

กองทุนรวมที่เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนเปิดเค Thai and ASEAN PE 26A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
K Thai and ASEAN PE 26A Fund Not for Retail Investors : K-THAPE26A-UI

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 8 ปี 8 เดือนได้
ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
และกองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

สรุปข้อมูลกองทุนรวม

ประเภทของกองทุน :

กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือกต่างประเทศ / กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) / กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนใน
กองทุนรวมอื่นภายใต้บริษัทจัดการเดียวกัน

ลักษณะที่สำคัญของกองทุน :

- กองทุนจะลงทุนในกองทุน 10 Bridge Capital Fund IV L.P. (กองทุนหลัก) ที่มีนโยบายเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity) ของบริษัทต่างๆ ในประเทศไทยหรือมีการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับประเทศไทย และอาจขยายการลงทุนเข้าซื้อกิจการในประเทศสมาชิกอาเซียน
- กองทุนหลักมีมูลค่าขั้นต่ำในการลงทุน (Minimum Commitment) 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และมีระยะเวลาที่ต้องลงทุนประมาณ 9 ปี
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกันได้ไม่เกิน 100% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด : 5,000 ล้านบาท และเพิ่มได้อีกไม่เกิน 750 ล้านบาท

รอบระยะเวลาบัญชี : 31 มกราคม

การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน : ไม่มี

อายุโครงการ : 8 ปี 8 เดือน โดยไม่ต่ำกว่า 8 ปี 7 เดือน และไม่เกินกว่า 8 ปี 9 เดือน

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ยกเลิกการจัดตั้งกองทุนที่อยู่ในระหว่างระยะเวลาและหรือหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนครั้งแรกตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยจะไม่ดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์เป็นกองทุน หรือเลิกกองทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการได้ ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

1. จำหน่ายหน่วยลงทุนในระยะเวลาเสนอขายครั้งแรกได้ต่ำกว่า 500 ล้านบาท และบริษัทจัดการประสงค์จะเลิกกองทุน
 2. บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าไม่สามารถลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่เหมาะสม หรือสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลง หรือสถานการณ์การลงทุนไม่เหมาะสม เช่น สภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน หรือเกิดเหตุการณ์ไม่ปกติ หรือเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุนได้ หรือทำให้การลงทุนของกองทุนไม่เป็นไปตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด
 3. กรณีที่กองทุนหลักเลิกกองทุน
 4. กรณีอื่นใดที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นประโยชน์ต่อกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุน
- อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีอายุโครงการมากกว่าที่กำหนดไว้ หากเกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
1. กองทุนหลักไม่สามารถจำหน่ายหรือไถ่ถอนการลงทุนทั้งหมด หรือเลิกกองทุนหลักได้ภายในอายุโครงการของกองทุน
 2. เหตุการณ์ที่กระทบต่อการลงทุนของกองทุนหลักที่นำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและหรือมาตรการเกี่ยวกับการสำรองเงินทุนในประเทศที่กองทุนหลักเข้าไปลงทุน
 3. เหตุการณ์ที่ทำให้กองทุนหลักไม่สามารถคืนเงินงวดสุดท้ายให้กองทุนได้ภายในวันที่กองทุนครบกำหนดอายุโครงการ
 4. เหตุการณ์อื่นใดที่กระทบกับการลงทุนของกองทุนหรือของกองทุนหลัก

ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ที่ทำให้ไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยได้ กองทุนอาจพิจารณานำเงินลงทุนรวมถึงผลประโยชน์ที่ได้รับจากเงินลงทุนไปลงทุนต่อในทรัพย์สินอื่นใดที่ไม่ขัดกับประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

นโยบายการลงทุน :

กองทุนมีนโยบายที่จะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ โดยจะเน้นลงทุนในกองทุน 10 Bridge Capital Fund IV L.P. (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity) ของบริษัทต่างๆ (Portfolio Companies) ในประเทศไทยหรือมีการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับประเทศไทย และมีแผนที่จะขยายการลงทุนเข้าซื้อกิจการในกลุ่มประเทศสมาชิกอาเซียน

กองทุนหลักจัดตั้งขึ้นในรูปแบบ Exempted Limited Partnership ภายใต้กฎหมาย Exempted Limited Partnership Act ของหมู่เกาะเคย์แมน และจดทะเบียนจัดตั้งเป็น Private Fund ภายใต้กฎหมาย Private Funds Act และการกำกับดูแลของ Cayman Island Monetary Authority ของหมู่เกาะเคย์แมน โดยมี 10 Bridge Capital G.P. เป็น General Partner ซึ่ง General Partner ได้แต่งตั้ง 10 Bridge Co., Ltd. เป็นผู้จัดการการลงทุน (Investment Advisor) เพื่อทำหน้าที่บริหารจัดการ ให้คำปรึกษา และแนะนำการลงทุน รวมถึงบริการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนหลัก ซึ่งกองทุนหลักมีมูลค่าขั้นต่ำในการลงทุน (Minimum Capital Commitment) 5,000,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และมีอายุกองทุนประมาณ 9 ปี

กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) โดยกองทุนหลักอาจลงทุนได้หลายสกุลเงิน ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงสกุลเงินที่ลงทุนในภายหลัง โดยคำนึงถึงและรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ ซึ่งถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

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

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

กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – Investment Grade) และหรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และหรือหลักทรัพย์ที่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted) ได้

กองทุนและกองทุนหลักอาจมีการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังต่อไปนี้ โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุด (Maximum Limit) ในการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังกล่าว ดังนี้

1. กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง (Non-Hedging) โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการลดความเสี่ยง (Hedging) ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่

กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง

2. กองทุนอาจกู้ยืมเงินและทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งการกู้ยืมเงินดังกล่าวอาจมีการนำหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินไปเป็นหลักประกันได้

กองทุนหลักอาจกู้ยืมเงินเพื่อการลงทุนได้ ดังนี้

- ช่วงก่อนปิดรับนักลงทุนครั้งสุดท้าย (Final Closing) กู้ยืมเงินได้ไม่เกินร้อยละ 30 ของ 250 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

- ช่วงระยะเวลาเข้าลงทุน (commitment period) กู้ยืมเงินได้ไม่เกินร้อยละ 30 ของ Capital Commitment ทั้งหมด

- ช่วงหลังจากระยะเวลาเข้าลงทุน (commitment period) กู้ยืมเงินได้ไม่เกินร้อยละ 30 ของ Invested Contribution

และกองทุนหลักจะไม่ทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุน

โดย Invested Contribution ในที่นี้หมายถึง เงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้ว (Capital Contribution) ที่นำไปลงทุนแล้ว แต่ไม่นับรวม Capital Contribution ที่ถูกส่งคืนให้แก่ผู้ลงทุน

3. กองทุนจะลงทุนในหน่วย Private Equity โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 150 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนหลักจะลงทุนในหน่วย Private Equity ได้ไม่เกินร้อยละ 130 ของ Capital Commitment ทั้งหมด ซึ่งรวมมูลค่าการกู้ยืมเงินแล้ว

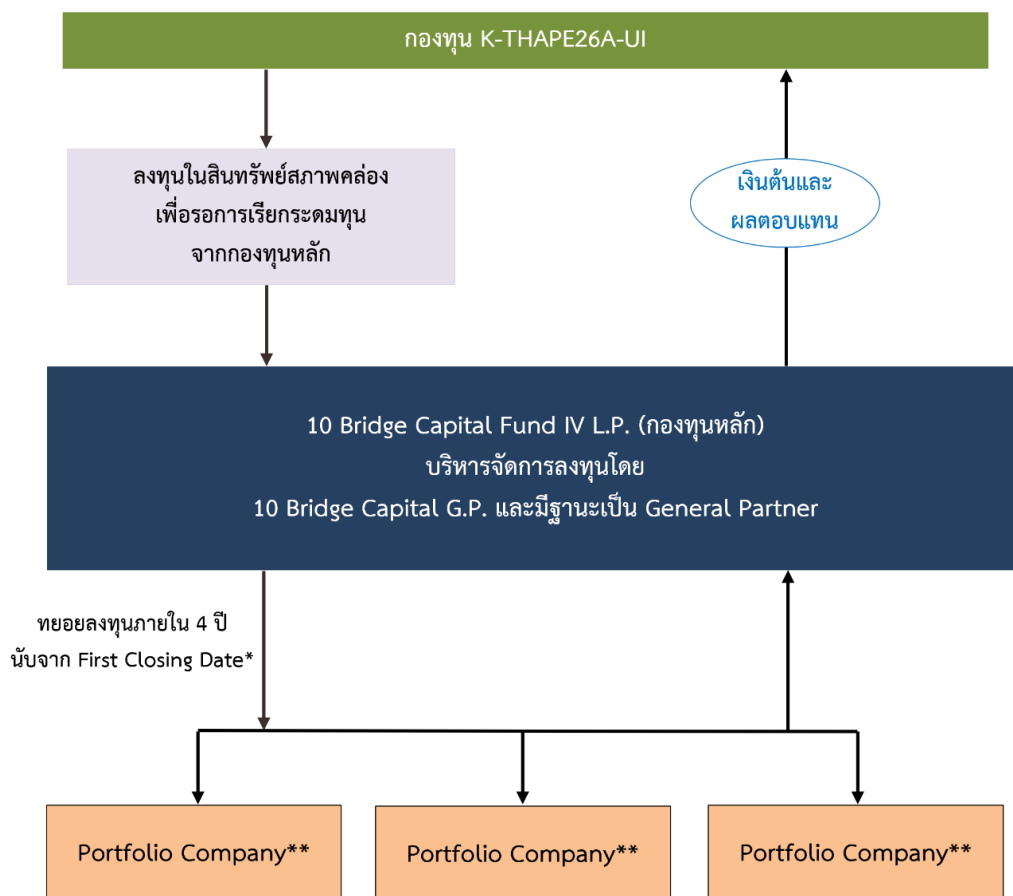
อย่างไรก็ตาม กองทุนและกองทุนหลักจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่มอบ (Short Sale)

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

ทั้งนี้ กองทุนจะทยอยลงทุนในกองทุนหลักตามที่กองทุนหลักมีการเรียกระดมทุน (Drawdown) ตามระยะเวลาและจำนวนเงินที่กองทุนหลักกำหนด ซึ่งกองทุนหลักจะเรียกระดมทุนครั้งแรกหลังจากที่กองทุนหลักรับกองทุนเข้าเป็น Limited Partner ของกองทุนหลักแล้ว โดยกองทุนหลักมีระยะเวลาเข้าลงทุน (commitment period) ประมาณ 4 ปี นับตั้งแต่วันที่ปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date) โดยในระหว่างรอการเรียกระดมทุน (Drawdown) จากกองทุนหลัก กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินสภาพคล่องตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เพื่อให้สอดคล้องกับกำหนดการเรียกระดมทุน (Drawdown) จากกองทุนหลัก อย่างไรก็ตาม การที่กองทุนมีการทยอยลงทุนในกองทุนหลัก อาจทำให้มีบางช่วงเวลาที่อัตราส่วนการลงทุนในกองทุนหลักไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดสำหรับกองทุนรวมฟีดเดอร์ได้ นอกจากนี้ กองทุนอาจมีการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินสภาพคล่องดังกล่าวเป็นสกุลเงินบาทได้ ดังนั้น กองทุนอาจมีอัตราส่วนการลงทุนในต่างประเทศไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดสำหรับกองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

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

โครงสร้างการลงทุนของกองทุน



*กองทุนหลักมีระยะเวลาเข้าลงทุน (Commitment Period) ประมาณ 4 ปี นับตั้งแต่วันที่กองทุนหลักปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date)

**Portfolio Company หมายถึง บริษัทต่างๆ ที่กองทุนหลักลงทุน

ลักษณะสำคัญของกองทุน 10 Bridge Capital Fund IV L.P. (กองทุนหลัก) :

ชื่อกองทุนหลัก	10 Bridge Capital Fund IV L.P.
วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนหลัก	26 เมษายน 2567
วันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date)	30 กันยายน 2568
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD)
อายุกองทุน	ประมาณ 9 ปี (7 ปี นับจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date) โดย General Partner อาจใช้ดุลยพินิจในการขยายอายุของกองทุนหลักได้อีก 2 ครั้ง ครั้งละ 1 ปี)
ระยะเวลาเข้าลงทุน (Commitment Period)	ประมาณ 4 ปี นับตั้งแต่วันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date)
มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุน (Minimum Commitment)	5,000,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจถูกปรับลดลงได้ตามดุลยพินิจของ General Partner
General Partner	10 Bridge Capital G.P. ทำหน้าที่ในการบริหารจัดการและดำเนินการต่างๆ ของกองทุนหลัก โดย General Partner อาจมอบหมายหน้าที่การจัดการและการบริหารบางส่วนให้กับบุคคลอื่นได้
Investment Advisor	10 Bridge Co., Ltd. ทำหน้าที่บริหารจัดการ ให้คำปรึกษา แนะนำการลงทุน รวมถึงบริการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนหลัก
Limited Partner	ผู้ลงทุนในกองทุนหลัก ได้แก่ กองทุนเปิดเค Thai and ASEAN PE 26A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุน) ผู้ลงทุนรายอื่น และ General Partner หรือบุคคลที่ General Partner แต่งตั้งเพื่อทำหน้าที่ในฐานะ Limited Partner
Carried Interest Partner	TBCM G.P. แต่งตั้งโดย General Partner ให้เป็นผู้รับ Carried Interest จากกองทุนหลัก
Administrator	Waystone Administration Solutions (IE) Ltd. ทำหน้าที่ดูแลด้านการปฏิบัติการ งานทะเบียน และการจัดทำรายงานต่างๆ
ผู้สอบบัญชี	PricewaterhouseCoopers
การเสนอขายหน่วยลงทุน	กองทุนหลักอาจเปิดรับนักลงทุนเพิ่มเติมได้ภายใน 12 เดือนหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date)
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	กองทุนหลักไม่เปิดให้ขายคืนตามดุลยพินิจ แต่จะมีการจัดสรรผลตอบแทน (Distribution) ระหว่างอายุกองทุน และจะคืนเงินคงเหลือทั้งหมดในงวดสุดท้ายเมื่อเลิกกองทุน
การจัดสรรผลตอบแทน (Distribution)	กองทุนหลักมีการจัดสรรผลตอบแทน โดยขั้นตอนการจัดสรรผลตอบแทนเป็นไปตามหัวข้อ การชำระคืนเงินต้นและจัดสรรผลตอบแทนของกองทุน 10 Bridge Capital Fund IV L.P. (กองทุนหลัก)
ค่าใช้จ่ายของกองทุนหลัก (Fund Expenses)	- ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) : จะชำระให้แก่ General Partner เป็นรายไตรมาส (1) ในช่วง Commitment Period จะเรียกเก็บในอัตราร้อยละ 2.00 ต่อปีของ Capital Commitment ของผู้ลงทุนแต่ละราย (2) หลังจากช่วง Commitment Period จะเรียกเก็บในอัตราร้อยละ 2.00 ต่อปีของ Invested Contribution ของผู้ลงทุนแต่ละราย โดย Invested Contribution ในที่นี้หมายถึง เงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้ว (Capital Contribution) ที่นำไปลงทุนแล้ว แต่ไม่นับรวม Capital Contribution ที่ถูกส่งคืนให้แก่ผู้ลงทุน

	- ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุนหลัก (Organizational Expenses) : ไม่เกินร้อยละ 1 ของ Capital Commitment ทั้งหมด หรือไม่เกิน 2,000,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า - ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายทางด้านกฎหมาย การตรวจสอบบัญชี ภาษี เป็นต้น : เรียกเก็บตามจริง
จำนวนเงินที่เรียกเก็บจาก Limited Partner ที่เข้าลงทุนภายหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date)	Limited Partner ที่เข้าลงทุนภายหลังจากการปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date) จะต้องชำระเงินให้กับกองทุนหลัก ดังนี้ (1) Pro Rata Capital Contribution หมายถึง จำนวนเงินที่ Limited Partner รายใหม่ต้องชำระเพื่อให้ (ก) สัดส่วนของเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้ว (Capital Contribution) ของ Limited Partner รายใหม่ ต่อ เงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้ว (Capital Contribution) ทั้งหมดที่นำไปลงทุนแล้ว โดยไม่รวมส่วนที่เกี่ยวข้องกับค่าธรรมเนียมการจัดการ เท่ากับ (ข) สัดส่วนของเงินลงทุนที่ตกลงจะเข้าลงทุน (Capital Commitment) ของ Limited Partner รายใหม่ ต่อ เงินลงทุนที่ตกลงจะเข้าลงทุน (Capital Commitment) ทั้งหมด (2) จำนวนเงินส่วนเพิ่ม (Equalisation Interest) เท่ากับ จำนวนเงินตามข้อ (1) คูณด้วย อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8 ต่อปี คูณด้วย จำนวนวันตั้งแต่วันที่ Limited Partner รายเดิมจ่าย Capital Contribution ถึงวันที่ Limited Partner รายใหม่จ่าย Capital Contribution หาดด้วย 365 วัน (3) ดอกเบี้ยของค่าธรรมเนียมการจัดการ เท่ากับ ค่าธรรมเนียมการจัดการสะสม (Cumulative Management Fee) คูณด้วย อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8 ต่อปี คูณด้วย จำนวนวันตั้งแต่วันที่ Limited Partner รายเดิมจ่าย Capital Contribution ถึงวันที่ Limited Partner รายใหม่จ่าย Capital Contribution หาดด้วย 365 วัน โดยค่าธรรมเนียมการจัดการสะสม (Cumulative Management Fee) หมายถึง ค่าธรรมเนียมการจัดการที่ Limited Partner รายใหม่ต้องชำระ หาก Limited Partner รายใหม่เข้าลงทุนตั้งแต่วันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date) ซึ่งคำนวณจาก Capital Commitment ของ Limited Partner รายใหม่ คูณด้วย อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการร้อยละ 2 ต่อปีของ Capital Commitment ของผู้ลงทุนแต่ละราย คูณด้วย จำนวนวันตั้งแต่วันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date) ถึงวันที่ Limited Partner รายใหม่จ่าย Capital Contribution หาดด้วย 365 วัน
รายงานทางการเงิน	กองทุนหลักจะจัดทำรายงานทางการเงินรายไตรมาสและส่งให้ Limited Partner ภายใน 60 วันหลังจากวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส ซึ่งเป็นรายงานที่ยังไม่ได้รับการตรวจสอบ (unaudited financial report) และจัดทำงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว (audited financial statement) รวมถึงรายงานการลงทุน และส่งให้ Limited Partner ภายใน 90 วันหลังจากวันสิ้นปี โดยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักจะคำนวณ ณ วันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาส
Website	https://10bridge.com/index.html

วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ และนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาว โดยกองทุนหลักจะเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity) ในประเทศไทย หรือที่มีการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับประเทศไทย กองทุนหลักจะมุ่งเน้นการพัฒนาธุรกิจในประเทศไทยให้เติบโตสู่การเป็นผู้นำระดับภูมิภาค โดยอาศัยเครือข่ายเฉพาะและความเชี่ยวชาญในการลงทุนในอุตสาหกรรมที่ประเทศไทยมีความเป็นผู้นำในระดับภูมิภาคหรือระดับโลก ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงอุตสาหกรรมการผลิตเฉพาะทาง การดูแลสุขภาพและเภสัชกรรม สินค้าอุปโภคบริโภคและค้าปลีก การให้บริการในด้านซอฟต์แวร์ผ่านอินเทอร์เน็ต (Software-as-a-Service: SaaS) การบริการทางธุรกิจ อาหารและเครื่องดื่ม ธุรกิจโรงแรมและการบริการ รวมถึงด้านการศึกษา นอกจากนี้ กองทุนหลักยังมีแผนที่จะขยายพอร์ตการลงทุนผ่านการเข้าซื้อกิจการเชิงกลยุทธ์ (strategic bolt-on acquisitions) ในกลุ่มประเทศสมาชิกอาเซียน

กองทุนหลักมีการบริหารเชิงรุก (Active Management) โดยใช้วิธีการเข้าไปมีส่วนร่วมกับการที่กองทุนหลักลงทุนอย่างใกล้ชิด (Hands-on Approach)

กองทุนหลักอาจลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Assets หุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ได้มาจากการเจรจาซื้อขายเป็นการเฉพาะ (negotiated public equities) หุ้นกู้แปลงสภาพ (convertible debt) ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (hybrid instruments) หุ้นที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (unlisted equities) หุ้นบุริมสิทธิ (preferred stocks) หลักทรัพย์แปลงสภาพ (convertible securities) ตราสารที่มีลักษณะคล้ายตราสารทุน (equity-related instruments) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้

กองทุนหลักอาจคงไว้ซึ่งเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (รวมถึงกองทุนตลาดเงิน) เพื่่อรอการลงทุน ใช้เป็นหลักประกัน หรือใช้ตามความเหมาะสมเพื่อให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุนหลัก

กองทุนหลักมีข้อจำกัดการลงทุนดังต่อไปนี้

- (1) กองทุนหลักจะลงทุนทั้งทางตรงและทางอ้อมในบริษัทที่จัดตั้ง หรือมีสินทรัพย์ในประเทศไทย หรือบริษัทที่มีการดำเนินกิจการที่เกี่ยวข้องกับประเทศไทย ไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของ Capital Commitment ทั้งหมดของกองทุนหลัก ส่วนที่เหลือกองทุนหลักอาจลงทุนในบริษัทหรือทรัพย์สินนอกประเทศที่มีความเกี่ยวข้องกับประเทศไทยได้
- (2) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทใดบริษัทหนึ่งทั้งทางตรงและทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 20 ของ Capital Commitment ทั้งหมดของกองทุนหลัก (รวมเงินกู้ระยะสั้นไม่เกิน 12 เดือน (Bridge Financing)) ขณะที่ลงทุน
- (3) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทหรือสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมยาสูบ อาวุธประเภท controversial weapons และ ถ่านหิน
- (4) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งทั้งทางตรงและทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 30 ของ Capital Commitment ทั้งหมดของกองทุนหลัก

การชำระคืนเงินต้นและจัดสรรผลตอบแทนของกองทุน 10 Bridge Capital Fund IV L.P. (กองทุนหลัก)

จำนวนเงินที่สามารถจัดสรรได้จะถูกจัดสรรตามสัดส่วน โดยมีลำดับการจัดสรรดังต่อไปนี้

- (1) ชำระเงินคืนให้กับ Limited Partner จนกว่ายอดรวมของจำนวนเงินทั้งหมดที่จัดสรรให้แก่ Limited Partner เท่ากับจำนวนเงินรวมที่ Limited Partner ชำระให้กับกองทุนหลัก
- (2) เมื่อชำระเงินคืนครบตามข้อ (1) แล้ว หากยังมีเงินคงเหลือ จะจัดสรรเงินดังกล่าวให้กับ Limited Partner จนกว่าผลตอบแทนที่ Limited Partner ได้รับการจัดสรร (Preferred Return) เท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุน ("IRR") ที่ร้อยละ 8 ต่อปีของจำนวนเงินรวมที่ Limited Partner ชำระให้กับกองทุนหลัก

- (3) เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ (2) แล้ว หากยังมีเงินคงเหลือ จะจัดสรรเป็นส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest) ให้กับ Carried Interest Partner จนกว่าจำนวนเงินที่ Carried Interest Partner ได้รับเท่ากับร้อยละ 20 ของผลรวมของ Preferred Return ที่จัดสรรให้แก่ Limited Partner ตามข้อ (2) และจำนวนเงินที่จัดสรรให้แก่ Carried Interest Partner ตามข้อ (3) นี้
- (4) เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ (3) แล้ว หากยังมีเงินคงเหลือ จะจัดสรรเงินดังกล่าวให้กับ Limited Partner ในสัดส่วนร้อยละ 80 และ Carried Interest Partner ในสัดส่วนร้อยละ 20 โดยจำนวนเงินที่จัดสรรให้กับ Carried Interest Partner ในข้อนี้และข้อ (3) จะรวมเรียกว่า Carried Interest

ตัวอย่างขั้นตอนการชำระคืนเงินต้นและจัดสรรผลตอบแทนของกองทุนหลัก

ตัวเลขและข้อมูลดังต่อไปนี้ เป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระคืนเงินต้น ดังนั้น จึงมิได้เป็นการรับประกันว่าตัวเลขในตารางเป็นผลการดำเนินงานที่กองทุนหลักสามารถทำได้และไม่ใช่ว่าผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับจริง

โดยสัดส่วนเงินที่ตกลงจะลงทุน (Capital Commitment) ในกองทุนหลัก มีสัดส่วนดังนี้ กองทุน K-THAPE26A-UI ลงทุน 33%, Limited Partners รายอื่น (LP) ลงทุน 65% และ General Partner หรือบุคคลที่ General Partner แต่งตั้งเพื่อทำหน้าที่ในฐานะ Limited Partner (GP ในฐานะ LP) ลงทุน 2%

วันที่	งวดที่คืนเงิน	จำนวนเงินที่เรียกกรรมทุน (ล้านบาท)	การจัดสรรเงินต้นและผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแสเงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (IRR 8%)	การจัดสรรเงินต้นและผลตอบแทนของ Partner แต่ละราย				หมายเหตุ
						กองทุน K-THAPE26A-UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	GP ในฐานะ LP	Carried Interest Partner	
1/12/2568		-2,000.00	0.00	-2,000.00		-	-	-	-	กองทุนหลักเรียกกรรมทุนเป็นจำนวน 2,000 ล้านบาท โดยกองทุน K-THAPE26A-UI, LP อื่น และ GP ในฐานะ LP ชำระเงินตามสัดส่วน Capital Commitment
1/12/2569		-2,000.00	0.00	-2,000.00		-	-	-	-	กองทุนหลักเรียกกรรมทุนเป็นจำนวน 2,000 ล้านบาท โดยกองทุน K-THAPE26A-UI, LP อื่น และ GP ในฐานะ LP ชำระเงินตามสัดส่วน Capital Commitment
1/12/2570		-2,000.00	0.00	-2,000.00		-	-	-	-	กองทุนหลักเรียกกรรมทุนเป็นจำนวน 2,000 ล้านบาท โดยกองทุน K-THAPE26A-UI, LP อื่น และ GP ในฐานะ LP ชำระเงินตามสัดส่วน Capital Commitment
1/12/2571		-2,000.00	0.00	-2,000.00		-	-	-	-	กองทุนหลักเรียกกรรมทุนเป็นจำนวน 2,000 ล้านบาท โดยกองทุน K-THAPE26A-UI, LP อื่น และ GP ในฐานะ LP ชำระเงินตามสัดส่วน Capital Commitment

วันที่	งวด ที่คืน เงิน	จำนวนเงินที่ เรียกขาน ทุน (ล้านบาท)	การจัดสรร เงินต้นและ ผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแส เงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (IRR 8%)	การจัดสรรเงินต้นและผลตอบแทนของ Partner แต่ละราย				หมายเหตุ
						กองทุน K-THAPE26A -UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	GP ในฐานะ LP	Carried Interest Partner	
1/12/2572	1	0.00	2,000.00	2,000.00		660.00	1,300.00	40.00	-	LP ได้รับคืนเงินต้น โดยแบ่งตามสัดส่วนเงินที่ลงทุนดังนี้ > K-THAPE26A-UI ได้รับเงิน 660 ล้านบาท (2,000 x 33%) > LP อื่น ได้รับเงิน 1,300 ล้านบาท (2,000 x 65%) > GP ในฐานะ LP ได้รับเงิน 40 ล้านบาท (2,000 x 2%)
1/12/2573	2	0.00	2,000.00	2,000.00		660.00	1,300.00	40.00	-	LP ได้รับคืนเงินต้น โดยแบ่งตามสัดส่วนเงินที่ลงทุนดังนี้ > K-THAPE26A-UI ได้รับเงิน 660 ล้านบาท (2,000 x 33%) > LP อื่น ได้รับเงิน 1,300 ล้านบาท (2,000 x 65%) > GP ในฐานะ LP ได้รับเงิน 40 ล้านบาท (2,000 x 2%)
1/12/2574	3	0.00	2,500.00	2,500.00	-5.66%	825.00	1,625.00	50.00	-	LP ได้รับคืนเงินต้น โดยแบ่งตามสัดส่วนเงินที่ลงทุนดังนี้ > K-THAPE26A-UI ได้รับเงิน 825 ล้านบาท (2,500 x 33%) > LP อื่น ได้รับเงิน 1,625 ล้านบาท (2,500 x 65%) > GP ในฐานะ LP ได้รับเงิน 50 ล้านบาท (2,500 x 2%)
1/6/2575	4	0.00	2,500.00	2,500.00	3.00%	825.00	1,625.00	50.00	-	เงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 - 4 รวมเป็นเงิน 9,000 ล้านบาท เป็นเงินต้น 8,000 ล้านบาท และกำไร 1,000 ล้านบาท - LP ได้รับคืนเงินต้นไปแล้วในงวดที่ 1 - 3 จำนวน 6,500 ล้านบาท จึงได้รับคืนเงินต้นในงวดนี้อีก 1,500 ล้านบาท โดยแบ่งตามสัดส่วนเงินที่ลงทุนดังนี้ > K-THAPE26A-UI ได้รับเงิน 495 ล้านบาท (1,500 x 33%)

วันที่	งวด ที่คืน เงิน	จำนวนเงินที่ เรียกขาน ทุน (ล้านบาท)	การจัดสรร เงินต้นและ ผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแส เงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (IRR 8%)	การจัดสรรเงินต้นและผลตอบแทนของ Partner แต่ละราย				หมายเหตุ
						กองทุน K-THAPE26A -UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	GP ในฐานะ LP	Carried Interest Partner	
										> LP อื่น ได้รับเงิน 975 ล้านบาท (1,500 x 65%) > GP ในฐานะ LP ได้รับเงิน 30 ล้านบาท (1,500 x 2%) - ส่วนที่เป็นกำไร 1,000 ล้านบาท LP จะได้เงินจนกว่า IRR จะเท่ากับ 8% จึงจะเริ่มแบ่งให้ Carried Interest Partner สำหรับในงวดนี้ IRR ยังไม่เกิน 8% LP จึงได้รับเงินทั้งหมด โดยแบ่งตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน ดังนี้ > K-THAPE26A-UI ได้รับเงิน 330 ล้านบาท (1,000 x 33%) > LP อื่น ได้รับเงิน 650 ล้านบาท (1,000 x 65%) > GP ในฐานะ LP ได้รับเงิน 20 ล้านบาท (1,000 x 2%) สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 4 แบ่งเป็น > K-THAPE26A-UI ได้รับเงิน 825 ล้านบาท (495 + 330) > LP อื่น ได้รับเงิน 1,625 ล้านบาท (975 + 650) > GP ในฐานะ LP ได้รับเงิน 50 ล้านบาท (30 + 20)
1/12/2575	5	0.00	3,000.00	3,000.00	9.74%	726.00	1,430.00	44.00	800.00	เงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 - 5 รวมเป็นเงิน 12,000 ล้านบาท เป็นเงินต้น 8,000 ล้านบาท และกำไร 4,000 ล้านบาท คิดเป็น IRR เกิน 8% จึงต้องเริ่มแบ่งกำไรให้กับ Carried Interest Partner ซึ่งจะคำนวณการแบ่งกำไร 4,000 ล้านบาท ดังนี้

วันที่	งวด ที่คืน เงิน	จำนวนเงินที่ เรียกขาน ทุน (ล้านบาท)	การจัดสรร เงินต้นและ ผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแส เงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (IRR 8%)	การจัดสรรเงินต้นและผลตอบแทนของ Partner แต่ละราย				หมายเหตุ
						กองทุน K-THAPE26A -UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	GP ในฐานะ LP	Carried Interest Partner	
										1. จัดสรรเงินให้ LP จนกว่าจำนวนเงินที่ LP ได้รับเท่ากับจำนวนผลตอบแทนที่ IRR เท่ากับ 8% ซึ่งคิดเป็นจำนวนเงิน 3,113 ล้านบาท แต่ LP ได้รับกำไรไปแล้ว 1,000 ล้านบาทในงวดที่ 4 ดังนั้นในงวดที่ 5 จึงต้องได้รับอีก 2,113 ล้านบาท (3,113 - 1,000) งวดนี้จะเหลือเงิน 887 ล้านบาท (3,000 - 2,113) 2. Carried Interest Partner จะได้รับเงินส่วนแบ่งกำไรที่เกินจากข้อ 1. จนกว่าจำนวนเงินที่ Carried Interest Partner ได้รับเท่ากับ 20% ของผลรวมของจำนวนเงินที่จัดสรรให้ LP ที่ IRR 8% และจำนวนเงินที่จัดสรรให้ Carried Interest Partner ตามข้อ 2. ดังนั้น จำนวนเงินที่ Carried Interest Partner จะได้รับ $= (\text{จำนวนเงินที่จัดสรรให้ LP ที่ IRR 8\%}) / 80\% \times 20\%$ $= 3,113 / 80 \times 20$ $= 778.25 \text{ ล้านบาท}$ เหลือเงิน 108.75 ล้านบาท (887 - 778.25) 3. จัดสรรเงินที่เหลือให้ LP 80% และให้ Carried Interest Partner 20% ซึ่ง LP จะได้เงิน 87 ล้านบาท (108.75 x 80%) และ Carried Interest Partner จะได้เงิน 21.75 ล้านบาท (108.75 x 20%)

วันที่	งวด ที่คืน เงิน	จำนวนเงินที่ เรียกกระดม ทุน (ล้านบาท)	การจัดสรร เงินต้นและ ผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแส เงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (IRR 8%)	การจัดสรรเงินต้นและผลตอบแทนของ Partner แต่ละราย				หมายเหตุ
						กองทุน K-THAPE26A -UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	GP ในฐานะ LP	Carried Interest Partner	
										สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 5 แบ่งเป็น - LP ได้รับเงิน 2,200 ล้านบาท (2,113 + 87) โดยแบ่งตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน > K-THAPE26A-UI ได้รับเงิน 726 ล้านบาท (2,200 x 33%) > LP อื่น ได้รับเงิน 1,430 ล้านบาท (2,200 x 65%) > GP ในฐานะ LP ได้รับเงิน 44 ล้านบาท (2,200 x 2%) - Carried Interest Partner ได้รับเงิน 800 ล้านบาท (778.25 + 21.75)
1/6/2576	6	0.00	2,000.00	2,000.00	12.97%	528.00	1,040.00	32.00	400.00	เงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 - 6 รวมเป็นเงิน 14,000 ล้านบาท เป็นเงินต้น 8,000 ล้านบาท และกำไร 6,000 ล้านบาท คิดเป็น IRR เกิน 8% จึงต้องเริ่มแบ่งกำไรให้กับ Carried Interest Partner ซึ่งจะคำนวณการแบ่งกำไร 6,000 ล้านบาท ดังนี้ - จัดสรรเงินให้ LP จนกว่าจำนวนเงินที่ LP ได้รับเท่ากับผลตอบแทนที่ IRR 8% ซึ่งคิดเป็นจำนวนเงิน 3,079 ล้านบาท เหลือกำไร 2,921 ล้านบาท (6,000 - 3,079) - Carried Interest Partner จะได้รับเงินส่วนแบ่งกำไรที่เกินจากข้อ 1. จนกว่าจำนวนเงินที่ Carried Interest Partner ได้รับเท่ากับ 20% ของผลรวมของจำนวนเงินที่จัดสรรให้ LP ที่ IRR 8% และจำนวนเงินที่

วันที่	งวด ที่คืน เงิน	จำนวนเงินที่ เรียกขาน ทุน (ล้านบาท)	การจัดสรร เงินต้นและ ผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแส เงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (IRR 8%)	การจัดสรรเงินต้นและผลตอบแทนของ Partner แต่ละราย				หมายเหตุ
						กองทุน K-THAPE26A -UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	GP ในฐานะ LP	Carried Interest Partner	
										จัดสรรให้ Carried Interest Partner ตามข้อ 2. ดังนั้น จำนวนเงินที่ Carried Interest Partner จะได้รับ $= (\text{จำนวนเงินที่จัดสรรให้ LP ที่ IRR 8\%}) / 80\% \times 20\%$ $= 3,079 / 80 \times 20$ $= 769.75 \text{ ล้านบาท เหลือกำไร } 2,151.25 \text{ ล้านบาท } (2,921 - 769.75)$ 3. จัดสรรกำไรที่เหลือให้ LP 80% และให้ Carried Interest Partner 20% ซึ่ง LP จะได้เงิน 1,721 ล้านบาท $(2,151.25 \times 80\%)$ และ Carried Interest Partner จะได้เงิน 430.25 ล้านบาท $(2,151.25 \times 20\%)$ 4. LP ได้รับส่วนแบ่งกำไรรวมทั้งสิ้น 4,800 ล้านบาท $(3,079 + 1,721)$ แต่ได้รับเงินไปแล้วในงวดที่ 4 - 5 เป็นจำนวน 3,200 ล้านบาท $(1,000 + 2,200)$ ดังนั้น งวดนี้ LP จะได้รับเงินอีก 1,600 ล้านบาท $(4,800 - 3,200)$ 5. Carried Interest Partner จะได้รับส่วนแบ่งกำไรรวมทั้งสิ้น 1,200 ล้านบาท $(769.75 + 430.25)$ แต่ได้รับเงินไปแล้วในงวดที่ 5 เป็นจำนวน 800 ล้านบาท ดังนั้น งวดนี้ Carried Interest Partner จะได้รับเงินอีก 400 ล้านบาท $(1,200 - 800)$

วันที่	งวด ที่คืน เงิน	จำนวนเงินที่ เรียกขาน ทุน (ล้านบาท)	การจัดสรร เงินต้นและ ผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแส เงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (IRR 8%)	การจัดสรรเงินต้นและผลตอบแทนของ Partner แต่ละราย				หมายเหตุ
						กองทุน K-THAPE26A -UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	GP ในฐานะ LP	Carried Interest Partner	
										สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 6 แบ่งเป็น - LP ได้รับเงิน 1,600 ล้านบาท โดยแบ่งตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน > K-THAPE26A-UI ได้รับเงิน 528 ล้านบาท ($1,600 \times 33\%$) > LP อื่น ได้รับเงิน 1,040 ล้านบาท ($1,600 \times 65\%$) > GP ในฐานะ LP ได้รับเงิน 32 ล้านบาท ($1,600 \times 2\%$) - Carried Interest Partner ได้รับเงิน 400 ล้านบาท
1/12/2576	7	0.00	2,000.00	2,000.00	15.51%	528.00	1,040.00	32.00	400.00	เงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 - 7 รวมเป็นเงิน 16,000 ล้านบาท เป็นเงินต้น 8,000 ล้านบาท และกำไร 8,000 ล้านบาท คิดเป็น IRR เกิน 8% จึงต้องเริ่มแบ่งกำไรให้กับ Carried Interest Partner ซึ่งจะคำนวณการแบ่งกำไร 8,000 ล้านบาท ดังนี้ 1. จัดสรรเงินให้ LP จนกว่าจำนวนเงินที่ LP ได้รับเท่ากับผลตอบแทนที่ IRR 8% ซึ่งคิดเป็นจำนวนเงิน 2,964 ล้านบาท เหลือกำไร 5,036 ล้านบาท ($8,000 - 2,964$) 2. Carried Interest Partner จะได้รับเงินส่วนแบ่งกำไรที่เกินจากข้อ 1. จนกว่าจำนวนเงินที่ Carried Interest Partner ได้รับเท่ากับ 20% ของผลรวมของจำนวนเงินที่จัดสรรให้ LP ที่ IRR 8% และจำนวนเงินที่จัดสรรให้ Carried Interest Partner ตามข้อ 2. ดังนั้น จำนวนเงินที่ Carried Interest Partner จะได้รับ = (จำนวนเงินที่จัดสรรให้ LP ที่ IRR 8%) / 80% x 20%

วันที่	งวด ที่คืน เงิน	จำนวนเงินที่ เรียกกระดม ทุน (ล้านบาท)	การจัดสรร เงินทุนและ ผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแส เงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (IRR 8%)	การจัดสรรเงินทุนและผลตอบแทนของ Partner แต่ละราย				หมายเหตุ
						กองทุน K-THAPE26A -UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	GP ในฐานะ LP	Carried Interest Partner	
										= 2,964 / 80 x 20 = 741 ล้านบาท เหลือกำไร 4,295 ล้านบาท (5,036 - 741) 3. จัดสรรกำไรที่เหลือให้ LP 80% และให้ Carried Interest Partner 20% ซึ่ง LP จะได้เงิน 3,436 ล้านบาท (4,295 x 80%) และ Carried Interest Partner จะได้เงิน 859 ล้านบาท (4,295 x 20%) 4. LP ได้รับส่วนแบ่งกำไรรวมทั้งสิ้น 6,400 ล้านบาท (2,964 + 3,436) แต่ได้รับเงินไปแล้วในงวดที่ 4 - 6 เป็นจำนวน 4,800 ล้านบาท (1,000 + 2,200 + 1,600) ดังนั้น งวดนี้ LP จะได้รับเงินอีก 1,600 ล้านบาท (6,400 - 4,800) 5. Carried Interest Partner จะได้รับส่วนแบ่งกำไรรวมทั้งสิ้น 1,600 ล้านบาท (741 + 859) แต่ได้รับเงินไปแล้วในงวดที่ 5 - 6 เป็นจำนวน 1,200 ล้านบาท ดังนั้น งวดนี้ Carried Interest Partner จะได้รับเงินอีก 400 ล้านบาท (1,600 - 1,200) สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 7 แบ่งเป็น - LP ได้รับเงิน 1,600 ล้านบาท โดยแบ่งตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน > K-THAPE26A-UI ได้รับเงิน 528 ล้านบาท (1,600 x 33%) > LP อื่น ได้รับเงิน 1,040 ล้านบาท (1,600 x 65%) > GP ในฐานะ LP ได้รับเงิน 32 ล้านบาท (1,600 x 2%)

วันที่	งวด ที่คืน เงิน	จำนวนเงินที่ เรียกขาน ทุน (ล้านบาท)	การจัดสรร เงินต้นและ ผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแส เงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน (IRR 8%)	การจัดสรรเงินต้นและผลตอบแทนของ Partner แต่ละราย				หมายเหตุ
						กองทุน K-THAPE26A -UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	GP ในฐานะ LP	Carried Interest Partner	
										- Carried Interest Partner ได้รับเงิน 400 ล้านบาท
					รวม	4,752.00	9,360.00	288.00	1,600.00	สรุปเงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 7 - LP ได้รับเงินทั้งสิ้น 14,400 ล้านบาท (เงินต้น 8,000 ล้านบาท และ ส่วนแบ่งกำไร 6,400 ล้านบาท) โดยแบ่งตามสัดส่วนเงินที่ลงทุน - Carried Interest Partner ได้เงินส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 1,600 ล้าน บาท

* กระแสเงินที่กองทุนหลักจัดสรรเป็นยอดสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนหลัก

การสรุปสาระสำคัญในส่วนของกองทุน 10 Bridge Capital Fund IV L.P. (กองทุนหลัก) ได้ถูกคัดเลือกมาเฉพาะส่วนที่สำคัญและจัดแปลมาจากต้นฉบับภาษาอังกฤษ ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับภาษาอังกฤษให้ถือตามต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นเกณฑ์ ทั้งนี้ หากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลข้างต้นใดๆ ซึ่งบริษัทจัดการเห็นว่าไม่มีนัยสำคัญ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าวเพื่อให้สอดคล้องกับกองทุนหลัก

ตัวอย่างการคำนวณจำนวนเงินที่ Limited Partner ที่เข้าลงทุนในกองทุนหลักภายหลังจากวันปิดรับนักลงทุนรอบแรก (First Closing Date) ต้องมีการชำระเงินให้กับกองทุนหลักเป็นดังนี้

สมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณ:

- จำนวนเงินที่ Limited Partner ตกลงจะเข้าลงทุน
 - วันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date) Limited Partner A มี Capital Commitment จำนวน 120,000,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และมีการจ่าย Capital Contribution ไปแล้วจำนวน 24,000,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา คิดเป็น 20% ของ Capital Commitment ทั้งหมด
 - วันปิดรับนักลงทุนครั้งถัดไป (Subsequent Closing Date) Limited Partner B มี Capital Commitment จำนวน 80,000,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา รวม Capital Commitment ทั้งสิ้น 200,000,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งส่งผลให้
 - Limited Partner A มีสัดส่วน = $120,000,000 / 200,000,000 = 60\%$
 - Limited Partner B มีสัดส่วน = $80,000,000 / 200,000,000 = 40\%$
- จำนวนวันตั้งแต่วันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date) ถึงวันที่ Limited Partner B จ่าย Capital Contribution = 115 วัน
- จำนวนวันตั้งแต่วันที่ Limited Partner A ชำระ Capital Contribution ถึงวันที่ Limited Partner B จ่าย Capital Contribution = 100 วัน

โดย Limited Partner B จะต้องชำระเงินครั้งแรกให้กับกองทุนหลัก ดังนี้

(1) Pro Rata Capital Contribution

หมายถึง จำนวนเงินที่ Limited Partner B ต้องชำระ เพื่อให้สัดส่วนของ Capital Contribution ของ Limited Partner B ต่อ Capital Contribution ทั้งหมดที่นำไปลงทุนแล้ว เท่ากับ สัดส่วนของ Capital Commitment ของ Limited Partner B ต่อ Capital Commitment ทั้งหมด

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

= $24,000,000 \times 40\%$

= 9,600,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

ดังนั้น Limited Partner B จะถูกเรียกระดมทุนครั้งแรก 9,600,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

โดย Pro Rata Capital Contribution จะถือเป็นส่วนหนึ่งของ Capital Commitment จำนวน 80,000,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ของ Limited Partner B

(2) จำนวนเงินส่วนเพิ่ม (Equalisation Interest)

= จำนวนเงินตามข้อ (1) x อัตราดอกเบี้ย 8% ต่อปี x จำนวนวันตั้งแต่วันที่ Limited Partner A จ่าย Capital Contribution ถึงวันที่ Limited Partner B จ่าย Capital Contribution / 365 วัน

$$= 9,600,000 \times 8\% \times 100/365$$

$$= 210,410.96 \text{ ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา}$$

โดยจำนวนเงินส่วนเพิ่มจะถือเป็นค่าใช้จ่ายของ Limited Partner B ซึ่งไม่ถือเป็นส่วนหนึ่งของ Capital Commitment จำนวน 80,000,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ของ Limited Partner B

(3) ดอกเบี้ยของค่าธรรมเนียมการจัดการ

$$= \text{ค่าธรรมเนียมการจัดการสะสม} \times \text{อัตราดอกเบี้ย } 8\% \text{ ต่อปี} \times \text{จำนวนวันตั้งแต่วันที่ Limited Partner A จ่าย Capital Contribution ถึงวันที่ Limited Partner B จ่าย Capital Contribution} / 365 \text{ วัน}$$

ซึ่งค่าธรรมเนียมการจัดการสะสม

$$= \text{จำนวน Capital Commitment ของ Limited Partner B} \times \text{อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการ } 2\% \text{ ต่อปี} \times \text{จำนวนวันตั้งแต่วันที่}$$

รับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date) ถึงวันที่ Limited Partner B จ่าย Capital Contribution / 365 วัน

$$= 80,000,000 \times 2\% \times 115/365$$

$$= 504,109.59 \text{ ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา}$$

ดังนั้น ดอกเบี้ยของค่าธรรมเนียมการจัดการ

$$= 504,109.59 \times 8\% \times 100/365$$

$$= 11,048.98 \text{ ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา}$$

โดยดอกเบี้ยของค่าธรรมเนียมการจัดการจะถือเป็นค่าใช้จ่ายของ Limited Partner B ซึ่งไม่ถือเป็นส่วนหนึ่งของ Capital Commitment จำนวน 80,000,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ของ Limited Partner B

รวมจำนวนเงินที่ Limited Partner B จะต้องชำระ

$$= 9,600,000 + 210,410.96 + 11,048.98$$

$$= 9,821,459.94 \text{ ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา}$$

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก : เนื่องจากกองทุนหลักจัดตั้งยังไม่ครบ 1 ปี จึงยังไม่มีเปิดเผยผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

อัตราส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง รวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุดไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนอาจกู้ยืมเงินและหรือทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุน ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ผลกระทบทางลบภายใต้สมมติฐานและความเชื่อมั่นที่สมเหตุสมผลจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ต่อเงินทุนของกองทุนรวม

หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมากหรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์จนอาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงได้

ในกรณีที่กองทุนมีการกู้ยืมเงินและหรือทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุน หากกองทุนไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ในราคาที่ต้องการและในระยะเวลาที่เหมาะสม เพื่อนำมาชำระหนี้ดังกล่าว กองทุนอาจถูกดำเนินคดีตามกฎหมายได้

อย่างไรก็ตาม หากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวข้างต้น ผู้ลงทุนอาจขาดทุนสูงสุดได้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าเงินลงทุนของผู้ลงทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อราคา และมีการปรับเปลี่ยนสถานะการลงทุนให้ทันเหตุการณ์ โดยการคำนวณอัตราส่วนในการลงทุนที่เหมาะสมกับภาวะการณ์เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการลงทุนอยู่ตลอดเวลา

นโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน :

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตาม ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (dynamic hedging) (0%-105% ของมูลค่าความเสี่ยง)

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล

ดัชนีชี้วัด (Benchmark) :

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งเน้นลงทุนในทรัพย์สินประเภท Private Equity และมีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเฉพาะ จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับดัชนีชี้วัด

ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากเงินลงทุน :

ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Equity ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ที่มีนโยบายเน้นลงทุนใน Private Equity ของบริษัทต่างๆ ในประเทศไทย หรือมีการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับประเทศไทย หรือกิจการในกลุ่มประเทศสมาชิกอาเซียน

ปัจจัยที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน :

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

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Equity** เนื่องจากกองทุนมีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินประเภท Private Equity ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้มีสภาพคล่องต่ำ และมีความผันผวนของราคาสูง
โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง – บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนอาจขาดประสิทธิภาพ ความรู้ความสามารถในการบริหารจัดการ ความสามารถที่จะเข้าถึงช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของตน ขาดความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ ไม่มีเงินทุนเพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน การวิจัยและการพัฒนา นอกจากนี้ ความสำเร็จของการถอนตัวจากการลงทุนอาจขึ้นอยู่กับการขาย การควบรวมกิจการ การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนครั้งแรก หรือธุรกรรมในทำนองเดียวกัน
ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น – เนื่องจากทรัพย์สินประเภท Private Equity ไม่ได้มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ กองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุนหลักจะสามารถถอนตัวจากการลงทุนได้สำเร็จในเวลาหรือราคาที่ต้องการ การถอนตัวจากการลงทุนในทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นไปได้ยาก และมีความล่าช้าอย่างมาก
แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะเลือกกองทุนหลักที่มีการบริหารจัดการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ และติดตามการลงทุนในกองทุนหลักอย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)** เกิดจากทรัพย์สินที่ลงทุนไม่มีสภาพคล่อง ไม่สามารถขายทรัพย์สินได้ในราคาและระยะเวลาที่ต้องการ
โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง – ขึ้นอยู่กับสภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนหลักลงทุน
ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น – อาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินที่ลงทุนได้ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาที่ต้องการ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
แนวทางการบริหารความเสี่ยง: กองทุนนี้มีอายุโครงการ 8 ปี 8 เดือน แต่อาจมีอายุโครงการเกินกว่า 8 ปี 8 เดือนได้ ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยได้ภายในวันที่กองทุนครบกำหนดอายุโครงการ ดังนั้น ผู้ลงทุนในกองทุนนี้ต้องสามารถถือครองหน่วยลงทุนได้ตั้งแต่ 8 ปี 8 เดือนขึ้นไป
- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาดที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาตราสารในตลาดนั้นๆ
โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง – ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สังคมและการเมือง และสถานการณ์ของตลาดเงินตลาดทุน
ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น – การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้ราคาตราสารที่กองทุนลงทุนปรับลดลง และทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงด้วย
แนวทางการบริหารความเสี่ยง – กองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลักที่มีการบริหารจัดการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ รวมทั้งบริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงิน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนหลักอย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่กองทุนหลักลงทุน
โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง – ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น ประเภทธุรกิจ โครงสร้างรายได้ ค่าใช้จ่ายของกิจการ ปัจจัยที่กระทบเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรม หรือการดำเนินงานภายในของบริษัทที่กองทุนหลักลงทุน
ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น – การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้ราคาทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนปรับลดลง และทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงด้วย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง - กองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลักที่มีกระบวนการคัดเลือกทรัพย์สินและวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ รวมทั้งติดตามสถานการณ์การลงทุนที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทที่กองทุนหลักลงทุน

- **ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)** เกิดจากผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและหรือผลตอบแทนได้ตามกำหนดเวลาที่สัญญาไว้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับความสามารถในการชำระเงินต้นและหรือดอกเบี้ย และความมั่นคงของผู้ออกตราสาร

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - อาจทำให้กองทุนขาดทุนหรือไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง - กองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลักที่มีกระบวนการคัดเลือกตราสารและพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพดี มีความน่าเชื่อถือ และวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารอย่างรอบคอบ

- **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงที่ส่งผลให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้

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

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับชำระคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง - บริษัทจัดการจะวิเคราะห์และติดตามปัจจัยต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการนำเงินกลับประเทศของนักลงทุนต่างชาติของประเทศที่กองทุนลงทุน

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

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น ความไม่แน่นอนทางการเมืองและกฎหมาย การควบคุมของรัฐบาล ความผันผวนของค่าเงิน เหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความมั่นคง หรือภัยพิบัติทางธรรมชาติ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้ราคาสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุนปรับลดลง และทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงด้วย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง - กองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลักที่มีการบริหารจัดการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ รวมทั้งบริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ และการเมือง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนหลักอย่างสม่ำเสมอ

- **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินสกุลต่างประเทศ เนื่องจากกองทุนมีการนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ จึงต้องมีการแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทไปเป็นสกุลเงินอื่น และเมื่อกองทุนได้รับเงินต้นและหรือผลตอบแทนกลับมา ต้องมีการแลกเปลี่ยนสกุลเงินอื่นกลับมาเป็นสกุลเงินบาท

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลก ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของแต่ละประเทศ นโยบายการเงินและการคลัง เสถียรภาพทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ การเก็งกำไรค่าเงิน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้สกุลเงินต่างประเทศมีการเคลื่อนไหวแข็งค่าขึ้นหรืออ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินบาท และส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับ ซึ่งอาจทำให้กองทุนได้รับผลตอบแทนน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้

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

- **ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง – ขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน หรือปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น – หากราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมาก หรือการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ อาจทำให้กองทุนเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น หรืออาจทำให้เกิดการขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และเนื่องจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจช่วยเพิ่มฐานะการลงทุน โดยใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง หากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อเงินลงทุน กองทุนอาจขาดทุนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง – บริษัทจัดการจะทำการศึกษาและวิเคราะห์หลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างรอบคอบ รวมถึงติดตามสถานการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง เพื่อให้การบริหารจัดการกองทุนเป็นประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

- **ความเสี่ยงจากความคลาดเคลื่อนของการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Basis Risk)** เกิดจากความไม่สอดคล้องกันระหว่างราคาของสินทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงกับราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่นำมาใช้ในการป้องกันความเสี่ยง

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง – ขึ้นอยู่กับความสัมพันธ์ระหว่างสินทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงกับสินทรัพย์อ้างอิงในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ระยะเวลาการถือครองสินทรัพย์เมื่อเทียบกับวันครบกำหนดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ระดับความผันผวนของราคาสินทรัพย์อ้างอิง รวมถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจและปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น – ถ้าหรือขาดทุนจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจไม่สามารถชดเชยความผันผวนของราคาสินทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด ส่งผลให้กองทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ไว้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง – บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงอย่างรอบคอบและเหมาะสมกับสถานการณ์

ปัจจัยที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของกองทุนหลัก

- **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลัก**

ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจ (Business risk)

กองทุนหลักไม่สามารถรับประกันได้ว่า จะบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุน และกองทุนหลักไม่มีผลการดำเนินงานในอดีตที่จะนำมาใช้ประเมินผลการดำเนินงานในอนาคต ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักขึ้นอยู่กับความสามารถของ General Partner และที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisor)

การขาดสภาพคล่อง (Illiquidity)

หน่วยลงทุนของกองทุนหลักไม่สามารถซื้อขายได้ง่าย เนื่องจากไม่มีตลาดรอง (secondary market) รองรับ

บุคคลสำคัญ (Key Individuals)

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักจะขึ้นอยู่กับบุคคลสำคัญในที่ปรึกษาการลงทุนและคณะกรรมการของ General Partner ซึ่งจะเป็นผู้รับผิดชอบหลักในการให้ข้อมูลและหรือการบริหารจัดการสินทรัพย์ของกองทุนหลัก ในกรณีที่บุคคลดังกล่าวเสียชีวิต ลาออก ล้มละลาย หรือถอนตัว ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบอย่างมาก ความสามารถของกองทุนหลักในการคัดเลือกการลงทุนที่น่าสนใจและการจัดการพอร์ตการลงทุนอาจได้รับผลกระทบอย่างรุนแรง กองทุนไม่สามารถรับประกันต่อผู้ลงทุนได้ว่า (ก) กองทุนหลักจะบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุน (ข) กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลักจะประสบความสำเร็จ หรือ (ค) ผู้ลงทุนจะไม่สูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนในกองทุนหลัก

การจ่ายผลตอบแทน (Distributions)

แม้ว่าการลงทุนจะประสบความสำเร็จ แต่ผลตอบแทนที่นักลงทุนได้รับจริงอาจไม่เกิดขึ้นทันที กองทุนหลักนี้อาจไม่เหมาะสมสำหรับนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอหรือวางแผนทางภาษี

การจ่ายผลตอบแทนเป็นสินทรัพย์แทนเงินสด (Distributions in Specie)

กองทุนหลักมีความตั้งใจที่จะจ่ายผลตอบแทนเป็นเงินสด แต่ในบางกรณี (รวมถึงเมื่อเลิกกองทุน) อาจมีการจ่ายผลตอบแทนหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์อื่นๆ แทนเงินสดได้ ทั้งนี้ หลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ดังกล่าวอาจไม่มีตลาดรองรับ

การชดเชยค่าเสียหาย (Indemnities)

ภายใต้ข้อจำกัดบางประการของข้อตกลงการร่วมลงทุน (Limited Partnership Agreement) General Partner ที่ปรึกษาการลงทุน คณะกรรมการการลงทุน คณะที่ปรึกษาการลงทุน และบุคคลที่เกี่ยวข้องจะได้รับสิทธิคุ้มครอง หากบุคคลดังกล่าวถูกฟ้องร้องหรือเรียกร้องค่าเสียหายจากการดำเนินกิจกรรมในนามของกองทุนหลัก ค่าเสียหายอาจได้รับการชดเชยจากทรัพย์สินของกองทุนหลักและผู้ลงทุนไม่มีสิทธิเรียกร้องต่อ General Partner ที่ปรึกษาการลงทุน หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง ยกเว้นในกรณีที่ระบุไว้ในข้อตกลงการร่วมลงทุน

