

**กองทุนรวมที่เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ  
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน**

**กองทุนเปิดเค Thailand Real Estate 24A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย  
K Thailand Real Estate 24A Fund Not for Retail Investors : K-THRE24A-UI**

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 9 ปี 5 เดือนได้  
ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก  
และกองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป  
และมีการกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจโรงแรมและการบริการ  
(Hospitality Assets) จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

**สรุปข้อมูลกองทุนรวม**

**ประเภทของกองทุน**

กองทุนรวมทรัพย์สินประเภทหน่วย Private Asset / กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) / กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บริษัทจัดการเดียวกัน / กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

**ลักษณะที่สำคัญของกองทุน**

- กองทุนจะลงทุนในกองทุน CG Capital Real Estate Partners Fund I, L.P. (กองทุนหลัก) ในสกุลเงินบาท
- กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicles) หรือบริษัทต่างๆ (Portfolio Companies) ที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจโรงแรมและการบริการ (Hospitality Assets) ในประเทศไทย และอาจลงทุนนอกประเทศไทยได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของ Commitment ทั้งหมด
- กองทุนหลักมีระยะเวลาที่ต้องลงทุนประมาณ 9 ปี 5 เดือน และมีมูลค่าขั้นต่ำในการลงทุน (Minimum Commitment) 650,000,000 บาท ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจถูกปรับลดลงหรือยกเว้นได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager) ของกองทุนหลัก

**จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด**

2,500 ล้านบาท และเพิ่มได้อีกไม่เกิน 375 ล้านบาท

**รอบระยะเวลาบัญชี**

30 กันยายน

**การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน**

ไม่มี

**อายุโครงการ**

9 ปี 5 เดือน โดยไม่ต่ำกว่า 9 ปี 4 เดือน และไม่เกินกว่า 9 ปี 6 เดือน

บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะยุติการเสนอขายในระหว่างการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกและคืนเงินให้กับผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนหรือเลิกกองทุนได้ ในกรณีดังต่อไปนี้

1. จำหน่ายหน่วยลงทุนในระยะเวลาเสนอขายครั้งแรกได้ต่ำกว่า 650 ล้านบาท และบริษัทจัดการประสงค์จะเลิกกองทุน
2. บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าไม่สามารถลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่เหมาะสม หรือสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลง หรือสถานการณ์การลงทุนไม่เหมาะสม เช่น สภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน หรือเกิดเหตุการณ์ไม่ปกติ หรือเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุนได้ หรือทำให้การลงทุนของกองทุนไม่เป็นไปตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด
3. กรณีที่กองทุนหลักเลิกกองทุน
4. กรณีอื่นใดที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่า เป็นประโยชน์ต่อกองทุนและหรือผู้ถือหน่วยลงทุน

อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีอายุโครงการมากกว่าที่กำหนดไว้ หากเกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

1. กองทุนหลักไม่สามารถจำหน่ายหรือไถ่ถอนการลงทุนทั้งหมด หรือเลิกกองทุนหลักได้ภายในระยะเวลา 9 ปี 5 เดือน
2. เหตุการณ์ที่กระทบต่อการลงทุนของกองทุนหลักที่นำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและหรือมาตรการเกี่ยวกับการสำรองเงินทุนในประเทศที่กองทุนหลักเข้าไปลงทุน
3. เหตุการณ์ซึ่งอาจมีผลกระทบทำให้กองทุนหลักไม่สามารถแปลงค่าเงินลงทุนกลับมาเป็นสกุลเงินบาทได้
4. เหตุการณ์ที่ทำให้กองทุนหลักไม่สามารถคืนเงินงวดสุดท้ายให้กองทุนได้ภายในวันที่กองทุนครบกำหนดอายุโครงการ
5. เหตุการณ์อื่นใดที่กระทบกับการลงทุนของกองทุนหรือของกองทุนหลัก

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

## นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในกองทุน CG Capital Real Estate Partners Fund I, L.P. (กองทุนหลัก) โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicles) หรือบริษัทต่างๆ (Portfolio Companies) ที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจโรงแรมและการบริการ (Hospitality Assets) และ/หรือเกี่ยวข้องกับการพัฒนา Hospitality Assets ในประเทศไทยและอาจลงทุนในประเทศเวียดนาม กัมพูชา พม่า และมาเลเซียได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของ Commitment ทั้งหมด ซึ่งรูปแบบการลงทุนของกองทุนหลักจะเป็นการลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดซื้อขาย

กองทุนหลักจัดตั้งขึ้นในรูปแบบ Limited Partnership อยู่ภายใต้กฎหมายและการกำกับดูแลของ The Financial Services Commission ของสาธารณรัฐมอริเชียส โดยมี CG Capital Real Estate Associates I เป็น General Partner ซึ่ง General Partner ได้แต่งตั้ง CG Capital Private Equity Manager Ltd. เป็นผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager) เพื่อทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนหลัก

กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักเป็นสกุลเงินบาท และกองทุนหลักอาจลงทุนในสกุลเงินอื่นนอกเหนือจากสกุลเงินบาทได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงสกุลเงินที่ลงทุนในภายหลัง โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

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

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

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

กองทุนและกองทุนหลักอาจมีการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังต่อไปนี้ โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุด (Maximum Limit) ในการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังกล่าว ดังนี้

1. กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ โดยไม่จำกัดอัตราส่วน เนื่องจากกองทุนหลักไม่ได้ระบุฐานะการลงทุนสูงสุดสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager) อาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หากเห็นว่าจะเป็นการประโชชน์กับกองทุนหลัก

2. กองทุนอาจกู้ยืมเงินและทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนหลักอาจกู้ยืมเงินเพื่อการลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 65 ของมูลค่าพอร์ตการลงทุน ซึ่งจะพิจารณาจากราคาตลาดหรือต้นทุนของพอร์ตการลงทุน แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า และไม่ทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุน

3. กองทุนจะลงทุนในหน่วย Private Equity โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักจะลงทุนในหน่วย Private Equity ได้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าพอร์ตการลงทุนซึ่งรวมมูลค่าการกู้ยืมเงินแล้ว

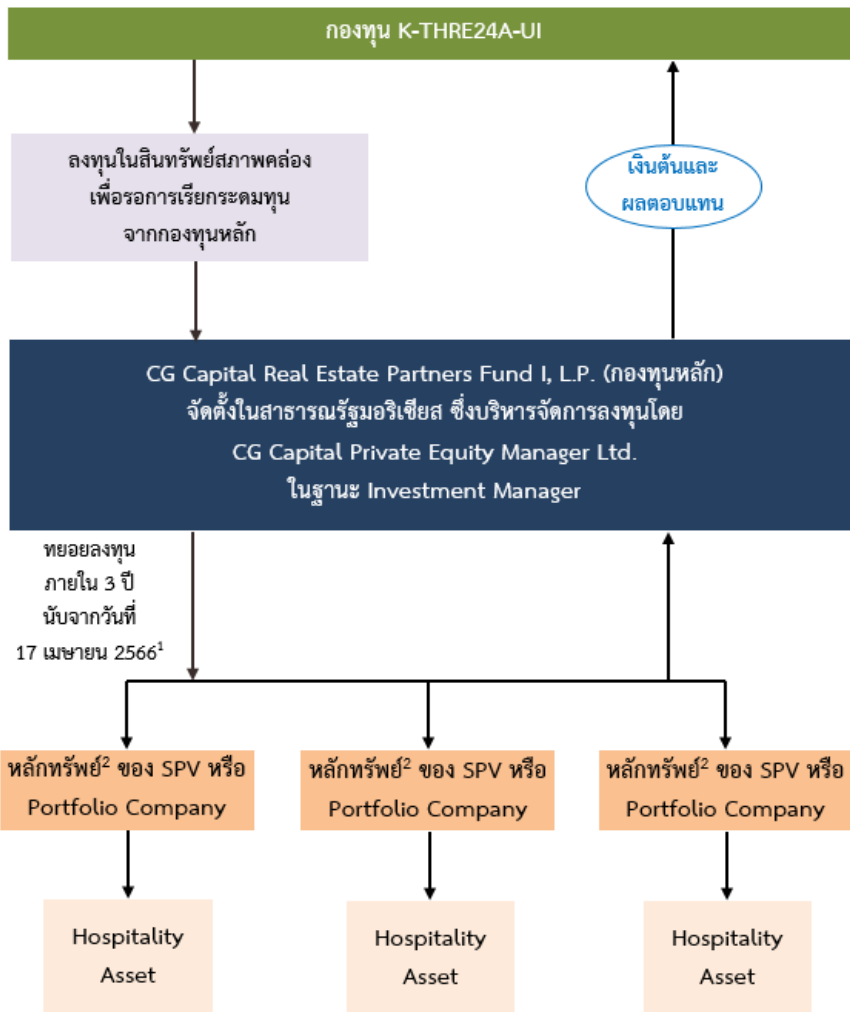
อย่างไรก็ตาม กองทุนและกองทุนหลักจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale)

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

ทั้งนี้ กองทุนจะทยอยลงทุนในกองทุนหลักตามที่กองทุนหลักมีการเรียกกระดมทุน (Drawdown) ตามระยะเวลาและจำนวนเงินที่กองทุนหลักกำหนด โดยในระหว่างรอการเรียกกระดมทุน (Drawdown) จากกองทุนหลัก กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินสภาพคล่องตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เพื่อให้สอดคล้องกับกำหนดการเรียกกระดมทุน (Drawdown) จากกองทุนหลัก อย่างไรก็ตาม การที่กองทุนมีการทยอยลงทุนในกองทุนหลัก อาจทำให้มีบางช่วงเวลาที่อัตราส่วนการลงทุนในกองทุนหลักไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดสำหรับกองทุนรวมฟีดเดอร์ได้ นอกจากนี้ กองทุนอาจมีการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินสภาพคล่องดังกล่าวเป็นสกุลเงินบาท เพื่อให้สอดคล้องกับสกุลเงินที่ต้องลงทุนในกองทุนหลัก ดังนั้น กองทุนอาจมีอัตราส่วนการลงทุนในต่างประเทศไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดสำหรับกองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

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

## โครงสร้างการลงทุนของกองทุน



<sup>1</sup> กองทุนหลักมีระยะเวลาเข้าลงทุน (Commitment Period) ประมาณ 3 ปี นับแต่วันที่กองทุนหลักปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date) โดยอาจขยายได้อีก 1 ปี

<sup>2</sup> หลักทรัพย์ในที่นี้ ได้แก่ ตราสารทุนและตราสารหนี้ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดซื้อขาย โดย SPV (Special Purpose Vehicles) หมายถึง นิติบุคคลเฉพาะกิจที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ Portfolio Company หมายถึง บริษัทต่างๆ ที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ Hospitality Asset หมายถึง อสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจโรงแรมและการบริการ

**ลักษณะสำคัญของกองทุน CG Capital Real Estate Partners Fund I, L.P. (กองทุนหลัก) :**

ชื่อกองทุนหลัก	CG Capital Real Estate Partners Fund I, L.P.
วันจดทะเบียนกองทุนหลัก	24 พฤศจิกายน 2565
วันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date)	17 เมษายน 2566
สกุลเงิน	สกุลบาท
อายุกองทุน	ประมาณ 11 ปี (5 ปี นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเข้าลงทุน (Commitment Period) โดยอาจขยายอายุของกองทุนหลักได้อีก 2 ครั้ง ครั้งละ 1 ปี)
ระยะเวลาเข้าลงทุน (Commitment Period)	ประมาณ 3 ปี นับแต่วันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date) โดยอาจขยาย Commitment Period ได้อีก 1 ปี อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager) อาจใช้ดุลยพินิจในการยุติ Commitment Period ก่อนกำหนดได้ในกรณีดังต่อไปนี้ (1) มีการลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 85 ของ Commitment ทั้งหมด (2) ได้รับอนุมัติจาก Limited Partner ด้วยคะแนนเสียงอย่างน้อยร้อยละ 60 ของ Commitment ทั้งหมดของ Limited Partner ที่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนหรือให้มติในเรื่องดังกล่าว (3) เป็นตามที่ระบุใน Limited Partnership Agreement (4) เกิดเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงการควบคุมกองทุนหลัก จนทำให้ต้องยุติ Commitment Period ก่อนกำหนด เว้นแต่เหตุการณ์ดังกล่าวได้รับอนุมัติจาก Limited Partner ด้วยคะแนนเสียงอย่างน้อยร้อยละ 75 ของ Commitment ทั้งหมดของ Limited Partner ที่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนหรือให้มติในเรื่องดังกล่าว
มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุน (Minimum Commitment)	650,000,000 บาท ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจถูกปรับลดลงหรือยกเว้นได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager)
General Partner	CG Capital Real Estate Associates I ซึ่งทำหน้าที่ในการบริหารจัดการและดำเนินการต่างๆ ของกองทุนหลัก โดย General Partner อาจมอบหมายหน้าที่การจัดการและการบริหารให้กับบุคคลอื่นได้ เช่น การมอบหมายงานด้านการลงทุนให้ Investment Manager เป็นต้น
Investment Manager	CG Capital Private Equity Manager Ltd. ซึ่งทำหน้าที่ในการบริหารจัดการกองทุนหลัก
Limited Partner	ผู้ลงทุนในกองทุนหลัก ได้แก่ กองทุนเปิดเค Thailand Real Estate 24A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุน) General Partner และผู้ลงทุนรายอื่น
Administrator	Apex Fund & Corporate Services (Mauritius) Ltd ซึ่งทำหน้าที่ดูแลด้านการปฏิบัติการ การบัญชี ภาษีและงานทะเบียน รวมทั้งเป็นผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนหลัก
ผู้สอบบัญชี	Ernst & Young
การเสนอขายหน่วยลงทุน	กองทุนหลักอาจเปิดรับนักลงทุนเพิ่มเติมได้ภายใน 12 เดือนนับจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (First Closing Date)
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	กองทุนหลักไม่เปิดให้ขายคืนตามดุลยพินิจ แต่จะมีการจัดสรรผลตอบแทน (Distribution) ระหว่างอายุกองทุน และจะคืนเงินคงเหลือทั้งหมดในงวดสุดท้ายเมื่อเลิกกองทุน
การจัดสรรผลตอบแทน (Distribution)	กองทุนหลักมีการจัดสรรผลตอบแทน โดยขั้นตอนการจัดสรรผลตอบแทนเป็นไปตามหัวข้อ การชำระคืนเงินต้นและจัดสรรผลตอบแทนของกองทุน CG Capital Real Estate Partners Fund I, L.P. (กองทุนหลัก)

