



หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการ กองทุนเปิด แอล เอช ฟินด์ ไทย ไพรเวทอิควิตี้ 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย LH Fund Thai Private Equity 1 Not for retail investor (LH-THAPE1UI)

- กองทุนมีการลงทุนในหน่วย Private equity ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว (ประมาณ 7 - 9 ปี)
- กองทุนมีนโยบายที่จะเน้นลงทุนในหน่วย Private equity โดยไม่จำกัดอัตราส่วน สามารถมีสัดส่วนการลงทุนในหน่วย Private equity สูงสุดร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งอาจมีความแตกต่างความเสี่ยงและความเสี่ยงมากกว่ากองทุนทั่วไป กองทุนจึงควรมีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทและสามารถรับผลขาดทุนในระดับสูงได้ รวมถึงผู้ลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจในหน่วย Private equity ก่อนการลงทุน
- เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหน่วย Private equity จึงอาจมีความเสี่ยงด้านราคา สภาพคล่อง และการกระจุกตัวในการลงทุนมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป
- นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในการชำระคืนค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นแทนเงิน (Pay in kind) จากหลักทรัพย์ที่ลงทุน ส่งผลให้กองทุนอาจได้รับชำระค่าขายคืนเป็นเงิน และอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง ในระยะเวลาที่กำหนดได้
- กองทุนมีอายุโครงการประมาณ 9 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อนกำหนด หากคณะกรรมการของกองทุนหลักใช้ดุลยพินิจเลิกกองทุนหลัก เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้จนกว่าจะเลิกโครงการ และหากกองทุนหลักไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินของตนเพื่อคืนเงินต้นและหรือจ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุนภายในระยะเวลาที่เหมาะสม อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทนที่คาดหวังได้
- ในกรณีที่กองทุนหลักไม่สามารถจำหน่ายการลงทุนทั้งหมดก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการลงทุน กองทุนหลักอาจขายระยะเวลากองทุนออกไปมากกว่า 9 ปี หากผู้จัดการกองทุนหลักเห็นว่าการต่ออายุกองทุนหลักจะเป็นประโยชน์สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ในการต่ออายุกองทุนดังกล่าวต้องได้รับมติเกิน 50% ของจำนวนหน่วยที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนหลัก
- กองทุนหลักอาจนำเงินที่พึงจ่ายให้แก่กองทุนไปลงทุนต่อ หรือเรียกคืนจำนวนเงินที่ได้จ่ายให้กับกองทุนเพื่อนำไปลงทุนต่อ หรืออาจใช้เพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด ดังนั้น กองทุนอาจไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวังจากกองทุนหลัก ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลการลงทุนและปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม
- กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น ดังนั้น ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนโดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) และ/หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และ/หรือหลักทรัพย์ที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted securities) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุน และ/หรือกองทุนหลักอาจมีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุน การตั้งเงินสำรองดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทยอยได้รับระหว่างอายุกองทุน จึงอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีที่ไม่มีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุน
- บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ในฐานะผู้จัดการกองทุน ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการกองทุนหลัก การพิจารณาเข้าลงทุนหรือถอนการลงทุนในทรัพย์สินใด ๆ รวมทั้งการเลิกกองทุนหลักจะเป็นดุลยพินิจคณะกรรมการของกองทุนหลัก และ/หรือ Fullerton Fund Management Company Ltd. ซึ่งมีความรู้และเชี่ยวชาญในการลงทุนในหน่วย Private equity
- ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ไม่ปกติ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระคืนค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการเช่นเดียวกันกับที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนรวม โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.lhfund.co.th
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน และเก็บไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต และเมื่อมีข้อสงสัยให้สอบถามติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน
- การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น
- หน่วยลงทุนในกองทุนอยู่ภายใต้ข้อกำหนดการโอนและการขายต่อ ซึ่งหน่วยลงทุนนี้อาจจะโอนหรือขายต่อไม่ได้ เว้นแต่ได้รับอนุญาตตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และกฎหมาย ก.ล.ด. ตามที่แก้ไขเพิ่มเติมหรือออกใหม่เป็นครั้งคราว อย่างไรก็ตาม นอกจากข้อกำหนดการโอนหรือขายก่อนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายหรือโอนหน่วยลงทุนได้ เว้นแต่เป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนให้กับ และ/หรือเพื่อประโยชน์กับ บุคคลที่มีภูมิปัญญาไทย หรือมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย รวมถึงนิติบุคคล บริษัท ห้างหุ้นส่วน ที่มีจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายไทย บุคคลใดบุคคลหนึ่งในสัดส่วนที่เกินร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด หรือบุคคลที่เป็นห้างหุ้นส่วน และ/หรือนิติบุคคลในสัดส่วนที่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด รวมถึงบุคคลใดๆ ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติตามที่ และ/หรือ ทำให้กองทุน และ/หรือ บริษัทจัดการมีหน้าที่ตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและตามกฎหมาย Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) หรือ Common Reporting Standard (CRS) รวมถึงกฎหมายอื่นใดในทำนองเดียวกัน

หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด แอล เอช ฟินด์ ไทย ไพรเวทอิควิตี้ 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
LH Fund Thai Private Equity 1 Not for retail investor

จัดตั้งและจัดการโดย
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด

เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันและรายใหญ่พิเศษเท่านั้น
มูลค่าโครงการ 4,000,000,000 บาท จำนวนหน่วยลงทุน 400,000,000 หน่วย
เสนอขายครั้งแรกระหว่างวันที่ 17 – 24 ธันวาคม 2564
ภายในเวลาทำการของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับแต่งตั้ง (ถ้ามี)

ผู้ดูแลผลประโยชน์
ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด

นายทะเบียนหน่วยลงทุน
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด

สารบัญ

รายละเอียดโครงการจัดการ

1. ชื่อ ประเภท และอายุของโครงการจัดการกองทุนรวม	14
2. จำนวนเงินทุนของโครงการจัดการกองทุนรวม มูลค่าที่ตราไว้ จำนวน ประเภท ราคาของหน่วยลงทุน ที่เสนอขาย :	15
3. วัตถุประสงค์ของโครงการจัดการกองทุนรวม ชนิดกองทุนรวม ประเภทกองทุนรวม นโยบายการลงทุน ลักษณะ พิเศษ การลงทุนในต่างประเทศ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทและอัตรา ส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่จะลงทุน :	16
4. การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน (Class of Unit) :	28
5. การเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	28
6. การเสนอขายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก :	28
7. การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	29
8. การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	30
9. การชำระค่ารับซื้อคืน สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนด้วยหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นแทนเงิน	30
10. การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน	30
11. การไม่ขายไม่รับซื้อคืนไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามสั่ง	31
12. การหยุดขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	33
13. เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน	33
14. การจ่ายเงินปันผล :	34
15. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมและผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน :	34
16. วิธีการคำนวณ กำหนดเวลาในการคำนวณ และการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคา หน่วยลงทุน หลักเกณฑ์และวิธีการดำเนินการในกรณีที่มีมูลค่าหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง	39
17. ชื่อผู้เกี่ยวข้อง	44
18. รอบระยะเวลาบัญชีประจำปีของกองทุนรวม	45
19. การขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน และวิธีการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม หรือแก้ไขวิธีการจัดการ	45
20. ข้อกำหนดอื่นๆ	45
22. ผลบังคับของโครงการจัดการกองทุนรวม	76

คำศัพท์

คำศัพท์	คำอธิบายศัพท์
โครงการ	หมายถึง โครงการจัดการกองทุนเปิด แอล เอช ฟินด์ ไทย ไพริเวทอิควิตี้ 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
กองทุนรวม หรือ กองทุน หรือ กองทุนเปิด	หมายถึง โครงการจัดการกองทุนเปิด แอล เอช ฟินด์ ไทย ไพริเวทอิควิตี้ 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หน่วยลงทุน	หมายถึง หน่วยลงทุนของโครงการจัดการกองทุนเปิด แอล เอช ฟินด์ ไทย ไพริเวทอิควิตี้ 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หนังสือชี้ชวน	หมายถึง หนังสือชี้ชวนที่มีรายละเอียดตามที่กำหนดโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ว่าด้วยแบบหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม
บริษัทจัดการ	หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด
วันทำการ	หมายถึง วันเปิดทำการตามปกติของบริษัทจัดการ
วันทำการซื้อหน่วยลงทุน (Subscription Date)	หมายถึง วันที่บริษัทจัดการกำหนดให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อหน่วยลงทุนได้ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในรายละเอียดโครงการ
วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Date)	หมายถึง วันที่บริษัทจัดการกำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทำการขายคืนหน่วยลงทุนได้ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในรายละเอียดโครงการ
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	หมายถึง บุคคลที่บริษัทจัดการกองทุนรวมมอบหมายให้ทำหน้าที่ขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน แล้วแต่กรณี ของกองทุนรวม
ผู้ดูแลผลประโยชน์	หมายถึง ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม ซึ่งได้แก่ ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	หมายถึง มูลค่าทรัพย์สินสุทธิหารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดเมื่อสิ้นวันทำการที่คำนวณนั้น
ราคาขายหน่วยลงทุน (Subscription Price)	หมายถึง มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการขายหน่วยลงทุน บวกด้วยค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (ถ้ามี)
ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Redemption Price)	หมายถึง มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หักด้วยค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี)
การแก้ไขราคาย้อนหลัง	หมายถึง การแก้ไขราคาหน่วยลงทุนที่ไม่ถูกต้องให้เป็นราคาหน่วยลงทุนที่ถูกต้อง โดยแก้ไขราคาย้อนหลังตั้งแต่วันที่ราคาหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องจนถึงปัจจุบัน
การชดเชยราคา	หมายถึง การเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ซื้อหรือผู้ขายคืนหน่วยลงทุนที่มีราคาหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง หรือการจ่ายเงินซึ่งมีมูลค่าเท่ากับส่วนต่างของราคาหน่วยลงทุน ที่ไม่ถูกต้องกับราคาหน่วยลงทุนที่ถูกต้องแทนการเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยลงทุน
ใบแสดงสิทธิ	หมายถึง ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (Depository receipt)
หลักทรัพย์อ้างอิง	หมายถึง หลักทรัพย์ประเภทใดประเภทหนึ่ง ที่ออกโดยบริษัทจดทะเบียนและใช้เพื่อรองรับใบแสดงสิทธิ
คณะกรรมการ ก.ล.ด.	หมายถึง คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สำนักงานหรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.	หมายถึง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

คำศัพท์	คำอธิบายศัพท์
กฎหมาย ก.ล.ด.	หมายถึง พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือประกาศและคำสั่งต่าง ๆ ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่แก้ไขเพิ่มเติม
ตลาดหลักทรัพย์	หมายถึง ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
สมาคม	หมายถึง สมาคมบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งหมายถึงสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตและจดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทำการส่งเสริมและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่เกี่ยวข้องกับการจัดการลงทุน
สถาบันการเงิน	หมายถึง สถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงิน
กิจการ	หมายถึง บริษัทที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทที่มีหลักทรัพย์ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือบริษัทมหาชนจำกัด
คำเสนอซื้อ	หมายถึง คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ
ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์	หมายถึง ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
มติพิเศษ	มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งเข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน หรือของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งส่งหนังสือแจ้งมติและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
มติเสียงข้างมาก	มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งเข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน หรือของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งส่งหนังสือแจ้งมติและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
กองทุนรวมเพื่อการออม	กองทุนรวมเพื่อการออมตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน
กลุ่มกิจการ	บริษัทใหญ่และบริษัทย่อยตามมาตรฐานการบัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนดให้จัดทำงบการเงินรวม
กองทุน AI	กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใบรายย่อย (Accredited Investor Mutual Fund)
กองทุน buy & hold	กองทุนรวมที่มุ่งเน้นลงทุนเพียงครั้งเดียวโดยถือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้จนครบกำหนดอายุของทรัพย์สิน หรือครบอายุของรอบการลงทุนของกองทุนรวม หรือครบอายุของกองทุนรวม
กองทุน CIS ต่างประเทศ	กองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเป็นโครงการลงทุนแบบกลุ่ม (collective investment scheme) ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทุนดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใดแต่ไม่รวมถึงกองทุน property กองทุน infra กองทุน private equity ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ
กองทุน ETF ต่างประเทศ	กองทุน exchange traded fund ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ
กองทุน infra	รูปแบบการลงทุนในทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานของประเทศต่าง ๆ ซึ่งได้แก่

คำศัพท์	คำอธิบายศัพท์
	<ol style="list-style-type: none"> 1. กองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน 2. กองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานตาม 1. ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทุนโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปแบบบริษัท ทรัสต์ หรือรูปแบบอื่นใด
กองทุน LTF	กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund)
กองทุน private equity	<p>กิจการเงินร่วมลงทุน (private equity) ที่อาจจัดตั้งขึ้นในรูปของบริษัท ทรัสต์ หรือรูปแบบอื่นใด และมีลักษณะของกิจการอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. กิจการเงินร่วมลงทุนที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดการจัดการเงินทุนของกิจการเงินร่วมลงทุนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล 2. กิจการเงินร่วมลงทุนตามกฎหมายต่างประเทศที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> (ก) มีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุนร่วมกันของผู้ลงทุนตั้งแต่ 2 รายขึ้นไป ทั้งนี้ ต้องมิได้เป็นไปเพื่อแสวงหาประโยชน์จากการจัดการทรัพย์สินส่วนตัวของบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลใดเป็นการเฉพาะ (ข) มีการมอบหมายให้บุคคลหนึ่งบุคคลใดเป็นผู้จัดการเงินทุนและทรัพย์สินที่เกิดจากเงินทุน (ค) มีนโยบายการลงทุนในกิจการอื่นผ่านการเข้าทำสัญญาการลงทุนในหุ้นหรือการสนับสนุนทางการเงินที่ก่อให้เกิดสิทธิในการได้มาซึ่งหุ้นของกิจการนั้น ในภายหลัง โดยมีส่วนในการกำกับดูแลแผนธุรกิจการดำเนินงานหรือการปรับปรุงการดำเนินงานหรือการดำเนินการอื่นใดในลักษณะที่สะท้อนถึงการมีบทบาทต่อการดำเนินธุรกิจของกิจการดังกล่าว
กองทุน property	<p>กองทุนทรัสต์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ซึ่งอยู่ในรูปแบบอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ภายใต้บังคับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 2. ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน 3. foreign REIT
กองทุน UI	กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra Accredited Investor Mutual Fund)
ผู้ลงทุนสถาบัน	<p>ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ได้แก่</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย (2) ธนาคารพาณิชย์ (3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น (4) บริษัทเงินทุน (5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ (6) บริษัทหลักทรัพย์ (7) บริษัทประกันวินาศภัย (8) บริษัทประกันชีวิต

คำศัพท์	คำอธิบายศัพท์
	<p>(9) กองทุนรวม</p> <p>(10) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (9) หรือ (11) ถึง (25)</p> <p>(11) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ</p> <p>(12) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ</p> <p>(13) กองทุนประกันสังคม</p> <p>(14) กองทุนการออมแห่งชาติ</p> <p>(15) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน</p> <p>(16) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</p> <p>(17) ผู้ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า</p> <p>(18) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ</p> <p>(19) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก</p> <p>(20) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</p> <p>(21) นิติบุคคลประเภทบริษัท</p> <p>(22) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (21) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด</p> <p>(23) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะทำนองเดียวกับผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (22)</p> <p>(24) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน</p> <p>(25) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด</p>
ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ	<p>ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ได้แก่ผู้ลงทุนดังต่อไปนี้</p> <p>(1) นิติบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้</p> <p>(ก) มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่ 200 ล้านบาทขึ้นไป</p> <p>(ข) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่ 40 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่น่าับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวตั้งแต่ 80 ล้านบาทขึ้นไป</p> <p>ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว</p> <p>(2) บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรสแล้วมีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้</p> <p>(ก) มีสินทรัพย์สุทธิตั้งแต่ 70 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น</p> <p>(ข) มีรายได้ต่อปีตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่ไม่นับรวมกับคู่สมรสแล้ว มีรายได้ต่อปีตั้งแต่ 7 ล้านบาทขึ้นไป</p> <p>(ค) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่ 25 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่น่าับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป</p>

คำศัพท์	คำอธิบายศัพท์
ผู้ลงทุนรายใหญ่	<p>ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ได้แก่ผู้ลงทุนดังต่อไปนี้</p> <p>(1) นิติบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้</p> <p>(ก) มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไป</p> <p>(ข) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่น่าจะรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวตั้งแต่ 40 ล้านบาทขึ้นไป</p> <p>ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว</p> <p>(2) บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรสแล้วมีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้</p> <p>(ก) มีสินทรัพย์สุทธิตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น</p> <p>(ข) มีรายได้ต่อปีตั้งแต่ 4 ล้านบาทขึ้นไป</p> <p>(ค) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่น่าจะรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป</p>
การลดความเสี่ยง	<p>การลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยการเข้าเป็นคู่สัญญาใน derivatives ที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อหาผลประโยชน์โดยการเก็งกำไร (speculate) 2. มีผลให้ความเสี่ยงในการลงทุนโดยรวมของกองทุนลดลง 3. เป็นการลดความเสี่ยงทั่วไปและความเสี่ยงเฉพาะของหลักทรัพย์ที่ต้องการลดความเสี่ยง 4. สามารถลดความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ
เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	<p>หลักทรัพย์ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. เงินฝาก เงินฝากอิสลามหรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก 2. สลากออมทรัพย์ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร 3. สลากออมสินพิเศษที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารออมสิน
เงินฝากอิสลาม	<p>ข้อตกลงที่เป็นไปตามหลักชะรีอะฮ์ (Shariah) และมีลักษณะที่เทียบเคียงได้กับเงินฝาก โดยคู่สัญญาที่เทียบเคียงได้กับผู้ฝากสามารถเรียกคืนเงินต้นจากคู่สัญญาฝ่ายที่เทียบเคียงได้กับผู้รับฝากได้เต็มจำนวน ณ เวลาใด ๆ</p>
ดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์	<p>ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นสินค้าโภคภัณฑ์หลายชนิด</p>
ดัชนีเงินเฟ้อ	<p>ดัชนีที่จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสะท้อนอัตราเงินเฟ้อ</p>
ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน	<p>ตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขให้แปลงสภาพเป็นหุ้นได้</p>
ตราสารภาครัฐไทย	<p>ตราสารดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ตั๋วเงินคลัง 2. พันธบัตรรัฐบาล หรือพันธบัตร ธปท. 3. พันธบัตร B/E P/N ศึกก หรือหุ้นกู้ ที่กระทรวงการคลังหรือกองทุนฟื้นฟูเป็นผู้มีภาระผูกพัน
ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	<p>ตราสารที่มีรูปแบบทำนองเดียวกับตราสารภาครัฐไทยที่รัฐบาลต่างประเทศ กระทรวงการคลัง ธนาคารกลาง หรือหน่วยงานของรัฐบาลต่างประเทศ หรือองค์การ</p>

คำศัพท์	คำอธิบายศัพท์
	ระหว่างประเทศ เป็นผู้ออกหรือผู้ค้ำประกัน แต่ไม่รวมถึงตราสารที่ออกโดยองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นของประเทศนั้น
ตราสาร Basel III	ตราสารเพื่อการนับเป็นเงินกองทุนของสถาบันการเงินไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือต่างประเทศ ที่มีการอ้างอิงจากหลักเกณฑ์การกำกับดูแลสถาบันการเงินของ Basel Committee on Banking Supervision (Basel III)
ตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ	ศูนย์กลางหรือเครือข่ายใด ๆ ที่จัดให้มีขึ้นเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ โดยมีลักษณะครบถ้วนดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. มีการรวบรวมค่าเสนอซื้อเสนอขายหลักทรัพย์จากผู้เสนอซื้อหลายรายและผู้เสนอขายหลายราย 2. มีการกำหนดหลักเกณฑ์หรือจัดให้มีระบบ ซึ่งกำหนดเกี่ยวกับวิธีการในการซื้อขายหลักทรัพย์ไว้เป็นการล่วงหน้า โดยผู้ให้บริการไม้อาจใช้ดุลยพินิจในการจัดการซื้อขายเป็นประการอื่น และผู้เสนอซื้อเสนอขายยินยอมที่จะผูกพันตามหลักเกณฑ์หรือระบบนั้น
รปท.	ธนาคารแห่งประเทศไทย
รพ.	ธนาคารพาณิชย์
บค.	บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
บง.	บริษัทเงินทุน
บล.	บริษัทหลักทรัพย์
บลจ.	บล. ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม หรือการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
บริษัทจดทะเบียน	บริษัทที่มีหลักทรัพย์ที่ได้รับการจดทะเบียนหรือได้รับการอนุญาตให้ทำการซื้อขายได้ใน SET
บริษัทย่อย	บริษัทย่อยตามมาตราฐานการบัญชีเกี่ยวกับการจัดทำงบการเงินรวม โดยพิจารณาตามงบการเงินรวมที่มีการจัดทำและเปิดเผยล่าสุด ทั้งนี้ หากไม่มีงบการเงินรวมให้พิจารณาตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ปรากฏในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุด
บริษัทใหญ่	บริษัทใหญ่ตามมาตราฐานการบัญชีเกี่ยวกับการจัดทำงบการเงินรวม โดยพิจารณาตามงบการเงินรวมที่มีการจัดทำและเปิดเผยล่าสุด ทั้งนี้ หากไม่มีงบการเงินรวมให้พิจารณาตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ปรากฏในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุด
แบบ filing	แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์
ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์	ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงซึ่งกำหนดให้เป็นหลักทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดประเภทหลักทรัพย์เพิ่มเติม (ฉบับที่ 6)
ผู้มีภาระผูกพัน	ผู้ที่มีภาระผูกพันในการชำระหนี้ตามตราสารทางการเงินในฐานะผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สละหลัง หรือผู้ค้ำประกัน แล้วแต่กรณี
ศูนย์ซื้อขาย derivatives	ศูนย์ซื้อขายดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. ศูนย์ซื้อขาย derivatives ที่ได้รับใบอนุญาตตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 2. ศูนย์ซื้อขาย derivatives ซึ่งจัดตั้งขึ้นและให้บริการได้ตามกฎหมายต่างประเทศ และได้รับการยอมรับจากสำนักงาน
หน่วย CIS	หน่วยของกองทุนอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

คำศัพท์	คำอธิบายศัพท์
	<ol style="list-style-type: none"> หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้บังคับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบันและกองทุนส่วนบุคคล หน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศ
หน่วย infra	<p>หน่วยของกองทุนทรัสต์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานซึ่งอยู่ในรูปแบบอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> กองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน กองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนโครงสร้างพื้นฐานตาม 1. ทั้งนี้ ไม่ว่าจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปแบบอื่นใด
หน่วย private equity	<p>หน่วยของกิจการเงินร่วมลงทุน (private equity) อันได้แก่ หุ้น ไบทรัสต์ ตราสารหรือหลักฐานแสดงสิทธิในทรัสต์สิน ของกิจการเงินร่วมลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้ ทั้งนี้ ไม่ว่ากิจการดังกล่าวจะจัดตั้งขึ้นในรูปของบริษัท ทรัสต์ หรือรูปแบบอื่นใด</p> <ol style="list-style-type: none"> กิจการเงินร่วมลงทุนที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดการจัดการเงินลงทุนของกิจการเงินร่วมลงทุนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล กิจการเงินร่วมลงทุนตามกฎหมายต่างประเทศที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> มีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุนร่วมกันของผู้ลงทุนตั้งแต่ 2 รายขึ้นไป ทั้งนี้ ต้องมิได้เป็นไปเพื่อแสวงหาประโยชน์จากการจัดการทรัสต์สินส่วนตัวของบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลใดเป็นการเฉพาะ มีการมอบหมายให้บุคคลหนึ่งบุคคลใดเป็นผู้จัดการเงินลงทุนและทรัสต์สินที่เกิดจากเงินทุน มีนโยบายการลงทุนในกิจการอื่นผ่านการเข้าทำสัญญาการลงทุนในหุ้นหรือการสนับสนุนทางการเงินที่ก่อให้เกิดสิทธิในการได้มาซึ่งหุ้นของกิจการนั้นในภายหลัง โดยมีส่วนในการกำกับดูแลแผนธุรกิจ การดำเนินงานหรือการปรับปรุงการดำเนินงาน หรือการดำเนินการอื่นใดในลักษณะที่สะท้อนถึงการมีบทบาทต่อการดำเนินธุรกิจของกิจการดังกล่าว <p>ทั้งนี้ หน่วย Private Equity Fund ที่กองทุนจะลงทุนจะมีลักษณะแบบหุ้นที่เข้าร่วม (Participating Shares) ชนิด Class A (THB) Participating Shares</p>
หน่วย property	<p>หน่วยของกองทุนทรัสต์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ซึ่งอยู่ในรูปแบบอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ภายใต้บังคับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน foreign REIT
หุ้นกู้ระยะสั้น	หุ้นกู้ที่มีกำหนดเวลาชำระหนี้ไม่เกิน 270 วันนับแต่วันที่ออกหุ้นกู้
B/E	ตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange)

คำศัพท์	คำอธิบายศัพท์
benchmark	ตัวชี้วัดของกองทุน ซึ่งเป็นดัชนีหรือองค์ประกอบของดัชนีที่มีการเผยแพร่อย่างกว้างขวางและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้น
Capital Commitments	จำนวนเงินสูงสุดที่กองทุนหลักดกลงจะเรียกเก็บจากผู้ถือหุ้น Private equity เพื่อการลงทุนตามรายละเอียดที่เกี่ยวข้องในด้านล่างของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้
CIS operator	บุคคลดังนี้ 1. บลจ. ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือ 2. ผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุน CIS ต่างประเทศ
concentration limit	อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน
counterparty limit	อัตราส่วนการลงทุนที่คู่สัญญา
CRA	สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating Agency) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน เว้นแต่ที่กำหนดไว้เป็นการเฉพาะในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5
credit derivatives	derivatives ที่มีลักษณะเป็นการเคลื่อนย้ายความเสี่ยงด้านเครดิตของทรัพย์สินที่ได้รับการประกันความเสี่ยงจากคู่สัญญาฝ่ายหนึ่งไปยังคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งตามมาตรฐานสากล โดยคู่สัญญาฝ่ายหนึ่งซึ่งมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (credit event) ของทรัพย์สินที่ได้รับการประกันความเสี่ยง จะได้รับผลตอบแทนหรือค่าธรรมเนียมสำหรับการมีภาระผูกพันดังกล่าว
credit event	เหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ตามที่ระบุในข้อตกลงของตราสารหรือสัญญา
credit rating	อันดับความน่าเชื่อถือที่จัดทำโดย CRA ซึ่งเป็นการประเมินความสามารถในการชำระหนี้ตามตราสารหรือสัญญา
currency risk	ความเสี่ยงด้าน FX
delta	อัตราเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหรือสัญญา กับราคา underlying ของตราสารหรือสัญญา แล้วแต่กรณี
derivatives	สัญญาซื้อขายล่วงหน้า
derivatives on organized exchange	derivatives ที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขาย derivatives
discount rate	อัตราส่วนลดของหลักทรัพย์หรือตราสารที่มีการลงทุนที่จะใช้ในการคำนวณมูลค่าของหลักทรัพย์หรือตราสารนั้น
DW	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants)
foreign REIT	กองทรัสต์หรือกองอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือในกิจการที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทรัสต์หรือกองดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด
FX	อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Foreign Exchange)
GMS	ประเทศกลุ่มอนุภูมิภาคแม่น้ำโขง (Greater Mekong Subregion) ซึ่งได้แก่ราชอาณาจักรกัมพูชา สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ สาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม และสาธารณรัฐประชาชนจีน (เฉพาะมณฑลยูนนาน)
group limit	อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ โดยการนำอัตราส่วนการลงทุนในแต่ละบริษัทที่อยู่ในกลุ่มกิจการมาคำนวณรวมกัน

คำศัพท์	คำอธิบายศัพท์
guarantor rating	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้มีภาระผูกพันในฐานะผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน
international scale	มาตรฐานการจัดทำ credit rating ในระดับที่ใช้เปรียบเทียบระหว่างประเทศ
investment grade	credit rating ในระดับที่สามารถลงทุนได้
IOSCO	International Organization of Securities Commissions
IPO	การเสนอขายตราสารต่อประชาชนเป็นการทั่วไปในครั้งแรก (Initial Public Offering)
issue rating	อันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน
issuer rating	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญา
market price	มูลค่าตามราคาตลาด
MF	กองทุนรวม (Mutual Fund)
MMF	กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund)
national scale	มาตรฐานการจัดทำ credit rating ในระดับที่ใช้เปรียบเทียบภายในประเทศ
NAV	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value)
net exposure	มูลค่าการลงทุนสุทธิในทรัพย์สินไม่ว่าเป็นการลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมผ่านการลงทุนในตราสารหรือสัญญาที่ให้ผลตอบแทนโดยอ้างอิงอยู่กับทรัพย์สิน ซึ่งเป็นผลให้กองทุนมีความเสี่ยงในทรัพย์สินนั้น
Non-retail MF	กองทุนรวมที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมดเป็นผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ซึ่งอยู่ภายใต้บังคับของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล
notional amount	มูลค่าตามหน้าสัญญาของ derivatives
obligation	ประเภทและลักษณะของทรัพย์สินที่ข้อตกลงตาม credit derivatives อ้างอิงถึง (obligation category & obligation characteristics)
options	สัญญาที่มีลักษณะตาม (3) ของนิยาม สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในมาตรา 3 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
OTC derivatives	derivatives ซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขาย derivatives
P/N	ตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note)
portfolio duration	อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน ซึ่งได้จากการคำนวณค่าตามมาตรฐานสากล
product limit	อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน
PVD	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund)
regulated market	ศูนย์กลางที่จัดช่องทางการสื่อสารระหว่างผู้ค้าเพื่อให้เกิดการเจรจาต่อรองซื้อขายตราสารระหว่างกันได้ รวมทั้งให้ข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับตราสารนั้น โดยศูนย์กลางดังกล่าวอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของทางการหรือหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลด้านหลักทรัพย์หรือตราสารที่มีลักษณะทำนองเดียวกับหลักทรัพย์
repo	ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (repurchase agreement)
retail MF	กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail Mutual Fund)
reverse repo	ธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repurchase agreement)
SBL	ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending)
securities lending	ธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์

คำศัพท์	คำอธิบายศัพท์
SET	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
share warrants	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น
single entity limit	อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกหลักทรัพย์สินหรือคู่สัญญา
SIP	Specific Investment Products
sovereign rating	อันดับความน่าเชื่อถือระดับประเทศของประเทศที่ผู้ออกตราสารมีถิ่นที่อยู่ ซึ่งเป็นการประเมินความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ของรัฐบาลของประเทศนั้น
TBMA	สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association)
TSFC	บล. ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท การให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (Securities Finance Corporation) ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
TSR	ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (Transferable Subscription Right)
underlying	สินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง
WFE	World Federation of Exchanges

รายละเอียดโครงการจัดการกองทุนรวม
กองทุนเปิด แอล เอช ฟินด์ ไทย ไพรวเทอควิตี้ 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

1. ชื่อ ประเภท และอายุของโครงการจัดการกองทุนรวม

- 1.1 ชื่อโครงการจัดการ (ไทย) :** กองทุนเปิด แอล เอช ฟินด์ ไทย ไพรวเทอควิตี้ 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
- 1.2 ชื่อโครงการจัดการ (อังกฤษ) :** LH Fund Thai Private Equity 1 Not for retail investor
- 1.3 ชื่อย่อ :** LH-THAPE1UI
- 1.4 ประเภทโครงการ :** กองทุนเปิด
- 1.5 ประเภทการขาย :** ขายครั้งเดียว
- 1.6 การกำหนดอายุโครงการ :** กำหนด
- 1.7 อายุโครงการ :** ประมาณ 9 ปี
- 1.8 อายุโครงการถึงวันที่ :**
- (กรณีกำหนดอายุเป็นช่วงเวลา)**
- 1.9 เงื่อนไข (อายุโครงการ) :**

กองทุนอาจเลิกโครงการก่อน 9 ปีได้ หากคณะกรรมการของกองทุนหลักผู้รับผิดชอบต่อการบริหารจัดการของกองทุน Fullerton Thai Private Equity Fund (กองทุนหลัก) ใช้ดุลยพินิจในการเลิกกองทุนหลัก ทั้งนี้ กองทุนหลักของสวนสิทธิในการพิจารณาเลิกกองทุนหลักโดยมีเงื่อนไขการเลิกกองทุน ดังนี้

- ในกรณีที่กองทุนมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่ำกว่า 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- เมื่อกองทุนหลักพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่ามีความจำเป็นในการเลิกกองทุนเพื่อหลีกเลี่ยงการกระทำผิดหรือละเมิดกฎหมายที่เกี่ยวข้องของผู้จัดการกองทุน ที่ปรึกษาการลงทุน และ/หรือที่ปรึกษาทางการเงิน เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการลงทุน
- เมื่อกองทุนหลักใช้ดุลยพินิจแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตว่าการเลิกกองทุนเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน
- เมื่อกองทุนหลักมีการบอกเลิกผู้จัดการกองทุนตามข้อตกลงที่ระบุในสัญญาการจัดการ และไม่มีการแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนรายใหม่ภายใน 6 เดือนนับจากวันที่บอกเลิกสัญญา

อนึ่ง บริษัทจัดการอาจใช้ดุลยพินิจในการเลิกกองทุนก่อนครบอายุโครงการได้ตามเหตุข้างต้นหากพิจารณาแล้วเห็นว่าการเลิกกองทุนก่อนครบอายุโครงการเป็นประโยชน์สูงสุดต่อกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้จนกว่าจะเลิกโครงการ และหากกองทุนหลักไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินของตนเพื่อคืนเงินต้นและหรือจ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุนภายในระยะเวลาที่เหมาะสม อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทนที่คาดหวังได้

บริษัทจัดการขอสวนสิทธิที่จะยุติโครงการในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก หรือหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุน โดยจะพิจารณาชำระเงินคืนให้กับผู้ลงทุน โดยไม่นำทรัพย์สินที่จำหน่ายได้ไปจดทะเบียนกองทุนรวม ในกรณีที่

1. บริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่าสถานการณ์การลงทุนในต่างประเทศไม่เหมาะสม หรือไม่มีตราสารที่สามารถลงทุนได้อย่างเหมาะสมเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหน่วยลงทุน
2. กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงในเรื่องกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ

3. กรณีที่ไม่สามารถลงทุนในกองทุนต่างประเทศ (กองทุนหลัก) ได้ หรือไม่สามารถลงทุนได้ตามวัตถุประสงค์ของกองทุนอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุน/ผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนเป็นสำคัญ
4. กรณีที่กองทุนรวมมีจำนวนเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกไม่เพียงพอต่อการจัดตั้งกองทุนเพื่อส่งเงินไปลงทุนในต่างประเทศ
5. กรณีมีเหตุให้เชื่อว่าเพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

ทั้งนี้ ในกรณียุติการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกบริษัทจัดการจะรายงานให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ทราบถึงการยุติการขายหน่วยลงทุนภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น และให้การอนุมัติจัดตั้งกองทุนสิ้นสุดลงในวันที่แจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ทราบ

1.10 ลักษณะโครงการ : กองทุนรวมที่เสนอขายผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

1.11 ลักษณะการเสนอขาย : เสนอขายในไทย

2. จำนวนเงินทุนของโครงการจัดการกองทุนรวม มูลค่าที่ตราไว้ จำนวน ประเภท ราคาของหน่วยลงทุนที่เสนอขาย :

2.1. จำนวนเงินทุนของโครงการ : 4,000,000,000.00 บาท

2.1.1. จำนวนเงินทุนโครงการเริ่มต้น : 4,000,000,000.00 บาท

2.2. เงื่อนไข (จำนวนเงินทุนของโครงการ) :

1) ในระหว่างการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิขายหน่วยลงทุนเกินเงินทุนของโครงการได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินทุนของโครงการ

2) ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการเสนอขายหน่วยลงทุนเกินจำนวนเงินทุนของโครงการ (ใช้ green shoe option) แต่ไม่เต็มจำนวนที่เพิ่มอีกร้อยละ 15 ของจำนวนเงินทุนของโครงการ (green shoe) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิดำเนินการปิดการเสนอขายหน่วยลงทุน และดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมก่อนครบกำหนดสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

2.3. มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย : 10.0000 บาท

2.4. จำนวนหน่วยลงทุน : 400,000,000.0000 หน่วย

2.5. ราคาของหน่วยลงทุนที่เสนอขายครั้งแรก : 10.0000 บาท

2.6. มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งแรก : 1,000,000 บาท

รายละเอียดเพิ่มเติม :

2.7. มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป : ไม่มี

รายละเอียดเพิ่มเติม :

2.8. มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งขายคืน : ไม่กำหนด

รายละเอียดเพิ่มเติม :

2.9. จำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำของการสั่งขายคืน : ไม่กำหนด

รายละเอียดเพิ่มเติม :

2.10. มูลค่าหน่วยลงทุนคงเหลือในบัญชีขั้นต้น : ไม่กำหนด

รายละเอียดเพิ่มเติม :

2.11. จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือในบัญชีขั้นต้น : ไม่กำหนด

รายละเอียดเพิ่มเติม :

2.12. รายละเอียดเพิ่มเติม :

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการจำกัดสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายมีสิทธิถือได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด เพื่อป้องกันความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทจัดการอาจไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ และ/หรือ ทำให้กองทุน และ/หรือ บริษัทจัดการมีหน้าที่ตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) Common Reporting Standard (CRS) รวมถึงกฎหมายอื่นใดในทำนองเดียวกัน

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต้นของการทำรายการสั่งซื้อและขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามข้อ 2.6 ในกรณีดังต่อไปนี้

1. เพื่อรองรับรายการส่งเสริมการขาย หรือบริการต่าง ๆ หรือให้สอดคล้องกับการให้บริการตามช่องทางหรือขายต่าง ๆ ของบริษัทจัดการ โดยอาจพิจารณาให้มีการกำหนดมูลค่าและจำนวนหน่วยลงทุนแตกต่างกันตามรูปแบบของช่องทางหรือขายนั้น ๆ ได้ โดยไม่เกินมูลค่าและจำนวนหน่วยลงทุนที่ระบุไว้ตามข้อ 2.6 ดังกล่าวข้างต้น หรือ
2. ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่าเหมาะสมมากกว่าและผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับประโยชน์มากกว่าเดิมโดยคำนึงถึงประโยชน์ผู้ถือหุ้นหน่วยเป็นสำคัญ และบริษัทจัดการถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหุ้นแล้ว

ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือประกาศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมในภายหลัง หากมีการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวบริษัทจัดการจะประกาศให้ทราบล่วงหน้า ไม่น้อยกว่า 7 วัน ผ่านทางเว็บไซต์ (Website) ของบริษัทจัดการ

3. วัตถุประสงค์ของโครงการจัดการกองทุนรวม ชนิดกองทุนรวม ประเภทกองทุนรวม นโยบายการลงทุน ลักษณะพิเศษ การลงทุนในต่างประเทศ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทและอัตราส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่จะลงทุน :

3.1 วัตถุประสงค์ของโครงการ

กองทุนมีวัตถุประสงค์เพื่อตอบสนองผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนและรับความเสี่ยงได้สูงมากกว่าผู้ลงทุนทั่วไป เนื่องจากกองทุนจะลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Equity (Private Equity Assets) และ/หรือ หลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities)

3.2. ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุนรวม : ทรัพย์สินทางเลือก

การลงทุนของนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินทางเลือก : หน่วย private equity

3.3. ประเภทกองทุนรวมตามลักษณะพิเศษ :

- กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บัลล. เดียวกัน (Cross Investing Fund)
- กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)

ชื่อกองทุนหลัก (กรณี Feeder Fund) : Fullerton Thai Private Equity Fund

ภายใต้ Fullerton Alternative Fund 2 VCC

กองทุนหลักจดทะเบียนซื้อขายในประเทศ : สิงคโปร์ (Singapore)

3.4 ประเภทการลงทุนตามการลงทุนในต่างประเทศ : กองทุนรวมที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ ลงทุนในต่างประเทศไม่เกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และไม่เกินวงเงินลงทุนในต่างประเทศที่ได้รับการจัดสรรจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย

3.5 นโยบายการกู้ยืม (ถ้ามี) :

บริษัทจัดการอาจกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนในนามกองทุนได้ โดยจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด

3.6 การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) : ลงทุน

3.6.1 วัตถุประสงค์ของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า : มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging)

มีนโยบายการลงทุนใน Derivatives : แบบไม่ซับซ้อน

3.7 การลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) : ลงทุน

3.8 กลยุทธ์การบริหารกองทุน (Management Style) :

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว โดยมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management) โดยกองทุนหลักมุ่งหวังให้ได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นในระยะยาวผ่านการเน้นการลงทุนใน Private equity ของประเทศไทย

3.9 ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark) :

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเฉพาะ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนด จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมกับตัวชี้วัด

3.10 ลักษณะการจ่ายผลตอบแทนของกองทุน : จ่ายผลตอบแทนแบบไม่ซับซ้อน

3.11 รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ :

- กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน
- กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงหรือมีความซับซ้อน

กองทุนมีนโยบายที่จะเน้นลงทุนในหน่วย Private equity โดยไม่จำกัดอัตราส่วน สามารถมีสัดส่วนการลงทุนในหน่วย Private equity สูงสุดร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ผ่านการลงทุนใน Fullerton Thai Private Equity Fund ซึ่งเป็นกองทุนย่อย ("Sub-Fund") ภายใต้ Fullerton Alternative Fund 2 VCC ที่จัดตั้งขึ้นในลักษณะของบริษัทจำกัดความรับผิดในรูปแบบของ Umbrella Variable Capital Company ภายใต้กฎหมายของประเทศสิงคโปร์ ("VCC")¹ โดยที่ VCC และ Sub-Fund มีสถานะทางกฎหมายเป็นนิติบุคคลเดียวกัน (เรียกรวมว่า "กองทุนหลัก") ซึ่งกองทุนหลักอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ Fullerton Fund Management Company Ltd.

