

**กองทุนรวมที่เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน**

**กองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทแอสเซต 22A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
K Global Private Asset 22A Fund Not for Retail Investors : K-GPA22A-UI**

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 7 ปีได้
ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
และกองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

สรุปข้อมูลกองทุนรวม

ประเภทของกองทุน : กองทุนรวมผสมต่างประเทศ / กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)

ลักษณะที่สำคัญของกองทุน :

- เน้นลงทุนใน LOIM PE K Investments – K Credit Fund ที่มีนโยบายกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Assets โดยส่วนใหญ่จะลงทุนใน สินเชื่อหรือตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดซื้อขาย (Private Debt)
- ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด : 3,000 ล้านบาท และเพิ่มได้ไม่เกิน 450 ล้านบาท

รอบระยะเวลาบัญชี : 30 กันยายน

การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน : ไม่มี

อายุโครงการ : ประมาณ 7 ปี

นโยบายการลงทุน : กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนใน Private Assets ต่างประเทศ โดยไม่จำกัดอัตราส่วน ผ่านการลงทุนในกองทุน LOIM PE K Investments – K Credit Fund (“กองทุนย่อย”) ซึ่งเป็นกองทุนย่อย (Compartment) ของ LOIM PE K Investments (“กองทุนหลัก”) ที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) เป็น Reserved Alternative Investment Fund (RAIF) ในรูปแบบ Corporate Partnership Limited by Shares และอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ Lombard Odier Funds (Europe) S.A. ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดย Lombard Odier Investment Managers Private Equity ในฐานะหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ให้บริหารจัดการกองทุนหลักในฐานะผู้จัดการ (Manager) โดยที่กองทุนหลักและกองทุนย่อยมีสถานะทางกฎหมายเป็นนิติบุคคลเดียวกัน (เรียกรวมว่า “กองทุน LOIM”) ซึ่งกองทุนจะลงทุนในกองทุน LOIM ในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด

(Limited Shareholder) มีมูลค่าขั้นต่ำในการลงทุน (minimum commitment) ไม่น้อยกว่า 15 ล้านยูโร โดยกองทุนย่อยมีอายุกองทุนประมาณ 5 ปี และอาจถูกขยายได้อีกไม่เกิน 2 ปี

กองทุนย่อยจะกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Assets ซึ่งหมายรวมถึง สินเชื่อหรือตราสารหนี้ ภาคเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดซื้อขาย (Private Debt) หุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity) และ Private Assets อื่นๆ โดยกองทุนย่อยจะลงทุนส่วนใหญ่ใน Private Debt (ที่อาจมีการแปลงหนี้เป็นหุ้นได้ในภายหลัง) ผ่านการร่วมลงทุน (co-invest) กับผู้จัดการสินเชื่อเอกชน (private credit manager) หรือสินเชื่อรายตัว (single credit position) หรือพอร์ตสินเชื่อ (portfolio of credit positions) ในตลาดตรง

กองทุน LOIM แบ่งหุ้นเป็นสองประเภทดังนี้

(1) ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจบริหารจัดการ (Management Shares) มีสถานะเทียบเท่ากับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดของห้างหุ้นส่วนจำกัด และโดยผลของกฎหมาย ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจบริหารจัดการต้องรับผิดในหนี้ใด ๆ ที่ไม่สามารถชำระได้จากสินทรัพย์ของกองทุน LOIM ซึ่ง Lombard Odier Investment Managers Private Equity จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจบริหารจัดการของกองทุน LOIM ต่อไปนี้จะเรียกว่า “หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด” (General Partner) ซึ่งต้องกระทำการเพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุน LOIM

(2) ผู้ถือหุ้นสามัญ (Ordinary Shares) มีความรับผิดจำกัดเพียงจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุน LOIM ต่อไปนี้จะเรียกว่า “ผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด” (Limited Shareholder) โดยกองทุนจะมีสถานะเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ของกองทุน LOIM

(หุ้นที่มีอำนาจบริหารจัดการและหุ้นสามัญต่อไปนี้จะเรียกรวมกันว่า “หุ้น”)

กองทุนจะลงทุนโดยใช้สกุลเงินยูโร (EUR) เป็นสกุลเงินหลัก โดยกองทุน LOIM อาจลงทุนได้หลากหลายสกุลเงิน เช่น สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สกุลเงินยูโร เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงสกุลเงินในภายหลัง โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหุ้นแล้ว ซึ่งบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหุ้นลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

ส่วนที่เหลือ กองทุนอาจลงทุนใน ตราสารทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งหุ้น ตราสารหนี้ หน่วย CIS หน่วย property หน่วย infra และหรือเงินฝากในสถาบันการเงินทั้งในและต่างประเทศ ทั้งที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) และหรือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และหรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยไม่จำกัดอัตราส่วน รวมทั้งอาจลงทุนในหรือมีไว้ในซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดผลโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้

กองทุนและกองทุนย่อยอาจจะมีการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังต่อไปนี้ โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุดของกองทุน (maximum limit) ในการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังกล่าว ดังนี้

1. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งกองทุนย่อยจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2. การกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
3. การลงทุนในหน่วย private equity โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

อย่างไรก็ตาม กองทุนและกองทุนย่อยจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale)

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) หรือเป็นกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในตราสาร และ/หรือหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ หรือสามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk profile) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนซึ่งขึ้นอยู่กับสถานการณ์ตลาด โดยเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วัน ก่อนดำเนินการเปลี่ยนแปลงประเภทกองทุนดังกล่าว โดยประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

อัตราส่วนการลงทุนสูงสุดในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน:

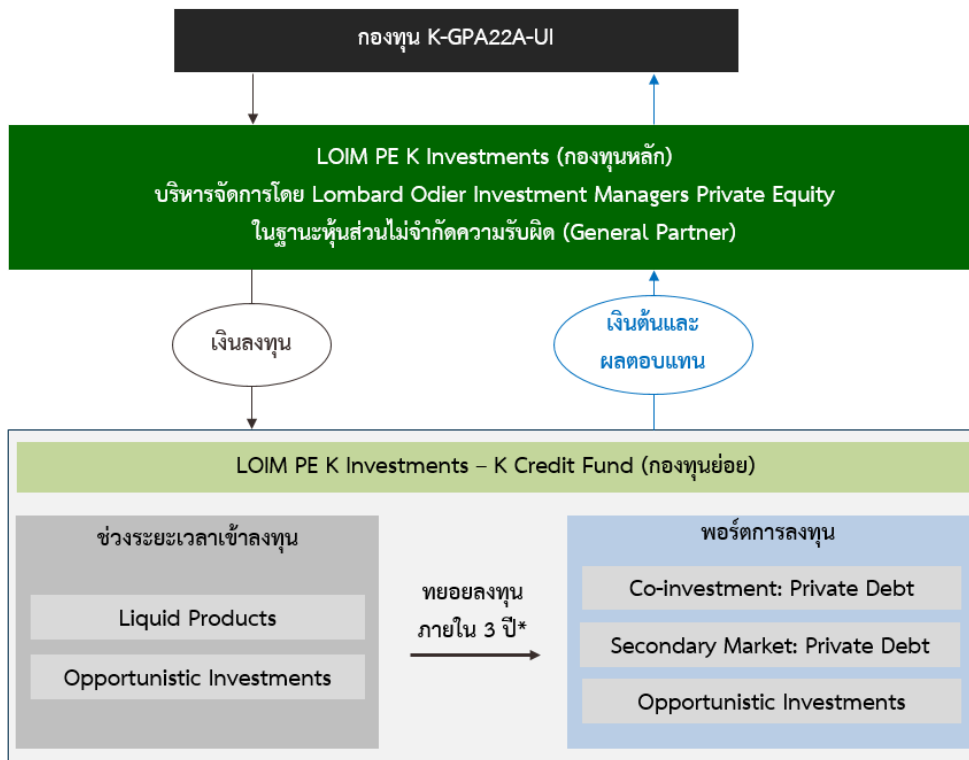
กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุดที่เกิดจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง เฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ไม่เกิน 100% ของ NAV โดยรายละเอียดการคำนวณมูลค่าการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนดังกล่าว จะพิจารณาตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

กองทุนอาจกู้ยืมเงินหรือการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน ไม่เกิน 50% ของ NAV

ผลกระทบทางลบภายใต้สมมติฐานและความเชื่อมั่นที่สมเหตุสมผลจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน:

หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมาก หรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ จนอาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง จากการกู้ยืมเงิน หรือจากการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน อย่างไรก็ตาม การขาดทุนดังกล่าวจะไม่เกิน 100% ของ NAV ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อราคา และมีการปรับเปลี่ยนสถานะการลงทุนให้ทันเหตุการณ์ โดยการคำนวณอัตราส่วนในการลงทุนที่เหมาะสมกับภาวะการณ์เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการลงทุนอยู่ตลอดเวลา

โครงสร้างการลงทุนของกองทุน



* โดยสามารถขยายระยะเวลาได้อีก 1 ปี

ลักษณะสำคัญของกองทุน LOIM PE K Investments – K Credit Fund (กองทุนย่อย) :

ชื่อกองทุนหลัก	LOIM PE K Investments
ชื่อกองทุนย่อย	LOIM PE K Investments – K Credit Fund
Manager	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
Portfolio Manager	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
วัตถุประสงค์การลงทุนและนโยบายการลงทุน	<p>กองทุนย่อยจะกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Assets โดยส่วนใหญ่จะลงทุนใน Private Debt (ซึ่งอาจมีการแปลงหนี้เป็นทุนได้ในภายหลัง) Private Debt ดังกล่าวอาจรวมถึงสินเชื่อหรือตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดซื้อขาย ซึ่งกองทุนย่อยจะ 1) ร่วมลงทุน (co-invest) กับผู้จัดการสินเชื่อเอกชน (private credit manager) หรือ 2) ซื้อสินเชื่อรายตัว (single credit position) หรือพอร์ตสินเชื่อ (portfolio of credit positions) ในตลาดรอง</p> <p>กองทุนย่อยคาดว่าจะจัดสรรเงินลงทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้วจากผู้ลงทุน (Capital Contribution) ไปลงทุนใน Opportunistic Investments ซึ่งเป็นการลงทุนใน Private Assets ที่สามารถสร้างผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอ และทำให้มีการลงทุนใน Private Assets เร็วขึ้นในช่วงระยะเวลาเข้าลงทุน (Investment Period) การลงทุนในรูปแบบของ Opportunistic</p>

	<p>Investments อาจประกอบด้วยแต่ไม่จำกัดเพียงการลงทุนในกองทุน LO Global Private Assets (กองทุน LO GPA) ซึ่งเป็น Reserved Alternative Investment Fund (RAIF) ที่มีหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ของกองทุนย่อย</p> <p>Private Assets ที่กองทุนย่อยเข้าลงทุน รวมถึง Opportunistic Investments ซึ่งรวมเรียกว่า “กองทุนอ้างอิง” (Underlying Funds) มีเป้าหมายการลงทุนส่วนใหญ่ในประเทศที่พัฒนาแล้ว และอาจมีการลงทุนบางส่วนในประเทศตลาดเกิดใหม่โดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชีย</p> <p>การลงทุนในกองทุนอ้างอิงอาจเป็นการลงทุนโดยตรงหรือลงทุนผ่านนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicles) ที่จัดตั้งขึ้นโดยผู้จัดการ Private Assets (Private Assets Managers) ซึ่งผู้จัดการเหล่านี้ มักจะเป็นผู้ที่ผ่านการคัดเลือกจากผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) และเป็นผู้ที่มีความเชี่ยวชาญในการลงทุนนั้นๆ</p> <p>กองทุนย่อยจะลงทุนในกองทุนอ้างอิงแต่ละกองไม่เกินร้อยละ 30 ของ Capital Commitment ของกองทุนย่อย ทั้งนี้ ข้อจำกัดดังกล่าวจะไม่นำมาใช้กับ Opportunistic Investments</p> <p>กองทุนย่อยอาจนำเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้วจากผู้ลงทุน (Capital Contribution) ซึ่งยังไม่ได้นำไปลงทุนในกองทุนอ้างอิงไปลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องระยะสั้น (Liquid Products) เพื่อรอการลงทุนในกองทุนอ้างอิง และ/หรือเพื่อใช้ชำระเป็นค่าธรรมเนียมการจัดการ หนี้สินอื่นๆ ค่าธรรมเนียม และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นๆ หรืออาจนำไปจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ก็ได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามดุลยพินิจของหุ้นส่วนที่ไม่จำกัดความรับผิด (General Partner)</p> <p>ทั้งนี้ กองทุนย่อยจะมีระยะเวลาการลงทุน (Investment Period) ในกองทุนอ้างอิงภายใน 36 เดือน หรือ 3 ปีนับจากวันที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ออกหุ้นราคาเริ่มต้นให้แก่การลงทุนที่ลงทุนในกองทุนย่อย (วัน Closing) โดยที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) อาจขยายระยะเวลาดังกล่าวออกได้ไม่เกิน 2 ครั้ง ครั้งละ 6 เดือน ทั้งนี้ กองทุนย่อยสามารถลงทุนได้เฉพาะในช่วงระยะเวลาการลงทุนเท่านั้น ยกเว้นเป็นการลงทุนแบบสืบเนื่องจากทรัพย์สินเดิม (follow-on investment) รายได้ที่เกิดขึ้นจริงจากการลงทุนใน Private Assets อาจนำกลับไปลงทุนต่อได้ในช่วงระยะเวลาการลงทุนตามดุลยพินิจของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner)</p>
--	---

	<p>การเพิ่มสถานะการลงทุนในสินทรัพย์ให้มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Leverage) กองทุนย่อยอาจทำการ leverage และ/หรือทำธุรกรรม การกู้ยืม ในกรณีที่กองทุนอ้างอิงมีการเรียกระดมทุนเป็นจำนวนเงินที่เกินกว่าจำนวนเงินลงทุนทั้งหมดที่กองทุนย่อยจะเรียกเก็บจากผู้ลงทุน (Over-Commitment) หรือเพื่อชำระเงินในกรณีที่ผู้ลงทุนของกองทุนผิดนัดชำระเงินลงทุนที่ตกลงกันไว้ โดยมีมูลค่าสูงสุดไม่เกิน 150% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนย่อย โดยอัตราส่วนดังกล่าวจะแบ่งเป็นมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนที่ 100% และส่วนเกิน (leverage) จากการกู้ยืม (Borrowings) สูงสุดที่ 50% ภายใต้วิธีการคำนวณแบบ Commitment Method และ Gross Method ตามกฎหมายของสหภาพยุโรปเกี่ยวกับ Alternative Investment Fund Manager ลงวันที่ 12 กรกฎาคม 2556</p>
<p>ค่าธรรมเนียม</p>	<p>ค่าธรรมเนียมของ LOIM PE K Investments (กองทุนหลัก)</p> <ul style="list-style-type: none"> - ค่าธรรมเนียมองค์กร (Organizational Fee) : ไม่เกินร้อยละ 0.50 ของ Capital Commitment ของกองทุนย่อย <p>ค่าธรรมเนียมของกองทุนย่อย</p> <ul style="list-style-type: none"> - ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee): คิดในอัตราร้อยละ 1.00 ต่อปีของ Invested Capital ของกองทุนย่อย โดยมีขั้นต่ำไม่น้อยกว่าร้อยละ 0.30 ของ Capital Commitment โดยค่าธรรมเนียมดังกล่าวจะชำระให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ (General Partner) ปีละ 2 ครั้งในเดือนมิถุนายน และธันวาคม <p>Invested Capital ของกองทุนย่อย หมายถึง จำนวนเงินทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนอ้างอิง (ไม่รวม Opportunistic Investments) หักด้วยการคืนทุน (ผลรวมของการจัดสรรผลตอบแทน หักด้วยกำไรส่วนเกินทุน) ที่ได้รับจากกองทุนอ้างอิง (ไม่รวม Opportunistic Investments) โดยส่วนของเงินลงทุนที่ยังไม่ได้นำไปลงทุนในกองทุนอ้างอิง รวมถึงการลงทุนใน Opportunistic Investments และ Liquid Products จะไม่ถูกนำมารวมคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ</p> <ul style="list-style-type: none"> - ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest): หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ (General Partner) จะได้รับส่วนแบ่งกำไรในอัตราร้อยละ 10 เมื่อกองทุน K-GPA22A-UI ได้รับผลตอบแทนที่คาดหวัง (Hurdle Rate) จากการลงทุนในกองทุนย่อยไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ตามเงื่อนไขที่ระบุในหัวข้อการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุนย่อย - ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้ง (Set-up Expenses): ไม่เกินร้อยละ 1.00 ของ Capital Commitment ของกองทุนย่อย เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในช่วงการจัดตั้งกองทุนย่อย

	<p>- ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น เช่น ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ ค่าธรรมเนียมการฝากทรัพย์สิน ค่าธรรมเนียมการตรวจสอบบัญชี ค่าธรรมเนียมทางกฎหมาย ซึ่งอาจเกิดขึ้นระหว่างการดำเนินการของกองทุนย่อย: ตามค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง</p>
--	--

การจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุนย่อย (Distribution and Repayment Policy)