ในการจำหน่ายหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักถือครอง General Partner ที่ปรึกษาการลงทุน หรือกองทุนหลัก อาจต้องให้คำรับรองต่อการขายหลักทรัพย์ หรืออาจต้องรับผิดชอบต่อเนื้อหาในเอกสารที่มีการเปิดเผยข้อมูล กองทุนหลักอาจต้องชดเชยค่าเสียหายให้แก่ผู้ลงทุน หากเอกสารรับรองหรือการเปิดเผยข้อมูลใดๆ ไม่ถูกต้อง อาจทำให้กองทุนหลักต้องเผชิญกับภาระผูกพันที่อาจเกิดขึ้น และผู้ลงทุนจะต้องรับภาระผูกพันดังกล่าว

การใช้บริการจากบุคคลภายนอก (Service providers)

กองทุนหลักและ General Partner อาจแต่งตั้งผู้ให้บริการจากบุคคลภายนอกในการทำหน้าที่ปฏิบัติการหรือดำเนินงานของกองทุน หากผู้ให้บริการภายนอกใดๆ ไม่สามารถปฏิบัติตามหน้าที่ตามข้อตกลง หรือดำเนินงานโดยปราศจากความระมัดระวังและความเชี่ยวชาญ อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของกองทุนหลักได้ การยุติหรือยกเลิกสัญญาของผู้ให้บริการภายนอกใดๆ หรือความล่าช้าในการแต่งตั้งบุคคลอื่นแทนที่ผู้ให้บริการรายเดิม อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

กองทุนหลักอาจใช้แบบจำลองการประเมินความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนที่จัดทำโดยบุคคลภายนอก ซึ่งผลลัพธ์ที่ได้จากแบบจำลองอาจไม่ถูกต้องหรือไม่แม่นยำในสถานการณ์จริง ส่งผลให้ General Partner ตัดสินใจผิดพลาดและกองทุนหลักอาจขาดทุนได้ ผู้ลงทุนจะไม่มีสิทธิเรียกร้องโดยตรงต่อผู้ให้บริการภายนอก การฟ้องร้องในกรณีที่มีการกระทำผิดของผู้ให้บริการภายนอกจะต้องกระทำโดยกองทุนหลัก

ลักษณะของการลงทุน (Nature of an Investment in the Fund)

การลงทุนในกองทุนหลักนี้เป็นการลงทุนระยะยาว โดยไม่มีความแน่นอนในผลตอบแทนจากการลงทุนและมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุน ผู้ลงทุนจะต้องถือหน่วยลงทุนจนครบอายุกองทุน และไม่สามารถขาย โอน หรือแลกเปลี่ยนสิทธิการลงทุน เว้นแต่จะได้รับ ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก General Partner เท่านั้น

นอกจากนี้ ยังคงมีความไม่แน่นอนในเรื่องการระดมทุน หากกองทุนหลักไม่สามารถระดมเงินลงทุนได้เพียงพอที่จะสามารถดำเนินกล ยุทธ์การลงทุนได้ General Partner จะไม่ดำเนินการปิดรอบการระดมทุน (Closing) ผู้ลงทุนจะยังไม่ได้รับการรับเข้าเป็น Limited Partner และจะไม่มีการเรียกชำระเงินลงทุน (drawn down)

ไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักจะบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุน และกองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุนบางส่วน หรือทั้งหมด

การใช้ทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนเพื่อชำระหนี้ (Recourse to All Assets)

ทรัพย์สินของกองทุนหลักรวมถึงการลงทุนต่างๆ จะสามารถนำมาใช้ในการชำระหนี้และภาระผูกพันอื่นๆ ของกองทุนหลักได้ หาก กองทุนหลักมีภาระหนี้เกิดขึ้น บุคคลหรือหน่วยงานที่ต้องการให้ชำระหนี้อาจใช้สิทธิเรียกร้องต่อทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนหลัก ไม่ จำกัดเฉพาะทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนที่ก่อให้เกิดหนี้ขึ้นโดยตรง กองทุนหลักอาจต้องขายทรัพย์สินบางส่วนเพื่อชำระหนี้ที่ เกิดจากการลงทุนอื่น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนหลักอย่างมีนัยสำคัญ ในกรณีที่ General Partner อาจเลือกลงทุนผ่าน บริษัทที่ถือหุ้นส่วนใหญ่ (holding company) เพื่อจำกัดการใช้สิทธิเรียกร้อง อย่างไรก็ตาม โครงสร้างบริษัทที่ถือหุ้นส่วนใหญ่ (holding company) อาจถูกโต้แย้งภายหลังได้ โดยอ้างเหตุผลต่างๆ เช่น การเจาะม่านนิติบุคคล (veil piercing), การรวมกิจการ (substantive consolidation) หรือเหตุผลทางกฎหมายอื่นๆ นอกจากนี้ ผู้ลงทุนอาจถูกเรียกร้องให้คืนเงินที่เคยได้รับจากการ จัดสรรผลตอบแทนภายใต้กฎหมายหุ้นส่วน (partnership law) หากพบว่าการจัดสรรผลตอบแทนไม่ชอบด้วยกฎหมาย เช่น การ โอนกรรมสิทธิ์โดยฉ้อโกง กฎหมายล้มละลาย หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

■ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนโดยทั่วไป

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนและความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign currency and fluctuation risk)

กองทุนหลักอาจลงทุนในสกุลเงินอื่นนอกจากสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงิน เหล่านั้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐอเมริกาส่งผลกระทบต่อรายได้และกำไรของกองทุนหลัก บางประเทศมีการควบคุมค่าเงินซึ่ง ไม่เป็นไปตามกลไกตลาดเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา อาจนำไปสู่การปรับค่าเงินอย่างฉับพลันและรุนแรง ส่งผลให้ ผู้ลงทุนขาดทุนได้ กองทุนหลักอาจทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของค่าเงิน ในบางประเทศ ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงได้บางส่วนแต่ไม่สามารถขจัดความเสี่ยงได้ทั้งหมด และอาจเป็นการจำกัดการได้รับ ผลตอบแทนจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนได้

นอกจากนี้ สกุลเงินของบางประเทศอาจไม่สามารถแลกเปลี่ยนได้อย่างเสรี รายได้หรือกำไรที่ได้จากการลงทุนในสกุลเงินเหล่านั้นอาจ ไม่สามารถโอนออกนอกประเทศได้โดยง่าย เว้นแต่จะมีเอกสารตามข้อกำหนดของกฎหมายควบคุมการทำธุรกรรมแลกเปลี่ยน เงินตราต่างประเทศยื่นต่อธนาคารที่ได้รับอนุญาตในการทำธุรกรรม ไม่มีการรับประกันว่ารายได้หรือกำไรของกองทุนหลักจะสามารถ แปลงเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกได้ตามเวลาที่กำหนดหรือที่กองทุนหลักต้องการ

เงินเฟ้อ (Inflation)

ผลตอบแทนจากการลงทุนอาจแตกต่างจากที่คาดการณ์ไว้ หากอัตราเงินเฟ้อเปลี่ยนแปลงไปจากสมมติฐานที่คาดการณ์ไว้ เงินเฟ้อที่ ไม่คาดการณ์ในต้นทุนแรงงาน ทรัพยากร หรือปัจจัยการผลิตอื่นๆ อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนจากการลงทุนได้อย่างมีนัยสำคัญ การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่ออัตราคิดลดที่ใช้ในการประเมินมูลค่าการลงทุน ส่งผลให้เกิดความผันผวนในมูลค่า

การลงทุน แม้ว่าความเสี่ยงจากเงินเพื่อสามารถลดลงได้บางส่วนด้วยการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง แต่ก็ยังมีความเสี่ยงเหลืออยู่ และไม่มีค่านั่นแน่นอนว่ากลยุทธ์ดังกล่าวจะสามารถลดความเสี่ยงจากเงินเพื่อได้อย่างมีประสิทธิภาพ

กรรมสิทธิ์ทางกฎหมายในทรัพย์สินของกองทุนที่ถือโดยคู่สัญญา (Legal title to the Fund assets held with counterparties)

ในกรณีที่กรรมสิทธิ์ทางกฎหมายและผลประโยชน์ในทรัพย์สินของกองทุนหลักถูกโอนให้แก่คู่สัญญาในฐานะผู้รับฝากทรัพย์สิน สิทธิของกองทุนหลักในการเรียกคืนทรัพย์สินนั้นจะอยู่ในฐานะเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันของคู่สัญญา เว้นแต่จะมีการจัดตั้งทรัสต์หรือข้อตกลงอื่นใดกับคู่สัญญาที่ให้ความคุ้มครองเพิ่มเติม หากคู่สัญญาล้มละลาย กองทุนหลักอาจไม่สามารถเรียกคืนทรัพย์สินได้เต็มจำนวน นอกจากนี้ เงินสดของกองทุนหลักที่ถือโดยคู่สัญญาอาจไม่ได้ถูกแยกออกจากเงินสดของคู่สัญญาเอง และหากเป็นเช่นนั้น เงินสดดังกล่าวอาจถูกนำไปใช้ในการดำเนินธุรกิจลงทุน และกองทุนหลักจะอยู่ในฐานะเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันในส่วนหนึ่งของเงินสดนั้น สำหรับทรัพย์สินที่คู่สัญญาได้ถือกรรมสิทธิ์ทางกฎหมายและผลประโยชน์ หรือที่คู่สัญญากู้ยืม ให้ยืม จำนำ ขาย โอน หรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์ของตนเองหรือของลูกค้านั้นตามข้อตกลงการรับฝากทรัพย์สินที่เกี่ยวข้อง กองทุนหลักจะถือเป็นเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันของคู่สัญญา และในกรณีที่คู่สัญญาล้มละลาย กองทุนหลักอาจไม่สามารถเรียกคืนทรัพย์สินดังกล่าวได้เต็มจำนวนหรือไม่สามารถเรียกคืนได้เลย

กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงได้ ไม่ว่าจะเกิดจากการล้มละลาย การล้มละลายโดยกฎหมาย หรือสาเหตุอื่นๆ

ความยากในการประเมินมูลค่าการลงทุน (Difficulty Valuing Investments)

การลงทุนอาจไม่มีตลาดซื้อขายทำให้การประเมินมูลค่าทำได้ยาก และอาจสะท้อนอวัถวิสัยการประเมินมูลค่าของผู้ประเมินเอง อาจส่งผลกระทบต่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก การขาดข้อมูลเปรียบเทียบในตลาดที่สามารถใช้เป็นฐานในการประเมินมูลค่า มูลค่าดังกล่าวจึงถูกกำหนดตามนโยบายการประเมินมูลค่าที่ระบุไว้ในข้อตกลงการร่วมลงทุน (Limited Partnership Agreement) และตามหลักวิธีที่ General Partner เห็นว่าเหมาะสม โดยอ้างอิงตามมาตรฐานบัญชี US GAAP และลักษณะของการลงทุนที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าการลงทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายหรือไม่มีราคาประเมินที่เชื่อถือได้ย่อมมีความไม่แน่นอนและมีอวัถวิสัยแฝงอยู่ มูลค่าที่ได้จากกระบวนการนี้อาจแตกต่างจากมูลค่าของทรัพย์สินที่มีตลาดซื้อขายที่เปิดเผย การใช้ดุลยพินิจของ General Partner ในการประเมินมูลค่าอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น การประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก การคำนวณและการจ่ายผลตอบแทนส่วนเพิ่ม (Carried Interest) และค่าธรรมเนียมการจัดการ

การตรวจสอบสถานะและการลงทุนแบบเร่งด่วน (Due Diligence and Expedited Transactions)

การวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุนอาจต้องดำเนินการอย่างเร่งด่วนเพื่อคว้าโอกาสการลงทุน ซึ่งอาจทำให้ General Partner มีข้อมูลไม่ครบถ้วนเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน อาจทำให้ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนเพิ่มขึ้น

General Partner จะดำเนินการตรวจสอบสถานะ (Due Diligence) โดยใช้ทั้งบุคคลภายในและภายนอกที่เกี่ยวข้อง จากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ รวมถึงข้อมูลจากที่ปรึกษาทางการเงินและที่ปรึกษาเฉพาะทาง แม้ว่าจะมีการตรวจสอบในระดับหนึ่งสำหรับการลงทุนแต่ละรายการ แต่ในบางกรณีอาจตรวจสอบเพียง เช่น เงินกู้ พันธบัตร หรือสินทรัพย์อื่นๆ ที่เป็นส่วนประกอบของการลงทุน ระดับการตรวจสอบดังกล่าวอาจไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลหรือประเด็นสำคัญทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนได้

ข้อจำกัดในการลงทุนต่างประเทศและการนำรายได้กลับประเทศ (Restrictions on Foreign Investment and Repatriation)

การลงทุนในต่างประเทศมีปัจจัยเฉพาะที่ไม่พบในการลงทุนในหลักทรัพย์ภายในประเทศ เช่น ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงทางเศรษฐกิจและการเมือง การเปลี่ยนแปลงกฎหมายภาษี การเรียกเก็บภาษีจากรายได้และกำไรของผู้ลงทุน และข้อกำหนดในการยื่นแบบแสดงรายการภาษี การลงทุนในบางประเทศอาจถูกจำกัดหรือควบคุมในระดับต่างกัน ทำให้การลงทุนในสินทรัพย์

เหล่านี้นั้นเป็นไปได้ยากหรือมีต้นทุนสูงชัน การนำรายได้จากการลงทุนกลับประเทศอาจได้รับผลกระทบจากการหักภาษี ณ ที่จ่ายและข้อกำหนดด้านภาษีอื่นๆ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาการลงทุนอาจไม่มีความเชี่ยวชาญหรือประสบการณ์เพียงพอในการประเมินความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ

ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบ Blind Pool (Blind Pool Risk)

กองทุนนี้เป็นการเสนอขายแบบ “Blind Pool” ซึ่งหมายความว่า General Partner อาจยังไม่ได้ระบุหรือกำหนดการลงทุนที่แน่นอนที่กองทุนหลักจะเข้าลงทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนจะไม่มีโอกาสประเมินการลงทุนล่วงหน้าก่อนที่กองทุนหลักจะดำเนินการลงทุนจริงได้ นโยบายและกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลักมีความยืดหยุ่นสูง และมีข้อยกเว้นตามที่ระบุไว้ในเอกสารเสนอขายส่วนบุคคล (Private Placement Memorandum) ดังนั้น กองทุนหลักจะสามารถลงทุนในสินทรัพย์ใดๆ ที่เห็นว่าเหมาะสมได้

กลยุทธ์การออกจากการลงทุน (Exit Strategies)

การลงทุนในทรัพย์สินบางส่วนของกองทุนหลักอาจไม่สามารถทำการขายทรัพย์สินออกได้ง่าย (illiquid) General Partner จึงไม่สามารถคาดการณ์ได้อย่างมั่นใจว่าจะมีกลยุทธ์การออกจากการลงทุนใดที่สามารถนำมาใช้สำหรับการขายทรัพย์สินนั้น กลยุทธ์การออกจากการลงทุนที่ดูเหมือนจะใช้ได้ในช่วงเริ่มต้นของการลงทุน อาจไม่สามารถนำมาใช้ได้จริงเมื่อถึงเวลาที่ต้องการออกจากการลงทุนนั้น เนื่องจากเหตุผลทางเศรษฐกิจ กฎหมาย หรือเหตุผลอื่นๆ นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจไม่สามารถขายการลงทุนได้ในราคาที่ถือว่าเป็น “มูลค่ายุติธรรม” และอาจต่ำกว่าราคาซื้อขาย

ความเสี่ยงทางการเมืองและกฎระเบียบ (Political / Regulatory Risk)

มูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองระหว่างประเทศ นโยบายของรัฐบาล กฎหมายภาษี ข้อจำกัดในการลงทุนจากต่างประเทศและการนำเงินกลับประเทศ ความผันผวนของค่าเงิน และการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายและข้อบังคับในประเทศที่กองทุนหลักลงทุน

ความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้อง (Potential Involvement in Litigation)

กองทุนหลักอาจต้องเข้าไปเกี่ยวข้องกับการดำเนินคดีทางกฎหมาย ซึ่งการฟ้องร้องอาจก่อให้เกิดค่าใช้จ่าย และความเสี่ยงจากการถูกฟ้องกลับ และคำพิพากษาอาจไม่เป็นผลดีต่อกองทุนหลัก โดยที่กองทุนหลักอาจไม่มีการประกันครอบคลุมในกรณีดังกล่าว

■ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างกองทุนหลักและการลงทุนในกองทุนหลักโดยทั่วไป

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนใน Private Equity และ Venture Capital

การลงทุนใน Private Equity และ Venture Capital มีระดับความเสี่ยงทางธุรกิจและการเงินที่สูง ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดการขาดทุนจำนวนมาก การลงทุนของกองทุนหลักจะประสบความสำเร็จต้องพึ่งพา General Partner ที่ปรึกษาการลงทุน คณะกรรมการการลงทุน และบุคคลสำคัญ (Key Persons) ในการเลือกธุรกิจที่มีศักยภาพซึ่งเป็นกระบวนการที่ยาก แม้แต่ผู้ที่มีประสบการณ์สูงหรือมีประวัติความสำเร็จในธุรกิจด้านนี้มาก่อน การตัดสินใจลงทุนมักจะขึ้นกับความสามารถของบุคคลดังกล่าวข้างต้นในการเข้าถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องจากแหล่งข้อมูลสาธารณะและแหล่งข้อมูลที่ไม่ใช่สาธารณะ และอาจต้องตัดสินใจจากข้อมูลที่ไม่ครบถ้วนหรืออาศัยข้อมูลจากบุคคลภายนอกที่ไม่สามารถตรวจสอบได้ ตลอดระยะเวลาการลงทุน บริษัทต่างๆ ที่กองทุนหลักลงทุนต้องเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงของสภาพเศรษฐกิจ เทคโนโลยี และการแข่งขัน รวมถึงการบริหารจัดการที่ไม่มีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ หุ้นของบริษัทอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพเศรษฐกิจโดยรวม หรือปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง การเปลี่ยนแปลงของกฎหมายภาษี หรือเหตุการณ์เฉพาะภายในบริษัท บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนมักอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันสูง ในบางกรณีอาจถูกครอบงำโดยบริษัทใหญ่ที่มีเงินทุนและเทคโนโลยีมากกว่า การลงทุนในกองทุนหลัก

นี่จึงเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงและอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด ดังนั้น การลงทุนในกองทุนหลักนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความพร้อมทางการเงินสูง (sophisticated investors) และสามารถรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนหลักได้

ลักษณะของ Private Equity / Venture Capital (Speculative nature of private equity / venture capital investments)

กองทุนหลักจะเผชิญกับความเสี่ยงจากการลงทุนใน Private Equity และ Venture Capital การลงทุนของกองทุนหลักอาจยังไม่สร้างผลกำไรในทันที และผลประโยชน์ของบริษัทอาจมีความผันผวนสูง บางการลงทุนอาจไม่มีรายได้จากการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ มีการพึ่งพาความสามารถของบุคคลเพียงคนเดียวหรือเฉพาะกลุ่มบุคคล มีโครงสร้างการเงินที่เปราะบาง การต่อต้านจากฝ่ายบริหารหรือผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่ไม่มีกรอบกฎหมายที่มีประสิทธิภาพในการคุ้มครองสิทธิของผู้ถือหุ้นรายย่อย อาจเป็นอุปสรรคต่อกลยุทธ์ของกองทุนหลักในการทยอยเข้าซื้อหุ้นในช่วงเริ่มต้นและค่อยๆ เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในอนาคต

ความเสี่ยงของการลงทุนในบริษัทที่อยู่ในระยะเริ่มต้น (Risks of early-stage Investments)

บริษัทที่อยู่ในระยะเริ่มต้นจะต้องการเงินทุนหลายรอบก่อนที่จะเติบโตเต็มที่ กองทุนหลักคาดว่าบริษัทในพอร์ตการลงทุนส่วนใหญ่จะต้องระดมทุนเพิ่มเติม (follow-on) ภายหลังจากการระดมทุนครั้งแรก แม้ว่ากองทุนหลักจะสามารถได้รับสิทธิตามสัญญาในการเข้าร่วมการระดมทุนรอบถัดไป แต่เนื่องจากเงินทุนของกองทุนหลักมีจำกัด กองทุนหลักอาจไม่สามารถใช้สิทธินั้นได้ การตัดสินใจไม่ลงทุนเพิ่มเติมในบริษัทใดบริษัทหนึ่ง อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทนั้นอย่างมีนัยสำคัญ (เช่น หากบริษัทต้องการเงินทุนแต่ไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนอื่นได้ในเงื่อนไขที่เหมาะสม) หรืออาจทำให้การลงทุนของกองทุนหลักถูกกลดสัดส่วน (dilution) หากบริษัทได้รับเงินทุนจากนักลงทุนรายอื่น

แม้ว่าการลงทุนในบริษัทที่อยู่ในระยะเริ่มต้นอาจมีโอกาสรสร้างผลตอบแทนสูง แต่ก็มีความเสี่ยงสูงเช่นกัน และไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักจะได้รับผลตอบแทนที่คุ้มค่าเมื่อเทียบกับความเสี่ยงที่รับไว้ ระยะเวลาในการสร้างผลกำไรจากการลงทุนในระยะเริ่มต้นมักไม่แน่นอน การขาดทุนอาจเกิดขึ้นในช่วงเริ่มต้นของอายุของกองทุนหลัก ในขณะที่ความสำเร็จมักต้องใช้เวลาการเติบโตที่ยาวนาน ในขณะเดียวกัน การประเมินมูลค่าของทรัพย์สินประเภท Private Equity และ Venture Capital มักสะท้อนถึงผลกำไรจำนวนมากในระยะเริ่มต้น แต่ไม่มีการรับประกันว่ากำไรนั้นจะเกิดขึ้นจริง

บริษัทที่อยู่ในระยะเริ่มต้นมักเผชิญกับปัญหาที่ไม่คาดคิดในด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์ การผลิต การตลาด การจัดหาเงินทุน และการบริหารจัดการทั่วไป ซึ่งบางกรณีอาจไม่สามารถแก้ไขได้อย่างเพียงพอ นอกจากนี้ บริษัทเหล่านี้ยังอาจต้องการเงินทุนจำนวนมาก ซึ่งอาจไม่สามารถหาได้จากการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงแบบสถาบันหรือในตลาดหลักทรัพย์ จึงมีเพียงส่วนน้อยที่บริษัทจะอยู่รอดและประสบความสำเร็จ

ความเสี่ยงจากการถือหุ้นส่วนน้อย (Risk of minority investments)

กองทุนหลักคาดว่าจะถือหุ้นส่วนน้อยในแต่ละบริษัท (ไม่ว่าจะเป็นในช่วงที่เข้าลงทุนครั้งแรก หรือเป็นผลจากการลดสัดส่วนการลงทุนในรอบถัดไป) ดังนั้นกองทุนหลักจึงถูกจำกัดความสามารถในการปกป้องผลประโยชน์ของตน นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจซื้อหลักทรัพย์ที่ด้อยสิทธิเช่นเดียวกับการถือหุ้นส่วนน้อยที่จะไม่ได้รับสิทธิในการควบคุมกิจการ หรือมูลค่าพิเศษที่มักมาพร้อมกับการถือหุ้นใหญ่หรือการควบคุมกิจการ ดังนั้น กองทุนหลักอาจไม่มีอำนาจในการขัดขวางการดำเนินการใดๆ ที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้น เช่น การแต่งตั้งผู้บริหารใหม่ การแก้ไขข้อบังคับของบริษัท (รวมถึงการแก้ไขที่กระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นซึ่งรวมถึงกองทุน) การอนุมัติการควบรวมกิจการหรือการขายทรัพย์สินทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดของบริษัท

ความเสี่ยงจากการลงทุนร่วม (Risks of joint venture investments)

กองทุนหลักอาจลงทุนแบบการลงทุนร่วม (co-investment) หรือกิจการร่วมค้า (Joint Venture) กับพันธมิตรร่วมทุนรายอื่น แม้ว่า General Partner จะพยายามดำเนินการโดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนหลัก ในกรณีที่มีการจัดสรรโอกาสการลงทุนบางส่วนให้กับบุคคลภายนอก อาจทำให้กองทุนหลักได้รับสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าที่ควรจะได้รับ ซึ่งอาจถูกมองว่าไม่สอดคล้องกับผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนหลัก

การร่วมลงทุนกับบุคคลภายนอกอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงหลายประการ เช่น ผู้ร่วมลงทุนอาจประสบปัญหาทางการเงินซึ่งส่งผลกระทบต่อการลงทุน หรือมีวัตถุประสงค์ทางเศรษฐกิจและธุรกิจที่ไม่สอดคล้องกับกองทุนหลัก หรือผู้ร่วมลงทุนอาจมีอำนาจในการดำเนินการ หรือขัดขวางการดำเนินการที่ขัดแย้งกับวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก ในบางกรณี กองทุนหลักอาจต้องรับผิดชอบต่อภาระการกระทำของผู้ร่วมลงทุนดังกล่าว หากบุคคลภายนอกที่ร่วมลงทุนเกี่ยวข้องกับกลุ่มผู้บริหาร บุคคลภายนอกอาจได้รับค่าตอบแทนหรือผลตอบแทนพิเศษในรูปแบบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ซึ่งอาจสร้างความไม่สมดุลในด้านผลประโยชน์ แม้ว่ากองทุนหลักจะพยายามรักษาสีที่เพียงพอเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์การลงทุน แต่การร่วมลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากการที่ไม่สามารถตกลงกันได้ หากไม่มีฝ่ายใดมีอำนาจควบคุมเต็มที่ นอกจากนี้ ความขัดแย้งระหว่างกองทุนหลักกับบุคคลภายนอกอาจนำไปสู่การดำเนินคดีหรืออนุญาโตตุลาการ ซึ่งจะเพิ่มค่าใช้จ่ายของกองทุนหลัก และทำให้ General Partner ที่ปรึกษาการลงทุน และตัวแทนของบุคคลไม่สามารถทุ่มเทเวลาและความพยายามไปที่ธุรกิจและการลงทุนของกองทุนหลักได้อย่างเต็มที่ การกระทำของบุคคลภายนอกอาจส่งผลให้กองทุนหลักต้องรับผิดชอบหรือสูญเสียผลประโยชน์ได้เช่นกัน

สภาวะเศรษฐกิจและตลาดโดยทั่วไป (General economic and market conditions)

ความสำเร็จของการลงทุนของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจ การเมือง ภาวะเปราะบาง และตลาดทั้งในระดับโลก ระดับประเทศ และระดับท้องถิ่น โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากสภาวะเหล่านั้นเป็นอุปสรรคในการนำบริษัทเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ผ่านการเสนอขายหุ้นต่อสาธารณะครั้งแรก (IPO) หรือการถูกซื้อกิจการโดยบริษัทขนาดใหญ่หรือนักลงทุนทางการเงินในมูลค่าที่น่าพอใจ แม้กิจการนั้นจะประสบความสำเร็จในทางธุรกิจ ก็อาจไม่สามารถสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนได้ หากไม่สามารถดำเนินการ IPO ได้ ในเวลาที่เหมาะสม นอกจากนี้ หากสามารถทำการ IPO ได้สำเร็จ แต่การขายหุ้นหรือหลักทรัพย์อาจถูกจำกัดโดยข้อกำหนดตามสัญญา (Lock-up) กฎหมายหลักทรัพย์ หรือข้อจำกัดอื่นๆ ซึ่งอาจทำให้ไม่สามารถขายหุ้นเพื่อทำกำไรได้ในช่วงเวลาสำคัญ ขณะเดียวกันความสนใจของผู้ซื้อกิจการต่ออาจเปลี่ยนแปลงไปตามเวลา แม้ว่ากองทุนจะขายการลงทุนผ่านการควบรวมกิจการหรือธุรกรรมในลักษณะคล้ายคลึง แต่ก็ไม่ได้มีการประกันว่าหลักทรัพย์นั้นจะสามารถจำหน่ายออกได้ในตลาดอย่างมีประสิทธิภาพคล่อง จากสภาวะเศรษฐกิจและตลาดดังกล่าวจึงมีความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญว่ากองทุนหลักจะได้รับผลตอบแทนเพียงเล็กน้อยหรือไม่ได้เลย

ข้อกังวลด้านกฎเกณฑ์ (Regulatory concerns)

ตลอดอายุของกองทุนหลักอาจมีการเปลี่ยนแปลงในระบบกฎหมายและกฎระเบียบ รวมถึงการตีความทางกฎหมาย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทที่กองทุนหลักลงทุน รวมถึงความสามารถในการขายบริษัทออกจากพอร์ตและผลการดำเนินงานทางการเงินจากการลงทุน และอาจส่งผลกระทบต่อการจัดสรรผลตอบแทนที่กองทุนหลักได้รับจากการลงทุน นอกจากนี้ กฎระเบียบที่ควบคุมการลงทุนในทรัพย์สินประเภท Private Equity และ Venture Capital ยังถือเป็นเรื่องใหม่และอยู่ในช่วงการพัฒนา จึงไม่มีการรับประกันว่ากฎหมายหรือข้อบังคับที่จะถูกประกาศใช้ในอนาคตจะไม่ส่งผลกระทบต่อกองทุนหลัก

กฎหมายจำนวนมากที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนภาคเอกชนและการลงทุนโดยต่างชาติ การทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาต่างๆ ในภูมิภาคเอเชียยังไม่ผ่านการทดสอบในทางปฏิบัติ ส่งผลให้กองทุนหลักอาจต้องเผชิญความเสี่ยงที่ไม่ปกติ เช่น การคุ้มครองนักลงทุนที่ไม่เพียงพอ กฎหมายที่ขัดแย้งกัน การออกกฎหมายที่ไม่ครบถ้วน ไม่ชัดเจน หรือมีการเปลี่ยนแปลง การละเลยหรือฝ่าฝืนกฎเกณฑ์จากผู้เข้าร่วมตลาดรายอื่น การขาดแนวทางหรือช่องทางทางกฎหมายที่มีประสิทธิภาพ การขาดแนวปฏิบัติมาตรฐาน และการคุ้มครองผู้ลงทุน ตามลักษณะเฉพาะของตลาดที่พัฒนาแล้ว

ไม่มีการรับประกันว่าความยากลำบากหรืออุปสรรคในการใช้สิทธิทางกฎหมายจะไม่ส่งผลกระทบต่อกองทุนหลักและการดำเนินงาน
ของกองทุนหลัก

การขาย รับซื้อคืน และสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

การขายหน่วยลงทุน :

มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุนครั้งแรก	500,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุนครั้งถัดไป	ไม่มี

บริษัทจัดการจะเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น

การเปิดบัญชี

สำหรับผู้ลงทุนที่ยังไม่เคยมีบัญชีกองทุน จะต้องเปิดบัญชีกองทุนโดยกรอกรายละเอียดและข้อความต่างๆ ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน หรือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเปิดบัญชีกองทุนตามที่บริษัทจัดการกำหนด พร้อมแนบเอกสารหลักฐานในการขอเปิดบัญชี ดังนี้

กรณีบุคคลธรรมดา	กรณีนิติบุคคล
สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน ซึ่งลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง หรือหลักฐานอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต	(1) สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ (2) สำเนาหนังสือบริษัทสนธิ หรือข้อบังคับของบริษัท (3) ตัวอย่างลายมือชื่อผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลและ เงื่อนไขการลงทุน (4) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติ บุคคล ซึ่งลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง หรือหลักฐานอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต

การเสนอขายในระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก

วิธีการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

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

กรณีสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนรายอื่นที่มีใช้ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด หรือเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใดที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนยอมรับ และขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายเพื่อเข้าบัญชีเงินฝากกระแสรายวันในนาม "บัญชีจองซื้อ กองทุน บลจ. กสิกรไทย" ที่บริษัทจัดการได้เปิดไว้กับธนาคารต่างๆ เช่น บมจ.ธนาคารกสิกรไทย บมจ.ธนาคารกรุงเทพ บมจ.ธนาคารกรุงไทย บมจ.ธนาคารทหารไทยธนชาต บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์ บมจ.ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารซีทีแบงก์ หรือบัญชีอื่นใดที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกำหนด

กรณีที่สั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่าน บมจ. ธนาคารกลีกรไทย

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด หรือเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน การหักบัญชีเงินฝากธนาคาร หรือวิธีอื่นใดที่ธนาคารยอมรับ และขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายเพื่อเข้าบัญชีเงินฝากกระแสรายวันในชื่อกองทุน หรือบัญชีอื่นใดที่ธนาคารกำหนด

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยวิธีอื่นใดที่มีใช้เงินสด ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องลงวันที่ให้บริษัทจัดการสามารถเรียกเก็บเงินได้ภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนก่อนสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนได้ หากมีการสั่งซื้อหน่วยลงทุนครบตามจำนวนเงินทุนของโครงการ โดยจะประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

เงื่อนไขการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

ในการชำระค่าซื้อหน่วยลงทุน ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนทั้งจำนวนด้วยเงิน เว้นแต่เป็นการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมอื่นตามที่บริษัทจัดการกำหนดเพื่อซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน

การสั่งซื้อหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและได้ทำการขายหน่วยลงทุนแล้ว เพื่อให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนและผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะไม่สามารถยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนนั้นได้ เว้นแต่ได้รับอนุญาตจากบริษัทจัดการเป็นกรณีพิเศษ

วิธีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน

กรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใดที่มีใช้เงินสด บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน เมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนสามารถเรียกเก็บเงินจากเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีการอื่นใดได้เรียบร้อยแล้ว และวันที่บริษัทจัดการได้รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องอยู่ภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถเรียกเก็บเงินจากเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือวิธีอื่นใดได้ ไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตาม บริษัทจัดการจะยกเลิกจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรแล้ว

ในกรณีที่จำนวนเงินที่ระบุในใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ตรงกับจำนวนเงินที่บริษัทจัดการได้รับชำระ บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้ตามจำนวนเงินที่ได้รับชำระเป็นเกณฑ์

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

บริษัทจัดการและหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนของสงวนสิทธิในการปฏิเสธการจัดสรรหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใดๆ ในกรณีดังต่อไปนี้

1. ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนมิได้มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด
2. การจัดสรรหน่วยลงทุนดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อการบริหารการลงทุนของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน ความรับผิดชอบทางกฎหมาย หรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ หรือมีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดอันจะก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุนหรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุนทั้งในปัจจุบันและอนาคต หรือทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด รวมถึงกรณีที่ทำให้บริษัทจัดการจะไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ได้ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาสภาพประโยชน์ของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน และความรับผิดชอบทางกฎหมายหรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการเป็นหลัก

การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

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

การเสนอขายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก

บริษัทจัดการมิได้เสนอขายหน่วยลงทุนภายหลังระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก เนื่องจากเป็นการเสนอขายครั้งเดียว

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน :

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ

1. บริษัทจัดการจะกำหนดวันรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติระหว่างอายุโครงการตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยบริษัทจัดการถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนได้ตกลงซื้อขายคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด ซึ่งการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติดังกล่าวจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายลดลง ทั้งนี้ ในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนงวดสุดท้ายเมื่อครบอายุโครงการ บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่ทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงได้ ซึ่งบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรับทราบ
2. การพิจารณาจำนวนเงินและการจ่ายเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจากเงินสดที่ได้รับจากเงินปันผล กำไรส่วนเกินจากการลงทุน ดอกเบี้ย ส่วนแบ่งรายรับอื่นใด หรือจากเงินต้นของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน หลังจากนั้นเงินสำรองสำหรับค่าใช้จ่ายของกองทุน (ถ้ามี)
3. บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ เวลา 8.00 น. ของวันที่บริษัทจัดการดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ
4. บริษัทจัดการจะใช้มูลค่าหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเป็นเกณฑ์ในการคำนวณราคาซื้อคืนหน่วยลงทุน

การชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการนับแต่วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ตามวิธีที่ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน และหรือวิธีการอื่นใดที่บริษัทจัดการยอมรับเพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในอนาคต เช่น E-Wallet เป็นต้น ทั้งนี้ กรณีที่บริษัทจัดการจัดให้มีช่องทางการรับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนเพิ่มเติม บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยทราบล่วงหน้าผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน :

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

การเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน :

บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนไว้แล้วได้ ในกรณีดังต่อไปนี้

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

การเลื่อนกำหนดการชำระราคาขายคืนหน่วยลงทุนตามข้างต้น บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

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

(ข) แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระราคาขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใดๆ โดยพลัน

(ค) แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระราคาขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ (1) หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ (2) ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้

(ง) ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระราคาขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยจะชำระราคาขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง

การไม่ขาย หรือไม่รับซื้อคืน หรือไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว

บริษัทจัดการจะไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ได้ด้วยเหตุอื่นใดดังต่อไปนี้ ซึ่งไม่เกินกว่ากรณีที่ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

1. เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนเฉพาะราย เนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้

(ก) บริษัทจัดการมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้นๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

(1) การกระทำที่เป็นความผิดมูลฐานหรือความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินไม่ว่าจะเป็นกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ

(2) การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย

(3) การกระทำที่เป็นการปฏิบัติตามคำสั่งเกี่ยวกับการยึดหรืออายัดทรัพย์สินโดยบุคคลผู้มีอำนาจตามกฎหมาย

(ข) บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการรู้จักลูกค้า และตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าได้ในสาระสำคัญ

2. อยู่ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนภายใต้การจัดการของตนอันเนื่องมาจากการที่บริษัทจัดการรายเดิมไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 3 วันทำการ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธและหรือระงับการสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังนี้

1. ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนมิได้มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

2. กรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อการบริหารการลงทุนของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน ความรับผิดชอบทางกฎหมายหรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ หรือมีเหตุสุทธวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดอันจะก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุนหรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุนทั้งในปัจจุบันและอนาคต หรือทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด รวมถึงกรณีที่ทำให้บริษัทจัดการจะไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายว่าด้วย

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

3. กรณีที่เอกสารหรือข้อมูลที่บริษัทจัดการได้รับจากผู้ส่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องตามความเป็นจริงหรือไม่ครบถ้วน

4. กรณีที่บริษัทจัดการเกิดข้อสงสัยว่าการซื้อหน่วยลงทุนของผู้ส่งซื้อหน่วยลงทุนไม่โปร่งใส เช่น อาจเป็นการฟอกเงิน หรือการสนับสนุนการก่อการร้าย หรืออาจมีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงกฎหมายต่างๆ เป็นต้น

5. เมื่อการส่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุนที่กำหนดว่า กองทุนจะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกาหรือผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าวและบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา

การคำนวณและการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาหน่วยลงทุน :

บริษัทจัดการจะคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน และราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน ตามระยะเวลาดังต่อไปนี้

(1) คำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนอย่างน้อยในวันดังนี้

- คำนวณของทุกสิ้นวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาสตามรอบระยะเวลาบัญชี และประกาศภายในวันทำการถัดไป
- คำนวณของทุกสิ้นวันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
- คำนวณของทุกสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการถัดไป
- คำนวณของทุกสิ้นวันที่เกิดเหตุการณ์ที่น่าเชื่อว่าจะมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือมูลค่าหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

(2) คำนวณและประกาศราคาขายและราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนอย่างน้อยในวันดังนี้

- คำนวณของทุกสิ้นวันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
- คำนวณของทุกสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยใช้มูลค่าหน่วยลงทุนของวันดังกล่าวเป็นเกณฑ์ในการคำนวณราคา และประกาศภายในวันทำการถัดไป

ช่องทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายและราคาซื้อคืนหน่วยลงทุน ข้อมูลโครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้

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

เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุน

กองทุนมีเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ดังนี้

- การดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ (side pocket)

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

การกำหนดวิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนในกรณีทรัพย์สินที่กองทุนรวม มีการลงทุนโดยมีนัยสำคัญต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม ประสบปัญหาขาด สภาพคล่อง หรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล เมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ บริษัทจัดการสามารถใช้วิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนโดยบันทึกมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวเป็นศูนย์ และให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียน ณ วันที่ได้บันทึกมูลค่าดังกล่าวเป็นผู้มีสิทธิที่จะได้รับเงินภายหลังจากที่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินนั้นได้

- การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings)

บริษัทจัดการกองทุนรวมสามารถดำเนินการได้สูงสุดไม่เกิน 5 วันทำการ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเวลาดังกล่าวจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่า จำเป็นต้องระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนโดยได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ 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 กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใบรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

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

ข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง :

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีสิทธิลงมติเพื่อทำการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการหรือแก้ไขวิธีจัดการ และในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนใดถือหุ้นหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่เป็นเจ้าของบัญชีแบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน (Omnibus Account) ต้องไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนนั้นในส่วนที่เกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เว้นแต่เป็นกรณีที่กองทุนมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพียงรายเดียว จะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่

การใช้สิทธิออกเสียงในการลงมติกรณีกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) มิให้กองทุนต้นทางลงมติให้กองทุนปลายทาง

สิทธิและข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน :

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถโอนหน่วยลงทุนได้โดยเสรี อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใดๆ ในกรณีต่อไปนี้

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

วิธีการขอโอนหน่วยลงทุน :

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งประสงค์จะโอนหน่วยลงทุนจะต้องมายื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนด้วยตนเองที่นายทะเบียนพร้อมเอกสารหลักฐานต่างๆ ผู้รับโอนหน่วยลงทุนจะมีสิทธิในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนก็ต่อเมื่อนายทะเบียนได้บันทึกชื่อผู้รับโอนหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งนายทะเบียนจะทำการโอนหน่วยลงทุนจากผู้โอนไปยังผู้รับโอนภายใน 30 วันนับแต่วันรับคำขอโอนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้รับโอนมีหน้าที่จะต้องมารับสมุดบัญชีแสดงสิทธิตามที่กำหนดเวลาที่นายทะเบียนนัดหมาย

การออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน :

กองทุนนี้มีการออกสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและหรือหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนเพื่อเป็นหลักฐาน

เงื่อนไขในการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและระยะเวลาการส่งมอบ :

เมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้รับใบคำขอเปิดบัญชีและใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนที่กรอกรายละเอียดครบถ้วนชัดเจนพร้อมหลักฐานประกอบต่างๆ และผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนครบถ้วน

แล้ว บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในนามของบริษัทจัดการจะดำเนินการออกสมุดบัญชีแสดงสิทธิหรือหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไว้เป็นหลักฐาน ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด

ในกรณีที่เป็นการซื้อหน่วยลงทุน และได้รับสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนเป็นหลักฐาน ผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องมารับสมุดบัญชีแสดงสิทธิด้วยตนเองและลงลายมือชื่อในบัตรตัวอย่างลายมือชื่อในสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน โดยจำนวนเงินที่ปรากฏในสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนเป็นจำนวนเงินที่ผู้ลงทุนชำระเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเท่านั้น มิใช่หลักฐานแสดงสิทธิการได้รับจัดสรรหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนไปปรับรายการอีกครั้งเพื่อแสดงจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับจัดสรร

นายทะเบียนจะจัดแจ้งชื่อผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนต่อเมื่อบริษัทจัดการได้รับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนถูกต้องครบถ้วน และผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อนั้นได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนจากบริษัทจัดการเรียบร้อยแล้ว โดยให้ถือว่าสมุดบัญชีแสดงสิทธิหรือหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนออกให้ในนามบริษัทจัดการเป็นหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน และให้ใช้เป็นหลักฐานแสดงการซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุนได้

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุน 2 คนถือหน่วยลงทุนร่วมกัน บริษัทจัดการจะจัดแจ้งชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนเหล่านั้นเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนร่วมกัน ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และมีฐานะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งเป็นผู้ได้รับเงินที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงรูปแบบของหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนจากสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนเป็นเอกสารอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนดขึ้นในอนาคตหรือรูปแบบอื่นใดที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. อนุญาตหรือเห็นชอบให้ดำเนินการได้

ช่องทางการตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการกองทุนรวม :

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงใน website ของบริษัทจัดการ (www.kasikornasset.com)

ช่องทางการร้องเรียนของผู้ลงทุน :

ติดต่อบริษัทจัดการที่ โทร. 02 673 3888 หรือ

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

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

นโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ : ไม่มี

ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ :

เนื่องจากกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการได้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวได้ที่ www.kasikornasset.com

ภูมิสำเนาเพื่อการวางทรัพย์ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่มีภูมิสำเนาในประเทศไทย :

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีภูมิสำเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิสำเนาเพื่อการวางทรัพย์ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์

ชื่อ: บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด

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

ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุน

รายชื่อคณะกรรมการ:

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

รายชื่อผู้บริหาร :

นายวิน พรหมแพทย์	ประธานกรรมการบริหาร
นายวณะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	กรรมการผู้จัดการ
นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
นายปณตพล ตันทวีเชียร	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวภารดี มุณีสิทธิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นายฐานันดร โชลิตกุล	รองกรรมการผู้จัดการ
นายธนวัฒน์ เกตวงกต	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชรภรณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวชนาทิพย์ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาววรรณัท กุศลพัฒน์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายยุทธนา สิ้นเสรีกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายชัยพร ตีระโกคา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายกิตติคุณ ธนรัตนพัฒน์กิจ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวปิยะนุช เจริญสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวสุนิดา มีชูกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวคณพร ถาวรขจรศิริ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายจักรกฤษณ์ เหมบัณฑิตขันธ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ :

จำนวน 250 กองทุน (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2568)

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ :

1,463,201,237,142.79 บาท (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2568)

รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน :

ประธานคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน

นายวจนะ วงศ์ศุภสวัสดิ์ กรรมการผู้จัดการ

อนุกรรมการพิจารณาการลงทุน

นายวิน พรหมแพทย์	ประธานกรรมการบริหาร
นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
นายปณตพล ตันทวีเชียร	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวภาวดี มณีสิทธิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นายฐานันดร โชติตกุล	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายชัยพร ดิเรกโกศา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวเพชรรัตน์ โพธิ์วัฒนะเสถียร	ผู้ร่วมบริหารฝ่าย
นางสาวนันทน์ วงศ์เสงี่ยม	ผู้บริหารกองทุน
นายสุธี เลิศสาครศิริ	ผู้บริหารกองทุน
นายมนต์ชัย อนันตกุล	ผู้บริหารกองทุน
นายสารัช อรุณาการ	ผู้บริหารกองทุน
นายภราดร เอี้ยวปรีดา	ผู้บริหารกองทุน
นางสาวสุนทรวรรณ ชัตตินานนท์	ผู้บริหารกองทุน
นายพิศิษฐ์ ไชยพร	ผู้บริหารกองทุน

รายชื่อผู้จัดการกองทุนและสัญญาซื้อขายล่วงหน้า:

ผู้จัดการกองทุน(หลัก)		
รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
สุนทรวรรณ ชัตตินานนท์	- ปริญญาโท คณะบริหารธุรกิจ สาขาการเงิน, University of Texas at Austin ประเทศสหรัฐอเมริกา - ปริญญาตรี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี สาขาการบัญชี (International Programme), มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- ผู้บริหารกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้บริหารกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด

รายชื่อผู้จัดการกองทุน(สำรอง)		
รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
ปณตพล ตันทวีเชียร	- ปริญญาโท คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี สาขาการตลาด, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - ปริญญาโท คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี ภาควิชาการเงิน, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาตรี คณะวิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมโยธา, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	- รองกรรมการผู้จัดการ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้บริหารฝ่ายกลยุทธ์บริหารการลงทุน, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้บริหารกองทุนตราสารหนี้, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้บริหารฝ่ายอาวุโส, บลจ. เอ็ม เอฟ ซี จำกัด - ผู้จัดการกองทุน, บลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัด
วีรยา จุลมนต์	- ปริญญาโท International Securities, Investment and Banking, University of Reading, United Kingdom - ปริญญาตรี คณะเศรษฐศาสตร์, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	- ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศ และการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - นักวิเคราะห์การลงทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศ และการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด
สุธีวัน พงศรารักษ์	- ปริญญาโท Master of Science in Management, Imperial College Business School, United Kingdom - ปริญญาโท Master of Arts in Economics, Second-Class Honours, University of Cambridge, United Kingdom - ปริญญาตรี Bachelor of Arts, University of Cambridge, United Kingdom	- ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด
นาทพัฒน์ ประักษ์กะมานนท์	- ปริญญาโท Master of Arts in Economics and Finance, University of Bristol, United Kingdom	- ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - เจ้าหน้าที่ลงทุนอาวุโส ฝ่ายบริหารเงินสำรอง, ธนาคารแห่งประเทศไทย

รายชื่อผู้จัดการกองทุน(สำรอง)		
รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
	- ปริญญาโท Master of Arts in International Relations, Newcastle University, United Kingdom - ปริญญาตรี คณะเศรษฐศาสตร์, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	

ผู้ลงทุนสามารถดูรายชื่อผู้จัดการกองทุนสำรองเพิ่มเติมได้ที่ Website: www.kasikornasset.com

หน้าที่ความรับผิดชอบ

- บริหารการลงทุนของกองทุนรวม
- ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน:

- PRIVATE BANKING GROUP ธนาคารกสิกรไทย
- บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โทร. 02 696 0000, 02 796 0000

รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง

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

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

นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

รายชื่อผู้สอบบัญชี:

นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์

นายธนวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์

นางสาววันนิสา งามบัวทอง

นางสาวโชติมา กิจศิริกร

นางสาวนันทน์ภัส วรรณสมบูรณ์

นายสุวัฒน์ มณีกนกสกุล

นางสาวโสรยา ดินตะสุวรรณ์

นางสาวนิธินิ กิตติคุณาพงษ์

นางสาวพจนรัตน์ ศิริพิพัฒน์

นางสาวธัญพร ตั้งธโนปจัย

นางสาวชุตินันท์ กอประเสริฐถาวร

นางสาวอริสา ชุมวิสูตร

นางสาวรุ่งนภา แสงจันทร์
นางสาวเตชินี พรเพ็ญพบ
นางสาวเมธาวี ชนะสงคราม
นายกัมปนาท หาญกล้า
นางสาวนาราลี การสนธิ์

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด อาคารธรรมนิติ ชั้น 6-7 ซอยเพิ่มทรัพย์ (ประชาชื่น 20) เลขที่ 178
ถนนประชาชื่น แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพมหานคร 10800 โทร. 02 596 0500

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

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวม		
	อัตราตามโครงการ ⁽²⁾	เรียกเก็บจริง ⁽²⁾
1. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม ⁽¹⁾ (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ⁽³⁾		
1.1 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้		
▪ ค่าธรรมเนียมการจัดการ⁽⁴⁾ (ค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนเป็นส่วนหนึ่งของค่าธรรมเนียมการจัดการ)	ไม่เกิน 3.2100 ต่อปี	1.3375
▪ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.2675 ต่อปี	0.0161
▪ ค่าธรรมเนียนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 0.3210 ต่อปี	0.0428
▪ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ไม่เกิน 1.07 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	
- ค่าโฆษณาในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่เกิน 1.07 ต่อปีของจำนวนเงินทุนโครงการ	
- ค่าโฆษณาภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	
1.2 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการไม่ได้	ตามที่จ่ายจริง	
▪ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (เช่น ค่าจัดทำและจัดส่งเอกสารถึงผู้ถือหน่วยลงทุน ค่าแปลเอกสารเป็นภาษาต่างประเทศ เป็นต้น)	ตามที่จ่ายจริง	
รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	ไม่เกิน 4.8685 ต่อปี	1.3964
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	ตามที่จ่ายจริง	
2. ค่าใช้จ่ายที่หักโดยตรงจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน ⁽¹⁾ (ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย)		
2.1. ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน ⁽⁵⁾		
▪ เงินลงทุนตั้งแต่ 5 แสนบาท แต่ไม่ถึง 50 ล้านบาท	ไม่เกิน 3.00	2.00
▪ เงินลงทุนตั้งแต่ 50 ล้านบาท แต่ไม่ถึง 100 ล้านบาท		1.75
▪ เงินลงทุนตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไป		1.50
2.2. ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ไม่มี	ไม่มี
2.3. ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เข้า) เฉพาะในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก (IPO)	ไม่เกิน 3.00	อัตราเท่ากับค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางหรือค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางแล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า
2.4. ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (ออก)	ไม่มี	ไม่มี
3. ค่าใช้จ่ายที่หักโดยตรงจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน (ตามที่จ่ายจริง)		
3.1. ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	อัตราที่นายทะเบียนกำหนด	
3.2. ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน	อัตราที่นายทะเบียนกำหนด	
3.3. ค่าธรรมเนียมการหักเงินจากบัญชีของผู้ซื้อหน่วยลงทุน	อัตราที่สถาบันการเงินกำหนด	

	อัตราตามโครงการ ⁽²⁾	เรียกเก็บจริง ⁽²⁾
3.4. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนขอให้บริษัทจัดการ หรือนายทะเบียนดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษนอกเหนือจากกรณีปกติ	ตามที่จ่ายจริง	

- (1) บริษัทจัดการอาจเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้ โดยไม่เกินร้อยละ 5 ของอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายของรอบระยะเวลาที่ย้อนหลัง 1 ปี นับแต่วันที่บริษัทจัดการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้น
- (2) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- (3) มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุน หักมูลค่าหนี้สินทั้งหมด ทั้งนี้ มูลค่าหนี้สินทั้งหมดไม่รวมถึงค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน
- (4) หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง โดยจะเป็นไปตามกรณีตัวอย่าง เช่น กองทุนต้นทางมี NAV 1,000 ล้านบาท โดยได้จัดสรรการลงทุนไปยังกองทุนปลายทางซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน 100 ล้านบาท กองทุนต้นทางจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการจากเงินลงทุน 900 ล้านบาทในอัตราที่กองทุนต้นทางกำหนด และ (2) เงินลงทุน 100 ล้านบาทในอัตราที่กองทุนปลายทางกำหนด เป็นต้น รวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน
- (5) หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนและค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง โดยจะเป็นไปตามกรณีตัวอย่าง เช่น กองทุนต้นทางมี NAV 1,000 ล้านบาท โดยได้จัดสรรการลงทุนไปยังกองทุนปลายทางซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน 100 ล้านบาท กองทุนต้นทางจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนจากเงินลงทุน 1,000 ล้านบาทในอัตราที่กองทุนต้นทางกำหนดเท่านั้น โดยกองทุนปลายทางจะไม่มี การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนจากกองทุนต้นทางเพิ่มเติมอีก เป็นต้น รวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน

คำตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee)

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

การจ่ายคำตอบแทนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับคำแนะนำหรือบริการที่มีคุณภาพจากตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ซึ่งรวมถึง

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

ทั้งนี้ การจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม บริษัทจัดการพิจารณาตามหลักการที่เป็นธรรมเนียมทางการค้าปกติ เสมือนเป็นการจ่ายค่าตอบแทนแก่บุคคลทั่วไปที่มีได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ (At Arm's Length Principle) โดยบริษัทจัดการกำหนดอัตราค่าตอบแทนให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติทั่วไปในอุตสาหกรรม (Market Standard) ที่มีความเหมาะสม โปร่งใส และเป็นธรรม สอดคล้องกับบริการที่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมได้ให้บริการ ค่าตอบแทนดังกล่าวมิได้กำหนดขึ้นเพื่อให้ประโยชน์แก่บุคคลใดบุคคลหนึ่งเป็นพิเศษ และไม่ถือเป็นการให้สิทธิประโยชน์เกินสมควรแก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมแต่ละราย บริษัทจัดการยึดถือหลักการไม่เลือกปฏิบัติและปฏิบัติต่อตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทุกรายตามเงื่อนไขทางการค้าที่เป็นมาตรฐานเดียวกัน

แม้ว่าการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมจะเป็นแนวปฏิบัติทั่วไปในอุตสาหกรรม (Market Standard) แต่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอาจเน้นเสนอขายกองทุนที่ให้ค่าตอบแทนสูง ส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับคำแนะนำที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่รับได้ บริษัทจัดการได้จัดให้มีมาตรการเพื่อป้องกันและลดความเสี่ยงดังกล่าวอย่างรัดกุม ได้แก่ การกำหนดโครงสร้างค่าตอบแทนที่โปร่งใส เป็นธรรม และเป็นไปตามเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล เพื่อป้องกันการให้คำแนะนำที่ไม่เป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุน และมีการทบทวนค่าธรรมเนียมและการจ่ายค่าตอบแทนดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ

คำเตือน/ข้อแนะนำ

1. กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บลจ.กสิกรไทย จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของ บลจ. กสิกรไทย
2. ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน และเก็บไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต หากต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือ www.kasikornasset.com
3. ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่าผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
4. การลงทุนย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน
5. บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการเช่นเดียวกับที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ผู้ที่สนใจจะลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลการลงทุนเพื่อบริษัทจัดการในรายละเอียด สามารถขอข้อมูลได้ที่ www.kasikornasset.com
6. กองทุนอาจมีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการได้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุน ต้นทางและกองทุนปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวได้ที่ www.kasikornasset.com
7. บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณ และประกาศต่างๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
8. ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (connected person) และการลงทุนตามอัตราส่วนที่กำหนดในวัตถุประสงค์การลงทุน เป็นต้น ได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือ www.sec.or.th
9. เนื่องจากกองทุนมีนโยบายในการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจมีการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังประเทศที่กองทุนลงทุน (“ประเทศปลายทาง”) เพื่อปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทาง หรือตามที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนร้องขอเพื่อการปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทางของผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนดังกล่าว อนึ่ง ในกรณีที่ประเทศปลายทางมีมาตรฐานการคุ้มครองข้อมูลที่ไม่เพียงพอหรือน้อยกว่าประเทศไทย บริษัทจัดการจะดูแลการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด และจะดำเนินการให้มีมาตรการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลตามที่บริษัทจัดการเห็นว่าจำเป็นและเหมาะสมโดยสอดคล้องกับมาตรฐานการรักษาความลับของข้อมูล เช่น มีข้อตกลงในการรักษาความลับของข้อมูลกับผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทาง หรือในกรณีที่ผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทางเป็นบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกัน บริษัทจัดการอาจเลือกใช้วิธีการดำเนินการจัดให้มีนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลที่ได้รับการตรวจสอบและรับรองจากผู้มีอำนาจตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและจะดำเนินการให้การส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกันในประเทศปลายทางเป็นไปตามนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลแทนการดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนดไว้ก็ได้
10. หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนมี 2 ส่วน คือ ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และส่วนข้อมูลกองทุนรวม
11. การพิจารณาหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น