่าวในราคาที่ไม่เหมาะสม ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

อันดับความน่าเชื่อถือของเครดิต (Credit Ratings) : โดยทั่วไป อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินที่จัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากล สะท้อนถึงความเห็นของสถาบันดังกล่าวเกี่ยวกับความมั่นคงในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของตราสารนั้น โดยอ้างอิงจากข้อมูลที่มีอยู่ อันดับเครดิตดังกล่าวมีลักษณะเป็นการประเมินเชิงเปรียบเทียบขึ้นอยู่กับดุลยพินิจ มิใช่มาตรฐานคุณภาพที่แน่นอน และไม่ได้ประเมินความเสี่ยงด้านมูลค่าตลาดของตราสารทางการเงิน นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังไม่สะท้อนถึงความเสี่ยงเชิงมหภาคหรือความเสี่ยงเชิงระบบ รวมถึงความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นในตลาดสินเชื่อ อีกทั้งอันดับเครดิตอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามกาลเวลาเนื่องจากหลายปัจจัย เช่น การเปลี่ยนแปลงฐานะทางการเงินของผู้ออกตราสาร และ/หรือการเปลี่ยนแปลงวิธีการวิเคราะห์และกระบวนการของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทั้งนี้ อาจเกิดกรณีที่สถาบันจัดอันดับไม่ปรับเปลี่ยนอันดับเครดิตของตราสารใดตราสารหนึ่งได้ทันเวลาที่เพื่อสะท้อนเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลัง ทำให้อันดับเครดิตที่ประกาศอยู่อาจไม่สะท้อนถึงฐานะเครดิตปัจจุบันของผู้ออกตราสาร หากกองทุนลงทุนโดยอิงจากอันดับเครดิตที่ต่อมามีการปรับลดลงในลักษณะที่ไม่เป็นผลดีต่อวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุน กองทุนอาจประสบความสูญเสียได้

♦ เสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมหรือประเภทธุรกิจเฉพาะ (Risks Relating to Specific Sectors and Types of Companies)

อุตสาหกรรมเทคโนโลยี (Technology Sector) : ผู้ออกตราสารในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีมีความเสี่ยงสูง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- (1) บริษัทบางรายในพอร์ตการลงทุนของกองทุนอาจมีประวัติการดำเนินงานจำกัด
- (2) เทคโนโลยีและผลิตภัณฑ์ที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วซึ่งอาจทำให้ล้าสมัยได้ง่าย รวมถึงรูปแบบการใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่เป็นวัฏจักร ซึ่งอาจนำไปสู่การตัดจำหน่ายสินค้าคงคลัง การยกเลิกคำสั่งซื้อ และการขาดทุนจากการดำเนินงาน
- (3) การขาดแคลนบุคลากรด้านการจัดการ วิศวกรรม และการตลาดที่มีทักษะทางเทคโนโลยีที่เหมาะสม
- (4) ความเป็นไปได้ที่จะเกิดการฟ้องร้องที่เกี่ยวข้องกับสิทธิบัตรทางเทคโนโลยี

- (5) การเปลี่ยนแปลงทัศนคติและความนิยมของผู้ลงทุนที่มีต่อการลงทุนในอุตสาหกรรมเทคโนโลยี (ซึ่งโดยทั่วไปถูกมองว่ามีความเสี่ยงสูง) และมีผลกระทบต่อราคาตราสารทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และ
- (6) ความผันผวนของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ส่งผลกระทบต่อราคาตราสารทางการเงินของบริษัทเทคโนโลยี ซึ่งอาจทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนมีความผันผวนอย่างมาก

หากอุตสาหกรรมที่พึ่งพาเทคโนโลยีมีการปรับตัวลดลง หรือหากบริษัทไม่สามารถใช้เทคโนโลยีได้อย่างมีประสิทธิภาพและแข่งขันได้ ผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับอาจลดลง

♦ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนเฉพาะประเภท (Risks Relating to Specific Investments)

หลักทรัพย์ประเภทหุ้นโดยทั่วไป (Equity Securities Generally) : มูลค่าของหลักทรัพย์ประเภทหุ้นของทั้งบริษัทมหาชนและบริษัทเอกชน ทั้งที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับหุ้น มักผันแปรไปตามผลการดำเนินงานของผู้ออกหลักทรัพย์และการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้น ดังนั้น กองทุนอาจประสบความสูญเสียหากลงทุนในตราสารทุนของผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีผลการดำเนินงานแตกต่างไปจากที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ไว้ หรือหากตลาดหุ้นโดยทั่วไปเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกัน แต่กองทุนไม่ได้ทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการเคลื่อนไหวดังกล่าว

นอกจากนี้ กองทุนอาจเผชิญความเสี่ยงจากการที่ผู้ออกหลักทรัพย์ไม่สามารถปฏิบัติตามพันธกรณีในสัญญา เช่น ในกรณีของหุ้นกู้แปลงสภาพหรือการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ลงทุนในวงจำกัด (Private Placement) ที่ผู้ออกหลักทรัพย์ไม่สามารถส่งมอบหุ้นสามัญที่สามารถซื้อขายได้เมื่อมีการแปลงสภาพ หรือไม่สามารถจดทะเบียนหลักทรัพย์ที่มีข้อจำกัดเพื่อให้ขายต่อสาธารณชนได้

หลักทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่อง (Illiquid Securities) : ตราสารทางการเงินบางประเภท (รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการลงทุนที่ขาดสภาพคล่อง) อาจขาดสภาพคล่องเนื่องจากข้อจำกัดทางกฎหมายหรือข้อจำกัดอื่นในการโอนสิทธิ หรือเนื่องจากไม่มีตลาดรองที่มีสภาพคล่อง การประเมินมูลค่าของตราสารเหล่านี้อาจทำได้ยากหรือไม่แน่นอน เนื่องจากข้อมูลเกี่ยวกับผู้ออกตราสารมีจำกัด ราคาตลาด (ถ้ามี) ของตราสารดังกล่าวมักมีความผันผวนและอาจไม่สามารถกำหนดได้อย่างชัดเจน อีกทั้งกองทุนอาจไม่สามารถขายได้ตามที่ต้องการ หรือไม่สามารถขายได้ในราคาที่เชื่อว่าเป็นมูลค่ายุติธรรม