รายได้รวมสุทธิที่ได้รับจากการลงทุนใน Opportunistic Investments และ Liquid Products จะถูกจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ทั้งหมด และจะไม่นำมาคำนวณส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest) ให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner)

หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) จะเป็นผู้พิจารณาจัดสรรเงินที่ได้รับจากรายได้รวมสุทธิที่ได้รับจากการลงทุนในกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) (ไม่รวม Opportunistic Investments) ให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) และหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ตามสัดส่วน โดยเรียงลำดับดังนี้

- 1) ชำระเงินคืนให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) จนกว่าจำนวนเงินสะสมที่ผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดได้รับ (Cumulative Distributions) เท่ากับจำนวนเงินรวมของ Capital Contributions ที่นำไปลงทุนในกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) (ไม่รวม Opportunistic Investments) และชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่รวมอยู่ในมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรายไตรมาสของกองทุนย่อย
 - 2) เมื่อชำระเงินคืนครบตามข้อ 1) แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน จะจัดสรรผลตอบแทนส่วนเกินดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) จนกว่าจำนวนเงินสะสมที่ผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดได้รับ (Cumulative Distributions) เท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุน ("Hurdle Rate") ที่ร้อยละ 5 ของจำนวนเงินรวมของ Capital Contributions ที่นำไปลงทุนในกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) (ไม่รวม Opportunistic Investments) และชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่รวมอยู่ในมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรายไตรมาสของกองทุนย่อย
 - 3) เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ 2) แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน จะจัดสรรผลตอบแทนส่วนเกินดังกล่าวทั้งหมดให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) จนกว่าหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดจะได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest) เท่ากับร้อยละ 10 ของผลรวมของจำนวนเงินที่จัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ตามข้อ 2) กับจำนวนเงินที่จัดสรรให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ตามข้อนี้
 - 4) เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ 3) แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน จะจัดสรรเงินส่วนที่เหลือในอัตราร้อยละ 10 ให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) และในอัตราร้อยละ 90 ให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) (จำนวนเงินที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ได้รับตามข้อ 3) และ 4) จะเรียกรวมกันว่า "ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน" (Carried Interest)
- ทั้งนี้ หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) อาจไม่จัดสรรเงินได้ไปยังผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดโดยทันที และมีดุลยพินิจในการเลื่อนการจัดสรรเงินดังกล่าวตามความเหมาะสม
- ทั้งนี้ หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) อาจพิจารณาให้การจัดสรรผลตอบแทนข้างต้นทำในรูปของ
- (1) การซื้อหุ้นคืนที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิปัจจุบัน หรือ
 - (2) จัดสรรเงินให้ผู้ถือหุ้น (distribution) ซึ่งจะทำให้มูลค่าของหุ้นลดลงตามจำนวนเงินที่ได้รับการจัดสรร

ตัวอย่างขั้นตอนการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุนย่อย

ตัวเลขและข้อมูลดังต่อไปนี้ เป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนกรณีของกองทุนย่อย ไม่มีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุนย่อยและไม่มีการลงทุนใน Opportunistic Investments ดังนั้นจึงมิได้เป็นการรับประกันว่า ตัวเลขในตารางเป็นผลการดำเนินงานที่กองทุนย่อย

สามารถทำได้ และไม่ใช้ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับจริง

- กองทุน K-GPA22A-UI ลงทุนในกองทุนย่อย เป็นจำนวนเงิน 65 ล้านบาท
- กองทุนย่อย ทอยจ่ายคืนเงินต้นและผลตอบแทนตลอดอายุกองทุน รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 98 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

วันที่	งวดที่คืนเงิน	กระแสเงินสด (ลบ.)	IRR	ผู้ได้รับการจัดสรร		หมายเหตุ
				กองทุน K-GPA22A-UI	GP	
30/01/2022		-65.00		-65.00		เงินลงทุนในกองทุนย่อย K Credit Fund
30/06/2024	1	1.00	-82.23%	1.00		กองทุน K-GPA22A-UI ได้รับคืนเงินต้น
31/12/2024	2	2.00	-66.90%	2.00		กองทุน K-GPA22A-UI ได้รับคืนเงินต้น
31/03/2025	3	3.00	-54.98%	3.00		กองทุน K-GPA22A-UI ได้รับคืนเงินต้น
30/06/2025	4	3.00	-46.73%	3.00		กองทุน K-GPA22A-UI ได้รับคืนเงินต้น
30/09/2025	5	10.00	-30.17%	10.00		กองทุน K-GPA22A-UI ได้รับคืนเงินต้น
31/12/2025	6	15.00	-16.29%	15.00		กองทุน K-GPA22A-UI ได้รับคืนเงินต้น
30/06/2026	7	8.00	-10.87%	8.00		กองทุน K-GPA22A-UI ได้รับคืนเงินต้น
31/12/2026	8	10.00	-5.41%	10.00		กองทุน K-GPA22A-UI ได้รับคืนเงินต้น
30/06/2027	9	13.00	0.00%	13.00		กองทุน K-GPA22A-UI ได้รับคืนเงินต้นครบ 65 ลบ.
31/12/2027	10	11.00	3.53%	11.00		กองทุน K-GPA22A-UI จะได้เงินเกินกว่า IRR จะเท่ากับ 5% จึงจะเริ่มแบ่งให้ GP สำหรับในงวดนี้ IRR ยังไม่เกิน 5% กองทุน K-GPA22A-UI จึงได้รับเงินทั้งหมด
30/06/2028	11	7.00	5.39%	5.45	1.55	<p>เงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 11 รวมเป็นเงิน 83 ลบ. คิดเป็นเงินต้น 65 ลบ. และกำไร 18 ลบ. คิดเป็น IRR เกิน 5% จึงต้องเริ่มแบ่งกำไรให้กับ GP ซึ่งจะคำนวณการแบ่งเงิน 18 ลบ. ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) สัดส่วนการแบ่ง คือ ให้กองทุน K-GPA22A-UI 90% ให้ GP 10% 2) ค่าของ IRR ที่ 5% กองทุน K-GPA22A-UI ควรจะได้รับเงิน 16.45 ลบ. แต่กองทุนได้รับมาแล้ว 11 ลบ. ในงวดที่ 10 ดังนั้นในงวดที่ 11 จึงต้องได้อีก 5.45 ลบ. และทำให้มีเงินคงเหลือ 1.55 ลบ. ($7 - 5.45 = 1.55$) 3) เงินที่เป็นส่วนของกองทุน K-GPA22A-UI จำนวน 16.45 ลบ. ($11 + 5.45 = 16.45$) คิดเป็น 90% ดังนั้นส่วนของ GP ที่ 10% คิดเป็นเงิน 1.83 ลบ. แต่เนื่องจากมีเงินเหลือเพียง 1.55 ลบ. ดังนั้น GP จะได้รับเงิน 1.55 ลบ. <p>สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 11 แบ่งเป็น</p> <ul style="list-style-type: none"> - กองทุน K-GPA22A-UI ได้รับเงิน 5.45 ล้านบาท - GP ได้รับเงิน 1.55 ลบ.

31/12/2028	12	15.00	8.63%	13.25	1.75	<p>เงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 12 รวมเป็นเงิน 98 ลบ. คิดเป็นเงินต้น 65 ลบ. และกำไร 33 ลบ. คิดเป็น IRR เกิน 5% จึงต้องมีการแบ่งกำไรให้แก่ GP ซึ่งจะคำนวณการแบ่งเงิน 33 ลบ. ดังนี้</p> <p>1) สัดส่วนที่แบ่ง คือ ให้กองทุน K-GPA22A-UI 90% ให้ GP 10%</p> <p>2) คำนวณ IRR ที่ 5% กองทุน K-GPA22A-UI ควรจะได้รับเงิน 16.41 ลบ. ซึ่งเงินจำนวนนี้คิดเป็น 90% ดังนั้นส่วนของ GP ที่ 10% คิดเป็นเงิน 1.82 ลบ.</p> <p>3) เมื่อจัดสรรเงินดังกล่าวให้กองทุน K-GPA22A-UI 16.41 ลบ. และ GP 1.82 ลบ. แล้ว ยังมีเงินเหลืออีก 14.77 ลบ. ($33 - 16.41 - 1.82 = 14.77$) จะแบ่งให้กองทุน K-GPA22A-UI 90% คิดเป็นเงิน 13.29 ลบ. และให้ GP 10% คิดเป็นเงิน 1.48 ลบ.</p> <p>4) ดังนั้น กองทุน K-GPA22A-UI ควรจะได้รับส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 29.70 ลบ. ($16.41 + 13.29 = 29.70$) ซึ่งได้ไปแล้วจากงวดที่ 10-11 เป็นจำนวน 16.45 ลบ. ดังนั้นจะได้รับเงินอีก 13.25 ลบ. ส่วน GP ควรจะได้รับส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 3.30 ลบ. ($1.82 + 1.48 = 3.30$) ซึ่งได้ไปแล้วจากงวดที่ 11 เป็นจำนวน 1.55 ลบ. ดังนั้นจะได้รับเงินอีก 1.75 ลบ.</p> <p>สรุปเงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 12</p> <ul style="list-style-type: none"> - กองทุน K-GPA22A-UI ได้เงินทั้งสิ้น 94.7 ลบ. (เงินต้น 65 ลบ. ส่วนแบ่งกำไร 29.7 ลบ.) - GP ได้เงินส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 3.30 ลบ.
รวม		33.00		29.70	3.30	

หมายเหตุ

เงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุนย่อย คือ เงินที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) พิจารณากันไว้สำหรับใช้เพื่อวัตถุประสงค์ต่างๆ เช่น เพื่อการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ ของกองทุนย่อยหรืออาจใช้เพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด ซึ่งการตั้งเงินสำรองดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนจะทยอยได้รับระหว่างอายุกองทุน อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีที่ไม่มีการตั้งเงินสำรองได้

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในระดับของกองทุน LOIM (เช่น Management Fee และ Organizational Fee) รวมถึงการจัดสรรส่วนแบ่งกำไรให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดข้างต้น ย่อมลดผลตอบแทนที่กองทุน K-GPA22A-UI (และผู้ลงทุนในกองทุน K-GPA22A-UI) จะได้รับจากการลงทุนในกองทุน LOIM

นโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน : กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่จ่ายเงินปันผล

ดัชนีชี้วัด (Benchmark)

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในกองทุนย่อย ซึ่งมีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเฉพาะ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนด จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากเงินลงทุน : ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Assets ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดซื้อขาย (Private Debt)

ปัจจัยที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน :

- ปัจจัยทางเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่กองทุนลงทุน
- กรณีที่เกิดความผิดปกติของตลาดอัตราแลกเปลี่ยนทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินกลับได้ตามอัตราและระยะเวลาที่กำหนด หรือสามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้แต่ไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้
- กรณีที่คู่สัญญาธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงที่กองทุนเข้าทำอาจมีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ด้อยลง จึงขาดสภาพคล่องที่จะจ่ายเงินตามภาระผูกพัน ทำให้ผิดสัญญาหรือไม่สามารถชำระหนี้ได้ และอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนจนอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของการลงทุนของกองทุนหรือรายได้จากการลงทุนของกองทุน
- กรณีที่กองทุนไม่สามารถจำหน่ายจ่ายโอนตราสารที่กองทุนถืออยู่ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควรเพื่อนำเงินมาชำระให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เนื่องจากมีข้อจำกัดในการจำหน่ายจ่ายโอนตราสารดังกล่าวตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของตราสารดังกล่าว หรือไม่มีตลาดรองสำหรับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน หรือมีตลาดรองแต่ราคาในตลาดรองอาจต่ำกว่าราคาเสนอขายหรือราคาที่กองทุนซื้อทรัพย์สินดังกล่าว

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

- **ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)** ซึ่งเกิดขึ้นจากการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสาร รวมทั้งความสามารถในการจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ย
แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะเลือกลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพดีทั้งในด้านความน่าเชื่อถือ และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk)** เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองของแต่ละประเทศ สถานการณ์ของตลาดเงินตลาดทุน อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจจะมีผลกระทบต่อราคาของตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ และส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนมีความผันผวน
แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคา ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลงได้
- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (Country and Political Risk)** เกิดจากความเสี่ยงที่กองทุนมีฐานะการลงทุนอยู่ในต่างประเทศ อาจทำให้มีความผันผวนของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและความผันผวนของสภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงข้อจำกัดทางด้านกฎหมาย และการทำธุรกรรมทางการเงินของประเทศที่กองทุนไปลงทุน
แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่กองทุนลงทุนอย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)** คือความเสี่ยงที่ราคาหุ้นอาจเปลี่ยนแปลงอันเนื่องมาจากผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสาร รวมทั้งความสามารถในการทำกำไร และนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทผู้ออกตราสารที่กองทุนลงทุนไว้
แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคา และคัดเลือกตราสารที่ออกโดยผู้ออกตราสารที่มีคุณภาพ
- **ความเสี่ยงจากกฎข้อบังคับต่าง ๆ (Regulatory Risk)** การลงทุนในตลาดต่างประเทศมักจะเผชิญกับความเสี่ยงอันเนื่องมาจากหลายปัจจัย เช่น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความผันผวนของตลาด การเข้าแทรกแซงภาคเอกชนของรัฐบาล ข้อจำกัดเรื่องการเข้าถึงข้อมูลและการเปิดเผยข้อมูลที่เข้มงวด นโยบายภาษีของแต่ละประเทศ กฎข้อบังคับต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ ความไม่มั่นคงทางการเมืองและภาวะเศรษฐกิจในระดับประเทศ และระดับภูมิภาค ข้อจำกัดหรือกฎหมายหรือมาตรการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ผลกระทบจากภาวะเงินเฟ้อหรือเงินฝืด รวมถึงความไม่พร้อมของระบบการชำระราคาและหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ เป็นต้น
แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน
- **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)** เป็นความเสี่ยงที่รัฐบาลของประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ หรือเกิดการเปลี่ยนแปลงทางด้านเศรษฐกิจ การเมือง หรือสังคม ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจ การเมือง และปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการนำเงินลงทุนกลับประเทศของนักลงทุนต่างชาติของประเทศที่กองทุนเข้าลงทุนอย่างสม่ำเสมอ

- **ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน (Liquidity Risk)** ซึ่งเกิดขึ้นจากการที่กองทุนไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ลงทุนได้ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควร ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะพิจารณาการลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพและคำนึงถึงสภาพคล่องในการซื้อขายก่อนตัดสินใจลงทุน

- **ความเสี่ยงจากการรับชำระคืนเงินลงทุน (Settlement Risk)** ซึ่งเกิดจากความล่าช้าของการรับชำระคืนเงินลงทุนจากความแตกต่างทางด้านเวลา และขั้นตอนในการซื้อขายที่ต่างกันระหว่างหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการอาจพิจารณาการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก หรือตราสารแห่งหนึ่งทั่วไป หรือเงินฝากในสถาบันการเงินตามกฎหมายไทย เพื่อรักษาสภาพคล่องของกองทุนและลดความเสี่ยงจากการรับชำระคืนเมื่อมีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ลงทุน

- **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)** เป็นความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศทำให้กองทุนมีความเสี่ยงจากการเคลื่อนไหวของเงินตราต่างประเทศซึ่งเกิดจากปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลก ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ นโยบายการเงินและการคลัง เสถียรภาพทางการเมืองทั้งในและนอกประเทศ การเก็งกำไรค่าเงิน เป็นต้น อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวอาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ทั้งหมด

แนวทางบริหารความเสี่ยง: กองทุนจะพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนอย่างระมัดระวังเพื่อให้เหมาะสมต่อสถานการณ์

- **ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Leverage Risk)** กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้สูงขึ้น หรือเพื่อลดค่าใช้จ่ายของกองทุน ซึ่งกองทุนอาจลงทุนในสัญญาสวอป (Swap) สัญญาฟอร์เวิร์ด (Forward) สัญญาฟิวเจอร์ส (Futures) รวมถึงอปชั่น (Options)

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีหลายความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง เช่น ความเสี่ยงตลาด (Market Risk) ความเสี่ยงด้านการจัดการ (Management Risk) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) ความเสี่ยงในการประเมินมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผิดพลาด ความเสี่ยงที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจไม่เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับสินทรัพย์อ้างอิง เป็นต้น นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงที่เรียกว่า Leverage Risk โดยแม้ว่ากองทุนจะลงทุนเพียงเล็กน้อยในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แต่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะส่งผลให้กองทุนมีฐานะการลงทุนในสินทรัพย์อ้างอิงสูงกว่าจำนวนเงินลงทุนเริ่มต้น ซึ่งทำให้กองทุนมีความเสี่ยงสูงขึ้นเช่นกัน

สำหรับความเสี่ยงตลาด (Market Risk) อาจเกิดจากปัจจัยต่างๆ เช่น ราคาหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน หรือปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งส่งผลให้ราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ หากปัจจัยดังกล่าวผันผวนมาก อาจส่งผลให้กองทุนขาดทุนอย่างมาก

ในกรณีที่กองทุนเข้าเป็นคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivative) ส่งผลให้กองทุนมีความเสี่ยงของคู่สัญญา (Counterparty Risk) โดยที่คู่สัญญาอาจยกเลิกสัญญาเนื่องจากคู่สัญญาล้มละลายหรือกระทำการผิดกฎหมาย หรือกฎหมายภาษีหรือมาตรฐานการบัญชีมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขจาก ณ ขณะที่เข้าเป็นคู่สัญญา

