BBL Asset Management Co., Ltd. "BBLAM"

Information as of 2 October 2026

Bualuang Global Absolute Return Fund

B-GAR

Type of Mutual Fund / Peer group of Mutual Funds

- Mixed Fund/ Cross Investing Fund/ Fund of Funds/ Absolute Return Fund
- Exposed to Foreign Investment Risk
- Foreign Investment Allocation

Investment Policy and Strategy

- The fund has a policy to invest in investment units of 2 or more foreign mutual funds and/or ETFs (the destination funds) which invest in a variety of assets. The fund manager will select and allocate investments to the destination fund with the objective of generating positive returns (Absolute Return) under all market conditions, while maintaining low correlation with, or independence from, overall market direction over the long term. The destination fund may use strategies such as Quantitative Market Neutral and Discretionary Market Neutral strategies, etc. The fund will have Net Exposure in the destination fund on average in an accounting year not less than 80% of NAV and and invest in each investment units average in an accounting year not more than 79% of the NAV, which investment allocation on the discretion of the Fund Manager depending on investment conditions or investment forecasts. In normal conditions, the fund will invest in high-risk assets such as equity instruments and/or investment units of funds that have a policy to invest in equity instruments. On average during an accounting year not more than 79% of NAV.
- The Fund invests in investment units of other mutual funds under the same management of the Management Company, with an average in an accounting year not more than 20% of the NAV. Such other mutual funds may further invest in funds under the same management of the Management Company for no more than one additional tier.
- The Fund may consider investing in units of Exchange Traded Funds (ETFs) with leveraged management or inverse management strategies as tools for portfolio management.
- The Fund invests in derivatives to hedge depending on the discretion of the Fund Manager and/or for the EPM and/or structured note.
- The Fund Manager selects destination funds and manages the allocation of investments proportions. The Fund Manager may adjust the destination funds and their respective investment weights as appropriate to prevailing market conditions and the assessment of investment opportunities and risks, with the objective of generating positive returns (Absolute Return) under all market conditions while maintaining low correlation with, or independence from, overall market direction over the long term. The Fund may employ a variety of investment strategies, including Quantitative Market Neutral and Discretionary Market Neutral strategies. However, there is no guarantee of investment returns.

Calendar year performance (% per annum)

-

Past performance at specific periods (* % per annum)

-

Risk Level

Low	1	2	3	4	**5**	6	7	8	High

Moderate-to-High Risk

Invests in equities, fixed income instruments and/or alternative assets, with an equity investment proportion of less than 80% of the NAV.

Fund Information

Registration Date	11 December 2026 (may change)
Class Launch Date	-
Dividend Payment Policy	No dividend
Fund Duration	Indefinite
FX hedging	Dynamic hedging
Performance fee	No

Fund Managers

1. Mr.Trirat Puttaraksa Nakthon (From Registration Date)
2. Mr.Awiruth Piboonkanokpong (From Registration Date)

Benchmarks

None

As the Fund aims to generate positive returns (Absolute Return) under all market conditions, while maintaining low correlation with, or independence from, overall market direction over the long term. the Fund Manager believes that there is no benchmark index suitable for the Fund's investment strategy.

Warning

- Investments in the mutual fund are not deposits.
- The mutual fund's past performance does not guarantee future results.

Anti-corruption participation : Certified by CAC

Morningstar Fund Rating -

Prospectus (Thai version)

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

"Investors can study liquidity risk management tools in the prospectus."

This English version of this Factsheet is only for informational purposes. Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.

Subscription of Units

Subscription Date:	Every trading day of the Fund
Business Hours:	8.30 - 15.30 hrs.
Minimum First Subscription:	500 baht
Minimum Subsequent Subscription:	500 baht

Redemption of Units

Redemption Date:	Every trading day of the Fund
Business Hours:	8.30 - 15.30 hrs.
Minimum Redemption Amount:	None
Minimum Outstanding Amount:	None
Payment Period*:	T+5

Remark: * The redemption payment period is within 7 business days from the date of redemption. (T+7), Currently T+5
T= Trading Days
Unitholders may switch units from B-TNTV, B-TREASURY, B-ST, or B-STPLUS funds to purchase units of this Fund during the IPO period (available only via BBL branches, BBLAM, and Selling Agents).
The Unitholders can view Trading Days of the Fund at https://www.bblam.co.th

Fees Charged to the Fund (% of NAV per annum)

These fees may reduce investment returns. Investors are advised to consider these fees carefully before investing.

Item	Not more than	Actual
Management Fee	1.3375	0.8025
Trailer fee: Yes		
Total Expenses	2.6750	0.8828

Remark: The Fees are inclusive of VAT and any other similar applicable taxes.
In case the Fund invests in investment units of mutual funds under the same management of the Management Company shall not charge the management fee duplicate. More information can be found in the prospectus.
The Management Company may consider changing the actual fees to be in line with the strategy or management expenses.

Fees Charged to the Unitholders (% of trading value)

The fees below are charged directly to investors upon each subscription, redemption, or switching transaction.

Item	Not more than	Actual
Front-end fee	1.00	IPO = 0.50/ after IPO = 1.00
Back-end Fee	None	None
Switching-in Fee	Subscription Price will be used which already includes the Front-end Fee	
Switching-out Fee	Redemption Price will be used which already includes the Back-end Fee	
Transfer Fee	50 baht per 1,000 units or fractions of 1,000 units	

Remark: The Fees are inclusive of VAT and any other similar applicable taxes.
In case the Fund invests in investment units of mutual funds under the same management of the Management Company will not call collect redundant Front-end or Back-end fees. More information can be found in the prospectus.
Front-end Fee The Management Company may charge investors at different rate of the front-end fee as follows:
(1) The Management Company will waive the fee for the Provident Fund and the Private Fund under the management of BBLAM.
(2) The Management Company will charge the fee at the rate 50% of the actual fee for the investors who have invested at equal or more than 30 million baht per transaction.
(3) The Management Company will charge the fee at the rate 100% of the actual fee for investors are not specified as (1) and (2).
Switching Fee(in/out) None, but in case the Initial Fund used the redemption price and the Destination Fund used the subscription price, which includes the back-end fee or the front-end fee calculated in each price.
The Management Company may consider changing the actual fees to be in line with the strategy or management expenses.

Statistical Information

Maximum drawdown	N/A
Recovering Period	N/A
FX Hedging	N/A
Portfolio Turnover Ratio	N/A
Sharpe Ratio	N/A
Alpha	N/A
Beta	N/A
Portfolio Duration	N/A
Yield to Maturity	N/A

Country Allocation

N/A

Top 5 Sector Allocation

N/A

Portfolio Breakdown

N/A

Top 5 Holdings

N/A

Credit Rating Breakdown (%)

N/A

This English version of this Factsheet is only for informational purposes. Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.

Investment exceeding 20% of NAV in other funds (domestic funds and/or foreign funds)

Fund name: Fidelity Funds - Absolute Return Global Equity Fund

ISIN code: LU2210152661

Bloomberg code: FIARGYU LX

Other Information

Subscription/Redemption Channel (IPO)

- BBLAM/ Selling Agents : 8.30 - 15.30 hrs.
- Bangkok Bank Mobile Banking : 8.30 - 16.00 hrs.
- BF Fund Trading : 24 hrs. a day (cut off time 15.00 hrs.)
- Unitholders may switch units from B-TNTV, B-TREASURY, B-ST, or B-STPLUS funds to purchase units of this Fund during the IPO period (available only via BBL branches, BBLAM, and Selling Agents).

Subscription/Redemption Channel after IPO

Subscription Channel

- BBLAM/ Selling Agents : 8.30 - 15.30 hrs.
- Bangkok Bank Mobile Banking/ BF Fund Trading* : Every day, 24 hrs. a day **
- Bangkok Bank Internet Banking are subject to the terms and conditions prescribed by BBL

Redemption Channel

- BBLAM/ Selling Agents : 8.30 - 15.30 hrs.
- Bangkok Bank Internet Banking/ Bangkok Bank Mobile Banking/ BF Fund Trading* : Every day, 24 hrs. a day **
- Bangkok Bank Internet Banking are subject to the terms and conditions prescribed by BBL

Remark:

* Subscription orders after 15.00 hrs. on the Trading Day or subscription orders on holidays, the orders shall be considered as orders for the next Trading Day using the price calculated at the end of the next Trading Day, and Redemption orders after 15.30 hrs. on the Trading Day or redemption orders on holidays, the orders shall be considered as orders for the next Trading Day using the price calculated at the end of the next Trading Day.

** Subscription/Redemption orders (except BF Fund Trading) after 16.00 hrs. on the Trading Day or subscription/redemption orders on holidays, the orders shall be considered as orders for the next Trading Day using the price calculated at the end of the next Trading Day.

Explanation

Maximum Drawdown refers to the maximum percentage of loss of the mutual fund over the past five years (or since inception if the fund has been established less than five years), as measured from NAV per unit from peak to trough when NAV per unit declines. Maximum Drawdown is the information that helps determine the risk of loss from investing in the mutual fund.

Recovering Period refers to the recovering period as information for investors on how long it will take for the fund to recover, measuring from the point of maximum loss to the point of recovery of initial investment.

FX Hedging refers to the percentage of investments denominated in foreign currencies and are hedged against foreign exchange risk.

Portfolio Turnover Ratio refers to the frequency of securities trading in the mutual fund's portfolio over a period. The calculation is based on the lower amount between the total amount of securities purchased and the total amount of securities sold within a one-year period, divided by the average NAV of the mutual fund in the same period. The mutual fund with a high Portfolio Turnover Ratio indicates the higher frequency of securities trading by the fund managers, causing higher cost of securities trading. Therefore, the ratio must be compared with the mutual fund's performance to assess the worthiness of such securities trading.

Sharpe Ratio is the ratio between the mutual fund's marginal return compared with its investment risk, calculated from the difference between the rate of return of the mutual fund and the risk-free rate, in comparison with the mutual fund's standard deviation. The Sharpe Ratio reflects the increase in the rate of return that the mutual fund should receive to compensate the risk received by the mutual fund. A mutual fund with a higher Sharpe Ratio will indicate better investment management efficiency as it has higher returns under the same risk level.

Alpha refers to the excess return of a mutual fund upon comparison with the benchmarks. Having high Alpha means the fund can generate higher returns than the benchmarks, due to the efficiency of the fund managers in selecting or finding an appropriate timing to invest insecurities.

Beta refers to the level and direction of changes in the rate of return of securities in the mutual fund's investment portfolio by comparing with market movements. Beta lower than 1 indicates that the change in the rate of return of the securities in the investment portfolio is lower than market movements for that group of securities and vice versa.

Tracking Error indicates the effectiveness of the fund's returns in tracking the benchmarks. If the Tracking Error is low, it means that the mutual fund is efficient in generating returns close to the benchmarks. A mutual fund with high Tracking Error will have the average return deviating more from its benchmarks.

Yield to Maturity refers to the rate of return on investment in debt instruments held until maturity. It is calculated based on the interests to be received in the future throughout the lifespan of the instruments and the principals to be repaid, discounted as the present value. It is used to measure the rate of return of a fixed income fund, calculated from the weighted average of yield to maturity of each debt instrument in which the fund invested. Since the yield to maturity is in percentage per year, it can be used to compare the rates of return between fixed income funds with an investment policy to hold debt instruments until maturity and with similar investment characteristics.

Selling Agents:

☑Bangkok Bank PLC. Tel. 1333 ☑Bualuang Securities PLC. Tel. 0-2231-3777 or 0-2618-1000
☑Asia Plus Securities Co., Ltd. Tel. 0-2680-1234 ☑Phillip Securities (Thailand) PLC. Tel. 0-2635-1700
☑Kiatnakin Phatra Securities PLC. Tel. 0-2305-9449 ☑Krungsri Securities PLC. Tel. 0-2659-7000
☑Finnomena Mutual Fund Brokerage Securities Co., Ltd. Tel. 0-2026-5100 Ext. 1
☑InnovestX Securities Co., Ltd. Tel. 0-2949-1000 ☑KGI Securities (Thailand) PLC. Tel. 0-2658-8889
☑Pine Wealth Solution Securities Co., Ltd. Tel. 0-2095-8999 ☑Yuanta Securities (Thailand) Co., Ltd. Tel. 0-2009-8000
☑KKP Dime Securities Co., Ltd. Line: @dime.finance Email: contact@dime.co.th
☑DAOL Securities (Thailand) PLC. Tel. 0-2351-1800 ☑Maybank Securities (Thailand) PLC. Tel. 0-2658-5050
☑WealthX Securities Co., Ltd. Tel. 0-2666-9477

BBL Asset Management Company Limited
175 Sathorn City Tower Flr. 7th, 21st and 26th South Sathorn Road, Thungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120 Tel. 0-2674-6488
Website: www.bblam.co.th Email: crm@bblam.co.th

This English version of this Factsheet is only for informational purposes. Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.

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

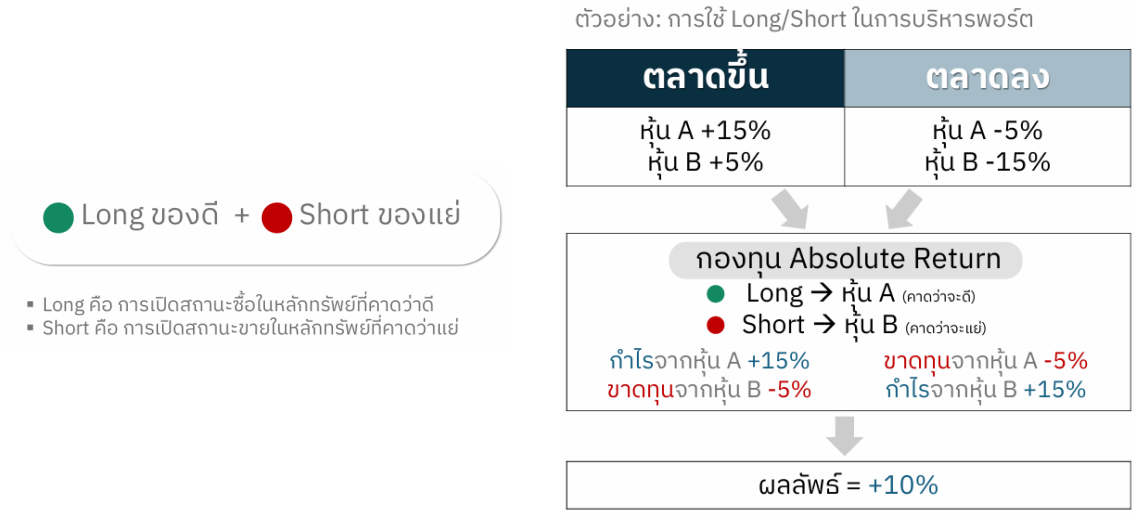
การบริหารกองทุน Absolute Return ต่างจากกองทุนประเภทอื่นอย่างไร ?

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