การขายตราสารทางการเงินที่มีข้อจำกัดหรือขาดสภาพคล่องมักใช้เวลานาน และก่อให้เกิดค่าธรรมเนียมหน้า ส่วนลดจากผู้จัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการขายที่สูงกว่าการขายตราสารที่ซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน หรือตลาดซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ (Over-the-Counter Markets) กองทุนอาจไม่สามารถจำหน่ายการลงทุนที่ขาดสภาพคล่องได้โดยง่าย และในบางกรณี อาจถูกผูกพันตามสัญญาไม่ให้จำหน่ายการลงทุนดังกล่าวภายในระยะเวลาที่กำหนด ส่งผลให้กองทุนต้องถือครองตราสารดังกล่าวต่อไป แม้ราคาจะเคลื่อนไหวไปในทิศทางที่ไม่เอื้ออำนวย

แม้แต่ตลาดที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะมีสภาพคล่อง ก็อาจเผชิญภาวะขาดสภาพคล่องได้ ซึ่งอาจเกิดขึ้นทั้งระยะสั้นหรือระยะยาว ทั้งนี้ ในอดีตเคยมีกรณีที่มีการลงทุนซึ่งเคยมีสภาพคล่องกลับกลายเป็นการลงทุนที่ขาดสภาพคล่องอย่างรวดเร็ว

ตราสารอนุพันธ์ (Derivative Instruments) : สัญญาสวอป ออปชัน และตราสารอนุพันธ์ประเภทอื่นบางประเภท อาจอยู่ภายใต้ความเสี่ยงหลายรูปแบบ ได้แก่ ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านกฎหมาย และความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ ทั้งนี้ กรอบกฎหมายและภาษีที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ที่กองทุนอาจเข้าลงทุนยังคงมีการเปลี่ยนแปลง หากมีการปรับเปลี่ยนข้อกำหนดด้านกฎระเบียบหรือภาษีที่เกี่ยวข้องกับตราสารเหล่านี้ อาจส่งผลกระทบต่อความเสี่ยงสำคัญต่อกองทุน

● **ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากเงินลงทุน**

ผู้ถือหน่วยลงทุนมีโอกาสดำเนินการรับผลตอบแทนในรูปแบบของกำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้นเมื่อทำการขายคืนหน่วยลงทุน

● **จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด**

- 1,000 ล้านบาท บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเพิ่มเงินทุนของโครงการได้ โดยจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และในระหว่างระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก

- หากบริษัทจัดการจำหน่ายหน่วยลงทุนได้เต็มตามจำนวนเงินทุนโครงการที่กำหนดและ/หรือเสนอขายหน่วยลงทุนเกินจำนวนเงินทุนของโครงการที่กำหนดแต่ไม่เต็มจำนวนที่เพิ่มอีกร้อยละ 15 ของจำนวนเงินทุนของโครงการ (green shoe) ในระหว่างระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมครั้งแรก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิดำเนินการปิดการเสนอขายหน่วยลงทุน และดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมก่อนครบกำหนดสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
- **รอบระยะเวลาบัญชี**
ประมาณ 12 เดือนนับจากวันที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม
- **ปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน**
 - กองทุนอ้างอิงเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund) ภายใต้กลยุทธ์ Long/Short Equity Hedge โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มของเงินลงทุน (Capital Appreciation) โดยเน้นลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยีและธุรกิจที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยีซึ่งคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) และมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนสูง ตามการวิเคราะห์ของผู้จัดการลงทุน ซึ่งส่งผลให้กองทุนอ้างอิงมีระดับความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไป อันอาจก่อให้เกิดความผันผวนของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิอย่างรุนแรงและรวดเร็ว และมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดได้ในกรณีที่ผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่ผู้จัดการกองทุนอ้างอิงคาดการณ์ไว้
 - กองทุนกำหนดให้ “วันทำการสุดท้ายแต่ละไตรมาส” ตามปฏิทิน (มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) เป็นวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหากเป็นวันหยุดกองทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป และจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า 81 วันก่อนวันสิ้นไตรมาสที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนหากเป็นวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการก่อนหน้า
รวมถึงในแต่ละไตรมาสบริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 25.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส สำหรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าเกินกว่าที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งซื้อในส่วนที่เกินนั้น
ดังนั้น หากมีความผันผวนและ/หรือมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อกองทุนต่างประเทศที่ลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนอาจปรับตัวขึ้นหรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้ และ/หรืออาจไม่เป็นไปตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนคาดหวังไว้
 - อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อาจส่งผลกระทบต่อค่าเคลื่อนไหวของมูลค่าหน่วยลงทุนได้
- **การเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน**
 1. บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว
 - (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล
 - (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ
 2. ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา

การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนตามข้อ 1. และ 2. ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

 - (1) เลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน
 - (2) แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใดๆ โดยพลัน

- (3) แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงเหตุผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 1. หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 2. ต่อสำนักงานโดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้
- (4) ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนส่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว ให้บริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยต้องชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง

• **การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว**

1. การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการหรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
2. บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนภายในประเทศไทย และมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกา รวมถึงผู้ที่มีหนังสือเดินทางของประเทศสหรัฐอเมริกาหรือผู้ที่มิถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา 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 หากการสั่งซืวดังกล่าวขัดกับหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ 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 ทั้งชนิดทั่วไป (ASP-POINTAI-UI-G) และชนิดผู้ลงทุนเฉพาะกลุ่มหรือบุคคล (ASP-POINTAI-UI-S) ดังนี้

- เครื่องมือการกำหนดให้ผู้ลงทุนเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่าย

♦ ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Anti-dilution Levies - ADLs)

กองทุนรวมทั่วไป

อัตราสูงสุดไม่เกินร้อยละ : 2.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติม :

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 โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและ/หรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้นๆ
- (3) การกำหนด ADLs Threshold มีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับสภาพคล่องของกองทุน ได้แก่ พอร์ตการลงทุน นโยบายการลงทุน สภาวะตลาดของทรัพย์สินที่ลงทุน 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 รวมถึงบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะพิจารณากำหนดอัตราการเรียกเก็บ ADLs ที่แตกต่างกันได้ และขอสงวนสิทธิที่จะมีข้อกำหนดเพิ่มเติมในการเรียกเก็บเฉพาะรายที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า หรือขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก ในปริมาณมากตามแนวทางที่บริษัทจัดการจะกำหนดได้

- (4) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับเปลี่ยนหรือลดอัตรา ADLs ที่เรียกเก็บ ซึ่งจะปรับเปลี่ยนไม่เกินอัตราสูงสุดที่ระบุไว้ในโครงการ โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมและ/หรือผ่านทางช่องทางอื่นที่บริษัทจัดการกำหนด

การพิจารณาใช้เครื่องมือ

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

กองทุนรวม feeder fund และ fund of funds เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ ADLs บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง

รายละเอียดเพิ่มเติม :

- การกำหนดเงื่อนไขหรือข้อจำกัดในการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน

♦ ระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (Notice Period) :

เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ Notice Period บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง

กรณีกองทุนปลายทางมีการกำหนดเครื่องมือ Notice Period บริษัทจัดการจะพิจารณาใช้เครื่องมือดังกล่าวตามแนวทางที่กองทุนปลายทางกำหนดตามที่ได้รับข้อมูลจากกองทุนปลายทาง ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะติดตามกองทุนปลายทางเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้นๆ และจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการหรือในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือผ่านทางช่องทางอื่นที่บริษัทจัดการกำหนด

บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ Notice Period รวมกับเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้เพื่อให้สอดคล้องตามความเหมาะสมของสถานการณ์ซึ่งจะอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ในกรณีที่กองทุนปลายทางมีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หรือกองทุนไทยมีการเปลี่ยนแปลงกองทุนปลายทางที่ไปลงทุนใหม่ บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องเพิ่มเติมตามที่กองทุนปลายทางกำหนดได้ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

- การกำหนดเงื่อนไขหรือข้อจำกัดในการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน

♦ 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

♦ **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) บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ ส.น.9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหน่วยลงทุน

- **ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้อาจถูกจำกัดสิทธิ** ในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่ประกาศกำหนด กรณีที่บุคคลใดถือหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการกองทุนรวมจะไม่นับคะแนนเสียงของบุคคลนั้นในส่วนที่เกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เว้นแต่เป็นกรณีกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงรายเดียวจะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่ ทั้งนี้ สามารถตรวจสอบข้อมูลสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการ 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) การโอนหน่วยลงทุนและค่าธรรมเนียมการโอนอาจดำเนินการเป็นอย่างอื่นในกรณีพิเศษเพื่อประโยชน์แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นหลักตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขที่ระบุในข้อ “การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย”

ทั้งนี้ สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นต่อเมื่อนายทะเบียนหน่วยลงทุนได้บันทึกข้อมูลในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

- บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนภายในประเทศไทย และมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกา รวมถึงผู้ที่มีหนังสือเดินทางของประเทศสหรัฐอเมริกาหรือผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทุนทรัพย์สินของบุคคลดังกล่าวและบริษัท หรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา บริษัทจัดการจึงสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือระงับการสั่งซื้อ การจัดส่ง และ/หรือการโอนหน่วยลงทุน ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมสำหรับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลอเมริกัน (US person) ดังที่กล่าวมาข้างต้น
- บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธคำสั่งโอนหน่วยลงทุนหากผู้ลงทุนไม่ใช่ "ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ" เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก ซึ่งเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด.
- เพื่อประโยชน์สูงสุดของการบริหารจัดการกองทุนการรับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการแต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนให้แก่บุคคลใดก็ได้

- **กองทุนรวมนี้มีการออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน**

บริษัทจัดการโดยนายทะเบียนจะออกหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้ลงทุนทุกครั้งที่มีการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่เป็นการขายหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกบริษัทจัดการโดยนายทะเบียนจะดำเนินการส่งมอบหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อ ภายใน 15 วันทำการ นับตั้งแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก และในกรณีที่บริษัทจัดการขาย หรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนภายหลังระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการโดยนายทะเบียนจะดำเนินการจัดส่งหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 15 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

- **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
- ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-470-3200-1 โทรสาร 02-470-1996-7

- **นโยบายการระงับข้อพิพาท โดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการตลอดจนวิธีเข้าสู่กระบวนการดังกล่าวของกองทุนรวม**

บริษัทจัดการมีนโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ในกรณีที่บริษัทจัดการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนรวมนี้ และ/หรือหลักเกณฑ์ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน ผู้ถือหน่วยของกองทุนสามารถนำข้อพิพาทเข้าสู่การพิจารณาตามกระบวนการอนุญาโตตุลาการของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้

- **การระงับมูลลำนในในประเทศไทยเพื่อการวางทรัพย์สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ไม่มีมูลลำนในในประเทศไทย**

การระงับมูลลำนในในประเทศไทยเพื่อการวางทรัพย์สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ไม่มีมูลลำนในในประเทศไทย (ถ้ามี) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีมูลลำนในในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการกองทุนรวมจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการกองทุนรวมเป็นมูลลำนในเพื่อการวางทรัพย์ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์

- **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. นายณภดล | 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 28 พฤศจิกายน 2568 มีจำนวนกองทุนรวมทั้งหมด 76 กองทุน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเท่ากับ 25,116,634,366.42 บาท

● รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน

- | | |
|----------------------------------|-------------|
| 1. นายคมสัน | ผลานุสนธิ |
| 2. นายกมลยศ | สุชุมสุวรรณ |
| 3. นายไมตรี | โสตากร |
| 4. นางสาวทิพย์วดี | อภิชัยศิริ |
| 5. นายปิยะณัฐ | คุ้มเมธา |
| 6. ตัวแทนจากฝ่ายบริหารความเสี่ยง | |

● รายชื่อผู้จัดการกองทุน ประวัติการศึกษา และประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม รวมทั้งหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้จัดการกองทุนดังกล่าว

ชื่อ-สกุล	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	หน้าที่ความรับผิดชอบ
นายกมลยศ สุชุมสุวรรณ*	- Master of Science in Financial Investment and Risk Management (2010), The National Institute of Development Administration (NIDA) - Bachelor of Business Administration in Finance	- 2017–Present: Senior Fund Manager, Asset Plus Fund Management - 2011-2017: Senior Fund Manager, TISCO Asset Management - 2008-2011: Fund Manager, CIMB-Principal Asset Management	บริหารกองทุน

ชื่อ-สกุล	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	หน้าที่ ความรับผิดชอบ
	(2008), Kasetsart University - CFA Charterholder		
นายศิริภูมิ ศิริวงษ์	- Bachelor of Economic, Thammasat University	- Present : Fund manager, Asset Plus Fund Management - 2024- 2025 : Assistant Fund manager, Asset Plus Fund Management - 2022-2024 : Investment Strategist, DAOL Securities - 2019-2022 : Product Development Officer, Asset Plus Fund management	บริหารกองทุน

*ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ถ้ามี)

● **ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน**

1. บริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-080-2888
2. บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน แอสเซนด เบลู จำกัด โทรศัพท์ 1240 กด 8
3. บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด โทรศัพท์ 02-508-1567
4. บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-680-1111, 02-680-1000
5. บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-618-1111
6. บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบิ้ล จำกัด โทรศัพท์ 02-249-2999
7. บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-820-0100
8. บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด โทรศัพท์ 02-846-8689
9. ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-626-7777
10. บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-351-1800
11. บริษัทหลักทรัพย์ เคเคพี ไดม์ จำกัด E-Mail : contact@dime.co.th.
12. บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฟินโนมีนา จำกัด โทรศัพท์ 02-026-5100
13. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-782-2400
14. บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด โทรศัพท์ 02-672-5999, 02-687-7000
15. ธนาคารออมสิน โทรศัพท์ 02-299-8000
16. บริษัท ฮั่วเซ่งเฮง โกลด์ฟิวเจอร์ส จำกัด โทรศัพท์ 02-112-2222
17. บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด โทรศัพท์ 02-949-1999
18. บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วี โกลบอล จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-658-5800
19. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีแอล จำกัด โทรศัพท์ 02-207-2100
20. ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-888-8888
21. บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-658-8777

22. บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-829-6999
23. บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-165-5555
24. บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทยจำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-796-0000
25. บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 0-2659-7000, 02-099-7000
26. ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-111-1111
27. บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด โทรศัพท์ 02-695-5555
28. บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-658-5050
29. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เมอร์ซัน พาร์เทนเนอร์ จำกัด โทรศัพท์ 02-660-6677
30. บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์เทนเนอร์ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-660-6624
31. บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 1766
32. บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-635-3123
33. บริษัทหลักทรัพย์ ฟาย จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-205-7000
34. บริษัทหลักทรัพย์ ไลน์ เบลท์ โซลูชั่น จำกัด โทรศัพท์ 02-095-8999
35. บริษัท แรบบิท ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-648-3600
36. บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-088-9797
37. บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน โรโบเวลธ์ จำกัด โทรศัพท์ 02-107-1860
38. บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด โทรศัพท์ 02-022-1499
39. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-777-7777
40. ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-080-6000, 02-633-6000
41. บริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด โทรศัพท์ 02-633-6000 กด 5
42. บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-779-9000
43. บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด โทรศัพท์ 02-343-9555
44. บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เทรเชอริสต์ จำกัด โทรศัพท์ 02-061-9621
45. บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-659-8000
46. บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เวลธ์ คอนเซปท์ จำกัด โทรศัพท์ 02-250-7907-9
47. บริษัท หลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เวลธ์ เซอร์ติฟายด์ จำกัด โทรศัพท์ 02-026-6875
48. บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เวลธ์ รีพับบลิค จำกัด โทรศัพท์ 02-266-6697, 02-266-6698
49. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็กซ์สปริง จำกัด โทรศัพท์ 02-030-3730
50. บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด โทรศัพท์ 02-009-8000
51. บริษัทหลักทรัพย์ อพอลโล่ เวลธ์ จำกัด โทรศัพท์ 02-180-8088
52. บริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด โทรศัพท์ 02-028-7441

หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด แต่งตั้ง
บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนเพิ่มเติมหรือยกเลิกการแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนภายหลังโดย
ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ

- **นายทะเบียนหน่วยลงทุน**

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด โทรศัพท์ 02-672-1111

- **ผู้ดูแลผลประโยชน์**

ธนาคารกลีกรไทย จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-470-3200-1 โทรสาร 02-470-1996-7

นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้ง ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาประโยชน์ของผู้ลงทุนด้วย

- รายชื่อผู้สอบบัญชี

นาย ประวิทย์ วิจารณ์านันตร์

นาย เทอดทอง เทพมังกร

นางสาว ชมกัญช แซ่แต้

นางสาว ชุติมา วงษ์ศราพันธ์ชัย

นางสาว รฐาภัทร ลิ้มสกุล

นางสาว เจียมใจ แสงสี

นาย บุญเกษม สารกลั่น

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

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

บริษัทจัดการอาจเพิ่มเติม ยกเลิก เปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชีในภายหลัง 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 หรือสำเนาทะเบียนบ้าน 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 23 – 29 มกราคม 2569 ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงระยะเวลาช่วง IPO บริษัทจัดการจะแจ้งให้ทราบผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ www.assetfund.co.th และ/หรือช่องทางอื่นใดที่เหมาะสม

ผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) หรือช่องทางอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด (ถ้ามี) ทั้งนี้ สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ www.assetfund.co.th หรือสอบถามข้อมูลได้ที่ ฝ่าย Asset Plus Customer Care โทรศัพท์ 02-672-1111

การรับชำระและการเก็บรักษาเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

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

- | | |
|---|----------------------------|
| 1. ธนาคารกสิกรไทย สาขาราชบุรีบูรณะ | เลขที่บัญชี 745-1-02805-1 |
| 2. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา สาขาพระรามที่ 3 | เลขที่บัญชี 777-0-04569-0 |
| 3. ธนาคารกรุงเทพ สาขาสาทร | เลขที่บัญชี 142-3-090-87-5 |
| 4. ธนาคารไทยพาณิชย์ สาขาดอนเมือง | เลขที่บัญชี 049-3-12912-0 |
| 5. ธนาคารทหารไทยธนชาต สาขาดอนเมือง (อาคารสาทรนคร) | เลขที่บัญชี 004-1-10500-8 |

6. ธนาคารกรุงไทย สาขาเอ็มโพรเวอว์

COMPCODE : 5305

7. ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) สาขาสาทร 2

COMPCODE : 3999

บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติมบัญชีดังกล่าว โดยจะประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขาย หรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี)