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามความเคลื่อนไหวของราคาตราสารเป็นประจำสม่ำเสมอ รวมทั้งศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อราคา และมีการปรับเปลี่ยนสถานะการลงทุนให้ทันเหตุการณ์โดยการคำนวณอัตราส่วนในการลงทุนที่เหมาะสมกับภาวะการณ์เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการลงทุนอยู่ตลอดเวลา

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 60** กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ทั้งทางตรงและทางอ้อมผ่านกองทุนต่างประเทศ ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีความผันผวนสูงและมีสภาพคล่องต่ำกว่าตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ และมีโอกาสที่ผู้ออกตราสารจะผิดนัดชำระหนี้เพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: ผู้จัดการกองทุนย่อยที่กองทุนลงทุนมีความรู้และความเชี่ยวชาญในการคัดเลือกตราสารที่จะลงทุน รวมทั้งติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ

ปัจจัยความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนย่อยเพิ่มเติม

ผู้สนใจลงทุนควรพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ดังต่อไปนี้ก่อนที่จะลงทุนในกองทุน ผู้สนใจลงทุนควรศึกษา และในกรณีที่เหมาะสม ควรขอคำปรึกษาจากที่ปรึกษาวิชาชีพเกี่ยวกับผลที่จะเกิดขึ้น รวมถึงผลทางด้านภาษีจากการซื้อถือครอง แลกเปลี่ยน ไถ่ถอน หรือจำหน่ายจ่ายโอนซึ่งหน่วยลงทุนในกองทุนหลักและกองทุนย่อยโดยข้อมูลทางด้านล่างนี้อาจไม่ครอบคลุมความเสี่ยงทั้งหมดจากการลงทุนในกองทุน

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนรับทราบว่าการลงทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ไม่รับรองว่าการใช้วิจารณญาณของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือ ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) จะส่งผลให้การลงทุนของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) สามารถสร้างผลกำไร อีกทั้งกองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) จะไม่ขาดทุน โดยกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจลงทุนในตราสารอื่นนอกจากที่ระบุไว้ ซึ่งรวมถึงตราสารที่ไม่ได้มีอยู่ ณ วันที่ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ แต่อยู่ภายในกลยุทธ์ วัตถุประสงค์ และนโยบายการลงทุนของกองทุนย่อย โดยผู้สนใจลงทุนต้องทำการประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนด้วยตนเอง

ปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ที่ระบุด้านล่างนี้ โดยทั่วไปมีผลกับการดำเนินงานทั้งของกองทุน กองทุนหลัก กองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน กองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) และผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ของกองทุนอ้างอิงเหล่านั้น รวมทั้งหลักทรัพย์และตราสารที่กองทุนอ้างอิงเหล่านั้นถือครองอยู่ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยความเสี่ยง

เหล่านี้้อาจมีผลกับกองทุนโดยตรงด้วย ในกรณีที่กองทุนหลักลงทุนโดยตรง ภายใต้หัวข้อปัจจัยความเสี่ยงนี้ การกล่าวถึงกองทุนหลักให้หมายความรวมถึงกองทุนย่อยหรือกองทุนอ้างอิงด้วย แล้วแต่กรณี

1. ความเสี่ยงโดยทั่วไป

1.1 ผลตอบแทนการลงทุน

ความสำเร็จของกองทุนขึ้นอยู่กับความสามารถของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ของกองทุนหลักและกองทุนย่อยในการเลือกเข้าลงทุนและถอนการลงทุนที่เหมาะสม ทั้งนี้ กองทุนไม่สามารถรับประกันว่ากองทุนหลักหรือกองทุนย่อยจะมีการลงทุนที่เหมาะสมหรือประสบความสำเร็จ

ปัจจุบัน ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่อง (Liquid Market) สำหรับการลงทุนใน Private Equity และไม่อาจคาดหมายได้ว่าจะมีการพัฒนาตลาดดังกล่าวขึ้นในอนาคต ดังนั้น หุ้นในกองทุนย่อยจึงอาจไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ง่าย กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) จะมีข้อผูกพันต่อกองทุนย่อยเป็นระยะเวลานาน และโดยทั่วไปจะไม่สามารถถอนตัวจากกองทุนย่อยได้

การลงทุนในบริษัทที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สามารถจำหน่ายเป็นเงินสดได้ยาก และโดยทั่วไปจะมีความเสี่ยงในระดับที่สูงกว่าการลงทุนในบริษัทจดทะเบียน ในกรณีที่กองทุนย่อยที่ลงทุนเข้าลงทุนเป็นผู้ถือหุ้นส่วนน้อย การจัดหาความคุ้มครองอย่างเพียงพอสำหรับผลประโยชน์ของกองทุนย่อยอาจไม่สามารถทำได้

ผู้ลงทุนควรตระหนักว่าผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต และกองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุนย่อยที่ลงทุนเข้าลงทุนจะมีผลการดำเนินงานที่เทียบเคียงกัน

มูลค่าของกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) อาจมีความผันผวน กองทุนไม่สามารถรับรองว่าจะบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนย่อย หรือกองทุนย่อยจะคืนทุนชำระแล้ว (Contributed Capital) ทั้งหมดหรือบางส่วนให้แก่กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder)

กฎระเบียบเกี่ยวกับภาษี และการตีความกฎระเบียบเหล่านี้ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนย่อย อาจเปลี่ยนแปลงได้ในระหว่างที่กองทุนถือหน่วยลงทุนของกองทุนย่อย

การเปลี่ยนแปลงในสถานะเศรษฐกิจ เช่น การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน เศรษฐกิจตกต่ำ และภาวะตกต่ำของภาคอุตสาหกรรมที่อยู่ในพอร์ตการลงทุน อาจเกิดขึ้นได้ในระหว่างที่กองทุนถือหน่วยลงทุนของกองทุนย่อย ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) และต่อกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนในที่สุด

ในช่วงปีแรก ๆ ของการจัดตั้งกองทุนย่อย มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการจำหน่ายการลงทุน (Realization Value) อาจมีจำนวนต่ำกว่ามูลค่าเริ่มต้น (Initial Value) โดยอาจมีสาเหตุจากผลกระทบของค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งและการดำเนินงาน และการที่กองทุนย่อย เพิ่งอยู่ในระยะเริ่มต้นของวงจรการลงทุน การประเมินมูลค่าของกองทุนย่อย และการลงทุนของกองทุนย่อย จะเป็นไปตามมาตรฐานอุตสาหกรรมที่มีอยู่ ในขณะที่มาตรฐานดังกล่าวมุ่งที่จะให้ข้อมูลที่แท้จริงเป็นธรรมของมูลค่าของสินทรัพย์ของกองทุนย่อย ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง แต่มูลค่าตลาดที่แท้จริงของการลงทุนประเภท Private Equity จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อถอนหรือจำหน่ายการลงทุนนั้น

1.2 การลงทุนต่อเนื่องและข้อผูกพันการชำระเงินทุน

เนื่องจากกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจถูกเรียกให้จัดหาเงินลงทุนต่อเนื่อง ชำระเงินทุนเพิ่มเติม หรือคืนผลตอบแทนที่จ่ายให้กับกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) กองทุนจึงไม่สามารถรับรองว่ากองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) จะมีเงินทุนเพียงพอสำหรับการดำเนินการดังกล่าว ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนได้

1.3 ความรับผิดชอบในกรณีการคืนผลตอบแทนที่จ่ายแล้ว

ในบางครั้ง หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) จะนำเงินที่พึงจ่ายให้แก่กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ไปลงทุนต่อหรือเรียกจำนวนเงินที่ได้จ่ายให้กับกองทุนคืนเพื่อนำไปลงทุนต่อ หรืออาจใช้ (หรือเรียกคืนเพื่อใช้) ชำระหนี้ของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หรือวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด การเรียกคืนผลตอบแทนที่จ่ายให้แก่กองทุนแล้วอาจมีผลทางภาษี ผู้สนใจลงทุนควรปรึกษาที่ปรึกษาวิชาชีพเกี่ยวกับผลทางภาษีของการเรียกคืนนั้น

1.4 การกู้ยืมเงิน

กองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) อาจกู้ยืมเงินตามข้อจำกัดที่กำหนดไว้ในเอกสารการจัดตั้งของกองทุนอ้างอิง โดยกองทุนอ้างอิงอาจนำเอาวงเงินลงทุนที่ได้รับหรือจะได้รับชำระจากผู้ลงทุน (Capital Commitment) ซึ่งรวมถึงวงเงินลงทุนที่ได้รับหรืออาจได้รับจากกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ไปเป็นหลักประกันการกู้ยืมของกองทุนอ้างอิง ในกรณีดังกล่าวหากกองทุนอ้างอิงผิดนัดชำระหนี้หรือมีเหตุผิดสัญญาอื่นภายใต้หนี้ดังกล่าว (รวมถึงกรณีที่กองทุนอ้างอิงมีหนี้สินส่วนตัว) ผู้ให้กู้ อาจเรียกร้องให้ผู้ลงทุนของกองทุนอ้างอิงรวมถึงกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ชำระเงินลงทุนที่ยังไม่ได้ชำระ (Unfunded Commitments) ทั้งหมด เพื่อการชำระคืนหนี้ของกองทุนอ้างอิงได้ โดยในกรณีดังกล่าวหากผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิงบางรายไม่ชำระเงินลงทุนตามวงเงินลงทุนของตน อาจทำให้ผู้ลงทุนรายอื่น ๆ รวมถึงกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ต้องรับภาระในหนี้หนี้สูงเกินสัดส่วนที่ควรจะเป็น ซึ่งจะส่งผลกระทบในทางลบต่อกองทุนทำให้เกิดการขาดทุนได้

1.5 การเรียกกระดมทุน

หากกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ไม่ปฏิบัติตามการเรียกกระดมทุนของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) จะถือเป็นกรณีที่ผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดผิดสัญญา และจะถูกลงโทษตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงการเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement Memorandum) สำหรับการลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน)

1.6 การเข้าลงทุนหรือตกลงจะเข้าลงทุนเป็นจำนวนที่เกินฐานวงเงินลงทุนที่จะเรียกเก็บจากผู้ลงทุนของกองทุนย่อย

การเข้าลงทุนหรือตกลงจะเข้าลงทุนเป็นจำนวนที่เกินฐานวงเงินลงทุนที่จะเรียกเก็บจากผู้ลงทุนของกองทุนย่อย (Over-Commitment) จะก่อให้เกิดความเสี่ยงที่กองทุนย่อย ที่กองทุนเข้าลงทุนนั้นไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ค้างอยู่ได้ โดยผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ได้ทำการศึกษาแล้ว และมีความเห็นว่ากองทุนย่อย อาจเข้าลงทุนหรือตกลงจะเข้าลงทุนเกินกว่าฐานวงเงินลงทุนที่จะเรียกเก็บจากผู้ลงทุนของกองทุนย่อยไม่เกินร้อยละ 25 ของฐานวงเงินลงทุนที่กองทุนย่อยจะเรียกเก็บจากผู้ลงทุน ดังนั้น การที่กองทุนเข้าลงทุนในกองทุนย่อยจึงส่งผลให้กองทุนต้องรับความเสี่ยงในการเข้าลงทุนหรือตกลงจะเข้า

ลงทุนเป็นจำนวนที่เกินฐานวงเงินลงทุนที่จะเรียกเก็บจากผู้ลงทุนของกองทุนย่อยในอัตราร้อยละ 25 เช่นกัน นอกจากนี้ กองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุนยังสามารถกู้ยืมเงินสำหรับจำนวนเงินส่วนที่ขาดหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนอื่นทำให้ความเสี่ยงของกองทุนเพิ่มขึ้น

1.7 ความเชื่อมั่นในทีมผู้บริหาร

ถึงแม้ว่ากองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ประสงค์ที่จะลงทุนในกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) ซึ่งมีทีมผู้บริหารที่มีมาตรฐานการปฏิบัติการที่เป็นที่ยอมรับ แต่กองทุนไม่สามารถรับประกันความสำเร็จของทีมผู้บริหารในการบริหารจัดการกองทุนอ้างอิงได้ ซึ่งหากทีมผู้บริหารของกองทุนอ้างอิงล้มเหลวในการบริหารกองทุนอ้างอิงอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนได้

1.8 การเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์การลงทุน

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนย่อย ที่กองทุนเข้าลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยการอนุมัติล่วงหน้าโดยเสียงข้างมากของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้ว (Outstanding Shares) โดยการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ซึ่งได้รับอนุมัติจากเสียงข้างมากดังกล่าวจะมีผลผูกพันผู้ลงทุนทุกราย (รวมถึงผู้ถือหุ้นที่ออกเสียงไม่เห็นด้วยกับการเปลี่ยนแปลงที่เสนอ หรืองดออกเสียง) การตัดสินใจเข้าทำกิจกรรมใหม่ หรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์การลงทุนเดิมของกองทุนย่อย อาจทำให้เงินทุนของกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุนมีความเสี่ยงเพิ่มเติมอย่างมีนัยสำคัญ

1.9 คดีความโดยบุคคลภายนอก

กิจกรรมการลงทุนทางอ้อมของกองทุนจะส่งผลให้กองทุนอาจมีความเสี่ยงที่จะต้องเข้าไปเกี่ยวข้องกับคดีความกับบุคคลภายนอก ทั้งนี้ โดยปกติกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) จะรับภาระค่าใช้จ่ายในการต่อสู้ข้อเรียกร้องของบุคคลภายนอก และการชำระเงินใด ๆ ตามการตกลงยุติคดีหรือคำพิพากษา ซึ่งจะทำให้ทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ลดจำนวนลงอันส่งผลทำให้ทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดจำนวนลงตามไปด้วย

1.10 ข้อจำกัดการโอน

หุ้นของ กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ไม่มีตลาดสาธารณะ (Public Market) รองรับในการซื้อขายและไม่อาจคาดว่าจะมีการพัฒนาตลาดนี้ขึ้นในอนาคต นอกจากนี้ การโอนหุ้นจะกระทำได้โดยการอนุมัติล่วงหน้าจากหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) เท่านั้น และต้องเป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับและขั้นตอนที่กำหนดไว้ในข้อตกลงการเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement Memorandum) และหนังสือสำคัญการจัดตั้ง (Articles of Incorporation) กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรรับทราบและยอมรับได้ถึงความเสี่ยงจากการที่การลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ของกองทุนไม่มีสภาพคล่องในการซื้อขาย

1.11 การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือชี้ชวนเพื่อการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด

ข้อบังคับในข้อตกลงการเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement Memorandum) ของกองทุนหลัก (รวมถึงกลยุทธ์การลงทุน และ/หรือนโยบายของกองทุนย่อย ที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจถูกแก้ไขเพิ่มเติม

ได้ โดยเป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในข้อตกลงดังกล่าว ซึ่งการแก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าวอาจส่งผลทำให้ความเสี่ยงในการที่กองทุนเข้าลงทุนในกองทุนย่อยเพิ่มขึ้น หรือส่งผลกระทบต่อในทางลบแก่กองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน

1.12 สภาวะเศรษฐกิจและภาวะตลาดโดยทั่วไป

สภาวะเศรษฐกิจและภาวะตลาดโดยทั่วไปอาจมีผลต่อความสำเร็จของกองทุน ตัวอย่างของสภาวะเศรษฐกิจและภาวะตลาดโดยทั่วไปได้แก่ อัตราดอกเบี้ย ความสามารถในการจัดหาสินเชื่อ อัตราเงินเฟ้อ ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย (รวมถึงกฎหมายที่เกี่ยวกับการจัดเก็บภาษีจากการลงทุนของกองทุน) อุปสรรคทางการค้า การควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตรา และสถานการณ์ทางการเมืองภายในประเทศและระหว่างประเทศ (รวมถึงสงคราม การก่อการร้าย หรือปฏิบัติการด้านความมั่นคง) ปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อระดับและความผันผวนของราคาของหลักทรัพย์และสภาพคล่องของการลงทุนของกองทุน ความผันผวนหรือการขาดสภาพคล่องอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของกองทุน หรือก่อให้เกิดความสูญเสีย กองทุนมีฐานะการซื้อขาย (Trading Positions) ค้างไว้อยู่เป็นจำนวนมาก ซึ่งอาจทำให้กองทุนได้รับผลกระทบในทางลบจากความผันผวนในตลาดการเงิน โดยยิ่งกองทุนมีฐานะการซื้อขาย (Trading Positions) มากเท่าใด ความระดับของความสูญเสียที่อาจเกิดขึ้นก็ยิ่งสูงขึ้นตามไปด้วย

1.13 ความเสี่ยงทางด้านกฎหมาย ภาษีอากร และการกำกับดูแล

การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย ภาษีอากร และการกำกับดูแล ตลอดจนคำวินิจฉัยของศาลอาจเกิดขึ้นได้ในระหว่างการดำเนินการของกองทุน ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อ (1) กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือ ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) หรือกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) (2) ลักษณะและวิธีการลงทุนของกองทุน (3) ผลการดำเนินงานของกองทุน หรือ (4) ผู้ลงทุนในกองทุน ทั้งนี้ การกำกับดูแลของกองทุนเพื่อการลงทุนภาคเอกชน (Private Investment Funds) และบริษัทเอกชนยังคงมีการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาต่อไป ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของการลงทุนของกองทุนอ้างอิง (และของกองทุน) และความสามารถที่จะดำเนินกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนอ้างอิง และภาครัฐได้มีกรอบกฎหมายและกำกับดูแลอุตสาหกรรมบริการด้านการเงิน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ธุรกิจกองทุนเพื่อการลงทุนภาคเอกชน และที่ปรึกษาการลงทุนอย่างเข้มข้น ซึ่งการตรวจสอบดังกล่าวอาจเพิ่มภาระและค่าใช้จ่ายทางด้านกฎหมาย การปฏิบัติตามกฎระเบียบ การบริหารจัดการ และอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการควบคุมดูแลและการเข้ามามีส่วนเกี่ยวข้องของหน่วยงานกำกับดูแลในการดำเนินการของกองทุน กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน และ/หรือกองทุนอ้างอิงอาจทำให้เกิดความคลุมเครือหรือความขัดแย้งกันระหว่างระบบกฎหมายหรือระบบการกำกับดูแลที่ใช้บังคับกับกองทุน กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด ผู้จัดการกองทุนหรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุนและ/หรือกองทุนอ้างอิง นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าภายใต้กฎหมาย กฎระเบียบ และข้อกำหนดเกี่ยวกับการวางหลักประกัน (Margin Requirements) ที่เข้มขึ้น และอาจมีการนำหลักเกณฑ์หรือกฎหมายอื่นของประเทศสหรัฐอเมริกาหรือประเทศอื่น ซึ่งควบคุมกองทุน กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด ผู้จัดการกองทุนหรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุนและ/หรือกองทุนอ้างอิงมาใช้ได้ โดยขอบเขตที่อาจเป็นไปได้ของหลักเกณฑ์หรือกฎหมายนั้นไม่เป็นที่ทราบได้ กองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุน กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด ผู้จัดการกองทุนหรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน และ/หรือกองทุนอ้างอิง จะไม่ถูกตรวจสอบหรือกำกับดูแลจากหน่วยงานตามกฎหมายในอนาคต ผลของการ

เปลี่ยนแปลงหรือพัฒนาการในด้านการกำกับดูแลที่มีต่อกองทุน อาจกระทบต่อวิธีการในการบริหารจัดการกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ

1.14 ข้อมูลระบุตัวบุคคลและการรายงานความเป็นผู้รับผลประโยชน์ที่แท้จริง การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากการชำระเงิน

กฎหมาย Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) มีวัตถุประสงค์เพื่อลดการหลีกเลี่ยงภาษีของพลเมืองสหรัฐอเมริกา โดยกำหนดให้สถาบันการเงินต่างประเทศ (FFIs) รายงานรายละเอียดของผู้ลงทุนที่เป็นพลเมืองสหรัฐอเมริกาซึ่งถือครองทรัพย์สินภายนอกประเทศสหรัฐอเมริกาต่อกรมสรรพากรของสหรัฐอเมริกา (U.S. Internal Revenue Service) สืบเนื่องจากกฎหมาย Hire Act และเพื่อจูงใจมิให้สถาบันการเงินต่างประเทศ อยู่นอกระบบกฎหมายนี้ หลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกาทั้งหมดซึ่งถือครองโดยสถาบันการเงินที่ไม่ได้เข้ามาอยู่ในและปฏิบัติตามระบบกฎหมายนี้จะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายของประเทศสหรัฐอเมริกาในอัตราร้อยละ 30 ของจำนวนเงินรวมที่ได้รับจากการขาย (Gross Sales Proceeds) และเงินได้ (Income) ระบบกฎหมายนี้มีผลบังคับใช้อย่างเป็นทางการเป็นขั้นตอน ระหว่างวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2557 ถึง พ.ศ. 2560 เมื่อวันที่ 28 มีนาคม พ.ศ. 2557 ประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศลักเซมเบิร์ก (Grand Duchy of Luxembourg) ได้เข้าทำความตกลงระหว่างรัฐบาลที่ 1 (Model 1 Intergovernmental Agreement) (“ความตกลง IGA”) และบันทึกความเข้าใจที่เกี่ยวข้องเพื่ออำนวยความสะดวกการปฏิบัติตามทบัญญัติของกฎหมาย FATCA นอกจากนี้ ประเทศไทยยังได้เข้าทำความตกลงระหว่างรัฐบาลที่ 1 กับประเทศสหรัฐอเมริกา โดยเลือกเป็น Model 1A (Reciprocal) ที่กำหนดให้ประเทศไทยและสหรัฐอเมริกาส่งข้อมูลให้แก่กันและกันผ่านระบบอัตโนมัติ ทั้งนี้ กองทุนมีสถานะเป็นสถาบันการเงินต่างประเทศ ซึ่งภายใต้กฎหมาย FATCA และความตกลง IGA ของประเทศลักเซมเบิร์กนั้น สถาบันการเงินต่างประเทศ สามารถมีสถานะเป็นสถาบันการเงินต่างประเทศประเภท “ต้องรายงาน” (Reporting) หรือสถาบันการเงินต่างประเทศประเภท “ไม่ต้องรายงาน” (Non-Reporting) หนึ่ง ขึ้นอยู่กับการที่กองทุนย่อย ถูกกำหนดให้มีสถานะเป็นสถาบันการเงินระหว่างประเทศประเภทใด ซึ่งหากกองทุนย่อย ถูกกำหนดให้มีสถานะเป็นสถาบันการเงินระหว่างประเทศแบบที่ “ต้องรายงาน” กองทุนจึงอาจจำเป็นต้องกำหนดให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยทุกรายมอบเอกสารหลักฐานที่จำเป็นเกี่ยวกับถิ่นที่อยู่ทางภาษี และรายงานข้อมูลบางอย่างเกี่ยวกับบัญชีที่ต้องรายงาน (Reportable Accounts) ต่อหน่วยงานที่มีอำนาจของประเทศไทยและลักเซมเบิร์กและ/หรืออาจจำเป็นต้องกำหนดข้อจำกัดในการเสนอขายและการขายหุ้นต่อผู้ลงทุนบางประเภท ทั้งนี้ รัฐบาลไทยและรัฐบาลลักเซมเบิร์กจะออกกฎหมายตามความตกลง IGA เพื่อการปฏิบัติตามกฎหมาย FATCA อย่างสมบูรณ์ ซึ่งจะต้องใช้เวลาระยะหนึ่งเพื่อที่จะประเมินผลกระทบทั้งหมดที่กฎหมาย FATCA มีต่อประเทศไทยและประเทศลักเซมเบิร์กได้อย่างถูกต้อง

1.15 ความไม่แน่นอนของผลในอนาคต

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้อาจรวมข้อมูลที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Information) บางอย่าง ข้อมูลนี้ได้จัดทำขึ้นจากประสบการณ์ในอดีตสาหรณ โดยอยู่บนสมมุติฐานข้อเท็จจริงต่าง ๆ และความเห็นที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตซึ่งกองทุนเชื่อว่าจะมีความสมเหตุสมผลในขณะที่จัดทำ อย่างไรก็ตาม กองทุนไม่สามารถรับรองว่าสมมุติฐานเหล่านั้นถูกต้อง ผลตอบแทนการลงทุนที่ผ่านมาของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ไม่ได้เป็นสิ่งบ่งชี้ความสำเร็จในอนาคต

1.16 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนประเภท Private Equity

กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจมีความเสี่ยงหลายประการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์ของบริษัทต่าง ๆ ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่

กองทุนเข้าลงทุน) แข่งขันกับนิติบุคคลอื่น ๆ หลายแห่งเพื่อให้ได้พอร์ตการลงทุนที่น่าสนใจ และหากกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ไม่ประสบความสำเร็จอาจส่งผลให้ผลกำไรของกองทุนลดลง (หรือส่งผลให้กองทุนประสบผลขาดทุน) นอกจากนี้เนื่องจากลักษณะของโครงการลงทุนของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ที่กองทุนเข้าลงทุน กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในบริษัทซึ่งอยู่ในระยะเริ่มต้นและ/หรือบริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมเทคโนโลยี บริษัทเหล่านี้อาจรับภาระของภาวะในทางลบของธุรกิจและเศรษฐกิจได้น้อยกว่าบริษัทที่มีขนาดใหญ่กว่าและก่อตั้งมานานกว่า โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริษัทที่อยู่ในระยะเริ่มต้นอาจขาดประสบการณ์หรือความรู้ความสามารถในด้านการบริหารจัดการ และความสามารถที่จะเข้าถึงช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของตน ขาดความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และมีเงินทุนไม่เพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน การวิจัยและการพัฒนา อีกทั้งเทคโนโลยีของบริษัทเหล่านี้ อาจยังไม่ได้รับการทดสอบ ปัจจัยเหล่านี้ทำให้ผู้ออกหลักทรัพย์ในระยะเริ่มต้นมีแนวโน้มที่จะล้มเหลวในด้านการดำเนินงานและการเงิน ซึ่งมีผลในทางลบต่อความอยู่รอดของผู้ออกหลักทรัพย์ทั้งในระยะสั้นและระยะยาวมากกว่าผู้ประกอบการรายอื่นในธุรกิจเดียวกัน บริษัทเหล่านี้ อาจไม่มีประวัติการดำเนินงานที่สร้างผลกำไร หรืออาจมีประวัติการดำเนินงานที่สร้างผลกำไรอย่างจำกัด และไม่สามารถสร้างผลกำไรได้ในอนาคต และอาจมีความผันผวนสูงในด้านรายได้ ค่าใช้จ่ายและผลกำไร และอาจพึ่งพาการบริหารจัดการโดยบุคลากรหลักเพียงคนเดียวหรือไม่กี่คน อีกทั้งอาจมีความอ่อนไหวต่อความสูญเสียและความเสี่ยงต่อการล้มละลายที่สูงกว่า ความสามารถที่จะแปลงการลงทุนประเภท Private Equity เป็นเงินทุนอาจขึ้นอยู่กับความสำเร็จของการถอนตัวจากการลงทุน นอกจากนี้ ความสำเร็จของการถอนตัวจากการลงทุนอาจขึ้นอยู่กับ การขาย การควบรวมกิจการ การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนครั้งแรก หรือธุรกรรมในทำนองเดียวกัน ในกรณีที่มีการถือครองส่วนได้เสียที่มีอำนาจควบคุม (Controlling Interest) หรือส่วนได้เสียที่มีนัยสำคัญ (Significant Stake) ในแต่ละทรัพย์สินหรือบริษัทที่เข้าลงทุน (Portfolio Company) เนื่องจากทรัพย์สินเหล่านี้ หรือหลักทรัพย์ของบริษัทเหล่านี้ ไม่ได้มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ กองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) จะสามารถถอนตัวจากการลงทุนได้สำเร็จในเวลาหรือราคาที่ต้องการ และการถอนตัวจากการลงทุนในทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นไปได้ยาก มีความล่าช้าอย่างมาก หรือเป็นการผันวิสัย

1.17 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์

ตามแผนการลงทุนของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ที่กองทุนเข้าลงทุน กองทุนอาจมีความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งหากปัจจัยพื้นฐาน (fundamentals) ของอสังหาริมทรัพย์ตกต่ำลง อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในที่สุด โดยความเสี่ยงเหล่านี้ รวมถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับภาระการเป็นเจ้าของอสังหาริมทรัพย์ สภาวะเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย สิ่งแวดล้อมและการจัดโซนนิ่ง (zoning) ความสูญเสียจากภัยพิบัติและการเวนคืน ข้อจำกัดเกี่ยวกับการเช่า การลดต่ำลงของมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ การเปลี่ยนทัศนคติของผู้เช่าต่ออสังหาริมทรัพย์ การเปลี่ยนแปลงในอุปทานและอุปสงค์ของอสังหาริมทรัพย์ที่แข่งขันกันในพื้นที่ (เช่น อันเนื่องมาจากการก่อสร้างที่มากเกินไป ความต้องการ) ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยโดยเฉลี่ย รายได้จากดำเนินงาน อัตราค่าห้องพักสำหรับทรัพย์สินประเภทโรงแรม และทรัพย์สินทางการเงินของผู้เช่า การเปลี่ยนแปลงของความสามารถในการกู้ยืม (Debt Financing) ซึ่งอาจส่งผลให้การขายหรือจัดหาเงินทุนเพื่อชำระคืนหนี้เดิม (Refinancing) ของอสังหาริมทรัพย์เป็นไปได้ยากหรือไม่สามารถที่จะทำได้ การเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับอาคาร สิ่งแวดล้อม และอื่น ๆ การขาดแคลนพลังงานและวัสดุ ความเสี่ยงต่าง ๆ ที่สามารถเอาประกันภัยได้หรือไม่สามารถเอาประกันภัยได้ ภัยธรรมชาติ เหตุการณ์ทางการเมือง การเปลี่ยนแปลงในกฎระเบียบของทางการ (เช่น การควบคุมค่าเช่า) การเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีอสังหาริมทรัพย์และค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย และความพร้อมของกองทุนสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ (Mortgage Funds) ซึ่งอาจส่งผลให้การขายหรือจัดหาเงินทุนเพื่อชำระคืนหนี้เดิมของทรัพย์สินเป็นไปได้ยากหรือไม่สามารถที่จะทำได้ การเพิ่มขึ้นของการผิดนัดจำนอง การขึ้นอัตราดอกเบี้ยการกู้ยืม ความตกต่ำลงของเศรษฐกิจหรือการเมืองซึ่ง

ทำให้การเดินทางลดลง ความรับผิดชอบเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม ความรับผิดชอบที่อาจเกิดขึ้นจากการจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สิน เหตุสุจริต การก่อการร้าย สงคราม และปัจจัยอื่น ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุน กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager)

1.18 ความเสี่ยงจากการร่วมลงทุน (co-investment)

กองทุนย่อยมีเป้าหมายที่จะร่วมลงทุน (co-invest) ใน Private Companies ซึ่งการร่วมลงทุนมักจะเป็นการลงทุนในฐานะผู้ถือหุ้นส่วนน้อย (minority shareholder) โดยที่สำนักลงทุนรายอื่นลงทุนในฐานะผู้ลงทุนหลัก (lead investor) ซึ่งแม้ว่าการร่วมลงทุนจะมีข้อดีหลายประการ (เช่น การกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนในสัดส่วนที่ต่ำเทียบกับมูลค่าการลงทุนทั้งหมด การลงทุนในที่ผู้ลงทุนหลักรายอื่นได้คัดเลือกมาแล้ว (pre-qualified deals) ฯลฯ) การลงทุนในลักษณะนี้ก็มีความเสี่ยงหลายประการเช่นกัน ยกตัวอย่างเช่น ความเสี่ยงที่กลุ่ม Lombard Odier จะเลือกจัดสรรโอกาสลงทุนในที่มีศักยภาพให้กับตนเองในขณะที่จัดสรรที่มีศักยภาพต่ำกว่าให้กองทุนที่ลงทุนในลักษณะของการร่วมลงทุน (เช่น กองทุนย่อย) ความเสี่ยงของการเป็นผู้ถือหุ้นส่วนน้อยซึ่งผู้ถือหุ้นที่มีคะแนนเสียงส่วนใหญ่อาจเอาเปรียบได้ เป็นต้น

1.19 อายุโครงการและการขายคืนหน่วยลงทุน

กองทุนมีอายุโครงการ 7 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อน 7 ปี ได้ หากหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ในฐานะเป็นผู้รับผิดชอบต่อการบริหารจัดการของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ใช้ดุลยพินิจเลิกกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ จนกว่าจะเลิกโครงการ และหากกองทุน LOIM และ/หรือกองทุนอ้างอิง ไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินของตนเพื่อคืนเงินต้นและหรือ จ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุน ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสีย เงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

2. ความเสี่ยงเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ

กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) มีแนวโน้มอาจไปลงทุนในต่างประเทศในหลายพื้นที่ โดยการลงทุนในตลาดต่างประเทศ (ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม) อาจมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้

2.1 ความเสี่ยงทางการเมือง

มูลค่าของสินทรัพย์ของกองทุนอ้างอิงอาจได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนหรือเหตุการณ์ต่าง ๆ เช่น พัฒนาการทางการเมือง การโอนกิจการให้เป็นของรัฐ การเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาล การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ (รวมถึงการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลในเรื่องดำรงฐานะทางการเงิน (prudential rules) ตามกรอบการกำกับดูแลเรื่องการดำรงเงินทุน (capital adequacy framework) ที่ใช้บังคับ และกฎระเบียบเพื่อการส่งเสริมเสถียรภาพทางการเงินและเพิ่มความคุ้มครองผู้ฝากเงิน ภาษีอากรและการส่งเงินกลับประเทศ และข้อจำกัดเกี่ยวกับการลงทุนต่างชาติในประเทศต่าง ๆ ที่กองทุนอ้างอิงอาจลงทุนอยู่

2.2 ความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ

มีความเป็นไปได้ที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงนโยบายภาษีอากร นโยบายการคลังและการเงิน กฎระเบียบการส่งกำไรกลับประเทศ และกฎระเบียบทางด้านเศรษฐกิจอื่น ๆ ซึ่งเมื่อเกิดขึ้นแล้วอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนภาคเอกชน

เศรษฐกิจต่างประเทศอาจแตกต่างกันในด้านอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) อัตราเงินเฟ้อ การลงทุนต่อ (Capital Reinvestment) ความพอเพียงด้านทรัพยากร และดุลการชำระเงิน ซึ่งความแตกต่างเหล่านี้อาจเป็นไปได้ทั้งผลดีหรือผลเสีย

2.3 ความเสี่ยงด้านกฎหมาย

ตัวบทกฎหมายและกฎระเบียบในบางประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนต่างชาติและภาษีอากร หรือการตีความกฎหมายกฎระเบียบดังกล่าวนั้น อาจเปลี่ยนแปลงได้ นอกจากนี้อาจมีกรณีของคดีความในหลายประเทศ

2.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราและสกุลเงิน

การที่กองทุนถือครองทรัพย์สินโดยอ้อมผ่านกองทุนหลัก กองทุนย่อย และกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ในสกุลเงินท้องถิ่นนั้นทำให้กองทุนจะมีความเสี่ยงด้านสกุลเงินในระดับหนึ่งซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน และการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอาจกระทบมูลค่าของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน

นอกจากนี้ กองทุนหลัก กองทุนย่อย และกองทุนอ้างอิงอาจมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการแปลงสกุลเงินต่าง ๆ อีกทั้งกองทุนอ้างอิงอาจทำธุรกรรมการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศบนความคาดหวังว่าจะชำระเงินลงทุนที่กองทุนตกลงจะเข้าลงทุน (Capital Commitments) หรือได้รับเงินเมื่อมีการจำหน่ายจ่ายโอน แต่โดยปกติ กองทุนอ้างอิงจะเสี่ยงไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านสกุลเงินในระยะยาว

เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงในตลาดหุ้นในทางลบ กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) อาจซื้อพวทอปชั่น (put option) และคอลลอปชั่น (call option) ที่อ้างอิงหุ้น ทำการออกคัพเวอร์คอลลอปชั่น (Covered Call Options) บนหุ้น และซื้อฟิวเจอร์อ้างอิงดัชนีหุ้น (Stock Index Futures) และอปชั่นที่เกี่ยวข้อง กองทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีตราสารที่เหมาะสมกับการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงในตลาดพร้อมเวลาที่กองทุนอ้างอิงต้องการใช้ตราสารเหล่านั้น

การส่งรายได้จากการลงทุน เงินทุน และเงินที่ได้รับจากการขายหลักทรัพย์กลับประเทศของผู้ลงทุนต่างชาติ เช่น กองทุนอ้างอิงนั้น อาจต้องจดทะเบียนกับหน่วยงานของรัฐหรือได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานของรัฐในบางประเทศ กองทุนอ้างอิงอาจได้รับผลกระทบในทางลบจากความล่าช้าหรืออาจถูกปฏิเสธมิให้จดทะเบียนหรือไม่ได้รับการอนุมัติสำหรับการส่งเงินกลับประเทศดังกล่าว

2.5 ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับการบัญชี การตรวจสอบ และการรายงานทางการเงิน

มาตรฐานที่เกี่ยวข้องกับการเผยแพร่ข้อมูล การบัญชี การตรวจสอบ การรายงาน และเงื่อนไขตามกฎหมายในบางประเทศที่มีการเข้าลงทุนบางอย่างอาจมีความเข้มงวดน้อย ซึ่งหมายความว่ามูลค่าของการลงทุนดังกล่าวที่รายงานอาจแตกต่างจากมูลค่าที่จะรายงานในประเทศซึ่งมีมาตรฐานที่เข้มงวดกว่า

2.5.1 ความเสี่ยงด้านภาษี

กองทุน หลัก และ/หรือกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจต้องเสียภาษีอากรเพิ่มเติมหรือภาษีอากรที่ไม่ได้คาดหมายไว้ในประเทศต่าง ๆ ที่กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) กองทุนอ้างอิง หรือสินทรัพย์อ้างอิง (Underlying Investments) ประกอบการและลงทุนอยู่ การเปลี่ยนแปลงในสนธิสัญญาภาษี (หรือการตีความสนธิสัญญาภาษี) ระหว่างลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) และประเทศอื่น ๆ ที่กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) กองทุนอ้างอิง หรือสินทรัพย์อ้างอิงลงทุนผ่านอาจมีผลกระทบในทางลบต่อความสามารถของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ที่จะสร้างรายได้หรือกำไรจากการลงทุน (Capital Gains) อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อการสร้างรายได้หรือกำไรของกองทุน

2.5.2 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับตัวกลางท้องถิ่น

ธุรกรรมบางอย่างของกองทุนอ้างอิงอาจดำเนินการผ่านนายหน้า ธนาคาร หรือองค์กรท้องถิ่นอื่นในต่างประเทศ และกองทุนอ้างอิงอาจมีความเสี่ยงจากการผิดสัญญา การมีหนี้สินส่วนตัว หรือการทุจริตขององค์กรเหล่านั้น กองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่าเงินที่ออกโดยตรงให้กับองค์กรเหล่านั้นจะได้รับชำระคืน หรือกองทุนอ้างอิงจะมีสิทธิไล่เบี้ยใด ๆ ในกรณีการผิดสัญญาในการเก็บ การโอนและการฝากหลักทรัพย์ชนิดไม่ระบุชื่อผู้ถือ กองทุนอ้างอิงมีความเสี่ยงต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงการถูกโจรกรรม การสูญหายและการถูกทำลาย นอกจากนี้ กองทุนอ้างอิงยังต้องพึ่งพาความมีเสถียรภาพของระบบการธนาคารในประเทศเหล่านั้นซึ่ง

2.5.3 ความเสี่ยงด้านการส่งเงินลงทุนกลับประเทศและข้อจำกัดการลงทุน

บางประเทศมีการห้ามหรือกำหนดข้อจำกัดที่มีนัยสำคัญต่อการลงทุนของนิติบุคคลต่างชาติ บางประเทศกำหนดให้บุคคลต่างชาติต้องได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานของรัฐก่อนสามารถลงทุน หรือจำกัดการลงทุนของบุคคลต่างชาติในบริษัทแห่งใดแห่งหนึ่ง หรือจำกัดให้บุคคลต่างชาติลงทุนในบริษัทแห่งหนึ่งได้เฉพาะในส่วนของหลักทรัพย์ประเภทที่กำหนดเท่านั้น โดยหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจมีสิทธิโดยดีกว่าหลักทรัพย์ประเภทอื่นของบริษัทนั้นที่บุคคลต่างชาติไม่สามารถถือได้ บางประเทศอาจจำกัดโอกาสการลงทุนในอุตสาหกรรมที่มีความสำคัญต่อผลประโยชน์ของชาติ การส่งรายได้จากการลงทุน เงินทุน และเงินที่ได้รับจากการขายกลับประเทศโดยผู้ลงทุนต่างชาติ อาจต้องมีการจดทะเบียนกับหน่วยงานของรัฐและ/หรือการอนุมัติจากหน่วยงานของรัฐในประเทศที่กำลังพัฒนาบางประเทศ ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิงทำให้ส่งผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินงานของกองทุนเช่นกัน ถึงแม้ว่ากองทุนอ้างอิงจะลงทุนในตลาดซึ่งข้อจำกัดเหล่านี้ถือว่าเป็นที่ยอมรับได้ แต่ก็อาจมีการออกข้อจำกัดใหม่หรือเพิ่มเติมภายหลังจากการลงทุนครั้งแรกที่อาจเป็นการจำกัดความสามารถในการบริหารจัดการทรัพย์สินนั้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ และอาจก่อให้เกิดความสูญเสียที่มีนัยสำคัญ

2.5.4 ความเสี่ยงในด้านการชำระราคา การส่งมอบ และการเก็บรักษาหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์บางแห่งประสบปัญหาด้านการดำเนินงาน การชำระราคา การส่งมอบ และการเก็บรักษาหลักทรัพย์เป็นครั้งคราว ซึ่งส่งผลให้การซื้อขายล้มเหลว (Failed Trades) หากปัญหาดังกล่าวเกิดขึ้น กองทุนอ้างอิงอาจพลาดโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการทำงานของกองทุน หากกองทุนอ้างอิงไม่สามารถดำเนินการซื้อหลักทรัพย์ได้ หรือในกรณีที่กองทุนอ้างอิงเป็นผู้ขาย ราคาของหลักทรัพย์ที่การซื้อขายล้มเหลวนั้นอาจ

ลดลงภายหลังจากเวลาที่เข้าทำการซื้อขาย และหากกองทุนอ้างอิงได้เข้าทำสัญญากับผู้ซื้อหลักทรัพย์แล้ว กองทุนอ้างอิงจะมีความรับผิดชอบผู้ซื้อดังกล่าว

2.5.5 การขาดการกำกับดูแล

กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ที่กองทุนเข้าลงทุนนั้นไม่ได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานด้านการเงินใด ๆ และจะไม่อยู่ในการกำกับดูแลของหน่วยงานด้านการเงินใด ๆ อย่างไรก็ตาม อาจมีการกำกับดูแลกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) โดยอ้อมโดยหน่วยงานกำกับดูแลที่ Alternative Investment Fund Manager (AIFM) อยู่ในบังคับ

3. ความเสี่ยงเฉพาะที่เกี่ยวกับกองทุนอ้างอิง

3.1 การผิดนัดชำระเงินในการเรียกระดมทุน

ผู้ลงทุนของกองทุนอ้างอิงที่ผิดนัดชำระเงินในการเรียกระดมทุน (Capital Call) จะถูกตัดสิทธิประโยชน์ และเสียค่าปรับจำนวนมาก ถ้ากองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ที่กองทุนเข้าลงทุนผิดนัดชำระเงินในการเรียกระดมทุนของกองทุนอ้างอิง กองทุนอ้างอิงอาจดำเนินคดีความกับกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และการดำเนินการดังกล่าวอาจร้ายแรงกว่าที่กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ดำเนินคดีกับกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดชอบที่ผิดนัด (Defaulting Limited Shareholders)

3.2 การยกเลิกผลประโยชน์ของกองทุนหลักในกองทุนอ้างอิง

กองทุนอ้างอิงอาจยกเลิกผลประโยชน์ของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ในกองทุนอ้างอิง ถ้ากองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ไม่ปฏิบัติตามการเรียกระดมทุนของกองทุนอ้างอิงหรือถ้ากองทุนอ้างอิงพิจารณาแล้วเห็นว่ากองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) มีส่วนเกี่ยวข้องในกองทุนอ้างอิงต่อไปนั้นจะมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนอ้างอิงหรือทรัพย์สินของกองทุนอ้างอิง

3.3 การไม่มีสิทธิถอนเงิน

กองทุนหลักที่กองทุนเข้าลงทุนอาจไม่สามารถถอนเงินทั้งหมดหรือบางส่วนจากกองทุนอ้างอิง

3.4 การพึ่งพาผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ของกองทุนอ้างอิง

ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) แต่ละรายของกองทุนอ้างอิงมีบุคลากรหลักในการดำเนินงาน การสูญเสียบุคลากรหลักเหล่านี้จะมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อการดำเนินงานของผู้จัดการพอร์ตการลงทุน ที่เกี่ยวข้องรวมทั้งผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิง

3.5 การกระจุกตัวของพอร์ตการลงทุน

เนื่องจากอาจจะมีการกระจุกตัวของการลงทุนของกองทุนอ้างอิง กล่าวคือมีการนำทรัพย์สินไม่จำกัดจำนวนของกองทุนอ้างอิงไปลงทุนในผู้ออกหลักทรัพย์ หมวดธุรกิจ ตลาด อุตสาหกรรม กลยุทธ์ ประเทศ หรือเขตภูมิภาคเดียว ผลกระทบในทางลบโดยรวมที่มีต่อกองทุนอ้างอิง และกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และ

กองทุน อันเนื่องมาจากความเคลื่อนไหวในเชิงลบของมูลค่าหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์ หมวดธุรกิจ ตลาด อุตสาหกรรม กลยุทธ์ ประเทศ หรือเขตภูมิภาคเดียว จะสูงกว่ามากเมื่อเปรียบเทียบกับกรณีที่กองทุนอ้างอิงไม่ได้รับ อนุญาตให้ลงทุนกระจุกตัวถึงระดับนั้น เนื่องจากการกระจุกตัวของการลงทุนในผู้ออกหลักทรัพย์ หมวดธุรกิจ ตลาด อุตสาหกรรม กลยุทธ์ ประเทศ หรือเขตภูมิภาคเดียว กองทุนอ้างอิงจะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกหลักทรัพย์ หมวดธุรกิจ ตลาด อุตสาหกรรม กลยุทธ์ ประเทศ หรือเขตภูมิภาคดังกล่าว เช่น เทคโนโลยีที่ล้าสมัยอย่างรวดเร็ว ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางด้านการกำกับดูแล อุปสรรคในการเข้าสู่ตลาด และความอ่อนไหวต่อความผันผวนของตลาดโดยรวม อีกทั้งกองทุนอ้างอิงอาจมีความอ่อนไหวต่อความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับสถานการณ์หรือ เหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่งในทางเศรษฐกิจ การเมือง หรือการกำกับดูแล สูงกว่าพอร์ตการลงทุนที่มีความ หลากหลายของการลงทุนมากกว่า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนในที่สุด นอกจากนี้ อาจมีกองทุนอ้างอิง สองกองทุนขึ้นไปลงทุนในหลักทรัพย์ หมวดธุรกิจ หรือเขตภูมิภาคเดียวกัน

3.6 ความจำเป็นของการเกิดเหตุการณ์บางอย่าง

ความสามารถที่จะสร้างผลกำไรจากการลงทุนของกองทุนอ้างอิงโดยมากขึ้นอยู่กับความสามารถที่จะพัฒนาและ ดำเนินกลยุทธ์การถอนตัวจากการลงทุนได้สำเร็จ เช่น การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน หรือการขายบริษัทที่ เข้าลงทุน (Portfolio Company) ถ้าผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ของกองทุนอ้างอิงไม่สามารถถอน ตัวจากการลงทุนได้สำเร็จ กองทุนอ้างอิง กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และกองทุน อาจ ได้รับความสูญเสียอย่างมีนัยสำคัญ

3.7 ความเสี่ยงจากการทุจริตทางการเงิน

การตรวจสอบ (Due Diligence) อย่างเข้มงวด อาจไม่สามารถตรวจพบและป้องกันการทุจริตได้เสมอ การทุจริตและ การฉ้อโกงอื่น ๆ โดยผู้บริหารระดับสูงของบริษัทบางแห่งที่กองทุนอาจเข้าลงทุนทางอ้อม อาจมีผลกระทบในทางลบ ต่อการประเมินมูลค่าการลงทุนของกองทุนอ้างอิง นอกจากนี้ ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ของ กองทุนอ้างอิง อาจดำเนินการที่แตกต่างไปจากกลยุทธ์การลงทุน อาจตีมูลค่าของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนไม่ ถูกต้องหรือเพิ่มมูลค่าของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน และอาจยกยอกสินทรัพย์หรือมีส่วนร่วมในการทุจริตอื่น ๆ ถึงแม้ว่าการตรวจสอบผู้จัดการพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่องอาจจำกัดความเสี่ยงต่อการกระทำเหล่านั้นได้ แต่ความ เสี่ยงเหล่านั้นก็ไม่สามารถถูกจำกัดได้อย่างสิ้นเชิง หากมีการตรวจพบเหตุการณ์ทุจริตทางการเงิน อาจส่งผลให้เกิด ความผันผวนของตลาดโดยรวม ซึ่งสามารถมีผลกระทบในทางลบต่อแผนการลงทุนของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) และกระทบต่อการดำเนินงานของกองทุน

4. ข้อพิจารณาทางภาษี

การที่กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจมีข้อพิจารณาทางภาษีที่ซับซ้อนซึ่ง จะแตกต่างกันไปสำหรับผู้ลงทุนแต่ละราย และมีความเสี่ยงที่หน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรของลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) จะไม่เห็นพ้องกับผลทางภาษีของการลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ตามที่ระบุไว้ นอกจากนี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงทางภาษีเกิดขึ้นในระหว่างที่กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึง กองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อย ที่กองทุนเข้าลงทุน) และกองทุนในฐานะผู้ลงทุนของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน)

ปัจจัยความเสี่ยงที่ระบุข้างต้นอาจไม่ได้เป็นคำอธิบายที่สมบูรณ์ของความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหลักทรัพย์นี้ ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาหนังสือชี้ชวนฉบับนี้อย่างละเอียดถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุนในกองทุน กองทุนขอแนะนำให้ ผู้สนใจลงทุนปรึกษาหารือผลทางภาษีจากการลงทุนในกองทุนกับที่ปรึกษาทางภาษีของตน

5. ความเสี่ยงทั่วไปเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารหนี้

5.1 ความเสี่ยงทั่วไปจากการลงทุนในตราสารหนี้

กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และไม่ว่าจะมีอันดับเครดิตหรือไม่ก็ตาม ตราสารหนี้อาจมีลักษณะการเก็งกำไร ผู้ออกตราสารดังกล่าวอาจเผชิญกับความไม่แน่นอนอย่างต่อเนื่องและเผชิญกับสถานะที่ไม่พึงประสงค์ที่อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นของผู้ออกตราสารในเวลาที่เหมาะสม

5.2 ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนอาจมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารหนี้จะไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยสำหรับหนี้คงค้างเมื่อถึงกำหนดชำระ โดยทั่วไป อัตราการผิดนัดมีแนวโน้มที่จะสูงขึ้นในช่วงที่เศรษฐกิจตกต่ำ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยหลายประการอาจส่งผลเสียต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้ ซึ่งรวมถึงการเปลี่ยนแปลงสถานะทางการเงินของผู้ออกตราสารหนี้ดังกล่าว การแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรมหรือภูมิภาคที่ดำเนินการอยู่ ความเสี่ยงอย่างเป็นระบบในระบบการเงินและการชำระบัญชี การเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือภาษีอากร การเปลี่ยนแปลงข้อบังคับของรัฐบาล หรือนโยบายอื่น ๆ ภัยพิบัติทางธรรมชาติ การก่อการร้าย ความไม่สงบทางสังคม ความวุ่นวายทางแพ่ง หรือภาวะเศรษฐกิจทั่วไป

5.3 ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้

หลักทรัพย์ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้จะมีความเสี่ยงด้านเครดิตมากกว่าหลักทรัพย์ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ ดังนั้นความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระจึงมีมากกว่า จำนวนเงินที่อาจได้รับคืนหลังจากการผิดนัดอาจน้อยกว่าหรือเป็นศูนย์และกองทุนย่อยที่เกี่ยวข้องอาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม หากพยายามเรียกเงินคืนจากการล้มละลายหรือกระบวนการอื่นที่คล้ายคลึงกัน ตลาดสำหรับหลักทรัพย์เหล่านี้ อาจมีการซื้อขายที่น้อยกว่า ทำให้การขายหลักทรัพย์ทำได้ยากขึ้น และความยากในการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์เหล่านี้ ทำให้ราคาของกองทุนย่อยอาจมีความผันผวนมากขึ้น

5.4 กลยุทธ์ด้านสินเชื่อ

กองทุนอ้างอิงที่ใช้กลยุทธ์ด้านสินเชื่อจะลงทุนในตลาดสินเชื่อ โดยพยายามใช้ประโยชน์จากหลักทรัพย์ที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริงและที่มีราคาไม่เหมาะสม การหาโอกาสในการลงทุนในตลาดสินเชื่อที่หยุดชะงักนั้นเป็นเรื่องยาก และมีความไม่แน่นอนในระดับสูง โดยทั่วไป ตลาดสินเชื่อมีความอ่อนไหวสูงต่อการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย การแทรกแซงของรัฐบาล ข่าวเศรษฐกิจ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

5.5 ลักษณะสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ในบางสถานการณ์ การผัดขันธ์ชำระหนี้ใดๆ จะส่งผลในทางลบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนและผลตอบแทนที่กองทุนได้รับจากการลงทุน เมื่อคาดว่าจะมีการผัดขันธ์ชำระหนี้จำนวนหนึ่งเกิดขึ้นในพอร์ตการลงทุน การผัดขันธ์ชำระหนี้หรือมูลค่าของเงินลงทุนที่ลดลงเกินกว่าจำนวนที่คาดไว้ อาจส่งผลให้เกิดการผิดสัญญาภายใต้ข้อตกลงทางการเงินของกองทุน ทำให้เกิดข้อกำหนดในการปรับปรุงด้านเครดิตหรือข้อกำหนดการชำระคืนแบบเร่งด่วน และหากไม่แก้ไขภายในระยะเวลาที่กำหนด ผู้ให้บริการทางการเงินสามารถบังคับใช้หลักประกันในทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุน

5.6 หลักทรัพย์หรือเงินกู้ด้อยสิทธิ

เงินลงทุนของกองทุนอาจประกอบด้วยเงินกู้หรือหลักทรัพย์หรือส่วนได้เสียในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ด้อยสิทธิหรืออาจด้อยสิทธิในการชำระหนี้และมีอันดับที่ต่ำกว่าหลักทรัพย์อื่น ๆ ที่ออกโดยหรือให้กู้ยืมแก่ผู้มีภาวะผูกพัน หากผู้มีภาวะผูกพันประสบปัญหาทางการเงิน ผู้ถือหลักทรัพย์ที่ไม่ด้อยสิทธิจะมีความสำคัญได้รับการชำระหนี้ตามลำดับความสำคัญ การลงทุนของกองทุนที่มีสินทรัพย์เป็นหลักประกันอาจมีลักษณะเชิงโครงสร้างที่โอนการจ่ายดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้นไปยังเงินกู้หรือหลักทรัพย์ที่ไม่ด้อยสิทธิ ที่มีสินทรัพย์เดียวกันเป็นหลักประกัน เมื่ออัตราการผัดขันธ์ชำระหนี้หรือการกระทำผิดเกินระดับที่กำหนด ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนที่ได้รับจากการลงทุน ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนมีรายได้น้อยลงในการจัดสรรหรือแจกจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นแบบจำกัดความรับผิด

5.7 หลักทรัพย์แปลงสภาพ

หลักทรัพย์แปลงสภาพ ได้แก่ พันธบัตร หุ้นกู้ ตัวเงิน หุ้นบุริมสิทธิ หรือหลักทรัพย์อื่นที่อาจแปลงเป็นหรือแลกเปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญในจำนวนที่กำหนดของผู้ออกหุ้นรายเดียวกันหรือคนละผู้ออก ภายในระยะเวลาหนึ่งด้วยราคาหรือสูตรที่กำหนด หลักทรัพย์แปลงสภาพให้สิทธิผู้ถือได้รับดอกเบี้ยที่โดยทั่วไปจ่ายหรือค้างชำระหรือเงินปันผลที่จ่ายหรือสะสมในหุ้นบุริมสิทธิจนกว่าหลักทรัพย์แปลงสภาพจะครบกำหนดหรือได้รับการไถ่ถอน แปลงหรือแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์แปลงสภาพโดยทั่วไป (i) มีผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นสามัญ แต่ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าหลักทรัพย์ที่ไม่สามารถแปลงสภาพได้ (ii) มีค่าความผันผวนน้อยกว่าหุ้นสามัญที่อ้างอิงเนื่องจากลักษณะรายได้คงที่และ (iii) ให้โอกาสในการเพิ่มทุนหากราคาตลาดของหุ้นสามัญอ้างอิงเพิ่มขึ้น หลักทรัพย์แปลงสภาพโดยทั่วไปจะขายในราคาที่สูงกว่ามูลค่าการแปลงสภาพ ตามขอบเขตที่นักลงทุนกำหนดมูลค่าของสิทธิในการได้มาซึ่งหุ้นสามัญอ้างอิงในขณะที่ยังถือหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนคงที่ หากหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ถือครองโดยกองทุนถูกเรียกให้ไถ่ถอน กองทุนจะต้องอนุญาตให้ผู้ออกหลักทรัพย์ไถ่ถอนหลักทรัพย์ แปลงเป็นหุ้นสามัญหรือขายให้กับบุคคลที่สาม การกระทำใดๆ เหล่านี้ อาจส่งผลเสียต่อผลการดำเนินงานของกองทุนได้

6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ผู้สนใจลงทุนควรพิจารณาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่แฝงอยู่หรืออาจเกิดขึ้นได้ก่อนลงทุนในกองทุน

6.1 ลูกค้าย่อยอื่น ๆ

หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ผู้รับฝากหลักทรัพย์ และผู้ให้บริการรายอื่น ๆ ที่อ้างถึงในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ (นอกจากผู้สอบบัญชี) (รวมเรียกว่า "ผู้ให้บริการ") อาจทำหน้าที่เป็นบริษัทจัดการ หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการ นายหน้า ผู้บริหารจัดการ ตัวแทนในท้องถิ่น (Domiciliary Agent) ผู้รับฝาก นายหน้าหลัก (Prime Broker) ผู้จัดการพอร์ตการลงทุนหรือผู้ลงทุน หรือให้บริการอื่น ๆ แก่ลูกค้าย่อยอื่น (รวมถึงกองทุนต่าง ๆ) ไม่ว่าในปัจจุบันหรือในอนาคต ผู้ให้บริการจะเข้าทำกิจกรรมทางธุรกิจอื่น ๆ ผู้ให้บริการไม่จำเป็นต้องละเว้นจากกิจกรรมอื่นใด หรือ

ต้องรับผิดชอบต่อผลกำไรจากกิจกรรมใดดังกล่าว ไม่ว่าในฐานะหุ้นส่วนของบริษัทลงทุน (Investment Companies) อื่น ๆ หรือในฐานะอื่นใด หรือต้องอุทิศเวลาและความพยายามทั้งหมดหรือส่วนใด ๆ ของตน หรือของหุ้นส่วน เจ้าหน้าที่ กรรมการ หรือพนักงานคนใด ให้กับกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และกิจการของกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) วัตถุประสงค์หรือกลยุทธ์การลงทุนของลูกค้ำเหล่านั้นอาจเหมือนหรือคล้ายกับ หรือแตกต่างจากวัตถุประสงค์หรือกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) กองทุนไม่สามารถรับรองว่าผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) จะคล้ายหรือเหมือนกับผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนอื่นใดที่ผู้จัดการพอร์ตการลงทุนให้คำปรึกษาหรือบริหารจัดการ ผู้ให้บริการอาจทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษา หุ้นส่วน หรือผู้ถือหุ้นให้กับกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) เพื่อการลงทุนบริษัท และบริษัทลงทุนอื่น ๆ ด้วย การลงทุนบางอย่างอาจเหมาะสมทั้งสำหรับกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และลูกค้ำรายอื่น ๆ ที่ผู้จัดการพอร์ตการลงทุนให้คำปรึกษาหรือบริหารจัดการ การตัดสินใจลงทุนเพื่อกองทุน และลูกค้ำรายอื่น ๆ ดังกล่าวกระทำโดยคำนึงถึงการบรรลุวัตถุประสงค์ของการลงทุนภายหลังจากที่ได้พิจารณาปัจจัยต่าง ๆ แล้ว อาทิ การถือครองในขณะนั้น ความเห็นเกี่ยวกับการลงทุนในขณะนั้นของบรรดาผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Managers) ความสามารถในการจัดหาเงินสดสำหรับการลงทุน และขนาดของฐานะ (Positions) โดยทั่วไป ทั้งนี้ มีความเป็นไปได้บ่อยครั้งที่อาจมีการซื้อหรือขายการลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งซึ่งอาจทำเพื่อกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) เท่านั้น หรือเพื่อลูกค้ำอื่นรายเดียวเท่านั้น หรือในจำนวนที่ต่างกันและเวลาที่ต่างกันเพื่อลูกค้ำมากกว่าหนึ่งรายแต่ไม่ทั้งหมด ซึ่งรวมถึงกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ด้วย ในทำนองเดียวกัน อาจมีการซื้อการลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งเพื่อกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หรือลูกค้ำหนึ่งหรือหลายราย ในขณะที่ลูกค้ำรายอื่นหนึ่งหรือหลายรายกำลังขายหลักทรัพย์เดียวกันนั้น นอกจากนี้ อาจมีการซื้อหรือขายการลงทุนอย่างเดียวกันเพื่อลูกค้ำสองรายหรือกว่านั้น รวมถึงกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ในวันเดียวกัน และอาจมีการดูแลจัดการพอร์ตการลงทุนที่เหมือนกัน (Mirror Portfolios) ให้กับลูกค้ำรายอื่น ๆ ด้วย ในกรณีเช่นว่านี้ อุตกรรมเหล่านั้นอาจถูกจัดสรรในระหว่างกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) กับลูกค้ำดังกล่าวในลักษณะที่ผู้จัดการพอร์ตการลงทุนเชื่อว่าเป็นธรรมต่อแต่ละฝ่าย ในการทำธุรกรรม การเปิดหรือล้างสถานะการลงทุนอย่างเดียวกันในเวลาเดียวกันหรือที่ราคาเดียวกัน อาจจะไม่สามารถเป็นไปได้เสมอ หรืออาจจะไม่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนที่อาจแตกต่างกันของลูกค้ำรายต่าง ๆ และกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) เสมอไป การกระทำดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของกองทุนกับผู้ลงทุนรายอื่น ๆ หรือลูกค้ำรายอื่นของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุนซึ่งผู้ถือหุ้นลงทุนของกองทุนรับทราบและตกลงยินยอมในการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าว

6.2 การทำรายการกับผู้มีส่วนได้เสีย

ผู้ให้บริการ หรือกรรมการ เจ้าหน้าที่ พนักงาน ตัวแทนและบุคคลที่เกี่ยวข้องของผู้ให้บริการ และผู้จัดการ ของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) และบุคคลหรือบริษัทใดที่มีความเกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น หรือที่ได้รับการว่าจ้างจากบุคคลเหล่านั้น (แต่ละรายเรียกว่า "ผู้มีส่วนได้เสีย") อาจเข้ามีส่วนเกี่ยวข้องในกิจกรรมทางการเงิน การลงทุน หรือวิชาชีพอื่น ๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ผู้มีส่วนได้เสียอาจให้บริการซึ่งคล้ายกับบริการที่ให้แก่กองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) แก่บุคคลอื่นด้วย และผู้มีส่วนได้เสียไม่จำเป็นต้องรับผิดชอบต่อผลกำไรที่ได้รับจากบริการใด ๆ ดังกล่าว ผู้มีส่วนได้เสียจะคำนึงถึงหน้าที่ที่ตนมีต่อกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) เสมอ และในกรณีที่มีความขัดแย้งเกิดขึ้น ผู้มีส่วนได้เสียจะพยายาม

ให้ความชัดเจนนั้นได้รับการแก้ไขอย่างเป็นธรรม ตัวอย่างเช่น ผู้มีส่วนได้เสียอาจเข้าซื้อการลงทุน (ในนามของลูกค้า) ที่กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจลงทุนอยู่

กองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจได้มาซึ่งหลักทรัพย์จาก หรือจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียรายใด หรือกองทุนเพื่อการลงทุนหรือบัญชีที่บุคคลใดตั้งกล่าวไว้คำปรึกษาหรือบริหารจัดการ ผู้มีส่วนได้เสียอาจให้บริการวิชาชีพแก่กองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) (แต่ผู้มีส่วนได้เสียจะไม่ทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน)) หรืออาจถือครองหุ้น และซื้อ ถือครอง และจัดการการลงทุนใด ๆ เพื่อตนเอง ถึงแม้ว่ากองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจถือครองการลงทุนที่คล้ายกันอยู่ ผู้มีส่วนได้เสียอาจทำสัญญา หรือเข้าทำธุรกรรมทางการเงินหรืออื่น ๆ กับผู้ถือหุ้นรายใด หรือกับนิติบุคคลใดที่มีหลักทรัพย์ถือครองอยู่ โดยหรือเพื่อกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หรือผู้มีส่วนได้เสียอาจมีส่วนได้เสียในสัญญาหรือธุรกรรมใด ๆ ดังกล่าว

6.3 กองทุนที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเพื่อการลงทุนบางกองทุนซึ่งนิติบุคคลของกลุ่ม Lombard Odier ให้การส่งเสริม บริหารจัดการ และ/หรือให้คำปรึกษาอยู่ อาจลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) โดยกองทุนเพื่อการลงทุนเหล่านั้นอาจได้รับอนุญาตให้เข้าถึงข้อมูล (รวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก และกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) โดยไม่มีค่าตอบแทนเพิ่มเติม และข้อมูลดังกล่าวอาจถูกนำไปใช้เพื่อประโยชน์ของลูกค้าย่อยอื่น ๆ ของผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) หรือนิติบุคคลอื่นใดในกลุ่ม Lombard Odier ซึ่งในบางครั้ง (ภายใต้กฎหมายที่ใช้บังคับ) ผู้จัดการพอร์ตการลงทุนอาจพยายามทำการซื้อการลงทุนจาก (หรือขายการลงทุนแก่) กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) พร้อมกันกับทำการขายการลงทุนเดียวกันให้แก่ (หรือซื้อการลงทุนเดียวกันนั้นจาก) นิติบุคคลที่คล้ายคลึงกัน รวมถึงกองทุนอื่น ๆ ที่ผู้จัดการพอร์ตการลงทุนทำหน้าที่เป็นผู้จัดการทรัพย์สิน ไม่ว่าจะในปัจจุบันหรือในอนาคต หรือเพื่อลูกค้าหรือบริษัทในเครือต่าง ๆ ของผู้จัดการพอร์ตการลงทุน

6.4 ข้อตกลง (Letter Agreement)

หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) และ/หรือบริษัทในเครืออาจเข้าทำข้อตกลง (Letter Agreements) หรือสัญญาในทำนองเดียวกัน (รวมเรียกว่า "ข้อตกลง") กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หนึ่งหรือหลายรายเป็นครั้งคราว ซึ่งเป็นการแก้ไข ปรับปรุง หรือเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดการลงทุนของผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดดังกล่าว ข้อตกลงนั้นอาจให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดดังกล่าว ซึ่งแตกต่างจากสิทธิของผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดรายอื่น ๆ (เช่น ค่าธรรมเนียมที่ลดลง จำนวนการลงทุนขั้นต่ำที่ลดลง ฯลฯ) โดยทั่วไป หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุนไม่จำเป็นต้องเสนอข้อกำหนดเพิ่มเติมหรือข้อกำหนดที่แตกต่างให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดรายอื่นไม่ว่ารายใดหรือทุกราย อย่างไรก็ตาม จะมีการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกันต่อผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดซึ่งอยู่ในสถานการณ์เดียวกัน (เช่น ขนาดการถือครองในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หรือกองทุนย่อย หรือในกองทุนอื่นของกลุ่ม Lombard Odier จำนวนค่าธรรมเนียมที่เกิดจากการถือครองดังกล่าว ระยะเวลาการลงทุนที่คาดหวัง การสนับสนุนในระหว่างการเปิดตัวกองทุนย่อย ความเกี่ยวข้องกับแวดวงของผู้ลงทุน ฯลฯ) และการร้องขอข้อตกลงในลักษณะที่คล้ายกันจะได้รับการตอบสนอง

6.5 เรื่องทั่วไป

ผู้ลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องกับกลุ่ม Lombard Odier จะได้ครอบครองข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และพอร์ตการลงทุนของกองทุนย่อย ซึ่งไม่เป็นที่เปิดเผยต่อผู้ลงทุนทุกราย นอกจากนี้ ยังมีแนวโน้มที่บริษัทในเครือของกลุ่ม Lombard Odier อาจถือหุ้นในสัดส่วนที่สูง หรือเป็นจำนวนเสียงข้างมาก ซึ่งอาจกระทบต่อการดำเนินงานของกองทุน และกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ได้ ซึ่งรวมถึงเรื่องใด ๆ ที่ต้องการคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้น

ผู้แทนของผู้จัดการกองทุน (Manager) และผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) อาจบรรยายในงานสัมมนาและโครงการต่าง ๆ สำหรับผู้ลงทุนซึ่งสนใจลงทุนในกองทุนบริหารความเสี่ยง (Hedge Funds) ที่ได้รับการสนับสนุนจากนายหน้าหลัก (Prime Brokers) เป็นครั้งคราว งานสัมมนาและโครงการเหล่านี้อาจให้โอกาสในการแนะนำตัวผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการพอร์ตการลงทุนต่อผู้สนใจลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และเครื่องมือการลงทุน (Investment Vehicles) ซึ่งมีสิทธิประโยชน์อยู่ในการบริหารจัดการของผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการพอร์ตการลงทุน โดยทั่วไป นายหน้าหลัก (Prime Brokers) จะไม่ได้รับค่าตอบแทนจากกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการพอร์ตการลงทุนหรือผู้สนใจลงทุน สำหรับการให้โอกาส “แนะนำการลงทุน” (Capital Introduction) ดังกล่าว นอกจากนี้ นายหน้าหลักอาจให้บริการด้านการเงิน (Financing Service) และอื่น ๆ แก่ผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการพอร์ตการลงทุน

นายหน้าอาจให้ความช่วยเหลือแก่ผู้จัดการกองทุนในการระดมทุนเพิ่มเติมจากผู้ลงทุนเป็นครั้งคราว นอกจากนี้ ในบางครั้ง ผู้ลงทุนอาจร้องขอให้ผู้จัดการกองทุนและ/หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุนส่งต่อบริการนายหน้าให้กับนายหน้าที่เกี่ยวข้องกับที่ปรึกษาของผู้ลงทุนซึ่งได้แนะนำให้ผู้ลงทุนทำการลงทุนในกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ภายใต้บังคับแห่งข้อผูกพันที่จะต้องปฏิบัติหน้าที่อย่างดีที่สุด ผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการพอร์ตการลงทุนอาจพิจารณาผู้แนะนำผู้ลงทุนให้กับกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และการร้องขอจากผู้ลงทุนที่ให้ส่งต่อบริการนายหน้า ในการพิจารณาคัดเลือกนายหน้า อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการพอร์ตการลงทุนจะไม่กำหนดให้ผู้ลงทุนหรือนายหน้าแบ่งค่านายหน้าให้ในกรณีดังกล่าว

ผู้ลงทุนพึงทราบด้วยว่าผู้จัดการกองทุนบางรายของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ยังเป็นกรรมการของผู้จัดการกองทุนและ/หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุนด้วย

การให้ความช่วยเหลือโดยผู้จัดการพอร์ตการลงทุนแก่ผู้จัดการกองทุนในการพิจารณากำหนดมูลค่าหลักทรัพย์อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรับทราบว่า ข้อมูลข้างต้นไม่ได้เป็นรายละเอียดที่ครอบคลุมความขัดแย้งทางผลประโยชน์ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนของกองทุน

การขาย รับผิดชอบ และสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

การซื้อหน่วยลงทุน

มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุนครั้งแรก	1,000,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุนครั้งถัดไป	ไม่มี เนื่องจากการเป็นการเสนอขายครั้งเดียว

บริษัทจัดการสงวนสิทธิในการเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น โดยบริษัทจัดการจะเสนอขายเองและเสนอขายผ่านผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

การเปิดบัญชี

สำหรับผู้ลงทุนที่ยังไม่เคยมีบัญชีกองทุน จะต้องเปิดบัญชีกองทุน โดยกรอกรายละเอียดและข้อความต่าง ๆ ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน และปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเปิดบัญชีกองทุนตามที่บริษัทจัดการกำหนด พร้อมแนบเอกสารหลักฐานที่บริษัทจัดการกำหนด ดังนี้

กรณีบุคคลธรรมดา	กรณีนิติบุคคล
สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน ซึ่งลงนามรับรอง สำเนาถูกต้อง หรือหลักฐานอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนดเพิ่มเติม ในอนาคต	(1) สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ (2) สำเนาหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของ บริษัท (3) ตัวอย่างลายมือชื่อผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติ บุคคลและเงื่อนไขการลงนาม (4) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้มีอำนาจ ลงนามแทนนิติบุคคล ซึ่งลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง หรือหลักฐานอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนด เพิ่มเติมในอนาคต

วิธีการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ด้วยตนเองกับบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการของบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนถึงเวลา 15.30 น. โดยกรอกรายละเอียดและข้อความต่าง ๆ ในใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเพื่อแสดงความจำนงในการสั่งซื้อหน่วยลงทุนโดยระบุรายละเอียดต่างๆ ให้ครบถ้วนชัดเจน และชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนที่ระบุไว้ในคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน

กรณีสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนรายอื่นที่มีใบ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด หรือเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใดที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนยอมรับ และขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายเพื่อเข้าบัญชีเงินฝากกระแสรายวันในนาม "บัญชีของซื้อกองทุน บลจ. กสิกรไทย" ที่บริษัทจัดการได้เปิดไว้กับธนาคารต่างๆ เช่น บมจ. ธนาคารกสิกรไทย บมจ.ธนาคารกรุงเทพ บมจ.ธนาคารกรุงไทย บมจ.ธนาคารทหารไทยธนชาต บมจ.ธนาคารไทย

พาณิชย์ บมจ.ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารซีทีแบงก์ หรือบัญชีอื่นใดที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกำหนด

กรณีที่สั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่าน บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด หรือเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน การหักบัญชีเงินฝากธนาคาร หรือวิธีอื่นใดที่ธนาคารยอมรับ และขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายเพื่อเข้าบัญชีเงินฝากกระแสรายวันในชื่อกองทุนหรือบัญชีอื่นใดที่ธนาคารกำหนด

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยวิธีอื่นใดที่มีใบเงินสด สิทธิในหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นเมื่อบริษัทจัดการสามารถเรียกเก็บเงินจากเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใดได้เรียบร้อยแล้ว

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนก่อนสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนได้ หากมีการสั่งซื้อหน่วยลงทุนครบตามจำนวนเงินลงทุนของโครงการ โดยจะประกาศทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

เงื่อนไขการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

ในการชำระค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องชำระค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งจำนวนด้วยเงิน เว้นแต่เป็นการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมอื่นตามที่บริษัทจัดการกำหนดเพื่อซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน

การสั่งซื้อหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้รับเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนและได้ทำรายการขายหน่วยลงทุนแล้ว เพื่อให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนและผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะไม่สามารถยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนนั้นได้ เว้นแต่ได้รับอนุญาตจากบริษัทจัดการเป็นกรณีพิเศษ

วิธีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน

กรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนชำระค่าสั่งซื้อเป็นเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใด บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน เมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนสามารถเรียกเก็บเงินจากเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีการอื่นใดได้เรียบร้อยแล้วและวันที่บริษัทจัดการได้รับเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องอยู่ภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด

ในกรณีที่จำนวนเงินที่ระบุในใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ตรงกับจำนวนเงินที่บริษัทจัดการได้รับชำระ บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้ตามจำนวนเงินที่ได้รับชำระเป็นเกณฑ์

ในกรณีที่มีการสั่งซื้อหน่วยลงทุนเกินกว่ามูลค่าโครงการที่จดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนตามเกณฑ์วรรคหนึ่งและวรรคสองของข้อนี้ และใช้หลักการ "สั่งซื้อก่อนได้ก่อน" ตามวันและเวลาที่ได้รับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีสั่งซื้อหน่วยลงทุนพร้อมกันและมีหน่วยลงทุนไม่เพียงพอต่อการจัดสรร จะเป็นไปตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการที่จะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนพร้อมกันตามสัดส่วนจำนวนหน่วยลงทุนที่สั่งซื้อ (Pro Rata) หรือจัดสรรให้กักรายใดรายหนึ่งได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแก่บางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการไม่จัดสรรหน่วยลงทุน ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การจัดสรรในกรณีดังกล่าว จะทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายว่าด้วยการป้องกัน

และปราบปรามการฟอกเงินและ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) หรือมีผลกระทบต่อการลงทุนของ กองทุน หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการ หรือผู้สั่งซื้อ หน่วยลงทุนไม่ได้มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกแล้ว หากปรากฏว่าบริษัทจัดการไม่สามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ที่ ได้รับการเสนอขายหน่วยลงทุนได้ถึง 35 ราย บริษัทจัดการจะยุติการจำหน่ายหน่วยลงทุนและจะคืนเงินค่าสั่งซื้อหน่วย ลงทุนและผลประโยชน์ใดๆที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน โดย การโอนเงินหรือชำระเป็นเช็คตามที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีภายใน 1 เดือน นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวัน สิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ภายใน กำหนดเวลาดังกล่าวได้ อันเนื่องมาจากความผิดพลาดของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการจะชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำ กว่าร้อยละ 7.50 ต่อปี นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันที่ครบกำหนดระยะเวลา 1 เดือน ให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนด้วย ทั้งนี้ เว้น แต่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะพิจารณาผ่อนผัน หรือสั่งการเป็นอย่างอื่น

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนในกรณีอื่นนอกเหนือจากกรณี ข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการคืนเงินส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร พร้อมผลประโยชน์ใดๆที่เกิดขึ้น (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ สั่งซื้อหน่วยลงทุน โดยการโอนเงินหรือชำระเป็นเช็คตามที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีภายใน 1 เดือน นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขาย

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ

บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติตามระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด

1. บริษัทจัดการถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนได้ตกลงสั่งขายคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติดังกล่าวจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายลดลง
2. การพิจารณาจำนวนเงินและการจ่ายเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจากเงินสดรับที่ได้จากเงินปันผล กำไรส่วนเกินจากการ ลงทุน ดอกเบี้ย ส่วนแบ่งรายรับอื่นใดหรือจากเงินต้นของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน หลังจากนั้นเงินสำรองสำหรับค่าใช้จ่าย ของกองทุน (ถ้ามี)
3. บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วย ลงทุน ณ เวลา 8.00 น. ของวันที่บริษัทจัดการดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ โดยบริษัทจัดการถือว่าผู้ถือ หน่วยลงทุนได้ตกลงสั่งขายคืนหน่วยลงทุน
4. บริษัทจัดการจะใช้มูลค่าหน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเป็นเกณฑ์ในการคำนวณราคารับ ซื้อคืนหน่วยลงทุน และบริษัทจัดการจะชำระเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่ดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณา เห็นว่าการไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติครั้งนั้นๆ เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือหากมีการผิด หนดชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นของหุ้นกู้ พันธบัตร หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นของกองทุน

ผู้สั่งซื้อสินทรัพย์หน่วยลงทุนไม่สามารถยกเลิกคำสั่งซื้อขายสินทรัพย์หน่วยลงทุนได้ เว้นแต่บริษัทจัดการจะเห็นว่าเหมาะสมและจะอนุญาตเป็นกรณีพิเศษสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย บริษัทจัดการสงวนสิทธิ์ที่จะเรียกคืนสมุดบัญชีแสดงสิทธิในกรณีที่บริษัทจัดการปิดบัญชีกองทุนไม่ว่าด้วยเหตุใด

การชำระเงินค่ารับซื้อสินทรัพย์หน่วยลงทุน

ภายใต้หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดไว้ในโครงการ บริษัทจัดการจะชำระเงินค่ารับซื้อสินทรัพย์หน่วยลงทุนให้แก่ผู้ขายสินทรัพย์ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันทำการรับซื้อสินทรัพย์หน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ตามวิธีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน หรือตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในโครงการ และ/หรือวิธีการอื่นใดที่บริษัทจัดการยอมรับเพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในอนาคต เช่น E-Wallet เป็นต้น ทั้งนี้ กรณีที่บริษัทจัดการจัดให้มีช่องทางการรับชำระเงินค่าขายสินทรัพย์เพิ่มเติม บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

ทั้งนี้ ระยะเวลาการชำระเงินค่ารับซื้อสินทรัพย์หน่วยลงทุนอาจน้อยกว่า 15 วันทำการได้ หากกองทุนได้รับเงินจากต่างประเทศตามกำหนด และสามารถดำเนินการคืนเงินให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนได้ตามขั้นตอนปกติ

การคำนวณและการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน และราคารับซื้อสินทรัพย์หน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน และราคารับซื้อสินทรัพย์หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ตามระยะเวลาดังต่อไปนี้

- (1) จำนวนและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนในวันดังนี้
 - (ก) จำนวนของทุกสิ้นวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาสตามรอบระยะเวลาบัญชี และประกาศภายในวันทำการถัดไป
 - (ข) จำนวนของทุกสิ้นวันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
 - (ค) จำนวนของทุกสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการถัดไป
 - (ง) จำนวนของทุกสิ้นวันที่เกิดเหตุการณ์ที่น่าเชื่อว่าจะมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือมูลค่าหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ
- (2) จำนวนและประกาศราคาขายหน่วยลงทุนและรับซื้อสินทรัพย์หน่วยลงทุนอย่างน้อยในวันดังนี้
 - (ก) จำนวนของทุกสิ้นวันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
 - (ข) จำนวนของทุกสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยใช้มูลค่าหน่วยลงทุนของวันดังกล่าวเป็นเกณฑ์ในการคำนวณราคา และประกาศภายในวันทำการถัดไป

การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนเปิดเค บริหารเงิน กองทุนเปิดเค ตลาดเงิน กองทุนเปิดเค ตราสารระยะสั้น กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ระยะสั้น และกองทุนเปิดเค เอสเอฟ พลัส เพื่อซื้อกองทุนนี้ในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรกได้

การเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายสินทรัพย์หน่วยลงทุน :

บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายสินทรัพย์หน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งซื้อขายสินทรัพย์หน่วยลงทุนของกองทุนไว้แล้วได้ ในกรณีดังต่อไปนี้

- 1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

- (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนได้อย่างสมเหตุสมผล
- (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ
- 2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าควรรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนไม่ถูกต้อง โดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา

การเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนตามข้างต้น บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (ก) เลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- (ข) แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใดๆ โดยพยาน
- (ค) แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 1) หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 2) ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยพยาน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้
- (ง) ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยจะชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่สั่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง

การไม่ขาย หรือไม่รับซื้อคืน หรือไม่ลับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว :

บริษัทจัดการจะไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ได้ด้วยเหตุอื่นใดดังต่อไปนี้ ซึ่งไม่เกินกว่ากรณีที่ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

1. เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนเฉพาะราย เนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้
- (ก) บริษัทจัดการมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้นๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้
- (1) การกระทำที่เป็นความผิดมูลฐานหรือความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินไม่ว่าจะเป็นกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ
 - (2) การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย
 - (3) การกระทำที่เป็นไปตามคำสั่งเกี่ยวกับการยึดหรืออายัดทรัพย์สินโดยบุคคลผู้มีอำนาจตามกฎหมาย
- (ข) บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการรู้จักลูกค้า และตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าได้ในสาระสำคัญ

2. อยู่ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนภายใต้การจัดการของตนอันเนื่องมาจากการที่บริษัทจัดการรายเดิมไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 3 วันทำการ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธ และ/หรือระงับการสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังนี้

1. กรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนในกรณีดังกล่าวมีผลกระทบต่อชื่อเสียงหรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายในอนาคตของบริษัทจัดการ หรือมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนหรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงกรณีที่เมื่อบริษัทจัดการพบว่าบริษัทจัดการจะไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ได้
2. กรณีที่เอกสารหรือข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจัดการจากผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องตามความเป็นจริงหรือไม่ครบถ้วน
3. กรณีที่บริษัทจัดการเกิดข้อสงสัยว่าการซื้อหน่วยลงทุนของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่โปร่งใส เช่น อาจเป็นการฟอกเงินหรือการสนับสนุนการก่อการร้าย หรืออาจมีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงกฎหมายต่างๆ เป็นต้น
4. บริษัทขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนในบางกรณีตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร เช่น ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่าคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุนหรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุน ในกรณีที่มีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน และชื่อเสียงหรือความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการเป็นหลัก
5. กองทุนมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกาหรือผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าวและบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา

ช่องทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ข้อมูลโครงการจัดการกองทุน ข้อมูลผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้:

- Website: www.kasikornasset.com
- บริษัทจัดการที่หมายเลขโทรศัพท์ 0 2673 3888

เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุน

กองทุนมีเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ดังนี้

- การดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ (side pocket) โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมจะปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

การกำหนดวิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนในกรณีทรัพย์สินที่กองทุนรวมมีการลงทุนโดยมีนัยสำคัญต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมประสบปัญหาขาดสภาพคล่อง หรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล เมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ บริษัทจัดการสามารถใช้วิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนโดยบันทึกมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวเป็น 0 และให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียน ณ วันที่ได้บันทึกมูลค่าดังกล่าวเป็นผู้มีสิทธิที่จะได้รับเงินหลังจากที่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินนั้นได้

- การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือการหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings)

บริษัทจัดการสามารถระงับการซื้อขายหน่วยลงทุน ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้

(ก) ตลาดหลักทรัพย์ไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ

(ข) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าจำเป็นต้องระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนโดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ อันเนื่องจากเหตุจำเป็นตามกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ ทั้งนี้ การระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนต้องไม่เกินกว่า 5 วันทำการ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเวลาดังกล่าวจากสำนักงาน ก.ล.ต.

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

ในกรณีที่มีการระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนตาม (ข) บริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต.ทราบโดยทันที ทั้งนี้ หากเป็นการระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 วันทำการ สำนักงาน ก.ล.ต.อาจพิจารณาสั่งการให้บริษัทจัดการดำเนินการโดยประการใด ๆ เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมหรือเพื่อลดผลกระทบต่อธุรกิจการจัดการกองทุนรวม

(ค) กรณีที่กองทุนได้ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ และมีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังที่เกิขึ้นซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบต่อกองทุนรวมอย่างมีนัยสำคัญ

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

ข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง :

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการจะไม่บังคับขายส่วนที่เกินดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณีกองทุนมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงรายเดียว จะบังคับขายของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่

ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน :

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถโอนหน่วยลงทุนได้โดยเสรี อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใดๆ ในกรณีต่อไปนี้

1. ผู้รับโอนหน่วยลงทุนไม่มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
2. การโอนหน่วยลงทุนส่งผลให้บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ได้ หรือมีผลกระทบต่อการทำงานของกองทุนหรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบต่อกฎหมายของบริษัทจัดการ

วิธีการขอโอนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งประสงค์จะโอนหน่วยลงทุนจะต้องมายื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนด้วยตนเองพร้อมเอกสารหลักฐานต่างๆ

ผู้รับโอนหน่วยลงทุนจะมีสิทธิในฐานะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนก็ต่อเมื่อนายทะเบียนได้บันทึกชื่อผู้รับโอนหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งนายทะเบียนจะทำการโอนหน่วยลงทุนจากผู้โอนไปยังผู้รับโอนภายใน 30 วันนับแต่วันรับคำขอโอนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้รับโอนมีหน้าที่จะต้องมารับสมุดบัญชีแสดงสิทธิตามกำหนดเวลาที่นายทะเบียนนัดหมาย

การออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน :

กองทุนรวมนี้มีการออกสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนเพื่อเป็นหลักฐาน โดยผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องมารับสมุดบัญชีแสดงสิทธิด้วยตนเองและลงลายมือชื่อในบัตรตัวอย่างลายมือชื่อและในสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนแปลงรูปแบบของหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน เป็นเอกสารอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนดขึ้นในอนาคตหรือรูปแบบอื่นใดที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตหรือเห็นชอบให้ดำเนินการได้

(รายละเอียดตามข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ข้อ 14 “การออกและส่งมอบเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน”)

ช่องทางการตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการกองทุนรวม :

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ตามวิธีการที่ประกาศใน website ของบริษัทจัดการ (www.kasikornasset.com)

ช่องทางการร้องเรียนของผู้ลงทุน :

ติดต่อบริษัทจัดการที่ โทร. 0 2673 3888 หรือ

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

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 0 2230 2240-1

นโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ : ไม่มี

ภูมิลาเนาเพื่อการวางทรัพย์ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่มีภูมิลาเนาในประเทศไทย

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีภูมิลาเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของ
บริษัทจัดการเป็นภูมิลาเนาเพื่อการวางทรัพย์ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์

ชื่อ: บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด

ที่อยู่: 400/22 อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 6 และ 12 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน
เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ 0 2673 3888 โทรสาร 0 2673 3988

ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุน

รายชื่อคณะกรรมการ

ดร.พิพัฒน์พงศ์ โปษยานนท์	ประธานกรรมการ
นายวศิน วณิชยวรนันต์	กรรมการ
นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการ
นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
นางรัตนาพรพรรณ ศรีมณีกุลโรจน์	กรรมการ
นางนิตานาถ อู่ภูมิพงษ์	กรรมการ

รายชื่อผู้บริหาร

นายวศิน วณิชยวรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร
นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
นายเกษตกร ชัยวันเพ็ญ	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวยุพาวดี ตูจันดา	รองกรรมการผู้จัดการ
นายวิทวัส อัจฉริยวนิช	รองกรรมการผู้จัดการ
นายนาวัน อินทรสมบัติ	รองกรรมการผู้จัดการ
นายชัชชัย สฤกษ์ดีอภิรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชรภรณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวชนาทิพย์ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางหทัยพัชร ชูโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางอรอร วงศ์พินิจวโรดม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายยุทธนา สินเสรีกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายวจนะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวปิยะนุช เจริญสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวจรัสรักษ์ วัฒนสิงหะ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวภารดี มุณีสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายฐานันดร ไชลิตกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายชัยพร ดิเรกโกคา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายปณตพล ตัณฑวิเชียร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ

จำนวน 235 กองทุน (ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2565)

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ

1,040,891,820,743.3 บาท (ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2565)

รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน

ประธานคณะกรรมการการลงทุน

นายวศิน วนิชย์วรพันธ์ ประธานกรรมการบริหาร

คณะกรรมการพิจารณาการลงทุน

นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
นายชัชชัย สฤกษ์ดีภักดิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นายนาวัน อินทรสมบัติ	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
นายชัยพร ดิเรกโกคา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายปณตพล ตัณฑวิเชียร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวจรัสรักษ์ วัฒนสิงหะ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวภารดี มุณีสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายฐานันดร ไชลิตกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวชอุณหวรรณ ชัตตินานนท์	ผู้บริหารกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก
นายมนต์ชัย อนันตกุล	ผู้บริหารกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
นางเสาวลักษณ์ พัฒนดิลก	ผู้บริหารกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
นางสาวเพชรรัตน์ โพธิ์วัฒนเสถียร	ผู้ร่วมบริหารฝ่ายกลยุทธ์บริหารการลงทุน

รายชื่อผู้จัดการกองทุนและสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ผู้จัดการกองทุนหลัก		
รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
คุณวีรยา จุลมนต์	<ul style="list-style-type: none"> - ปริญญาโท International Securities, Investment and Banking, University of Reading, United Kingdom - ปริญญาตรี คณะเศรษฐศาสตร์, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย 	<ul style="list-style-type: none"> - 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
คุณนาวัน อินทสมบัติ	<ul style="list-style-type: none"> - Master of Business Administration in Finance and Derivatives, University of North Carolina at Chapel Hill, United States - ปริญญาตรี คณะวิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมเครื่องกล, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย 	<ul style="list-style-type: none"> - Chief Investment Officer บลจ. กสิกรไทย จำกัด - รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนต่างประเทศ บลจ. กสิกรไทย จำกัด - รองกรรมการผู้จัดการ บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บลจ. กสิกรไทย จำกัด - Assistant Managing Director Equity and Derivatives Trading Group บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) - Vice President Direct Investment บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) - Director, THAI PROSPERITY ADVISORY CO.,LTD - Chief Financial Officer, CELLENNIUM (THAILAND) CO.,LTD - Assistant Vice President กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ - Assistant Vice President

รายชื่อผู้จัดการกองทุนสำรอง		
รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
		Investment Banking Department บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) - Exploration Engineer, SEDCO FOREX / SCHLUMBERGER
คุณชุนหวรรณ ชัตตินานนท์	- ปริญญาโทคณะบริหารธุรกิจ สาขา การเงิน, University of Texas at Austin ประเทศสหรัฐอเมริกา - ปริญญาตรีคณะพาณิชยศาสตร์และ การบัญชี สาขาการบัญชี (International Programme), มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- ผู้บริหารกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุน ทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุน ทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุน ต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุน ต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด
คุณพีรภานต์ ศรีสุข	- Master of Science in Finance, London School of Economics and Political Science (LSE), United Kingdom - ปริญญาตรีคณะเศรษฐศาสตร์, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุน ทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุน ทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุน ทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - Product Controller (Associate) Credit Hybrids Risk and P&L, DEUTSCHE BANK (LONDON, UNITED KINGDOM) - Risk & Control Analyst Exotic Trade Review (Equity & Rates Derivatives), DEUTSCHE BANK (LONDON, UNITED KINGDOM)
คุณกันตยา พสุหิรัญนิกร	- Master of Science in Finance University of Warwick, United Kingdom - ปริญญาตรีคณะเศรษฐศาสตร์ (International Programme), มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุน ทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุน ทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุน ทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - นักวิเคราะห์การลงทุน ฝ่ายจัดการกองทุน ต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - Senior Dealer, Interest Rate Derivatives, BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ

ผู้ลงทุนสามารถดูรายชื่อผู้จัดการกองทุนสำรองเพิ่มเติมได้ที่ Website: www.kasikornasset.com

หน้าที่ความรับผิดชอบ

- บริหารการลงทุนของกองทุนรวม
- ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนและเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management)
- พัฒนาผลิตภัณฑ์การลงทุนในต่างประเทศ ทั้งกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล
- วิเคราะห์เครดิตของตราสารที่จะลงทุน

รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคิหน่วยลงทุน

- PRIVATE BANKING GROUP ธนาคารกสิกรไทย
- ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคิหน่วยลงทุนอื่น ๆ ตามที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง

รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคิหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง

นายทะเบียน : บมจ. ธนาคารกสิกรไทย โทร. 0 2470 1976-83

ผู้ดูแลผลประโยชน์ : ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 0 2230 2240-1

นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ผู้ดูแลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

รายชื่อผู้สอบบัญชี

นาย พีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์

นาย ธนะวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์

นางสาว วันนิสา งามบัวทอง

นางสาว สุลลิต อาดสว่าง

นาย สุวิวัฒน์ มณีกนกสกุล

นางสาว ไสรยา ดินตะสุวรรณ

นางสาว พจนรัตน์ ศิริพัฒน์

นางสาว ธัญพร ตั้งธโนปจัย

นางสาว อริสา ชุมวิสูตร

นางสาว รุ่งนภา แสงจันทร์

นางสาว นันทน์ภัส วรรณสมบูรณ์

นางสาว เตชินี พรเพ็ญพบ

นางสาว โชติมา กิจศิริกร

นางสาว ชุตินันท์ กอประเสริฐถาวร

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

ตารางสรุปอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนรวม

อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)		
การลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ตัวแลกเปลี่ยน หรือตัวสัญญาใช้เงิน ของธนาคารหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ และบริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย	ลงทุนรวมกันไม่เกิน	ร้อยละ 45 เฉลี่ยในรอบปีบัญชี
การทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging)	ลงทุนไม่เกิน	มูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
การทำธุรกรรม derivatives ที่มีใช้เพื่อการลดความเสี่ยง (non-hedging)	global exposure limit กรณีกองทุนรวมไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกิน 100% ของ NAV	
การกู้ยืมเงินหรือการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 50

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวม

รายการที่เรียกเก็บ	อัตราตามโครงการ ⁽²⁾	เรียกเก็บจริง ⁽²⁾
1. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม⁽¹⁾ (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)⁽³⁾		
1.1 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้		
▪ ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 3.2100 ต่อปี	1.0700
▪ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.2675 ต่อปี	0.0197
▪ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 0.3210 ต่อปี	0.0428
1.2 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการไม่ได้	ตามจริง แต่ไม่เกิน 1.07 ต่อปี	
▪ ค่าโฆษณาในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่เกิน 1.07 ของจำนวนเงินลงทุนโครงการ	ตามที่จ่ายจริง
▪ ค่าโฆษณาภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
▪ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง
รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด⁽⁴⁾	ไม่เกิน 4.8685 ต่อปี	1.1325
2. ค่าใช้จ่ายที่หักโดยตรงจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน⁽¹⁾ (ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย)		
2.1. ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 3.00	1.50 - 2.00*
2.2. ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ⁽⁶⁾	ไม่เกิน 3.00	ยกเว้น
2.3. ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เข้า) เฉพาะในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก (IPO)	ไม่เกิน 3.00	อัตราเท่ากับค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางหรือค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางแล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า
2.4. ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (ออก)	ไม่เปิดให้สับเปลี่ยนออกจากกองทุน	
3. ค่าใช้จ่ายที่หักโดยตรงจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน (ตามที่จ่ายจริง)		
3.1. ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน ⁽⁶⁾	อัตราที่นายทะเบียนกำหนด	
3.2. ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน	อัตราที่นายทะเบียนกำหนด	
3.3. ค่าธรรมเนียมการหักเงินจากบัญชีของผู้ซื้อหน่วยลงทุน	อัตราที่สถาบันการเงินกำหนด	
3.4. ค่าใช้จ่ายอื่นๆที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขอให้บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษนอกเหนือจากกรณีปกติ	อัตราตามที่จ่ายจริง	

*อัตราค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนจะพิจารณาจากยอดเงินลงทุนของแต่ละรายการดังนี้

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

- (1) บริษัทจัดการอาจเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้ โดยไม่เกินร้อยละ 5 ของอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายภายในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี
- (2) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- (3) มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุน หักมูลค่าหนี้สินทั้งหมด เว้นแต่ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน
- (4) ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

คำเตือน/ข้อแนะนำ

1. กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บลจ.กสิกรไทย จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทแอสเซต 22A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทแอสเซต 22A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบลจ.กสิกรไทย
2. ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน และเก็บไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต หากต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ได้ที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน หรือ www.kasikornasset.com
3. ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่าผู้ขายหน่วยลงทุนเป็นบุคคลที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
4. การลงทุนย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน
5. บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการเช่นเดียวกับที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้ ผู้ที่สนใจจะลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลการลงทุนเพื่อบริษัทจัดการในรายละเอียด สามารถขอข้อมูลได้ที่บริษัทจัดการตัวแทน และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
6. กรณีที่บริษัทจัดการมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ www.kasikornasset.com
7. บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณ และประกาศต่าง ๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบเพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
8. ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (connected person) และการลงทุนตามอัตราส่วนที่กำหนดในวัตถุประสงค์การลงทุน เป็นต้น ได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือโดยผ่านเครือข่าย Internet ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (www.sec.or.th)
9. ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทแอสเซต 22A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เมื่อมีความเข้าใจในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะทางการเงินของผู้ลงทุน
10. เนื่องจากกองทุนมีนโยบายในการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจมีการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังประเทศที่กองทุนลงทุน (“ประเทศปลายทาง”) เพื่อปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทาง หรือตามผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (เช่น ผู้จัดการกองทุนหลักในต่างประเทศ) ร้องขอเพื่อการปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทางของผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนดังกล่าว อนึ่ง ในกรณีที่ประเทศปลายทางมีมาตรฐานการคุ้มครองข้อมูลที่ไม่เพียงพอหรือน้อยกว่าประเทศไทย บริษัทจัดการจะดูแลการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด และจะดำเนินการให้มีมาตรการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลตามที่บริษัทจัดการเห็นว่าจำเป็นและเหมาะสมโดยสอดคล้องกับมาตรฐานการรักษาความลับของข้อมูล เช่น มีข้อตกลงในการรักษาความลับของข้อมูลกับผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทาง หรือในกรณีที่ผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทางเป็นบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกัน บริษัทจัดการอาจเลือกใช้วิธีการดำเนินการจัดให้มีนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลที่ได้รับการตรวจสอบและรับรองจากผู้มีอำนาจตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและจะดำเนินการให้การส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกันในประเทศปลายทางเป็นไปตามนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลแทนการดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนดไว้ก็ได้

11. หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนมี 2 ส่วน คือ ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และส่วนข้อมูลกองทุนรวม
12. การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้ได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น