

**กองทุนรวมที่เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ  
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน**

**กองทุนเปิดเค ไซน่า ไพรวเทอควิตี้ 23A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย  
K China Private Equity 23A Fund Not for Retail Investors : K-CHAPE23A-UI**

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 9 ปีได้  
ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก  
และกองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป  
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

**สรุปข้อมูลกองทุนรวม**

**ประเภทของกองทุน**

กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือกต่างประเทศ / กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) / กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บริษัทจัดการเดียวกัน

**ลักษณะที่สำคัญของกองทุน**

- กองทุนเน้นลงทุนในหน่วย Private Equity ต่างประเทศโดยไม่จำกัดอัตราส่วน ผ่านการลงทุนในกองทุน Schroders Capital Private Equity China VI S.C.S. (กองทุนหลัก)
- กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงในประเทศจีน โดยจะลงทุนส่วนใหญ่ในบริษัทที่เพิ่งเริ่มก่อตั้งกิจการ (Venture Capital) และบริษัทที่อยู่ในช่วงเติบโตและต้องการเงินทุนเพื่อขยายกิจการ (Growth Capital) ผ่านการซื้อขายในตลาดรอง (Secondary market) หรือการร่วมลงทุน (co-investments)

**จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด**

5,000 ล้านบาท และเพิ่มได้ไม่เกิน 750 ล้านบาท

**รอบระยะเวลาบัญชี**

30 กันยายน

**การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน**

ไม่มี

**อายุโครงการ**

ประมาณ 9 ปี โดยไม่ต่ำกว่า 8 ปี 11 เดือน ไม่เกินกว่า 9 ปี 1 เดือน

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะยุติการเสนอขายในระหว่างการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกและคืนเงินให้กับผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนหรือเลิกกองทุนได้ ในกรณีดังต่อไปนี้

1. จำหน่ายหน่วยลงทุนในระยะเวลาเสนอขายครั้งแรกได้ต่ำกว่า 1,000 ล้านบาท และบริษัทจัดการประสงค์จะเลิกกองทุน
2. บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าไม่สามารถลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่เหมาะสม หรือภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลง หรือสถานการณ์การลงทุนไม่เหมาะสม เช่น ภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน หรือเกิดเหตุการณ์ไม่ปกติ หรือเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุนได้ หรือทำให้การลงทุนของกองทุนไม่เป็นไปตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด
3. กรณีที่กองทุนหลักเลิกกองทุนหรือไม่สามารถดำเนินการได้
4. กรณีอื่นใดที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่า เป็นประโยชน์ต่อกองทุนและหรือผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอื่นใดที่กระทบต่อการลงทุนของกองทุนที่นำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน และหรือมาตรการเกี่ยวกับการสำรองเงินทุนในประเทศ และหรือเหตุการณ์อื่นใดซึ่งอาจมีผลกระทบทำให้กองทุนไม่สามารถแปลงค่าเงินลงทุนกลับมาเป็นสกุลเงินบาทได้ หรือเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยได้ภายในวันที่กองทุนครบกำหนดอายุโครงการ จึงอาจทำให้กองทุนมีอายุโครงการมากกว่าที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะพิจารณำเงินลงทุนรวมถึงผลประโยชน์ที่ได้รับจากเงินลงทุนไปลงทุนต่อในทรัพย์สินเดิมหรือทรัพย์สินอื่นใดที่ไม่ขัดกับประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยทราบโดยพลัน

## นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วย Private Equity ต่างประเทศโดยไม่จำกัดอัตราส่วน ผ่านการลงทุนในกองทุน Schroders Capital Private Equity China VI S.C.S. (กองทุนหลัก) ที่มีนโยบายเน้นลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงในประเทศจีน โดยจะลงทุนส่วนใหญ่ในบริษัทที่เพิ่งเริ่มก่อตั้งกิจการ (Venture Capital) และบริษัทที่อยู่ในช่วงเติบโตและต้องการเงินทุนเพื่อขยายกิจการ (Growth Capital) ผ่านการซื้อขายในตลาดรอง (Secondary market) หรือการร่วมลงทุน (Co-investments)

กองทุนหลักจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) มีลักษณะเป็น Alternative Investment Fund (AIF) และอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ Schroders Capital Private Equity China Management S.à r.l. ในฐานะ General Partner ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักในฐานะ Limited Partner โดยไม่มีมูลค่าขั้นต่ำในการลงทุน (Minimum Commitment) และมีระยะเวลาที่ต้องลงทุนประมาณ 7 ปี ซึ่งสามารถขยายเวลาได้อีก 2 ปี

ส่วนที่เหลือ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารหนี้ หน่วย CIS หน่วย property หน่วย infra และหรือเงินฝากในสถาบันการเงินทั้งในและต่างประเทศ ทั้งที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) และหรือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และหรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยไม่จำกัดอัตราส่วน รวมทั้งอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใดตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้

ทั้งนี้ กองทุนจะทยอยลงทุนในกองทุนหลักตามที่กองทุนหลักมีการเรียกระดมทุน (Capital Call) ตามระยะเวลาและจำนวนที่กองทุนหลักกำหนด ซึ่งกองทุนหลักจะเรียกระดมทุนครั้งแรกหลังจากที่กองทุนหลักรับทราบจำนวนเงินที่กองทุนตกลงจะจ่าย (Commitment) ให้กับกองทุนหลักเรียบร้อยแล้ว โดยกองทุนหลักมีระยะเวลาเข้าลงทุน (Investment Period) ภายใน 3 ปี นับจากวันที่กองทุนหลักมีการตกลงเพื่อการลงทุนครั้งแรก (Initial Transaction)

Date) ทั้งนี้ ในระหว่างรอกการเรียกระดมทุน (Capital Call) จากกองทุนหลัก กองทุนจะนำเงินไปลงทุนหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินใด ๆ ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เพื่อให้สอดคล้องกับกำหนดการเรียกระดมทุน (Capital Call) จากกองทุนหลัก อย่างไรก็ตาม การที่กองทุนมีการทยอยลงทุนในกองทุนหลัก อาจทำให้มีบางช่วงเวลาที่ยอดการระดมทุนในกองทุนหลักไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดสำหรับกองทุนรวมฟีดเดอร์ได้

กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) โดยกองทุนหลักอาจลงทุนได้หลายสกุลเงิน เช่น สกุลเงินหยวน (RMB) สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) สกุลยูโร (EUR) เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงสกุลเงินที่ลงทุนในภายหลัง โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

กองทุนและกองทุนหลักอาจมีการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังต่อไปนี้ โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุดของกองทุน (Maximum Limit) ในการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังกล่าว ดังนี้

1. กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนได้

2. กองทุนอาจกู้ยืมเงินและทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนหลักอาจกู้ยืมเงินเพื่อการลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของ Commitment ทั้งหมด

3. กองทุนจะลงทุนในหน่วย Private Equity โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด กองทุนหลักอาจมีสัดส่วนการลงทุนในหน่วย Private Equity ได้ไม่เกินร้อยละ 120 ของ Commitment ทั้งหมด

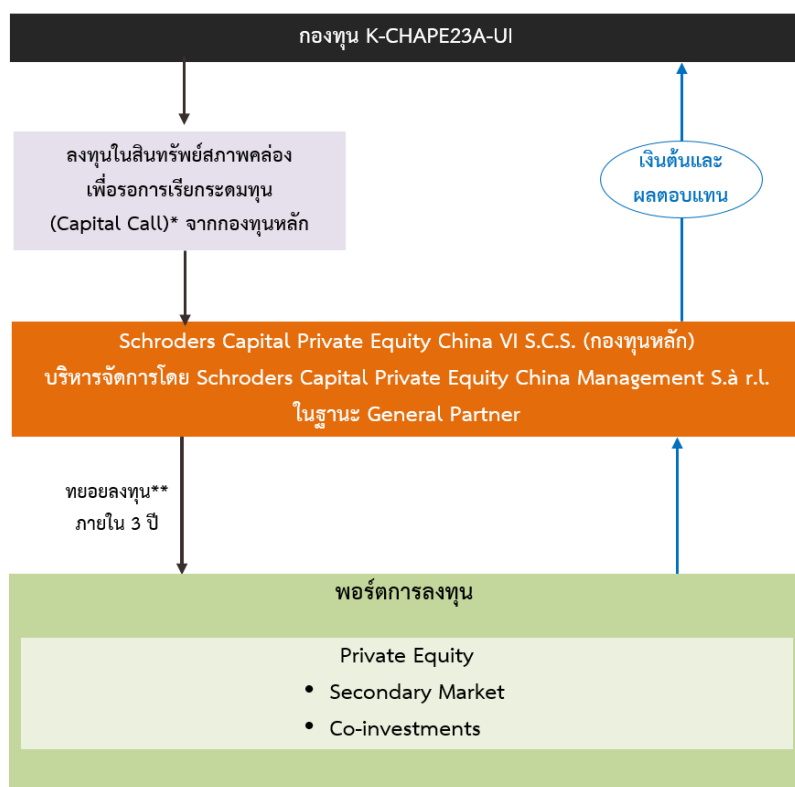
อย่างไรก็ตาม กองทุนและกองทุนหลักจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale)

ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกันได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วน และกองทุนรวมอื่นนั้นมีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใด ๆ ที่บริษัทจัดการเดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการต่อไปได้อีกไม่เกิน 1 ทอด

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) หรือเป็นกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในสินทรัพย์ประเภท Private Equity ได้ หรือสามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk profile) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนซึ่งขึ้นอยู่กับสถานการณ์ตลาดและเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วัน ก่อนดำเนินการเปลี่ยนแปลงประเภทกองทุนดังกล่าวผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

## โครงสร้างการลงทุนของกองทุน



\* กองทุนหลักจะเรียกระดมทุน (Capital Call) ครั้งแรกหลักจากที่กองทุนหลักรับทราบจำนวนเงินที่กองทุนตกลงจะจ่าย (Commitment) ให้กับกองทุนหลักเรียบร้อยแล้ว

\*\* กองทุนหลักมีระยะเวลาเข้าลงทุน (Investment Period) ภายใน 3 ปี นับจากวันที่กองทุนหลักมีการตกลงเพื่อการลงทุนครั้งแรก (Initial Transaction Date)

### ลักษณะสำคัญของกองทุน Schroders Capital Private Equity China VI S.C.S. (กองทุนหลัก) :

ชื่อกองทุนหลัก	Schroders Capital Private Equity China VI S.C.S.
บุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลัก	<p>1) General Partner คือ Schroders Capital Private Equity China Management S.à r.l. ซึ่งมีหน้าที่ในการบริหารจัดการและดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลัก และเป็นผู้แต่งตั้ง Portfolio Manager ของกองทุนหลัก รวมทั้งควบคุมและติดตามการทำงานด้านการจัดการลงทุนของ Portfolio Manager</p> <p>2) Portfolio Manager คือ Schroders Capital Management (Switzerland) AG ซึ่งแต่งตั้งโดย General Partner เพื่อทำหน้าที่บริหารจัดการการลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ และจัดการความเสี่ยงของกองทุนหลัก</p> <p>3) Founder Partner คือ Schroders Capital Private Equity China Partners VI L.P. ซึ่งจะลงทุนในกองทุนหลักไม่น้อยกว่าร้อยละ 1 ของ Commitment ทั้งหมด</p> <p>4) Limited Partner คือ ผู้ลงทุนในกองทุนหลัก ได้แก่ Founder Partner กองทุนเปิดเค ไซน่า ไพรวเทอควิตี้ 23A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุน) และผู้ลงทุนรายอื่น (ถ้ามี)</p>
อายุกองทุน	ประมาณ 7 ปี ภายหลังจากวันปิดรับนักลงทุนรอบแรก (Initial Closing Date) โดย General Partner อาจใช้ดุลยพินิจในการขยายอายุของกองทุนหลักได้อีก 2 ครั้ง ครั้งละ 1 ปี

<p>วัตถุประสงค์การลงทุนและนโยบายการลงทุน</p>	<p>กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์สร้างผลตอบแทนจากการลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าเงินทุนในระยะยาว โดยมีนโยบายเน้นลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงในประเทศจีน โดยจะลงทุนส่วนใหญ่ในบริษัทที่เพิ่งเริ่มก่อตั้งกิจการ (Venture Capital) และบริษัทที่อยู่ในช่วงเติบโต และต้องการเงินทุนเพื่อขยายกิจการ (Growth Capital) ผ่านการซื้อขายในตลาดรอง (Secondary market) หรือการร่วมลงทุน (Co-investments)</p> <p>ทั้งนี้ กองทุนหลักจะมุ่งเน้นลงทุนในอุตสาหกรรมที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของการบริโภค เช่น อุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการอุปโภคและบริโภค (consumer) การบริการทางธุรกิจ (business services) เทคโนโลยี (technology) และสุขภาพ (healthcare) เป็นต้น</p> <p>อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในกลุ่มธุรกิจและกลยุทธ์อื่นใดได้และลงทุนนอกประเทศจีนได้ไม่เกินร้อยละ 20 ของ Commitment ทั้งหมด ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นการลงทุนในสกุลเงินหยวน (RMB) กองทุนหลักจะลงทุนผ่านนิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งโดย General Partner (QFLP SPV) ซึ่งอยู่ภายใต้โครงการลงทุน Qualified Foreign Limited Partner (QFLP)</p> <p>กองทุนหลักอาจลงทุนเป็นการชั่วคราวในเงินฝากธนาคารหรือตราสารตลาดเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ โดยไม่ต่ำกว่าอันดับ A1 หรือ P1 ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ฟรังก์สวิส ปอนด์สเตอร์ลิง ยูโร หรือสกุลเงินอื่น ๆ ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลาเข้าลงทุน (Investment Period) กองทุนหลักอาจมีไว้ซึ่งเงินฝากธนาคารได้ถึงร้อยละ 100 ของเงินลงทุนทั้งหมดของกองทุนหลัก</p> <p>สำหรับการลงทุนในตลาดรอง (Secondary market) หรือการร่วมลงทุน (Co-investments) กองทุนหลักจะลงทุนในแต่ละสินทรัพย์ (Single Investment) ได้ไม่เกินร้อยละ 30 ของ Commitment ทั้งหมด</p> <p>กองทุนหลักอาจกู้ยืมเงินเพื่อการลงทุน โดยจะมีระยะเวลาไม่เกิน 12 เดือนและกองทุนหลักอาจมีการนำทรัพย์สินไปค้ำประกันการก่อภาระผูกพันของกองทุนหลักได้ ทั้งนี้ เงินกู้ยืมของกองทุนหลักจะไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของ Commitment ทั้งหมดในกองทุนหลัก</p> <p>นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ได้ตามความเหมาะสม</p>
<p>ระยะเวลาเข้าลงทุน (Investment Period)</p>	<p>กองทุนหลักมีระยะเวลาเข้าลงทุน (Investment Period) ภายใน 3 ปี นับจากวันที่กองทุนหลักมีการตกลงเพื่อการลงทุนครั้งแรก (Initial Transaction Date) ทั้งนี้ กองทุนหลักสามารถลงทุนได้เฉพาะในช่วงระยะเวลาเข้าลงทุนเท่านั้น ยกเว้น</p> <p>(1) การลงทุนที่อยู่ระหว่างดำเนินการและไม่เสร็จสิ้นภายในระยะเวลาเข้าลงทุน ซึ่งการลงทุนดังกล่าวอาจเสร็จสิ้นหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาเข้าลงทุน และ</p> <p>(2) การลงทุนที่สืบเนื่องจากทรัพย์สินเดิม (Follow-on Investments) และการปรับโครงสร้างการลงทุน ซึ่งอาจกระทำเมื่อใดก็ได้ภายในอายุของกองทุนหลัก</p>

ค่าธรรมเนียม	<p><b>- ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) :</b></p> <p>(1) ในช่วงตั้งแต่วันที่กองทุนหลักมีการตกลงเพื่อการลงทุนครั้งแรก (Initial Transaction Date) จนถึงวันสุดท้ายของเดือนธันวาคมของปีที่ระยะเวลาเข้าลงทุนสิ้นสุดลง จะคิดในอัตราร้อยละ 0.75 ต่อปีของ Commitment ในกองทุนหลัก</p> <p>(2) หลังจากช่วงระยะเวลาตามข้อ (1) จะคิดในอัตราดังต่อไปนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า</p> <p>(2.1) ร้อยละ 0.75 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักที่เป็นส่วนของกองทุน</p> <p>(2.2) ร้อยละ 0.30 ต่อปีของ Commitment ในกองทุนหลัก</p> <p><b>- ค่าธรรมเนียมในบริการดำเนินงานกองทุนหลัก (Fund Administration Service Fee) :</b> ร้อยละ 0.10 ต่อปีของ Commitment ในกองทุนหลัก</p> <p><b>- ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุนและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกองทุนหลัก (Organizational Expenses) :</b> เรียกเก็บตามจริง</p>
--------------	--

**การจัดสรรผลตอบแทนและการชำระคืนของกองทุน Schroders Capital Private Equity China VI S.C.S. (กองทุนหลัก)**

หลังจากชำระค่าใช้จ่ายและหนี้สินของกองทุนหลักแล้ว (ไม่รวมถึงค่าธรรมเนียมการจัดการของ General Partner) จำนวนเงินที่สามารถจัดสรรได้จะถูกจัดสรรตามสัดส่วน โดยมีลำดับการจัดสรรดังต่อไปนี้