ทั้งนี้ ดอกเบี้ยรับหรือผลประโยชน์ใดๆ ที่ได้รับจากบัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นผลประโยชน์ต่อกองทุน

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

ในการชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนไม่ว่าด้วยวิธีใด หากมิใช่กรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนเปิดอื่นภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเพื่อจองซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนต้องชำระด้วยเงินเต็มจำนวนที่สั่งซื้อจะหักกลบลบหนี้กับบริษัทจัดการไม่ได้ 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) อันเนื่องมาจากความผิดพลาดของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการจะชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละเจ็ดครึ่งต่อปี นับแต่วันที่ครบกำหนดเวลาดังกล่าวข้างต้น ถึงวันที่บริษัทจัดการชำระเงินค่าจองซื้อคืนจนครบถ้วน

● **การเสนอขายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก (หลัง IPO)**

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

ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการพิจารณาเปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะกำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าและกำหนดจำนวนเงินที่กองทุนจะสามารถรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าในแต่ละครั้งให้ทราบก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือช่องทางอื่นใดที่เหมาะสม

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

อนึ่ง ในกรณีที่มิมีคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าเกินจำนวนเงินที่จะรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าในแต่ละครั้งตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนดให้ทราบล่วงหน้า บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาที่ประกาศกำหนดและ/หรือปฏิเสธคำสั่งซื้อบางส่วนหรือทั้งหมด โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าและถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะจัดสรรจำนวนเงินและคืนเงินส่วนที่ไม่ได้รับจัดสรรให้กับผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนตามหัวข้อ การจัดสรรหน่วยลงทุนและการคืนเงินค่าส่งซื้อหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า ภายหลังวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ต้องการซื้อหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งของวันทำการส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไปตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นเงินสด เช็ค ดราฟท์ หรือวิธีอื่นใด ที่สามารถเรียกเก็บเงินได้ภายในเวลา 15.30 น. ของวันส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้านั้น โดยการชำระเป็นเช็ค ดราฟท์ หรือวิธีอื่นใดผู้สั่งซื้อต้องขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่าย “บัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนของ บลจ. แอสเซท พลัส จำกัด” ซึ่งเป็นบัญชีกระแสรายวัน ที่บริหารจัดการเปิดไว้เพื่อรับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน 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 สาขาดอนวิทยุ | เลขที่บัญชี 049-3-12912-0 |
| 5. ธนาคารทหารไทยธนชาติ สาขาดอนนราธิวาส (อาคารสาทรนคร) | เลขที่บัญชี 004-1-10500-8 |
| 6. ธนาคารกรุงไทย สาขาเอ็มไพร์ทาวเวอร์ | COMPCODE : 5305 |
| 7. ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) สาขาสาทร 2 | COMPCODE : 3999 |

บริหารจัดการสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติมบัญชีดังกล่าว โดยจะประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขาย หรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี)

ทั้งนี้ ดอกเบี้ยรับหรือผลประโยชน์ใดๆ ที่ได้รับจากบัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นผลประโยชน์ต่อกองทุน

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

● การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

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

โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า 81 วันก่อนวันสิ้นไตรมาสที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนหากเป็นวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการก่อนหน้า ทั้งนี้ จำนวนวันที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าอาจแตกต่างกันในแต่ละไตรมาสโดยจะเป็นไปตามที่บริษัทจัดการกำหนดแต่จะไม่น้อยกว่าวันที่ระบุไว้ในหัวข้อ “การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน” ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะประกาศไตรมาสแรกที่จะเปิดทำการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนให้ทราบภายใน 15 วันทำการหลังจากดำเนินการจดทะเบียนกองทุนเรียบร้อยแล้ว

ในการเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าในแต่ละไตรมาส บริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 25.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส เว้นแต่ กองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ บริษัทจัดการอาจจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและจะทำการขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่าที่กำหนดไว้ตามข้างต้นก็ได้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ทั้งนี้ หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้ารวมกันทั้งหมดเกินกว่าที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าส่วนที่เกินกว่าบริษัทจัดการกำหนดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าและถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

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

บริษัทจัดการจะกำหนดและประกาศ วันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า วันทำการขายรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และวันหยุดของกองทุนให้ทราบผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือช่องทางอื่นใดที่เหมาะสม

อนึ่ง บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ภายหลังวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งตามวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไปตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด

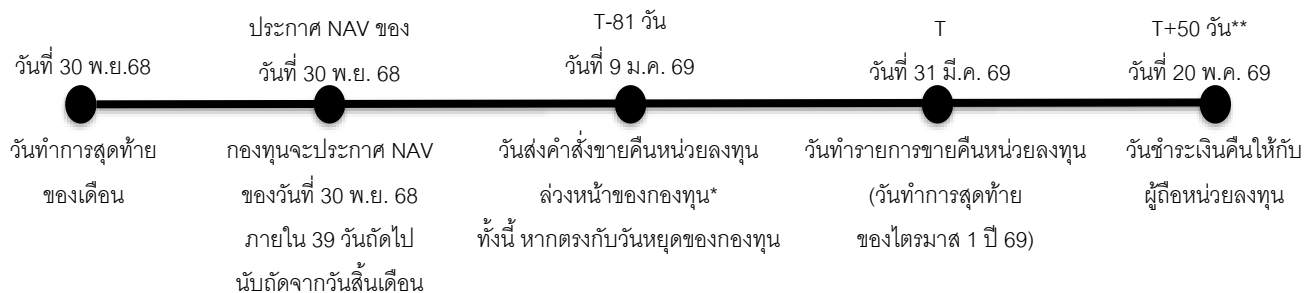
คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการได้รับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและนายทะเบียนได้ทำการขายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถยกเลิกคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ เว้นแต่ ได้รับอนุญาตจากบริษัทจัดการเป็นพิเศษ

บริษัทจัดการของสงวนสิทธิในการยกเลิกคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในกรณีที่บริษัทจัดการอยู่ในระหว่างการดำเนินการตามข้อ "การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน" และ/หรือ "การไม่ขายไม่รับซื้อคืนไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามสั่ง"

