กองทุนรวมที่เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทอิควิตี้ 22B ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

K Global Private Equity 22B Fund Not for Retail Investors : K-GPE22B-UI

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 9 ปีได้
ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
และกองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

สรุปข้อมูลกองทุนรวม

จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด
7,000,000,000 บาท

รอบระยะเวลาบัญชี
30 กันยายน

การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน
ไม่มี

ประเภทของกองทุน
กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือกต่างประเทศ / กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)

อายุโครงการ
ประมาณ 9 ปี

นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในหน่วย Private Equity ต่างประเทศ โดยไม่จำกัดอัตราส่วน ผ่านการลงทุนในกองทุน LOIM PE K Investments – KSF II (“กองทุนย่อย”) ที่มีนโยบายลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Equity ผ่านการลงทุนในหน่วย Private Equity รวมถึงการลงทุนโดยตรงในบริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Companies) และ/หรือลงทุนผ่านนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicles) (ซึ่งรวมเรียกว่า “กองทุนอ้างอิง” (Underlying Funds))

กองทุน LOIM PE K Investments – KSF II เป็นกองทุนย่อย (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 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ โดยกองทุนย่อยมีอายุกองทุนประมาณ 7 ปี และอาจถูกขยายได้อีกไม่เกิน 2 ปี

กองทุน LOIM แบ่งหุ้นเป็นสองประเภทดังนี้

(1) ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจบริหารจัดการ (Management Shares) ซึ่งโดยผลของกฎหมาย จะต้องรับผิดในหนี้ใดๆ ที่ไม่สามารถชำระได้จากสินทรัพย์ของกองทุน LOIM โดย 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")

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

ทั้งนี้ กองทุนจะทยอยลงทุนในกองทุนย่อย ตามที่กองทุนย่อยมีการเรียกระดมทุน (Capital Call) ตามระยะเวลาและจำนวนที่กองทุนย่อยกำหนด ซึ่งกองทุนย่อยจะเรียกระดมทุนครั้งแรกภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทุน K-GPE22B-UI โดยกองทุนย่อยจะมีระยะเวลาเข้าลงทุน (Investment Period) ในกองทุนอ้างอิงภายใน 4 ปี นับจากวันที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ออกหุ้นราคาเริ่มต้นให้แก่นักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนย่อย (วัน Closing) โดยที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) อาจขยายระยะเวลาดังกล่าวได้อีกไม่เกิน 1 ปี และการจัดสรรการลงทุนในระหว่างรอการเรียกระดมทุน (Capital Call) จากกองทุนย่อยจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เพื่อให้สอดคล้องกับกำหนดการเรียกระดมทุน (Capital Call) จากกองทุนย่อย อย่างไรก็ตาม การที่กองทุนมีการทยอยลงทุนในกองทุนย่อย อาจทำให้มีบางช่วงเวลาที่อัตราส่วนการลงทุนในกองทุนย่อยไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดสำหรับกองทุนรวมฟีดเดอร์ได้

กองทุนจะลงทุนในกองทุนย่อยโดยใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) เป็นสกุลเงินหลัก โดยกองทุน LOIM อาจลงทุนได้หลากหลายสกุลเงิน เช่น สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สกุลเงินยูโร เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงสกุลเงินในภายหลัง โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

กองทุนและกองทุนย่อยอาจมีการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังต่อไปนี้ โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุดของกองทุน (Maximum Limit) ในการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังกล่าว ดังนี้

1. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งกองทุนย่อยจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2. การกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

3. การลงทุนในหน่วย Private Equity โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

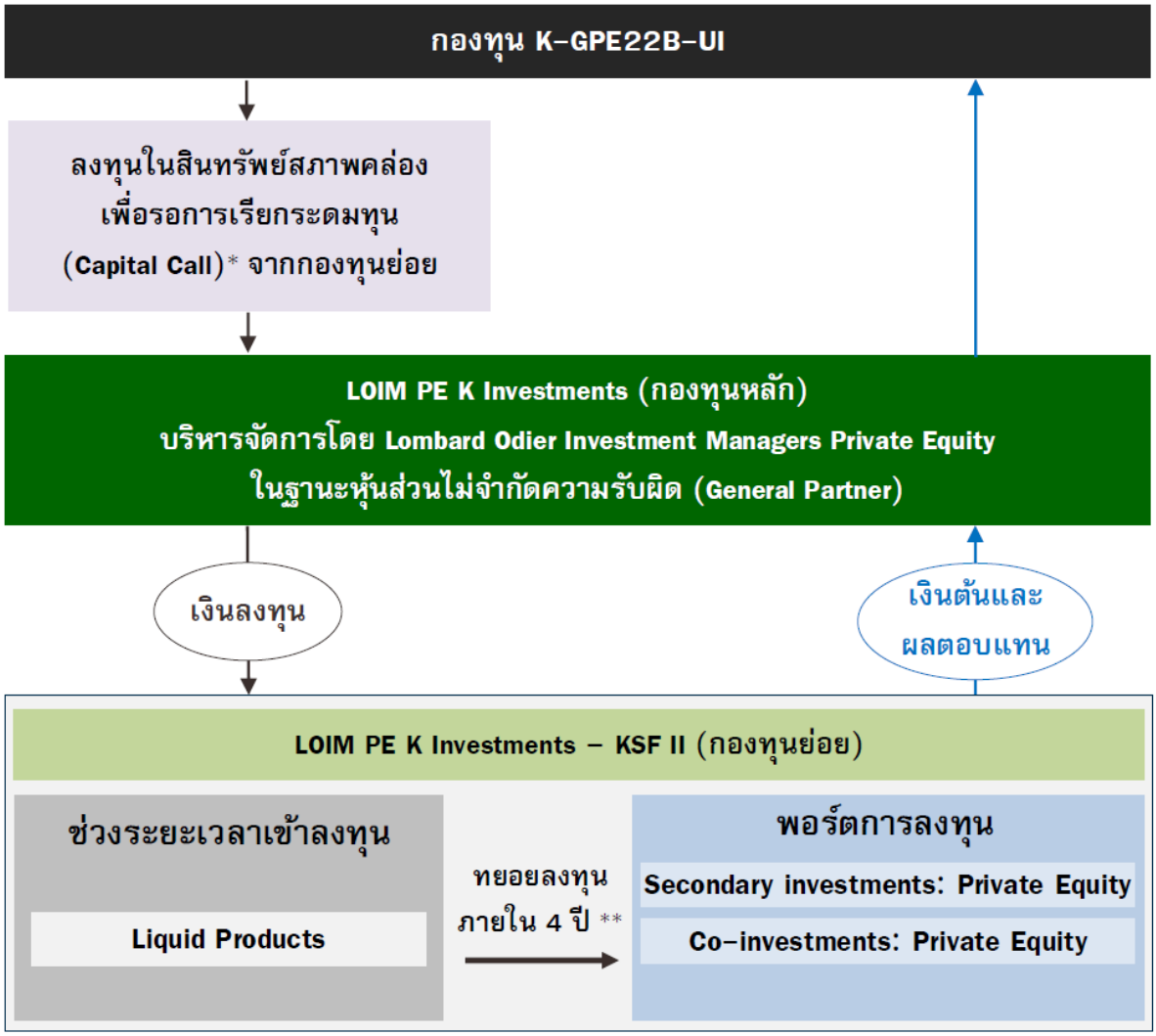
ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

อย่างไรก็ตาม กองทุนและกองทุนย่อยจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale)

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกันได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วน และกองทุนรวมอื่นนั้นมีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดๆ ที่บริษัทจัดการเดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการต่อไปได้อีกไม่เกิน 1 ทอด

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) หรือเป็นกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในสินทรัพย์ประเภท Private Equity ได้ หรือสามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk profile) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนซึ่งขึ้นอยู่กับสถานการณ์ตลาด โดยเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วัน ก่อนดำเนินการเปลี่ยนแปลงประเภทกองทุนดังกล่าว โดยประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

โครงสร้างการลงทุนของกองทุน



* กองทุนย่อยจะเรียกระดมทุน (Capital Call) ครั้งแรกภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทุน K-GPE22B-UI

** กองทุนย่อยมีระยะเวลาเข้าลงทุน (Investment Period) ในกองทุนอ้างอิงภายใน 4 ปี นับจากวันที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ออกหุ้นราคาเริ่มต้นให้แก่นักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนย่อย (วัน Closing) โดยที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) อาจขยายระยะเวลาดังกล่าวได้อีกไม่เกิน 1 ปี

ลักษณะสำคัญของกองทุน LOIM PE K Investments – KSF II (กองทุนย่อย)

ชื่อกองทุนหลัก	LOIM PE K Investments
ชื่อกองทุนย่อย	LOIM PE K Investments – KSF II
Manager	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
Portfolio Manager	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
วัตถุประสงค์การลงทุนและนโยบายการลงทุน	กองทุนย่อยมีวัตถุประสงค์สร้างผลตอบแทนในระยะยาว โดยลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Equity ผ่านการลงทุนในหน่วย Private Equity รวมถึงการลงทุนโดยตรงในบริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Companies) และ/หรือลงทุนผ่านนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicles) (ซึ่งรวมเรียกว่า “กองทุนอ้างอิง” (Underlying Funds)) กองทุนย่อยจะเน้นการลงทุนในตลาดรอง (Secondary investments) และการร่วมลงทุน (Co-Investments) โดยการร่วมลงทุน (Co-Investments) อาจเป็นการลงทุนในหน่วย Private Equity รวมถึงกองทุน LO Co-Investment Fund II (“กองทุน LO CIF II”) กองทุน LO CIF II เป็น Reserved Alternative Investment Fund (RAIF) มี Lombard Odier Investment Managers Private Equity เป็นหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) โดย Lombard Odier Funds (Europe) S.A. ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการ (Manager) และ Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ทั้งนี้ การลงทุนในกองทุน LO CIF II จะไม่มีการจ่ายค่าธรรมเนียมการจัดการ หรือจ่ายส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried interest) ให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ซ้ำซ้อนกับกองทุนย่อย กองทุนย่อยจะลงทุนส่วนใหญ่ในตลาดพัฒนาแล้ว และอาจมีการลงทุนบางส่วนในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) โดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชีย ทั้งนี้ กองทุนอ้างอิงอาจลงทุนในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรมและภาคธุรกิจ กองทุนย่อยจะลงทุนในกองทุนอ้างอิงแต่ละกองทุนได้ไม่เกินร้อยละ 30 ของ Capital Commitment ของกองทุนย่อย กองทุนย่อยอาจนำเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้วจากผู้ลงทุน (Capital Contribution) ซึ่งยังไม่ได้นำไปลงทุนในกองทุนอ้างอิงไปลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องระยะสั้น (Liquid Products) และอาจนำเงินที่ได้รับจากการขายคืนสินทรัพย์สภาพคล่องระยะสั้นดังกล่าวและกองทุน LO CIF II ไปลงทุนในกองทุนอ้างอิง และหรือเพื่อใช้ชำระเป็นค่าธรรมเนียมการจัดการ หนี้สินอื่นๆ ค่าธรรมเนียม และหรือค่าใช้จ่ายอื่นๆ หรืออาจนำไปจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ก็ได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามดุลยพินิจของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner)

	ทั้งนี้ กองทุนย่อยมีระยะเวลาเข้าลงทุน (Investment Period) ในกองทุนอ้างอิงภายใน 4 ปี นับจากวันที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ออกหุ้นราคาเริ่มต้นให้แก่นักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนย่อย (วัน Closing) โดยที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) อาจขยายระยะเวลาดังกล่าวได้อีกไม่เกิน 1 ปี ทั้งนี้ กองทุนย่อยสามารถลงทุนได้เฉพาะในช่วงระยะเวลาเข้าลงทุนเท่านั้น ยกเว้นเป็นการลงทุนแบบสืบเนื่องจากทรัพย์สินเดิม (Follow-on Investments) และรายได้ที่เกิดขึ้นจริงจากการลงทุนใน Private Assets อาจนำกลับไปลงทุนต่อได้ในช่วงระยะเวลาเข้าลงทุนตามดุลยพินิจของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) **การเพิ่มสถานะการลงทุนในสินทรัพย์ให้มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Leverage)** กองทุนย่อยอาจทำการ Leverage โดยมีมูลค่าสูงสุดไม่เกินร้อยละ 150 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนย่อย ภายใต้วิธีการคำนวณแบบ Commitment Method และ Gross Method ตามกฎหมายของสหภาพยุโรปเกี่ยวกับ Alternative Investment Fund Manager ลงวันที่ 12 กรกฎาคม 2556 โดยกองทุนย่อยสามารถทำธุรกรรมการกู้ยืมได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 25 ของ Capital Commitment ทั้งหมด ในกรณีที่กองทุนอ้างอิงมีการเรียกระดมทุนเป็นจำนวนเงินที่เกินกว่าจำนวนเงินลงทุนทั้งหมดที่กองทุนย่อยจะเรียกเก็บจากผู้ลงทุน (Over-Commitment) และอีกไม่เกินร้อยละ 25 ของ Capital Commitment ที่ยังไม่ได้รับชำระจากผู้ลงทุน เพื่อใช้ในการลงทุนและหรือเพื่อชำระเงินในกรณีที่ผู้ลงทุนของกองทุนผิดนัดชำระเงินลงทุนที่ตกลงกันไว้
ค่าธรรมเนียม	**<u>ค่าธรรมเนียมของ LOIM PE K Investments</u>** ค่าธรรมเนียมองค์กร (Organisational Fee) : ไม่เกินร้อยละ 0.50 ของ Capital Commitment ของกองทุนย่อย **<u>ค่าธรรมเนียมของกองทุนย่อย</u>** - ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) : ในช่วงระยะเวลาเข้าลงทุนจะคิดในอัตราร้อยละ 1.20 ต่อปีของ Capital Commitment ในกองทุนย่อย (ไม่รวม Commitment ทั้งหมดของกองทุนย่อยในกองทุน LO CIF II) และหลังจากระยะเวลาเข้าลงทุนจะคิดในอัตราร้อยละ 1.20 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมของกองทุนอ้างอิงทั้งหมด (ไม่รวมกองทุน LO CIF II) ที่กองทุนย่อยเข้าลงทุนบวกด้วย Capital Commitment ทั้งหมดที่ยังไม่ได้ลงทุนในกองทุนอ้างอิง (ไม่รวมกองทุน LO CIF II) ทั้งนี้ จะต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0.30 ต่อปีของ Capital Commitment ในกองทุนย่อย (ไม่รวม Commitment ทั้งหมดของกองทุนย่อยในกองทุน LO CIF II) โดยจะชำระให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ปีละ 2 ครั้ง ในเดือนมิถุนายนและธันวาคม - ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest): จะคำนวณและชำระตามแต่ละการลงทุนในกองทุนอ้างอิง (ไม่รวมกองทุน LO CIF II) โดยพิจารณาจากแต่ละข้อตกลง

	(deal-by-deal basis) ซึ่งส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนดังกล่าวจะเป็นสกุลเงินเดียวกันกับธุรกรรมนั้นๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้ 1) ชำระเงินที่ได้รับ (รวมจำนวนเงินทั้งหมด ทั้งรายได้หรือการคืนทุน) จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง (Relevant Distributions) คืนให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนที่ถืออยู่ จนกว่าจำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ได้รับเท่ากับ (ก) ต้นทุนในการเข้าลงทุน (Acquisition Cost) ของการลงทุนที่เกี่ยวข้อง รวมกับ (ข) ผลตอบแทนที่คาดหวัง (Preferred Return) ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 8 ต่อปี ที่คำนวณทบต้นทุกปีจากกระแสเงินสดที่ได้รับจากการลงทุนที่เกี่ยวข้องตามข้อ (ก) โดยคำนึงถึงช่วงเวลาของกระแสเงินสดที่ได้รับ 2) เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ 1) แล้ว หากยังมีเงินที่ได้รับจากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง (Relevant Distributions) ส่วนเกิน จะจัดสรรเป็นส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest) ให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) จนกว่าจำนวนเงินที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ได้รับเท่ากับร้อยละ 12.5 ของผลรวมของผลตอบแทนที่คาดหวัง (Preferred Return) ตามข้อ 1) (ข) กับส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest) ที่จัดสรรให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ตามข้อนี้ 3) เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ 2) แล้ว หากยังมีเงินที่ได้รับจากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง (Relevant Distributions) ส่วนเกิน จะจัดสรรเงินส่วนที่เหลือในอัตราร้อยละ 12.5 ให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) และในอัตราร้อยละ 87.5 ให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนที่ถืออยู่ เป็นส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest) เพิ่มเติม - ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้ง (Set-up Expenses) : ไม่เกินร้อยละ 1.00 ของ Capital Commitment ของกองทุนย่อย เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในช่วงการจัดตั้งกองทุนย่อย - ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น เช่น ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ ค่าธรรมเนียมการฝากทรัพย์สิน ค่าธรรมเนียมการตรวจสอบบัญชี ค่าธรรมเนียมทางกฎหมาย ซึ่งอาจเกิดขึ้นระหว่างการดำเนินการของกองทุนย่อย: ตามค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง

การจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุนย่อย (Distribution and Repayment Policy)

หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) จะเป็นผู้พิจารณาจัดสรรเงินได้สุทธิที่กองทุนย่อยได้รับจากการขายคืนสินทรัพย์สภาพคล่องระยะสั้น (Liquid Products) และกองทุน LO CIF II ให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) โดยเงินได้รวมสุทธิดังกล่าวจะไม่ถูกนำไปรวมในการคำนวณส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest) ของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) สำหรับเงินได้สุทธิที่ได้รับจากกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) (ไม่รวมกองทุน LO CIF II) การจัดสรรจะเป็นไปตามหัวข้อส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest)

ทั้งนี้ หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) อาจไม่จัดสรรเงินได้ไปยังผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด(Limited Shareholder) โดยทันที และอาจมีดุลยพินิจในการเลื่อนการจัดสรรเงินดังกล่าวตามความเหมาะสม

หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) อาจพิจารณาให้การจัดสรรผลตอบแทนข้างต้นอยู่ในรูปของ
(1) การซื้อหุ้นคืนที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิปัจจุบัน หรือ
(2) การจัดสรรเงินให้ผู้ถือหุ้น (Distribution) ซึ่งจะทำให้มูลค่าของหุ้นลดลงตามจำนวนเงินที่ได้รับการจัดสรร

ตัวอย่างขั้นตอนการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุนย่อย

ตัวเลขและข้อมูลดังต่อไปนี้ เป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนกรณีที่กองทุนย่อยไม่มีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุนย่อย ดังนั้นจึงมิได้เป็นการรับประกันว่าตัวเลขในตารางเป็นผลการดำเนินงานที่กองทุนย่อยสามารถทำได้ และไม่ใช่ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับจริง

กองทุน K-GPE22B-UI ลงทุนในกองทุนย่อย เป็นจำนวนเงิน 50 ล้านบาท โดยกองทุนย่อยนำเงินไปลงทุนใน Deal #1 จำนวน 40 ล้านบาท และลงทุนใน Deal #2 จำนวน 10 ล้านบาท

<u>ข้อตกลงการลงทุนครั้งที่ 1 (Deal #1)</u>
กองทุนย่อยทยอยจ่ายคืนเงินต้นและผลตอบแทนตลอดอายุกองทุน รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 66 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

วันที่	งวดที่คืนเงิน	กระแสเงินสด (ล้านบาท)	IRR	ผู้ได้รับการจัดสรร		หมายเหตุ
				กองทุน K-GPE22B-UI	หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (GP)	
31/12/2022		-40.00		-40.00		เงินลงทุนใน Deal #1
31/12/2024	1	5.00	-64.59%	5.00		กองทุน K-GPE22B-UI ได้รับคืนเงินต้นจาก Deal #1
30/6/2025	2	5.00	-45.71%	5.00		กองทุน K-GPE22B-UI ได้รับคืนเงินต้นจาก Deal #1
31/12/2025	3	5.00	-32.10%	5.00		กองทุน K-GPE22B-UI ได้รับคืนเงินต้นจาก Deal #1
30/6/2026	4	5.00	-22.00%	5.00		กองทุน K-GPE22B-UI ได้รับคืนเงินต้นจาก Deal #1
31/12/2026	5	5.00	-14.33%	5.00		กองทุน K-GPE22B-UI ได้รับคืนเงินต้นจาก Deal #1
30/6/2027	6	5.00	-8.39%	5.00		กองทุน K-GPE22B-UI ได้รับคืนเงินต้นจาก Deal #1
31/12/2027	7	10.00	0.00%	10.00		กองทุน K-GPE22B-UI ได้รับคืนเงินต้นจาก Deal #1 ครบ 40 ล้านบาท
30/6/2028	8	10.00	5.72%	10.00		กองทุน K-GPE22B-UI จะได้เงินจนกว่า IRR จะเท่ากับ 8% จึงจะเริ่มแบ่งให้ GP สำหรับในงวดนี้ IRR ยังไม่เกิน 8% กองทุน K-GPE22B-UI จึงได้รับเงินทั้งหมด

วันที่	งวดที่คืนเงิน	กระแสเงินสด (ล้านบาท)	IRR	ผู้ได้รับการจัดสรร		หมายเหตุ
				กองทุน K-GPE22B-UI	หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (GP)	
31/12/2028	9	6.00	8.35%	5.14	0.86	เงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 9 รวมเป็นเงิน 56 ล้านบาท โดยเป็นเงินต้น 40 ล้านบาท และกำไร 16 ล้านบาท คิดเป็น IRR เกิน 8% จึงต้องเริ่มแบ่งกำไรให้กับ GP ซึ่งจะคำนวณการแบ่งเงินกำไร 16 ล้านบาท ดังนี้ 1) สัดส่วนการแบ่ง คือ ให้กองทุน K-GPE22B-UI 87.5% และให้ GP 12.5% 2) คำนวณ IRR ที่ 8% กองทุน K-GPE22B-UI ควรจะได้รับเงิน 15.14 ล้านบาท แต่กองทุน K-GPE22B-UI มีกำไรสะสมมาแล้ว 10 ล้านบาท จากงวดที่ 8 ดังนั้นในงวดที่ 9 จึงต้องได้รับอีก 5.14 ล้านบาท และทำให้มีเงินคงเหลือ 0.86 ล้านบาท (6 - 5.14 = 0.86) 3) เงินที่เป็นส่วนของกองทุน K-GPE22B-UI จำนวน 15.14 ล้านบาท (10 + 5.14 = 15.14) คิดเป็น 87.5% ดังนั้น ส่วนของ GP ที่ 12.5% คิดเป็นจำนวนเงิน 2.16 ล้านบาท แต่เนื่องจากมีเงินเหลือเพียง 0.86 ล้านบาท ดังนั้น GP จะได้รับเงิน 0.86 ล้านบาท สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 9 แบ่งเป็น - กองทุน K-GPE22B-UI ได้รับเงิน 5.14 ล้านบาท - GP ได้รับเงิน 0.86 ล้านบาท
30/6/2029	10	10.00	11.81%	7.61	2.39	เงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 10 รวมเป็นเงิน 66 ล้านบาท โดยเป็นเงินต้น 40 ล้านบาท และกำไร 26 ล้านบาท คิดเป็น IRR เกิน 8% จึงต้องมีการแบ่งกำไรให้กับ GP ซึ่งจะคำนวณการแบ่งเงินกำไร 26 ล้านบาท ดังนี้ 1) สัดส่วนการแบ่ง คือ ให้กองทุน K-GPE22B-UI 87.5% และให้ GP 12.5% 2) คำนวณ IRR ที่ 8% กองทุน K-GPE22B-UI ควรจะได้รับเงิน 15.11 ล้านบาท ซึ่งเงินจำนวนนี้คิดเป็น 87.5% ดังนั้น ส่วนของ GP ที่ 12.5% คิดเป็นเงิน 2.16 ล้านบาท 3) เมื่อจัดสรรเงินดังกล่าวให้กองทุน K-GPE22B-UI 15.11 ล้านบาท และ GP 2.16 ล้านบาทแล้ว ยังมีเงินเหลืออีก 8.73 ล้านบาท (26 - 15.11 - 2.16 = 8.73) จะแบ่งให้กองทุน K-GPE22B-UI 87.5% คิดเป็นจำนวนเงิน 7.64 ล้านบาท และให้ GP 12.5% คิดเป็นจำนวน

วันที่	งวดที่คืนเงิน	กระแสเงินสด (ล้านบาท)	IRR	ผู้ได้รับการจัดสรร		หมายเหตุ
				กองทุน K-GPE22B-UI	หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (GP)	
						เงิน 1.09 ล้านบาท 4) กองทุน K-GPE22B-UI จะได้รับส่วนแบ่งกำไรรวมทั้งสิ้น 22.75 ล้านบาท (15.11 + 7.64 = 22.75) ซึ่งได้รับไปแล้วจากงวดที่ 8 และ 9 เป็นจำนวน 15.14 ล้านบาท ดังนั้น กองทุน K-GPE22B-UI จะได้รับเงินอีก 7.61 ล้านบาท ส่วน GP จะได้รับส่วนแบ่งกำไรรวมทั้งสิ้น 3.25 ล้านบาท (2.16 + 1.09 = 3.25) ซึ่งได้รับไปแล้วจากงวดที่ 9 เป็นจำนวน 0.86 ล้านบาท ดังนั้น GP จะได้รับเงินอีก 2.39 ล้านบาท สรุปเงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 10 - กองทุน K-GPE22B-UI ได้เงินจาก Deal #1 ทั้งสิ้น 62.75 ล้านบาท (เงินต้น 40 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไร 22.75 ล้านบาท) - GP ได้เงินส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 3.25 ล้านบาท
รวม		26.00		22.75	3.25	

ข้อตกลงการลงทุนครั้งที่ 2 (Deal #2)

กองทุนย่อยทยอยจ่ายคืนเงินต้นและผลตอบแทนตลอดอายุกองทุน รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 30 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

วันที่	งวดที่คืนเงิน	กระแสเงินสด (ล้านบาท)	IRR	ผู้ได้รับการจัดสรร		หมายเหตุ
				กองทุน K-GPE22B-UI	หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (GP)	
31/12/2022		-10.00		-10.00		เงินลงทุนใน Deal #2
31/12/2023	1	2.00	-80.00%	2.00		กองทุน K-GPE22B-UI ได้รับคืนเงินต้นจาก Deal #2
30/6/2024	2	8.00	-0.00%	8.00		กองทุน K-GPE22B-UI ได้รับคืนเงินต้นจาก Deal #2 ครบ 10 ล้านบาท
31/12/2024	3	8.00	42.89%	7.00	1.00	เงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 3 รวมเป็นเงิน 18 ล้านบาท โดยเป็นเงินต้น 10 ล้านบาท และกำไร 8 ล้านบาท คิดเป็น IRR เกิน 8% จึงต้องเริ่มแบ่งกำไรให้กับ GP ซึ่งจะคำนวณการแบ่งเงินกำไร 8 ล้านบาท ดังนี้ 1) สัดส่วนการแบ่ง คือ ให้กองทุน K-GPE22B-UI 87.5% และให้ GP 12.5% 2) คำนวณ IRR ที่ 8% กองทุน K-GPE22B-UI จะได้รับเงิน 1.19 ล้านบาท ซึ่งเงินจำนวนนี้คิดเป็น 87.5% ดังนั้น ส่วนของ GP ที่ 12.5% คิดเป็นจำนวนเงิน 0.17 ล้านบาท 3) เมื่อจัดสรรเงินดังกล่าวให้กองทุน K-GPE22B-UI 1.19 ล้านบาท และ GP 0.17 ล้านบาทแล้ว ยังมีเงินเหลืออีก 6.64 ล้านบาท (8 – 1.19 – 0.17 = 6.64) จะแบ่งให้กองทุน K-GPE22B-UI 87.5% คิดเป็นจำนวนเงิน 5.81 ล้านบาท และให้ GP 12.5% คิดเป็นจำนวนเงิน 0.83 ล้านบาท สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 3 แบ่งเป็น - กองทุน K-GPE22B-UI ได้รับเงิน 7 ล้านบาท (1.19 + 5.81 = 7) - GP ได้รับเงิน 1 ล้านบาท (0.17 + 0.83 = 1)
30/6/2025	4	12.00	76.63%	10.50	1.50	เงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 4 รวมเป็นเงิน 30 ล้านบาท โดยเป็นเงินต้น 10 ล้านบาท และกำไร 20 ล้านบาท คิดเป็น IRR เกิน 8% จึงต้องมีการแบ่งกำไรให้กับ GP ซึ่งจะคำนวณการแบ่งเงินกำไร 20 ล้านบาท ดังนี้ 1) สัดส่วนการแบ่ง คือ ให้กองทุน K-GPE22B-UI

วันที่	งวดที่คืนเงิน	กระแสเงินสด (ล้านบาท)	IRR	ผู้ได้รับการจัดสรร		หมายเหตุ
				กองทุน K-GPE22B-UI	หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (GP)	
						87.5% และให้ GP 12.5% 2) คำนวณ IRR ที่ 8% กองทุน K-GPE22B-UI ควรจะได้รับเงิน 0.93 ล้านบาท ซึ่งเงินจำนวนนี้คิดเป็น 87.5% ดังนั้น ส่วนของ GP ที่ 12.5% คิดเป็นเงิน 0.13 ล้านบาท 3) เมื่อจัดสรรเงินดังกล่าวให้กองทุน K-GPE22B-UI 0.93 ล้านบาท และ GP 0.13 ล้านบาทแล้ว ยังมีเงินเหลืออีก 18.94 ล้านบาท (20 – 0.93 – 0.13 = 18.94) จะแบ่งให้กองทุน K-GPE22B-UI 87.5% คิดเป็นจำนวนเงิน 16.57 ล้านบาท และให้ GP 12.5% คิดเป็นจำนวนเงิน 2.37 ล้านบาท 4) กองทุน K-GPE22B-UI จะได้รับส่วนแบ่งกำไรรวมทั้งสิ้น 17.5 ล้านบาท (0.93 + 16.57 = 17.5) ซึ่งได้รับไปแล้วจากงวดที่ 3 เป็นจำนวน 7 ล้านบาท ดังนั้น กองทุน K-GPE22B-UI จะได้รับเงินอีก 10.5 ล้านบาท ส่วน GP จะได้รับส่วนแบ่งกำไรรวมทั้งสิ้น 2.5 ล้านบาท (0.13 + 2.37 = 2.5) ซึ่งได้รับไปแล้วจากงวดที่ 3 เป็นจำนวน 1 ล้านบาท ดังนั้น GP จะได้รับเงินอีก 1.5 ล้านบาท สรุปเงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 4 - กองทุน K-GPE22B-UI ได้เงินจาก Deal #2 ทั้งสิ้น 27.5 ล้านบาท (เงินต้น 10 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไร 17.5 ล้านบาท) - GP ได้เงินส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 2.5 ล้านบาท
รวม		20.00		17.50	2.50	

สรุปกระแสเงินสดที่ได้รับจากข้อตกลงการลงทุนครั้งที่ 1 (Deal #1) และข้อตกลงการลงทุนครั้งที่ 2 (Deal #2)

วันที่	งวดที่คืนเงิน	กระแสเงินสด (ล้านบาท) Deal #1	กระแสเงินสด (ล้านบาท) Deal #2	ผู้ได้รับการจัดสรร	
				กองทุน K-GPE22B-UI (ล้านบาท)	หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (GP) (ล้านบาท)
31/12/2022	0	-40	-10	-50	0
31/12/2023	1	0	2	2	0
30/06/2024	2	0	8	8	0
31/12/2024	3	5	8	12	1
30/06/2025	4	5	12	15.5	1.5
31/12/2025	5	5	0	5	0
30/06/2026	6	5	0	5	0
31/12/2026	7	5	0	5	0
30/06/2027	8	5	0	5	0
31/12/2027	9	10	0	10	0
30/06/2028	10	10	0	10	0
31/12/2028	11	6	0	5.14	0.86
30/06/2029	12	10	0	7.61	2.39
รวม		**26**	**20**	**40.25**	**5.75**

หมายเหตุ:

เงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุนย่อย คือ เงินที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) พิจารณากันไว้สำหรับใช้เพื่อวัตถุประสงค์ต่างๆ เช่น เพื่อการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ ของกองทุนย่อย หรืออาจใช้เพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด ซึ่งการตั้งเงินสำรองดังกล่าวจะมีผลกระทบกับกระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนจะทยอยได้รับระหว่างอายุกองทุน อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีที่ไม่มีการตั้งเงินสำรองได้

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในระดับของกองทุน LOIM เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) และค่าธรรมเนียมองค์กร (Organisational Fee) รวมถึงการจัดสรรส่วนแบ่งกำไรให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ข้างต้น ย่อมลดผลตอบแทนที่กองทุน K-GPE22B-UI (และผู้ลงทุนในกองทุน K-GPE22B-UI) จะได้รับจากการลงทุนในกองทุน LOIM

อัตราส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ การกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน
กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุดที่เกิดจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง เฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยรายละเอียดการคำนวณมูลค่าการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนดังกล่าว จะพิจารณาตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

กองทุนอาจกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ผลกระทบทางลบภายใต้สมมติฐานและความเชื่อมั่นที่สมเหตุสมผลจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ต่อเงินทุนของกองทุนรวม
หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมากหรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์จนอาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง จากการกู้ยืมเงิน หรือจากการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน อย่างไรก็ตาม การขาดทุนดังกล่าวจะไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อราคา และมีการปรับเปลี่ยนสถานะการลงทุนให้ทันเหตุการณ์ โดยการคำนวณอัตราส่วนในการลงทุนที่เหมาะสมกับภาวการณ์เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการลงทุนอยู่ตลอดเวลา

นโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล
ไม่จ่ายเงินปันผล

ดัชนีชี้วัด (Benchmark)
ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในกองทุนย่อย ซึ่งมีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเฉพาะ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนด จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

ลักษณะที่สำคัญของกองทุน
กองทุนนี้เหมาะสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษที่มุ่งหวังผลตอบแทนจากการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Equity และสามารถลงทุนได้ในระยะยาวประมาณ 9 ปี

ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากเงินลงทุน
ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Equity ผ่านการลงทุนในหน่วย Private Equity รวมถึงการลงทุนโดยตรงในบริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Companies) และ/หรือ ลงทุนผ่านนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicles)

ปัจจัยที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน

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

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

กองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทอิควิตี้ 22B ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย มีนโยบายลงทุนใน LOIM PE K Investments – KSF II (กองทุนย่อย) โดยมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนย่อยดังกล่าวอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงในช่วงเวลาต่างๆ ได้ตามระดับราคาของหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นที่กองทุนย่อยลงทุน ซึ่งอาจได้รับผลกระทบทั้งทางด้านบวกหรือลบจากปัจจัยความเสี่ยงต่างๆ อาทิ

- **ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)** ซึ่งเกิดขึ้นจากการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสาร รวมทั้งความสามารถในการจ่ายคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

  แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะเลือกลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพดีทั้งในด้านความน่าเชื่อถือ และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

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

  แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อราคา ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลงได้

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (Country and Political Risk)** ซึ่งเกิดจากความเสี่ยงที่กองทุนมีฐานะการลงทุนอยู่ในต่างประเทศ ซึ่งอาจทำให้มีความผันผวนของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนโดยการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและความผันผวนของสภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงข้อจำกัดทางด้านกฎหมาย และการทำธุรกรรมทางการเงินของประเทศที่กองทุนไปลงทุน อาจส่งผลต่อราคาของมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้

  แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่กองทุนลงทุนอย่างสม่ำเสมอ

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

  แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคา และคัดเลือกตราสารที่มีคุณภาพ

- **ความเสี่ยงจากกฎข้อบังคับต่าง ๆ (Regulatory Risk)** การลงทุนในตลาดต่างประเทศมักจะเผชิญกับความเสี่ยงอันเนื่องจากหลายปัจจัย เช่น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความผันผวนของตลาด การเข้าแทรกแซงภาคเอกชนของรัฐบาล ข้อจำกัดเรื่องการเข้าถึงข้อมูลและการเปิดเผยข้อมูลที่เข้มงวด นโยบายภาษีของแต่ละประเทศ กฎข้อบังคับต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ ความไม่มั่นคงทางการเมืองและภาวะเศรษฐกิจในระดับประเทศ

และระดับภูมิภาค ข้อจำกัดหรือกฎหมายหรือมาตรการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ผลกระทบจากภาวะเงินเฟ้อหรือเงินฝืด รวมถึงความไม่พร้อมของระบบการชำระราคาและหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ เป็นต้น

แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน

- **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)** เป็นความเสี่ยงที่รัฐบาลของประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ หรือเกิดการเปลี่ยนแปลงทางด้านเศรษฐกิจ การเมือง หรือสังคม ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

  แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจ การเมือง และปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการนำเงินลงทุนกลับประเทศของนักลงทุนต่างชาติของประเทศที่กองทุนเข้าลงทุนอย่างถี่ถ้วนรอบคอบ

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

  แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะพิจารณาการลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพและคำนึงถึงสภาพคล่องในการซื้อขายก่อนตัดสินใจลงทุน

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

  แนวทางบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในตราสารแห่งหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก หรือตราสารแห่งหนี้ทั่วไป หรือเงินฝากในสถาบันการเงินตามกฎหมายไทย เพื่อรักษาสภาพคล่องของกองทุนและลดความเสี่ยงจากการรับชำระคืนเมื่อมีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ลงทุน

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

  แนวทางบริหารความเสี่ยง: กองทุนจะพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนอย่างระมัดระวังเพื่อให้เหมาะสมต่อสถานการณ์

- **ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Leverage Risk)** กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) โดยมี

วัตถุประสงค์เพื่อเป็นการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้สูงขึ้น หรือเพื่อลดค่าใช้จ่ายของกองทุน ซึ่งกองทุนอาจลงทุนในสัญญาสวอป (Swap) สัญญาฟอร์เวิร์ด (Forward) สัญญาฟิวเจอร์ส (Futures) รวมถึงออปชั่น (Options)

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

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

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

<u>แนวทางบริหารความเสี่ยง</u>: บริษัทจัดการจะติดตามความเคลื่อนไหวของราคาตราสารเป็นประจำ สม่ำเสมอ รวมทั้งศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อราคา และมีการปรับเปลี่ยนสถานะการลงทุนให้ทันเหตุการณ์โดยการคำนวณอัตราส่วนในการลงทุนที่เหมาะสมกับภาวะการณ์เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการลงทุนอยู่ตลอดเวลา

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

  <u>แนวทางบริหารความเสี่ยง</u>: ผู้จัดการกองทุนย่อยที่กองทุนลงทุนมีความรู้และความเชี่ยวชาญในการคัดเลือกตราสารที่จะลงทุน รวมทั้งติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ

ปัจจัยความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนย่อยเพิ่มเติม

ผู้สนใจลงทุนควรพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงต่างๆ ดังต่อไปนี้ก่อนที่จะลงทุนในกองทุน ผู้สนใจลงทุนควรศึกษา และในกรณีที่เหมาะสม ควรขอคำปรึกษาจากที่ปรึกษาวิชาชีพเกี่ยวกับผลที่จะเกิดขึ้น รวมถึงผลทางด้านภาษีจากการขอซื้อ ถือครอง แลกเปลี่ยน ไถ่ถอน หรือจำหน่าย จ่าย โอนซึ่งหน่วยลงทุนในกองทุนหลักและกองทุนย่อย โดยข้อมูลทางด้านล่างนี้อาจไม่ครอบคลุมความเสี่ยงทั้งหมดจากการลงทุนในกองทุน

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

ปัจจัยความเสี่ยงต่างๆ ที่ระบุด้านล่างนี้ โดยทั่วไปมีผลกับการดำเนินงานทั้งของกองทุน กองทุนหลัก กองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) และผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ของกองทุนอ้างอิงเหล่านั้น รวมทั้งหลักทรัพย์และตราสารที่กองทุนอ้างอิงเหล่านั้นถือครองอยู่ 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 Asset และไม่อาจคาดหมายได้ว่าจะมีการพัฒนาตลาดดังกล่าวขึ้นในอนาคต ดังนั้น หุ้นในกองทุนย่อยจึงอาจจะไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ง่าย กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) จะมีข้อผูกพันต่อกองทุนย่อยเป็นระยะเวลานาน และโดยทั่วไปจะไม่สามารถถอนตัวจากกองทุนย่อยได้

การลงทุนในบริษัทที่มิได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สามารถจำหน่ายเป็นตัวเงินได้ยาก และโดยทั่วไปจะมีความเสี่ยงในระดับที่สูงกว่าการลงทุนในบริษัทจดทะเบียน ในกรณีที่กองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุนเป็นผู้ถือหุ้นส่วนน้อย การจัดหาความคุ้มครองอย่างเพียงพอสำหรับผลประโยชน์ของกองทุนย่อยอาจจะไม่สามารถทำได้

ผู้ลงทุนควรตระหนักว่าผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต และกองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุนจะมีผลการดำเนินงานที่เทียบเคียงกัน

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

กฎระเบียบเกี่ยวกับภาษีและการตีความกฎระเบียบเหล่านี้ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนย่อยอาจเปลี่ยนแปลงได้ในระหว่างที่กองทุนถือหน่วยลงทุนของกองทุนย่อย

การเปลี่ยนแปลงในสภาวะเศรษฐกิจ เช่น การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน เศรษฐกิจตกต่ำ และภาวะตกต่ำของภาคอุตสาหกรรมที่อยู่ในพอร์ตการลงทุน อาจเกิดขึ้นได้ในระหว่างที่กองทุนถือหน่วยลงทุนของกองทุนย่อย ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) และต่อกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนในที่สุด

ในช่วงปีแรกๆ ของการจัดตั้งกองทุนย่อย มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการจำหน่ายการลงทุน (Realization Value) อาจมีจำนวนต่ำกว่ามูลค่าเริ่มต้น (Initial Value) โดยอาจมีสาเหตุจากผลกระทบของค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งและการดำเนินงาน และการที่กองทุนย่อยเพิ่งอยู่ในระยะเริ่มต้นของวงจรการลงทุน การประเมินมูลค่าของกองทุนย่อยและการลงทุนของกองทุนย่อยจะเป็นไปตามมาตรฐานอุตสาหกรรมที่มีอยู่ ในขณะที่มาตรฐานดังกล่าวมุ่งที่จะให้ข้อมูลที่แท้จริงเป็นธรรมของมูลค่าสินทรัพย์ของกองทุนย่อย ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง แต่มูลค่าตลาดที่แท้จริงของการลงทุนประเภท Private Asset จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อถอนหรือจำหน่ายการลงทุนนั้น

1.2 การลงทุนต่อเนื่องและข้อผูกพันการชำระเงินทุน

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

1.3 ความรับผิดในกรณีการคืนผลตอบแทนที่จ่ายแล้ว

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

1.4 การกู้ยืมเงิน

กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) อาจกู้ยืมเงินตามข้อจำกัดที่กำหนดไว้ในเอกสารการจัดตั้งของกองทุนอ้างอิง โดยกองทุนอ้างอิงอาจนำเอาวงเงินลงทุนที่ได้รับหรือจะได้รับชำระจากผู้ลงทุน (Capital Commitment) ซึ่งรวมถึงวงเงินลงทุนที่ได้รับหรืออาจได้รับจากกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ไปเป็นหลักประกันการกู้ยืมของกองทุนอ้างอิง ในกรณีดังกล่าวหากกองทุนอ้างอิงผิดนัดชำระหนี้หรือมีเหตุผิดสัญญาอื่นภายใต้หนี้ดังกล่าว (รวมถึงกรณีที่กองทุนอ้างอิงมีหนี้สินล้นพ้นตัว) ผู้ให้กู้อาจเรียกร้องให้ผู้ลงทุนของกองทุนอ้างอิงรวมถึงกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ชำระเงินลงทุนที่ยังไม่ได้ชำระ (Unfunded Commitments) ทั้งหมด เพื่อ

การชำระคืนหนี้ของกองทุนอ้างอิงได้ โดยในกรณีดังกล่าวหากผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิงบางรายไม่ชำระเงินลงทุนตามวงเงินลงทุนของตน อาจทำให้ผู้ลงทุนรายอื่นๆ รวมถึงกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ต้องรับภาระในหนี้นั้นสูงเกินสัดส่วนที่ควรจะเป็น ซึ่งจะส่งผลกระทบในทางลบต่อกองทุนทำให้เกิดการขาดทุนได้

1.5 การเรียกระดมทุน

หากกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ไม่ปฏิบัติตามการเรียกระดมทุนของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) จะถือเป็นกรณีที่ผู้ลงทุนผิดสัญญา และจะถูกลงโทษตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงการเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement Memorandum) สำหรับการลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน)

1.6 การเข้าลงทุนหรือตกลงจะเข้าลงทุนเป็นจำนวนที่เกินฐานวงเงินลงทุนที่จะเรียกเก็บจากผู้ลงทุนของกองทุนย่อย

การเข้าลงทุนหรือตกลงจะเข้าลงทุนเป็นจำนวนที่เกินฐานวงเงินลงทุนที่จะเรียกเก็บจากผู้ลงทุนของกองทุนย่อย (Over-Commitment) จะก่อให้เกิดความเสี่ยงที่กองทุนย่อย ที่กองทุนเข้าลงทุนนั้นไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ค้างอยู่ได้ โดยผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ได้ทำการศึกษาแล้ว และมีความเห็นว่ากองทุนย่อย อาจเข้าลงทุนหรือตกลงเข้าลงทุนเกินกว่าฐานวงเงินลงทุนที่จะเรียกจากผู้ลงทุนของกองทุนย่อยไม่เกินร้อยละ 25 ของฐานวงเงินลงทุนที่กองทุนย่อยจะเรียกจากผู้ลงทุน ดังนั้น การที่กองทุนเข้าลงทุนในกองทุนย่อยจึงส่งผลให้กองทุนต้องรับความเสี่ยงในการเข้าลงทุนหรือตกลงจะเข้าลงทุนเป็นจำนวนที่เกินฐานวงเงินลงทุนที่จะเรียกเก็บจากผู้ลงทุนของกองทุนย่อยในอัตราร้อยละ 25 เช่นกัน นอกจากนี้ กองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุนยังสามารถกู้ยืมเงินสำหรับจำนวนเงินส่วนที่ขาดหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อกองทุนอันทำให้ความเสี่ยงของกองทุนเพิ่มขึ้น

1.7 ความเชื่อมั่นในทีมผู้บริหาร

แม้ว่ากองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ประสงค์ที่จะลงทุนในกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ซึ่งมีทีมผู้บริหารที่มีมาตรฐานการปฏิบัติการที่เป็นที่ยอมรับ แต่กองทุนไม่สามารถรับประกันความสำเร็จของทีมผู้บริหารในการบริหารจัดการกองทุนอ้างอิงได้ ซึ่งหากทีมผู้บริหารของกองทุนอ้างอิงล้มเหลวในการบริหารกองทุนอ้างอิงอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อกองทุนได้

1.8 การเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์การลงทุน

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

1.9 คดีความโดยบุคคลภายนอก

กิจกรรมการลงทุนทางอ้อมของกองทุนจะส่งผลให้กองทุนอาจมีความเสี่ยงที่จะต้องเข้าไปเกี่ยวข้องในคดีความกับบุคคลภายนอก ทั้งนี้ โดยปกติกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) จะรับภาระค่าใช้จ่ายในการ

ต่อสู้ข้อเรียกร้องของบุคคลภายนอก และการชำระเงินใดๆ ตามการตกลงยุติคดีหรือคำพิพากษา ซึ่งจะทำให้ทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ลดจำนวนลงอันส่งผลทำให้ทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดจำนวนลงตามไปด้วย

1.10 ข้อจำกัดการโอน

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

1.11 การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือชี้ชวนเพื่อการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด

ข้อบังคับในข้อตกลงการเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement Memorandum) ของกองทุนหลัก (รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนและหรือนโยบายของกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจถูกแก้ไขเพิ่มเติมได้โดยเป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในข้อตกลงดังกล่าว ซึ่งการแก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าวอาจส่งผลทำให้ความเสี่ยงในการที่กองทุนเข้าลงทุนในกองทุนย่อยเพิ่มขึ้น หรือส่งผลกระทบในทางลบแก่กองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน

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 ระดับของความสูญเสียที่อาจเกิดขึ้นก็ยิ่งสูงขึ้นตามไปด้วย

1.13 ความเสี่ยงทางด้านกฎหมาย ภาษีอากร และการกำกับดูแล

การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย ภาษีอากร และการกำกับดูแล ตลอดจนคำวินิจฉัยของศาลอาจเกิดขึ้นได้ในระหว่างการดำเนินการของกองทุน ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อ (1) กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) หรือกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) (2) ลักษณะและวิธีการลงทุนของกองทุน (3) ผลการดำเนินงานของกองทุน หรือ (4) ผู้ลงทุนในกองทุน ทั้งนี้ การกำกับดูแลของกองทุนเพื่อการลงทุนภาคเอกชน (Private Investment Funds) และบริษัทเอกชนยังคงมีการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาต่อไป ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของการลงทุนของกองทุนอ้างอิง (และของกองทุน) และความสามารถที่จะดำเนินกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนอ้างอิง และภาครัฐได้มีการออกกฎหมายและกำกับดูแลอุตสาหกรรมบริการด้านการเงิน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ธุรกิจกองทุนเพื่อการลงทุนภาคเอกชน และที่ปรึกษาการลงทุน อย่างเข้มข้น ซึ่งการตรวจสอบดังกล่าวอาจเพิ่มภาระและค่าใช้จ่ายทางด้านกฎหมาย การปฏิบัติตามกฎระเบียบ การบริหารจัดการ และอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการควบคุมดูแลและการเข้ามามีส่วนเกี่ยวข้องของหน่วยงานกำกับดูแลในการดำเนินการของกองทุน กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) หรือกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) อาจทำให้เกิดความคลุมเครือหรือความขัดแย้งกันระหว่างระบบกฎหมายหรือระบบการกำกับดูแลที่ใช้บังคับกับกองทุน กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) และหรือกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอยู่ภายใต้กฎหมาย กฎระเบียบ และข้อกำหนดเกี่ยวกับการวางหลักประกัน (Margin Requirements) ที่เข้มข้น และอาจมีการนำหลักเกณฑ์หรือกฎหมายอื่นของประเทศสหรัฐอเมริกาหรือประเทศอื่น ซึ่งควบคุมกองทุน กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) และหรือกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) มาใช้ได้ โดยขอบเขตที่อาจเป็นไปได้ของหลักเกณฑ์หรือกฎหมายนั้นไม่เป็นที่ทราบได้ กองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุน กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) และกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) จะไม่ถูกตรวจสอบหรือกำกับดูแลจากหน่วยงานตามกฎหมายในอนาคต ผลของการเปลี่ยนแปลงหรือพัฒนาการในด้านการกำกับดูแลที่มีต่อกองทุนอาจกระทบต่อวิธีการในการบริหารจัดการกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ

1.14 ข้อบังคับของ FATCA และ Euro-CRS

กฎหมาย Foreign Account Tax Compliace Act ("FATCA") มีวัตถุประสงค์เพื่อลดการหลีกเลี่ยงภาษีของพลเมืองสหรัฐอเมริกา โดยกำหนดให้สถาบันการเงินต่างประเทศ (FFIs) รายงานรายละเอียดของผู้ลงทุนที่เป็นพลเมืองสหรัฐอเมริกาซึ่งถือครองทรัพย์สินภายนอกประเทศสหรัฐอเมริกาต่อกรมสรรพากรของสหรัฐอเมริกา (U.S. Internal Revenue Service) สืบเนื่องจากกฎหมาย Hire Act และเพื่อจูงใจมิให้สถาบันการเงินต่างประเทศอยู่นอกระบบกฎหมายนี้ หลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกาทั้งหมดซึ่งถือครองโดยสถาบันการเงินที่ไม่ได้เข้ามาอยู่ในและปฏิบัติตามระบบกฎหมายนี้จะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายของประเทศสหรัฐอเมริกาในอัตราร้อยละ 30 จากเงินได้ที่มีแหล่งที่มาจากสหรัฐอเมริกา เมื่อวันที่ 28 มีนาคม พ.ศ. 2557 ประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศลักเซมเบิร์ก (Grand Duchy of Luxembourg) ได้เข้าทำความตกลง IGA ของประเทศลักเซมเบิร์ก และบันทึกความเข้าใจที่เกี่ยวข้องเพื่ออำนวยความสะดวกการปฏิบัติตามบทบัญญัติของกฎหมาย FATCA นอกจากนี้ ประเทศไทยยังได้เข้าทำความตกลงระหว่างรัฐแบบที่ 1 กับประเทศสหรัฐอเมริกาโดยเลือกเป็น Model 1A (Reciprocal) ที่กำหนดให้ประเทศไทยและสหรัฐอเมริกาส่งข้อมูลให้แก่กันและกันผ่านระบบอัตโนมัติ ทั้งนี้ กองทุนมีสถานะเป็นสถาบันการเงินต่างประเทศ ซึ่งภายใต้กฎหมาย FATCA และความตกลง IGA ของประเทศลักเซมเบิร์กนั้น สถาบันการเงินต่างประเทศสามารถมีสถานะเป็นสถาบันการเงินต่างประเทศประเภท "ต้องรายงาน" (Reporting) หรือสถาบันการเงินต่างประเทศประเภท "ไม่ต้องรายงาน" (Non-Reporting) อนึ่ง ขึ้นอยู่กับการที่กองทุนย่อยถูกกำหนดให้มีสถานะเป็นสถาบันการเงินระหว่างประเทศประเภทใด ซึ่งหากกองทุนย่อยถูกกำหนดให้มีสถานะเป็นสถาบันการเงินระหว่างประเทศแบบที่ "ต้องรายงาน" กองทุนจึงอาจจำเป็นต้องกำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายมอบเอกสารหลักฐานที่จำเป็นเกี่ยวกับถิ่นที่อยู่ทางภาษีและรายงานข้อมูลบางอย่างเกี่ยวกับบัญชีที่ต้องรายงาน (Reportable Accounts) ต่อหน่วยงานที่มีอำนาจของประเทศไทยและลักเซมเบิร์ก และหรืออาจจำเป็นต้องกำหนดข้อจำกัดในการเสนอขายและการขายหุ้นต่อผู้ลงทุนบางประเภท

ที่ไม่มีหน้าที่ต้องรายงานหรือถูกระงับการใช้จ่ายเงินที่มีแหล่งที่มาจากสหรัฐอเมริกา ความตกลง IGA ของประเทศลักเซมเบิร์กได้ถูกนำมาใช้ในกฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์กโดยกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับ FATCA วันที่ 24 กรกฎาคม 2558 (the Law of 24 July 2015) ทั้งนี้ รัฐบาลไทยจะออกกฎหมายตามความตกลง IGA เพื่อการปฏิบัติตามกฎหมาย FATCA อย่างสมบูรณ์ ซึ่งจะต้องใช้เวลาระยะหนึ่งเพื่อที่จะประเมินผลกระทบทั้งหมดที่กฎหมาย FATCA มีต่อประเทศไทยได้อย่างถูกต้อง

นอกจากนี้ กองทุนอาจถูกกำหนดให้ต้องรายงานคล้ายกับกฎหมาย FATCA เช่น กฎหมาย CRS (Common Reporting Standard) ซึ่งกฎของ CRS มีจุดประสงค์เพื่อให้บรรลุการแลกเปลี่ยนข้อมูลแบบอัตโนมัติ (Automatic Exchange of Information: AEOI) ที่ครอบคลุมและจากหลากหลายฝ่ายทั่วโลกในอนาคต เนื่องจากกฎของ CRS มีความซับซ้อน และถึงแม้ว่ากองทุนจะพยายามปฏิบัติตามข้อบังคับต่างๆ เพื่อหลีกเลี่ยงการถูกเรียกเก็บค่าปรับหรือถูกลงโทษในกรณีที่ไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย Euro-CRS แล้ว กองทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะสามารถปฏิบัติตามข้อบังคับเหล่านี้ได้สำเร็จ ดังนั้น หากกองทุนถูกลงโทษหรือต้องเสียค่าปรับตามกฎหมาย Euro-CRS มูลค่าหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนอาจได้รับผลกระทบได้

1.15 ความไม่แน่นอนของผลในอนาคต

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้อาจรวมข้อมูลที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Information) บางอย่าง ข้อมูลนี้ได้จัดทำขึ้นจากประสบการณ์ในอุตสาหกรรม โดยอยู่บนสมมุติฐานข้อเท็จจริงต่างๆ และความเห็นที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตซึ่งกองทุนเชื่อว่ามีความสมเหตุสมผลในขณะที่จัดทำ อย่างไรก็ตาม กองทุนไม่สามารถรับรองว่าสมมุติฐานเหล่านั้นถูกต้อง ผลตอบแทนการลงทุนที่ผ่านมาของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ไม่ได้เป็นสิ่งบ่งชี้ความสำเร็จในอนาคต

1.16 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนประเภท Private Equity

กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจมีความเสี่ยงหลายประการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์ของบริษัทต่างๆ ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) แข่งขันกับนิติบุคคลอื่นๆ หลายแห่งเพื่อให้ได้พอร์ตการลงทุนที่น่าสนใจ และหากกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ไม่ประสบความสำเร็จ อาจส่งผลให้ผลกำไรของกองทุนลดลง (หรือส่งผลให้กองทุนประสบผลขาดทุน) นอกจากนี้ เนื่องจากลักษณะของโครงการลงทุนของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ที่กองทุนเข้าลงทุน กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในบริษัทซึ่งอยู่ในระยะเริ่มต้นและหรือบริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมเทคโนโลยี บริษัทเหล่านี้อาจรับภาระของภาวะในทางลบของธุรกิจและเศรษฐกิจได้น้อยกว่าบริษัทที่มีขนาดใหญ่กว่าและก่อตั้งมานานกว่า โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริษัทที่อยู่ในระยะเริ่มต้นอาจขาดประสบการณ์หรือความรู้ความสามารถในด้านการบริหารจัดการ และความสามารถที่จะเข้าถึงช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของตน ขาดความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และมีเงินทุนไม่เพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน การวิจัยและการพัฒนา อีกทั้งเทคโนโลยีของบริษัทเหล่านั้นอาจยังไม่ได้รับการทดสอบ ปัจจัยเหล่านี้ทำให้ผู้ออกหลักทรัพย์ในระยะเริ่มต้นมีแนวโน้มที่จะล้มเหลวในด้านการดำเนินงานและการเงิน ซึ่งมีผลในทางลบต่อความอยู่รอดของผู้ออกหลักทรัพย์ทั้งในระยะสั้นและระยะยาวมากกว่าผู้ประกอบการรายอื่นในธุรกิจเดียวกัน บริษัทเหล่านั้นอาจไม่มีประวัติการดำเนินงานที่สร้างผลกำไร หรืออาจมีประวัติการดำเนินงานที่สร้างผลกำไรอย่างจำกัดและไม่สามารถสร้างผลกำไรได้ในอนาคต และอาจมีความผันผวนสูงในด้านรายได้ ค่าใช้จ่าย และผลกำไร และอาจพึ่งพาการบริหารจัดการโดยบุคลากรหลักเพียงคนเดียวหรือไม่กี่คน อีกทั้งอาจมีความอ่อนไหวต่อความสูญเสียและความเสี่ยงต่อการล้มละลายที่สูงกว่า ความสามารถที่จะแปลงการลงทุนประเภท Private Equity เป็นเงินทุนอาจ

ขึ้นอยู่กับความสำเร็จของการถอนตัวจากการลงทุน นอกจากนี้ ความสำเร็จของการถอนตัวจากการลงทุนอาจขึ้นอยู่กับการขาย การควบรวมกิจการ การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนครั้งแรก หรือธุรกรรมในทำนองเดียวกัน ในกรณีที่มีการถือครองส่วนได้เสียที่มีอำนาจควบคุม (Controlling Interest) หรือส่วนได้เสียที่มีนัยสำคัญ (Significant Stake) ในแต่ละทรัพย์สินหรือบริษัทที่เข้าลงทุน (Portfolio Company) เนื่องจากทรัพย์สินเหล่านั้นหรือหลักทรัพย์ของบริษัทเหล่านั้นไม่ได้มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ กองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) จะสามารถถอนตัวจากการลงทุนได้สำเร็จในเวลาหรือราคาที่ต้องการ และการถอนตัวจากการลงทุนในทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นไปได้ยาก มีความล่าช้าอย่างมาก หรือเป็นการพ้นวิสัย

1.17 ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับอสังหาริมทรัพย์

ตามแผนการลงทุนของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ที่กองทุนเข้าลงทุน กองทุนอาจมีความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งหากปัจจัยพื้นฐาน (Fundamentals) ของอสังหาริมทรัพย์ตกต่ำลง อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในที่สุด โดยความเสี่ยงเหล่านี้รวมถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับภาระการเป็นเจ้าของอสังหาริมทรัพย์ สภาวะเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของกฎหมายสิ่งแวดล้อมและการจัดโซนนิ่ง (Zoning) ความสูญเสียจากภัยพิบัติและการเวนคืน ข้อจำกัดเกี่ยวกับการเช่า การลดต่ำลงของมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ การเปลี่ยนทัศนคติของผู้เช่าต่ออสังหาริมทรัพย์ การเปลี่ยนแปลงในอุปทานและอุปสงค์ของอสังหาริมทรัพย์ที่แข่งขันกันในพื้นที่ (เช่น อันเนื่องมาจากการก่อสร้างที่มากเกินความต้องการ) ความผันผวนของอัตราการเข้าพักโดยเฉลี่ย รายได้จากการดำเนินงาน อัตราค่าห้องพักสำหรับทรัพย์สินประเภทโรงแรม และทรัพยากรทางการเงินของผู้เช่า การเปลี่ยนแปลงของความสามารถในการกู้ยืม (Debt Financing) ซึ่งอาจส่งผลให้การขายหรือจัดหาเงินกู้เพื่อชำระคืนหนี้เดิม (Refinancing) ของอสังหาริมทรัพย์เป็นไปได้ยากหรือไม่สามารถที่จะทำได้ การเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับอาคาร สิ่งแวดล้อม และอื่นๆ การขาดแคลนพลังงานและวัสดุ ความเสี่ยงต่างๆ ที่สามารถเอาประกันภัยได้หรือไม่สามารถเอาประกันภัยได้ ภัยธรรมชาติ เหตุการณ์ทางการเมือง การเปลี่ยนแปลงในกฎระเบียบของทางการ (เช่น การควบคุมค่าเช่า) การเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีอสังหาริมทรัพย์และค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย และความพร้อมของกองทุนสินเชื่อภาคอสังหาริมทรัพย์ (Mortgage Funds) ซึ่งอาจส่งผลให้การขายหรือการจัดหาเงินกู้เพื่อชำระคืนหนี้เดิมของทรัพย์สินเป็นไปได้ยากหรือไม่สามารถจะทำได้ การเพิ่มขึ้นของการผิดนัดจำนอง การขึ้นอัตราดอกเบี้ยการกู้ยืม ความตกต่ำลงของเศรษฐกิจหรือการเมืองซึ่งทำให้การเดินทางลดลง ความรับผิดเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม ความรับผิดที่อาจเกิดขึ้นจากการจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สิน เหตุสุดวิสัย การก่อการร้าย สงคราม และปัจจัยอื่นๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุน กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager)

1.18 การขาดการกำกับดูแล

กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ที่กองทุนเข้าลงทุนนั้นไม่ได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานด้านการเงินใดๆ และจะไม่อยู่ในการกำกับดูแลของหน่วยงานด้านการเงินใดๆ อย่างไรก็ตาม อาจมีการกับกำดูแลกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) โดยอ้อมโดยหน่วยงานกำกับดูแลที่ Alternative Investment Fund Manager (AIFM) อยู่ในบังคับ

1.19 ความเสี่ยงจากการร่วมลงทุน (Co-Investment)

กองทุนย่อยมีเป้าหมายที่จะร่วมลงทุน (Co-Investment) ใน Private Companies ซึ่งการร่วมลงทุนมักจะเป็นการลงทุนในฐานะผู้ถือหุ้นส่วนน้อย (Minority Shareholder) โดยที่มีนักลงทุนรายอื่นลงทุนในฐานะผู้ลงทุนหลัก (Lead

Investor) ซึ่งแม้ว่าการร่วมลงทุนจะมีข้อดีหลายประการ (เช่น การกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนในสัดส่วนที่ต่ำเทียบกับมูลค่าการลงทุนทั้งหมด การลงทุนในที่ผู้ลงทุนหลักรายอื่นได้คัดเลือกมาแล้ว (Pre-Qualified Deals) ฯลฯ) การลงทุนในลักษณะนี้ก็มีความเสี่ยงหลายประการเช่นกัน ยกตัวอย่างเช่น ความเสี่ยงที่กลุ่ม Lombard Odier จะเลือกจัดสรรโอกาสลงทุนที่มีศักยภาพให้กับตนเองในขณะที่จัดสรรโอกาสลงทุนที่มีศักยภาพต่ำกว่าให้กองทุนที่ลงทุนในลักษณะของการร่วมลงทุน (เช่น กองทุนย่อย) ความเสี่ยงของการเป็นผู้ถือหุ้นส่วนน้อยซึ่งผู้ถือหุ้นที่มีคะแนนเสียงส่วนใหญ่อาจเอาเปรียบได้ เป็นต้น

1.20 อายุโครงการและการขายคืนหน่วยลงทุน

กองทุนมีอายุโครงการ 9 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อน 9 ปี ได้ หากหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ในฐานะเป็นผู้รับผิดชอบต่อการบริหารจัดการของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ใช้ดุลยพินิจเลิกกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้จนกว่าจะเลิกโครงการ และหากกองทุน LOIM และหรือกองทุนอ้างอิงไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินของตนเพื่อคืนเงินต้นและหรือจ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุนภายในระยะเวลาที่เหมาะสม อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

2. ความเสี่ยงเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ

กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) มีแนวโน้มอาจไปลงทุนในต่างประเทศในหลายพื้นที่ โดยการลงทุนในตลาดต่างประเทศ (ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม) อาจมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้

2.1 ความเสี่ยงทางการเมือง

มูลค่าของสินทรัพย์ของกองทุนอ้างอิงอาจได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนหรือเหตุการณ์ต่างๆ เช่น พัฒนาการทางการเมือง การโอนกิจการให้เป็นของรัฐ การเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาล การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ (รวมถึงการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลในเรื่องดำรงฐานะทางการเงิน (Prudential Rules) ตามกรอบการกำกับดูแลเรื่องการดำรงเงินทุน (Capital Adequacy Framework) ที่ใช้บังคับ และกฎระเบียบเพื่อการส่งเสริมเสถียรภาพทางการเงินและเพิ่มความคุ้มครองผู้ฝากเงิน ภาษีอากร และการส่งเงินกลับประเทศ และข้อจำกัดเกี่ยวกับการลงทุนต่างชาติในประเทศต่างๆ ที่กองทุนอ้างอิงอาจลงทุนอยู่

2.2 ความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ

มีความเป็นได้ที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงนโยบายภาษีอากร นโยบายการคลังและการเงิน กฎระเบียบการส่งกำไรกลับประเทศ และกฎระเบียบทางด้านเศรษฐกิจอื่นๆ ซึ่งเมื่อเกิดขึ้นแล้วอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อการลงทุนภาคเอกชน

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

2.3 ความเสี่ยงด้านกฎหมาย

ตัวบทกฎหมายและกฎระเบียบในบางประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนต่างชาติและภาษีอากร หรือการตีความกฎหมายและกฎระเบียบดังกล่าวนั้นอาจเปลี่ยนแปลงได้ นอกจากนี้อาจมีกรณีของคดีความในหลายประเทศ

2.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราและสกุลเงิน

การที่กองทุนถือครองทรัพย์สินโดยอ้อมผ่านกองทุนหลัก กองทุนย่อย และกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ในสกุลเงินท้องถิ่นนั้นทำให้กองทุนจะมีความเสี่ยงด้านสกุลเงินในระดับหนึ่งซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน และการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอาจกระทบมูลค่าของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน

นอกจากนี้ กองทุนหลัก กองทุนย่อย และกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) อาจมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการแปลงสกุลเงินต่างๆ อีกทั้งกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) อาจทำธุรกรรมการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศบนความคาดหมายว่าจะชำระเงินลงทุนที่กองทุนตกลงจะเข้าลงทุน (Capital Commitments) หรือได้รับเงินเมื่อมีการจำหน่ายจ่าย โอน แต่โดยปกติ กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) จะเลี่ยงไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านสกุลในเงินระยะยาว

เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงในตลาดหุ้นในทางลบ กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) อาจซื้อพุทออปชั่น (Put Options) และคอลออปชั่น (Call Options) ที่อ้างอิงหุ้น ทำการออกคัฟเวอร์คอลออปชั่น (Covered Call Options) บนหุ้น และซื้อฟิวเจอร์อ้างอิงดัชนีหุ้น (Stock Index Futures) และออปชั่นที่เกี่ยวข้อง กองทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีตราสารที่เหมาะสมกับการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงในตลาดพร้อมเวลาที่กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ต้องการใช้ตราสารเหล่านั้น

การส่งรายได้จากการลงทุน เงินทุน และเงินที่ได้รับจากการขายหลักทรัพย์กลับประเทศของผู้ลงทุนต่างชาติ เช่น กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) นั้น อาจต้องจดทะเบียนกับหน่วยงานของรัฐหรือได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานของรัฐในบางประเทศ กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากความล่าช้าหรืออาจถูกปฏิเสธมิให้จดทะเบียนหรือไม่ได้รับการอนุมัติสำหรับการส่งเงินกลับประเทศดังกล่าว

2.5 ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับการบัญชี การตรวจสอบ และการรายงานทางการเงิน

มาตรฐานที่เกี่ยวกับการเผยแพร่ข้อมูล การบัญชี การตรวจสอบ การรายงาน และเงื่อนไขตามกฎหมายในบางประเทศที่มีการเข้าลงทุนบางอย่างอาจมีความเข้มงวดน้อย ซึ่งหมายความว่ามูลค่าของการลงทุนดังกล่าวที่รายงานอาจแตกต่างจากมูลค่าที่จะรายงานในประเทศซึ่งมีมาตรฐานที่เข้มงวดกว่า

2.5.1 ความเสี่ยงด้านภาษี

กองทุนหลักและหรือกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจต้องเสียภาษีอากรเพิ่มเติมหรือภาษีอากรที่ไม่ได้คาดหมายไว้ในประเทศต่างๆ ที่กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) หรือสินทรัพย์อ้างอิง (Underlying Investments) ประกอบการและลงทุนอยู่ การเปลี่ยนแปลงในสนธิสัญญาภาษี (หรือการตีความสนธิสัญญาภาษี) ระหว่างลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) และประเทศอื่นๆ ที่กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่

กองทุนเข้าลงทุน) กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) หรือสินทรัพย์อ้างอิง (Underlying Investments) ลงทุนผ่าน อาจมีผลกระทบในทางลบต่อความสามารถของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ที่จะสร้างรายได้หรือกำไรจากการลงทุน (Capital Gains) อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อการสร้างรายได้หรือกำไรของกองทุน

2.5.2 ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับตัวกลางท้องถิ่น

ธุรกรรมบางอย่างของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) อาจดำเนินการผ่านนายหน้า ธนาคาร หรือองค์กรท้องถิ่นอื่นในต่างประเทศ และกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) อาจมีความเสี่ยงจากการผิดสัญญา การมีหนี้สินล้นพ้นตัว หรือการทุจริตขององค์กรเหล่านั้น กองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่าเงินที่ออกทดรองให้กับองค์กรเหล่านั้นจะได้รับชำระคืน หรือกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) จะมีสิทธิไล่เบี้ยใดๆ ในกรณีที่มีการผิดสัญญาในการเก็บ การโอน และการฝากหลักทรัพย์ชนิดไม่ระบุชื่อผู้ถือ กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) มีความเสี่ยงต่างๆ ซึ่งรวมถึงการถูกโจรกรรม การสูญหายและการถูกทำลาย นอกจากนี้ กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ยังต้องพึ่งพาความมีเสถียรภาพของระบบการธนาคารในประเทศเหล่านั้น

2.5.3 ความเสี่ยงด้านการส่งเงินลงทุนกลับประเทศและข้อจำกัดการลงทุน

บางประเทศมีการห้ามหรือกำหนดข้อจำกัดที่มีนัยสำคัญต่อการลงทุนของนิติบุคคลต่างชาติ บางประเทศกำหนดให้บุคคลต่างชาติต้องได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานของรัฐก่อนสามารถลงทุน หรือจำกัดการลงทุนของบุคคลต่างชาติในบริษัทแห่งใดแห่งหนึ่ง หรือจำกัดให้บุคคลต่างชาติลงทุนในบริษัทแห่งหนึ่งได้เฉพาะในส่วนของหลักทรัพย์ประเภทที่กำหนดเท่านั้น โดยหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจมีสิทธิด้อยกว่าหลักทรัพย์ประเภทอื่นของบริษัทนั้นที่บุคคลต่างชาติไม่สามารถถือได้ บางประเทศอาจจำกัดโอกาสการลงทุนในอุตสาหกรรมที่มีความสำคัญต่อผลประโยชน์ของชาติ การส่งรายได้จากการลงทุน เงินทุน และเงินที่ได้รับจากการขายกลับประเทศโดยผู้ลงทุนต่างชาติ อาจต้องมีการจดทะเบียนกับหน่วยงานของรัฐและหรือการอนุมัติจากหน่วยงานของรัฐในประเทศที่กำลังพัฒนาบางประเทศ ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ทำให้ส่งผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินงานของกองทุนเช่นกัน ถึงแม้ว่ากองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) จะลงทุนในตลาดซึ่งข้อจำกัดเหล่านี้ถือว่าเป็นที่ยอมรับได้ แต่ก็อาจมีการออกข้อจำกัดใหม่หรือเพิ่มเติมภายหลังจากการลงทุนครั้งแรกที่อาจเป็นการจำกัดความสามารถในการบริหารจัดการทรัพย์สินนั้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ และอาจก่อให้เกิดความสูญเสียที่มีนัยสำคัญ

2.5.4 ความเสี่ยงในด้านการชำระราคา การส่งมอบ และการเก็บรักษาหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์บางแห่งประสบปัญหาด้านการดำเนินงาน การชำระราคา การส่งมอบ และการเก็บรักษาหลักทรัพย์เป็นครั้งคราว ซึ่งส่งผลให้การซื้อขายล้มเหลว (Failed Trades) หากปัญหาดังกล่าวเกิดขึ้น กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) อาจพลาดโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของกองทุน หากกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ไม่สามารถดำเนินการซื้อหลักทรัพย์ได้ หรือในกรณีที่กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) เป็นผู้ขาย ราคาของหลักทรัพย์ที่การซื้อขายล้มเหลวนั้นอาจลดลงภายหลังจากเวลาที่เข้าทำการซื้อขาย และหากกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ได้เข้าทำสัญญากับผู้ซื้อหลักทรัพย์แล้ว กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) จะมีความรับผิดต่อผู้ซื้อดังกล่าว

3. ความเสี่ยงเฉพาะที่เกี่ยวกับกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds)

3.1 การผิดนัดชำระเงินในการเรียกระดมทุน

ผู้ลงทุนของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ที่ผิดนัดชำระเงินในการเรียกระดมทุน (Capital Call) จะถูกตัดสิทธิประโยชน์ และเสียค่าปรับจำนวนมาก ถ้ากองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ที่กองทุนเข้าลงทุนผิดนัดชำระเงินในการเรียกระดมทุนของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) อาจดำเนินคดีความกับกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และการดำเนินการดังกล่าวอาจร้ายแรงกว่าที่กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ดำเนินคดีกับกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดที่ผิดนัด (Defaulting Limited Shareholders)

3.2 การยกเลิกผลประโยชน์ของกองทุนหลักในกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds)

กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) อาจยกเลิกผลประโยชน์ของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ในกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ถ้ากองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ไม่ปฏิบัติตามการเรียกระดมทุนของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) หรือถ้ากองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) พิจารณาแล้วเห็นว่าการที่กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) มีส่วนเกี่ยวข้องในกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ต่อไปนั้นจะมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) หรือทรัพย์สินของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds)

3.3 การไม่มีสิทธิถอนเงิน

กองทุนหลักที่กองทุนเข้าลงทุนอาจจะไม่สามารถถอนเงินทั้งหมดหรือบางส่วนจากกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds)

3.4 การพึ่งพาผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds)

ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) แต่ละรายของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) มีบุคลากรหลักในการดำเนินงาน การสูญเสียบุคลากรหลักเหล่านี้จะมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อการดำเนินงานของผู้จัดการพอร์ตการลงทุนที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds)

3.5 การกระจุกตัวของพอร์ตการลงทุน

เนื่องจากอาจจะมีการกระจุกตัวของการลงทุนของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) กล่าวคือมีการนำทรัพย์สินไม่จำกัดจำนวนของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ไปลงทุนในผู้ออกหลักทรัพย์ หมวดธุรกิจ ตลาด อุตสาหกรรม กลยุทธ์ ประเทศ หรือเขตภูมิภาคเดียว ผลกระทบในทางลบโดยรวมที่มีต่อกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) และกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และกองทุน อันเนื่องจากความเคลื่อนไหวในเชิงลบของมูลค่าหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์ หมวดธุรกิจ ตลาด อุตสาหกรรม กลยุทธ์ ประเทศ หรือเขตภูมิภาคเดียว จะสูงกว่ามากเมื่อเปรียบเทียบกับกรณีที่กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ไม่ได้รับอนุญาตให้ลงทุนกระจุกตัวถึงระดับนั้น เนื่องจากการกระจุกตัวของการลงทุนในผู้ออกหลักทรัพย์ หมวดธุรกิจ ตลาด อุตสาหกรรม กลยุทธ์ ประเทศ หรือเขตภูมิภาคเดียว กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) จะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกหลักทรัพย์ หมวดธุรกิจ ตลาด อุตสาหกรรม กลยุทธ์ ประเทศ หรือเขตภูมิภาคดังกล่าว เช่น เทคโนโลยีที่ล้าสมัยอย่างรวดเร็ว ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางด้านการกำกับดูแล อุปสรรคในการเข้าสู่ตลาด และความอ่อนไหวต่อความผันผวนของตลาด

โดยรวม อีกทั้งกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) อาจมีความอ่อนไหวต่อความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับสถานการณ์หรือเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่งในทางเศรษฐกิจ การเมือง หรือการกำกับดูแล สูงกว่าพอร์ตการลงทุนที่มีความหลากหลายของการลงทุนมากกว่า ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อกองทุนในที่สุด นอกจากนี้ อาจมีกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) สองกองทุนขึ้นไปที่ลงทุนในหลักทรัพย์ หมวดธุรกิจ หรือเขตภูมิภาคเดียวกัน

3.6 ความจำเป็นของการเกิดเหตุการณ์บางอย่าง

ความสามารถที่จะสร้างผลกำไรจากการลงทุนของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) โดยมากขึ้นอยู่กับความสามารถที่จะพัฒนาและดำเนินกลยุทธ์การถอนตัวจากการลงทุนได้สำเร็จ เช่น การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน หรือการขายบริษัทที่เข้าลงทุน (Portfolio Company) ถ้าผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) ไม่สามารถถอนตัวจากการลงทุนได้สำเร็จ กองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และกองทุน อาจได้รับความสูญเสียอย่างมีนัยสำคัญ

3.7 ความเสี่ยงจากการทุจริตทางการเงิน

การตรวจสอบ (Due Diligence) อย่างเข้มงวด อาจไม่สามารถตรวจพบและป้องกันการทุจริตได้เสมอ การทุจริตและการฉ้อโกงอื่นๆ โดยผู้บริหารระดับสูงของบริษัทบางแห่งที่กองทุนอาจเข้าลงทุนทางอ้อม อาจมีผลกระทบในทางลบต่อการประเมินมูลค่าการลงทุนของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) นอกจากนี้ ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) อาจดำเนินการที่แตกต่างไปจากกลยุทธ์การลงทุน อาจตีมูลค่าของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนไม่ถูกต้องหรือเพิ่มมูลค่าของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน และอาจยักยอกสินทรัพย์หรือมีส่วนร่วมในการทุจริตอื่นๆ ถึงแม้ว่าการตรวจสอบผู้จัดการพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่องอาจจำกัดความเสี่ยงต่อการกระทำเหล่านั้นได้ แต่ความเสี่ยงเหล่านั้นก็ไม่สามารถถูกกำจัดได้อย่างสิ้นเชิง หากมีการตรวจพบเหตุการณ์ทุจริตทางการเงิน อาจส่งผลให้เกิดความผันผวนของตลาดโดยรวม ซึ่งสามารถมีผลกระทบในทางลบต่อแผนการลงทุนของกองทุนอ้างอิง (Underlying Funds) และกระทบต่อการดำเนินงานของกองทุน

4. ข้อพิจารณาทางภาษี

ผลทางภาษีด้านลบที่อาจเกิดขึ้น

การที่กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจมีข้อพิจารณาทางภาษีที่ซับซ้อนซึ่งจะแตกต่างกันไปสำหรับผู้ลงทุนแต่ละราย และมีความเสี่ยงที่หน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรของลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) จะไม่เห็นพ้องกับผลทางภาษีของการลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ตามที่ระบุไว้ นอกจากนี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงทางภาษีเกิดขึ้นในระหว่างที่กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และกองทุนในฐานะผู้ลงทุนของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน)

ปัจจัยความเสี่ยงที่ระบุข้างต้นอาจไม่ได้เป็นคำอธิบายที่สมบูรณ์ของความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหลักทรัพย์นี้ ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาหนังสือชี้ชวนฉบับนี้อย่างละเอียดถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุนในกองทุน กองทุนขอแนะนำให้ผู้สนใจลงทุนปรึกษาหารือผลทางภาษีจากการลงทุนในกองทุนกับที่ปรึกษาทางภาษีของตน

5. ความเสี่ยงเฉพาะของการลงทุนในตราสารหนี้

ความเสี่ยงทั่วไปของตราสารหนี้

กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือหรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ซึ่งเป็นตราสารที่มีความไม่แน่นอน ผู้ออกตราสารหนี้ดังกล่าวอาจประสบกับความไม่แน่นอนอย่างต่อเนื่องและสภาวะที่ไม่พึงประสงค์ซึ่งอาจทำลายความสามารถของผู้ออกในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นตามข้อตกลง และทำให้มีความเสี่ยงสูงต่อสภาวะด้านลบ

6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ผู้สนใจลงทุนควรพิจารณาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่แฝงอยู่หรืออาจเกิดขึ้นได้ก่อนลงทุนในกองทุน

6.1 ลูกค้ารายอื่นๆ

หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ผู้รับฝากหลักทรัพย์ และผู้ให้บริการรายอื่นๆ ที่อ้างถึงในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ (นอกจากผู้สอบบัญชี) (รวมเรียกว่า "ผู้ให้บริการ") อาจทำหน้าที่เป็นบริษัทจัดการ หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการ นายหน้า ผู้บริหารจัดการ ตัวแทนในท้องถิ่น (Domiciliary Agent) ผู้รับฝาก นายหน้าหลัก (Prime Broker) ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) หรือผู้ลงทุน หรือให้บริการอื่นๆ แก่ลูกค้ารายอื่น (รวมถึงกองทุนต่างๆ) ไม่ว่าในปัจจุบันหรือในอนาคต ผู้ให้บริการจะเข้าทำกิจกรรมทางธุรกิจอื่นๆ ผู้ให้บริการไม่จำเป็นต้องละเว้นจากกิจกรรมอื่นใด หรือต้องรับผิดชอบต่อผลกำไรจากกิจกรรมใดดังกล่าว ไม่ว่าในฐานะหุ้นส่วนของบริษัทลงทุน (Investment Companies) อื่นๆ หรือในฐานะอื่นใด หรือต้องอุทิศเวลาและความพยายามทั้งหมดหรือส่วนใดๆ ของตน หรือของหุ้นส่วน เจ้าหน้าที่ กรรมการ หรือพนักงานคนใด ให้กับกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และกิจการของกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) วัตถุประสงค์หรือกลยุทธ์การลงทุนของลูกค้าเหล่านั้นอาจเหมือนหรือคล้ายกับหรือแตกต่างจากวัตถุประสงค์หรือกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) กองทุนไม่สามารถรับรองว่าผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) จะคล้ายหรือเหมือนกับผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนอื่นใดที่ผู้จัดการพอร์ตการลงทุนให้คำปรึกษาหรือบริหารจัดการ ผู้ให้บริการอาจทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษา หุ้นส่วน หรือผู้ถือหุ้นให้กับกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) เพื่อการลงทุน บริษัท และบริษัทลงทุนอื่นๆ ด้วย การลงทุนบางอย่างอาจเหมาะสมทั้งสำหรับกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และลูกค้ารายอื่นๆ ที่ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ให้คำปรึกษาหรือบริหารจัดการ การตัดสินใจลงทุนเพื่อกองทุน และลูกค้ารายอื่นๆ ดังกล่าวกระทำโดยคำนึงถึงการบรรลุวัตถุประสงค์ของการลงทุน ภายหลังจากที่ได้พิจารณาปัจจัยต่างๆ แล้ว อาทิ การถือครองในขณะนั้น ความเห็นเกี่ยวกับการลงทุนในขณะนั้นของบรรดาผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Managers) ความสามารถในการจัดหาเงินสดสำหรับการลงทุน และขนาดของฐานะ (Positions) โดยทั่วไป ทั้งนี้ มีความเป็นไปได้บ่อยครั้งที่อาจมีการซื้อหรือขายการลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งซึ่งอาจทำเพื่อกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) เท่านั้น หรือเพื่อลูกค้าอื่นรายเดียวเท่านั้น หรือในจำนวนที่ต่างกันและเวลาที่ต่างกันเพื่อลูกค้ามากกว่าหนึ่งรายแต่ไม่ทั้งหมด ซึ่งรวมถึงกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ด้วย ในทำนอง

เดียวกัน อาจมีการซื้อการลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งเพื่อกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หรือลูกค้าหนึ่งหรือหลายราย ในขณะที่ลูกค้ารายอื่นหนึ่งหรือหลายรายกำลังขายหลักทรัพย์เดียวกันนั้น นอกจากนี้ อาจมีการซื้อหรือขายการลงทุนอย่างเดียวกันเพื่อลูกค้าสองรายหรือมากกว่านั้น รวมถึงกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ในวันเดียวกัน และอาจมีการดูแลจัดการพอร์ตการลงทุนที่เหมือนกัน (Mirror Portfolios) ให้กับลูกค้ารายอื่นๆ ด้วย ในกรณีเช่นว่านี้ ธุรกรรมเหล่านั้นอาจถูกจัดสรรในระหว่างกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) กับลูกค้าดังกล่าวในลักษณะที่ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) เชื่อว่าเป็นธรรมต่อแต่ละฝ่าย ในการทำธุรกรรม การเปิดหรือล้างสถานะการลงทุนอย่างเดียวกันในเวลาเดียวกันหรือที่ราคาเดียวกัน อาจจะไม่สามารถเป็นไปได้เสมอ หรืออาจจะไม่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนที่อาจแตกต่างกันของลูกค้ารายต่างๆ และกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) เสมอไป การกระทำดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของกองทุนกับผู้ลงทุนรายอื่นๆ หรือลูกค้ารายอื่นของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ซึ่งผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรับทราบและตกลงยินยอมในการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าว

6.2 การทำรายการกับผู้มีส่วนได้เสีย

ผู้ให้บริการ หรือกรรมการ เจ้าหน้าที่ พนักงาน ตัวแทนและบุคคลที่เกี่ยวข้องของผู้ให้บริการ และผู้จัดการของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) และบุคคลหรือบริษัทใดที่มีความเกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น หรือที่ได้รับการว่าจ้างจากบุคคลเหล่านั้น (แต่ละรายเรียกว่า "ผู้มีส่วนได้เสีย") อาจเข้ามีส่วนเกี่ยวข้องในกิจกรรมทางด้านการเงิน การลงทุน หรือวิชาชีพอื่นๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ผู้มีส่วนได้เสียอาจให้บริการซึ่งคล้ายกับบริการที่ให้แก่กองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) แก่นิติบุคคลอื่นด้วย และผู้มีส่วนได้เสียไม่จำเป็นต้องรับผิดชอบต่อผลกำไรที่ได้รับจากบริการใดๆ ดังกล่าว ผู้มีส่วนได้เสียจะคำนึงถึงหน้าที่ที่ตนมีต่อกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) เสมอ และในกรณีที่มีความขัดแย้งเกิดขึ้น ผู้มีส่วนได้เสียจะพยายามให้ความขัดแย้งนั้นได้รับการแก้ไขอย่างเป็นธรรม ตัวอย่างเช่น ผู้มีส่วนได้เสียอาจเข้าซื้อการลงทุน (ในนามของลูกค้า) ที่กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจลงทุนอยู่

กองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจได้มาซึ่งหลักทรัพย์จาก หรือจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียรายใด หรือกองทุนเพื่อการลงทุน หรือบัญชีใดที่บุคคลดังกล่าวให้คำปรึกษาหรือบริหารจัดการ ผู้มีส่วนได้เสียอาจให้บริการวิชาชีพแก่กองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) (แต่ผู้มีส่วนได้เสียจะไม่ทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน)) หรืออาจถือครองหุ้น และซื้อ ถือครอง และจัดการการลงทุนใดๆ เพื่อตนเอง ถึงแม้ว่ากองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) อาจถือครองการลงทุนที่คล้ายกันอยู่ ผู้มีส่วนได้เสียอาจทำสัญญาหรือเข้าทำธุรกรรมทางการเงินหรืออื่นๆ กับผู้ถือหุ้นรายใดหรือกับนิติบุคคลใดที่มีหลักทรัพย์ถือครองอยู่โดยหรือเพื่อกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หรือผู้มีส่วนได้เสียอาจมีส่วนได้เสียในสัญญาหรือธุรกรรมใดๆ ดังกล่าว

6.3 กองทุนที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเพื่อการลงทุนบางกองทุนซึ่งนิติบุคคลของกลุ่ม Lombard Odier ให้การส่งเสริม บริหารจัดการ และหรือให้คำปรึกษาอยู่ อาจลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) โดยกองทุนเพื่อการลงทุนเหล่านั้นอาจได้รับอนุญาตให้เข้าถึงข้อมูล (รวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนหลักและกองทุนย่อย

ที่กองทุนเข้าลงทุน) โดยไม่มีค่าตอบแทนเพิ่มเติม และข้อมูลดังกล่าวอาจถูกนำไปใช้เพื่อประโยชน์ของลูกค้ารายอื่นๆ ของผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) หรือนิติบุคคลอื่นใดในกลุ่ม Lombard Odier ซึ่งในบางครั้ง (ภายใต้กฎหมายที่ใช้บังคับ) ผู้จัดการพอร์ตการลงทุนอาจจะพยายามทำการซื้อการลงทุนจาก (หรือขายการลงทุนแก่) กองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) พร้อมกันกับทำการขายการลงทุนเดียวกันให้แก่ (หรือซื้อการลงทุนเดียวกันนั้นจาก) นิติบุคคลที่คล้ายคลึงกัน รวมถึงกองทุนอื่นๆ ที่ผู้จัดการพอร์ตการลงทุนทำหน้าที่เป็นผู้จัดการทรัพย์สิน ไม่ว่าในปัจจุบันหรือในอนาคต หรือเพื่อลูกค้าหรือบริษัทในเครือต่างๆ ของผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager)

6.4 ข้อตกลง (Letter Agreement)

หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) และหรือบริษัทในเครืออาจเข้าทำข้อตกลง (Letter Agreements) หรือสัญญาในทำนองเดียวกัน (รวมเรียกว่า "ข้อตกลง") กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หนึ่งหรือหลายรายเป็นครั้งคราว ซึ่งเป็นการแก้ไข ปรับปรุง หรือเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดการลงทุนของผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดดังกล่าว ข้อตกลงนั้นอาจให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดดังกล่าว ซึ่งแตกต่างจากสิทธิของผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) รายอื่นๆ (เช่น ค่าธรรมเนียมที่ลดลง จำนวนการลงทุนขั้นต่ำที่ลดลง ฯลฯ) โดยทั่วไป หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ไม่จำเป็นต้องเสนอข้อกำหนดเพิ่มเติมหรือข้อกำหนดที่แตกต่างให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดรายอื่นไม่ว่ารายใดหรือทุกราย อย่างไรก็ตาม จะมีการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกันต่อผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดซึ่งอยู่ในสถานการณ์เดียวกัน (เช่น ขนาดการถือครองในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) หรือกองทุนย่อย หรือในกองทุนอื่นของกลุ่ม Lombard Odier จำนวนค่าธรรมเนียมที่เกิดจากการถือครองดังกล่าว ระยะเวลาการลงทุนที่คาดหมาย การสนับสนุนในระหว่างการเปิดตัวกองทุนย่อย ความเกี่ยวข้องกับแวดวงของผู้ลงทุน ฯลฯ) และการร้องขอข้อตกลงในลักษณะที่คล้ายกันจะได้รับการตอบสนอง

6.5 เรื่องทั่วไป

ผู้ลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องกับกลุ่ม Lombard Odier จะได้ครอบครองข้อมูลที่เกี่ยวกับกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และพอร์ตการลงทุนของกองทุนย่อย ซึ่งไม่เป็นที่เปิดเผยต่อผู้ลงทุนทุกราย นอกจากนี้ ยังมีแนวโน้มที่บริษัทในเครือของกลุ่ม Lombard Odier อาจถือหุ้นในสัดส่วนที่สูง หรือเป็นจำนวนเสียงข้างมาก ซึ่งอาจกระทบต่อการดำเนินงานของกองทุน และกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ได้ ซึ่งรวมถึงเรื่องใดๆ ที่ต้องการคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้น

ผู้แทนของผู้จัดการกองทุน (Manager) และผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) อาจบรรยายในงานสัมมนาและโครงการต่างๆ สำหรับผู้ลงทุนซึ่งสนใจลงทุนในกองทุนบริหารความเสี่ยง (Hedge Fund) ที่ได้รับการสนับสนุนจากนายหน้าหลัก (Prime Broker) เป็นครั้งคราว งานสัมมนาและโครงการเหล่านี้อาจให้โอกาสในการแนะนำตัวผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการพอร์ตการลงทุนต่อผู้สนใจลงทุนในกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และเครื่องมือการลงทุน (Investment Vehicles) ซึ่งมีสินทรัพย์อยู่ในการบริหารจัดการของผู้จัดการกองทุน (Manager) และผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) โดยทั่วไป นายหน้าหลัก (Prime Broker) จะไม่ได้รับค่าตอบแทนจากกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ผู้จัดการกองทุน (Manager) และผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) หรือผู้สนใจลงทุน สำหรับการให้โอกาส "แนะนำการ

ลงทุน" (Capital Introduction) ดังกล่าว นอกจากนี้ นายหน้าหลักอาจให้บริการด้านการเงิน (Financing Service) และอื่นๆ แก่ผู้จัดการกองทุน (Manager) และผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager)

นายหน้าอาจให้ความช่วยเหลือแก่ผู้จัดการกองทุนในการระดมทุนเพิ่มเติมจากผู้ลงทุนเป็นครั้งคราว นอกจากนี้ ในบางครั้ง ผู้ลงทุนอาจร้องขอให้ผู้จัดการกองทุน (Manager) และหรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ส่งต่อบริการนายหน้าให้กับนายหน้าที่เกี่ยวข้องกับที่ปรึกษาของผู้ลงทุนซึ่งได้แนะนำให้ผู้ลงทุนทำการลงทุนในกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) ภายใต้บังคับแห่งข้อผูกพันที่จะต้องปฏิบัติหน้าที่อย่างดีที่สุด ผู้จัดการกองทุน (Manager) และผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) อาจพิจารณาผู้แนะนำผู้ลงทุนให้กับกองทุนหรือกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) และการร้องขอจากผู้ลงทุนที่ให้ส่งต่อบริการนายหน้า ในการพิจารณาคัดเลือกนายหน้า อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุน (Manager) และผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) จะไม่กำหนดให้ผู้ลงทุนหรือนายหน้าแบ่งค่านายหน้าให้ในกรณีดังกล่าว

ผู้ลงทุนพึงทราบด้วยว่าผู้จัดการกองทุน (Manager) บางรายของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ยังเป็นกรรมการของผู้จัดการกองทุน (Manager) และหรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ด้วย

การให้ความช่วยเหลือโดยผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) แก่ผู้จัดการกองทุน (Manager) ในการพิจารณากำหนดมูลค่าหลักทรัพย์อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้

ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรับทราบว่าข้อมูลข้างต้นไม่ได้เป็นรายละเอียดที่ครอบคลุมความขัดแย้งทางผลประโยชน์ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนของกองทุน

การขาย รับซื้อคืน และสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

การขายหน่วยลงทุน

มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุนครั้งแรก 1,000,0000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุนครั้งถัดไป ไม่มี เนื่องจากเป็นการเสนอขายครั้งเดียว

บริษัทจัดการสงวนสิทธิในการเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น โดยบริษัทจัดการจะเสนอขายเองและเสนอขายผ่านผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

การเปิดบัญชี

สำหรับผู้ลงทุนที่ยังไม่เคยมีบัญชีกองทุน จะต้องเปิดบัญชีกองทุนโดยกรอกรายละเอียดและข้อความต่างๆ ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน หรือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเปิดบัญชีกองทุนตามที่บริษัทจัดการกำหนด พร้อมแนบเอกสารหลักฐานในการขอเปิดบัญชีดังนี้

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

วิธีการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ด้วยตนเองกับบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการของบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนถึงเวลา 15.30 น. โดยกรอกรายละเอียดและข้อความต่างๆ ในใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเพื่อแสดงความจำนงในการสั่งซื้อหน่วยลงทุนโดยระบุรายละเอียดต่างๆ ให้ครบถ้วนชัดเจน และชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนที่ระบุไว้ในคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน

กรณีสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนรายอื่นที่มิใช่ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

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

พาณิชย์ บมจ.ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารซิตี้แบงก์ หรือบัญชีอื่นใดที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกำหนด

กรณีที่สั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่าน บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด หรือเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน การหักบัญชีเงินฝากธนาคาร หรือวิธีอื่นใดที่ธนาคารยอมรับ และขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายเพื่อเข้าบัญชีเงินฝากกระแสรายวันในชื่อกองทุน หรือบัญชีอื่นใดที่ธนาคารกำหนด

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนชำระค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนด้วยวิธีอื่นใดที่มิใช่เงินสด สิทธิในหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นเมื่อบริษัทจัดการสามารถเรียกเก็บเงินจากเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใดได้เรียบร้อยแล้ว

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนก่อนสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนได้ หากมีการสั่งซื้อหน่วยลงทุนครบตามจำนวนเงินทุนของโครงการ โดยจะประกาศทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

เงื่อนไขการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

ในการชำระค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องชำระค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งจำนวนด้วยเงิน เว้นแต่เป็นการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมอื่นตามที่บริษัทจัดการกำหนดเพื่อซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน

การสั่งซื้อหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้รับเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนและได้ทำรายการขายหน่วยลงทุนแล้ว เพื่อให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนและผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะไม่สามารถยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนนั้นได้ เว้นแต่ได้รับอนุญาตจากบริษัทจัดการเป็นกรณีพิเศษ

วิธีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน

กรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนชำระค่าสั่งซื้อเป็นเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใด บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน เมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนสามารถเรียกเก็บเงินจากเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีการอื่นใดได้เรียบร้อยแล้ว และวันที่บริษัทจัดการได้รับเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องอยู่ภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด

ในกรณีที่จำนวนเงินที่ระบุในใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ตรงกับจำนวนเงินที่บริษัทจัดการได้รับชำระ บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้ตามจำนวนเงินที่ได้รับชำระเป็นเกณฑ์

ในกรณีที่มีการสั่งซื้อหน่วยลงทุนเกินกว่ามูลค่าโครงการที่จดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนตามเกณฑ์วรรคหนึ่งและวรรคสองของข้อนี้ โดยใช้หลักการ "สั่งซื้อก่อนได้ก่อน" ตามวันและเวลาที่ได้รับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีสั่งซื้อหน่วยลงทุนพร้อมกันและมีหน่วยลงทุนไม่เพียงพอต่อการจัดสรรจะเป็นไปตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการที่จะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ที่สั่งซื้อหน่วยลงทุนพร้อมกันตามสัดส่วนจำนวนหน่วยลงทุนที่สั่งซื้อ (Pro Rata) หรือจัดสรรให้กับรายใดรายหนึ่งได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแค่บางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการไม่จัดสรรหน่วยลงทุน ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการจัดสรรในกรณีดังกล่าว จะทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) หรือมีผลกระทบต่อการลงทุนของ

กองทุน หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการ หรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนมิได้มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกแล้ว หากปรากฏว่าบริษัทจัดการไม่สามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ที่ได้รับการเสนอขายหน่วยลงทุนได้ถึง 35 ราย บริษัทจัดการจะยุติการจำหน่ายหน่วยลงทุนและจะคืนเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน โดยการโอนเงินหรือชำระเป็นเช็คตามที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีภายใน 1 เดือน นับตั้งแต่วันถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้ อันเนื่องมาจากความผิดพลาดของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการจะชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.50 ต่อปี นับตั้งแต่วันถัดจากวันที่ครบกำหนดระยะเวลา 1 เดือนให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนด้วย ทั้งนี้ เว้นแต่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะพิจารณาผ่อนผันหรือสั่งการเป็นอย่างอื่น

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนในกรณีอื่นนอกเหนือจากกรณีข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการคืนเงินส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรพร้อมผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้น (ถ้ามี) ให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน โดยการโอนเงินหรือชำระเป็นเช็คตามที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีภายใน 1 เดือน นับตั้งแต่วันถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขาย

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ

1. บริษัทจัดการจะกำหนดวันรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยบริษัทจัดการถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนได้ตกลงสั่งขายคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด ซึ่งการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติดังกล่าวจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายลดลง ทั้งนี้ ในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนงวดสุดท้าย บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่ทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาในการรับซื้อคืนอาจเปลี่ยนแปลงได้ ซึ่งบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรับทราบ
2. การพิจารณาจำนวนเงินและการจ่ายเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจากเงินสดที่ได้รับจากเงินปันผล กำไรส่วนเกินจากการลงทุน ดอกเบี้ย ส่วนแบ่งรายรับอื่นใด หรือจากเงินต้นของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน หลังกันเงินสำรองสำหรับค่าใช้จ่ายของกองทุน (ถ้ามี)
3. บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ เวลา 8.00 น. ของวันที่บริษัทจัดการดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ
4. บริษัทจัดการจะใช้มูลค่าหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเป็นเกณฑ์ในการคำนวณราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน และบริษัทจัดการจะชำระเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่ดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าการไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติครั้งนั้นๆ เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือหากมีการผิดนัดชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นของหุ้นกู้ พันธบัตร หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นของกองทุน

ผู้สั่งขายคืนหน่วยลงทุนไม่สามารถยกเลิกคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ เว้นแต่บริษัทจัดการจะเห็นว่าเหมาะสมและจะอนุญาตเป็นกรณีพิเศษสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย

ในกรณีที่บริษัทจัดการปิดบัญชีกองทุนไม่ว่าด้วยเหตุใด บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเรียกคืนสมุดบัญชีแสดงสิทธิ

การชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ขายคืนภายใน 15 วันทำการนับแต่วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ตามวิธีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน หรือตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในโครงการและหรือวิธีการอื่นใดที่บริษัทจัดการยอมรับเพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในอนาคต เช่น E-Wallet เป็นต้น ทั้งนี้ กรณีที่บริษัทจัดการจัดให้มีช่องทางการรับชำระเงินค่าขายคืนเพิ่มเติม บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยทราบล่วงหน้าในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

ทั้งนี้ ระยะเวลาการชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอาจน้อยกว่า 15 วันทำการได้ หากกองทุนได้รับเงินจากต่างประเทศตามกำหนด และสามารถดำเนินการคืนเงินให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนได้ตามขั้นตอนปกติ

การคำนวณและการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน และราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน และราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน ตามระยะเวลาดังต่อไปนี้
(1) คำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนในวันดังนี้
(ก) คำนวณของทุกสิ้นวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาสตามรอบระยะเวลาบัญชี และประกาศภายในวันทำการถัดไป
(ข) คำนวณของทุกสิ้นวันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
(ค) คำนวณของทุกสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการถัดไป
(ง) คำนวณของทุกสิ้นวันที่เกิดเหตุการณ์ที่น่าเชื่อว่าจะมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือมูลค่าหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

(2) คำนวณและประกาศราคาขายหน่วยลงทุนและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอย่างน้อยในวันดังนี้
(ก) คำนวณของทุกสิ้นวันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
(ข) คำนวณของทุกสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยใช้มูลค่าหน่วยลงทุนของวันดังกล่าวเป็นเกณฑ์ในการคำนวณราคา และประกาศภายในวันทำการถัดไป

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

การเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนไว้แล้วได้ ในกรณีดังต่อไปนี้

1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

(ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนได้อย่างสมเหตุสมผล

(ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ

2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนไม่ถูกต้อง โดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา

การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนตามข้างต้น บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) เลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

(ข) แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใดๆ โดยพลัน

(ค) แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงเหตุผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ (1) หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ (2) ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้

(ง) ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยจะชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง

การไม่ขาย หรือไม่รับซื้อคืน หรือไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว

บริษัทจัดการจะไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ได้ด้วยเหตุอื่นใดดังต่อไปนี้ ซึ่งไม่เกินกว่ากรณีที่ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

1. เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนเฉพาะราย เนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้

(ก) บริษัทจัดการมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้นๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

(1) การกระทำที่เป็นความผิดมูลฐานหรือความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินไม่ว่าจะเป็นกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ

(2) การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย

(3) การกระทำที่เป็นการปฏิบัติตามคำสั่งเกี่ยวกับการยึดหรืออายัดทรัพย์สินโดยบุคคลผู้มีอำนาจตามกฎหมาย

(ข) บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการรู้จักลูกค้า และตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าได้ในสาระสำคัญ

2. อยู่ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนภายใต้การจัดการของตนอันเนื่องมาจากการที่บริษัทจัดการรายเดิมไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การ

จัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 3 วันทำการ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธ และ/หรือระงับการสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้

1. ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนมิได้มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด
2. กรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่าการสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวส่งผลให้บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) หรือมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนหรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียงหรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการ
3. กรณีที่เอกสารหรือข้อมูลที่บริษัทจัดการได้รับจากผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องตามความเป็นจริงหรือไม่ครบถ้วน
4. กรณีที่บริษัทจัดการเกิดข้อสงสัยว่าการซื้อหน่วยลงทุนของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่โปร่งใส เช่น อาจเป็นการฟอกเงินหรือการสนับสนุนการก่อการร้าย หรืออาจมีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงกฎหมายต่างๆ เป็นต้น
5. บริษัทขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนในบางกรณีตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร เช่น ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่าการสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุนหรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุน ในกรณีที่มีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน และชื่อเสียงหรือความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการเป็นหลัก
6. กองทุนมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกาหรือผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัพย์สินของบุคคลดังกล่าวและบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา

ช่องทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ข้อมูลโครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้

- Website: www.kasikornasset.com
- บริษัทจัดการ ที่ โทร. 0 2673 3888

เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุน

กองทุนมีเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ดังนี้

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

การกำหนดวิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนในกรณีทรัพย์สินที่กองทุนรวม มีการลงทุนโดยมีนัยสำคัญต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมประสบปัญหาขาด สภาพคล่อง หรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล เมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ บริษัทจัดการสามารถใช้วิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนโดยบันทึกมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวเป็น 0 และให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียน ณ วันที่ได้บันทึกมูลค่าดังกล่าวเป็นผู้มีสิทธิที่จะได้รับเงินภายหลังจากที่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินนั้นได้

– การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings)

บริษัทจัดการกองทุนรวมสามารถดำเนินการได้สูงสุดไม่เกิน 5 วันทำการ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเวลาดังกล่าวจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าจำเป็นต้องระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนโดยได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ อันเนื่องจากเหตุจำเป็นตามกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้

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

รวมทั้งกรณีที่กองทุนได้ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ และมีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้เกิดขึ้น ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบต่อกองทุนรวมอย่างมีนัยสำคัญ

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

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

ทั้งนี้ การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือการหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ด้วยเหตุอื่น ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน.

11/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มิใช่รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล

สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหน่วยลงทุน

ข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง

ในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการจะไม่นับคะแนนเสียงส่วนที่เกินดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณีที่กองทุนมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงรายเดียว จะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่

การใช้สิทธิออกเสียงในการลงมติกรณีกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน (กองทุนรวมปลายทาง) มิให้กองทุนต้นทางลงมติให้กองทุนปลายทาง

ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใดๆ ในกรณีต่อไปนี้

1. ผู้รับโอนหน่วยลงทุนมิได้มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
2. การโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวส่งผลให้บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) หรือมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียงหรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

วิธีการขอโอนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งประสงค์จะโอนหน่วยลงทุนจะต้องมายื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนด้วยตนเองที่นายทะเบียนพร้อมเอกสารหลักฐานต่างๆ

ผู้รับโอนหน่วยลงทุนจะมีสิทธิในฐานะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนก็ต่อเมื่อนายทะเบียนได้บันทึกชื่อผู้รับโอนหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งนายทะเบียนจะทำการโอนหน่วยลงทุนจากผู้โอนไปยังผู้รับโอนภายใน 30 วันนับแต่วันรับคำขอโอนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้รับโอนมีหน้าที่จะต้องมารับสมุดบัญชีแสดงสิทธิตามกำหนดเวลาที่นายทะเบียนนัดหมาย

การออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน

กองทุนนี้มีการออกสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนเพื่อเป็นหลักฐาน 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

ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เนื่องจากกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วน ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวได้ที่ www.kasikornasset.com

ภูมิลำเนาเพื่อการวางทรัพย์ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่มีภูมิลำเนาในประเทศไทย

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีภูมิลำเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิลำเนาเพื่อการวางทรัพย์ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์
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 วณิชย์วรนันต์	กรรมการ
นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการ
นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
นางรัตนาพรรณ ศรีมณีกุลโรจน์	กรรมการ
นางนิศานาถ อู่วุฒิพงษ์	กรรมการ

รายชื่อผู้บริหาร

นายวศิน วณิชย์วรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร
นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
นายเกษตร ชัยวันเพ็ญ	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวยุพาวดี ตู้จินดา	รองกรรมการผู้จัดการ
นายวิทวัส อัจฉริยวนิช	รองกรรมการผู้จัดการ
นายนาวิน อินทรสมบัติ	รองกรรมการผู้จัดการ
นายชัชชัย สฤษดิ์อภิรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
นายวจนะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชราภรณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวชนาทิพย์ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางหทัยพัชร์ ชูโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางอรอร วงศ์พินิจวโรดม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายยุทธนา สินเสรีกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวปิยะนุช เจริญสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวจรัสรักษ์ วัฒนสิงหะ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวภารดี มุณีสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายฐานันดร โชลิตกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายชัยพร ดิเรกโภคา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายปณตพล ตัณฑวิเชียร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายกิตติคุณ ธนรัตนพัฒนกิจ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาววรนันท์ กุศลพัฒน์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ

จำนวน 234 กองทุน **(ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2565)**

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ

1,051,908,452,257.37 บาท **(ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2565)**

รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน

ประธานคณะอนุกรรมการพิจารณาการลงทุน

นายวศิน วณิชย์วรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร

อนุกรรมการพิจารณาการลงทุน

นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
นายชัชชัย สฤษดิ์อภิรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นายนาวิน อินทรสมบัติ	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
นายชัยพร ดิเรกโภคา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายปณตพล ตัณฑวิเชียร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวจรัสรักษ์ วัฒนสิงหะ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวภารดี มุณีสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายฐานันดร โชลิตกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายติเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวชุณหวรรณ ขัตตินานนท์	ผู้บริหารกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก
นายมนต์ชัย อนันตกูล	ผู้บริหารกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
นางเสาวลักษณ์ พัฒนดิลก	ผู้บริหารกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
นางสาวเพชรรัตน์ โพธิ์วัฒนะเสถียร	ผู้ร่วมบริหารฝ่ายกลยุทธ์บริหารการลงทุน
นางสาวปรานี เกียรติชัยพิพัฒน์	ผู้ร่วมบริหารฝ่ายกลยุทธ์บริหารการลงทุน

รายชื่อผู้จัดการกองทุนและสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ผู้จัดการกองทุนหลัก		
รายชื่อ	**ประวัติการศึกษา**	**ประสบการณ์การทำงาน**
คุณวีรยา จุลมนต์	- ปริญญาโท International Securities, Investment and Banking, University of Reading, United Kingdom -ปริญญาตรีคณะเศรษฐศาสตร์, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	- 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**
คุณนาวิน อินทรสมบัติ	- Master of Business Administration in Finance and Derivatives, University of North Carolina at Chapel Hill, United States - ปริญญาตรี คณะวิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมเครื่องกล, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	- 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 Investment Banking Department บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) - Exploration Engineer, SEDCO FOREX / SCHLUMBERGER
คุณชุณหวรรณ ขัตตินานนท์	- ปริญญาโทคณะบริหารธุรกิจ สาขาการเงิน, University of Texas at Austin ประเทศสหรัฐอเมริกา - ปริญญาตรีคณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี สาขาการบัญชี (International Programme), มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- ผู้บริหารกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด
คุณพีรกานต์ ศรีสุข	-Master of Science in Finance, London School of Economics and Political Science (LSE), United Kingdom -ปริญญาตรีคณะเศรษฐศาสตร์, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด

รายชื่อผู้จัดการกองทุนสำรอง		
รายชื่อ	**ประวัติการศึกษา**	**ประสบการณ์การทำงาน**
		- 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 ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - นักวิเคราะห์การลงทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, 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

รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

- PRIVATE BANKING GROUP ธนาคารกสิกรไทย
- ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนอื่นๆ ตามที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง

รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง

นายทะเบียน

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย โทร. 0 2470 1976-83

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 0 2230 2240-1

นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

รายชื่อผู้สอบบัญชี

นาย พีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์

นาย ธนะวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์

นางสาว วันนิสา งามบัวทอง

นางสาว สุลลิต อาดสว่าง

นาย สุวัฒน์ มณีกนกสกุล

นางสาว โสรยา ตินตะสุวรรณ์

นางสาว พจนรัตน์ ศิริพิพัฒน์

นางสาว ธัญพร ตั้งธโนปจัย

นางสาว อริสา ชุมวิสูตร

นางสาว รุ่งนภา แสงจันทร์

นางสาว นันท์นภัส วรรณสมบูรณ์

นางสาว เตชินี พรเพ็ญพบ

นางสาว โชติมา กิจศิรกร

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 ตั๋วแลกเงิน หรือตั๋วสัญญาใช้เงิน ของธนาคารหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ และบรรษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย	ลงทุนรวมกันไม่เกิน	ร้อยละ 45 เฉลี่ยในรอบปีบัญชี
การทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging)	ลงทุนไม่เกิน	มูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
การทำธุรกรรม derivatives ที่มิใช่เพื่อการลดความเสี่ยง (non-hedging)	global exposure limit <u>กรณีกองทุนรวมไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u> จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกิน 100% ของ NAV	
การกู้ยืมเงินหรือการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 50

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวม

	อัตราตามโครงการ [2]	เรียกเก็บจริง
1. ค่าใช้จ่ายที่หักโดยตรงจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน[1] (ร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน)		
1.1. ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน[3]	ไม่เกิน 3.00	1.50 - 2.00*
1.2. ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน[3]	ไม่เกิน 3.00	ยกเว้น
1.3. ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เข้า) เฉพาะในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก (IPO)	อัตราเท่ากับค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทาง หรือค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า	
1.4. ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (ออก)	ไม่เปิดให้สับเปลี่ยนออกจากกองทุน	
2. ค่าใช้จ่ายที่หักโดยตรงจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน		
2.1. ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	อัตราที่นายทะเบียนกำหนด	
2.2. ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน	อัตราที่นายทะเบียนกำหนด	
2.3. ค่าธรรมเนียมการหักเงินจากบัญชีของผู้ซื้อหน่วยลงทุน	อัตราที่สถาบันการเงินกำหนด	
2.4. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขอให้บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษนอกเหนือจากกรณีปกติ	ตามที่จ่ายจริง	
3. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม[1] (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)[4]		
3.1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ[5]	ไม่เกิน 3.2100 ต่อปี	1.0700
3.2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.2675 ต่อปี	0.0197
3.3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 0.3210 ต่อปี	0.0428
3.4. ค่าธรรมเนียมการทำรายการ	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง
3.5. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ไม่เกิน 1.0700 ต่อปี	
4. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและประชาสัมพันธ์ที่เรียกเก็บจากกองทุน		
4.1. ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่เกินร้อยละ 1.07 ของจำนวนเงินทุนของโครงการ	
4.2. ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	
5. ประมาณการค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด[1][6] (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)[4]	**ไม่เกิน 4.8685 ต่อปี**	1.1325

*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 ของอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายของรอบระยะเวลาย้อนหลัง 1 ปี นับแต่วันที่บริษัทจัดการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้น

(2) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

(3) หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง โดยกองทุนปลายทางจะยกเว้นการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้กับกองทุนต้นทาง

(4) มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุน หักมูลค่าหนี้สินทั้งหมด ทั้งนี้ มูลค่าหนี้สินทั้งหมดไม่รวมถึงค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน

(5) หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง โดยจะเป็นไปตามกรณีตัวอย่าง เช่น กองทุนต้นทางมี NAV 1,000 ล้านบาท โดยได้จัดสรรการลงทุนไปยังกองทุนปลายทางซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน 100 ล้านบาท กองทุนต้นทางจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการจาก (1) เงินลงทุน 900 ล้านบาทในอัตราที่กองทุนต้นทางกำหนด และ (2) เงินลงทุน 100 ล้านบาทในอัตราที่กองทุนปลายทางกำหนด เป็นต้น รวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน

(6) ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

คำเตือน/ข้อแนะนำ

1. กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บลจ.กสิกรไทย จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทอิควิตี้ 22B ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทอิควิตี้ 22B ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ไม่ได้ขึ้นอยู่สถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของ บลจ. กสิกรไทย
2. ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน และเก็บไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต หากต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือ www.kasikornasset.com
3. ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่าผู้ขายหน่วยลงทุนเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
4. การลงทุนย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน
5. บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการเช่นเดียวกับที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้ ผู้ที่สนใจจะลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลการลงทุนเพื่อบริษัทจัดการในรายละเอียด สามารถขอดูข้อมูลได้ที่บริษัทจัดการ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
6. กองทุนอาจมีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วน ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวได้ที่ www.kasikornasset.com
7. บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณ และประกาศต่างๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
8. ผู้ลงทุนสามารถตรวจดูข้อมูลที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (connected person) และการลงทุนตามอัตราส่วนที่กำหนดในวัตถุประสงค์การลงทุน เป็นต้น ได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือโดยผ่านเครือข่าย Internet ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (www.sec.or.th)
9. ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทอิควิตี้ 22B ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เมื่อมีความเข้าใจในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะทางการเงินของผู้ลงทุน
10. เนื่องจากกองทุนมีนโยบายในการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจมีการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังประเทศที่กองทุนลงทุน (“ประเทศปลายทาง”) เพื่อปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทาง หรือตามที่ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (เช่น ผู้จัดการกองทุนหลักในต่างประเทศ) ร้องขอเพื่อการปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทางของผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนดังกล่าว อนึ่ง ในกรณีที่ประเทศปลายทางมีมาตรฐานการคุ้มครองข้อมูลที่ไม่เพียงพอหรือน้อยกว่าประเทศไทย บริษัทจัดการจะดูแลการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด และจะดำเนินการให้มีมาตรการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลตามที่บริษัทจัดการเห็นว่าจำเป็นและเหมาะสมโดยสอดคล้องกับมาตรฐานการรักษาความลับของข้อมูล เช่น มีข้อตกลงในการรักษาความลับของข้อมูลกับผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทาง หรือในกรณีที่ผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทางเป็นบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกัน บริษัทจัดการอาจเลือกใช้วิธีการดำเนินการจัดให้มีนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลที่ได้รับการตรวจสอบและรับรองจากผู้มีอำนาจตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและจะดำเนินการให้การส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกันในประเทศปลายทางเป็นไปตามนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลแทนการดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนดไว้ก็ได้

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