- (1) จัดสรรให้แก่ General Partner เพื่อชำระค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนหลัก (Management Fee)
- (2) เมื่อจัดสรรตามข้อ (1) แล้ว จะจัดสรรให้แก่ Limited Partner ซึ่งในที่นี้หมายถึงรวมถึงกองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner ในฐานะผู้ลงทุนในกองทุนหลัก จนกว่าแต่ละ Limited Partner จะได้รับเงินเป็นจำนวนเท่ากับจำนวนเงินลงทุนที่ได้ลงทุนไป บวกด้วยผลตอบแทน (Preferred Returns) โดยคำนวณจากอัตราร้อยละ 8 ของ Commitment ที่ยังไม่มีภาระจ่ายกลับคืน (Outstanding Commitments)
- (3) เมื่อจัดสรรตามข้อ (2) แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน จะจัดสรรให้แก่ Founder Partner จนกว่า Founder Partner จะได้รับเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละ 12.5 ของผลรวมของผลตอบแทน (Preferred Returns) ที่จัดสรรให้กับ Limited Partners ตามข้อ (2) กับจำนวนเงินที่จัดสรรให้กับ Founder Partner ตามข้อ (3) นี้
- (4) เมื่อจัดสรรตามข้อ (3) แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน จะจัดสรรให้แก่ Limited Partner ในอัตราร้อยละ 87.5 และให้กับ Founder Partner ในอัตราร้อยละ 12.5 ของผลตอบแทนส่วนเกินดังกล่าว

**ตัวอย่างขั้นตอนการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุนหลัก**

ตัวเลขและข้อมูลดังต่อไปนี้ เป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืน ดังนั้น จึงมิได้เป็นการรับประกันว่าตัวเลขในตารางเป็นผลการดำเนินงานที่กองทุนหลักสามารถทำได้และไม่ใช่ว่าผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับจริง

วันที่	งวดที่คืนเงิน	กระแสเงินสด* (ล้านบาท)	กระแสเงินสด* สะสม (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (Preferred return 8%)	ผลตอบแทนสะสม (Cumulative preferred return)	กระแสเงินสดของ Partner แต่ละราย		หมายเหตุ
						กองทุน K-CHAPE23A-UI	Founder Partner	
30 กันยายน 2566		-100	-100			-99.00	-1.00	กองทุน K-CHAPE23A-UI ลงทุนในกองทุนหลัก 99% และ Founder Partner ลงทุนในกองทุนหลัก 1%
30 กันยายน 2567	1	4	-96	8.00	8.00	3.96	0.04	กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner ได้รับเงินต้นคืน ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน
31 มีนาคม 2568	2	5	-91	3.84	11.84	4.95	0.05	กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner ได้รับเงินต้นคืน ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน
30 กันยายน 2568	3	6	-85	3.64	15.48	5.94	0.06	กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner ได้รับเงินต้นคืน ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน
31 มีนาคม 2569	4	13	-72	3.40	18.88	12.87	0.13	กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner ได้รับเงินต้นคืน ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน
30 กันยายน 2569	5	18	-54	2.88	21.76	17.82	0.18	กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner ได้รับเงินต้นคืน ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน
31 มีนาคม 2570	6	20	-34	2.16	23.92	19.80	0.20	กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner ได้รับเงินต้นคืน ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน
30 กันยายน 2570	7	22	-12	1.36	25.28	21.78	0.22	กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner ได้รับเงินต้นคืน ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน
31 มีนาคม 2571	8	12	0	0.48	25.76	11.88	0.12	กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner ได้รับเงินต้นคืนครบตามจำนวนที่ลงทุน

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	กระแส เงินสด* (ล้านบาท)	กระแส เงินสด* สะสม (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (Preferred return 8%)	ผลตอบแทน สะสม (Cumulative preferred return)	กระแสเงินสดของ Partner แต่ละราย		หมายเหตุ
						กองทุน K-CHAPE23A-UI	Founder Partner	
30 กันยายน 2571	9	35	35	-	-	30.32	4.68	<p>จำนวนเงิน 35 ล้านบาทที่ได้รับในงวดนี้ จะจัดสรรตามลำดับดังต่อไปนี้:</p> <p>1. จัดสรรผลตอบแทน (Preferred return) ให้กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน (99% และ 1% ตามลำดับ) ซึ่งผลตอบแทนสะสม (Cumulative preferred return) ทั้งหมดที่กองทุนหลักต้องจ่ายเท่ากับ 25.76 ล้านบาท โดยจะแบ่งให้</p> <p>1.1. กองทุน K-CHAPE23A-UI จำนวน 25.50 ล้านบาท <math>(25.76 * 99\%)</math> และ</p> <p>1.2. Founder Partner จำนวน 0.26 ล้านบาท <math>(25.76 * 1\%)</math></p> <p>คงเหลือเงิน <math>35 - 25.76 = 9.24</math> ล้านบาท</p> <p>2. จัดสรรให้ Founder partner จนกว่าจะได้เงินเป็นจำนวนเท่ากับ 12.50% ซึ่งคำนวณโดยการเทียบผลตอบแทน (Preferred return) ในข้อ (1) จำนวน 25.76 ล้านบาท เป็น 87.50% ดังนั้น อีก 12.50% ที่จะต้องจ่ายให้ Founder Partner คิดเป็นเงิน 3.68 ล้านบาท</p> <p>คงเหลือเงิน <math>9.24 - 3.68 = 5.56</math> ล้านบาท</p> <p>3. จัดสรรเงินที่เหลือ 5.56 ล้านบาทให้กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner โดยจะแบ่งเป็น</p>



วันที่	งวดที่ คืนเงิน	กระแส เงินสด* (ล้านบาท)	กระแส เงินสด* <u>สะสม</u> (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (Preferred return 8%)	ผลตอบแทน <u>สะสม</u> (Cumulative preferred return)	กระแสเงินสดของ Partner แต่ละราย		หมายเหตุ
						กองทุน K-CHAPE23A-UI	Founder Partner	
								<p>3.1. ส่วน 87.50% จะแบ่งให้กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน (99% และ 1% ตามลำดับ) โดยจะแบ่งให้</p> <p>3.1.1. กองทุน K-CHAPE23A-UI จำนวน 4.82 ล้านบาท <math>(5.56 * 87.50\% * 99\%)</math> และ</p> <p>3.1.2. Founder Partner จำนวน 0.05 ล้านบาท <math>(5.56 * 87.50\% * 1\%)</math></p> <p>3.2. ส่วน 12.50% จะแบ่งให้ Founder Partner จำนวน 0.69 ล้านบาท <math>(5.56 * 12.5\%)</math></p> <p>สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 9 แบ่งเป็น</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- กองทุน K-CHAPE23A-UI ได้รับเงิน <math>25.50 + 4.82 = 30.32</math> ล้านบาท</li> <li>- Founder partner ได้รับเงิน <math>0.26 + 3.68 + 0.05 + 0.69 = 4.68</math> ล้านบาท</li> </ul>

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	กระแส เงินสด* (ล้านบาท)	กระแส เงินสด* <u>สะสม</u> (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (Preferred return 8%)	ผลตอบแทน <u>สะสม</u> (Cumulative preferred return)	กระแสเงินสดของ Partner แต่ละราย		หมายเหตุ
						กองทุน K-CHAPE23A-UI	Founder Partner	
31 มีนาคม 2572	10	20	55	-	-	17.33	2.67	<p>จัดสรรเงิน 20 ล้านบาทให้กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner โดยจะแบ่งเป็น</p> <p>1. ส่วน 87.50% จะแบ่งให้กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน (99% และ 1% ตามลำดับ) โดยจะแบ่งให้</p> <p>1.1. กองทุน K-CHAPE23A-UI จำนวน 17.33 ล้านบาท <math>(20 * 87.50% * 99%)</math> และ</p> <p>1.2. Founder Partner จำนวน 0.17 ล้านบาท <math>(20 * 87.50% * 1%)</math></p> <p>2. ส่วน 12.50% จะแบ่งให้ Founder Partner จำนวน 2.50 ล้านบาท <math>(20 * 12.5%)</math></p> <p>สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 10 แบ่งเป็น</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- กองทุน K-CHAPE23A-UI ได้รับเงิน 17.33 ล้านบาท</li> <li>- Founder partner ได้รับเงิน <math>0.17 + 2.50 = 2.67</math> ล้านบาท</li> </ul>

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	กระแส เงินสด* (ล้านบาท)	กระแส เงินสด* สะสม (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (Preferred return 8%)	ผลตอบแทน สะสม (Cumulative preferred return)	กระแสเงินสดของ Partner แต่ละราย		หมายเหตุ
						กองทุน K-CHAPE23A-UI	Founder Partner	
30 กันยายน 2572	11	8	63	-	-	6.93	1.07	จัดสรรเงิน 8 ล้านบาทให้กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner โดยจะแบ่งเป็น 1. ส่วน 87.50% จะแบ่งให้กองทุน K-CHAPE22A-UI และ Founder Partner ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน (99% และ 1% ตามลำดับ) โดยจะแบ่งให้ 1.1. กองทุน K-CHAPE22A-UI จำนวน 6.93 ล้านบาท ( $8 * 87.50\% * 99\%$ ) และ 1.2. Founder Partner จำนวน 0.07 ล้านบาท ( $8 * 87.50\% * 1\%$ ) 2. ส่วน 12.50% จะแบ่งให้ Founder Partner จำนวน 1.00 ล้านบาท ( $8 * 12.5\%$ )  สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 11 แบ่งเป็น - กองทุน K-CHAPE23A-UI ได้รับเงิน 6.93 ล้านบาท - Founder partner ได้รับเงิน $0.07 + 1.00 = 1.07$ ล้านบาท
31 มีนาคม 2573	12	7	70	-	-	6.06	0.94	จัดสรรเงิน 7 ล้านบาทให้กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner โดยจะแบ่งเป็น 1. ส่วน 87.50% จะแบ่งให้กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน (99% และ 1% ตามลำดับ) โดยจะแบ่งให้ 1.1. กองทุน K-CHAPE23A-UI จำนวน 6.06 ล้านบาท

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	กระแส เงินสด* (ล้านบาท)	กระแส เงินสด* สะสม (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (Preferred return 8%)	ผลตอบแทน สะสม (Cumulative preferred return)	กระแสเงินสดของ Partner แต่ละราย		หมายเหตุ
						กองทุน K-CHAPE23A-UI	Founder Partner	
								<p>(7 * 87.50% * 99%) และ</p> <p>1.2. Founder Partner จำนวน 0.06 ล้านบาท (7 * 87.50% * 1%)</p> <p>2. ส่วน 12.50% จะแบ่งให้ Founder Partner จำนวน 0.88 ล้านบาท (7 * 12.5%)</p> <p>สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 12 แบ่งเป็น</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- กองทุน K-CHAPE23A-UI ได้รับเงิน 6.06 ล้านบาท</li> <li>- Founder partner ได้รับเงิน 0.06 + 0.88 = 0.94 ล้านบาท</li> </ul>
30 กันยายน 2573	13	6	76	-	-	5.20	0.80	<p>จัดสรรเงิน 6 ล้านบาทให้กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner โดยจะแบ่งเป็น</p> <p>1. ส่วน 87.50% จะแบ่งให้กองทุน K-CHAPE23A-UI และ Founder Partner ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน (99% และ 1% ตามลำดับ) โดยจะแบ่งให้</p> <p>1.1. กองทุน K-CHAPE23A-UI จำนวน 5.20 ล้านบาท (6 * 87.50% * 99%) และ</p> <p>1.2. Founder Partner จำนวน 0.05 ล้านบาท (6 * 87.50% * 1%)</p> <p>2. ส่วน 12.50% จะแบ่งให้ Founder Partner จำนวน 0.75 ล้านบาท (6 * 12.5%)</p>

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	กระแส เงินสด* (ล้านบาท)	กระแส เงินสด* สะสม (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (Preferred return 8%)	ผลตอบแทน สะสม (Cumulative preferred return)	กระแสเงินสดของ Partner แต่ละราย		หมายเหตุ
						กองทุน K-CHAPE23A-UI	Founder Partner	
								สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 13 แบ่งเป็น - กองทุน K-CHAPE23A-UI ได้รับเงิน 5.20 ล้านบาท - Founder partner ได้รับเงิน $0.05 + 0.75 = 0.80$ ล้านบาท
		รวม				65.84	10.16	สรุปเงินที่ได้คืนตั้งแต่วัดที่ 1-13 - กองทุน K-CHAPE23A-UI ได้รับเงินทั้งสิ้น 164.84 ล้านบาท (เงินลงทุน 99 ล้านบาท และผลตอบแทน 65.84 ล้านบาท) - Founder partner ได้รับเงินทั้งสิ้น 11.16 ล้านบาท (เงินลงทุน 1 ล้านบาท และ ผลตอบแทน 10.16 ล้านบาท)

\* กระแสเงินสดที่กองทุนหลักจัดสรรเป็นยอดสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนหลัก

**อัตราส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่งเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน**

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง รวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่งเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุดไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนอาจกู้ยืมเงินและหรือทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

**ผลกระทบต่อสภาพได้สมมติฐานและความเชื่อมั่นที่สมเหตุสมผลจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่งเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ต่อเงินทุนของกองทุนรวม**

หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมากหรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์จนอาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่งได้

ในกรณีที่กองทุนทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินและหรือการขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุน หากกองทุนไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ในราคาที่ต้องการและในระยะเวลาที่เหมาะสม เพื่อนำมาชำระหนี้ดังกล่าว กองทุนอาจถูกดำเนินคดีตามกฎหมายได้

อย่างไรก็ตาม หากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวข้างต้น ผู้ลงทุนอาจขาดทุนสูงสุดได้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าเงินลงทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อราคา และมีการปรับเปลี่ยนสถานะการลงทุนให้ทันเหตุการณ์ โดยการคำนวณอัตราส่วนในการลงทุนที่เหมาะสมกับภาวะการณ์เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการลงทุนอยู่ตลอดเวลา

**นโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน**

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล**

ไม่จ่ายเงินปันผล

**ดัชนีชี้วัด (Benchmark)**

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งมีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเฉพาะ จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

**ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากเงินลงทุน**

ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงในประเทศจีน โดยจะลงทุนส่วนใหญ่ในบริษัทที่เพิ่งเริ่มก่อตั้งกิจการ (Venture Capital) และบริษัทที่อยู่ในช่วงเติบโตและต้องการเงินทุนเพื่อขยายกิจการ (Growth Capital) ผ่านการซื้อขายในตลาดรอง (Secondary market) หรือการร่วมลงทุน (co-investments) ผ่านกองทุนหลัก

### ปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน

- การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก
- ปัจจัยทางเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่กองทุนลงทุน
- กรณีที่เกิดความผิดปกติของตลาดอัตราแลกเปลี่ยนทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินกลับได้ตามอัตราและระยะเวลาที่กำหนด หรือสามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้แต่ไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้
- กรณีที่คู่สัญญาธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงที่กองทุนเข้าทำอาจมีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ด้อยลง จึงขาดสภาพคล่องที่จะจ่ายเงินตามภาระผูกพัน ทำให้ผิดสัญญาหรือไม่สามารถชำระหนี้ได้ และอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนจนอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของการลงทุนของกองทุนหรือรายได้จากการลงทุนของกองทุน
- กรณีที่กองทุนไม่สามารถจำหน่ายจ่ายโอนตราสารที่กองทุนถืออยู่ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควรเพื่อนำเงินมาชำระให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เนื่องจากมีข้อจำกัดในการจำหน่าย จ่าย โอนตราสารดังกล่าวตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของตราสารดังกล่าว หรือไม่มีตลาดรองสำหรับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน หรือมีตลาดรอง แต่ราคาในตลาดรองอาจจะต่ำกว่าราคาเสนอขายหรือราคาที่กองทุนซื้อทรัพย์สินดังกล่าว

## ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

- **ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนประเภท Private Equity** กองทุนมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินประเภท Private Equity ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก กองทุนอาจมีความเสี่ยงหลายประการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในทรัพย์สินประเภท Private Equity ของบริษัทที่เพิ่งเริ่มก่อตั้งกิจการ ซึ่งอาจขาดประสบการณ์ ความสำเร็จ ความสามารถในด้านการบริหารจัดการ ความสามารถที่จะเข้าถึงช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของตน ขาดความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ ไม่มีเงินทุนเพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน การวิจัยและการพัฒนา นอกจากนี้ ความสำเร็จของการถอนตัวจากการลงทุนอาจขึ้นอยู่กับการขาย การควบรวมกิจการ การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนครั้งแรก หรือธุรกรรมในทำนองเดียวกัน ในกรณีที่มีการถือครองส่วนได้เสียที่มีอำนาจควบคุม (Controlling Interest) หรือส่วนได้เสียที่มีนัยสำคัญ (Significant Stake) ในแต่ละทรัพย์สินหรือบริษัทที่เข้าลงทุน (Portfolio Company) เนื่องจากทรัพย์สินเหล่านั้นหรือหลักทรัพย์ของบริษัทเหล่านั้น ไม่ได้มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ กองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุนหลักจะสามารถถอนตัวจากการลงทุนได้สำเร็จในเวลาหรือราคาที่ต้องการ และการถอนตัวจากการลงทุนในทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์ดังกล่าว อาจเป็นไปได้ยาก มีความล่าช้าอย่างมาก

แนวทางบริหารความเสี่ยง: ถึงแม้ว่าสินทรัพย์ประเภท Private Equity จะมีความเสี่ยงมาก ผู้ลงทุนทั่วไป เข้าถึงข้อมูลและการลงทุนใน Private Equity ค่อนข้างยาก แต่ก็ยังเป็นสินทรัพย์ที่เพิ่มโอกาสในการรับผลตอบแทนที่มากขึ้น ดังนั้น การลงทุนในกองทุนหลักที่มีทีมบริหารที่มีความเชี่ยวชาญและมีโอกาสเข้าถึงข้อมูลการลงทุน Private Equity ในเชิงลึก มีการกระจายการลงทุนในหลายมิติ มีการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน รวมทั้ง บริษัทจัดการและกองทุนหลักจะมีการติดตามการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ จึงเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนสามารถลงทุนใน Private Equity ได้ง่ายขึ้นภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสม อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนยังคงมีความเสี่ยงอื่นจากการลงทุนใน Private Equity ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลความเสี่ยงอย่างละเอียด

- **ความเสี่ยงเฉพาะเจาะจงในประเทศจีน (Country Market)** เกิดจากการที่กองทุนมีการลงทุนส่วนใหญ่ในประเทศจีน ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและความผันผวนของสถานะเศรษฐกิจของประเทศจีน รวมถึงข้อจำกัดทางด้านกฎหมายและการทำธุรกรรมทางการเงิน อาจส่งผลกระทบต่อราคาของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนได้

แนวทางบริหารความเสี่ยง บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศจีนอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ กองทุนหลักและ Portfolio Manager ก็จะมีการติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์การลงทุนอย่างสม่ำเสมอ อีกทั้ง ยังมีพันธมิตรทางธุรกิจที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญด้านการลงทุนในประเทศจีน ทำให้สามารถเข้าถึงข้อมูลและวิเคราะห์การลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

- **ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน (Liquidity Risk)** เกิดจากการที่กองทุนไม่สามารถไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักได้ เนื่องจากกองทุนหลักเป็นกองทุนที่กำหนดอายุโครงการและไม่เปิดให้ไถ่ถอนหน่วยลงทุนระหว่างอายุโครงการ

แนวทางบริหารความเสี่ยง: กองทุนนี้มีอายุโครงการ 9 ปี แต่อาจมีอายุโครงการเกินกว่า 9 ปีได้ ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยได้ภายในวันที่กองทุนครบกำหนดอายุโครงการ ดังนั้น ผู้ลงทุนในกองทุนนี้ต้องสามารถถือครองหน่วยลงทุนได้ตั้งแต่ 9 ปีขึ้นไป



- **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)** คือความเสี่ยงที่ราคาหุ้นอาจเปลี่ยนแปลงอันเนื่องมาจากผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสาร รวมทั้งความสามารถในการทำกำไรและนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทผู้ออกตราสารที่กองทุนลงทุนไว้

แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคา และคัดเลือกตราสารที่มีคุณภาพ
- **ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)** ซึ่งเกิดขึ้นจากการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสาร รวมทั้งความสามารถในการจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ย

แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะเลือกลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพดีทั้งในด้านความน่าเชื่อถือ และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk)** เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองของแต่ละประเทศ สถานการณ์ของตลาดเงินตลาดทุน อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจจะมีผลกระทบต่อราคาของตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ และส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนมีความผันผวน

แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคา ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนได้
- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (Country and Political Risk)** ซึ่งเกิดจากความเสี่ยงที่กองทุนมีฐานะการลงทุนอยู่ในต่างประเทศ ซึ่งอาจทำให้มีความผันผวนของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนโดยการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและความผันผวนของสถานะเศรษฐกิจ รวมถึงข้อจำกัดทางด้านกฎหมาย และการทำธุรกรรมทางการเงินของประเทศที่กองทุนไปลงทุน อาจส่งผลกระทบต่อราคาของมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้

แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่กองทุนลงทุนอย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงจากกฎข้อบังคับต่างๆ (Regulatory Risk)** การลงทุนในตลาดต่างประเทศมักจะเผชิญกับความเสี่ยงอันเนื่องมาจากหลายปัจจัย เช่น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความผันผวนของตลาด การเข้าแทรกแซงภาคเอกชนของรัฐบาล ข้อจำกัดเรื่องการเข้าถึงข้อมูลและการเปิดเผยข้อมูลที่เข้มงวด นโยบายภาษีของแต่ละประเทศ กฎข้อบังคับต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ ความไม่มั่นคงทางการเมืองและภาวะเศรษฐกิจในระดับประเทศและระดับภูมิภาค ข้อจำกัดหรือกฎหมายหรือมาตรการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ผลกระทบจากภาวะเงินเฟ้อหรือเงินฝืด รวมถึงความไม่พร้อมของระบบการชำระราคาและหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ เป็นต้น

แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน
- **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)** เป็นความเสี่ยงที่รัฐบาลของประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ หรือเกิดการเปลี่ยนแปลงทางด้านเศรษฐกิจ การเมือง หรือสังคม ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจ การเมือง และ ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการนำเงินลงทุนกลับประเทศของนักลงทุนต่างชาติของประเทศ ที่กองทุนเข้าลงทุนอย่างถี่ถ้วนรอบคอบ

- **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)** เป็นความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศทำให้ กองทุนมีความเสี่ยงจากการเคลื่อนไหวของเงินตราต่างประเทศซึ่งเกิดจากปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลก ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ นโยบายการเงินและการคลัง เสถียรภาพทางการเมืองทั้งในและ นอกประเทศ การเก็งกำไรค่าเงิน เป็นต้น อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อ ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งการลงทุนในสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าดังกล่าวอาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ทั้งหมด

แนวทางบริหารความเสี่ยง: กองทุนจะพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้าน อัตราแลกเปลี่ยนอย่างระมัดระวังเพื่อให้เหมาะสมต่อสถานการณ์

- **ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Leverage Risk)** กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้สูงขึ้น หรือเพื่อลดค่าใช้จ่ายของกองทุน ซึ่ง กองทุนอาจลงทุนในสัญญาสวอป (Swap) สัญญาฟอว์เวิร์ด (Forward) สัญญาฟิวเจอร์ส (Futures) รวมถึง ออปชั่น (Options)

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีหลายความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง เช่น ความเสี่ยงตลาด (Market Risk) ความเสี่ยงด้านการจัดการ (Management Risk) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) ความเสี่ยงใน การประเมินมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผิดพลาด ความเสี่ยงที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจไม่เคลื่อนไหวใน ทิศทางเดียวกับสินทรัพย์อ้างอิง เป็นต้น นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงที่เรียกว่า Leverage Risk โดยแม้ว่ากองทุน จะลงทุนเพียงเล็กน้อยในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แต่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะส่งผลให้กองทุนมีฐานะการลงทุน ในสินทรัพย์อ้างอิงสูงกว่าจำนวนเงินลงทุนเริ่มต้น ซึ่งทำให้องค์กรมีความเสี่ยงสูงขึ้นในกรณีที่ราคาสินทรัพย์ อ้างอิงเปลี่ยนแปลงเช่นกัน

สำหรับความเสี่ยงตลาด (Market Risk) อาจจะเกิดจากปัจจัยต่างๆ เช่น ราคาหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย อัตรา แลกเปลี่ยน หรือปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งส่งผลให้ราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการ เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ หากปัจจัยดังกล่าวผันผวนมาก อาจส่งผลให้กองทุนขาดทุนอย่างมาก

ในกรณีที่กองทุนเข้าเป็นคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivative) ส่งผลให้กองทุนมีความเสี่ยงของคู่สัญญา (Counterparty Risk) โดยที่คู่สัญญาอาจยกเลิกสัญญา เนื่องจากคู่สัญญาล้มละลายหรือกระทำการผิดกฎหมาย หรือกฎหมายภาษีหรือมาตรฐานการบัญชีมีการ เปลี่ยนแปลงแก้ไขจาก ณ ขณะที่เข้าเป็นคู่สัญญา

แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามความเคลื่อนไหวของราคาตราสารเป็นประจำ สม่ำเสมอ รวมทั้งศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อราคา และมีการปรับเปลี่ยนสถานะการลงทุนให้ทัน เหตุการณ์โดยการคำนวณอัตราส่วนในการลงทุนที่เหมาะสมกับภาวะการณ์เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการ ลงทุนอยู่ตลอดเวลา

- **ความเสี่ยงจากการถูกเรียกคืนเงินที่ได้รับชำระจากกองทุนหลัก (Recycling)**

ในกรณีที่กองทุนหลักมีภาระผูกพันในการคืนเงินจำนวนใด ๆ ที่ได้รับจากหรือเกี่ยวกับ Portfolio Company หรือ Underlying Portfolio Fund หรือหลักทรัพย์หรือการชำระหนี้อื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน หรือเพื่อชดใช้

ค่าเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนหลัก ทางกองทุนหลักอาจเรียกคืนเงินทั้งหมดหรือบางส่วนที่ชำระให้กับกองทุนได้

**แนวทางการบริหารความเสี่ยง:** กรณีกองทุนหลักมีการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระคืนระหว่างอายุกองทุน กองทุนหลักจะแจ้งให้บริษัทจัดการทราบว่า จำนวนเงินดังกล่าวมีโอกาสถูกเรียกคืนกลับไปลงทุนหรือไม่ โดยหากคาดการณ์ว่าจะมีโอกาสในการเรียกคืนเงิน บริษัทจัดการจะบริหารเงินดังกล่าวให้มีสภาพคล่องเพียงพอต่อการเรียกเงินกลับไป และหากแจ้งว่าไม่มีการเรียกคืนเงินลงทุนนั้นๆ บริษัทจัดการจะพิจารณาจ่ายเงินดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนต่อไป อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่เรียกคืนเงินจากผู้ถือหน่วยลงทุน

## **ปัจจัยความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนหลักเพิ่มเติม**

### **ผู้ลงทุนที่เหมาะสมกับการลงทุน**

การลงทุนในกองทุนหลักเหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่เข้าใจความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนและสามารถรับความเสี่ยงได้สูง (Sophisticated Investor) โดยผู้ลงทุนต้องมีความสามารถในการพิจารณาและตัดสินใจเข้าลงทุนในกองทุนอย่างเป็นอิสระและเป็นผู้ที่มีความรู้ความเข้าใจในเรื่องของผลิตภัณฑ์การลงทุนเป็นอย่างดี เนื่องจากการลงทุนในกองทุนหลักมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นจำนวนมาก การที่หน่วยลงทุนของกองทุนหลักไม่มีตลาดรองรับการรับซื้อคืน และมีข้อจำกัดในการโอนหน่วยลงทุน การลงทุนในกองทุนหลักจึงเหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่มีความรู้ความเข้าใจและสามารถถือครองหน่วยลงทุนตลอดอายุของกองทุนหลัก และเข้าใจว่าผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดได้ General Partner คาดหมายว่ากองทุนหลักจะลงทุนในการลงทุนในกองทุน Private Equity ( Underlying Portfolio Fund) หรือ การลงทุนในบริษัทใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อม (ลงทุนผ่านกองทุน Private Equity หรือบริษัทโฮลดิ้ง) (Portfolio Company) เป็นระยะเวลาสั้น กองทุนหลักคาดว่าผู้จัดการกองทุนของ Underlying Portfolio Fund จะลงทุนใน Portfolio Company เป็นระยะเวลานานเช่นกัน นอกจากนี้ ในบางกรณี กองทุนหลักอาจถูกจำกัดสิทธิในการขายหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักเข้าลงทุนภายใต้สัญญาหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องเป็นระยะเวลาหนึ่ง

### **การประเมินการลงทุน**

ผู้ลงทุนในกองทุนหลักจะไม่มีส่วนร่วมในการประเมินหรือวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน หรือข้อมูลอื่นๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนหลัก ดังนั้นผู้ลงทุนจะต้องอาศัยการตัดสินใจและความสามารถในการลงทุนและความสามารถของกองทุนหลัก ของ General Partner และ Portfolio Manager ในการบริหารจัดการเงินทุน ทั้งนี้ กองทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะเข้าถึงการลงทุนหรือลงทุนในการลงทุนที่เหมาะสมหรือประสบความสำเร็จ กองทุนหลักอาจไม่สามารถจัดหาโอกาสในการลงทุนที่น่าสนใจได้อย่างเพียงพอที่จะบรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุนหลักได้

### **ความเสี่ยงด้านการพึ่งพาอาศัย General Partner และ Portfolio Manager**

General Partner เป็นผู้มีอำนาจและหน้าที่ในการบริหารจัดการกองทุนหลักแต่เพียงผู้เดียว และ Limited Partner (ซึ่งรวมถึงกองทุน) ไม่มีสิทธิเข้ามามีส่วนร่วมในการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนหลักหรือการบริหารจัดการกองทุนหลักในเรื่องอื่นๆ นอกจากนี้ General Partner ได้แต่งตั้ง Schrodgers Capital Management (Switzerland) AG ให้เป็น Portfolio Manager ดังนั้น ผลการดำเนินงานหรือความสำเร็จจากการลงทุนของกองทุนหลักส่วนหนึ่งขึ้นอยู่กับความสามารถของ Portfolio Manager ในการพัฒนาและใช้กลยุทธ์การ

ลงทุนที่สามารถทำให้กองทุนหลักบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลักได้ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจของ Portfolio Manager อาจทำให้กองทุนหลักขาดทุนหรือพลาดโอกาสในการทำกำไรได้ นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนหลักยังขึ้นอยู่กับความสามารถของ Portfolio Manager ในการแนะนำและจัดสรรสินทรัพย์ของกองทุนหลักสำหรับการลงทุนต่างๆ ด้วยเช่นกัน ไม่มีสิ่งใดสามารถรับประกันได้ว่าการจัดสรร และหรือแนะนำการลงทุนโดย Portfolio Manager จะประสบความสำเร็จ

ในกรณีที่ General Partner หรือ Portfolio Manager ตัดสินใจไม่ดำเนินการลงทุนในสินทรัพย์ใดๆ หรือแสวงหาโอกาสในการร่วมลงทุน (Co-Investment) ให้แก่กองทุนหลักสืบเนื่องมาจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีอยู่ ปัจจุบันหรืออาจเกิดขึ้นในอนาคตจะไม่มีกรณีว่า General Partner และ Portfolio Manager ผิดสัญญาหรือหน้าที่ใดๆ รวมถึง General Partner และ Portfolio Manager ไม่ต้องรับผิดชอบในความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนหลักหรือผู้ลงทุน

### **ความเสี่ยงด้านการเปิดเผยข้อมูล**

General Partner และ Portfolio Manager ไม่มีหน้าที่หรือข้อผูกมัดใดๆ ในการเปิดเผยข้อมูลหรือนำข้อมูลใดที่ได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมซึ่ง General Partner หรือ Portfolio Manager มีส่วนได้เสีย มาใช้เพื่อประโยชน์ของกองทุนหลัก

### **ความเสี่ยงด้านการได้รับค่าธรรมเนียม**

Portfolio Manager หรือ General Partner หรือบริษัทในเครืออาจได้รับค่าธรรมเนียมในการเข้าทำธุรกรรมต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนหลักหรือค่าธรรมเนียมอื่นใดในลักษณะเดียวกัน ทั้งในปัจจุบันหรือในอนาคต รวมถึงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเจรจาเพื่อเข้าทำธุรกรรม แม้ไม่เกิดการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว (Broken Deal Fees) นอกจากนี้ Portfolio Manager General Partner หรือบริษัทในเครืออาจได้รับค่าธรรมเนียมจากการติดตามผลการดำเนินการหรือการบริหารจัดการจาก Portfolio Company และอาจได้รับการชดเชยค่าใช้จ่ายที่ได้มีการชำระไปก่อนแล้วจาก Portfolio Company ได้ เว้นแต่ที่กำหนดไว้ในสัญญาเข้าลงทุนในกองทุนหลัก (Limited Partnership Agreement)

Portfolio Manager หรือ General Partner ไม่จำเป็นต้องรับผิดชอบต่อค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย หรือ กำไร ค่าคอมมิชชั่น ค่าตอบแทน หรือผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวข้องกับ (ก) ธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนหลัก หรือ (ข) ธุรกรรมอื่นใดที่ Portfolio Manager General Partner หรือบริษัทในเครือ มีส่วนได้เสีย หรือ (ค) ธุรกรรมของบุคคลอื่นที่ Portfolio Manager General Partner หรือบริษัทในเครือ มีหน้าที่ต่อบุคคลที่นั้น โดยที่ผลประโยชน์ดังกล่าวอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อหน้าที่ของ Portfolio Manager General Partner หรือบริษัทในเครือ ที่มีต่อกองทุนหลักหรือผลประโยชน์ของกองทุนหลัก

### **ความเสี่ยงด้านการพึ่งพาอาศัยผู้บริหารการลงทุน (Investment Executive)**

ความสำเร็จของกองทุนหลักส่วนหนึ่งขึ้นอยู่กับทักษะและความเชี่ยวชาญของผู้บริหารการลงทุน (Investment Executives) ของ Portfolio Manager และหรือ General Partner ในกรณีที่ผู้บริหารการลงทุน (Investment Executives) หนึ่งรายหรือหลายรายยุติการมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการการลงทุนของ Portfolio Manager หรือ General Partner อาจส่งผลกระทบต่อกองทุนหลักได้และไม่มีสิ่งใดสามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะสามารถทำการลงทุนเพิ่มเติมหรือจำหน่ายการลงทุนที่ตนมีอยู่ได้สำเร็จ ดังนั้น การสูญเสียผู้บริหารการลงทุน