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

อนึ่ง ในกรณีที่บัญชีของผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีมูลค่าคงเหลือในบัญชี และบัญชีนั้นไม่มีการติดต่อขอใช้บริการเป็นเวลานานติดต่อกันเกิน 1 ปี บริษัทจัดการของสงวนสิทธิที่จะปิดบัญชีดังกล่าว โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

ตัวอย่างสมมติ: การส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและการทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน ของวันทำการสุดท้ายในไตรมาสที่ 1 ปี 69



* บริษัทจัดการจะเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 25.00 ของ NAV วันที่ 30 พ.ย. 68 เว้นแต่ กองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ บริษัทจัดการอาจจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและจะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่าที่กำหนดไว้ตามข้างต้นก็ได้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

** ระยะเวลาดังกล่าวข้างต้น มิให้นับรวมวันหยุดทำการของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในการทำงานเดียวกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวมผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศซึ่งจะส่งผลกระทบต่อภาระชำระราคา

สมมติให้ :

- ณ วันที่ 31 มี.ค. 69 เป็นวันทำการสุดท้ายของไตรมาสที่ 1 ของปี 69
- ณ วันที่ 9 ม.ค. 69 เป็นวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า
ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 25.00 ของ NAV ของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส
- ณ วันที่ 30 พ.ย. 68 กองทุนมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) เท่ากับ 1,000 ล้านบาท

ตามข้อมูลที่สมมติข้างต้น : ณ วันที่ 9 ม.ค. 69 ซึ่งเป็นวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้านั้น มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเดือนล่าสุดคือ วันที่ 30 พ.ย. 68 ซึ่งมี NAV เท่ากับ 1,000 ล้านบาท จึงทำให้บริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและการทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนได้ ไม่เกิน 250 ล้านบาท (1,000 ล้านบาท x 25.00%)

ดังนั้น ณ วันที่ 9 ม.ค. 69 บริษัทจัดการจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนไม่เกิน 250 ล้านบาท ซึ่งปรากฏว่ามีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าของผู้ถือหน่วยลงทุนรวมกันทั้งหมด แล้วเกิดกรณีดังต่อไปนี้ขึ้น

กรณีที่ 1 : ไม่เกิน 250 ล้านบาท บริษัทจะรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและจะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมด ณ วันที่ 31 มี.ค. 69

กรณีที่ 2 : เกินกว่า 250 ล้านบาท บริษัทจัดการจะจัดสรรคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าตามสัดส่วน (pro-rata basis) โดยไม่มีการจัดลำดับก่อน-หลังของการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ดังนี้

ชื่อผู้ถือ หน่วยลงทุน	จำนวนเงินที่ส่งคำสั่งขายคืน หน่วยลงทุนล่วงหน้า (ล้านบาท)	Pro Rata	จำนวนเงินที่ได้รับ การจัดสรร (ล้านบาท)	จำนวนเงินที่ไม่ได้รับ การจัดสรร (ล้านบาท)
A	50	$50/300 = 16.67\%$	$16.67\% \times 250 = 41.67$	$50 - 41.67 = 8.33$
B	100	$100/300 = 33.33\%$	$33.33\% \times 250 = 83.33$	$100 - 83.33 = 16.67$
C	150	$150/300 = 50.00\%$	$50.00\% \times 250 = 125.00$	$150 - 125.00 = 25.00$
รวม	300	100%	250	50

หมายเหตุ :

- ตัวเลขในตารางคำนวณโดยมีการปัดเศษจุดทศนิยมเป็นสองตำแหน่งเพื่อความสะดวกในการแสดงตัวอย่าง
- บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าที่ไม่ได้รับการจัดสรรโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และหากผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนประสงค์ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนในส่วนที่ถูกปฏิเสธ จะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งตามวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไปตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด

ในกรณีที่ 2 นี้ มีผู้ถือหน่วยลงทุนส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าทั้งหมด 3 คน ได้แก่ นาย A 50 ล้านบาท นาย B 100 ล้านบาท และ นาย C 150 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าการขายคืนล่วงหน้า 250 ล้านบาท ซึ่งเกิน 50 ล้านบาทที่ทางบริษัทจัดการเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะจัดสรรคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าตามสัดส่วนในตารางช่อง “จำนวนเงินที่ได้รับการจัดสรร” ดังกล่าวข้างต้น

สำหรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าที่ได้รับการทำการขายคืนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 50 วันหลังจากวันทำการขายคืน (นับถัดจากวันที่ ณ วันที่ 31 มี.ค. 69) ทั้งนี้ หากตรงกับวันหยุดทำการของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวม และผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการทำงานชำระราคา บริษัทจัดการจะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไปการจัดสรรเงินให้แก่ผู้ส่งขายคืนหน่วยลงทุน

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

ในกรณีที่ผู้ส่งขายคืนเป็นจำนวนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะคำนวณจำนวนเงินที่ส่งขายคืน โดยคูณจำนวนหน่วยลงทุนด้วยราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการรับซื้อคืนนั้น

ในกรณีที่ผู้ส่งขายคืนเป็นจำนวนเงิน บริษัทจัดการจะคำนวณจำนวนหน่วยลงทุนที่ส่งขายคืนด้วย ราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ วันทำการรับซื้อคืนนั้น ทั้งนี้ จำนวนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้จะเป็นตัวเลขทศนิยม 4 ตำแหน่ง โดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ที่การขายคืนหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการ หรือนายทะเบียนได้ตรวจสอบแล้วว่าผู้ส่งขายคืนมีจำนวนหน่วยลงทุนตามทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงพอกับจำนวนหน่วยลงทุนที่ส่งขายคืน ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนส่งขายคืนเกินกว่าจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีอยู่ตามทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดเท่าที่ปรากฏอยู่ตามทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะจัดสรรเงินให้แก่ผู้ส่งขายคืนตามการส่งขายคืนหน่วยลงทุนที่สมบูรณ์ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขข้างต้น เท่าที่บริษัทจัดการสามารถรับซื้อคืนได้จากจำนวนเงินสดของกองทุน

บริษัทจัดการจะยกเลิกจำนวนหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในทะเบียนหน่วยลงทุนในวันทำการถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจำนวนนั้น

การชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 50 วันหลังจากวันทำการขายคืน

ทั้งนี้ หากตรงกับวันหยุดทำการของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวมและผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศซึ่งจะส่งผลกระทบต่อชำระราคา 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. บริษัทจัดการอาจไม่ดำเนินการสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามคำสั่งสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุนที่ได้รับไว้แล้วหรืออาจหยุดรับคำสั่งสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุน ในกรณีที่บริษัทจัดการอยู่ในระหว่างการดำเนินการไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามหัวข้อการไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน
6. ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ยื่นคำสั่งสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุนแล้วจะไม่สามารถเพิกถอนคำสั่งดังกล่าวได้เว้นแต่จะได้รับอนุมัติจากบริษัทจัดการก่อนเท่านั้น
7. สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางและสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง จะเกิดขึ้นหลังจากที่ได้มีการบันทึกข้อมูลการสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในระบบของนายทะเบียนแล้วเท่านั้น
8. การสืบเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทางจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในโครงการการจัดการ และ/หรือหนังสือชี้ชวนกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง

● **กรณีใดที่บริษัทจัดการ สงวนสิทธิไม่ขายหน่วยลงทุน**

- บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนภายในประเทศไทย และมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกา รวมถึงผู้ที่มีหนังสือเดินทางของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือผู้ที่มิถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินทรัพย์ของบุคคลดังกล่าวและบริษัท หรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา บริษัทจัดการจึงขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือระงับการสั่งซื้อ การจัดสรร และ/หรือการโอนหน่วยลงทุน ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมสำหรับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลอเมริกัน (US person) ดังที่กล่าวมาข้างต้น
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการจองซื้อตามคำสั่งจองซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วว่า การจองซื้อในกรณีดังกล่าวมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทาง กฎหมายของ บริษัทจัดการ หรือมีเหตุอันควรสงสัยว่าการซื้อหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนอาจเป็นความผิดมูลฐานหรือ ความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน

ปัจจัยความเสี่ยงในการลงทุนของกองทุนรวม และแนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง

● 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 ที่ส่งผลกระทบต่อสถานะการลงทุนแต่ละชนิดอย่างใกล้ชิด

● ปัจจัยความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Leverage risk)

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าย่อมทำให้ผลตอบแทนมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจทำให้เกิดการขาดทุนเป็นจำนวนมากหากตลาดมีการเปลี่ยนแปลง หรือไม่เป็นอย่างตามที่คาดการณ์ไว้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : หากตลาดมีความผันผวนสูงอาจทำให้กองทุนขาดทุนเป็นจำนวนมาก และหากมีการคาดการณ์ผิดพลาดทำให้กองทุนสูญเสียเงินต้นจำนวนมาก

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : กองทุนอ้างอิงเป็นกองทุน Hedge Fund ที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในสัดส่วนที่สูง ดังนั้นผู้จัดการกองทุนอ้างอิงจะเป็นผู้ทำการวิเคราะห์และเข้าลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้สอดคล้องและเหมาะสมกับภาวะตลาดในขณะนั้น ทั้งนี้ในส่วนของบริษัทจัดการจึงมีแนวทางในการติดตามสถานะการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกองทุนอ้างอิงอย่างใกล้ชิด

● ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่คาดหวัง เนื่องจากกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund) มีเป้าหมายและกลยุทธ์การลงทุนที่ชัดเจน ซึ่งอาจจะทำให้ผู้จัดการกองทุนไม่สามารถขายหรือปิดสถานะของตราสารที่ลงทุนอยู่ได้ในระยะเวลาอันสั้น

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนอ้างอิงส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนจำนวนมาก 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 สำหรับกองทุนไทยจึงได้มีการจำกัดการขายคืนหน่วยลงทุนในแต่ละไตรมาสเช่นกัน เพื่อบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องให้สอดคล้องกับกองทุนต่างประเทศที่ลงทุน

- **ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ประกอบการ (Business risk)**

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงสถานะธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และความเสี่ยงที่เกิดจากความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : หากบริษัทผู้ประกอบการมีการบริหารจัดการธุรกิจขาดประสิทธิภาพหรือผิดพลาด ทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง หรือมีต้นทุนที่สูงขึ้น เป็นต้น มีโอกาสที่ราคาตราสารของบริษัทดังกล่าวมีมูลค่าลดลงได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังและ/หรือขาดทุนจากการลงทุนในตราสารของบริษัทดังกล่าว ซึ่งอาจนำมาซึ่งการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : กองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงไม่มีการเปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุน ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถติดตามหรือประเมินผู้ประกอบการได้โดยตรง อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะติดตามการดำเนินธุรกิจและสถานะของบริษัทจัดการกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง รวมถึงเหตุการณ์สำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อกองทุน และหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการลดผลกระทบภายใต้เงื่อนไขการลงทุนที่กำหนด

สำหรับตราสารที่เป็นการลงทุนโดยตรง บริษัทจัดการจะติดตามการดำเนินธุรกิจและวิเคราะห์สถานะทางการเงินของผู้ประกอบการอย่างสม่ำเสมอ และหากเกิดเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบการลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้นภายใต้เงื่อนไขการลงทุนที่กองทุนสามารถดำเนินการได้

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

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและเศรษฐกิจในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน ซึ่งปัจจัยดังกล่าวจะเป็นปัจจัยเฉพาะของประเทศที่เข้าไปลงทุน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : หากประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง เช่น ความไม่สงบทางการเมือง การชุมนุม การประท้วง เป็นต้น อาจทำให้เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย รวมถึงหากประเทศที่ไปลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายเศรษฐกิจอาจทำให้กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนลงทุนอยู่ได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในต่างประเทศ จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและเศรษฐกิจตามที่กล่าวมาข้างต้น โดยอาจส่งผลกระทบต่อราคาตราสารที่เข้าลงทุนได้

- **แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง**: บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจของประเทศที่ลงทุนอย่างใกล้ชิด

- **ปัจจัยความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)**

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น หากกองทุนลงทุนด้วยสกุลเงินต่างประเทศ ในช่วงที่เงินบาทแข็ง และจำหน่ายทรัพย์สินในช่วงเงินบาทอ่อน อาจได้ผลตอบแทนในรูปเงินบาทมากขึ้น ในทางกลับกัน หากลงทุนในช่วงเงินบาทอ่อนและขายในช่วงเงินบาทแข็ง อาจได้รับผลตอบแทนในรูปเงินบาทลดลง ทำให้ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับมีความไม่แน่นอนจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

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

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

- **แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง** : ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ เป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและความเหมาะสมกับสภาวะตลาดในแต่ละช่วงเวลา อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนยังอาจเผชิญความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้

- **ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit risk)**

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารนี้ไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้ตามระยะเวลาที่กำหนด

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : บริษัทผู้ออกตราสารประสบปัญหาด้านสภาพคล่อง อันเนื่องมาจากบริษัทมีผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรที่ลดลง ทำให้ประสบปัญหาการชำระคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : กองทุนอาจได้รับผลขาดทุนจากการลงทุนในตราสารดังกล่าว เนื่องจากไม่ได้รับชำระคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยตามจำนวนและระยะเวลาที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะทำการติดตามสัดส่วนการลงทุนด้านเครดิตของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงอย่างใกล้ชิด อย่างไรก็ตามกองทุนอ้างอิงมีการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อไม่ให้เกิดการกระจุกตัวของตราสารที่เข้าลงทุนมากเกินไป

- **ปัจจัยความเสี่ยงจากข้อจำกัดในการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)**

เนื่องจากกองทุนมีการเน้นลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ไม่ปกติ อาจนำมาซึ่งการที่กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้าประเทศได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ประเทศที่กองทุนเข้าลงทุนอาจประสบภาวะวิกฤตเศรษฐกิจหรือการเมือง โดยอาจออกมาตรการจำกัดการโอนเงินออกนอกประเทศ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : กองทุนไม่สามารถนำเงินลงทุนและผลตอบแทนกลับประเทศได้เป็นเวลานาน หรือตามเวลาที่กำหนด ส่งผลให้กองทุนสูญเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทน

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะดำเนินการบริหารความเสี่ยงประเภทนี้ โดยการศึกษาข้อจำกัด เงื่อนไข และการประเมินปัจจัยเสี่ยงต่างๆ 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)

(ชนิดทั่วไป และ ชนิดผู้ลงทุนเฉพาะกลุ่มหรือบุคคล)

รายการที่เรียกเก็บ	อัตราตามโครงการ
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมทั้งหมด	ไม่เกินร้อยละ 4.49 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้	
1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกินร้อยละ 2.00 ต่อปี
2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกินร้อยละ 0.08 ต่อปี
3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปี
4. ค่าธรรมเนียมอื่นๆ ¹	ไม่เกินร้อยละ 1.41 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)

(ชนิดทั่วไป และ ชนิดผู้ลงทุนเฉพาะกลุ่มหรือบุคคล)

รายการที่เรียกเก็บ	อัตราตามโครงการ
• ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน ³	ไม่เกินร้อยละ 1.50
• ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ไม่มี
• ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า ³	ไม่เกินร้อยละ 1.50
• ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี
• ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	ในอัตรา 50 บาทต่อรายการ
• ค่าธรรมเนียมการออกไปหน่วยลงทุนหรือเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนแทน 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 ค่าธรรมเนียม ผู้ดูแลผลประโยชน์ 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 81 วันก่อนวันสิ้นไตรมาสที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุน หากเป็นวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนเป็นวันทำการก่อนหน้า โดยบริษัทจัดการจะกำหนด “วันทำการสุดท้ายแต่ละไตรมาส” ตามปฏิทิน (มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) เป็นวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุน หากวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาสเป็นวันหยุดของกองทุนจะเลื่อนวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนเป็นวันทำการถัดไป
- กองทุนนี้กำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทำการขายคืนหน่วยลงทุนได้เป็นรายไตรมาส ตามปฏิทิน (มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) เป็นวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน และยังกำหนดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่เกินร้อยละ 25.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ได้ประกาศเดือนล่าสุดก่อนเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าแต่ละไตรมาส
ดังนั้น ในไตรมาสใดก็ตาม หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้ารวมกันเกินกว่าที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งซื้อบางส่วนหรือทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะจัดสรรคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าตามสัดส่วน (pro-rata basis) โดยไม่มีการจัดลำดับก่อน-หลังของการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า
ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งตามวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไปตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด
- ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ตามวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ภายหลังวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด
- กองทุนมีข้อกำหนดการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าและการทำการขายคืนหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะ ดังนั้น ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนควรพิจารณาถึงสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการรับความเสี่ยงจากการลงทุน รวมถึงควรกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- สำหรับจำนวนเงินที่เสนอขายหน่วยลงทุนได้ในช่วงเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (ช่วง IPO) กองทุนไทยจะนำเงินไปลงทุนในกองทุน Wellspring GBL Fund (กองทุนหลัก) Class Q Shares เกือบทั้งหมดในคราวเดียว แต่ทั้งนี้กองทุนหลักจะทยอยนำเงินไปลงทุนในกองทุนอ้างอิงตามที่กองทุนอ้างอิงกำหนด โดยกองทุนอ้างอิงอาจเรียกเงินลงทุนได้ทุกช่วงเวลา ดังนั้น ในช่วงระยะเวลาที่กองทุนหลักยังลงทุนไม่ครบในกองทุนอ้างอิงจะส่งผลทำให้อัตราผลตอบแทนของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามกองทุนอ้างอิงได้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนไทยเช่นกัน
- กองทุนนี้มีนโยบายในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น ผลตอบแทนของกองทุนอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐและเงินบาท ซึ่งอาจทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับแตกต่างจากที่ผู้ลงทุนคาดหวัง อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (efficient portfolio management (EPM)) และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและสามารถรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนจึงควรลงทุนในกองทุนรวมเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน 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
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือโดยผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (www.sec.or.th)
- บริษัทจัดการไม่สามารถรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อประโยชน์ของผู้ประกอบธุรกิจเองได้ เนื่องจากเป็นข้อห้ามตามกฎหมาย และเป็นเรื่องที่ไม่พึงกระทำโดยวิชาชีพ เว้นแต่เป็นการรับผลประโยชน์ที่ผู้ประกอบธุรกิจ หรือพนักงานของผู้ประกอบธุรกิจได้รับตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติ ที่ผู้ประกอบธุรกิจกำหนดไว้ภายในบริษัท ซึ่งสามารถขอดูแนวทางนี้ได้ที่บริษัทจัดการ
- บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณและประกาศต่างๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
- การพิจารณาหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้รวบรวมขึ้นโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 16 มกราคม 2569