<p>ค่าธรรมเนียม</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุนหลัก (Operating Expenses)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) : กองทุนหลักจะคิดและเรียกเก็บเป็นรายไตรมาส <ul style="list-style-type: none"> <li>(1) ในช่วง Commitment Period จะเรียกเก็บในอัตราเท่ากับจำนวนรวมของ <ul style="list-style-type: none"> <li>(1.1) ร้อยละ 2.00 ต่อปีของจำนวนเงินที่ยังไม่ได้ชำระให้กับกองทุนหลัก (Unfunded Commitment) ของ Limited Partner และ</li> <li>(1.2) ร้อยละ 2.00 ต่อปีของ Net Equity Invested ของ Limited Partner</li> </ul> </li> <li>(2) หลังจากสิ้นสุดช่วง Commitment Period จะเรียกเก็บในอัตราเท่ากับจำนวนรวมของ <ul style="list-style-type: none"> <li>(2.1) ร้อยละ 2.00 ต่อปีของ Net Equity Invested ของ Limited Partner และ</li> <li>(2.2) ร้อยละ 2.00 ต่อปีของ Commitment ของ Limited Partner ที่สำรองไว้สำหรับการลงทุนที่อยู่ระหว่างดำเนินการและการลงทุนที่สืบเนื่องจากสินทรัพย์เดิม</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul> <p>ทั้งนี้ Net Equity Invested หมายถึง จำนวนรวมของ</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. จำนวนเงินที่ได้รับชำระแล้ว (Contribution) ของ Limited Partner และ</li> <li>2. มูลค่าการกู้ยืม ภายใต้สินเชื่อระยะสั้นเพื่อใช้จัดการการเงินของกองทุน (Subscription Facility) หักด้วย</li> <li>3. มูลค่าการลงทุนที่ถูกขายหรือเอาออกจากพอร์ตการลงทุน</li> </ol> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายทางด้านกฎหมาย การตรวจสอบบัญชี ภาษี เป็นต้น : เรียกเก็บตามจริง</li> </ul> </li> <li>• <b>ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุนหลักและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (Organizational Expenses) : ไม่เกิน 1,000,000 เหรียญดอลลาร์สหรัฐ</b></li> </ul>
<p>รายงานประเมินมูลค่าการลงทุน</p>	<p>กองทุนหลักจะจัดทำรายงานประเมินมูลค่าการลงทุนรายไตรมาสให้กับ Limited Partner ภายใน 45 วันนับจากวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และจัดทำงบการเงิน (audited financial statement) และส่งให้ Limited Partner ภายใน 90 วันนับจากวันสิ้นปี</p>

### วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ และนโยบายการลงทุน

กองทุนหลักมีการบริหารเชิงรุก (Active Management) และมีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนหรือให้ได้มาซึ่งหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

- (1) หลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicles) หรือบริษัทต่างๆ (Portfolio Companies) ที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจโรงแรมและการบริการ (Hospitality Assets) และ/หรือเกี่ยวข้องกับการพัฒนา Hospitality Assets และ/หรือ
- (2) สินทรัพย์ทางการเงินหรือสินทรัพย์ที่ไม่ใช่สินทรัพย์ทางการเงินอื่นๆ หรืออสังหาริมทรัพย์

โดย Hospitality Assets ในที่นี้หมายถึง โรงแรม เซอร์วิสอพาร์ทเมนท์ ที่พักอาศัย สถานที่ท่องเที่ยว เช่น สวนสนุกหรือสวนน้ำ บริษัทที่บริหารจัดการ Hospitality Assets และโครงการแบบ Mixed-used ที่มูลค่าส่วนใหญ่มาจาก Hospitality Assets ที่กล่าวมาข้างต้น รวมถึงการลงทุนในที่ดินหรือโครงการที่ยังสร้างไม่เสร็จสมบูรณ์ ซึ่งเหมาะสำหรับการพัฒนาเป็น Hospitality Assets ดังกล่าว

กองทุนหลักมีข้อจำกัดการลงทุนดังต่อไปนี้ เว้นแต่ได้รับการอนุมัติจาก Investor Advisory Committee ที่แต่งตั้งโดย Investment Manager ให้เปลี่ยนแปลงข้อจำกัดการลงทุนได้

- (1) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนใน Portfolio Company ใดเกินกว่าร้อยละ 20 ของ Commitment ทั้งหมด
- (2) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนใน Portfolio Company ที่มีการดำเนินธุรกิจหลักนอกประเทศไทย เวียดนาม กัมพูชา พม่า และ มาเลเซีย และจะลงทุนใน Portfolio Company ที่มีการดำเนินธุรกิจหลักนอกประเทศไทยได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของ Commitment ทั้งหมด
- (3) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนใน Portfolio Company ที่ไม่มี Hospitality Assets เป็นทรัพย์สินส่วนใหญ่ของ Portfolio Company นั้น
- (4) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับที่ดินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยไม่มีเจตนาจะขายต่อหรือพัฒนา ภายใน 2 ปี เกินกว่าร้อยละ 10 ของ Commitment ทั้งหมด
- (5) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนใน Portfolio Company ที่อยู่ระหว่างการพัฒนา Hospitality Assets รวมกันเกินกว่าร้อยละ 70 ของ Commitment ทั้งหมด
- (6) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่บริหารธุรกิจโรงแรมรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของ Commitment ทั้งหมด
- (7) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในหนี้ที่อยู่ระหว่างผิดนัดชำระหนี้ (Distressed Debt)
- (8) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจในประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งรวมถึงบริษัทในเครือ สาขา หรือสถานดำเนินการอื่น ๆ ในประเทศสหรัฐอเมริกา แต่ไม่รวมถึงบริษัทที่มีการทำธุรกรรมกับลูกค้าในประเทศสหรัฐอเมริกา ผ่านทาง อินเทอร์เน็ต หรือผ่านตัวแทนท่องเที่ยวที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับประเทศสหรัฐอเมริกา หรือเป็นการทำธุรกรรมจากสถานที่ที่อยู่นอกประเทศสหรัฐอเมริกา
- (9) กองทุนหลักอาจกู้ยืมเงินเพื่อการลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 65 ของมูลค่าพอร์ตการลงทุน ซึ่งจะพิจารณาจากราคาตลาดหรือต้นทุนของพอร์ตการลงทุน แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

#### **การชำระคืนเงินต้นและจัดสรรผลตอบแทนของกองทุน CG Capital Real Estate Partners Fund I, L.P. (กองทุนหลัก)**

- (1) ชำระเงินคืนให้กับ Limited Partner จนกว่ายอดรวมของจำนวนเงินทั้งหมดที่จัดสรรให้แก่ Limited Partner เท่ากับจำนวนเงินรวมที่ Limited Partner ชำระให้กับกองทุนหลัก
- (2) เมื่อชำระเงินคืนครบตามข้อ (1) แล้ว หากยังมีผลตอบแทนเพิ่มเติม จะจัดสรรผลตอบแทนเพิ่มเติมดังกล่าวให้กับ Limited Partner จนกว่าจำนวนเงินที่ Limited Partner ได้รับการจัดสรรเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุน ("IRR") ที่ร้อยละ 8 ต่อปีของจำนวนเงินรวมที่ Limited Partner ชำระให้กับกองทุนหลัก
- (3) เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ (2) แล้ว หากยังมีผลตอบแทนเพิ่มเติม จะจัดสรรผลตอบแทนเพิ่มเติมดังกล่าวให้กับ General Partner ในสัดส่วนร้อยละ 70 และ Limited Partner ในสัดส่วนร้อยละ 30 โดยจำนวนเงินสูงสุดที่จะจัดสรรให้แก่ General Partner ในข้อ (3) จะเท่ากับร้อยละ 20 ของจำนวนเงินรวมที่จัดสรรให้แก่ General Partner ในข้อ (3) และที่จัดสรรให้แก่ Limited Partner ในข้อ (2) และข้อ (3)
- (4) เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ (3) แล้ว หากยังมีผลตอบแทนเพิ่มเติม จะจัดสรรผลตอบแทนเพิ่มเติมดังกล่าวให้กับ General Partner ในสัดส่วนร้อยละ 20 และ Limited Partner ในสัดส่วนร้อยละ 80



**ตัวอย่างขั้นตอนการชำระคืนเงินต้นและจัดสรรผลตอบแทนของกองทุนหลัก**

ตัวเลขและข้อมูลดังต่อไปนี้ เป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระคืนเงินต้น ดังนั้น จึงมิได้เป็นการรับประกันว่าตัวเลขในตารางเป็นผล การดำเนินงานที่กองทุนหลักสามารถทำได้และไม่ใช้ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับจริง

วันที่	งวดที่คืนเงิน	จำนวนเงินที่เรียก ระดมทุน (ล้านบาท)	การจัดสรรเงินต้นและ ผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแสเงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน IRR (%)	การจัดสรรเงินต้นและผลตอบแทน ของ Partner แต่ละราย			หมายเหตุ
						กองทุน K-THRE24A-UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	General Partner (GP)	
31 กรกฎาคม 2568		-2,000	-	-2,000	-	-	-	-	- สัดส่วนเงินที่ตกลงจะลงทุน (Capital Commitment) ใน กองทุนหลัก: กองทุน K-THRE24A-UI 20%, LP อื่น 77% และ GP (ในฐานะ LP) 3% - กองทุนหลักเรียกระดมทุนเป็นจำนวน 2,000 ล้านบาท โดยกองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ชำระเงินตามสัดส่วน Capital Commitment
31 กรกฎาคม 2569	1	-3,000	100	-2,900	-	20	77	3	- กองทุนหลักเรียกระดมทุนเป็นจำนวน 3,000 ล้านบาท โดยกองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ชำระเงินตามสัดส่วน Capital Commitment - กองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ได้รับเงินต้นคืนตามสัดส่วน Capital Commitment
31 กรกฎาคม 2570	2	-3,000	400	-2,600	-	80	308	12	- กองทุนหลักเรียกระดมทุนเป็นจำนวน 3,000 ล้านบาท โดยกองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ชำระเงินตามสัดส่วน Capital Commitment - กองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ได้รับเงินต้นคืนตามสัดส่วน Capital Commitment

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	จำนวนเงิน ที่เรียก ระดมทุน (ล้านบาท)	การจัดสรร เงินทุนและ ผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแส เงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน IRR (%)	การจัดสรรเงินทุนและผลตอบแทน ของ Partner แต่ละราย			หมายเหตุ
						กองทุน K-THRE24A-UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	General Partner (GP)	
31 กรกฎาคม 2571	3	-1,000	2,000	1,000	-72%	400	1,540	60	- กองทุนหลักเรียกระดมทุนเป็นจำนวน 1,000 ล้านบาท โดยกองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ชำระเงินตามสัดส่วน Capital Commitment - กองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ได้รับเงินทุนคืนตามสัดส่วน Capital Commitment
31 กรกฎาคม 2572	4	-500	3,500	3,000	-21.30%	700	2,695	105	- กองทุนหลักเรียกระดมทุนเป็นจำนวน 500 ล้านบาท โดยกองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ชำระเงินตามสัดส่วน Capital Commitment - กองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ได้รับเงินทุนคืนตามสัดส่วน Capital Commitment
31 กรกฎาคม 2573	5	-500	4,000	3,500	0.00%	800	3,080	120	- กองทุนหลักเรียกระดมทุนเป็นจำนวน 500 ล้านบาท โดยกองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ชำระเงินตามสัดส่วน Capital Commitment - กองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ได้รับเงินทุนคืนครบตามจำนวนเงินลงทุน
									เงินที่ได้คืนตั้งแต่วันที่ 1 - 6 รวมเป็นเงิน 15,000 ล้านบาท เป็นเงินทุน 10,000 ล้านบาท เหลือเป็นกำไร 5,000 ล้านบาท คิดเป็น IRR เกิน 8% จึงต้องเริ่มแบ่งกำไรให้ GP โดยจะคำนวณการแบ่งกำไร ดังนี้ 1. ค่าตอบแทนที่ IRR เท่ากับ 8% คิดเป็นจำนวนเงิน 2,433 ล้านบาท โดยกองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	จำนวนเงิน ที่เรียก ระดมทุน (ล้านบาท)	การจัดสรร เงินทุนและ ผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแส เงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน IRR (%)	การจัดสรรเงินทุนและผลตอบแทน ของ Partner แต่ละราย			หมายเหตุ
						กองทุน K-THRE24A-UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	General Partner (GP)	
31 กรกฎาคม 2574	6	-	5,000	5,000	14.01%	800	3,080	1,120	<p>GP (ในฐานะ LP) จะได้รับเงินตามสัดส่วน Capital Commitment คงเหลือเงิน 5,000 - 2,433 = 2,567 ล้านบาท</p> <p>2. GP จะได้รับส่วนแบ่งกำไรที่เกินจากข้อ 1 ในสัดส่วน 70% และ กองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) จะได้รับในสัดส่วน 30% โดยจำนวนเงินสูงสุดที่จะจัดสรรให้ GP จะเท่ากับ 20% ของจำนวนเงินรวมที่จัดสรรให้แก่ GP ในข้อ 2. และที่จัดสรรให้แก่ LP ในข้อ 1. และข้อ 2. ซึ่งจะคำนวณดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- จำนวนเงินสูงสุดที่จัดสรรให้ GP ในข้อ 2 = 20% x (จำนวนเงินที่จัดสรรให้ GP ในข้อ 2 + จำนวนเงินที่จัดสรรให้ LP ในข้อ 1 + จำนวนเงินที่จัดสรรให้ LP ในข้อ 2)</li> <li>- เนื่องจากจำนวนเงินที่จัดสรรให้ GP ในข้อ 2 คิดเป็น 70% ดังนั้น จำนวนเงินที่จัดสรรให้กองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ในข้อ 2 ที่ 30% = (จำนวนเงินที่จัดสรรให้ GP ในข้อ 2 x 30%) / 70%</li> <li>- ดังนั้น จำนวนเงินสูงสุดที่จัดสรรให้ GP ในข้อ 2 = 20% x (จำนวนเงินที่จัดสรรให้ GP ในข้อ 2 + จำนวนเงินที่จัดสรรให้ LP ในข้อ 1. + [(จำนวนเงินที่จัดสรรให้ GP ในข้อ 2 x 30%) / 70%])</li> </ul>

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	จำนวนเงิน ที่เรียก ระดมทุน (ล้านบาท)	การจัดสรร เงินทุนและ ผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแส เงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน IRR (%)	การจัดสรรเงินทุนและผลตอบแทน ของ Partner แต่ละราย			หมายเหตุ
						กองทุน K-THRE24A-UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	General Partner (GP)	
									<p>= 20% x (จำนวนเงินที่จัดสรรให้ GP ในข้อ 2 + 2,433 ล้านบาท + [(จำนวนเงินที่จัดสรรให้ GP ในข้อ 2 x 30%) / 70%])</p> <p>= 681.24 ล้านบาท</p> <p>- จำนวนเงินที่จัดสรรให้กองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ในข้อ 2 ที่ 30%</p> <p>= (จำนวนเงินที่จัดสรรให้ GP ในข้อ 2 x 30%) / 70%</p> <p>= (681.24 x 30%) / 70%</p> <p>= 291.96 ล้านบาท</p> <p>3. เงินคงเหลือจำนวน 1,593.80 ล้านบาท จะแบ่งให้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- GP 20% คิดเป็นเงิน 318.76 ล้านบาท</li> <li>- กองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) 80% คิดเป็นเงิน 1,275.04 ล้านบาท</li> </ul> <p>สรุปเงินที่ได้คืนงวดที่ 6 แบ่งเป็น</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. GP ได้รับเงิน 681.24 + 318.76 = 1,000 ล้านบาท</li> <li>2. กองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ได้รับเงิน 2,433 + 291.96 + 1,275.04 = 4,000 ล้านบาท โดยคำนวณตามสัดส่วน Capital Commitment ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>- กองทุน K-THRE24A-UI ได้รับเงิน 4,000 x 20% = 800 ล้านบาท</li> </ul> </li> </ol>

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	จำนวนเงิน ที่เรียก ระดมทุน (ล้านบาท)	การจัดสรร เงินต้นและ ผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแส เงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน IRR (%)	การจัดสรรเงินต้นและผลตอบแทน ของ Partner แต่ละราย			หมายเหตุ
						กองทุน K-THRE24A-UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	General Partner (GP)	
									<ul style="list-style-type: none"> <li>- LP อื่น ได้รับเงิน 4,000 x 77% = 3,080 ล้านบาท</li> <li>- GP (ในฐานะ LP) ได้รับเงิน 4,000 x 3% = 120 ล้านบาท</li> </ul>
31 กรกฎาคม 2575	7	-	1,000	1,000	15.72%	160	616	224	<p>จัดสรรเงินจำนวน 1,000 ล้านบาทให้ GP และกองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) โดยจะแบ่งดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. GP ได้รับเงินเท่ากับ 1,000 x 20% = 200 ล้านบาท</li> <li>2. กองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ได้รับเงิน 1,000 x 80% = 800 ล้านบาท โดยคำนวณตามสัดส่วน Capital Commitment ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>- กองทุน K-THRE24A-UI ได้รับเงินเท่ากับ 800 x 20% = 160 ล้านบาท</li> <li>- LP อื่น ได้รับเงินเท่ากับ 800 x 77% = 616 ล้านบาท</li> <li>- GP (ในฐานะ LP) ได้รับเงินเท่ากับ 800 x 3% = 24 ล้านบาท</li> </ul> </li> </ol>
31 กรกฎาคม 2576	8	-	1,000	1,000	17.05%	160	616	224	<p>จัดสรรเงินจำนวน 1,000 ล้านบาทให้ GP และกองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) โดยจะแบ่งดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. GP ได้รับเงินเท่ากับ 1,000 x 20% = 200 ล้านบาท</li> <li>2. กองทุน K-THRE24A-UI, LP อื่น และ GP (ในฐานะ LP) ได้รับเงิน 1,000 x 80% = 800 ล้านบาท โดยคำนวณตามสัดส่วน Capital Commitment ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>- กองทุน K-THRE24A-UI ได้รับเงินเท่ากับ 800 x 20% =</li> </ul> </li> </ol>

วันที่	งวดที่ คืนเงิน	จำนวนเงิน ที่เรียก ระดมทุน (ล้านบาท)	การจัดสรร เงินทุนและ ผลตอบแทน (ล้านบาท)	กระแส เงินสดสุทธิ (ล้านบาท)	ผลตอบแทน IRR (%)	การจัดสรรเงินทุนและผลตอบแทน ของ Partner แต่ละราย			หมายเหตุ
						กองทุน K-THRE24A-UI	Limited Partners รายอื่น (LP)	General Partner (GP)	
									160 ล้านบาท - LP อื่น ได้รับเงินเท่ากับ $800 \times 77\% = 616$ ล้านบาท - GP (ในฐานะ LP) ได้รับเงินเท่ากับ $800 \times 3\% = 24$ ล้านบาท
					รวม	3,120	12,012	1,868	สรุป เงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 - 8 - กองทุน K-THRE24A-UI ได้รับเงินทั้งสิ้น 3,120 ล้านบาท (โดยแบ่งเป็นเงินทุน 2,000 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไร 1,120 ล้านบาท) - LP อื่น ได้รับเงินทั้งสิ้น 12,012 ล้านบาท (โดยแบ่งเป็นเงินทุน 7,700 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไร 4,312 ล้านบาท) - GP ได้รับเงินทั้งสิ้น 1,868 ล้านบาท (โดยแบ่งเป็นเงินทุน 300 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไร 1,568 ล้านบาท)

\* กระแสเงินที่กองทุนหลักจัดสรรเป็นยอดสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนหลัก

การสรุปสาระสำคัญในส่วนของกองทุน CG Capital Real Estate Partners Fund I, L.P. (กองทุนหลัก) ได้ถูกคัดเลือกมาเฉพาะส่วนที่สำคัญและจัดแปลมาจากต้นฉบับภาษาอังกฤษ ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับภาษาอังกฤษให้ถือตามต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นเกณฑ์ ทั้งนี้ หากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลข้างต้นใด ๆ ซึ่งบริษัทจัดการเห็นว่าไม่มีนัยสำคัญ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าวเพื่อให้สอดคล้องกับกองทุนหลัก

เนื่องจากกองทุน K-THRE24A-UI เข้าลงทุนในกองทุนหลักภายหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งสุดท้าย (Final Closing Date) ดังนั้นจึงต้องมีการชำระเงินส่วนเพิ่ม โดยตัวอย่างการคำนวณจำนวนเงินที่กองทุน K-THRE24A-UI จะต้องชำระเมื่อเข้าลงทุนในกองทุนหลักเป็นดังนี้

สมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณ:

- กองทุนหลักมี Capital Commitment ทั้งหมด 10,000,000,000 บาท
- Limited Partner A มี Capital Commitment ในกองทุนหลัก เป็นจำนวน 3,000,000,000 บาท หรือคิดเป็น 30% ของ Capital Commitment ทั้งหมดของกองทุนหลัก และถูกเรียกระดมทุนไป 1 ครั้งเป็นจำนวนเงิน 135,000,000 บาท
- กองทุน K-THRE24A-UI ซื้อ Capital Commitment จาก Limited Partner A จำนวน 1,000,000,000 บาท ซึ่งคิดเป็น 1 ใน 3 ของ Capital Commitment ของ Limited Partner A และคิดเป็น 10% ของ Capital Commitment ทั้งหมดของกองทุนหลัก
- อัตราดอกเบี้ยที่กองทุน K-THRE24A-UI ตกลงจะชำระให้ Limited Partner A = 8% ต่อปี
- จำนวนวันตั้งแต่วันที่มีการเรียกระดมทุนถึงวันที่กองทุน K-THRE24A-UI เข้าลงทุน = 580 วัน

โดยจำนวนเงินที่กองทุน K-THRE24A-UI จะต้องชำระประกอบด้วย

(1) จำนวนเงินที่ทำให้สัดส่วนเงินที่ถูกเรียกระดมทุนต่อจำนวนเงินที่ตกลงจะเข้าลงทุนของแต่ละ Limited Partner เท่ากัน  
= จำนวนเงินที่ Limited Partner A ถูกเรียกระดมทุนไปแล้ว x สัดส่วนของกองทุน K-THRE24A-UI ในกองทุนหลัก / สัดส่วนของ Limited Partner A ในกองทุนหลัก  
=  $135,000,000 \times 10\% / 30\% = 45,000,000$  บาท

โดยเงินจำนวน 45,000,000 บาท จะถือเป็นส่วนหนึ่งของเงินลงทุนจำนวน 1,000,000,000 บาท ที่กองทุน K-THRE24A-UI ตกลงจะเข้าลงทุนในกองทุนหลัก

(2) จำนวนเงินส่วนเพิ่ม

= จำนวนเงินที่คำนวณได้ในข้อ (1) x อัตราดอกเบี้ยที่กองทุน K-THRE24A-UI ตกลงจะชำระให้ Limited Partner A x จำนวนวันตั้งแต่วันที่มีการเรียกระดมทุนแต่ละครั้งถึงวันที่กองทุน K-THRE24A-UI เข้าลงทุน / 365 วัน  
=  $45,000,000 \times 8\% \times 580 / 365 = 5,720,547.95$  บาท

โดยเงินจำนวน 5,720,547.95 บาท จะถือเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุน K-THRE24A-UI ซึ่งไม่ถือเป็นส่วนหนึ่งของเงินลงทุนจำนวน 1,000,000,000 บาท ที่กองทุน K-THRE24A-UI ตกลงจะเข้าลงทุนในกองทุนหลัก

ดังนั้น จำนวนเงินที่กองทุน K-THRE24A-UI จะต้องชำระให้กับ Limited Partner A =  $45,000,000.00 + 5,720,547.95 = 50,720,547.95$  บาท

**อัตราส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีไว้วัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน**

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีไว้วัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง รวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุดไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนอาจกู้ยืมเงินและหรือทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุน ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

**ผลกระทบทางลบภายใต้สมมติฐานและความเชื่อมั่นที่สมเหตุสมผลจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ต่อเงินทุนของกองทุนรวม**

หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมากหรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์จนอาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงได้

ในกรณีที่กองทุนมีการกู้ยืมเงินและหรือทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุน หากกองทุนไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ในราคาที่ต้องการและในระยะเวลาที่เหมาะสม เพื่อนำมาชำระหนี้ดังกล่าว กองทุนอาจถูกดำเนินคดีตามกฎหมายได้

อย่างไรก็ตาม หากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวข้างต้น ผู้ลงทุนอาจขาดทุนสูงสุดได้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าเงินลงทุน ทั้งนี้บริษัทจัดการจะศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่ผลกระทบต่อราคา และมีการปรับเปลี่ยนสถานะการลงทุนให้ทันเหตุการณ์ โดยการคำนวณอัตราส่วนในการลงทุนที่เหมาะสมกับภาวะการณ์เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการลงทุนอยู่ตลอดเวลา

#### **นโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน**

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

#### **นโยบายการจ่ายเงินปันผล**

ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล

#### **ดัชนีชี้วัด (Benchmark)**

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งเน้นลงทุนในทรัพย์สินประเภท Private Asset และมีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเฉพาะ จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับดัชนีชี้วัด

#### **ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากเงินลงทุน**

ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสินทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดซื้อขาย (Private Asset) ผ่านกองทุนหลัก ซึ่งมีนโยบายเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจหรือบริษัทต่างๆ ที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจโรงแรมและการบริการ (Hospitality Assets) ในประเทศไทย โดยรูปแบบการลงทุนของกองทุนหลักจะเป็นการลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดซื้อขาย



### ปัจจัยที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน

- การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก
- ปัจจัยทางเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่กองทุนหลักลงทุน
- กรณีที่กองทุนไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอนตราสารที่กองทุนถืออยู่ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควร เพื่อนำเงินมาชำระให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เนื่องจากมีข้อจำกัดในการจำหน่าย จ่าย โอนตราสารดังกล่าวตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของตราสารดังกล่าว หรือไม่มีตลาดรองสำหรับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน
- กรณีที่เกิดความผิดปกติของตลาดอัตราแลกเปลี่ยนทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินกลับได้ตามอัตราและระยะเวลาที่กำหนด หรือสามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้แต่ไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยได้
- กรณีที่คู่สัญญาธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงที่กองทุนเข้าทำอาจมีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ด้อยลง จึงขาดสภาพคล่องที่จะจ่ายเงินตามภาระผูกพัน ทำให้ผิดสัญญาหรือไม่สามารถชำระหนี้ได้ และอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนจนอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของการลงทุนของกองทุนหรือรายได้จากการลงทุนของกองทุน

## ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

- **ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินประเภท Private Asset** เนื่องจากกองทุนมีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินประเภท Private Asset ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดซื้อขาย ทำให้มีสภาพคล่องต่ำ และมีความผันผวนของราคาสูง  
โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง – บริษัทที่กองทุนหลักลงทุนอาจขาดประสิทธิภาพ ความรู้ความสามารถในด้านการบริหารจัดการ ความสามารถที่จะเข้าถึงช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของตน ขาดความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ ไม่มีเงินทุนเพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน การวิจัยและการพัฒนา นอกจากนี้ ความสำเร็จของการถอนตัวจากการลงทุนอาจขึ้นอยู่กับการขาย การควบรวมกิจการ การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนครั้งแรก หรือธุรกรรมในทำนองเดียวกัน  
ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น – เนื่องจากทรัพย์สินประเภท Private Asset ไม่ได้มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ กองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุนหลักจะสามารถถอนตัวจากการลงทุนได้สำเร็จในเวลาหรือราคาที่ต้องการ การถอนตัวจากการลงทุนในทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นไปได้ยาก และมีความล่าช้าอย่างมาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง  
แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะเลือกกองทุนหลักที่มีการบริหารจัดการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ และติดตามการลงทุนในกองทุนหลักอย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Risk)** เนื่องจากกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ของนิติบุคคลเฉพาะกิจ หรือบริษัทต่างๆ ที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์  
โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง – ขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจ เหตุการณ์ทางการเมือง การเปลี่ยนแปลงกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับภาษี อาคาร สิ่งแวดล้อม รวมทั้งอุปทานและอุปสงค์ของอสังหาริมทรัพย์  
ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น – อาจทำให้มูลค่าตลาดของอสังหาริมทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุนมีมูลค่าลดลงหรือไม่สามารถถอนตัวออกจากการลงทุนได้สำเร็จในเวลาหรือราคาที่ต้องการ ซึ่งทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงด้วย  
แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะเลือกกองทุนหลักที่มีการบริหารจัดการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ และติดตามการลงทุนในกองทุนหลักอย่างสม่ำเสมอ
- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated)** เนื่องจากกองทุนหลักจะมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดซื้อขาย ซึ่งมักเป็นตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) อาจทำให้มีสภาพคล่องต่ำ และมีความผันผวนของราคาสูง  
โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง – ขึ้นอยู่กับความไม่แน่นอนของธุรกิจ ฐานะทางการเงิน หรือสถานะเศรษฐกิจ  
ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น – อาจทำให้ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและเงินต้นได้ตามกำหนดไว้ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนขาดทุนหรือไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน  
แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะเลือกกองทุนหลักที่มีการบริหารจัดการลงทุน และการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ รวมทั้งการพิจารณาคัดเลือกบริษัทที่เข้าลงทุน โดยบริษัทจัดการจะติดตามการลงทุนในกองทุนหลักอย่างสม่ำเสมอ

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

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับสภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนหลักลงทุน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - อาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินที่ลงทุนได้ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาที่ต้องการ ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้ภายในวันที่กองทุนครบกำหนดอายุโครงการ

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: กองทุนนี้มีอายุโครงการ 9 ปี 5 เดือน แต่อาจมีอายุโครงการเกินกว่า 9 ปี 5 เดือนได้ ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้กองทุนหลักอาจมีอายุโครงการมากกว่าที่กำหนดไว้ ดังนั้น ผู้ลงทุนในกองทุนนี้ต้องสามารถถือครองหน่วยลงทุนได้ตั้งแต่ 9 ปี 5 เดือนขึ้นไป
- **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในทำกำไรของบริษัทที่กองทุนหลักลงทุน

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
- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาดที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาตราสารในตลาดนั้นๆ

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สังคมและการเมือง และสถานการณ์ของตลาดเงินตลาดทุน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้ราคาตราสารที่กองทุนลงทุนปรับลดลง และทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงด้วย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง - กองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลักที่มีการบริหารจัดการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ รวมทั้ง บริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงิน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนหลักอย่างสม่ำเสมอ

- **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงที่ส่งผลให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยได้

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

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในวันที่กองทุนครบอายุโครงการ

แนวทางการบริหารความเสี่ยง - บริษัทจัดการจะวิเคราะห์และติดตามปัจจัยต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการนำเงินกลับประเทศของนักลงทุนต่างชาติของประเทศที่กองทุนลงทุน
  
- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (Country and Political Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในภูมิภาคหรือประเทศที่กองทุนและกองทุนหลักไปลงทุน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น ความไม่แน่นอนทางการเมืองและกฎหมาย การควบคุมของรัฐบาล ความผันผวนของค่าเงิน เหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความมั่นคง หรือภัยพิบัติทางธรรมชาติ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้ราคาสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุนปรับลดลง และทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงด้วย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง - กองทุนจะพิจารณาการลงทุนในกองทุนหลักที่มีการบริหารจัดการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ รวมทั้งกองทุนอาจลงทุนในตราสารในต่างประเทศ ซึ่งบริษัทจัดการจะติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ และการเมือง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนอย่างสม่ำเสมอ
  
- **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินสกุลต่างประเทศ เนื่องจากกองทุนและกองทุนหลักอาจมีการนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ จึงต้องมีการแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทไปเป็นสกุลเงินอื่นๆ และเมื่อกองทุนได้รับเงินต้นและหรือผลตอบแทนกลับมา ต้องมีการแลกเปลี่ยนสกุลเงินอื่นๆ กลับมาเป็นสกุลเงินบาท

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลก ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ นโยบายการเงินและการคลัง เสถียรภาพทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ การเก็งกำไรค่าเงิน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้สกุลเงินต่างประเทศมีการเคลื่อนไหวแข็งค่าขึ้นหรืออ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินบาท และส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับ ซึ่งอาจทำให้กองทุนได้รับผลตอบแทนน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง - บริษัทจัดการจะติดตามสถานการณ์และปัจจัยต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อสกุลเงินต่างประเทศที่กองทุนและกองทุนหลักลงทุนอย่างสม่ำเสมอ
  
- **ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Leverage Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง - ขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน หรือปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น - หากราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมาก หรือการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ อาจทำให้กองทุนเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น หรืออาจทำให้เกิดการขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และเนื่องจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจช่วยเพิ่มฐานะการลงทุน โดยใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง หากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อเชิงลบ กองทุนอาจขาดทุนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง – บริษัทจัดการจะทำการศึกษาและวิเคราะห์หลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างรอบคอบ รวมถึงติดตามสถานการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง เพื่อให้การบริหารจัดการกองทุนเป็นประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

## **ปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุนของ CG Capital Real Estate Partners Fund I, L.P. (กองทุนหลัก)**

### **■ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างกองทุนหลักและการลงทุนในกองทุนหลักโดยทั่วไป**

#### **การพึ่งพา Investment Manager และบุคลากรหลัก (รวมถึงสมาชิกของคณะกรรมการการลงทุนและคณะกรรมการที่ปรึกษานักลงทุน) (Reliance on Investment Manager and key personnel (including members of the Investment Committee and the Investor Advisory Committee))**

กองทุนหลักจะได้รับการบริหารโดย Investment Manager เท่านั้น Limited Partner จะไม่มีโอกาสในการควบคุมการดำเนินงานประจำวันของกองทุนหลัก รวมถึงการตัดสินใจลงทุนและการจัดการสินทรัพย์ในกองทุนหลัก ด้วยเหตุนี้ Limited Partner จะไม่สามารถประเมินความเหมาะสมของการลงทุนในพอร์ตการลงทุนแต่ละรายการได้ด้วยตนเองก่อนที่กองทุนหลักจะทำการลงทุนในพอร์ตนั้นๆ ดังนั้น Limited Partner จึงต้องพึ่งพาความสามารถของ Investment Manager ในการระบุ ออกแบบโครงสร้าง และดำเนินการลงทุนในพอร์ตให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ ปรัชญา และกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลัก ในการนี้ Investment Manager จะได้รับคำแนะนำจากคณะกรรมการการลงทุน (Investment Committee) และคณะกรรมการที่ปรึกษานักลงทุน (Investor Advisory Committee) ตลอดกระบวนการลงทุน ดังนั้น ความสำเร็จของกองทุนหลักจะขึ้นอยู่กับความสามารถของ Investment Manager และบุคคลที่เกี่ยวข้องใน Investment Committee และ Investor Advisory Committee ในการค้นหา คัดเลือก ดำเนินการและสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่เหมาะสม Investment Manager จะมีอำนาจในการตัดสินใจในการเลือกบริษัทในพอร์ตการลงทุนและการจัดโครงสร้างการลงทุนในพอร์ต การสูญเสียบุคลากรหลักใดๆ อาทิ General Partner, Investment Manager, Investment Committee และ Investor Advisory Committee อาจส่งผลกระทบต่อกองทุนหลักอย่างรุนแรง

#### **การตรวจสอบความเหมาะสมในการลงทุนและการศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลการลงทุน (Investment Due Diligence and Investment Research)**

Investment Manager มีเจตนาที่จะให้กองทุนหลักมีโครงสร้างการลงทุนเป้าหมายผ่านการเจรจาซื้อขายแบบส่วนตัว ซึ่งโดยทั่วไปจะมีการคุ้มครองในระดับหนึ่งจากสัญญาและการตรวจสอบความเหมาะสมในการลงทุน (Due Diligence) อย่างไรก็ตาม ไม่มีการรับประกันว่าการลงทุนเป้าหมายของกองทุนหลักจะไม่มีภาระหนี้สินที่สำคัญซึ่งไม่ได้มีการเปิดเผยซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อมูลค่าของการลงทุนเป้าหมายของกองทุนหลักได้ ทั้งนี้ เมื่อดำเนินการตรวจสอบความเหมาะสมในการลงทุนและการศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลการลงทุน Investment Manager อาจต้องประเมินประเด็นทางธุรกิจ การเงิน ภาษี บัญชี สิ่งแวดล้อม และกฎหมายที่สำคัญ ซึ่งที่ปรึกษาภายนอก ที่ปรึกษากฎหมาย นักบัญชี และธนาคารเพื่อการลงทุนอาจมีส่วนร่วมในกระบวนการตรวจสอบความเหมาะสมในการลงทุนและการศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลการลงทุนในระดับที่แตกต่างกัน ขึ้นอยู่กับประเภทของการลงทุน เมื่อทำการตรวจสอบสถานะในการลงทุนและการศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลการลงทุน และประเมินการลงทุน Investment Manager อาจพึ่งพาข้อมูลที่ได้รับจากบุคคลเหล่านั้น หรือจากผู้ขายหรือที่ปรึกษาของพวกเขา การตรวจสอบสถานะในการลงทุนและการศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลการลงทุนอาจไม่เปิดเผยหรือชี้ให้เห็นถึงข้อเท็จจริงทั้งหมดที่เกี่ยวข้องที่อาจจำเป็นหรือเป็นประโยชน์ในการประเมินโอกาสการลงทุนนั้นๆ และอาจนำไปสู่ข้อสรุปที่ไม่ถูกต้องหรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจถูกบิดเบือนโดยการทุจริต นอกจากนี้ การตรวจสอบดังกล่าวไม่ได้หมายความว่า การลงทุนจะประสบความสำเร็จเสมอไป

### **การตัดสินใจลงทุนอย่างเร่งด่วน (Expedited Investment Decisions)**

Investment Manager อาจต้องทำการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุนอย่างเร่งด่วนบ่อยครั้ง เพื่อใช้ประโยชน์จากโอกาสในการลงทุน ในกรณีดังกล่าว ข้อมูลที่ Investment Manager มีอยู่ในขณะที่ทำการตัดสินใจลงทุนอาจมีจำกัด และ Investment Manager อาจไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลที่ครบถ้วนเกี่ยวกับการลงทุนพื้นฐาน เช่น ลักษณะทางกายภาพ ประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม ข้อบังคับด้านการวางแผนหรือการแบ่งเขต หรือสภาพท้องถิ่นอื่นๆ ที่มีผลต่อการลงทุน ดังนั้น จึงไม่สามารถรับประกันได้ว่า Investment Manager จะมีความรู้เกี่ยวกับสถานการณ์ทั้งหมดที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน นอกจากนี้ Investment Manager อาจพึ่งพาคำแนะนำจากผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางที่เป็นที่ปรึกษาอิสระและผู้ให้บริการจากบุคคลที่สามในการประเมินการลงทุนที่เสนอ และไม่สามารถรับประกันความถูกต้องหรือความครบถ้วนของข้อมูลที่ได้รับจากที่ปรึกษาอิสระเหล่านั้น หรือสิทธิในการเรียกร้องของกองทุนหลักต่อพวกเขาในกรณีที่เกิดข้อผิดพลาดหรือการละเลย

### **การไม่สามารถชำระเงินตามข้อตกลง (Failure to make Contributions)**

หาก Limited Partner ไม่สามารถชำระเงินตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงเมื่อครบกำหนด และการชำระเงินจาก Limited Partner ที่ไม่ผิดนัดชำระเงินและการกู้ยืมของกองทุนหลัก อาจไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมการผิดนัดชำระเงินดังกล่าว กองทุนหลักอาจไม่สามารถชำระภาระผูกพันได้เมื่อถึงกำหนดชำระ ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนหลักต้องเผชิญกับบทลงโทษที่สำคัญ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออย่างรุนแรงต่อผลตอบแทนของ Limited Partner (รวมถึง Limited Partner ที่ไม่ผิดนัดชำระเงินด้วย) Limited Partner ที่ผิดนัดชำระเงิน อาจต้องเผชิญกับบทลงโทษที่รุนแรงตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงด้วยเช่นกัน นอกจากนี้ หากกองทุนหลักประกอบด้วยกองทุนคู่ขนาน (Parallel Funds) หรือกองทุนย่อย (Feeders) ในกรณีที่ Limited Partner ผิดนัดชำระเงินตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงเป็นไปได้อย่างที่ผิดนัดดังกล่าวจะตกเป็นภาระของ Parallel Funds หรือ Feeders ที่ Limited Partner นั้นลงทุนอยู่ และไม่ส่งผลกระทบต่อกองทุนหลักโดยรวม

### **การจำกัดการไถ่ถอนเงินลงทุนของกองทุนหลัก (Lockup of Fund Capital)**

หน่วยลงทุนไม่สามารถไถ่ถอนได้ และการลงทุนในกองทุนหลักหมายถึงการที่นักลงทุนยอมผูกพันเงินทุนของตนไว้ตลอดอายุของกองทุนหลัก รวมถึงหากมีการขยายอายุกองทุนหลัก Limited Partner จะไม่ได้รับอนุญาตให้ไถ่ถอนกำไรผลตอบแทน หรือเงินลงทุนก่อนที่กองทุนหลักจะถูกชำระบัญชีทั้งหมด

### **การไม่รับประกันผลตอบแทนจากการลงทุนและอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด (No assurance of investment return; possible loss of entire investment)**

Investment Manager ไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะสามารถเลือก ทำการลงทุน และสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในบริษัทที่อยู่ในพอร์ตการลงทุนได้ และไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะสามารถสร้างผลตอบแทนให้กับ Limited Partner หรือว่าผลตอบแทนจะสอดคล้องกับความเสี่ยงของการลงทุนในประเภทของบริษัทที่อธิบายไว้ในเอกสารนี้ และ Investment Manager, General Partner และบริษัทในเครือจะไม่รับผิดชอบต่อการจัดสรรผลกำไรใดๆ (ถ้ามี) รวมทั้ง Investment Manager ไม่สามารถรับประกันได้ว่า Limited Partner ใดๆ จะได้รับการจัดสรรผลตอบแทนจากกองทุนหลัก ดังนั้น การลงทุนในกองทุนหลักควรพิจารณาโดยบุคคลที่สามารถยอมรับการสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดได้เท่านั้น ผลการดำเนินงานในอดีตของ Investment Manager ไม่สามารถบ่งบอกถึงผลลัพธ์ในอนาคตและไม่สามารถรับประกันความสำเร็จในอนาคตได้ ค่าธรรมเนียมการจัดการที่ต้องชำระให้กับ Investment Manager จะถือเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนหลักที่ต้องชำระโดยไม่คำนึงถึงผลกำไรหรือความสามารถในการทำกำไรของกองทุนหลัก

## ■ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์การลงทุน

### สภาพคล่องที่จำกัด (Limited liquidity)

คาดว่ากองทุนหลักจะเสร็จสิ้นการลงทุนในบริษัทที่อยู่ในพอร์ตการลงทุนภายใน 3 ปีหลังจากการปิดรับนักลงทุนครั้งสุดท้าย การลงทุนเหล่านี้คาดว่าจะใช้เวลาถึง 5 ปีจากวันที่เริ่มต้นการลงทุนจนกว่าจะถึงจุดที่การลงทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้ ดังนั้น กองทุนหลักคาดว่าจะมีระยะเวลายาวนานระหว่างการเริ่มต้นลงทุนของกองทุนหลักและช่วงเวลาที่ Limited Partner อาจได้รับการจัดสรรผลตอบแทน (ถ้ามี)

### ความเสี่ยงจากการกู้ยืม (Risks of Leverage)

ความสามารถของกองทุนหลักในการจัดหาเงินกู้ยืมที่จำเป็นในเงื่อนไขที่ตึงเครียดกับหลายปัจจัย รวมถึงภาวะตลาดและผลการดำเนินงานทางการเงินของพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก หากกองทุนหลักไม่สามารถจัดหาเงินกู้ยืมได้ในอัตราดอกเบี้ยที่คาดการณ์ไว้ ราคาหรือเงื่อนไขอื่น ๆ ที่เหมาะสม อาจส่งผลกระทบต่อกองทุนหลักอย่างมีนัยสำคัญ การใช้เงินกู้ยืมเป็นโอกาสในการเพิ่มผลตอบแทน แต่ในขณะเดียวกันก็เพิ่มความเสี่ยงในการสูญเสียที่อาจเกิดขึ้นได้มากขึ้น ซึ่งไม่สามารถรับประกันได้ว่าการใช้เงินกู้ยืมของกองทุนหลักจะเป็นประโยชน์ต่อกองทุนหลัก จำนวนเงินกู้ที่กองทุนอาจมีอยู่และ/หรือต้องเผชิญในช่วงเวลาใดก็ตามอาจมีมากเมื่อเปรียบเทียบกับเงินทุน มูลค่าปัจจุบันของการลงทุน และ/หรือต่อเงินลงทุนที่ยังไม่ได้ชำระ (Unfunded Commitments) นอกจากนี้ เพื่อให้ได้มาซึ่งเงินกู้ยืมสำหรับการลงทุนเฉพาะ กองทุนอาจต้องยอมรับการค้าประกันหนี้ที่เกิดขึ้นจากการร่วมลงทุนหรือคู่ค้าร่วมลงทุน หรือให้การชดเชยตามมาตรฐานแก่ผู้กู้ในกรณีที่เกิดความสูญเสีย ความรับผิดชอบ หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการกระทำของกองทุนหลักหรือการกระทำของการร่วมลงทุนหรือคู่ค้าร่วมลงทุนอื่น ๆ

### สินเชื่อและการเพิ่มเงินลงทุนในทางเลือกอื่น (Credit Facility and Alternative Leverage)

กองทุนหลักได้รับอนุญาตให้จัดหาสินเชื่อระยะสั้นเพื่อใช้จัดการการเงินของกองทุนหลักระหว่างช่วงเวลาที่นักลงทุนยังไม่ได้ชำระเงินลงทุนตามที่ได้ตกลงกันไว้กับกองทุนหลัก (Subscription Facility) จากแหล่งหนึ่งหรือหลายแหล่ง การกู้ยืมจาก Subscription Facility นั้นส่วนใหญ่จะถูกนำมาใช้เพื่อทำการลงทุนและชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งในระดับกองทุนหลักและการลงทุน เนื่องจากการกู้ยืมจาก Subscription Facility โดยทั่วไปจะไม่ถูกชำระคืนจนกว่าจะมีการเรียกเก็บเงินทุนจากนักลงทุน การที่กองทุนหลักใช้ Subscription Facility อาจทำให้การใช้เงินทุนจากนักลงทุนล่าช้าและเป็นผลให้การสะสมผลตอบแทนที่ต้องการจากเงินทุนดังกล่าวล่าช้าไปด้วย ในบางกรณี การใช้ Subscription Facility อาจเพิ่มผลตอบแทนให้กับกองทุนหลักได้ นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจไม่สามารถจัดหา Subscription Facility ได้ ซึ่งจะลดความเป็นไปได้ที่กองทุนหลักจะบรรลุเป้าหมายผลตอบแทนที่ตั้งไว้

นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจจัดหาสินเชื่อเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว (นอกเหนือจาก Subscription Facility) ผ่านการใช้สิ่งอำนวยความสะดวกด้านเงินทุนหมุนเวียน (working capital facilities) อุดหนุนการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (repurchase agreements) หนี้สินระยะยาว หรือการกู้ยืมที่มีหรือไม่มีหลักประกันอื่น ๆ ตามที่ Investment Manager จะพิจารณา เพื่อให้มีการลงทุนเพิ่มเติมและเพิ่มผลตอบแทน และอาจใช้สิทธิในการเรียกเก็บเงินที่ยังไม่ได้ชำระของกองทุนหลักเพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืม การไม่สามารถรักษาสัดส่วนหนี้สินต่อทุนในระดับที่กำหนดไว้อาจส่งผลให้ไม่สามารถกู้ยืมเพิ่มเติมได้ เงินสดอาจถูกเปลี่ยนไปเป็นการชำระคืนเงินต้นของหนี้สินที่ค้างอยู่ มีการเรียกเก็บเงินทุนเพิ่มเติม หรือการขายสินทรัพย์ของกองทุนหลักเพื่อให้เป็นไปตามข้อจำกัดดังกล่าว



### **การใช้การประเมินมูลค่า (Use of Valuation)**

Limited Partner จะต้องพึงพาการตัดสินใจของผู้บริหารกองทุนหลักในการประเมินมูลค่าและกำหนดราคาการลงทุนของกองทุนหลักทั้งเพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดทำงานการเงินและในการจำหน่ายการลงทุนดังกล่าว การประเมินมูลค่าเป็นเพียงการประมาณค่าและไม่ใช่วัดมูลค่าที่ได้รับอย่างแม่นยำ การรับรู้มูลค่าตลาดที่แท้จริงของสินทรัพย์ขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจและปัจจัยอื่น ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนหลัก นอกจากนี้ การประเมินมูลค่าไม่จำเป็นต้องสะท้อนราคาที่การลงทุนจะขายได้จริง เนื่องจากราคาตลาดที่แน่นอนของการลงทุนด้านการบริการสามารถกำหนดได้จากการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายที่เต็มใจเท่านั้น การประเมินจะพิจารณาด้านการเงินของทรัพย์สิน การทำธุรกรรมในตลาดและอัตราผลตอบแทนที่เกี่ยวข้องสำหรับการลงทุนเมื่อเปรียบเทียบกับการลงทุนทางเลือกอื่น ๆ และจะอิงจากกระแสเงินสดที่คิดลดของการลงทุนของกองทุนหลักหรือวิธีการประเมินมูลค่าทั่วไปอื่น ๆ การประเมินมูลค่าที่ถูกต้องเป็นเรื่องยากขึ้นในช่วงที่มีปริมาณธุรกรรมต่ำ เนื่องจากมีธุรกรรมในตลาดน้อยลงที่สามารถนำมาพิจารณาในการประเมินค่า หากกองทุนหลักต้องเลิกกิจการการลงทุนบางรายการ มูลค่าที่รับรู้ได้อาจแตกต่างจากการประเมินมูลค่าของการลงทุนนั้นด้วยเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้นและ/หรือค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมที่ไม่คาดคิด ดังนั้น มูลค่าตามบัญชีของการลงทุนอาจไม่สะท้อนถึงราคาที่สามารถขายการลงทุนได้ในตลาด และอาจมีความแตกต่างกันอย่างมาก

### **การลงทุนที่ยาวนานกว่ากำหนด (Investments longer than Term)**

กองทุนหลักอาจลงทุนในพอร์ตการลงทุนที่ไม่สามารถจำหน่ายได้อย่างเหมาะสมก่อนวันที่กองทุนหลักจะเลิก ไม่ว่าจะเกิดเหตุจากกองทุนหลักครบอายุของหรือเหตุผลอื่น ๆ แม้ว่ากองทุนหลักคาดหวังว่าการลงทุนจะถูกจำหน่ายก่อนการเลิกกองทุนหลัก แต่กองทุนหลักอาจต้องขาย แจกจ่าย หรือจำหน่ายการลงทุนในช่วงเวลาที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากการเลิกกองทุนหลักได้

### **การขาดสภาพคล่องของการลงทุน (Illiquidity of Investments)**

การลงทุนที่กองทุนหลักจะทำมีแนวโน้มที่จะขาดสภาพคล่อง ซึ่งจะจำกัดความสามารถของกองทุนหลักในการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงในสถานะเศรษฐกิจและปัจจัยอื่น ๆ แม้ว่าการลงทุนอาจสร้างรายได้ในปัจจุบันบ้าง แต่การคืนเงินลงทุนและการรับรู้กำไร (หากมี) จะเกิดขึ้นเมื่อมีการจำหน่ายบางส่วนหรือทั้งหมด การจัดหาเงินทุน หรือการรีไฟแนนซ์การลงทุนเท่านั้น เป็นไปได้ว่ากองทุนหลักอาจไม่พบเงื่อนไขที่ดีในการจำหน่าย การจัดหาเงินทุน หรือการรีไฟแนนซ์การลงทุน ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนลดลงหรือหมดไป

#### **■ ความเสี่ยงด้านตลาด**

### **สภาพเศรษฐกิจทั่วไปและสภาวะตลาด (General economic and market conditions)**

โดยทั่วไป อุตสาหกรรมทุนนอกตลาด (เช่น Private Equity, Venture Capital ฯลฯ) และความสำเร็จของการลงทุนของกองทุนหลัก จะได้รับผลกระทบจากสภาพเศรษฐกิจทั่วไปและสภาวะตลาด รวมถึงการเปลี่ยนแปลงในกฎหมาย การควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตรา และสถานการณ์ทางการเมืองและสังคมเศรษฐกิจทั้งในระดับประเทศและนานาชาติ การชะลอตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องในประเทศไทยหรือเศรษฐกิจโลก (หรือในบางภาคส่วนของเศรษฐกิจ) อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของกองทุนหลัก ขัดขวางความสามารถของบริษัทในพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักในการปฏิบัติตามหรือรีไฟแนนซ์หนี้สินที่มีอยู่ และลดทอนความสามารถของกองทุนหลักในการถอนการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพในเงื่อนไขที่ดี เหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลให้กองทุนหลักประสบกับการสูญเสียที่สำคัญหรือทั้งหมดจากการลงทุนบางรายการ ซึ่งการสูญเสียดังกล่าวอาจรุนแรงขึ้นเนื่องจากการใช้เงินกู้ยืมในโครงสร้างเงินทุนของบริษัทในพอร์ตการลงทุน



### **ความเสี่ยงจากจำนวนการลงทุนที่จำกัดและการขาดความหลากหลาย (Risk of limited number of investments; lack of diversity)**

กองทุนหลักมีข้อจำกัดเกี่ยวกับขนาดของการลงทุน ดังนั้น กองทุนหลักอาจมีส่วนร่วมในการลงทุนเพียงไม่กี่รายการ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนรวมของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบในเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญจากผลการดำเนินงานที่ไม่ดีของการลงทุนเพียงแค่ว่ารายการเดียว นอกจากนี้ นอกเหนือจากที่ระบุไว้ในเอกสารนี้ Limited Partner ไม่ได้รับการรับประกันเกี่ยวกับความหลากหลายของการลงทุนของกองทุนหลัก ทั้งในด้านภูมิศาสตร์หรือประเภทสินทรัพย์ หากกองทุนหลักมีการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกหลักทรัพย์ อุตสาหกรรม หลักทรัพย์ หรือภูมิภาคทางภูมิศาสตร์ใด ๆ การลงทุนของกองทุนหลักจะมีความเสี่ยงต่อความผันผวนของมูลค่าทรัพย์สินที่เกิดจากสภาวะทางเศรษฐกิจหรือธุรกิจที่เกี่ยวข้องที่ไม่เอื้ออำนวย นอกจากนี้ หากกองทุนหลักมุ่งเน้นการลงทุนในประเภททรัพย์สินเฉพาะอย่างใดอย่างหนึ่ง กองทุนหลักจะต้องเผชิญกับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นที่เกี่ยวข้องกับประเภททรัพย์สินนั้นๆ เช่น สถานการณ์หรือเหตุการณ์ที่ไม่พึงประสงค์ที่ส่งผลกระทบต่อทรัพย์สินนั้นๆ เป็นการเฉพาะ การขาดความหลากหลายที่เพียงพออาจเพิ่มความเสี่ยงได้ เนื่องจากผลตอบแทนรวมของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญจากผลการดำเนินงานที่ไม่ดีของการลงทุนเพียงหนึ่งรายการ นอกจากนี้ นอกเหนือจากข้อจำกัดการลงทุนที่อธิบายไว้ Limited Partner ไม่ได้รับการรับประกันว่าเมื่อกองทุนหลักยังคงลงทุนต่อไป ระดับความหลากหลายในเป้าหมายการลงทุนของกองทุนหลักจะเพิ่มขึ้นอย่างสอดคล้องกัน ไม่ว่าจะเป็นประเภทสินทรัพย์ สถานที่ตั้งทางภูมิศาสตร์ หรือการรับความเสี่ยงอื่น ๆ

### **■ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับลงทุนในประเทศไทย**

#### **ความเสี่ยงทางกฎหมาย ภาษี และการกำกับดูแล (Legal, Tax and Regulatory Risks)**

การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย ภาษี และการกำกับดูแลอาจเกิดขึ้นในช่วงอายุของกองทุนหลัก อาจส่งผลกระทบต่อกองทุนหลัก ตัวอย่างเช่น ในบางช่วงตลาดการทำธุรกรรมทางการเงินสำหรับทุนนอกตลาด อาจได้รับผลกระทบในเชิงลบจากการลดลงของการเข้าถึงเงินทุนประเภท Senior และ Subordinated สำหรับธุรกรรมต่าง ๆ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากแรงกดดันทางกฎระเบียบต่อผู้ให้บริการด้านการเงินเพื่อลดหรือยกเลิกความเสี่ยงต่อธุรกรรมดังกล่าว นอกจากนี้ นักลงทุนที่มีศักยภาพควรพิจารณาผลกระทบทางภาษีจากการตัดสินใจลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งรวมถึงความเป็นไปได้ที่กองทุนหลักอาจสร้างรายได้ที่ต้องเสียภาษีให้แก่ Limited Partner ในจำนวนที่มากกว่ากระแสเงินสดที่มีอยู่สำหรับการจัดสรรผลตอบแทน นอกจากนี้ ความเสี่ยงเหล่านี้อาจเพิ่มขึ้นอันเป็นผลมาจากการตีความที่ไม่สอดคล้องกันและแนวปฏิบัติทางการบริหารที่เกี่ยวข้องกับภาษีโดยหน่วยงานด้านภาษีในประเทศไทย รวมถึงประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

#### **ความเสียหายจากเหตุการณ์ไม่คาดฝันและความสูญเสียที่ไม่สามารถประกันได้ (Casualty Losses; Uninsurable Losses)**

กองทุนหลักมีเจตนาที่จะรักษาการประกันภัยที่เหมาะสมสำหรับความเสียหายจากเหตุการณ์ไม่คาดฝันในแต่ละทรัพย์สินที่ได้มา โดยมีข้อกำหนดเกี่ยวกับค่าเสียหายส่วนแรกที่ต้องจ่ายเอง และจะพยายามจัดหาความคุ้มครองในประเภทและจำนวนที่เจ้าของทรัพย์สินประเภทเดียวกันมักจะจัดหา กองทุนหลักอาจกำหนดให้เจ้าของหรือผู้จัดการทรัพย์สินจัดหาประกันภัยความรับผิดชอบที่ครอบคลุม การประกันอัคคีภัย และความคุ้มครองเพิ่มเติมในจำนวนที่เหมาะสมสำหรับทรัพย์สินนั้น ก่อนที่จะให้สินเชื่อในทรัพย์สินอสังหาริมทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ไม่สามารถรับประกันได้ว่าการประกันภัยจะมีอยู่หรือเพียงพอที่จะครอบคลุมความเสี่ยงดังกล่าว นอกจากนี้ ยังมีความเสียหายบางประเภทที่โดยทั่วไปเกิดจากภัยพิบัติ เช่น การโจมตีจากผู้ก่อการร้าย แผ่นดินไหว น้ำท่วม พายุเฮอริเคน และภัยธรรมชาติอื่น ๆ ซึ่งอาจไม่สามารถประกันได้ ไม่คุ้มค่าที่จะทำประกัน หรือมีการประกันในจำนวนที่น้อยกว่ามูลค่าตลาดเต็มหรือค่าใช้จ่ายในการทดแทนทรัพย์สินที่ได้รับ ความคุ้มครอง นอกจากนี้ ไม่มีการรับประกันว่าความเสี่ยงใด ๆ ที่ปัจจุบันสามารถทำประกันได้จะยังคงทำประกันได้อย่าง

ค้ำค่าในอนาคต อัตราเงินเฟ้อ การเปลี่ยนแปลงในกฎระเบียบการก่อสร้างหรือการแบ่งเขต การพิจารณาด้านสิ่งแวดล้อม และปัจจัยอื่น ๆ อาจทำให้ไม่สามารถใช้เงินประกันในการทดแทนทรัพย์สินได้ หากทรัพย์สินได้รับความเสียหายหรือถูกทำลาย ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว เงินประกันที่กองทุนหลักได้รับอาจไม่เพียงพอที่จะฟื้นฟูสถานะทางเศรษฐกิจในทรัพย์สิน นอกจากนี้ หากกองทุนหลักต้องรับผิดชอบทางการเงินต่อบุคคลภายนอกโดยที่ไม่มีการประกันภัยหรือการประกันภัยไม่ครอบคลุมเพียงพอ ทรัพย์สินทั้งหมดในกองทุนหลักอาจต้องใช้ในการชำระหนี้หรือความรับผิดชอบนั้นได้

## ■ ความเสี่ยงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และอสังหาริมทรัพย์ด้านการบริการ

### ลักษณะวัฏจักรของอุตสาหกรรมบริการ (Cyclical Nature of the Hospitality Industry)

อุตสาหกรรมด้านการบริการมีลักษณะเป็นวัฏจักรสูง ความผันผวนในความต้องการการบริการและโรงแรม และผลการดำเนินงานของโรงแรม มักเกิดจากภาวะเศรษฐกิจทั่วไปและสภาพตลาดในท้องถิ่น ซึ่งจะส่งผลต่อระดับการเดินทางเพื่อธุรกิจและพักผ่อนหย่อนใจ นอกเหนือจากภาวะเศรษฐกิจทั่วไป การเพิ่มขึ้นของจำนวนห้องพักโรงแรมใหม่เป็นอีกปัจจัยสำคัญที่สามารถส่งผลต่อผลการดำเนินงานและปัจจัยพื้นฐานของอุตสาหกรรมโรงแรม และการสร้างโรงแรมมากเกินไป อาจทำให้ผลกระทบต่อผลจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยยิ่งแย่ลงไปอีก อัตราค่าห้องพักและอัตราการใช้ห้องพัก และ RevPAR (รายได้ต่อห้องพักที่มีอยู่ คำนวณจากอัตราการใช้ห้องพักคูณกับอัตราค่าห้องพัก) มักจะเพิ่มขึ้นเมื่อการเติบโตของความต้องการเกินกว่าการเติบโตของอุปทาน การลดลงของความต้องการที่พักรหรือการเติบโตของอุปทานที่พักรอย่างต่อเนื่องอาจส่งผลให้ผลการดำเนินงานและปัจจัยพื้นฐานของอุตสาหกรรมที่พักรลดลงอย่างต่อเนื่อง และผลตอบแทนที่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ หรืออาจส่งผลให้เกิดการขาดทุน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และมูลค่าการลงทุนในโรงแรมของกองทุนหลัก อุตสาหกรรมโรงแรมยังมีลักษณะเป็นฤดูกาล โดยอาจได้รับผลกระทบในทางลบจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยทั้งในระดับท้องถิ่นหรือระดับชาติ ปัจจัยด้านประชากร การขาดแคลนพนักงาน และการเปลี่ยนแปลงในรูปแบบการเดินทางและการพักผ่อน โดยทั่วไปแล้ว รายได้ของโรงแรมในประเทศไทยในไตรมาสที่สี่และไตรมาสแรกของปีปฏิทินจะสูงกว่าในไตรมาสที่สองและสาม ลักษณะเป็นฤดูกาลนี้อาจทำให้รายได้ของกองทุนหลักเกิดความผันผวนรายไตรมาสได้

### การดำเนินคดีที่ระดับทรัพย์สิน (Litigation at the Property Level)

การเข้าซื้อกิจการ การเป็นเจ้าของ และการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์มีความเสี่ยงทางกฎหมายที่อาจส่งผลให้กองทุนหลักประสบกับการสูญเสีย การดำเนินคดีอาจเริ่มต้นขึ้นจากกิจกรรมที่เกิดขึ้นก่อนที่กองทุนหลักจะเข้าซื้อทรัพย์สินดังกล่าว นอกจากนี้ ในเวลาที่มีการจำหน่ายทรัพย์สินแต่ละรายการ ผู้ซื้อที่มีศักยภาพอาจอ้างว่าตนควรได้รับโอกาสในการซื้อสินทรัพย์นั้น หรืออ้างว่าควรได้รับการชดเชยค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในการตรวจสอบสถานะหรือค่าเสียหายตามกฎหมาย สำหรับการบิดเบือนข้อมูลที่เกี่ยวข้อง หากผู้ซื้อนั้นถูกมองข้ามเพื่อเลือกผู้ซื้อรายอื่นโดยการผลักดันของกองทุนหลักที่จะเพิ่มรายได้จากการขายให้มากที่สุด ในทำนองเดียวกัน ผู้ซื้อที่ประสบความสำเร็จอาจฟ้องร้องกองทุนหลักในภายหลังด้วยทฤษฎีความเสียหายต่าง ๆ รวมถึงความเสียหายจากการละเมิด สำหรับการสูญเสียที่เกี่ยวข้องกับข้อบกพร่องที่ซ่อนอยู่หรือปัญหาอื่น ๆ ที่ไม่ถูกค้นพบในการตรวจสอบสถานะ กองทุนหลักยังอาจต้องเผชิญกับการดำเนินคดีที่เกิดขึ้นจากกิจกรรมของแขกที่พักรในโรงแรม ผู้เช่า หรือผู้ใช้บริการของพวกเขา ผลของกระบวนการทางกฎหมายดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมากต่อกองทุนหลักและอาจดำเนินไปโดยไม่มีข้อยุติเป็นเวลานาน การดำเนินคดีใด ๆ อาจใช้เวลาและความสนใจของ General Partner อย่างมาก และการใช้เวลาและทรัพยากรเหล่านี้ในกระบวนการทางกฎหมายอาจไม่สมดุลกับมูลค่าที่เป็นประเด็นในคดีความ ในข้อตกลงกองทุนหลักจะต้องรับผิดชอบในการชดเชยความเสียหายให้กับผู้ได้รับความคุ้มครองสำหรับค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นของพวกเขาในการดำเนินคดีดังกล่าว ซึ่งไม่อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของประกันภัย

### **ตลาดอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Capital Markets)**

ตลาดอสังหาริมทรัพย์มีลักษณะที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลาและได้รับผลกระทบจากตัวแปรหลายประการ รวมถึงตัวแปรที่กล่าวถึงในที่นี้ กลยุทธ์ของกองทุนหลัก การลงทุนที่ตั้งเป้าไว้ องค์กรประกอบของพอร์ตการลงทุนที่ตั้งเป้าไว้ และผลตอบแทนที่ตั้งเป้าหมาย ได้รับการวางแผนขึ้นบนพื้นฐานของสภาพแวดล้อมในตลาดอสังหาริมทรัพย์ในช่วงเวลาที่กองทุนหลักเริ่มดำเนินการ ตลาดอสังหาริมทรัพย์ เทคนิคการจัดหาเงินทุน และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง มีแนวโน้มที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงระยะเวลาการลงทุนและอายุของกองทุนหลัก การปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงเหล่านี้และ/หรือความไม่สามารถของ General Partner ในการปรับกองทุนหลักให้เข้ากับการเปลี่ยนแปลงบางส่วนหรือทั้งหมด อาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรดำเนินงานของกองทุนหลัก

## การขาย รับซื้อคืน และสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

### การขายหน่วยลงทุน:

มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุนครั้งแรก	500,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุนครั้งถัดไป	ไม่มี

บริษัทจัดการจะเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น

บริษัทจัดการสงวนสิทธิ์ที่จะลดหรือยกเว้นมูลค่าขั้นต่ำในการสั่งซื้อหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนให้กับผู้สั่งซื้อหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ตามประเภทของผู้ลงทุน ตามช่องทางการซื้อขาย หรือตามเงื่อนไขอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนดขึ้นเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงกรณีรองรับบริการต่างๆ ของบริษัทจัดการและหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ลงทุนทราบในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจให้ทำรายการสั่งซื้อหน่วยลงทุนโดยมีมูลค่าขั้นต่ำน้อยกว่าที่กำหนดในบางกรณีได้ เพื่อรองรับรายการส่งเสริมการขายหรือบริการของบริษัทจัดการ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ

### การเปิดบัญชี

สำหรับผู้ลงทุนที่ยังไม่เคยมีบัญชีกองทุน จะต้องเปิดบัญชีกองทุนโดยกรอกรายละเอียดและข้อความต่างๆ ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน หรือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเปิดบัญชีกองทุนตามที่บริษัทจัดการกำหนด พร้อมแนบเอกสารหลักฐานในการขอเปิดบัญชีดังนี้

กรณีบุคคลธรรมดา	กรณีนิติบุคคล
สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน ซึ่งลงนามรับรอง สำเนาถูกต้อง หรือหลักฐานอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนด เพิ่มเติมในอนาคต	(1) สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ (2) สำเนาหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัท (3) ตัวอย่างลายมือชื่อผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล และเงื่อนไขการลงนาม (4) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้มีอำนาจลง นามแทนนิติบุคคล ซึ่งลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง หรือหลักฐานอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนดเพิ่มเติม ในอนาคต

### การเสนอขายในระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก

#### วิธีการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องกรอกรายละเอียดและข้อความต่างๆ ในใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเพื่อแสดงความจำนงในการสั่งซื้อหน่วยลงทุนโดยระบุรายละเอียดต่างๆ ให้ครบถ้วนชัดเจน และชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนที่ระบุไว้ในคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ตั้งแต่เวลาเริ่มทำการถึงเวลา 15.30 น. ของทุกวันทำการซื้อขาย

## **กรณีสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนรายอื่นที่มีใช้ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย**

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด หรือเช็ค ดราฟต์ หรือคำสั่งจ่ายเงิน ซึ่งอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด หรือวิธีอื่นใดที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนยอมรับ โดยกรณีชำระเป็นเช็ค ดราฟต์ ผู้สั่งซื้อจะต้องขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายเพื่อเข้าบัญชีเงินฝากกระแสรายวันในนาม “บัญชีจองซื้อกองทุน บลจ. กสิกรไทย” ที่บริษัทจัดการได้เปิดไว้กับธนาคารต่างๆ เช่น บมจ.ธนาคารกสิกรไทย บมจ.ธนาคารกรุงเทพ บมจ.ธนาคารกรุงไทย บมจ.ธนาคารทหารไทยธนชาติ บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์ บมจ.ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารซีทีแบงก์ หรือบัญชีอื่นใดที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกำหนด

## **กรณีที่สั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่าน บมจ. ธนาคารกสิกรไทย**

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด หรือเช็ค ดราฟต์ คำสั่งจ่ายเงิน หรือการหักบัญชีเงินฝากธนาคาร ซึ่งอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด หรือวิธีอื่นใดที่ธนาคารยอมรับ โดยกรณีชำระเป็นเช็ค ดราฟต์ ผู้สั่งซื้อจะต้องขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายเพื่อเข้าบัญชีเงินฝากกระแสรายวันในชื่อกองทุน หรือบัญชีอื่นใดที่ธนาคารกำหนด

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยวิธีอื่นใดที่มีใช้เงินสด ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องลงวันที่ให้บริษัทจัดการสามารถเรียกเก็บเงินได้ภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนก่อนสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนได้ หากมีการสั่งซื้อหน่วยลงทุนครบตามจำนวนเงินทุนของโครงการ โดยจะประกาศทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

## **เงื่อนไขการสั่งซื้อหน่วยลงทุน**

ในการชำระค่าซื้อหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนทั้งจำนวนด้วยเงิน เว้นแต่เป็นการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมอื่นตามที่บริษัทจัดการกำหนดเพื่อซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน

การสั่งซื้อหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและได้ทำรายการขายหน่วยลงทุนแล้ว 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

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใดๆ ในกรณีดังต่อไปนี้

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

### **การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน**

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

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนในกรณีอื่นนอกเหนือจากกรณีข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการคืนเงินส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรพร้อมผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้น (ถ้ามี) ให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนตามวิธีการที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุนภายใน 1 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขาย

### **การเสนอขายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก**

บริษัทจัดการมิได้เสนอขายหน่วยลงทุนภายหลังระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก เนื่องจากเป็นการเสนอขายครั้งเดียว

## การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน:

### การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ

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

ในกรณีที่บริษัทจัดการปิดบัญชีกองทุนไม่ว่าด้วยเหตุใด บริษัทจัดการสงวนสิทธิ์ที่จะเรียกคืนสมุดบัญชีแสดงสิทธิ

### การชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการนับแต่วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ตามวิธีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน หรือตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในโครงการ และหรือวิธีการอื่นใดที่บริษัทจัดการยอมรับเพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในอนาคต เช่น E-Wallet เป็นต้น ทั้งนี้ กรณีที่บริษัทจัดการจัดให้มีช่องทางการรับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนเพิ่มเติม บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้าผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

### การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนเปิดเค บริหารเงิน กองทุนเปิดเค ตลาดเงิน กองทุนเปิดเค ตราสารระยะสั้น กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ระยะสั้น ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป และกองทุนเปิดเค เอสเอฟ พลัส เพื่อซื้อกองทุนนี้ ในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรกได้

### การเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนไว้แล้วได้ ในกรณีดังต่อไปนี้

- 1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว
  - (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนได้อย่างสมเหตุสมผล
  - (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ



2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนไม่ถูกต้อง โดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ต้องและผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมิได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา

การเลื่อนกำหนดการชำระคืนหน่วยลงทุนตามข้างต้น บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

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

(ข) แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใดๆ โดยพลัน

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

(ง) ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระคืนหน่วยลงทุน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยจะชำระคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่สั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหลัง

### **การไม่ขาย หรือไม่รับซื้อคืน หรือไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว**

บริษัทจัดการจะไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ได้ด้วยเหตุอื่นใดดังต่อไปนี้ ซึ่งไม่เกินกว่ากรณีที่ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

1. เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนเฉพาะราย เนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้

(ก) บริษัทจัดการมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้นๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดอย่างหนึ่งดังนี้

(1) การกระทำที่เป็นความผิดมูลฐานหรือความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินไม่ว่าจะเป็นกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ

(2) การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย

(3) การกระทำที่เป็นการปฏิบัติตามคำสั่งเกี่ยวกับการยึดหรืออายัดทรัพย์สินโดยบุคคลผู้มีอำนาจตามกฎหมาย

(ข) บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการรู้จักลูกค้า และตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าได้ในสาระสำคัญ

2. อยู่ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนภายใต้การจัดการของตนอันเนื่องมาจากการที่บริษัทจัดการรายเดิมไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 3 วันทำการ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธและหรือระงับการสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังนี้

1. ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนมิได้มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

2. กรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อการบริหารการลงทุนของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน ความรับผิดชอบทางกฎหมายหรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ หรือมีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดอันจะก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุนหรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุนทั้งในปัจจุบันและอนาคต หรือทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด รวมถึงกรณีที่ทำให้บริษัท



จัดการจะไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ได้ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน และความรับผิดชอบต่อกฎหมายหรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการเป็นหลัก

3. กรณีที่เอกสารหรือข้อมูลที่ได้รับจากผู้ที่ซื้อหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องตามความเป็นจริงหรือไม่ครบถ้วน

4. กรณีที่บริษัทจัดการเกิดข้อสงสัยว่าการซื้อหน่วยลงทุนของผู้ซื้อหน่วยลงทุนไม่โปร่งใส เช่น อาจเป็นการฟอกเงิน หรือการสนับสนุนการก่อการร้าย หรืออาจมีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงกฎหมายต่างๆ เป็นต้น

5. เมื่อการสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุนที่กำหนดว่า กองทุนจะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกาหรือผู้ที่มิถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกาหรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าวและบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา

**ช่องทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ข้อมูลโครงการจัดการกองทุน ข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้**

- Website: [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)
- บริษัทจัดการ ที่ โทร. 0 2 673 3888
- ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง

## เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุน

กองทุนมีเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ดังนี้

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

การกำหนดวิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนในกรณีทรัพย์สินที่กองทุนรวม มีการลงทุนโดยมีหนี้สำคัญต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมประสบปัญหาขาด สภาพคล่อง หรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล เมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ บริษัทจัดการสามารถใช้วิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนโดยบันทึกมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวเป็น 0 และให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียน ณ วันที่ได้บันทึกมูลค่าดังกล่าวเป็นผู้มีสิทธิที่จะได้รับเงินภายหลังจากที่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินนั้นได้

- การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings)

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

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 กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไคร่รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

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

## สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

### ข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนใดถือหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการจะไม่นับคะแนนเสียงส่วนที่เกินดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณีที่กองทุนมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพียงรายเดียว จะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่

การใช้สิทธิออกเสียงในการลงมติกรณีกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) มิให้กองทุนต้นทางลงมติให้กองทุนปลายทาง

### สิทธิและข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถโอนหน่วยลงทุนได้โดยเสรี อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใดๆ ในกรณีต่อไปนี้

1. ผู้รับโอนหน่วยลงทุนมิได้มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
2. การโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อการบริหารการลงทุนของกองทุน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ความรับผิดชอบทางกฎหมายหรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ หรือมีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดอันจะก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุนหรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุนทั้งในปัจจุบันและอนาคต หรือทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด รวมถึงกรณีที่ทำให้บริษัทจัดการจะไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ได้ ทั้งนี้เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และความรับผิดชอบทางกฎหมายหรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการเป็นหลัก

### วิธีการขอโอนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งประสงค์จะโอนหน่วยลงทุนจะต้องมายื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนด้วยตนเองที่นายทะเบียนพร้อมเอกสารหลักฐานต่างๆ

ผู้รับโอนหน่วยลงทุนจะมีสิทธิในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนก็ต่อเมื่อนายทะเบียนได้บันทึกชื่อผู้รับโอนหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งนายทะเบียนจะทำการโอนหน่วยลงทุนจากผู้โอนไปยังผู้รับโอนภายใน 30 วันนับแต่วันรับคำขอโอนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้รับโอนมีหน้าที่จะต้องมารับสมุดบัญชีแสดงสิทธิตามกำหนดเวลาที่นายทะเบียนนัดหมาย

### การออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน

กองทุนนี้มีการออกสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและหรือหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนเพื่อเป็นหลักฐาน

เงื่อนไขในการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและระยะเวลาการส่งมอบ :

เมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้รับใบคำขอเปิดบัญชีและใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนที่กรอกรายละเอียดครบถ้วนชัดเจนพร้อมหลักฐานประกอบต่างๆ และผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนครบถ้วนแล้ว บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในนามของบริษัทจัดการจะ

ดำเนินการออกสมุดบัญชีแสดงสิทธิหรือหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไว้เป็นหลักฐาน ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด

ในกรณีที่เป็นการซื้อหน่วยลงทุน และได้รับสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนเป็นหลักฐาน ผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องมารับสมุดบัญชีแสดงสิทธิด้วยตนเองและลงลายมือชื่อในบัตรตัวอย่างลายมือชื่อในสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน โดยจำนวนเงินที่ปรากฏในสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนเป็นจำนวนเงินที่ผู้ลงทุนชำระเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเท่านั้น มิใช่หลักฐานแสดงสิทธิการได้รับจัดสรรหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนไปปรับรายการอีกครั้งเพื่อแสดงจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับจัดสรร

นายทะเบียนจะจัดแจ้งชื่อผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนต่อเมื่อบริษัทจัดการได้รับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนถูกต้องครบถ้วน และผู้จองซื้อหรือผู้สั่งซื้อนั้นได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนจากบริษัทจัดการเรียบร้อยแล้ว โดยให้ถือว่าสมุดบัญชีแสดงสิทธิหรือหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนออกให้ในนามบริษัทจัดการเป็นหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน และให้ใช้เป็นหลักฐานแสดงการซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุนได้

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุน 2 คนถือหน่วยลงทุนร่วมกัน บริษัทจัดการจะจัดแจ้งชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนเหล่านั้นเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนร่วมกันในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และมีฐานะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งเป็นผู้ได้รับเงินที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงรูปแบบของหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนจากสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนเป็นเอกสารอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนดขึ้นในอนาคตหรือรูปแบบอื่นใดที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตหรือเห็นชอบให้ดำเนินการได้

### **ช่องทางการตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการกองทุนรวม**

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

### **ช่องทางการร้องเรียนของผู้ลงทุน**

ติดต่อบริษัทจัดการที่ โทร. 02 673 3888 หรือ

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) โทร. 02 299 1111

### **นโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ**

ไม่มี

### **ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์**

เนื่องจากกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการได้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวได้ที่ [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)

### **ภูมิสำเนาเพื่อการวางทรัพย์ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่มีภูมิสำเนาในประเทศไทย**

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีภูมิสำเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิสำเนาเพื่อการวางทรัพย์ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์

ชื่อ: บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด

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

## ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุน

### รายชื่อคณะกรรมการ:

ดร.พิพัฒน์พงศ์ โปษยานนท์	ประธานกรรมการ
นายวศิน วณิชยวรรณ์	กรรมการ
นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการ
นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
นายอดิศร เสริมชัยวงศ์	กรรมการ
นายพิภวัตวิ ภัทรนาวิก	กรรมการ
นายปวเรศร์ เชษฐพงศ์พันธุ์	กรรมการ
นายวิน พรหมแพทย์	กรรมการ

### รายชื่อผู้บริหาร:

นายวิน พรหมแพทย์	ประธานกรรมการบริหาร
นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
นายวิทวัส อัจฉริยนิช	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
นายวจนะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นางอรอร วงศ์พินิจโรดม	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวภารดี มุณีสิทธิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
นายปณตพล ตันทวีเชียร	รองกรรมการผู้จัดการ
นายฐานันดร โชลิตกุล	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชรภรณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวชนาทิพย์ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายยุทธนา สินเสรีกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวปิยะนุช เจริญสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายชัยพร ตีระโกภา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายกิตติคุณ ธนรัตน์พัฒนกิจ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาววรรณท์ กุศลพัฒน์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวสุนิศา มีชูกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายธนวัฒน์ เกตวงกต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวฉัตรแก้ว เกราะทอง	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวคณพร ถาวรขจรศิริ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

### จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ :

จำนวน 264 กองทุน (ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2567)

### มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ :

1,258,266,477,416.17 บาท (ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2567)

**รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน:**

**ประธานคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน**

นายวณะ วงศ์ศุภสวัสดิ์ รองกรรมการผู้จัดการ

**อนุกรรมการพิจารณาการลงทุน**

นายวิน พรหมแพทย์	ประธานกรรมการบริหาร
นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวภารดี มุณีสิริ	รองกรรมการผู้จัดการ
นายปณตพล ตันทวีเชียร	รองกรรมการผู้จัดการ
นายฐานันดร โชลิตกุล	รองกรรมการผู้จัดการ
นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายชัยพร ตีระโกภา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
นางสาวเพชรรัตน์ โพธิ์วิฆนะเสถียร	ผู้ร่วมบริหารฝ่าย
นายภราดร เอี้ยวปรีดา	ผู้บริหารกองทุน
นางสาวนันทน์ วงศ์เสงี่ยม	ผู้บริหารกองทุน
นายสารัช อรุณากร	ผู้บริหารกองทุน
นายมนต์ชัย อนันตกุล	ผู้บริหารกองทุน
นางสาววัลักษณ์ พัฒนดิลก	ผู้บริหารกองทุน
นางสาวสุนทรวรรณ ชัตติยานนท์	ผู้บริหารกองทุน

**รายชื่อผู้จัดการกองทุนและสัญญาซื้อขายล่วงหน้า:**

ผู้จัดการกองทุน(หลัก)		
รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
สุนทรวรรณ ชัตติยานนท์	- ปริญญาโทคณะบริหารธุรกิจ สาขาการเงิน, University of Texas at Austin ประเทศสหรัฐอเมริกา - ปริญญาตรีคณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี สาขาการบัญชี (International Programme), มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- ผู้บริหารกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด

รายชื่อผู้จัดการกองทุน(สำรอง)		
รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
ปณตพล ตันทวีเชียร	- ปริญญาโท คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี สาขาการตลาด, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- รองกรรมการผู้จัดการ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด - ผู้บริหารฝ่ายกลยุทธ์บริหารการลงทุน, บลจ. กสิกรไทย จำกัด

รายชื่อผู้จัดการกองทุน(สำรอง)		
รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ปริญญาโท คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชีภาควิชาการเงิน, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>- ปริญญาตรีคณะวิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมโยธา, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ผู้บริหารกองทุนตราสารหนี้, บลจ. กสิกรไทย จำกัด</li> <li>- ผู้บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด</li> <li>- ผู้บริหารฝ่ายอาวุโส, บลจ. เอ็ม เอฟ ซี จำกัด</li> <li>- ผู้จัดการกองทุน, บลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัด</li> </ul>
<b>ธีรวัฒน์ บรรเจิดสุทธิกุล</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจบัณฑิต สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>- Bachelor of Science in Industrial Engineering, Purdue University, United States</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุนตราสารทุน, บลจ. กสิกรไทย จำกัด</li> <li>- ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนตราสารทุน, บลจ. กสิกรไทย จำกัด</li> <li>- ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนตราสารทุน, บลจ. กสิกรไทย จำกัด</li> <li>- นักวิเคราะห์การลงทุน ฝ่ายจัดการกองทุนตราสารทุน, บลจ. กสิกรไทย จำกัด</li> </ul>
<b>วีรยา จุลมนต์</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ปริญญาโท International Securities, Investment and Banking, University of Reading, United Kingdom</li> <li>- ปริญญาตรีคณะเศรษฐศาสตร์, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด</li> <li>- ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด</li> <li>- ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด</li> <li>- ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศ, บลจ. กสิกรไทย จำกัด</li> <li>- นักวิเคราะห์การลงทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด</li> </ul>
<b>สุธีวัน พงศรารักษ์</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ปริญญาโท Master of Science in Management, Imperial College Business School, United Kingdom</li> <li>- ปริญญาโท Master of Arts in Economics, Second-Class Honours, University of Cambridge, United Kingdom</li> <li>- ปริญญาตรี Bachelor of Arts, University of Cambridge, United Kingdom</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนต่างประเทศและการลงทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด</li> <li>- ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายจัดการกองทุนทางเลือก, บลจ. กสิกรไทย จำกัด</li> </ul>

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



## หน้าที่ความรับผิดชอบ

- บริหารการลงทุนของกองทุนรวม
- ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- พัฒนาผลิตภัณฑ์การลงทุนในต่างประเทศ

## รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน:

- PRIVATE BANKING GROUP ธนาคารกสิกรไทย
- บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) โทร. 02-305-9559
- บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โทร. 02 696 0000, 02 796 0000
- ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอื่นๆ ตามที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง

รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง

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

**ผู้ดูแลผลประโยชน์:** ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) โทร. 02 299 1111

นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

## รายชื่อผู้สอบบัญชี:

นาย พีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์  
นาย อนุวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์  
นางสาว วันนิสา งามบัวทอง  
นางสาว สุลลิต อาตสว่าง  
นาย สุวัฒน์ มณีกนกสกุล  
นางสาว ไสริยา ดินตะสุวรรณ  
นางสาว พจนรัตน์ ศิริพัฒน์  
นางสาว ธัญพร ตั้งธโนปจัย  
นางสาว อริสา ชุมวิสูตร  
นางสาว รุ่งนภา แสงจันทร์  
นางสาว นันทน์ภัส วรรณสมบูรณ์  
นางสาว เตชินี พรเพ็ญพบ  
นางสาว โชติมา กิจศิริกร  
นางสาว ชูตินันท์ กอประเสริฐถาวร

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

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวม		
	อัตราตามโครงการ <sup>(2)</sup>	เรียกเก็บจริง <sup>(2)</sup>
<b>1. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม<sup>(1)</sup> (รายละเอียดของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)<sup>(3)</sup></b>		
<b>1.1 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้</b>		
▪ ค่าธรรมเนียมการจัดการ <sup>(4)</sup>	ไม่เกิน 3.2100 ต่อปี	1.0700
▪ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.2675 ต่อปี	0.0193
▪ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 0.3210 ต่อปี	0.0428
<b>1.2 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการไม่ได้</b>	ไม่เกิน 1.07 ต่อปี	
▪ ค่าโฆษณาในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่เกิน 1.07 ของจำนวนเงินทุนของโครงการ	
▪ ค่าโฆษณาภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
▪ ค่าธรรมเนียมการทำรายการ	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง
▪ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าตรวจสอบบัญชี ค่าใช้จ่ายในการจัดพิมพ์และจัดส่งรายงานถึงผู้ถือหน่วยลงทุน	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง
<b>รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด</b>	<b>ไม่เกิน 4.8685 ต่อปี</b>	<b>1.1321</b>
<b>2. ค่าใช้จ่ายที่หักโดยตรงจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน<sup>(1)</sup> (รายละเอียดของมูลค่าซื้อขาย)</b>		
<b>2.1. ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน<sup>(5)</sup></b>		
▪ เงินลงทุนตั้งแต่ 5 แสนบาท แต่ไม่ถึง 50 ล้านบาท	ไม่เกิน 3.00	2.00
▪ เงินลงทุนตั้งแต่ 50 ล้านบาท แต่ไม่ถึง 100 ล้านบาท		1.75
▪ เงินลงทุนตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไป		1.50
<b>2.2. ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน</b>	ไม่มี	ไม่มี
<b>2.3. ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เข้า) เฉพาะในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก (IPO)</b>	ไม่เกิน 3.00	อัตราเท่ากับ ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางหรือ ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางแล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า
<b>2.4. ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (ออก)</b>	ไม่มี	ไม่มี
<b>3. ค่าใช้จ่ายที่หักโดยตรงจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน (ตามที่จ่ายจริง)</b>		
<b>3.1. ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน</b>	อัตราที่นายทะเบียนกำหนด	
<b>3.2. ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน</b>	อัตราที่นายทะเบียนกำหนด	
<b>3.3. ค่าธรรมเนียมการหักเงินจากบัญชีของผู้ซื้อหน่วยลงทุน</b>	อัตราที่สถาบันการเงินกำหนด	
<b>3.4. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขอให้บริษัทจัดการ หรือนายทะเบียนดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษนอกเหนือจากกรณีปกติ</b>	ตามที่จ่ายจริง	

(1) บริษัทจัดการอาจเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้ โดยไม่เกินร้อยละ 5 ของอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายของรอบระยะเวลาย้อนหลัง 1 ปี นับแต่วันที่บริษัทจัดการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้น

(2) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

(3) มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุน หักมูลค่าหนี้สินทั้งหมด ทั้งนี้ มูลค่าหนี้สินทั้งหมดไม่รวมถึงค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน

- (4) หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง รวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน
- (5) หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง โดยกองทุนปลายทางจะยกเว้นการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนให้กับกองทุนต้นทาง

## คำเตือน/ข้อแนะนำ

1. กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บลจ.กสิกรไทย จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของ บลจ.กสิกรไทย
2. ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน และเก็บไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต หากต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือ [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)
3. ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่าผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
4. การลงทุนย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน
5. บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการเช่นเดียวกับที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทั้งนี้ ผู้ที่สนใจจะลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลการลงทุนเพื่อบริษัทจัดการในรายละเอียด สามารถขอข้อมูลได้ที่บริษัทจัดการ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
6. กองทุนอาจมีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการได้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวได้ที่ [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)
7. บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณ และประกาศต่างๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
8. ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (connected person) และการลงทุนตามอัตราส่วนที่กำหนดในวัตถุประสงค์การลงทุน เป็นต้น ได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือโดยผ่านเครือข่าย Internet ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th))
9. เนื่องจากกองทุนมีนโยบายในการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจมีการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังประเทศที่กองทุนลงทุน (“ประเทศปลายทาง”) เพื่อปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทาง หรือตามที่ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนร้องขอเพื่อการปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทางของผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนดังกล่าว อนึ่ง ในกรณีที่ประเทศปลายทางมีมาตรฐานการคุ้มครองข้อมูลที่ไม่เพียงพอหรือน้อยกว่าประเทศไทย บริษัทจัดการจะดูแลการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด และจะดำเนินการให้มีมาตรการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลตามที่บริษัทจัดการเห็นว่าจำเป็นและเหมาะสมโดยสอดคล้องกับมาตรฐานการรักษาความลับของข้อมูล เช่น มีข้อตกลงในการรักษาความลับของข้อมูลกับผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทาง หรือในกรณีที่ผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทางเป็นบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกัน บริษัทจัดการอาจเลือกใช้วิธีการดำเนินการจัดให้มีนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลที่ได้รับการตรวจสอบและรับรองจากผู้มีอำนาจตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและจะดำเนินการให้การส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกันในประเทศปลายทางเป็นไปตามนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลแทนการดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนดไว้ก็ได้
10. หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนมี 2 ส่วน คือ ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และส่วนข้อมูลกองทุนรวม
11. การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น