(Investment Executives) หนึ่งรายหรือหลายราย อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานกองทุนหลักอย่างมีนัยสำคัญได้

### **ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัว**

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์ที่จะเน้นลงทุนใน Underlying Portfolio Fund และ Portfolio Company ในจำนวนที่จำกัด ดังนั้น ผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ หากผลการดำเนินงานของ Underlying Portfolio Fund หรือ Portfolio Company รายหนึ่งรายใดไม่ประสบผลสำเร็จ หรือได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจและภาวะตลาดที่ตกต่ำ แม้ว่า General Partner มีความตั้งใจที่จะลงทุนใน Underlying Portfolio Fund และ Portfolio Company ที่หลากหลาย การดำเนินการดังกล่าวขึ้นอยู่กับความสามารถของกองทุนหลักในการเข้าถึงผู้จัดการกองทุนที่มีแผนการลงทุนที่สอดคล้องกับนโยบายหรือกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลัก ดังนั้น ไม่มีสิ่งใดสามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะสามารถลงทุนในการลงทุนที่มีความหลากหลายได้

### **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนชั่วคราว**

กองทุนหลักอาจลงทุนในสินทรัพย์หรือตราสารระยะสั้นในช่วงที่อยู่ระหว่างรอการลงทุนหรือระหว่างรอการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ Limited Partner การลงทุนในตราสารดังกล่าวเป็นการชั่วคราวอาจส่งผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนในฐานะ Limited Partner ต่ำกว่ากรณีที่กองทุนหลักลงทุนกองทุนในสินทรัพย์หรือตราสารต่างๆ ด้วยตนเองในช่วงเวลาเดียวกัน

### **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับข้อจำกัดการโอนหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุน**

หน่วยลงทุนของกองทุนหลักไม่มีตลาดรองรับในการซื้อขายและเป็นที่คาดหมายว่าจะไม่มีการพัฒนาตลาดดังกล่าว ในปัจจุบันไม่มีแนวคิดหรือนโยบายในการจดทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักในตลาดหลักทรัพย์ในอนาคต ผู้ลงทุนต้องพิจารณาตัดสินใจลงทุนบนข้อสันนิษฐานว่าผู้ลงทุนอาจต้องแบกรับความเสี่ยงในเชิงเศรษฐกิจจากการลงทุนเป็นระยะเวลาที่ไม่แน่นอน ดังนั้น Limited Partner อาจไม่สามารถ จำหน่าย จ่าย หรือโอนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดสิ้นสุดระยะเวลาของกองทุนหลัก เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมจาก General Partner โดยปกติแล้ว Limited Partner ไม่สามารถถอนการลงทุนจากกองทุนหลักได้ ดังนั้น โดยปกติแล้ว Limited Partner จึงไม่สามารถจำหน่ายการลงทุนในกองทุนหลักของตนก่อนสิ้นสุดอายุของกองทุนหลักได้

### **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรผลตอบแทนด้วยทรัพย์สินอย่างอื่นแทนเงินสด**

กองทุนหลักอาจจัดสรรผลตอบแทนให้แก่ Limited Partners ในรูปแบบของหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์อื่นแทนเงินสดได้ ดังนั้น ในกรณีดังกล่าว Limited Partner ที่ได้รับผลตอบแทนในรูปแบบสินทรัพย์อื่นนอกจากเงินสด อาจต้องเสียค่าใช้จ่ายในการแปลงสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นเงินสดและเกิดความล่าช้าในการแปลงสินทรัพย์เหล่านั้นเป็นเงินสด

### **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืม**

กองทุนหลักอาจดำเนินการจัดหาเงินทุนผ่านการกู้ระยะสั้น (short-term loans) รวมถึงอาจมีการเข้าทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงที่สมเหตุสมผลในเชิงพาณิชย์ (reasonable hedge contracts) หรือการนำทรัพย์สินไปจำนำเพื่อเป็นหลักประกัน ตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาเข้าลงทุนในกองทุนหลัก (Limited Partnership Agreement)

ทั้งนี้กองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนหากกองทุนหลักไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยรวมถึงข้อตกลงอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืมได้ ในกรณีที่ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่กองทุนหลักเข้าซื้อด้วยเงินลงทุนที่ได้จากการกู้ยืมนั้นน้อยกว่าจำนวนดอกเบี้ยที่ต้องชำระ ผลตอบแทนสุทธิของกองทุนหลักอาจลดลงตามจำนวนดอกเบี้ยที่ต้องชำระที่สูงกว่าผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ลงทุนดังกล่าว

### **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการได้รับการเยียวยาจาก General Partner และ Portfolio Manager**

ไม่มีการรับประกันว่า Limited Partners จะได้รับการเยียวยาที่เพียงพอในกรณีที่ General Partner ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของตน และสิทธิในการถอยถอน General Partner จะต้องได้รับการอนุมัติจาก Limited Partner จำนวนหนึ่งตามที่ระบุในสัญญาเข้าลงทุนในกองทุนหลัก (Limited Partnership Agreement) ทั้งนี้ สัญญาเข้าลงทุนดังกล่าวมีข้อกำหนดเกี่ยวกับการชดเชยค่าเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนหลักของ General Partner และ Portfolio Manager รวมถึงหุ้นส่วน เจ้าหน้าที่ กรรมการ ผู้ถือหุ้น พนักงาน และตัวแทนที่เกี่ยวข้อง ซึ่งการชดเชยค่าเสียหายจะต้องชำระจากสินทรัพย์ของกองทุนหลัก รวมถึงเงินลงทุนที่ยังมิได้ชำระ (Unfunded Commitment) ของ Limited Partner หากที่สินทรัพย์ของกองทุนหลักไม่เพียงพอ General Partner อาจจำเป็นต้องเรียกคืนผลตอบแทนที่เคยจัดสรรให้แก่ Limited Partner เพื่อชดเชยค่าเสียหายดังกล่าว

### **ความรับผิดชอบของ Limited Partners**

General Partner อาจกำหนดให้ Limited Partner คืนผลตอบแทนที่ได้รับทั้งหมดเพื่อนำมาชำระหนี้สินต่างๆ ของกองทุนหลักตามสัดส่วนของการถือหน่วยลงทุนในกองทุนหลักของ Limited Partner ได้ หากกองทุนหลักมีหน้าที่ต้องคืนเงินหรือผลตอบแทนที่ได้รับจาก Underlying Portfolio Fund หรือ Portfolio Company ไปยัง Underlying Portfolio Fund หรือ Portfolio Company ดังกล่าว หรือมีหน้าที่ต้องคืนเงินจำนวนใด ๆ อันเกี่ยวข้องกับการลงทุนหรือการขายการลงทุนของกองทุนหลัก ทั้งนี้ กองทุนหลักสามารถเรียกคืนผลตอบแทนที่จ่ายให้แก่ Limited Partner ก็ต่อเมื่อ General Partner หรือ Portfolio Manager ได้แจ้ง Limited Partner ทราบว่าจำนวนเงินดังกล่าวอาจถูกเรียกคืนได้

### **ความขัดแย้งทางผลประโยชน์**

Portfolio Manager และบริษัทในเครือมีส่วนร่วมในการจัดตั้งหรือจัดการกองทุนต่างๆ จำนวนมาก ซึ่งกองทุนดังกล่าวมีการลงทุนในกองทุนประเภท Private Equity Fund หรือ Private Market Funds ซึ่งรวมถึง กองทุนที่ได้รับการสนับสนุนจาก Portfolio Manager โดยอาจเป็นกองทุนที่มุ่งเน้นการลงทุนในกองทุน Private Equity Fund ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก กองทุน Private Equity Fund ในยุโรป หรือ กองทุน Private Equity Fund ในสหรัฐอเมริกา ซึ่งเน้นลงทุนในกิจการที่มีลักษณะพิเศษ กิจการขนาดเล็กและกิจการขนาดกลาง กองทุน Private Equity Fund ในสหรัฐอเมริกาซึ่งเน้นการลงทุนด้านเทคโนโลยี รวมถึงกองทุนที่มุ่งเน้นการซื้อหน่วยลงทุนของ Private Equity Fund ในตลาดรองในทุกช่วงเวลาของการลงทุนและในทุกภูมิภาคโดยไม่จำกัดประเภทสินทรัพย์การลงทุน และกองทุนที่มุ่งเน้นการลงทุนในลักษณะเดียวกันหรือหลายลักษณะกับกองทุนข้างต้น เว้นแต่จะมีการกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาเข้าลงทุนในกองทุนหลัก (Limited Partnership Agreement) Portfolio Manager อาจทำการสนับสนุนกองทุนต่างๆ ในการลงทุนเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวด้วยกลยุทธ์การลงทุนที่มีการปรับเปลี่ยนให้เป็นไปตามประเทศหรือภูมิภาคที่จะทำการลงทุน ประเภทของการลงทุน หรือประเภทของอุตสาหกรรม อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างผสมผสานกันก็ได้

นอกจากนี้ Portfolio Manager ยังให้บริการทางด้านที่ปรึกษาด้านการลงทุนเกี่ยวกับการจัดตั้งโครงการลงทุนใน Private Equity และให้บริการจัดการการลงทุน (Discretionary Asset Management) สำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนใน Private Equity อีกด้วย

ด้วยเหตุนี้ Portfolio Manager และบริษัทในเครือจึงมีส่วนร่วมในการซื้อและขายหลักทรัพย์ การให้คำปรึกษาด้านการลงทุนและการบริการจัดการการลงทุน หรือทำหน้าที่เป็นกรรมการ เจ้าหน้าที่ ที่ปรึกษา หรือตัวแทนของนิติบุคคลที่จะถูกใช้ในการเข้าลงทุน (Investment Vehicle) อื่นๆ หรือบริษัทที่กองทุนหลักอาจเข้าลงทุนได้ ซึ่งกิจกรรมเหล่านี้อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดย Portfolio Manager อาจดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นหรือเหมาะสม เพื่อไกล่เกลี่ยข้อขัดแย้งโดยสุจริต ในการจัดสรรโอกาสในการลงทุน Portfolio Manager จะจัดสรรโอกาสในการลงทุนให้แก่กองทุนหลักและบุคคลอื่น ๆ ที่ Portfolio Manager หรือบริษัทในเครือมีอำนาจในการจัดการการลงทุนไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม (เท่าที่โอกาสในการลงทุนนั้นเหมาะสมกับแต่ละบุคคล ทั้งนี้ตามที่ Portfolio Manager เห็นสมควร) ตามที่ระบุในนโยบายการจัดการจัดสรรการลงทุนของ Schroders (Schroders Capital Allocation Policy) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของคู่มือการปฏิบัติหน้าที่ในการแนะนำการลงทุนของ Portfolio Manager

ไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักจะได้รับจัดสรรโอกาสในการลงทุนที่ตนต้องการหรือได้รับโอกาสในการลงทุนที่เข้ามายัง Schroders Capital Funds หรือ Schroders Capital Mandates อื่นๆ ดังนั้น ถือได้ว่าผู้ลงทุนในกองทุนหลักได้รับทราบความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือรับรู้ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นระหว่างกองทุนหลักกับ Schroders Capital Funds รวมถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นระหว่างกองทุนหลักกับลูกค้าหรือผู้ลงทุนที่เข้าร่วมในการลงทุนเดียวกันหรือคล้ายคลึงกัน ผู้ลงทุนควรรับทราบว่าตนเองอาจไม่ได้รับจัดสรรโอกาสในการเข้าร่วมลงทุนในกองทุนอื่นๆ ที่อาจมีขึ้นภายหลัง (Successor Funds) หรือกองทุนอื่นๆ ของ Schroders Capital หรือ กองทุนอื่นๆ ที่อยู่ภายใต้โครงการการลงทุนอื่นของ Schroders Capital

### **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานอื่น ๆ ของผู้บริหารการลงทุน (Investment Executives)**

ผู้บริหารการลงทุน (Investment Executives) และพนักงานอื่นๆ ของ Portfolio Manager จะอุทิศเวลาทั้งหมดในการปฏิบัติงานให้กับ Portfolio Manager รวมถึงการบริหารจัดการกองทุนหลักและกองทุนอื่นๆ ที่บริหารจัดการโดยแม้ว่าผู้บริหารการลงทุน (Investment Executives) คาดหมายว่าจะใช้เวลาในการทำงานที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถบริหารจัดการกองทุนหลักได้อย่างมีประสิทธิภาพ ผู้ลงทุนควรรับทราบว่ากิจกรรมด้านการลงทุนอื่นๆ ของ Portfolio Manager บริษัทในเครือ และกองทุนที่ได้รับการสนับสนุนจาก Portfolio Manager มีความจำเป็นที่จะต้องให้ผู้บริหารการลงทุน (Investment Executives) ต้องทุ่มเทเวลาที่มียุทธศาสตร์สำคัญในการดำเนินการในเรื่องต่างๆ ซึ่งจะไม่เกี่ยวข้องกักองทุนหลักและการลงทุนใน Private Equity ของกองทุนหลัก

### **ความล้มเหลวในการชำระเงินลงทุน (Capital Contribution) ของ Limited Partner**

Limited Partner ที่ผิดนัดชำระเงินในการเรียกเงินลงทุน (Capital Call) จะถือว่าเป็นหุ้นส่วนที่ผิดนัด (Defaulting Limited Partner) ภายใต้ สัญญาเข้าลงทุนในกองทุนหลัก (Limited Partnership Agreement) และอาจสูญเสียสิทธิภายใต้สัญญาดังกล่าวทั้งหมดที่ตนมีอยู่ การผิดนัดชำระเงินในการเรียกระดมทุนของหุ้นส่วนที่ผิดนัด (Defaulting Limited Partner) อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนหลักในการลงทุนใน Underlying Portfolio Fund หรือ Portfolio Company และ อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนโดยรวมของกองทุนหลักด้วย

## ความเสี่ยงด้านข้อตกลงเพิ่มเติม (Side Letter)

กองทุนหลัก และ General Partner อาจเข้าทำข้อตกลงเพิ่มเติม (Side Letter) กับผู้ลงทุนอื่นๆ ที่จะเข้าร่วมลงทุนในกองทุนหลักตามดุลยพินิจของ General Partner แต่เพียงผู้เดียวได้ไม่ว่าในเวลาใดก็ตาม ข้อตกลงเพิ่มเติม (Side Letter) ดังกล่าวมักจะให้สิทธิเพิ่มเติมและหรือสิทธิที่แตกต่างกันแก่ผู้ลงทุนที่เข้าลงทุนร่วมรายดังกล่าวมากกว่าสิทธิต่างๆ โดยทั่วไปที่ผู้ลงทุนที่เข้าร่วมอื่นๆ พึงมีภายใต้สัญญาเข้าลงทุนในกองทุนหลัก (Limited Partnership Agreement) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนอื่นๆ ไม่สามารถโต้แย้งกับกองทุนหลัก General Partner หรือ Portfolio Manager และหรือบริษัทในเครือของบุคคลดังกล่าวได้ในกรณีที่ Limited Partner บางรายได้รับสิทธิเพิ่มเติมและหรือสิทธิที่แตกต่างกันและหรือข้อกำหนดต่าง ๆ อันเป็นผลมาจากข้อตกลงเพิ่มเติมฉบับนั้น

## ความเสี่ยงด้านการชำระบัญชี

กองทุนหลักมีอายุโครงการประมาณ 7 ปี นับจากวันปิดรับหลักทรัพย์รอบแรก (Initial Closing Date) และอาจถูกขยายอายุโครงการหรือสิ้นสุดโครงการก่อนครบกำหนดได้ตามที่ระบุไว้ในสัญญาเข้าลงทุนในกองทุนหลัก (Limited Partnership Agreement) เมื่อสิ้นสุดอายุของกองทุนหลัก General Partner จะจัดให้มีการชำระบัญชี โดย General Partner (หรือผู้ชำระบัญชีอื่นๆ) อาจจำหน่าย จ่าย โอน สิทธิของกองทุนหลักอย่างสมเหตุสมผลโดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนหลักเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการลงทุนของกองทุนหลักอาจมีสภาพคล่องต่ำ กองทุนหลักจะถือครองการลงทุนใน Underlying Portfolio Fund หรือ Portfolio Company ที่อาจไม่สามารถจำหน่ายก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการชำระบัญชีได้ หากยังมีได้มีการชำระบัญชีใน Underlying Portfolio Fund หรือ Portfolio Company ดังกล่าว ดังนั้น จึงไม่อาจยืนยันระยะเวลาที่กองทุนหลักจะใช้ในการชำระบัญชีของกองทุนหลักได้ และมีแนวโน้มว่ากองทุนหลักจะใช้เวลาหลายปีหลังจากเริ่มขั้นตอนการชำระบัญชีจนกว่ากองทุนหลักจะสามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งหมดและจัดสรรผลตอบแทนครั้งสุดท้ายให้แก่ Limited Partner ได้

## ความเสี่ยงจากการถูกดำเนินคดี (Litigation Risks)

กองทุนหลักมีความเสี่ยงจากการถูกดำเนินคดี โดยเฉพาะในกรณีที่ Underlying Portfolio Fund หรือ Portfolio Company ซึ่งกองทุนหลักเข้าลงทุนประสบปัญหาทางการเงินหรือปัญหาอื่นๆ นอกจากนี้ ข้อพิพาททางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลัก Portfolio Manager หรือ General Partner ซึ่งรวมถึงหุ้นส่วนหรือบริษัทในเครืออาจเกิดขึ้นจากกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกองทุนหลัก Portfolio Manager หรือ General Partner และอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนหลัก

## ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุน

ไม่มีสิ่งใดรับประกันว่ากองทุนหลักจะสามารถได้รับเงินลงทุนที่ Limited Partners ทุกรายตกลงจะเข้าร่วมลงทุน (Capital Commitment) ตามที่ General Partner ตั้งเป้าหมายไว้ได้ ในกรณีที่ Capital Commitment ทั้งหมดของกองทุนหลักนั้นน้อยกว่าจำนวน Capital Commitment ที่คาดการณ์ไว้ กองทุนหลักอาจต้องทำการลงทุนในจำนวนการลงทุนที่ลดลงและอาจทำให้การลงทุนของกองทุนหลักเป็นการลงทุนแบบกระจุกตัวมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งอาจมีความเสี่ยงที่มากกว่าเมื่อเทียบกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องของกองทุนที่มีการกระจายการลงทุน



## **ความเสี่ยงจากสัดส่วนการเข้าลงทุนที่ลดลงจากการที่มีการเข้าร่วมลงทุนเพิ่มเติมในภายหลัง (Subsequent Closing)**

Limited Partner ที่เข้าร่วมลงทุนเพิ่มเติมในภายหลัง จะเข้ามามีส่วนร่วมในการลงทุนที่มีอยู่ในขณะนั้นของกองทุนหลัก ซึ่งจะทำให้สัดส่วนการลงทุนของ Limited Partners เดิมที่เข้าลงทุนในกองทุนหลักก่อนหน้านั้นลดลง แม้ว่า Limited Partner นั้นๆ จะมีส่วนในการชำระเงินเข้าร่วมลงทุนตามสัดส่วนการลงทุนของตนที่ได้ชำระไปแล้ว (บวกด้วยจำนวนเงินเพิ่มเติมเพื่อทดแทนมูลค่าของเงินที่มีการชำระเพื่อลงทุนในกองทุนหลักไปก่อนหน้า) การชำระเงินดังกล่าวยังไม่อาจรับประกันได้ว่าจะสะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่มีอยู่ในปัจจุบันของกองทุนหลัก ณ เวลาที่มีผู้ลงทุนเพิ่มเติมเข้าร่วมลงทุนได้

## **ความเสี่ยงจากการมี Limited Partner ที่หลากหลาย**

Limited Partner แต่ละรายอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ทางด้าน การลงทุน ภาษี และผลประโยชน์อื่นๆ (ทางเศรษฐกิจหรืออื่นๆ) ในการลงทุนในกองทุนหลัก โดยความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวอาจเกี่ยวข้องกับหรือเกิดจากลักษณะของการลงทุนที่กองทุนหลักเข้าลงทุน การจัดโครงสร้างหรือการจัดการเพื่อให้ได้มาซึ่งการลงทุน และระยะเวลาของการขายการลงทุน ดังนั้น ในบางกรณี General Partner หรือ Portfolio Manager อาจกระทำการในลักษณะที่อาจเป็นประโยชน์สำหรับผู้ลงทุนรายหนึ่งมากกว่าสำหรับผู้ลงทุนรายอื่น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวข้องกับเหตุผลทางด้านภาษีของผู้ลงทุน ทั้งนี้ ในการเลือกและจัดโครงสร้างการลงทุนที่เหมาะสมสำหรับกองทุนหลัก General Partner หรือ Portfolio Manager จะพิจารณาการลงทุนและวัตถุประสงค์ทางด้านภาษีของกองทุนหลักและ Limited Partners ทั้งหมดที่เข้าลงทุนในกองทุนหลัก โดยมีได้พิจารณาถึงวัตถุประสงค์ของ Limited Partner รายใดรายหนึ่งเป็นพิเศษ

## **การบังคับให้ถอนตัวจากการเป็น Limited Partner**

General Partner อาจกำหนดให้ Limited Partner รายใดรายหนึ่งถอนตัวออกจากการลงทุนในกองทุนหลักหาก General Partner พิจารณาแล้วเห็นว่าว่าการลงทุนในกองทุนหลักของ Limited Partner รายดังกล่าวส่งผลกระทบต่อในทางลบต่อกองทุนหลัก เช่น ทำให้เกิดผลกระทบทางภาษีที่ไม่พึงประสงค์หรือทำให้กองทุนหลักหรือ Limited Partner อื่นเกิดความเสียหายที่จะถูกดำเนินคดี ทำให้กองทุนหลักและสินทรัพย์ของกองทุนหลักต้องปฏิบัติตามตาม United States Employee Retirement Income Security Act of 1974 (ERISA) หรือ มาตรา 4975 แห่ง U.S. Internal Revenue Code of 1986 หรือจำเป็นต้องจดทะเบียนภายใต้ U.S. Investment Company Act of 1940 ในกรณีดังกล่าว กองทุนหลักจะยุติการเรียกเงินลงทุนจาก Limited Partner นั้นๆ

## **ความเสี่ยงด้านการขาดทุนจากการลงทุน**

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุนหลัก (รวมถึงค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนหลัก (Management Fee) ที่จ่ายให้กับ General Partner) มีแนวโน้ม (โดยเฉพาะในช่วงปีแรก ๆ) ที่จะสูงกว่ารายได้และกำไรที่กองทุนหลักได้รับ ดังนั้นกองทุนหลักอาจจำเป็นต้องนำเงินที่ได้รับจากการเรียกค่าธรรมเนียมจาก Limited Partner หรือ เงินสำรองของกองทุนหลักมาใช้เพื่อชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ของกองทุนหลัก

## **ความเสี่ยงด้านข้อมูลที่เป็นความลับ**

สัญญาเข้าลงทุนในกองทุนหลัก (Partnership Agreement) มีบทบัญญัติเกี่ยวกับการรักษาความลับที่มีจุดประสงค์เพื่อปกป้องข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลัก Underlying Portfolio Fund และ Portfolio Company ที่กองทุนหลักจะ

เข้าลงทุน ในกรณีที่มีข้อมูลดังกล่าวถูกเผยแพร่หรือถูกเปิดเผยต่อสาธารณะ คู่แข่งของกองทุนหลักและหรือการลงทุนของกองทุนหลัก และบุคคลอื่นๆ อาจนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้เพื่อเป็นประโยชน์แก่ตนเอง ซึ่งส่งผลในทางลบต่อกองทุนหลัก การลงทุนของกองทุนหลัก General Partner และผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจของ Limited Partners ได้ นอกจากนี้ ข้อจำกัดว่าด้วยการรักษาความลับที่กำหนดโดย Underlying Portfolio Fund และ Portfolio Company อาจจำกัดระดับของข้อมูลที่กองทุนหลักสามารถเปิดเผยต่อ Limited Partners ได้

ผู้ลงทุนบางรายอาจจำเป็นต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับเสรีภาพด้านข้อมูลข่าวสารหรือกฎหมายที่คล้ายคลึงกันซึ่งกำหนดให้ผู้ลงทุนนั้นๆ เปิดเผยข้อมูลที่อาจส่งผลกระทบต่อกองทุนหลัก Underlying Portfolio Fund และหรือ Portfolio Company ได้

### **ความเสี่ยงเกี่ยวกับการมีหนี้สินส่วนตัวและความล้มเหลวในการประกอบธุรกิจของกิจการที่กองทุนหลักลงทุน**

การมีหนี้สินส่วนตัวหรือความล้มเหลวในการดำเนินธุรกิจของ Portfolio Company และ Underlying Portfolio Fund อาจส่งผลในทางลบต่อผลการดำเนินงานและความสามารถของกองทุนหลักในการบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนได้

### **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมอนุพันธ์ (Derivatives)**

กองทุนหลักอาจเข้าทำธุรกรรมอนุพันธ์ (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยงด้านราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ตราสารทุน ตราสารหนี้ อัตราแลกเปลี่ยน และความเสี่ยงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนหลัก โดยไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อหาผลประโยชน์ในการเก็งกำไร (Speculate) ทั้งนี้ ราคาของธุรกรรมอนุพันธ์หรือตราสารอนุพันธ์มีความผันผวนสูง ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น ความสัมพันธ์ระหว่างอุปสงค์และอุปทาน แผนงานและนโยบายด้านการควบคุมการค้า การคลัง การเงินและตลาด และเหตุการณ์และนโยบายต่าง ๆ ทางด้านการเมือง ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมอนุพันธ์ของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบจากการหยุดชะงักของตลาด การเปลี่ยนแปลงที่ไม่อาจคาดการณ์ของอัตราดอกเบี้ย ราคาหลักทรัพย์ หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราโดย ซึ่งปัจจัยต่างๆ ทำให้กองทุนหลักได้รับความเสียหายจากการเข้าทำธุรกรรมอนุพันธ์ดังกล่าวหรือจำกัดความสามารถของกองทุนหลักในการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนและความเสี่ยงอื่นๆ นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมอนุพันธ์อาจมีความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งภายใต้ธุรกรรมอนุพันธ์ดังกล่าว (Counterparty Risk) ในกรณีที่คู่สัญญาภายใต้ธุรกรรมอนุพันธ์ผิดนัด กองทุนหลักอาจต้องแบกรับค่าใช้จ่ายจำนวนมากในการเข้าทำธุรกรรมเพื่อทดแทนธุรกรรมอนุพันธ์ดังกล่าวหรือการเปลี่ยนแปลงคู่สัญญา

### **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายหลักทรัพย์ของรัฐบาลกลางสหรัฐอเมริกา**

Underlying Portfolio Fund และ Portfolio Company อาจไม่อยู่ภายใต้บังคับของบทบัญญัติของกฎหมายหลักทรัพย์ของรัฐบาลกลางสหรัฐอเมริกา ซึ่งถูกกำหนดขึ้นมาเพื่อปกป้องนักลงทุนที่ลงทุนในลักษณะของการร่วมทุน (Pooled Investment Vehicle) ซึ่งมีการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปในประเทศสหรัฐอเมริกา และอาจไม่อยู่ภายใต้การควบคุมหรือการตรวจสอบโดยหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ หรือหน่วยงานในลักษณะเดียวกัน General Partner คาดว่า Underlying Portfolio Fund และผู้จัดการกองทุนของ Underlying Portfolio Fund รวมถึง Portfolio Company ส่วนใหญ่ที่กองทุนหลักจะลงทุน จะจัดตั้งอยู่นอกประเทศสหรัฐอเมริกา และอาจไม่อยู่ภายใต้กฎหมายเขตอำนาจศาล หรือเขตอำนาจของหน่วยงานกำกับดูแลของประเทศสหรัฐอเมริกา

## ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ผู้จัดการกองทุนของ Underlying Portfolio Fund บางรายอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้จัดการกองทุนรายดังกล่าวอาจไม่สามารถเข้าไปมีอำนาจในการบริหารจัดการหรือมีอิทธิพลต่อการกำหนดทิศทางของการลงทุนได้ในระดับเดียวกันกับการลงทุนในภาคเอกชนที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนของ Underlying Portfolio Fund บางราย อาจใช้กลยุทธ์การลงทุนที่อาจทำให้การลงทุนของกองทุนหลักมีความเสี่ยงมากขึ้น ซึ่งอาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การเข้าทำธุรกรรมขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (Short Sell) การลงทุนโดยการก่อหนี้ (Leverage) การเข้าทำธุรกรรม Option หรือ Future การเข้าทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Currency Transactions) การลงทุนในตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (Warrant) การเข้าทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repurchase Agreements) การเข้าทำธุรกรรม Swap การเข้าทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (Lending of Portfolio Securities) การลงทุนในสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (Distressed Securities) และตราสารหนี้อัตราผลตอบแทนสูง (Junk Debt Securities)

## ความเสี่ยงจากภาระผูกพันในการชดเชยค่าเสียหาย

ผู้จัดการกองทุนของ Underlying Portfolio Fund อาจมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการบริษัทที่ Underlying Portfolio Fund เข้าลงทุนซึ่งอาจนำไปสู่การเรียกร้องทางกฎหมายหรือการฟ้องร้องต่อผู้จัดการกองทุนของ Underlying Portfolio Fund ทั้งนี้ Underlying Portfolio Fund มีหน้าที่โดยทั่วไปที่จะต้องชดเชยค่าเสียหายแก่ผู้จัดการกองทุน ซึ่งอาจทำให้ผลตอบแทนของ Underlying Portfolio Fund ลดลง หรือทำให้กองทุนหลักต้องคืนผลตอบแทนที่ได้รับจาก Underlying Portfolio Fund ให้แก่ Underlying Portfolio Fund ได้ นอกจากนี้ ในกรณีที่กองทุนหลักลงทุนใน Underlying Portfolio Fund โดยตรง การเรียกร้องทางกฎหมายหรือการฟ้องร้องดังกล่าวอาจจะเป็นการเรียกร้องหรือฟ้องร้องต่อกองทุนหลัก เจ้าหน้าที่ หรือพนักงานของ General Partner หรือ Portfolio Manager โดยตรงก็ได้

## ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการใช้ข้อมูลภายใน

ในบางกรณี General Partner Portfolio Manager หรือบริษัทในเครือที่เกี่ยวข้องอาจถือครองข้อมูลภายในเกี่ยวกับบริษัทใดบริษัทหนึ่ง เนื่องจากข้อจำกัดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง General Partner และ Portfolio Manager อาจไม่สามารถใช้ข้อมูลดังกล่าวเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนได้ ซึ่งอาจเป็นการจำกัดความสามารถในการลงทุนของกองทุนหลัก

## ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนใน Portfolio Company และ Underlying Portfolio Fund

กองทุนหลักคาดว่าจะลงทุนใน Portfolio Company และ Underlying Portfolio Fund ซึ่ง Portfolio Company ที่กองทุนหลักลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมมีแนวโน้มที่จะต้องแข่งขันกับบริษัทอื่นๆ ที่มีทรัพยากรทางการเงิน ความสามารถทางด้านการพัฒนา การผลิต การตลาดและการบริการ รวมถึงมีบุคลากรด้านการจัดการและมีความสามารถเฉพาะทางมากกว่า Portfolio Company โดยไม่สามารถรับประกันได้ว่าการดำเนินงานของ Portfolio Company แห่งใดแห่งหนึ่ง จะประสบความสำเร็จหรือจะสามารถสร้างผลกำไรได้ ความล้มเหลวในการดำเนินงานของ Portfolio Company อาจมีผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินงานของกองทุน โดยเฉพาะ ในกรณีที่เป็นการลงทุนผ่าน Venture Capital หรือการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต (Growth Equity Transaction) เนื่องจากกองทุนอาจได้รับความเสี่ยงโดยตรงหรือโดยอ้อมจากการลงทุนใน Venture Capital และ การลงทุนในบริษัทที่การเติบโตอย่างรวดเร็วซึ่งต้องการเงินทุนเพื่อขยายกิจการเพิ่มเติม (Growth Capital Investment) การลงทุนในธุรกิจดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงทางธุรกิจและความเสี่ยงทางการเงิน ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนหลักสูญเสียเงินลงทุนเป็นจำนวนมาก ความ

เสี่ยงที่สำคัญของการลงทุนสินทรัพย์ดังกล่าว อาทิ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนใน: (ก) บริษัทที่กำลังอยู่ในช่วงเติบโตหรือบริษัทที่มีประวัติการดำเนินงานที่จำกัดหรือไม่มีประวัติการดำเนินงานเลย (ข) บริษัทที่ดำเนินงานขาดทุนหรือผลการดำเนินงานมีความผันผวนอย่างมากในแต่ละช่วงเวลา และ (ค) บริษัทที่ต้องการเงินทุนเพิ่มเติมจำนวนมากเพื่อตอบสนองต่อการแข่งขัน

นอกจากนี้กองทุนหลักคาดว่าจะลงทุนใน Portfolio Company ซึ่งเป็นบริษัทจำกัด (Privately Held Company) ซึ่งไม่มีตลาดรองมารองรับและมีข้อจำกัดทางด้านกฎหมายและทางสัญญาในการจำหน่ายจ่ายโอนหน่วยลงทุนดังกล่าว จึงไม่มีสิ่งใดสามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะสามารถจำหน่าย หรือ จ่ายโอน (Liquidate) หน่วยลงทุนได้ที่เหมาะสม และการลงทุนของกองทุนหลักเหล่านี้อาจมีความยากในการประเมินมูลค่า

### **ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ**

กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนในบริษัทที่จัดตั้งในประเทศจีน (ซึ่งอาจรวมถึงในประเทศอื่นๆ ตามที่กองทุนหลักกำหนด) ดังนั้นผู้ลงทุนอาจเผชิญความเสี่ยงทางด้าน เศรษฐกิจ การเมือง และกฎหมายของประเทศที่กองทุนหลักลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่จำเป็นต้องรับความเสี่ยงนั้นๆ ในเขตอำนาจที่ตนมีภูมิลำเนาอยู่ และความเสี่ยงเหล่านี้ อาจส่งผลในทางลบต่อกองทุนหลัก ความเสี่ยงเหล่านี้อาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การประเมินมูลค่าของสกุลเงิน การแปลงทรัพย์สินของเอกชนมาเป็นของรัฐ (Nationalization) การเวนคืนทรัพย์สิน (Expropriation) การเรียกเก็บภาษีผู้มีรายได้สูง (Confiscatory Taxation) ข้อจำกัดของรัฐบาล กฎระเบียบที่ไม่พึงประสงค์ ความไม่มั่นคงทางสังคมหรือการเมือง และความเคลื่อนไหวทางการทูตในเชิงลบ นอกจากนี้ประเทศดังกล่าวอาจมีมาตรฐานการกำกับดูแลที่แตกต่างกับมาตรฐานการกำกับดูแลของเขตอำนาจที่ผู้ลงทุนมีภูมิลำเนาอยู่ในประเด็นเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน การสร้างราคาหลักทรัพย์ การมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น และหรือการเปิดเผยข้อมูล

### **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนเป็นจำนวนเงินที่เกินกว่าจำนวนเงินลงทุนทั้งหมดที่กองทุนหลักจะเรียกเก็บจาก Limited Partners**

กองทุนหลักคาดว่าจะลงทุนใน Underlying Portfolio Fund และ Portfolio Company แต่กองทุนหลักอาจได้ลงทุนใน Underlying Portfolio Fund หรือ Portfolio Company ทั้งหมดภายในวันแรกที่กองทุนหลักเข้าลงทุน แต่อาจเป็นการทยอยลงทุน ในกรณีที่ Underlying Portfolio Fund และ Portfolio Company มีการเรียกเงินลงทุนเป็นจำนวนเงินที่เกินกว่าจำนวนเงินลงทุนทั้งหมดที่กองทุนหลักจะเรียกเก็บจาก Limited Partner ในช่วงระยะเวลาใดเวลาหนึ่ง (Over-Commitment) กองทุนหลักอาจจำเป็นต้องนำทุนจากส่วนอื่นๆ นอกเหนือจากเงินลงทุนของผู้ลงทุน (เช่น ผลตอบแทนที่ได้รับจากสินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments)) มาใช้เพื่อชำระภาระผูกพันที่ถูกรายการเรียกเงินลงทุนจาก Underlying Portfolio Fund หรือ Portfolio Company นั้น ในกรณีที่เงินลงทุนดังกล่าวไม่เพียงพอสำหรับการชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ กองทุนหลักอาจผิดนัดชำระเงินลงทุนที่ตกลงกันไว้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนหลัก

### **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความถูกต้องของข้อมูลและความล่าช้าในการรายงาน**

Portfolio Company ซึ่งกองทุนหลักลงทุนโดยตรงนั้นจะได้รับการคัดเลือกจาก Portfolio Manager โดย Portfolio Manager จะพิจารณาตัดสินใจลงทุนจากข้อมูลที่ได้รับจาก Portfolio Company และผู้จัดการของกองทุนที่ร่วมลงทุนกับกองทุนหลัก แม้ต้องประเมินความเหมาะสมในการลงทุนด้วยตนเองเพื่อเป็นประโยชน์สูงสุดต่อผู้ลงทุน Portfolio Manager มิได้อยู่ในฐานะที่สามารถรับรองได้ว่าข้อมูลที่ได้รับจาก Portfolio Company นั้นสมบูรณ์ ถูกต้อง และครบถ้วน ข้อมูลเกี่ยวกับ Underlying Portfolio Fund และ Portfolio Company มีความน่าเชื่อถือน้อยกว่าข้อมูล

เกี่ยวกับ Underlying Portfolio Fund ที่ได้จดทะเบียนกับหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง ผู้ลงทุนควรตระหนักว่า ผลการดำเนินงานในอดีตของ Underlying Portfolio Fund ไม่จำเป็นต้องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต นอกจากนี้ Underlying Portfolio Fund อาจมีความล่าช้าในการรายงานข้อมูลให้แก่กองทุนหลัก ดังนั้นผู้ลงทุนอาจต้องยื่นเรื่องขอขยายเวลาหรือดำเนินการโดยประการอื่นใดที่ทำให้การยื่นแบบแสดงรายการเพื่อขอคืนภาษีล่าช้าออกไป

### **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนสืบเนื่องจากการลงทุนเดิม (Follow-on Investment)**

กองทุนหลักอาจจำเป็นต้องลงทุนในการลงทุนที่สืบเนื่องจากการลงทุนเดิม (Follow-on Investment) หรือเพิ่มการลงทุนใน Underlying Portfolio Fund หรือ Portfolio Company อย่างไรก็ตาม ไม่มีสิ่งใดรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะมีความประสงค์ที่จะลงทุนในลักษณะดังกล่าวคือจะมีเงินทุนเพียงพอที่จะเข้าทำการลงทุนในลักษณะดังกล่าว ในกรณีที่กองทุนหลักตัดสินใจไม่ลงทุนในการลงทุนที่สืบเนื่องจากการลงทุนเดิม (Follow-on Investment) หรือกรณีที่กองทุนหลักไม่สามารถลงทุนในลักษณะดังกล่าวได้ อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนจากกิจการที่เกี่ยวข้องนั้นหรืออิทธิพลของกองทุนหลักในกิจการที่เกี่ยวข้อง

### **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติม**

กองทุนหลักอาจเข้าร่วมการให้เงินทุนเพิ่มเติม (Follow-on Operating Company Financings) ในมูลค่าที่ต่ำกว่าการให้สินเชื่อหรือเงินทุนในรอบก่อนๆ ซึ่งการให้เงินทุนเพิ่มเติมดังกล่าวอาจก่อให้เกิดข้อพิพาททางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลัก Portfolio Manager General Partner บริษัทในเครือ Underlying Portfolio Funds หุ้นส่วนสามัญ (General Partner) หรือบริษัทในเครือของ Underlying Portfolio Fund หรือ Portfolio Company ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนหลัก

### **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์การลงทุนเพื่อควบรวมกิจการ**

ผู้จัดการกองทุนประเภท Private Equity หลายรายมีกลยุทธ์การลงทุนที่มีเป้าหมายในการควบรวมกับกิจการอื่นๆ ซึ่งกลยุทธ์การลงทุนดังกล่าวอาจล้มเหลวได้หากผู้จัดการกองทุนของกองทุนเหล่านั้นไม่สามารถดำเนินการควบรวมกิจการให้สำเร็จได้หรือการควบรวมกิจการถูกจำกัดโดยเหตุผลทางเศรษฐกิจหรือการเงินซึ่งอยู่เหนือการควบคุมของผู้จัดการกองทุนเหล่านั้น นอกจากนี้ กลยุทธ์การลงทุนดังกล่าวอาจถูกจำกัดโดยการพัฒนาแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงกฎระเบียบว่าด้วยการป้องกันการผูกขาด (Antitrust) กฎระเบียบด้านการสื่อสารกฎหมายการคุ้มครองผู้บริโภค และกฎหมายด้านภาษีอากร

### **ความเสี่ยงด้านการลงทุนใน Portfolio Company**

ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับ Portfolio Company ที่กองทุนหลักคาดหวังจะเข้าลงทุนนั้นมักไม่ถูกเปิดเผยต่อสาธารณะ ดังนั้น Portfolio Manager และ General Partner รวมถึงผู้จัดการกองทุนของ Underlying Portfolio Fund จำเป็นต้องอาศัยข้อมูลที่ไม่ได้ถูกเปิดเผยต่อสาธารณะประกอบการตัดสินใจการลงทุน มูลค่าของการลงทุนของกองทุนหลักขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ Underlying Portfolio Fund Portfolio Manager หรือ General Partner

แม้ว่า Underlying Portfolio Fund อาจเป็นส่วนหนึ่งในคณะกรรมการของ Portfolio Company ก็ตาม Portfolio Company แต่ละบริษัทมักจะถูกบริหารจัดการโดยเจ้าหน้าที่ของตนเอง ซึ่งไม่มีความเกี่ยวข้องกับ Schrodgers Capital หรือ Underlying Portfolio Fund นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานของ Portfolio Company อาจมีความผันผวน

เป็นอย่างมาก อาจมีการแข่งขันสูง หรือมูลค่าการลงทุนอาจลดลง ดังนั้น Portfolio Company อาจต้องเพิ่มทุนเพื่อคงไว้ซึ่งความสามารถในการแข่งขันหรือเพื่อความสามารถในการเติบโตทางการเงิน ซึ่งในกรณีนี้ เงินทุนของกองทุนหลักอาจไม่เพียงพอในการลงทุนเพื่อคงไว้ซึ่งอัตราส่วนการลงทุนที่เดิมก่อนการเพิ่มทุนได้

ในกรณีที่ Portfolio Company เป็นบริษัทที่มีการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ มูลค่าหุ้นของบริษัทดังกล่าวอาจมีความผันผวนมาก ซึ่งความผันผวนดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อการพัฒนาของ Portfolio Company และความสามารถของกองทุนหลักหรือ Underlying Portfolio Fund ในการจำหน่ายการลงทุนในบริษัทดังกล่าว นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรตระหนักว่า ในช่วงเวลาการลงทุนของกองทุนหลัก Portfolio Company อาจขาดคุณสมบัติในการดำเนินงาน (เช่น ความสามารถในการทำกำไร การมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพียงพอ การมีเทคโนโลยีที่เจริญก้าวหน้า การมีผลิตภัณฑ์ที่สามารถเสนอขายได้ หรือ คณะผู้บริหารที่สมบูรณ์) ที่จำเป็นต่อการประสบความสำเร็จ

การลงทุนที่กองทุนหลักเข้าลงทุนมักเป็นการลงทุนระยะยาวและอาจใช้เวลาหลายปีนับจากวันที่เริ่มลงทุนในการจำหน่ายหลักทรัพย์

### **ความผันผวนในการประเมินมูลค่าหน่วยลงทุน**

การประเมินมูลค่าของกองทุนหลักและมูลค่าของการลงทุนของกองทุนหลักขึ้นอยู่กับมูลค่าติธรรมของทรัพย์สินที่ได้จากการคำนวณด้วยสุจริต (Good Faith Assessment) ดังนั้นมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ไม่มีการเสนอราคาในตลาด (Market Quotation) ที่ได้รับการประเมินนั้นอาจจะแตกต่างอย่างมากจากมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวที่อาจประเมินได้ในกรณีที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าวในตลาดที่มีสภาพคล่อง นอกจากนี้ แม้ในกรณีที่มีการเสนอราคาก็ตาม ราคาที่เสนอดังกล่าวอาจไม่ได้สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ ดังนั้นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจมีความผันผวนเป็นอย่างมากในแต่ละช่วงเวลา ซึ่งอาจเกิดจากปัจจัยหลายประการอย่างเช่น การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าการลงทุนของกองทุนหลัก ความถี่ในการเรียกเงินลงทุน การจัดสรรผลตอบแทน เงินปันผลหรือดอกเบี้ยจากการลงทุน การแข่งขันในการดำเนินกิจการกับบริษัทอื่นๆ ช่วงเวลาในการได้รับกำไรหรือผลขาดทุน และภาวะเศรษฐกิจและสภาวะตลาดโดยทั่วไป นอกจากนี้การลงทุนในหน่วยลงทุน Private Equity เป็นการลงทุนที่มีความผันผวนของอัตราผลตอบแทน ดังนั้นผลลัพธ์ในอดีตไม่ใช่ข้อบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานที่จะเกิดขึ้นในอนาคตเสมอไป

### **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมที่ซับซ้อนและการเข้าถึงผู้จัดการกองทุน**

การลงทุนในกองทุน Private Equity มีข้อจำกัดในการโอนหน่วยลงทุนทั้งในด้านกฎหมายและตามสัญญา และมีโครงสร้างทางกฎหมายและภาษีที่ซับซ้อน ทำให้อาจมีการซื้อขายหลักทรัพย์หลายรายการในการเข้าลงทุน เช่นนี้จึงไม่มีสิ่งใดรับประกันได้ว่าโครงสร้างของการลงทุนใด ๆ จะมีสิทธิประโยชน์ทางภาษีสูงสุดสำหรับกองทุนหลัก

นอกจากนี้ การค้นหาหรือลงทุนในหลักทรัพย์ต่างๆ มีความไม่แน่นอนและมีการแข่งขันสูง โครงสร้างการลงทุนที่ผู้ขายมองว่าเหมาะสมอาจไม่ตอบสนองความต้องการของกองทุนหลักเสมอไป กองทุนหลักจำเป็นต้องแข่งขันกับนักลงทุนอื่นๆ ที่อาจมอบเงื่อนไขที่ดีกว่าให้แก่ผู้ขายได้ในการลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อได้มาซึ่งผลตอบแทนการลงทุนที่สูงให้แก่ผู้ลงทุน

อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักอาจไม่สามารถหาโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจได้เพียงพอที่จะบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก และถึงแม้กองทุนหลักจะสามารถลงทุนได้ ก็ไม่สามารถรับประกันได้ว่า Underlying Portfolio Fund หรือผู้จัดการกองทุนที่เกี่ยวข้องจะสามารถสร้างผลกำไรได้ดีหรือทัดเทียมกับผลการดำเนินงานในอดีตของตน

ได้ นอกจากนี้ Limited Partners ไม่สามารถประเมินข้อมูลทางธุรกิจ การเงิน และข้อมูลอื่นๆ ที่ General Partner หรือ Portfolio Manager ใช้ในการวิเคราะห์ คัดเลือก และติดตามการลงทุนของกองทุนหลัก

### **การลงทุนในตลาดรอง**

กองทุนหลักอาจลงทุนในกองทุน Private Equity ต่อจากผู้ลงทุนเดิมผ่านการลงทุนในตลาดรอง (Secondary Market) ดังนั้นกองทุนหลักจะไม่มีอำนาจในการเจรจาต่อรองเงื่อนไข ผลประโยชน์ที่ได้รับหรือสิทธิพิเศษอื่น ๆ ไม่มีสิ่งใดสามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะได้รับโอกาสการลงทุนมากหรือน้อยเพียงใด นอกจากนี้การประเมินมูลค่าหน่วยลงทุนในกองทุน Private Equity นั้นเป็นไปได้ยาก เนื่องจากไม่มีตลาดรองรับทรัพย์สินที่กองทุนหลักลงทุนหรือถือครองหลักทรัพย์สินและอาจไม่มีการพัฒนาตลาดดังกล่าวขึ้นในอนาคต นอกจากนี้ ราคาซื้อหน่วยลงทุนในกองทุน Private Equity ขึ้นอยู่กับการเจรจากับผู้ขายหน่วยลงทุน และไม่มีสิ่งใดรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะสามารถซื้อหน่วยลงทุนในราคาที่ใดเปรียบได้ ผลการดำเนินงานของการลงทุนในกองทุน Private Equity ที่ซื้อขายในตลาดรองขึ้นอยู่กับราคาหน่วยลงทุนที่กองทุนหลักซื้อ โครงสร้างในการลงทุน และความสามารถของกองทุนอ้างอิงในการดำเนินงาน

นอกจากนี้ การลงทุนในกองทุน Private Equity มีความเสี่ยง เนื่องจากความสำเร็จของกองทุนอาจขึ้นอยู่กับความสามารถของผู้จัดการกองทุน Private Equity นั้นๆ ในการพัฒนาแผนและกลยุทธ์ที่จะแสวงหาประโยชน์จากโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ และการปรับโครงสร้างและการพัฒนาการดำเนินงานของบริษัทดังกล่าวจนสำเร็จ โดยผู้จัดการกองทุนบางรายอาจมีความชำนาญหรือประสบการณ์การลงทุนที่มากกว่าผู้จัดการรายอื่นๆ อย่างไรก็ตาม ในบางกรณี การลงทุนของกองทุนหลักอาจเป็นการลงทุนในรูปแบบของการลงทุนในสินทรัพย์หลายรายการพร้อมกัน (All or Nothing) โดยไม่อาจเลือกลงทุนเพียงสินทรัพย์บางรายการได้ ดังนั้นในการลงทุนดังกล่าว อาจมีสินทรัพย์บางประการที่มีความน่าสนใจหรือเหมาะสมกับความเชี่ยวชาญของ Portfolio Manager มากกว่าสินทรัพย์อื่นๆ แต่กองทุนหลักจะต้องเข้าลงทุนในสินทรัพย์ทุกรายการของการลงทุนนั้นพร้อมกัน เช่นนี้กองทุนหลักจึงไม่สามารถไม่เข้าลงทุนในสินทรัพย์ที่ Portfolio Manager เล็งเห็นว่าไม่น่าสนใจมากนักในทางธุรกิจ ทางด้านกฎหมาย ภาษี หรือด้วยเหตุผลอื่นๆ ได้

### **ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงด้านกฎหมายและกฎระเบียบ**

กองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบในทางลบจากพัฒนาการทางการเมืองระหว่างประเทศ การเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาล การเปลี่ยนแปลงด้านภาษี ข้อจำกัดในการลงทุนในต่างประเทศและการส่งเงินกลับประเทศ ความผันผวนของสกุลเงินและการพัฒนาในด้านกฎหมายและระเบียบข้อบังคับของประเทศที่กองทุนหลักได้รับผลกระทบผ่านการลงทุน ความล้มเหลวของกองทุนหลักในการปฏิบัติตามกฎหมายหรือระเบียบข้อบังคับ หรือข้อกำหนดของตลาดอื่น ๆ อาจส่งผลให้เกิดค่าปรับ การระงับบุคลากรหรือกิจกรรมการลงทุน หรือการลงทุนโทษอื่น ๆ

นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงที่กฎระเบียบ การกำกับดูแลของรัฐบาล หรือเงินอุดหนุนจากรัฐบาล (State Subsidies) ที่กองทุนหลักได้รับผ่านการลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงหรือถูกเพิกถอน หรือมีกฎหมายหรือข้อบังคับเพิ่มเติม อาจส่งผลในทางลบต่อการลงทุนของกองทุนหลัก

ในบางกรณี รัฐบาลอาจดำเนินออกมาตรการควบคุมตลาดทุนอย่างฉุกเฉิน โดยไม่มีการแจ้งล่วงหน้า ดังนั้น ผู้เล่นในตลาด (Market Participant) บางรายอาจไม่สามารถดำเนินการตามกลยุทธ์การลงทุนหรือจัดการความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ ด้วยความซับซ้อนของตลาดการเงินโลกและกรอบเวลาที่จำกัดซึ่งรัฐบาลกำหนด บางครั้งการแทรกแซงจากรัฐบาลผ่านกฎระเบียบนั้นอาจไม่มีความชัดเจนเพียงพอ ทำให้อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อสภาพตลาด ตลอดจนกลยุทธ์การลงทุนที่ประสบความสำเร็จก่อนที่จะมีการเปลี่ยนแปลงในกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ต่างๆ

นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจไม่สามารถคาดเดาได้อย่างแน่นอนว่าข้อกำหนดของรัฐบาลที่บัญญัติเป็นการชั่วคราวหรือถาวรจะมีผลกระทบต่อความสามารถของ General Partner ในการดำเนินการตามวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลักมากน้อยเพียงใด และอาจมีความเป็นไปได้ที่กฎระเบียบที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในตลาดการเงินทั่วโลกจะส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการลงทุนของกองทุนหลักและ/หรือความสามารถในการดำเนินการตามวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก

## ความเสี่ยงทั่วไป

การลงทุนในกองทุนหลักมีความเสี่ยงหลายประการ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก การเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหลักที่ระบุในหนังสือชี้ชวนการเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement Memorandum) ไม่ใช่และจะไม่ถูกตีความว่าเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปภายใต้กฎหมายของประเทศหลักเช่นเบิร์กหรือเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ถูกควบคุมโดยกฎหมายของสหภาพยุโรปที่เกี่ยวข้อง แม้ว่าการลงทุนในกองทุน Private Equity จะสามารถสร้างผลกำไรจำนวนมาก แต่การลงทุนดังกล่าวยังมีความเสี่ยงทางธุรกิจและความเสี่ยงทางการเงินในระดับสูงและผู้ลงทุนอาจขาดทุนเป็นจำนวนมากได้ รวมถึงทำให้กองทุนหลักสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดได้ ดังนั้น จึงไม่สามารถรับประกันได้ว่าการลงทุนในกองทุนหลักจะส่งผลให้เกิดผลกำไรหรือกองทุนหลักจะสามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้กับ Limited Partners ได้ ผลตอบแทนใดๆ ที่กองทุนหลักจะจัดสรรให้ Limited Partners จะขึ้นอยู่กับความสำเร็จของกองทุนหลักในการเลือกเข้าลงทุน การลงทุนในกองทุนหลักนั้นเป็นการลงทุนระยะยาวและเป็นการลงทุนที่มีสภาพคล่องต่ำ นอกจากนี้ ความสามารถในการจำหน่ายทรัพย์สินหรือสภาพคล่องของการลงทุนที่กองทุนหลักเข้าลงทุนนั้นอาจขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายๆ อย่างซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนหลัก

การสรุปสาระสำคัญในส่วนของกองทุน Schroders Capital Private Equity China VI S.C.S. (กองทุนหลัก) ได้ถูกคัดลอกมาเฉพาะส่วนที่สำคัญและจัดแปลมาจากต้นฉบับภาษาอังกฤษ ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับฉบับภาษาอังกฤษให้ถือตามต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นเกณฑ์ ทั้งนี้ หากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลข้างต้นใด ๆ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าวเพื่อให้สอดคล้องกับกองทุนหลัก โดยไม่ถือเป็นการแก้ไขโครงการ



## การขาย รับซื้อคืน และสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

### การขายหน่วยลงทุน

มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุนครั้งแรก	1,000,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุนครั้งถัดไป	ไม่มี

บริษัทจัดการจะเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น โดยเสนอขายผ่านบริษัทจัดการและผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

### การเปิดบัญชี

สำหรับผู้ลงทุนที่ยังไม่เคยมีบัญชีกองทุน จะต้องเปิดบัญชีกองทุนโดยกรอกรายละเอียดและข้อความต่างๆ ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน หรือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเปิดบัญชีกองทุนตามที่บริษัทจัดการกำหนด พร้อมแนบเอกสารหลักฐานในการขอเปิดบัญชีดังนี้

กรณีบุคคลธรรมดา	กรณีนิติบุคคล
สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน ซึ่งลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง หรือหลักฐานอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต	(1) สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ (2) สำเนาหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัท (3) ตัวอย่างลายมือชื่อผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลและเงื่อนไขการลงนาม (4) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล ซึ่งลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง หรือหลักฐานอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต

### วิธีการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ด้วยตนเองกับบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการของบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนถึงเวลา 15.30 น. โดยกรอกรายละเอียดและข้อความต่างๆ ในใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเพื่อแสดงความจำนงในการสั่งซื้อหน่วยลงทุนโดยระบุรายละเอียดต่างๆ ให้ครบถ้วนชัดเจน และชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนที่ระบุไว้ในคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน

### กรณีสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนรายอื่นที่มีใช้ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด หรือเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใดที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนยอมรับ และขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายเพื่อเข้าบัญชีเงินฝากกระแสรายวันในนาม "บัญชีจองซื้อกองทุน บลจ. กสิกรไทย" ที่บริษัทจัดการได้เปิดไว้กับธนาคารต่างๆ เช่น บมจ.ธนาคารกสิกรไทย บมจ.ธนาคารกรุงเทพ บมจ.ธนาคารกรุงไทย บมจ.ธนาคารทหารไทยธนาชาติ

บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์ บมจ.ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารซีทีแบงก์ หรือ บัญชีอื่นใดที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกำหนด

### **กรณีที่ส่งซื้อหน่วยลงทุนผ่าน บมจ. ธนาคารกสิกรไทย**

ผู้ส่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด หรือเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน การหักบัญชีเงินฝากธนาคาร หรือวิธีอื่นใดที่ธนาคารยอมรับ และขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายเพื่อเข้าบัญชีเงินฝากกระแสรายวันในชื่อ กองทุน หรือบัญชีอื่นใดที่ธนาคารกำหนด

ในกรณีที่ผู้ส่งซื้อหน่วยลงทุนชำระคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนด้วยวิธีอื่นใดที่มีใช้เงินสด สิทธิในหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้น เมื่อบริษัทจัดการสามารถเรียกเก็บเงินจากเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใดได้เรียบร้อยแล้ว

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนก่อนสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนได้ หากมีการส่งซื้อหน่วยลงทุนครบตามจำนวนเงินลงทุนของโครงการ โดยจะประกาศทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

### **เงื่อนไขการส่งซื้อหน่วยลงทุน**

ในการชำระคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องชำระคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งจำนวนด้วยเงิน เว้นแต่เป็นการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมอื่นตามที่บริษัทจัดการกำหนดเพื่อซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน

การส่งซื้อหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้รับเงิน คำสั่งซื้อหน่วยลงทุน และได้ทำรายการขายหน่วยลงทุนแล้ว เพื่อให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนและผู้ส่งซื้อหน่วยลงทุนจะไม่สามารถยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนนั้นได้ เว้นแต่ได้รับอนุญาตจากบริษัทจัดการเป็นพิเศษ

### **วิธีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ส่งซื้อหน่วยลงทุน**

กรณีที่ผู้ส่งซื้อหน่วยลงทุนชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใดที่มีใช้เงินสด บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ส่งซื้อหน่วยลงทุน เมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนสามารถเรียกเก็บเงินจากเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีการอื่นใดได้เรียบร้อยแล้ว และวันที่บริษัทจัดการได้รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องอยู่ภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถเรียกเก็บเงินจากเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใดได้ ไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตาม บริษัทจัดการจะยกเลิกจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรแล้ว

ในกรณีที่จำนวนเงินที่ระบุในคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ตรงกับจำนวนเงินที่บริษัทจัดการได้รับชำระ บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้ตามจำนวนเงินที่ได้รับชำระเป็นเกณฑ์

ในกรณีที่มีการส่งซื้อหน่วยลงทุนเกินกว่ามูลค่าโครงการที่จัดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุน โดยใช้หลักการ "ส่งซื้อก่อนได้ก่อน" ตามวันและเวลาที่ได้รับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีส่งซื้อหน่วยลงทุนพร้อมกันและมีหน่วยลงทุนไม่เพียงพอต่อการจัดสรร บริษัทจัดการจะจัดสรรจำนวนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ส่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวตามสัดส่วนจำนวนหน่วยลงทุนที่ส่งซื้อ (Pro Rata) ให้แก่ผู้ส่งซื้อหน่วยลงทุนพร้อมกันนั้น

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใดๆ ในกรณีดังต่อไปนี้

1. ผู้สั่งซื้อหรือผู้รับโอนหน่วยลงทุนไม่ได้มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
2. การจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อการบริหารการลงทุนของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน ความรับผิดชอบทางกฎหมายหรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ หรือมีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดอันจะก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุนหรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุนทั้งในปัจจุบันและอนาคต หรือทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด รวมถึงกรณีที่ทำให้บริษัทจัดการจะไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ได้ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน และความรับผิดชอบทางกฎหมายหรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการเป็นหลัก

### การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกแล้ว หากปรากฏว่าบริษัทจัดการไม่สามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ที่ได้รับการเสนอขายหน่วยลงทุนได้ถึง 35 ราย หรือเกิดเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในโครงการ บริษัทจัดการจะยุติการจำหน่ายหน่วยลงทุนและจะคืนเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนตามวิธีการที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุนภายใน 1 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขาย หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้อันเนื่องมาจากความผิดพลาดของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการจะชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.50 ต่อปี นับแต่วันที่ครบกำหนดระยะเวลา 1 เดือนให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนด้วย ทั้งนี้ เว้นแต่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะพิจารณาผ่อนผัน หรือสั่งการเป็นอย่างอื่น

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนในกรณีอื่นนอกเหนือจากกรณีข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการคืนเงินส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรพร้อมผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้น (ถ้ามี) ให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนตามวิธีการที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุนภายใน 1 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขาย

### การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ

1. บริษัทจัดการจะกำหนดวันรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติระหว่างอายุโครงการตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยบริษัทจัดการถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนได้ตกลงสั่งขายคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด ซึ่งการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติดังกล่าวจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายลดลง ทั้งนี้ ในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนงวดสุดท้าย บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่ทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาในการรับซื้อคืนอาจเปลี่ยนแปลงได้ ซึ่งบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรับทราบ
2. การพิจารณาจำนวนเงินและการจ่ายเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจากเงินสดที่ได้รับจากเงินปันผล ถ้าไรส่วนเกินจากการลงทุน ดอกเบี้ย ส่วนแบ่งรายรับอื่นใด หรือจากเงินต้นของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน หลังจากนั้นเงินสำรองสำหรับค่าใช้จ่ายของกองทุน (ถ้ามี)
3. บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ เวลา 8.00 น. ของวันที่บริษัทจัดการดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ

4. บริษัทจัดการจะใช้มูลค่าหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเป็นเกณฑ์ในการคำนวณราคาซื้อคืนหน่วยลงทุน และบริษัทจัดการจะชำระเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน

ในกรณีที่บริษัทจัดการปิดบัญชีกองทุนไม่ว่าด้วยเหตุใด บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเรียกคืนสมุดบัญชีแสดงสิทธิ

#### **การชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุน**

บริษัทจัดการจะชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ขายคืนภายใน 5 วันทำการนับแต่วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ตามวิธีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน หรือตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในโครงการ และหรือวิธีการอื่นใดที่บริษัทจัดการยอมรับเพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในอนาคต เช่น E-Wallet เป็นต้น ทั้งนี้ กรณีที่บริษัทจัดการจัดให้มีช่องทางการรับชำระเงินค่าขายคืนเพิ่มเติม บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยทราบล่วงหน้าผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

#### **การคำนวณและการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน และราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน**

บริษัทจัดการจะคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน และราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน โดยจะคำนวณของทุกสิ้นวันทำการ และประกาศภายในวันทำการถัดไป ตามระยะเวลาดังต่อไปนี้

- (1) กำหนดและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนในวันดังนี้
- (ก) กำหนดของทุกสิ้นวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาสตามรอบระยะเวลาบัญชี และประกาศภายในวันทำการถัดไป
- (ข) กำหนดของทุกสิ้นวันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
- (ค) กำหนดของทุกสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการถัดไป
- (ง) กำหนดของทุกสิ้นวันที่เกิดเหตุการณ์ที่น่าเชื่อว่าจะมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือมูลค่าหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

- (2) กำหนดและประกาศราคาขายหน่วยลงทุนและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอย่างน้อยในวันดังนี้
- (ก) กำหนดของทุกสิ้นวันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
- (ข) กำหนดของทุกสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยใช้มูลค่าหน่วยลงทุนของวันดังกล่าวเป็นเกณฑ์ในการคำนวณราคา และประกาศภายในวันทำการถัดไป

#### **การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน**

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนเปิดเค บริหารเงิน กองทุนเปิดเค ตลาดเงิน กองทุนเปิดเค ตราสารรัฐระยะสั้น กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ระยะสั้น ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป และกองทุนเปิดเค เอสเอฟ พลัส เพื่อซื้อกองทุนนี้ในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรกได้

### **การเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน**

บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของ กองทุนไว้แล้วได้ ในกรณีดังต่อไปนี้

1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดย ได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

- (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนได้อย่างสมเหตุสมผล
- (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุ ดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ

2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคาซื้อขายคืน หน่วยลงทุนของกองทุนไม่ถูกต้อง โดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของ มูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและ รายงานการชดเชยราคา

การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนตามข้างต้น บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(ก) เลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน นั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

(ข) แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืน หน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใดๆ โดยพลัน

(ค) แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงเหตุผลของการเลื่อน และหลักฐานการ ได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ (1) หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ (2) ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการ แทนก็ได้

(ง) ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลา ดังกล่าว บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยจะชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่ง คำสั่งขายคืนก่อนหลัง

### **การไม่ขาย หรือไม่รับซื้อคืน หรือไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว**

บริษัทจัดการจะไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขาย คืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ได้ด้วยเหตุอื่นใดดังต่อไปนี้ ซึ่งไม่เกินกว่ากรณีที่ประกาศ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

1. เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนแก่ ผู้ลงทุนเฉพาะราย เนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้

- (ก) บริษัทจัดการมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้นๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดอย่างหนึ่งดังนี้
  - (1) การกระทำที่เป็นความผิดมูลฐานหรือความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินไม่ว่าจะเป็นกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ
  - (2) การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย
  - (3) การกระทำที่เป็นการปฏิบัติตามคำสั่งเกี่ยวกับการยึดหรืออายัดทรัพย์สินโดยบุคคลผู้มีอำนาจตามกฎหมาย
- (ข) บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการรู้จักลูกค้า และตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าได้ใน สาระสำคัญ

2. อยู่ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนภายใต้การจัดการของตนอันเนื่องมาจากการที่บริษัทจัดการรายเดิมไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 3 วันทำการ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธและหรือระงับการสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังนี้

1. ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนมิได้มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด
2. กรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อการบริหารการลงทุนของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน ความรับผิดชอบทางกฎหมายหรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ หรือมีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดอันจะก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุนหรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุนทั้งในปัจจุบันและอนาคต หรือทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด รวมถึงกรณีที่ทำให้บริษัทจัดการจะไม่สามารถปฏิบัติตามหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ได้ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน และความรับผิดชอบทางกฎหมายหรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการเป็นหลัก
3. กรณีที่เอกสารหรือข้อมูลที่บริษัทจัดการได้รับจากผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องตามความเป็นจริงหรือไม่ครบถ้วน
4. กรณีที่บริษัทจัดการเกิดข้อสงสัยว่าการซื้อหน่วยลงทุนของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่โปร่งใส เช่น อาจเป็นการฟอกเงิน หรือการสนับสนุนการก่อการร้าย หรืออาจมีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงกฎหมายต่างๆ เป็นต้น
5. เมื่อการสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุนที่กำหนดว่า กองทุนจะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกาหรือผู้มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าวและบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา

ช่องทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ข้อมูลโครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้

- Website: [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)
- บริษัทจัดการ ที่ โทร. 0 2673 3888
- ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง

## เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุน

กองทุนมีเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ดังนี้

### - การดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ (side pocket)

โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมจะปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

การกำหนดวิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนในกรณีทรัพย์สินที่กองทุนรวม มีการลงทุนโดยมีหนี้สำคัญต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมประสบปัญหาขาด สภาพคล่อง หรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล เมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ บริษัทจัดการสามารถใช้วิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนโดยวันที่ที่มูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวเป็น 0 และให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียน ณ วันที่ได้บันทึกมูลค่าดังกล่าวเป็นผู้มีสิทธิที่จะได้รับเงินภายหลังจากที่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินนั้นได้

### - การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings)

บริษัทจัดการกองทุนรวมสามารถดำเนินการได้สูงสุดไม่เกิน 5 วันทำการ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเวลาดังกล่าวจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่า จำเป็นต้องระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนโดยได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ อันเนื่องมาจากเหตุจำเป็นตามกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้

1. ไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนได้อย่างสมเหตุสมผล
2. ไม่สามารถคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนได้อย่างเป็นธรรมและเหมาะสม
3. มีเหตุจำเป็นอื่นใดเพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

รวมทั้งกรณีที่กองทุนได้ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ และมีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้เกิดขึ้น ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบต่อกองทุนรวมอย่างมีนัยสำคัญ

1. ตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ ทั้งนี้ เฉพาะในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์แห่งนั้นเกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
2. มีเหตุการณ์ที่ทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้อย่างเสรี และทำให้ไม่สามารถโอนเงินออกจากประเทศหรือรับโอนเงินจากต่างประเทศได้ตามปกติ
3. มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่เหนือการควบคุมของบริษัทจัดการกองทุนรวม และผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นชอบด้วยแล้ว

อนึ่ง การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

ทั้งนี้ การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือการหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ด้วยเหตุอื่น ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่

ทพ.11/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล

## สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหน่วยลงทุน

### ข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนใดถือหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการจะไม่นับคะแนนเสียงส่วนที่เกินดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณีที่กองทุนมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงรายเดียว จะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่

การใช้สิทธิออกเสียงในการลงมติกรณีกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) มิให้กองทุนต้นทางลงมติให้กองทุนปลายทาง

### สิทธิและข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถโอนหน่วยลงทุนได้โดยเสรี อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใดๆ ในกรณีต่อไปนี้

1. ผู้รับโอนหน่วยลงทุนมิได้มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
2. การโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อการบริหารการลงทุนของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน ความรับผิดชอบทางกฎหมายหรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ หรือมีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดอันจะก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุนหรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุนทั้งในปัจจุบันและอนาคต หรือทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด รวมถึงกรณีที่ทำให้บริษัทจัดการจะไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ได้ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาสภาพประโยชน์ของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน และความรับผิดชอบทางกฎหมายหรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการเป็นหลัก

### วิธีการขอโอนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งประสงค์จะโอนหน่วยลงทุนจะต้องมายื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนด้วยตนเองที่นายทะเบียนพร้อมเอกสารหลักฐานต่างๆ

ผู้รับโอนหน่วยลงทุนจะมีสิทธิในฐานะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนก็ต่อเมื่อนายทะเบียนได้บันทึกชื่อผู้รับโอนหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งนายทะเบียนจะทำการโอนหน่วยลงทุนจากผู้โอนไปยังผู้รับโอนภายใน 30 วันนับแต่วันรับคำขอโอนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้รับโอนมีหน้าที่จะต้องมารับสมุดบัญชีแสดงสิทธิตามกำหนดเวลาที่นายทะเบียนนัดหมาย

### การออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน

กองทุนนี้มีการออกสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนเพื่อเป็นหลักฐาน โดยผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องมารับสมุดบัญชีแสดงสิทธิด้วยตนเองและลงลายมือชื่อในบัตรตัวอย่างลายมือชื่อและในสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน



เงื่อนไขในการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและระยะเวลาการส่งมอบ :

เมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้รับใบคำขอเปิดบัญชีและใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนที่กรอกรายละเอียดครบถ้วนชัดเจนพร้อมหลักฐานประกอบต่างๆ และผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนครบถ้วนแล้ว

บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในนามของบริษัทจัดการจะดำเนินการออกสมุดบัญชีแสดงสิทธิให้แก่ผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไว้เป็นหลักฐาน โดยผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องมารับสมุดบัญชีแสดงสิทธิด้วยตนเองและลงลายมือชื่อในบัตรตัวอย่างลายมือชื่อและในสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน

นายทะเบียนจะจัดแจ้งชื่อผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนต่อเมื่อบริษัทจัดการได้รับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนถูกต้องครบถ้วน และผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อนั้นได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนจากบริษัทจัดการเรียบร้อยแล้ว และให้ถือว่าสมุดบัญชีแสดงสิทธิที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนออกให้ในนามบริษัทจัดการเป็นหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและให้ใช้เป็นหลักฐานแสดงการซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุนได้

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุน 2 คนถือหน่วยลงทุนร่วมกัน บริษัทจัดการจะจัดแจ้งชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนเหล่านั้นเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนร่วมกันในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนและจะต้องลงลายมือชื่อร่วมกันในสมุดบัญชีแสดงสิทธิ และมีฐานะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งเป็นผู้ได้รับเงินที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน

ในกรณีที่เป็นการซื้อหน่วยลงทุน จำนวนเงินที่ปรากฏในสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนเป็นจำนวนเงินที่ผู้ลงทุนชำระเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเท่านั้น มิใช่หลักฐานแสดงสิทธิการได้รับจัดสรรหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนไปปรับรายการอีกครั้งเพื่อแสดงจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับจัดสรร

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงรูปแบบของหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนจากสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนเป็นเอกสารอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนดขึ้นในอนาคตหรือรูปแบบอื่นใดที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตหรือเห็นชอบให้ดำเนินการได้

### **ช่องทางการตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการกองทุนรวม**

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ตามวิธีการที่ประกาศใน website ของบริษัทจัดการ ([www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com))

### **ช่องทางการร้องเรียนของผู้ลงทุน**

ติดต่อบริษัทจัดการที่ โทร. 0 2673 3888 หรือ

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (Help Center) ที่ โทร. 1207, 0 2033 9999 หรือ

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 0 2230 2240-1

## นโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ

ไม่มี

### ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เนื่องจากกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วน ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวได้ที่ [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)

### ภูมิสำเนาเพื่อการวางทรัพย์ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่มีภูมิสำเนาในประเทศไทย

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีภูมิสำเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิสำเนาเพื่อการวางทรัพย์ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์

ชื่อ: บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด

ที่อยู่: 400/22 อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 6 และ 12 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ 0 2673 3888

## ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุน

### รายชื่อคณะกรรมการ :

ดร.พิพัฒน์พงศ์ โปษยานนท์	ประธานกรรมการ
นายวศิน วณิชยวรรณดี	กรรมการ
นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการ
นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
นายอดิศร เสริมชัยวงศ์	กรรมการ
นายพิภวัตว์ ภัทรนาวิก	กรรมการ
นายวิชัย ณรงค์วัฒนชัย	กรรมการ

### รายชื่อผู้บริหาร :

นายอดิศร เสริมชัยวงศ์	ประธานกรรมการบริหาร
นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
นางสาวยุพาวดี ตูจินดา	รองกรรมการผู้จัดการ
นายวิทวัส อัจฉริยวนิช	รองกรรมการผู้จัดการ
นายชัชชัย สฤกษ์อภีรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
นายวจนะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นางอรอร วงศ์พินิจโรดม	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวภาวดี มุณีสิริ	รองกรรมการผู้จัดการ
นายปณตพล ตัณฑวิเชียร	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชรภรณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวชนาทิพย์ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางหทัยพัชร ชูโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายยุทธนา สินเสรีกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวปิยะนุช เจริญสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวจรัสรักษ์ วัฒนสิงหะ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวภาวดี มุณีสิริ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายฐานันดร ไชลิตกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายชัยพร ดิเรกโกคา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายกิตติคุณ ธนรัตน์พัฒนกิจ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาววรรณัทธ์ กุศลพัฒน์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางวิภาดา ลักยพร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ

จำนวน 244 กองทุน (ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2566)

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ  
1,129,198,654,836.06 บาท (ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2566)

### รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน

#### ประธานคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน

นายอดิศร เสริมชัยวงศ์ ประธานกรรมการบริหาร

#### อนุกรรมการพิจารณาการลงทุน

นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
นายชัชชัย สฤกษ์ดีอภิรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
นายวจนะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวภาวดี มุณีสิทธิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นายปณตพล ตัณฑวิเชียร	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวจรัสรักษ์ วัฒนสิงหะ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายชัยพร ดิเรกโกคา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายฐานันดร โฮลิตกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวเพชรรัตน์ โพธิ์วัฒนเสถียร	ผู้ร่วมบริหารฝ่าย
นายภราดร เอี้ยวปรีดา	ผู้บริหารกองทุน
นางสาวนันทิ์ วงศ์เสงี่ยม	ผู้บริหารกองทุน
นายสารัช อรุณากร	ผู้บริหารกองทุน
นายมนต์ชัย อนันตกุล	ผู้บริหารกองทุน
นางเสาวลักษณ์ พัฒนดิลก	ผู้บริหารกองทุน
นางสาวชุณหวรรณ ชัดตินานนท์	ผู้บริหารกองทุน

### รายชื่อผู้จัดการกองทุนและสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ผู้จัดการกองทุน(หลัก)		
รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
คุณวีรยา จุลมนต์	- ปริญญาโท International Securities, Investment and Banking, University of Reading, United Kingdom -ปริญญาตรีคณะเศรษฐศาสตร์, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	- ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด

ผู้จัดการกองทุน(หลัก)		
รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
		- นักวิเคราะห์การลงทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด

รายชื่อผู้จัดการกองทุน(สำรอง)		
รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
<b>วจนะ วงศ์ศุภสวัสดิ์</b>	- Master of Commerce (Fund Management), University of New South Wales, Australia - B.B.A Financing and Banking, Assumption University	- รองกรรมการผู้จัดการ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - Head of Product Development & Corporate Communication, บลจ.ยู.โอ.บี จำกัด (ประเทศไทย) - Head of Foreign and Alternative Fund Management, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - Senior Fund Manager, Balanced Fund, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - Fund Manager, Equity and FIF, บลจ.ธนชาติ จำกัด
<b>คุณชุนหวรรณ ชัตตินานนท์</b>	- ปริญญาโทคณะบริหารธุรกิจ สาขาการเงิน, University of Texas at Austin ประเทศสหรัฐอเมริกา - ปริญญาตรีคณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี สาขาการบัญชี (International Programme), มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- ผู้บริหารกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด

ผู้ลงทุนสามารถดูรายชื่อผู้จัดการกองทุนสำรองเพิ่มเติมได้ที่ Website: [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)

#### หน้าที่ความรับผิดชอบ

- บริหารการลงทุนของกองทุนรวม
- ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนและเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน
- พัฒนาผลิตภัณฑ์การลงทุนในต่างประเทศ ทั้งกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล

### รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

- PRIVATE BANKING GROUP ธนาคารกสิกรไทย
- ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอื่นๆ ตามที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง

รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง

### นายทะเบียน

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย โทร. 0 2470 1976-83

### ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 0 2230 2240-1

นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

### รายชื่อผู้สอบบัญชี

นาย พีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์

นาย อนุวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์

นางสาว วันนิสา งามบัวทอง

นางสาว สุลลิต อาตสว่าง

นาย สุวัฒน์ มณีกนกสกุล

นางสาว ไสรยา ดินตะสุวรรณ

นางสาว พจนรัตน์ ศิริพัฒน์

นางสาว ธัญพร ตั้งธโนปัจจัย

นางสาว อริสา ชุมวิสูตร

นางสาว รุ่งนภา แสงจันทร์

นางสาว นันทน์ภัส วรรณสมบูรณ์

นางสาว เตชินี พรเพ็ญพบ

นางสาว โชติมา กิจศิริกร

นางสาว ชุตินันท์ กอประเสริฐถาวร

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด อาคารธรรมนิติ ชั้น 6-7 ซอยเพิ่มทรัพย์ (ประชาชื่น 20) เลขที่ 178 ถนนประชาชื่น แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพมหานคร 10800 โทรศัพท์ 0 2555 0600

ตารางสรุปอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนรวม		
อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)		
การทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging)	ลงทุนไม่เกิน	มูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
การทำธุรกรรม derivatives ที่มีใช้เพื่อการลดความเสี่ยง (non-hedging)	global exposure limit กรณีกองทุนรวมไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกิน 100% ของ NAV	
การกู้ยืมเงินและการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 50

**ตารางแสดงค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวม**

	อัตราตามโครงการ <sup>(2)</sup>	เรียกเก็บจริง <sup>(2)</sup>
<b>1. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม<sup>(1)</sup> (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)<sup>(3)</sup></b>		
<b>1.1 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้</b>		
▪ ค่าธรรมเนียมการจัดการ <sup>(4)</sup>	ไม่เกิน 3.2100 ต่อปี	1.0700
▪ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.2675 ต่อปี	0.0197
▪ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 0.3210 ต่อปี	0.0428
<b>1.2 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการไม่ได้</b>	ไม่เกิน 1.07 ต่อปี	
▪ ค่าโฆษณาในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่เกิน 1.07 ของจำนวนเงินทุนของโครงการ	
▪ ค่าโฆษณาภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
▪ ค่าธรรมเนียมการทำรายการ	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง
▪ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง
<b>รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด</b>	<b>ไม่เกิน 4.8685 ต่อปี</b>	<b>1.1325</b>
<b>2. ค่าใช้จ่ายที่หักโดยตรงจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน<sup>(1)</sup> (ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย)</b>		
2.1. ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน <sup>(5)</sup>	ไม่เกิน 3.00	2.00 <sup>(6)</sup>
2.2. ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ไม่มี	ไม่มี
2.3. ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เข้า) เฉพาะในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก (IPO)	อัตราเท่ากับค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางหรือค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า	
2.4. ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (ออก)	ไม่เปิดให้สับเปลี่ยนออกจากกองทุน	
<b>3. ค่าใช้จ่ายที่หักโดยตรงจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน (ตามที่จ่ายจริง)</b>		
3.1. ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	อัตราที่นายทะเบียนกำหนด	
3.2. ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน	อัตราที่นายทะเบียนกำหนด	
3.3. ค่าธรรมเนียมการหักเงินจากบัญชีของผู้ซื้อหน่วยลงทุน	อัตราที่สถาบันการเงินกำหนด	
3.4. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขอให้บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษนอกเหนือจากกรณีปกติ	ตามที่จ่ายจริง	

- (1) บริษัทจัดการอาจเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้ โดยไม่เกินร้อยละ 5 ของอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายของรอบระยะเวลาอันหลัง 1 ปี นับแต่วันที่บริษัทจัดการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้น
- (2) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- (3) มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุน หักมูลค่าหนี้สินทั้งหมด ทั้งนี้ มูลค่าหนี้สินทั้งหมดไม่รวมถึงค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน
- (4) หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง รวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน
- (5) หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง โดยกองทุนปลายทางจะยกเว้นการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนให้กับกองทุนต้นทาง
- (6) อัตราค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนจะพิจารณาจากยอดเงินลงทุนของแต่ละรายการดังนี้



- เงินลงทุนตั้งแต่ 1 ล้านบาท แต่ไม่ถึง 50 ล้านบาท เรียกเก็บ 2.00%
- เงินลงทุนตั้งแต่ 50 ล้านบาท แต่ไม่ถึง 100 ล้านบาท เรียกเก็บ 1.75%
- เงินลงทุนตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไป เรียกเก็บ 1.50%

## คำเตือน/ข้อแนะนำ

1. กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บลจ.กสิกรไทย จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของ บลจ. กสิกรไทย
2. ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน และเก็บไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต หากต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือ [www.kasikomasset.com](http://www.kasikomasset.com)
3. ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่าผู้ขายหน่วยลงทุนเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
4. การลงทุนย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน
5. บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการเช่นเดียวกับที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้ ผู้ที่สนใจจะลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลการลงทุนเพื่อบริษัทจัดการในรายละเอียด สามารถขอข้อมูลได้ที่บริษัทจัดการ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
6. กองทุนอาจมีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วน ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวได้ที่ [www.kasikomasset.com](http://www.kasikomasset.com)
7. บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณ และประกาศต่างๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบเพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
8. ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (connected person) และการลงทุนตามอัตราส่วนที่กำหนดในวัตถุประสงค์การลงทุน เป็นต้น ได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือโดยผ่านเครือข่าย Internet ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th))
9. ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนนี้เมื่อมีความเข้าใจในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะทางการเงินของผู้ลงทุน
10. เนื่องจากกองทุนมีนโยบายในการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจมีการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังประเทศที่กองทุนลงทุน (“ประเทศปลายทาง”) เพื่อปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทาง หรือตามที่ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (เช่น Portfolio Manager ในต่างประเทศ) ร้องขอเพื่อการปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทางของผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนดังกล่าว อนึ่ง ในกรณีที่ประเทศปลายทางมีมาตรฐานการคุ้มครองข้อมูลที่ไม่เพียงพอหรือน้อยกว่าประเทศไทย บริษัทจัดการจะดูแลการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด และจะดำเนินการให้มีมาตรการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลตามที่บริษัทจัดการเห็นว่าจำเป็นและเหมาะสมโดยสอดคล้องกับมาตรฐานการรักษาความลับของข้อมูล เช่น มีข้อตกลงในการรักษาความลับของข้อมูลกับผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทาง หรือในกรณีที่ผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทางเป็นบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกัน บริษัทจัดการอาจเลือกใช้วิธีการดำเนินการจัดให้มีนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลที่ได้รับการตรวจสอบและรับรองจากผู้มีอำนาจตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและจะดำเนินการให้การส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกันในประเทศปลายทางเป็นไปตามนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลแทนการดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนดไว้ก็ได้
11. หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนมี 2 ส่วน คือ ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และส่วนข้อมูลกองทุนรวม

12. การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้ได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น