บลจ.บัวหลวง

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

IPO วันที่ 1 – 8 ธันวาคม 2569

(แบบ 123-1)

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

ข้อมูล ณ วันที่ 2 ตุลาคม 2569

กองทุนเปิดบัวหลวง Global Absolute Return

Bualuang Global Absolute Return Fund

B-GAR

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมผสม/ กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน/ กองทุนรวมหน่วยลงทุน/ กองทุนรวมที่มีกลยุทธ์การลงทุนที่มุ่งเน้นการสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวกได้ในทุกสภาวะตลาด
- กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่ม Foreign Investment Allocation

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมและ/หรือกองทุนรวม ETF ต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป (กองทุนปลายทาง) ซึ่งลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภท โดยผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกและจัดสรรเงินลงทุนไปยังกองทุนปลายทาง โดยมุ่งให้กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวก (Absolute Return) ในทุกสภาวะตลาด และมีความสัมพันธ์กับทิศทางของตลาดต่ำหรือไม่ขึ้นกับทิศทางของตลาดในระยะยาว ซึ่งกองทุนปลายทางอาจใช้กลยุทธ์ เช่น กลยุทธ์ Quantitative Market Neutral และ Discretionary Market Neutral เป็นต้น ทั้งนี้ กองทุนจะมี Net Exposure ในกองทุนปลายทางเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และลงทุนในกองทุนปลายทางแต่ละกองทุนเฉลี่ยไม่เกิน 79% ของ NAV ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ ในภาวะปกติกองทุนจะลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงสูง เช่น ตราสารทุน และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV
- กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV และกองทุนรวมอื่นนั้นสามารถลงทุนต่อในกองทุนภายใต้บริษัทจัดการเดียวกันได้อีกไม่เกิน 1 ทอด
- กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ ที่มีการบริหารจัดการกองทุนในลักษณะ leveraged management หรือ Inverse Management เพื่อเป็นเครื่องมือในการบริหารจัดการลงทุนของกองทุนรวม (portfolio management)
- กองทุนลงทุนใน Derivatives เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมถึงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (EPM) และ/หรือ Structured Note
- ผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกกองทุนปลายทางและบริหารจัดสรรสัดส่วนการลงทุน โดยสามารถปรับเปลี่ยนกองทุนปลายทางและน้ำหนักการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดและการประเมินโอกาสและความเสี่ยงในการลงทุน เพื่อมุ่งหวังให้กองทุนสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวก (Absolute Return) ได้ในทุกสภาวะตลาด และมีความสัมพันธ์กับทิศทางของตลาดต่ำหรือไม่ขึ้นกับทิศทางของตลาดในระยะยาว โดยการใช้กลยุทธ์การลงทุนที่หลากหลาย เช่น กลยุทธ์ Quantitative Market Neutral และกลยุทธ์ Discretionary Market Neutral เป็นต้น อย่างไรก็ตาม กองทุนไม่มีการรับประกันผลตอบแทนในการลงทุน

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (% ต่อปี)

-

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (* % ต่อปี)

-

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ									สูง
	1	2	3	4	**5**	6	7	8	

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

ลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ และ/หรือทรัพย์สินทางเลือก โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนน้อยกว่า 80% ของ NAV

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน วันที่ 11 ธันวาคม 2569 (อาจเปลี่ยนแปลง)

วันเริ่มต้น class	-
นโยบายจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ไม่กำหนด
การป้องกันความเสี่ยง FX	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน	ไม่มี

ผู้จัดการกองทุนรวม

1. นายไตรรัตน์ พุทธรักษา (ตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน)
2. นายอวิรุทธ์ พิบูลกนกพงศ์ (ตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน)

ดัชนีชี้วัด

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีวัตถุประสงค์สร้างผลตอบแทนที่เป็นบวก (Absolute Return) ได้ในทุกสภาวะตลาดและมีความสัมพันธ์กับทิศทางของตลาดต่ำหรือไม่ขึ้นกับทิศทางของตลาดในระยะยาว ดังนั้น ผู้จัดการกองทุนจึงเชื่อว่าไม่มีดัชนีชี้วัดใดที่เหมาะสมกับกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรองจาก CAC

จัดอันดับกองทุน Morningstar -

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

"ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ที่หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม"

https://www.bblam.co.th/?cID=32159

การซื้อหน่วยลงทุน

วันทำการซื้อ:	ทุกวันทำการ
เวลาทำการ:	8.30 - 15.30 น.
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ:	500 บาท
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ:	500 บาท

การขายคืนหน่วยลงทุน

วันทำการขายคืน:	ทุกวันทำการ
เวลาทำการ:	8.30 - 15.30 น.
การขายคืนขั้นต่ำ:	ไม่กำหนด
ยอดคงเหลือขั้นต่ำ:	ไม่กำหนด
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน*:	T+5

หมายเหตุ: *ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืนภายใน 7 วันทำการนับแต่วันทำการซื้อขายของกองทุน (T+7) ปัจจุบันชำระเงินค่าขายคืน T+5
T = วันทำการซื้อขายของกองทุน
ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุน B-TNTV, B-TREASURY, B-ST, B-STPLUS เพื่อซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ในช่วง IPO ได้ (เฉพาะผ่านสาขาธนาคารกรุงเทพ บริษัทจัดการ และผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน เท่านั้น)
ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถดูวันทำการซื้อขายของกองทุนได้ในเว็บไซต์บริษัทจัดการ https://www.bblam.co.th

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียมต่อไปนี้จะส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุน เนื่องจากจะทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตรวจสอบทุกครั้งก่อนตัดสินใจลงทุน

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	1.3375	0.8025
ค่าตอบแทนแก่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) : มี		
รวมค่าใช้จ่าย	2.6750	0.8828

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันแล้ว
กรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อน สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม
บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ผู้ลงทุนจะถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่อไปนี้โดยตรงทุกครั้งเมื่อทำรายการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	1.00	IPO เก็บ 0.50 / หลัง IPO เก็บ 1.00
การรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	ใช้ราคาขายหน่วยลงทุน ซึ่งจะมีค่าธรรมเนียมการขายคำนวณอยู่ในราคาดังกล่าวแล้ว*	
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ใช้ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งจะมีค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนคำนวณอยู่ในราคาดังกล่าวแล้ว*	
การโอนหน่วย	50 บาท/1,000 หน่วย หรือเศษของ 1,000 หน่วย	

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันแล้ว
กรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน
บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนซ้ำซ้อน สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม
ค่าธรรมเนียมการขาย บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมการขายกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน ดังนี้
(1) บริษัทจัดการจะยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายให้กับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคลภายใต้การจัดการของ บลจ.บัวหลวง
(2) บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายในอัตรา 50% ของค่าธรรมเนียมการขายที่เรียกเก็บจริง สำหรับลูกค้าที่มีการลงทุนเท่ากับ หรือมากกว่า 50 ล้านบาทต่อรายการ
(3) บริษัทจัดการอาจจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายในอัตรา 100% ของค่าธรรมเนียมการขายที่เรียกเก็บจริง สำหรับลูกค้าที่ไม่เข้า ข้อ (1) และ (2)
***ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า/ออก** ไม่มี แต่การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน กรณีกองทุนต้นทางจะใช้ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน และกรณีกองทุนปลายทางจะใช้ราคาขายหน่วยลงทุน ซึ่งจะมีค่าธรรมเนียมการขายหรือรับซื้อคืนคำนวณอยู่ในราคาดังกล่าวแล้ว
บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum drawdown	N/A
Recovering Period	N/A
FX Hedging	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	N/A
Sharpe Ratio	N/A
Alpha	N/A
Beta	N/A
อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้	N/A
Yield to Maturity	N/A

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ

N/A

การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก

N/A

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

N/A

ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

N/A

การจัดสรรการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ (%)

N/A

การลงทุนในกองทุนเกินกว่า 20% (กองในประเทศและกองต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน: Fidelity Funds - Absolute Return Global Equity Fund

ISIN code: LU2210152661

Bloomberg code: FIARGYU LX

ข้อมูลอื่นๆ

ช่องทางการซื้อหน่วยลงทุนช่วงเสนอขายครั้งแรก (IPO)

- บริษัทจัดการ/ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน : เวลา 8.30 - 15.30 น.
- Bangkok Bank Mobile Banking : เวลา 8.30 - 16.00 น.
- BF Fund Trading : 24 ชั่วโมง (cut off time 15.00 น.)
- ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุน B-TNTV, B-TREASURY, B-ST, B-STPLUS เพื่อซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ในช่วง IPO ได้ (เฉพาะผ่านสาขา ธ.กรุงเทพ บริษัทจัดการ และผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน เท่านั้น)

ช่องทางการทำรายการซื้อขายหน่วยลงทุนหลัง IPO

ช่องทางการซื้อหน่วยลงทุน

- บริษัทจัดการ/ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน : เวลา 8.30 น. - 15.30 น.
- Bangkok Bank Mobile Banking/ BF Fund Trading* : ทุกวันตลอด 24 ชั่วโมง**
- Bangkok Bank Internet Banking เป็นไปตามเงื่อนไขที่บมจ.ธนาคารกรุงเทพ กำหนด

ช่องทางการขายคืนหน่วยลงทุน

- บริษัทจัดการ/ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน : เวลา 8.30 น. - 15.30 น.
- Bangkok Bank Mobile Banking/ BF Fund Trading* : ทุกวันตลอด 24 ชั่วโมง**
- Bangkok Bank Internet Banking เป็นไปตามเงื่อนไขที่บมจ.ธนาคารกรุงเทพ กำหนด

หมายเหตุ:

* การส่งคำสั่งซื้อ หลังเวลา 15.00 น. ในวันทำการซื้อขายหรือในวันหยุดทำการซื้อขาย จะได้ราคาขายหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการซื้อขายถัดไป และการส่งคำสั่งขายคืน หลังเวลา 15.30 น. ในวันทำการซื้อขาย หรือในวันหยุดทำการซื้อขายจะได้ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการซื้อขายถัดไป

** การส่งคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืน (ยกเว้น BF Fund Trading) หลังเวลา 16.00 น. ในวันทำการซื้อขายหรือในวันหยุดทำการซื้อขาย จะได้ราคาขายหรือราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการซื้อขายถัดไป

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เปอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

FX Hedging เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่าเนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึง กองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน:

☑ บมจ.ธนาคารกรุงเทพ โทร. 1333 ☑ บมจ.หลักทรัพย์ บัวหลวง โทร. 0-2231-3777 และ 0-2618-1000
☑ บจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส โทร. 0-2680-1234 ☑ บมจ.หลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) โทร. 0-2635-1700
☑ บมจ.หลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร โทร. 0-2305-9449 ☑ บมจ.หลักทรัพย์ กรุงศรี โทร. 0-2659-7000
☑ บจ.หลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฟินโนมีนา โทร. 0-2026-5100 กด 1 ☑ บจ.หลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ โทร. 0-2949-1000
☑ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) โทร. 0-2658-8889 ☑ บจ.หลักทรัพย์ ไพน์ เวลท์ โซลูชั่น โทร. 0-2095-8999
☑ บจ.หลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) โทร. 0-2009-8000 ☑ บจ. เคเคพี ไดม์ Line: @dime.finance Email: contact@dime.co.th
☑ บมจ.หลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) โทร. 0-2351-1800 ☑ บมจ.หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) โทร. 0-2658-5050
☑ บจ.หลักทรัพย์ เวลท์เอกซ์ โทร. 0-2666-9477

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

เลขที่ 175 อาคารสาธรซิตี้ทาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26
ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทร. 0-2674-6488 Website: www.bblam.co.th Email: crm@bblam.co.th

ทำความรู้จัก Absolute Return ก่อนพิจารณาลงทุน

Bualuang Global Absolute Return Fund (B-GAR)

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

Absolute Return คืออะไร ?



* ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความสามารถในการเลือกลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ ของผู้จัดการกองทุน



- กองทุน Absolute Return เป็นกองทุนที่มุ่งสร้างผลตอบแทนเป็นบวกอย่างสม่ำเสมอในหลากหลายสภาวะตลาด โดยไม่พึ่งพาเพียงการปรับตัวขึ้นของตลาดเหมือนกองทุนหุ้นทั่วไป
- เป้าหมายสำคัญของกองทุน Absolute Return ส่วนใหญ่ คือ การสร้างสมดุลระหว่างการแสวงหาผลตอบแทนและการควบคุมความเสี่ยง เพื่อช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน และจำกัดการขาดทุนในช่วงที่ตลาดเผชิญความไม่แน่นอน
- ดังนั้น กองทุน Absolute Return ส่วนใหญ่ จึงมีลักษณะการเคลื่อนไหวของผลตอบแทนที่สม่ำเสมอกว่ากองทุนหุ้นทั่วไป แม้อาจไม่ได้ให้ผลตอบแทนสูงสุดในช่วงตลาดขาขึ้น แต่มีเป้าหมายที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดีต่อเนื่องตลอดวัฏจักรการลงทุน

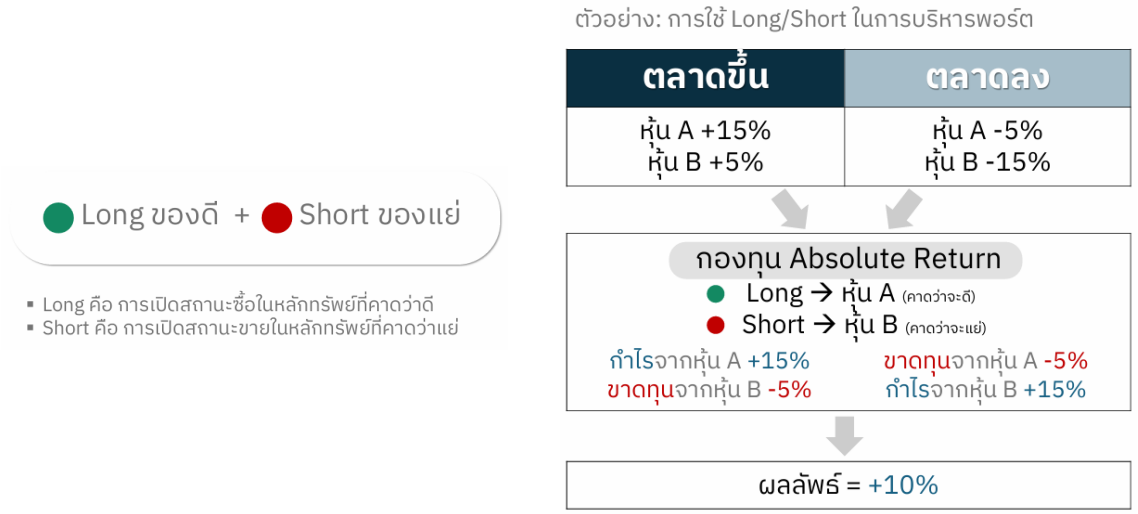
การบริหารกองทุน Absolute Return ต่างจากกองทุนประเภทอื่นอย่างไร ?

ข้อมูลเปรียบเทียบระหว่างกองทุน Multi-Asset, Absolute Return และ Hedge Fund

	Multi-Asset	Absolute Return	Hedge Fund
วัตถุประสงค์	เป็นพอร์ตการลงทุนหลัก (Core portfolio)	เพื่อลดความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม และ/หรือ เป็นกลยุทธ์ที่ช่วยสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มให้กับพอร์ต	
การใช้ Long/Short	ไม่ใช้	เป็นเครื่องมือหลัก	
การทำ Leverage	ไม่มี	จำกัด	ไม่จำกัด
สภาพคล่อง	รายวัน	รายวัน (ส่วนใหญ่)	รายเดือน / รายไตรมาส

กองทุน Multi-Asset ทั่วไปมักทำหน้าที่เป็นแกนหลักของพอร์ตการลงทุน (Core portfolio) โดยกระจายการลงทุนไปยังสินทรัพย์หลายประเภท เช่น หุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อกระจายความเสี่ยงในขณะที่กองทุน Absolute Return มีเป้าหมายเพิ่มขึ้นอีกขั้น คือการสร้างผลตอบแทนที่ไม่ขึ้นอยู่กับทิศทางของตลาดมากนัก และสามารถทำหน้าที่เป็นแหล่งสร้าง Alpha หรือผลตอบแทนส่วนเพิ่มให้กับพอร์ตเพื่อให้บรรลุเป้าหมายดังกล่าว ผู้จัดการกองทุน Absolute Return สามารถใช้กลยุทธ์ที่ยืดหยุ่นกว่า เช่น การลงทุนแบบ Long/Short หรือการใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงเพิ่มเติม ภายใต้กรอบความเสี่ยงและข้อกำกับที่ชัดเจนเมื่อเปรียบเทียบกับ Hedge Fund แม้จะมีการใช้เครื่องมือหรือกลยุทธ์บางอย่างคล้ายกัน แต่กองทุน Absolute Return มักมีข้อจำกัดด้าน Leverage ที่เข้มงวดกว่า และมีสภาพคล่องสูงกว่า จึงเหมาะสำหรับนักลงทุนทั่วไปมากกว่า

กองทุน Absolute Return ใช้ Long/Short ในการบริหารอย่างไร ?



กองทุน Absolute Return หลายกองทุนใช้กลยุทธ์ Long/Short เพื่อช่วยลดการพึ่งพาทิศทางของตลาดโดยรวม และมุ่งสร้างผลตอบแทนจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ของผู้จัดการกองทุน โดยการ Long คือ การลงทุนในหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนดีกว่า ขณะที่ Short คือ การลงทุนในหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนด้อยกว่า กลยุทธ์นี้จึงมุ่งสร้างผลตอบแทนจาก "ส่วนต่าง" ของผลการดำเนินงานระหว่างหลักทรัพย์ที่เลือกมากกว่าการคาดการณ์ว่าตลาดจะปรับตัวขึ้นหรือลง

ตัวอย่างเช่น หากผู้จัดการกองทุนมองว่าหุ้น A มีแนวโน้มดำเนินงานดีกว่าหุ้น B (อาจมาในรูปแบบกำไรที่มากกว่าหรือขาดทุนน้อยกว่าก็ได้) ก็อาจเลือก Long หุ้น A และ Short หุ้น B พร้อมกัน ในกรณีที่มุมมองดังกล่าวถูกต้อง กองทุนมีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้ทั้งในช่วงตลาดขาขึ้นและขาลง เนื่องจากผลลัพธ์ขึ้นอยู่กับการที่หุ้น A ทำผลงานได้ดีกว่าหุ้น B ไม่ใช่ทิศทางของตลาดโดยรวม ดังนั้น กลยุทธ์ Long/Short จึงช่วยลดความผันผวนของพอร์ต และเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอมากขึ้นในหลากหลายสภาวะตลาด โดยผลสำเร็จของกลยุทธ์ยังคงขึ้นอยู่กับความสามารถในการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์ของผู้จัดการกองทุนเป็นสำคัญ

ความเสี่ยงหรือความซับซ้อนที่สำคัญ

กองทุนปลายทางอาจมีการใช้กลยุทธ์ Market Neutral ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน โดยอาศัยข้อมูลทางสถิติ การวิเคราะห์ข้อมูลและดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในการเปิดสถานะซื้อ (Long)/ ขาย (Short) หุ้น ซึ่งทิศทางราคาสินทรัพย์อาจไม่เป็นไปตามคาดการณ์ และอาจเกิดผลขาดทุนจากทั้งสองสถานะพร้อมกันได้ นอกจากนี้ กองทุนอาจมีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงสูงหรือซับซ้อน เช่น ตราสารที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes) ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ หรือไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนมีความผันผวนสูง มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หรือกองทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งจำนวนจากการลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าวได้ ซึ่งผู้ลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนไม่เป็นไปตามคาดและมีโอกาสขาดทุนได้

ดูคลิปวีดีโอเพิ่มเติม: https://youtu.be/wigfEOxZVvw

<u>เอกสารรับทราบความเสี่ยง</u>

ข้าพเจ้าได้รับคำแนะนำเพิ่มเติม รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะ นโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลตอบแทนที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อนซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทั่วไปจากผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนตามรายละเอียดเบื้องต้นที่อยู่ตามด้านล่างและในหนังสือชี้ชวน/สื่อประกอบการขาย รวมถึงความเสี่ยง และคำเตือนในการลงทุนของ**<u>กองทุนเปิดบัวหลวง Global Absolute Return (B-GAR)</u>** เป็นอย่างดีแล้วว่า

<u>นโยบายการลงทุน</u>

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมและ/หรือกองทุนรวม ETF ต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป (กองทุนปลายทาง) ซึ่งลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภท เช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ทรัพย์สินทางเลือก เงินฝาก รวมถึงตราสารของกองทุน Property กองทุน REITs กองทุน Infra และ Private Equity โดยกองทุนจะมี Net Exposure ในกองทุนปลายทางเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และลงทุนในกองทุนปลายทางแต่ละกองทุนเฉลี่ยไม่เกิน 79% ของ NAV ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ ในภาวะปกติกองทุนจะลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงสูง เช่น ตราสารทุน และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV
- การบริหารกองทุน ผู้จัดการกองทุนจะจัดสรรเงินไปลงทุนยังหลักทรัพย์ต่างๆ เพื่อให้กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวก (Absolute Return) ได้ในทุกสภาวะตลาด และมีความสัมพันธ์กับทิศทางของตลาดต่ำหรือไม่ขึ้นกับทิศทางของตลาดในระยะยาว โดยการใช้กลยุทธ์การลงทุนที่หลากหลาย เช่น กลยุทธ์ Quantitative Market Neutral และกลยุทธ์ Discretionary Market Neutral เป็นต้น
- กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV และกองทุนรวมอื่นนั้นสามารถลงทุนต่อในกองทุนภายใต้บริษัทจัดการเดียวกันได้อีกไม่เกิน 1 ทอด
- กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ ที่มีการบริหารจัดการกองทุนในลักษณะ leveraged management หรือ Inverse Management เพื่อเป็นเครื่องมือในการบริหารจัดการลงทุนของกองทุนรวม (portfolio management)
- กองทุนอาจลงทุนใน Derivatives เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (EPM) และ/หรือ Structured Note โดยกองทุนจะลงทุนใน Derivatives เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ทั้งนี้ สามารถดูข้อมูลของกองทุนเพิ่มเติมได้ที่หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมของกองทุน

<u>ความเสี่ยงของกองทุน</u>

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมดังกล่าว อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงในช่วงเวลาต่างๆ ตามระดับราคาของหลักทรัพย์และหรือทรัพย์สินที่ลงทุน ซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยความเสี่ยง โดยเรียงลำดับตามโอกาสที่อาจเกิดขึ้นและมีนัยสำคัญของผลกระทบจากมากไปน้อย ได้ดังต่อไปนี้

1. **ความเสี่ยงของกลยุทธ์ Market Neutral และสถานะ Long/Short** คือ กองทุนปลายทางอาจใช้กลยุทธ์ Market Neutral โดยลงทุนในสถานะ Long และ Short เพื่อลดผลกระทบจากทิศทางตลาด อย่างไรก็ดี กลยุทธ์ดังกล่าวอาจไม่สามารถลดความเสี่ยงได้ตามที่คาด และอาจเกิดผลขาดทุนจากทั้งสองสถานะพร้อมกัน เช่น ราคาหุ้นที่ถือสถานะ Long ปรับลดลง ขณะที่ราคาหุ้นที่ถือสถานะ Short ปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ B-GAR ลดลงได้
2. **ความเสี่ยงจาก Leverage** คือ การใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อเพิ่มฐานะการลงทุนของกองทุนไทยหรือกองทุนปลายทางอาจเพิ่มทั้งโอกาสได้รับผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการขาดทุน แม้ฐานะการลงทุนสุทธิหลังหักล้างสถานะ Long และ Short จะอยู่ในระดับต่ำ แต่หากมีขนาดสถานะทั้งสองด้านสูง การเคลื่อนไหวของราคาที่ไม่เป็นไปตามคาดอาจทำให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ และส่งผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ B-GAR ได้
3. **ความเสี่ยงจากแบบจำลอง** คือ การใช้แบบจำลองเชิงปริมาณเพื่อคัดเลือกหลักทรัพย์ จัดสรรเงินลงทุน หรือประเมินความเสี่ยง อาศัยข้อมูลและสมมติฐานซึ่งอาจไม่สะท้อนสภาวะตลาดในอนาคต หากข้อมูลคลาดเคลื่อนหรือความสัมพันธ์ระหว่างสินทรัพย์เปลี่ยนแปลง แบบจำลองอาจให้ผลไม่เป็นไปตามคาด ทำให้การลงทุนหรือการควบคุมความเสี่ยงไม่มีประสิทธิผล และเกิดผลขาดทุนสูงกว่าที่ประเมินไว้ได้

4. **Absolute Return และข้อจำกัดของ Backtest** คือ

   Absolute Return เป็นวัตถุประสงค์และแนวทางในการบริหารกองทุน มิใช่การรับประกันผลตอบแทนหรือเงินต้น กองทุนอาจไม่สามารถสร้างผลตอบแทนเป็นบวกได้ในทุกช่วงเวลา และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก

   ผลการทดสอบย้อนหลัง (Backtest) เป็นผลจำลองภายใต้ข้อมูล ช่วงเวลา และสมมติฐานที่กำหนด มิใช่ผลการดำเนินงานจริงของ B-GAR และไม่รับรองผลการดำเนินงานในอนาคต ตัวเลขการปรับลดลงสูงสุดจากจุดสูงสุดถึงจุดต่ำสุด (Maximum Drawdown) ที่ได้จากการทดสอบจึงมิใช่เพดานผลขาดทุนของกองทุน โดยผลขาดทุนในอนาคตอาจสูงกว่าที่ปรากฏจากการทดสอบย้อนหลังได้

5. **ความเสี่ยงจาก L&I ETF** คือ กองทุนอาจลงทุนใน Leveraged ETF หรือ Inverse ETF ซึ่งมุ่งสร้างผลตอบแทนเป็นทวีคูณหรือในทิศทางตรงกันข้ามกับผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิงตามช่วงเวลาที่ ETF กำหนด สำหรับ ETF ที่ปรับฐานะการลงทุนรายวัน ผลตอบแทนเมื่อถือครองเกินหนึ่งวันอาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากผลตอบแทนสะสมของดัชนีคูณด้วยอัตราทวีคูณที่ระบุ เนื่องจากการปรับฐานะรายวันและผลของการทบต้น โดยเฉพาะในตลาดที่ผันผวน จึงอาจเกิดผลขาดทุนแม้ดัชนีอ้างอิงกลับมาใกล้ระดับเดิม
6. **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)** คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่กองทุนไปลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน และทำให้ได้รับผลขาดทุนจากการลงทุน
7. **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (Exchange Rate Risk)** คือ ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง ซึ่งอาจทำให้เกิดกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
8. **ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (Country and Political Risk)** คือ ความเสี่ยงทางด้านเศรษฐกิจ การเมือง และสังคมของประเทศที่กองทุนรวมเข้าไปลงทุน จนทำให้ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงเวลากำหนด
9. **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)** คือ ความเสี่ยงจากการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท ผู้ออกตราสารที่กองทุนปลายทางไปลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนที่ลงทุนในตราสารอาจจะไม่ได้รับการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยได้ตามจำนวนที่คาดหวังไว้ รวมถึงอาจสูญเสียเงินลงทุนได้
10. **ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ ไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้นและหรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด ส่งผลให้กองทุนไม่ได้รับชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยบางส่วนหรือทั้งหมดได้ตามเวลาที่กำหนด ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับผลขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนนี้ด้วย
11. **ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)** คือ ความเสี่ยงจากการที่หลักทรัพย์ที่กองทุนถืออยู่นั้นขาดสภาพคล่อง อาจทำให้กองทุนไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ลงทุนได้ในราคาที่เหมาะสม และภายในระยะเวลาอันสมควรซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้
12. **ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงมีราคาเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้ามกับที่คาดการณ์ไว้ โดยราคาของตราสารอนุพันธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงทำให้ผลตอบแทนของกองทุนมีความผันผวนอย่างมาก หากตลาดมีความผันผวนสูงอาจทำให้กองทุนขาดทุนเป็นจำนวนมาก และหากมีการคาดการณ์ผิดอาจทำให้กองทุนสูญเสียโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นเช่นกัน
13. **ความเสี่ยงจากความคลาดเคลื่อนของการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Basis Risk)** คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเคลื่อนไหวไม่สอดคล้องกับมูลค่าของสินทรัพย์อ้างอิงหรือสินทรัพย์ที่กองทุนถือครอง ส่งผลให้ผลลัพธ์จากการใช้ตราสารอนุพันธ์ไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย ซึ่งความคลาดเคลื่อนดังกล่าวอาจทำให้การใช้ตราสารอนุพันธ์ไม่สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการบริหารพอร์ตได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ และอาจส่งผลให้ผลตอบแทนหรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนแตกต่างจากที่คาดการณ์ไว้
14. **ความเสี่ยงของคู่สัญญา (Counterparty Risk)** คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญา อันเนื่องจากการล้มละลายหรือเหตุอื่นใด อาจส่งผลให้กองทุนไม่ได้รับเงินต้นและ/หรือผลตอบแทนตามข้อตกลงที่กำหนดไว้ และส่งผลทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลขาดทุนจากการลงทุน
15. **ความเสี่ยงจากกฎข้อบังคับต่าง ๆ (Regulatory Risk)** คือ การลงทุนในตลาดต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศมักจะเผชิญกับความเสี่ยงอันเนื่องจากหลายปัจจัย เช่น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความผันผวนของตลาด การเข้าแทรกแซงภาคเอกชนของรัฐบาล ข้อจำกัดเรื่องการเข้าถึงข้อมูลและการเปิดเผยข้อมูลที่เข้มงวด นโยบายภาษีของแต่ละประเทศ กฎข้อบังคับต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ ความไม่มั่นคงทางการเมืองและภาวะเศรษฐกิจในระดับประเทศและระดับภูมิภาค ข้อจำกัดหรือ กฎหมายหรือมาตรการควบคุมการแลกเปลี่ยน

เงินตราต่างประเทศ ผลกระทบจากภาวะเงินเฟ้อหรือเงินฝืด รวมถึงความไม่พร้อมของระบบการชำระราคา และ/หรือผู้ดูแลผลประโยชน์ เป็นต้น ซึ่งปัจจัยต่างๆ เหล่านี้อาจส่งผลให้กองทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

16. **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงปัจจัยต่างๆ ภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน หากมีการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ข้อกำหนด กฎเกณฑ์หรือนโยบายต่างๆ ของรัฐบาลในการบริหารประเทศ อาจทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้าประเทศได้ อาจสงผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนด
17. **ความเสี่ยงจากการรับชำระคืนเงินลงทุน (Settlement Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความล่าช้าของการรับชำระคืนเงินลงทุนจากความแตกต่างทางด้านเวลา และขั้นตอนในการซื้อขายที่ต่างกันระหว่างหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง หากการรับชำระคืนเงินลงทุนมีความล่าช้าจะทำให้ไม่สามารถรับเงินคืนได้ทันเวลาที่กำหนด หรือในกรณีที่กองทุนเป็นฝ่ายที่ต้องชำระเงินอาจส่งผลให้กองทุนถูกพิจารณาว่าผิดนัดชำระเงินกับคู่ค้าได้

<u>คำเตือน</u>

- กองทุนนี้มีการลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
- กองทุนอาจกู้ยืมเงิน หรือการขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน หรือลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง หรือลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ดังนั้น กองทุนมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูง และสามารถรับความเสี่ยงสูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป
- กองทุนนี้อาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ตัวตราสารหรือที่ผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non–Investment Grade) และ/หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ตัวตราสารและที่ผู้ออกตราสาร (Unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในต่างประเทศและไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- เนื่องจากกองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนด
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน ในสัดส่วนไม่เกิน 20% ของ NAV ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.bblam.co.th
- ในสถานการณ์ไม่ปกติ เช่น ตลาดหลักทรัพย์ไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ปกติ มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารจำหน่าย จ่าย โอน ทรัพย์สินของกองทุนรวมได้อย่างสมเหตุสมผล จึงทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุน หรืออาจได้รับชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

ข้าพเจ้ารับทราบว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลเบื้องต้น โดยข้าพเจ้าได้รับและได้ศึกษาข้อมูลการลงทุนในหนังสือชี้ชวนของกองทุน/หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ/สื่อประกอบการขาย รวมถึงความเสี่ยง และคำเตือนในการลงทุนอย่างดีแล้ว และข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนด และเงื่อนไขที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนของบริษัทจัดการทุกประการ