

**กองทุนรวมที่เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน**

**กองทุนเปิดเค China Innovation PE 26B ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
K China Innovation PE 26B Fund Not for Retail Investors: K-CHINNO26B-UI**

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 6 ปี 11 เดือนได้
ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
และกองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

สรุปข้อมูลกองทุนรวม

ประเภทของกองทุน : กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือกต่างประเทศ / กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) / กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บริหารจัดการเดียวกัน

ลักษณะที่สำคัญของกองทุน :

- กองทุนจะเน้นลงทุนในกองทุน Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership (กองทุนหลัก)
- กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity) ที่เน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digitalization) การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เทคโนโลยีชีวภาพ (Biotech) และเทคโนโลยีด้านสุขภาพ (Healthtech) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งการลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นการลงทุนผ่านกองทุน Private Equity (Private Equity Funds) หรือกองทุนที่ลงทุนในบริษัทที่เพิ่งเริ่มก่อตั้งกิจการ (Venture Funds) หรืออาจลงทุนโดยตรง (Direct Investment) ในหุ้นของบริษัทที่อยู่ในธุรกิจดังกล่าวข้างต้น
- กองทุนหลักมีมูลค่าขั้นต่ำในการลงทุน (Minimum Commitment) 1,000,000 หยวน และมีอายุกองทุนประมาณ 8 ปี
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกันได้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด : 3,000 ล้านบาท และเพิ่มได้อีกไม่เกิน 450 ล้านบาท

รอบระยะเวลาบัญชี : 30 มิถุนายน

การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน : ไม่มี

อายุโครงการ : 6 ปี 11 เดือน โดยไม่ต่ำกว่า 6 ปี 10 เดือน ไม่เกินกว่า 7 ปี

บริษัทจัดการของสงวนสิทธิยกเลิกการจัดตั้งกองทุนที่อยู่ในระหว่างระยะเวลาและหรือหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนครั้งแรกตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยจะไม่ดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุน หรือเลิกกองทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการได้ ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

1. จำหน่ายหน่วยลงทุนในระยะเวลาเสนอขายครั้งแรกได้ต่ำกว่า 500 ล้านบาท และบริษัทจัดการประสงค์จะเลิกกองทุน
2. บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าไม่สามารถลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่เหมาะสม หรือสถานะตลาดมีการเปลี่ยนแปลง หรือสถานการณ์การลงทุนไม่เหมาะสม เช่น สถานะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน หรือเกิดเหตุการณ์ไม่ปกติ หรือเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุนได้ หรือทำให้การลงทุนของกองทุนไม่เป็นไปตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด
3. กรณีที่กองทุนหลักเลิกกองทุน
4. กรณีอื่นใดที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นประโยชน์ต่อกองทุนและหรือผู้ถือหน่วยลงทุน

นโยบายการลงทุน :

กองทุนมีนโยบายที่จะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ โดยจะเน้นลงทุนในกองทุน Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity) ที่เน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digitalization) การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เทคโนโลยีชีวภาพ (Biotech) และเทคโนโลยีด้านสุขภาพ (Healthtech) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งการลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นการลงทุนผ่านกองทุน Private Equity (Private Equity Funds) หรือกองทุนที่ลงทุนในบริษัทที่เพิ่งเริ่มก่อตั้งกิจการ (Venture Funds) หรืออาจลงทุนโดยตรง (Direct Investment) ในหุ้นของบริษัทที่อยู่ในธุรกิจดังกล่าวข้างต้น

กองทุนหลักจัดตั้งเป็นกองทุน Qualified Foreign Limited Partnership (QFLP Fund) เพื่อให้กองทุนหลักสามารถระดมทุนจากนักลงทุนต่างชาติได้ ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ State Administration of Market Regulation (SAMR), Asset Management Association of China (AMAC) และ China Securities Regulatory Commission (CSRC) สาธารณรัฐประชาชนจีน โดยมี Kasikorn Vision (Shanghai) Private Fund Management Co., Ltd. ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ Asset Management Association of China (AMAC) ทำหน้าที่บริหารจัดการและเป็น General Partner ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักในฐานะ Limited Partner ซึ่งกองทุนหลักมีมูลค่าขั้นต่ำในการลงทุน (Minimum Commitment) 1,000,000 หยวน และมีอายุกองทุนประมาณ 8 ปี

กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักเป็นสกุลเงินหยวน (RMB) ทั้งนี้ บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงสกุลเงินที่ลงทุนในภายหลัง โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารหนี้ เงินฝาก หน่วย CIS หน่วย property หน่วย infra หน่วย private equity สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) รวมทั้งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใดทั้งในและต่างประเทศ ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา จะมีสินทรัพย์อ้างอิงอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง ได้แก่ ทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงิน เครดิต หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมากหรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ หรือคู่สัญญาที่ทำธุรกรรมไม่สามารถชำระภาระผูกพันได้ตามกำหนดเวลา อาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาปรับเปลี่ยนการลงทุนหรือการเข้าทำธุรกรรมให้เหมาะสมกับสถานการณ์ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะวิเคราะห์และติดตามปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาสินทรัพย์อ้างอิง รวมถึงพิจารณาความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาก่อนทำธุรกรรมและติดตามอย่างต่อเนื่อง โดยกองทุนจะเน้นทำธุรกรรมกับคู่สัญญาที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – Investment Grade) และหรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) รวมทั้งหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ทั้งในและต่างประเทศได้

กองทุนและกองทุนหลักอาจมีการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังต่อไปนี้ โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุด (Maximum Limit) ในการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังกล่าว ดังนี้

1. กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง (Non-Hedging) โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการลดความเสี่ยง (Hedging) โดยกรณีเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน จะลงทุนไม่เกินร้อยละ 105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ ส่วนกรณีอื่นนอกเหนือจากกรณีเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน จะลงทุนไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่

กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

2. กองทุนอาจกู้ยืมเงินและทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (repo) เพื่อการลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งการกู้ยืมเงินดังกล่าวอาจมีการนำหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินไปเป็นหลักประกันได้

กองทุนหลักจะไม่กู้ยืมเงินและไม่ทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุน

3. กองทุนจะลงทุนในหน่วย Private Equity โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 150 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนหลักจะมีสัดส่วนการลงทุนในหน่วย Private Equity ได้ไม่เกินร้อยละ 120 ของ Capital Commitment ทั้งหมด ณ วันที่ปิดรับนักลงทุนครั้งสุดท้าย (Final Closing Date)

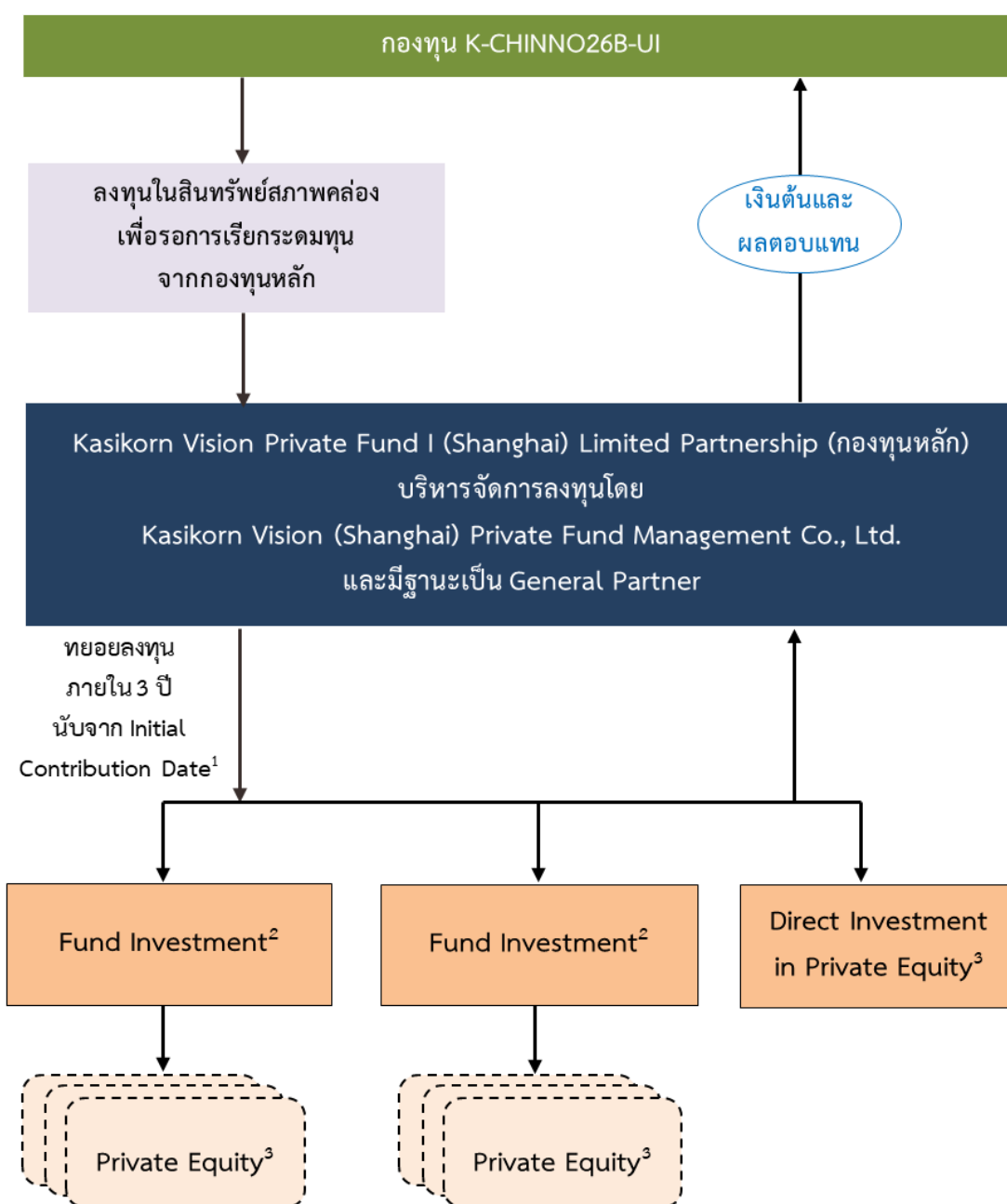
อย่างไรก็ตาม กองทุนและกองทุนหลักจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale)

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกันได้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และกองทุนรวมอื่นนั้นมีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดๆ ที่บริษัทจัดการเดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการต่อไปได้อีกไม่เกิน 1 ทอด ทั้งนี้ กองทุนปลายทางไม่สามารถลงทุนย้อนกลับได้ (circle investment)

ทั้งนี้ กองทุนจะทยอยลงทุนในกองทุนหลักตามที่กองทุนหลักมีการเรียกระดมทุน (Capital Call) ตามระยะเวลาและจำนวนเงินที่กองทุนหลักกำหนด โดยในระหว่างรอการเรียกระดมทุน (Capital Call) จากกองทุนหลัก กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินสภาพคล่องตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เพื่อให้สอดคล้องกับกำหนดการเรียกระดมทุน (Capital Call) จากกองทุนหลัก อย่างไรก็ตาม การที่กองทุนมีการทยอยลงทุนในกองทุนหลัก อาจทำให้มีบางช่วงเวลาที่ยอดการลงทุนในกองทุนหลักไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดสำหรับกองทุนรวมฟีดเดอร์ได้ นอกจากนี้ กองทุนอาจมีการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินสภาพคล่องดังกล่าวเป็นสกุลเงินบาทได้ ดังนั้น กองทุนอาจมีอัตราส่วนการลงทุนในต่างประเทศไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดสำหรับกองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

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

โครงสร้างการลงทุนของกองทุน



¹ กองทุนหลักมีระยะเวลาการลงทุน (Investment Period) ประมาณ 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดให้มีการจ่ายเงินลงทุนครั้งแรก (Initial Contribution Date)

² Fund Investment คือ การลงทุนใน Private Equity Fund หรือ Venture Fund

³ Private Equity ที่เน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digitalization) การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เทคโนโลยีชีวภาพ (Biotech) และเทคโนโลยีด้านสุขภาพ (Healthtech) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน

ลักษณะสำคัญของกองทุน Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership (กองทุนหลัก) :

ชื่อกองทุนหลัก	Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership
Share Class	ไม่มี
ตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนซื้อขาย	ไม่มี
วันจัดตั้งกองทุนหลัก	11 เมษายน 2568
วันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (Initial Closing Date)	24 กรกฎาคม 2568
วันที่ครบกำหนดให้มีการจ่ายเงินลงทุนครั้งแรก (Initial Contribution Date)	31 กรกฎาคม 2568
สกุลเงิน	หยวน (RMB)
นโยบายจ่ายเงินปันผล	ไม่มี
อายุกองทุน	ประมาณ 8 ปี (6 ปี นับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดให้มีการจ่ายเงินลงทุนครั้งแรก (Initial Contribution Date) โดยอาจขยายอายุของกองทุนหลักได้อีก 2 ครั้ง ครั้งละ 1 ปี) อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักอาจขยายอายุกองทุนได้ หากมีการเสนอจาก General Partner และได้รับความเห็นชอบจาก Limited Partner ที่มีสัดส่วนการถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของกองทุนหลัก
ระยะเวลาเข้าลงทุน (Investment Period)	ประมาณ 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดให้มีการจ่ายเงินลงทุนครั้งแรก (Initial Contribution Date)
มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุน (Minimum Commitment)	1,000,000 หยวน ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจถูกปรับลดลงได้ตามดุลยพินิจของ General Partner
General Partner	Kasikorn Vision (Shanghai) Private Fund Management Co., Ltd. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่ไม่จำกัดความรับผิดในหนี้สินและภาระผูกพันของกองทุนหลัก และมีหน้าที่บริหารจัดการและดำเนินการต่างๆ ของกองทุนหลัก โดยอาจมอบหมายบุคคลอื่นทำหน้าที่การจัดการและการบริหารกองทุนหลักได้
Management Company	Kasikorn Vision (Shanghai) Private Fund Management Co., Ltd. ทำหน้าที่ในการบริหารการลงทุน การบริหารจัดการทั่วไป รวมถึงการดำเนินงานประจำวันของกองทุนหลัก
Investment Advisor	StepStone China ทำหน้าที่ให้คำปรึกษาหรือแนะนำด้านการลงทุนให้กับกองทุนหลัก โดย Kasikorn Vision (Shanghai) Private Fund Management Co., Ltd. จะแบ่งรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการและส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนของกองทุนหลักให้ StepStone China เป็นค่าตอบแทนในการเป็น Investment Advisor
Limited Partner	ผู้ลงทุนในกองทุนหลัก ได้แก่ กองทุนเปิดเค China Innovation PE 26B ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุน) General Partner และผู้ลงทุนรายอื่น
Custodian	Bank of China, Shanghai Branch
ผู้สอบบัญชี	KPMG Huazhen LLP
การเสนอขายหน่วยลงทุน	กองทุนหลักอาจเปิดรับนักลงทุนเพิ่มเติมได้ภายใน 18 เดือนนับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดให้มีการจ่ายเงินลงทุนครั้งแรก (Initial Contribution Date)

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	กองทุนหลักไม่เปิดให้ผู้ลงทุนไถ่ถอนการลงทุนหรือลดจำนวนเงินลงทุนที่ตกลงจะลงทุน (Capital Commitment) แต่จะมีการจัดสรรผลตอบแทน (Distribution) ระหว่างอายุกองทุน และจะคืนเงินคงเหลือทั้งหมดในงวดสุดท้ายเมื่อเลิกกองทุน
การจัดสรรผลตอบแทน (Distribution)	กองทุนหลักมีการจัดสรรผลตอบแทน โดยขั้นตอนการจัดสรรผลตอบแทนเป็นไปตามหัวข้อ การชำระคืนเงินต้นและจัดสรรผลตอบแทนของกองทุน Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership (กองทุนหลัก)
ค่าธรรมเนียม	• ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) ซึ่งรวมค่าธรรมเนียม Investment Advisor แล้ว : กองทุนหลักจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเป็นรายไตรมาส โดยจะเรียกเก็บในอัตราดังต่อไปนี้ (1) ในช่วง Investment Period เรียกเก็บในอัตราร้อยละ 1.00 ต่อปีของ Capital Commitment ของผู้ลงทุนแต่ละราย (2) ในช่วง Exit Period (3 ปี นับตั้งแต่วันสุดท้ายของช่วง Investment Period) เรียกเก็บในอัตราดังต่อไปนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (2.1) ร้อยละ 0.75 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักที่จัดสรรให้ผู้ลงทุนแต่ละราย หรือ (2.2) ร้อยละ 0.30 ต่อปีของ Capital Commitment ของผู้ลงทุนแต่ละราย (3) หลังจากช่วง Exit Period ไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียม • ค่าธรรมเนียมผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน (Custodian Fee) : ร้อยละ 0.01 ของจำนวนเงินรวมที่ Limited Partner ชำระให้กับกองทุนหลักแล้ว (Capital Contribution) • ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการต่างๆ ของกองทุนหลัก : ตามที่จ่ายจริง • ค่าใช้จ่ายทั้งหมด (Total Expenses) : ไม่เกินร้อยละ 2.80 ต่อปีของ Capital Commitment
จำนวนเงินที่เรียกเก็บจาก Limited Partner ที่เข้าลงทุน ภายหลังจากวันปิดรับนักลงทุน ครั้งแรก (Initial Closing Date)	Limited Partner ที่เข้าลงทุนภายหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (Initial Closing Date) จะต้องชำระเงินให้กับกองทุนหลัก ดังนี้ (1) First installment of Capital Contribution หมายถึง จำนวนเงินที่ Limited Partner รายใหม่จะต้องชำระเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้ว (Capital Contribution) เสมือนว่าได้เข้าลงทุนตั้งแต่วันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก จนถึงวันปิดรับนักลงทุนครั้งถัดไป (Subsequent Closing Date) โดย First installment of Capital Contribution จะถือเป็นส่วนหนึ่งของ Capital Commitment (2) Subsequent Contribution Compensation หมายถึง เงินชดเชยสำหรับการเข้าลงทุนภายหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก ซึ่งเท่ากับ (ก) × (ข) × (ค) × (ง) (ก) หมายถึง ยอดรวมของ Capital Contribution ณ วันปิดรับนักลงทุนครั้งถัดไป (ข) หมายถึง Capital Commitment ของ Limited Partner รายใหม่ หาดด้วย ยอดรวมของ Capital Commitment ณ วันปิดรับนักลงทุนครั้งถัดไป (ค) หมายถึง อัตรา Subsequent Contribution Compensation ซึ่งเท่ากับร้อยละ 8 หรืออัตราอื่นใดที่ Executive Partner กำหนด (ง) หมายถึง อัตรา Subsequent Contribution Compensation

	(ง) หมายถึง ระยะเวลาตั้งแต่วันครบกำหนดชำระเงินหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรกจนถึงวันครบกำหนดชำระหรือวันที่มีการชำระ First installment of Capital Contribution และ Subsequent Contribution Compensation แล้วแต่วันใดจะเกิดขึ้นภายหลัง ทารด้วย 365 โดย Subsequent Contribution Compensation จะไม่ถือเป็นส่วนหนึ่งของ Capital Commitment
การประเมินมูลค่าทรัพย์สิน	กองทุนหลักจะประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนหลักลงทุนของวันดังต่อไปนี้ 1) วันทำการสุดท้ายของปีบัญชี และเปิดเผยให้ Limited Partner ทราบภายใน 6 เดือนหลังจากวันสิ้นปี ซึ่งเป็นข้อมูลที่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว 2) วันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคมและกันยายน และเปิดเผยให้ Limited Partner ทราบภายใน 60 วันหลังจากสิ้นเดือนมีนาคมและกันยายนของแต่ละปี ซึ่งเป็นข้อมูลที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี 3) วันทำการสุดท้ายของเดือนมิถุนายน และเปิดเผยให้ Limited Partner ทราบภายใน 3 เดือนหลังจากสิ้นเดือนมิถุนายนของแต่ละปี ซึ่งเป็นข้อมูลที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี
Website	https://www.kvpe.com.cn/

วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ และนโยบายการลงทุน :

กองทุนหลักมีการบริหารเชิงรุก (active management) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มมูลค่าเงินทุนและสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นและรูปแบบการลงทุนอื่นใดเพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้น รวมถึงการมีส่วนร่วมในการดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนตามขอบเขตและกลยุทธ์การลงทุนที่กำหนดไว้

ทั้งนี้ ภายใต้ขอบเขตการลงทุนที่กำหนดไว้ กองทุนหลักจะลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Equity ที่เน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digitalization) การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เทคโนโลยีชีวภาพ (Biotech) และเทคโนโลยีด้านสุขภาพ (Healthtech) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งการลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นการลงทุนผ่านกองทุน Private Equity (Private Equity Funds) หรือกองทุนที่ลงทุนในบริษัทที่เพิ่งเริ่มก่อตั้งกิจการ (Venture Funds) หรืออาจลงทุนโดยตรง (Direct Investment) ในหุ้นของบริษัทที่อยู่ในธุรกิจดังกล่าวข้างต้น

กองทุนหลักคาดว่าจะลงทุนใน Private Equity Funds หรือ Venture Funds ในสัดส่วนร้อยละ 80-90 ของเงินลงทุน และส่วนที่เหลือจะลงทุนโดยตรงใน Private Equity โดยจะเน้นลงทุนในบริษัทที่อยู่ในระยะ Late-Stage ซึ่งส่วนใหญ่เป็นบริษัทที่มีกำไรหรือมีกระแสเงินสดเป็นบวกและต้องการเงินทุนเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจในอนาคตหรืออยู่ระหว่างการปรับโครงสร้างธุรกิจ และ อาจลงทุนบางส่วนในบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง (High-quality Growth)

โดยจะเน้นลงทุนในบริษัทที่อยู่ในระยะเติบโตตอนปลาย (Late-Stage) ซึ่งบริษัทส่วนใหญ่มีกำไรหรือมีกระแสเงินสดเป็นบวก และต้องการเงินทุนเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจในระยะถัดไป หรืออยู่ระหว่างการปรับโครงสร้างธุรกิจ

กองทุนหลักมีข้อจำกัดการลงทุนดังต่อไปนี้

- (1) กองทุนหลักจะไม่ดำเนินการใดๆ ที่เป็นการเก็งกำไรระยะสั้นจากส่วนต่างราคา (Arbitrage) หรือการซื้อขายเพื่อเก็งกำไร (Speculative Trading) เช่น การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ยกเว้นธุรกรรมดังต่อไปนี้
- (ก) การซื้อขายหลักทรัพย์ในขณะที่มีการถอนการลงทุนจากพอร์ตการลงทุน

- (ข) การซื้อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนจากนักลงทุนที่มีใบรายชื่อรายย่อย ตามที่กฎหมายและหน่วยงานกำกับดูแลหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องอนุญาต เช่น การซื้อขายแบบ Block trading หรือ การโอนแบบ Agreed transfers
- (ค) การจองซื้อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่เสนอขายและจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด
- (ง) การลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนและซื้อขายในตลาด National Equities Exchange and Quotation หรือตลาดหลักทรัพย์ของภูมิภาคต่างๆ
- (จ) การเข้าร่วมในกระบวนการนำบริษัทจดทะเบียนออกจากตลาดหลักทรัพย์
- (2) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนโดยตรงหรือถือครองอสังหาริมทรัพย์
- (3) กองทุนหลักจะไม่ดำเนินกิจกรรมใดๆ ที่กฎหมายและระเบียบข้อบังคับ หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่มีอำนาจ ไม่อนุญาตให้ดำเนินการได้
- (4) กองทุนหลักจะไม่ให้การค้ำประกันแก่บุคคลภายนอก
- (5) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในแต่ละการลงทุนเกินกว่าร้อยละ 20 ของ Capital Commitment ทั้งหมด ตั้งแต่วันที่ปิดรับนักลงทุนครั้งสุดท้าย (Final Closing Date) เป็นต้นไป

การชำระคืนเงินต้นและจัดสรรผลตอบแทนของกองทุน Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership (กองทุนหลัก) :

จำนวนเงินที่สามารถจัดสรรได้จะถูกจัดสรรตามสัดส่วน โดยมีลำดับการจัดสรรดังต่อไปนี้

- (1) ชำระเงินคืนให้กับ Limited Partner จนกว่าจำนวนเงินทั้งหมดที่จัดสรรให้แก่ Limited Partner (ซึ่งในที่นี้หมายถึงรวมถึงกองทุน K-CHINNO26B-UI General Partner และ Limited partner อื่น ในฐานะผู้ลงทุนในกองทุนหลัก) เท่ากับจำนวนเงินรวมที่ Limited Partner ชำระให้กับกองทุนหลัก
- (2) เมื่อชำระเงินคืนครบตามข้อ (1) แล้ว หากยังมีเงินคงเหลือ จะจัดสรรเงินดังกล่าวให้กับ Limited Partner จนกว่าจำนวนเงินที่ Limited Partner ได้รับการจัดสรรเท่ากับผลตอบแทน (Preferred Return) ในอัตราร้อยละ 8 ต่อปีของจำนวนเงินรวมที่ Limited Partner ชำระให้กับกองทุนหลัก โดย Preferred Return จะถูกคำนวณตั้งแต่วันที่ที่ชำระระหว่างวันที่ครบกำหนดชำระเงินให้กับกองทุนหลัก (Payment Due Date) หรือจากวันที่กองทุนหลักได้มีการบันทึกจำนวนเงินที่ Limited Partner ชำระในแต่ละงวดของการลงทุน (Capital Contribution) จนถึงวันที่ Limited Partner ได้รับชำระคืนเงินลงทุนจำนวนดังกล่าว
- (3) เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ (2) แล้ว หากยังมีเงินคงเหลือ จะจัดสรรเป็น ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest) ให้กับ General Partner จนกว่าจำนวนเงินที่ General Partner ได้รับเท่ากับร้อยละ 12.5 ของผลรวมของ Preferred Return ที่จัดสรรให้แก่ Limited Partner ตามข้อ (2) และจำนวนเงินที่จัดสรรให้แก่ General Partner ตามข้อ (3) นี้
- (4) เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ (3) แล้ว หากยังมีเงินคงเหลือ จะจัดสรรเงินดังกล่าวให้กับ Limited Partner ในสัดส่วนร้อยละ 87.5 และ General Partner ในสัดส่วนร้อยละ 12.5 โดยจำนวนเงินที่จัดสรรให้กับ General Partner ในข้อนี้และข้อ (3) จะรวมเรียกว่า Carried Interest

ตัวอย่างขั้นตอนการชำระคืนเงินต้นและจัดสรรผลตอบแทนของกองทุนหลัก

ตัวเลขและข้อมูลดังต่อไปนี้ เป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระคืนเงินต้น ดังนั้น จึงมิได้เป็นการรับประกันว่าตัวเลขในตารางเป็นผลการดำเนินงานที่กองทุนหลักสามารถทำได้และไม่ใช่ผลตอบแทนที่กองทุนหรือผู้ลงทุนจะได้รับจริง

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	กระแส เงินสด* (ล้านบาท)	กระแส เงินสด* สะสม (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (Preferred return) (ล้านบาท)	ผลตอบแทนสะสม (Cumulative preferred return) (ล้านบาท)	กระแสเงินสดของ Partner แต่ละราย (ล้านบาท)			หมายเหตุ
						กองทุน K-CHINNO26B-UI	LP อื่น	General Partner	
30 มิถุนายน 2569		-100	-100			-60.00	-39.00	-1.00	สัดส่วนเงินลงทุนในกองทุนหลัก: กองทุน K-CHINNO26B-UI 60%, LP อื่น 39% และ General Partner (ในฐานะ LP) 1%
31 ธันวาคม 2569	1	4	-96	4.00	4.00	2.40	1.56	0.04	กองทุน K-CHINNO26B-UI, LP อื่น และ General Partner (ในฐานะ LP) ได้รับเงินต้นคืน ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน
30 มิถุนายน 2570	2	6	-90	3.84	7.84	3.60	2.34	0.06	กองทุน K-CHINNO26B-UI, LP อื่น และ General Partner (ในฐานะ LP) ได้รับเงินต้นคืน ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน
31 ธันวาคม 2570	3	8	-82	3.67	11.51	4.80	3.12	0.08	กองทุน K-CHINNO26B-UI, LP อื่น และ General Partner (ในฐานะ LP) ได้รับเงินต้นคืน ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน
30 มิถุนายน 2571	4	16	-66	3.28	14.79	9.60	6.24	0.16	กองทุน K-CHINNO26B-UI, LP อื่น และ General Partner (ในฐานะ LP) ได้รับเงินต้นคืน ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	กระแส เงินสด* (ล้านบาท)	กระแส เงินสด* สะสม (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (Preferred return) (ล้านบาท)	ผลตอบแทนสะสม (Cumulative preferred return) (ล้านบาท)	กระแสเงินสดของ Partner แต่ละราย (ล้านบาท)			หมายเหตุ
						กองทุน K-CHINNO26B-UI	LP อื่น	General Partner	
31 ธันวาคม 2571	5	20	-46	2.69	17.48	12.00	7.80	0.20	กองทุน K-CHINNO26B-UI, LP อื่น และ General Partner (ในฐานะ LP) ได้รับเงินต้นคืน ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน
30 มิถุนายน 2572	6	22	-24	1.84	19.34	13.20	8.58	0.22	กองทุน K-CHINNO26B-UI, LP อื่น และ General Partner (ในฐานะ LP) ได้รับเงินต้นคืน ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน
31 ธันวาคม 2572	7	24	0	0.98	20.30	14.40	9.36	0.24	กองทุน K-CHINNO26B-UI, LP อื่น และ General Partner (ในฐานะ LP) ได้รับเงินต้นคืน ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน
30 มิถุนายน 2573	8	26	26	0.00	-	13.65	8.88	3.47	จำนวนเงิน 26 ล้านบาทที่ได้รับในงวดนี้ จะจัดสรรตามลำดับดังต่อไปนี้ 1. จัดสรรผลตอบแทน (Preferred return) ให้กองทุน K-CHINNO26B-UI, LP อื่น และ General Partner (ในฐานะ LP) ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน (60%, 39% และ 1% ตามลำดับ) ซึ่งผลตอบแทนสะสม (Cumulative preferred return) ทั้งหมดที่กองทุนหลักต้องจ่ายเท่ากับ 20.30 ล้านบาท โดยจะแบ่งให้ 1.1. กองทุน K-CHINNO26B-UI จำนวน 12.18 ล้านบาท ($20.30 \times 60\%$) และ 1.2. LP อื่น จำนวน 7.92 ล้านบาท ($20.30 \times 39\%$) และ

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	กระแส เงินสด* (ล้านบาท)	กระแส เงินสด* สะสม (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (Preferred return) (ล้านบาท)	ผลตอบแทนสะสม (Cumulative preferred return) (ล้านบาท)	กระแสเงินสดของ Partner แต่ละราย (ล้านบาท)			หมายเหตุ
						กองทุน K-CHINNO26B-UI	LP อื่น	General Partner	
									1.3. General Partner (ในฐานะ LP) จำนวน 0.20 ล้านบาท ($20.30 * 1\%$) คงเหลือเงิน $26 - 20.30 = 5.70$ ล้านบาท 2. จัดสรรให้ General Partner จนกว่าจะได้เงินเป็นจำนวนเท่ากับ 12.50% ซึ่งคำนวณโดยการเทียบผลตอบแทน (Preferred return) ในข้อ (1) จำนวน 20.30 ล้านบาท เป็น 87.50% ดังนั้น อีก 12.50% ที่จะต้องจ่ายให้ General Partner คิดเป็นเงิน 2.90 ล้านบาท คงเหลือเงิน $5.70 - 2.90 = 2.80$ ล้านบาท 3. จัดสรรเงินที่เหลือ 2.80 ล้านบาทให้กองทุน K-CHINNO26B-UI, LP อื่น และ General Partner โดยจะแบ่งเป็น 3.1. ส่วน 87.50% จะแบ่งให้กองทุน K-CHINNO26B-UI, LP อื่น และ General Partner (ในฐานะ LP) ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน (60%, 39% และ 1% ตามลำดับ) โดยจะแบ่งให้ 3.1.1. กองทุน K-CHINNO26B-UI จำนวน 1.47 ล้านบาท ($2.80 * 87.50\% * 60\%$) และ 3.1.2. LP อื่น จำนวน 0.96 ล้านบาท ($2.80 * 87.50\% * 39\%$) และ

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	กระแส เงินสด* (ล้านบาท)	กระแส เงินสด* สะสม (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (Preferred return) (ล้านบาท)	ผลตอบแทนสะสม (Cumulative preferred return) (ล้านบาท)	กระแสเงินสดของ Partner แต่ละราย (ล้านบาท)			หมายเหตุ
						กองทุน K-CHINNO26B-UI	LP อื่น	General Partner	
									3.1.3. General Partner (ในฐานะ LP) จำนวน 0.02 ล้านบาท ($2.80 * 87.50\% * 1\%$) 3.2. ส่วน 12.50% จะแบ่งให้ General Partner จำนวน 0.35 ล้านบาท ($2.80 * 12.5\%$) สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 8 แบ่งเป็น - กองทุน K-CHINNO26B-UI ได้รับเงิน $12.18 + 1.47 = 13.65$ ล้านบาท - LP อื่น ได้รับเงิน $7.92 + 0.96 = 8.88$ ล้านบาท - General Partner ได้รับเงิน $0.20 + 2.90 + 0.02 + 0.35 = 3.47$ ล้านบาท
31 ธันวาคม 2573	9	45	71	0.00	-	23.63	15.36	6.01	จัดสรรเงิน 45 ล้านบาทให้กองทุน K-CHINNO26B-UI, LP อื่น และ General Partner โดยจะแบ่งเป็น 1. ส่วน 87.50% จะแบ่งให้กองทุน K-CHINNO26B-UI, LP อื่น และ General Partner (ในฐานะ LP) ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน (60%, 39% และ 1% ตามลำดับ) โดยจะแบ่งให้ 1.1. กองทุน K-CHINNO26B-UI จำนวน 23.63 ล้านบาท ($45 * 87.50\% * 60\%$) และ 1.2. LP อื่น จำนวน 15.36 ล้านบาท ($45 * 87.50\% * 39\%$) และ

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	กระแส เงินสด* (ล้านบาท)	กระแส เงินสด* สะสม (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (Preferred return) (ล้านบาท)	ผลตอบแทนสะสม (Cumulative preferred return) (ล้านบาท)	กระแสเงินสดของ Partner แต่ละราย (ล้านบาท)			หมายเหตุ
						กองทุน K-CHINNO26B-UI	LP อื่น	General Partner	
									1.3. General Partner (ในฐานะ LP) จำนวน 0.39 ล้านบาท ($45 * 87.50\% * 1\%$) 2. ส่วน 12.50% จะแบ่งให้ General Partner จำนวน 5.62 ล้านบาท ($45 * 12.5\%$) สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 9 แบ่งเป็น - กองทุน K-CHINNO26B-UI ได้รับเงิน 23.63 ล้านบาท - LP อื่น ได้รับเงิน 15.36 ล้านบาท - General Partner ได้รับเงิน $0.39 + 5.62 = 6.01$ ล้านบาท
30 มิถุนายน 2574	10	22	93	0.00	-	11.55	7.51	2.94	จัดสรรเงิน 22 ล้านบาทให้กองทุน K-CHINNO26B-UI, LP อื่น และ General Partner โดยจะแบ่งเป็น 1. ส่วน 87.50% จะแบ่งให้กองทุน K-CHINNO26B-UI, LP อื่น และ General Partner (ในฐานะ LP) ตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน (60%, 39% และ 1% ตามลำดับ) โดยจะแบ่งให้ 1.1. กองทุน K-CHINNO26B-UI จำนวน 11.55 ล้านบาท ($22 * 87.50\% * 60\%$) และ 1.2. LP อื่น จำนวน 7.51 ล้านบาท ($22 * 87.50\% * 39\%$) และ 1.3. General Partner (ในฐานะ LP) จำนวน 0.19 ล้านบาท ($22 * 87.50\% * 1\%$)

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	กระแส เงินสด* (ล้านบาท)	กระแส เงินสด* สะสม (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (Preferred return) (ล้านบาท)	ผลตอบแทนสะสม (Cumulative preferred return) (ล้านบาท)	กระแสเงินสดของ Partner แต่ละราย (ล้านบาท)			หมายเหตุ
						กองทุน K-CHINNO26B-UI	LP อื่น	General Partner	
									2. ส่วน 12.50% จะแบ่งให้ General Partner จำนวน 2.75 ล้านบาท (22 * 12.5%) สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 10 แบ่งเป็น - กองทุน K-CHINNO26B-UI ได้รับเงิน 11.55 ล้านบาท - LP อื่น ได้รับเงิน 7.51 ล้านบาท - General Partner ได้รับเงิน 0.19 + 2.75 = 2.94 ล้านบาท
รวม						48.83	31.75	12.42	สรุปเงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 - 10 1. กองทุน K-CHINNO26B-UI ได้รับเงินทั้งสิ้น 108.83 ล้านบาท (เงิน ลงทุน 60 ล้านบาท และผลตอบแทน 48.83 ล้านบาท) 2. LP อื่น ได้รับเงินทั้งสิ้น 70.75 ล้านบาท (เงินลงทุน 39 ล้านบาท และ ผลตอบแทน 31.75 ล้านบาท) 3. General Partner ได้รับเงินทั้งสิ้น 13.42 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น - เงินลงทุน 1 ล้านบาท - ผลตอบแทนในฐานะ LP 0.80 ล้านบาท - ส่วนแบ่งกำไรในฐานะ General Partner 11.62 ล้านบาท

* กระแสเงินสดที่กองทุนหลักจัดสรรเป็นยอดสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุนหลัก

การสรุปสาระสำคัญในส่วนของกองทุน Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership (กองทุนหลัก) ได้ถูกคัดเลือกมาเฉพาะส่วนที่สำคัญและจัดแปลมาจากต้นฉบับภาษาอังกฤษ ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับภาษาอังกฤษให้ถือตามต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นเกณฑ์ ทั้งนี้ หากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลข้างต้นใดๆ ซึ่งบริษัทจัดการเห็นว่าไม่นัยสำคัญ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าวเพื่อให้สอดคล้องกับกองทุนหลัก

ตัวอย่างการคำนวณจำนวนเงินที่ Limited Partner ที่เข้าลงทุนในกองทุนหลักภายหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (Initial Closing Date) ต้องมีการชำระเงินให้กับกองทุนหลักเป็นดังนี้

สมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณ:

- จำนวนเงินที่ Limited Partner ตกลงจะเข้าลงทุน

- วันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (Initial Closing Date) Limited Partner A มี Capital Commitment จำนวน 100,000,000 หยวน และมีการจ่าย Capital Contribution ไปแล้วจำนวน 30,000,000 หยวน คิดเป็น 30% ของ Capital Commitment ทั้งหมด
- วันปิดรับนักลงทุนครั้งถัดไป (Subsequent Closing Date) Limited Partner B มี Capital Commitment จำนวน 150,000,000 หยวน
- รวม Capital Commitment ทั้งสิ้น 250,000,000 หยวน ซึ่งส่งผลให้
 - Limited Partner A มีสัดส่วน = $100,000,000 / 250,000,000 = 40\%$
 - Limited Partner B มีสัดส่วน = $150,000,000 / 250,000,000 = 60\%$

- ระยะเวลาตั้งแต่วันครบกำหนดชำระเงินหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรกจนถึงวันครบกำหนดชำระ First installment of Capital Contribution และ Subsequent Contribution Compensation = 200 วัน

โดย Limited Partner B จะต้องชำระเงินครั้งแรกให้กับกองทุนหลัก ดังนี้

(1) First installment of Capital Contribution จะเท่ากับ จำนวนเงินที่ทำให้สัดส่วนของ Capital Contribution ต่อ Capital Commitment ของ Limited Partner B เท่ากับสัดส่วนของ Capital Contribution ต่อ Capital Commitment ของ Limited Partner A ซึ่งสัดส่วนของ Capital Contribution ต่อ Capital Commitment ของ Limited Partner A

= Capital Contribution ของ Limited Partner A / Capital Commitment ของ Limited Partner A

= $30,000,000 / 100,000,000 = 30\%$

ดังนั้น Limited Partner B จะต้องชำระ First installment of Capital Contribution เท่ากับ

= Capital Commitment ของ Limited Partner B x สัดส่วนของ Capital Contribution ต่อ Capital Commitment ของ Limited Partner A

= $150,000,000 \times 30\% = 45,000,000$ หยวน

โดย First installment of Capital Contribution จำนวน 45,000,000 หยวน จะถือเป็นส่วนหนึ่งของ Capital Commitment จำนวน 150,000,000 หยวน ของ Limited Partner B

(2) Subsequent Contribution Compensation หมายถึง เงินชดเชยสำหรับการเข้าลงทุนภายหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก ซึ่งเท่ากับ (ก) x (ข) x (ค) x (ง)

(ก) หมายถึง ยอดรวมของ Capital Contribution ณ วันปิดรับนักลงทุนครั้งถัดไป

(ข) หมายถึง Capital Commitment ของ Limited Partner รายใหม่ หาดด้วย ยอดรวมของ Capital Commitment ณ วันปิดรับนักลงทุน ครั้งถัดไป

(ค) หมายถึง อัตรา Subsequent Contribution Compensation ซึ่งเท่ากับร้อยละ 8 หรืออัตราอื่นใดที่ Executive Partner กำหนด โดยสุจริต

(ง) หมายถึง ระยะเวลาตั้งแต่วันครบกำหนดชำระเงินหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรกจนถึงวันครบกำหนดชำระหรือวันที่มีการชำระ First installment of Capital Contribution และ Subsequent Contribution Compensation แล้วแต่วันใดจะเกิดขึ้นภายหลัง หาดด้วย 365

ดังนั้น Subsequent Contribution Compensation ที่ Limited Partner B ต้องชำระ

$$= 30,000,000 \times 60\% \times 8\% \times (200/365) = 789,041.10 \text{ หยวน}$$

โดย Subsequent Contribution Compensation จำนวน 789,041.10 หยวน จะถือเป็นค่าใช้จ่ายของ Limited Partner B ซึ่งไม่ถือเป็น ส่วนหนึ่งของ Capital Commitment จำนวน 150,000,000 หยวน ของ Limited Partner B

รวมจำนวนเงินที่ Limited Partner B จะต้องชำระ

$$= 45,000,000 + 789,041.10$$

$$= 45,789,041.10 \text{ หยวน}$$

หมายเหตุ : กองทุนหลักจัดตั้งเป็นกองทุน Qualified Foreign Limited Partnership (QFLP Fund) ซึ่งกองทุนหลักคาดว่าจะลงทุนใน Private Equity Funds หรือ Venture Funds ในสัดส่วนร้อยละ 80-90 ของเงินลงทุน และส่วนที่เหลือจะลงทุนโดยตรงใน Private Equity อย่างไรก็ดี เนื่องจากกองทุนไทยมีลักษณะพิเศษเป็นกองทุนรวมปิดเตอร์ที่มีนโยบายมุ่งเน้นการลงทุนในหน่วยของกองทุน ต่างประเทศ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การลงทุนของกองทุน ได้อนุญาตให้กองทุนไทยสามารถกำหนดประเภท กองทุนตามชื่อหรือนโยบายการลงทุนของกองทุนหลักได้

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก : เนื่องจากกองทุนหลักจัดตั้งยังไม่ครบ 1 ปี จึงยังไม่มีผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

อัตราส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน :

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง รวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะ ส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุดไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และลงทุน ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการลดความเสี่ยง (Hedging) โดยกรณีเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน จะลงทุนไม่เกินร้อยละ 105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ ส่วนกรณีอื่นนอกเหนือจากกรณีเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน จะลงทุนไม่เกินมูลค่าความ เสี่ยงที่มีอยู่

กองทุนอาจกู้ยืมเงินและหรือทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สิน สุทธิของกองทุน

ผลกระทบทางลบภายใต้สมมติฐานและความเชื่อมั่นที่สมเหตุสมผลจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ต่อเงินทุนของกองทุนรวม :

หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมากหรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ อาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง รวมถึงอาจทำให้ไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงตามที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ได้

ในกรณีที่กองทุนทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินและหรือการขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุน หากกองทุนไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ในราคาที่ต้องการและในระยะเวลาที่เหมาะสม หรือในกรณีอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ดังกล่าว กองทุนอาจถูกดำเนินคดีตามกฎหมายได้

อย่างไรก็ตาม หากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวข้างต้น ผู้ลงทุนอาจขาดทุนสูงสุดได้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าเงินลงทุนของผู้ลงทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อราคา และมีการปรับเปลี่ยนสถานะการลงทุนให้ทันเหตุการณ์ โดยการคำนวณอัตราส่วนในการลงทุนที่เหมาะสมกับภาวะการณ์เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการลงทุน

นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน :

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (dynamic hedging) (0%-105% ของมูลค่าความเสี่ยง)

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล

ดัชนีชี้วัด (Benchmark) : ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งเน้นลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Equity และมีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเฉพาะ จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับดัชนีตัวชี้วัด

ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากเงินลงทุน : ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งมีนโยบายลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Equity

ปัจจัยที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน :

- การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก
- ปัจจัยทางเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่กองทุนลงทุน
- กรณีที่กองทุนไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอนตราสารที่กองทุนถืออยู่ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควรเพื่อนำเงินมาชำระให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เนื่องจากมีข้อจำกัดในการจำหน่าย จ่าย โอนตราสารดังกล่าวตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของตราสารดังกล่าว หรือไม่มีตลาดรองรับสำหรับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน
- การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- กรณีที่เกิดความผิดปกติของตลาดอัตราแลกเปลี่ยนทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินกลับได้ตามอัตราและระยะเวลาที่กำหนด หรือสามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้แต่ไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยได้
- กรณีที่คู่สัญญาธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงที่กองทุนเข้าทำอาจมีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ด้อยลง จึงขาดสภาพคล่องที่จะจ่ายเงินตามภาระผูกพัน ทำให้ผิดสัญญาหรือไม่สามารถชำระหนี้ได้ และอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนจนอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของการลงทุนของกองทุนหรือรายได้จากการลงทุนของกองทุน

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

■ **ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วย Private Equity** เนื่องจากกองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุนหลักที่เป็นหน่วย Private Equity ซึ่งลงทุนในกองทุน Private Equity (Private Equity Funds) หรือกองทุนที่ลงทุนในบริษัทที่เพิ่งเริ่มก่อตั้งกิจการ (Venture Funds) หรืออาจลงทุนโดยตรง (Direct Investment) ในหุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity) ทำให้มีสภาพคล่องต่ำ มีความผันผวนของราคาสูง และกองทุนมีการกำหนดอายุโครงการ ซึ่งไม่เปิดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง – บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนอาจขาดประสิทธิภาพ ความรู้ความสามารถในการบริหารจัดการ ความสามารถที่จะเข้าถึงช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของตน ขาดความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ ไม่มีเงินทุนเพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน การวิจัยและการพัฒนา นอกจากนี้ ความสำเร็จของการถอนตัวจากการลงทุนอาจขึ้นอยู่กับการขาย การควบรวมกิจการ การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนครั้งแรก หรือธุรกรรมในทำนองเดียวกัน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น – เนื่องจากสินทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุนไม่ได้ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ กองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุนหลักจะสามารถถอนการลงทุนได้สำเร็จในเวลาหรือราคาที่ต้องการ การถอนการลงทุนในทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นไปได้ยาก และมีความล่าช้าอย่างมาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน นอกจากนี้ การที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการได้ หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

แนวทางการบริหารความเสี่ยง – บริษัทจัดการจะเลือกกองทุนหลักที่มีการบริหารจัดการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ และติดตามการลงทุนในกองทุนหลักอย่างสม่ำเสมอ และจะมีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติระหว่างอายุโครงการตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

■ **ความเสี่ยงเฉพาะเจาะจงในสาธารณรัฐประชาชนจีน (Country Concentration Risk)** เกิดจากการที่กองทุนมีการลงทุนส่วนใหญ่ในสาธารณรัฐประชาชนจีน ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและความผันผวนของสถานะเศรษฐกิจของสาธารณรัฐประชาชนจีน รวมถึงข้อจำกัดทางด้านกฎหมายและการทำธุรกรรมทางการเงิน อาจส่งผลกระทบต่อราคาของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง – ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและความผันผวนของสถานะเศรษฐกิจของสาธารณรัฐประชาชนจีน รวมถึงข้อจำกัดทางด้านกฎหมายและการทำธุรกรรมทางการเงิน อาจส่งผลกระทบต่อราคาของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น – การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้ราคาสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุนปรับลดลง และทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงด้วย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง – บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและการเมืองของสาธารณรัฐประชาชนจีนอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ กองทุนหลักก็จะมีการติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์การลงทุนอย่างสม่ำเสมอ อีกทั้ง ยังมี StepStone CHINA เป็นที่ปรึกษาด้านการลงทุน ซึ่งมีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญด้านการลงทุนในสาธารณรัฐประชาชนจีน ทำให้สามารถเข้าถึงข้อมูลและวิเคราะห์การลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

■ **ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)** เกิดจากทรัพย์สินที่ลงทุนไม่มีสภาพคล่อง ไม่สามารถขายทรัพย์สินได้ในราคาและระยะเวลาที่ต้องการ

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง – ขึ้นอยู่กับสภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนหลักลงทุน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น – อาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินที่ลงทุนได้ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาที่ต้องการ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

แนวทางบริหารความเสี่ยง - กองทุนนี้มีอายุโครงการ 7 ปี 4 เดือน แต่อาจมีอายุโครงการเกินกว่า 7 ปี 4 เดือนได้ ในกรณีที่เหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยได้ภายในวันที่กองทุนครบกำหนดอายุโครงการ ดังนั้น ผู้ลงทุนในกองทุนนี้ต้องสามารถถือครองหน่วยลงทุนได้ตั้งแต่ 7 ปี 4 เดือนขึ้นไป

■ **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่กองทุนหลักลงทุน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น ประเภทธุรกิจ โครงสร้างรายได้ ค่าใช้จ่ายของกิจการ ปัจจัยที่กระทบเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรม หรือการดำเนินงานภายในของบริษัทที่กองทุนหลักลงทุน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้ราคาทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนปรับลดลง และทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงด้วย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง - กองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลักที่มีกระบวนการคัดเลือกทรัพย์สินและวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ รวมทั้งติดตามสถานการณ์การลงลงทุนที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทที่กองทุนหลักลงทุน

■ **ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)** เกิดจากผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและหรือผลตอบแทนได้ตามกำหนดเวลาที่สัญญาไว้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับความสามารถในการชำระเงินต้นและหรือดอกเบี้ย และความมั่นคงของผู้ออกตราสาร

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - อาจทำให้กองทุนขาดทุนหรือไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง - กองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลักที่มีกระบวนการคัดเลือกตราสารและพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพดี มีความน่าเชื่อถือ และวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารอย่างรอบคอบ

■ **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาดที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาตราสารในตลาดนั้นๆ

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สังคมและการเมือง และสถานการณ์ของตลาดเงินตลาดทุน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้ราคาตราสารที่กองทุนลงทุนปรับลดลง และทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงด้วย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง - กองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลักที่มีการบริหารจัดการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ รวมทั้งบริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงิน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนหลักอย่างสม่ำเสมอ

■ **ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (Country and Political Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในภูมิภาคหรือประเทศที่กองทุนและกองทุนหลักไปลงทุน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น ความไม่แน่นอนทางการเมืองและกฎหมาย การควบคุมของรัฐบาล ความผันผวนของค่าเงิน เหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความมั่นคง หรือภัยพิบัติทางธรรมชาติ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้ราคาสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุนปรับลดลง และทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงด้วย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง - กองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลักที่มีการบริหารจัดการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ รวมทั้งบริหารจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ และการเมือง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนหลักอย่างสม่ำเสมอ

■ **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงที่ส่งผลให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น สถานการณ์การเมือง การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย นโยบายภาษี กฎข้อบังคับ นโยบายเศรษฐกิจ การเงิน การคลังของประเทศ หรือการแทรกแซงของหน่วยงานภาครัฐ ในภูมิภาคหรือประเทศที่กองทุนไปลงทุน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง - บริษัทจัดการจะวิเคราะห์และติดตามปัจจัยต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการนำเงินกลับประเทศของนักลงทุนต่างชาติของประเทศที่กองทุนลงทุน

■ **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (Exchange Rate Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินสกุลต่างประเทศ เนื่องจากกองทุนมีการนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ จึงต้องมีการแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทไปเป็นสกุลเงินอื่น และเมื่อกองทุนได้รับเงินต้นและหรือผลตอบแทนกลับมา ต้องมีการแลกเปลี่ยนสกุลเงินอื่นกลับมาเป็นสกุลเงินบาท

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลก ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของแต่ละประเทศ นโยบายการเงินและการคลัง เสถียรภาพทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ การเก็งกำไรค่าเงิน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้สกุลเงินต่างประเทศมีการเคลื่อนไหวแข็งค่าขึ้นหรืออ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินบาท และส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับ ซึ่งอาจทำให้กองทุนได้รับผลตอบแทนน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง - กองทุนจะพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนเพื่อให้เหมาะสมต่อสถานการณ์ โดยในการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ ได้แก่ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ต้นทุนในการป้องกันความเสี่ยง ตลอดจนประมาณการกระแสเงินสดของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมีการติดตามสถานการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อค่าเงินสกุลต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมีการควบคุมอัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนให้เหมาะสมกับภาวะตลาดในแต่ละช่วงเวลา และอยู่ในกรอบที่กำหนดไม่เกินร้อยละ 105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่

■ **ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคาของสินทรัพย์อ้างอิงตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งสินทรัพย์อ้างอิงอาจเป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงิน เครดิตโดยกองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งเพื่อการป้องกันความเสี่ยงและเพื่อการลงทุน โดยสาระสำคัญของสัญญาดังกล่าวขึ้นอยู่กับภาวะตลาดและดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน หรือปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - หากราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมาก หรือการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ อาจทำให้กองทุนเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น หรืออาจทำให้เกิดการขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และเนื่องจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจช่วยเพิ่มฐานะการลงทุน โดยใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง หากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบเชิงลบ กองทุนอาจขาดทุนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง – บริษัทจัดการจะทำการศึกษาและวิเคราะห์หลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างรอบคอบ รวมถึงติดตามสถานการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง เพื่อให้การบริหารจัดการกองทุนเป็นประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

■ **ความเสี่ยงจากความคลาดเคลื่อนของการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Basis Risk)** เกิดจากความไม่สอดคล้องกันระหว่างลักษณะหรือพฤติกรรมราคาของสินทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงกับสินทรัพย์อ้างอิงในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่นำมาใช้ในการป้องกันความเสี่ยง

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง – ขึ้นอยู่กับความสัมพันธ์ระหว่างสินทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงกับสินทรัพย์อ้างอิงในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ระยะเวลาการถือครองสินทรัพย์เมื่อเทียบกับวันครบกำหนดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ระดับความผันผวนของราคาสินทรัพย์อ้างอิง รวมถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจและปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น – กำไรหรือขาดทุนจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจไม่สามารถชดเชยความผันผวนของราคาสินทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด ส่งผลให้กองทุนอาจเผชิญกับความผันผวนของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และอาจเกิดผลขาดทุนจากการลงทุนหรือจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง – กองทุนจะพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่สินทรัพย์อ้างอิงมีความสัมพันธ์กับสินทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง รวมถึงมีการติดตามความสัมพันธ์ของราคาสินทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงกับสินทรัพย์อ้างอิงในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างสม่ำเสมอ เพื่อปรับการป้องกันความเสี่ยงให้เหมาะสมกับภาวะตลาด

■ **ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ไม่น้อยกว่า 60% ของ NAV** เกิดจากการลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านการผิดนัดชำระหนี้สูง มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องสูง และมีความผันผวนของราคาที่สูงกว่าตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) ซึ่งตราสารดังกล่าวมักให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) เพื่อชดเชยความเสี่ยงที่มากขึ้น

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง – ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สถานการณ์ของตลาดเงินและตลาดทุนของแต่ละประเทศ ที่ส่งผลต่อความมั่นคงและความแข็งแกร่งของโครงสร้างทางการเงินของผู้ออกตราสาร

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น – หากผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระเงินต้นและหรือดอกเบี้ยได้ อาจทำให้กองทุนขาดทุนหรือไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน และหากไม่สามารถจำหน่ายตราสารได้ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาที่ต้องการ อาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับชำระคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง – กองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลักที่มีกระบวนการคัดเลือกตราสาร และวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารอย่างรอบคอบ รวมทั้งบริษัทจัดการจะติดตามสถานการณ์ลงทุนที่อาจส่งผลกระทบต่อผู้ออกตราสารที่กองทุนหลักลงทุนอย่างสม่ำเสมอ

ปัจจัยที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุนของกองทุนหลัก :

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการจ้างที่ปรึกษา (Risks involved in the Fund's engagement of the Advisor)

General Partner หรือ Management Company ว่าจ้าง StepStone CHINA (และ/หรือบริษัทในเครือ) เพื่อให้บริการที่ปรึกษาการลงทุนแก่ Management Company โดย Management Company อาจยกเลิกหรือเปลี่ยนที่ปรึกษาได้ตามสถานการณ์ การดำเนินงานของกองทุนหลักจะพึ่งพาความสามารถทางวิชาชีพและความสัมพันธ์ทางธุรกิจของที่ปรึกษาในระดับหนึ่ง กองทุนหลักไม่สามารถรับประกันได้ว่า ที่ปรึกษาการลงทุนจะให้คำแนะนำการลงทุนที่ถูกต้องเสมอไป หรือไม่สามารถรับประกันได้ว่าที่ปรึกษาการลงทุนจะมีทักษะและความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่เพียงพอ

ความเสี่ยงจากเป้าหมายการลงทุน (Risk of investment Target)

มูลค่าเป้าหมายการลงทุนของกองทุนหลักจะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขในการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุน ซึ่งการจัดการและการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนโดยผู้ถือหุ้นเดิม นโยบายการควบคุมเศรษฐกิจมหภาคที่เกี่ยวข้อง นโยบายทางการคลังและภาษี นโยบายที่เกี่ยวข้องอุตสาหกรรม กฎหมายและระเบียบข้อบังคับ การเปลี่ยนแปลงในวัฏจักรเศรษฐกิจ และการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการแข่งขันของตลาดในระดับภูมิภาค อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทที่ลงทุน และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุนของกองทุนหลัก ซึ่งการลงทุนหลักของกองทุนหลัก ได้แก่ ปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digitalization) การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เทคโนโลยีชีวภาพ (Biotech) และเทคโนโลยีด้านสุขภาพ (Health Technology) การลงทุนดังกล่าวอาจเผชิญกับความเสี่ยงด้านธุรกิจ นโยบาย และระเบียบข้อบังคับบางประการได้

ความเสี่ยงด้านธุรกิจ (Business Risk)

การพัฒนาของปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digitalization) การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เทคโนโลยีชีวภาพ (Biotech) และเทคโนโลยีด้านสุขภาพ (Healthtech) และสาขาอื่นๆ ที่ขึ้นอยู่กับนวัตกรรมทางเทคโนโลยีและการยกระดับอุตสาหกรรม การปฏิรูปทางเทคโนโลยีและการล้ำสมัยของเทคโนโลยีมักจะทำให้เกิดการปรับโครงสร้างและการรวมกลุ่มของภาคธุรกิจ ซึ่งอาจทำให้เกิดการขาดทุนในพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก ในขณะเดียวกัน การพัฒนาในสาขาเหล่านี้ยังขึ้นอยู่กับความต้องการและกำลังซื้อของผู้บริโภค ซึ่งความผันผวนของปัจจัยเหล่านี้ อาจทำให้เกิดการขาดทุนในพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักได้เช่นกัน

ความเสี่ยงจากนโยบายของภาคธุรกิจและระเบียบควบคุม (Industry Policy and Regulatory Risks)

กองทุนหลักอาจลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ซึ่งธุรกิจเทคโนโลยีเผชิญกับความท้าทายหลายประการ เช่น สภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว การเปลี่ยนแปลงผู้มีส่วนร่วมในตลาดอย่างต่อเนื่อง การเกิดขึ้นของสินค้าและบริการใหม่ๆ และการพัฒนาสินค้าและบริการที่มีอยู่ การลงทุนในบางบริษัทของกองทุนหลักอาจต้องเผชิญกับสภาพการแข่งขันที่มีความผันผวน ในกรณีที่ต้องเผชิญกับสินค้าหรือบริการที่มีการแข่งขันหรือความท้าทายอื่นๆ ในตลาด กองทุนหลักไม่สามารถรับประกันได้ว่าสินค้าหรือบริการของบริษัทที่ลงทุนจะไม่ล้ำสมัยหรือได้รับผลกระทบจากการแข่งขันเหล่านั้น การลงทุนในอุตสาหกรรมที่มีความผันผวนต่ำ อาจไม่สามารถชดเชยผลกระทบจากความผันผวน หรือการถดถอยโดยรวมในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีได้ หากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีเข้าสู่ภาวะถดถอย ผลตอบแทนจากการลงทุนของ Limited Partner อาจลดลง

ทิศทางด้านเทคโนโลยีที่กองทุนหลักลงทุนอาจได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายธุรกิจและนโยบายการให้เงินอุดหนุน ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา สาธารณรัฐประชาชนจีนได้ประกาศกฎหมาย ระเบียบ และนโยบายหลายฉบับเพื่อสนับสนุนการพัฒนาเทคโนโลยีที่ล้ำสมัยและเทคโนโลยีเพื่อการพัฒนาอย่างยั่งยืน โดยได้กำหนดนโยบายด้านภาษีและนโยบายเงินอุดหนุนที่ชัดเจน ซึ่งช่วยเพิ่มความสามารถในการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม หากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญใน

นโยบายธุรกิจและนโยบายเงินอุดหนุนของสาธารณรัฐประชาชนจีน อาจส่งผลกระทบทางลบต่อการผลิตและการดำเนินงานของบางบริษัทที่กองทุนหลักได้ลงทุนไว้

ความเสี่ยงจากภาษีศุลกากรและการคว่ำบาตรจากรัฐบาลต่างประเทศ (Tariffs and Sanctions Risks from Foreign Governments)

ในสภาพแวดล้อมที่มีการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นระหว่างประเทศมหาอำนาจ โดยเฉพาะระหว่างสาธารณรัฐประชาชนจีนและสหรัฐอเมริกา และการแข่งขันทางเศรษฐกิจทั่วโลกที่ทวีความรุนแรงขึ้น การดำเนินงานระหว่างประเทศของบริษัทในพอร์ตการลงทุนอาจเผชิญกับการเพิ่มขึ้นของภาษีศุลกากรและการคว่ำบาตรจากรัฐบาลต่างประเทศ ซึ่งอาจส่งผลกระทบทางลบต่อรายได้ของบางบริษัทในพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักได้

ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าและการเปิดเผยข้อมูล (Valuation and Information Disclosure Uncertainty)

กองทุนหลักคาดว่าจะลงทุนในกองทุนหรือบริษัทที่ไม่มีตลาดซื้อขายรองรับ ดังนั้น อาจมีข้อจำกัดหรือมีความล่าช้าในการเข้าถึงข้อมูลทางการเงินได้ การประเมินมูลค่าบริษัทในพอร์ตโฟลิโอเหล่านี้ อาจเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจเชิงวิจารณ์ญาณ ข้อสมมติฐาน หรือการประมาณการจากบุคคลภายนอก ซึ่งอาจมีความไม่แม่นยำหรือไม่สมบูรณ์ นอกจากนี้ เวลาหรือวิธีการที่ใช้ในการถอนการลงทุนเหล่านี้ เช่น การออกเสนอขายหุ้นครั้งแรก (IPO) หรือการขายสินทรัพย์หรือหุ้นของบริษัทในลักษณะที่ไม่เปิดเผยสู่สาธารณะ ก็ไม่สามารถคาดการณ์ได้อย่างแม่นยำ ดังนั้น มูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่รายงานให้แก่ Limited Partner อาจเบี่ยงเบนไปจากมูลค่าที่สามารถทำได้จริงเมื่อการลงทุนเสร็จสมบูรณ์

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและการถอนตัวจากการลงทุน (Risks associated with the investment and Exit of the Fund Project)

ความเสี่ยงจากคู่สัญญา (Counterparty Risk)

เนื่องจากลักษณะของเป้าหมายการลงทุนของกองทุนหลัก การลงทุนหรือการทำธุรกรรมหลายรายการจะดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ (Over-The-Counter) หรือดำเนินการผ่านตัวแทนจำหน่าย เมื่อดำเนินการธุรกรรมเหล่านี้จึงเป็นการยากที่จะรับรองความน่าเชื่อถือด้านเครดิตของคู่สัญญา ดังนั้น กองทุนหลักจึงเผชิญกับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญา ซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนหลัก และอาจทำให้เกิดการสูญเสียทั้งเงินต้นและผลตอบแทนได้

โครงการการลงทุนที่มีศักยภาพ (Potential Investment Projects)

บริษัทที่กองทุนหลักคาดว่าจะเข้าลงทุนที่ระบุในเอกสารของกองทุนหลักไม่ได้หมายความว่า กองทุนหลักจะสามารถดำเนินการและเสร็จสิ้นการลงทุนได้อย่างแน่นอน และไม่สามารถรับประกันได้ว่าการลงทุนในโครงการเหล่านี้จะได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานรัฐบาลที่เกี่ยวข้อง (หากต้องได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานของรัฐ)

ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียน (Investment Risk of Non-Listed Enterprises)

เป้าหมายการลงทุนหลักของกองทุนหลักคือ บริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนที่กองทุนหลักถือครองอาจไม่สามารถโอนได้อย่างอิสระ หรือขาดสภาพคล่อง เนื่องจากข้อจำกัดทางกฎหมายหรือข้อจำกัดอื่น ๆ และไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ ราคาของบริษัทที่ลงทุนอาจมีความผันผวนอย่างมาก และอาจมีความไม่แน่นอนหรือความยากลำบากในการถอนการลงทุนเมื่อถึงเวลาไถ่ถอน นอกจากนี้ บริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนมีข้อกำหนดในการเปิดเผยข้อมูลและการคุ้มครองนักลงทุนที่น้อยกว่าบริษัทที่จดทะเบียน

ความเสี่ยงจากการคาดการณ์ทางการเงินและการรายงานของบริษัท (Financial Forecasting and Corporate Reporting Risks)

General Partner และหรือ Management Company อาจตัดสินใจผลงานและการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนจากการคาดการณ์ทางการเงิน รายงานของบริษัท (เช่น งบการเงิน รายงานประจำปี ฯลฯ) และใช้ข้อมูลดังกล่าวเป็นพื้นฐานหลักในการลงทุน อย่างไรก็ตาม การคาดการณ์ทางการเงินและรายงานบริษัทที่อาจมีอคติหรือความไม่สมบูรณ์ของข้อมูล อาจทำให้ผลการดำเนินงานจริงของบริษัทที่ลงทุนแตกต่างจากที่คาดการณ์ไว้อย่างมาก และส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนจากการลงทุน

ความเสี่ยงจากการดำเนินโครงการ (Project Operation Risk)

General Partner และหรือ Management Company จะลงนามในเอกสารทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องเมื่อทำการตัดสินใจลงทุน แม้จะมีการขอคำแนะนำทางกฎหมายจากผู้เชี่ยวชาญ เมื่อมีการตัดสินใจลงทุนที่สำคัญหรือเรื่องสำคัญ แต่ก็ไม่ได้มีการรับประกันว่าคำแนะนำทางกฎหมายที่ได้รับจะถูกต้อง และไม่ได้มีการรับประกันว่าสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการลงทุนจะสามารถดำเนินการได้อย่างมีประสิทธิภาพหรือบังคับใช้ได้ นอกจากนี้ยังไม่ได้มีการรับประกันว่าการดำเนินการตามสัญญาหรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องจะได้ผลตามที่คาดหวัง ความไม่แน่นอนในการดำเนินการของโครงการเหล่านี้อาจทำให้กองทุนหลักขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ

ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทหรือสินทรัพย์ที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม (Enterprises or assets lower than fair value)

เป้าหมายสำคัญของกองทุนหลักคือ การค้นหาและลงทุนในบริษัท สินทรัพย์ หรือเป้าหมายการลงทุนอื่น ๆ ที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม แต่การค้นหาโอกาสการลงทุนที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมเป็นเรื่องที่ยาก General Partner และหรือ Management Company ไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีโอกาสดังกล่าว นอกจากนี้ โอกาสในการลงทุนที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมอาจเผชิญกับความเสี่ยงที่สูงขึ้นและอาจทำให้กองทุนหลักขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ

ความเสี่ยงจากภาระผูกพันที่อาจเกิดขึ้นจากการโอนสินทรัพย์ (Contingent Liabilities Related to Asset Transfer)

ในกระบวนการขายสินทรัพย์ของกองทุนหลัก ผู้ซื้ออาจขอให้กองทุนหลักหรือ General Partner ทำการรับรองหรือให้การรับประกันเกี่ยวกับเรื่องทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ที่ขายเหล่านั้น และอาจต้องการให้มีการรับรองบางประการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานในอนาคตของสินทรัพย์ที่จะขาย ความถูกต้องและความแม่นยำของการรับรองและการรับประกันเหล่านี้อาจทำให้เกิดความเสียหายตามมาในอนาคตหรือทำให้กองทุนหลักต้องจ่ายค่าชดเชยให้กับผู้ซื้อ ความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าวจะสร้างภาระผูกพันให้กับกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักอาจต้องบัญชีสำรองสำหรับหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์เป้าหมายการลงทุน เช่น หนี้และหุ้นกู้แปลงสภาพ (Risks of investing in investment targets such as debts and convertible bonds)

ภายใต้ข้อกำหนดของกองทุนหลัก กองทุนหลักอาจมีเป้าหมายการลงทุนที่เกี่ยวกับหนี้ แม้ว่าโดยทั่วไปความเสี่ยงจากการลงทุนในหนี้ต่ำกว่าการลงทุนในหุ้น แต่ก็ยังมีความเสี่ยงที่หนี้ อาจไม่ได้รับการชำระคืนเนื่องจากความเสี่ยงทางเครดิตของลูกหนี้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของนักลงทุนและอาจทำให้สูญเสียเงินต้นได้ นอกจากนี้ เป้าหมายการลงทุนของกองทุนหลักจะรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) หุ้นและหนี้ที่แปลงสภาพเป็นหุ้น เช่น หุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งจะมีความเสี่ยงเรื่องอัตราดอกเบี้ยเหมือนหนี้ทั่วไป และยังมีความเสี่ยงที่บริษัทที่ลงทุนไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยได้ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนสูญเสียทั้งเงินต้นและดอกเบี้ย ในแง่ของความผันผวนของราคา หุ้นกู้แปลงสภาพอาจได้รับผลกระทบจากทั้งตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ และมีความผันผวนระยะสั้นมากกว่าตราสารหนี้ทั่วไป หลังจากหุ้นกู้แปลงสภาพถูกแปลงเป็นหุ้น หากหุ้นนั้นถูกซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ราคาหุ้นจะได้รับผลกระทบจากตลาดหุ้นได้หากตลาดหุ้นปรับตัวลดลงในขณะนั้น ก็จะทำให้เกิดความสูญเสียจากการลงทุนได้

ความเสี่ยงจากการจำนอง การจำนำ และการรับประกันอื่นๆ (Risks of Mortgage, Pledge and Other Guarantees)

หากกองทุนหลักมีการลงทุนในหนี้โดยมีการรับจำนำหุ้น เพื่อเป็นหลักประกัน มูลค่าของหุ้นดังกล่าวมีความอ่อนไหวต่อบริษัทต่างๆ เช่น ผลการดำเนินงานของบริษัท รวมถึงความเสี่ยงจากการลดลงของมูลค่าหุ้น ซึ่งอาจทำให้มูลค่าหลักประกันไม่สามารถครอบคลุมหนี้ได้เมื่อถึงเวลาที่ต้องขายหรือรับชำระหนี้

ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทและองค์กรอื่นๆ ร่วมกับบุคคลที่สาม (Risks of Investing in Partnership Enterprises and Other Entities in Cooperation with Third Parties)

กองทุนหลักอาจร่วมลงทุนกับบุคคลที่สามผ่านการเป็นหุ้นส่วนใน private equity การร่วมทุน หรือการจัดการแบบอื่นๆ ที่คล้ายคลึงกัน การลงทุนดังกล่าวอาจมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการมีส่วนร่วมของบุคคลที่สาม ซึ่งรวมถึงความเป็นไปได้ที่บุคคลที่สามหรือผู้ร่วมลงทุนอาจประสบปัญหาทางการเงิน กฎหมาย หรือข้อบังคับที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน หรืออาจมีผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจหรือเป้าหมายทางธุรกิจที่ไม่สอดคล้องกับเป้าหมายของกองทุนหลัก หรืออาจดำเนินการ (หรือป้องกัน) การกระทำในลักษณะที่ขัดแย้งกับเป้าหมายของกองทุนหลัก นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจต้องรับผิดชอบต่อการกระทำของบุคคลที่สามหรือผู้ร่วมลงทุนในบางกรณี หากผู้ร่วมลงทุนไม่ปฏิบัติตามภาระหน้าที่การร่วมทุน กองทุนอาจจำเป็นต้องชดเชยส่วนที่ขาดหายไป ซึ่งอาจทำให้ผลตอบแทนที่จ่ายให้กับ Limited Partner ลดลง

นโยบายหรือความเสี่ยงจากการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Policies/Risk)

ในการเข้าซื้อ ถือครอง หรือจำหน่ายการลงทุนบางประเภท กองทุนอาจใช้กลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงบางประการเพื่อบรรเทาความเสี่ยงบางประการ เช่น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ราคาหลักทรัพย์ และอัตราแลกเปลี่ยน แม้ว่าการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงอาจช่วยลดความเสี่ยงบางประการ แต่ก็อาจมาพร้อมกับความเสี่ยงอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น การใช้กลไกป้องกันความเสี่ยงเหล่านี้ อาจมีประโยชน์ต่อกองทุนหลัก แต่หากมีการเปลี่ยนแปลงที่ไม่คาดคิดในอัตราดอกเบี้ย ราคาหลักทรัพย์ หรืออัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว ผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนหลักอาจต่ำกว่าผลการดำเนินงานที่ไม่มีการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงได้

ความเสี่ยงด้านภาษี (Tax Risk)

ตามกฎหมายและข้อบังคับทางภาษีในปัจจุบัน Limited Partner ถือเป็นนิติบุคคลประเภท tax flow-through entity ดังนั้น รายได้ของกองทุนหลักจะไม่ถูกจัดเก็บภาษีในระดับกองทุน โดยส่วนแบ่งรายได้จากกองทุนจะถูกนำไปเสียภาษีในระดับของ General Partner และ Limited Partner โดยเมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2568 Non-resident Division ของ International Tax Department of the State Taxation Administration (STA) ได้ให้ความเห็นและคำชี้แจงเกี่ยวกับแนวปฏิบัติทางภาษีสำหรับ Limited Partner ต่างชาติที่ลงทุนในกองทุน QFLP (Qualified Foreign Limited Partnership Fund) ดังนี้

- Limited Partner ต่างชาติมีสถานะเป็นทั้ง Establishment and Place of Business (E&P) ภายใต้กฎหมายภาษีเงินได้นิติบุคคล (CIT law) และเป็น Permanent Establishment (PE) ภายใต้สนธิสัญญาภาษีซ้อน (tax treaty)
- ให้จัดเก็บภาษีในอัตราร้อยละ 25 จากรายได้สุทธิที่ต้องเสียภาษี (net taxable income) ที่เกิดจากกองทุน QFLP และเป็นส่วนที่จัดสรรให้แก่ Limited Partner ต่างชาติ
- คาดว่าจะเริ่มบังคับใช้อัตราภาษีร้อยละ 25 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2026 เป็นต้นไป
- Limited Partner ต่างชาติจะต้องดำเนินการจดทะเบียนภาษีในประเทศจีน และยื่นแบบแสดงรายการภาษีเงินได้นิติบุคคล (CIT) ทั้งแบบรายไตรมาส และแบบสรุปปรับปรุงประจำปี (annual reconciliation)

ความเสี่ยงอื่น ๆ

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Fluctuations)

โครงการลงทุนบางอย่างอาจได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ซึ่งสามารถส่งผลกระทบต่อโดยตรงหรือโดยอ้อมต่อมูลค่าการลงทุนและยังอาจส่งผลกระทบต่อโอกาสในการลงทุนของกองทุนหลัก นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยจะทำให้ต้นทุนในการจัดหาเงินทุนด้วยการใช้ leverage สูงขึ้นเมื่อทำการลงทุน

ปัจจัยทางเศรษฐกิจ (Economic Factors)

กิจกรรมของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวม เช่น อัตราดอกเบี้ย ระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยรวม ราคาหุ้น และการมีส่วนร่วมของนักลงทุนอื่นๆ ในตลาดที่กองทุนหลักลงทุน อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและปริมาณของการลงทุนที่กองทุนหลักทำหรือการลงทุนที่กองทุนหลักกำลังพิจารณา นอกจากนี้ เศรษฐกิจจีนอาจเติบโตดีขึ้นหรือต่ำกว่าประเทศที่พัฒนาแล้วในแง่การเติบโตของ GDP อัตราเงินเฟ้อ การควบคุมเงินตรา การแข็งค่า หรืออ่อนค่าของค่าเงิน การนำเงินลงทุนกลับไปลงทุนซ้ำ การพึ่งพาทรัพยากรในประเทศ และดุลการค้า โดยรวมแล้ว เศรษฐกิจจีนขึ้นอยู่กับการค้าระหว่างประเทศเป็นอย่างมาก ดังนั้นอุปสรรคทางการค้าและภาวะเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าจึงอาจมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีน นอกจากนี้ เศรษฐกิจจีนยังมีความอ่อนไหวสูงต่อการเปลี่ยนแปลงในราคาสินค้าโภคภัณฑ์ทั่วโลก

เงินเฟ้อ (Inflation)

สาธารณรัฐประชาชนจีนเคยประสบกับภาวะเงินเฟ้ออย่างรุนแรงในอดีต อัตราเงินเฟ้อและการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของอัตราเงินเฟ้อส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดหลักทรัพย์สินของสาธารณรัฐประชาชนจีน และอาจยังคงมีผลกระทบต่อไปในอนาคต จึงไม่สามารถรับประกันได้ว่าเงินเฟ้อจะไม่กลายเป็นปัญหาสำคัญสำหรับสาธารณรัฐประชาชนจีนในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนหลัก

ความเสี่ยงด้านสกุลเงินและตลาด (Currency and Market Risk)

หากโครงการลงทุนใดของกองทุนหลักมีการเปิดเผยต่อสาธารณชนในต่างประเทศและอาจถอนการลงทุนจากต่างประเทศในภายหลัง ในกระบวนการนี้ อาจมีการใช้สกุลเงินที่แตกต่างกันในการลงทุนและถอนการลงทุน กองทุนหลักอาจต้องเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนตามความผันผวนของตลาดสกุลเงิน และอาจประสบปัญหาเงินทุนลดลงหรือขาดทุนในระหว่างขั้นตอนการถอนตัวจากการลงทุน ซึ่งอาจทำให้เกิดความเสียหายแก่กองทุนหลัก

การถอนการลงทุนจากตลาดทุนต่างประเทศ (Exit From Overseas Capital Market)

โครงการลงทุนของกองทุนหลักอาจต้องถอนการลงทุนผ่านตลาดทุนต่างประเทศ ซึ่งมีปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้หลายประการ และได้รับผลกระทบอย่างมากจากภาวะตลาดต่างประเทศ บางตลาดทุนในต่างประเทศมีอุปสรรคสูงและมีข้อกำหนดที่เข้มงวดสำหรับการถอนการลงทุน ซึ่งอาจต้องใช้กระบวนการอนุมัติ การลงทะเบียน และขั้นตอนอื่น ๆ ที่ซับซ้อน นอกจากนี้ มาตรฐานการบัญชีที่แตกต่างกันในแต่ละภูมิภาคอาจเพิ่มต้นทุนทางการเงิน ซึ่งอาจทำให้เกิดความเสียหายแก่กองทุนหลักในที่สุด

การพัฒนาใหม่ในตลาดการเงิน (Recent Developments in Financial Markets)

กิจกรรมการลงทุนของกองทุนหลักได้รับผลกระทบอย่างมากจากความผันผวนในตลาดทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ เช่น หากตลาดทุนในประเทศเติบโตและมีระดับการประเมินมูลค่าสูงขึ้น การประเมินมูลค่าโครงการที่กองทุนหลักลงทุนอาจเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุนในโครงการนั้นลดลง หรือในกรณีที่ตลาดทุนในประเทศตกต่ำ การจดทะเบียนโครงการอาจได้รับผลกระทบ กองทุนหลักอาจไม่สามารถถอนการลงทุนได้ในราคาที่เหมาะสม ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าการถอนการลงทุนของโครงการ นับตั้งแต่การปฏิรูปหุ้นที่ไม่

สามารถซื้อขายได้ ตลาดหุ้นของสาธารณรัฐประชาชนจีนได้ประสบกับความผันผวนอย่างรุนแรง การที่ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วทำให้ความคาดหวังของนักลงทุนใน Private Equity และบริษัทที่กองทุนหลักลงทุนเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้การประเมินมูลค่าการลงทุนของโครงการเพิ่มขึ้นและอาจนำไปสู่การประเมินมูลค่าเกินจริง และการที่ตลาดหุ้นปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วจะทำให้ระดับการประเมินมูลค่าของตลาดลดลง ซึ่งจะลดผลตอบแทนในอนาคตของกองทุนหลัก นอกจากนี้ การลดลงอย่างรวดเร็วในตลาดหุ้นจะทำให้หน่วยงานกำกับดูแลชะลอการอนุมัติกระบวนการ IPO ซึ่งจะส่งผลต่อความเร็วที่กองทุนหลักจะสามารถถอนการลงทุนจากโครงการที่ลงทุนได้ ดังนั้น ความผันผวนที่รุนแรงในตลาดหุ้นทำให้ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในตลาด Private Equity ไม่สามารถสร้างความคาดหวังที่มั่นคงได้และทำให้การดำเนินการลงทุนของกองทุนหลักต้องเผชิญกับความไม่แน่นอนมากขึ้น

ความไม่แน่นอนในตลาดการเงินระหว่างประเทศ (International Financial Market Turbulence)

ความไม่แน่นอนในตลาดการเงินระหว่างประเทศจะมีผลกระทบอย่างกว้างขวางหรืออาจมีผลกระทบอย่างยาวนานต่อเศรษฐกิจมหภาค ความผันผวนของราคาราคาหลักทรัพย์ สกุลเงิน สินค้าโภคภัณฑ์ เครดิต และตลาดอื่น ๆ อาจเพิ่มความเสี่ยงในการลงทุนและกิจกรรมของกองทุนหลัก หากเศรษฐกิจยังคงชะลอตัว หรือหากพบว่าเป็นเรื่องยากที่จะหาแหล่งเงินทุนสำหรับการลงทุนของกองทุนหลักในเงื่อนไขที่เหมาะสม หรือหากตลาดที่กองทุนหลักตั้งใจจะลงทุนและหาแหล่งเงินทุนไม่สามารถดำเนินการตามที่คาดหวังได้ อาจส่งผลกระทบอย่างรุนแรงต่อความสามารถของกองทุนหลักในการดำเนินกลยุทธ์การลงทุนและการสร้างผลตอบแทน

การขาย รับซื้อคืน และสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

การขายหน่วยลงทุน :

มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุนครั้งแรก	500,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุนครั้งถัดไป	ไม่มี

บริษัทจัดการจะเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น

การเปิดบัญชี

สำหรับผู้ลงทุนที่ยังไม่เคยมีบัญชีกองทุน จะต้องเปิดบัญชีกองทุนโดยกรอกรายละเอียดและข้อความต่างๆ ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน หรือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเปิดบัญชีกองทุนตามที่บริษัทจัดการกำหนด พร้อมแนบเอกสารหลักฐานในการขอเปิดบัญชี ดังนี้

กรณีบุคคลธรรมดา	กรณีนิติบุคคล
สำเนาบัตรประชาชน ซึ่งลงนามรับรอง สำเนาถูกต้อง หรือหลักฐานอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจ กำหนดเพิ่มเติมในอนาคต	(1) สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ (2) สำเนาหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัท (3) ตัวอย่างลายมือชื่อผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลและเงื่อนไขการลงนาม (4) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล ซึ่งลงนาม รับรองสำเนาถูกต้อง หรือหลักฐานอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต

การเสนอขายในระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก

วิธีการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องกรอกรายละเอียดและข้อความต่างๆ ในใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเพื่อแสดงความจำนงในการสั่งซื้อหน่วยลงทุน โดยระบุรายละเอียดต่างๆ ให้ครบถ้วนชัดเจน และชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนที่ระบุไว้ในคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการถึงเวลา 15.30 น. ของทุกวันทำการในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก

กรณีสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนรายอื่นที่มีชื่อ บมจ. ธนาकरกลสิกรไทย

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด หรือเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใดที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนยอมรับ และขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายเพื่อเข้าบัญชีเงินฝากกระแสรายวันในนาม "บัญชีจองซื้อ กองทุน บลจ. กลสิกรไทย" ที่บริษัทจัดการได้เปิดไว้กับธนาคารต่างๆ เช่น บมจ.ธนาकरกลสิกรไทย บมจ.ธนาकरกรุงเทพ บมจ.ธนาकरกรุงไทย บมจ.ธนาकरทหารไทยธนชาติ บมจ.ธนาकरไทยพาณิชย์ บมจ.ธนาकरกรุงศรีอยุธยา ธนาकरยูโอพี จำกัด (มหาชน) ธนาकरซีทีแบงก์ หรือบัญชีอื่นใดที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกำหนด

กรณีที่สั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่าน บมจ. ธนาकरกลสิกรไทย

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด หรือเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน การหักบัญชีเงินฝากธนาकर หรือวิธีอื่นใดที่ธนาकरยอมรับ และขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายเพื่อเข้าบัญชีเงินฝากกระแสรายวันในชื่อกองทุน หรือบัญชีอื่นใดที่ธนาकरกำหนด

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนชำระค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนด้วยวิธีอื่นใดที่มีใช้เงินสด สิทธิในหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นเมื่อบริษัทจัดการสามารถเรียกเก็บเงินจากเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใดได้เรียบร้อยแล้ว

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนก่อนสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกได้ หากมีการสั่งซื้อหน่วยลงทุนครบตามจำนวนเงินทุนของโครงการ โดยจะประกาศทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

เงื่อนไขการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

ในการชำระค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุน ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งจำนวนด้วยเงิน เว้นแต่เป็นการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมอื่นตามที่บริษัทจัดการกำหนดเพื่อซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน

การสั่งซื้อหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและได้ทำการขายหน่วยลงทุนแล้ว เพื่อให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนและผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะไม่สามารถยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนนั้นได้ เว้นแต่ได้รับอนุญาตจากบริษัทจัดการเป็นกรณีพิเศษ

วิธีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน

กรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใดที่มีใช้เงินสด บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน เมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนสามารถเรียกเก็บเงินจากเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีการอื่นใดได้เรียบร้อยแล้ว และวันที่บริษัทจัดการได้รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องอยู่ภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถเรียกเก็บเงินจากเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใดได้ ไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตาม บริษัทจัดการจะยกเลิกจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรแล้ว

ในกรณีที่จำนวนเงินที่ระบุในคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ตรงกับจำนวนเงินที่บริษัทจัดการได้รับชำระ บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้ตามจำนวนเงินที่ได้รับชำระเป็นเกณฑ์

ในกรณีที่มีการสั่งซื้อหน่วยลงทุนเกินกว่ามูลค่าโครงการที่จดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุน โดยใช้หลักการ "สั่งซื้อก่อนได้ก่อน" ตามวันและเวลาที่ได้รับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีสั่งซื้อหน่วยลงทุนพร้อมกันและมีหน่วยลงทุนไม่เพียงพอต่อการจัดสรร บริษัทจัดการจะจัดสรรจำนวนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวตามสัดส่วนจำนวนหน่วยลงทุนที่สั่งซื้อ (Pro Rata) ให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนพร้อมกันนั้น

บริษัทจัดการและหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใดๆ ในกรณีดังต่อไปนี้

1. ผู้สั่งซื้อหรือผู้รับโอนหน่วยลงทุนมิได้มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
2. การจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อการบริหารการลงทุนของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน ความรับผิดชอบทางกฎหมายหรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ หรือมีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดอันจะก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุนหรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุนทั้งในปัจจุบันและอนาคต หรือทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตาม

หลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด รวมถึงกรณีที่ทำให้บริษัทจัดการจะไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ได้ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน และความรับผิดชอบทางกฎหมายหรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการเป็นหลัก

การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

1. เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกแล้ว หากปรากฏว่าบริษัทจัดการไม่สามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ที่ได้รับการเสนอขายหน่วยลงทุนได้ถึง 35 ราย บริษัทจัดการจะยุติการจำหน่ายหน่วยลงทุนและคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนตามวิธีการที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุนภายใน 1 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขาย หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้ บริษัทจัดการจะชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.50 ต่อปี นับแต่วันที่ครบกำหนดระยะเวลา 1 เดือนให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนด้วย ทั้งนี้ เว้นแต่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะพิจารณาผ่อนผัน หรือสั่งการเป็นอย่างอื่น
2. ในกรณีที่บริษัทจัดการยกเลิกการจัดตั้งกองทุนที่อยู่ระหว่างการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ซึ่งเป็นไปตามเหตุการณ์ที่ระบุไว้ในโครงการ บริษัทจัดการจะคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนตามวิธีการที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุนภายใน 15 วันนับแต่การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนสิ้นสุดลง หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้นั้นเนื่องจากความผิดของบริษัทจัดการกองทุนรวมเอง บริษัทจัดการจะชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.50 ต่อปี นับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนจนครบถ้วน
3. ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนในกรณีอื่นนอกเหนือจากกรณีข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการคืนเงินส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรพร้อมผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้น (ถ้ามี) ให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน ตามวิธีการที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุนภายใน 1 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขาย

การเสนอขายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก

บริษัทจัดการมีได้เสนอขายหน่วยลงทุนภายหลังระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก เนื่องจากการเสนอขายครั้งเดียว

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน :

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ

1. บริษัทจัดการจะกำหนดวันรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติระหว่างอายุโครงการตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยบริษัทจัดการถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนได้ตกลงส่งขายคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด ซึ่งการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติดังกล่าวจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายลดลง ทั้งนี้ ในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนงวดสุดท้ายเมื่อครบอายุโครงการ บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่ทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาในการรับซื้อคืนอาจเปลี่ยนแปลงได้ ซึ่งบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ
2. การพิจารณาจำนวนเงินและการจ่ายเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจากเงินสดที่ได้รับจากเงินปันผล กำไรส่วนเกินจากการลงทุน ดอกเบี้ย ส่วนแบ่งรายรับอื่นใด หรือจากเงินต้นของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน หลังหักเงินสำรองสำหรับค่าใช้จ่ายของกองทุน (ถ้ามี)
3. บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ เวลา 8.00 น. ของวันที่บริษัทจัดการดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ

4. บริษัทจัดการจะใช้มูลค่าหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติเป็นเกณฑ์ในการคำนวณราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน และบริษัทจัดการจะชำระเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน

การชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการนับแต่วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ โดยมีให้วันครบวันหยุดทำการของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวม และผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อราคาชำระราคา โดยวันหยุดทำการดังกล่าวหมายรวมถึงวันหยุดทำการของประเทศและหรือตลาดหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน วันหยุดทำการของธนาคารต่างประเทศหรือประเทศที่เกี่ยวข้องกับการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และหรือวันหยุดทำการอื่นใดที่จะประกาศเพิ่มเติม ตามวิธีการที่ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน และหรือวิธีการอื่นใดที่บริษัทจัดการยอมรับเพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในอนาคต เช่น E-Wallet เป็นต้น ทั้งนี้ กรณีที่บริษัทจัดการจัดให้มีช่องทางการรับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนเพิ่มเติม บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน :

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนเปิดเค บริหารเงิน กองทุนเปิดเค ตลาดเงิน กองทุนเปิดเค ตราสารรัฐระยะสั้น กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ระยะสั้น และกองทุนเปิดเค เอสเอฟ พลัส โดยสามารถสับเปลี่ยนได้จากทุกชนิดหน่วยลงทุน ยกเว้นหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม เพื่อซื้อกองทุนนี้ในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรกได้

การเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน :

บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนไว้แล้วได้ ในกรณีดังต่อไปนี้

- 1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว
 - (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนได้อย่างสมเหตุสมผล
 - (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ
- 2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนไม่ถูกต้อง โดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา

การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนตามข้างต้น บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (ก) เลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
 - (ข) แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใดๆ โดยพลัน
 - (ค) แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ (1) หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ (2) ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยพลัน
- ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้

(ง) ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนส่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยจะชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง

การไม่ขาย หรือไม่รับซื้อคืน หรือไม่สลับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว :

บริษัทจัดการจะไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ได้ด้วยเหตุอื่นใดดังต่อไปนี้ ซึ่งไม่เกินกว่ากรณีที่ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

1. เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนเฉพาะรายเนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้
 - (ก) บริษัทจัดการมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้นๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้
 - (1) การกระทำที่เป็นความผิดมูลฐานหรือความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินไม่ว่าจะเป็นกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ
 - (2) การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย
 - (3) การกระทำที่เป็นการปฏิบัติตามคำสั่งเกี่ยวกับการยึดหรืออายัดทรัพย์สินโดยบุคคลผู้มีอำนาจตามกฎหมาย
 - (ข) บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการรู้จักลูกค้า และตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าได้ในสาระสำคัญ

2. อยู่ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนภายใต้การจัดการของตนอันเนื่องมาจากการที่บริษัทจัดการรายเดิมไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 3 วันทำการ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธและหรือระงับการสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน 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. กรณีที่เอกสารหรือข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจัดการจากผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องตามความเป็นจริงหรือไม่ครบถ้วน
4. กรณีที่บริษัทจัดการเกิดข้อสงสัยว่าการซื้อหน่วยลงทุนของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่โปร่งใส เช่น อาจเป็นการฟอกเงิน หรือการสนับสนุนการก่อการร้าย หรืออาจมีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงกฎหมายต่างๆ เป็นต้น
5. เมื่อการสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุนที่กำหนดว่า กองทุนจะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกาหรือผู้ที่มิถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าวและบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา

การคำนวณและการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาหน่วยลงทุน :

บริษัทจัดการจะคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน และราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน ตามระยะเวลาดังต่อไปนี้

(1) การคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนอย่างน้อยในวันดังนี้

- การคำนวณของทุกสิ้นวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาสตามรอบระยะเวลาบัญชี และประกาศภายในวันทำการถัดไป
- การคำนวณของทุกสิ้นวันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
- การคำนวณของทุกสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการถัดไป
- การคำนวณของทุกสิ้นวันที่เกิดเหตุการณ์ที่น่าเชื่อว่าจะมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือมูลค่าหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

(2) การคำนวณและประกาศราคาขายและราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอย่างน้อยในวันดังนี้

- การคำนวณของทุกสิ้นวันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
- การคำนวณของทุกสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยใช้มูลค่าหน่วยลงทุนของวันดังกล่าวเป็นเกณฑ์ในการคำนวณราคา และประกาศภายในวันทำการถัดไป

ช่องทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ข้อมูลโครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้ :

- Website: www.kasikornasset.com
- บริษัทจัดการ ที่ โทร. 02 673 3888
- ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง

เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุน

กองทุนมีเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ดังนี้

- การดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ (side pocket)

บริษัทจัดการกองทุนรวมจะปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไคร่อย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

การกำหนดวิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนในกรณีทรัพย์สินที่กองทุนรวม มีการลงทุนโดยมีนัยสำคัญต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม ประสบปัญหาขาด สภาพคล่อง หรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล เมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ บริษัทจัดการสามารถใช้วิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนโดยบันทึกมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวเป็นศูนย์ และให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียน ณ วันที่ได้บันทึกมูลค่าดังกล่าวเป็นผู้มีสิทธิที่จะได้รับเงินหลังจากที่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินนั้นได้

- การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings)

บริษัทจัดการกองทุนรวมสามารถดำเนินการได้สูงสุดไม่เกิน 5 วันทำการ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเวลาดังกล่าวจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่า จำเป็นต้องระงับการซื้อขาย หน่วยลงทุนโดยได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ อันเนื่องจากเหตุจำเป็นตามกฎหมายใดกรณีหนึ่งดังนี้

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 กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไคร่อย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

ทั้งนี้ การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือการหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ด้วยเหตุอื่น ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 11/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไคร่อย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล

สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหน่วยลงทุน

ข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง :

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนใดถือหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่เป็นเจ้าของบัญชีแบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (Omnibus Account) ต้องไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นในส่วนที่เกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เว้นแต่เป็นกรณีที่กองทุนมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงรายเดียวจะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่

การใช้สิทธิออกเสียงในการลงมติกรณีกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) มิให้กองทุนต้นทางลงมติให้กองทุนปลายทาง

สิทธิและข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน :

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถโอนหน่วยลงทุนได้โดยเสรี อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใดๆ ในกรณีต่อไปนี้

1. ผู้รับโอนหน่วยลงทุนไม่ได้มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามที่ประกาศคณะกรรมการ 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 ผู้รับโอนมีหน้าที่จะต้องมารับสมุดบัญชีแสดงสิทธิตามที่นายทะเบียนนัดหมาย

การออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน :

กองทุนนี้มีการออกสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและหรือหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนเพื่อเป็นหลักฐาน

เงื่อนไขในการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและระยะเวลาการส่งมอบ :

เมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้รับใบคำขอเปิดบัญชีและใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนที่กรอกรายละเอียดครบถ้วนชัดเจนพร้อมหลักฐานประกอบต่างๆ และผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนครบถ้วน

แล้ว บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในนามของบริษัทจัดการจะดำเนินการออกสมุดบัญชีแสดงสิทธิหรือหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหรือผู้ส่งซื้อหน่วยลงทุนไว้เป็นหลักฐาน ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด

ในกรณีที่เป็นการซื้อหน่วยลงทุน และได้รับสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนเป็นหลักฐาน ผู้จองซื้อหรือผู้ส่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องมารับสมุดบัญชีแสดงสิทธิด้วยตนเองและลงลายมือชื่อในบัตรตัวอย่างลายมือชื่อในสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน โดยจำนวนเงินที่ปรากฏในสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนเป็นจำนวนเงินที่ผู้ลงทุนชำระเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเท่านั้น มิใช่หลักฐานแสดงสิทธิการได้รับจัดสรรหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนไปปรับรายการอีกครั้งเพื่อแสดงจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับจัดสรร

นายทะเบียนจะจดแจ้งชื่อผู้จองซื้อหรือผู้ส่งซื้อเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนต่อเมื่อบริษัทจัดการได้รับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนถูกต้องครบถ้วน และผู้จองซื้อหรือผู้ส่งซื้อนั้นได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนจากบริษัทจัดการเรียบร้อยแล้ว โดยให้ถือว่าสมุดบัญชีแสดงสิทธิหรือหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนออกให้ในนามบริษัทจัดการเป็นหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุน 2 คนถือหน่วยลงทุนร่วมกัน บริษัทจัดการจะจดแจ้งชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนเหล่านั้นเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนร่วมกัน ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และมีฐานะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งเป็นผู้ได้รับเงินที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงรูปแบบของหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนเป็นเอกสารอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนดขึ้นในอนาคตหรือรูปแบบอื่นใดที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. อนุญาตหรือเห็นชอบให้ดำเนินการได้

ช่องทางการตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการกองทุนรวม :

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงใน website ของบริษัทจัดการ (www.kasikornasset.com)

ช่องทางการร้องเรียนของผู้ลงทุน :

ติดต่อบริษัทจัดการที่ โทร. 02 673 3888 หรือ

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (Help Center) ที่ โทร. 1207, 02 033 9999 หรือ

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) โทร. 02 544 3935-7

นโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ : ไม่มี

ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ :

เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกันได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง นอกจากนี้ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดการ ได้มีการถือหุ้นทางอ้อมใน Kasikorn Vision (Shanghai) Private Fund Management Co., Ltd (General Partner และทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนหลัก) ผ่านบริษัท กสิกร วิชั่น จำกัดด้วย ส่งผลให้บริษัทจัดการมีการทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบุคคลที่

เกี่ยวข้อง อันอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวได้ที่ www.kasikornasset.com

ภูมิสำเนาเพื่อการวางทรัพย์ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ไม่มีภูมิสำเนาในประเทศไทย :

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีภูมิสำเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิสำเนาเพื่อการวางทรัพย์ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์

ชื่อ: บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด

ที่อยู่: 400/22 อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 6 และ 12 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 โทร. 02 673 3888

ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุน

รายชื่อคณะกรรมการ :

ดร.พัฒนพงศ์ โปษยานนท์	ประธานกรรมการ
นายอดิสร เสริมชัยวงศ์	กรรมการ
นายพิภวัตร ภัทรนาวิก	กรรมการ
นายวิน พรหมแพทย์	กรรมการ
นายวณะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	กรรมการ
นายอนุวรรตน์ ศรีอุดม	กรรมการ
นายสุรศักดิ์ ดุษฎีเมธา	กรรมการ

รายชื่อผู้บริหาร :

นายวิน พรหมแพทย์	ประธานกรรมการบริหาร
นายวณะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	กรรมการผู้จัดการ
นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
นายปณตพล ตันทวีเชียร	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวภาวดี มณีสิทธิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นายฐานันดร โชติตกุล	รองกรรมการผู้จัดการ
นายธนวัฒน์ เกตวงกต	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวปิยะนุช เจริญสิทธิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชรภรณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวชนาทิพย์ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาววรรณัท กุศลพัฒน์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายยุทธนา สิ้นเสรีกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายชัยพร ดิเรกโสภา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายกิตติคุณ ธนรัตนพัฒนกิจ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวปิยะนุช เจริญสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวสุนิดา มีชูกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวคณพร ถาวรขจรศิริ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายจักรกฤษณ์ เหมบัณฑิตขันธ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ :

จำนวน 243 กองทุน (ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569)

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ :

1,567,823,832,821.65 บาท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569)

รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน :

ประธานคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน

นายวณะ วงศ์สุสวัสดิ์

กรรมการผู้จัดการ

อนุกรรมการพิจารณาการลงทุน

นายวิน พรหมแพทย์	ประธานกรรมการบริหาร
นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
นายปณตพล ตันทวีเชียร	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวภาวดี มุณีสวัสดิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นายฐานันดร โชติตกุล	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายชัยพร ดิเรกโกศา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวเพชรรัตน์ โพธิ์วัฒนะเสถียร	ผู้บริหารฝ่าย
นางสาวนันทน์ วงศ์แสงยม	ผู้บริหารกองทุน
นายสุธี เลิศสาครศิริ	ผู้บริหารกองทุน
นายมนต์ชัย อนันตกุล	ผู้บริหารกองทุน
นายสารัช อรุณการ	ผู้บริหารกองทุน
นายภาวดี เจริญปริดา	ผู้บริหารกองทุน
นางสาวสุนทรวรรณ ชัดดินานนท์	ผู้บริหารกองทุน
นายพิศิษฐ์ ไชยพร	ผู้บริหารกองทุน

รายชื่อผู้จัดการกองทุนและสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ผู้จัดการกองทุนหลัก		
รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
วีรยา จุลมนต์	- ปริญญาโท International Securities, Investment and Banking, University of Reading, United Kingdom - ปริญญาตรี คณะเศรษฐศาสตร์, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	- ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - นักวิเคราะห์การลงทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด

รายชื่อผู้จัดการกองทุนสำรอง		
รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
ปณตพล ตันทวีเชียร	- ปริญญาโท คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี สาขาการตลาด, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - ปริญญาโท คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี ภาควิชาการเงิน, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาตรี คณะวิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมโยธา, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	- รองกรรมการผู้จัดการ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้บริหารฝ่ายกลยุทธ์บริหารการลงทุน, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้บริหารกองทุนตราสารหนี้, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้บริหารฝ่ายอาวุโส, บลจ. เอ็ม เอฟ ซี จำกัด - ผู้จัดการกองทุน, บลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัด
ขุนหวรรณ ขัตตินานนท์	- ปริญญาโท คณะบริหารธุรกิจ สาขาการเงิน, University of Texas at Austin ประเทศสหรัฐอเมริกา - ปริญญาตรี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี สาขาการบัญชี (International Programme), มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- ผู้บริหารกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้บริหารกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด
สุธีวัน พงศรารักษ์	- ปริญญาโท Master of Science in Management, Imperial College Business School, United Kingdom - ปริญญาโท Master of Arts in Economics, Second-Class Honours, University of Cambridge, United Kingdom - ปริญญาตรี Bachelor of Arts, University of Cambridge, United Kingdom	- ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด
นาทพัฒน์ ประริกะมานนท์	- ปริญญาโท Master of Arts in Economics and Finance, University of Bristol, United Kingdom - ปริญญาโท Master of Arts in International Relations, Newcastle University, United Kingdom	- ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - เจ้าหน้าที่ลงทุนอาวุโส ฝ่ายบริหารเงินสำรอง, ธนาคารแห่งประเทศไทย

รายชื่อผู้จัดการกองทุนสำรอง		
รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
	- ปริญญาตรี คณะเศรษฐศาสตร์, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	

ผู้ลงทุนสามารถดูรายชื่อผู้จัดการกองทุนสำรองเพิ่มเติมได้ที่ Website: www.kasikornasset.com

หน้าที่ความรับผิดชอบของผู้จัดการกองทุน

- บริหารการลงทุนของกองทุน โดยลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนของกองทุน
 - ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งอาจลงทุนโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) และหรือมิได้เพื่อลดความเสี่ยง (Non-Hedging)
 - วิเคราะห์ บริหารความเสี่ยง และติดตามผลการดำเนินงานของกองทุน เพื่อปรับเปลี่ยนการลงทุนให้เหมาะสมกับภาวะตลาด
- เนื่องจากผู้จัดการกองทุนมีหน้าที่ในการบริหารและตัดสินใจลงทุน ทำให้มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุนทั้งในหลักทรัพย์ ทรัพย์สิน และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งรวมถึงกรณีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ผู้จัดการกองทุน จึงมีความรู้และประสบการณ์ในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนเงิน เพื่อให้สามารถประเมินสถานการณ์และตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสม

รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน :

- PRIVATE BANKING GROUP ธนาคารกสิกรไทย
- บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) โทร. 02 659 7000
- บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โทร. 02 696 0000, 02 796 0000
- บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด โทร. 02 949 1000

รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง

นายทะเบียนของกองทุน : บมจ. ธนาคารกสิกรไทย โทร. 02 470 1976 หรือ 02 470 1983

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน : ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) โทร. 02 544 3935-7

นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนด้วย

รายชื่อผู้สอบบัญชีของกองทุน :

นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์

นายธนวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์

นางสาววันนิสา งามบัวทอง

นางสาวโชติมา กิจศิริกร

นางสาวนันท์นภัส วรรณสมบูรณ์

นายสุวัฒน์ มณีกันสกุล

นางสาวโสธรา ดินตะสุวรรณ

นางสาวนิธินี กิตติคุณพงษ์

นางสาวพจนรัตน์ ศิริพิพัฒน์

นางสาวธัญพร ตั้งธโนปจัย

นางสาวชุตินันท์ กอประเสริฐถาวร

นางสาวอริสา ชุมวิสูตร

นางสาวรุ่งนภา แสงจันทร์

นางสาวเตชินี พรเพ็ญพบ

นางสาวเมธาวี ชนะสงคราม

นายกัมปนาท หาญกล้า

นางสาวนราลี การสนธิ์

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด อาคารธรรมนิติ ชั้น 6-7 ซอยเพิ่มทรัพย์ (ประชาชื่น 20)

เลขที่ 178 ถนนประชาชื่น แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพมหานคร 10800 โทร. 02 596 0500

ตารางสรุปอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนรวม		
อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)		
การทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging)	ลงทุนไม่เกิน	<u>กรณีเพื่อลดความเสี่ยงจาก FX</u> ร้อยละ 105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
		<u>กรณีอื่นนอกเหนือจากกรณีเพื่อลดความเสี่ยงจาก FX</u> มูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
การทำธุรกรรม derivatives ที่มีใช้เพื่อการลดความเสี่ยง (non-hedging)	global exposure limit <u>กรณีกองทุนรวมไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u> จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกินร้อยละ 50 ของ NAV	
การกู้ยืมเงินและการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 50 ของ NAV

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวม		
	อัตราตามโครงการ ⁽²⁾	เรียกเก็บจริง ⁽²⁾
1. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม ⁽¹⁾ (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)		
1.1 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้		
▪ ค่าธรรมเนียมการจัดการ^{(3) (4)} (ค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนเป็นส่วนหนึ่งของค่าธรรมเนียมการจัดการ)	ไม่เกิน 3.2100 ต่อปี	1.0700
▪ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์⁽³⁾	ไม่เกิน 0.2675 ต่อปี	0.0177
▪ ค่าธรรมเนียนายทะเบียนหน่วยลงทุน⁽³⁾	ไม่เกิน 0.3210 ต่อปี	0.0428
▪ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ไม่เกิน 1.07 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	
- ค่าโฆษณาในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่เกิน 1.0700 ต่อปีของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน	
- ค่าโฆษณาภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่เกิน 1.0700 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	
1.2 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการไม่ได้	ตามที่จ่ายจริง	
▪ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าตรวจสอบบัญชี ค่าใช้จ่ายในการจัดพิมพ์และจัดส่งรายงานถึงผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง
รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	ไม่เกิน 4.8685 ต่อปี	1.1305
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	ตามที่จ่ายจริง	
2. ค่าใช้จ่ายที่หักโดยตรงจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน ⁽¹⁾ (ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย)		
2.1 ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน ⁽⁵⁾		
▪ เงินลงทุนตั้งแต่ 5 แสนบาท แต่ไม่ถึง 50 ล้านบาท	ไม่เกิน 3.00	2.00
▪ เงินลงทุนตั้งแต่ 50 ล้านบาท แต่ไม่ถึง 100 ล้านบาท		1.75
▪ เงินลงทุนตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไป		1.50
2.2 ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ไม่มี	ไม่มี
2.3 ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เข้า) เฉพาะในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก (IPO)	ไม่เกิน 3.00	อัตราเท่ากับค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางหรือค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางแล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า
2.4 ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (ออก)	ไม่มี	ไม่มี
3. ค่าใช้จ่ายที่หักโดยตรงจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน (ตามที่จ่ายจริง)		
3.1 ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	อัตราที่นายทะเบียนกำหนด	
3.2 ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน	อัตราที่นายทะเบียนกำหนด	
3.3 ค่าธรรมเนียมการหักเงินจากบัญชีของผู้ซื้อหน่วยลงทุน	อัตราที่สถาบันการเงินกำหนด	

	อัตราตามโครงการ ⁽²⁾	เรียกเก็บจริง ⁽²⁾
3.4 ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขอให้บริษัทจัดการ หรือนายทะเบียนดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษ นอกเหนือจากกรณีปกติ	ตามที่จ่ายจริง	

- (1) บริษัทจัดการอาจเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้ โดยไม่เกินร้อยละ 5 ของอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายของรอบระยะเวลาอันหลัง 1 ปี นับแต่วันที่บริษัทจัดการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้น ยกเว้นการเพิ่มค่าธรรมเนียมการจัดการจะเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการ
- (2) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมหรือผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
- (3) มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุน หักมูลค่าหนี้สินทั้งหมด ทั้งนี้ มูลค่าหนี้สินทั้งหมดไม่รวมถึงค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน
- (4) หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง โดยจะเป็นไปตามกรณีตัวอย่าง เช่น กองทุนต้นทางมี NAV 1,000 ล้านบาท โดยได้จัดสรรการลงทุนไปยังกองทุนปลายทางซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน 100 ล้านบาท กองทุนต้นทางจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการจากเงินลงทุน 900 ล้านบาทในอัตราที่กองทุนต้นทางกำหนด และ (2) เงินลงทุน 100 ล้านบาทในอัตราที่กองทุนปลายทางกำหนด เป็นต้น รวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน
- (5) หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนและค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง โดยจะเป็นไปตามกรณีตัวอย่าง เช่น กองทุนรวมต้นทางมี NAV 1,000 ล้านบาท โดยได้จัดสรรการลงทุนไปยังกองทุนรวมปลายทางซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน 100 ล้านบาท กองทุนรวมต้นทางจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนจากเงินลงทุน 1,000 ล้านบาทในอัตราที่กองทุนรวมต้นทางกำหนดเท่านั้น โดยกองทุนรวมปลายทางจะไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมต้นทางเพิ่มเติมอีก เป็นต้น รวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน

คำตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee)

คำตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) หมายถึง การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นคำตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (selling agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น การให้คำแนะนำ หรือบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไปแล้ว

การจ่ายคำตอบแทนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับคำแนะนำหรือบริการที่มีคุณภาพจากตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ซึ่งรวมถึง

- การให้คำแนะนำด้านการลงทุนที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงและวัตถุประสงค์ในการลงทุนของผู้ลงทุน
- การให้ข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม ผลการดำเนินงาน ความเสี่ยง และข่าวสารที่เกี่ยวข้อง
- การให้บริการทำการรายการ เช่น การซื้อ ขาย หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนอย่างถูกต้องและครบถ้วน
- การให้บริการหลังการขาย รวมถึงการติดตามข้อมูลการลงทุนและการแจ้งเตือนที่เกี่ยวข้อง
- การให้ความช่วยเหลือด้านธุรกรรม และการประสานงานกับบริษัทจัดการในการดูแลรักษาบัญชีหน่วยลงทุนตามสมควร
- คำแนะนำหรือบริการเพิ่มเติมพิเศษอื่นๆ ตามที่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมแต่ละรายจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบในแต่ละช่วงเวลา

ทั้งนี้ การจ่ายคำตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม บริษัทจัดการพิจารณาตามหลักการที่เป็นธรรมเนียมทางการค้าปกติ เสมือนเป็นการจ่ายคำตอบแทนแก่บุคคลทั่วไปที่มีได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ (At Arm's Length Principle) โดยบริษัทจัดการกำหนดอัตราคำตอบแทนให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติทั่วไปในอุตสาหกรรม (Market Standard) ที่มีความเหมาะสม โปร่งใส และเป็นธรรม สอดคล้องกับบริการที่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมได้ให้บริการ คำตอบแทนดังกล่าวมิได้กำหนดขึ้นเพื่อให้ประโยชน์แก่บุคคลใดบุคคลหนึ่งเป็นพิเศษ และไม่ถือเป็นการให้สิทธิประโยชน์เกินสมควรแก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมแต่ละราย บริษัทจัดการยึดถือหลักการไม่เลือกปฏิบัติและปฏิบัติต่อตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทุกรายตามเงื่อนไขทางการค้าที่เป็นมาตรฐานเดียวกัน

แม้ว่าการจ่ายคำตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมจะเป็นแนวปฏิบัติทั่วไปใน อุตสาหกรรม (Market Standard) แต่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอาจเน้นเสนอขายกองทุนที่ให้คำตอบแทนสูง ส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับคำแนะนำที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่รับได้ บริษัทจัดการได้จัดให้มีมาตรการเพื่อป้องกันและลดความเสี่ยงดังกล่าวอย่างรัดกุม ได้แก่ การกำหนดโครงสร้างคำตอบแทนที่โปร่งใส เป็นธรรม และเป็นไปตามเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล เพื่อป้องกันการให้คำแนะนำที่ไม่เป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุน และมีการทบทวนค่าธรรมเนียมและการจ่ายคำตอบแทนดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ

คำเตือน/ข้อแนะนำ

1. กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บลจ.กสิกรไทย จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของ บลจ. กสิกรไทย
2. ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน และเก็บไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต หากต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือ www.kasikornasset.com
3. ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่าผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
4. การลงทุนย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน
5. บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการเช่นเดียวกับที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ผู้ที่สนใจจะลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลการลงทุนเพื่อบริษัทจัดการในรายละเอียด สามารถขอข้อมูลได้ที่ www.kasikornasset.com
6. บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดการ ได้มีการถือหุ้นทางอ้อมใน Kasikorn Vision (Shanghai) Private Fund Management Co., Ltd (General Partner และทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนหลัก) ผ่านบริษัท กสิกร วิชั่น จำกัด ด้วยส่งผลให้บริษัทจัดการมีการทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง อันอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวได้ที่ www.kasikornasset.com
7. กองทุนอาจมีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการได้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวได้ที่ www.kasikornasset.com
8. บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณ และประกาศต่างๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
9. ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (connected person) และการลงทุนตามอัตราส่วนที่กำหนดในวัตถุประสงค์การลงทุน เป็นต้น ได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ www.sec.or.th
10. เนื่องจากกองทุนมีนโยบายในการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจมีการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังประเทศที่กองทุนลงทุน (“ประเทศปลายทาง”) เพื่อปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทาง หรือตามที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน ร้องขอเพื่อการปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทางของผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนดังกล่าว อนึ่ง ในกรณีที่ประเทศปลายทางมีมาตรฐานการคุ้มครองข้อมูลที่ไม่เพียงพอหรือน้อยกว่าประเทศไทย บริษัทจัดการจะดูแลการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด และจะดำเนินการให้มีมาตรการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลตามที่บริษัทจัดการเห็นว่าจำเป็นและเหมาะสมโดยสอดคล้องกับมาตรฐานการรักษาความลับของข้อมูล เช่น มีข้อตกลงในการรักษาความลับของข้อมูลกับผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทาง หรือในกรณีที่ผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทางเป็นบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกัน บริษัทจัดการอาจเลือกใช้วิธีการดำเนินการจัดให้มีนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลที่ได้รับการตรวจสอบและรับรองจากผู้มีอำนาจตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและจะดำเนินการให้การส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกันในประเทศปลายทางเป็นไปตามนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลแทนการดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนดไว้ก็ได้

11. หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนมี 2 ส่วน คือ ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และส่วนข้อมูลกองทุนรวม
12. การพิจารณาหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้ได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น