ทั้งนี้ กองทุนหลักแบ่งหุ้นเป็น 2 ประเภท

- (1) หุ้นที่มีอำนาจบริหารจัดการ (Management Shares) เป็นหุ้นส่วนทุนที่มีสิทธิลงคะแนนเสียงในการบริหารจัดการกองทุนหลัก แต่ไม่มีสิทธิได้รับผลตอบแทนใด ๆ จากกองทุนหลักนอกเหนือจากเงินที่ลงทุน ทั้งนี้ Fullerton Fund Management Company Ltd. จะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจบริหารจัดการของกองทุนหลักจำนวน 1 หุ้น
- (2) หุ้นที่เข้าร่วม (Participating Shares) เป็นหุ้นส่วนทุนที่ไม่มีสิทธิลงคะแนนเสียง เว้นแต่เป็นกรณีที่จะมีผลกระทบเกี่ยวกับสิทธิในหุ้นดังกล่าว โดยหุ้นที่เข้าร่วมสามารถแบ่งออกได้อีกหลายชนิด (Class/Series) ตามที่คณะกรรมการของกองทุนหลัก

จะเห็นสมควร โดยหุ้นที่เข้าร่วมแต่ละชนิดอาจมีสิทธิได้รับผลตอบแทน และ/หรือ มีภาระหน้าที่ในการชำระค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ แตกต่างกันไปตามที่กำหนดไว้เป็นการเฉพาะสำหรับแต่ละชนิดของหุ้นที่เข้าร่วมนั้น ๆ ในกรณีนี้ หุ้นที่เข้าร่วมของกองทุนหลักจะแบ่งออกเป็น 2 ชนิด กล่าวคือ Class A (THB) Participating Shares (เสนอขายให้กองทุนเท่านั้น) และ Class B (THB) Participating Shares (เสนอขายให้แก่นักลงทุนอื่น ๆ ที่ลงทุนในกองทุนหลักโดยตรง)

ทั้งนี้ หน่วย Private Equity ที่กองทุนจะลงทุนจะมีลักษณะแบบหุ้นที่เข้าร่วม (Participating Shares) ชนิด Class A (THB) Participating Shares

ทั้งนี้ กองทุนหลักมีบริษัท Hatton Equity Partners (APAC) Limited ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor: FA) และทำหน้าที่เป็น Deal team ในการประเมินหาบริษัทเป้าหมายที่จะเข้าพอร์ตการลงทุน และทำหน้าที่เป็นฝ่ายค้นหาตลาดต่าง ๆ ในประเทศไทยโดยเฉพาะ โดยในการจัดหา Deal ต่าง ๆ อาจมาจากเครือข่ายธุรกิจที่แข็งแกร่ง (Network) และอาศัยประสบการณ์ที่มีความคุ้นเคยกับตลาดทุน บริษัท Hatton Equity Partners (APAC) Limited เป็นที่ปรึกษาด้านการลงทุนนอกตลาด (Private Equity) ที่มีประสบการณ์บริหารสินทรัพย์ประเภทนี้ และบริษัท Hatton Equity Partners (APAC) Limited มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ฮ่องกง ประกอบไปด้วยผู้มีประสบการณ์ลงทุนด้านการลงทุนจากประกันสังคม ผู้มีประสบการณ์ลงทุนด้านการลงทุนนอกตลาด (Private Equity) วาณิชธนกร และที่ปรึกษาที่สั่งสมประสบการณ์ด้านการลงทุนนอกตลาด (Private Equity) มายาวนาน อนึ่ง ความรับผิดชอบ (liability and fiduciary duty) ในการบริหารงานของบริษัท Hatton Equity Partners (APAC) Limited จะอยู่ที่ผู้จัดการกองทุนหลักเท่านั้น กล่าวคือ บริษัท Hatton Equity Partners (APAC) Limited จะถูกกำกับดูแลโดยผู้จัดการกองทุนหลักในฐานะผู้จ้าง ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจปรับเปลี่ยน และ/หรือเพิ่มเติมที่ปรึกษาทางการเงินรายอื่นได้ในอนาคต

กองทุนหลักจะเน้นลงทุนในบริษัทขนาดเล็กถึงขนาดกลาง (SME) ในประเทศไทย โดยการเข้าไปถือหุ้นหรือซื้อกิจการ หรือการเข้าควบคุม เปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจหรือควบรวมกิจการในบริษัทที่มีความมั่นคง (Buy out strategy) รวมไปถึงบริษัทที่คาดว่าจะมีโอกาสเติบโตและสามารถขยายธุรกิจได้ (Growth) และ/หรือการเข้าซื้อบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เพื่อเฟื่องถอนหลักทรัพย์ออกจากตลาด (Take-private transactions) ในช่วงระยะเวลาการลงทุน โดยส่วนอื่น ๆ ที่เหลืออาจลงทุนโดยตรงในบริษัทจดทะเบียน (Public equities) หุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible debt) Private credit และ/หรือตราสารกึ่งหนี้ กึ่งทุน (Hybrid instruments) เป็นต้น นอกจากนี้ อาจมีการลงทุนในต่างประเทศในภูมิภาคเดียวกันที่มีความเกี่ยวข้องกับธุรกิจในประเทศไทย กล่าวคือ กองทุนนี้อาจมีการขยายบริษัทที่ลงทุนไปในประเทศในอาเซียน จีน เกาหลี หรือ ญี่ปุ่น เป็นต้น ได้ไม่เกินร้อยละ 20 ของ Capital Commitments ทั้งหมด

กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) และ/หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก โดยมีสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ไม่เกินร้อยละ 25 ของ Capital Commitments ทั้งหมด

นอกจากนี้ กองทุนหลักทำธุรกรรมการกู้ยืม เพื่อดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจตามที่ได้รับอนุญาต (รวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุนหลัก) และ/หรือเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดให้ได้มาซึ่งการลงทุน หรือเพื่อดำเนินกิจกรรมการลงทุนตามที่ได้รับอนุญาต โดยมีเงื่อนไขการกู้ยืมดังกล่าวต้องไม่เกินร้อยละ 20 ของ Capital Commitments ทั้งหมด

อนึ่ง กองทุนหลักคาดว่าจะมีการเรียกเงินลงทุนทั้งหมด (Total Committed Capital) เป็นจำนวนเงิน 150 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยเป็นจำนวนเงินลงทุนของชนิด class A จำนวน 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และชนิด class B จำนวน 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหรือจำนวนเงินลงทุนดังกล่าวได้

กองทุนไม่มี Minimum Committed Capital โดยอายุโครงการประมาณ 9 ปี ซึ่งมีระยะเวลาที่ต้องลงทุนประมาณ 7 ปี และมีโอกาสขยายเวลาได้อีก 2 ปี (คราวละ 1 ปี ได้เป็นจำนวน 2 ครั้ง) กองทุนจะทยอยลงทุนตามที่กองทุนหลักมีการเรียกเงินลงทุน (Capital call) โดยคาดว่าจะกองทุนหลักจะสามารถลงทุนได้ครบภายในระยะเวลา 4 ปี (หรือเป็นไปตามระยะเวลาที่กองทุนหลักกำหนด) ทั้งนี้ ระหว่างรอเรียกเงินลงทุน กองทุนโดยมีจะมีการลงทุนเฉพาะในหลักทรัพย์และ/หรือตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำและมีสภาพคล่องสูง อาทิเช่น ตั๋วเงินคลัง (T-Bill) พันธบัตรรัฐบาล กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนตราสารหนี้ เป็นต้น

ส่วนที่เหลือกองทุนจะพิจารณาลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ในตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก เงินฝาก ตราสารหนี้ ตราสาร
ทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิ รวมถึง หลักทรัพย์ และ/หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่ระบุไว้
ในโครงการ และ/หรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign
Exchange Rate Risk) ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งจะพิจารณาจากสถานะของตลาดการเงินในขณะนั้น และปัจจัยอื่นที่
เกี่ยวข้อง เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเมือง การเงินและการคลัง เป็นต้น เพื่อคาดการณ์ทิศทางแนวโน้มของค่าเงิน ในกรณีที่
คาดการณ์ว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) มีแนวโน้มอ่อนค่าลง ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อ
ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในสัดส่วนที่ค่อนข้างมาก แต่หากในกรณีที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD)
มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
เงินตราต่างประเทศ หรืออาจลงทุนในสัดส่วนน้อย อย่างไรก็ตาม หากผู้จัดการกองทุนพิจารณาว่าการป้องกันความเสี่ยงอัตรา
แลกเปลี่ยนอาจไม่เป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์ที่อาจได้รับ ผู้จัดการกอง
ทุนอาจไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนก็ได้ นอกจากนี้การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวอาจมีต้นทุนซึ่งทำให้
ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) และ/หรือตราสารหนี้ที่มีอันดับ
ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
(Unrated) และ/หรือหลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) รวมถึงอาจทำธุรกรรม
กู้ยืมเงิน และ/หรือธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) และ/หรือ ทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่ระบุไว้ใน
โครงการ และ/หรือ ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ

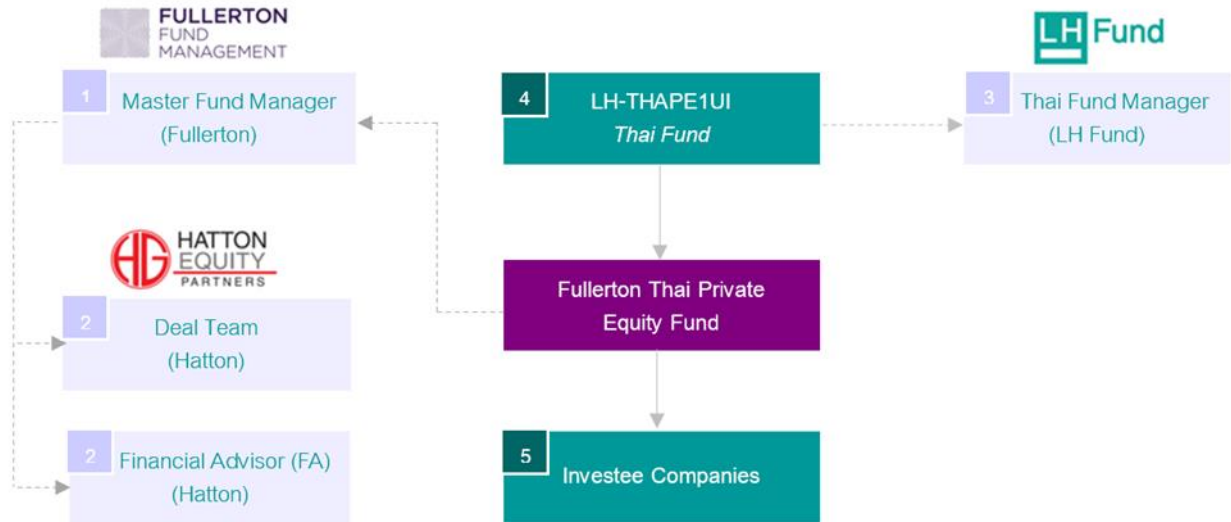
อนึ่ง ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถเข้าถึงกองทุนในกองทุน Fullerton Thai Private Equity Fund (“กองทุนหลัก”) ในรูปสกุลเงิน
บาทไทย (THB) และ/หรือหากมีการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับกฎระเบียบหรือข้อกำหนดเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องการลงทุน
ต่างประเทศ อาทิ วงเงินในการลงทุน การทำรายการซื้อขาย ระบบการชำระ/รับชำระเงินหรือโอนเงิน และ/หรือสกุลเงิน เป็นต้น
อาจส่งผลให้กองทุนต้องทำธุรกรรมการลงทุนกับกองทุนหลักในรูปสกุลเงินอื่น และ/หรือกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าการ
ลงทุนในกองทุนดังกล่าวซึ่งเป็นกองทุนหลักไม่เหมาะสมอีกต่อไป เช่น เกิดความผันผวนอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงทาง
เศรษฐกิจ การเมือง การเงินตลาดทุน หรือเกิดภัยพิบัติ หรือภาวะสงคราม และ/หรือกรณีที่กองทุนหลักดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลง
บริษัทจัดการลงทุน หรือผู้จัดการกองทุน หรือเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน การบริหารจัดการ และ/หรือผลตอบแทนของ
กองทุนหลักไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ และ/หรือผู้จัดการกองทุนเห็นว่าการลงทุนในกองทุนอื่นมีความเหมาะสมกว่า และ/หรือมี
โอกาสให้ผลตอบแทนดีกว่า หรือความผันผวนต่ำกว่า และ/หรือเมื่อพบว่าการบริหารจัดการของกองทุนหลักขัดกับหลักเกณฑ์ของ
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และ/หรือมีการกระทำความผิดร้ายแรง โดยหน่วยงานกำกับดูแลในประเทศนั้น ๆ เป็นผู้ให้
ความเห็น และ/หรือการลงทุนในกองทุนหลักจะทำให้บริษัทจัดการปฏิบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การลงทุนในหน่วย CIS
บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะนำเงินไปลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศอื่นที่มีนโยบายการลงทุนสอดคล้องกับวัตถุประสงค์
ของกองทุนเปิด แอล เอช ฟินด์ ไทย ไพรเวทอีควิตี้ 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วย
ลงทุนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะปิดประกาศให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะคำนึงถึงและรักษาประโยชน์ของผู้
ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Feeder
Fund) หรือกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) หรือกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในตราสารได้ โดยไม่ทำให้ระดับ
ความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนซึ่งขึ้นกับสภาวะการณ์ตลาด
โดยเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่าง
น้อย 30 วัน ก่อนการดำเนินการเปลี่ยนแปลงกองทุนดังกล่าว โดยประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และเว็บไซต์ของ
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี)

หมายเหตุ :

¹ ภายใต้ VCC เดียวกัน สามารถจัดตั้ง Sub-Fund เพิ่มเติมขึ้นได้อีกหลายกองย่อย โดยมีนโยบายการลงทุนที่เป็นลักษณะเฉพาะแตกต่างกันออกไป ทั้งนี้ ภายใต้กฎหมายของประเทศสิงคโปร์ ทรัพย์สิน สิทธิ และความรับผิดชอบของแต่ละ Sub-Fund จะถูกแยกออกจากกัน (Statutory segregation)

โครงสร้างกองทุน



บทบาทและหน้าที่ของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องตามโครงสร้างของกองทุน

1. Fullerton Fund Management (“Fullerton”)

เป็นผู้บริหารจัดการกองทุน Fullerton Thai Private Equity Fund (“กองทุนหลัก”) จัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ ภายใต้การกำกับดูแลของ Monetary Authority of Singapore (MAS) กองทุนหลักมีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการประมาณ 46,000 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ (ณ เดือนมิถุนายน 2564) เป็นผู้มีความรู้ความเชี่ยวชาญด้านการจัดการพอร์ตการลงทุนและทำหน้าที่เป็นคณะกรรมการการลงทุน (Investment Committee)

2. Hatton Equity Partners (APAC) Limited (“Hatton”)

ทำหน้าที่ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor: FA) และทำหน้าที่เป็น Deal Team ให้กับกองทุนหลัก ซึ่งจะทำงานอย่างใกล้ชิดกับ Fullerton ผู้ในฐานะผู้จัดการกองทุนหลัก ในการประเมินหาบริษัทเป้าหมายเข้าพอร์ตการลงทุน นอกจากนั้น ยังทำหน้าที่หาดีลต่าง ๆ ในประเทศไทยให้กองทุนหลักอีกด้วย โดย Fullerton ได้มีการคัดเลือกและจ้างงาน Hatton ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และ Deal Team และเป็นผู้ช่วยคอยแนะนำ (refer) โอกาสในการลงทุน และดูแลสินทรัพย์ที่กองทุนได้ลงไปแล้ว ดังนั้น ความรับผิดชอบ (liability and fiduciary duty) ในการบริหารงานจะอยู่ที่ Fullerton เท่านั้น กล่าวคือ Hatton จะอยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดย Fullerton ในฐานะผู้จ้าง ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจปรับเปลี่ยน และ/หรือเพิ่มเติมที่ปรึกษาทางการเงินรายอื่นได้ในอนาคต

3. LH Fund

บลจ.แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนเปิด LH-THAPE1UI

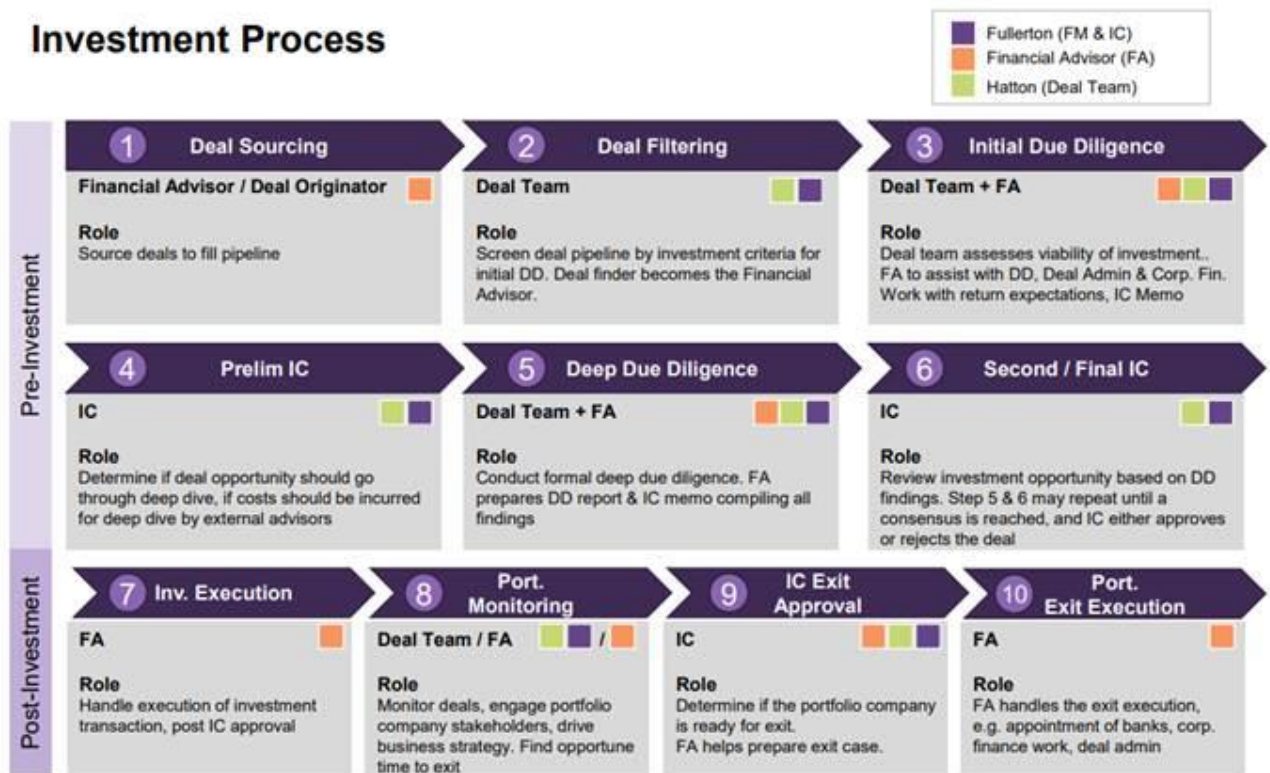
4. LH-THAPE1UI

กองทุนเปิด แอล เอช ฟินด์ ไทย ไพรวเทอควิตี้ 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (LH Fund Thai Private Equity 1 Not for retail investor) ภายใต้การบริหารจัดการกองทุน บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ (LH Fund)

5. Investee companies

เป็นบริษัทที่กองทุนเปิด LH-THAPE1UI ลงทุนผ่านกองทุนหลักตามนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก ได้แก่ บริษัทขนาดเล็กถึงขนาดกลาง (SME) ในประเทศไทยในหลายประเภทธุรกิจ/กลุ่มอุตสาหกรรมหลายประเภท อาทิ กลุ่มธุรกิจค้าปลีก อุตสาหกรรมอาหาร การผลิตด้วยเทคโนโลยีขั้นสูง ธุรกิจการศึกษา สาธารณสุขและเทคโนโลยี บริการด้านดูแลสุขภาพและการแพทย์ ทางการเงิน และธุรกิจให้บริการด้านอื่น ๆ เป็นต้น นอกจากนี้ อาจมีการขยายบริษัทที่ลงทุนไปในประเทศในอาเซียน จีน เกาหลี หรือ ญี่ปุ่น เป็นต้น

โครงสร้างของกระบวนการลงทุน



ขั้นตอนในการลงทุนของกองทุนหลัก

- Deal Sourcing** : เป็นการจัดหาดีล (Deal) เข้ามาเติมใน Pipeline การลงทุน โดย Hatton Equity Partners (APAC) Limited ในฐานะที่ปรึกษาการเงิน (FA) จะทำหน้าที่เป็น Deal Team ในการประเมินหาบริษัทเป้าหมายที่จะเข้าพอร์ตการลงทุน และจัดหา Deal ต่าง ๆ จากเครือข่ายธุรกิจที่แข็งแกร่ง (Network) และประสบการณ์ความคุ้นเคยกับตลาดทุนที่สั่งสมมายาวนานของ Hatton เอง รวมไปถึงการติดต่อบริษัทเป้าหมายเพื่อขอข้อมูลเกี่ยวกับข้อเสนอต่าง ๆ เกี่ยวกับ Deal ของบริษัทเป้าหมายนั้น ๆ โดยไม่ได้มีการติดต่อนัดหมายล่วงหน้าหรือรู้จักกันมาก่อน (Cold call) หรืออาจมี FA รายอื่นมาเสนอ Deal ให้
- Deal Filtering** : Screen deal โดยดูจากกรอบการลงทุนที่วางไว้ก่อนหน้า เช่น เน้นอุตสาหกรรมการแพทย์ เป็นต้น จาก COVID-19 และมีกระแสเงินสดที่ผ่านเกณฑ์ที่กำหนด จากนั้นจึงเริ่มทำ Initial Due Diligence เพื่อประเมินความเป็นไปได้ของการลงทุนดังกล่าว

3. **Initial Due Diligence** : ทั้ง Fullerton และ Hatton จะช่วยกันประเมินความเป็นไปได้ก่อนนำเข้าสู่กระบวนการคณะกรรมการการลงทุน (IC)* เพื่อพิจารณาอนุมัติ ซึ่ง Hatton จะเป็นผู้เตรียมข้อมูลการทำ Initial Due Diligence และเตรียมข้อมูลเพื่อขออนุมัติการลงทุนจาก IC

*(*ปัจจุบันคณะกรรมการการลงทุน (investment committee) ของกองทุนหลัก ประกอบด้วยที่มบุคคลากรที่มีความรู้ความชำนาญ ด้านบริหารจัดการกองทุนของกองทุน ทั้งนี้ คณะกรรมการ IC มีหน้าที่ในการ (1) ทบทวนข้อเสนอในการลงทุน (2) อนุมัติหลักทรัพย์ที่จะลงทุนและไถ่ถอนทั้งหมด (3) ดูภาพรวมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก)*
4. **Prelim IC** : IC จะพิจารณาข้อเสนอว่าควรทำ Deep Due Diligence หรือไม่ เพราะจะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการวิเคราะห์ เช่น ค่าใช้จ่ายในการจ้างที่ปรึกษาเพิ่มเติมในการประเมินสินทรัพย์ เป็นต้น โดยเมื่อได้รับอนุมัติจาก IC จะเซ็นดส์สัญญา NDA (Non Disclosure Agreement) และ MOU เพื่อเข้าถึงข้อมูลในการทำ Due Diligence ต่อไป
5. **Deep Due Diligence** : ทำ Due Diligence อย่างละเอียด และเตรียมนำเสนอ IC อีกครั้ง โดยมี Hatton เป็นตัวหลัก ในการทำข้อมูลและการนำเสนอ
6. **Second / Final IC** : ขออนุมัติจาก IC ขั้นสุดท้ายก่อนเข้าลงทุน
7. **Investment Execution** ได้แก่
 - 7.1. จัดโครงสร้างการเข้าลงทุน เพื่อดูว่ารูปแบบใดจะเหมาะสมที่สุดกับการลงทุนแต่ละแบบเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีและความเสี่ยงที่ยอมรับได้
 - 7.2. อาจมีการระบุข้อกำหนดต่าง ๆ กับบริษัทเป้าหมาย เพื่อป้องกันความเสี่ยงต่าง ๆ หรือเพื่อเป็นการปกป้องผลประโยชน์ในการลงทุน
 - 7.3. ดำเนินการส่งจดหมายไปยัง Limited Partner (LP) เพื่อเตรียมดำเนินการเรียกเงินลงทุน
 - 7.4. ยื่นหนังสือ Sales and purchase agreement (SPA) ไปยังบริษัทเป้าหมายเพื่อแสดงเจตจำนงในการลงทุน
 - 7.5. เริ่มการลงทุน
8. **การติดตามพอร์ตการลงทุน (Portfolio Monitoring)** ได้แก่
 - 8.1. ติดตามผลการดำเนินการของบริษัทเป้าหมายที่ลงทุน
 - 8.2. กำหนดกลยุทธ์และทิศทางของบริษัทเป้าหมาย เพื่อสร้างมูลค่าระยะยาวให้กับบริษัทเป้าหมายนั้น
9. **IC Exit Approval**: IC จะประเมินช่วงเวลาในการ Exiting จากการลงทุน โดยมี Hatton เป็นคนเตรียมกลยุทธ์การ Exiting ให้

กลยุทธ์การหาโอกาสออกจากการลงทุน (Exiting)

 - 9.1 IPO: โดยหลักมีสองรูปแบบคือ Pre-IPO ซึ่งมักใช้เวลา 2-3 ปี และ Buyout ซึ่งอาจใช้เวลามากกว่านั้น เพราะต้องมีการปรับปรุงโครงสร้างและกลยุทธ์ของบริษัท โดยปกติใช้เวลา 5 ปี
 - 9.2 Trade sale: เป็นการขายให้กับนักลงทุนทั้งในกลุ่ม strategic investor หรือ financial investor โดยตรง ซึ่งอาจจะเกิดขึ้นได้เลยหากได้ราคาในระดับที่เหมาะสม
 - 9.3 Secondary market: เป็นการขายให้กับ PE รายอื่น ซึ่งมักขึ้นกับราคาที่ตกลงกันว่าเหมาะสมหรือไม่
 - 9.4 Paid-in-kind: ยังไม่เคยเกิดขึ้นและอาจเกิดขึ้นได้ยาก ซึ่งมักเป็นกรณีที่เกิดเหตุการณ์ไม่คาดคิด โดยส่วนใหญ่อาจชำระคืนให้ผู้ถือหุ้นในลักษณะเป็นหน่วยความเป็นเจ้าของของบริษัทนั้น ๆ
10. **Port Exit Execution**: FA เป็นผู้ดำเนินการ Exit ตามแผนที่วางไว้

สรุปสาระสำคัญของกองทุนหลัก

<p>ชื่อกองทุน</p>	<p>กองทุน Fullerton Thai Private Equity Fund</p>
<p>นโยบายการลงทุน</p>	<p>กองทุนหลักจะเน้นลงทุนในบริษัทขนาดเล็กถึงขนาดกลาง (SME) ในประเทศไทย โดยการเข้าไปถือหุ้นหรือซื้อกิจการ หรือการเข้าควบคุม เปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจ หรือควบรวมกิจการในบริษัทที่มีความมั่นคง (Buy out strategy) รวมไปถึงบริษัทที่คาดว่าจะมีโอกาสเติบโตและสามารถขยายธุรกิจได้ (Growth) และ/หรือการเข้าซื้อบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากตลาด (Take-private transactions) ในช่วงระยะเวลาการลงทุน โดยส่วนอื่น ๆ ที่เหลืออาจลงทุนโดยตรงในบริษัทจดทะเบียน (Public equities)¹ หนี้กู้แปลงสภาพ (Convertible debt) Private credit และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (Hybrid instruments) เป็นต้น นอกจากนี้ อาจมีการลงทุนในต่างประเทศในภูมิภาคเดียวกันที่มีความเกี่ยวข้องกับธุรกิจในประเทศไทย กล่าวคือ กองทุนนี้อาจมีการขยายบริษัทที่ลงทุนไปในประเทศในอาเซียน จีน เกาหลี หรือ ญี่ปุ่น เป็นต้น ได้ไม่เกินร้อยละ 20 ของ Capital Commitments ทั้งหมด</p> <p>ทั้งนี้ ประเภทธุรกิจ/กลุ่มอุตสาหกรรมที่กองทุนหลักให้ความสนใจและคาดว่าจะลงทุนเป็นหลักในประเทศไทยจะอยู่ในประเภทธุรกิจ/กลุ่มอุตสาหกรรมหลายประเภท อาทิ กลุ่มธุรกิจค้าปลีก อุตสาหกรรมอาหาร การผลิตด้วยเทคโนโลยีขั้นสูง ธุรกิจการศึกษา สาธารณสุขและเทคโนโลยี บริการด้านดูแลสุขภาพและการแพทย์ ทางการเงิน และธุรกิจให้บริการด้านอื่น ๆ เป็นต้น</p> <p>กองทุนหลักจะใช้วิธีการวิเคราะห์จากบนลงล่าง (Top-down approach) และจากล่างขึ้นบน (Bottom-up approach) ในการคัดเลือกบริษัทที่จะลงทุนโดยบริษัทที่เป็นกลุ่มเป้าหมายนั้นต้องเป็นบริษัทที่จะเป็นผู้นำตลาดในประเทศไทยหรือภูมิภาคอาเซียน และมีองค์ประกอบสำคัญ ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> - มีผู้บริหารที่มีคุณภาพและได้รับการยอมรับ - มีผลการดำเนินงานในอันดับต้น ๆ ของภาคธุรกิจนั้น ๆ มีงบกระแสเงินสดที่คงที่ และมีกำไรสูงเมื่อหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา - มีโมเดลธุรกิจที่สร้างความได้เปรียบทางธุรกิจ - มูลค่าหุ้นอยู่ในอัตราที่เหมาะสม <p>กองทุนหลักอาจทำการ Leverage และ/หรือทำธุรกรรมการกู้ยืม เพื่อดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจตามที่ได้รับอนุญาต (รวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุน) และ/หรือเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดให้ได้มาซึ่งการลงทุนหรือเพื่อดำเนินกิจกรรมการลงทุนตามที่ได้รับอนุญาต โดยมีเงื่อนไขการกู้ยืมดังกล่าวต้องไม่เกินร้อยละ 20 ของ Capital Commitments ทั้งหมด</p> <p>ทั้งนี้ หน่วย Private Equity ที่กองทุนจะลงทุนจะมีลักษณะแบบไม่ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน (Non-Voting Right) คณะกรรมการของกองทุนหลักอาจใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาเลิกกองทุนหลักได้ โดยขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเลิกกองทุนหลักด้วยเงื่อนไข ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> - ในกรณีที่กองทุนหลักมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่ำกว่า 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ - เมื่อกองทุนหลักพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่ามีความจำเป็นในการเลิกกองทุนเพื่อหลีกเลี่ยงการกระทำผิดหรือละเมิดกฎหมายที่เกี่ยวข้องของผู้จัดการกองทุน ที่ปรึกษาการลงทุน และ/หรือที่ปรึกษาทางการเงิน

	<ul style="list-style-type: none"> - เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการลงทุน - เมื่อกองทุนหลักใช้ดุลยพินิจแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตว่าการเลิกกองทุนเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน - เมื่อกองทุนหลักมีการบอกเลิกผู้จัดการกองทุนตามข้อตกลงที่ระบุในสัญญาการจัดการ และไม่มี การแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนรายใหม่ภายใน 6 เดือนนับจากรวันที่บอกเลิกสัญญา <p>อนึ่ง กองทุนหลักคาดว่าจะมีการเรียกเงินลงทุนทั้งหมด (Total Committed Capital) เป็นจำนวนเงิน 150 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเป็นจำนวนเงินลงทุนของชนิด class A จำนวน 100 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ และชนิด class B จำนวน 50 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหรือจำนวนเงินลงทุนดังกล่าวได้</p> <p>นอกจากนี้ คณะกรรมการการลงทุนของกองทุนหลักอาจมีการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์การลงทุน นโยบาย และข้อจำกัดการลงทุน รวมถึงการจัดพอร์ตการลงทุน โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว</p>
บริษัทจัดการ (Asset Management Company)	Fullerton Fund Management Company Ltd.
สกุลเงิน	เน้นลงทุนในรูปสกุลเงินบาท (THB)
อายุกองทุน	ประมาณ 7 ปี และสามารถขยายเวลาได้อีก 2 ปี (คราวละ 1 ปี เป็นจำนวน 2 ครั้ง)
ค่าธรรมเนียม (Management fee)	ร้อยละ 1.60* ต่อปี ของ Capital Commitments โดยจะเรียกเก็บในวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาส
ค่าธรรมเนียมอื่น ๆ (Other Expenses)	ตามที่จ่ายจริง

หมายเหตุ :

¹ บริษัทจดทะเบียน (Public equities) เป็นบริษัทที่อาจจะเคยมีฐานะมั่นคงแต่กำลังประสบปัญหาทำให้เป็นเป้าหมายถูกเทคโอเวอร์กิจการ หรือมีปัญหาทางการเงินจนต้องได้รับความช่วยเหลือ (Financial Distress) การเข้าไปลงทุนในบริษัทเหล่านี้ในรูปของเพิ่มทุนขายประชาชนหรือออกหุ้นกู้ทำได้ยาก จึงต้องพึ่งพิงการระดมทุนจาก Private Equity เพื่อเข้ามาครอบงำกิจการ

* รวมค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาการเงิน และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ลักษณะท่านเองเดียวกันนี้ เช่น ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาด้าน Deal Sourcing เป็นต้น ทั้งนี้ ขึ้นกับดุลยพินิจของกองทุนหลัก

อนึ่ง กองทุนหลักอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ของกองทุนหลักได้ ในกรณีที่กองทุนหลักมีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะแก้ไขเพิ่มเติมโครงการให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของกองทุนหลัก และจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบตามที่ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด

สรุปสาระสำคัญของกองทุนหลักข้างต้น ได้ถูกคัดเลือกมาเฉพาะส่วนที่สำคัญและแปลมาจากต้นฉบับภาษาอังกฤษ ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้อง หรืออาจแตกต่างจากเนื้อหาต้นฉบับภาษาอังกฤษได้หากกองทุนหลักมีการปรับเปลี่ยน แก้ไข เพิ่มเติมเนื้อหาในภายหลัง ทั้งนี้ ให้ถือตามต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นเกณฑ์ อนึ่ง หากกองทุนหลักมีการปรับเปลี่ยน แก้ไข เพิ่มเติมเนื้อหาในต้นฉบับภาษาอังกฤษ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับเปลี่ยน แก้ไข เพิ่มเติมให้สอดคล้องกับข้อมูลของกองทุนหลัก

ค่าธรรมเนียม Performance fee*

การจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุนหลัก

1. ชำระเงินต้นคืนให้กับผู้ถือหน่วยจนกว่าเงินสะสมที่ผู้ถือหน่วยได้รับเท่ากับจำนวนเงินทั้งหมดที่ผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนหลัก
2. เมื่อชำระเงินคืนครบตามข้อ 1. แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน จะจัดสรรผลตอบแทนส่วนเกินดังกล่าวให้กับผู้ถือหน่วยจนกว่าจำนวนเงินสะสมที่ผู้ถือหน่วยได้รับเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุน ("Preferred return") ที่ร้อยละ 8 ต่อปี
3. เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ 2. แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน จะจัดสรรผลตอบแทนส่วนเกินดังกล่าวให้กับผู้จัดการกองทุนหลัก จนกว่าจะได้รับส่วนแบ่งจากการลงทุนเท่ากับร้อยละ 20 ของผลรวมของจำนวนเงินที่จัดสรรให้กับผู้ถือหน่วย ตามข้อ 2. กับจำนวนเงินที่ได้รับการจัดสรรให้กับผู้จัดการกองทุนหลักตามข้อนี้ และ
4. เมื่อจัดสรรตามข้อ 3. แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน จะจัดสรรเงินส่วนที่เหลือในอัตราร้อยละ 80 ให้กับผู้ถือหน่วย และร้อยละ 20 ให้กับผู้จัดการกองทุน
(โดยจำนวนเงินที่ผู้จัดการกองทุนหลักได้รับตามข้อ 3. และข้อ 4. จะเรียกรวมกันว่า "ส่วนแบ่งจากการลงทุน (Carried Interest)")

ทั้งนี้ การจัดสรรเงินขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของคณะกรรมการของกองทุนหลักตามคำแนะนำของผู้จัดการของกองทุนหลัก เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาของกองทุนหลักหรือในเวลาอื่นที่คณะกรรมการของกองทุนหลักอาจกำหนดตามคำแนะนำของผู้จัดการของกองทุนหลัก รายได้สุทธิที่แจกจ่ายได้จะถูกแจกจ่ายให้กับนักลงทุนทุกคนของกองทุนหลัก ตามสัดส่วนของเงินลงทุน

หมายเหตุ :

** การคิดค่าธรรมเนียม Performance fee ดังกล่าวข้างต้น จะไม่มีการเรียกคืน (Claw back) กล่าวคือ ไม่มีการเรียกคืนเงินในส่วนของ carried interest (Performance fee) จากผู้บริหารกองทุนที่ได้มีการจ่ายไปแล้ว ในกรณีที่ผลตอบแทนในสินทรัพย์ที่มีการขายภายหลัง ไม่สามารถทำกำไรได้ตามเป้าหมาย

ตัวอย่างขั้นตอนการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุนหลัก

ตัวเลขและข้อมูลดังต่อไปนี้ เป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนกรณีที่กองทุนหลัก ดังนั้น จึงมิได้เป็นการรับประกันว่า ตัวเลขในตารางเป็นผลการดำเนินงานที่กองทุนหลัก สามารถทำได้ และไม่ใช้ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับจริง

วันที่	งวดที่ คืน	กระแส เงินสด (ลบ.)	IRR*	เงินคืน สะสม	ผู้ได้รับการจัดสรร		หมายเหตุ
					LH-THAPE1UI (ลบ.)	ผู้จัดการ กองทุนหลัก (ลบ.)	
31/12/65		-100			-100		เงินลงทุนในกองทุน
31/12/66	1	0	0.00%	0	0		
31/12/67	2	0	0.00%	0	0		
31/12/68	3	0	0.00%	0	0		
31/12/69	4	60	-11.98%	60	60		กองทุน LH-THAPE1UI ได้รับเงินต้นคืน
31/12/70	5	45	1.11%	105	45		กองทุน LH-THAPE1UI จะได้รับผลตอบแทนจนกว่าจะถึงผลตอบแทนจากการลงทุนที่ 8% ต่อปี จากนั้นจึงจะจัดสรรให้ผู้จัดการกองทุนหลัก ในงวดนี้ผลตอบแทนจากการลงทุน ยังไม่เกิน 8% ต่อปี กองทุนจึงได้รับเงินทั้งหมด

วันที่	งวดที่ คืน	กระแส เงินสด (ลบ.)	IRR*	เงินคืน สะสม	ผู้ได้รับการจัดสรร		หมายเหตุ
					LH-THAPE1UI (ลบ.)	ผู้จัดการ กองทุนหลัก (ลบ.)	
31/12/71	6	60	10.61%	165	53.69	6.31	<p>ในงวดนี้ผลตอบแทนจากการลงทุนมากกว่าผลตอบแทน 8% ต่อปี (Preferred return) แล้ว จึงต้องเริ่มแบ่งเงินให้ผู้จัดการกองทุนหลัก โดยที่ผลตอบแทนสะสมจากการลงทุนที่ 8% ต่อปี ในปีที่ 6 เท่ากับ 58.69 ลบ. ในขณะที่กองทุน LH-THAPE1UI ได้รับผลตอบแทนสะสมในปีที่ 5 เท่ากับ 5 ลบ. ดังนั้น กระแสเงินสดในปีที่ 6 จำนวน 60 ลบ. จึงจ่ายให้กับกองทุนก่อนเป็นจำนวน 53.69 ลบ.</p> <p>กระแสเงินสดส่วนที่เหลืออีก 6.31 ลบ. จึงพิจารณาจ่ายให้กับผู้จัดการกองทุนหลัก ซึ่งจะจ่ายให้กับผู้จัดการกองทุนหลักจนกว่า ผู้จัดการกองทุนหลักจะได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน Catch-up ครบ ซึ่งในปีที่ 6 ส่วนของ Catch-up สะสมจะอยู่ที่ 14.67 ลบ. ดังนั้นส่วนเกินจากกองทุนจำนวน 6.31 ลบ. จึงจ่ายให้กับ ผู้จัดการกองทุนหลักทั้งหมด</p>
31/12/72	7	40	14.47%	205	25.31	14.69	<p>ผลตอบแทนสะสมที่ 8% ต่อปี ในปีที่ 7 เท่ากับ 71.38 ลบ. ในขณะที่กองทุน LH-THAPE1UI ได้รับผลตอบแทนสะสม Preferred return ในปีที่ 6 เท่ากับ 58.69 ลบ. ดังนั้น กระแสเงินสดในปีที่ 6 จำนวน 40 ลบ. จึงจ่ายให้กับกองทุนก่อนเป็นจำนวน 12.69 ลบ. ส่วนที่เกินจากผลตอบแทนสะสม Preferred return จึงเริ่มจ่ายให้กับผู้จัดการกองทุนหลักซึ่งในปีที่ 7 ส่วนของ Catch-up สะสมอยู่ที่ 17.85 ลบ. ในขณะที่ผู้จัดการกองทุนหลักงวดที่แล้วได้ Catch-up สะสมอยู่ที่ 6.31 ลบ. ดังนั้น เงินสดหลังจ่ายผลตอบแทนสะสม Preferred return จำนวน 27.31 ลบ. จึงจ่ายให้กับผู้จัดการกองทุนหลักอีก 11.53 ลบ. หลังจากนี้ผู้จัดการกองทุนหลักได้ส่วน Catch-up ครบแล้ว เงินสดที่เหลือจึงแบ่งตามสัดส่วน Carried interest 20% ซึ่งกองทุนจะได้ 80% และ ผู้จัดการกองทุนหลักได้ 20% เงินสดที่เหลือจำนวน 15.77 ลบ. จึงแบ่งให้กองทุน 12.62 ลบ. และผู้จัดการกองทุนหลัก 3.15 ลบ. ตามสัดส่วนที่กำหนด</p> <p>สรุปปีที่ 7 กองทุนจะได้รับส่วนของ Preferred return ที่ 12.69 ลบ. และส่วนแบ่งของ Carried interest อีก 12.62 ลบ. รวมเป็น 25.31 ลบ. ผู้จัดการ จะได้รับส่วนของ Catch-up ที่ 11.53 ลบ. และส่วนแบ่งของ Carried interest อีก 3.15 ลบ. รวมเป็น 14.69 ลบ.</p>

*IRR (Internal Rate of Return) คือ อัตราผลตอบแทนที่คำนวณกระแสเงินสดที่จ่ายให้กับและได้รับจากกองทุนหลัก

หมายเหตุ : เงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุนจะประกอบไปด้วย เงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการของกองทุนไทย และ เงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุนหลัก ซึ่งเงินสำรองดังกล่าวมีวัตถุประสงค์ต่าง ๆ เช่น เพื่อการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อการชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่าง ๆ ของกองทุน หรือเพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด ซึ่งการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการดังกล่าว จะมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนจะทยอยได้รับระหว่างอายุกองทุน อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีที่ไม่มีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการ

3.12 รายละเอียดการลงทุนในต่างประเทศ :

ลงทุนในต่างประเทศโดยมีมูลค่าการลงทุนสุทธิ (net exposure) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และไม่เกินวงเงินลงทุนในต่างประเทศที่ได้รับการจัดสรรจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย

ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับกฎระเบียบหรือข้อกำหนดเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องการลงทุนต่างประเทศ อาทิ วงเงินในการลงทุน การทำรายการซื้อขาย ระบบการชำระ/รับชำระเงินหรือโอนเงิน และ/หรืออัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินตราต่างประเทศ เป็นต้น และ/หรือเมื่อกองทุนทยอยลงทุนตามที่กองทุนหลักเรียกเงินลงทุน (Capital call) ครบตามจำนวนภายในระยะเวลา 4 ปี จึงอาจส่งผลกระทบต่อธุรกรรมการลงทุนกับกองทุนหลัก รวมถึงฐานะการลงทุนในรูปสกุลเงินอื่น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการปรับสัดส่วนลงทุนในต่างประเทศแตกต่างไปจากสัดส่วนเดิมข้างต้นได้ และ/หรือหัวข้อ 3.4 เรื่อง ประเภทการลงทุนตามการลงทุนในต่างประเทศ และ/หรือปรับปรุงประเภทกองทุน และ/หรือลักษณะพิเศษของกองทุนให้สอดคล้องกับสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศที่มีการปรับสัดส่วนแล้ว โดยได้รับความเห็นชอบต่อสำนักงาน ก.ล.ด.

3.13 ประเภทของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นที่จะลงทุน

3.13.1 ประเภทของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นที่จะลงทุนในประเทศ

เป็นไปตามประกาศ

3.13.2 ประเภทของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นที่จะลงทุนในต่างประเทศ :

เป็นไปตามประกาศ

3.14. อัตราส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมในประเทศและต่างประเทศ :

เป็นไปตามประกาศ และกรณีที่มีการลงทุนไม่เป็นไปตามข้อนี้ จะดำเนินการให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด

อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก B/E หรือ P/N ที่นิติบุคคล ตามกฎหมายไทย (ไม่รวมถึงสาขาในต่างประเทศของนิติบุคคล ดังกล่าว) เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญา ดังนี้	- รวมกันไม่เกิน 45% เฉลี่ยในรอบปีบัญชี เว้นแต่เป็น MF ที่มีอายุโครงการ < 1 ปี ให้เฉลี่ยตามรอบอายุกองทุน
	1.1 ธนาคารหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	- อัตราข้างต้นไม่ใช้กับ MF ที่อายุกองทุน คงเหลือ ≤ 6 เดือน ทั้งนี้ เฉพาะ MF ที่มีอายุโครงการ ≥ 1 ปี
	1.2 ธพ.	
	1.3 บง.	
	1.4 บค.	

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	1.5 บรรษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย (ไม่รวมถึงทรัพย์สินที่ MF ได้รับโอนกรรมสิทธิ์มาจากคู่สัญญาตาม reverse repo หรือ securities lending หรือ derivatives)	
2	หน่วย private equity	ไม่จำกัดจำนวน
3	ธุรกรรมดังนี้	
	3.1 การเข้าทำธุรกรรม derivatives	ไม่เกิน 25%*
	3.2 การกู้ยืมเงิน (Borrowing)	ไม่เกิน 20%**

หมายเหตุ :

- 1) การลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของกองทุนไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ product limit
- 2) *,** อัตราส่วนการลงทุนดังกล่าวรองรับอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนหลัก ทั้งนี้ หากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนดังกล่าว บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการปรับปรุงแก้ไขอัตราส่วนการลงทุนได้เพื่อรองรับ และ/หรือสอดคล้องการกับอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนหลักได้

ทั้งนี้ การคำนวณสัดส่วนตามนโยบายการลงทุนและอัตราส่วนการลงทุนให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน และ/หรือที่แก้ไข เปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม และ/หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และ/หรือที่แก้ไข เปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม บริษัทจัดการจะลงทุนให้เป็นไปตามที่ประกาศแก้ไข เปลี่ยนแปลง เพิ่มเติมด้วย หากกรณีที่มีการลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนดบริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามที่ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้องกำหนด

4. การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน (Class of Unit) :

- 4.1. การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน : ไม่มี
- 4.2. ประเภทการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน : ไม่มี
- 4.3. รายละเอียดเพิ่มเติม (การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน) :

รายละเอียดเพิ่มเติม :

5. การเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก

5.1 ช่องทางการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก

- ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน
- วิธีการอื่น ๆ เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในอนาคต

5.2 รายละเอียดการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก

สามารถดูข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือเว็บไซต์ บลจ.

6. การเสนอขายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก :

6.1. ช่องทางการเสนอขายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก :

ไม่มี

6.2. รายละเอียดการเสนอขายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก :

สามารถดูข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือเว็บไซต์ บลจ.

6.3. การสั่งซื้อหน่วยลงทุน :

ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า

7. การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

7.1 ช่องทางการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

- บริษัทจัดการ
- วิธีการอื่น ๆ เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในอนาคต

7.2 รายละเอียดช่องทางการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพิ่มเติม

สามารถดูข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือเว็บไซต์ บลจ.

7.3 วิธีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน :

- แบบอัตโนมัติ

7.4 รายละเอียดวิธีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพิ่มเติม

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบอัตโนมัติ

7.4.1 วิธีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ

1. บริษัทจัดการจะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนได้ตกลงส่งขายคืนหน่วยลงทุนและมอบหมายให้บริษัทจัดการดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติให้ผู้ถือหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติดังกล่าวจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายลดลง
 2. การพิจารณาจำนวนเงินและการจ่ายเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจากเงินสดรับที่ได้จากเงินปันผล กำไรส่วนเกินจากการลงทุน ดอกเบี้ย ส่วนแบ่งรายรับอื่นใดหรือจากเงินต้นของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน
 3. บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ และจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนโดยการนำเงินเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ถือหน่วยลงทุนตามเลขบัญชีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้แจ้งไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีกองทุน หรือจ่ายเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนามของผู้ถือหน่วยลงทุน คืนเงินที่ได้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายตามวิธีที่ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชี
- ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่ดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติครั้งนั้นๆ เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือ หากมีการผิมนัดชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นของหุ้นกู้ พันธบัตร หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นของกองทุน

บริษัทจัดการอาจยุติการเสนอขายหน่วยลงทุนในระหว่างเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก หรือเลิกกองทุนเมื่อพิจารณาเห็นว่าไม่สามารถลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่เหมาะสม หรือสถานะตลาดมีการเปลี่ยนแปลง หรือไม่สามารถหาหลักทรัพย์หรือตราสารที่จะลงทุนได้ และผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

7.5 ระยะเวลาในการรับซื้อคืน :

ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการและเมื่อสิ้นสุดอายุโครงการ

7.6 รายละเอียดระยะเวลาในการรับซื้อคืน :

ตามที่ระบุในข้อ 7.4

7.7 การขายคืนหน่วยลงทุน :

ผู้ถือหน่วยลงทุน ไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า

7.8 รายละเอียดการขายคืนหน่วยลงทุนเพิ่มเติม :

7.9 รายละเอียดเพิ่มเติม :

การชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่ทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ โดยการนำเงินเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ถือหน่วยลงทุนตามเลขบัญชีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้แจ้งไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีกองทุน หรือจ่ายเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายในนามของผู้ถือหน่วยลงทุน เงินที่ได้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายตามวิธีที่ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชี

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงกำหนดการ ในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือปรับปรุง เพิ่มเติม วิธีการ และการรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ทั้งนี้ เป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน โดยจะทำการตีตประกาศที่สำนักงานของบริษัทจัดการ และสำนักงานผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน

8. การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

8.1 ช่องทางการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน :

ไม่มี

8.2 รายละเอียดการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเพิ่มเติม :

สามารถดูข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือเว็บไซต์ บลจ.

9. การชำระค่ารับซื้อคืน สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนด้วยหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นแทนเงิน

กรณีบริษัทจัดการไม่สามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นเงิน และจะชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นแทนบริษัทจัดการจะกำหนดขั้นตอนการดำเนินการต่อไป โดยต้องได้รับมติพิเศษให้ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นแทนเงิน โดยขั้นตอนที่กำหนดดังกล่าวต้องสามารถปฏิบัติได้จริง และเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดนั้นทุกราย และ/หรือดำเนินการอื่นใดเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.กำหนด

10. การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

10.1 บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไว้แล้วได้ เฉพาะในกรณีที่กำหนดไว้ในโครงการ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากรณีดังต่อไปนี้

- (1) บริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว
- (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล
- (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการกองทุนรวม

(2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการกองทุนรวมพบว่า ราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาขายย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา

10.2 การเลื่อนกำหนดการชำระราคาขายคืนหน่วยลงทุนตามข้อ 10.1 ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) เลื่อนกำหนดชำระราคาขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

(2) แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระราคาขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใด ๆ โดยพลัน

(3) แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระราคาขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงเหตุผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 10.1(1) หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 10.1(2) ต่อสำนักงานโดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้

(4) ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระราคาขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนส่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าวให้บริษัทจัดการกองทุนรวมรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยต้องชำระราคาขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง

11. การไม่ขายไม่รับซื้อคืนไม่สืบเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามสั่ง

1. บริษัทจัดการอาจไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ เฉพาะในกรณีที่กำหนดไว้ในโครงการ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากรณีดังต่อไปนี้

(1) ตลาดหลักทรัพย์ไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ

(2) บริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 5 วันทำการ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเวลาดังกล่าวจากสำนักงาน

(ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล

(ข) ไม่สามารถคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างเป็นธรรมและเหมาะสม

(ค) มีเหตุจำเป็นอื่นใดเพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่มีการระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนตาม (2) ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมแจ้งให้สำนักงานทราบโดยทันที ทั้งนี้หากเป็นการระงับการซื้อขายหน่วยลงทุน เกินกว่า 1 วันทำการ สำนักงานอาจพิจารณาสั่งการให้บริษัทจัดการกองทุนรวมดำเนินการโดยประการใด ๆ เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมหรือเพื่อลดผลกระทบต่อธุรกิจการจัดการกองทุนรวม

(3) กองทุนรวมได้ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ และมีเหตุการณ์ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบต่อกองทุนรวมอย่างมีนัยสำคัญ

(ก) ตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ ทั้งนี้ เฉพาะในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์แห่งนั้นเกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

(ข) มีเหตุการณ์ที่ทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้อย่างเสรี และทำให้ไม่สามารถโอนเงินออกจากประเทศหรือรับโอนเงินจากต่างประเทศได้ตามปกติ หรือ

(ค) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่เหนือการควบคุมของบริษัทจัดการกองทุนรวม และผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นชอบด้วยแล้ว

(4) เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนเฉพาะราย เนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้

(ก) บริษัทจัดการกองทุนรวมมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้น ๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

1. การกระทำที่เป็นความผิดมูลฐานหรือความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมาย เกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน ไม่ว่าจะ เป็นกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ
2. การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย
3. การกระทำที่เป็นการปฏิบัติตามคำสั่งเกี่ยวกับการยึดหรืออายัดทรัพย์สินโดยบุคคลผู้มีอำนาจตามกฎหมาย

(ข) บริษัทจัดการกองทุนรวมไม่สามารถดำเนินการรู้จักลูกค้า และตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าได้ในสาระสำคัญ

(5) อยู่ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการกองทุนรวมรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนรวมภายใต้การจัดการของตนอันเนื่องมาจากการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมรายเดิมไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 3 วันทำการ

(6) อยู่ในระหว่างดำเนินการเพื่อเลิกกองทุนรวม

2. เมื่อปรากฏเหตุตามข้อ 1 และบริษัทจัดการกองทุนรวมประสงค์จะไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมปฏิบัติดังต่อไปนี้

(1) แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยพลัน และหากเป็นเหตุตามข้อ 1(1) (2) (3) หรือ (5) ให้เปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบถึงการหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนด้วยวิธีการใด ๆ โดยพลันด้วย

(2) รายงานการไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือการหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนพร้อมทั้งแสดงเหตุผล และรายงานแผนการดำเนินการของกองทุนรวมเปิดนั้นให้สำนักงานทราบโดยพลัน

(3) ในกรณีที่บริษัทจัดการกองทุนรวมไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนหรือหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนตามข้อ 1(1) (2) (3) และ (5) เกิน 5 วันทำการ ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมดำเนินการดังนี้ ก่อนการเปิดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน

(ก) รายงานการเปิดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน และรายงานฐานะการลงทุนของกองทุนรวมเปิด ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันรายงานนั้นให้สำนักงานทราบภายในวันทำการก่อนวันเปิดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน

(ข) แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเปิดขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบถึงการเปิดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนด้วยวิธีการใด ๆ โดยพลัน

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่ขาย ไม่รับซื้อคืน หรือไม่รับสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อ คำสั่งขายคืน หรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนที่ได้รับมาแล้ว หรือหยุดรับคำสั่งซื้อ คำสั่งขายคืน หรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจหยุดคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน และราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนก็ได้

3. บริษัทจัดการจะหยุดการขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนที่ได้รับมาแล้วหรือหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคาขายหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาขายย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา โดยราคาขายหน่วยลงทุนที่ไม่ถูกต้องนั้นต่างจากราคาขายหน่วยลงทุนที่ถูกต้องตั้งแต่หนึ่งสัปดาห์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของราคาขายหน่วยลงทุนที่ถูกต้อง ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะประกาศหยุดการขายหน่วยลงทุนหรือหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งสับเปลี่ยน

หน่วยลงทุน ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการและสถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่ใช้ในการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน และแจ้งให้ผู้ที่มีคำสั่งซื้อหรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนทราบโดยพลัน

12. การหยุดขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

เป็นไปตามประกาศ

13. เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน

13.1 ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใด ๆ ในกรณีต่อไปนี้

1. หากการโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวเป็นการโอนให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ตามที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
2. หากการโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวเป็นการโอนให้แก่บุคคลที่มิได้มีสัญชาติไทย หรือมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย รวมถึงนิติบุคคล บริษัท ห้างหุ้นส่วน ที่มีได้จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายไทย
3. การโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะทำให้การถือหน่วยลงทุนของบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน เว้นแต่เข้าข้อยกเว้นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมและหน้าที่ของบริษัทจัดการ และที่แก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต
4. การโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะทำให้ผู้รับโอนถือหน่วยลงทุนในสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 25 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 10 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดสำหรับผู้ลงทุนที่เป็นห้างหุ้นส่วน และ/หรือนิติบุคคล
5. การโอนหน่วยลงทุนส่งผลให้บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ และ/หรือ ทำให้กองทุน และ/หรือ บริษัทจัดการมีหน้าที่ตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) Common Reporting Standard (CRS) กฎหมายหลักทรัพย์ต่างประเทศ รวมถึงกฎหมายอื่นใดในตนเองเดียวกัน

13.2. วิธีการโอนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถโอนหน่วยลงทุนได้ตามวิธีการที่บริษัทจัดการกำหนด

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะโอนหน่วยลงทุน จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) กรอกแบบคำขอโอนหน่วยลงทุนตามที่บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนกำหนด พร้อมทั้งลงลายมือชื่อผู้โอนและผู้รับโอน และยื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวพร้อมเอกสารที่กำหนดแก่นายทะเบียนหน่วยลงทุน ในกรณีที่ผู้รับโอนยังไม่มีบัญชีกองทุนกับบริษัทจัดการ ผู้รับโอนจะต้องดำเนินการขอเปิดบัญชีกองทุนตามวิธีการที่กำหนดไว้ในโครงการก่อน แล้วผู้โอนจึงทำการโอนหน่วยลงทุนให้ผู้รับโอนได้
- (2) ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในข้อ 15.3 เรื่อง "ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ส่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน"
- (3) หลังจากที่ได้รับค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุนจากผู้โอนแล้ว นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะส่งมอบใบเสร็จรับเงินและใบกำกับภาษี พร้อมสำเนาคำขอโอนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้โอนไว้เป็นหลักฐาน

นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะบันทึกข้อมูลการโอนหน่วยลงทุนและออกหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้ผู้โอน และผู้รับโอนหน่วยลงทุน ภายใน 15 วันนับแต่วันที่นายทะเบียนหน่วยลงทุนได้รับคำขอโอนหน่วยลงทุนถูกต้องสมบูรณ์ ทั้งนี้ ผู้รับโอนหน่วยลงทุนจะมีสิทธิในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตามข้อ 13 เรื่อง "สิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้ถือหน่วยลงทุน" ได้ต่อเมื่อนายทะเบียนหน่วยลงทุนได้บันทึกชื่อผู้รับโอนหน่วยลงทุนในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเรียบร้อยแล้ว

14. การจ่ายเงินปันผล :

14.1 นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่จ่าย

14.2 หลักเกณฑ์การจ่ายเงินปันผล : ไม่มี

14.3 กำหนดเวลา วิธีการ และข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน :

15. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมและผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน :

15.1. ค่าธรรมเนียมรวม (เพดานค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ประมาณการได้ที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมทั้งหมด) :

รายการค่าธรรมเนียม (ตาม 15.2)

รายละเอียดเพิ่มเติม :

ประมาณการค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมทั้งหมด ไม่เกินร้อยละ 5.000 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

15.2. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม :

15.2.1. ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี :

รายละเอียดเพิ่มเติม :

ไม่เกินร้อยละ 2.500 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ที่คำนวณได้เป็นรายวัน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ใช้ในการคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน หมายถึง มูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้นหักด้วยมูลค่าหนี้สินทั้งสิ้นยกเว้นค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ณ วันที่คำนวณ

ในกรณีที่กองทุนรวมต่างประเทศมีการคืนเงินค่าธรรมเนียมบางส่วน อันได้แก่ การจัดการ และ/หรือค่าธรรมเนียมอื่นใด ในลักษณะท่านองเดียวกันนี้ (ถ้ามี) เพื่อเป็นค่าตอบแทนให้กองทุน กองทุนจะนำเงินดังกล่าวไปลงทุนในกองทุนหลัก (Royalties and rebate) ต่อไป โดยถือว่าเป็นทรัพย์สินของกองทุน

15.2.2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปี :

รายละเอียดเพิ่มเติม :

ไม่เกินร้อยละ 0.400 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ที่คำนวณได้เป็นรายวัน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ใช้ในการคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน หมายถึง มูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้นหักด้วยมูลค่าหนี้สินทั้งสิ้นยกเว้นค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ณ วันที่คำนวณ

15.2.3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนรายปี :

รายละเอียดเพิ่มเติม :

ไม่เกินร้อยละ 1.000 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ที่คำนวณได้เป็นรายวัน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ใช้ในการคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน หมายถึง มูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้นหักด้วยมูลค่าหนี้สินทั้งสิ้นยกเว้นค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ณ วันที่คำนวณ

15.2.4. ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการลงทุน :

ไม่มี

รายละเอียดเพิ่มเติม :

15.2.5. ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่าย :

ไม่มี

รายละเอียดเพิ่มเติม :

15.2.6. ค่าธรรมเนียมอื่น ๆ :

ประมาณการค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.400 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่คำนวณได้เป็นรายวัน

รายละเอียดเพิ่มเติม :

อัตราไม่เกินร้อยละ 1.400 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่คำนวณได้เป็นรายวัน ตามที่จ่ายจริง

- (1) ค่าใช้จ่ายเพื่อวัตถุประสงค์ในการเสนอขายหน่วยลงทุน อาทิเช่น ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ หรือค่าสื่อโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ค่าใช้จ่ายในด้านการตลาด การจัดอบรมเผยแพร่ความรู้ ตลอดจนการจัดสัมมนาการแนะนำกองทุน เป็นต้น ตามที่จ่ายจริง แต่ไม่เกินร้อยละ 0.535 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
- (2) ค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องในการจัดตั้งกองทุน เช่นค่าธรรมเนียมในการจัดตั้งกองทุนและจดทะเบียนกองทุนทรัพย์สินของกองทุนกับสำนักงาน ค่าที่ปรึกษาทนายความ ในช่วงจัดตั้งกองทุน เป็นต้น
- (3) ค่าใช้จ่ายในการแปลเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการและการดำเนินงานของกองทุนเป็นภาษาต่างประเทศ
- (4) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำบัญชีและรายงานของกองทุน เช่น ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการลงบัญชีกองทุน หรือการจัดทำรายงานที่เกี่ยวข้อง
- (5) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินของกองทุน เช่น ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์หรือตราสารต่าง ๆ ภาษี ค่าการแสตมป์ ค่าใช้จ่ายในการโอนหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายในการจัดทำเอกสารที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายในการเบิกเอกสารสิทธิในหลักทรัพย์ เช่น ใบหุ้นกู้ ค่าใช้จ่ายในการโอนและรับโอนหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ในการใช้บริการของสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุน และหรือค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ทำให้กองทุนสามารถลงทุนในหลักทรัพย์และหรือทรัพย์สินนั้นได้
- (6) ค่าที่ปรึกษากฎหมาย บริษัท ชรินทร์ แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด (CHARIN & ASSOCIATES Co.,Ltd.) และ บริษัท วัน ลอร์ ออฟฟิศ จำกัด (One Law Office Limited) หรือบริษัทอื่นใดที่อาจมีปรับเปลี่ยน และ/หรือเพิ่มเติมในอนาคต
- (7) ค่าจัดทำ จัดพิมพ์ แบบฟอร์มคำขอใช้บริการกองทุน หนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุน/ใบเสร็จรับเงิน/ใบกำกับภาษี รายงานการถือหน่วยลงทุนและแบบฟอร์มอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับกองทุน และค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมและจัดส่งเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับกองทุน
- (8) ค่าใช้จ่ายในการจัดทำ ผลิต และนำส่งเอกสารและรายงานตามที่กฎหมายกำหนด เช่น หนังสือ ชีวประวัติ รายงานทบทวนปีบัญชี รายงานทบทวนระยะเวลาหกเดือน รายงานเกี่ยวกับข้อมูลการจัดการกองทุนรวม เพื่อนำส่งแก่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และหรือ ผู้ถือหน่วยลงทุน และหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้สอบบัญชี และผู้เกี่ยวข้องอื่น ๆ ของกองทุน
- (9) ค่าใช้จ่ายในการประกาศมูลค่าทรัพย์สินตามประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในหนังสือพิมพ์รายวันหรือสิ่งพิมพ์อื่นใด
- (10) ค่าใช้จ่าย ค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าไปรษณียากร ค่าภาษีอากร ที่เกิดขึ้นหรือเกี่ยวข้องกับการลงทุนหรือมีไว้ในทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เช่น การจัดหาให้ได้มา รับมอบ ส่งมอบ ดูแล เก็บรักษา ป้องกัน ผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ การโอนเงิน ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่

เกี่ยวข้องกับการป้องกันความเสี่ยงในอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา หรือความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ และค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ตามที่จ่ายจริง รวมถึงค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมอื่นใด เพื่อให้กองทุนสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในโครงการได้ เป็นต้น

(11) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี (ถ้ามี) อาทิเช่น ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการติดตามทวงถาม หรือการดำเนินคดี เพื่อการรับชำระหนี้ใด ๆ ของกองทุน และ/หรือ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีของผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ฟ้องร้องให้บริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่หรือเรียกค่าสินไหมทดแทนความเสียหายจากบริษัทจัดการเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายละลงทุนหรือเมื่อได้รับคำสั่งจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือคณะกรรมการ ก.ล.ด. และ/หรือค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายในการดำเนินคดีทางศาลเพื่อรักษาสีทธิของกองทุน เป็นต้น

(12) ค่าจัดเตรียมรายงานต่าง ๆ สำหรับผู้ถือหุ้นรายละลงทุน และ/หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการปฏิบัติตามกฎหมายหรือประกาศของสำนักงาน หรือคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือสมาคม หรือหน่วยงานที่มีอำนาจตามกฎหมาย

(13) ค่าใช้จ่ายในการจัดทำ จัดพิมพ์ และจัดส่งหนังสือบอกกล่าว ประกาศและรายงานต่าง ๆ รวมถึงการลงประกาศในหนังสือพิมพ์รายวัน ที่นอกเหนือจากการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ เช่น ประกาศการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ การปิดสมุดทะเบียนเพื่อจ่ายเงินปันผล เป็นต้น และ/หรือ ข่าวสารถึงผู้ถือหุ้นรายละลงทุน

(14) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงแก้ไขโครงการ เช่น การจัดประชุมผู้ถือหุ้นรายละลงทุน การขอมติผู้ถือหุ้นรายละลงทุน ค่าใช้จ่ายในการประกาศการแก้ไขในหนังสือพิมพ์ เป็นต้น

(15) ค่าเอกสารทะเบียนผู้ถือหุ้นรายละลงทุน ค่าเอกสารการลงบัญชีกองทุน

(16) ค่าใช้จ่ายในการรับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายในการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าอากรแสตมป์ ค่าไปรษณียากร เป็นต้น

(17) ค่าฤชา ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการลงทุน และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เช่น ค่าธรรมเนียมธนาคารต่าง ๆ ค่าอากรแสตมป์ ค่าไปรษณียากร ค่าไปรษณียากรสำหรับหนังสือโต้ตอบกับผู้ถือหุ้นรายละลงทุน ค่าพาหนะ ค่าจดทะเบียนกับผู้ที่มีอำนาจตามกฎหมาย รวมทั้งค่าใช้จ่าย และ/หรือ ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการจัดหา ได้มา รับมอบ/ส่งมอบดูแลรักษา ป้องกันผลประโยชน์ ซึ่งสินทรัพย์หรือหลักทรัพย์ต่าง ๆ ของกองทุนที่นอกเหนือไปจากที่ระบุไว้ในข้อ 15.2.2 "ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปี" เป็นต้น

(18) ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการผัดนัดชำระราคา (failed trade)

(19) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศ (ถ้ามี) นอกเหนือจากค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ที่เรียกเก็บรายปี ตามที่จ่ายจริง โดยจะไม่เกินร้อยละ 0.107 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

(20) ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ในการชำระบัญชี และเลิกกองทุน

(21) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการใช้หรืออ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ เครื่องหมายการค้า และ/หรือ เครื่องหมายบริการของตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ ของผู้คำนวณและประกาศดัชนี (Index Provider)

(22) ค่าใช้จ่ายสำหรับหน่วยงานภายนอกในการทำหน้าที่ติดตามดูแลการจัดการกองทุนรวม (Independent Oversight Entity : IOE)

(23) ค่าฤชา ค่าธรรมเนียม และ/หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายเงินปันผล และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับกองทุน

หมายเหตุ

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินของกองทุนเป็นค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บตามรายการที่เกิดขึ้นจริง ไม่สามารถประมาณการได้ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่รวมอยู่ในเพดานขั้นสูงของค่าธรรมเนียมอื่น ๆ

ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมตามข้อ 15.2.6 รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด และภาษีดังกล่าวจะถือเป็นภาระของกองทุนรวม

ทั้งนี้ ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดมีการเปลี่ยนแปลง บริษัทจัดการสงวนสิทธิในการปรับปรุงอัตราค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกองทุนให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว และให้ถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

15.3. ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน :

15.3.1. ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) : มี

รายละเอียดเพิ่มเติม :

ไม่เกินร้อยละ 2.500 ของมูลค่าหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนจากผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มหรือแต่ละรายไม่เท่ากันขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยอาจพิจารณาจากมูลค่าการทำรายการ ประเภทการทำรายการ ระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน เป็นต้น

15.3.2. ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Back-end Fee) ไม่มี

รายละเอียดเพิ่มเติม :

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มหรือแต่ละรายไม่เท่ากันขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยอาจพิจารณาจากมูลค่าการทำรายการ ประเภทการทำรายการ ระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน เป็นต้น

15.3.3. ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (Switching Fee) :

15.3.3.1 ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (Switching In) : ไม่มี

รายละเอียดเพิ่มเติม :

ทั้งนี้บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มหรือแต่ละรายไม่เท่ากันขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยอาจพิจารณาจากมูลค่าการทำรายการ ประเภทการทำรายการ ระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน เป็นต้น

15.3.3.2 ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก (Switching Out): ไม่มี

รายละเอียดเพิ่มเติม :

ทั้งนี้บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มหรือแต่ละรายไม่เท่ากันขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยอาจพิจารณาจากมูลค่าการทำรายการ ประเภทการทำรายการ ระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน เป็นต้น

15.3.4. ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน : มี

ตามอัตราที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

15.3.5. ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน : มี

ตามอัตราที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

15.3.6. ค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาถือครองที่กำหนดในโครงการ (Exit Fee) : ไม่มี

รายละเอียดเพิ่มเติม :

15.3.7. ค่าธรรมเนียมอื่น ๆ : มี

ตามที่จ่ายจริง

รายละเอียดเพิ่มเติม :

- (1) ค่าธรรมเนียมการโอนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนตามอัตราที่ธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินกำหนด โดยบริษัทจัดการจะหักจากจำนวนค่าขายคืนหน่วยลงทุนนั้น ๆ
- (2) ค่าธรรมเนียมการหักเงินจากบัญชีของผู้ซื้อหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ตามอัตราที่ธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินกำหนด โดยตัดจ่ายจากบัญชีเงินฝากของผู้ถือหน่วยลงทุน
- (3) บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขอให้บริษัทจัดการดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษนอกเหนือจากกรณีปกติซึ่งเป็นกรณีที่บริษัทจัดการดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย ตามที่จ่ายจริง เช่น ค่าใช้จ่ายในการจัดแจ้งจำนำกับนายทะเบียน ค่าแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูลในทะเบียน เป็นต้น โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวทราบ
- (4) หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมการขาย และ/หรือค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเข้าช้อนกับกองทุนปลายทาง เช่น หากกองทุนต้นทางมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,000 ล้านบาท และจัดสรรการลงทุนไปยังกองทุนปลายทางจำนวน 100 ล้านบาท บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมการขาย และ/หรือค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากเงินลงทุน 1,000 ล้านบาท ในอัตราที่กองทุนต้นทางกำหนดเท่านั้น โดยกองทุนปลายทางจะไม่มี การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวเพิ่มเติมอีก เป็นต้น

15.4. วิธีการคำนวณและตัดจ่ายค่าธรรมเนียม :

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในตนเองเดียวกัน ค่าใช้จ่ายในรูปแบบค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน จะคำนวณทุกวันและจะเรียกเก็บจากกองทุนโดยการตัดจ่ายจากบัญชีของกองทุนตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ

ค่าใช้จ่ายข้อ 15.2.6 จะตัดจ่ายจากกองทุนรวมตามที่จ่ายจริง และในทางบัญชีจะพิจารณาตัดจ่ายทั้งจำนวนหรือทยอยตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมเฉลี่ยเท่ากันทุกวันตามระยะเวลาที่จะได้รับประโยชน์จากค่าใช้จ่ายนั้นหรือตามระยะเวลาที่เหมาะสม

ทั้งนี้การตัดจ่ายค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นจะเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย อนึ่ง หากมีการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในตนเองเดียวกัน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงการรับรู้ภาษีต่าง ๆ ดังกล่าว โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

15.5. การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย :

การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียม/ ค่าใช้จ่าย	การดำเนินการของบริษัทจัดการ
1. การเพิ่มค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่าย 1.1 ตามที่ระบุไว้ในโครงการ 1.1.1 ไม่เกินอัตราที่ระบุในโครงการ 1.1.2 เกินอัตราที่ระบุไว้ในโครงการ ¹ มีการกำหนดอย่างชัดเจนไว้ในโครงการ	เปิดเผย ² ให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า \geq 3 วันทำการก่อนการเรียกเก็บเพิ่มขึ้น

การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียม/ ค่าใช้จ่าย	การดำเนินการของบริษัทจัดการ
แล้วว่าสามารถเปลี่ยนแปลงในลักษณะ ดังกล่าวได้)	
1.1.2.1 กรณีเกิน > 5% ของอัตราที่ ระบุไว้ในโครงการ	บริษัทจัดการต้องได้รับมติพิเศษ ³ และแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ด. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันที่เปลี่ยนแปลง
1.1.2.2 กรณีเกิน ≤ 5% ของอัตราที่ ระบุไว้ในโครงการ	เปิดเผย ² ให้ผู้ถือหน่วยทราบล่วงหน้า ≥ 60 วันก่อนการเรียกเก็บเพิ่มขึ้น และ แจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ด. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันที่เปลี่ยนแปลง
1.2 แตกต่างไปจากโครงการ	บริษัทจัดการต้องขอมติ ³ เพื่อแก้ไขโครงการ
2. การลดค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่าย	
2.1 ตามที่ระบุไว้ในโครงการ	เปิดเผย ² ให้ผู้ลงทุนทราบภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่มีการเรียกเก็บลดลง
2.2 แตกต่างไปจากที่ระบุไว้ในโครงการ	ให้บริษัทจัดการสามารถขอแก้ไขโครงการ โดยให้ถือว่าสำนักงาน ก.ล.ด. เห็นชอบการแก้ไขโครงการในเรื่องดังกล่าว

หมายเหตุ

- ¹ เทียบกับอัตราของรอบระยะเวลาอันหลัง 1 ปีนับแต่วันที่บริษัทจัดการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้น
- ² การเปิดเผยข้อมูลต้องกระทำโดยวิธีการที่เหมาะสมอันทำให้มั่นใจได้ว่าผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลดังกล่าวอย่างทั่วถึง
- ³ ดำเนินการตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน และการจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

ทั้งนี้ กรณีที่กองทุนได้รับผลตอบแทนสูงกว่าที่ได้เปิดเผยไว้ตอนเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเพิ่มเติมได้ทั้งนี้ไม่เกินเพดานค่าธรรมเนียมการจัดการที่ระบุไว้ในโครงการ

15.6. หมายเหตุ :

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกองทุนที่เรียกเก็บจากกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว ทั้งนี้ ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีอื่นใดมีการเปลี่ยนแปลง บริษัทจัดการสงวนสิทธิในการปรับปรุงอัตราค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกองทุนให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

16. วิธีการคำนวณ กำหนดเวลาในการคำนวณ และการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาหน่วยลงทุน หลักเกณฑ์และวิธีการดำเนินการในกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง

16.1 วิธีการคำนวณ กำหนดเวลาในการคำนวณ และการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนราคาขายหน่วยลงทุน และราคาปรับขึ้นซื้อคืนหน่วยลงทุน : ต่างประเทศ

16.2 เงื่อนไขพิเศษ :

(1) บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ และวิธีการที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด และตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

บริษัทจัดการจะคำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศรวมกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมส่วนที่ลงทุนในประเทศ เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ราคาขายหน่วยลงทุน และราคาปรับขึ้นซื้อคืนหน่วยลงทุน

สำหรับหลักทรัพย์และทรัพย์สินในต่างประเทศ (ถ้ามี) บริษัทจัดการจะคำนวณเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของ Bloomberg ของวันทำการที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน และราคาปรับขึ้นซื้อคืนหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ไม่สามารถใช้อัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวได้ บริษัทขอสงวนสิทธิใช้อัตรา

แลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากแหล่งข้อมูลอื่น ๆ ตามที่บริษัทเห็นสมควร ภายใต้ความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด โดยไม่ถือเป็นการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ

(2) บริษัทจัดการจะคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน และราคารับซื้อคืน หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ตามระยะเวลาดังต่อไปนี้

(2.1) ค่าวันและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนในวันดังนี้

(ก) ค่าวันทุกสิ้นวันทำการ และประกาศเฉพาะในวันทำการสุดท้ายของเดือนภายในวันทำการถัดไป

(ข) ค่าวันทุกสิ้นวันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการถัดไป

(ค) ค่าวันทุกสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการถัดไป

(ง) ค่าวันทุกสิ้นวันที่เกิดเหตุการณ์ที่น่าเชื่อว่าจะมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือมูลค่าหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ และประกาศภายในวันทำการถัดไป

(2.2) ค่าวันและประกาศราคาขายหน่วยลงทุนและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในวันดังนี้

(ก) ค่าวันทุกสิ้นวันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการถัดไป

(ข) ค่าวันทุกสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน และประกาศภายในวันทำการถัดไป

มูลค่าหน่วยลงทุน หมายถึง มูลค่าทรัพย์สินสุทธิหารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดเมื่อสิ้นวันทำการที่คำนวณนั้น

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุนและราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ที่ประกาศข้างต้น ต้องได้รับการรับรองโดยผู้ดูแลผลประโยชน์

(2.3) ประกาศทางเว็บไซต์เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบข้อมูลดังกล่าวภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้ และปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการ และจัดให้มีประกาศดังกล่าวไว้ ณ สถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะประกาศในช่องทางอื่นที่เหมาะสม โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน

ในกรณีที่การประกาศข้างต้น หากได้กระทำผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลมูลค่าหน่วยลงทุนที่จัดขึ้นโดยสมาคม (NAV Center) หรือช่องทางอื่นที่สำนักงานยอมรับ บริษัทจัดการจะประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนภายในวันทำการถัดไปก็ได้

(2.4) ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน จำนวนหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน และราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดไม่ถูกต้อง บริษัทจัดการจะดำเนินการตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด

(3) การใช้ตัวเลขทศนิยมของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายและราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือจำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด บริษัทจัดการจะดำเนินการดังต่อไปนี้

(3.1) ค่าวันและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นตัวเลข โดยมีทศนิยม 2 ตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล

(3.2) ค่าวันมูลค่าหน่วยลงทุนเป็นตัวเลข โดยมีทศนิยม 5 ตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล สำหรับมูลค่าหน่วยลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณราคาขายหน่วยลงทุนจะปัดเศษทศนิยมตำแหน่งที่ 4 ขึ้น ส่วนมูลค่าหน่วยลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนจะตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ทิ้ง

(3.3) ประกาศมูลค่าหน่วยลงทุนตามที่คำนวณได้ใน (3.2) เป็นตัวเลข โดยมีทศนิยม 4 ตำแหน่งโดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ทิ้ง และประกาศราคาขายและราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนตามที่คำนวณได้ใน (3.2)

(3.4) คำนวณจำนวนหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 5 ตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล และใช้ผลลัพธ์เป็นตัวเลขโดยมีทศนิยมเพียง 4 ตำแหน่ง โดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ทิ้ง

ในกรณีที่ผลประโยชน์เกิดขึ้นจากการคำนวณตาม (3.1) ถึง (3.4) บริษัทจัดการจะนำผลประโยชน์นั้น รวมเข้าเป็นทรัพย์สินของกองทุน

(4) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้บริษัทจัดการได้รับยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามข้อ 16.1 (2)

(4.1) เมื่อบริษัทจัดการกองทุนรวมไม่ขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน โดยให้ได้รับยกเว้นเฉพาะในช่วงระยะเวลาดังกล่าว

(4.2) เมื่อมีเหตุที่บริษัทจัดการกองทุนรวมต้องเลิกกองทุนรวม โดยให้ได้รับยกเว้นตั้งแต่วันที่ปรากฏเหตุดังกล่าว

16.3 แหล่งข้อมูลการเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยทางเว็บไซต์ (website) ของบริษัทจัดการ <http://www.lhfund.co.th> และ/หรือช่องทางอื่นที่บริษัทจัดการเห็นว่าเหมาะสม

16.4 หลักเกณฑ์และวิธีการดำเนินการในกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง

ส่วนที่ 1 การดำเนินการกรณีมูลค่าหน่วยของกองทุนปิดไม่ถูกต้องและได้มีการประกาศไปแล้ว หรือราคาหน่วยของกองทุนเปิดไม่ถูกต้อง

ข้อ	กรณีที่มูลค่า/ราคาหน่วยไม่ถูกต้อง	การดำเนินการของบริษัทจัดการ	ระยะเวลา
1.	< 1 สตางค์ หรือ < 0.5 % ของมูลค่า/ราคาหน่วยที่ถูกต้อง	<p>1.1 จัดทำและส่งรายงาน¹ ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบถึงความไม่ถูกต้อง โดยรายงานดังกล่าวต้องมีสาระสำคัญดังนี้</p> <p>1.1.1 มูลค่า/ราคาหน่วยที่ไม่ถูกต้อง</p> <p>1.1.2 มูลค่า/ราคาหน่วยที่ถูกต้อง</p> <p>1.1.3 สาเหตุที่ทำให้มูลค่า/ราคาหน่วยไม่ถูกต้อง</p> <p>1.1.4 มาตรการป้องกันเพื่อมิให้มูลค่า/ราคาหน่วยไม่ถูกต้อง ในกรณีที่ความไม่ถูกต้องไม่ได้มีสาเหตุมาจากปัจจัยภายนอกที่ไม่อาจควบคุมได้</p> <p>1.2 ในกรณีที่สาเหตุที่ทำให้มูลค่า/ราคาหน่วยไม่ถูกต้องมีผลต่อเนื่องถึงการคำนวณมูลค่า/ราคาหน่วยครั้งต่อไป ให้แก้ไขมูลค่า/ราคาหน่วยให้ถูกต้อง</p>	<p>ภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่พบว่ามูลค่า/ราคาหน่วยไม่ถูกต้อง</p> <p>ตั้งแต่วันที่พบว่ามูลค่า/ราคาหน่วยไม่ถูกต้อง</p>
2.	≥ 1 สตางค์ และ ≥ 0.5 % ของมูลค่า/ราคาหน่วยที่ถูกต้อง	<p>2.1 <u>หลักเกณฑ์ทั่วไป</u></p> <p>2.1.1 คำนวณมูลค่า/ราคาหน่วยย้อนหลังตั้งแต่วันที่พบว่ามูลค่า/ราคาหน่วยไม่ถูกต้องจนถึงวันที่มูลค่า/ราคาหน่วยถูกต้อง</p> <p>2.1.2 ดำเนินการดังนี้ เฉพาะวันที่มูลค่า/ราคาหน่วยเข้าเงื่อนไข ตาม 2.</p> <p>2.1.2.1 จัดทำรายงานการแก้ไขมูลค่า/ราคาหน่วยย้อนหลัง¹</p> <p>(ก) รายงานต้องมีสาระสำคัญตามที่กำหนดไว้ใน 1.1 โดยอนุโลม เว้นแต่ในกรณีของรายงานการแก้ไขมูลค่า/ราคา</p>	<p>ภายในวันทำการถัดจากวันที่พบว่ามูลค่า/ราคาหน่วยไม่ถูกต้อง</p>

ข้อ	กรณีที่มูลค่า/ ราคาหน่วย ไม่ถูกต้อง	การดำเนินการของบริษัทจัดการ	ระยะเวลา
		หน่วยย้อนหลังของกองทุนเปิด ให้ระบุการดำเนินการของ บลจ. เมื่อพบว่าราคาหน่วยไม่ถูกต้องไว้แทนข้อมูลตาม 1.1.4 (ข) ส่งรายงานตาม 2.1.2.1 ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์รับรอง ข้อมูลในรายงานดังกล่าวภายในวันทำการถัดจากวันที่ส่ง รายงานให้ผู้ดูแลผลประโยชน์	ภายในวันทำการถัดจากวันที่ คำนวณมูลค่า/ราคาหน่วยย้อนหลัง เสร็จสิ้น
		2.1.2.2 แก้ไขมูลค่า/ราคาหน่วยให้ถูกต้อง 2.1.2.3 ² ดำเนินการโดยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถ รับทราบชื่อกองทุนที่มีการแก้ไขมูลค่า/ราคาหน่วย และวัน เดือน ปี ที่มีการแก้ไขมูลค่า/ราคาหน่วย	ภายในวันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ รับรองข้อมูลในรายงานตาม 2.1.2.1 ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่ ผู้ดูแลผลประโยชน์รับรองข้อมูล ในรายงานตาม 2.1.2.1
		2.2 <u>หลักเกณฑ์เพิ่มเติมเฉพาะกองทุนเปิด</u> โดยดำเนินการ เฉพาะมูลค่า/ราคาหน่วยของวันที่เข้าเงื่อนไขตาม 2. 2.2.1 จัดทำรายงานการชดเชยราคาไว้ในรายงานการแก้ไข ราคาหน่วยตาม 2.1.2.1 ด้วย โดยให้อยู่ในส่วนของ การดำเนินการของ บลจ. เมื่อพบว่าราคาหน่วยไม่ถูกต้อง 2.2.2 ชดเชยราคาตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 2 ให้แล้วเสร็จ 2.2.3 ดำเนินการโดยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ซื้อหรือผู้ขายคืน หน่วยในช่วงระยะเวลาที่ราคาหน่วยไม่ถูกต้องทราบถึง การแก้ไขราคาตาม 2.1.2.2 และการชดเชยราคา 2.2.4 จัดทำมาตรการป้องกันเพื่อมิให้ราคาหน่วยไม่ถูกต้อง และส่งรายงานดังกล่าว พร้อมทั้งสำเนารายงานการแก้ไขราคา หน่วยย้อนหลังตาม 2.1.2.1 ให้สำนักงาน เว้นแต่ในกรณีที่ ราคาหน่วยไม่ถูกต้องมีสาเหตุมาจากปัจจัยภายนอกที่ไม่อาจ ควบคุมได้ ให้ บลจ. ส่งสำเนาเอกสารที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ รับรองว่าการที่ราคาหน่วยไม่ถูกต้องมีสาเหตุมาจากปัจจัย ภายนอกที่ไม่อาจควบคุมได้มาพร้อมสำเนารายงานดังกล่าว แทน	ตาม 2.1.2.1 ภายใน 5 วันทำการ นับแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ รับรองข้อมูลในรายงาน การแก้ไขราคาหน่วยย้อนหลังและ รายงานการชดเชยราคา ภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่ ผู้ดูแลผลประโยชน์รับรองข้อมูลใน รายงานตาม 2.1.2.1

¹ให้บริษัทจัดการจัดให้มีสำเนารายงานไว้ ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการจัดเพื่อให้สำนักงานเข้าตรวจ

²ไม่ใช้กับกองทุนปิดที่มีหน่วยเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และได้ประกาศการแก้ไขมูลค่าหน่วยตาม ระเบียบหรือข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แล้ว

ส่วนที่ 2 การชดเชยราคาตาม 2.2.2 ของส่วนที่ 1 ให้บริษัทจัดการจัดปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. ราคาหน่วยที่ไม่ถูกต้อง < ราคาหน่วยที่ถูกต้อง	
1.1 กรณีขาย	<p>1.1.1 กรณีที่ผู้ซื้อมีหน่วยเหลืออยู่ ให้ลดจำนวนหน่วยของผู้ซื้อหน่วยเป็นจำนวนซึ่งมีมูลค่าเท่ากับส่วนต่างของราคาหน่วยที่ไม่ถูกต้องกับราคาหน่วยที่ถูกต้อง</p> <p>1.1.2 กรณีที่ผู้ซื้อไม่มีหน่วยเหลืออยู่³ ให้จ่ายเงินของบริษัทจัดการให้กองทุนเปิด เป็นจำนวนเท่ากับส่วนต่างของราคาที่ขาดอยู่</p> <p>1.1.3 กรณีที่ผู้ซื้อมีหน่วยเหลืออยู่น้อยกว่าจำนวนหน่วยที่จะต้องลด³ ให้ดำเนินการ ดังนี้</p> <p>1.1.3.1 ดำเนินการตาม 1.1.2 หรือ</p> <p>1.1.3.2 ลดจำนวนหน่วยที่เหลืออยู่นั้น และจ่ายเงินของบริษัทจัดการให้กองทุนเปิดเป็นจำนวนเท่ากับส่วนต่างของราคาที่ขาดอยู่</p>
1.2 กรณีรับซื้อคืน	<p>1.2.1 กรณีที่ผู้ขายคืนมีหน่วยเหลืออยู่</p> <p>1.2.1.1 เพิ่มจำนวนหน่วยของผู้ขายคืนเป็นจำนวนซึ่งมีมูลค่าเท่ากับส่วนต่างของราคาหน่วยที่ไม่ถูกต้องกับราคาหน่วยที่ถูกต้อง หรือ</p> <p>1.2.1.2 จ่ายเงินของกองทุนเปิดเป็นจำนวนเท่ากับส่วนต่างของราคาให้ผู้ขายคืน</p> <p>1.2.2 กรณีที่ผู้ขายคืนไม่มีหน่วยเหลืออยู่ ให้ บลจ. จ่ายเงินของกองทุนเปิดเป็นจำนวนเท่ากับส่วนต่างของราคาให้ผู้ขายคืน</p>
2. ราคาหน่วยที่ไม่ถูกต้อง > ราคาหน่วยที่ถูกต้อง	
2.1 กรณีขาย	<p>2.1.1 เพิ่มจำนวนหน่วยของผู้ซื้อเป็นจำนวนซึ่งมีมูลค่าเท่ากับส่วนต่างของราคาหน่วยที่ไม่ถูกต้องกับราคาหน่วยที่ถูกต้อง หรือ</p> <p>2.1.2 จ่ายเงินของกองทุนเปิดเป็นจำนวนเท่ากับส่วนต่างของราคาให้ผู้ซื้อ</p>
2.2 กรณีรับซื้อคืน	<p>2.2.1 กรณีที่ผู้ขายคืนมีหน่วยเหลืออยู่ ให้ลดจำนวนหน่วยของผู้ขายคืนหน่วยเป็นจำนวนซึ่งมีมูลค่าเท่ากับส่วนต่างของราคาหน่วยที่ไม่ถูกต้องกับราคาหน่วยที่ถูกต้อง</p> <p>2.2.2 กรณีที่ผู้ขายคืนไม่มีหน่วยเหลืออยู่³ ให้ บลจ. จ่ายเงินของ บลจ. ให้กองทุนเปิดเป็นจำนวนเท่ากับส่วนต่างของราคาที่ขาดอยู่</p> <p>2.2.3 กรณีที่ผู้ขายคืนมีหน่วยเหลืออยู่น้อยกว่าจำนวนหน่วยที่จะต้องลด³ ให้ดำเนินการดังนี้</p> <p>2.2.3.1 ดำเนินการตาม 2.2.2 หรือ</p> <p>2.2.3.2 ลดจำนวนหน่วยที่เหลืออยู่นั้นและจ่ายเงินของบริษัทจัดการให้กองทุนเปิดเป็นจำนวนเท่ากับส่วนต่างของราคาที่ขาดอยู่</p>

³ไม่ใช้กับกรณีที่ราคาหน่วยไม่ถูกต้องมีสาเหตุมาจากปัจจัยภายนอกที่ไม่อาจควบคุมได้ เช่น ราคาหลักทรัพย์ตามราคาตลาดครั้งสุดท้ายของตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ไม่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์รับรองว่ามีสาเหตุดังกล่าว

หมายเหตุ

1. ในกรณีที่บริษัทจัดการต้องชดเชยราคาเป็นเงินให้แก่ผู้ซื้อหรือผู้ขายคืนหน่วยรายใดมีมูลค่าไม่ถึง 100 บาท บริษัทจัดการอาจนำเงินชดเชยราคาไปรวมจ่ายในโอกาสแรกที่มีการจ่ายเงินให้ผู้ถือหน่วย แต่ถ้าบุคคลดังกล่าวไม่มีสถานะเป็นผู้ถือหน่วยแล้ว ให้บริษัทจัดการชดเชยราคาให้แล้วเสร็จภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขรายย่อยหลังและรายงานการชดเชยราคา

2. การจ่ายเงินของกองทุนเปิดเพื่อชดเชยราคาให้แก่ผู้ขายคืนหน่วยตาม 1.2 หรือผู้ซื้อหน่วยตาม 2.1 บริษัทจัดการอาจจ่ายเงินของบริษัทจัดการแทนกองทุนเปิดก็ได้

17. ชื่อผู้เกี่ยวข้อง

17.1 ชื่อบริษัทจัดการ

ชื่อ : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด

17.2 ชื่อผู้ดูแลผลประโยชน์

ชื่อ : ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชัน จำกัด

17.3 ชื่อผู้ประกัน (กรณีกองทุนมีประกัน)

ไม่มี

17.4 ชื่อของผู้รับมอบหมายงานด้านการจัดการลงทุน (Outsource)

ชื่อ : ไม่มี

สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบ : ไม่มี

17.5 ที่ปรึกษา

17.5.1. ชื่อที่ปรึกษาการลงทุน

ชื่อ : ไม่มี

17.5.2. ชื่อที่ปรึกษากองทุน

ชื่อ : ไม่มี

17.6. ผู้สอบบัญชี :

ชื่อ : นาย อนุสรณ์ เกียรติกังวาล์ไกล

ชื่อ : นาง ขวัญใจ เกียรติกังวาล์ไกล

ชื่อ : นาย สาริต เกียรติกังวาล์ไกล

ชื่อ : นาย ประสิทธิ์พร เกษามา

รายละเอียดเพิ่มเติม (ผู้สอบบัญชี) :

หรือบุคคลอื่นที่ได้รับความเห็นชอบตามประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ทราบ

17.7 การแต่งตั้งคณะตัวแทนผู้ถือหน่วยลงทุน (เฉพาะกอง Country Fund) :

ไม่มี

17.8. Prime Broker :

ไม่มี

18. รอบระยะเวลาบัญชีประจำปีของกองทุนรวม

18.1. วันที่สิ้นสุดรอบบัญชี : ประมาณ 1 ปี นับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน

18.2. วันที่สิ้นสุดรอบบัญชีครั้งแรก : ประมาณ 1 ปี นับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน

18.3. รายละเอียดเพิ่มเติม :

วันสิ้นสุดรอบบัญชี : ประมาณ 1 ปี นับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน

วันที่สิ้นสุดรอบบัญชีครั้งแรก :

19. การขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน และวิธีการแก้ไขโครงการการจัดการกองทุนรวม หรือแก้ไขวิธีการจัดการ

เป็นไปตามที่ระบุไว้ในส่วนข้อผูกพันตามข้อ 19 เรื่อง "หลักเกณฑ์และวิธีการในการขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุน"

หลักเกณฑ์และวิธีการในการขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนผลบังคับของมติดังกล่าว ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม ทั้งนี้ การขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 129 มาตรา 129/1 มาตรา 129/2 และมาตรา 129/3 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

20. ข้อกำหนดอื่น ๆ

20.1 ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนหลัก

ผู้สนใจลงทุนควรพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ดังต่อไปนี้ก่อนที่จะลงทุนในกองทุน ผู้สนใจควรศึกษา และในกรณีที่เหมาะสม ควรขอคำปรึกษาจากที่ปรึกษาวิชาชีพเกี่ยวกับผลที่จะเกิดขึ้น รวมถึงผลทางด้านภาษีจากการขอซื้อ ถือครอง และเปลี่ยนแปลง โฉนด หรือจำหน่ายจ่ายโอนซึ่งหน่วยลงทุนในกองทุนหลัก โดยข้อมูลทางด้านล่างนี้อาจไม่ครอบคลุมความเสี่ยงทั้งหมดจากการลงทุนในกองทุน

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนรับทราบว่ากองทุนหลักไม่รับรองว่าการใช้วิจารณ์ญาณของผู้จัดการกองทุนหลัก หรือคณะกรรมการของกองทุนหลักจะส่งผลให้การลงทุนของกองทุนหลักสามารถสร้างผลกำไร อีกทั้งกองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุนหลัก จะไม่ขาดทุน โดยกองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารอื่นนอกจากที่ระบุไว้ ซึ่งรวมถึงตราสารที่ไม่ได้อยู่ ณ วันที่หนังสือชี้ชวนฉบับนี้ แต่อยู่ภายใต้กลยุทธ์ วัตถุประสงค์ และนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก โดยผู้สนใจลงทุนต้องทำการประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนด้วยตนเอง

20.1.1 ปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ที่สำคัญ

20.1.1.1 ด้านโอกาสขาดทุนจากการลงทุน (Potential Loss of Investment)

ความสำเร็จในการลงทุนเป็นสิ่งที่ไม่อาจรับประกันได้ ผู้ที่สนใจลงทุนพึงตระหนักว่ามูลค่าของหุ้นที่เข้าร่วม (Participating Shares) และผลตอบแทนที่ได้รับอาจมีความผันผวนได้ เช่นเดียวกับการลงทุนในสินทรัพย์ที่กองทุนหลักจะลงทุน นอกเหนือจากนี้แล้ว ไม่มีสิ่งใดรับรองได้ว่าการลงทุนของกองทุนหลักจะบรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุน และเช่นเดียวกับการลงทุนในกองทุนใด ๆ ก็ตาม การลงทุนในกองทุนหลักมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนทั้งหมดหรือบางส่วน ดังนั้น การลงทุนในกองทุนจึงไม่ใช่แผนการลงทุนสำเร็จรูปและควรเป็นเพียงส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การจัดการพอร์ตการลงทุนของนักลงทุนเท่านั้น

20.1.1.2 ด้านการกระจุกตัวจากการลงทุน (Investment Concentration)

เนื่องจากในช่วงเวลาใดช่วงเวลานึง กองทุนหลักอาจมีอัตราส่วนของสินทรัพย์ที่กองทุนหลักเข้าลงทุนทั้งหมดหรือส่วนใหญ่กระจุกตัวอยู่ในบริษัท หลักทรัพย์ หรือสถานะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Position) เพียงแค่ไม่กี่รายการ ในกรณีดังกล่าว การขาดการกระจายความเสี่ยงนั้นอาจส่งผลให้เกิดผลกำไรหรือขาดทุนจำนวนมาก เนื่องจากผลตอบแทนของกองทุนหลักขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทเพียงบริษัทเดียว หรือไม่ก็บริษัทที่กองทุนหลักเข้าไปลงทุน ด้วยเหตุผลดังกล่าว พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักอาจมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าอย่างรวดเร็วมากกว่าในกรณีที่กองทุนหลักมีข้อกำหนดให้ต้องคงไว้ซึ่งการกระจายการลงทุนอย่างกว้างในบริษัท หลักทรัพย์ หรือหลักทรัพย์รูปแบบต่าง ๆ

20.1.1.3 ด้านตราสารอนุพันธ์ (Derivative)

ภายใต้บังคับของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง กองทุนหลักอาจเข้าลงทุนในตราสารอนุพันธ์ต่าง ๆ เช่น สัญญาแลกเปลี่ยน (Swap) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (Warrant) ตราสารสิทธิหรือออพชั่น (Option) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Future) ด้วย ซึ่งความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาแลกเปลี่ยน ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ตราสารสิทธิหรือออพชั่น และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้นขึ้นอยู่กับเงื่อนไขและข้อกำหนดต่าง ๆ ของตราสารอนุพันธ์นั้นและความผันผวนของตลาดการเงินที่ซื้อขายแลกเปลี่ยนตราสารอนุพันธ์ดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากตราสารอนุพันธ์บางชนิด ที่ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ เช่น สัญญาแลกเปลี่ยน สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward) และตราสารสิทธิหรือออพชั่นเป็นธุรกรรมที่สามารถกำหนดเงื่อนไขต่าง ๆ ได้เอง (Customized) ทำให้มีความเสี่ยงที่ประกอบกันอยู่อย่างซับซ้อน ปัจจุบันนี้ส่งผลให้การวัดและการควบคุมความเสี่ยงเหล่านี้ทำได้ยากขึ้น และอาจก่อให้เกิดโอกาสขาดทุนที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ และเนื่องจากความเป็นไปได้ของการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นและ/หรือตราสารสิทธิหรือออพชั่นนั้นขึ้นอยู่กับราคาตลาดของหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจมีกรณีที่ผู้จัดการกองทุนหลัก (Manager) พิจารณาเป็นครั้งคราวว่าการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นและ/หรือตราสารสิทธิหรือออพชั่นบางตัวที่กองทุนหลักถืออยู่นั้นไม่สามารถทำได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งในกรณีดังกล่าว ค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกิดขึ้นในการได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นนั้นจะไม่สามารถขอรับคืนได้ ทั้งนี้ ราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และสัญญาตราสารอนุพันธ์อื่น ๆ อาจผันผวนและได้รับอิทธิพลจากความเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์อ้างอิง ดัชนีหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน หรือปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งได้รับผลกระทบจากนโยบายการเงินและการคลัง และเหตุการณ์ทางด้านการเมืองและด้านเศรษฐกิจต่าง ๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศได้ และด้วยหลักประกัน (Margin) ที่ต้องวางค้ำประกันต่ำ การซื้อขายล่วงหน้าทำให้สามารถกู้ยืมเงินได้ในระดับสูงเพื่อนำมาลงทุนสร้างผลตอบแทน (Leverage) ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงทางด้านราคาเพียงเล็กน้อยในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารอนุพันธ์อาจส่งผลให้เกิดการขาดทุนหรือกำไรแก่กองทุนหลักอย่างรุนแรงในเวลาอันสั้น

ความเสี่ยงหลักของการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ คือ การลงทุนในตราสารอนุพันธ์อาจขยายผลกำไรหรือขาดทุน หรืออาจสร้างรายได้หรือสูญเสียเงินมากกว่าต้นทุนจริงของตราสารอนุพันธ์อย่างมาก ตราสารอนุพันธ์มีความเสี่ยงพิเศษต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องได้แก่ (1) ความเสี่ยงที่อัตราดอกเบี้ย ราคาหลักทรัพย์ ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ ตลาดซื้อขายล่วงหน้า และตลาดสกุลเงินจะไม่เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ผู้จัดการกองทุนหลักคาดการณ์ไว้ (2) ความสอดคล้องที่ไม่สมบูรณ์แบบระหว่างราคาของตราสารอนุพันธ์และการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ สินค้าโภคภัณฑ์ อัตราดอกเบี้ย หรือสกุลเงินที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง (3) ข้อเท็จจริงว่าทักษะที่จำเป็นต่อใช้ในการลงทุนเหล่านี้แตกต่างจากทักษะที่จำเป็นต่อใช้ในการเลือกพอร์ตการลงทุนในหลักทรัพย์ (4) โอกาสที่จะไม่มีตลาดรองที่มีสภาพคล่องเพื่อรองรับตราสารใดโดยเฉพาะ และโอกาสที่การแลกเปลี่ยนทำให้เกิดข้อจำกัดทางด้านความผันผวนของราคา ซึ่งอาจเป็นการยากหรือเป็นไปได้ที่จะปิดสถานะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อต้องการ (5) ความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงของราคาที่ไม่พึงประสงค์ในตราสารอาจส่งผลให้เกิดการสูญเสียมากกว่าเงินที่ลงทุนในตราสารนั้น ในตอนเริ่มต้นของกองทุนหลักเป็นอย่างมาก (การสูญเสียที่อาจเกิดขึ้นอาจไม่มีขีดจำกัดในบางกรณี) (6) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีของตราสารที่เจรจาต่อรองกันเอง ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพัน ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนหลักขาดทุนยิ่งกว่าการไม่เข้าลงทุนแต่แรก และ (7) การที่ไม่สามารถปิดสถานะที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงไว้บางสถานะเพื่อป้องกันผลกระทบทางภาษีที่ไม่พึงประสงค์

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ/ตราสารอนุพันธ์ ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการคือความเสี่ยงต่อการขาดทุนที่เกิดขึ้นเนื่องจากระบบและการควบคุมที่ไม่เพียงพอ ความผิดพลาดของมนุษย์ หรือความล้มเหลวในการจัดการ ความเสี่ยงเหล่านี้ปรากฏในธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสินเชื่อด้วย อย่างไรก็ตาม ด้วยความซับซ้อนของอนุพันธ์ จึงต้องมีการควบคุมโดยมนุษย์และระบบควบคุมเป็นพิเศษที่เพียงพอเพื่อตรวจสอบและติดตามธุรกรรมและสถานะต่าง ๆ ของผู้ค้าหลักทรัพย์ ทั้งนี้ การควบคุมภายในประเภทหลัก ๆ อาจรวมถึงกรณีดังต่อไปนี้ขึ้นอยู่กับระดับของอนุพันธ์และความซับซ้อนของสถาบัน

- มีการกำกับดูแลผู้บริหารระดับสูงที่มีข้อมูลและมีความเกี่ยวข้อง
- มีการจัดทำเอกสารที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย ขั้นตอนการปฏิบัติงานต่าง ๆ และรายการกิจกรรมที่ได้รับอนุมัติ และการกำหนดข้อจำกัดและข้อยกเว้น การควบคุมสินเชื่อ และรายงานของผู้บริหาร

- มีเจ้าหน้าที่บริหารความเสี่ยงอิสระ (เทียบได้กับคณะกรรมการตรวจสอบเครดิตและสินทรัพย์/หนี้สิน) ที่ตรวจสอบความถูกต้องเกี่ยวกับผลลัพธ์และการใช้วงเงินให้แก่ผู้บริหารระดับสูง
- มีการตรวจสอบภายในอิสระที่จะตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบายและขั้นตอนต่าง ๆ ของบริษัท
- มีระบบหลังบ้านที่มีเทคโนโลยีและระบบในการควบคุมดูแลการยืนยันคำสั่ง การจัดทำเอกสาร การชำระเงิน และการบันทึกบัญชีต่าง ๆ
- มีระบบตรวจสอบและถ่วงดุลที่เป็นอิสระ ที่คอยควบคุมกระบวนการธุรกรรมทุกขั้นตอน ตั้งแต่การเริ่มต้นซื้อขายแลกเปลี่ยนโดยพนักงานส่วนหน้าไปจนถึงการชำระเงินขั้นสุดท้าย

นักลงทุนที่สนใจลงทุนฝั่งตรงหน้าเนื่องจากผู้จัดการกองทุนหลักมีประวัติการดำเนินงานที่จำกัด จึงอาจมีจุดอ่อนด้านการจัดการระบบธุรกิจของผู้จัดการกองทุนหลัก

สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) สัญญาซื้อขายล่วงหน้ากำหนดหน้าที่ให้คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งต้องซื้อและอีกฝ่ายหนึ่งต้องขายสัญญาอ้างอิงที่ราคา จำนวนสินค้า และ ณ วันที่ในอนาคต สัญญาซื้อขายล่วงหน้าก่อให้เกิดความเสี่ยงทางด้านเครดิตได้ เนื่องจากมูลค่าของสัญญาจะแสดงเมื่อครบกำหนดเท่านั้น คู่สัญญาจึงมีความเสี่ยงจากการผิดสัญญาในระหว่างอายุสัญญา ทั้งนี้ ความเสี่ยงทางด้านเครดิตเป็นความเสี่ยงของคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายแต่เฉพาะคู่สัญญาฝ่ายที่สัญญาจะมีการปรับมูลค่าของหลักทรัพย์ตามราคาตลาดล่าสุดเป็นค่าบวกเท่านั้นจึงจะสามารถขาดทุนได้ และเนื่องจากคู่สัญญาทั้งสองฝั่งสามารถเป็นฝ่ายขาดทุนได้ในท้ายที่สุด คู่สัญญาแต่ละฝ่ายจึงต้องประเมินความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอีกฝ่ายด้วย กองทุนซึ่งลงทุนในกองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดใด ๆ ทางด้านเครดิต อันเป็นผลมาจากความล้มเหลวในส่วนของกองทุนหลักเองหรือจากคู่สัญญาอีกฝ่ายของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใด ๆ ที่เข้าทำกับกองทุนหลักด้วย

ตราสารสิทธิหรือออปชัน (Options) การซื้อขายออปชัน เป็นการคาดการณ์ล่วงหน้าเป็นส่วนใหญ่ และอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่มากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ๆ โดยทั่วไปแล้วราคาของออปชันมีความผันผวนมากกว่าราคาของหลักทรัพย์อื่น ๆ โดยในการซื้อขายออปชัน กองทุนหลักจะคาดการณ์ตามความผันผวนของตลาดของหลักทรัพย์และดัชนีตลาดหลักทรัพย์ต่าง ๆ ถึงแม้ว่าจะลงทุนเป็นอัตราส่วนเพียงเล็กน้อยของมูลค่าหลักทรัพย์อ้างอิงในออปชันดังกล่าวเท่านั้น การเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีตลาดอ้างอิงจะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในราคาของสัญญาของออปชันกว่ามาก นอกจากนี้หากกองทุนหลักเข้าซื้อตราสารสิทธิหรือออปชันและไม่ได้ขายหรือใช้สิทธิ กองทุนหลักจะขาดทุนจากค่าพรีเมียมที่ต้องชำระไปในการเข้าซื้อดังกล่าว และหากกองทุนหลักขายออปชันและต้องส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่ราคาตามออปชัน ในทางทฤษฎีแล้ว กองทุนหลักมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนได้อย่างไม่จำกัดในกรณีที่ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวปรับตัวสูงขึ้น โดยหากกองทุนหลักต้องซื้อหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว กองทุนหลักจะเสี่ยงต่อการขาดทุนจากส่วนต่างระหว่างราคาตลาดของหลักทรัพย์อ้างอิงกับราคาตามออปชัน ผลกำไรหรือขาดทุนใด ๆ ที่เกิดจากการขายหรือการใช้สิทธิของออปชันจะลดลงหรือเพิ่มขึ้นตามลำดับตามมูลค่าของค่าพรีเมียมที่ได้ชำระไป และค่าใช้จ่ายในการลงทุนในตราสารสิทธิหรือออปชันนั้นรวมถึงค่าคอมมิชชันที่ต้องชำระในการซื้อและการใช้สิทธิของออปชัน นอกจากนี้ การซื้อขายแลกเปลี่ยนออปชันในตลาดหลักทรัพย์อาจมีความเสี่ยงจากการไม่ชำระหนี้ของลูกหนี้ของออปชันมากกว่าความสะดวกที่กองทุนหลักจะสามารถจำหน่ายออปชันดังกล่าวออกไป และกองทุนหลักอาจซื้อหรือขายออปชันนอกตลาดหลักทรัพย์ (Over the counter) ซึ่งก็คือออปชันที่ไม่ได้ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์และไม่ได้ซื้อหรือส่งมอบโดยองค์กรที่ดำเนินการหักบัญชีที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากล แต่การซื้อขายแลกเปลี่ยนออปชันในตลาดหลักทรัพย์ที่ส่งมอบโดยองค์กรที่ดำเนินการหักบัญชีที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากล จะมีความเสี่ยงจากการไม่ชำระหนี้ของลูกหนี้ของออปชันอาจมากกว่าความสะดวกที่กองทุนหลักจะสามารถจำหน่ายออปชันดังกล่าวออกไป

สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) การซื้อขายผลประโยชน์จากสินค้าโภคภัณฑ์ (เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับสินค้าโภคภัณฑ์ ดัชนีหลักทรัพย์ หรือสกุลเงินต่าง ๆ) เป็นการคาดการณ์ล่วงหน้าเป็นส่วนใหญ่ และอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่มากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ๆ เนื่องจากราคาของผลประโยชน์จากสินค้าโภคภัณฑ์โดยทั่วไปมีความผันผวนมากกว่าราคาหลักทรัพย์ การซื้อขายล่วงหน้าจะส่งผลกระทบต่อผลการลงทุนของกองทุนหลักในลักษณะที่คล้ายกันกับผลจากการใช้เทคนิคในการกู้ยืมเพื่อช่วยเพิ่มความสามารถในการลงทุน (Leverage) กองทุนหลักอาจจะได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาตลาดของหลักทรัพย์หรือผลประโยชน์ของสินค้าโภคภัณฑ์ที่อ้างอิงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (หรือออปชันของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) ถึงแม้ว่าจะลงทุนเป็นอัตราส่วนเพียงเล็กน้อยของมูลค่าหลักทรัพย์อ้างอิงหรือผลประโยชน์ด้านโภคภัณฑ์

ดังกล่าวเท่านั้น กองทุนหลักอาจเปิดสถานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยการวางหลักประกันเริ่มต้น (Initial margin) กับผู้ค้าค่าคอมมิชชั่นในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Future Commission Merchant) ในจำนวนเล็กน้อยเมื่อเทียบกับมูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทำให้ธุรกรรมนั้น "ได้รับการกู้ยืมเพื่อเพิ่มความสามารถในการลงทุน (Leveraged)" ทั้งนี้ หากตลาดเคลื่อนตัวไปในทิศทางตรงข้ามกับสถานะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกองทุนหลัก หรือระดับของหลักประกันปรับเปลี่ยนขึ้น กองทุนหลักอาจถูกเรียกให้ต้องชำระเงินเพิ่มเติมจำนวนมากในเวลาอันสั้นเพื่อรักษาสถานะซื้อขายของกองทุนหลักไว้ ซึ่งหากกองทุนหลักไม่สามารถชำระเงินดังกล่าวได้ สถานะซื้อขายของกองทุนหลักอาจถูกบังคับขายในราคาที่เขาขาดทุน และกองทุนหลักจะต้องรับผิดชอบต่อผลขาดทุนสะสมใด ๆ ในบัญชีของกองทุนหลัก

สถานะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจไม่มีสภาพคล่อง เนื่องจากมีการกำหนดเพดานจำกัดความผันผวนของราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในการซื้อขายแลกเปลี่ยนสินค้าโภคภัณฑ์ส่วนใหญ่ภายในหนึ่งวัน เมื่อราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นหรือลดลงเป็นจำนวนที่เท่ากับ "ขีดจำกัดราคาในหนึ่งวัน (Daily Limit)" ผู้ลงทุนจะไม่สามารถรับหรือถูกบังคับขายสถานะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ เว้นแต่กองทุนประสงค์ที่จะให้การซื้อขายมีผลเท่ากับหรือไม่เกินขีดจำกัดราคดังกล่าว เหตุการณ์ดังกล่าวอาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถขายสถานะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เสียเปรียบและทำให้ขาดทุนเป็นจำนวนมากได้ นอกจากนี้ กองทุนหลักและ/หรือนายหน้าอาจไม่สามารถทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในราคาที่ได้เปรียบได้ หากปริมาณการซื้อขายในสัญญาเหล่านั้นมีจำนวนไม่มากพอ

ดัชนีหุ้นและตราสารอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้อง การใช้ตราสารสิทธิหรืออปชันที่อ้างอิงจากดัชนีหุ้นต่าง ๆ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงจากดัชนีหุ้นเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงมีความเสี่ยงหลายประการ ทั้งนี้ จึงไม่สามารถรับรองได้ว่าการเปลี่ยนแปลงของราคาในดัชนีหุ้นและการเปลี่ยนแปลงของราคาในหลักทรัพย์ที่นำไปป้องกันความเสี่ยงจะมีความสัมพันธ์กัน การปิดสถานะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะทำให้เฉพาะในตลาดหลักทรัพย์ที่มีการเข้าทำสัญญาดังกล่าวหรือผ่านตลาดหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกัน นอกจากนี้ แม้ว่าผู้จัดการกองทุนหลักจะมีเจตนาที่จะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่าง ๆ ก็ต่อเมื่อมีตลาดซื้อขายที่มีสภาพคล่องรองรับสัญญาดังกล่าว แต่ก็ไม่สามารถให้การรับรองได้ว่าจะมีตลาดซื้อขายที่มีสภาพคล่องสำหรับสัญญานั้นในเวลาที่ต้องการ ตลาดหลักทรัพย์และนายหน้าบางแห่งไม่อนุญาตให้ซื้อขายสัญญาบางฉบับที่มีความผันผวนของราคาในการซื้อขายในหนึ่งวันเกินกว่าขีดจำกัดราคาที่กำหนดไว้ โดยหากราคาผันผวนระหว่างการซื้อขายในหนึ่งวันเกินขีดจำกัดดังกล่าว กองทุนหลักอาจถูกห้ามไม่สามารถขายสถานะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เสียเปรียบและอาจทำให้ขาดทุนได้

สัญญาแลกเปลี่ยนหรือสวอป (Swaps) และการป้องกันความเสี่ยงแบบอื่น ๆ กองทุนหลักอาจใช้สัญญาแลกเปลี่ยนหรือสวอป ซึ่งเป็นตราสารอนุพันธ์ประเภทหนึ่ง และการป้องกันความเสี่ยงรูปแบบอื่น ๆ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนโดยรวม โดยสัญญาแลกเปลี่ยนหรือสวอป คือสัญญาที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงชำระเงินให้กันและกันเป็นงวด ๆ ตามอัตราดอกเบี้ยที่กำหนดตามดัชนีหรือมูลค่าของตราสารอื่น ๆ ที่ใช้กับจำนวนเงินที่ระบุไว้หรือจำนวน "ตามสัญญา (Notional amount)" สัญญาแลกเปลี่ยนหรือสวอปสามารถจำแนกโดยทั่วไปได้เป็น การแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย การแลกเปลี่ยนสกุลเงิน การแลกเปลี่ยนสินค้าโภคภัณฑ์ หรือการแลกเปลี่ยนหุ้น ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของดัชนีหรือตราสารที่ใช้ในการคำนวณการชำระเงิน นอกเหนือจากสัญญาแลกเปลี่ยนหรือสวอปแล้ว กองทุนหลักอาจเข้าเป็นคู่สัญญาของตราสารอนุพันธ์ที่กำหนดตกลงเงื่อนไขเองได้ (Customized) ในแบบอื่น ๆ หลากหลายประเภทที่ให้สิทธิแก่คู่สัญญาอีกฝ่ายได้รับชำระเงินบางอย่างจากผลกำไรหรือผลขาดทุนของมูลค่าของตราสารอ้างอิงต่าง ๆ โดยสัญญาแลกเปลี่ยนหรือสวอป ตราสารสิทธิหรืออปชัน และตราสารอนุพันธ์ประเภทอื่น ๆ บางประเภท อาจมีความเสี่ยงหลายประการ รวมถึงความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญา ความเสี่ยงทางด้านกฎหมาย และความเสี่ยงด้านการดำเนินงานด้วย

นอกจากนี้ หากกองทุนหลักใช้สัญญาแลกเปลี่ยนหรือสวอป ตราสารสิทธิหรืออปชัน สัญญาแลกเปลี่ยนอปชันหรือสวอปชัน (Swaption) และตราสารอนุพันธ์อื่น ๆ ฟังสังเกตว่า โดยธรรมชาติแล้วตราสารอนุพันธ์ต่าง ๆ สามารถทำให้กู้ยืมเงินเพื่อนำมาลงทุนสร้างผลตอบแทน (Leverage) ได้มากกว่าการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงหรือตราสารที่ไม่มีการวางหลักประกัน (Non-margined) เป็นอย่างมาก โดยจะต้องชำระมูลค่าตามหลักทรัพย์ สินค้าโภคภัณฑ์ หรือตราสารอ้างอิงเพียงจำนวนเล็กน้อยเท่านั้นเพื่อให้การลงทุนในตราสารอนุพันธ์ดังกล่าว

20.1.1.4 ด้านตราสารหนี้ (Debt Securities)

กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่อาจไม่ได้รับการจัดอันดับโดยหน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถือหรืออยู่ในกลุ่มต่ำกว่าระดับการลงทุนและมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นและดอกเบี้ยมากกว่าตราสารหนี้ที่ถูกจัดอันดับสูงกว่า กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีลำดับการรับชำระหนี้ต่ำกว่าหลักทรัพย์และหนี้สินอื่น ๆ ของผู้ออกหลักทรัพย์ โดยที่ตราสารหนี้ทั้งหมดหรือส่วนที่มีนัยสำคัญอาจถูกค้ำประกันโดยสินทรัพย์ทั้งหมดของผู้ออกหลักทรัพย์ กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการคุ้มครองตามข้อตกลงทางการเงินหรือข้อจำกัดในการก่อภาระหนี้เพิ่มเติม กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงด้านเครดิต สภาพคล่อง และอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ การประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้ยังมีความไม่แน่นอนเนื่องจากหน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถือทั่วโลกมีมาตรฐานที่แตกต่างกัน ทำให้การเปรียบเทียบกันแต่ละประเทศทำได้ยาก นอกจากนี้ ตลาดสำหรับหุ้นกู้มักจะไม่มีความมีประสิทธิภาพและไม่มีความสภาพคล่อง ซึ่งทำให้ยากต่อการคำนวณส่วนลดของส่วนต่างอัตราผลตอบแทนสำหรับการประเมินมูลค่าเครื่องมือทางการเงินอย่างแม่นยำ

20.1.1.5 ด้านความเสี่ยงจากการกู้ยืมและการใช้เทคนิคการกู้ยืมเงินเพื่อช่วยเพิ่มความสามารถในการลงทุน (Borrowing and Leverage)

กองทุนหลักอาจใช้การกู้ยืมเงินเพื่อช่วยเพิ่มความสามารถในการลงทุน (Leverage) ส่งผลให้กองทุนหลักมีการควบคุมสินทรัพย์มากกว่าเงินทุนที่กองทุนหลักมี การกู้ยืมเงินเพื่อช่วยเพิ่มความสามารถในการลงทุนจะเพิ่มผลตอบแทนให้กองทุนหลักได้ หากกองทุนหลักได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่ใช้เงินทุนที่กู้ยืมมากกว่าต้นทุนในการกู้ยืมดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การกู้ยืมเงินเพื่อช่วยเพิ่มความสามารถในการลงทุนทำให้กองทุนหลักมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นซึ่งรวมถึง (1) ผลขาดทุนจากการลงทุนที่มากกว่าในกรณีที่กองทุนหลักไม่ได้กู้ยืมเพื่อการลงทุน (2) การเรียกหลักประกันเพิ่มหรือการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดด้านหลักประกัน อาจทำให้เกิดการบังคับขายสถานะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของการลงทุนก่อนกำหนด และ (3) การขาดทุนจากการลงทุนที่ไม่ได้รับผลตอบแทนที่เท่ากับหรือสูงกว่าต้นทุนของการกู้ยืมเงินเพื่อช่วยเพิ่มความสามารถในการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลักลดลงอย่างกะทันหัน กองทุนหลักอาจไม่สามารถขายสินทรัพย์ได้เร็วพอที่จะชำระคืนเงินกู้ ซึ่งจะขยายความสูญเสียที่เกิดขึ้นแก่กองทุนหลักให้มากขึ้นอีก

20.1.1.6 ด้านกลยุทธ์การลงทุน (Investment Strategy)

การใช้กลยุทธ์ของผู้จัดการกองทุนหลักที่ประสบความสำเร็จจำเป็นต้องมีการประเมินอย่างถูกต้องเกี่ยวกับสภาพเศรษฐกิจทั่วไป แนวโน้มของแต่ละบริษัทหรืออุตสาหกรรม และพฤติกรรมในอนาคตของผู้มีส่วนร่วมในตลาดการเงินรายอื่น ๆ และแม้จะมีการวิเคราะห์อย่างรอบคอบที่สุดแล้ว ทิศทางของตลาดการเงินก็มักถูกขับเคลื่อนโดยเหตุการณ์ทางเศรษฐกิจ การเมือง และเหตุการณ์อื่น ๆ รวมถึงปฏิกิริยาของผู้มีส่วนร่วมในตลาดต่อเหตุการณ์ที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้เหล่านี้ จึงไม่สามารถรับประกันได้ว่ากลยุทธ์ของผู้จัดการกองทุนหลักจะประสบความสำเร็จ และกลยุทธ์ที่ไม่ประสบความสำเร็จอาจส่งผลให้เกิดการสูญเสียที่สำคัญต่อกองทุนหลักได้

20.1.1.7 ด้านความเสี่ยงในการประเมินมูลค่า (Valuation Risk)

คณะกรรมการของกองทุนหลัก โดยการปรึกษาหารือร่วมกับผู้จัดการกองทุนหลักจะเป็นผู้บริหารจัดการธุรกิจโดยรวมของกองทุนหลัก เพื่อประเมินมูลค่าทรัพย์สินและกำหนดมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ผู้จัดการกองทุนหลักอาจจำใจผู้เชี่ยวชาญด้านการประเมินมูลค่าที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อช่วยในการพิจารณานี้ หากผู้จัดการกองทุนหลักเห็นว่าเป็นกรณีจำเป็นที่ต้องดำเนินการหรือเมื่อมีข้อกำหนดให้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าว

20.1.1.8 ด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Investments in Unlisted Company and Unlisted Securities)

การลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (ถ้ามี) จะมีความเสี่ยงสูงกว่าการลงทุนในบริษัทจดทะเบียน บริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนมักไม่มีประวัติการดำเนินงานหรือรูปแบบการดำเนินงานในอดีต อยู่ภายใต้กฎเกณฑ์ควบคุมโดยหน่วยงานที่มีอำนาจที่น้อยกว่า และอาจไม่มีกระบวนการกำกับดูแลกิจการที่เข้มงวด นอกจากนี้ บริษัทเหล่านี้ยังมีความโปร่งใสในกิจกรรมต่าง ๆ น้อยกว่า อีกทั้งโดยทั่วไปแล้วบริษัทเหล่านี้มักไม่มีข้อมูลทางการเงินและไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลทางการเงินที่มีรายละเอียดมากขึ้นได้ นอกจากนี้ ยังไม่อาจรับประกันได้ว่าผู้จัดการกองทุนหลักจะทำให้เกิดเหตุการณ์ที่ทำให้มีสภาพคล่อง

(Liquidity event) ได้ เช่น การเสนอขายหุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนต่อสาธารณชนครั้งแรก (IPO) หรือการค้ากับบุคคลภายนอก ในกรณีดังกล่าว กองทุนหลักอาจไม่ได้รับคืนเงินลงทุนเริ่มแรกที่ลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนได้

นอกจากนี้ ในการประเมินมูลค่าของบริษัทและ/หรือหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียน ผู้บริหารจัดการ (Administrator) และ/หรือผู้จัดการกองทุนหลัก (Manager) (หรือตัวแทนที่เกี่ยวข้อง) อาจใช้วิธีการประเมินมูลค่าที่เชี่ยวชาญ ใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสม และกำหนดสมมติฐานตามข้อมูลที่มีอยู่และสภาวะตลาด ณ เวลาที่ทำการประเมินมูลค่า แต่ด้วยความไม่แน่นอนและการที่ต้องตัดสินใจที่จำเป็นเกี่ยวกับการเลือกเทคนิคและสมมติฐานในการประเมินมูลค่านั้น การประเมินมูลค่าของบริษัทและ/หรือหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนจึงอาจแตกต่างจากมูลค่าที่รับรู้จริงหรือราคาขาย การลงทุนในบริษัทและ/หรือหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนโดยทั่วไปนั้นไม่มีสภาพคล่อง เช่น หลักทรัพย์ดังกล่าว ไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ใด ๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนหลักในการจำหน่ายหลักทรัพย์ตามราคาและในเวลาที่ต้องการ อันอาจส่งผลให้กองทุนหลักขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ หรือเกิดผลกระทบในทางลบต่อความสามารถของกองทุนหลักในการจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนหรือการไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วมแก่กองทุนด้วย

20.1.1.9 ด้านการลงทุนในกิจการร่วมทุนภาคเอกชน (Private Equity Investments)

กองทุนหลักอาจเข้าซื้อหุ้นที่มีอำนาจควบคุมบริษัทหรือส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย ซึ่งตราสารแปลงสภาพ และ/หรือให้เงินกู้ยืมแก่บริษัทเอกชน โดยความสำเร็จจากการลงทุนของกองทุนหลักในบริษัทเอกชนที่กองทุนหลักมีอำนาจควบคุมนั้นส่วนหนึ่งจะขึ้นอยู่กับความสามารถของผู้จัดการกองทุนหลักในการพัฒนาแผนและกลยุทธ์ที่จะแสวงหาประโยชน์จากโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ ให้แก่บริษัทดังกล่าว และความสามารถของผู้จัดการกองทุนหลักในการปรับโครงสร้างและการพัฒนาการดำเนินงานของบริษัทดังกล่าวจนสำเร็จ ซึ่งกิจกรรมการพัฒนาแผนและกลยุทธ์ดังกล่าว และกิจกรรมการกำหนดและการดำเนินการพัฒนาปรับปรุงการปฏิบัติงานของบริษัทในพอร์ตการลงทุนนั้นมีความไม่แน่นอนในระดับสูง จึงไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะสามารถกำหนดและดำเนินการตามแผน กลยุทธ์ หรือการพัฒนาปรับปรุงดังกล่าวได้จนสำเร็จ ความสำเร็จจากการลงทุนของกองทุนหลักในหุ้นกลุ่มน้อย ตราสารแปลงสภาพ และ/หรือการให้เงินกู้ยืมแก่บริษัทเอกชนนั้นส่วนหนึ่งจะขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพและความสามารถของผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมในบริษัทดังกล่าว เนื่องจากกองทุนหลักจะไม่เข้าไปควบคุมการบริหารกิจการของบริษัทดังกล่าว และความสามารถของกองทุนหลักในการออกจากการลงทุนดังกล่าวอาจถูกจำกัดด้วย นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการบริษัทที่เข้าลงทุนได้อย่างจำกัด ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนหลักอาจมีความเห็นขัดแย้งกับผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมเกี่ยวกับกลยุทธ์และการดำเนินงานของบริษัทดังกล่าว ดังนั้น ผลการดำเนินงานจากการลงทุนในตราสารทุนของกองทุนหลักในบริษัทดังกล่าวจึงอาจไม่ดีนัก

20.1.1.10 ด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความล้มเหลวทางการเงิน (Investments in Distressed Securities)

หลักทรัพย์ที่มีความล้มเหลวทางการเงินอาจสร้างผลตอบแทนอย่างมีนัยสำคัญให้กับกองทุนหลักได้ แต่ก็มีความเสี่ยงสูงเช่นกัน กองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนส่วนใหญ่หรือทั้งหมดในสภาพแวดล้อมการลงทุนที่เลวร้าย หรืออาจจำเป็นต้องรับเงินสดหรือหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าน้อยกว่าเงินลงทุนแรกเริ่มของกองทุนหลัก นอกเหนือจากความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในกิจการที่ประสบปัญหาสำคัญทางการเงินหรือทางธุรกิจแล้ว การได้รับข้อมูลสถานะที่แท้จริงของบริษัทดังกล่าวมักทำได้ยาก การลงทุนดังกล่าวอาจได้รับผลกระทบในทางลบจากกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการโอนทรัพย์สินโดยฉ้อฉล การเลือกชำระหนี้ที่เป็นโมฆียะ ความรับผิดชอบของผู้ให้กู้ และอำนาจดุลพินิจของศาลล้มละลายในการไม่รับข้อเรียกร้อง การด้อยสิทธิหรือการเพิกถอนสิทธิในข้อเรียกร้องบางประการ โดยราคาตลาดของตราสารดังกล่าวยังขึ้นอยู่กับเปลี่ยนแปลงของตลาดอย่างกะทันหันและไม่แน่นอนและความผันผวนของราคาที่อยู่เหนือกว่าค่าเฉลี่ย นอกจากนี้ ส่วนต่างระหว่างราคาเสนอซื้อและราคาเสนอขายของตราสารดังกล่าวอาจมากกว่าสำหรับหลักทรัพย์ที่มีความล้มเหลวทางการเงิน ในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีความล้มเหลวทางการเงินบางครั้งก็จำเป็นต้องมีการดำเนินคดี การดำเนินคดีดังกล่าวอาจใช้เวลานานและมีค่าใช้จ่ายสูง และบ่อยครั้งอาจนำไปสู่ความล่าช้าหรือการขาดทุนที่ไม่คาดคิด อีกทั้งบางครั้งอาจเป็นเรื่องยากที่จะบังคับคดีและทวงถามชำระหนี้ดังกล่าวได้

การชำระบัญชี (ทั้งการเข้าสู่และการออกจากกระบวนการล้มละลาย) และการปรับโครงสร้างองค์กรรูปแบบอื่น ๆ มีความเสี่ยงที่การปรับโครงสร้างองค์กรนั้นจะไม่ประสบผลสำเร็จ (เช่น อาจไม่ได้รับการอนุมัติตามที่จำเป็น เป็นต้น) จะเกิดความล่าช้า (เช่น จนกว่าจะได้รับชำระหนี้สินต่าง ๆ ทั้งที่เกิดขึ้นตามจริงหรือที่จะเกิดขึ้นในอนาคตจนเป็นที่พอใจแล้ว เป็นต้น) หรือจะส่งผลให้

เกิดการปันผลให้แก่กองทุนหลักเป็นเงินสดหรือการออกหลักทรัพย์อื่นทดแทนที่มีมูลค่าน้อยกว่าราคาซื้อของหลักทรัพย์ที่จ่ายเป็นเงินปันผลดังกล่าวได้

เป็นที่คาดการณ์ได้ว่าผลการดำเนินงานของตราสารหนี้บางตัวที่ผู้จัดการกองทุนหลักซื้อให้แก่กองทุนหลัก จะไม่ดีและอาจมีการผิดสัญญาได้ จึงไม่สามารถรับประกันในเรื่องจำนวนเงินและระยะเวลาในการชำระเงิน (ถ้ามี) ที่เกี่ยวกับหนี้สินหรือการลงทุนอื่น ๆ ได้

20.1.1.11 ด้านการลงทุนในสถานการณ์พิเศษและการลงทุนตามเหตุการณ์ (Investments in Special Situations and Event Driven Investments)

การลงทุนในบริษัทต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหรืออยู่ระหว่างกระบวนการเลิกกิจการ การชำระบัญชี การแยกองค์กร การปรับโครงสร้างองค์กร การล้มละลาย หรือการเปลี่ยนแปลงอื่น ๆ หรือธุรกรรมที่คล้ายคลึงกัน โดยโอกาสการลงทุนใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับสถานการณ์พิเศษประเภท ดังกล่าว มีความเสี่ยงที่การทำธุรกรรมที่มุ่งหมายไว้จะไม่ประสบความสำเร็จ ใช้เวลานานมาก หรือจะส่งผลให้เกิดการปันผลเป็นเงินสดหรือการออกหลักทรัพย์อื่นทดแทนที่มีมูลค่าน้อยกว่าราคาซื้อของหลักทรัพย์ที่จ่ายเป็นเงินปันผลดังกล่าวได้ ในทำนองเดียวกัน หากธุรกรรมที่คาดการณ์ไว้ไม่ได้เกิดขึ้นจริง กองทุนหลักอาจจำเป็นต้องขายการลงทุนโดยขาดทุน ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทที่มีปัญหาทางการเงินซึ่งกองทุนหลักเข้าไปลงทุนอาจมีความไม่แน่นอนอย่างมีนัยสำคัญในการทำธุรกรรมต่างๆ กองทุนหลักจึงอาจมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนจากการลงทุนทั้งหมดในบริษัทดังกล่าวได้

การลงทุนตามเหตุการณ์ทำให้นักลงทุนต้องคาดการณ์เกี่ยวกับ (1) โอกาสที่เหตุการณ์จะเกิดขึ้น และ (2) ผลกระทบของเหตุการณ์ดังกล่าวที่จะมีต่อมูลค่าของการลงทุนนั้น ๆ โดยหากเหตุการณ์นั้นไม่เกิดขึ้นหรือไม่มีผลเป็นไปตามที่คาดไว้ ก็อาจส่งผลให้เกิดการขาดทุนได้ ตัวอย่างเช่น การนำกลยุทธ์ทางธุรกิจใหม่มาใช้ หรือการจำหน่ายสินทรัพย์หรือการดำเนินการตามโครงการปรับลดหนี้จนเสร็จสิ้นโดยบริษัทหนึ่งอาจไม่ได้รับการประเมินมูลค่าจากตลาดสูงเท่ามูลค่าที่ผู้จัดการกองทุนหลักคาดการณ์ไว้ อันจะส่งผลให้เกิดการขาดทุนได้ นอกจากนี้ บริษัทอาจประกาศแผนการปรับโครงสร้างองค์กรที่คาดการณ์ว่าจะสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัท แต่กลับล้มเหลวในการนำแผนดังกล่าวไปปฏิบัติจนอาจส่งผลให้เกิดการขาดทุนได้ ส่วนการชำระบัญชีและการปรับโครงสร้างองค์กรรูปแบบอื่น ๆ ก็มีความเสี่ยงที่การปรับโครงสร้างองค์กรนั้นจะไม่ประสบความสำเร็จ ล่าช้า หรือส่งผลให้เกิดการปันผลให้แก่กองทุนหลักเป็นเงินสดหรือการออกหลักทรัพย์อื่นทดแทนที่มีมูลค่าน้อยกว่าราคาซื้อของหลักทรัพย์ที่จ่ายเป็นเงินปันผลดังกล่าวได้ ความสำเร็จจากการควบรวมกิจการและข้อเสนอซื้อและแลกเปลี่ยนกิจการนั้นอาจถูกยับยั้งหรือทำให้ล่าช้าได้จากปัจจัยต่าง ๆ หลายประการ ทั้งนี้ เนื่องจากการลงทุนตามเหตุการณ์มีลักษณะเป็นการเก็งกำไร ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักจึงคาดการณ์ได้ว่าอาจผันผวนตามช่วงเวลา ดังนั้น ผู้ที่สนใจลงทุนควรทำความเข้าใจว่าผลการดำเนินงานในช่วงเวลาหนึ่ง ๆ ไม่ใช่ข้อบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานที่จะเกิดขึ้นในอนาคตเสมอไป

20.1.1.12 ด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Investments in Publicly Traded Securities)

กองทุนหลักอาจเข้าไปลงทุนในตลาดที่กำลังพัฒนา ดังนั้น จึงมีแนวโน้มอย่างมีนัยสำคัญที่ตลาดเหล่านั้นจะมีขนาดเล็กกว่า มีสภาพคล่องน้อยกว่า มีการกำกับดูแลน้อยกว่า และมีความผันผวนมากกว่าตลาดหลักทรัพย์ใหญ่ ๆ ดังเช่นตลาดต่าง ๆ ในประเทศที่พัฒนาแล้ว ทั้งนี้ สภาพคล่องที่จำกัดของหลักทรัพย์ในประเทศที่กำลังพัฒนาบางประเทศอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนหลักในการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ในราคาและในเวลาที่ต้องการได้

20.1.1.13 ด้านความเสี่ยงจากหลักทรัพย์แปลงสภาพ (Convertible Securities Risk)

หลักทรัพย์แปลงสภาพ ได้แก่ ตราสารหนี้ หุ้นบริมสิทธิ หรือหลักทรัพย์อื่นที่แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของผู้ออกหลักทรัพย์ได้ (หรือเป็นเงินสดหรือหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าเทียบเท่ากัน) ในราคาตามที่ระบุไว้หรือตามอัตราที่ระบุ โดยมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์แปลงสภาพดังกล่าวอาจลดลงเมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น และในทางกลับกัน มูลค่าจะเพิ่มขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง อย่างไรก็ตาม มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์แปลงสภาพมักมีแนวโน้มที่จะสะท้อนราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์นั้นเมื่อราคาดังกล่าวเข้าใกล้หรือสูงกว่าราคาแปลงสภาพของหลักทรัพย์แปลงสภาพ (ซึ่งเป็นราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าให้สามารถแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์แปลงสภาพเป็นหุ้นของผู้ออกหลักทรัพย์ได้) ทั้งนี้ เมื่อราคาตลาดของ

หุ้นสามัญอาจอิงปรับลดลง ราคาของหลักทรัพย์แปลงสภาพก็มีแนวโน้มที่จะได้รับอิทธิพลมากกว่าจากผลตอบแทนของหลักทรัพย์แปลงสภาพนั้น ๆ ดังนั้น ราคาจึงอาจไม่ปรับลดลงเท่ากับราคาของหุ้นสามัญอ้างอิง

20.1.1.14 ด้านตลาดเงินตราต่างประเทศ (Foreign Currency Markets)

กองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่ดอลลาร์สหรัฐฯ ที่กองทุนหลักถืออยู่ หรือที่กองทุนหลักเข้าไปลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมในหลักทรัพย์ที่เป็นสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่ดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสกุลเงินใดนั้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ก็อาจทำให้มูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนหลักเปลี่ยนแปลงตามสกุลเงินนั้นด้วย และการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวยังอาจส่งผลต่อรายได้และผลกำไรของกองทุนหลักอีกด้วย ทั้งนี้ ประเทศบางประเทศได้ตรึงอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินของตนในระดับที่กำหนดขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งระบบดังกล่าวนี้อาจก่อให้เกิดการปรับค่าเงินดังกล่าวอย่างฉับพลันและเป็นจำนวนมากได้ และอาจส่งผลให้กองทุนซึ่งลงทุนในกองทุนหลักขาดทุนได้

กองทุนหลักอาจ (แต่ไม่ถือเป็นหน้าที่ เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในเอกสารเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้อง) พยายามที่จะลดความเสี่ยงส่วนหนึ่งที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้ ตลาดที่มีการทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศมีความผันผวนสูง มีความเฉพาะทางสูง และมีเทคนิคสูง การเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงการเปลี่ยนแปลงในสภาพคล่องและราคา สามารถเกิดขึ้นได้ภายในระยะเวลาอันสั้นในตลาดนั้น ๆ และหลายครั้งก็เกิดขึ้นภายในเวลาเพียงไม่กี่นาที โดยความเสี่ยงจากการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย และการแทรกแซงที่อาจเกิดขึ้นจากรัฐบาลต่างประเทศผ่านกฎระเบียบของตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราในท้องถิ่น การลงทุนจากต่างประเทศ หรือธุรกรรมบางประการที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ

20.1.1.15 ด้านความเสี่ยงจากการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Exchange Exposure and Currency Hedging)

แม้กองทุนหลักจะพยายามที่จะป้องกันความเสี่ยงจากความเสี่ยงด้านสกุลเงินของกองทุนหลัก แต่กองทุนหลักอาจไม่สามารถดำเนินการเช่นนั้นได้เสมอไป นอกจากนี้ การป้องกันความเสี่ยงอาจไม่สามารถบรรเทาความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดได้ และกองทุนหลักอาจมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการแปลงสกุลเงินต่าง ๆ โดยนายหน้าซื้อขายเงินตราต่างประเทศจะสร้างผลกำไรจากส่วนต่างระหว่างราคาที่เราตกลงซื้อและราคาขายของสกุลเงินต่าง ๆ ดังนั้น โดยปกติแล้วนายหน้านั้นจะเสนอขายสกุลเงินให้กับกองทุนหลักในอัตราหนึ่ง และจะเสนออัตราแลกเปลี่ยนที่ต่ำกว่าหากกองทุนหลักประสงค์ที่จะขายสกุลเงินนั้นกลับคืนให้กับนายหน้าในทันที ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศทั้งแบบทันที (เช่น เป็นเงินสด) โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ ขณะนั้น (Spot Rate) ของตลาดแลกเปลี่ยนเงินตรา หรือผ่านการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงประเภทต่างๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Future) หรือสัญญาออปชั่น (Option) ของสินค้าโภคภัณฑ์เพื่อซื้อหรือขายสกุลเงินต่าง ๆ และการกู้ยืมเงินตราต่างประเทศ เป็นต้น

หากกองทุนหลักเข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (ข้อตกลงในการแลกเปลี่ยนสกุลเงินหนึ่งเป็นอีกสกุลเงินหนึ่งในอนาคต) สัญญาเหล่านี้มีความเสี่ยงที่จะขาดทุนหากกองทุนหลักไม่สามารถคาดการณ์ทิศทางของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราได้อย่างแม่นยำ นอกจากนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่ได้มีการรับประกันโดยศูนย์แลกเปลี่ยนหรือสำนักหักบัญชี ดังนั้นการผิดนัดโดยคู่สัญญาอีกฝ่ายของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจส่งผลให้กองทุนหลักสูญเสียมูลค่าผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงตามสัญญา หรือส่วนต่างระหว่างมูลค่าตามภาระผูกพัน (Commitment) (ถ้ามี) ที่จะซื้อหรือขาย ณ อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินปัจจุบันกับมูลค่าตามภาระผูกพัน ณ อัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เทคนิคที่ใช้ในการป้องกันความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยน อาจทำให้ความเสี่ยงที่จะขาดทุนเนื่องจากความผันผวนของค่าเงินในกรณีที่ไม้อ่อนแอจนลดลง แต่ก็ไม่ใช่เป็นการทำให้ความเสี่ยงนั้นหมดสิ้นไป และมีแนวโน้มที่จะเป็นการจำกัดกำไรที่อาจเกิดขึ้นจากความผันผวนของค่าเงินในกรณีที่อ่อนแอจนได้ด้วย ซึ่งประเทศบางประเทศมีการจำกัดการแปลงสกุลเงินของตนเป็นสกุลเงินอื่น รวมทั้งดอลลาร์สหรัฐฯ และบางสกุลเงินก็ไม่มีตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่สำคัญด้วย

ทั้งนี้ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าตราสารที่เหมาะสมสำหรับการป้องกันความเสี่ยงของสกุลเงินหรือจากการเปลี่ยนแปลงของตลาดจะมีให้ใช้ในเวลาที่กองทุนหลักต้องการ หรือจะสามารถขายได้เมื่อกองทุนหลักมีความประสงค์จะขาย นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจเลือกที่จะไม่เข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงเพราะสถานะ (Position) บางส่วนหรือทั้งหมดของกองทุนหลักได้

20.1.1.16 ความเสี่ยงจากธุรกรรมการป้องกันความเสี่ยง – กรณีทั่วไป (Hedging Transactions – Generally)

กองทุนหลักอาจดำเนินการป้องกันความเสี่ยงของพอร์ตของกองทุนหลักได้ แต่ไม่ถือเป็นหน้าที่ และนอกจากนี้ กองทุนหลักอาจไม่สามารถคาดการณ์ความเสี่ยงบางประการเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวได้ ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจใช้เครื่องมือทางการเงิน เช่น สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ออปชั่นอ้างอิงสกุลเงิน สัญญาซื้อขายล่วงหน้าและออปชั่นอ้างอิงดัชนีหุ้น สัญญาแลกเปลี่ยนการผิดนัดเครดิต และสัญญาแลกเปลี่ยนแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยคงที่กับอัตราดอกเบี้ยลอยตัว สัญญากำหนดอัตราดอกเบี้ยสูงสุด และสัญญากำหนดอัตราดอกเบี้ยต่ำสุด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการปรับตัวของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและตลาดหลักทรัพย์ต่าง ๆ ในทางลบ ซึ่งอาจไม่ประสบความสำเร็จเสมอไป โดยมาตรการต่าง ๆ ที่ป้องกันความเสี่ยงจากการที่พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักปรับลดลงอาจไม่สามารถขจัดความผันผวนของมูลค่าสถานะของกองทุนหลักหรือป้องกันการขาดทุนได้หากมูลค่าของสถานะนั้นปรับลดลง แต่มาตรการดังกล่าวจะช่วยกำหนดสถานะอื่น ๆ ที่ออกแบบมาเพื่อให้ได้กำไรจากการเปลี่ยนแปลงเดียวกัน จึงเป็นการทำให้มูลค่าการลงทุนของกองทุนหลักที่ลดลงเป็นกลางมากขึ้น แต่การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวอาจจำกัดโอกาสในการได้รับกำไรหากมูลค่าของสถานะของกองทุนหลักควรเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือความผันผวนของราคาหุ้นที่กองทุนหลักคาดการณ์ไว้เป็นการทั่วไปว่า กองทุนหลักไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงได้ในราคาเพียงพอที่จะป้องกันกองทุนหลักจากมูลค่าที่ลดลงของสถานะหุ้นที่คาดว่าจะจะเป็นผลจากความผันผวนดังกล่าว นอกจากนี้ ความผันผวนบางประการอาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้เลย และยังคงมีความเสี่ยงเพิ่มเติมจากการที่คู่สัญญาอีกฝ่ายที่เข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงใด ๆ อาจไม่ดำเนินการตามที่คาดไว้

แม้ว่ากองทุนหลักอาจเข้าทำธุรกรรมต่าง ๆ เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราหรือมูลค่าตราสารทุน การเปลี่ยนแปลงที่ไม่คาดคิดในการแลกเปลี่ยนเงินตรา หรืออัตราดอกเบี้ย แต่การเข้าทำธุรกรรมเพื่อลดความเสี่ยงเหล่านั้นก็อาจส่งผลให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนหลักแย่ลงกว่ากรณีที่กองทุนหลักไม่ทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว นอกจากนี้ ระดับความสัมพันธ์ระหว่างการเปลี่ยนแปลงราคาของเครื่องมือที่ใช้ในกลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยงและการเปลี่ยนแปลงราคาในสถานะที่ทำการป้องกันความเสี่ยงอาจแตกต่างกันไป นอกจากนี้ ด้วยเหตุผลหลายประการ กองทุนหลักอาจไม่พยายามที่จะสร้างความสัมพันธ์ที่สมบูรณ์แบบระหว่างเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวกับทรัพย์สินของกองทุนหลักที่มีการป้องกันความเสี่ยง ความสัมพันธ์ที่ไม่สมบูรณ์แบบดังกล่าวอาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถบรรลุการป้องกันความเสี่ยงตามที่ตั้งใจไว้หรือทำให้กองทุนหลักเสี่ยงต่อการขาดทุนได้ ทั้งนี้ การใช้ธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงและบริหารความเสี่ยงที่ประสบความสำเร็จนั้นต้องการทักษะที่จะช่วยเสริมทักษะต่าง ๆ ที่จำเป็นต้องใช้ในการเลือกการถือครองหุ้นของกองทุนหลักอีกด้วย

20.1.1.17 ด้านความเสี่ยงจากตลาดกำลังพัฒนา (Emerging Markets)

การลงทุนในตลาดที่กำลังพัฒนาอาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมและต้องใช้อัจฉริยะเป็นพิเศษที่มักไม่พบในการลงทุนในเขตเศรษฐกิจหรือตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ ที่มีเสถียรภาพ โดยความเสี่ยงดังกล่าวอาจรวมถึง (1) ความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงทรัพย์สินของเอกชนมาเป็นของรัฐ การเวนคืนทรัพย์สิน หรือการเรียกเก็บภาษีผู้มีรายได้สูง (Confiscatory Taxation) (2) ความไม่แน่นอนทางสังคม เศรษฐกิจ และการเมืองที่สูงกว่า ซึ่งรวมถึงสงคราม (3) การพึ่งพาการส่งออกที่สูงกว่าและความสำคัญของการค้าระหว่างประเทศที่สอดคล้องกัน (4) ความผันผวนที่สูงกว่า สภาพคล่องที่น้อยกว่า และมูลค่าหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ที่น้อยกว่า (5) ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่สูงกว่า (6) ความเสี่ยงของภาวะเงินเฟ้อที่สูงกว่า (7) การควบคุมจากการลงทุนจากต่างประเทศที่สูงกว่าและข้อจำกัดที่มากกว่าด้านการส่งเงินลงทุนกลับไปยังประเทศ และด้านความสามารถในการแลกเปลี่ยนสกุลเงินท้องถิ่นเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ (8) แนวโน้มที่รัฐบาลตัดสินใจจะยุติการสนับสนุนโครงการปฏิรูปเศรษฐกิจ หรือจะกำหนดระบบเศรษฐกิจที่วางแผนจากส่วนกลางที่สูงกว่า (9) ความแตกต่างด้านมาตรฐานการตรวจสอบและการรายงานทางการเงิน ซึ่งอาจส่งผลให้ไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญของผู้ออกหลักทรัพย์ได้ (10) กฎระเบียบที่เข้มงวดน้อยกว่าของตลาดหลักทรัพย์ (11) ระยะเวลาในการชำระราคาและส่งมอบของธุรกรรมหลักทรัพย์ที่นานกว่า และการบริหารจัดการการชำระราคาและส่งมอบ

หลักทรัพย์และการรับฝากทรัพย์สินที่มีความน่าเชื่อถือน้อยกว่า (12) การคุ้มครองทรัพย์สินโดยระบบการจดทะเบียนที่ต่ำกว่า และ (13) กฎหมายบริษัทว่าด้วยหน้าที่ในการรักษาผลประโยชน์ตามกฎหมายของเจ้าหน้าที่และกรรมการบริษัท และการคุ้มครองผู้ถือหุ้นมีการพัฒนาน้อยกว่า

นอกจากนี้ ตลาดที่กำลังพัฒนามีแนวโน้มอย่างมีนัยสำคัญที่จะมีขนาดเล็กกว่า มีสภาพคล่องน้อยกว่า มีการกำกับดูแลน้อยกว่า และมีความผันผวนสูงกว่าตลาดหลักทรัพย์ที่พัฒนาแล้วในประเทศที่พัฒนาแล้ว ทั้งนี้ สภาพคล่องที่จำกัดของหลักทรัพย์ในประเทศกำลังพัฒนาบางประเทศอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนหลักในการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ในราคาและในเวลาที่ต้องการได้

20.1.1.18 ด้านตลาดที่มีความผันผวน (Volatile Markets)

ราคาของเครื่องมือทางการเงินที่ผู้จัดการกองทุนหลักจะเลือกลงทุนอาจมีความผันผวนได้ โดยการเปลี่ยนแปลงของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสัญญาอนุพันธ์อื่น ๆ ที่กองทุนหลักนำสินทรัพย์ไปลงทุนนั้นอาจได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ย การเปลี่ยนแปลงความสัมพันธ์ระหว่างอุปสงค์และอุปทาน แผนงานและนโยบายด้านการควบคุมการค้า การคลัง การเงินและตลาดหลักทรัพย์ของรัฐบาล และเหตุการณ์และนโยบายต่าง ๆ ทางด้านการเมืองและด้านเศรษฐกิจทั้งในประเทศและระหว่างประเทศ หรือปัจจัยอื่น ๆ กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงจากความล้มเหลวของตลาดหลักทรัพย์ใด ๆ ที่เข้าไปซื้อขายแลกเปลี่ยนสถานะของกองทุนหลักหรือของสำนักหักบัญชี

20.1.1.19 ด้านผลกระทบจากเหตุการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์ในปัจจุบัน (Impacts of Recent Geopolitical Events)

ความไม่แน่นอนที่เกิดจากสงคราม การคุกคามอย่างต่อเนื่องของการก่อการร้าย การดำเนินการทางทหารและการดำเนินการอื่น ๆ อย่างต่อเนื่อง และมาตรการรักษาความปลอดภัยที่เข้มงวดขึ้นเพื่อตอบสนองต่อภัยคุกคามดังกล่าว ความตึงเครียดระหว่างประเทศ และการระบอบของโรคติดเชื้อทั่วโลก อาจทำให้การค้าหยุดชะงัก กิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลง และเกิดความผันผวนอย่างต่อเนื่องในตลาดทั่วโลก สินทรัพย์บางส่วนในพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการปรับตัวลงของตลาดหลักทรัพย์และกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ในเวลานี้คณะกรรมการและ/หรือผู้จัดการกองทุนหลักไม่สามารถคาดการณ์ได้ถึงขอบเขตและระยะเวลาของกิจกรรมทางการค้าและเศรษฐกิจที่ลดลงอันเป็นผลมาจากปัจจัยข้างต้น หรือว่าการลดลงดังกล่าวนี้จะส่งผลต่อมูลค่าหลักทรัพย์และสินทรัพย์อื่น ๆ ที่กองทุนหลักถือครองอยู่อย่างไร ปัจจัยดังกล่าวยังอาจส่งผลให้เกิดเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจขัดขวางการดำเนินงานตามปกติของผู้จัดการกองทุนหลัก ผู้บริหารจัดการกองทุนหลัก นายหน้าชั้นนำ หรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายใดรายหนึ่ง ซึ่งอาจส่งผลเสียต่อผลการลงทุนของกองทุนหลักได้อีกด้วย

20.1.1.20 ด้านการเมืองและเศรษฐกิจ (Political & Economic Risks)

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอน เช่น ความเคลื่อนไหวทางการเมืองหรือการทูต ความไม่มั่นคงทางสังคมและศาสนา การเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาล การเรียกเก็บภาษีผู้มีรายได้สูง (Confiscatory Taxation) และ/หรือการเก็บภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากการจ่ายดอกเบี้ย การเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ย และพัฒนาการอื่น ๆ ทางกฎหมายหรือกฎระเบียบทางการเมืองและเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ความเสี่ยงและการเปลี่ยนแปลงในกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับอัตราส่วนการถือครองทรัพย์สินของชาวต่างชาติซึ่งรวมถึงการแปลงทรัพย์สินของเอกชนมาเป็นของรัฐและการเวนคืนทรัพย์สินด้วย

20.1.1.21 ความเสี่ยงจากการส่งเงินทุน เงินปันผล ดอกเบี้ย และรายได้อื่น ๆ กลับประเทศ (Repatriation of Capital, Dividends, Interest and Other Income Risks)

การส่งเงินทุน เงินปันผล ดอกเบี้ย และรายได้อื่นๆ จากบางประเทศกลับประเทศของกองทุนหลักอาจทำไม่ได้หรืออาจจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติจากรัฐบาลหรือหน่วยงานกำกับดูแลอื่น ๆ ซึ่งกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการออกข้อกำหนดเพื่อขอรับการอนุมัติดังกล่าว หรือเกิดความล่าช้าหรือความล้มเหลวในการให้อนุมัติใด ๆ ต่อการส่งเงินทุนกลับประเทศ หรือเกิดการแทรกแซงโดยเจ้าพนักงานผู้ได้อันส่งผลกระทบต่อขั้นตอนการชำระราคาของธุรกรรม และยังคงอาจส่งผลต่อการส่งเงินกลับประเทศตามมา ทั้งนี้ สภาวะทางเศรษฐกิจหรือการเมืองต่าง ๆ อาจนำไปสู่การเพิกถอนหรือการเปลี่ยนแปลงการอนุมัติที่ได้รับแล้วก่อนที่จะมีการลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่งหรือก่อนมีการกำหนดข้อจำกัดใหม่

20.1.1.22 ด้านความเสี่ยงในการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ การหักบัญชี และการลงทะเบียน (Settlement, Clearing and Registration Risks)

ประเทศบางประเทศที่กองทุนหลักอาจเข้าไปลงทุนอาจมีการขยายตัวอย่างรวดเร็ว จึงไม่สามารถรับประกันถึงการดำเนินการหรือประสิทธิภาพด้านการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ การหักบัญชี และการลงทะเบียนธุรกรรมในตลาดบางแห่ง ในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์และระบบการธนาคารและโทรคมนาคมยังไม่ได้รับการพัฒนา ความกังวลย่อมเกิดขึ้นอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้เกี่ยวกับการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ การหักบัญชี และการลงทะเบียนสำหรับธุรกรรมที่จะทำให้ได้มาซึ่งหลักทรัพย์ นอกเหนือจากการเข้าลงทุนโดยตรง นอกจากนี้ ยังไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะได้รับสิทธิประโยชน์ทั้งหมดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่มีการเสนอราคาและหลักทรัพย์ที่ซื้อขายนอกตลาดที่กองทุนหลักได้เข้าซื้อ รวมถึงสิทธิต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายเงินปันผล เนื่องจากระบบไปรษณีย์และธนาคารท้องถิ่นในตลาดหลาย ๆ แห่งที่ด้อยพัฒนา กว่า ทั้งนี้ ตลาดบางแห่งอาจกำหนดว่านายหน้าในท้องถิ่นจะได้รับเงินสำหรับการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์เป็นจำนวนหลายวันล่วงหน้าก่อนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์จะไม่ถูกโอนจนกว่าจะผ่านไปหลายวันหลังจากการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์นั้น

20.1.1.23 ด้านความเสี่ยงจากตลาด (Market Risk)

ตลาดการเงินมีความผันผวน การแกว่งตัวของราคาตลาดอย่างแรงและความผันผวนเป็นเรื่องปกติในตลาดการเงิน ในหลายกรณี ราคาตลาดอาจไม่สอดคล้องกับภาวะวิเคราะห์หรือการคาดการณ์ที่มีเหตุผลในระยะยาว และได้รับอิทธิพลจากความเคลื่อนไหวของกองทุนขนาดใหญ่อื่น ๆ ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยระยะสั้น จากมาตรการตอบโต้การกึ่งกำไร หรือจากเหตุผลอื่น ๆ ทั้งนี้ ในบางกรณีความผันผวนของตลาดในปริมาณที่มากเพียงพออาจทำให้หลักการที่ถือว่าเป็นพื้นฐานที่ดีสำหรับการลงทุนในตลาดบางตลาดเชื่อถือได้น้อยลงและการลงทุนจึงอาจไม่ประสบความสำเร็จตามที่คาดหวังในกรณีดังกล่าว

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลักอยู่ภายใต้ความเสี่ยงด้านตลาดในหลากหลายมิติ เช่น การเปลี่ยนแปลงทิศทางของราคา การเบี่ยงเบนจากความสัมพันธ์ด้านราคาในอดีต การเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบ การเปลี่ยนแปลงในความผันผวนของตลาด "การปรับฐานการลงทุนเป็นสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงน้อยกว่าในภาวะวิกฤต (Flights to Quality)" "ภาวะสินเชื่อบีบรัด (Credit Squeeze)" เป็นต้น นอกจากนี้ ส่วนหนึ่งเนื่องจากการใช้เทคนิคกู้ยืมเงินเพื่อช่วยเพิ่มความสามารถในการลงทุน (Leverage) ในตราสารอนุพันธ์ที่กองทุนหลักอาจเข้าลงทุน กองทุนหลักจึงอาจขาดทุนอย่างฉับพลันและเป็นจำนวนมากได้ในบางครั้ง โดยสภาวะตลาดบางประเภทหรือประเภททั่ว ๆ ไปที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนแก่กองทุนหลักหรือการที่กองทุนหลักอาจต้องประสบกับความผันผวนในผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ล่วงหน้านั้นก็เป็นเรื่องที่ไม่อาจคาดหมายได้ และกองทุนหลักอาจมีผลการดำเนินงานต่ำกว่ากองทุนอื่น ๆ ที่มีวัตถุประสงค์ กลยุทธ์และแนวทางการลงทุนที่คล้ายคลึงกันอย่างมีนัยสำคัญได้

20.1.1.24 ด้านเงินเฟ้อ (Inflation)

ประเทศบางประเทศที่กองทุนหลักประสงค์จะเข้าไปลงทุนอาจมีอัตราเงินเฟ้อที่สูงมากเป็นระยะเวลาหลายปี อัตราเงินเฟ้อและความผันผวนอย่างรวดเร็วของอัตราเงินเฟ้อย่อมส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดหลักทรัพย์ของประเทศกำลังพัฒนาบางประเทศตั้งแต่อดีตและอาจส่งผลในอนาคตด้วย ดังนั้น ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักจึงอาจได้รับผลกระทบจากอัตราเงินเฟ้อในประเทศต่าง ๆ ที่กองทุนหลักเข้าไปลงทุนได้

20.1.1.25 ด้านความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาอีกฝ่าย (Counterparty Risk)

กองทุนหลักอาจทำธุรกรรมการลงทุนส่วนใหญ่ผ่านสถาบันการเงินต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงนายหน้าผู้ค้าหลักทรัพย์และธนาคารต่าง ๆ โดยธุรกรรมทั้งหมดนั้นอาจมีความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาอีกฝ่ายได้จนกว่าธุรกรรมนั้นจะเสร็จสิ้นลง ธุรกรรมทางการเงินทั้งหมด เช่น การกู้ยืมหรือให้ยืมเงินหรือหลักทรัพย์จะมีความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาอีกฝ่ายได้จนกว่าการกู้ยืมหรือให้ยืมดังกล่าวนี้จะเสร็จสิ้นลงและมีการคืนหลักประกันที่เกี่ยวข้องจนครบถ้วนแล้วการฝากหลักทรัพย์หรือเงินสดทั้งหมดกับผู้รับฝากทรัพย์สิน ธนาคาร หรือสถาบันการเงินจะมีความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาอีกฝ่ายด้วย ซึ่งเมื่อคู่สัญญาอีกฝ่ายผิดนัด กองทุนหลักอาจถูกบังคับให้ยกเลิกการทำธุรกรรมบางประการ และอาจทำให้กองทุนหลักต้องประสบกับความล่าช้าและเกิดความยากลำบากขึ้นในประการที่เกี่ยวกับกระบวนการต่าง ๆ ทางศาลเพื่อขอรับทรัพย์สินของกองทุนหลักคืน

20.1.1.26 ด้านการมีหนี้สินล้นพ้นตัวของนายหน้าซื้อขายและผู้ค้าหลักทรัพย์ (Broker-Dealer Insolvency)

ทรัพย์สินต่าง ๆ ของกองทุนหลักอาจฝากอยู่ในบัญชีอย่างน้อยหนึ่งบัญชีซึ่งดูแลโดยนายหน้า ผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือนายหน้าซื้อขายและผู้ค้าหลักทรัพย์อื่น ๆ และมีความเสี่ยงที่นายหน้า ผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือนายหน้าซื้อขายและผู้ค้าหลักทรัพย์ (รวมถึงบริษัทในเครือของบุคคลดังกล่าว) อาจมีหนี้สินล้นพ้นตัวได้ จึงมีความเป็นไปได้ที่การมีหนี้สินล้นพ้นตัวของนายหน้า ผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือนายหน้าซื้อขายและผู้ค้าหลักทรัพย์จะทำให้ความสามารถในการดำเนินงานของกองทุนหลักและทรัพย์สินของกองทุนหลักลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยหากนายหน้า ผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือนายหน้าซื้อขายและผู้ค้าหลักทรัพย์ (หรือบริษัทในเครือของบุคคลดังกล่าว) ตกเป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัวตามกฎหมายที่บังคับใช้ ก็จะมี ความเสี่ยงที่การรับหลักทรัพย์ของกองทุนหลักและทรัพย์สินอื่น ๆ คืนจากนายหน้าชั้นนำ ผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือนายหน้าซื้อขายและผู้ค้าหลักทรัพย์จะยืดเยื้อออกไปและ/หรือมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินตอนที่ได้อบรมหมายให้ นายหน้าฯ ผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือนายหน้าซื้อขายและผู้ค้าหลักทรัพย์ไปตอนแรก

ผู้ที่สนใจลงทุนควรทราบเพิ่มเติมว่า กองทุนหลักอาจใช้บริการนายหน้า ผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือนายหน้าซื้อขายและผู้ค้าหลักทรัพย์ที่มีสำนักงานตั้งอยู่ในเขตอำนาจต่าง ๆ และนายหน้า ผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือนายหน้าซื้อขายและผู้ค้าหลักทรัพย์ นั้นอยู่ภายใต้บังคับแห่งบทบัญญัติกฎหมายและกฎระเบียบท้องถิ่นต่าง ๆ ในเขตอำนาจที่เกี่ยวข้อง ถึงแม้ว่ากฎหมายดังกล่าวอาจมีเจตนารมณ์เพื่อมุ่งปกป้องลูกค้าของตนเป็นหลักในกรณีที่เกิดการมีหนี้สินล้นพ้นตัว อย่างไรก็ตาม ผลกระทบ ในทางปฏิบัติของกฎหมายเหล่านี้อาจอยู่ขึ้นอยู่กับข้อจำกัดที่สำคัญ การตีความทางศาลและทางปกครอง ตลอดจนความไม่ แน่นนอน (ซึ่งรวมถึงความไม่แน่นอนด้านขอบเขตของการปรับใช้กฎหมายดังกล่าว) และเนื่องจากอาจมีองค์การต่าง ๆ และ เขตอำนาจที่หลากหลายและเกี่ยวข้องเป็นจำนวนมาก และอาจมีหลากหลายสถานการณ์ตามข้อเท็จจริงที่เป็นไปได้ในเรื่อง การมีหนี้สินล้นพ้นตัวของนายหน้าผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือนายหน้าซื้อขายและผู้ค้าหลักทรัพย์นั้น จึงไม่สามารถคาดการณ์ ผลกระทบจากการมีหนี้สินล้นพ้นตัวของบุคคลดังกล่าวที่อาจมีต่อกองทุนหลักและทรัพย์สินของกองทุนหลักได้ ดังนั้น ผู้ที่ สนใจลงทุนจึงควรสันนิษฐานว่าการมีหนี้สินล้นพ้นตัวของนายหน้า ผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือนายหน้าซื้อขายและผู้ค้า หลักทรัพย์นั้น หรือผู้ให้บริการรายอื่น ๆ อาจส่งผลให้เกิดการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนหลักได้

20.1.1.27 ด้านจากการผิดนัดของนายหน้าหรือผู้รับฝากทรัพย์สิน (Default of Prime Broker or Custodian)

นายหน้าและธนาคารบางแห่งอาจมีการรับฝากดูแลทรัพย์สินของกองทุนหลัก การล้มละลายหรือการจ่อฉลที่เกิดขึ้น ในสถาบันใด ๆ เหล่านี้อาจทำให้ความสามารถในการดำเนินงานหรือฐานะทางเงินทุนของกองทุนหลักลดลง โดยผู้รับฝาก ทรัพย์สินหรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุนหลัก (ถ้ามี) อาจไม่มีข้อกำหนดให้ต้องแบ่งแยกทรัพย์สิน ของกองทุนหลักที่ฝากไว้กับบุคคลดังกล่าว และในกรณีดังกล่าวนี้ ทรัพย์สินของกองทุนหลักจึงอาจอยู่ภายใต้บังคับแห่ง ข้อเรียกร้องของเจ้าหนี้ทั้งหลายของนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์หรือผู้รับฝากทรัพย์สินได้ หากนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หรือผู้รับฝากทรัพย์สินนั้น (แล้วแต่กรณี) ตกเป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว

20.1.1.28 ด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีข้อจำกัด (Investment in Restricted Securities)

ในเวลาใดก็ตาม ทรัพย์สินส่วนหนึ่งที่กองทุนหลักลงทุนอาจเป็น "หลักทรัพย์ที่มีข้อจำกัด" ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้ ข้อจำกัดทางกฎหมายหรือข้อจำกัดทางสัญญาที่มีนัยสำคัญในด้านการขายต่อในวงกว้าง การลงทุนในหลักทรัพย์ที่มี ข้อจำกัดอาจมีความเสี่ยงที่สำคัญหลายประการ หากไม่สามารถขายต่อหลักทรัพย์ที่มีข้อจำกัดในวงกว้าง ได้ กองทุนหลัก อาจถูกบังคับให้ต้องถือครองการลงทุนดังกล่าวไปอย่างไม่มีกำหนด หรือต้องจำหน่ายธุรกรรมนอกตลาดภายใต้เงื่อนไขที่ไม่ พึงประสงค์ ข้อจำกัดดังกล่าวจึงอาจส่งผลเสียทั้งในด้านการหลีกเลี่ยงผลขาดทุนและด้านการรับรู้กำไรในเวลาที่เหมาะสม แม้ว่าในบางกรณี กองทุนหลักอาจมีสิทธิในการจดทะเบียนหรือวิธีการตามสัญญาประการอื่น ๆ ในการทำให้การลงทุนใน หลักทรัพย์ที่มีข้อจำกัดดังกล่าวมีสภาพคล่อง แต่ในความจริงแล้ว สิทธิดังกล่าวอาจถูกจำกัดหรือไม่สามารถตอบสนองต่อ ความต้องการในตลาดรองได้ ทั้งนี้ หลักทรัพย์ที่มีข้อจำกัดที่กองทุนหลักเข้าลงทุนอาจมีทั้งหลักทรัพย์ของผู้ออก หลักทรัพย์ที่อยู่ในระยะเริ่มต้นพัฒนาและเป็นการเก็งกำไรสูง และหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีประสิทธิภาพมากกว่า ซึ่งอาจทำ ให้เกิดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกหลักทรัพย์หรือความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมที่มีนัยสำคัญขึ้นได้ และ เนื่องจากหลักทรัพย์ที่มีข้อจำกัดไม่สามารถซื้อขายได้ จึงไม่มี "ตลาด" รองรับหลักทรัพย์ที่มีข้อจำกัดดังกล่าว และยังไม่ มีมูลค่าตลาดหรืออาจทำให้การประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นไปได้ยากอีกด้วย

20.1.1.29 ด้านความเสี่ยงด้านโครงสร้างและภาษีอากร (Structuring and Tax Risks)

กองทุนหลักจะลงทุนในหลากหลายประเทศ และกองทุนหลักอาจจัดโครงสร้างการลงทุนได้หลากหลายรูปแบบและผ่านบริษัท หรือ นิติบุคคลต่าง ๆ ที่หลากหลายเพื่อวัตถุประสงค์ทางด้านกฎหมาย ภาษีอากร กฎระเบียบ หรือวัตถุประสงค์อื่น ๆ โดยกองทุนหลักอาจลงทุนผ่านองค์กรอื่นและหุ้นส่วน กิจกรรมร่วมค้า หรือข้อตกลงร่วมลงทุนกับบุคคลอื่น รูปแบบการลงทุนดังกล่าวอาจทำให้เกิดความเสี่ยงเพิ่มเติม (เช่น ความเสี่ยงจากความล้มเหลวในการจัดโครงสร้างและดำเนินองค์กรดังกล่าวให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ ในเขตอำนาจที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งการวางโครงสร้าง หรือการดำเนินงานขององค์กรดังกล่าวที่สูงขึ้น) และการลงทุนของกองทุนหลักผ่านองค์กรดังกล่าวอาจได้รับผลกระทบหากเป็นการลงทุนในรูปแบบกิจกรรมร่วมค้า ข้อตกลงร่วมลงทุนกับบุคคลอื่น หรือหุ้นส่วน (เช่น ในกรณีที่บุคคลภายนอกมีมติหน้าทีในการให้เงินทุน หรือจะดำเนินการในประการที่ขัดต่อวัตถุประสงค์ของกองทุนหลัก หรือเมื่อกองทุนหลักต้องรับผิดชอบการกระทำของบุคคลภายนอกดังกล่าว) ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนผ่านองค์กรต่าง ๆ ซึ่งกองทุนหลักจะเข้าไปมีผลประโยชน์ในฝั่งผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเท่านั้น และด้วยเหตุนี้ กองทุนหลักจะไม่เข้าไปมีอำนาจควบคุมองค์กรหรือทรัพย์สินขององค์กรดังกล่าวแต่อย่างใด

การลงทุนบางส่วนที่กองทุนหลักอาจอยู่ในประเทศที่อาจจะไม่มีหรืออาจจะพิสูจน์ได้ว่าไม่มีเสถียรภาพทางการเมืองหรือทางเศรษฐกิจ การลงทุนใด ๆ ก็ตามจึงมีความเสี่ยงจากความเคลื่อนไหวทางการเมืองที่ไม่พึงประสงค์ รวมถึงการแปลงทรัพย์สินของเอกชนมาเป็นของรัฐ การยึดทรัพย์สินโดยไม่มีค่าตอบแทนที่เป็นธรรม หรือสงคราม นอกจากนี้ อาจมีกรณีที่ทั้งองค์กรในประเทศและการลงทุนจากต่างประเทศถูกจำกัดไม่ให้ถอนเงินทุนภายในประเทศหนึ่งออกนอกประเทศ เป็นช่วงระยะเวลาหนึ่ง กรณีนี้จึงอาจจำกัดความสามารถของกองทุนหลักในการจำหน่ายการลงทุนบางรายการ นอกจากนี้ กฎหมายและกฎระเบียบของประเทศต่าง ๆ อาจกำหนดข้อจำกัด เช่น อัตราส่วนการถือครองทรัพย์สินของชาวต่างชาติที่ได้รับอนุญาต หรือข้อกำหนดการขออนุมัติที่ไม่มีในประเทศอื่น และอาจต้องใช้ทางเลือกทางด้านเงินทุนและด้านการจัดโครงสร้างที่แตกต่างจากทางเลือกที่ผู้จัดการกองทุนหลักใช้โดยปกติอย่างมีนัยสำคัญ

ผู้ลงทุนที่สนใจจะต้องคำนึงถึงผลทางภาษีที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนในกองทุนหลักในเขตอำนาจที่ตนมีภูมิลำเนาอยู่ และ/หรือเขตอำนาจอื่นใดที่ตนมีภาระภาษีด้วย จึงขอแนะนำให้ผู้ลงทุนที่สนใจปรึกษากับที่ปรึกษาของตนถึงผลกระทบทางด้านภาษีอากรจากการซื้อ การเป็นเจ้าของ การโอน หรือการไถ่ถอนเงินลงทุนในกองทุนภายใต้บทบัญญัติกฎหมายของเขตอำนาจใด ๆ ที่ตนต้องรับผิดชอบหรืออาจต้องรับผิดชอบต่อภาษีอากรดังกล่าวด้วย

ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจอยู่ในบังคับต้องเสียภาษีอากรต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงภาษีจากรายได้ที่อาจเกิดขึ้น ภาษีหัก ณ ที่จ่าย ภาษีจากการโอนและภาษีอากรอื่น ๆ โดยบรรดาภาษีอากรทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนหลักหรือองค์กรอื่นใดที่กองทุนหลักอาจจัดตั้งขึ้นเพื่ออำนวยความสะดวกในการลงทุนในเขตอำนาจบางเขตอำนาจนั้นจะทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักลดลง ภาษีท้องถิ่นที่เรียกเก็บจากกองทุนหลักหรือเครื่องมือในการลงทุนของกองทุนหลักอาจไม่สามารถนำไปใช้เครดิตภาษีหรือใช้ลดหย่อนภาษีโดยกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม (Participating Shares) หรือผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมรายได้ได้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงทางด้านกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการตีความกฎหมายดังกล่าว อาจส่งผลกระทบในทางปฏิบัติต่อความสามารถของกองทุนหลักในการรับรู้รายได้หรือกำไรส่วนทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ หากกองทุนหลักต้องเสียภาษีหรือค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมรายได้ชำระเงินทุนเข้ามา หรือหากกองทุนหลักต้องมีภาระผูกพันในการจัดทำบันทึกการรายการหรือการรายงานใด ๆ เนื่องจากการยินยอมให้บุคคลใดยังคงสถานะผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมหรือเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม กองทุนหลักอาจขอให้บุคคลดังกล่าวชดเชยต้นทุนทางด้านภาษี ค่าใช้จ่าย หรือภาระผูกพันดังกล่าวด้วย

ในกรณีที่เหมาะสม กองทุนหลักจะพยายามจัดโครงสร้างการลงทุนของกองทุนหลักและกิจกรรมต่าง ๆ เพื่อบรรเทาภาระภาษีในขอบเขตเท่าที่ผู้จัดการกองทุนหลักเห็นว่าสมเหตุสมผลในเชิงพาณิชย์และเหมาะสมที่จะดำเนินการเช่นนั้นได้ แต่อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะสามารถลดภาระภาษี (หรือภาระภาษีที่เกิดขึ้นจากการลงทุนใด ๆ ของกองทุนหลัก) ให้อยู่ในระดับที่กำหนดได้ ผู้ที่สนใจลงทุนจึงอาจมีภาระภาษีเพิ่มเติมในประเทศที่ตนถือสัญชาติหรือมีภูมิลำเนาอยู่ หรืออาจมีสิทธิได้รับการยกเว้นภาษีเพิ่มเติมในประเทศนั้นได้ ซึ่งอาจทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนหลักหลังหักภาษีเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้เช่นกัน

ความสามารถของกองทุนหลักในการให้ข้อมูลทางด้านภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนหลักภายในกำหนดเวลานั้น ขึ้นอยู่กับการที่บุคคลภายนอกที่เกี่ยวข้องต้องให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องภายในกำหนดเวลาด้วย โดยหากบุคคลภายนอกดังกล่าว ไม่ได้ให้ข้อมูลนั้นภายในกำหนดเวลา กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมอาจต้องยื่นเรื่องขอขยายเวลาหรือดำเนินการโดย ประการอื่นใดที่ทำให้การยื่นแบบแสดงรายการเพื่อขอคืนภาษี ล่าช้าออกไปภายในเขตอำนาจที่เกี่ยวข้องของตนด้วย

การเปลี่ยนแปลงระบบภาษีอาจเกิดขึ้นได้ตลอดอายุของกองทุนหลัก จึงอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนหลักหรือต่อการลงทุนของ กองทุนหลักได้ ทั้งนี้ การลงทุนในกองทุนหลักเกี่ยวข้องกับการพิจารณาภาษีที่ซับซ้อนหลายประการ การเปลี่ยนแปลง กฎหมายภาษีอากรและการตีความกฎหมายดังกล่าวในประเทศใด ๆ ที่กองทุนหลักจะเข้าไปลงทุนนั้น หรือการเปลี่ยนแปลง ในอนุสัญญาภาษีซ้อนหรือการตีความอนุสัญญาดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่กองทุนหลักได้รับ จึงไม่สามารถ รับประกันถึงอัตราภาษีที่แท้จริงที่อาจเรียกเก็บกับกองทุนหลักหรือการลงทุนของกองทุนหลักได้

นักลงทุนผู้สนใจควรตระหนักถึงสนธิสัญญาพหุภาคีด้านการใช้มาตรการที่เกี่ยวข้องกับสนธิสัญญาภาษีที่เกิดขึ้นจาก "แผนปฏิบัติการเกี่ยวกับโครงการป้องกันการถูกกัดกร่อนฐานภาษีและการโอนกำไรไปต่างประเทศ (Action Plan on Base Erosion and Profit Shifting: BEPS)" ขององค์การเพื่อความร่วมมือและการพัฒนาทางเศรษฐกิจ (Organisation for Economic Co-operation and Development: OECD) ซึ่งครอบคลุมเขตอำนาจ 95 แห่งและได้มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2561 ผลของสนธิสัญญาพหุภาคีดังกล่าวจะทำให้เกิดการแก้ไขข้อกำหนดของสนธิสัญญาทวิภาคี ทางด้านภาษีที่มีอยู่ระหว่างรัฐที่ลงนาม (เมื่อได้ให้สัตยาบันภายในประเทศโดยรัฐที่เกี่ยวข้องแล้ว) เพื่อบัญญัติข้อกำหนดด้าน "วัตถุประสงค์หลัก" หรือด้าน "การจำกัดสิทธิประโยชน์" (หรือทั้งสองด้านในบางกรณี) ในสนธิสัญญาภาษีที่มีอยู่ซึ่งมีผล บังคับใช้ระหว่างรัฐผู้ลงนาม ซึ่งอาจส่งผลให้มีภาระหน้าที่ในการรายงานและเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมแก่กองทุนในฐานะผู้ถือ หุ้นที่เข้าร่วมและ/หรือกองทุนหลัก และ/หรือเกิดภาษีเพิ่มเติมแก่กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม กองทุนหลัก กองทุน อ้างอิงที่กองทุนหลักอาจเข้าไปลงทุนและ/หรือการลงทุนอื่น ๆ ของกองทุนหลัก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ ผลตอบแทนแก่กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมได้ ผู้ลงทุนที่สนใจจึงควรรับทราบด้วยว่า แม้ว่าจะมีการเผยแพร่รายงานขั้น สุดท้ายของโครงการป้องกันการถูกกัดกร่อนฐานภาษีและการโอนกำไรไปต่างประเทศ (BEPS) แล้ว แต่ก็ยังมีความไม่ แน่นนอนอยู่มากเกี่ยวกับการนำคำแนะนำแก่รูปแบบการลงทุน เช่น กองทุนหลัก ไปใช้ และวิธีการที่แต่ละประเทศจะปรับใช้ บทบัญญัติด้านวัตถุประสงค์หลักหรือด้านการจำกัดสิทธิประโยชน์แก่รูปแบบการลงทุนต่าง ๆ

ทั้งนี้ รูปแบบการจัดการและการดำเนินงานของกองทุนหลัก หรือองค์ประกอบของการลงทุนในพอร์ตทั้งโดยทางตรงและ โดยอ้อมไม่อาจรับประกันได้ว่าจะเกิดประสิทธิภาพทางด้านภาษีแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมรายใดรายหนึ่งหรือกลุ่มผู้ถือหุ้นที่เข้า ร่วมกลุ่มใด กองทุนหลักไม่ประสงค์ที่จะให้ข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมเกี่ยวกับสัดส่วนความเป็นเจ้าของในหุ้นที่เข้าร่วมซึ่งถือ โดยผู้มีภูมิลำเนาในประเทศใด ๆ บรรดาบัญชีและบันทึกรายการต่าง ๆ ของกองทุนหลักอาจถูกตรวจสอบโดยหน่วยงานที่มี อำนาจด้านภาษีของประเทศที่พอร์ตของกองทุนหลักได้รับการบริหารจัดการ หรือประเทศที่มีส่วนหนึ่งของพอร์ตการลงทุน ทั้งทางตรงและทางอ้อม หรือประเทศที่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมรายใดรายหนึ่งหรือกลุ่มผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมกลุ่มใดมีถิ่นที่อยู่หรือมี ภูมิลำเนาอยู่ ซึ่งการตรวจสอบดังกล่าวนั้นอาจทำให้กองทุนหลักต้องเสียภาษี ดอกเบี้ย และเบี้ยปรับ ตลอดจนค่าใช้จ่ายทาง บัญชีและกฎหมายที่เพิ่มขึ้นได้

20.1.1.30 ความเสี่ยงด้านการพึ่งพาผู้จัดการกองทุนหลัก (Reliance on Manager)

กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมไม่มีสิทธิเข้ามามีส่วนร่วมในการบริหารจัดการกองทุนหลักหรือตัดสินใจใด ๆ เกี่ยวกับการ ลงทุนของกองทุนหลัก กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมจึงต้องพึ่งพาผู้จัดการกองทุนหลักในการบริหารจัดการและการ ตัดสินใจต่าง ๆ ในด้านการลงทุนของกองทุนหลัก ดังนั้น ในกรณีที่บริษัท ฟูลเลอร์ตัน ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (Fullerton Fund Management Company Ltd.) ไม่สามารถดำเนินการในฐานะผู้จัดการกองทุนหลักได้อีกต่อไป เช่น เมื่อบริษัทล้มละลาย หรือเลิกกิจการ อาจส่งผลให้ต้องเลิกกองทุนหลักด้วย นอกจากนี้ ในกรณีที่เจ้าหน้าที่ผู้มีความเชี่ยวชาญด้านการลงทุนของ ผู้จัดการกองทุนหลักยุติการให้บริการ คุณภาพของบริการด้านการจัดการการลงทุนของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบในทาง ลบด้วยเช่นกัน ในกรณีเช่นนี้ กองทุนหลักอาจไม่สามารถรับรู้มูลค่าของเงินลงทุนของกองทุนหลักทั้งหมดได้

20.1.1.31 ความเสี่ยงด้านการที่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมจะไม่มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการ (Shareholders Will Not Participate in Management)

กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมไม่มีสิทธิเข้ามามีส่วนร่วมในการบริหารจัดการกองทุนหลักหรือในการดำเนินธุรกิจต่าง ๆ ของกองทุนหลัก กองทุนหลักจึงสามารถใช้วิจารณญาณอย่างเต็มที่ในการขยาย แก้ไขเปลี่ยนแปลง หรือทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับกิจการต่าง ๆ ของกองทุนหลักได้โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม และการตัดสินใจใด ๆ เพื่อทำกิจกรรมใหม่ดังที่กล่าวมานี้อาจทำให้เกิดความเสี่ยงเพิ่มเติมแก่เงินทุนของกองทุนหลักอย่างมีนัยสำคัญได้

20.1.1.32 ความเสี่ยงด้านการขาดประวัติการดำเนินงานในอดีต (Lack of Operating History)

กองทุนหลักยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้ กองทุนหลักจึงยังไม่มีประวัติการดำเนินงาน ดังนั้นจึงควรประเมินแผนการลงทุนของกองทุนหลักโดยตั้งอยู่บนพื้นฐานที่ว่า การคาดการณ์ของผู้จัดการกองทุนหลักเกี่ยวกับโอกาสในการลงทุนระยะสั้นหรือระยะยาวนั้นอาจไม่สามารถรับประกันได้ว่าการลงทุนของกองทุนหลักจะบรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุนหรือไม่

ทั้งนี้ ผลลัพธ์ในอดีตไม่ใช่ข้อบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานที่จะเกิดขึ้นในอนาคตเสมอไป และไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะได้รับกำไรหรือว่าการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญจะไม่เกิดขึ้น

20.1.1.33 ความเสี่ยงด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflicts of Interest)

ในบางกรณีคณะกรรมการของกองทุนหลัก ผู้บริหารจัดการกองทุนหลัก ตัวแทนของผู้บริหารจัดการกองทุนหลัก ผู้รับฝากทรัพย์สิน นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (ถ้ามี) ผู้จัดการกองทุนหลัก ที่ปรึกษาย่อย (ถ้ามี) และที่ปรึกษาทางการเงิน (ถ้ามี) อาจกระทำการในลักษณะที่คล้ายคลึงหรือมีส่วนร่วมโดยประการอื่นใดในกองทุนหรือแผนการลงทุนอื่น ๆ ซึ่งอาจมีวัตถุประสงค์ด้านการลงทุนที่คล้ายคลึงกันกับวัตถุประสงค์ของกองทุนหลัก ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งในการจัดสรรเวลา ด้านการบริหารจัดการ บริการ และหน้าที่อื่น ๆ ระหว่างกิจกรรมต่าง ๆ ที่บุคคลดังกล่าวได้ดำเนินการในประการที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลักและกิจกรรมที่บุคคลนั้นได้ดำเนินการหรือจะดำเนินการให้กับนักลงทุนรายอื่นหรือบัญชีอื่น ๆ ดังนั้น จึงเป็นไปได้ที่ในการดำเนินธุรกิจของบุคคลดังกล่าวอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุนหลักหรือขัดแย้งกับกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมได้ ทั้งนี้ คณะกรรมการของกองทุนหลักจะพยายามดำเนินการแก้ไขความขัดแย้งทางผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นอย่างเป็นธรรม

ผู้จัดการกองทุนหลัก ที่ปรึกษาย่อย (ถ้ามี) และที่ปรึกษาทางการเงิน (ถ้ามี) อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดสรรและ/หรือการแนะนำโอกาสในการลงทุนระหว่างกองทุนหลัก และลูกค้ารายอื่น ๆ ได้

20.1.1.34 ความเสี่ยงด้านค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนหลัก (Management Fees)

นักลงทุนผู้สนใจลงทุนซึ่งเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นเข้าร่วมภายหลังจากระยะเวลาจองซื้อหุ้นที่เข้าร่วม (Subsequent closing) อาจต้องเสียค่าธรรมเนียมการจัดการที่สูงขึ้นจากการประเมินมูลค่าเพิ่มเติม (Valuation Premium) ที่สะท้อนถึงมูลค่าของพอร์ตการลงทุนในขณะนั้นของกองทุนหลัก อย่างไรก็ตาม การชำระเจ้านี้ไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะสะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่มีอยู่ของกองทุนหลักได้

20.1.1.35 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Liquidity and Realisation of Investment)

การลงทุนในกองทุนหลักเหมาะสำหรับนักลงทุนที่มีประสบการณ์ และไม่ต้องการสภาพคล่องในการลงทุนในระยะเวลานานสั้นเท่านั้น เนื่องจากหุ้นที่เข้าร่วมเป็นหลักทรัพย์ไม่มีตลาดรองมารองรับและการลงทุนในกองทุนหลักเป็นการลงทุนที่ค่อนข้างขาดสภาพคล่อง

20.1.1.36 ความเสี่ยงด้านการระงับการไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วม (Suspension of Redemptions)

การไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วมอาจถูกระงับเมื่อใดก็ได้ในสถานการณ์ต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

1. การกำหนดมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและ/หรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหุ้นที่เข้าร่วมของกลุ่ม (Class) หรือประเภท (Series) ใด ๆ
2. การจองซื้อ การจัดสรร และ/หรือ การออกหุ้นที่เข้าร่วม
3. การไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วม (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน)

4. การซื้อคืนหุ้นที่เข้าร่วม (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน)
5. การแปลงหุ้นที่เข้าร่วมของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมในกลุ่มและ/หรือประเภทหนึ่งไปเป็นอีกกลุ่มและ/หรือประเภทอื่น และ/หรือ
6. การจ่ายเงินจำนวนใด ๆ ให้กับผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมในประการที่เกี่ยวข้องกับการไถ่ถอนหรือการซื้อคืนหุ้นที่เข้าร่วมที่เกี่ยวข้องกับ Sub-Fund ใด ๆ

การประกาศระงับการไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วมใด ๆ ให้มีผลในเวลาที่เหมาะสมของกองทุนหลักจะประกาศกำหนดและให้มีผลบังคับใช้ไปจนกว่าคณะกรรมการของกองทุนหลักจะประกาศให้การระงับการไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วมนั้นสิ้นสุดลง คณะกรรมการของกองทุนหลักหรือผู้จัดการกองทุนหลักโดยคำสั่งของคณะกรรมการของกองทุนหลักจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมทราบถึงการระงับหรือการยกเลิกการระงับการไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วมใด ๆ ที่ระบุไว้ข้างต้นไม่ชักช้า โดยการประกาศการระงับการไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วมแต่ละครั้งจะต้องสอดคล้องกับหลักเกณฑ์และกฎระเบียบ (ถ้ามี) ที่บังคับใช้โดยทั่วไป ในประการที่เกี่ยวข้องกับเนื้อหาของการระงับตามที่ประกาศกำหนดโดยหน่วยงานใด ๆ ที่มีอำนาจเหนือกองทุนหลัก ในกรณีที่มีความไม่สอดคล้องกัน ให้ถือการตัดสินใจของคณะกรรมการของกองทุนหลักเป็นที่สิ้นสุด

20.1.1.37 ความเสี่ยงด้านการบังคับไถ่ถอนและการโอนหุ้นที่เข้าร่วม (Compulsory Redemption and Transfer of Participating Shares)

คณะกรรมการของกองทุนหลักอาจใช้ดุลยพินิจแต่เพียงผู้เดียวในการบังคับไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วมบางส่วนหรือทั้งหมดที่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมถือในเวลาใดก็ได้ โดยการบอกกล่าวล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร ไม่ว่าจะด้วยเหตุใด ๆ หรือไม่มีเหตุก็ตาม ซึ่งรวมถึงการไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วมเพื่อนำไปเป็นเงินทุนเพื่อชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่ต่อเนื่องของกองทุนหลัก คณะกรรมการของกองทุนหลักมีอำนาจอย่างเต็มที่ตามเอกสารการเสนอขายและตามเอกสารจัดตั้งในการบังคับไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วมไม่ว่าด้วยเหตุใด ๆ หรือไม่มีเหตุก็ตาม รวมถึงในสถานการณ์ที่ผู้จัดการกองทุนหลักมีความเห็นว่าสมมติฐานการลงทุนที่ใช้กับกองทุนหลักอาจจะไม่เหมาะสมอีกต่อไป ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรตระหนักว่าวัตถุประสงค์ในการลงทุนอาจไม่บรรลุผลในทุกประการหรือไม่บรรลุผลอย่างเหมาะสมที่สุดในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ทำให้เกิดการบังคับไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วมและการเลิกกิจการของกองทุนหลัก

การไถ่ถอนดังกล่าวอาจเกิดขึ้นได้ที่ราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิซึ่งไม่เป็นที่น่าพอใจสำหรับผู้ลงทุนในกองทุนหลัก เมื่อเทียบกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตอนที่ผู้ลงทุนจองซื้อหุ้นที่เข้าร่วมในกองทุนหลัก

20.1.1.38 ความเสี่ยงด้านการคืนผลประโยชน์ตอบแทน (Return of Distributions)

กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมอาจมีภาระหน้าที่ต้องคืนผลประโยชน์ตอบแทนที่ได้รับ เพื่อเป็นเงินทุนสำหรับชดเชยค่าเสียหายของกองทุนหลัก ตลอดจนค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ภายใต้บังคับแห่งข้อจำกัดบางประการในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและบริหารจัดการกองทุนหลัก โดยผู้จัดการกองทุนหลักอาจจัดให้กองทุนหลักเข้าทำกรมธรรม์ประกันภัย ซึ่งคุ้มครองผู้ได้รับการเยียวยา (Indemnified Persons) สำหรับความรับผิดใด ๆ ที่เกิดจากการไม่ปฏิบัติตามหรือที่ถูกลกล่าวหาว่าไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของตนในประการที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมแต่ละรายตกลงที่จะชดเชยค่าเสียหายและเยียวยากองทุนหลักและผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมรายอื่นในขอบเขตสูงสุดเท่าที่กระทำได้ภายใต้กฎหมายต่อความรับผิดใด ๆ (ซึ่งรวมถึงความรับผิดใด ๆ ทางด้านภาษีอากร บทลงโทษ เงินเพิ่มภาษีหรือดอกเบี้ย) ที่เกี่ยวกับรายได้ที่เกิดจากผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมนั้น หรือการจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนหรือการชำระเงินอื่น ๆ ให้กับผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมดังกล่าว ทั้งนี้ภายใต้บังคับของข้อจำกัดดังกล่าวมาข้างต้น

20.1.1.39 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการไม่ชำระเงินเข้าร่วมลงทุน (Failure to Make Capital Contributions)

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมไม่ได้ชำระ Capital Commitment งวดต่าง ๆ ให้แก่กองทุนหลักเมื่อถึงกำหนดชำระ (ให้เรียกผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมดังกล่าวว่า "นักลงทุนที่ผิดนัด" และให้เรียกผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมที่ไม่ผิดนัดว่า "นักลงทุนที่ไม่ผิดนัด") และหากเงินเข้าร่วมลงทุนที่ชำระโดยนักลงทุนที่ไม่ผิดนัดและเงินกู้ยืมของกองทุนหลักไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมถึงจำนวนเงินเข้าร่วมลงทุนที่ผิดนัด กองทุนหลักอาจไม่สามารถชำระหนี้ของกองทุนหลักได้เมื่อถึงกำหนด ส่งผลให้กองทุนหลักอาจเสียโอกาสหรืออาจต้องชำระเบี้ยปรับอย่างมีนัยสำคัญซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมต่าง ๆ (ซึ่งรวมถึงนักลงทุนที่ไม่ผิดนัดด้วย) โดยหากผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมผิดนัดชำระหนี้ ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมอาจต้องรับผลที่ตามมาต่าง ๆ ตามที่ระบุ

ในเอกที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและบริหารจัดการกองทุนหลัก ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การถูกบังคับให้โอนหุ้นที่เข้าร่วมในราคาต่ำกว่ามูลค่าตลาดยุติธรรมของหุ้นที่เข้าร่วมดังกล่าว

20.1.1.40 ความเสี่ยงจากสัดส่วนหุ้นที่ลดลงจากการจองซื้อหุ้นที่เข้าร่วมภายหลังระยะเวลาจองซื้อหุ้นที่เข้าร่วม (Dilution from Subsequent Closing)

นักลงทุนที่จองซื้อหุ้นที่เข้าร่วมภายหลังระยะเวลาจองซื้อหุ้นที่เข้าร่วม จะเข้ามามีส่วนร่วมในการลงทุนที่มีอยู่ในขณะนั้นของกองทุนหลัก ซึ่งจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมของกองทุนหลักในขณะนั้นลดลง แม้ว่านักลงทุนผู้นั้นจะมีส่วนในการชำระเงินเข้าร่วมลงทุนตามสัดส่วนหุ้นของตนที่ได้ชำระไปแล้ว (บวกด้วยจำนวนเงินเพิ่มเติม) การชำระเงินดังกล่าวยังไม่อาจรับประกันได้ว่าจะสะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่มีอยู่ในปัจจุบันของกองทุนหลัก ณ เวลาที่มีนักลงทุนเพิ่มเติมจองซื้อหุ้นที่เข้าร่วมได้ (เว้นแต่คณะกรรมการของกองทุนหลักจะมีดุลยพินิจพิจารณาโดยการปรึกษาหารือร่วมกันกับผู้จัดการกองทุนหลักว่า การชำระเงินเข้าร่วมลงทุนตามสัดส่วนจากนักลงทุนในการจองซื้อหุ้นภายหลังระยะเวลาจองซื้อหุ้นที่เข้าร่วมไปนั้นจะไม่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในมูลค่าของการลงทุนที่กองทุนหลักถือครองอยู่ ณ ขณะนั้น และได้ปรับยอดการชำระเงินเข้าร่วมลงทุนตามที่กำหนดตามสมควร)

20.1.1.41 ความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ (Regulatory Change)

กฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์และกองทุนรวมต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมากในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา และในอนาคตกฎระเบียบดังกล่าวก็อาจจะมีการเปลี่ยนแปลงด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ แม้ว่าจะยังไม่สามารถคาดการณ์ถึงการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบได้ แต่การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวก็อาจมีนัยสำคัญและส่งผลกระทบต่อกองทุนหลัก

20.1.1.42 ความเสี่ยงจากการถูกดำเนินคดี (Litigation Risks)

การได้มา การเป็นเจ้าของ และการจำหน่ายการลงทุนที่วางโครงการไว้ อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงจากการถูกดำเนินคดี โดยการดำเนินคดีอาจเริ่มจากประเด็นเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักได้มาและกิจกรรมที่เกิดขึ้นก่อนที่กองทุนหลักจะได้รับหลักทรัพย์ดังกล่าว นอกจากนี้ เมื่อมีการจำหน่ายหลักทรัพย์ ผู้ซื้อบางรายอาจอ้างว่าตนควรได้รับโอกาสที่จะได้ซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว หรือควรได้รับการชดเชยค่าใช้จ่ายในการสอบทาน (Due Diligence) ที่เกิดขึ้นหรือค่าเสียหายตามกฎหมายสำหรับการให้คำรับรองที่ไม่ถูกต้องเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล เนื่องจากว่ากองทุนหลักมองข้ามผู้ซื้อรายดังกล่าวเพื่อประโยชน์ในการขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ซื้อรายอื่นอันเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามของผู้จัดการกองทุนหลักในการเพิ่มรายได้จากการขายให้สูงสุด ในทำนองเดียวกัน ผู้ซื้อหลักทรัพย์สินของกองทุนหลักอาจฟ้องกองทุนหลักได้ในภายหลัง โดยอาศัยหลักในเรื่องความเสียหายหลายประการ ซึ่งรวมถึงการละเมิดสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นจากประเด็นที่ไม่ได้เปิดเผยในเวลาที่ทำสอบทาน (Due Diligence)

20.1.1.43 ความเสี่ยงจากภาระผูกพันในการชดเชยค่าเสียหาย (Possible Indemnification Obligations)

กองทุนหลักมีหน้าที่โดยทั่วไปที่จะต้องชดเชยค่าเสียหายจากทรัพย์สินที่เป็นของกองทุนหลักให้แก่ผู้บริหารจัดการกองทุนหลัก ผู้รับฝากทรัพย์สิน นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (ถ้ามี) ผู้จัดการกองทุนหลักและบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงกองทุนอ้างอิงและผู้จัดการกองทุนอ้างอิง) ภายใต้อัตนัยและธุรกรรมต่าง ๆ ที่เข้าทำกับบุคคลนั้น อันเนื่องมาจากความรับผิดชอบใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นต่อบุคคลนั้นหรือบริษัทในเครือที่ เกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว ในประการที่เกี่ยวข้องกับความสัมพันธ์ของบุคคลนั้นกับกองทุนหลัก

20.1.1.44 ความเสี่ยงด้านภาษีสินค้าและบริการ (Goods and Services Tax) หรือภาษีมูลค่าเพิ่ม (Value Added Tax)

กองทุนหลักอาจต้องรับผิดชอบชำระภาษีสินค้าและบริการหรือภาษีมูลค่าเพิ่มในรูปแบบอื่นสำหรับการบริการบางประเภทที่กองทุนหลักได้รับจากผู้ให้บริการ ซึ่งรวมถึงผู้จัดการกองทุนหลัก ผู้รับฝากทรัพย์สิน นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ผู้บริหารจัดการกองทุนหลัก และผู้ตรวจสอบบัญชีด้วย ทั้งนี้ กองทุนหลักไม่อาจรับประกันได้ว่าจะสามารถเรียกคืนภาษีที่จ่ายไปทั้งหมดหรือบางส่วนได้

20.1.1.45 ความเสี่ยงด้านการจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนในรูปแบบที่มีใช้เงินสด (Distributions in Specie)

คณะกรรมการของกองทุนหลักมีอำนาจที่จะพิจารณากำหนดการจ่ายผลประโยชน์ตอบแทน (หรือกำหนดมูลค่าประโยชน์ตอบแทนที่จะจ่าย) โดยวิธีการโอนมอบทรัพย์สินในรูปแบบที่มีใช้เงินสด อันอาจประกอบไปด้วยผลประโยชน์ใดๆ ในนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicles) ที่ถือครองการลงทุนจริงๆ หรือส่วนแบ่งในการลงทุนที่ยังคงถือครองโดยกองทุนหลัก และคณะกรรมการของกองทุนหลักมีอำนาจในการแบ่งส่วนทรัพย์สินของกองทุนหลักไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนในรูปแบบที่มีใช้เงินสด และจัดสรรทรัพย์สินดังกล่าวเพื่อการชำระผลประโยชน์ตอบแทนจนเต็มจำนวนหรือเพียงบางส่วนให้แก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมรายหนึ่งรายใดตามข้อกำหนดที่คณะกรรมการของกองทุนหลักอาจพิจารณากำหนดได้ เพื่อประโยชน์ในการกำหนดมูลค่าที่จะกำหนดให้กับทรัพย์สินใด ๆ ของกองทุนหลักเพื่อใช้ชำระค่าไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วมโดยวิธีการโอนมอบสินทรัพย์ในรูปแบบที่มีใช้เงินสด โดยทั่วไปแล้วมูลค่าที่กำหนดให้กับทรัพย์สินดังกล่าวจะเป็นมูลค่าตลาดยุติธรรมของทรัพย์สินดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมจะเป็นผู้รับความเสี่ยงภัยในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวลดลงและความเสี่ยงภัยจากการความสูญเสียหรือความล่าช้าใด ๆ ในการชำระบัญชีทรัพย์สินดังกล่าว

อนึ่ง การจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนในรูปแบบที่มีใช้เงินสด (Distributions in Specie) อาจทำให้กองทุนหลักหรือกองทุนมีภาวะภาษีอากรเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าผลตอบแทนจากการลงทุนที่ผู้ถือหุ้นลงทุนจะได้รับ

20.1.1.46 ความเสี่ยงด้านมาตรฐานด้านความเหมาะสม (Suitability Standards)

เนื่องด้วยความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง การลงทุนในกองทุนหลักจึงเหมาะสำหรับนักลงทุนที่มีประสบการณ์ที่สามารถรับผลขาดทุนเป็นจำนวนมาก ซึ่งรวมถึงการสูญเสียเงินทั้งหมดที่เข้าลงทุนในกองทุนหลักได้เท่านั้น และเป็นผู้ที่เข้าใจระดับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนซึ่งเชื่อว่า การลงทุนมีความเหมาะสมตามวัตถุประสงค์การลงทุนและความจำเป็นทางการเงินของตน และเป็นผู้ที่ไม่ต้องการสภาพคล่องในการลงทุนในระยะเวลาอันสั้น ดังนั้น นักลงทุนจึงควรขอรับคำแนะนำจากผู้เชี่ยวชาญอิสระเกี่ยวกับนัยของการลงทุนในกองทุนหลัก นอกจากนี้ เนื่องจากแผนการลงทุนของกองทุนหลักอาจมีการพัฒนาและเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา การลงทุนในกองทุนหลักจึงอาจมีปัจจัยเสี่ยงเพิ่มเติมและมีความแตกต่างกันไปได้

20.1.1.47 ความเสี่ยงด้านการไม่มีผู้แทนอิสระ (No Independent Representation)

Rajah & Tann Singapore LLP เป็นผู้แทนของผู้จัดการกองทุนหลักภายใต้กฎหมายของประเทศสิงคโปร์ และ Rajah & Tann Singapore LLP ไม่ได้เป็นผู้แทนของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมในกองทุนหลัก และไม่มีกรว่าจ้างที่ปรึกษาอิสระที่ทำหน้าที่เป็นผู้แทนของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมในกองทุนหลักแต่อย่างใด

20.1.1.48 ความเสี่ยงด้านข้อตกลงเพิ่มเติม (Side Letters)

กองทุนหลักอาจเข้าทำข้อตกลงเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวเพื่อและในนามของ Sub-Fund ที่กำหนดและ/หรือผู้จัดการกองทุนหลัก กับผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมหนึ่งรายหรือมากกว่านั้น เพื่อให้สิทธิเพิ่มเติมและ/หรือสิทธิที่แตกต่างกันแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมรายดังกล่าว (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงสิทธิในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการเข้าถึงข้อมูล ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการและค่าตอบแทนจูงใจ และจำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำหรือสิทธิ "ตามหลักปฏิบัติเยี่ยงชาติที่ได้รับความอนุเคราะห์อย่างยิ่ง (Most favored nation)") มากกว่าสิทธิต่าง ๆ โดยทั่วไปที่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมพึงมี ด้วยผลของข้อตกลงเพิ่มเติมดังกล่าว ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมบางรายอาจได้รับผลประโยชน์เพิ่มเติม (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ภาวะผูกพันด้านค่าธรรมเนียมที่ลดลงและ/หรือสิทธิในการได้รับข้อมูลที่เพิ่มขึ้น) ซึ่งผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมรายอื่นจะไม่ได้รับ โดย Sub-Fund ไม่จำเป็นต้องบอกกล่าวให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมรายอื่นหรือทุกรายทราบถึงข้อตกลงเพิ่มเติมหรือสิทธิและ/หรือข้อกำหนดหรือบทบัญญัติใด ๆ ของข้อตกลงดังกล่าว และไม่จำเป็นต้องเสนอสิทธิเพิ่มเติมและ/หรือสิทธิที่แตกต่างกันและ/หรือข้อกำหนดดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมรายใดรายหนึ่งหรือทุกราย ทั้งนี้ Sub-Fund อาจเข้าทำข้อตกลงเพิ่มเติมกับคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งตามที่คณะกรรมการของกองทุนหลักอาจพิจารณาด้วยดุลยพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวได้ในเวลาใดก็ตาม ซึ่งผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมรายอื่นจะไม่สามารถไต่เบียดเอากับกองทุนหลัก คณะกรรมการของกองทุนหลัก Sub-Fund ที่เกี่ยวข้อง ผู้จัดการกองทุนหลักและ/หรือบริษัทในเครือของบุคคลดังกล่าวได้ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมบางรายได้รับสิทธิเพิ่มเติมและ/หรือสิทธิที่แตกต่างกันและ/หรือข้อกำหนดต่าง ๆ อันเป็นผลมาจากข้อตกลงเพิ่มเติมฉบับนั้น

20.1.1.49 ความเสี่ยงด้านการส่งหนังสือบอกกล่าว (Handling of Mail)

บรรดาจดหมายโต้ตอบ ข้อมูล เอกสาร และคำบอกกล่าวทั้งหมด ("จดหมาย") ที่ส่งถึงกองทุนหลักและส่งถึงสำนักงานใหญ่ของกองทุนหลักจะถูกส่งต่อโดยไม่เปิดผนึกไปยังที่อยู่สำหรับส่งต่อเอกสารที่กองทุนหลักจัดเตรียมไว้ ทั้งนี้ กองทุนหลัก คณะกรรมการของกองทุนหลัก เจ้าหน้าที่ ที่ปรึกษา หรือผู้ให้บริการของกองทุนหลักจะไม่รับผิดชอบต่อความล่าช้าใด ๆ ที่เกิดขึ้นกับจดหมายที่ส่งถึงที่อยู่สำหรับส่งต่อ โดยคณะกรรมการของกองทุนหลักจะได้รับ เปิด หรือจัดการกับจดหมายที่ส่งโดยระบุถึงชื่อตัวบุคคลนั้นเท่านั้น (ซึ่งต่างจากจดหมายที่ส่งถึงกองทุนหลัก)

20.1.1.50 ความเสี่ยงด้านสถานะของบริษัทจำกัดความรับผิดในรูปแบบ Umbrella Variable Capital Company (Umbrella VCC)

กองทุนหลักเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในลักษณะของบริษัทจำกัดความรับผิดรูปแบบ Umbrella Variable Capital Company (VCC) ภายใต้กฎหมายสิงคโปร์ โดยกองทุนหลักจะประกอบไปด้วย VCC และ Sub-Fund ซึ่งมีสถานะทางกฎหมายเป็นบุคคลเดียวกัน ทั้งนี้ ทรัพย์สิน สิทธิและความรับผิดของ Sub-Fund แต่ละกองจะแยกต่างหากจากกัน และทรัพย์สินของ Sub-Fund กองหนึ่งจะไม่ถูกนำไปใช้ชำระหนี้ของ Sub-Fund อีกกองหนึ่ง ทั้งนี้ แม้ว่ากองทุนหลักอาจดำเนินการหรือถือครองทรัพย์สินในนามของตนเองได้ แต่ในเขตอำนาจอื่น ๆ อาจจะไม่ยอมรับถึงสถานะแห่งการแบ่งแยกทรัพย์สิน สิทธิและความรับผิดดังกล่าวระหว่างบรรดา Sub-Fund ในกรณีเช่นนี้จึงมีความเสี่ยงที่ทรัพย์สินของ Sub-Fund กองหนึ่งอาจถูกนำไปใช้เพื่อชำระหนี้ของ Sub-Fund กองอื่น ๆ ได้

นักลงทุนควรทราบว่าอาจมีความเสี่ยงที่มาตรา 29 ตาม Variable Capital Companies Act 2018 (ซึ่งบัญญัติว่าทรัพย์สินของ Sub-Fund กองหนึ่งไม่อาจนำไปใช้เพื่อปลดเปลื้องความรับผิดของ Sub-Fund กองอื่นหรือของ VCC เองก็ตาม และความรับผิดใด ๆ ของ Sub-Fund กองหนึ่งจะต้องปลดเปลื้องด้วยเฉพาะทรัพย์สินของ Sub-Fund กองนั้นเท่านั้น ซึ่งรวมถึงในกรณีการเลิกกิจการด้วย) ไม่สามารถนำไปบังคับใช้ในกระบวนการพิจารณาทางกฎหมายหรือทางอื่นต่อศาลหรือองค์คณะใด ๆ ในต่างประเทศได้

20.1.1.51 ความเสี่ยงด้านความรับผิดระหว่าง Sub-Fund ของ VCC (Umbrella VCC – Cross Liability)

ในกรณีที่ Sub-Fund ของกองทุนหลักมีการออกหุ้นที่เข้าร่วมมากกว่าหนึ่งกลุ่มหรือหนึ่งประเภท และความรับผิดของหุ้นที่เข้าร่วมในกลุ่มหนึ่ง ๆ หรือประเภทหนึ่ง ๆ นั้นเกินกว่าทรัพย์สินของหุ้นที่เข้าร่วมในกลุ่มหรือประเภทดังกล่าว หรือในกรณีที่หุ้นที่เข้าร่วมในกลุ่มหรือประเภทดังกล่าวนั้นไม่เพียงพอต่อความรับผิดทั้งหมดที่เกิดจากหุ้นที่เข้าร่วมนั้น ๆ ทรัพย์สินของ Sub-Fund ที่เป็นของหุ้นที่เข้าร่วมในกลุ่มหรือประเภทอื่นของหุ้นที่เข้าร่วมอาจถูกนำไปใช้เพื่อให้ครอบคลุมความรับผิดส่วนเกินที่เกิดขึ้นจากกลุ่มหรือประเภทหุ้นที่เข้าร่วมนั้นใน Sub-Fund ดังกล่าวนั้นได้ ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงที่ความรับผิดของหุ้นที่เข้าร่วมกลุ่มหนึ่ง ๆ หรือประเภทหนึ่ง ๆ ภายใน Sub-Fund หนึ่งจะมีอย่างไม่จำกัดเฉพาะเพียงแค่งกลุ่มหรือประเภทตัวเอง และอาจต้องถูกนำไปชำระจากทรัพย์สินที่เป็นของหุ้นที่เข้าร่วมกลุ่มหรือประเภทอื่นอย่างน้อยหนึ่งกลุ่มหรือหนึ่งประเภท หรือมากกว่านั้น ของ Sub-Fund นั้น ๆ ด้วย

20.1.1.52 ความเสี่ยงด้านการเปิดเผยงบการเงิน (Disclosure of Financial Statements)

ภายใต้ Variable Capital Companies Act 2018 กองทุนหลักจะต้องส่งคำบอกกล่าวเกี่ยวกับการประชุมสามัญทั้งหมดให้แก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมทุกราย พร้อมทั้งจัดเตรียมงบการเงินฉบับที่สอบทานแล้วให้แก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมซึ่งเป็นผู้มีสิทธิได้รับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมด้วย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่มีการจัดประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม งบการเงินของ VCC จะต้องจัดเตรียมให้แล้วเสร็จก่อนการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมนั้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมของ Sub-Fund ต่าง ๆ จะสามารถเข้าถึงข้อมูลทางการเงินของ Sub-Fund อื่น ๆ ใน VCC เดียวกันได้

20.1.1.53 ความเสี่ยงด้านการเปิดเผยข้อมูลองค์กรบริษัทและการทำบัญชี (Corporate Disclosure and Accounting)

กองทุนหลักจะอยู่ภายใต้บังคับแห่ง Variable Capital Companies Act 2018 และหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ Accounting and Corporate Regulatory Authority หรือ "ACRA" และโดยภายใต้บังคับแห่ง Variable Capital Companies Act 2018 นั้น กองทุนหลักจะต้องยื่นเอกสารและเปิดเผยข้อมูลบางประการต่อ ACRA (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการแต่งตั้ง

กรรมการและการยื่นรายงานผลตอบแทนประจำปี) ซึ่งอาจนำไปใช้โดยหน่วยงานกำกับดูแลตลอดจนคู่แข่งของกองทุนหลัก ในทางที่ทำให้เกิดความเสียหายแก่กองทุนหลักได้

20.1.1.54 ความเสี่ยงด้านความมั่นคงและปลอดภัยทางไซเบอร์ (Cyber Security Risk)

ในการดำเนินธุรกิจ ผู้จัดการกองทุนหลักและกองทุนหลักจะต้องประมวลผล จัดเก็บและส่งข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์เป็นจำนวนมาก ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมของกองทุนหลักและข้อมูลที่ระบุตัวบุคคลของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม และในทำนองเดียวกัน ผู้ให้บริการของผู้จัดการกองทุนหลักและของกองทุนหลัก โดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้บริหารจัดการกองทุนหลัก และผู้รับฝากทรัพย์สินก็อาจประมวลผล จัดเก็บ และส่งข้อมูลดังกล่าวด้วย ซึ่งด้วยการใช้เทคโนโลยีต่าง ๆ เช่น อินเทอร์เน็ต และการพึ่งพาระบบคอมพิวเตอร์ที่เพิ่มขึ้นเพื่อดำเนินกิจการที่จำเป็น ทำให้กองทุนหลักและผู้ให้บริการของกองทุนหลัก อาจมีความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงานและความปลอดภัยของข้อมูลที่เกิดจากการโจมตีทางไซเบอร์ (cyber-attacks) ซึ่งโดยทั่วไปแล้วการโจมตีทางไซเบอร์มักเป็นการโจมตีโดยเจตนา แต่เหตุการณ์ที่ไม่ได้เกิดโดยเจตนาอาจส่งผลกระทบต่อ คล้ายคลึงกันกับการโจมตีทางไซเบอร์ได้ ทั้งนี้ การโจมตีทางไซเบอร์ยังรวมถึง การขโมยหรือทำลายข้อมูลที่เก็บรักษาไว้ทางออนไลน์หรือในระบบดิจิทัล การโจมตีโดยปฏิเสธการให้บริการ (Denial-of-Service Attacks) บนเว็บไซต์ การเผยแพร่ข้อมูลที่เป็นความลับโดยไม่ได้รับอนุญาต และการก่อให้เกิดการหยุดชะงักในการปฏิบัติงาน และพฤติกรรมอื่น ๆ อีกด้วย

ผู้จัดการกองทุนหลักและกองทุนหลักมีขั้นตอนและระบบที่เชื่อว่าได้รับการออกแบบมาอย่างเหมาะสมเพื่อปกป้องข้อมูลดังกล่าว และป้องกันการสูญหายของข้อมูลนั้น ตลอดจนป้องกันการละเมิดการรักษาความปลอดภัยด้วย อย่างไรก็ตาม ขั้นตอนดังกล่าวนี้ไม่สามารถรักษาความปลอดภัยได้ทั้งหมด เนื่องจากเทคนิคในการเข้าถึงข้อมูลโดยไม่ได้รับอนุญาต การปิดหรือลดระดับการบริการ หรือระบบการก่อวินาศกรรมต่าง ๆ มีการเปลี่ยนแปลงอยู่บ่อยครั้ง และอาจถูกตรวจพบได้ยาก นอกจากนี้ ฮาร์ดแวร์หรือซอฟต์แวร์จากบุคคลภายนอกก็อาจมีข้อบกพร่องในการออกแบบหรือการผลิต หรือมีภัยอื่น ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความปลอดภัยของข้อมูลโดยไม่คาดคิด และบริการเชื่อมต่อเครือข่ายของบุคคลภายนอกที่ผู้จัดการกองทุนหลักและกองทุนหลักใช้บริการก็มีความเสี่ยงต่อการที่อาจจะด้อยประสิทธิภาพ จนนำไปสู่การรุกรานระบบของผู้จัดการกองทุนหลักหรือของกองทุนหลักได้ ทั้งนี้ ระบบหรือสิ่งอำนวยความสะดวกของผู้จัดการกองทุนหลักหรือของกองทุนหลัก อาจมีความเสี่ยงกรณีความผิดพลาดของพนักงานหรือการกระทำโดยมิชอบ การถูกเฝ้าจับตา หรือภัยคุกคามด้านความปลอดภัยอื่น ๆ นอกจากนี้ บริการออนไลน์ต่าง ๆ ที่ผู้จัดการกองทุนหลักหรือกองทุนหลัก หรือผู้ให้บริการรายใดของบุคคลดังกล่าวให้บริการแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมก็อาจมีความเสี่ยงที่จะด้อยประสิทธิภาพลงด้วยเช่นกัน การละเมิดระบบข้อมูลของผู้จัดการกองทุนหลักหรือของกองทุนหลักอาจทำให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมของกองทุนหลักและข้อมูลที่ระบุตัวบุคคลของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมสูญหายไป หรือถูกเข้าถึง ถูกนำไปใช้ หรือเปิดเผยอย่างไม่เหมาะสมได้

ผู้ให้บริการของผู้จัดการกองทุนหลักและของกองทุนหลักอาจโดนภัยคุกคามด้านความปลอดภัยของข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์เช่นเดียวกันกับผู้จัดการกองทุนหลักและกองทุนหลัก หากผู้ให้บริการบกร่องไม่ปฏิบัติตามหรือยึดถือตามนโยบายด้านการรักษาความปลอดภัยของข้อมูลอย่างเพียงพอ หรือในกรณีที่มีการละเมิดเครือข่ายของผู้ให้บริการรายนั้น ข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมของกองทุนหลักและข้อมูลที่ระบุตัวบุคคลได้ของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมอาจสูญหายไป หรือถูกละเมิด ถูกนำไปใช้ หรือเปิดเผยอย่างไม่เหมาะสมได้

การโจมตีทางไซเบอร์อาจขัดขวางการประมวลผลธุรกรรมของกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม อันจะส่งผลกระทบต่อการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของกองทุนหลัก ทำให้เกิดการเปิดเผยข้อมูลที่ระบุตัวบุคคลของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม หรือข้อมูลที่เป็นความลับของกองทุนหลัก หรือขัดขวางหรือขัดจังหวะการซื้อขาย นอกจากนี้ การสูญเสียข้อมูลที่เป็นสิทธิของผู้จัดการกองทุนหลักหรือของกองทุนหลัก หรือการเข้าถึงข้อมูลหรือการถูกเปิดเผยข้อมูลอย่างไม่เหมาะสม อาจทำให้ผู้จัดการกองทุนหลักหรือกองทุนหลักประสบความสูญเสียทางการเงิน การหยุดชะงักของธุรกิจ เกิดความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก และอาจถูกแทรกแซงทางด้านกฎระเบียบ ต้องสูญเสียค่าปรับ ได้รับบทลงโทษ ต้องชดใช้เงินคืนหรือเสียค่าชดเชยอื่น ๆ และค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการปฏิบัติตามข้อกำหนด หรือเกิดความเสียหายต่อชื่อเสียง ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจมีค่าใช้จ่ายจำนวนมากอย่างมีนัยสำคัญสำหรับการจัดการความเสี่ยงด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ เพื่อป้องกันการโจมตีทางไซเบอร์ใด ๆ ในอนาคต และเหตุการณ์ใด ๆ

ดังกล่าวข้างต้นอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนหลักและต่อการลงทุนของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมในกองทุนหลักนั้น ๆ ด้วย

20.1.1.55 ความเสี่ยงด้านผลกระทบจากสถานการณ์โรคระบาด (Impact of Disease Epidemics)

ในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2562 เกิดการระบาดของเชื้อไวรัสทางเดินหายใจที่รู้จักกันในชื่อ โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ 2019 (COVID-19) และเชื้อไวรัสดังกล่าวได้แพร่กระจายอย่างรวดเร็วไปยังภูมิภาคต่าง ๆ ทั่วโลก ส่งผลให้หน่วยงานด้านสาธารณสุขและหน่วยงานของรัฐในประเทศต่าง ๆ (ซึ่งรวมถึงประเทศสิงคโปร์ อินเดีย สาธารณรัฐประชาชนจีน สหราชอาณาจักร บางส่วนของสหภาพยุโรป และประเทศสหรัฐอเมริกา) ได้ออกมาตรการฉุกเฉินมาบังคับใช้ซึ่งรวมถึง (1) ข้อกำหนดให้ปิดสำนักงาน โรงเรียน ถนน และเส้นทางคมนาคมหลัก (2) การห้ามการเดินทาง (3) การกำหนดระยะเวลาพักกันตัว และ/หรือ (4) มาตรการเว้นระยะห่างทางสังคม

ปัจจุบันการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ยังไม่สิ้นสุดและยังไม่สามารถคาดการณ์ถึงผลกระทบจากการแพร่ระบาดดังกล่าวตลอดจนประสิทธิผลของการแทรกแซงจากรัฐบาลและธนาคารกลางได้ ปัจจัยเหล่านี้อาจทำให้ธุรกิจทั้งในระดับภูมิภาคและระดับโลกเกิดการหยุดชะงักครั้งใหญ่ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ ทั้งในระดับภูมิภาคและระดับโลก และอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจตกต่ำและส่งผลกระทบต่อมูลค่าของกองทุนหลัก ต่อการลงทุนหรือความสามารถในการถอนการลงทุนของกองทุนหลักเนื่องจากการหยุดชะงักของตลาดหลักทรัพย์และตลาดบางประเภทด้วย

20.1.1.56 ความเสี่ยงด้านกฎหมายว่าด้วยการปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านภาษีและการบัญชีในต่างประเทศ (FATCA - Foreign Account Tax Compliance Act) และมาตรฐานการรายงานทั่วไป (CRS - Common Reporting Standard)

การปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านภาษีและการบัญชีในต่างประเทศ (FATCA) และมาตรฐานการรายงานทั่วไป

กองทุนหลักอาจดำเนินการตามที่กองทุนหลักพิจารณาว่าจำเป็นเกี่ยวกับการถือครองหรือการไถ่ถอนเงินของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม อันเป็นผลมาจากกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง กฎหมายว่าด้วยการปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านภาษีและการบัญชีในต่างประเทศ (FATCA) และมาตรฐานการรายงานทั่วไป โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

การแลกเปลี่ยนข้อมูลบัญชีการเงินโดยอัตโนมัติ

กฎหมายว่าด้วยการปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านภาษีและการบัญชีในต่างประเทศ ("FATCA")

กฎหมายว่าด้วยการปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านภาษีและการบัญชีในต่างประเทศของประเทศสหรัฐอเมริกาและมาตรา 1471 ถึง 1474 ของประมวลรัษฎากรภายในประเทศของประเทศสหรัฐอเมริกา (เรียกรวมกันว่า "กฎหมาย FATCA") กำหนดให้สถาบันการเงินต่างประเทศ (FFI - Foreign financial institution) บางประเภท เช่น กองทุนหลัก ต้องรายงานสินทรัพย์ที่ถือครองโดยบุคคลอเมริกัน และหากไม่ปฏิบัติตามอาจส่งผลกระทบต่อสถาบันการเงินต่างประเทศต้องเสียภาษีหัก ณ ที่จ่าย (ปัจจุบันอยู่ที่อัตราร้อยละ 30) สำหรับการชำระเงินบางรายการ และจำนวนเงินที่ต้องหัก ณ ที่จ่ายภายใต้กฎเกณฑ์ดังกล่าวโดยทั่วไปแล้วจะรวมถึงเงินปันผลและรายได้ที่เป็นดอกเบี้ยรวม ที่มีแหล่งที่มาจากรัฐอเมริกา ที่จ่าย ณ วันที่หรือหลังจากวันที่ 1 กรกฎาคม 2557 รายได้รวมจากการขายทรัพย์สินที่ก่อให้เกิดเงินปันผลหรือรายได้ที่เป็นดอกเบี้ย ที่มีแหล่งที่มาจากรัฐอเมริกา ที่จ่าย ณ วันที่หรือหลังจากวันที่ 1 มกราคม 2560 และการชำระเงินอื่น ๆ บางประเภทที่ชำระโดย "สถาบันการเงินต่างประเทศที่เข้าร่วม" ให้กับ "เจ้าของบัญชีที่ไม่ปฏิบัติตาม" ณ วันที่หรือหลังจากวันที่ 1 มกราคม 2560 (เรียกว่า "การชำระเงินผ่านต่างประเทศ")

ประเทศสิงคโปร์ได้ลงนามในความตกลงระหว่างรัฐบาลรูปแบบที่ 1 ("ความตกลง IGA") กับประเทศสหรัฐอเมริกา ("ความตกลงระหว่างรัฐบาลของประเทศสิงคโปร์ (Singapore IGA)") ซึ่งมีผลเป็นใช้บังคับข้อกำหนดด้านการแลกเปลี่ยนข้อมูลภาษีอัตโนมัติของกฎหมาย FATCA นอกจากนี้ กระทรวงการคลังของประเทศสิงคโปร์ยังได้ออกกฎระเบียบด้านภาษีเงินได้

(ความตกลงว่าด้วยการปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านภาษีระหว่างประเทศ) (ประเทศสหรัฐอเมริกา) ปี 2563 ("ระเบียบ FATCA ของประเทศสิงคโปร์") ซึ่งเป็นการกำหนดการดำเนินการตามภาระผูกพันที่เกิดขึ้นภายใต้ความตกลงระหว่างรัฐบาลของประเทศสิงคโปร์ โดยตามระเบียบ FATCA ของประเทศสิงคโปร์ กรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์ (IRAS - Inland Revenue Authority of Singapore) ได้เผยแพร่คู่มือภาษีอิเล็กทรอนิกส์ของกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์เกี่ยวกับการบังคับใช้ความตกลงระหว่างรัฐบาลของประเทศสิงคโปร์ ซึ่งระบุว่าสถาบันการเงินในประเทศสิงคโปร์ (SGFI - Singaporean Financial Institution) จะต้องรายงานข้อมูลบัญชีของบุคคลอเมริกัน โดยกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์และสถาบันการเงินในประเทศสิงคโปร์ที่ปฏิบัติตามตามระเบียบ FATCA ของประเทศสิงคโปร์จะไม่ถูกหักภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกฎหมาย FATCA จากการชำระเงินที่เกี่ยวข้องที่ได้รับจากประเทศสหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ นิติบุคคลที่ไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบ FATCA ของประเทศสิงคโปร์จะมีความผิด และนิติบุคคลดังกล่าวจะต้องระวางโทษปรับ และในบางกรณี ผู้แทนของนิติบุคคลนั้นอาจต้องระวางโทษจำคุกด้วย

ระเบียบ FATCA ของประเทศสิงคโปร์ได้จัดหมวดหมู่สถาบันการเงินในประเทศสิงคโปร์เป็น "สถาบันการเงินในประเทศสิงคโปร์ที่มีหน้าที่ในการรายงาน (Reporting SGFIs)" หรือ "สถาบันการเงินในประเทศสิงคโปร์ที่ไม่มีหน้าที่ในการรายงาน (Non-Reporting SGFIs)" ทั้งนี้ในแรกเริ่ม สถาบันการเงินในประเทศสิงคโปร์ทุกรายจะถือเป็นสถาบันการเงินที่มีหน้าที่ในการรายงาน เว้นแต่จะเข้าเงื่อนไขเป็นสถาบันการเงินในประเทศสิงคโปร์ที่ไม่มีหน้าที่ในการรายงาน ทั้งนี้ นิยามของสถาบันการเงินที่ไม่มีหน้าที่ในการรายงานนั้นอยู่ในระเบียบ FATCA ของประเทศสิงคโปร์ โดยอ้างถึงภาคผนวกที่ 2 ของความตกลงระหว่างรัฐบาลของประเทศสิงคโปร์

ตามระเบียบ FATCA ของประเทศสิงคโปร์ สถาบันการเงินในประเทศสิงคโปร์ที่มีหน้าที่ในการรายงานนั้น (1) ไม่จำเป็นต้องเข้าทำ "ข้อตกลงของสถาบันการเงินต่างประเทศ (FFI Agreement)" กับกรมสรรพากรประเทศสหรัฐอเมริกา (2) เป็นต้องลงทะเบียนกับกรมสรรพากรประเทศสหรัฐอเมริกาเพื่อรับหมายเลขประจำตัวตัวกลางสากล (Global Intermediary Identification Number) (3) จำเป็นต้องดำเนินการสอบทานสถานะนักลงทุนของตนเพื่อตรวจสอบว่าบัญชีเป็นของ "บุคคลอเมริกันที่ถูกกำหนด (Specified U.S. Persons)" โดยตรงหรือโดยอ้อมหรือไม่ และ (4) จำเป็นต้องรายงานข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลอเมริกันที่ถูกกำหนดดังกล่าวต่อกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์ โดยกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์จะแลกเปลี่ยนข้อมูลที่รายงานนั้นกับกรมสรรพากรประเทศสหรัฐอเมริกาทุกปีโดยอัตโนมัติ ซึ่งสถาบันการเงินในประเทศสิงคโปร์ที่ไม่มีหน้าที่ในการรายงานจะไม่อยู่ภายใต้บังคับของระเบียบดังกล่าว โดยทั้งสถาบันการเงินในประเทศสิงคโปร์ที่มีหน้าที่ในการรายงานและไม่ทำการรายงานอาจต้องให้การรับรองเกี่ยวกับสถานะตามกฎหมาย FATCA ของตนในรูปแบบฟอร์มภาษีของประเทศสหรัฐอเมริกา และส่งให้กับตัวแทนหักภาษี ณ ที่จ่ายเพื่อหลีกเลี่ยงการเก็บภาษีหัก ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA (ซึ่งปัจจุบันอยู่ที่อัตราร้อยละ 30) ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขของความตกลงระหว่างรัฐบาลของประเทศสิงคโปร์ ภาษีหัก ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA จะไม่ถูกเรียกเก็บจากการชำระเงินที่จ่ายให้กับกองทุนหลัก เว้นแต่ในกรณีที่กองทุนหลักถูกพิจารณาว่าเป็นสถาบันการเงินที่ไม่เข้าร่วม (Non-Participating Financial Institution) (ตามนิยามที่กำหนดไว้ในความตกลงระหว่างรัฐบาลของประเทศสิงคโปร์) อันเป็นผลมาจาก "การไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในประการที่สำคัญ" และระเบียบ FATCA ของประเทศสิงคโปร์ไม่ได้กำหนดให้กองทุนหลักต้องหักภาษี ณ ที่จ่ายจากการชำระเงินที่กองทุนหลักจ่ายไปให้กับเจ้าของบัญชีไม่ว่าภายใต้กฎหมาย FATCA หรือประการอื่นใด

นักลงทุนผู้สนใจพึงตระหนักว่ากองทุนหลักจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านภาษีและการบัญชีในต่างประเทศ ("กฎหมาย FATCA") ในประเทศสิงคโปร์ ซึ่งมีบทบัญญัติให้ผู้จัดการกองทุนหลักในฐานะที่เป็นสถาบันการเงินต่างประเทศ ("FFI") อาจต้องรายงานข้อมูลบางอย่างต่อกรมสรรพากรประเทศสหรัฐอเมริกาเกี่ยวกับหุ้นที่เข้าร่วมที่ถือครองโดยบุคคลอเมริกันเพื่อวัตถุประสงค์ตามกฎหมาย FATCA หรือเกี่ยวกับนิติบุคคลต่างประเทศอื่น ๆ ที่อยู่ภายใต้บังคับกฎหมาย FATCA และเพื่อเก็บรวบรวมข้อมูลประจำตัวตนเพิ่มเติมเพื่อวัตถุประสงค์เดียวกันนี้ ทั้งนี้ สถาบันการเงินต่างประเทศที่ไม่ตกลงลงทะเบียนกับกรมสรรพากรประเทศสหรัฐอเมริกาในเวลาที่กำหนด และไม่ตกลงที่จะรวบรวมและเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์เพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์ของกฎหมาย FATCA อาจถูกหักภาษี ณ ที่

จ่ายโดยรัฐบาลกลางประเทศสหรัฐอเมริกาที่อัตราร้อยละ 30 จากการชำระเงินประเภทดอกเบี้ยและรายได้ประเภทอื่น ๆ ที่มีแหล่งที่มาจากภายในประเทศสหรัฐอเมริกาให้กับกองทุนหลัก แล้วแต่กรณี

ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามภาระผูกพันตามกฎหมาย FATCA และเพื่อหลีกเลี่ยงผลที่ตามมาจากการหักภาษี ณ ที่จ่ายดังกล่าวไว้ข้างต้น กองทุนหลักอาจจำเป็นต้องร้องขอข้อมูลบางประการจากผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม เพื่อยืนยันสถานะทางภาษีของประเทศสหรัฐอเมริกาของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม โดยหากผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมเป็นบุคคลอเมริกันที่ถูกกำหนดภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมาย FATCA หรือเป็นนิติบุคคลที่ไม่ใช่นิติบุคคลอเมริกันแต่มีบุคคลอเมริกันเป็นเจ้าของ หรือเป็นสถาบันการเงินต่างประเทศที่ไม่เข้าร่วม หรือไม่ได้ให้เอกสารตามที่กำหนด กองทุนหลักจะต้องรายงานข้อมูลของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมนั้นต่อกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์ตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะรายงานเรื่องนี้อย่างกรมสรรพากรประเทศสหรัฐอเมริกาเพื่อให้มั่นใจว่าไม่มีบุคคลอเมริกันเป็นผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมของกองทุนหลักไม่ว่าโดยทางอ้อมที่ยังไม่ได้เปิดเผย ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวใด ๆ ที่ส่งมอบให้แก่กองทุนหลักจะถูกส่งต่อตามที่จำเป็นหรือตามความประสงค์ที่คณะกรรมการของกองทุนหลักพิจารณาเพื่อปฏิบัติตามภาระผูกพันของกองทุนหลักตามความตกลงระหว่างรัฐบาลของประเทศสิงคโปร์ นักลงทุนผู้สนใจลงทุนไม่ควรคาดหวังว่าข้อมูลไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนที่เปิดเผยให้ นั้นจะถือเป็นความลับ และนักลงทุนผู้สนใจควรปรึกษากับที่ปรึกษาด้านภาษีของตนเกี่ยวกับผลกระทบที่เป็นไปได้ของกฎหมายฉบับนี้ต่อการลงทุนในกองทุนหลัก

กองทุนหลักอาจต้องปฏิบัติตามระเบียบ FATCA ของประเทศสิงคโปร์และจะต้อง

- (ก) ลงทะเบียนกับกรมสรรพากรประเทศสหรัฐอเมริกาเพื่อรับเพื่อรับหมายเลขประจำตัวตัวกลางสากล (Global Intermediary Identification Number)
- (ข) ลงทะเบียนกับกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์เพื่อวัตถุประสงค์ในการรายงานตามกฎหมาย FATCA
- (ค) ดำเนินการสอบทานสถานะผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงผู้ถือตราสารทุนและตราสารหนี้และผู้มีอำนาจควบคุมของบุคคลดังกล่าว (ในบางกรณี) และบุคคลอื่น ๆ เพื่อตรวจสอบว่าเป็นบัญชีที่ต้องรายงานภายใต้ระเบียบ FATCA ของประเทศสิงคโปร์หรือไม่ และ
- (ง) ยื่นแบบแสดงรายการประจำปีตามกฎหมาย FATCA (ทั้งในกรณีไม่มีภาระภาษีที่ต้องชำระหรือรายงานพร้อมข้อมูลเกี่ยวกับบัญชีที่ต้องรายงาน) ต่อกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์

จากข้อมูลข้างต้น กองทุนหลักจะต้องรวบรวมข้อมูลที่จำเป็นจากผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมของกองทุนหลักและผู้รับประโยชน์ของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม (ในบางกรณี) และอาจจำเป็นต้องเปิดเผยข้อมูลนี้และข้อมูลบางอย่างที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมของกองทุนหลักต่อกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์ โดยกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์จะแลกเปลี่ยนข้อมูลที่เกี่ยวข้องตามระเบียบ FATCA ของประเทศสิงคโปร์กับกรมสรรพากรประเทศสหรัฐอเมริกาทุกปีโดยอัตโนมัติ

ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมแต่ละรายจะต้องให้ข้อมูลและ/หรือเอกสารที่จำเป็นแก่กองทุนหลักในการปฏิบัติตามข้อกำหนด ด้านการรายงานตามกฎหมาย FATCA โดยหากผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมไม่ให้ข้อมูลและ/หรือเอกสารที่กองทุนหลักร้องขอ อาจส่งผลเสียต่อกองทุนหลักและผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม และอาจต้องระวางโทษภายใต้กฎหมายภาษีของประเทศสิงคโปร์ด้วย ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขของความตกลงระหว่างรัฐบาลของประเทศสิงคโปร์และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง เงินที่ชำระให้แก่กองทุนหลักจะไม่ถูกหักภาษีหัก ณ ที่จ่ายตามกฎหมาย FATCA ยกเว้นในกรณีที่กองทุนหลัก ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม หรือเจ้าของบัญชีรายอื่นไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันภายใต้กฎหมาย FATCA หรือความตกลงระหว่างรัฐบาลของประเทศสิงคโปร์ หรือไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันอื่นใดที่อาจมีต่อกองทุนหลักในประการที่เกี่ยวข้องกับภาระหน้าที่ของกองทุนหลักภายใต้กฎหมาย FATCA และ/หรือความตกลงระหว่างรัฐบาลของประเทศสิงคโปร์ตามที่เหมาะสม หากกองทุนหลักต้องเสียภาษีหัก ณ ที่จ่ายดังกล่าวโดยทั่วไปจะคิดในอัตราร้อยละ 30 ของการชำระเงินที่มีแหล่งที่มาจากประเทศสหรัฐอเมริกา โดยกองทุนหลักจะไม่ต้องหักภาษี ณ ที่จ่ายจากการชำระเงินที่กองทุนหลักจ่ายไปให้กับเจ้าของบัญชีภายใต้เงื่อนไขของความตกลงระหว่างรัฐบาลของประเทศสิงคโปร์

ผู้จัดการกองทุนหลักอาจต้องอยู่ภายใต้บังคับแห่งข้อกำหนดต่าง ๆ ตามกฎหมาย FATCA ด้วย โดยภายในขอบเขตเท่าที่ผู้จัดการกองทุนหลักอาจต้องปฏิบัติตามภาระหน้าที่ในการรายงานข้อมูลตามกฎหมาย FATCA ผู้จัดการกองทุนหลักหรือผู้ได้รับมอบหมายหรือตัวแทนของผู้จัดการกองทุนหลักอาจร้องขอข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมาย FATCA ทั้งนี้ ในบางกรณีข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมอาจถูกส่งต่อไปยังกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์และส่งต่อไปยังกรมสรรพากรประเทศสหรัฐอเมริกาด้วย

หากกองทุนหลักตกลงที่จะเก็บรวบรวมและเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นต้องเก็บรวบรวมและต้องเปิดเผยตามความตกลงระหว่างรัฐบาลของประเทศสิงคโปร์ภายในเวลาที่กำหนด กองทุนหลักอาจไม่ถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายภายใต้กฎหมาย FATCA (หากมี) แต่กองทุนหลักไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดต่าง ๆ ภายใต้กฎหมาย FATCA หรือความตกลงระหว่างรัฐบาลของประเทศสิงคโปร์ได้ โดยหากกองทุนหลักไม่สามารถปฏิบัติตามระเบียบ FATCA ของประเทศสิงคโปร์ได้ (ไม่ว่าจะด้วยสาเหตุมาจากความบกพร่องของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมอย่างน้อยหนึ่งราย ในการให้ข้อมูลที่เพียงพอแก่กองทุนหลักหรือไม่ด้วยประการอื่นใด) อาจมีการเรียกเก็บภาษีหัก ณ ที่จ่ายร้อยละ 30 จากเงินที่มีแหล่งที่มาจากรัฐอเมริกาที่จ่ายให้กับกองทุนหลัก และต้องระวางโทษภายใต้กฎหมายภาษีของประเทศสิงคโปร์อีกด้วย

มาตรฐานการรายงานทั่วไป (CRS)

นอกจากนี้ มาตรฐานการแลกเปลี่ยนข้อมูลบัญชีการเงินในเรื่องภาษีโดยอัตโนมัติ (AEOI - Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters) หรือที่รู้จักในชื่อมาตรฐานการรายงานทั่วไป (CRS - Common Reporting Standard) เป็นระบบที่พัฒนาขึ้นโดยองค์การเพื่อความร่วมมือและการพัฒนาทางเศรษฐกิจ (OECD - Organisation for Economic Co-operation and Development) เพื่ออำนวยความสะดวกและสร้างมาตรฐานสำหรับการแลกเปลี่ยนข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และรายได้ของผู้พำนักอาศัย โดยมุ่งเน้นในวัตถุประสงค์ด้านการจัดเก็บภาษีระหว่างประเทศต่าง ๆ ทั่วโลกเป็นหลัก โดยประเทศต่างๆ ที่ผูกพันตนตามมาตรฐานการรายงานทั่วไป (แต่ละแห่งเรียกว่า "ประเทศสมาชิก") อาจเข้าร่วมเป็นภาคีความตกลงพหุภาคีระหว่างเจ้าหน้าที่ผู้มีอำนาจ (MCAA - Multilateral Competent Authority Agreement) หรืออาจลงนามในความตกลงทวิภาคีระหว่างเจ้าหน้าที่ผู้มีอำนาจกับประเทศสมาชิกอื่นก็ได้ ซึ่งถือเป็นหลักพื้นฐานทางกฎหมายสำหรับประเทศต่าง ๆ ในการแลกเปลี่ยนข้อมูล โดยประเทศสิงคโปร์ได้นำมาตรฐานการรายงานทั่วไปที่พัฒนาขึ้นโดยองค์การเพื่อความร่วมมือและการพัฒนาทางเศรษฐกิจ (OECD) มาใช้ และได้ออกกฎระเบียบด้านภาษีเงินได้ (ความตกลงว่าด้วยการปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านภาษีระหว่างประเทศ) (มาตรฐานการรายงานทั่วไป) ปี 2559 ("ระเบียบ CRS ของประเทศสิงคโปร์") ซึ่งกำหนดให้สถาบันการเงินเช่น กองทุนหลัก ต้องดำเนินการสอบทานสถานะ (ซึ่งรวมถึงการรวบรวม ตรวจสอบและเก็บรักษาข้อมูลบัญชีการเงิน) และรายงานข้อมูลบัญชีการเงินที่เกี่ยวข้องกับบุคคลที่ระบุซึ่งมาจากประเทศที่ประเทศสิงคโปร์มี "ความตกลงระหว่างเจ้าหน้าที่ผู้มีอำนาจ" (CAA - Competent Authority Agreement) ด้วยให้แก่กรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์ และข้อมูลดังกล่าวอาจถูกแลกเปลี่ยนกับประเทศที่เป็นภาคีกับความตกลงระหว่างเจ้าหน้าที่ผู้มีอำนาจของประเทศสิงคโปร์ในภายหลังด้วย ทั้งนี้ ประเทศสิงคโปร์อาจเข้าทำความตกลงระหว่างรัฐบาลเพิ่มเติม หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอาจออกกฎหมายเพิ่มเติมหรือกำหนดข้อกำหนดต่าง ๆ เพิ่มเติม ซึ่งจะถือเป็นส่วนหนึ่งของมาตรฐานการรายงานทั่วไปด้วย

กองทุนหลักอาจต้องปฏิบัติตามระเบียบ CRS ของประเทศสิงคโปร์และจะต้อง

- (ก) ลงทะเบียนกับกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์ เพื่อวัตถุประสงค์ในการรายงานตามมาตรฐานการรายงานทั่วไป
- (ข) ดำเนินการสอบทานสถานะผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงผู้ถือตราสารทุนและตราสารหนี้และผู้มีอำนาจควบคุมของบุคคลดังกล่าว (ในบางสถานการณ์) และบุคคลอื่น ๆ เพื่อตรวจสอบว่าเป็นบัญชีที่ต้องรายงานภายใต้ระเบียบ CRS ของประเทศสิงคโปร์หรือไม่ และ
- (ค) ยื่นแบบแสดงรายการประจำปีตามมาตรฐานการรายงานทั่วไป (ทั้งในกรณีที่ไม่มีภาระภาษีที่ต้องชำระหรือรายงานพร้อมข้อมูลเกี่ยวกับบัญชีที่ต้องรายงาน) ต่อกกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์

จากข้อมูลข้างต้น กองทุนหลักจะต้องรวบรวมข้อมูลที่จำเป็นจากผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมของกองทุนหลักและผู้รับประโยชน์ของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม (ในบางกรณี) และอาจจำเป็นต้องเปิดเผยข้อมูลนี้และข้อมูลบางอย่างที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมในกองทุนหลักต่อกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์ โดยกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์จะแลกเปลี่ยนข้อมูลที่เกี่ยวข้องตามระเบียบ CRS ของประเทศสิงคโปร์กับประเทศที่เป็นภาคีกับความตกลงระหว่างเจ้าหน้าที่ผู้มีอำนาจของประเทศสิงคโปร์ตามระเบียบ CRS ของประเทศสิงคโปร์ทุกปีโดยอัตโนมัติ

ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมแต่ละรายจะต้องให้ข้อมูลและ/หรือเอกสารที่จำเป็นแก่กองทุนหลักในการปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านการรายงานตามกฎหมาย FATCA และมาตรฐานการรายงานทั่วไป (ตามนิยามที่กำหนดไว้ต่อไป) โดยหากผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมไม่ให้ข้อมูลและ/หรือเอกสารที่ร้องขอ อาจส่งผลเสียต่อกองทุนหลักและผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมเอง และอาจต้องระวางโทษภายใต้กฎหมายภาษีของประเทศสิงคโปร์อีกด้วย

โดยการลงทุน (หรือรักษาการลงทุนต่อไป) ในกองทุนหลัก ให้ถือว่านักลงทุนรับทราบและตกลงว่า

- (ก) ผู้จัดการกองทุนหลักอาจต้องเปิดเผยข้อมูลที่เป็นความลับบางประการที่เกี่ยวกับผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมและผู้รับประโยชน์ของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม (ในบางกรณี) ให้แก่กรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงชื่อ ที่อยู่ หมายเลขประจำตัวผู้เสียภาษี (ถ้ามี) หมายเลขประกันสังคมของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม (ถ้ามี) และข้อมูลบางประการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม
- (ข) ผู้จัดการกองทุนหลักอาจกำหนดให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมให้ข้อมูลและ/หรือเอกสารเพิ่มเติมตามที่ผู้จัดการกองทุนหลักอาจต้องเปิดเผยต่อกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์
- (ค) กรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์อาจต้องแลกเปลี่ยนข้อมูลตามที่ระบุไว้ข้างต้นกับกรมสรรพากรประเทศสหรัฐอเมริกา หรือประเทศที่เป็นภาคีกับความตกลงระหว่างเจ้าหน้าที่ผู้มีอำนาจของประเทศสิงคโปร์ตามระเบียบ FATCA และระเบียบ CRS ของประเทศสิงคโปร์โดยอัตโนมัติ
- (ง) ผู้จัดการกองทุนหลักอาจต้องเปิดเผยข้อมูลที่เป็นความลับบางประการต่อกรมสรรพากรประเทศสิงคโปร์และ/หรือกรมสรรพากรประเทศสหรัฐอเมริกาเมื่อลงทะเบียนกับหน่วยงานดังกล่าว และในกรณีที่หน่วยงานดังกล่าวติดต่อกับผู้จัดการกองทุนหลักเพื่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม
- (จ) การปฏิบัติตามระเบียบ CRS ของประเทศสิงคโปร์โดยผู้จัดการกองทุนหลักอาจส่งผลให้มีการเปิดเผยข้อมูลของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วม และข้อมูลดังกล่าวอาจถูกแลกเปลี่ยนกับหน่วยงานทางการคลังในต่างประเทศได้
- (ฉ) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมไม่ได้ให้ข้อมูลและ/หรือเอกสารตามที่ร้องขอ ไม่ว่าจะทำให้เกิดผลเป็นการไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดโดยผู้จัดการกองทุนหลักหรือไม่ หรือไม่ว่าจะทำให้เกิดความเสียหายในการถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายภายใต้กฎหมายหรือระเบียบต่าง ๆ ระหว่างรัฐบาลที่เกี่ยวข้องหรือไม่ ผู้จัดการกองทุนหลักขอสงวนสิทธิในการดำเนินการใดๆ และ/หรือเรียกร้องให้มีการแก้ไขเยียวยาทุกประการที่กระทำได้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการบังคับไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วมหรือการถอดถอนผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมที่เกี่ยวข้อง และ
- (ช) ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมที่ได้รับผลกระทบจากการดำเนินการใด ๆ หรือการเยียวยาดังกล่าวจะไม่มีสิทธิเรียกร้องใด ๆ ต่อกับผู้จัดการกองทุนหลักสำหรับความเสียหายหรือความรับผิดชอบไม่ว่าในรูปแบบใด ๆ อันเป็นผลมาจากการดำเนินการหรือการเยียวยาใดที่ดำเนินการไปโดยหรือในนามของกองทุนหลัก เพื่อปฏิบัติตามความตกลงระหว่างรัฐบาลฉบับใด ๆ ระเบียบ FATCA ของประเทศสิงคโปร์ ระเบียบ CRS ของประเทศสิงคโปร์ หรือกฎหมายลำดับรองที่เกี่ยวข้องใด ๆ

ขอแนะนำให้นักลงทุนผู้สนใจปรึกษากับที่ปรึกษาด้านภาษีของตนในเรื่องดังกล่าวข้างต้น

ปัจจัยเสี่ยงข้างต้นบางประการนั้นมีความเกี่ยวข้องกับตลาดต่าง ๆ ที่กองทุนหลักอาจเข้าไปดำเนินการและตราสารต่าง ๆ ที่กองทุนหลักอาจเข้าไปลงทุน ทั้งนี้ การพิจารณาความเสี่ยงอื่น ๆ โดยหลักการแล้วมักเกี่ยวข้องกับสถานะทางเศรษฐกิจ การเมือง และกฎระเบียบโดยทั่วไป รายการปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ไม่ได้มีความมุ่งหมายให้เป็นการแสดงถึงความเสี่ยงที่กองทุนหลักจะต้องเผชิญในความเป็นจริงอย่างถูกต้องแม่นยำ หรือเป็นการแจกแจงหรือคำอธิบายความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนหลักทั้งหมดอย่างสมบูรณ์ โดยขอแนะนำให้นักลงทุนผู้สนใจลงทุนปรึกษากับที่ปรึกษาของตนก่อนตัดสินใจลงทุนในกองทุนด้วย

ปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ เพิ่มเติม

การลงทุนในกองทุนหลักมีความเสี่ยงในระดับสูง และเหมาะสำหรับนักลงทุนที่มีเงินทุนสูงที่ไม่ต้องการสภาพคล่องในเงินที่ได้ลงทุนไปในระยะเวลาอันสั้น และสามารถรับความเสี่ยงที่จะขาดทุนจากการลงทุนทั้งหมดหรือส่วนใหญ่ได้ การลงทุนของกองทุนหลักไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีผลกำไรหรือจะบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุน อีกทั้งยังมีความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญที่ผลขาดทุนและค่าใช้จ่ายของกองทุนหลักจะสูงเกินรายได้และผลกำไรของกองทุนหลักด้วย

20.1.2.1 ความเสี่ยงด้านข้อมูลในการลงทุนของกองทุนหลักที่มีจำกัด

ข้อมูลทางการเงินและข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนหลักอาจเข้าถึงได้จากบางแหล่งข้อมูลเท่านั้น ซึ่งรวมถึงข้อมูลของกองทุนและ/หรือบริษัทที่กองทุนหลักเข้าลงทุนในพอร์ตเองด้วย อย่างไรก็ตาม อาจยังไม่มีวิธีการที่แน่นอนที่ใช้การยืนยันความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้ ทั้งนี้ การตรวจสอบสถานะของธุรกิจ (Due diligence) แบบเต็มรูปแบบก่อนเข้าลงทุนอาจทำไม่ได้ในทางปฏิบัติหรืออาจเป็นสิ่งที่ไม่ต้องการ ด้วยเหตุนี้ หากแม้จะทำได้ก็เป็นเรื่องยากที่จะตรวจวัดสถานะทางการเงินของกองทุนและ/หรือบริษัทที่กองทุนหลักเข้าลงทุนในพอร์ต และความเสี่ยงด้านเครดิตของกองทุนและ/หรือบริษัทนั้น ๆ ได้ และกองทุนและ/หรือบริษัทที่กองทุนหลักเข้าลงทุนในพอร์ตอาจมีประวัติด้านเครดิตเพียงเล็กน้อยหรือไม่มีเลยก็ได้

20.1.2.2 ความเสี่ยงด้านการลงทุนที่มีระยะเวลานานกว่าอายุกองทุนของกองทุนหลัก (Investments with terms longer than the Fund Term)

กองทุนหลักอาจดำเนินการลงทุนที่ไม่สามารถรับรู้ผลกำไรขาดทุนได้จนกระทั่งภายหลังจากวันที่กองทุนหลักมีกำหนดสิ้นสุดอายุไปแล้ว ซึ่งถึงแม้ว่าผู้จัดการกองทุนหลักจะคาดหวังให้มีการจำหน่ายการลงทุนทั้งหมดก่อนสิ้นสุดระยะเวลาของกองทุนหลัก แต่กองทุนหลักก็อาจต้องขายหรือจำหน่ายโดยประการอื่นใดด้วยเงื่อนไขที่เสียเปรียบ อันเป็นผลมาจากการที่กองทุนหลักต้องสิ้นสุดลงไป หรือจ่ายเงินลงทุนด้วยทรัพย์สินอื่นที่ไม่ใช่เงินสด (in kind)

20.1.2.3 ความเสี่ยงด้านการถือครองการลงทุนทางอ้อม (Indirect Holdings of Investments)

เนื่องจากผู้จัดการกองทุนที่กองทุนหลักเข้าไปลงทุน (กองทุนในพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก) มีสิทธิที่จะได้รับ "ส่วนแบ่งจากการลงทุน (Carried Interest)" และค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนนั้น ๆ ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมจะต้องจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้จัดการกองทุนเป็น 2 ระดับ กล่าวคือ (1) ระดับผู้จัดการกองทุนหลัก และ (2) ระดับผู้จัดการกองทุนที่กองทุนหลักเข้าไปลงทุน โดยระดับที่สองนี้จะเป็นการจ่ายผ่านกองทุนหลัก ด้วยเหตุนี้ ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมจึงต้องจ่ายค่าธรรมเนียมจากการลงทุนในกองทุนหลักมากกว่าที่จะต้องจ่ายในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมลงทุนโดยตรงในกองทุนในพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก แต่ก็พึงสังเกตว่าผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมอาจไม่ลงทุนในกองทุนในพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักโดยตรงได้

กองทุนหลักอาจทำการลงทุนในหน่วย Private equity โดยการซื้อผลประโยชน์ใด ๆ ในปัจจุบันที่มีอยู่ในกองทุนต่าง ๆ (purchase of existing interests in funds) จากนักลงทุนรายปัจจุบันในกองทุนเหล่านั้น กองทุนหลักอาจมีวิธีการอื่นในการทำธุรกรรมดังกล่าวได้โดยการให้นิติบุคคลที่กองทุนหลักจัดตั้งขึ้นเข้าซื้อบริษัทต่าง ๆ ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม ซึ่งโดยทั่วไปแล้วจะเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วย Private equity

แม้ว่าการลงทุนในหน่วย Private equity ผ่านการเข้าลงทุนในของบริษัทย่อย (intermediate vehicle) จะเป็นการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ แต่บริษัทย่อย (intermediate vehicle) ดังกล่าวมักจะไม่ถูกกำกับดูแลโดยหน่วยงานที่มีอำนาจและมักตั้งอยู่ทั้งในประเทศหรือต่างประเทศ และบริษัทเหล่านั้นอาจเลือกใช้เครื่องมือเพิ่มความสามารถในการลงทุนหรือไม่ก็ได้ในการดำเนินการตามแผนการลงทุนที่กองทุนหลักเสนอ ในกรณีที่กองทุนหลักลงทุนในบริษัทย่อย (intermediate vehicle) ที่ไม่มีการกำกับดูแล บริษัทดังกล่าวอาจไม่มีระดับการคุ้มครองแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมเทียบเท่ากับการลงทุนอื่นที่มีการกำกับดูแล ทั้งนี้ ความเสี่ยงของกองทุนหลักต่อบริษัทดังกล่าวจะถูกจำกัดอยู่ที่มูลค่าหุ้นหรือการลงทุนใด ๆ (Participation) ที่กองทุนหลักถือครองในบริษัทดังกล่าวพร้อมกับจำนวนเงินคงเหลือใด ๆ ในหุ้นหรือการลงทุนใด ๆ

(Participation) ดังกล่าว แม้ว่าค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่กองทุนหลักจะจ่ายให้กับบริษัทดังกล่าวอาจจะมีจำนวนไม่มาก แต่ค่าธรรมเนียมที่จ่ายก็จะไปลดผลกำไรของกองทุนหลักที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในหน่วย Private equity ดังกล่าวได้นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนหลักประสงค์ที่จะให้มีข้อตกลงเป็นลายลักษณ์อักษรซึ่งกำหนดเรื่องความโปร่งใสในระดับเดียวกันกับการลงทุนในหน่วย Private equity โดยตรง อย่างไรก็ตาม หากผู้จัดการกองทุนหลักไม่สามารถจัดให้มีข้อตกลงที่เป็นลายลักษณ์อักษรดังกล่าว ความโปร่งใสในการลงทุนอ้างอิงดังกล่าวอาจได้รับผลกระทบไปด้วย

20.1.2.4 ความเสี่ยงของประเทศ ตลาด และกฎหมายของประเทศไทย

ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบและความเสี่ยงจากสกุลเงิน

การโอนเงินบาทจากบัญชีผู้มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยไปยังบัญชีผู้มีถิ่นที่อยู่ต่างประเทศ (NR – Non-Resident) ที่ดำเนินการโดยกองทุนหลักจะต้องได้รับการอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย (“ธปท.”) เพื่ออำนวยความสะดวกในการเรียกชำระเงินทุนของกองทุนหลักจากนักลงทุนในประเทศไทย ทั้งนี้ ธปท. มีแนวปฏิบัติที่จะอนุญาตให้เป็นรายปีและจะต้องต่ออายุกับหน่วยงานที่กำกับดูแลเป็นรายปีด้วย อย่างไรก็ตาม ยังมีความเสี่ยงที่ธปท. ซึ่งเป็นหน่วยงานกำกับดูแลจะไม่ให้ต่ออายุการอนุญาตในปีใด ๆ ตลอดระยะเวลาของกองทุน โดยในสถานการณ์เช่นนี้ นักลงทุนผู้มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยอาจต้องส่งเงินที่เรียกระดมทุน (Capital Call) เป็นดอลลาร์สหรัฐ ให้แก่กองทุนหลักซึ่งใช้สกุลเงินบาทเป็นหลัก และอาจมีความเสี่ยงจากการอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

กองทุนหลักจะแปลงเงินทุนในสกุลดอลลาร์สหรัฐที่ได้รับจากนักลงทุน ให้เป็นเงินบาทเพื่อใช้ลงทุนในบริษัทต่าง ๆ ในประเทศไทยตามอัตราแลกเปลี่ยนที่บังคับใช้ โดยนักลงทุนมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนเพิ่มเติม (หรือมีโอกาสได้กำไรเพิ่มเติม) มากกว่าความเสี่ยงตามปกติจากการลงทุน ซึ่งเกิดจากการแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศและความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

ทั้งนี้ การโอนเงินบาทจากบัญชีกองทุนหลัก (บัญชีผู้มีถิ่นที่อยู่ต่างประเทศ) ไปยังบริษัทในประเทศไทย (บัญชี R) ไม่จำเป็นต้องได้รับการอนุญาตจากธปท. ตราบใดที่ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนหลักมีหลักฐานว่าเป็นการลงทุนในบริษัทในประเทศไทย หรือเป็นการลงทุนในสินทรัพย์นอกตลาด และใบหุ้น

20.1.2.5 ตลาดเงินตราต่างประเทศ (Foreign Currency Markets)

กองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่ดอลลาร์สหรัฐ ที่กองทุนหลักถืออยู่ หรือที่กองทุนหลักเข้าไปลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมในหลักทรัพย์ที่เป็นสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่ดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสกุลเงินใดนั้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ก็อาจทำให้มูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนหลักเปลี่ยนแปลงตามสกุลเงินนั้นด้วย และการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวยังอาจส่งผลต่อรายได้และผลกำไรของกองทุนหลักอีกด้วย ทั้งนี้ ประเทศบางประเทศได้ตรึงอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินของตนในระดับที่กำหนดขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งระบบดังกล่าวนี้อาจก่อให้เกิดการปรับค่าเงินดังกล่าวอย่างฉับพลันและเป็นจำนวนมากได้ และอาจส่งผลให้กองทุนซึ่งลงทุนในกองทุนหลักขาดทุนได้

กองทุนหลักอาจ (แต่ไม่ถือเป็นหน้าที่ เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในเอกสารเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้อง) พยายามที่จะลดความเสี่ยงส่วนหนึ่งที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้ ตลาดที่มีการทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศมีความผันผวนสูง มีความเฉพาะทางสูง และมีเทคนิคสูง การเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงการเปลี่ยนแปลงในสภาพคล่องและราคา สามารถเกิดขึ้นได้ภายในระยะเวลาอันสั้นในตลาดนั้น ๆ และหลายครั้งก็เกิดขึ้นภายในเวลาเพียงไม่กี่นาที โดยความเสี่ยงจากการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย และการแทรกแซงที่อาจเกิดขึ้นจากรัฐบาลต่างประเทศผ่านกฎระเบียบของตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราในท้องถิ่น การลงทุนจากต่างประเทศ หรือธุรกรรมบางประการที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ

20.1.2.6 ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามหน้าที่และคำรับรองที่กำหนดในแบบการจองซื้อหุ้นที่เข้าร่วม (Subscription Form) ระหว่างกองทุนและกองทุนหลัก

ในการเข้าลงทุนของกองทุนในกองทุนหลักนั้น กองทุนจะต้องลงนามเข้าผูกพันตามเงื่อนไขและข้อตกลงที่ปรากฏ ในแบบการจองซื้อหุ้นที่เข้าร่วม (Subscription Form) ในฐานะผู้ลงทุน โดยข้อตกลงและเงื่อนไขดังกล่าวกำหนดให้กองทุนให้คำรับรอง รวมถึงกำหนดให้กองทุนมีหน้าที่ต่าง ๆ โดยเฉพาะหน้าที่ที่จะต้องจัดหาและนำเสนอเอกสาร และ/หรือข้อมูลตามที่กองทุนหลักร้องขอ เพื่อวัตถุประสงค์ในการตรวจสอบและปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน การให้ความสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบทางภาษีทั้งในระดับประเทศ และระดับสากลที่เกี่ยวข้อง โดยนอกจากเอกสาร และ/หรือ ข้อมูลในระดับของกองทุนในฐานะผู้ลงทุนเองแล้ว กองทุนหลักยังมีสิทธิที่จะร้องขอเอกสาร และ/หรือ ข้อมูลของผู้มีอำนาจลงนาม (Authorized signatories) ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Connected parties) และผู้รับประโยชน์ (Beneficial owners) (หรืออีกนัยหนึ่งคือผู้ถือหน่วยลงทุน) ของกองทุนอีกด้วย ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนไม่สามารถปฏิบัติตามหน้าที่และคำรับรองดังกล่าวได้ ไม่ว่าจะเนื่องจากผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดรายหนึ่งหรือหลายราย ปฏิเสธการให้หรือเปิดเผยเอกสาร และ/หรือ ข้อมูลที่ได้รับการร้องขอ กองทุนหลักสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธไม่ยอมรับแบบการจองซื้อหุ้นที่เข้าร่วม หรือปฏิเสธไม่ยอมรับเงินที่ใช้ในการจองซื้อหุ้นที่เข้าร่วม หรือปฏิเสธการออกหุ้นที่เข้าร่วมให้แก่กองทุน หรือทำให้กระบวนการออกหุ้นที่เข้าร่วมล่าช้า หรือบังคับไถ่ถอนหุ้นที่เข้าร่วม หรือปฏิเสธการจ่ายผลตอบแทน หรือเนิ่นการใด ๆ ตามที่หน่วยงานที่มีอำนาจร้องขอ (แล้วแต่กรณี) อีกทั้ง กองทุนยังอาจต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่าย และ/หรือ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น จากการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่และคำรับรองดังกล่าวต่อกองทุนหลักด้วย ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางลบ ต่อการดำเนินงานของกองทุน และอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามจำนวนหรือภายในระยะเวลาที่คาดการณ์ไว้

อย่างไรก็ดี สำหรับการร้องขอเอกสารและ/หรือข้อมูลเพิ่มเติมนั้น ผู้จัดการกองทุนหลักจะกำหนดระยะเวลาอันสมควรเพื่อให้กองทุนสามารถจัดเตรียมและนำเสนอข้อมูลและ/หรือเอกสารใด ๆ ตามที่กองทุนหลักร้องขอ นอกจากนี้ ก่อนที่กองทุนหลักจะดำเนินการใด ๆ อันเนื่องมาจากการที่กองทุนไม่สามารถปฏิบัติตามหน้าที่และคำรับรองตามที่กล่าวไปข้างต้น ผู้จัดการกองทุนหลักและบริษัทจัดการจะหารือร่วมกันเพื่อหาแนวทางแก้ไขปัญหาที่เหมาะสม ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุน

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนหลักข้างต้น ได้แปลมาจากต้นฉบับภาษาอังกฤษ ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้อง หรืออาจแตกต่างจากเนื้อหาต้นฉบับภาษาอังกฤษได้หากกองทุนหลักมีการปรับเปลี่ยน แก้ไข เพิ่มเติมเนื้อหาในภายหลัง ทั้งนี้ ให้ถือตามต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นเกณฑ์ อนึ่ง หากกองทุนหลักมีการปรับเปลี่ยน แก้ไข เพิ่มเติมเนื้อหาในต้นฉบับภาษาอังกฤษ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับเปลี่ยน แก้ไข เพิ่มเติมให้สอดคล้องกับข้อมูลของกองทุนหลัก

20.2 ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีภูมิลำเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิลำเนาเพื่อการวางทรัพย์สินในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์สิน

20.3 ข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง

กรณีผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะไม่นับคะแนนเสียงส่วนที่เกินกว่า 1 ใน 3 เว้นแต่กรณีที่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงรายเดียวจะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่

20.4 การแก้ไข เปลี่ยนแปลง เพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนหรือวิธีการจัดการ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง เพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน หรือวิธีการจัดการตามที่เห็นสมควรในกรณีที่ส่วนราชการต่าง ๆ เช่น คณะกรรมการ ก.ล.ด. สำนักคณะกรรมการ ก.ล.ด. กระทรวงการคลัง และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้มีการปรับเปลี่ยน แก้ไข เพิ่ม/ลด ประกาศ เห็นชอบ สั่งการ ผ่อนผัน ในเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข วิธีการจัดตั้งจัดการ และ/หรือวิธีการบริหารจัดการกองทุนไม่ว่าจะเป็นเรื่องของกฎหมาย

ประกาศ ข้อกำหนด ระเบียบปฏิบัติ เงื่อนไข หรือ รายละเอียดต่าง ๆ ทั้งนี้โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
ทุกราย ทั้งนี้การแก้ไขเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติมดังกล่าว จะต้องเป็นไปตามที่สำนักงานประกาศกำหนด เห็นชอบ ผ่อนผัน สิ่ง
การ ให้สามารถกระทำได้

20.5 การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น (Soft commission)

บริษัทจัดการอาจรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการให้บริการ
ของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุนได้ โดยมีหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) ผลประโยชน์ตอบแทนที่รับไว้นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจและต้องเกี่ยวกับบทบาทโดยตรง
ของความเป็นกองทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ
- (2) ต้องไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าบริษัทจัดการให้บริการของบุคคลนั้นบ่อยครั้งเกินความจำเป็นเพื่อให้กองทุนได้รับ
ประโยชน์จากบุคคลดังกล่าว (churning)

ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามวรรคหนึ่งให้แก่กองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ บริษัทต้องกระทำ
ด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุนรวมนั้นด้วย

20.6 การใช้สิทธิออกเสียงกรณีกองทุนลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน

ห้ามมิให้กองทุนต้นทางลงมติให้กองทุนปลายทาง อย่่างไรก็ดี ในกรณีที่กองทุนปลายทางไม่สามารถดำเนินการเพื่อ
ขอมติได้ เนื่องจากติดข้อจำกัดห้ามมิให้กองทุนต้นทางลงมติให้กองทุนปลายทาง บริษัทจัดการสามารถขอรับ
ความเห็นชอบจากสำนักงานได้ หากได้รับมติเกินกึ่งหนึ่งของผู้ถือหุ้นของกองทุนปลายทางในส่วนที่เหลือ ยกเว้นกรณีกองทุน
ปลายทางเป็นกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ให้กองทุนต้นทางลงมติให้กองทุนปลายทางได้
สูงสุดไม่เกิน หนึ่งในสาม ของจำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง

20.7 การกั๊ยมเงินหรือการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

บริษัทจัดการอาจกั๊ยมเงินหรือทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนในนามกองทุนได้ โดยจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์
เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด

20.8 การบริการซื้อขายหน่วยลงทุนด้วยวิธีอื่น ๆ เพิ่มเติม

- (1) บริษัทจัดการอาจเปิดให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนด้วยวิธีการซื้อขายแบบอื่น ๆ เพิ่มเติม ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่
บริษัทจัดการกำหนด และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. โดยจะประกาศให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า
ไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนเริ่มให้บริการ โดยติดประกาศไว้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ และสำนักงานผู้สนับสนุนการขายหรือรับ
ซื้อคืน โดยไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขโครงการ
- (2) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงหรือปรับปรุง เพิ่มเติม วิธีการชำระราคาซื้อขายหน่วยลงทุนโดยไม่ถือว่าเป็น
การแก้ไขโครงการ โดยจะทำการติดประกาศที่สำนักงานของบริษัทจัดการ และสำนักงานผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน

20.9 การทำความรู้จักตัวตนของลูกค้า (Know Your Client: KYC) และการพิสูจน์ทราบลูกค้า (Client Due Diligence: CDD)

บริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง อาจพิจารณาขอข้อมูล เอกสาร หลักฐาน
เพิ่มเติมจากผู้สนใจสั่งซื้อหน่วยลงทุน หรือผู้ถือหุ้นของกองทุน หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้ลงทุนตามคำจำกัด
ความของกฎหมายหรือตามที่หน่วยงานที่มีอำนาจกำหนด ทั้งก่อนและหรือภายหลังการลงทุนในกองทุนไปแล้ว ทั้งนี้เพื่อให้
เป็นไปตามกฎหมายการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินของประเทศไทยและประเทศอื่นที่เกี่ยวข้อง หรือเพื่อให้เป็นไป
ตามแนวทางปฏิบัติ หรือการตีความ หรือการสั่งการของหน่วยงานผู้มีอำนาจ ทั้งนี้ บริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขาย
หรือรับซื้อคืนมีหน้าที่ต้องทำความรู้จักตัวตนของลูกค้า (Know Your Client: KYC) และการพิสูจน์ทราบลูกค้า (Client Due
Diligence: CDD) โดยผู้ลงทุน หรือผู้ถือหุ้นของกองทุนมีหน้าที่แจ้งการเปลี่ยนแปลงข้อมูลเกี่ยวกับการรู้จักตัวตน

ของลูกค้ำ (KYC) และการพิสูจน์ทราบลูกค้ำ (CDD) ให้บริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนทราบ โดยตามแนวทางปฏิบัติของกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการฟอกเงินดังกล่าว บริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจำเป็นต้องดำเนินการตามกฎหมายครอบคลุมทั้งการเปิดบัญชีเพื่อให้บริการใหม่ การทำธุรกรรมของลูกค้ำเดิม และการทบทวนข้อมูลลูกค้ำให้เป็นปัจจุบันเป็นระยะ ๆ รวมทั้งการดำเนินการอื่น ๆ ตามที่หน่วยงานผู้มีอำนาจกำหนดแนวทาง

20.10 ข้อกำหนดเกี่ยวกับ FATCA และกฎหมายภาษีต่างประเทศในลักษณะเดียวกัน

ในปี พ.ศ. 2553 ประเทศสหรัฐอเมริกาได้ออกกฎหมายที่เรียกว่า Foreign Account Tax Compliance Act (ซึ่งต่อไปจะเรียกว่า FATCA) โดยมีผลบังคับใช้วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 กฎหมายฉบับดังกล่าวกำหนดให้สถาบันการเงินที่ไม่ใช่สัญชาติอเมริกันนอกประเทศสหรัฐอเมริกา (Foreign Financial Institution หรือ FFI) รายงานข้อมูลเกี่ยวกับบัญชีของบุคคลที่อยู่ในบังคับต้องเสียภาษีให้กับประเทศสหรัฐอเมริกา (ซึ่งรวมถึงบุคคลธรรมดา/นิติบุคคล สัญชาติอเมริกัน ผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ถาวรในสหรัฐอเมริกา และ ผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ทางภาษีในสหรัฐอเมริกา) ซึ่งเปิดหรือมีไว้กับ FFI นั้น นอกจากนี้ยังปรากฏด้วยว่าในปัจจุบันมีรัฐบาลในหลายประเทศกำลังดำเนินการออกกฎหมายที่มีข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ในลักษณะที่คล้ายคลึงกับ FATCA (ซึ่งต่อไปจะรวมเรียก FATCA และกฎหมายดังกล่าวว่า "กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง")

กองทุนรวมและบริษัทจัดการถือว่าเป็น FFI ตามบทนิยามของ FATCA ซึ่งถูกกำหนดให้ต้องเข้าผูกพันตนกับหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกาโดยมีหน้าที่ต้องรายงานข้อมูลและธุรกรรมทางการเงินของบุคคลสัญชาติอเมริกันและบุคคลที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่ FATCA กำหนด หน้าที่ในการตรวจสอบข้อมูลลูกค้ำเพื่อหาความสัมพันธ์ของลูกค้ำกับประเทศสหรัฐอเมริกา และรวมถึงหน้าที่ในการกำหนดให้ลูกค้ำบางประเภทต้องจัดทำเอกสารยืนยันตนตามหลักเกณฑ์ของ FATCA เป็นต้น

ภายใต้ข้อกำหนดของ FATCA หากกองทุนรวมใดไม่เข้าผูกพันตนเพื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของ FATCA (กล่าวคือ มีสถานะเป็น Non-Participating Foreign Financial Institution หรือ NPFFI) กองทุนรวมนั้นจะได้รับผลกระทบที่สำคัญในสองกรณี คือ

(1) ต้องถูกหักเงินในอัตรา 30% ของเงินที่กองทุนรวมจะได้รับจากรายได้ ผลประโยชน์หรือเงินจากการขายทรัพย์สินทางการเงินในประเทศสหรัฐอเมริกา (เงินลงทุนทางตรง) ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 เป็นต้นไป และเงินลงทุนทางอ้อมในทรัพย์สินทางการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกา (Pass-thru) ซึ่งอาจรวมถึงเงินฝากและเงินลงทุนกับสถาบันการเงินอื่น ๆ นอกประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2560 เป็นต้นไป โดย FATCA กำหนดให้สถาบันการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกาและ FFI ที่เข้าร่วมผูกพันตนตามข้อกำหนดของ FATCA (ซึ่งรวมถึงธนาคารและสถาบันการเงินในประเทศไทย ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) มีหน้าที่ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายดังกล่าวก่อนชำระให้กับกองทุนรวมที่เป็น NPFFI

(2) ธนาคารและสถาบันการเงินทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศรวมทั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ที่เข้าร่วมผูกพันตนตามข้อกำหนดของ FATCA อาจจะปฏิเสธหรือระงับการทำธุรกรรมทางการเงินหรือยุติความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับกองทุนรวมหรือบริษัทจัดการ ซึ่งอาจทำให้กองทุนรวมไม่สามารถดำเนินการลงทุนต่อไปได้ และ/หรือดำเนินการลงทุนได้อย่างไม่มีประสิทธิภาพ รวมถึงอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถทำรายการผ่านทางผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้อีกต่อไป

เพื่อมิให้บริษัทจัดการและกองทุนรวมได้รับผลกระทบในการดำเนินงานรวมทั้งเพื่อเป็นการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม บริษัทจัดการและกองทุนรวม (โดยบริษัทจัดการ) จึงเข้าผูกพันตนเพื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้บริษัทจัดการและกองทุนรวมสามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันภายใต้ข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องได้ บริษัทจัดการและกองทุนรวม (ซึ่งรวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานของกองทุน เช่น ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) จึงขอสงวนสิทธิในการดำเนินการดังนี้

(1) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าข่ายเป็นพลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา (หรือเป็นบุคคลตามที่กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกำหนด) ให้คำยินยอมบริษัทจัดการและกองทุนและตัวแทนในการนำส่งข้อมูล (เช่น ชื่อ ที่อยู่ เลขประจำตัวผู้เสียภาษีของสหรัฐอเมริกา จำนวนและมูลค่าหน่วยลงทุนคงเหลือ จำนวนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนหรือเงินปันผลที่ได้รับ เป็นต้น) ที่มีอยู่ในบัญชีทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นกับบริษัทจัดการ ให้กับหน่วยงานของรัฐทั้งในและต่างประเทศ ตามข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง

(2) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนนำส่งข้อมูล เอกสาร และ/หรือคำยินยอม เพิ่มเติม เพื่อยืนยันหรือพิสูจน์ทราบ ความเกี่ยวข้องกับประเทศสหรัฐอเมริกา เช่น หนังสือแสดงการเสียสิทธิในสัญชาติอเมริกันหรือการให้ข้อมูลตามหัวข้อที่กำหนดไว้ในแบบฟอร์มของหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือการแจ้งปรับปรุงข้อมูลเมื่อข้อมูลที่เคยให้ไว้มีการเปลี่ยนแปลง เป็นต้น รวมถึงนำส่งหลักฐานเพื่อยืนยันการเข้าร่วมใน FATCA หรือกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีที่เป็นลูกค้าสถาบันการเงิน) ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายดังกล่าว

(3) ดำเนินการอื่นใดเพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นการป้องกันและลดผลกระทบที่จะเกิดต่อกองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม รวมทั้งเพื่อให้ออกกองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นหากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนปฏิเสธการดำเนินการหรือไม่แสดงเจตนาตอบรับภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้ตามความจำเป็นและความเหมาะสม โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวรับทราบการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการแจ้งนี้แล้ว และ/หรือได้ดำเนินการตามข้อตกลงที่ได้ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชี ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนที่อาจได้รับผลกระทบจากการดำเนินการดังกล่าวไม่อาจฟ้องร้อง และ/หรือ เรียกร้องค่าเสียหาย และ/หรือ ค่าใช้จ่ายใดๆ จากกองทุน และ/หรือ บริษัทจัดการได้

- (1) ไม่รับคำสั่งซื้อ/ สับเปลี่ยน/ โอน หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว
- (2) ระงับหรือหยุดให้บริการ และดำเนินการคืนเงินลงทุนตามมูลค่าหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว
- (3) ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายจากรายได้เงินลงทุน เงินปันผลและ/หรือเงินที่ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นได้ เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ต้องไม่ขัดกับกฎหมายของประเทศไทย
- (4) ดำเนินการอื่นใดอันเป็นการป้องกันหรือลดผลกระทบ หรือทำให้ออกกองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้น หากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น

การดำเนินการดังกล่าวถือเป็นความจำเป็น และเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุนโดยรวม เพราะเป็นการกระทำเพื่อหลีกเลี่ยงมิให้บริษัทจัดการและกองทุนมีการดำเนินการที่ไม่สอดคล้องข้อบังคับของ FATCA และกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องอันจะทำให้กองทุนอาจต้องถูกหัก ณ ที่จ่าย หรือถูกปิดบัญชีธนาคารตามที่กล่าวแล้วข้างต้น ซึ่งในทางปฏิบัติบริษัทจัดการจะเลือกดำเนินการเฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าข่ายเป็นพลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา (หรือเป็นบุคคลตามที่กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกำหนด) เท่านั้น

ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมายไทยมีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการได้สงวนสิทธิไว้ข้างต้น บริษัทจัดการ (รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง) จะดำเนินการตามข้อกำหนดของกฎหมายภายในประเทศ โดยอาจนำส่งข้อมูลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังหน่วยงาน หรือดำเนินการอื่นใดที่ราชการกำหนด โดยไม่จำเป็นต้องร้องขอต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

20.11 ข้อกำหนดเกี่ยวกับ CRS

มาตรฐานการแลกเปลี่ยนข้อมูลบัญชีการเงินในเรื่องภาษีโดยอัตโนมัติ (AEOI - Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters) หรือที่รู้จักในชื่อมาตรฐานการรายงานทั่วไป (CRS - Common Reporting Standard) เป็นระบบที่พัฒนาขึ้นโดยองค์การเพื่อความร่วมมือและการพัฒนาทางเศรษฐกิจ (OECD - Organisation for Economic Co-operation and Development) เพื่ออำนวยความสะดวกและสร้างมาตรฐานสำหรับการแลกเปลี่ยนข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และรายได้ของผู้พำนักอาศัย โดยมีมุ่งเน้นในวัตถุประสงค์ด้านการจัดเก็บภาษีระหว่างประเทศต่าง ๆ ทั่วโลกเป็นหลัก โดยประเทศต่างๆ ที่ผูกพันตนตามมาตรฐานการรายงานทั่วไป (แต่ละแห่งเรียกว่า "ประเทศสมาชิก") อาจเข้าร่วมเป็นภาคีความตกลงเปิด แอล เอช ฟินด์ ไทย ไพรเวทอัคริตี 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ตกลงพหุภาคีระหว่างเจ้าหน้าที่ผู้มีอำนาจ (MCAA - Multilateral Competent Authority Agreement) หรืออาจลงนามในความตกลงทวิภาคีระหว่างเจ้าหน้าที่ผู้มีอำนาจกับประเทศสมาชิกอื่นก็ได้ ซึ่งถือเป็นหลักพื้นฐานทางกฎหมายสำหรับประเทศต่าง ๆ ในการแลกเปลี่ยนข้อมูล

ประเทศไทยได้นำมาตรฐานการรายงานทั่วไปที่พัฒนาขึ้นโดยองค์การเพื่อความร่วมมือและการพัฒนาทางเศรษฐกิจ (OECD) มาใช้ และประกาศกฎหมาย คือ มาตรา 10 ตรี แห่งประมวลรัษฎากร เพื่อให้อำนาจแก่เจ้าหน้าที่ของรัฐในการแลกเปลี่ยนข้อมูลภาษีอากรเพื่อประโยชน์ในการป้องกันการเลี่ยงรัษฎากรกับเจ้าหน้าที่ของรัฐอื่นได้

มาตรฐานการรายงานทั่วไป เมื่อบังคับใช้แล้ว โดยหลักแล้วกำหนดให้สถาบันการเงินเช่น กองทุนรวม ต้องดำเนินการสอบทานสถานะ (ซึ่งรวมถึงการรวบรวม ตรวจสอบและเก็บรักษาข้อมูลบัญชีการเงิน) และรายงานข้อมูลบัญชีการเงินที่เกี่ยวข้องกับบุคคลที่ระบุซึ่งมาจากประเทศที่ประเทศไทยมีความตกลงอันเกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนข้อมูลตามมาตรฐานการรายงานข้อมูลทั่วไปให้แก่กรมสรรพากรประเทศไทย ทั้งนี้ ประเทศไทยอาจเข้าทำความตกลงระหว่างรัฐบาลเพิ่มเติม หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอาจออกกฎหมายเพิ่มเติมหรือกำหนดข้อกำหนดต่าง ๆ เพิ่มเติม ซึ่งจะถือเป็นส่วนหนึ่งของมาตรฐานการรายงานทั่วไปด้วย

20.12 ข้อจำกัดพิเศษสำหรับกองทุนเปิด แอล เอช พันด์ ไทย ไพรเวทอควิตี้ 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนให้กับ และ/หรือเพื่อประโยชน์กับ บุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทย หรือมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย รวมถึงนิติบุคคล บริษัท ห้างหุ้นส่วน ที่มีได้จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายไทย บุคคลใดบุคคลหนึ่งในสัดส่วนที่เกินร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด หรือบุคคลที่เป็นห้างหุ้นส่วน และ/หรือนิติบุคคลในสัดส่วนที่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด รวมถึงบุคคลใดๆ ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ และ/หรือ ทำให้กองทุน และ/หรือ บริษัทจัดการมีหน้าที่ตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และตามกฎหมาย Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) หรือ Common Reporting Standard (CRS) รวมถึงกฎหมายอื่นใดในทำนองเดียวกัน

21. การดำเนินการกรณีบริษัทจัดการไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ที่ประกาศกำหนด :

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ตามที่ประกาศกำหนด บริษัทจัดการจะดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่นเข้าจัดการกองทุนรวมแทนด้วยวิธีการขอรับความเห็นชอบจากสำนักงานหรือ ขอมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งคิดตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันมากกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมภายใน 15 วันนับแต่วันที่รู้หรือควรรู้ว่าไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ ทั้งนี้ หากมีเหตุจำเป็นและสมควร บริษัทจัดการอาจขอให้สำนักงานพิจารณาขยายระยะเวลาออกไปได้ โดยการคัดเลือกบริษัทจัดการกองทุนรวมรายใหม่จะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ และในกรณีที่มิใช่ค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนบริษัทจัดการ บริษัทจัดการรายเดิมจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าว หากบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด บริษัทจัดการจะดำเนินการเลิกกองทุนรวมต่อไป

22. ผลบังคับของโครงการจัดการกองทุนรวม

บริษัทจัดการกองทุนรวมมีหน้าที่ปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนรวม ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม และกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว ทั้งนี้ ในกรณีที่ข้อกำหนดในโครงการจัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งดังกล่าว หากบริษัทจัดการกองทุนรวมได้ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งนั้น ให้ถือว่าบริษัทจัดการกองทุนรวมได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามโครงการแล้ว

บริษัทจัดการกองทุนรวมจะแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม โดยผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการกองทุนรวม ทั้งนี้ การลงนามในข้อผูกพันของผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบ ให้ถือว่าผูกพันผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง

การที่ผู้ถือหุ้นลงทุนได้แสดงความประสงค์ในการซื้อหรือลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตามโครงการจัดการกองทุนรวมนี้ ไม่ว่าจะในทอดใด ๆ ให้ถือว่าผู้ถือหุ้นลงทุนดังกล่าวยอมรับที่จะผูกพันตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นลงทุนและบริษัทจัดการกองทุนรวมโครงการจัดการกองทุนรวมที่ผ่านการอนุมัติจากสำนักงาน หรือผ่านการแก้ไขเพิ่มเติมตามมาตรา 129 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ที่แนบท้ายข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม ถือเป็นส่วนหนึ่งของข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม