

หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

กองทุนเปิดบีแคป เอเวอร์กรีน ไพเราะท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

BCAP Evergreen Private Credit Fund Not for Retail Investors

(หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม)

“กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน”

BCAP-EPC UI

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีปีที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2570

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้ใช้ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569

คำเตือน

- กองทุนนี้มีการลงทุนหรือให้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนหรือให้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
- กองทุนนี้เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ เนื่องจากเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงหรือมีความซับซ้อนมากกว่ากองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และเหมาะกับผู้ลงทุนที่ยอมรับผลขาดทุนและความเสี่ยงได้สูง
- กองทุนอาจกู้ยืมเงิน หรือการขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืน (repo) เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน หรือลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง หรือลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ดังนั้น กองทุนมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูง และสามารถรับความเสี่ยงสูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป
- ในสถานการณ์ไม่ปกติ เช่น ตลาดหลักทรัพย์ไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ปกติ มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอน ทรัพย์สินของกองทุนรวมได้อย่างสมเหตุสมผล จึงทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุน หรืออาจได้รับชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- เนื่องจากกองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนด
- เนื่องจากกองทุนมีนโยบายในการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการอาจมีการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังประเทศที่กองทุนลงทุน ("ประเทศปลายทาง") เพื่อปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทาง หรือตามที่ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (เช่น ผู้จัดการกองทุนปลายทางในต่างประเทศ) ร้องขอเพื่อการปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศปลายทางของผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนดังกล่าว อนึ่ง ในกรณีที่ประเทศปลายทางมีมาตรฐานการคุ้มครองข้อมูลที่ไม่เพียงพอหรือน้อยกว่าประเทศไทย บริษัทจัดการจะดูแลการส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด และจะดำเนินการให้มีมาตรการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลตามที่บริษัทจัดการเห็นว่าจำเป็นและเหมาะสมโดยสอดคล้องกับมาตรฐานการรักษาความลับของข้อมูล เช่น มีข้อตกลงในการรักษาความลับของข้อมูลกับผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทาง หรือในกรณีที่ผู้รับข้อมูลในประเทศปลายทางเป็นบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกัน บริษัทจัดการอาจเลือกใช้วิธีการดำเนินการจัดให้มีนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลที่ได้รับการตรวจสอบและรับรองจากผู้มีอำนาจตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและจะดำเนินการให้การส่งหรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังบริษัทในเครือกิจการหรือธุรกิจเดียวกันในประเทศปลายทางเป็นไปตามนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลแทนการดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนดไว้ก็ได้
- กองทุนมีสภาพคล่องจำกัด โดยมีการขายหน่วยลงทุนเป็นรายเดือนและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นรายไตรมาส ซึ่งผู้ถือหน่วยลงทุนต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ระยะเวลาในการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจะเป็นไปตามที่บริษัทจัดการกำหนด โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม ซึ่งเป็นการกำหนดให้สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติของกองทุนปลายทางที่ไปลงทุน ดังนั้นผู้ลงทุนควรวางแผนสภาพคล่องของตนเองให้สอดคล้องกับสภาพคล่องของกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนปลายทางอาจมีข้อจำกัดการไถ่ถอนหน่วยลงทุน เช่น ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางมีการไถ่ถอนหน่วยลงทุนรวมกันในวันทำการซื้อขายใดเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ กองทุนปลายทางอาจจัดสรรยอดไถ่ถอนเพียงเท่าที่อัตราที่กำหนดไว้แก่ผู้ถือหน่วยของกองทุนปลายทางทุกรายที่ส่งรายการไถ่ถอน ดังนั้นผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนและ/หรือมูลค่าหน่วยลงทุนในวันที่ยื่นคำขอยกคืนหรือคำสั่งการเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุนนั้น รวมถึงอาจไม่ได้รับเงินค่าขายคืนหรือเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้
- ในกรณีที่กองทุนปลายทางปฏิเสธไม่รับ และหรือระงับการดำเนินการซื้อขายหน่วยลงทุน และหรือยกเลิกคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุน และหรือกรณีอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนปลายทางของกองทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการอย่างหนึ่งอย่างใดตามดุลพินิจของบริษัทจัดการเพื่อประโยชน์ของกองทุน ซึ่งอาจต้องใช้เวลาในการดำเนินการ และอาจส่งผลให้ผลการดำเนินงานของกองทุนนี้แตกต่างจากผลการดำเนินการที่คาดไว้ รวมถึงอาจส่งผลกระทบต่อราคา NAV, เงินค่าขายคืนหรือระยะเวลาในการรับเงินค่าขายคืน แตกต่างไปจากการทำรายการปกติตามตารางกำหนดการสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนที่แจ้งไว้
- กองทุนนี้อาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ต่ำกว่าตราสารหรือที่ผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และ/หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ตัวตราสารและที่ผู้ออกตราสาร (Unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในต่างประเทศและไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยเป็นไปตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นภายใต้การจัดการเดียวกัน ในสัดส่วนไม่เกิน 100% ของ NAV ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
- การลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนนี้เมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนนี้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ลงทุน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้
- การพิจารณาหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้รับความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น

- ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่าผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นบุคคลที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และควรขอใบรับรองประจำตัวของบุคคลดังกล่าวที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ออกให้ด้วย
- กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุนเปิดบีแคป เอเวอร์กรีน ไพรวเท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดบีแคป เอเวอร์กรีน ไพรวเท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
- บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริหารจัดการเช่นเดียวกันกับที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนรวม โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถขอตรวจสอบข้อมูลการลงทุนเพื่อบริหารจัดการได้ที่บริษัทจัดการ
- บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณและประกาศต่าง ๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
- บริษัทจัดการกองทุนรวมใช้ข้อมูลในอดีตในการคำนวณค่าสัมบูรณ์ของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (absolute correlation coefficient) กองทุนรวมจึงมีความเสี่ยง หากสินค้าหรือตัวแปรที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิง (underlying) และทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยงเคลื่อนไหวในทิศทางที่ไม่เป็นไปตามข้อมูลในอดีต ซึ่งอาจส่งผลให้การเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่สามารถลดความเสี่ยงได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือ โดยผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (www.sec.or.th)
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของกองทุนได้ที่บริษัทจัดการหรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
- ในกรณีที่ผู้ลงทุนต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

สารบัญ

1.	สรุปข้อมูลกองทุนรวม	1
2.	ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม	11
3.	เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม	24
4.	สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหน่วยลงทุน	30
5.	ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม	32
6.	ข้อมูลอื่นๆ	34
7.	การจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Trailer fee)	45

1. สรุปข้อมูลกองทุนรวม

กองทุนได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม เมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2568

1.1 ประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม

ประเภทของกองทุน

กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในหน่วย private credit / กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Fund of Funds / กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บลจ.เดียวกัน (Cross Investing Fund) / กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

นโยบายการลงทุนของกองทุน

กองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งกองทุนดังกล่าวอาจจัดตั้งในรูปแบบ กองทุน ห้างหุ้นส่วน บริษัท ทรัสต์ หรือรูปแบบอื่นใดก็ได้ ("กองทุนปลายทาง") โดยกองทุนปลายทางที่กองทุนลงทุนจะเน้นลงทุนส่วนใหญ่ไม่จำเป็นที่จะเป็นการลงทุนโดยตรง หรือผ่านกองทุนอื่นที่อาจจัดตั้งในรูปแบบต่างๆ เช่น กองทุน ห้างหุ้นส่วน บริษัท ทรัสต์ หรือ โครงการจัดการลงทุน (Collective Investment Scheme (CIS)) รูปแบบอื่นใดก็ได้ ในสินทรัพย์ประเภท Private Credit ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงอาจไม่ได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หรืออาจได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) โดยเน้นการให้เงินกู้ยืมโดยตรง (Directly Originated Assets) กับบริษัทเอกชนทั่วโลก เช่น สินเชื่อที่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิลำดับที่หนึ่ง (First Lien Senior Secured Loans) สินเชื่อที่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิลำดับที่สอง (Second Lien Senior Secured Loans) สินเชื่อด้วยสิทธิมีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน (Subordinated Secured and Unsecured Loans) หนี้ด้อยสิทธิ (Subordinated Debt) การปล่อยกู้รวม (Syndicated Loans) และ/หรือหนี้ประเภทอื่น ๆ (Debt Instruments) อย่างไรก็ตาม กองทุนปลายทางอาจมีการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ๆ เช่น หุ้นกู้ (Corporate Bond), หุ้นกู้ด้อยสิทธิ (Subordinated Bond), หุ้นบุริมสิทธิ (Preferred Stock)

โดยกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางข้างต้น ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีของกองทุนจะไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) หลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ต่ำกว่าตราสารหรือที่ผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และ/หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ต่ำกว่าตราสารและที่ผู้ออกตราสาร (Unrated) รวมถึงกองทุนอาจเข้าทำธุรกรรมประเภทการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) หรือ ธุรกรรมประเภทการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด โดยตราสารข้างต้นอาจมีความผันผวนหรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ หรือคู่สัญญาที่ทำธุรกรรมไม่สามารถชำระภาระผูกพันได้ตามกำหนดเวลา อาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในตราสารดังกล่าวได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาปรับเปลี่ยนการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ โดยจะวิเคราะห์และพิจารณาการลงทุน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

กองทุนอาจจะมีการลงทุนหรือการทำธุรกรรม ดังต่อไปนี้ โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุดของกองทุนในการลงทุนหรือการทำธุรกรรม ดังนี้

1. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) โดยอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีสินทรัพย์อ้างอิง เช่น ทรัพย์สินต่างๆ ที่กองทุนสามารถลงทุนได้ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน เครดิต เป็นต้น ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ และเพื่อการลดความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน รวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ทั้งนี้ เฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาของสินทรัพย์อ้างอิงที่เคลื่อนไหวไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ และ/หรือกองทุนรวมอาจมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาปรับเปลี่ยนการลงทุนหรือการเข้าทำธุรกรรมให้เหมาะสมกับสถานการณ์ โดยจะวิเคราะห์และติดตามปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาสินทรัพย์อ้างอิง โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตามกองทุนปลายทางอาจมีการทำธุรกรรมดังกล่าวโดยไม่จำกัดสัดส่วนการลงทุน โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนปลายทาง
2. การกู้ยืมเงิน หรือการขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืน (repo) เพื่อประโยชน์ในการลงทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนรวมกันไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตามกองทุนปลายทางอาจมีการทำธุรกรรมดังกล่าวโดยไม่จำกัดสัดส่วนการลงทุน โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนปลายทาง
3. กองทุนจะไม่ทำธุรกรรมขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale) โดยตรง อย่างไรก็ตามกองทุนปลายทางอาจมีการทำธุรกรรมดังกล่าวโดยไม่จำกัดสัดส่วนการลงทุน โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนปลายทาง
4. กองทุนจะไม่ลงทุนในหน่วย private equity อย่างไรก็ตามกองทุนปลายทางอาจมีการทำธุรกรรมดังกล่าวโดยไม่จำกัดสัดส่วนการลงทุน โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนปลายทาง

ทั้งนี้ หลังจากวันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม ระหว่างรอการลงทุนในกองทุนปลายทาง กองทุนอาจมีการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัสต์สินอื่นได้

กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในอัตราส่วนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัสต์สินสุทธิของกองทุน โดยการลงทุนในหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการสามารถลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางต่อไปได้อีกไม่เกิน 1 ทอด และหรือตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด รวมถึงที่จะแก้ไขในอนาคต

สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือ อาจพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัสต์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างซึ่งไม่ขัดต่อกฎหมายที่เกี่ยวข้องซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง หรือตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบให้ลงทุนได้

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนเป็นกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรง หรือ กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) หรือสามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนจะไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (Risk Profile) เพิ่มขึ้น รวมทั้งประเภทและลักษณะพิเศษที่เปลี่ยนแปลงนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยขึ้นกับสถานการณ์ตลาด ณ ขณะนั้น และต้องเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและ/หรือช่องทางอื่นตามความเหมาะสม ก่อนดำเนินการเปลี่ยนแปลงการลงทุนดังกล่าว

ทั้งนี้ อัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดจะกระทำภายใต้สภาวะการณ์ที่ปกติ ซึ่งอาจมีบางขณะที่ไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามสัดส่วนการลงทุนที่กำหนดไว้ อันเนื่องมาจากการเกิดสภาวะการณ์ที่ไม่ปกติหรือมีความจำเป็น เช่น มีการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจหรือการเมืองอย่างมีนัยสำคัญ เป็นต้น โดยบริษัทจัดการจะรายงานการไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามสัดส่วนการลงทุนที่กำหนดไว้ในโครงการตามประกาศแก่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

ในการคำนวณสัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวมเรื่องการจัดประเภทของกองทุนจะไม่นำมาบังคับใช้ในช่วงระหว่างรอการลงทุน รวมถึงช่วงเวลาก่อนเลิกกองทุน และช่วงระยะเวลาที่ต้องใช้ในการจำหน่ายทรัสต์สินของกองทุนเนื่องจากได้รับคำสั่งขายคืนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ โดยต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในกองทุนต่างประเทศ ซึ่งลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit และมีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเฉพาะ จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดที่ใช้ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควรและเหมาะสม ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนด โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลและแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด คำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าวผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

อย่างไรก็ตาม ในกรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดเพื่อให้เป็นไปตามประกาศ เงื่อนไข และข้อกำหนดของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ/หรือประกาศ และข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ด. เกี่ยวกับมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม และ/หรือการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในกรณีที่ผู้ออกดัชนีของตัวชี้วัดไม่ได้จัดทำหรือเปิดเผยข้อมูล/อัตราดังกล่าวอีกต่อไป โดยบริษัทจัดการจะแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

1.2 การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน และสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนแยกตามชนิดของหน่วยลงทุน

กองทุนไม่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน

1.3 ลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม

- กองทุนอาจมีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางดังต่อไปนี้ เกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัสต์สินสุทธิของกองทุน
ทั้งนี้ การลงทุนในกองทุนปลายทางอาจเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคตขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

1. กองทุน APOLLO DEBT SOLUTIONS BDC iCAPITAL OFFSHORE ACCESS FUND SPC

ชื่อกองทุน	Apollo Debt Solutions BDC iCapital Offshore Access Fund SPC (" กองทุน Apollo ")
Share Class	Class C – I – ACC
ประเทศที่จัดตั้ง	หมู่เกาะเคย์แมน (the Cayman Islands)
รายละเอียด	กองทุน Apollo เป็น exempted segregated portfolio company ที่จัดตั้งขึ้นใน Cayman Islands ซึ่งจดทะเบียนและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลตามกฎหมาย Private Funds Act ของ Cayman Islands มีหน่วยงานกำกับดูแล คือ Cayman Island Monetary Authority ("CIMA")
วัตถุประสงค์การลงทุน	กองทุน Apollo โดยจะนำทรัสต์สินเกือบทั้งหมดไปลงทุนใน Class I shares ของ Apollo Debt Solutions BDC (" กองทุนอ้างอิง ") โดยกองทุนอ้างอิงบริหารจัดการโดย iCapital

	Advisors, LLC ซึ่งมีสถานะเป็นกองทรัสต์ (statutory trust) ตามกฎหมายของมลรัฐ Delaware ประเทศสหรัฐอเมริกา
นโยบายการลงทุน	กองทุน Apollo จะนำทรัพย์สินเกือบทั้งหมดไปลงทุนในกองทุนอ้างอิง โดยกองทุนอ้างอิงจะลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับ (Unrated) หรือได้รับการจัดอันดับต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (Below Investment Grade) เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งมักจะบ่งชี้ถึงขนาดของธุรกรรม (Size) ความน่าเชื่อถือด้านเครดิต (Credit Worthiness) และมีลักษณะเป็นการเก็งกำไร (Speculative Nature) ซึ่งจะเกี่ยวข้องกับความสามารถของผู้ออกตราสารหนี้ในการชำระคืนดอกเบี้ยและเงินต้น ตราสารข้างต้นมักจะถูกเรียกว่า "junk" หรือ "high yield" กองทุนอ้างอิงจะต้องลงทุนในสินทรัพย์ที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของ Investment Company Act ของสหรัฐฯ คิดเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของสินทรัพย์ทั้งหมดของกองทุนอ้างอิง ซึ่งโดยทั่วไปแล้วจะเป็นสินทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทเอกชนหรือบริษัทที่มีปริมาณการซื้อขายหุ้นต่ำในสหรัฐฯ เพื่อเสนอขายให้กับผู้ลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจง ทั้งนี้ กองทุนอ้างอิงอาจลงทุนในสินทรัพย์ที่ไม่ใช่สินทรัพย์ที่ผ่านหลักเกณฑ์ดังกล่าวคิดเป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 30 ของสินทรัพย์ทั้งหมดของกองทุนอ้างอิงได้ เช่น การลงทุนในบริษัทนอกสหรัฐฯ กองทุนอ้างอิงอาจเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ด้านอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอื่น ๆ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ความเสี่ยงทางด้านเครดิต และความเสี่ยงอื่น ๆ แต่กองทุนอ้างอิงมักจะไม่ใช่ทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเก็งกำไร นอกจากนี้ กองทุนอ้างอิงมีแผนที่จะใช้ Leverage (การยืมเงิน) เพื่อเพิ่มผลตอบแทนตามสถานะตลาดและเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการของกองทุนอ้างอิง โดยสามารถยืมได้ในอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 2:1 ตามข้อกำหนดใน Investment Company Act ของสหรัฐฯ
วันที่จัดตั้งกองทุน	26 ตุลาคม 2021
วันที่จัดตั้งชนิดหน่วยลงทุน	1 มกราคม 2022
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
สกุลเงินที่ใช้ซื้อขาย	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
ISIN	KYG0R73M2483
ผู้จัดการกองทุน	iCapital Advisors, LLC
นายทะเบียน	The Bank of New York Mellon
ผู้สอบบัญชี	Deloitte & Touche
ค่าธรรมเนียม	ค่าธรรมเนียมกองทุน Apollo กองทุน Apollo จะชำระค่าธรรมเนียมการดำเนินการ (Administrative Fee) ให้แก่ผู้จัดการกองทุน Apollo เป็นรายเดือน โดยหน่วยลงทุนแต่ละประเภท (Class) จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการดำเนินการ คิดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละ 0.20 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value (NAV)) ของหน่วยลงทุนประเภท (Class) นั้น ๆ (ก่อนหักค่าธรรมเนียมของเดือนนั้น ๆ) ณ วันปฏิทินแรกของเดือนนั้น ๆ ค่าธรรมเนียมกองทุนอ้างอิง กองทุนอ้างอิงจะชำระค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนอ้างอิง (Management Fee) ให้แก่ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิงเป็นรายเดือน โดยจะต้องชำระค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนอ้างอิงคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.25 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value (NAV)) ของกองทุนอ้างอิง ณ วันปฏิทินแรกของเดือนนั้น ๆ นอกจากนี้ กองทุนอ้างอิงจะชำระค่าธรรมเนียมจูงใจ (Incentive Fee) ให้แก่ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิง โดยแบ่งออกเป็น 2 ส่วน ดังนี้ 1. ค่าธรรมเนียมจูงใจส่วนที่อิงตามรายได้ (Income-Based Incentive Fee) กองทุนอ้างอิงจะชำระค่าธรรมเนียมจูงใจในส่วนนี้ให้แก่ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิงเป็นรายไตรมาส โดยจะต้องชำระค่าธรรมเนียมจูงใจในส่วนนี้คิดเป็นอัตรา 1.1. ร้อยละ 100 ของรายได้สุทธิจากการลงทุนของกองทุนอ้างอิงก่อนหักค่าธรรมเนียมจูงใจ ณ วันสิ้นสุดของไตรมาสก่อนหน้า ในจำนวนที่เกินอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ (Hurdle Rate) ที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 5 ต่อปี (หรือร้อยละ 1.25 ต่อไตรมาส) แต่ไม่เกินอัตราผลตอบแทนที่ร้อยละ 5.72 ต่อปี (หรือร้อยละ 1.43 ต่อไตรมาส) 1.2. ร้อยละ 12.5 ของรายได้สุทธิจากการลงทุนของกองทุนอ้างอิงก่อนหักค่าธรรมเนียมจูงใจ ณ วันสิ้นสุดของไตรมาสก่อนหน้า ในจำนวนที่เกินอัตราผลตอบแทนที่ร้อยละ 5.72 ต่อปี (หรือร้อยละ 1.43 ต่อไตรมาส) 2. ค่าธรรมเนียมจูงใจส่วนที่อิงตามกำไรทุน (Capital Gains Incentive Fee) กองทุนอ้างอิงจะชำระค่าธรรมเนียมจูงใจในส่วนนี้ให้แก่ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิงเป็นรายปีปฏิทิน โดยจะต้องชำระค่าธรรมเนียมจูงใจในส่วนนี้คิดเป็นอัตราร้อยละ 12.50 ของกำไรสะสมจากการลงทุนที่เกิดขึ้นจริง (Cumulative Realized Capital Gains) ตั้งแต่วันที่เริ่มต้นของกองทุนอ้างอิงจนถึงสิ้นปีปฏิทินนั้น ๆ หักด้วยผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจริง (Realized Capital Losses) และค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สินที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealized Capital

	Depreciation) และหักลบด้วยจำนวนเงินค่าธรรมเนียมจูงใจจากกำไรทุนที่ได้ชำระไปแล้ว โดยคำนวณตามหลักการบัญชีที่ยอมรับโดยทั่วไป (GAAP)
วันทำการซื้อหน่วยลงทุน	เวลาเปิดทำการของวันปฏิทินแรกของแต่ละเดือน (The opening of business on the first calendar day of each month) หรือเวลาอื่นใดตามที่คณะกรรมการของกองทุน Apollo พิจารณาเห็นสมควรจากการหารือกับผู้จัดการกองทุนปลายทาง โดยผู้ลงทุนของกองทุน Apollo จะต้องแจ้งความประสงค์ที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน Apollo ไปยังผู้จัดการกองทุน Apollo ล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วันทำการก่อนวันทำการซื้อขายการซื้อหน่วยลงทุนสำหรับการสั่งซื้อครั้งแรก และแจ้งล่วงหน้าอย่างน้อย 4 วันทำการก่อนวันทำการซื้อขายการซื้อหน่วยลงทุนสำหรับการสั่งซื้อครั้งถัดไป
วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	วันปฏิทินสุดท้ายของแต่ละไตรมาสตามปีปฏิทิน โดยผู้ลงทุนของกองทุน Apollo จะต้องแจ้งความประสงค์ที่จะขายคืนหน่วยลงทุนไปยังผู้จัดการกองทุน Apollo ล่วงหน้าหรือก่อนเวลาปิดทำการอย่างน้อย 45 วันปฏิทินก่อนวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ กองทุน Apollo อาจหักค่าธรรมเนียมการขายคืนก่อนกำหนด (Early Repurchase Deduction) ซึ่งคิดเป็นอัตราร้อยละ 2 ของมูลค่าหน่วยลงทุนที่จะขายคืน (โดยคำนวณ ณ วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) ในกรณีที่มีความประสงค์ที่จะขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลา 1 ปีหลังจากวันทำการซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของคณะกรรมการของกองทุน Apollo
ข้อจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	กองทุน Apollo มีการจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามกองทุนอ้างอิง โดยคาดว่าจะจำกัดไว้ที่ร้อยละ 5 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด (ซึ่งอาจคิดจากจำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนอ้างอิงหรือตามมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยรวม) ของกองทุนอ้างอิง ณ วันสิ้นไตรมาสก่อนหน้า
การประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	นายทะเบียนจะเป็นผู้คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยคาดว่าจะมีการคำนวณเป็นรายเดือน ณ วันปฏิทินสุดท้ายของแต่ละเดือน โดยการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน Apollo เกือบทั้งหมดจะเป็นไปตามมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเมื่อสิ้นเดือนของกองทุนอ้างอิง ซึ่งโดยทั่วไปแล้วจะประกาศภายใน 20 วันทำการหลังจากวันปฏิทินสุดท้ายของเดือน โดยเป็นการคำนวณจากมูลค่า ณ วันปฏิทินสุดท้ายของเดือนก่อนหน้า
วันที่รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	เงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนจะถูกชำระโดยเร็วหลังจากการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนของกองทุนอ้างอิงเสร็จสิ้น ซึ่งโดยทั่วไปแล้วจะเสร็จสิ้นภายใน 30 วันหลังจากวันรับซื้อคืน (Repurchase Date)
ตัวชี้วัด (Benchmark)	ไม่มี
การจ่ายเงินปันผล	Class C – I – ACC ไม่จ่ายเงินปันผล
Website	https://www.apollo.com/wealth/strategies/products/apollo-debt-solutions-bdc

ผลการดำเนินงาน

Performance

as of July 31, 2026

Total Net Return⁽¹⁾

Share Class	1-Month	3-Months	YTD	1-Year	3-Year	ITD
Class I	0.75%	1.91%	2.89%	5.94%	9.03%	8.13%

2. กองทุน Barings Private Credit Cayman Fund SPC

ชื่อกองทุน	Barings Private Credit Cayman Fund SPC ("กองทุน BPCC")
Share Class	Class I – ACC
ประเทศที่จัดตั้ง	หมู่เกาะเคย์แมน (the Cayman Islands)
รายละเอียด	กองทุน BPCC เป็น exempted segregated portfolio company ที่จัดตั้งขึ้นใน Cayman Islands ซึ่งจดทะเบียนและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลตามกฎหมาย Private Funds Act ของ Cayman Islands มีหน่วยงานกำกับดูแล คือ Cayman Island Monetary Authority ("CIMA")
วัตถุประสงค์การลงทุน	กองทุน BPCC จะนำทรัพย์สินเกือบทั้งหมดไปลงทุนใน Barings Private Credit Corporation ("กองทุนอ้างอิง") โดยกองทุนอ้างอิงบริหารจัดการโดย Barings LLC ซึ่งมีสถานะเป็นนิติบุคคล (Corporation) ตามกฎหมายของมลรัฐ Maryland ประเทศสหรัฐอเมริกา

นโยบายการลงทุน	กองทุน BPCC จะนำทรัพย์สินเกือบทั้งหมดไปลงทุนในกองทุนอ้างอิง โดยกองทุนอ้างอิงมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างรายได้ประจำจากการลงทุนโดยตรงในบริษัทเอกชนขนาดกลางทั้งในและนอกสหรัฐฯ เป็นหลัก เพื่อช่วยให้บริษัทเหล่านี้สามารถจัดหาเงินทุนสำหรับการเข้าซื้อกิจการ การเติบโต หรือการรีไฟแนนซ์ได้ นอกจากนี้ กองทุนอ้างอิงอาจลงทุนในสินทรัพย์อื่น ๆ เพื่อแสวงหาโอกาสในการลงทุน เช่น ตราสารทุน (Equity), การซื้อขายหลักทรัพย์ในสถานการณ์พิเศษ (Special Situation) ตราสารหนี้ที่มีการจัดโครงสร้าง (Structured Credit) เช่น หลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันซึ่งไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Asset-Backed Securities) การหาโอกาสในการปล่อยกู้ร่วมกับผู้ให้กู้ยืมรายอื่น (Syndicated Loan Opportunities) การลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสูง (High-Yield Investments) หลักทรัพย์จำนองที่ค้ำประกันด้วยสินเชื่อที่อยู่อาศัย (Mortgage Securities)) นอกจากนี้ กองทุนอ้างอิงมีแผนที่จะใช้ Leverage (การยืมเงิน) โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการของกองทุนอ้างอิง โดยสามารถยืมได้ในอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 2:1 ตามข้อกำหนดใน Investment Company Act ของสหรัฐฯ
วันที่จัดตั้งกองทุน	12 พฤศจิกายน 2021
วันที่จัดตั้งชนิดหน่วยลงทุน	1 พฤศจิกายน 2022
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
สกุลเงินที่ใช้ซื้อขาย	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
ISIN	KYG0821H1368
ผู้จัดการกองทุน	Barings LLC
นายทะเบียน	SS&C Fund Services (Cayman) Ltd.
ผู้สอบบัญชี	KPMG
ค่าธรรมเนียม	<u>ค่าธรรมเนียมกองทุน BPCC</u> เป็นไปตามกองทุนอ้างอิง <u>ค่าธรรมเนียมกองทุนอ้างอิง</u> กองทุนอ้างอิงจะชำระค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนอ้างอิงพื้นฐาน (Base Management Fee) ให้แก่ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิงเป็นรายไตรมาส โดยจะต้องชำระค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนอ้างอิงพื้นฐานคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.75 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (Average Gross Assets) ของกองทุนอ้างอิง ซึ่งรวมถึงสินทรัพย์ที่ซื้อโดยใช้เงินกู้หรือการยืมเงิน (leverage) แต่ไม่รวม เงินสดเทียบเท่า (cash equivalents) และรายการซื้อขายการลงทุนที่ยังไม่ชำระสุทธิ (net unsettled purchases and sales of investments) นอกจากนี้ กองทุนอ้างอิงจะชำระค่าธรรมเนียมจูงใจ (Incentive Fee) ให้แก่ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิงโดยอิงตามรายได้ของกองทุนเป็นรายไตรมาส โดยค่าธรรมเนียมจูงใจในส่วนนี้จะถูกคำนวณตามหลักการดังต่อไปนี้ (ก) ค่าธรรมเนียมจูงใจจะถูกคำนวณจากรายได้สุทธิจากการลงทุนของกองทุนอ้างอิงก่อนหักค่าธรรมเนียมจูงใจในช่วงระยะเวลาของไตรมาสนั้นและ 3 ไตรมาสก่อนหน้า (trailing twelve-month period) ("Pre-Incentive Fee Net Investment Income") (ข) กองทุนอ้างอิงต้องบรรลุผลตอบแทนขั้นต่ำที่เรียกว่า Hurdle Amount ซึ่งเป็นจำนวนเท่ากับอัตราร้อยละ 8 ของค่าเฉลี่ยของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนอ้างอิง ณ เวลาเริ่มต้นของไตรมาสนั้นและ 3 ไตรมาสก่อนหน้า (trailing twelve-month period) (ค) เมื่อกองทุนอ้างอิงสามารถบรรลุผลตอบแทนได้เกินกว่า Hurdle Amount แล้ว ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิงจะได้รับค่าธรรมเนียมจูงใจในจำนวนเท่ากับอัตราร้อยละ 10 ของ Pre-Incentive Fee Net Investment Income ในส่วนที่เกินกว่า Hurdle Amount จนกว่ากองทุนอ้างอิงจะบรรลุผลตอบแทนถึงจำนวนที่เรียกว่า "Catch-Up Amount" ซึ่งเป็นจำนวนเท่ากับอัตราร้อยละ 8.889 ของค่าเฉลี่ยของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนอ้างอิง ณ เวลาเริ่มต้นของไตรมาสนั้นและ 3 ไตรมาสก่อนหน้า (trailing twelve-month period) [โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิงได้รับค่าธรรมเนียมจูงใจเป็นจำนวนเท่ากับอัตราร้อยละ 10 ของ Pre-Incentive Fee Net Investment Income เมื่อ Pre-Incentive Fee Net Investment Income ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวถึงจำนวน Catch-Up Amount] (ง) เมื่อกองทุนอ้างอิงสามารถบรรลุผลตอบแทนได้เกินกว่า Catch-Up Amount แล้ว ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิงจะได้รับค่าธรรมเนียมจูงใจในจำนวนเท่ากับอัตราร้อยละ 10 ของ Pre-Incentive Fee Net Investment Income ในส่วนที่เกินกว่า Catch-Up Amount เป็นต้นไป (จ) ค่าธรรมเนียมจูงใจที่ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิงจะได้รับจะถูกหักด้วยจำนวนเงินค่าธรรมเนียมจูงใจที่ได้ชำระไปแล้ว โดยค่าธรรมเนียมจูงใจดังกล่าวจะถูกจำกัดไว้ที่จำนวนเท่ากับอัตราร้อยละ 0.50 ของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยของกองทุนอ้างอิง ณ เวลาสิ้นสุดของไตรมาสนั้นและ 3 ไตรมาสก่อนหน้า (trailing twelve-month period) (Average TTM Gross Assets) อย่างไรก็ตาม หากอัตราผลตอบแทนรวมสุทธิจากการลงทุนของกองทุนอ้างอิงก่อนหักค่าธรรมเนียมจูงใจของกองทุนอ้างอิง (Cumulative Pre-Incentive Fee Net Return) ภายในระยะเวลาดังกล่าวน้อยกว่าร้อยละ 9 ค่าธรรมเนียมจูงใจจะถูกจำกัดไว้ที่ร้อยละ 0.20 ของ Average TTM Gross Assets

	ทั้งนี้ รายละเอียดและเงื่อนไขของการคำนวณและการจ่ายค่าธรรมเนียมลงใจให้แก่ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิงจะเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในเอกสารการเสนอขายของกองทุนอ้างอิง
วันทำการซื้อหน่วยลงทุน	สามารถสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้เมื่อมีการเปิดรับคำสั่ง โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของกองทุน BPCC ซึ่งโดยทั่วไปจะสอดคล้องกับวันที่กองทุนอ้างอิงปิดการจองซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนอ้างอิง โดยผู้ลงทุนของกองทุน BPCC จะต้องส่งเอกสารจองซื้อที่ครบถ้วนไปยังกองทุน BPCC ล่วงหน้าอย่างน้อย 15 วันทำการก่อนวันทำการซื้อหน่วยลงทุน
วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	กองทุน BPCC อาจอนุญาตให้มีการขายคืนหน่วยลงทุนได้เป็นครั้งคราวซึ่งจะสอดคล้องกับวันที่กองทุนอ้างอิงเสนอซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนอ้างอิง โดยคาดการณ์ว่ากองทุนอ้างอิงจะรับซื้อคืนเป็นรายไตรมาส ทั้งนี้ ตามสภาวะตลาดและเป็นไปตามดุลยพินิจของกองทุนอ้างอิง ในการนี้ กองทุน BPCC อาจหักค่าธรรมเนียมการขายคืนก่อนกำหนด (Early Repurchase Deduction) ซึ่งคิดเป็นอัตราร้อยละ 2 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value (NAV)) ของหน่วยลงทุนที่จะขายคืน ในกรณีที่มีความประสงค์ที่จะขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลา 12 เดือนหลังจากวันทำการซื้อหน่วยลงทุน
ข้อจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	กองทุน BPCC มีการจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามกองทุนอ้างอิง ในอัตราไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุนอ้างอิง ณ วันสิ้นไตรมาสก่อนหน้า
การประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	ผู้จัดการกองทุนของกองทุน BPCC จะเป็นผู้คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยคำนวณตามวันที่กองทุนอ้างอิงคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value (NAV)) ของหน่วยลงทุนอ้างอิง ซึ่งกองทุนอ้างอิงจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value (NAV)) เป็นรายเดือน ณ วันปฏิทินสุดท้ายของแต่ละเดือน
วันที่รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	เป็นไปตามการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนอ้างอิง โดยกองทุนอ้างอิงจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนโดยเร็วหลังจากการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนของกองทุนอ้างอิงเสร็จสิ้น
ตัวชี้วัด (Benchmark)	ไม่มี
การจ่ายเงินปันผล	Class I – ACC ไม่จ่ายเงินปันผล
Website	https://www.barings.com/en-us/guest/strategies/private-credit

3. กองทุน ICAPITAL – HPS CORPORATE LENDING OFFSHORE ACCESS FUND SPC

ชื่อกองทุน	iCapital – HPS Corporate Lending Offshore Access Fund SPC (" กองทุน HPS ")
Share Class	Class C – I – ACC
ประเทศที่จัดตั้ง	หมู่เกาะเคย์แมน (the Cayman Islands)
รายละเอียด	กองทุน HPS เป็น segregated portfolio company ที่จัดตั้งขึ้นใน Cayman Islands ซึ่งจดทะเบียนและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลตามกฎหมาย Private Funds Act ของ Cayman Islands มีหน่วยงานกำกับดูแล คือ Cayman Island Monetary Authority ("CIMA")
วัตถุประสงค์การลงทุน	กองทุน HPS จะนำทรัพย์สินเกือบทั้งหมดไปลงทุนใน HPS Corporate Lending Fund (" กองทุนอ้างอิง ") โดยกองทุนอ้างอิงบริหารจัดการโดย iCapital Advisors, LLC ซึ่งมีสถานะเป็นกองทรัสต์ (statutory trust) ตามกฎหมายของมลรัฐ Delaware ประเทศสหรัฐอเมริกา
นโยบายการลงทุน	กองทุน HPS จะนำทรัพย์สินเกือบทั้งหมดไปลงทุนในกองทุนอ้างอิง โดยในกรณีปกติ กองทุนอ้างอิงจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ของทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนอ้างอิงในผลิตภัณฑ์ทางการเงินทางด้านเครดิต และผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับเครดิตที่ออกโดยบริษัทเอกชน (รวมถึงสินเชื่อ ตราสารหนี้ หุ้นกู้ และตราสารหนี้อื่น ๆ ที่ออกโดยบริษัทเอกชน) โดยมุ่งเน้นที่การให้สินเชื่อระยะยาวที่มีหลักประกันประเภทไม่ด้อยสิทธิ (Senior Secured Term Loans) ในบริษัทขนาดกลางที่มีคุณภาพสูง (established upper middle market companies) รวมถึงการลงทุนในบริษัทที่อยู่ในสถานการณ์พิเศษ (Special Situation) ในบางกรณี ทั้งนี้ กองทุนอ้างอิงอาจพิจารณาการลงทุนในสินทรัพย์อื่น ๆ ตามโอกาสที่เหมาะสม นอกจากนี้ กองทุนอ้างอิงมีแผนที่จะใช้ Leverage (การยืมเงิน) เพื่อเพิ่มผลตอบแทนตามสภาวะตลาดและเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการของกองทุนอ้างอิง โดยสามารถยืมได้ในอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 2:1 ตามข้อกำหนดใน Investment Company Act ของสหรัฐฯ
วันที่จัดตั้งกองทุน	23 มกราคม 2024
วันที่จัดตั้งชนิดหน่วยลงทุน	1 กันยายน 2024
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
สกุลเงินที่ใช้ซื้อขาย	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
ISIN	KYG4737U1408
ผู้จัดการกองทุน	iCapital Advisors, LLC
นายทะเบียน	The Bank of New York Mellon
ผู้สอบบัญชี	Deloitte & Touche

ค่าธรรมเนียม	ค่าธรรมเนียมกองทุน HPS กองทุน HPS จะชำระค่าธรรมเนียมการดำเนินการ (Administrative Fee) ให้แก่ผู้จัดการกองทุน HPS เป็นรายเดือน โดยหน่วยลงทุนแต่ละประเภท (Class) จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการดำเนินการ คิดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละ 0.20 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value (NAV)) ของหน่วยลงทุนประเภท (Class) นั้น ๆ (ก่อนหักค่าธรรมเนียมของเดือนนั้น ๆ) ค่าธรรมเนียมกองทุนอ้างอิง กองทุนอ้างอิงจะชำระค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนอ้างอิง (Management Fee) ให้แก่ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิงเป็นรายเดือน โดยจะต้องชำระค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนอ้างอิงคิดเป็นอัตรารายปีร้อยละ 1.25 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value (NAV)) ของกองทุนอ้างอิง ณ วันปฏิทินแรกของเดือนนั้น ๆ นอกจากนี้ กองทุนอ้างอิงจะชำระค่าธรรมเนียมจูงใจ (Incentive Fee) ให้แก่ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิง โดยแบ่งออกเป็น 2 ส่วน ดังนี้ 1. ค่าธรรมเนียมจูงใจส่วนที่อิงตามรายได้ (Income-Based Incentive Fee) กองทุนอ้างอิงจะชำระค่าธรรมเนียมจูงใจในส่วนนี้ให้แก่ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิงเป็นรายไตรมาส โดยจะต้องชำระค่าธรรมเนียมจูงใจในส่วนนี้คิดเป็นอัตรา 1.1. ร้อยละ 100 ของรายได้สุทธิจากการลงทุนของกองทุนอ้างอิงก่อนหักค่าธรรมเนียมจูงใจ ณ วันสิ้นสุดของไตรมาสก่อนหน้า ในจำนวนที่เกินอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ (Hurdle Rate) ที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 5 ต่อปี (หรือร้อยละ 1.25 ต่อไตรมาส) แต่ไม่เกินอัตราผลตอบแทนที่ร้อยละ 5.72 ต่อปี (หรือร้อยละ 1.43 ต่อไตรมาส) และ 1.2. อัตราร้อยละ 12.5 ของรายได้สุทธิจากการลงทุนของกองทุนอ้างอิงก่อนหักค่าธรรมเนียมจูงใจ ณ วันสิ้นสุดของไตรมาสก่อนหน้า ในจำนวนที่เกินอัตราผลตอบแทนที่ร้อยละ 5.72 ต่อปี (หรือร้อยละ 1.43 ต่อไตรมาส) 2. ค่าธรรมเนียมจูงใจส่วนที่อิงตามกำไรทุน (Capital Gains Incentive Fee) กองทุนอ้างอิงจะชำระค่าธรรมเนียมจูงใจในส่วนนี้ให้แก่ผู้จัดการของกองทุนอ้างอิงเป็นรายปีปฏิทิน โดยจะต้องชำระค่าธรรมเนียมจูงใจในส่วนนี้คิดเป็นอัตราร้อยละ 12.50 ของกำไรสะสมจากการลงทุนที่เกิดขึ้นจริง (Cumulative Realized Capital Gains) ตั้งแต่วันที่เริ่มต้นของกองทุนอ้างอิงจนถึงสิ้นปีปฏิทินนั้น ๆ หักด้วยผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจริง (Realized Capital Losses) และค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สินที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealized Capital Depreciation) และหักลบด้วยจำนวนเงินค่าธรรมเนียมจูงใจจากกำไรทุนที่ได้ชำระไปแล้วโดยคำนวณตามหลักการบัญชีที่ยอมรับโดยทั่วไป (GAAP)
วันทำการซื้อหน่วยลงทุน	เวลาเปิดทำการของวันปฏิทินแรกของแต่ละเดือน (The opening of business on the first calendar day of each month) หรือเวลาอื่นใดตามที่คณะกรรมการของกองทุน HPS หรือผู้จัดการกองทุน HPS พิจารณาเห็นสมควร โดยผู้ลงทุนของกองทุน HPS จะต้องแจ้งความประสงค์ที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน HPS ไปยังผู้จัดการกองทุน HPS ล่วงหน้าอย่างน้อย 9 วันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนสำหรับการสั่งซื้อครั้งแรก และแจ้งล่วงหน้าอย่างน้อย 6 วันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนสำหรับการสั่งซื้อครั้งถัดไป
วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	วันปฏิทินสุดท้ายของแต่ละไตรมาสตามปีปฏิทิน โดยผู้ลงทุนของกองทุน HPS จะต้องแจ้งความประสงค์ที่จะขายคืนหน่วยลงทุนไปยังผู้จัดการกองทุน HPS ล่วงหน้าหรือก่อนเวลาปิดทำการอย่างน้อย 45 วันปฏิทินก่อนวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ กองทุน HPS อาจหักค่าธรรมเนียมการขายคืนก่อนกำหนด (Early Repurchase Deduction) ซึ่งคิดเป็นอัตราร้อยละ 2 ของมูลค่าหน่วยลงทุนที่จะขายคืน (โดยคำนวณ ณ วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) ในกรณีที่มีความประสงค์ที่จะขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลา 12 เดือนหลังจากวันทำการซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของคณะกรรมการของกองทุน HPS
ข้อจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	กองทุน HPS มีการจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามกองทุนอ้างอิง โดยคาดว่าจะจำกัดไว้ที่ร้อยละ 5 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุนอ้างอิง ณ วันสิ้นไตรมาสก่อนหน้า
การประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	นายทะเบียนจะเป็นผู้คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยคาดว่าจะมีการคำนวณเป็นรายเดือน ณ วันปฏิทินสุดท้ายของแต่ละเดือน โดยการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน HPS เกือบทั้งหมดจะเป็นไปตามมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเมื่อสิ้นเดือนของกองทุนอ้างอิง ซึ่งโดยทั่วไปแล้วจะประกาศภายใน 20 วันทำการหลังจากวันปฏิทินสุดท้ายของเดือน โดยเป็นการคำนวณจากมูลค่า ณ วันปฏิทินสุดท้ายของเดือนก่อนหน้า
วันที่รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	เงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนจะถูกชำระประมาณ 7 วันทำการ หลังจากวันที่กองทุน HPS ได้รับเงินจากกองทุนอ้างอิงหรือวันที่การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนของกองทุน HPS เสร็จสิ้น แล้วแต่วันใดจะเกิดขึ้นภายหลัง
ตัวชี้วัด (Benchmark)	ไม่มี
การจ่ายเงินปันผล	Class C – I – ACC ไม่จ่ายเงินปันผล
Website	https://www.hlend.com/

ทั้งนี้ การลงทุนในกองทุนปลายทางต่างประเทศ อาจเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคตขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

- กองทุน BCAP-EPC UI มีนโยบายการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) กรณีไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงหรือมีนโยบายการลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) กองทุนอาจลงทุนใน Derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง (Non-Hedging) โดยกำหนดอัตราส่วนการลงทุนสูงสุด (Maximum Global Exposure) ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่ง Structured Note ทั้งนี้ จะไม่เกินอัตราส่วนที่สำนักงาน ก.ล.ด. กำหนด
- การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาหรือตราสารข้างต้น หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมาก การขาดทุนจะไม่เกินมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมดของกองทุน โดยกองทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนเฉพาะในส่วนที่ลงทุนในสัญญาหรือตราสารดังกล่าว และอาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่ดีขึ้น
- นอกจากนี้กองทุนมีประมาณการผลตอบแทนภายใต้สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุด (Worst Case Scenario) จากการทำธุรกรรม การกู้ยืม การขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

1.4 ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้จากเงินลงทุน

ผู้ลงทุนจะมีโอกาสได้รับกำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้น (Capital Gain) ในกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันที่ผู้ลงทุนทำการขายคืนมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันที่ผู้ลงทุนทำการซื้อกองทุน

1.5 จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด

จำนวนเงินทุนโครงการนี้เท่ากับ 5,172,739,821.11 บาท อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจจะดำเนินการเพิ่มเงินทุนโครงการภายหลังจดทะเบียน โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ด. กำหนด

1.6 รอบระยะเวลาบัญชี

กองทุนรวมนี้มีรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดทุกวันที่ 31 กรกฎาคมของทุกปี โดยรอบระยะเวลาบัญชีแรกสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2569

1.7 ปัจจัยใดที่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน

- ผลการดำเนินงานของกองทุนปลายทางที่กองทุนลงทุน
- ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเมือง และการเงินของประเทศที่กองทุนลงทุน
- กรณีที่เกิดความผิดปกติของตลาดอัตราแลกเปลี่ยนทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินกลับมาได้ตามอัตราและระยะเวลาที่กำหนด หรือสามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศแต่ไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยได้
- กรณีที่กองทุนไม่สามารถจำหน่ายจ่ายโอนตราสารที่กองทุนถืออยู่ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควรเพื่อนำมาเงินมาชำระให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เนื่องจากมีข้อจำกัดในการจำหน่ายจ่ายโอนตราสารดังกล่าวตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของตราสารดังกล่าว หรือไม่มีตลาดรองสำหรับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน หรือมีตลาดรอง แต่ราคาในตลาดรองอาจจะต่ำกว่าราคาเสนอขายหรือราคาที่กองทุนซื้อทรัพย์สินดังกล่าว

1.8 การเลือกกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน

1. บริษัทจัดการอาจเลือกกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนได้ในกรณีดังต่อไปนี้
 - (1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว
 - (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนได้อย่างสมเหตุสมผล
 - (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ
 - (2) มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวไม่ถูกต้องต่างจากราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ถูกต้องตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ถูกต้องและผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา
2. กรณีการเลือกกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามข้อ 1. (1) หรือ (2) ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามเกณฑ์ดังต่อไปนี้
 - (1) บริษัทจัดการอาจเลือกกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
 - (2) บริษัทจัดการจะแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลือกกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใด ๆ โดยพลัน
 - (3) บริษัทจัดการแจ้งการเลือกกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดทำรายงานที่แสดงผลของการเลือก และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 1.(1) หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 1.(2) ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ทราบโดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการดังกล่าวแทนก็ได้

- (4) ในระหว่างที่บริษัทจัดการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนส่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยจะชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง

1.9 การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว

บริษัทจัดการจะไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (Suspension of Dealings) ได้ด้วยเหตุอื่นใดดังต่อไปนี้ ซึ่งไม่เกินกว่ากรณีที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด

1. เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนเฉพาะราย เนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้
 - (ก) บริษัทจัดการมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้นๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้
 - (1) การกระทำที่เป็นความผิดมูลฐานหรือความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินไม่ว่าจะเป็นกฎหมายไทย หรือกฎหมายต่างประเทศ
 - (2) การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย
 - (3) การกระทำที่เป็นการปฏิบัติตามคำสั่งเกี่ยวกับการยึดหรืออายัดทรัพย์สินโดยบุคคลผู้มีอำนาจตามกฎหมาย
 - (ข) บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการรู้จักลูกค้า และตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าได้ในสาระสำคัญ
2. อยู่ระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนรวมภายใต้การจัดการของตนอันเนื่องมาจาก การที่บริษัทจัดการรายเดิมไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 3 วันทำการ

การหยุดขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน :

เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือในกรณีที่มีความจำเป็นเพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ หรือเพื่อรักษาเสถียรภาพในระบบตลาดการเงิน บริษัทจัดการจะหยุดรับคำสั่งซื้อ หรือคำสั่งขายคืนหรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนเป็นการชั่วคราวตามระยะเวลาที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศซึ่งไม่เกิน 20 วันทำการติดต่อกัน เว้นแต่จะได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ด. ให้ขยายระยะเวลาหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนออกไปได้

เงื่อนไขอื่นใด

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (กองทุนปลายทาง) ชั่วคราว/ถาวรตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ จะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการแก้ไข เพิ่มเติม เปลี่ยนแปลง หลักเกณฑ์ รายละเอียด วิธีการ เงื่อนไข การเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

1.10 กรณีใดที่บริษัทจัดการกองทุนรวมสงวนสิทธิไม่ขายหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธ และ/หรือระงับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมด หรือบางส่วนในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนกรอกรายละเอียดเอกสารหรือข้อมูลที่บริษัทจัดการได้รับจากผู้จองซื้อ/ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน ไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน ตามที่บริษัทจัดการกำหนด
- (2) ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าคำสั่งซื้อใดมีผลกระทบต่อกองทุน หรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมหรือทำให้เกิดความเสี่ยงทางกฎหมาย หรือความเสี่ยงต่อชื่อเสียงของบริษัทจัดการหรือกองทุน
- (3) ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่าคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีลักษณะเป็นการกระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายและการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง หรืออาจมีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงกฎหมายหรือขัดแย้งต่อกฎหมายต่าง ๆ ของประเทศไทย และหรือต่างประเทศ
- (4) ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่าคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนอาจมีลักษณะเพื่อเอื้อประโยชน์แก่บุคคลสหรัฐ และ/หรือบุคคลที่สหรัฐกำหนด ตามกฎหมายว่าด้วยการปฏิบัติการตามความตกลงระหว่างรัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทยกับรัฐบาลแห่งประเทศไทย สหรัฐอเมริกา เพื่อความร่วมมือในการปรับปรุงการปฏิบัติตามการภาษีอากรระหว่างประเทศ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และ/หรือตามกฎหมาย Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) บริษัทจัดการจึงขอสงวนสิทธิในการที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนให้กับบุคคลดังกล่าวมาข้างต้น
- (5) ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนในกรณีดังกล่าวอาจก่อให้เกิดปัญหาหรือผลกระทบทางด้านภาษีต่อผู้ซื้อหน่วยลงทุนหรือกองทุน หรือมีผลกระทบต่อชื่อเสียงหรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการในอนาคต หรือมีผลกระทบต่อการบริหารการลงทุนของกองทุนหรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุนในอนาคต ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน และชื่อเสียงหรือความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการเป็นหลัก
- (6) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับหรือปฏิเสธคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือระงับการดำเนินการตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนในกรณีที่กองทุนปลายทาง ปฏิเสธไม่รับ และ/หรือระงับการดำเนินการตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการของสงวนสิทธิที่จะปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนชั่วคราวตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนการปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนชั่วคราวทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

1.11 ช่องทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลเกี่ยวกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถติดตามมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ได้จากช่องทางใดช่องทางหนึ่ง หรือทุกช่องทางดังนี้

- เว็บไซต์บริษัทจัดการ www.bblam.co.th และหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน
- Mobile Application เช่น BF Mobile Application
- ประกาศปิดที่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน
- ตรวจสอบข้อมูลใน NAV Center ที่ www.thaimutualfund.com

หรือสอบถามได้ที่ บลจ.บัวหลวง โทร. 0-2674-6488 กด 8

1.12 ช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถทราบข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้

ผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ได้ที่

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด โทรศัพท์ 0-2674-6488 เว็บไซต์ www.bblam.co.th
- ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน

ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลโครงการจัดการกองทุนรวม ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน และรายงานประจำปี ได้ที่ www.bblam.co.th

2. ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

กองทุนเปิดบีแคป เอเวอร์กรีน โพรเวท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย มีนโยบายลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit ผ่านกองทุนปลายทางต่างประเทศ โดยมูลค่าหน่วยลงทุนของสินทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงในช่วงเวลาต่าง ๆ ได้ตามระดับราคาของหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นที่กองทุนลงทุน ซึ่งอาจได้รับผลกระทบทั้งทางด้านบวกหรือลบจากปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ อาทิ

1. **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk) คือ** ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถประกอบธุรกิจให้ได้ผลตอบแทนเป็นไปตามที่คาดหวังไว้ ซึ่งอาจเกิดจากสถานการณ์การแข่งขันภายนอกที่รุนแรงและปัจจัยภายในของบริษัทผู้ออกตราสาร ซึ่งอาจเป็นเหตุให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนอย่างเต็มที่ที่คาดหวัง

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสารที่กองทุนลงทุนเปลี่ยนแปลงไป ซึ่งอาจเกิดจากความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยมีสาเหตุจากภาวะการแข่งขัน ความผิดพลาดของผู้บริหาร เป็นต้น

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: ผู้ลงทุนที่ลงทุนในตราสารดังกล่าวอาจสูญเสียเงินลงทุน หรืออาจได้รับผลตอบแทนน้อยกว่าที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะทำการวิเคราะห์และประเมินคุณภาพของหลักทรัพย์และศักยภาพของผู้ออกหลักทรัพย์ และมีการพิจารณาปัจจัยพื้นฐานรอบด้าน เช่น รูปแบบการดำเนินธุรกิจ (Business Model) ความสามารถในการทำกำไรและรายได้ (Profitability) ความสามารถในการแข่งขัน (Competitive advantage) บริษัทมีแนวโน้มเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว (Sustainability) และ ความเป็นผู้นำในด้านตราสินค้า (Brand Value) ของบริษัท นอกจากนี้ทั้งหลักทรัพย์และผู้ออกหลักทรัพย์จำเป็นต้องผ่านการอนุมัติโดยคณะกรรมการลงทุน รวมถึงมีการติดตามผลการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ

2. **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ** ความเสี่ยงจากการที่ไม่สามารถแปลงทรัพย์สินเป็นเงินสดภายในช่วงระยะเวลาหรือตามราคาที่ต้องการ ซึ่งขึ้นอยู่กับลักษณะของทรัพย์สินและสถานะของตลาด ว่ามีสภาพคล่องมากน้อยเพียงใด มีผู้ดูแลสภาพคล่องหรือไม่ หากเกิดสถานการณ์ที่มีผู้ขายพร้อมกันเป็นจำนวนมาก (Fire Sell) ก็อาจส่งผลให้ความเสี่ยงดังกล่าวสูงขึ้นได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ตราสารอาจขาดสภาพคล่องในการซื้อขายจากการที่มีปริมาณการซื้อขายในตลาดต่ำ หรือไม่มีตลาดรองรับภายในระยะเวลาอันสมควรได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: กองทุนอาจไม่สามารถซื้อขายหลักทรัพย์หรือตราสารที่ถือครองอยู่ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควรได้ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินมาชำระคืนให้กับลูกค้าได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนโดยคำนึงถึงสภาพคล่องในการเปลี่ยนมือของตราสารประเภทต่าง ๆ ก่อนการตัดสินใจลงทุน รวมถึงติดตามการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ เพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารให้เหมาะสมกับผลตอบแทนและความเสี่ยง พร้อมทั้งกำหนดสัดส่วนการถือครองเงินสดให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมเพียงพอเมื่อเกิดการไถ่ถอนหน่วยลงทุน

3. **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (Foreign Exchange Rate Risk) คือ** ความเสี่ยงที่กองทุนจะได้รับผลกระทบเชิงลบ เนื่องจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจเกิดจากการมีทรัพย์สิน หรือหนี้สินในสกุลเงินต่างประเทศ

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเมืองในต่างประเทศ อาจส่งผลให้อัตราแลกเปลี่ยนผันผวน และยากต่อการคาดการณ์

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: มูลค่าหน่วยลงทุน และผลตอบแทน ของกองทุน เมื่อคำนวณกลับมาเป็นสกุลเงินบาท อาจ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถลดลงได้ โดยกองทุนจะใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedge) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ จึงทำให้สามารถลดความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศลงได้ แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง และทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

4. **ความเสี่ยงของประเทศที่ไปลงทุน (Country and Political Risk) คือ** ความเสี่ยงที่เกิดจากการนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตามสภาพเศรษฐกิจ ความน่าเชื่อถือของรัฐบาล การเปลี่ยนแปลงของนโยบายระดับมหภาค หรือมาจากเหตุการณ์ความไม่สงบในประเทศดังกล่าวได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ประเทศที่กองทุนลงทุน อาจเกิดวิกฤติการณ์ทางการเมือง เช่น รัฐประหาร หรือ สงครามกลางเมือง ทำให้เศรษฐกิจถดถอย รวมทั้งอาจเผชิญ ความไม่แน่นอน เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองหรือการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: ราคาตราสารที่กองทุนลงทุนอาจมีความผันผวน และส่งผลกระทบทางลบต่อมูลค่าหน่วยลงทุน หรืออาจทำให้อัตราแลกเปลี่ยนเงินมีการเปลี่ยนแปลง ส่งผลให้กองทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะใช้กลยุทธ์ในการวิเคราะห์แบบ Top down โดยพิจารณาจากปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาค และการวิเคราะห์แบบ Bottom up โดยพิจารณาปัจจัยพื้นฐานรอบด้าน ก่อนเข้าไปลงทุนในหลักทรัพย์นั้นๆ ตลอดจนปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ที่อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ และการลงทุนของกองทุนในแต่ละประเทศอย่างรอบคอบ นอกจากนี้ บริษัทจัดการมีการพิจารณาความเหมาะสมในการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ รวมถึงมีการพิจารณาถึงระดับน้ำหนักการลงทุนที่เหมาะสมที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของตัวกองทุน และมีการติดตามผลการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

5. **ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ** ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคาตราสารที่กองทุนถือครองอยู่ อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงสถานการณ์ต่าง ๆ เช่น เศรษฐกิจ สังคม และการเมืองทั้งจากภายในและนอกประเทศ ซึ่งสามารถส่งผลกระทบเชิงลบต่อพอร์ตการลงทุนได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ความผันผวนของราคา ตราสารอาจเกิดขึ้นเมื่อมีการเปลี่ยนแปลง ของภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง อุทสาหกรรม ตลาดทุน และตลาดเงิน รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: มูลค่าหน่วยลงทุนและผลตอบแทนของกองทุน อาจ เพิ่มขึ้นหรือ ลดลงได้ ตามการเปลี่ยนแปลงของราคาดราสาร ที่ลงทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ รวมทั้งติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อ ราคา ทั้งปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาค เช่น แนวโน้มอัตราการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่ไปลงทุน นโยบายสนับสนุนของ ทางภาครัฐ นโยบายการเงิน การคลัง อัตราเงินเฟ้อ เป็นต้น และ ปัจจัยพื้นฐานต่างๆ เช่น รูปแบบการดำเนินธุรกิจ (Business Model) ความสามารถในการทำกำไรและรายได้ (Profitability) ความสามารถในการแข่งขัน (Competitive advantage) บริษัทมีแนวโน้มเติบโต อย่างยั่งยืนในระยะยาว (Sustainability) รวมไปถึง Valuation เป็นต้น และดำเนินการปรับสัดส่วนการลงทุนตามความเหมาะสม ซึ่งจะเป็น การช่วยลดผลกระทบต่อราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

- 6. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ** ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ลูกหนี้ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาในการชำระหนี้คืน หรือ ความเสี่ยงที่เกิดจากโอกาสที่ลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้คืนจนเป็นเหตุให้ถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือลงได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ผู้ออกตราสารอาจประสบปัญหาทางการเงิน ทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ หรือ ล้มละลาย ซึ่งอาจ เป็นผลมา จากการบริหารจัดการที่ไม่ดี มี ภาระหนี้สูง และมีสภาพคล่องไม่เพียงพอ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: กองทุนอาจไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยเต็มจำนวนหรือตามเวลาที่กำหนดไว้

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง: เพื่อให้การบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทจัดการมีการ พิจารณารับอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ของผู้ออกตราสารหนี้ รวมถึงพิจารณาแนวโน้มเศรษฐกิจ แนวโน้มอุตสาหกรรม และ ปัจจัยทางมหภาคต่างๆ ที่ส่งผลต่ออันดับความน่าเชื่อถือและโอกาสในการเกิดหนี้เสียของผู้ออกตราสารหนี้

- 7. ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk) คือ** ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการ บริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือป้องกันความเสี่ยงด้วยการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาทิเช่น สัญญาซื้อ ขายล่วงหน้า (Forward) ออปชั่น (Option) สวอป (Swap) เป็นต้น ทั้งนี้มูลค่าของตราสารดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตาม ราคา หลักทรัพย์อ้างอิง หรือสภาวะตลาดได้

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ความผันผวนของราคา ตราสารอาจเกิดขึ้นเมื่อมีการเปลี่ยนแปลง ของภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง อุทสาหกรรม ตลาดทุน และตลาดเงิน รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: มูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจเพิ่มขึ้นหรือ ลดลงได้ ตามการเปลี่ยนแปลงของราคาดราสารสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าที่ไปลงทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะมีการประเมินมูลค่าตลาดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงทำการติดตาม ดูสถานะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกองทุนอย่างใกล้ชิด

- 8. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระของคู่สัญญา (Counterparty Risk) คือ** ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่คู่สัญญา ไม่สามารถปฏิบัติ ตามภาระผูกพันที่ได้ตกลงกันไว้ ซึ่งอาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่มีสภาพคล่องมากเพียงพอ หรืออยู่ในสถานะล้มละลาย

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: คู่สัญญาที่ทำธุรกรรมกับกองทุนมีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินด้อยลงจนขาดสภาพคล่อง หรือ จำเป็นต้องปิดกิจการลงจนไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาที่ให้ไว้กับกองทุนได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: คู่สัญญาไม่สามารถดำเนินการจ่ายเงินตามสัญญาเมื่อครบกำหนดเวลาได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการมีหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกคู่ค้าในการทำธุรกรรมต่าง ๆ กับบริษัท โดยจะพิจารณาจาก ปัจจัยต่าง ๆ เช่น อันดับความน่าเชื่อถือ หรือคู่ค้าที่ได้รับการยอมรับอย่างกว้างขวาง เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาในการ ทำธุรกรรมไม่สามารถทำตามข้อสัญญาที่ตกลงกันไว้

- 9. ความเสี่ยงจากกฎข้อบังคับต่างๆ (Regulatory Risk) คือ** การลงทุนในตลาดต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศมักจะเผชิญกับความเสี่ยง อันเนื่องจากหลายปัจจัย เช่น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความผันผวนของตลาด การเข้าแทรกแซงภาคเอกชนของรัฐบาล ข้อจำกัดเรื่องการเข้าถึงข้อมูลและการเปิดเผยข้อมูลที่เข้มงวด นโยบายภาษีของแต่ละประเทศ กฎข้อบังคับต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ ความไม่มั่นคงทางการเมืองและภาวะเศรษฐกิจในระดับประเทศและระดับภูมิภาค ข้อจำกัดหรือ กฎหมายหรือมาตรการควบคุมการ แลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ผลกระทบจากภาวะเงินเฟ้อหรือเงินฝืด รวมถึงความไม่พร้อมของระบบการชำระราคา และ/หรือ ผู้ดูแล ผลประโยชน์ เป็นต้น

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ประเทศที่กองทุนลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย หรือกฎเกณฑ์การลงทุนทำให้เกิดความไม่แน่นอน และ อาจก่อให้เกิดความผันผวนในราคาหลักทรัพย์

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: ราคาดราสารที่กองทุนลงทุนอาจมีความผันผวน และส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุน หรืออาจทำให้ อัตราแลกเปลี่ยนเงินมีการเปลี่ยนแปลง ส่งผลให้กองทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงิน ตลาด ทุน กฎหมาย และกฎระเบียบต่างๆ ของประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว

- 10. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk) คือ** ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่ กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้ หรือสาเหตุอื่นๆ อันอาจทำให้ไม่สามารถชำระราคาได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ประเทศที่กองทุน ลงทุนอาจประสบวิกฤตเศรษฐกิจหรือการเมือง และอาจออกมาตรการจำกัดการโอนเงินออกนอกประเทศเพื่อรักษาเสถียรภาพ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: กองทุนไม่สามารถนำเงินลงทุนและผลตอบแทนกลับประเทศได้เป็นเวลานาน หรือตามเวลาที่กำหนด ส่งผลให้กองทุนสูญเสียโอกาส ในการได้รับผลตอบแทน หรือไม่สามารถนำเงินมาชำระคืนให้กับลูกค้าได้

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง: บริษัทจัดการมีการวิเคราะห์ความเสี่ยงและติดตามการลงทุนอย่างสม่ำเสมอเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว ในกรณีที่พบว่าความเสี่ยงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ ในกรณีที่ผลกระทบเกิดขึ้นจริงจนทำให้ไม่สามารถนำเงินลงทุนกลับประเทศได้บริษัทจัดการฯ จะพิจารณาดำเนินการหรือแต่งตั้งตัวแทนเพื่อการรักษาสิทธิตลอดจนการดำเนินการตามอำนาจทางกฎหมายเพื่อให้ได้รับเงินลงทุนคืนในโอกาสแรกที่กระทำได้ แต่ในการดำเนินการดังกล่าวอาจเกิดค่าใช้จ่ายให้กับกองทุน ซึ่งบริษัทจัดการ จะคำนึงถึงความคุ้มค่าผลประโยชน์และผลเสียที่จะเกิดกับกองทุนและผู้ถือหน่วยเป็นสำคัญ

11. ความเสี่ยงจากการรับชำระคืนเงินลงทุน (Settlement Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความล่าช้าของการรับชำระคืนเงินลงทุนจากความแตกต่างทางด้านเวลา และขั้นตอนในการซื้อขายที่ต่างกันระหว่างหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: มีการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ในการซื้อขายหลักทรัพย์ และการรับชำระคืนเงินลงทุน หรือ คู่สัญญาที่ทำธุรกรรมมีการล่าช้าในการทำรายการการรับชำระคืนเงินลงทุน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: การรับชำระคืนเงินลงทุนมีความล่าช้าทำให้ไม่สามารถรับเงินคืนได้ทันเวลาที่กำหนด หรือในกรณีที่กองทุนเป็นฝ่ายที่ต้องชำระเงินอาจส่งผลให้กองทุนถูกพิจารณาว่าผิดนัดชำระเงินกับคู่ค้าได้

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง: บริษัทจัดการมีการจัดหางบเงินเพื่อการชำระราคา (Settlement Limit) เพื่อรองรับการชำระคืนเงินลงทุนที่มีความแตกต่างทางด้านเวลา รวมถึงมีการวางแผนบริหารการ settlement เพื่อให้สามารถมั่นใจได้ว่าจะไม่ผิดนัดชำระเงินกับคู่ค้า

12. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และ/หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ตัวตราสารและผู้ออกตราสาร (Unrated) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการไปลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ซึ่งโดยส่วนใหญ่มักจะเป็นตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง แต่ขณะเดียวกันก็มักมีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ได้สูงเช่นเดียวกัน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: เมื่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวม และ/หรือภาวะการดำเนินธุรกิจเปลี่ยนแปลงไปในทางที่แย่ลง ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุน และ/หรือค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจที่สูงขึ้น และ/หรือรายได้ลดลง ทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลงจนอาจเกิดการขาดทุน หรือขาดสภาพคล่องได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : เมื่อผู้ออกตราสารประสบภาวะขาดทุน และ/หรือขาดสภาพคล่อง ก็จะส่งผลทำให้ไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยได้เต็มจำนวนหรือตามเวลาที่กำหนดไว้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ ซึ่งกองทุนปลายทางที่ลงทุนมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุนใน Private Credit อีกทั้งมีกลยุทธ์ในการคัดเลือกตราสารหรือการปล่อยกู้โดยตรง และมีกระบวนการวิเคราะห์ผู้ที่เพิ่มขึ้น มุ่งเน้นปล่อยกู้ในธุรกิจที่สามารถทนต่อสภาพแวดล้อมของอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นได้ มีการวิเคราะห์เครดิต วิเคราะห์ความผันผวนและความเสี่ยงของกระแสเงินสดของบริษัทซึ่งมีผลต่อความสามารถในการชำระหนี้เป็นหลัก รวมถึงมีการกำหนดเงื่อนไขสัญญาและตรวจสอบ เพื่อปกป้องผู้ลงทุนในฐานะผู้ให้กู้

13. ความเสี่ยงจากความคลาดเคลื่อนของการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Basis risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio management) หรือป้องกันความเสี่ยงด้วยการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแล้วเกิดเหตุการณ์ที่การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุนหรือต้องการลงทุน อาจไม่ได้มีขนาดที่เท่ากันหรือเป็นไปในทิศทางที่ต้องการ ส่งผลให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: อาจเกิดจากการที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีสินทรัพย์อ้างอิง ปัจจัยเสี่ยง หรืออายุคงเหลือไม่สอดคล้องกับสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุนหรือต้องการลงทุน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: การลงทุนหรือป้องกันความเสี่ยงอาจไม่มีประสิทธิภาพเต็มที่ ส่งผลให้ผลตอบแทนกองทุนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะพยายามเลือกใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีสินทรัพย์อ้างอิง ปัจจัยเสี่ยง หรืออายุคงเหลือให้สอดคล้องกับสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุนหรือต้องการลงทุน ให้สอดคล้องและเหมาะสมกับนโยบายลงทุนให้มากที่สุด

ปัจจัยที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของนักลงทุนของกองทุนปลายทาง

กองทุนจะเข้าลงทุนในกองทุนปลายทางประเภท Private Credit Fund ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งได้ลงทุนหรือจะลงทุนใน Private Credit หรือ กองทุน Private Credit Fund อื่นที่จะทำการลงทุนใน Private Credit ต่อไปโดยกองทุนปลายทางนั้นมีระดับความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญและไม่มีการรับประกันว่ากองทุนปลายทางจะบรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุนหรือการลงทุนในกองทุนปลายทางจะมีการคืนทุนแต่อย่างใด กองทุนปลายทางอาจขาดทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วนจากการลงทุนใน Private Credit หรือ Private Credit Fund ดังกล่าวก็ได้

การลงทุนใน Private Credit นั้น ส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทต่าง ๆ หรือเป็นการลงทุนผ่านการให้สินเชื่อกับบริษัทต่าง ๆ ซึ่งอาจมิใช่บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การลงทุนใน Private Credit เป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตสูง จึงทำให้โอกาสในการประสบความสำเร็จในการลงทุนนั้นมีความไม่แน่นอนและมีความเสี่ยงในการลงทุนอยู่ในระดับสูง เป้าหมายสำคัญของการลงทุนใน Private

Credit คือ การลงทุนในตราสารหนี้หรือการให้สินเชื่อที่อาจให้ผลตอบแทนสูงกว่าตราสารหนี้ของบริษัทหรือการให้สินเชื่อแก่บริษัทที่สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนในตลาดตราสารหนี้หรือตลาดสินเชื่อสาธารณะได้ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงของการลงทุนใน Private Credit ก็สูงขึ้นด้วยเช่นเดียวกันเมื่อเทียบกับการลงทุนในตราสารหนี้ประเภทอื่น ๆ

การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Private Credit Fund (รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงกองทุน กองทุนปลายทาง และกองทุนอ้างอิง) มีความเสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ ปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในเอกสารของกองทุนเป็นเพียงปัจจัยความเสี่ยงบางส่วนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุน และอาจไม่ครอบคลุมความเสี่ยงทั้งหมดจากการลงทุนในกองทุน ดังนั้นผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้เชี่ยวชาญและที่ปรึกษาทั้งด้านการลงทุนหรือด้านอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงพิจารณาและศึกษาข้อมูลการลงทุนและปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนมีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องและมั่นใจว่าผู้ลงทุนสามารถยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้ก่อนที่จะทำการเข้าลงทุน

ผู้ลงทุนรับทราบและยอมรับว่ากองทุนและกองทุนปลายทาง ไม่รับรองว่าการใช้วิจารณญาณของผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทาง หรือผู้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้องจะส่งผลให้การลงทุนของกองทุนปลายทางสามารถสร้างผลกำไรให้แก่ผู้ลงทุนได้ หรือจะไม่ทำให้ผู้ลงทุนขาดทุน

การเข้าลงทุนในกองทุนปลายทางมีปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นกับกองทุนปลายทาง ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

ความเสี่ยงโดยทั่วไปของการลงทุนในกองทุนประเภท Private Credit Fund

1. ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ใช่การยืนยันผลตอบแทนในอนาคต

ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนขึ้นอยู่กับผลการสร้างผลกำไรของกองทุนปลายทางเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนปลายทาง หรือผู้จัดการกองทุนปลายทาง หรือผู้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือบุคคลอื่นใดในกองทุนปลายทางหรือบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้องอาจมีอยู่อย่างจำกัด ซึ่งไม่สามารถยืนยันหรือบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนปลายทางได้ เนื่องจากผลการดำเนินงานในอนาคตขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ เสถียรภาพทางการเมืองทั้งในและนอกประเทศ หรือความผันผวนของค่าเงิน เป็นต้น ปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนปลายทางได้

หากผู้ลงทุนจะใช้ข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้เพื่อการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่ง รวมถึงเพื่อการตัดสินใจว่าจะเข้าลงทุนในกองทุนหรือไม่ ผู้ลงทุนควรใช้ข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบ รวมทั้งใช้ข้อมูลและแสวงหาข้อมูลจากแหล่งอื่น ๆ ประกอบการพิจารณาด้วย เนื่องจากการลงทุนในกองทุนปลายทางไม่มีการรับประกันว่ากองทุนปลายทาง นโยบายหรือกลยุทธ์การลงทุนหรือการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ใด ๆ ของกองทุนปลายทาง จะบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ หรือผู้ลงทุนจะได้รับเงินลงทุนคืนและสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ลงทุน เนื่องจากไม่มีการรับประกันผลตอบแทนของการลงทุนในกองทุนปลายทางแต่อย่างใด ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนในกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในกองทุน Private Credit Fund เป็นหลักต้องสามารถยอมรับการขาดทุนจากการลงทุนทั้งหมดหรือส่วนใหญ่ได้

2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนใน Private Credit

การลงทุนใน Private Credit มีความเสี่ยงสูงกว่าตราสารหนี้ประเภทอื่น เนื่องจาก Private Credit เป็นสินทรัพย์ที่อาจไม่มีการกำหนดขอบเขตที่ชัดเจนหรืออยู่นอกกระบวนการกำกับดูแลของหน่วยงานรัฐของประเทศที่เกี่ยวข้อง อาจไม่มีการประเมินราคาที่เป็นธรรมของธุรกรรมได้อย่างชัดเจนแน่นอน และไม่มีการรับประกันว่ากองทุนปลายทางจะสามารถดำเนินการลงทุนที่เหมาะสมกับกองทุน หรือภาวะเศรษฐกิจโดยรวมได้ในทุกสถานการณ์ นอกจากนี้ การลงทุนใน Private Credit ยังมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่ตั้งเป้าไว้ เนื่องจากการลงทุนใน Private Credit ที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตสูงนั้น อาจมีโอกาสดังกล่าวเกิดขึ้นได้หรือไม่สามารถชำระหนี้ตามกำหนดเวลาได้ เช่น กองทุนปลายทางหรือ Private Credit Fund ที่กองทุนปลายทางเข้าลงทุน อาจมีการลงทุนโดยการให้สินเชื่อแก่บริษัทที่มีศักยภาพสูงแต่มีภาระหนี้สินสูง หากบริษัทดังกล่าวไม่สามารถขยายกิจการหรือบริหารจัดการหนี้สินได้ตามที่คาดการณ์ไว้ กองทุนปลายทางอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน นอกจากนี้ การคืนเงินก่อนครบกำหนดของลูกหนี้หรือผู้รับสินเชื่ออาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่กองทุนหรือกองทุนปลายทางคาดว่าจะได้รับได้

การลงทุนใน Private Credit ไม่ว่าจะมีความเสี่ยงสูงหรือไม่ เป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง และไม่มีการรับประกันความสำเร็จ เนื่องจากบริษัท หรือองค์กรธุรกิจอื่น ๆ ที่เป็นผู้ออกตราสารหนี้หรือเป็นผู้รับสินเชื่อดังกล่าวอาจมีทรัพยากรทางการเงินจำกัด มีประวัติการดำเนินธุรกิจไม่นานมากนัก และมีความเปราะบางต่อสภาวะตลาดและสภาวะเศรษฐกิจสูง นอกจากนี้ บริษัทหรือองค์กรธุรกิจดังกล่าวอาจมีผลประกอบการที่คาดหมายได้ยากและอาจมีความต้องการเงินทุนจำนวนมาก การลงทุนของกองทุนปลายทางจึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนสูงกว่าการลงทุนประเภทอื่น ๆ ทำให้ไม่เหมาะสำหรับนักลงทุนที่สามารถรับความเสี่ยงได้น้อย ทั้งนี้ การลงทุนใน Private Credit ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมนั้น ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน

3. ความเสี่ยงทางด้านเครดิต (Credit Risk)

การลงทุนใน Private Credit อาจมีความเสี่ยงที่ลูกหนี้หรือผู้รับสินเชื่อจะไม่สามารถปฏิบัติตามข้อผูกพันที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืมเงินภายใต้ตราสารหนี้หรือสัญญาสินเชื่อได้ รวมถึงความเสี่ยงที่ลูกหนี้หรือผู้รับสินเชื่ออาจไม่สามารถชำระหนี้ให้แก่กองทุนปลายทาง หรือเจ้าหนี้และผู้ให้สินเชื่อรายอื่นได้ โดยอาจเกิดจากเหตุผลที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของลูกหนี้หรือผู้รับสินเชื่อ เช่น ผลประกอบการของธุรกิจหรือยอดขายสินค้าและบริการที่ชะลอตัวลง ภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอย ภัยธรรมชาติที่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อการประกอบธุรกิจของลูกหนี้หรือผู้รับสินเชื่อ หรือความเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยหรืออัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น การไม่สามารถปฏิบัติตามข้อผูกพันหรือการไม่ชำระหนี้ดังกล่าวอาจก่อให้เกิดการผิดนัดชำระหนี้เงินของตราสารหนี้หรือสัญญาสินเชื่อดังกล่าว ซึ่งอาจนำไปสู่การเรียกให้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยค้างชำระทั้งหมดหรือบางส่วนทันที การระงับวงเงินสินเชื่อ การบังคับชำระหนี้ และการบังคับหลักประกัน เป็นต้น ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนหรือกองทุนปลายทางได้ ซึ่งรวมถึงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของกองทุนหรือกองทุนปลายทางลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

4. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

กองทุนมีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุนในกองทุนปลายทางที่จะลงทุนใน Private Credit หรือ Private Credit Fund อื่นที่จะทำการลงทุนใน Private Credit โดยที่การลงทุนในกองทุนปลายทางดังกล่าวอาจอยู่ภายใต้ข้อจำกัดการโอนหรือข้อจำกัดการขายคืนซึ่งจะต้องได้รับความยินยอมจากกองทุนปลายทางนั้น ๆ ก่อน และหุ้น หน่วยลงทุนหรือสิทธิในกองทุนปลายทางดังกล่าวอาจมีใช้หลักทรัพย์ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง และอาจไม่มีตลาดสาธารณะที่สามารถซื้อขายหุ้น หน่วยลงทุน หรือสิทธิในกองทุนดังกล่าวได้ นอกจากนี้ กองทุนปลายทางอาจมีนโยบายการรับซื้อคืนหุ้น หน่วยลงทุนหรือสิทธิในกองทุนปลายทางที่จำกัดและไม่สม่ำเสมอ โดยอาจเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนปลายทางและอาจอยู่ภายใต้ข้อกำหนด เงื่อนไข และวิธีการซื้อคืนที่กองทุนปลายทางอาจกำหนดและเปลี่ยนแปลงได้เป็นครั้งคราว การลงทุนของกองทุนในกองทุนปลายทางจึงเป็นการลงทุนที่มีสภาพคล่องต่ำ ทำให้เหมาะสมกับผู้ลงทุนระยะยาวที่สามารถรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนที่สภาพคล่องต่ำหรือไม่มีสภาพคล่องได้

5. ความเสี่ยงทางด้านตลาด (Market Risk)

การลงทุนในกองทุนปลายทางอาจมีความเสี่ยงทางด้านตลาด ซึ่งหมายถึงความเสี่ยงที่มูลค่าของ Private Credit ที่กองทุนปลายทางลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมนั้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงไม่ว่าจะเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอกต่าง ๆ เช่น สภาวะเศรษฐกิจ ปัจจัยทางการเมืองของแต่ละประเทศ ความผันผวนของค่าเงินหรืออัตราดอกเบี้ย การปรับลดระดับความน่าเชื่อถือของลูกหนี้หรือผู้รับสินเชื่อ เป็นต้น ซึ่งเป็นปัจจัยที่อาจอยู่เหนือการควบคุมของกองทุนและกองทุนปลายทาง และอาจเป็นการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลันและไม่อาจคาดการณ์ได้ล่วงหน้า ทำให้กองทุน กองทุนปลายทาง หรือบริษัทและองค์กรธุรกิจที่เป็นลูกหนี้หรือผู้รับสินเชื่อไม่ได้เตรียมการหรือไม่สามารถเตรียมการเพื่อบรรเทาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเอาไว้ก่อน จึงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของ Private Credit หรือ Private Credit Fund ที่กองทุนปลายทางลงทุนไว้ได้

6. ความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา (Exchange Risk) จะส่งผลกระทบต่อการลงทุนในต่างประเทศ รวมถึงการลงทุนของกองทุนในกองทุนปลายทางหรือการลงทุนของกองทุนปลายทางในสินทรัพย์ในประเทศต่าง ๆ โดยอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของกองทุนปลายทาง การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนอาจทำให้มูลค่าของ Private Credit หรือ Private Credit Fund ที่กองทุนปลายทางลงทุนไว้ลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนของกองทุนจะได้รับจากการลงทุนของกองทุนในกองทุนปลายทาง

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนหรือกองทุนปลายทางอาจพิจารณาเข้าทำธุรกรรมอนุพันธ์ (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา (Exchange Risk) ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหรือผู้จัดการกองทุนปลายทางได้ อย่างไรก็ตาม ไม่มีการรับประกันว่าจะมีการเข้าทำธุรกรรมอนุพันธ์ (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา (Exchange Risk) อย่างเต็มจำนวน ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงต้องเข้าใจและสามารถรับความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา (Exchange Risk) ที่อาจมีอยู่จากการลงทุนในกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในกองทุนปลายทางนี้

7. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในประเทศต่าง ๆ

กองทุนปลายทางจะมีการลงทุนในประเทศต่าง ๆ ตามนโยบายการลงทุนของกองทุนปลายทาง ซึ่งแต่ละประเทศที่กองทุนปลายทางจะมีการลงทุนนั้นอาจมีความเสี่ยง หรือความเปลี่ยนแปลงทางด้านการเมือง เศรษฐกิจ สังคม กฎหมาย และภาษีอากรที่แตกต่างกัน และอาจส่งผลกระทบในเชิงลบกับการลงทุนของกองทุนปลายทางได้ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวอาจรวมถึง ความเสี่ยงด้านการเมือง (เช่น การออกจากสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักร) นโยบายการเมืองที่ไม่มั่นคง การก่อการร้าย หรือความขัดแย้งทางการเมืองภายในประเทศและระหว่างประเทศ รวมถึงความเสี่ยงทางด้านการเมืองที่อาจเกิดจากภาวะเศรษฐกิจถดถอย ภาวะเศรษฐกิจฝืดเคือง ภาวะเงินเฟ้อ การขาดเสถียรภาพทางการเงิน หรือการเปลี่ยนแปลงในนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลของประเทศดังกล่าว นอกจากนี้ ยังอาจเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ เช่น ภัยธรรมชาติ ภัยสงคราม และภาวะโรคระบาด (เช่น การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019) ซึ่งอาจแตกต่างไปจากประเทศไทยและอาจส่งผลกระทบต่อความเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศนั้น ๆ เป็นต้น ถึงแม้ว่ากองทุนและกองทุนปลายทางอาจมีการวิเคราะห์ความเสี่ยงต่าง ๆ ในเบื้องต้นก่อนทำการลงทุนแล้วก็ตาม แต่ไม่มีการรับประกันว่าปัจจัยความเสี่ยงของประเทศที่กองทุนหรือกองทุนปลายทางเข้าลงทุนจะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบในเชิงลบต่อการลงทุนแต่อย่างใด

8. ความเสี่ยงด้านกฎหมายและภาษีอากร

กองทุนและกองทุนปลายทางมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ภายใต้กฎหมายของเขตอำนาจต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงกฎระเบียบทางภาษีอากรในเขตอำนาจใด ๆ ที่กองทุนและกองทุนปลายทางได้เข้าไปลงทุน ไม่ว่าจะเป็นกฎหมาย กฎเกณฑ์ หรือข้อบังคับในระดับประเทศ ระดับเขตหรือมลรัฐ และระดับท้องถิ่น รวมถึงมาตรฐานทางบัญชี หน้าที่ในการรายงานการทำธุรกรรม หน้าที่ในการหักและนำส่งภาษีหัก ณ ที่จ่าย หน้าที่ในการขอรับอนุญาตการจัดตั้งกองทุนหรือการบริหารจัดการกองทุน และแนวปฏิบัติอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย ภาษี และกฎระเบียบดังกล่าว หรือการเปลี่ยนแปลงในการตีความกฎหมาย ภาษี และกฎระเบียบดังกล่าว ซึ่งอาจเป็นผลพวงจากนโยบายการกำกับดูแลที่เพิ่มมากขึ้นของหน่วยงานของรัฐ จึงอาจมีผลกระทบในแง่ลบหรืออาจมีผลบังคับย้อนหลังที่ไม่เป็นคุณต่อการลงทุนและการบริหารจัดการของผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการกองทุนปลายทาง ซึ่งอาจทำให้กองทุนและกองทุนปลายทางต้องทำการปรับโครงสร้าง กลยุทธ์หรือนโยบายในการลงทุน หรือก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการปฏิบัติตามกฎหมายที่เปลี่ยนแปลงไปและส่งผลให้ผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนลดน้อยลงได้ ผู้ลงทุนจึงควรปรึกษากับที่ปรึกษาทางด้านกฎหมายและภาษีอากรของผู้ลงทุนก่อนการเข้าลงทุนในกองทุน

9. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการกองทุนปลายทาง ผู้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน บริษัทในเครือ หรือบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้องอาจประกอบธุรกิจอื่น เสนอขายผลิตภัณฑ์อื่น และให้บริการอื่นใดนอกเหนือจากการบริหารกองทุนหรือกองทุนปลายทางก็ได้ ไม่ว่าเพื่อประโยชน์ของตัวเอง หรือเพื่อประโยชน์ของลูกค้ากลุ่มเดียวกันหรือกลุ่มอื่นใด หรืออาจจัดตั้งหรือบริหารกองทุนอื่นใดที่มีลักษณะ หรือมีวัตถุประสงค์เดียวกันหรือคล้ายคลึงกับกองทุนปลายทางก็ได้ (รวมทั้งในกรณีที่กองทุนอื่น ๆ ดังกล่าวรวมลงทุนในตราสารหนี้เดียวกันหรือประเภทเดียวกันกับกองทุนหรือกองทุนปลายทาง) และกองทุนอื่นเหล่านั้นอาจเข้าถึงข้อมูลชุดเดียวกันกับข้อมูลที่กองทุนปลายทางใช้ในการ

ลงทุน อาจใช้บุคลากรกลุ่มเดียวกันในการบริหารจัดการการลงทุน หรืออาจเป็นกรณีที่กองทุนปลายทางลงทุนในกองทุนเหล่านั้นอีกทอดหนึ่งได้ รวมถึงอาจมีกรณีที่ ผู้จัดการกองทุนปลายทาง ผู้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน บริษัทในเครือ หรือบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้องใช้ข้อมูลดังกล่าวเพื่อประโยชน์ของกองทุนอื่น ๆ นอกเหนือจากกองทุนปลายทาง หรือผู้จัดการกองทุน ผู้จัดการกองทุนปลายทาง ผู้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน บริษัทในเครือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง กองทุนปลายทาง และกองทุนอื่น ๆ อาจเข้าทำธุรกรรมระหว่างกันได้ เป็นครั้งคราว ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ หรืออาจทำให้ผู้จัดการกองทุน ผู้จัดการกองทุนปลายทาง ผู้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน บริษัทในเครือ หรือบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้องนั้นไม่อาจจัดสรรเวลาและทรัพยากรทั้งหมดเพื่อการบริหารจัดการกองทุนหรือกองทุนปลายทางได้

ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการกองทุนปลายทาง ผู้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน บุคลากร บริษัทในเครือ หรือบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง อาจได้รับค่าตอบแทนหรือผลประโยชน์จากการบริหารจัดการกองทุนปลายทาง อาทิ ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest) ค่าธรรมเนียมตามผลกำไร (Performance Fee) เป็นต้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างกองทุนปลายทาง และ/หรือกองทุนในฐานะผู้ลงทุน กับผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการกองทุนปลายทาง ผู้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน บริษัทในเครือ หรือบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้องดังกล่าว เนื่องจากค่าตอบแทนหรือผลประโยชน์ในลักษณะดังกล่าวอาจสร้างแรงจูงใจให้บุคคลดังกล่าวดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งเพื่อผลประโยชน์ที่ตนเองอาจได้รับซึ่งอาจไม่สอดคล้องกับผลประโยชน์ของกองทุนหรือกองทุนปลายทาง

นอกจากนี้ อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกิดขึ้นอันเนื่องมาจากการจัดสรรโอกาสในการลงทุนให้แก่กองทุนต่าง ๆ (รวมถึงกองทุนปลายทาง) ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของผู้จัดการกองทุน ผู้จัดการกองทุนปลายทาง ผู้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน บริษัทในเครือ หรือบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้องดังกล่าวด้วย ในบางกรณี ผู้ลงทุนแต่ละรายในกองทุนหรือกองทุนปลายทางอาจมีภาระทางภาษีหรือผลประโยชน์อื่นใดที่เกิดจากการลงทุนในกองทุนหรือกองทุนปลายทางที่แตกต่างกัน ดังนั้น ผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในกองทุนหรือกองทุนปลายทางที่บริหารจัดการโดยผู้จัดการกองทุนหรือผู้จัดการกองทุนปลายทางอาจเป็นผลดีต่อผู้ลงทุนรายหนึ่งรายใดในกองทุนหรือกองทุนปลายทางมากกว่าผู้ลงทุนรายอื่น ๆ ได้

ความเสี่ยงโดยเฉพาะเจาะจงของการลงทุนในกองทุนปลายทาง

1. การลงทุนสินทรัพย์ทั้งหมดในกองทุนอ้างอิง

เนื่องจากกองทุนปลายทางอาจลงทุนทรัพย์สินส่วนใหญ่หรือทั้งหมดของกองทุนปลายทางในกองทุนอ้างอิง และกองทุนปลายทางอาจดำเนินการจัดการการลงทุนผ่านกองทุนอ้างอิง ผู้ลงทุนควรพิจารณาความเสี่ยงในกองทุนอ้างอิงอย่างรอบคอบ เนื่องจากปัจจัยความเสี่ยงและความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนอ้างอิงและการลงทุนในกองทุนอ้างอิงย่อมเกี่ยวข้องกับกองทุนปลายทางและการลงทุนในกองทุนปลายทางเช่นกัน และผลตอบแทนของการลงทุนในกองทุนปลายทางจะขึ้นอยู่กับผลการลงทุนในกองทุนอ้างอิงเกือบทั้งหมด และกองทุนปลายทางไม่สามารถรับรองได้ว่ากองทุนอ้างอิงจะสามารถดำเนินการตามกลยุทธ์และบรรลุดูประสงค์การลงทุนของกองทุนอ้างอิงได้ โดยทั่วไปแล้ว กองทุนปลายทางและผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางจะต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการดำเนินการของกองทุนปลายทางรวมถึงค่าใช้จ่ายของกองทุนปลายทางในฐานะผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิง (เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนอ้างอิง ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งกองทุน ค่าใช้จ่ายในการลงทุน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ รวมถึงค่าใช้จ่ายและหนี้สินอื่น ๆ ที่ต้องรับผิดชอบโดยผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิง) ซึ่งอาจส่งผลกระทบกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางจะได้รับ นอกจากนี้ การจูงซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนปลายทางอาจน้อยกว่าที่คาดไว้ ส่งผลให้ผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางจะต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายของกองทุนปลายทางในสัดส่วนที่มากขึ้นเมื่อเทียบกับมูลค่าการจูงซื้อของผู้ลงทุนดังกล่าว ค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมดังกล่าวจะทำให้กองทุนปลายทางมีผลการดำเนินงานที่ไม่ดีเทียบเท่ากับกองทุนอ้างอิง และยังมีปัจจัยอื่น ๆ อีกหลายประการที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนปลายทางแตกต่างไปจากผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิง และความแตกต่างดังกล่าวอาจมีนัยสำคัญในบางกรณี ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงปริมาณเงินสดสำรองของกองทุนปลายทางที่ไม่ได้นำไปลงทุนในกองทุนอ้างอิง

แม้ว่ากองทุนปลายทางจะเป็นผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิง แต่ผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางจะไม่ใช่ว่าผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิง ทำให้ผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางจะไม่สามารถบังคับใช้สิทธิหรือเรียกร้องเอาคืนกับกองทุนอ้างอิงหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนอ้างอิงได้โดยตรง และผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางอาจไม่ใช่หุ้นส่วนผู้จัดการหรือผู้จัดการการลงทุนของกองทุนอ้างอิง จึงอาจไม่มีอำนาจควบคุมกลยุทธ์หรือนโยบายการลงทุนใด ๆ ของกองทุนอ้างอิงทั้งสิ้น กองทุนปลายทาง ผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทาง รวมถึงบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้องอาจไม่มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการกองทุนอ้างอิงหรือมีอำนาจควบคุมการกำหนดกลยุทธ์และนโยบายในการบริหารกองทุน กองทุนปลายทางจึงมีความเสี่ยงในกรณีที่ผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษาของกองทุนของกองทุนอ้างอิงใช้ดุลยพินิจโดยไม่เหมาะสม ละเลยไม่ปฏิบัติตาม หรือดำเนินการโดยไม่ถูกต้อง ในกรณีที่มีการที่ต้องให้ผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิงออกเสียงเพื่อลงมติ คณะกรรมการหรือผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิง หรือผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางอาจไม่สามารถกำหนดทิศทางหรือออกเสียงได้ นอกจากนี้ ข้อกำหนดและเงื่อนไขต่าง ๆ ของกองทุนอ้างอิงอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ และกองทุนปลายทางไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้บริหารของกองทุนอ้างอิง และ/หรือ ผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิงจะไม่ทำการแก้ไขเพิ่มเติมเอกสารของกองทุนอ้างอิงในอนาคต ในกรณีดังกล่าว กองทุนปลายทางรวมถึงผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางอาจไม่มีอำนาจในการระงับยับยั้งการแก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าวได้โดยลำพัง กองทุนปลายทางรวมถึงผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางจะไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบต่อผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางในความเสียหายอันอาจเกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดและเงื่อนไขของกองทุนอ้างอิง รวมถึงผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางไม่มีหน้าที่ที่จะต้องแก้ไขหรือเพิ่มเติมเอกสารเสนอขายของกองทุนปลายทางแม้ว่าจะมีการแก้ไขเพิ่มเติมเอกสารของกองทุนอ้างอิงก็ตาม

2. กองทุนปลายทางอาจมีการตรวจสอบกองทุนอ้างอิงที่จำกัด

เนื่องจากกองทุนปลายทางอาจถูกจัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุนในกองทุนอ้างอิงโดยเฉพาะ คณะกรรมการ หุ้นส่วนผู้จัดการผู้บริหาร หรือผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางจึงอาจไม่ได้ดำเนินการตรวจสอบหรือประเมินความเป็นไปได้ของทางเลือกในการลงทุนอื่น ๆ สำหรับกองทุนปลายทาง โดยทั่วไปแล้ว ผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางจะทำการตรวจสอบด้านการลงทุนและการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิงโดยมีขอบเขตที่จำกัด จึงมีความเสี่ยงที่กองทุนปลายทางและผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางจะไม่สามารถตรวจพบความขัดแย้งทางผลประโยชน์ภายในกองทุนอ้างอิง พฤติกรรมฉ้อโกงของผู้บริหารจัดการกองทุนอ้างอิง หรือจุดอ่อนอื่น ๆ

ในการลงทุน การบริหารจัดการ หรือการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับกองทุนอ้างอิงนั้น ๆ ซึ่งอาจทำให้การลงทุนในกองทุนอ้างอิงดังกล่าวขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ ผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางอาจจัดทำรายงานการตรวจสอบดังกล่าวแต่รายงานดังกล่าวอาจไม่ได้เปิดเผยต่อผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางทุกราย ทั้งนี้ แม้ว่าผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางจะได้ดำเนินการตรวจสอบข้างต้นอย่างรอบคอบและละเอียดถี่ถ้วนแล้ว ก็ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการลงทุนในกองทุนอ้างอิงจะประสบความสำเร็จแต่อย่างใด

3. การพึ่งพาข้อมูลที่ได้รับจากกองทุนอ้างอิง และผู้จัดการหรือที่ปรึกษาของกองทุนอ้างอิง

กองทุนปลายทางอาจไม่สามารถตรวจสอบหรือยืนยันข้อมูลที่ได้รับจากกองทุนอ้างอิง ผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิง หรือที่ปรึกษาของกองทุนอ้างอิงได้โดยลำพัง ซึ่งข้อมูลดังกล่าวรวมถึงมูลค่าประเมินของการลงทุนในกองทุนอ้างอิง การประมาณการและการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าประเมินดังกล่าว ดังนั้น ข้อมูลทั้งหมดที่จัดทำโดยกองทุนปลายทาง ผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทาง หรือนายทะเบียนของกองทุนปลายทาง รวมถึงข้อมูลที่จะจัดส่งให้แก่ผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางจึงอาจเป็นไปตามข้อมูลที่ได้รับมาจากการจัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนอ้างอิง โดยไม่สามารถรับรองได้ว่าข้อมูลที่ได้รับมาดังกล่าวจะเป็นข้อมูลที่ครบถ้วนหรือถูกต้อง และผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางอาจใช้มูลค่าประเมินที่ได้รับมาจากการจัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนอ้างอิง ในการคำนวณหรือการประเมินมูลค่าต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง กองทุนปลายทางจะไม่รับผิดชอบผู้ลงทุนในความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้มูลค่าประเมินหรือการคำนวณที่ผิดพลาด ไม่ครบถ้วน หรือไม่ถูกต้องใด ๆ ที่กองทุนปลายทางได้รับมาจากกองทุนอ้างอิง ผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนอ้างอิง หรือผู้ให้บริการรายอื่นใดของกองทุนอ้างอิง

4. การใช้เงินทุนของกองทุนอ้างอิง

การที่กองทุนอ้างอิงจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนได้นั้น ขึ้นอยู่กับการจัดการเงินและการใช้เงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพ หากกองทุนอ้างอิงประสบปัญหาในการค้นหาโอกาสในการลงทุนและทำการลงทุนด้วยเงื่อนไขการลงทุนที่เหมาะสม อาจเกิดความล่าช้าระหว่างเวลาที่กองทุนอ้างอิงได้รับรายได้สุทธิจากการเสนอขายหน่วยลงทุนและเวลาที่กองทุนอ้างอิงเข้าทำการลงทุน กองทุนอ้างอิงอาจมีการสำรองเงินสดจำนวนมากหรือมีการกั๊ยเงินมาลงทุนน้อยกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ซึ่งอาจมีนัยสำคัญในบางช่วงเวลา ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนของการลงทุนโดยรวมลดน้อยลงและอาจทำให้การรับรู้ผลตอบแทนที่อาจจะได้จากการลงทุนนั้นต่ำลง ส่งผลให้กองทุนอ้างอิงไม่สามารถแจกจ่ายผลตอบแทนตามปกติให้แก่ผู้ลงทุนของกองทุนอ้างอิงได้

กองทุนอ้างอิงอาจใช้เงินสดที่รอการจัดสรรในการลงทุนในตราสารต่าง ๆ เช่น บัญชีเงินฝากที่มีอัตราดอกเบี้ยตามตลาดเงิน (Money Market Accounts) หรือการลงทุนที่มีลักษณะเป็นการลงทุนในระยะสั้นอื่น ๆ ที่คล้ายคลึงกัน โดยกองทุนอ้างอิงอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการในการลงทุนระยะสั้นดังกล่าว ทั้งนี้ การลงทุนระยะสั้นดังกล่าวอาจไม่ได้สร้างผลตอบแทนเป็นจำนวนมาก ส่งผลให้ผลตอบแทนโดยรวมจากการลงทุนของกองทุนอ้างอิงอาจลดลงได้

นอกจากนี้ ความสามารถของผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนอ้างอิงในการให้บริการและจัดการดูแลขั้นตอนการลงทุนให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพนั้นเป็นสิ่งสำคัญ หากผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนอ้างอิงไม่สามารถบริหารกองทุนอ้างอิงให้เติบโตอย่างมีประสิทธิภาพได้และไม่สามารถช่วยเหลือบริษัทที่กองทุนอ้างอิงเข้าลงทุนได้ ก็อาจทำให้ธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิงได้รับผลกระทบในทางลบ นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิงอาจขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น โอกาสในการลงทุน ความสะดวกที่กองทุนอ้างอิงสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนทางเลือกทั้งระยะสั้นและระยะยาวในตลาดการเงิน และสภาพเศรษฐกิจ รวมถึงการที่กองทุนอ้างอิงไม่สามารถดำเนินธุรกิจให้ประสบความสำเร็จหรือการที่ไม่สามารถดำเนินการตามกลยุทธ์ที่วางแผนไว้อาจเป็นอุปสรรคต่อการแจกจ่ายผลตอบแทนและทำให้การลงทุนนั้นอาจขาดทุนได้

5. ความเสี่ยงของกองทุนฟีดเดอร์

กองทุนปลายทางอาจไม่ได้เป็นผู้ลงทุนในแต่ละการลงทุนโดยตรง แต่กองทุนปลายทางอาจจะเป็นเพียงผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนอ้างอิง ซึ่งจะผู้จัดการกองทุนรายอื่นบริหารจัดการการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งการลงทุนของกองทุนอ้างอิงภายใต้การกำกับดูแลภายในองค์กรของกองทุนอ้างอิง โดยมีโครงสร้างการลงทุนที่คล้ายคลึงกับโครงสร้างของกองทุนฟีดเดอร์ทั่วไป และในกรณีดังกล่าว กองทุนปลายทางจะทำหน้าที่เป็นกองทุนฟีดเดอร์โดยทำการลงทุนสินทรัพย์เกือบทั้งหมดหรือทั้งหมดของกองทุนปลายทางในกองทุนอ้างอิง การจองซื้อหน่วยลงทุนและการซื้อคืนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางจึงอาจต้องเป็นไปตามความสามารถของกองทุนปลายทางในการดำเนินการจองซื้อหน่วยลงทุนและการขายคืนหน่วยลงทุนที่ถูกต้องและสอดคล้องกันกับกองทุนอ้างอิง นอกจากนี้ การบริหารจัดการและการดำเนินธุรกิจของกองทุนอ้างอิงจะอยู่ภายใต้การกำกับดูแลภายในองค์กรของกองทุนอ้างอิง ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว สิทธิของกองทุนปลายทางในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนอ้างอิงจะถูกใช้โดยคณะกรรมการหรือผู้มีอำนาจจัดการของกองทุนอ้างอิง (ซึ่งอาจมีการมอบหมายให้ผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงดำเนินการแทนเป็นครั้งคราว) และเป็นไปตามกฎหมายของเขตอำนาจที่กองทุนอ้างอิงถูกจัดตั้งขึ้น จึงทำให้สิทธิดังกล่าวอาจมีขอบเขตที่จำกัดและอาจไม่เกิดผลลัพธ์เทียบเท่ากับการที่กองทุนปลายทางทำการลงทุนโดยตรง

6. การขาดการกระจายความเสี่ยง

กองทุนปลายทางอาจมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนอ้างอิงเพียงอย่างเดียวเท่านั้น ดังนั้น สินทรัพย์ของกองทุนปลายทางจึงมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนมากกว่าในกรณีที่กองทุนปลายทางลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงมากกว่านี้ ผลการดำเนินงานที่ไม่ประสบความสำเร็จของกองทุนอ้างอิงจะส่งผลให้ผลการดำเนินงานของกองทุนปลายทางไม่ประสบความสำเร็จตามไปด้วย และหากกองทุนปลายทางไม่สามารถระดมทุนได้มากเพียงพอ กองทุนปลายทางก็จะลงทุนในกองทุนอ้างอิงในจำนวนน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งอาจทำให้กองทุนปลายทางต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น

7. การประเมินมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สิน

หลักทรัพย์หรือตราสารที่กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงลงทุนมักจะไม่มีตลาดสำหรับการซื้อขายเป็นการทั่วไป ดังนั้น กองทุนปลายทาง กองทุนอ้างอิง หรือผู้จัดการกองทุนของกองทุนนั้น ๆ อาจเป็นผู้ดำเนินการประเมินมูลค่าของหน่วยลงทุนในกองทุนปลายทางและ/หรือ กองทุนอ้างอิงนั้น ๆ ตามนโยบาย ขั้นตอน และวิธีการประเมินมูลค่าของแต่ละกองทุนเอง ทำให้มูลค่าที่ประเมินได้อาจมีความ

ไม่แน่นอน เพราะการประเมินมูลค่ามักจะอาศัยข้อมูลจากบุคคลที่สามที่อาจมีความไม่แน่นอน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ เช่น เวลาในการจำหน่ายไปซึ่งการลงทุนที่เกี่ยวข้อง สภาพตลาดโดยทั่วไป สภาพของแต่ละอุตสาหกรรม ผลการดำเนินงานและความน่าเชื่อถือของ บริษัทที่กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงเข้าลงทุน มูลค่าของหลักประกัน และกระแสเงินสดที่คิดลดมูลค่าแล้ว และอาจก่อให้เกิด ความคาดเคลื่อนอย่างมีนัยสำคัญระหว่างมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่อยู่ในรายงานและมูลค่าที่ได้รับจริงจากการจำหน่ายไปซึ่งการลงทุน ส่งผล ให้ราคาในการซื้อ หรือราคาขายหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงที่อิงตามมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนปลายทาง และ/หรือ กองทุนอ้างอิงนั้น ๆ อาจไม่สะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงของการลงทุนของกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงในขณะนั้น

8. การบังคับขายหน่วยลงทุนคืน

คณะกรรมการหรือผู้บริหารของกองทุนปลายทาง (ไม่ว่าจะโดยการหารือกับผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางหรือไม่) อาจกำหนดให้ ผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางขายหน่วยลงทุนคืนบางส่วนหรือทั้งหมดในเวลาใดและด้วยเหตุผลใดก็ได้ตามที่คณะกรรมการหรือผู้บริหาร ของกองทุนปลายทางเห็นสมควร ในกรณีดังกล่าว ผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางจะไม่มีสิทธิเรียกร้องใด ๆ จากการถูกบังคับขายหน่วย ลงทุนคืนดังกล่าว

9. การกำกับดูแลทางกฎหมาย

กองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงอาจจดทะเบียนเป็นกองทุนส่วนบุคคลและอาจอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของกฎหมายในเขตอำนาจที่ กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงถูกจัดตั้งขึ้นและ/หรือที่กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงดำเนินธุรกิจอยู่ โดยภายหลังการจด ทะเบียนดังกล่าว กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงอาจอยู่ภายใต้การติดตามตรวจสอบอย่างต่อเนื่อง และหน่วยงานของรัฐที่มีหน้าที่ รับผิดชอบอาจมีอำนาจในการควบคุมดูแลและบังคับใช้กฎหมายให้กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงปฏิบัติตามกฎหมายดังกล่าว ซึ่ง อาจรวมถึงกรณีที่หน่วยงานดังกล่าวพิจารณาแล้วว่ากองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงไม่สามารถหรืออาจไม่สามารถปฏิบัติตามหน้าที่ตาม กฎหมายได้ หรือกรณีที่กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงดำเนินธุรกิจโดยทุจริตหรือในทางที่เป็นผลเสียต่อผลประโยชน์ของสาธารณะ หรือต่อผลประโยชน์ของนักลงทุนหรือเจ้าหน้าที่ของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิง หรือกรณีที่กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิง เลิกกองทุนโดยสมัครใจในลักษณะที่เป็นการกระทบต่อสิทธิของผู้ลงทุนหรือเจ้าหน้าที่ของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิง โดยอำนาจ ดังกล่าวอาจรวมถึงอำนาจในการแต่งตั้งบุคคลเพื่อเป็นที่ปรึกษาให้แก่กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงในการดำเนินกิจการอย่าง เหมาะสม อำนาจในการแต่งตั้งบุคคลเพื่อเข้าควบคุมดูแลกิจการของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิง อำนาจในการสั่งให้จัดหาบุคคล อื่นเข้าดำเนินการในกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงแทน อำนาจในการถอนการจดทะเบียนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิง และอำนาจในการร้องต่อศาลเพื่อขออนุัติการดำเนินการอื่น ๆ

10. ความรับผิดชอบระหว่างประเภทของหน่วยลงทุน

กองทุนปลายทางอาจออกหน่วยลงทุนที่แบ่งเป็นหลายประเภท (Class) หลายประเภทย่อย (Sub-class) หลายชุด (Series) และหลายชุด ย่อย (Sub-series) ที่แตกต่างกันได้ โดยเอกสารของกองทุนปลายทางจะกำหนดถึงความรับผิดชอบของหน่วยลงทุนแต่ละประเภท ประเภท ย่อย ชุด หรือชุดย่อย ของกองทุนปลายทาง (ซึ่งโดยปกติแล้ว ความรับผิดชอบของหน่วยลงทุนจะแบ่งตามประเภท ประเภทย่อย ชุด หรือชุด ย่อยของหน่วยลงทุนที่ความรับผิดชอบนั้น ๆ เกิดขึ้น) อย่างไรก็ตาม แม้ว่ากฎหมายที่บังคับใช้กับกองทุนปลายทางประเภท Segregated Portfolio อาจกำหนดให้มีการแบ่งแยกความรับผิดชอบของหน่วยลงทุนในแต่ละ Segregated Portfolio แต่กฎหมายดังกล่าวอาจไม่ได้ กำหนดให้แบ่งแยกความรับผิดชอบของหน่วยลงทุนแต่ละประเภทภายใน Segregated Portfolio เดียวกัน ดังนั้น สิทธิทั้งหมดของ Segregated Portfolio หนึ่ง ๆ จึงอาจถูกใช้เพื่อชดเชยความรับผิดชอบทั้งหมดของ Segregated Portfolio นั้น ๆ โดยไม่จำกัดว่าสินทรัพย์ ดังกล่าวจะถูกจัดสรรไว้สำหรับหน่วยลงทุนประเภท ประเภทย่อย ชุด หรือชุดย่อยใด โดยในทางปฏิบัติ ความรับผิดชอบระหว่างประเภทของ หน่วยลงทุนหรือระหว่างชุดของหน่วยลงทุนมักจะเกิดขึ้นเฉพาะกรณีที่ความรับผิดชอบของหน่วยลงทุนในประเภทหรือชุดใดมีมากกว่าสินทรัพย์ ของหน่วยลงทุนในประเภทหรือชุดนั้น และหน่วยลงทุนในประเภทหรือชุดนั้นไม่สามารถชดเชยความรับผิดชอบทั้งหมดที่มีอยู่ได้ ในกรณี ดังกล่าว สิทธิของ Segregated Portfolio ที่จัดสรรไว้สำหรับหน่วยลงทุนในประเภท ประเภทย่อย ชุด หรือชุดย่อยอื่นจึงอาจถูกใช้ เพื่อชดเชยความรับผิดชอบส่วนเกินดังกล่าว และในกรณีดังกล่าว มูลค่าของหน่วยลงทุนในประเภท ประเภทย่อย ชุด หรือชุดย่อยดังกล่าวก็จะ ลดน้อยลงไปได้

โครงสร้างของกองทุนปลายทางประเภท Segregated Portfolio อาจออกหน่วยลงทุนแต่ละประเภทได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวและไม่ต้อง ได้รับความยินยอมจากผู้ลงทุนรายใดในกองทุนปลายทาง และสินทรัพย์ทั้งหมดของ Segregated Portfolio สามารถถูกใช้เพื่อชดเชย รับผิดชอบทั้งหมดของหน่วยลงทุนทุกประเภทของ Segregated Portfolio นั้น โดยไม่จำกัดว่าสินทรัพย์ดังกล่าวจะถูกจัดสรรไว้สำหรับ หน่วยลงทุนประเภทอื่นใด (หากมี)

11. การกำกับดูแลทางกฎหมายที่จำกัด

กองทุนปลายทาง กองทุนอ้างอิง และที่ปรึกษากองทุนหรือผู้จัดการกองทุนของกองทุนอ้างอิงอาจไม่ได้จดทะเบียนเป็นบริษัทเพื่อการ ลงทุน หรือ Investment Company ภายใต้ Investment Company Act พ.ศ. 2483 (1940) (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("Investment Company Act") ส่งผลให้ผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงจะไม่ได้รับการคุ้มครองใด ๆ ภายใต้ Investment Company Act ซึ่งผู้ลงทุนในกองทุนที่จดทะเบียนเป็นบริษัทเพื่อการลงทุนอาจได้รับ และบทบัญญัติของ Investment Company Act อาจไม่ได้ใช้ บังคับกับกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิง โดย Investment Company Act กำหนดถึงการคุ้มครองผู้ลงทุนและข้อจำกัดของนิติบุคคลที่ จดทะเบียนเป็นบริษัทเพื่อการลงทุนบางประการ ซึ่งอาจไม่ได้ใช้บังคับกับกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิง ด้วยเหตุนี้เอง ผู้ลงทุนใน กองทุนปลายทางจะไม่ได้รับประโยชน์จากข้อกำหนดของกฎหมายดังกล่าวไม่ว่าจะในส่วนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิง การ เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางอาจไม่ได้จดทะเบียนภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ของประเทศที่เกี่ยวข้อง (เช่น การเสนอขาย ดังกล่าวอาจเป็นการเสนอขายที่ได้รับยกเว้นภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ของประเทศนั้น ๆ) และกองทุนปลายทางอาจไม่มีวัตถุประสงค์ที่ จะจดทะเบียนการเสนอขายหน่วยลงทุนภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ดังกล่าวแต่อย่างใด

12. สิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงอาจมีข้อจำกัด

นอกเหนือไปจากสิทธิของผู้ลงทุนในฐานะผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องและเอกสารจัดตั้งกองทุนในการบริหารจัดการที่อาจมีอยู่อย่างจำกัด กองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิง (ซึ่งอาจดำเนินการโดยหุ้นส่วนผู้จัดการหรือคณะกรรมการของกองทุนนั้น ๆ) อาจมีอำนาจและดุลยพินิจโดยเบ็ดเสร็จเด็ดขาดแต่เพียงผู้เดียวในการตัดสินใจและดำเนินการใด ๆ ทั้งปวงตามที่กองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงเห็นว่าจำเป็นหรือสมควร รวมถึงการใช้ดุลยพินิจกำหนดวิธีการนำเงินสุทธิที่ได้จากการระดมทุนไปลงทุน และ/หรือ เปลี่ยนแปลงหรือสละสิทธิใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกัวัตถุประสงค์การลงทุน นโยบายในการดำเนินงาน และกลยุทธ์ต่าง ๆ ของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงในปัจจุบัน โดยอาจไม่ต้องได้รับความยินยอมหรือการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และการใช้ดุลยพินิจของกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงที่มีลักษณะเป็นการเปิดกว้างอาจส่งผลกระทบต่อนักลงทุนในทางลบอย่างมีนัยสำคัญและไม่อาจคาดการณ์ได้ล่วงหน้า

หนึ่งในสิทธิที่สำคัญที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอาจมีเหนือกองทุนปลายทางในฐานะผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนปลายทาง และสิทธิที่กองทุนปลายทางอาจมีเหนือกองทุนอ้างอิงในฐานะผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนอ้างอิง ได้แก่ สิทธิในการขอขายหน่วยลงทุนในกองทุนปลายทางคืน และสิทธิในการขอขายหน่วยลงทุนในกองทุนอ้างอิงคืน (แล้วแต่กรณี) อย่างไรก็ตาม สิทธิดังกล่าวก็อาจถูกขอยกเว้นได้ข้อห้ามและข้อจำกัดจำนวนมากตามที่ระบุไว้ในเอกสารเสนอขายของกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิง เช่น กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิง (รวมถึงหุ้นส่วนผู้จัดการหรือคณะกรรมการของกองทุนนั้น ๆ) อาจมีดุลยพินิจเบ็ดเสร็จแต่เพียงผู้เดียวในการยอมรับหรือปฏิเสธคำขอขายหน่วยลงทุนคืนดังกล่าว

13. การแจกจ่ายผลตอบแทนเป็นสินทรัพย์อื่นที่ไม่ใช่เงินสด (In-Kind Distributions)

แม้ว่าโดยปกติแล้วกองทุนปลายทางคาดว่าจะทำการแจกจ่ายผลตอบแทนเป็นเงินสด แต่กองทุนปลายทางก็อาจแจกจ่ายผลตอบแทนเป็นสินทรัพย์อื่นที่ไม่ใช่เงินสดได้ หรือผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางหรือที่ปรึกษาของกองทุนของกองทุนปลายทางก็อาจดำเนินการให้มีการแจกจ่ายผลตอบแทนในรูปแบบดังกล่าวได้ ซึ่งอาจรวมถึงในกรณีของการซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือการชำระบัญชี การเลิกกิจการ หรือการเลิกกองทุนปลายทางหรือ Segregated Portfolio ของกองทุนปลายทางด้วย เช่น ผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางหรือที่ปรึกษาของกองทุนของกองทุนปลายทางอาจดำเนินการให้กองทุนปลายทางแจกจ่ายผลตอบแทนในรูปแบบของหน่วยลงทุนในกองทุนอ้างอิงหรือสินทรัพย์อื่น ๆ แทนในกรณีที่การขายหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นเงินสดนั้นอาจไม่เป็นผลดีต่อกองทุนปลายทาง เป็นต้น ทำให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนปลายทางอาจต้องเสียค่าธรรมเนียมในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการขายหลักทรัพย์ที่ได้รับเป็นผลตอบแทนมาจากกองทุนปลายทาง ทำให้ผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะได้รับในท้ายที่สุดลดน้อยลงได้ และการแจกจ่ายผลตอบแทนเป็นหลักทรัพย์ก็ทำให้เกิดความเสี่ยงบางประการที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์นั้น ๆ ด้วย นอกจากนี้ กองทุนปลายทางไม่สามารถรับรองได้ว่า ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนปลายทางจะสามารถขายหลักทรัพย์ที่ได้รับแจกจ่ายมาได้ตามมูลค่าที่กองทุนปลายทางประเมินไว้ในเวลาทำการแจกจ่ายผลตอบแทนดังกล่าวนี้ให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

14. การฉ้อโกงและการกระทำผิดอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้น

แม้ว่ากองทุนปลายทางหรือผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางหรือที่ปรึกษาของกองทุนของกองทุนปลายทางอาจมีสิทธิแต่งตั้งกรรมการหรือผู้สังเกตการณ์ในคณะกรรมการของกองทุนอ้างอิงและบริษัทที่กองทุนปลายทางเข้าลงทุน อีกทั้งสัญญาในการลงทุนระหว่างกองทุนปลายทางกับบริษัทที่กองทุนปลายทางเข้าลงทุนก็อาจกำหนดข้อห้ามกระทำการบางประการ แต่กองทุนปลายทางมักจะไม่ได้เป็นผู้ควบคุมดูแลสินทรัพย์หรือมีอำนาจควบคุมในการลงทุนของกองทุนอ้างอิงหรือบริษัทที่กองทุนปลายทางเข้าลงทุนส่วนใหญ่ ดังนั้นเนื่องจากกองทุนปลายทางอาจไม่สามารถควบคุมบุคคลที่มีอำนาจในการจัดการในเรื่องดังกล่าวได้ กองทุนอ้างอิงและบริษัทที่กองทุนปลายทางเข้าลงทุนก็อาจกระทำการหรือดเว้นกระทำการอย่างหนึ่งอย่างใดที่อาจไม่สอดคล้องกับผลประโยชน์ของกองทุนปลายทาง เช่น การที่กองทุนอ้างอิงและบริษัทที่กองทุนปลายทางเข้าลงทุนมีการโยกย้ายถ่ายเทสินทรัพย์ออกไป ไม่ปฏิบัติตามกลยุทธ์การลงทุนตามที่ตกลงกันไว้ ทำการตัดสินใจทางธุรกิจโดยที่กองทุนปลายทางไม่เห็นด้วย มีการรับความเสี่ยงที่ไม่เป็นไปเพื่อผลประโยชน์ของกองทุนปลายทางและผู้ลงทุนของกองทุนปลายทาง มีการจัดทำรายงานผลการดำเนินงานที่เป็นเท็จ หรือมีการกระทำผิดในลักษณะอื่น ๆ ที่อาจทำให้กองทุนปลายทางขาดทุนได้ นอกจากนี้ การกระทำผิดดังกล่าวยังอาจตรวจพบได้ยากหรืออาจตรวจพบไม่ได้เลยจนกระทั่งเกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญแล้ว เนื่องจากการลงทุนของกองทุนปลายทางในกองทุนอ้างอิงหรือในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์นั้นไม่ได้มีสภาพคล่อง กองทุนปลายทางจึงอาจไม่สามารถจำหน่ายไปซึ่งหน่วยลงทุนในกองทุนอ้างอิงหรือในบริษัทที่กองทุนปลายทางเข้าลงทุนได้ในเวลาที่เหมาะสมหรือในมูลค่าที่เหมาะสม ส่งผลให้กองทุนปลายทางอาจไม่สามารถป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการกระทำผิดดังกล่าวของกองทุนอ้างอิงหรือบริษัทที่กองทุนปลายทางเข้าลงทุนภายในระยะเวลาที่มีอยู่อย่างจำกัดได้

15. การจำกัดความรับผิดชอบและการรับผิดชอบใช้ค่าเสียหายของกองทุนปลายทาง

เอกสารจัดตั้งกองทุนและสัญญาต่าง ๆ ของกองทุนปลายทาง ซึ่งรวมถึงสัญญาว่าจ้างผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางและสัญญาให้บริการจัดการกองทุน อาจมีการกำหนดข้อจำกัดความรับผิดชอบของกองทุนปลายทาง ผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางหรือที่ปรึกษาของกองทุนของกองทุนปลายทาง ผู้ดูแลกองทุน กรรมการ เจ้าหน้าที่บริหาร ผู้ถือหุ้น หุ้นส่วน พนักงาน ตัวแทน และบุคคลที่เกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว โดยไม่คำนึงว่าบุคคลดังกล่าวยังคงดำรงตำแหน่งดังกล่าว ณ ขณะที่ความรับผิดชอบนั้นเกิดขึ้นหรือไม่ รวมถึงอาจมีการกำหนดให้กองทุนปลายทางต้องรับผิดชอบใช้ให้แก่บุคคลต่าง ๆ ดังกล่าวด้วยสินทรัพย์ของกองทุนปลายทางเอง ซึ่งอาจรวมถึงกรณีที่มีความรับผิดชอบ มีการฟ้องร้อง มีกระบวนการพิจารณาดี มีข้อเรียกร้อง รวมถึงต้นทุน ความเสียหาย หรือค่าใช้จ่าย ที่เกิดขึ้นกับบุคคลต่าง ๆ ดังกล่าว นอกจากนี้ อาจมีข้อกำหนดต่าง ๆ ที่คุ้มครองบุคคลและนิติบุคคลดังกล่าวให้ไม่ต้องรับผิดชอบในความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนปลายทางหรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนปลายทางอันเนื่องมาจากการกระทำการหรือการดเว้นกระทำการในการปฏิบัติหน้าที่ของบุคคลดังกล่าว หากบุคคลเหล่านั้นกระทำการโดยสุจริตและไม่ได้มีคำตัดสินถึงที่สุดของศาลที่มีเขตอำนาจว่าบุคคลเหล่านั้นกระทำการโดยประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรง ฉ้อโกง จงใจกระทำผิด หรือกระทำการโดยเพิกเฉยต่อผลที่ตามมาจากการละเมิดหน้าที่ของตนที่จะต้องใช้ความระมัดระวัง

ข้อกำหนดเกี่ยวกับการจำกัดความรับผิดชอบและการรับผิดชอบใช้ค่าเสียหายดังกล่าวอาจก่อให้เกิดผลกระทบทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ กองทุนปลายทางได้ ซึ่งรวมถึง (ก) การที่มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนปลายทางอาจลดลงจากเงินที่ต้องชำระเพื่อชดเชยค่าเสียหาย ดังกล่าว (ข) การที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางจะต้องชำระเงินเพิ่มเติมหรือคืนผลตอบแทนที่ได้รับไปเพื่อให้กองทุนปลายทาง สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงชดเชยค่าเสียหายได้ (ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนปลายทางต้องรับผิดชอบในการชดเชยค่าเสียหาย ตามสัญญาของซื้อหน่วยลงทุนสูงกว่าจำนวนที่ทำการลงทุน) (ค) การที่บุคคลที่ได้รับการชดเชยค่าเสียหาย (ซึ่งรวมถึงผู้จัดการกองทุนของ กองทุนปลายทางหรือที่ปรึกษาของกองทุนของกองทุนปลายทาง) กระทำการใด ๆ ที่อาจมีความเสี่ยงมากขึ้นในนามของกองทุนปลายทาง มากกว่าที่บุคคลเหล่านั้นจะกระทำการหากต้องกระทำในนามของตนเอง และ/หรือ (ง) การที่กองทุนปลายทางหรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนใน กองทุนปลายทางมักจะได้รับการเยียวยาอย่างจำกัด อย่างไรก็ตาม โดยทั่วไปแล้ว ข้อกำหนดเหล่านี้จะไม่ถูกต้องความเพื่อชดเชยค่าเสียหาย หรือจำกัดความรับผิดชอบให้แก่บุคคลที่กล่าวถึงข้างต้น หากการชดเชยค่าเสียหายหรือการจำกัดความรับผิดชอบดังกล่าวจะเป็นการละเมิด กฎหมายที่ใช้บังคับ

16. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับระบบปฏิบัติการ

โดยทั่วไปแล้ว กองทุนปลายทางต้องพึ่งพาระบบปฏิบัติการที่เหมาะสมในการพัฒนาและดำเนินกิจกรรมต่าง ๆ ของกองทุนปลายทางอย่างมาก ซึ่งรวมถึงการใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์และระบบจัดเก็บข้อมูลสำหรับการดำเนินการต่าง ๆ เช่น การเงิน การบัญชี การซื้อขาย หลักทรัพย์ การชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ในธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ การประเมินผลการลงทุน การติดตามผลการลงทุน การรายงาน การประมวลผลข้อมูล และการสำรองข้อมูล ทั้งนี้ โปรแกรมคอมพิวเตอร์และระบบจัดเก็บข้อมูลดังกล่าวบางส่วนหรือทั้งหมด อาจมีบุคคลภายนอกเป็นผู้ดำเนินการหรือซ่อมบำรุง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงผู้ดูแลและเก็บรักษาหลักทรัพย์ ผู้ดูแลระบบ คู่ค้าในตลาด และผู้รับจ้างดูแลช่วงและผู้รับจ้างดูแลและเก็บรักษาหลักทรัพย์ช่วงของบุคคลดังกล่าว ซึ่งในกรณีดังกล่าว กองทุนปลายทาง และ/หรือ ผู้จัดการกองทุนปลายทางหรือที่ปรึกษาของกองทุนของกองทุนปลายทางอาจไม่สามารถตรวจสอบยืนยันความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของ ระบบปฏิบัติการดังกล่าวของบุคคลภายนอกได้

นอกจากนี้ การที่ระบบปฏิบัติการของกองทุนปลายทางและบุคคลภายนอกจะสามารถทำงานได้อย่างต่อเนื่องอาจอยู่ภายใต้ข้อจำกัดและ เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนปลายทาง และ/หรือ บุคคลภายนอกเหล่านั้น เช่น วิศวกรรมคอมพิวเตอร์ ไวรัส การเจาะระบบ คอมพิวเตอร์ การโจมตีทางไซเบอร์ การขัดข้องของระบบไฟฟ้า การขัดข้องของระบบโทรคมนาคม ภัยธรรมชาติ โรคระบาด เหตุการณ์ที่ เกิดจากประเด็นทางการเมืองหรือสังคมในระดับท้องถิ่นหรือระดับที่ใหญ่กว่านั้น รวมถึงการสิ้นสุดหรือการระงับการให้บริการหรือ ความสัมพันธ์ทางธุรกิจระหว่างกองทุนปลายทางและบุคคลภายนอกที่เป็นเจ้าของระบบปฏิบัติการและโปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่กองทุน ปลายทางใช้ดำเนินการ เหตุการณ์ดังกล่าวอาจทำให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อกองทุนปลายทางอย่างมีนัยสำคัญ และอาจนำไปสู่ ปัญหาต่าง ๆ เช่น การชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ล้มเหลว การทำบัญชีตลาดเคลื่อนไหว การติดตามผลการลงทุนและความเสี่ยงที่ถูกจำกัด และการรายงานข้อมูลที่ไม่ถูกต้อง ซึ่งอาจทำให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน และผลการ ดำเนินงานของกองทุนปลายทางได้

17. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดูแลและเก็บรักษาทรัพย์สิน และความเสี่ยงด้านการธนาคาร

กองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงอาจฝากเงินสด รวมถึงอาจมีการขอสินเชื่อ และสร้างความสัมพันธ์ทางการเงินกับสถาบันการเงินและ สถาบันรับฝากเงินหลายแห่งในจำนวนเงินที่สูงกว่าวงเงินสูงสุดที่กฎหมายที่เกี่ยวข้องให้ความคุ้มครองเงินฝากหรือรับประกันเงินฝาก ดังนั้น ในภาวะวิกฤติ การหยุดชะงัก หรือความล้มเหลวในการดำเนินธุรกิจตามปกติของสถาบันการเงินแห่งหนึ่งแห่งใดอันเนื่องมาจาก สาเหตุต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็นปัญหาเกี่ยวกับสภาพคล่องในตลาดที่เกิดขึ้นจริงหรือที่คาดการณ์ไว้ ความผันผวนและการหยุดชะงักของตลาด การขาดความเชื่อมั่นของนักลงทุน การผิดนัด การไม่ชำระหนี้ หรือเหตุการณ์ร้ายแรงอื่น ๆ ที่อาจไม่สามารถระบุหรือคาดการณ์ได้ใน อุตสาหกรรมการเงิน อาจส่งผลให้กองทุนปลายทาง กองทุนอ้างอิง และบริษัทที่กองทุนดังกล่าวเข้าลงทุนไม่สามารถเข้าถึงเงินสดที่ฝาก ไว้ หรือไม่สามารถขอสินเชื่อได้ในจำนวนที่เพียงพอด้วยเงื่อนไข อัตราดอกเบี้ย ต้นทุนในการทำธุรกรรม และข้อกำหนดห้ามกระทำ เกี่ยวกับการดำเนินงาน การลงทุน และการขยายธุรกิจ ที่เหมาะสมหรือสามารถยอมรับได้ ในกรณีดังกล่าว กองทุนปลายทางและกองทุน อ้างอิงอาจไม่สามารถประเมินความเสี่ยงที่ผู้ให้บริการด้านการธนาคารรายปัจจุบันของกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงอาจล้มละลาย ได้ หรือกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงอาจไม่สามารถโอนสินทรัพย์ไปยังสถาบันการเงินแห่งอื่นได้อย่างทันที่ ทำให้แผนการ ลงทุนที่กองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงกำหนดไว้จะต้องเลื่อนหรือยกเลิกไป อันเป็นผลให้กองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงอาจ มีผลการดำเนินงานที่แย่ลง นอกจากนี้ สิทธิเรียกร้องของกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงบนเงินฝากในจำนวนที่ไม่ได้รับการคุ้มครอง หรือไม่ได้รับประกันตามที่กฎหมายกำหนดจะเป็นเพียงสิทธิเรียกร้องในฐานะเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกันของสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง และกองทุน ปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงอาจได้รับส่วนแบ่งจากมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์ของสถาบันเหล่านั้นตามสัดส่วนร่วมกับเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกัน รายอื่น

18. การขายหน่วยลงทุนคืนโดยแลกกับสินทรัพย์อื่นที่ไม่ใช่เงินสด (Redemption In-Kind)

ในการซื้อคืนหน่วยลงทุน ผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทางอาจพิจารณาให้ชำระเป็นสินทรัพย์อย่างอื่นที่ไม่ใช่เงินสด ซึ่งอาจรวมถึง การแจกจ่ายหน่วยลงทุนในกองทุนอ้างอิงเพื่อแลกเปลี่ยนกับการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนปลายทางคืนจากผู้ลงทุน การดำเนินการ ดังกล่าวอาจก่อให้เกิดภาวะภาษีเพิ่มเติมได้

19. ความเสี่ยงจากการลงทุนของกองทุนอ้างอิง

นอกจากความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกองทุนปลายทาง กองทุนปลายทางซึ่งเป็นผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิงจะต้องรับความเสี่ยงทั้งหมดที่ เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนอ้างอิงด้วย ดังนั้น ผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางจึงต้องรับความเสี่ยงดังกล่าวทั้งหมดในทางอ้อม ดังนั้น ผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางจึงควรศึกษาปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกองทุนอ้างอิงโดยละเอียด

20. คำธรรมเนียมและคำตอบแทน

ข้อกำหนดต่าง ๆ เกี่ยวกับหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง โดยเฉพาะในเรื่องของค่าธรรมเนียมและคำตอบแทน อาจไม่ได้มีการตกลง กันตามมาตรฐานของบุคคลทั่วไป (Arm's length) ค่าธรรมเนียมและคำตอบแทนที่ต้องชำระให้กับผู้จัดการกองทุนของกองทุนปลายทาง

อาจไม่ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานโดยรวมหรือรายได้ของกองทุนปลายทาง และค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนอ้างอิงที่ต้องชำระให้กับผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนอ้างอิงก็อาจไม่ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานโดยรวมหรือรายได้ของกองทุนอ้างอิง ด้วยโครงสร้างของค่าธรรมเนียมจูงใจที่กองทุนอ้างอิงจะต้องชำระให้กับผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนอ้างอิง อาจส่งผลให้กองทุนอ้างอิงต้องชำระค่าธรรมเนียมจูงใจในไตรมาสที่กองทุนอ้างอิงมีผลการดำเนินงานที่ขาดทุนโดยรวมเมื่อพิจารณาถึงผลขาดทุนของบัญชีทุน ยกตัวอย่างเช่น หากกองทุนอ้างอิงได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมจูงใจสูงกว่าอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ (Hurdle Rate) สำหรับไตรมาสนั้น กองทุนอ้างอิงจะต้องชำระค่าธรรมเนียมจูงใจตามอัตราที่กำหนดให้กับผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนอ้างอิง แม้ว่ากองทุนอ้างอิงจะมีผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงหรือที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงในไตรมาสนั้นก็ตาม นอกจากนี้ ค่าธรรมเนียมจูงใจที่กองทุนอ้างอิงต้องชำระให้กับผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนอ้างอิงอาจกระตุ้นให้ผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนอ้างอิงดำเนินการลงทุนที่มีความเสี่ยงมากขึ้นหรือโดยคาดหวังผลกำไรในระยะสั้นมากขึ้น หรืออาจทำให้กองทุนอ้างอิงมีการกู้ยืมเงินเพื่อนำมาลงทุนมากกว่ากรณีที่กองทุนอ้างอิงไม่มีการชำระค่าตอบแทนตามผลการดำเนินงานดังกล่าว

21. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาบุคลากรของผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุน

การลงทุนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงอาจต้องพึ่งพาแรงงาน ทักษะ และเครือข่ายธุรกิจของผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนและบุคลากรที่เกี่ยวข้องของผู้จัดการกองทุนและที่ปรึกษากองทุนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงในการสรรหาการลงทุนที่เหมาะสม การวิเคราะห์การลงทุนอย่างถูกต้อง และการอนุมัติและติดตามดูแลการลงทุนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิง โดยทั่วไปแล้ว คณะทำงานด้านการลงทุนของผู้จัดการกองทุนและที่ปรึกษากองทุนจะทำหน้าที่ประเมิน เปรียบเทียบ วางโครงสร้าง ดำเนินการลงทุน และติดตามดูแลการลงทุนของกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิง ความสำเร็จของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงในอนาคตจึงอาจขึ้นอยู่กับการทำงานอย่างต่อเนื่องของบุคลากรดังกล่าวของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิง ในการนี้ กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงอาจไม่ได้เข้าทำสัญญาจ้างกับบุคลากรดังกล่าวของผู้จัดการกองทุนและที่ปรึกษากองทุน กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงจึงไม่สามารถรับรองได้ว่าบุคลากรดังกล่าวจะไม่เลิกทำงานให้กับผู้จัดการกองทุนและที่ปรึกษากองทุนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงเนื่องด้วยเหตุผลทางธุรกิจ เหตุผลทางการแพทย์ เหตุผลส่วนบุคคล หรือเหตุผลอื่นใดที่ไม่สามารถคาดเห็นได้

ในกรณีที่บุคลากรดังกล่าวไม่ประสงค์ที่จะทำงานร่วมกับผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิง หรือไม่ดำเนินการสร้างโอกาสในการลงทุนใหม่ ๆ กับบุคคลอื่น กองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงอาจจะไม่สามารถหาบุคลากรทดแทนหรือขยายการลงทุนของกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงได้ และการสูญเสียบุคลากรด้านการลงทุนของผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงอาจจำกัดความสามารถของกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงในการบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนและดำเนินงานที่คาดหวังไว้ได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงได้ ถึงแม้ว่าผู้จัดการกองทุนและที่ปรึกษากองทุนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงจะประเมิน เปรียบเทียบ วางโครงสร้าง ดำเนินการลงทุน และติดตามดูแลการลงทุนของกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงตามข้อกำหนดในสัญญาการให้คำปรึกษาการลงทุนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิง กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงก็ไม่สามารถรับรองได้ว่าบุคลากรด้านการลงทุนของผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงจะให้คำปรึกษาด้านการลงทุนแก่กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงได้อย่างต่อเนื่อง หรือรับรองว่ากองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงจะสามารถเข้าถึงบุคลากรด้านการลงทุนของผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุน รวมถึงข้อมูลและการลงทุนของบุคลากรดังกล่าวได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ กองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงไม่สามารถรับรองได้ว่า ผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงจะสามารถทำผลงานตามที่เคยทำได้สำเร็จได้ในอดีตแต่อย่างใด และผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนปลายทางและกองทุนอ้างอิงอาจต่ำกว่าผลตอบแทนของกองทุนอื่นที่ผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงเป็นผู้บริหารจัดการอย่างมีนัยสำคัญได้

นอกจากนี้ สัญญาการให้คำปรึกษาการลงทุนของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงอาจกำหนดให้ผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนมีสิทธิลาออกจากตำแหน่งได้ ไม่ว่ากองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงจะสามารถหาผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนรายอื่นมาดำรงตำแหน่งแทนได้หรือไม่ ซึ่งในกรณีที่ผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนลาออกจากตำแหน่งโดยที่กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงยังไม่สามารถหาผู้อื่นมาทำหน้าที่แทนได้ กองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงอาจประสบปัญหาในการหาผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนรายใหม่ หรืออาจจำเป็นต้องเปลี่ยนการบริหารจัดการภายในที่มีความเชี่ยวชาญและทักษะที่คล้ายคลึงกับผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนรายเดิมเพื่อให้บริการในระดับที่เทียบเท่ากับผู้จัดการกองทุนหรือที่ปรึกษากองทุนรายเดิมภายในระยะเวลาที่กำหนดได้ หากกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิงไม่สามารถหาบุคลากรทดแทนได้โดยเร็ว ก็อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และสถานะทางการเงินของกองทุนปลายทางหรือกองทุนอ้างอิง

22. ความเสี่ยงจากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ

สถานการณ์ที่ส่งผลกระทบกับสภาพเศรษฐกิจในประเทศต่าง ๆ เช่น ผลของภาวะเงินเฟ้อหรืออัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ความไม่แน่นอนของระบบธนาคาร ที่เกิดขึ้นแล้วหรือที่คาดการณ์ไว้ หรือความผันผวนของตลาดอาจทำให้ผู้ลงทุนในกองทุนปลายทางประสงค์ที่จะขายหน่วยลงทุนในกองทุนปลายทางคืนในช่วงเวลาที่สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบในทางลบต่อผลกำไรของสินทรัพย์และการลงทุนของกองทุนปลายทาง กระแสเงินสดและสภาพคล่องของกองทุนปลายทางอาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้กองทุนปลายทางอาจต้องกู้ยืมเงินเพื่อนำมาลงทุนเพิ่มเติม นอกจากนี้ ในกรณีที่กองทุนปลายทางพิจารณาให้ขายสินทรัพย์หรือการลงทุนของกองทุนปลายทางเพื่อให้สามารถดำเนินการตามคำขอขายหน่วยลงทุนคืนได้ กองทุนปลายทางก็อาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายสินทรัพย์หรือการลงทุนดังกล่าวเท่ากับที่กองทุนปลายทางอาจได้รับหากกองทุนปลายทางขายสินทรัพย์หรือการลงทุนในช่วงเวลาอื่น ซึ่งจะส่งผลให้การดำเนินงานและสถานะทางการเงินของกองทุนปลายทางได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญไปด้วย

นอกจากนี้ จำนวนคำขอขายหน่วยลงทุนคืนภายในระยะเวลาใดระยะเวลานึงในอนาคตอาจสูงกว่าข้อจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้ภายใต้นโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง ส่งผลให้กองทุนปลายทางอาจไม่สามารถดำเนินการซื้อหน่วยลงทุนคืนได้ครบตามคำขอของผู้ลงทุนทุกรายภายในระยะเวลาดังกล่าว

23. ความเสี่ยงจากการกู้ยืมเงินเพื่อนำมาลงทุน (Leverage)

กองทุนปลายทางอาจกู้ยืมเงินโดยการเข้าทำสัญญาการจัดหาเงินทุนกับสถาบันการเงินและการออกหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ และในขนาด กองทุนปลายทางอาจกู้ยืมเงินและออกหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ให้กับสถาบันการเงิน บริษัทประกันภัย และเจ้าหนี้อื่น ๆ ได้ โดยอาจมีสินทรัพย์จำนวนมากของกองทุนปลายทางเป็นหลักประกันการชำระหนี้ภายใต้การดำเนินการดังกล่าว ดังนั้น เจ้าหนี้ดังกล่าวจึงอาจมีสิทธิเหนือกว่าสิทธิของผู้ถือหุ้นของกองทุนปลายทาง และมีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายที่คิดเป็นจำนวนเงินที่แน่นอนจากสินทรัพย์ของกองทุนปลายทาง ซึ่งมีสิทธิเหนือกว่าสิทธิเรียกร้องของผู้ถือหุ้นของกองทุนปลายทาง นอกจากนี้ หากมูลค่าสินทรัพย์ของกองทุนปลายทางลดลง การกู้ยืมเงินเพื่อนำมาลงทุนจะทำให้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนปลายทางลดลงอย่างรวดเร็วกว่าในกรณีที่กองทุนปลายทางไม่กู้ยืมเงิน และการลดลงของรายได้ของกองทุนปลายทางก็จะส่งผลให้รายได้สุทธิของกองทุนปลายทางลดลงอย่างรวดเร็วกว่าในกรณีที่กองทุนปลายทางไม่กู้ยืมเงินเช่นเดียวกัน โดยการลดลงของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิหรือรายได้ดังกล่าวก็อาจกระทบกับการแจกจ่ายผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นของกองทุนปลายทางได้

เนื่องจากกองทุนปลายทางอาจกู้ยืมเงินเพิ่มเติมเพื่อนำมาลงทุน อัตราดอกเบี้ยที่ผันผวนโดยทั่วไปก็อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อการลงทุนของกองทุนปลายทางอย่างมีนัยสำคัญกว่าในกรณีที่กองทุนปลายทางไม่กู้ยืมเงินเพิ่มเติม ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนปลายทางอย่างมีนัยสำคัญเช่นกัน โดยที่รายได้ส่วนหนึ่งของกองทุนปลายทางจะขึ้นอยู่กับส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่กองทุนปลายทางกู้ยืมเงินมาลงทุนกับอัตราดอกเบี้ยของหลักทรัพย์ที่กองทุนปลายทางลงทุนไป เนื่องจากกองทุนปลายทางกู้ยืมเงินมาเพื่อลงทุนและกองทุนปลายทางอาจออกหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ หุ้นบุริมสิทธิ หรือหลักทรัพย์ประเภทอื่น ๆ รายได้สุทธิจากการลงทุนของกองทุนปลายทางจึงอาจขึ้นอยู่กับส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่กองทุนปลายทางกู้ยืมเงินมาลงทุนหรือจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินปันผลบนตราสารหนี้ หุ้นบุริมสิทธิ หรือหลักทรัพย์ประเภทอื่น ๆ ดังกล่าวกับอัตราดอกเบี้ยของหลักทรัพย์ที่กองทุนปลายทางลงทุนไป โดยตามปกติแล้ว การลงทุนของกองทุนปลายทางที่มีดอกเบี้ยนั้นมักจะเป็นดอกเบี้ยในอัตราลอยตัว ในขณะที่ภาระหนี้ที่มีดอกเบี้ยของกองทุนปลายทางอาจเป็นดอกเบี้ยในอัตราลอยตัวหรืออัตราคงที่ก็ได้ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดอย่างมีนัยสำคัญจึงอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้สุทธิจากการลงทุนของกองทุนปลายทาง

24. ความเสี่ยงจากการลงทุนในหนี้ด้อยสิทธิ

ในกรณีที่นิติบุคคลที่ออกหลักทรัพย์ที่กองทุนปลายทางลงทุนล้มละลาย ศาลล้มละลายอาจพิพากษาตัดสินให้สิทธิเรียกร้องของกองทุนปลายทางทั้งหมดหรือบางส่วนนั้นด้อยสิทธิกว่าสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้รายอื่น และให้โอนสิทธิยึดหน่วงใด ๆ เหนือหลักประกันของสิทธิเรียกร้องด้อยสิทธิดังกล่าวไปอยู่ในกองทรัพย์สินของลูกหนี้ที่ล้มละลาย ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อเท็จจริงและปัจจัยแวดล้อมของแต่ละกรณี และเป็นไปตามหลักกฎหมายที่เกี่ยวข้องและบังคับใช้ในขณะนั้น นอกจากนี้ กองทุนปลายทางยังอาจถูกเรียกร้องให้รับผิดชอบในฐานะเจ้าหนี้ อันเนื่องมาจากการกระทำของกองทุนปลายทางที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของลูกหนี้หรือกรณีที่กองทุนปลายทางใช้อำนาจควบคุมลูกหนี้ ซึ่งอาจรวมถึงการให้ความช่วยเหลือทางการเงินหรือการจัดการธุรกิจของลูกหนี้หรือการบังคับชำระหนี้จากลูกหนี้ในทางที่ไม่ได้เป็นไปตามการดำเนินธุรกิจโดยปกติของกองทุนอ้างอิงอีกด้วย

25. ความเสี่ยงจากการลงทุนในหนี้ที่มีเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิในลำดับสูงกว่า

เงินที่กองทุนปลายทางลงทุนอาจมีหลักประกันลำดับรองในทรัพย์สินอันเป็นหลักประกันเดียวกันกับทรัพย์สินที่ลูกหนี้ก่อภาระจำนองหรือภาระจำนองไว้เพื่อประกันหนี้ที่กู้ยืมมาจากธนาคารพาณิชย์และผู้ให้กู้ยืมรายอื่น โดยเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิมักจะกำหนดห้ามไม่ให้ลูกหนี้ก่อหนี้ที่มีหลักประกันเพิ่มเติมโดยที่ไม่ได้รับความยินยอมจากเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธินั้น ก่อนที่เจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิจะยินยอมให้ลูกหนี้กู้ยืมเงินจากกองทุนปลายทางซึ่งจะมีหลักประกันเดียวกันกับทรัพย์สินที่ลูกหนี้ก่อภาระจำนองหรือภาระจำนองให้กับเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธินั้น เจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิดังกล่าวมักจะขอคำรับรองว่าเจ้าหนี้ดังกล่าวจะมีสิทธิควบคุมการจำหน่ายโอนทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในกรณีที่ลูกหนี้ล้มละลายหรือผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิอาจกำหนดให้กองทุนปลายทางเข้าทำสัญญาระหว่างเจ้าหนี้ที่จะมีข้อกำหนดชัดเจนให้สิทธิเรียกร้องภายใต้ตราสารหนี้ของกองทุนปลายทางด้อยกว่าสิทธิเรียกร้องภายใต้ตราสารหนี้ของเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิ และจะกำหนดให้เจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิมีสิทธิควบคุมการเริ่มบังคับขายทรัพย์สินหรือการบังคับชำระหนี้เอาหลักประกันอื่น ๆ รวมถึงการควบคุมลักษณะ เวลา และวิธีการบังคับขายทรัพย์สินหรือการบังคับชำระหนี้เอาหลักประกันอื่น ๆ การแก้ไขสัญญาต่อหลักประกัน การเพิกถอนหลักประกันเหนือทรัพย์สินใด ๆ รวมถึงการสละสิทธิเรียกร้องในกรณีการผิดนัดภายใต้สัญญาต่อหลักประกันใด ๆ ซึ่งอาจทำให้กองทุนปลายทางไม่ได้รับเงินจากการบังคับหลักประกันเงินกู้ยืมของกองทุนปลายทางได้

มูลค่าของทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันของการลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนปลายทางจะขึ้นอยู่กับสถานะตลาดและเศรษฐกิจ ความพร้อมของผู้ซื้อทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน และปัจจัยอื่น ๆ ดังนั้น กองทุนปลายทางจึงไม่สามารถรับรองได้ว่าจำนวนเงินทั้งหมดที่ได้จากการบังคับหลักประกันจะเพียงพอสำหรับการชำระหนี้ที่กู้ยืมที่มีหลักประกันลำดับรองของกองทุนปลายทางภายหลังจากการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิในลำดับสูงกว่าจนครบเต็มจำนวน นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงที่มูลค่าของทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันของการลงทุนของกองทุนปลายทางอาจลดลงตามกาลเวลา อาจมีความยากลำบากในการขายทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันภายในเวลาที่กำหนด อาจมีความยากลำบากในการประเมินมูลค่า และมูลค่าอาจผันผวนตามผลประกอบการของบริษัทที่กองทุนปลายทางเข้าลงทุนและตามสถานะตลาด ในกรณีที่จำนวนเงินทั้งหมดที่ได้จากการบังคับหลักประกันไม่เพียงพอที่จะนำมาชำระหนี้ที่กู้ยืมที่มีหลักประกันลำดับรองคงค้างของกองทุนปลายทาง กองทุนปลายทางในฐานะเจ้าหนี้ที่ไม่ได้รับชำระหนี้จากจำนวนเงินที่ได้จากการบังคับหลักประกันก็จะมีเพียงสิทธิเรียกร้องเอาจากสินทรัพย์ที่เหลืออยู่ของบริษัทที่กองทุนปลายทางเข้าลงทุนอย่างเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกันเท่านั้น

26. ความเสี่ยงในการลงทุนในกองทุนปลายทางที่จัดเป็นบริษัทเพื่อการลงทุนที่ไม่มีการกระจายความเสี่ยง

ในกรณีที่กองทุนปลายทางที่จัดเป็นบริษัทเพื่อการลงทุนที่ไม่มีการกระจายความเสี่ยง หรือ Non-diversified Investment Company ภายใต้นิยามของ Investment Company Act กองทุนปลายทางดังกล่าวจะไม่อยู่ภายใต้ข้อจำกัดสัดส่วนของสินทรัพย์ที่กองทุนปลายทางสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ที่ออกโดยผู้ออกหลักทรัพย์รายเดียวภายใต้ Investment Company Act หากกองทุนปลายทางเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์ไม่กี่ราย มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนปลายทางอาจผันผวนมากกว่าบริษัทเพื่อการลงทุนที่มีการกระจายความเสี่ยงอันเนื่องมาจากความเปลี่ยนแปลงของสถานะทางการเงินหรือการประเมินสถานะของผู้ออกหลักทรัพย์และอุตสาหกรรมที่ผู้ออกหลักทรัพย์ประกอบธุรกิจอยู่ นอกจากนี้ กองทุนปลายทางที่จัดเป็นบริษัทเพื่อการลงทุนที่ไม่มีการกระจายความเสี่ยง

ยังอาจได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ความเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจหรือทางกฎเกณฑ์การกำกับดูแลมากกว่าบริษัทเพื่อการลงทุนที่มีการกระจายความเสี่ยง นอกเหนือจากกฎเกณฑ์ที่บังคับใช้กับบริษัทเพื่อการลงทุนภายใต้การกำกับดูแลตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและข้อกำหนดการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนภายใต้สัญญาทางการเงินของกองทุนปลายทาง กองทุนปลายทางอาจไม่มีหลักเกณฑ์การกระจายความเสี่ยงในการลงทุนที่แน่นอน และการลงทุนของกองทุนปลายทางอาจกระจุกตัวในกลุ่มผู้ออกหลักทรัพย์จำนวนไม่มากนัก

27. การลงทุนในสินเชื่อที่มีเจ้าหนี้หลายรายปล่อยกู้ร่วมกัน (Syndicated Loans)

กองทุนปลายทางอาจลงทุนในสินเชื่อที่มีเจ้าหนี้หลายรายปล่อยกู้ร่วมกัน ซึ่งภายใต้เอกสารสินเชื่อประเภทดังกล่าว สถาบันการเงินหรือนิติบุคคลอื่นรายหนึ่งมักจะได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนสินเชื่อ และ/หรือ ตัวแทนหลักประกัน โดยตัวแทนรายดังกล่าวจะมีสิทธิยึดเหนี่ยวบนทรัพย์สินซึ่งเป็นหลักประกันในนามของเจ้าหนี้รายอื่น ๆ และตัวแทนจะแบ่งเงินที่ได้รับชำระหนี้ให้เจ้าหนี้ตามที่ตัวแทนได้รับมาจากลูกหนี้ ตัวแทนจะรับผิดชอบในการบริหารจัดการและบังคับชำระหนี้ และมักจะดำเนินการตามคำสั่งของเจ้าหนี้ที่มีวงเงินเกินกว่าครึ่งหรือสองในสามของวงเงินกู้ทั้งหมด และ/หรือ เงินต้นที่ให้กู้ยืมทั้งหมดของหนี้ที่เกี่ยวข้อง ในกรณีทั่วไป กองทุนปลายทางอาจไม่ได้เป็นเจ้าหนี้ที่มีจำนวนหนี้มากเพียงพอที่จะสั่งการตัวแทนได้ ในกรณีดังกล่าว กองทุนปลายทางจะสามารถกำหนดการดำเนินการของตัวแทนได้หากกองทุนปลายทางและเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องรายอื่นสามารถรวมกันได้เกินสัดส่วนของหนี้ที่จะมีสิทธิสั่งการได้ ในทางกลับกัน ในกรณีที่เจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องรายอื่นรวมกันเกินสัดส่วนของเจ้าหนี้ที่จะมีสิทธิสั่งการได้โดยไม่มีกองทุนปลายทางรวมอยู่ด้วย เจ้าหนี้รายอื่นดังกล่าวก็อาจดำเนินการต่าง ๆ ได้ โดยที่กองทุนปลายทางอาจไม่ได้ทำการสนับสนุนให้มีการดำเนินการนั้น และหากการลงทุนของกองทุนปลายทางมีสถานะด้อยสิทธิกว่าเงินกู้ยืมของเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิรายอื่นที่ให้กับลูกหนี้รายเดียวกัน การบังคับใช้สิทธิของกองทุนปลายทางก็อาจด้อยกว่าการบังคับใช้สิทธิของเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิรายอื่นดังกล่าว ด้วยเหตุนี้ กองทุนปลายทางจึงอาจไม่มีสิทธิกำหนดการบังคับใช้สิทธิของเจ้าหนี้เว้นแต่กองทุนปลายทางจะกระทำการร่วมกับเจ้าหนี้รายอื่น และหากกองทุนปลายทางไม่สามารถกำหนดการบังคับใช้สิทธิดังกล่าวได้ กองทุนปลายทางก็ไม่สามารถรับรองได้ว่าการดำเนินการหรือการบังคับใช้สิทธิดังกล่าวจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของกองทุนปลายทาง

ในการลงทุนในสินเชื่อที่มีเจ้าหนี้หลายรายปล่อยกู้ร่วมกันและมีวงเงินสินเชื่อหมุนเวียน หรือมีการเบิกเงินกู้ที่ล่าช้า เจ้าหนี้รายอื่นอาจไม่สามารถปล่อยเงินกู้จนครบจำนวนตามวงเงินในสัญญาสินเชื่อได้ ซึ่งจะถือเป็นการละเมิดสัญญาที่ทำให้ลูกหนี้สามารถฟ้องร้องเจ้าหนี้ได้ และจะส่งผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าตลาดที่เป็นธรรมของการลงทุนในสินเชื่อดังกล่าวของกองทุนปลายทาง

นอกจากนี้ ตัวแทนสินเชื่อของสินเชื่อที่กองทุนปลายทางลงทุนอาจล้มละลายหรือมีหนี้สินล้นพ้นตัว ซึ่งอาจชะลอและเป็นอุปสรรคต่อการบังคับชำระหนี้ของเจ้าหนี้รายอื่น ๆ ซึ่งรวมถึงการบังคับหลักประกันที่ใช้ประกันการชำระหนี้ และ/หรือ การสั่งการให้ตัวแทนดำเนินการบังคับชำระหนี้จากลูกหนี้หรือบังคับหลักประกันที่ใช้ประกันการชำระหนี้ และนำเงินชำระหนี้จากลูกหนี้ที่อยู่ในการครอบครองหรือการควบคุมของสถาบันการเงินมาใช้ กองทุนปลายทางอาจไม่สามารถถอดถอนตัวแทนดังกล่าวได้แม้ในสถานการณ์ที่การถอดถอนดังกล่าวจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของกองทุนปลายทาง และสินเชื่อที่มีตัวแทนมักจะอนุญาตให้ตัวแทนลาออกโดยการแจ้งล่วงหน้าได้

หมายเหตุ

ข้อมูลความเสี่ยงข้างต้นเป็นเพียงปัจจัยความเสี่ยงบางส่วนของกองทุนปลายทางที่กองทุนไปลงทุน ทั้งนี้ หากมีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง ให้ถือเอาข้อมูลของกองทุนปลายทางเป็นหลัก

ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลกองทุนปลายทางที่เป็นปัจจุบันได้ที่หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และ ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมดได้จากหนังสือชี้ชวนของกองทุนปลายทาง

3. เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม

3.1 เครื่องมือการกำหนดให้ผู้ลงทุนเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่าย

3.1.1 ค่าธรรมเนียมการขายคืนที่ไม่เป็นไปตามปริมาณหรือระยะเวลาที่กำหนด (liquidity fee) :

กองทุนรวมทั่วไป

อัตราค่าธรรมเนียม liquidity fee ไม่เกินร้อยละ (ของมูลค่าหน่วยลงทุน) : 1.00

รายละเอียดเพิ่มเติม :

หลักเกณฑ์และเงื่อนไข

บริษัทจัดการจะพิจารณาเรียกเก็บ Liquidity Fee ในอัตราสูงสุดไม่เกินร้อยละ 1.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน

สำหรับมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกที่มากกว่า 50 ล้านบาท

โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยอัตรา Liquidity Fee ที่เรียกเก็บจริง และหรือระดับมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก และหรือระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุนที่จะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมนี้ทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือผ่านทางช่องทางอื่นที่บริษัทจัดการกำหนด

ข้อสงวนสิทธิ์

1. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปรับเพิ่มหรือลดอัตรา Liquidity Fee ที่เก็บจริง โดยปรับเพิ่มได้ไม่เกินอัตราสูงสุดที่กำหนดในโครงการ และหรือปรับเพิ่มระดับมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนออก และหรือปรับลดระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุนที่จะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมนี้ ได้ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือผ่านทางช่องทางอื่นที่บริษัทจัดการกำหนด
2. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่กำหนดรายละเอียดหลักเกณฑ์และหรือเงื่อนไข และอัตรา Liquidity Fee ที่แตกต่างกันตามระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน และ/หรือมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกได้
3. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะนำข้อมูลของหน่วยลงทุนทุกชนิด มาใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ Liquidity Fee ในวันทำการนั้น

การพิจารณาใช้เครื่องมือ

1. บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บ Liquidity fee ที่แตกต่างกันในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้
2. บริษัทจัดการจะพิจารณาเรียกเก็บ Liquidity Fee โดยมีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ 1.ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการซื้อหรือขายทรัพย์สินของกองทุน (transaction costs) เช่น bid-ask spread ที่เปลี่ยนแปลงไปจากการซื้อขายทรัพย์สิน ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการรักษาสัดส่วนการลงทุน 2.ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการทำธุรกรรม repo เพื่อเสริมสภาพคล่องรองรับธุรกรรมขนาดใหญ่ (ถ้ามี)
- 3.สภาพคล่องของกองทุนรวม เช่น สภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนถือครอง 4.ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ที่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของหลักทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน เป็นต้น โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ
3. ในกรณีที่มีการใช้เครื่องมือ Liquidity Fee นี้ บริษัทจัดการสามารถเรียกเก็บ Liquidity Fee เพิ่มเติมจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (swing pricing) (ถ้ามี) หรือการเพิ่มค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (anti-dilution levies – ADLs) (ถ้ามี) และสามารถใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้
4. ในกรณีที่มีการใช้เครื่องมือ Liquidity Fee นี้ เงินจาก Liquidity Fee ที่เรียกเก็บได้จะนำกลับเข้ากองทุน อย่างไรก็ตามการใช้เครื่องมือนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อบรรเทาผลกระทบทางลบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ยังคงลงทุนในกองทุนต่อไป เครื่องมือนี้ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนให้กองทุนแต่อย่างใด

กองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

รายละเอียดเพิ่มเติม :

เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ liquidity fee บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง

3.1.2 การปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (swing pricing) :

กองทุนรวมทั่วไป

อัตราสูงสุดไม่เกินร้อยละ 3.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน

ด้วยวิธีปฏิบัติ : Partial swing pricing

รายละเอียดเพิ่มเติม :

หลักเกณฑ์และเงื่อนไข

1. บริษัทจัดการจะพิจารณาเลือกใช้วิธี Partial swing pricing โดยกำหนดอัตรา swing factor สูงสุดไม่เกินร้อยละ 3.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน ก็ได้ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
2. swing factor มีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ 1.ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการซื้อหรือขายทรัพย์สินของกองทุน (transaction costs) เช่น bid-ask spread ที่เปลี่ยนแปลงไปจากการซื้อขายทรัพย์สิน ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการรักษาสัดส่วนการลงทุน 2.ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการทำธุรกรรม repo เพื่อเสริมสภาพคล่องรองรับธุรกรรมขนาดใหญ่ (ถ้ามี) 3.สภาพคล่องของกองทุนรวม เช่น สภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนถือครอง 4.ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ที่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของหลักทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน เป็นต้น ซึ่งบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ
3. Swing Thresholds มีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับสภาพคล่องของกองทุน ได้แก่ 1.พอร์ตการลงทุน 2.นโยบายการลงทุน 3.สภาวะตลาดของทรัพย์สินที่ลงทุน 4.ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ที่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของหลักทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน 5.กองทุนมียอดซื้อขายสุทธิอย่างต่อเนื่อง 6.กองทุนมียอดซื้อขายสุทธิในสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับขนาดของกองทุน เป็นต้น โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ
4. ณ ขณะใดขณะหนึ่ง บริษัทจัดการ จะไม่ใช่ Swing Pricing พร้อมกับ Anti-dilution levies – ADL แต่สามารถใช้ร่วมกันเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้

ข้อสงวนสิทธิ์

1. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะนำข้อมูลของหน่วยลงทุนทุกชนิด มาใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ Swing Pricing ในวันทำการนั้น
2. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปรับเพิ่มหรือลดอัตรา swing factor ที่เก็บจริง ได้ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งจะปรับเพิ่มไม่เกินอัตราสูงสุดที่ระบุไว้ในโครงการ
3. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะนำค่าซื้อหน่วยลงทุนที่ชำระเงินด้วยเช็ค รวมเข้าเป็นยอดซื้อหน่วยลงทุนในวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือ swing pricing และบริษัทจัดการจะนำยอดซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวไปใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ swing pricing ในวันทำการนั้น ทั้งนี้บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่เปลี่ยนแปลงการดำเนินการใด ๆ ที่ได้ดำเนินการหรือตัดสินใจไปแล้วที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ swing pricing ในวันทำการนั้น แม้หากภายหลังปรากฏว่าเช็คค่าซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนของวันทำการนั้นไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้และรายการซื้อหน่วยลงทุนที่ชำระด้วยเช็คที่เรียกเก็บไม่ได้นั้น ไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุน

การพิจารณาใช้เครื่องมือ

1. บริษัทจัดการอาจกำหนด Swing Pricing ที่แตกต่างกันในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้
2. ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาใช้ partial swing pricing จะเป็นการใช้เฉพาะวันทำการซื้อขายใดที่สัดส่วนของมูลค่าซื้อขายหน่วยลงทุนสุทธิของกองทุน เทียบกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมดของกองทุน มีค่าเกินกว่า swing threshold ที่บริษัทจัดการกำหนด โดยที่มูลค่าซื้อขายหน่วยลงทุนสุทธิของกองทุน คำนวณจากมูลค่าการซื้อหน่วยลงทุน (subscription) บวกมูลค่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (switch in) หักด้วยมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption) และหักด้วยมูลค่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก (switch out)

ทั้งนี้ รายละเอียดวิธีการคำนวณเป็นไปตามวิธีที่บริษัทจัดการกำหนด

กองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

รายละเอียดเพิ่มเติม :

เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ Swing Pricing บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง

3.1.3 ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Anti-Dilution Levies – ADLs) :

กองทุนรวมทั่วไป

อัตราสูงสุดไม่เกินร้อยละ 1.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติม :

หลักเกณฑ์และเงื่อนไข

1. บริษัทจัดการจะกำหนดอัตรา ADLs สูงสุดไม่เกินร้อยละ 1.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน

2. บริษัทจัดการจะพิจารณาเรียกเก็บ ADLs โดยมีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยจะอยู่ภายใต้กฎระเบียบและหรือประกาศและหรือแนวทางปฏิบัติของสำนักงาน ก.ล.ด.และหรือสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และหรือหน่วยงานที่มีอำนาจอื่น ทั้งนี้ การกำหนด ADLs factor จะคำนึงถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ 1.ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการซื้อหรือขายทรัพย์สินของกองทุน (transaction costs) เช่น bid-ask spread ที่เปลี่ยนแปลงไปจากการซื้อขายทรัพย์สิน ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการรักษาส่วนการลงทุน 2.ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการทำธุรกรรม repo เพื่อเสริมสภาพคล่องรองรับธุรกรรมขนาดใหญ่ (ถ้ามี) 3.สภาพคล่องของกองทุนรวม เช่น สภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนถือครอง 4.ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ที่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุน เป็นต้น โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ
3. การกำหนด ADLs threshold มีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับสภาพคล่องของกองทุน ได้แก่ 1.พอร์ตการลงทุน 2.นโยบายการลงทุน 3.ภาวะตลาดของทรัพย์สินที่ลงทุน 4.ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ที่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุน 5.กองทุนมียอดซื้อขายสุทธิอย่างต่อเนื่อง 6.กองทุนมียอดซื้อขายสุทธิในสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับขนาดของกองทุน เป็นต้น โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ
4. ณ ขณะใดขณะหนึ่ง บริษัทจัดการ จะไม่ใช่ ADLs พร้อมกับ Swing Pricing แต่สามารถใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้

ข้อสงวนสิทธิ์

1. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะนำข้อมูลของหน่วยลงทุนทุกชนิด มาใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ ADLs ในวันทำการนั้น
2. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะนำค่าซื้อหน่วยลงทุนที่ชำระเงินด้วยเช็ค รวมเข้าเป็นยอดซื้อหน่วยลงทุนในวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือ ADLs และบริษัทจัดการจะนำยอดซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวไปใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ ADLs ในวันทำการนั้น ทั้งนี้บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่เปลี่ยนแปลงการดำเนินการใด ๆ ที่ได้ดำเนินการหรือตัดสินใจไปแล้วที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ ADLs ในวันทำการนั้น แม้หากภายหลังปรากฏว่าเช็คค่าซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนของวันทำการนั้นไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้และรายการซื้อหน่วยลงทุนที่ชำระด้วยเช็คที่เรียกเก็บไม่ได้ นั้น ไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุน
3. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเรียกเก็บ Anti-dilution levies – ADLs จากผู้ที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า หรือขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก เพียงฝั่งใดฝั่งหนึ่งที่เกิน ADLs threshold ที่บริษัทกำหนดไว้ รวมถึงบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะพิจารณากำหนดอัตราการเรียกเก็บ ADLs ที่แตกต่างกันได้ และขอสงวนสิทธิ์ที่จะมีข้อกำหนดเพิ่มเติมในการเรียกเก็บเฉพาะรายที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า หรือขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกในปริมาณมากตามแนวทางที่บริษัทจัดการจะกำหนดได้
4. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปรับเปลี่ยนหรือลดอัตรา ADLs ที่เรียกเก็บ ซึ่งจะปรับเปลี่ยนไม่เกินอัตราสูงสุดที่ระบุไว้ในโครงการ โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือผ่านทางช่องทางอื่นที่บริษัทจัดการกำหนด

การพิจารณาใช้เครื่องมือ

1. บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บ ADLs ที่แตกต่างกันในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้
2. บริษัทจัดการ อาจพิจารณาเรียกเก็บ ADLs โดยจะเป็นการใช้เฉพาะวันทำการซื้อขายใดที่สัดส่วนของมูลค่าซื้อขายหน่วยลงทุนสุทธิของกองทุน เทียบกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมดของกองทุน มีค่าเกินกว่า ADLs threshold ที่บริษัทจัดการกำหนด โดยที่มูลค่าซื้อขายหน่วยลงทุนสุทธิของกองทุน คำนวณจากมูลค่าการซื้อหน่วยลงทุน (subscription) บวกมูลค่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (switch in) หักด้วยมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption) และหักด้วยมูลค่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก (switch out)
ทั้งนี้ รายละเอียดวิธีการคำนวณเป็นไปตามวิธีที่บริษัทจัดการกำหนด
3. บริษัทจัดการกำหนด ADLs Threshold โดยใช้ข้อมูลดังต่อไปนี้
 - (1) มูลค่าการซื้อหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนเข้า มากกว่ามูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออก
 - (2) มูลค่าการซื้อหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนเข้า น้อยกว่ามูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออก
 ซึ่งบริษัทจัดการอาจพิจารณากำหนด (1) และ (2) ในระดับที่ต่างกัน
4. ในกรณีที่มีการใช้เครื่องมือ ADLs นี้ ADLs ที่เรียกเก็บได้จะนำกลับเข้ากองทุน อย่างไรก็ตามการใช้เครื่องมือนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อบรรเทาผลกระทบทางลบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นที่ยังคงลงทุนในกองทุนต่อไป เครื่องมือนี้ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนให้กองทุนแต่อย่างใด

กองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

รายละเอียดเพิ่มเติม :

เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ ADLs บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง

3.2 การกำหนดเงื่อนไขหรือข้อจำกัดในการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน

3.2.1 ระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (notice period) :

กองทุนรวมทั่วไป

เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนมูลค่าเกินกว่า 10,000,000.00 บาท

จะต้องแจ้งบริษัทจัดการล่วงหน้าเป็นเวลา : 5 วันทำการ

รายละเอียดเพิ่มเติม :

หลักเกณฑ์และเงื่อนไข

1. ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนโดยมีมูลค่ารวมเกินกว่า 10 ล้านบาท จะต้องแจ้งบริษัทจัดการล่วงหน้าก่อนการไถ่ถอนหน่วยลงทุน (Notice Period) เป็นเวลาสูงสุดไม่เกิน 5 วันทำการ ตามรายละเอียดวิธีการคำนวณที่บริษัทจัดการกำหนด
2. บริษัทจัดการอาจใช้ Notice period ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่น ได้แก่ Liquidity Fee, Swing pricing, ADLs, Redemption Gate, Side pocket, Suspension of Dealings และหรือเครื่องมืออื่น ๆ โดยพิจารณาจากสภาพคล่อง และ/หรือตลอดจนสถานะตลาดของทรัพย์สินที่ลงทุนในขณะนั้น ว่าการใช้ Notice period เพียงเครื่องมือเดียวอาจไม่เพียงพอในการแก้ไขปัญหาสภาพคล่องของกองทุน ซึ่งอาจต้องใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่อง อันได้แก่ Liquidity Fee, Swing pricing, ADLs ในสถานการณ์ที่เห็นว่าต้องชดเชยต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการขายในปริมาณที่มากหรือราคาที่ไม่เหมาะสม และหรืออาจต้องใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่อง อันได้แก่ Redemption Gate ในกรณีที่ได้รับชำระค่าขายหลักทรัพย์ไม่ทันหรือไม่เพียงพอต่อการไถ่ถอน เพื่อเป็นการชะลอการไถ่ถอนหน่วยลงทุน และหรืออาจต้องใช้ร่วมกับเครื่องมือ Side pocket เมื่อตราสารผิดนัดชำระหนี้ หรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล หรืออาจต้องใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่อง อันได้แก่ Suspension of Dealings เมื่อมีการกระทบต่อสภาพคล่องโดยรวมของกองทุน และการใช้ Suspension of Dealings จะเป็นประโยชน์ต่อกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนที่ยังคงอยู่ในกองทุนเป็นสำคัญ

ข้อสงวนสิทธิ์

1. ในกรณีที่มีการใช้ Notice period และมีเหตุที่ทำให้ต้องใช้เครื่องมืออื่นด้วย บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิบัติตามคำสั่งที่ได้จาก Notice period นั้นเช่นเดียวกับคำสั่งที่ได้ตามปกติในวันที่ทำการด้วย ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ Notice period ร่วมกับเครื่องมืออื่น ได้แก่ Liquidity Fee, Swing pricing, ADLs, Redemption Gate, Side pocket, Suspension of Dealings และหรือเครื่องมืออื่น ๆ
2. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปรับเพิ่มหรือลด Notice period ได้ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งจะปรับเพิ่มไม่เกิน Notice period สูงสุดที่กำหนดไว้ในโครงการ โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมหรือผ่านทางช่องทางอื่นที่บริษัทจัดการกำหนด
3. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะนำข้อมูลของหน่วยลงทุนทุกชนิดมาใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ Notice Period ในวันทำการนั้น

การพิจารณาใช้เครื่องมือ

1. บริษัทจัดการอาจกำหนด Notice period ที่แตกต่างกันในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้ ทั้งนี้บริษัทจัดการอาจไม่ใช้ Notice period ก็ได้ หากกองทุนรวมในวันนั้นมีสภาพคล่องเพียงพอ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
2. บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้และกำหนดระยะเวลา Notice period โดยมีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ความผันผวนในตลาดซื้อขายทรัพย์สินสภาพคล่องของตลาดทรัพย์สินลดลงจากภาวะปกติ สภาพคล่องของกองทุนรวมผิดปกติ หรือประเมินว่าสภาพคล่องของกองทุนจะไม่สอดคล้องกับปริมาณการไถ่ถอนของกองทุนรวม เกิดการไถ่ถอนผิดปกติ หรือปัจจัยอื่น ๆ ที่นอกเหนือการควบคุมและคาดการณ์ของบริษัทจัดการ หรือปัจจัยอื่นใดที่กระทบสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน เป็นต้น โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้นๆ

กองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

รายละเอียดเพิ่มเติม :

เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ Notice period บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง

3.2.2 เพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption gate) :

กองทุนรวมทั่วไป

เพดานการขายคืนหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

โดยบริษัทจัดการจะใช้เพดานการขายคืนหน่วยลงทุนไม่เกิน : 10 วันทำการ

ในทุกรอบเวลา : 30 วัน

รายละเอียดเพิ่มเติม :

หลักเกณฑ์และเงื่อนไข

1. บริษัทจัดการจะกำหนด Redemption Gate ขั้นต่ำ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ตามรายละเอียดวิธีการคำนวณที่บริษัทจัดการกำหนด
2. บริษัทจัดการจะกำหนด Gate period สูงสุดไม่เกิน 10 วันทำการ ในแต่ละ 30 วัน ตามรายละเอียดวิธีการคำนวณที่บริษัทจัดการกำหนด
3. ในกรณีที่บริษัทจัดการกำหนดเงื่อนไขเพื่อป้องกันสถานการณ์ที่ไม่ปกติด้วย Gate threshold ในกรณีดังกล่าว Redemption Gate จะใช้เฉพาะวันทำการซื้อขายใดที่ สัดส่วนของมูลค่าซื้อขายหน่วยลงทุนสุทธิของกองทุน เทียบกับ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมดของกองทุน มีค่าเท่ากับหรือมากกว่า Gate threshold ที่บริษัทจัดการกำหนด โดยที่ มูลค่าซื้อขายหน่วยลงทุนสุทธิของกองทุน คำนวณจาก มูลค่าการซื้อหน่วยลงทุน (subscription) บวก มูลค่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (switch in) หักด้วยมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption) และหักด้วยมูลค่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก (switch out) ตามรายละเอียดวิธีการคำนวณที่บริษัทจัดการกำหนด
4. บริษัทจัดการจะพิจารณากำหนดวิธีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตาม Redemption Gate โดยการเฉลี่ยตามสัดส่วน (pro-rata basis) ของคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออก ณ วันที่ใช้ Redemption Gate
5. บริษัทจัดการอาจพิจารณากำหนด Redemption Gate และ gate period ในแต่ละครั้งแตกต่างกันได้ แต่ Redemption Gate จะไม่ต่ำกว่า Redemption Gate ขั้นต่ำ และ gate period จะไม่มากกว่าระดับเพดานที่ระบุไว้ในโครงการ
6. คำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกส่วนที่เหลือ บริษัทจัดการจะนำไปทำรายการในวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ถัดไป รวมกับคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกใหม่ตามสัดส่วน (pro-rata basis) โดยไม่มีการจัดลำดับก่อน-หลังของคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
บริษัทจัดการจะเปิดให้มีการยกเลิกคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกส่วนที่เหลือได้ โดยเป็นไปตามเงื่อนไขและวิธีการที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ ก่อนเปิดให้มีการยกเลิกคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกส่วนที่เหลือได้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม
7. บริษัทจัดการจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออก ไม่เกิน Redemption Gate ตามราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ณ วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เว้นแต่กรณีที่กองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเกินกว่า Redemption Gate ที่ประกาศใช้
8. บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบเมื่อมีการใช้ Redemption gate โดยไม่ชักช้า
9. ในกรณีที่มีการใช้เครื่องมือ Redemption Gate นี้ บริษัทจัดการอาจใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้

ข้อสงวนสิทธิ์

1. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปรับเพิ่มหรือลดอัตรา Gate threshold ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยจะปรับลดไม่ต่ำกว่า Redemption Gate ขั้นต่ำที่ระบุไว้ในโครงการ ตามรายละเอียดวิธีการคำนวณเป็นไปตามวิธีที่บริษัทจัดการกำหนด
2. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเกินกว่า Redemption Gate ที่ประกาศใช้
3. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงแนวทางดำเนินการระหว่างการทำ Redemption Gate ได้แก่ การยกเลิก Redemption Gate ก่อนระยะเวลาที่กำหนด การใช้เครื่องมืออื่นแทน Redemption Gate เป็นต้น (ถ้ามี) ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่สามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนในส่วนที่เหลือได้ บริษัทจัดการอาจพิจารณายกเลิกคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ค้างอยู่ในรายการ และแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถูกยกเลิกคำสั่งโดยไม่ชักช้า
4. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะนำข้อมูลของหน่วยลงทุนทุกชนิดมาใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ Redemption Gate ในวันทำการนั้น

การพิจารณาใช้เครื่องมือ

1. บริษัทจัดการอาจกำหนด Redemption Gate ที่แตกต่างกันในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้
2. บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ Redemption Gate เฉพาะกรณีที่เกิดสถานการณ์ไม่ปกติ หรือประเมินว่าสถานการณ์อาจจะไม่ปกติ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ความผันผวนในตลาดซื้อขายทรัพย์สิน สภาพคล่องของตลาดทรัพย์สินลดลงจากภาวะปกติ สภาพคล่องของกองทุนรวมผิดปกติ หรือประเมินว่าสภาพคล่องของกองทุนจะไม่สอดคล้องกับปริมาณการไถ่ถอนของกองทุนรวม เกิดการไถ่ถอนผิดปกติ เกิดการไถ่ถอนมากกว่า Redemption Gate ที่กำหนดไว้ หรือปัจจัยอื่น ๆ ที่นอกเหนือการควบคุมและคาดการณ์ของบริษัทจัดการ หรือปัจจัยอื่นใดที่กระทบสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ

กองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

รายละเอียดเพิ่มเติม :

เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ Redemption Gate บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง

3.3 การดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดชำระหนี้ หรือตราสารที่ลงทุนประสบปัญหาขาดสภาพคล่องหรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล (side pocket)

เมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ บริษัทจัดการสามารถใช้วิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนโดยบันทึกมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวเป็น 0 และให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียน ณ วันที่ได้บันทึกมูลค่าดังกล่าวเป็นผู้มีสิทธิที่จะได้รับเงินหลังจากที่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินนั้นได้

3.4 การกำหนดให้บริษัทจัดการสามารถระงับการซื้อขายหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้

- (ก) ตลาดหลักทรัพย์ไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ
- (ข) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าจำเป็นต้องระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนโดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ อันเนื่องจากเหตุจำเป็นตามกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ ทั้งนี้ การระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนไม่เกิน 5 วันทำการ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเวลาดังกล่าวจากสำนักงาน ก.ล.ด.
 - 1. ไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมได้อย่างสมเหตุสมผล
 - 2. ไม่สามารถคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมได้อย่างเป็นธรรมและเหมาะสม
 - 3. มีเหตุจำเป็นอื่นใดเพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม
- (ค) กองทุนรวมได้ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ และมีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้เกิดขึ้น ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบต่อกองทุนรวมอย่างมีนัยสำคัญ
 - 1. ตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ ทั้งนี้ เฉพาะในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์แห่งนั้นเกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
 - 2. มีเหตุการณ์ที่ทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้อย่างเสรี และทำให้ไม่สามารถโอนเงินออกจากประเทศหรือรับโอนเงินจากต่างประเทศได้ตามปกติ
 - 3. มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่เหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ และผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นชอบด้วยแล้ว

4. สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหน่วยลงทุน

4.1 เงื่อนไขที่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้อาจถูกจำกัดสิทธิ

ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจถูกจำกัดสิทธิในเรื่องดังต่อไปนี้

- สิทธิในการลงมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ ในกรณีที่บุคคลใดถือหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการหรือบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นเจ้าของบัญชีแบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (omnibus account) จะไม่นับคะแนนเสียงของบุคคลนั้นในส่วนที่เกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ทั้งนี้ เว้นแต่คณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือสำนักงาน ก.ล.ด. ประกาศกำหนดเป็นอย่างอื่น หรืออนุมัติเห็นชอบ ยกเว้นหรือผ่อนผันให้ดำเนินการเป็นอย่างอื่นได้
- สิทธิในการลงมติกรณีกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) มิให้กองทุนต้นทางลงมติให้กองทุนปลายทาง

4.2 ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียงที่มีแนวโน้มว่าจะเกิดขึ้น (ถ้ามี)

ไม่มี ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง ได้ที่ www.bblam.co.th

4.3 วิธีการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

วิธีการโอนหน่วยลงทุน

ผู้โอนและผู้รับโอนจะต้องเป็นผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเช่นเดียวกัน จึงจะสามารถโอนหน่วยลงทุนได้ โดยจะต้องมายื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนด้วยตนเองที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน ในกรณีที่ผู้รับโอนยังไม่เคยมีบัญชีกองทุนกับบริษัทจัดการมาก่อน ผู้รับโอนจะต้องกรอกรายละเอียดในคำขอเปิดบัญชีกองทุนและยื่นต่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนพร้อมกับคำขอโอนหน่วยลงทุน

ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุนในอัตราที่บริษัทจัดการกำหนด ในวันที่ยื่นคำขอโอนหน่วยลงทุน

หลังจากที่ได้รับค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุนจากผู้โอนแล้ว ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะส่งมอบหลักฐานการรับคำขอโอนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้โอนไว้เป็นหลักฐาน

นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะบันทึกข้อมูลการโอนหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการจะออกใบยืนยันการโอนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้โอนหน่วยลงทุนและผู้รับโอนหน่วยลงทุนภายใน 6 วันทำการนับแต่วันที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนได้รับคำขอโอนหน่วยลงทุน สิทธิในการขายคืนหน่วยลงทุนของผู้รับโอนจะเกิดขึ้นหลังจากที่นายทะเบียนหน่วยลงทุนได้บันทึกข้อมูลการโอนหน่วยลงทุนแล้ว

ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถโอนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้ให้แก่ผู้ลงทุนอื่นที่มีใช้ "ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ" ได้ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก และ/หรือในกรณีพิเศษอื่น ๆ ที่บริษัทจัดการเห็นสมควรและอนุมัติให้โอนได้

4.4 การออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน

- กรณีสั่งซื้อผ่านบริษัทจัดการและหรือผ่านสาขาผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน บริษัทจัดการจะออกหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนรูปแบบสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน
- กรณีสั่งซื้อผ่านระบบอินเทอร์เน็ต บริษัทจัดการกำหนดให้รูปแบบหน้ารายการเคลื่อนไหวบัญชีกองทุนรวมเป็นหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม หากผู้ลงทุนที่ทำคำสั่งซื้อผ่านระบบอินเทอร์เน็ตดังกล่าวประสงค์จะขอรับสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนสามารถติดต่อขอรับได้ที่สาขาของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน
- กรณีสั่งซื้อผ่านระบบ Fund Connex ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โครงการจะใช้ระบบไร้ใบหน่วยลงทุน (Scripless) โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการให้นายทะเบียนหน่วยลงทุนทำการบันทึกชื่อผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเรียบร้อยแล้ว เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามรายละเอียดในคำขอเปิดบัญชีกองทุนและหรือคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน เมื่อผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนครบถ้วนแล้ว

4.5 ช่องทางและวิธีการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการในหลักทรัพย์ของบริษัทใดๆ ที่กองทุนรวมลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง ได้ที่ www.bblam.co.th

4.6 ช่องทางและวิธีการร้องเรียนของผู้ลงทุน และนโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ตลอดจนวิธีเข้าสู่กระบวนการดังกล่าวของกองทุนรวม

ผู้ลงทุนสามารถทำหนังสือร้องเรียน ได้ที่

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด โทรศัพท์ 0-2674-6488 กด 8
- สำนักงาน ก.ล.ด. (SEC Help Center) โทรศัพท์ 1207
- ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน
- ผู้ดูแลผลประโยชน์ : ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 0-2296-3582, 0-2296-5809 และ 0-2296-4520

การระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ

บริษัทจัดการตกลงให้มีการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ในกรณีที่บริษัทจัดการปฏิบัติไม่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมนี้ และ/หรือหลักเกณฑ์ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. และ/หรือประกาศสำนักงาน ก.ล.ด. ที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมแล้ว ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมสามารถนำข้อพิพาทเข้าสู่ การพิจารณาตามกระบวนการอนุญาโตตุลาการของสำนักงาน ก.ล.ด. ได้

4.7 การใช้อัตราแลกเปลี่ยน แหล่งข้อมูลของอัตราแลกเปลี่ยน หรือการเปลี่ยนแปลงการใช้อัตราแลกเปลี่ยน

สำหรับการคำนวณมูลค่าหลักทรัพย์และทรัพย์สินของกองทุนในต่างประเทศให้อยู่ในรูปสกุลเงินบาทเพื่อนำมาใช้ในการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะใช้อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลต่างประเทศ (Spot Rate) ที่ประกาศโดย Bloomberg ณ เวลาประมาณ 16.00 น. ของวันทำการที่คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์และทรัพย์สินของกองทุน ในกรณีที่ Bloomberg ไม่มีการประกาศอัตราแลกเปลี่ยนหรือกรณีที่ใดที่ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลใน Bloomberg หรือบริษัทจัดการเห็นว่าอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวไม่เหมาะสม บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ประกาศโดย Reuters หรือธนาคารแห่งประเทศไทย หรือระบบอื่นใดที่มีการเผยแพร่ข้อมูลสู่สาธารณะและสามารถใช้อ้างอิงได้ภายใต้ความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์และเป็นไปตามประกาศของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด

4.8 ภูมิลาเนาเพื่อการวางทรัพย์ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ไม่มีภูมิลาเนาในประเทศไทย (ถ้ามี)

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีภูมิลาเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิลาเนาเพื่อการวางทรัพย์ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์

5. ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกองทุนรวม

5.1 ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทจัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ได้รับใบอนุญาตจดทะเบียนจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการจัดการลงทุนในปี 2535 โดยมีทุนจดทะเบียนจำนวน 100 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่าแล้ว)

สถานที่ตั้ง: เลขที่ 175 อาคารสาทรซิตี้ทาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0-2674-6488 โทรสาร 0-2679-5996

จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัท

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569 มีจำนวนกองทุนรวมทั้งหมด 196 กองทุน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเท่ากับ 849,835.83 ล้านบาท

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

1. นายสตีเฟ่น เทน	ประธานกรรมการบริษัท
2. นายชอง โท	กรรมการ
3. นายโชน โสภณพนิช	กรรมการ
4. นางสาวสุญาณี ฐิริปัญญาวิช	กรรมการ
5. นายไพศาล เลิศโกวิทย์	กรรมการ
6. นางสาวปิยะมาศ คำไทรแก้ว	กรรมการ
7. นางสาวชลธิชา จิตราอาภรณ์	กรรมการ
8. นายบรรณรงค์ พิษณุการ	กรรมการ
9. นายณัฐพัชร เจียรวงศ์	กรรมการ

รายชื่อคณะกรรมการบริหาร

1. นายชอง โท	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายโชน โสภณพนิช	กรรมการ
3. นางสาวสุญาณี ฐิริปัญญาวิช	กรรมการ
4. นายไพศาล เลิศโกวิทย์	กรรมการ
5. นายบรรณรงค์ พิษณุการ	กรรมการ
6. นายณัฐพัชร เจียรวงศ์	กรรมการ

รายชื่อกรรมการอิสระ

- ไม่มี -

รายชื่อผู้บริหาร

1. นายบรรณรงค์ พิษณุการ	Chief Executive Officer และรักษาการ Head of Business Distribution
2. นายวินัย หิรัญย์ภิญโญภาค	Managing Director, Head of Operation & Trustee
3. นายพรชิต พลอยกระจ่าง	Managing Director, Head of Real Estate & Infrastructure Investment
4. นายครรชิต พิสุทธิชินวงศ์	Managing Director, Head of CEO Office
5. นางเมธวดี ประเสริฐสินธนา	Managing Director, Head of Institutional Business
6. นายธนาวุฒิ พรโรจนางกูร	Deputy Managing Director, Chief Investment Officer, Fund Management
7. นางสาววิภารัตน์ เสริมกิจ	Deputy Managing Director, Head of Product Management
8. นางรจิตพร มนะเวส	Deputy Managing Director, Head of Compliance & Legal
9. นางอุบลรัตน์ นุชยะกนิษฐ์	Deputy Managing Director, Head of HR Strategy & Service Support
10. นายพีร ยวงณิษฐ์	Deputy Managing Director, Head of Risk Management
11. นางสาวสิริมา ประภาพานิชย์	Deputy Managing Director, Head of Internal Audit
12. นางกฤติรา พรโรจนางกูร	Assistant Managing Director, Head of Compliance
13. นายชาญสิทธิ์ สิริธนาโชติ	Assistant Managing Director, Head of Enterprise Information Technology

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://www.bblam.co.th/about-bualuang-fund/corporate-information/company-profile>

5.2 รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน

รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน มีดังนี้

1. นายบรรณรงค์ พิษณุการ
2. นายธนาวุฒิ พรโรจนางกูร
3. นางอดิگانต์ พานิชเกษม
4. นางสาวปริญญ์ คล่องคำนวณการ
5. นางสาวดุษฎี ภูพัฒน์
6. นายเมธา พิรุณ
7. นางสาวชนาทิพย์ เตียวทรานนท์
8. นายอิสระ อรดีดลเชษฐ์
9. นางสาวมิ่งขวัญ ทองพฤษา
10. นายศรศักดิ์ สร้อยแสงจันทร์

5.3 รายชื่อผู้จัดการกองทุน ประวัติการศึกษา และประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม รวมทั้งหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้จัดการกองทุนดังกล่าว

ชื่อ-สกุล	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม	หน้าที่ความรับผิดชอบของผู้จัดการกองทุนรวม
1. นายปิ่นเกล้า โชติธรรม*	- ปริญญาโท การจัดการธุรกิจระหว่างประเทศ Università Bocconi - ปริญญาโท การจัดการการลงทุน Bayes Business School (formerly CASS) - ปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	- Manager บลจ.บัวหลวง - ผู้จัดการกองทุน บลจ.บางกอกแคปปิตอล - ฝ่ายวิเคราะห์การลงทุน บลจ.กรุงศรี - ฝ่ายวิเคราะห์ธุรกิจและสินเชื่อ บมจ.ธนาคารกสิกรไทย	ติดตามภาวะตลาดการเงินทั้งตลาดตราสารหนี้ ตลาดตราสารทุน และสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อประกอบการวิเคราะห์ เปรียบเทียบ ติดตามหลักทรัพย์ที่ลงทุน และบริหารการลงทุน

*ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนและผู้จัดการการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

5.4 รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน นายทะเบียนหน่วยลงทุน และผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน

- ☒ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 1333
- ☒ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 0-2231-3777 และ 0-2618-1000

นายทะเบียนหน่วยลงทุน

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 333 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทรศัพท์ 0-2230-1784

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ 1222 ถนนพระรามที่ 3 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ 0-2296-3582, 0-2296-5809 และ 0-2296-4520

นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

5.5 รายชื่อผู้สอบบัญชี

- นางสาวชุชาน เอี่ยมวณิชชา
- นายสุชาติ พานิชย์เจริญ
- นางสาวขึ้นดา ชมเนิน
- นางสาววันดี เอี่ยมวณิชชา
- นายเกียรติศักดิ์ วาณิชยหานนท์
- นางสาวอมรรัตน์ เจือทองบริสุทธิ

บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด

เลขที่ 503/21 ชั้น 18(A) อาคาร เค.เอส.แอล ทาวเวอร์ ถนนศรีอยุธยา แขวงพญาไท เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร 10400

โทรศัพท์ 0-2642-6172-4 โทรสาร 0-2642-6253

6. ข้อมูลอื่นๆ

• ข้อกำหนดในการซื้อขายหน่วยลงทุน

วิธีการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อครั้งแรก 500,000 บาท

มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อครั้งถัดไป 100,000 บาท

ผู้ลงทุนสามารถสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้เป็นรายเดือน โดยผู้ลงทุนต้องแจ้งล่วงหน้าซึ่งระยะเวลาในการสั่งซื้อหน่วยลงทุนจะเป็นไปตามที่บริษัทจัดการกำหนด ซึ่งจะระบุอยู่ในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

ทั้งนี้ บริษัทจัดการของสวนสิทธิในการปรับเปลี่ยนระยะเวลาในการสั่งซื้อหน่วยลงทุน ให้สอดคล้องกับกำหนดระยะเวลาในการสั่งซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางและการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

โดยสามารถสั่งซื้อหน่วยลงทุน ได้ที่

- บริษัทจัดการ และผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน ตั้งแต่เวลา 8.30 - 15.30 น.

- ระบบอิเล็กทรอนิกส์ ได้แก่

☒ Bangkok Bank Mobile Banking

☒ BF Fund Trading

การส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (ยกเว้น BF Fund Trading) สามารถทำรายการได้ตั้งแต่เวลา 00.01 น. ของช่วงวันส่งคำสั่งซื้อวันแรก จนถึง 16.00 น. ของช่วงวันส่งคำสั่งซื้อวันสุดท้าย

การส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าผ่าน BF Fund Trading สามารถทำรายการได้ตั้งแต่เวลา 00.01 น. ของช่วงวันส่งคำสั่งซื้อวันแรก จนถึง 15.00 น. ของช่วงวันส่งคำสั่งซื้อวันสุดท้าย

เอกสารหลักฐานในการขอเปิดบัญชี

- (1) กรณี บุคคลธรรมดา

สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน

- (2) กรณี นิติบุคคล

ก) หนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์

ข) สำเนาหนังสือมอบอำนาจ และตัวอย่างลายมือชื่อของผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล

ค) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล

ง) เอกสารที่เกี่ยวข้องอื่นใด (ถ้ามี)

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อตั้งแต่ 2 คนขึ้นไปแต่ไม่เกิน 4 คนสั่งซื้อหน่วยลงทุนร่วมกัน บริษัทจัดการจะจัดแจ้งชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนเหล่านั้นเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนร่วมกันในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และในสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนหรือเอกสารแสดงสิทธิอื่นใด โดยจะถือเอาบุคคลที่มีชื่อในคำขอเปิดบัญชีกองทุนคนใดคนหนึ่งหรือมากกว่าตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนแจ้งความประสงค์ไว้เป็นผู้ใช้สิทธิในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้รับเงินที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน

รายละเอียดช่องทางในการสั่งซื้อหน่วยลงทุน มีดังนี้

1. บริษัทจัดการ

ผู้สนใจสามารถขอรับหนังสือชี้ชวน คำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ใบคำขอเปิดบัญชีกองทุน และเอกสารอื่นใดตามที่กฎหมายกำหนด (ถ้ามี) ได้ที่บริษัทจัดการ ผู้สั่งซื้อจะต้องสั่งซื้อไม่ต่ำกว่ามูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อ โดยกรอกรายละเอียดต่างๆ ใบคำขอเปิดบัญชีกองทุน (สำหรับการสั่งซื้อครั้งแรก) และคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนให้ครบถ้วนชัดเจน และนำคำขอเปิดบัญชีกองทุน (ถ้ามี) และคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนพร้อมทั้งเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวนไปยื่นที่บริษัทจัดการ

2. ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน

ผู้สนใจสามารถขอรับหนังสือชี้ชวน คำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ใบคำขอเปิดบัญชีกองทุน และเอกสารอื่นใดตามที่กฎหมายกำหนด (ถ้ามี) ได้ที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน ผู้สั่งซื้อจะต้องสั่งซื้อไม่ต่ำกว่ามูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อ โดยกรอกรายละเอียดต่างๆ ใบคำขอเปิดบัญชีกองทุน (สำหรับการสั่งซื้อครั้งแรก) และคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนให้ครบถ้วนชัดเจน และนำคำขอเปิดบัญชีกองทุน (ถ้ามี) และคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนพร้อมทั้งเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวนไปยื่นที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน

3. ระบบอิเล็กทรอนิกส์

- ระบบอินเทอร์เน็ต (Internet)

(1) บริการโมบายแบงก์กิงธนาคารกรุงเทพ (Bangkok Bank Mobile Banking)

ผู้ลงทุนอาจเลือกสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตได้ด้วยบริการโมบายแบงก์กิงธนาคารกรุงเทพ ("โมบายแบงก์กิงฯ") โดยผู้ลงทุนต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในกาขอใช้บริการ

ในกรณีผู้สั่งซื้อประสงค์สั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตด้วยบริการโมบายแบงก์กิ้งฯ ให้ผู้สั่งซื้อปฏิบัติตามขั้นตอนการทำรายการสั่งซื้อ โดยผู้สั่งซื้อต้องปฏิบัติตามขั้นตอนการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

การสั่งซื้อหน่วยลงทุน ผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตด้วยบริการโมบายแบงก์กิ้งฯ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องสั่งซื้อครั้งละไม่ต่ำกว่ามูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อ

เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตด้วยบริการโมบายแบงก์กิ้งฯ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะหักเงินตามจำนวนที่สั่งซื้อทันทีจากบัญชีเงินฝากของผู้สั่งซื้อที่ได้ระบุไว้ในคำขอใช้บริการ หากเงินในบัญชีไม่เพียงพอ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนนั้น โดยไม่หักเงินจากบัญชีเงินฝากของผู้ซื้อนั้น ซึ่งผู้สั่งซื้ออาจทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุนใหม่ได้ถ้าต้องการ

อนึ่ง ในการชำระค่าหน่วยลงทุน หากมีใข้กรณีที่ผู้ซื้อหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนอื่นเพื่อซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนต้องชำระด้วยเงินจนเต็มค่า จะหักกลบลบหนี้กับบริษัทจัดการไม่ได้ ผู้สั่งซื้อที่ได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนแล้ว จะเพิกถอนคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนและขอคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้

คำสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตด้วยบริการโมบายแบงก์กิ้งฯ จะสมบูรณ์ต่อเมื่อผู้สั่งซื้อได้ทำการสั่งซื้อและบริษัทจัดการได้รับเงินคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน และบริษัทจัดการสามารถจัดสรรหน่วยลงทุน โดยผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะไม่สามารถยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนนั้นได้

อย่างไรก็ตาม หากมีข้อขัดข้องของระบบเครือข่ายอินเทอร์เน็ตจนเป็นเหตุให้บริษัทจัดการไม่สามารถรับเงินคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวและไม่สามารถจัดสรรหน่วยลงทุนได้ ให้ถือว่ายังไม่มีทำการทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านอินเทอร์เน็ตนั้น

บริษัทจัดการถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนที่ตกลงใช้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตด้วยบริการโมบายแบงก์กิ้งฯ ยอมรับและผูกพันตามเงื่อนไขและวิธีการที่กำหนดไว้ในคำขอใช้บริการ และหรือที่จะแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงต่อไปในภายหน้า ซึ่งรวมถึงการยอมรับความเสี่ยงใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นอันเนื่องมาจากความขัดข้องของระบบ

(2) บริการ BF Fund Trading

ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจเลือกสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ต ด้วยบริการ Mobile Application ของบริษัทจัดการ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในคำขอใช้บริการดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจแก้ไข เพิ่มเติม เปลี่ยนแปลง วิธีการและหรือกำหนดเวลารับคำสั่งซื้อผ่านระบบอินเทอร์เน็ต และหากอนาคตสามารถให้บริการนี้โดยผ่านผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนอื่นได้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ประชาชนทราบผ่านทางเว็บไซต์ที่ www.bbblam.co.th หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

บริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน อาจเพิ่มเติมช่องทางการทำการซื้อขายหน่วยลงทุนอื่นใดที่มีขึ้นในอนาคต ซึ่งจะปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องตามที่สำนักงาน ก.ล.ด.ประกาศกำหนด เพื่ออำนวยความสะดวกต่อผู้ลงทุน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ที่ www.bbblam.co.th หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

การชำระเงินคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน

1. กรณีสั่งซื้อผ่านผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่เป็น บมจ.ธนาคารกรุงเทพ

- (ก) ผู้สั่งซื้อสามารถชำระเงินคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเป็นเงินสด คำสั่งหักบัญชีเงินฝาก บมจ.ธนาคารกรุงเทพ เช็ค ดราฟท์ ตัวแลกเงิน หรือวิธีอื่นใด ที่สามารถเรียกเก็บเงินได้ในเขตหักบัญชีเดียวกับสำนักงานที่รับคำสั่งซื้อเท่านั้น โดยจะต้องลงวันที่ที่สั่งซื้อและขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายในนาม “บัญชีของซื้อหน่วยลงทุนกองทุนเปิดบีแคป เอเวอร์กรีน ไพรเวท เครดิต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย” ซึ่งเป็นบัญชีเงินฝากของ บมจ.ธนาคารกรุงเทพ หรือบัญชีเงินฝากของธนาคารอื่นใด (ถ้ามี) หรือบัญชีของซื้ออื่นใดที่อาจเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต ทั้งนี้ หากมีผลประโยชน์ใดเกิดขึ้นเนื่องจากบัญชีของซื้อดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นประโยชน์ของกองทุน

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อชำระเงินคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเป็นเช็ค ดราฟท์ หรือตัวแลกเงินภายหลังกำหนดเวลารับฝากเช็คเพื่อเรียกเก็บเงินภายในวันเดียวกันของแต่ละสำนักงานสาขาที่สั่งซื้อ บริษัทจัดการจะถือว่าผู้สั่งซื้อทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุนในวันทำการซื้อขายถัดไปในราคาขายหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการซื้อขายถัดไปนั้น สำหรับกรณีที่เช็ค ดราฟท์ หรือตัวแลกเงินดังกล่าวไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ในวันที่สั่งซื้อไม่ว่าด้วยเหตุใด บริษัทจัดการอาจยกเลิกคำสั่งซื้อดังกล่าว

- (ข) ผู้สั่งซื้อสามารถชำระเงินคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนด้วยการหักเงินจากบัญชีเงินฝากของธนาคาร ต่อไปนี้

- บมจ.ธนาคารกสิกรไทย
- บมจ.ธนาคารกรุงไทย
- บมจ.ธนาคารทหารไทยธนชาต
- บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์
- บมจ.ธนาคารกรุงศรีอยุธยา

หรือธนาคารพาณิชย์อื่นใดที่บริษัทจัดการจะประกาศให้บริการเพิ่มเติมผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.bbblam.co.th หรือแจ้งโดยวิธีอื่นใดตามความเหมาะสม

ผู้สั่งซื้อที่ประสงค์จะใช้บริการนี้ สามารถติดต่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน เพื่อขอใช้บริการโดยกรอก “หนังสือขอให้หักบัญชีเงินฝาก” หรือคำขออื่นในทำนองเดียวกัน ซึ่งการสมัครใช้บริการหักเงินจากบัญชีเงินฝากของผู้สั่งซื้อจะมีผลใช้บังคับทันทีและให้คงมีผลใช้บังคับต่อไปจนกว่าผู้สั่งซื้อจะเพิกถอนคำสั่ง โดยกรอก “คำขอยกเลิกหักเงินจากบัญชีเงินฝาก” หรือคำขออื่นในทำนองเดียวกัน และแจ้งให้ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนวันที่จะมีการหักบัญชี ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการให้บริการหักบัญชีเงินฝากเป็นไปตามที่ธนาคารเจ้าของบัญชีเงินฝากกำหนด

บริษัทจัดการจะสามารถให้บริการหักบัญชีเงินฝากของผู้สั่งซื้อ ได้เมื่อธนาคารเจ้าของบัญชีเงินฝากดังกล่าวข้างต้น แจ้งให้ความยินยอมหักเงินจากบัญชีเงินฝากของผู้สั่งซื้อมายังบริษัทจัดการ และบริษัทจัดการได้แจ้งเริ่มให้บริการหักบัญชีเงินฝากแก่ผู้สั่งซื้อทราบ โดยวิธีอื่นใดตามความเหมาะสมแล้วเท่านั้น

ผู้สั่งซื้อต้องระบุชื่อกองทุน และจำนวนเงินที่ต้องการสั่งซื้อซึ่งจะต้องไม่ต่ำกว่ามูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อ บริษัทจัดการจะหักเงินจากบัญชีเงินฝากของผู้สั่งซื้อและโอนเข้าบัญชีของซื้อหน่วยลงทุน เพื่อซื้อหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขที่ได้ระบุไว้ใน “คำสั่งซื้อ” หรือคำขออื่นในทำนองเดียวกัน ในราคาขายหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการซื้อขาย ซึ่งจะใช้มูลค่าหน่วยลงทุนที่คำนวณได้เมื่อสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนวันนั้นเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ และราคาขายหน่วยลงทุนดังกล่าวเป็นราคาที่รับรองโดยผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

บริษัทจัดการจะหักเงินจากบัญชีเงินฝากที่มีเงินครบตามที่ระบุไว้ใน “คำสั่งซื้อ” หรือคำขออื่นในทำนองเดียวกัน เพื่อซื้อหน่วยลงทุน หากเงินในบัญชีเงินฝากของผู้สั่งซื้อมีไม่เพียงพอที่บริษัทจัดการจะหักบัญชีเพื่อซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะไม่หักเงินในบัญชีเงินฝากและขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธการสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าว

กรณีผู้สั่งซื้อมี “หนังสือขอยกเลิกหักเงินจากบัญชีเงินฝาก” หรือคำขออื่นในทำนองเดียวกันมายังบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน จะมีผลให้ “คำสั่งซื้อ” ตลอดจน “คำสั่งรูดดำเนินการเพื่อซื้อหน่วยลงทุน” ถูกยกเลิกทันที

อย่างไรก็ตาม การรับชำระเงินกรณีสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่เป็น บมจ.ธนาคารกรุงเทพ นั้น บริษัทจัดการอาจแก้ไขเพิ่มเติม ยกเลิก เปลี่ยนแปลงได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ที่ www.bbblam.co.th หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

2. กรณีสั่งซื้อผ่านบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนอื่น

- (ก) ผู้สั่งซื้อสามารถชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นเงินสด เช็ค ดราฟท์ ตัวแลกเงิน หรือวิธีอื่นใด ที่สามารถเรียกเก็บเงินได้ในเขตหักบัญชีเดียวกับสำนักงานที่รับคำสั่งซื้อเท่านั้น โดยจะต้องลงวันที่ที่สั่งซื้อและขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนาม “บัญชีของซื้อหน่วยลงทุนของ บลจ.บัวหลวง” ซึ่งเป็นบัญชีเงินฝากของ บมจ.ธนาคารกรุงเทพ หรือบัญชีเงินฝากของธนาคารอื่นใด (ถ้ามี) หรือบัญชีของซื้ออื่นใดที่อาจเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคตที่บริษัทจัดการและหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนเป็นผู้เปิดบัญชีของซื้อหน่วยลงทุน เพื่อรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ หากมีผลประโยชน์ใดเกิดขึ้นเนื่องจากบัญชีของซื้อดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นประโยชน์ของกองทุน

กรณีที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนเป็นผู้เปิดบัญชีของซื้อหน่วยลงทุนเพื่อรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุน ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะนำเงินค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวเข้าบัญชีของซื้อหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการกำหนด

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปรับปรุงเปลี่ยนแปลงข้อมูลเกี่ยวกับบัญชีรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าว โดยไม่ขัดกับประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือประกาศสำนักงาน ก.ล.ด. และได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ที่ www.bbblam.co.th หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นเช็ค ดราฟท์ หรือตัวแลกเงินภายหลังกำหนดเวลารับฝากเช็คเพื่อเรียกเก็บเงินภายในวันเดียวกันของแต่ละสำนักงานสาขาที่สั่งซื้อ บริษัทจัดการจะถือว่าผู้สั่งซื้อทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุนในวันทำการซื้อขายถัดไปในราคาขายหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการซื้อขายถัดไปนั้น หรือสำหรับในกรณีที่เช็ค ดราฟท์ หรือตัวแลกเงินดังกล่าวไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ในวันที่สั่งซื้อไม่ว่าด้วยเหตุใด บริษัทจัดการจะยกเลิกคำสั่งซื้อดังกล่าว

- (ข) ผู้สั่งซื้อสามารถชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยการหักเงินจากบัญชีเงินฝากของธนาคาร ต่อไปนี้

- บมจ.ธนาคารกรุงเทพ
- บมจ.ธนาคารกสิกรไทย
- บมจ.ธนาคารกรุงไทย
- บมจ.ธนาคารทหารไทยธนชาต
- บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์
- บมจ.ธนาคารกรุงศรีอยุธยา

หรือธนาคารพาณิชย์อื่นใดที่บริษัทจัดการจะประกาศให้บริการเพิ่มเติมผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.bbblam.co.th หรือแจ้งโดยวิธีอื่นใดตามความเหมาะสม

ผู้สั่งซื้อที่ประสงค์จะใช้บริการนี้ สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน เพื่อขอใช้บริการโดยกรอก “หนังสือขอให้หักบัญชีเงินฝาก” หรือคำขออื่นในทำนองเดียวกัน ซึ่งการสมัครใช้บริการหักเงินจากบัญชีเงินฝากของผู้สั่งซื้อจะมีผลใช้บังคับทันที และให้คงมีผลใช้บังคับต่อไปจนกว่าผู้สั่งซื้อจะเพิกถอนคำสั่ง โดยกรอก “คำขอยกเลิกหักเงินจากบัญชีเงินฝาก” หรือคำขออื่นในทำนองเดียวกัน และแจ้งให้บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนวันที่จะมีการหักบัญชี ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการให้บริการหักบัญชีเงินฝาก เป็นไปตามที่ธนาคารเจ้าของบัญชีเงินฝากกำหนด

บริษัทจัดการจะสามารถให้บริการหักบัญชีเงินฝากของผู้สั่งซื้อ ได้เมื่อธนาคารเจ้าของบัญชีเงินฝากดังกล่าวข้างต้น แจ้งให้ความยินยอมหักเงินจากบัญชีเงินฝากของผู้สั่งซื้อมายังบริษัทจัดการ และบริษัทจัดการได้แจ้งเริ่มให้บริการหักบัญชีเงินฝากแก่ผู้สั่งซื้อทราบ โดยวิธีอื่นใดตามความเหมาะสมแล้วเท่านั้น

ผู้สั่งซื้อต้องระบุชื่อกองทุน และจำนวนเงินที่ต้องการสั่งซื้อซึ่งจะต้องไม่ต่ำกว่ามูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อ บริษัทจัดการจะหักเงินจากบัญชีเงินฝากของผู้สั่งซื้อและโอนเข้าบัญชีของซื้อหน่วยลงทุน เพื่อซื้อหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขที่ได้ระบุไว้ใน “คำสั่งซื้อ” หรือคำขออื่นในทำนองเดียวกัน ในราคาขายหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการซื้อขาย ซึ่งจะใช้มูลค่าหน่วยลงทุนที่

คำนวณได้เมื่อสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนวันนั้นเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ และราคาขายหน่วยลงทุนดังกล่าวเป็นราคาที่รับรองโดยผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

บริษัทจัดการจะหักเงินจากบัญชีเงินฝากที่มีเงินครบตามที่ระบุไว้ใน “คำสั่งซื้อ” หรือคำขออื่นในทำนองเดียวกัน เพื่อซื้อหน่วยลงทุน หากเงินในบัญชีเงินฝากของผู้สั่งซื้อมีไม่เพียงพอที่บริษัทจัดการจะหักบัญชีเพื่อซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะไม่หักเงินในบัญชีเงินฝากและขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธการสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าว

กรณีผู้สั่งซื้อมี “หนังสือขอยกเลิกหักเงินจากบัญชีเงินฝาก” หรือคำขออื่นในทำนองเดียวกันมายังบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน จะมีผลให้ “คำสั่งซื้อ” ตลอดจน “คำสั่งรอต่าเนินการเพื่อซื้อหน่วยลงทุน” ถูกยกเลิกทันที

อย่างไรก็ตาม การรับชำระเงินกรณีสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนอื่นนั้น บริษัทจัดการอาจแก้ไขเพิ่มเติม ยกเลิก เปลี่ยนแปลงได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ที่ www.bblam.co.th หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

3. กรณีสั่งซื้อผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet)

ผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน จะถูกหักเงินตามจำนวนที่สั่งซื้อทันทีจากบัญชีเงินฝากของผู้สั่งซื้อที่ได้ระบุไว้ในคำขอใช้บริการ

การจัดสรรหน่วยลงทุน

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะได้รับจัดสรรหน่วยลงทุนตามที่สั่งซื้อหลังจากที่ได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวน

ยกเว้นในกรณีที่การสั่งซื้อหน่วยลงทุนมีผลให้จำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเกินกว่าจำนวนหน่วยลงทุนตามโครงการที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งโครงการจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. การจัดสรรหน่วยลงทุนให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการโดยใช้หลักการ “先到先得” (First Come First Serve) ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแต่บางส่วนหรือทั้งหมดได้ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธ และ/หรือ ระเบียบการจัดสรรหน่วยลงทุนทั้งหมด หรือบางส่วน หากบริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การจัดสรรในกรณีดังกล่าว จะส่งผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนหรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการคืนเงินส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรพร้อมดอกเบี้ย (ถ้ามี) ให้แก่ผู้สั่งซื้อ โดยการชำระเป็นการโอนเงินเข้าบัญชี หรือเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายในนามของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนตามที่อยู่ที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชี ภายใน 15 วันนับจากวันที่บริษัทไม่สามารถจัดสรรหน่วยลงทุน

เงื่อนไขการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะปฏิเสธ และ/หรือระงับการสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังนี้

- (1) ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนกรอกรายละเอียดเอกสารหรือข้อมูลที่บริษัทจัดการได้รับจากผู้จองซื้อ/ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน ไม่ถูกต้องหรือไม่ครบถ้วน ตามที่บริษัทจัดการกำหนด
- (2) ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าคำสั่งซื้อใดมีผลกระทบต่อกองทุน หรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมหรือทำให้เกิดความเสี่ยงทางกฎหมาย หรือความเสี่ยงต่อชื่อเสียงของบริษัทจัดการหรือกองทุน
- (3) ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่าคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีลักษณะเป็นการกระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายและการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง หรืออาจมีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงกฎหมายหรือขัดแย้งต่อกฎหมายต่าง ๆ ของประเทศไทย และหรือต่างประเทศ
- (4) ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่าคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนอาจมีลักษณะเพื่อเอื้อประโยชน์แก่บุคคลสหรัฐ และ/หรือบุคคลที่สหรัฐกำหนดตามกฎหมายว่าด้วยการปฏิบัติการตามความตกลงระหว่างรัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทยกับรัฐบาลแห่งประเทศสหรัฐอเมริกา เพื่อความร่วมมือในการปรับปรุงการปฏิบัติตามการภาษีอากรระหว่างประเทศ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และ/หรือตามกฎหมาย Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) บริษัทจัดการจึงขอสงวนสิทธิ์ในการที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนให้กับบุคคลดังกล่าวมาข้างต้น
- (5) ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนในกรณีดังกล่าวอาจก่อให้เกิดปัญหาหรือผลกระทบทางด้านภาษีต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุน หรือมีผลกระทบต่อชื่อเสียงหรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการในอนาคต หรือมีผลกระทบต่อการบริหารการลงทุนของกองทุนหรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุนในอนาคต ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน และชื่อเสียงหรือความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการเป็นหลัก

บริษัทจัดการจะปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนชั่วคราวหรือถาวรตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบก่อนการใช้สิทธิที่จะปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนโดยจะปิดประกาศ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือสำนักงานใหญ่ หรือสำนักงานสาขาของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน หรือแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ที่ www.bblam.co.th หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม และแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ด. ทราบ

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนที่ได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนแล้วจะเพิกถอนการสั่งซื้อหน่วยลงทุนและขอคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้

การเพิ่มหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วจะทำได้ในวันทำการถัดจากวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนจำนวนนั้น หรือวันที่คำนวณราคาขายหน่วยลงทุนของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นได้ แล้วแต่กรณี

เงื่อนไขอื่นใด

การสั่งซื้อหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริหารจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนได้รับเงินคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนและได้ทำรายการขายหน่วยลงทุนแล้วเพื่อให้บริหารจัดการจัดสรรหน่วยลงทุน และผู้สั่งซื้อจะไม่สามารถยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนนั้นได้ เว้นแต่ได้รับอนุญาตจากบริหารจัดการเป็นกรณีพิเศษ

ในการชำระคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน หากมิใช่กรณีที่ผู้สั่งซื้อทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนอื่นที่จัดตั้งโดยบริหารจัดการเพื่อสั่งซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ ผู้สั่งซื้อจะต้องชำระคำสั่งซื้อด้วยเงินเต็มมูลค่า จะหักกลบลบหนี้กับบริหารจัดการไม่ได้

บริหารจัดการขอสงวนสิทธิในการแก้ไข เพิ่มเติม เปลี่ยนแปลง หลักเกณฑ์ รายละเอียด วิธีการ เงื่อนไข การเสนอขายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก เพื่อประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน โดยบริหารจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริหารจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

วิธีการขายคืนหน่วยลงทุน

ผู้ลงทุนสามารถทำรายการสั่งขายคืนหน่วยลงทุนเป็นรายไตรมาส โดยผู้ลงทุนต้องแจ้งล่วงหน้าซึ่งระยะเวลาในการรับซื้อคืนจะเป็นไปตามที่บริหารจัดการกำหนด ซึ่งจะระบุอยู่ในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ โดยบริหารจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริหารจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนจะสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เมื่อถือครองหน่วยลงทุนขั้นต่ำเป็นระยะเวลา 12 เดือน หากผู้ลงทุนมีความประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาถือครองที่กำหนด บริหารจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเรียกเก็บค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาถือครองที่กำหนดในโครงการ (Exit Fee) โดยในการนับระยะเวลาถือครองหน่วยลงทุน บริหารจัดการจะใช้เกณฑ์ “เข้าก่อนออกก่อน” (First In First Out) อย่างไรก็ตาม บริหารจัดการอาจปรับลดระยะเวลาถือครองหน่วยลงทุนดังกล่าวหรือเปิดให้ผู้ลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้โดยไม่กำหนดระยะเวลาถือครองหน่วยลงทุน โดยบริหารจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริหารจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

ทั้งนี้ บริหารจัดการขอสงวนสิทธิในการปรับเปลี่ยนระยะเวลาในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ให้สอดคล้องกับกำหนดระยะเวลาในการรับซื้อคืนของกองทุนปลายทางและการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง โดยบริหารจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านทางเว็บไซต์ของบริหารจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

โดยสามารถสั่งขายผ่านช่องทาง ดังนี้

- **บริหารจัดการ และหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน** ตั้งแต่เวลา 8.30 น. - 15.30 น.
- **ระบบอิเล็กทรอนิกส์** ได้แก่

- ☒ Bangkok Bank Mobile Banking
- ☒ BF Fund Trading

การส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (ยกเว้น BF Fund Trading) สามารถทำรายการได้ตั้งแต่เวลา 00.01 น. ของช่วงวันส่งคำสั่งขายคืนวันแรก จนถึง 16.00 น. ของช่วงวันส่งคำสั่งขายคืนวันสุดท้าย

การส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าผ่าน BF Fund Trading สามารถทำรายการได้ตั้งแต่เวลา 00.01 น. ของช่วงวันส่งคำสั่งขายคืนวันแรก จนถึง 16.00 น. ของช่วงวันส่งคำสั่งขายคืนวันสุดท้าย

อนึ่ง ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยมีให้นับรวมวันหยุดทำการของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกันธุรกิจการจัดการกองทุนรวม และผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขาย ด้วยการนำเงินเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชี หรือเป็นเช็ค บมจ.ธนาคารกรุงเทพ หรือธนาคารอื่นที่อาจเพิ่มเติมในอนาคต ส่งจ่ายในนามผู้ถือหน่วยลงทุน และส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนให้ท่านตามที่ระบุไว้แล้ว

รายละเอียดของทางการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน มีดังนี้

1. บริหารจัดการ

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ที่บริหารจัดการ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องกรอกรายละเอียดในคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนให้ครบถ้วน โดยระบุจำนวนหน่วยลงทุนที่จะขายคืนหรือจำนวนเงินที่ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องการได้รับจากการขายคืนหน่วยลงทุน และบริหารจัดการจะส่งมอบหลักฐานการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไว้เป็นหลักฐาน

2. ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องกรอกรายละเอียดในคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนให้ครบถ้วน โดยระบุจำนวนหน่วยลงทุนที่จะขายคืนหรือจำนวนเงินที่ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องการได้รับจากการขายคืนหน่วยลงทุน และผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะส่งมอบหลักฐานการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไว้เป็นหลักฐาน

3. ระบบอิเล็กทรอนิกส์

- **ระบบอินเทอร์เน็ต (Internet)**

(1) บริการโมบายแบงก์กิงธนาคารกรุงเทพ (Bangkok Bank Mobile Banking)

ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจเลือกสั่งขายหน่วยลงทุนผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตด้วยบริการโมบายแบงก์กิ้งธนาคารกรุงเทพ ("โมบายแบงก์กิ้ง") โดยผู้ถือหน่วยลงทุนต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในการใช้บริการดังกล่าว

ในกรณีที่ผู้สั่งขายประสงค์สั่งขายหน่วยลงทุนผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตด้วยบริการโมบายแบงก์กิ้งฯ ให้ผู้สั่งขายปฏิบัติตามขั้นตอนการทำการขายจนครบขั้นตอนการสั่งขายหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้

สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการขายคืนหน่วยลงทุน จะเกิดขึ้นหลังจากที่นายทะเบียนได้บันทึกข้อมูลการซื้อหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแล้วเท่านั้น

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนระบุจำนวนหน่วยลงทุนที่จะขายคืนหรือจำนวนเงินที่ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องการได้รับจากการขายคืนหน่วยลงทุนในคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนมากกว่าจำนวนหน่วยลงทุนหรือมูลค่าหน่วยลงทุนหักด้วยค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ปรากฏในรายการที่บันทึกโดยนายทะเบียนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดเท่าที่ปรากฏอยู่ในรายการที่บันทึกโดยนายทะเบียนหน่วยลงทุนนั้น

ผู้สั่งขายหน่วยลงทุนจะเพิกถอนรายการสั่งขายหน่วยลงทุนผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตด้วยบริการโมบายแบงก์กิ้งฯ ไม่ได้ หากการทำการขายเสร็จสมบูรณ์แล้วไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น

อย่างไรก็ตาม หากมีข้อขัดข้องของระบบเครือข่ายอินเทอร์เน็ตจนเป็นเหตุให้บริษัทจัดการไม่สามารถคำสั่งขายหน่วยลงทุนได้ ให้ถือว่ายังไม่มีผลการทำการขายคืนหน่วยลงทุนผ่านอินเทอร์เน็ตนั้น

บริษัทจัดการถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนที่ตกลงใช้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตด้วยบริการโมบายแบงก์กิ้งฯ ยอมรับและผูกพันตามเงื่อนไขและวิธีการที่กำหนดไว้ในคำขอใช้บริการ และหรือที่จะแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงต่อไปในภายหน้า ซึ่งรวมถึงการยอมรับความเสี่ยงใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นอันเนื่องมาจากความขัดข้องของระบบ

(2) บริการ BF Fund Trading

ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจเลือกสั่งขายคืนหน่วยลงทุนผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ต ด้วยบริการ Mobile Application ของบริษัทจัดการ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในการใช้บริการดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจแก้ไข เพิ่มเติม เปลี่ยนแปลง วิธีการและหรือกำหนดเวลารับคำสั่งขายคืนผ่านระบบอินเทอร์เน็ต และหากอนาคตสามารถให้บริการนี้โดยผ่านผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนอื่นได้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ที่ www.bblam.co.th หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

บริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน อาจเพิ่มเติมช่องทางการทำการขายคืนหน่วยลงทุนอื่นใดที่จะมีขึ้นในอนาคต ซึ่งจะปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องตามที่สำนักงาน ก.ล.ด.ประกาศกำหนด เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า ผ่านทางเว็บไซต์ที่ www.bblam.co.th หรือผ่านช่องทางอื่นที่เหมาะสม

เงื่อนไขการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนระบุจำนวนหน่วยลงทุนที่จะขายคืน หรือจำนวนเงินที่ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องการได้รับจากการขายคืนหน่วยลงทุนในคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนมากกว่าจำนวนหน่วยลงทุนหรือมูลค่าหน่วยลงทุนหักด้วยค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ปรากฏอยู่ในรายการที่บันทึกโดยนายทะเบียนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดเท่าที่ปรากฏอยู่ในรายการที่บันทึกโดยนายทะเบียนหน่วยลงทุนนั้น

อนึ่ง กรณีผู้ถือหน่วยลงทุนทำคำสั่งขายคืนเป็นจำนวนเงิน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนไม่เท่ากับจำนวนเงินที่ระบุในคำสั่งขายคืนก็ได้

สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการขายคืนหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นหลังจากที่นายทะเบียนได้บันทึกข้อมูลการซื้อหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแล้วเท่านั้น

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไถ่คืนคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนต่อบริษัทจัดการ และบริษัทจัดการยังไม่สามารถรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนได้โดยอยู่ในระหว่างการดำเนินการของบริษัทจัดการตามหัวข้อการเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน หัวข้อการไม่ขาย ไม่รับซื้อคืน หรือไม่รับสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน และหัวข้อการหยุดขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจขอยกเลิกคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระหว่างวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนใดที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไถ่คืนคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ การยกเลิกคำสั่งขายคืนจะสมบูรณ์ก็ต่อเมื่อได้รับการอนุมัติจากบริษัทจัดการก่อน

ผู้สั่งขายหน่วยลงทุนจะเพิกถอนรายการสั่งขายหน่วยลงทุนไม่ได้ หากการทำการขายเสร็จสมบูรณ์แล้วไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น

การลดจำนวนหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนจะทำได้ในวันทำการถัดจากวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนจำนวนนั้น หรือวันที่คำนวณราคาขายคืนหน่วยลงทุนของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นได้ แล้วแต่กรณี

วิธีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

กองทุนนี้ยังไม่เปิดให้บริการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ก่อนเปิดให้บริการ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ www.bblam.co.th หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

• การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการประกอบธุรกิจ (soft/hard dollar)

บริษัทจัดการอาจรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุนได้ โดยมีหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) ผลประโยชน์ตอบแทนที่รับไว้นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจและต้องเกี่ยวกับบทบาทโดยตรงของความเป็นกองทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และ
- (2) ต้องไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าบริษัทจัดการใช้บริการของบุคคลนั้นบ่อยครั้งเกินความจำเป็นเพื่อให้กองทุนได้รับประโยชน์จากบุคคลดังกล่าว (churning)

ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามวรรคหนึ่งให้แก่กองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการจะกระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ในตัวของกองทุนนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะไม่รับผลประโยชน์ตอบแทนอันเนื่องมาจากการประกอบธุรกิจเพื่อประโยชน์ของบริษัทจัดการเอง เว้นแต่เป็นการได้รับผลประโยชน์ตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยม โดยผู้ลงทุนสามารถดูแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับนโยบายการต่อต้านการคอร์รัปชันได้ที่ www.bbblam.co.th

• 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 และผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ทางภาษีในสหรัฐอเมริกา) ซึ่งเปิดหรือมีไว้กับ FFI นั้น นอกจากนี้ ยังปรากฏด้วยว่าในปัจจุบันมีรัฐบาลในหลายประเทศกำลังดำเนินการออกกฎหมายที่มีข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ในลักษณะที่คล้ายคลึงกับ FATCA (ซึ่งต่อไปจะรวมเรียก FATCA และกฎหมายดังกล่าวว่า "กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง")

กองทุนรวมและบริษัทจัดการถือว่าเป็น FFI ตามบทนิยามของ FATCA ซึ่งถูกกำหนดให้ต้องเข้าผูกพันตนกับหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกา โดยมีหน้าที่ต้องรายงานข้อมูลและธุรกรรมทางการเงินของบุคคลสัญชาติอเมริกันและบุคคลที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่ FATCA กำหนด หน้าที่ในการตรวจสอบข้อมูลลูกค้าเพื่อหาความสัมพันธ์ของลูกค้ากับประเทศสหรัฐอเมริกา และรวมถึงหน้าที่ในการกำหนดให้ลูกค้าบางประเภทต้องจัดทำเอกสารยืนยันตนตามหลักเกณฑ์ของ 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) ซึ่งอาจรวมถึงเงินฝากและเงินลงทุนกับสถาบันการเงินอื่นๆ นอกประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2560 เป็นต้นไป โดย FATCA กำหนดให้สถาบันการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกา และ FFI ที่เข้าร่วมผูกพันตนตามข้อกำหนดของ FATCA (ซึ่งรวมถึงธนาคารและสถาบันการเงินในประเทศไทย ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน) มีหน้าที่ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายดังกล่าวก่อนชำระให้กับกองทุนรวมที่เป็น NPFFI
- (2) ธนาคารและสถาบันการเงินทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศรวมทั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ที่เข้าร่วมผูกพันตามข้อกำหนดของ FATCA อาจจะปฏิเสธหรือระงับการทำธุรกรรมทางการเงินหรือยุติความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับกองทุนรวมหรือบริษัทจัดการ ซึ่งอาจทำให้กองทุนรวมไม่สามารถดำเนินการลงทุนต่อไปได้ และ/หรือดำเนินการลงทุนได้อย่างไม่มีประสิทธิภาพ รวมถึงอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถทำรายการผ่านทางผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนได้อีกต่อไป

เพื่อให้บริษัทจัดการและกองทุนรวมได้รับผลกระทบในการดำเนินงานรวมทั้งเพื่อเป็นการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม บริษัทจัดการและกองทุนรวม (โดยบริษัทจัดการ) จึงเข้าผูกพันตนเพื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้บริษัทจัดการและกองทุนรวมสามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันภายใต้ข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องได้ บริษัทจัดการและกองทุนรวม (ซึ่งรวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานของกองทุน เช่น ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน) จึงขอสงวนสิทธิในการดำเนินการดังนี้

- (1) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าข่ายเป็นพลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา (หรือเป็นบุคคลตามที่กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกำหนด) ให้คำยินยอมบริษัทจัดการและกองทุนและตัวแทนในการนำเสนอข้อมูล (เช่น ชื่อ ที่อยู่ เลขประจำตัวผู้เสียภาษีของสหรัฐอเมริกา จำนวนและมูลค่าหน่วยลงทุนคงเหลือ จำนวนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนหรือเงินปันผลที่ได้รับ เป็นต้น) ที่มีอยู่ในบัญชีทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นกับบริษัทจัดการ ให้กับหน่วยงานของรัฐทั้งในและต่างประเทศ ตามข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง
- (2) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนนำเสนอข้อมูล เอกสาร และ/หรือคำยินยอม เพิ่มเติม เพื่อยืนยันหรือพิสูจน์ทราบความเกี่ยวข้องกับประเทศสหรัฐอเมริกา เช่น หนังสือแสดงการเสียสิทธิในสัญชาติอเมริกันหรือการให้ข้อมูลตามหัวข้อที่กำหนดไว้ในแบบฟอร์มของหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือการแจ้งปรับปรุงข้อมูลเมื่อข้อมูลที่เคยให้ไว้มีการเปลี่ยนแปลง เป็นต้น รวมถึงนำเสนอหลักฐานเพื่อยืนยันการเข้าร่วมใน FATCA หรือกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีที่เป็นลูกค้าสถาบันการเงิน) ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายดังกล่าว
- (3) ดำเนินการอื่นใดเพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง

เพื่อเป็นการป้องกันและลดผลกระทบที่จะเกิดต่อกองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม รวมทั้งเพื่อให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นหากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนปฏิเสธการดำเนินการ หรือไม่แสดงเจตนาตอบรับภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้ ตามความจำเป็นและความเหมาะสม โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวรับทราบการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการแจ้งนี้แล้ว และ/หรือได้ดำเนินการตามข้อตกลงที่ได้รับไว้ในคำขอเปิดบัญชี

- (1) ไม่รับคำสั่งซื้อ/ สับเปลี่ยน/ โอน หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว
- (2) ระงับหรือหยุดให้บริการ และดำเนินการคืนเงินลงทุนตามมูลค่าหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว

- (3) ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายจากรายได้เงินลงทุน เงินปันผลและ/หรือเงินที่ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้น ได้ เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ต้องไม่ขัดกับกฎหมายของประเทศไทย
- (4) ดำเนินการอื่นใดอันเป็นการป้องกันหรือลดผลกระทบ หรือทำให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้น หากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น

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

ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมายไทยมีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการได้ส่งวนสิทธิไว้ข้างต้น บริษัทจัดการ (รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง) จะดำเนินการตามข้อกำหนดของกฎหมายภายในประเทศ โดยอาจนำเสนอข้อมูลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังหน่วยงาน หรือดำเนินการอื่นใดที่ราชการกำหนด โดยไม่จำเป็นต้องร้องขอต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

ตารางสรุปอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนรวม

อัตราส่วนการลงทุน

อัตราส่วนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (Product Limit)

การเข้าทำธุรกรรม derivatives

- ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนความเสี่ยง (hedging)

- ที่มีไว้เพื่อการลดความเสี่ยง (non-hedging)

- กรณีเพื่อลดความเสี่ยงจาก FX ไม่เกินร้อยละ 105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
- กรณีอื่นนอกเหนือจากกรณีเพื่อลดความเสี่ยงจาก FX ต้องไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
global exposure limit
จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกิน 100% ของ NAV

การกู้ยืมเงินหรือการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน

ไม่เกินร้อยละ 50

**ตารางค่าธรรมเนียม เงินตอบแทน และค่าใช้จ่ายทั้งหมด
ที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม และผู้ถือหน่วยลงทุน**

รอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2568 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2569

- ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม¹

% NAV

รายการที่เรียกเก็บ	อัตราตามโครงการ	ปี 2569
1. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้	ไม่เกิน 3.7450	1.13
ค่าธรรมเนียมการจัดการ² (Trailer fee เป็นส่วนหนึ่งของค่าธรรมเนียมการจัดการ)	ไม่เกิน 1.3000	1.03
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.1070	0.03
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 0.13375	0.07
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ - ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ - ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	ไม่เกิน 2.20425 ไม่เกิน 1.0700 ตามที่จ่ายจริง	0.00 0.00 0.00
2. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ประมาณการไม่ได้	ตามที่จ่ายจริง	0.01
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ตามที่จ่ายจริง	0.01
รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	ไม่เกิน 3.7450	1.14
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	ตามที่จ่ายจริง	0.0095

¹ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายข้างต้นได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นใดในท่านองเดียวกันแล้ว (ถ้ามี)

² ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการของกองทุนต้นทางซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทางในทุกทอด ยกตัวอย่างเช่น

กองทุนต้นทางมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,000 ล้านบาท คิดค่าธรรมเนียมการจัดการ ร้อยละ 1.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนต้นทาง มีการจัดสรรการลงทุนไปยังกองทุนปลายทาง A จำนวน 100 ล้านบาท ซึ่งคิดค่าธรรมเนียมการจัดการ ร้อยละ 0.70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนปลายทาง A นอกจากนี้ กองทุนต้นทางมีการจัดสรรการลงทุนไปยังกองทุนปลายทาง B จำนวน 100 ล้านบาท ซึ่งคิดค่าธรรมเนียมการจัดการ ร้อยละ 1.80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนปลายทาง B ทั้งนี้ เงินส่วนที่เหลือที่กองทุนต้นทางได้รับจากการระดมทุน บริษัทจัดการจะลงทุนในทรัพย์สินประเภทอื่น ๆ ตามกรอบนโยบายการลงทุน

โดยบริษัทจัดการจะมีวิธีการคิดค่าธรรมเนียมการจัดการจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนต้นทาง ดังนี้

- ในส่วนของเงินลงทุนในกองทุนปลายทาง A จำนวน 100 ล้านบาท บริษัทจัดการจะคิดค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุนต้นทางในอัตราร้อยละ 0.30 ของจำนวน 100 ล้านบาท (ร้อยละ 0.30 คำนวณจากส่วนต่างระหว่างค่าธรรมเนียมการจัดการของกองทุนต้นทาง (ร้อยละ 1.00) กับกองทุนปลายทาง A (ร้อยละ 0.70))
- ในส่วนของเงินลงทุนในกองทุนปลายทาง B จำนวน 100 ล้านบาท บริษัทจัดการจะจ่ายเงินให้กับกองทุนต้นทางในอัตราร้อยละ 0.80 ของจำนวน 100 ล้านบาท (ร้อยละ 0.80 คำนวณจากส่วนต่างระหว่างค่าธรรมเนียมการจัดการของกองทุนต้นทาง (ร้อยละ 1.00) กับกองทุนปลายทาง B (ร้อยละ 1.80))
- ในส่วนของเงินลงทุนในทรัพย์สินประเภทอื่น ๆ จำนวน 800 ล้านบาท บริษัทจัดการจะคิดค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุนต้นทางในอัตราร้อยละ 1.00 ของจำนวน 800 ล้านบาท

• ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน¹

% มูลค่าซื้อขาย

รายการที่เรียกเก็บ	อัตราตามโครงการ	ปี 2569
ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน ^{2,3}	ไม่เกิน 2.14	1.605
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ^{2,4}	ไม่เกิน 2.14	ยกเว้นไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุน ^{2,5}		
- กรณีเป็นกองทุนต้นทาง	ใช้ราคาซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งจะมีค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนคำนวณอยู่ในราคาดังกล่าวแล้ว	ใช้ราคาซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งจะมีค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนคำนวณอยู่ในราคาดังกล่าวแล้ว
- กรณีเป็นกองทุนปลายทาง	ใช้ราคาขายหน่วยลงทุน ซึ่งจะมีค่าธรรมเนียมการขายคำนวณอยู่ในราคาดังกล่าวแล้ว	ใช้ราคาขายหน่วยลงทุน ซึ่งจะมีค่าธรรมเนียมการขายคำนวณอยู่ในราคาดังกล่าวแล้ว
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	50 บาท ต่อ 1,000 หน่วย หรือเศษของ 1,000 หน่วย	50 บาท ต่อ 1,000 หน่วย หรือเศษของ 1,000 หน่วย
ค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาถือครองที่กำหนดในโครงการ (Exit Fee)	ไม่เกิน 5.35	2.14

¹ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายข้างต้นได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นใดในท่านองเดียวกันแล้ว (ถ้ามี)

² อัตราไม่เกินร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน และบริษัทจัดการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายและค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มในอัตราที่ไม่เท่ากัน ดังนี้

- (1) บริษัทจัดการจะยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายและค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้กับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและหรือกองทุนส่วนบุคคลและหรือกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ
- (2) สำหรับลูกค้าที่ไม่เข้าเกณฑ์ข้อ (1) บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายและค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในอัตราร้อยละ 100 ของค่าธรรมเนียมการขายและค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่เรียกเก็บจริง

³ ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทางในทุกทอด เช่น หากกองทุนต้นทางมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,000 ล้านบาท และจัดสรรการลงทุนไปยังกองทุนปลายทางจำนวน 100 ล้านบาท บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายจากเงินลงทุน 1,000 ล้านบาท ในอัตราที่กองทุนต้นทางกำหนดเท่านั้น โดยกองทุนปลายทางจะไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนจากกองทุนต้นทางเพิ่มเติมอีก เป็นต้น

⁴ ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทางในทุกทอด เช่น หากกองทุนต้นทางมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,000 ล้านบาท และจัดสรรการลงทุนไปยังกองทุนปลายทางจำนวน 100 ล้านบาท บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน จากเงินลงทุน 1,000 ล้านบาท ในอัตราที่กองทุนต้นทางกำหนดเท่านั้น โดยกองทุนปลายทางจะไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากกองทุนต้นทางเพิ่มเติมอีก เป็นต้น

⁵ ก่อนเปิดให้บริการ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ www.bcap.co.th หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

7. การจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Trailer fee)

7.1 วัตถุประสงค์ในการจ่ายค่าตอบแทน

บริษัทจัดการจ่ายค่าตอบแทนเพื่อสนับสนุนการขายให้แก่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Trailer Fee) เพื่อเป็นค่าตอบแทนสำหรับการให้ข้อมูลผลิตภัณฑ์ แนะนำการลงทุน ตลอดจนการให้บริการแก่ผู้ลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการที่เหมาะสมและมีคุณภาพ

7.2 ค่าแนะนำหรือบริการที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

- การให้ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะ นโยบายการลงทุน ค่าธรรมเนียม และความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์
- การให้คำแนะนำที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนและระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้

7.3 คำอธิบายว่าการจ่ายค่าตอบแทนสอดคล้องกับหลักการที่เป็นธรรมเนียมทางค้าปลีกดีเสมือนเป็นการจ่ายค่าตอบแทนแก่บุคคลทั่วไปที่ได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ (at arm's length principle)

การจ่ายค่าตอบแทนเป็นไปตามหลักการทำการรายการในลักษณะคู่สัญญา โดยบริษัทจัดการกำหนดอัตราและเงื่อนไขให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และสอดคล้องกับแนวปฏิบัติทางการค้าทั่วไป เสมือนเป็นการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่บุคคลที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ ทั้งนี้ การจ่ายค่าตอบแทนดังกล่าวมิได้ให้สิทธิประโยชน์ที่เกินสมควรแก่ผู้รับค่าตอบแทน

7.4 ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการจ่ายค่าตอบแทนดังกล่าว พร้อมแนวทางการป้องกัน (ถ้ามี)

การจ่ายค่าตอบแทนให้ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ไม่มีผลทำให้กองทุนรวมเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการสูงเกินสมควร

7.5 ค่าตอบแทนให้แก่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Trailer fee)

หมายถึง การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (selling agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น การให้คำแนะนำหรือบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว

รายการค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุน

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่ วันที่ 15 สิงหาคม 2568 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) - 31 กรกฎาคม 2569

ลำดับ	ชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า (พันบาท)	อัตราส่วนค่านายหน้าแต่ละ รายต่อค่านายหน้าทั้งหมด
1	Allfunds Singapore Branch	224.40	100.00%
	รวมทั้งสิ้น	224.40	100.00%

รายการการลงทุนของกองทุนรวม

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

มูลค่า ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	6,566,516.12	0.26%
เงินฝากธนาคาร	6,566,516.12	0.26%
ออมทรัพย์	6,564,516.12	0.26%
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	6,564,516.12	0.26%
กระแสรายวัน	2,000.00	0.00%
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	2,000.00	0.00%
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	2,568,782,539.63	99.85%
เงินฝากธนาคาร	27.67	0.00%
สกุลเงิน ดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	27.67	0.00%
หมู่เกาะเคย์แมน	2,568,782,511.96	99.85%
หน่วยลงทุน	2,568,782,511.96	99.85%
กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	2,568,782,511.96	99.85%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น	-2,681,893.78	-0.10%
ทรัพย์สินอื่นๆ	789,517.53	0.03%
หนี้สินอื่นๆ	-3,471,411.31	-0.13%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	2,572,667,161.97	100.00%

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569*

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (ล้านบาท)	% NAV
1. กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
2. กลุ่มตราสารของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรองผู้รับอาวัล ผู้สืบทายาท หรือผู้ค้ำประกัน	6,567,793.38	0.25
3. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	-	-
4. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-
5. ตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่องการลงทุนของกองทุน	-	-
สัดส่วนการลงทุนสูงสุดในกลุ่ม 4. ที่คาดว่าจะลงทุนในเดือนมิถุนายน 2569	-	-

*วันทำการสุดท้ายของเดือน

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำประกัน/ ผู้รับรอง/ ผู้สืบทายาท	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่าตามราคาตลาด
1. เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	-	-	AAA	-	6,567,765.71
2. เงินฝากธนาคาร	JP MORGAN CHASE BANK	-	-	Aa2	-	27.67

ตารางแสดงอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ในระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)

อันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) คือข้อมูลบ่งชี้ระดับความสามารถในการชำระหนี้ ซึ่งแบ่งเป็นความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสารหนี้ (Issuer Rating) และตัวตราสารหนี้แต่ละรุ่น (Issue Rating) ซึ่งจัดทำโดยบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating Agency: CRA)

Fitch	TRIS/ S&P's	Moody's	คำอธิบาย
AAA (tha)	AAA	Aaa	อันดับเครดิตสูงสุด แสดงถึงระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำที่สุด มีความสามารถสูงสุดในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลา
AA+ (tha)	AA+	Aa1	อันดับเครดิตรองลงมา และถือว่ามีความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำมากที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
AA (tha)	AA	Aa2	
AA- (tha)	AA-	Aa3	
A+ (tha)	A+	A1	ความเสี่ยงอยู่ในระดับต่ำ
A (tha)	A	A2	
A- (tha)	A-	A3	
BBB+ (tha)	BBB+	Baa1	ระดับความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับปานกลาง
BBB (tha)	BBB	Baa2	
BBB- (tha)	BBB-	Baa3	

หมายเหตุ :

- อันดับความน่าเชื่อถือจาก AA ถึง BBB อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือ ลบ (-) หรือเลข 1-3 เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับความน่าเชื่อถือภายในระดับเดียวกัน
- อันดับความน่าเชื่อถือของ Fitch จะใช้ (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงว่าเป็นอันดับเครดิตที่ใช้ในประเทศไทย

การเปลี่ยนแปลงเกณฑ์วัดผลการดำเนินงาน

รอบระยะเวลาดังแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2568 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2569

- ไม่มี -

วันที่รวบรวมข้อมูล 31 กรกฎาคม 2569



กองทุนบัวหลวง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

เลขที่ 175 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ 0-2674-6488 โทรสาร 0-2679-5996 www.bblam.co.th