กองทุนเปิดทาลิส WORLD EQUITY HIGH INCOME เพื่อการเลี้ยงชีพ

TALIS WORLD EQUITY HIGH INCOME RETIREMENT MUTUAL FUND (TLWORLDINCOMERMF)

หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

- ผู้ลงทุนไม่สามารถนำหน่วยลงทุนไปจำหน่าย จ่ายโอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกันได้
- ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับภายในกำหนดเวลา นอกจากนี้จะต้องชำระเงินเพิ่ม และ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวน รวมถึงคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพให้เข้าใจ และควรเก็บหนังสือชี้ชวนและคู่มือการลงทุนไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต และเมื่อมีข้อสงสัยให้สอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน
- กองทุนเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares World Equity High Income Active UCITS ETF – U.S. Dollar (Distributing) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
- กองทุนหลักเป็นกองทุนประเภท Exchange Traded Fund (ETF) ที่บริหารจัดการลงทุนแบบเชิงรุกโดย BlackRock Advisors (UK) Limited และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หลายประเทศ ซึ่งกองทุนจะเข้าลงทุนใน ETF ของกองทุนหลักที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ Deutsche Börse Xetra ประเทศเยอรมนี ในสกุลเงินยูโร (EUR)
- กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างรายได้และการเติบโตของเงินลงทุน โดยมีความผันผวนต่ำกว่าตราสารทุนในตลาดพัฒนาแล้ว ทั้งนี้ ภายใต้สภาวะตลาดปกติ กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดในตราสารทุนและตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ได้แก่ สิทธิในการซื้อ (Call Options) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) และสัญญาสวอป (Swaps) ของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว
- กองทุนหลักจะลงทุนตามนโยบายด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG Policy)
- สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือในต่างประเทศ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนใน หรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนี้หรือเงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. สำหรับการลงทุนในประเทศ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายในประเทศ ได้แก่ เงินฝาก ตราสารทางการเงินและลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. เพื่อการดำเนินการของกองทุน รอจังหวะการลงทุนในต่างประเทศ รักษาสภาพคล่องของกองทุน หรือสำหรับการอื่นใดอันมีลักษณะทำนองเดียวกัน
- กองทุนจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) และกองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการที่กองทุนนำเงินบาทไปลงทุน ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) รวมถึงหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาด (unlisted securities) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non - investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่มีสามารถลงทุนได้ (investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

- ในกรณีที่กองทุนไม่สามารถดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องได้ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้
- ในกรณีที่มีเหตุการณ์ไม่ปกติ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- เพื่อประโยชน์สูงสุดของการบริหารจัดการกองทุน การเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนหรือการรับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุน ให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการแต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับ/ปฏิเสธที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือรับ/ปฏิเสธสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนหรือรับ/ปฏิเสธลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนให้แก่บุคคลใดก็ได้ โดยบุคคลที่บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือไม่รับสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนหรือไม่รับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนให้นั้น รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงพลเมืองสหรัฐอเมริกา ผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา บุคคลซึ่งปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัพย์สินของบุคคลดังกล่าว และบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา
- ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับทราบและตกลงยินยอมให้สิทธิแก่บริษัทจัดการที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลงหรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ

สรุปข้อมูลกองทุนรวม

- ❑ **ชื่อโครงการ** : กองทุนเปิดทาลิส WORLD EQUITY HIGH INCOME เพื่อการเลี้ยงชีพ
  TALIS WORLD EQUITY HIGH INCOME RETIREMENT MUTUAL FUND
  TLWORLDINCOMERMF
- ❑ **อายุโครงการ** : ไม่กำหนดอายุโครงการ
- ❑ **วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้ง/จัดการกองทุนรวม** : วันที่ 12 พฤศจิกายน 2569
- ❑ **วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม** : วันที่ 19 พฤศจิกายน 2569
- ❑ **ประเภทของกองทุน** : กองทุนตราสารทุน
  กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)
  กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF)
  กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

- ❑ **นโยบายการลงทุนของกองทุน**

1. กองทุนเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน iShares World Equity High Income Active UCITS ETF – U.S. Dollar (Distributing) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

   กองทุนหลักเป็นกองทุนประเภท Exchange Traded Fund (ETF) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หลายประเทศ โดยกองทุนจะเข้าลงทุนใน ETF ของกองทุนหลักที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ Deutsche Börse Xetra ประเทศเยอรมนี ในสกุลเงินยูโร (EUR) กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างรายได้และการเติบโตของเงินลงทุน โดยมีความผันผวนต่ำกว่าตราสารทุนในตลาดพัฒนาแล้ว

   กองทุนหลักบริหารแบบเชิงรุก (Active Management) โดย BlackRock Advisors (UK) Limited และภายใต้สภาวะตลาดปกติ กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดในตราสารทุนและตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ได้แก่ สิทธิในการซื้อ (Call Options) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) และสัญญาสวอป (Swaps) ของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว ทั้งนี้ เพื่อสร้างรายได้ กองทุนหลักจะขายสิทธิในการซื้อ (Write Call Options) ที่อ้างอิงกับดัชนีหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว เช่น ดัชนี S&P 500, FTSE 100, Nikkei และ Euro Stoxx 50

   กองทุนหลักจะลงทุนตามนโยบายด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG Policy)

2. สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือในต่างประเทศ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนใน หรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้หรือเงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. สำหรับการลงทุนในประเทศ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายในประเทศ ได้แก่ เงินฝาก ตราสารทางการเงินและลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. เพื่อการดำเนินการของกองทุน รอจังหวะการลงทุนในต่างประเทศ รักษาสภาพคล่องของกองทุน หรือสำหรับการอื่นใดอันมีลักษณะทำนองเดียวกัน ทั้งนี้ กองทุนจะมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี Net Exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

3. กองทุนจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) และกองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการที่กองทุนนำเงินบาทไปลงทุน ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

4. กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) รวมถึงหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาด (unlisted securities) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่มีสามารถลงทุนได้ (investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

5. ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่า การลงทุนในกองทุนหลักนี้ไม่เหมาะสมอีกต่อไป โดยอาจสืบเนื่องจากการได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ต่าง ๆ หรือมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขอื่น ๆ ของกองทุนหลักนี้ เช่น การเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน ลักษณะกองทุน อัตราค่าธรรมเนียมการลงทุน หรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินอื่นใดที่ขัดต่อหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือผลตอบแทน/ผลการดำเนินงานของกองทุนต่างประเทศต่ำกว่าผลตอบแทน/ผลการดำเนินงานของกองทุนอื่น ๆ ที่มีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน หรือติดต่อกันเป็นระยะเวลานาน หรือขนาดของกองทุนต่างประเทศลดลง จนอาจมีผลกระทบต่อกองทุน หรือการลงทุนของกองทุนต่างประเทศไม่เป็นไปตามหนังสือชี้ชวน หรือโครงการหรือเมื่อกองทุนต่างประเทศกระทำความผิดตามความเห็นของหน่วยงานที่กำกับดูแลกองทุนต่างประเทศ หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบหรือสิ่งอื่นใดที่ส่งผลต่อการดำเนินงานของกองทุนในฐานะผู้ลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงอื่นใดที่อาจส่งผลกระทบหรืออาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อกองทุน กล่าวคือในกรณีที่เกิดการเปลี่ยนแปลงซึ่งอาจมีผลต่อกองทุนหลัก และ/หรือบริษัทจัดการหรือในกรณีที่มีกองทุนอื่นที่มีนโยบายใกล้เคียงกัน และบริษัทจัดการเห็นว่าการย้ายไปลงทุนในกองทุนดังกล่าวเป็นผลดีต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุน หรือเอื้อประโยชน์ต่อการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน และเป็นผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะพิจารณาเปลี่ยนแปลงกองทุนรวมต่างประเทศหรือกองทุนหลักเป็นกองทุนต่างประเทศอื่นได้ ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งการดำเนินการดังกล่าวจะไม่ขัดกับวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุน หรือขอสงวนสิทธิที่จะยกเลิกกองทุน อีกทั้งบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเปลี่ยนแปลงชนิดของหน่วยลงทุน (class) รวมถึงเปลี่ยนแปลงสกุลเงินลงทุนเป็นสกุลเงินอื่นใดนอกเหนือจากสกุลเงินยูโร หรือเปลี่ยนแปลงการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์อื่นใดนอกเหนือจากตลาดหลักทรัพย์ Deutsche Börse Xetra ประเทศเยอรมนี ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการในภายหลังได้ โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งบริษัทจัดการจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนนี้เป็นสำคัญ ทั้งนี้บริษัทจัดการจะแจ้งการเปลี่ยนแปลงและรายละเอียดที่เกี่ยวข้องให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าก่อนดำเนินการเปลี่ยนแปลงหรือก่อนทำการลงทุนดังกล่าว

❑ นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก

<u>วัตถุประสงค์การลงทุน</u>

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างรายได้และการเติบโตของเงินลงทุน โดยมีความผันผวนต่ำกว่าตราสารทุนในตลาดพัฒนาแล้ว

<u>นโยบายและกลยุทธ์การลงทุนหลัก</u>

กองทุนหลักมีการบริหารจัดการเชิงรุก (Actively Managed) ทั้งนี้ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการลงทุนดังกล่าว กองทุนหลักจะใช้กลยุทธ์การลงทุนดังต่อไปนี้

- ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการลงทุน

- ขายสิทธิในการซื้อ (Call Options) ที่อ้างอิงกับดัชนีหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว เช่น ดัชนี S&P 500, FTSE 100, Nikkei และ Euro Stoxx 50
- ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) ที่อ้างอิงกับดัชนีหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว เช่น ดัชนี S&P 500, FTSE 100, Nikkei และ Euro Stoxx 50

ภายใต้สภาวะตลาดปกติ กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดในตราสารทุนและตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ได้แก่ สิทธิในการซื้อ (Call Options) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) และสัญญาสวอป (Swaps) ของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว

เพื่อสร้างรายได้ กองทุนหลักจะขายสิทธิในการซื้อ (Write Call Options) ที่อ้างอิงกับดัชนีหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว เช่น ดัชนี S&P 500, FTSE 100, Nikkei และ Euro Stoxx 50 โดยสัญญาออปชัน (Options) เป็นข้อตกลงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย ซึ่งให้สิทธิแก่ผู้ซื้อในการซื้อสินทรัพย์อ้างอิงตามราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้า (ราคาใช้สิทธิ หรือ Strike Price) เมื่อกองทุนหลักขายสิทธิในการซื้อดังกล่าว กองทุนหลักจะได้รับค่าพรีเมียม (Premium)

แม้ว่าสิทธิในการซื้อดังกล่าวจะไม่ได้มีความเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการลงทุนในตราสารทุนของกองทุนหลักอย่างสมบูรณ์ แต่การขายสิทธิในการซื้ออาจจำกัดกำไรที่อาจได้รับจากการถือครองตราสารทุนของกองทุนหลัก ดังนั้น เพื่อลดผลกระทบจากการจำกัดโอกาสในการได้รับกำไรดังกล่าว (โดยผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ รวมถึงระดับการใช้สัญญาออปชันและสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลา) กองทุนหลักจะซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) ที่อ้างอิงกับดัชนีหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว เช่น ดัชนี S&P 500, FTSE 100, Nikkei และ Euro Stoxx 50 โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นข้อตกลงตามกฎหมายในการซื้อหรือขายสินค้าโภคภัณฑ์ สินทรัพย์ หรือหลักทรัพย์ที่ระบุไว้ ณ ราคาที่กำหนดล่วงหน้าและในเวลาที่กำหนดในอนาคต

นอกจากนี้ กองทุนหลักจะลงทุนตามนโยบายด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG Policy) ดังที่ระบุไว้ในหัวข้อ นโยบายด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG Policy) ท้ายนี้

กองทุนหลักใช้แบบจำลองการคาดการณ์เชิงปริมาณ (Quantitative Forecast Models) ซึ่งเป็นแบบจำลองที่พัฒนาขึ้นโดยผู้จัดการลงทุนโดยอาศัยหลักการทางคณิตศาสตร์หรือสถิติ เพื่อให้การคัดเลือกหุ้นเป็นไปอย่างเป็นระบบตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ แบบจำลองดังกล่าวให้ความสำคัญกับข้อมูลที่สะท้อนถึงศักยภาพในการช่วยลดความเสี่ยงจากการปรับตัวลดลงของราคา (Downside Protection) รวมถึงช่วยระบุหุ้นที่อาจมีราคาไม่สอดคล้องกับมูลค่าที่เหมาะสม ซึ่งกองทุนหลักอาจใช้ประโยชน์จากข้อมูลดังกล่าวในการเพิ่มหรือลดน้ำหนักการลงทุนในตราสารทุนบางรายการเมื่อเทียบกับดัชนี MSCI World โดยคำนึงถึงการควบคุมความเสี่ยงส่วนเพิ่มที่อาจเกิดขึ้น

ผู้จัดการลงทุนจะสร้างและปรับสมดุลพอร์ตการลงทุนโดยผสานข้อมูลเชิงลึกจากการวิเคราะห์การลงทุนเข้ากับกระบวนการหาสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมโดยใช้แบบจำลองเชิงปริมาณดังกล่าวร่วมกับเครื่องมือจัดสร้างพอร์ตการลงทุนแบบอัตโนมัติที่พัฒนาขึ้นโดยผู้จัดการลงทุน เพื่อกำหนดหุ้นที่จะลงทุน ทั้งนี้ จะไม่นำหุ้นที่ขัดต่อหลักเกณฑ์ตามนโยบาย ESG ของกองทุนหลักมารวมไว้ในพอร์ตการลงทุน และจะทดแทนด้วยหุ้นอื่นที่อยู่ใน Universe เดียวกัน ซึ่งมีผลตอบแทนคาดหวังใกล้เคียงกัน

นอกจากนี้ ผู้จัดการลงทุนจะทบทวนสถานะการลงทุนที่ได้จากเครื่องมือจัดสร้างพอร์ตการลงทุนดังกล่าวก่อนที่จะดำเนินการซื้อขาย โดยพิจารณาผลกระทบจากข้อมูลที่เพิ่งเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น การประกาศควบรวมกิจการหรือซื้อกิจการ การดำเนินคดีที่มีนัยสำคัญ หรือการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารระดับสูง

กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารหนี้ได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด โดยตราสารหนี้ดังกล่าวต้องมีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (Investment Grade) และอาจออกโดยบริษัทเอกชนหรือรัฐบาล รวมถึงอาจเป็นตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่หรืออัตราดอกเบี้ยลอยตัว นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดในเงินสดและเงินฝาก (ไม่รวมเงินสดที่ถือไว้เพื่อรองรับสถานะการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน (FDI)) และลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องอื่นได้ไม่เกินสัดส่วนที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market) ที่สามารถซื้อขายได้ทุกวันกองทุนใดกองทุนหนึ่งหรือหลายกองทุน เพื่อรักษามูลค่าของเงินสดและเงินฝากที่ถือครอง

นอกเหนือจากการใช้สิทธิในการซื้อ (Call Options) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) ตามที่กล่าวข้างต้น กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน (FDI) เพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนโดยตรงหรือเพื่อการบริหารพอร์ตการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ (Efficient Portfolio Management: EPM) ได้แก่ สัญญาสวอปผลตอบแทนรวม (Total Return Swaps) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) สัญญาออปชันบนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Options on Futures) และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Currency Exchange Contracts) ทั้งนี้ การลงทุนดังกล่าวต้องเป็นไปตามข้อจำกัดที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนและอยู่ภายใต้เงื่อนไขและข้อจำกัดของธนาคารกลางไอร์แลนด์ เพื่อช่วยให้กองทุนหลักบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุน สร้างสถานะการลงทุนให้สอดคล้องกับตราสารทุนตามที่กล่าวข้างต้น และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

สินทรัพย์อ้างอิงของสัญญาสวอปผลตอบแทนรวม (Total Return Swaps) (ถ้ามี) อาจเป็นหลักทรัพย์ใด ๆ กลุ่มหลักทรัพย์หรือดัชนีที่เข้าเกณฑ์และสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก โดยคาดว่าจะรวมถึงดัชนีหุ้นที่ช่วยให้สามารถเข้าถึงตราสารทุนของบริษัทในตลาดพัฒนาแล้ว

ในกรณีที่กองทุนหลักลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทางการเงินที่ไม่ได้ชำระเงินเต็มจำนวน (Non-fully Funded FDI) กองทุนหลักอาจนำเงินดังต่อไปนี้ไปลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินที่เปิดให้ซื้อขายได้ทุกวันกองทุนใดกองทุนหนึ่งหรือหลายกองทุน

1) เงินสดในจำนวนไม่เกินมูลค่าเงินต้นตามสัญญา (Notional Amount) ของตราสารอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าว หักด้วยจำนวนเงินที่ชำระเป็นหลักประกันส่วนเพิ่ม (Margin Payments) ถ้ามี และ

2) เงินสดที่ได้รับเป็นหลักประกันจากการปรับมูลค่าหลักประกันตามราคาตลาด (Variation Margin Cash Collateral) ที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าว

เงินสดทั้งสองส่วนข้างต้นเรียกรวมกันว่า “เงินสดและเงินฝากที่ถือครองเพื่อรองรับการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน (FDI Cash Holdings)”

กองทุนหลักอาจใช้เทคนิคและเครื่องมือที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ (Transferable Securities) รวมถึงธุรกรรมการให้กู้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) เพื่อการบริหารพอร์ตการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ โดยต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

ในการดำเนินการตามนโยบายการลงทุน กองทุนหลักคาดว่าจะมีการใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อช่วยเพิ่มขนาดการลงทุน (Leverage) ในอัตราประมาณร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV)

การลงทุนของกองทุนหลักจำกัดเฉพาะการลงทุนที่ได้รับอนุญาตตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (Regulations) และเป็นไปตามรายละเอียดในหนังสือชี้ชวน โดยปกติ กองทุนหลักจะลงทุนในสินทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดที่มีการกำกับดูแล

(Regulated Markets) ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ มีข้อยกเว้นสำหรับตราสารอนุพันธ์ทางการเงินนอกตลาด (OTC FDI) ตราสารหนี้ที่ซื้อขายนอกตลาด (OTC) และหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

นโยบายด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG Policy)

ผู้จัดการลงทุนจะพยายามจำกัดและ/หรือหลีกเลี่ยงการลงทุนโดยตรงในผู้ออกหลักทรัพย์ภาคเอกชนที่ ณ เวลาที่เข้าลงทุน ผู้จัดการลงทุนพิจารณาแล้วเห็นว่าดำเนินธุรกิจหรือมีความเกี่ยวข้องกับธุรกิจบางประเภท ซึ่งในบางกรณีจะพิจารณาตามสัดส่วนรายได้ของผู้ออกหลักทรัพย์ ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงกรณีดังต่อไปนี้

1. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับหรือมีความเกี่ยวข้องกับการผลิตอาวุธที่มีข้อโต้แย้งด้านมนุษยธรรม (Controversial Weapons) รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ระเบิดลูกปราย อาวุธชีวภาพ อาวุธเคมี ทุ่นระเบิดสังหารบุคคล อาวุธที่ใช้ยูเรเนียมด้อยสมรรถนะ อาวุธเลเซอร์ที่ทำให้ตาบอด อาวุธที่มีชิ้นส่วนซึ่งไม่สามารถตรวจพบได้ และ/หรือ อาวุธเพลิง
2. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีรายได้มากกว่าร้อยละ 5 จากการทำเหมืองถ่านหินเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตพลังงานความร้อน และ/หรือการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยใช้ถ่านหิน
3. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีรายได้มากกว่าร้อยละ 5 จากการผลิตและการสกัดน้ำมันจากทรายน้ำมัน (Tar Sands / Oil Sands)
4. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีรายได้จากการมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตหัวรบนิวเคลียร์ ขีปนาวุธนิวเคลียร์ หรือส่วนประกอบสำคัญที่ออกแบบมาเพื่อใช้เฉพาะกับอาวุธนิวเคลียร์
5. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่ผลิตสินค้าประเภทยาสูบ
6. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีความเกี่ยวข้องกับการผลิตอาวุธปืนอัตโนมัติหรือกึ่งอัตโนมัติ หรือกระสุนปืน ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อการใช้งานโดยพลเรือน
7. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีรายได้มากกว่าร้อยละ 5 จากการผลิตอาวุธปืนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการใช้งานโดยพลเรือน
8. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีรายได้มากกว่าร้อยละ 5 จากการจัดจำหน่ายอาวุธปืนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการใช้งานโดยพลเรือน
9. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่ได้รับการประเมินว่าไม่ปฏิบัติตามหลักการแห่งข้อตกลงโลกแห่งสหประชาชาติ (United Nations Global Compact: UN Global Compact) ซึ่งครอบคลุมด้านสิทธิมนุษยชน มาตรฐานแรงงาน สิ่งแวดล้อม และการต่อต้านการทุจริต

ในการประเมินหลักเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ผู้จัดการลงทุนอาจใช้ข้อมูลที่จัดทำขึ้นภายในโดยผู้จัดการลงทุนและ/หรือบริษัทในเครือ รวมถึงข้อมูลจากผู้ให้บริการข้อมูลและงานวิจัยด้าน ESG ภายนอกรายใดรายหนึ่งหรือหลายราย

หากหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักถือครองอยู่เดิมมีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ณ เวลาที่เข้าลงทุน แต่ต่อมามีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว กองทุนหลักจะจำหน่ายหลักทรัพย์นั้นออกภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

กองทุนหลักอาจมีการลงทุนทางอ้อมในผู้ออกหลักทรัพย์ที่ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ ESG ข้างต้นในขอบเขตจำกัด โดยอาจลงทุนผ่านตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน (FDI) หรือหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

ผู้จัดการลงทุนมีความประสงค์ที่จะปรับปรุงและพัฒนาหลักเกณฑ์การคัดกรองการลงทุนข้างต้นให้เหมาะสมยิ่งขึ้นตามพัฒนาการด้านคุณภาพของข้อมูลและผลการศึกษาวิจัยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้จัดการลงทุนอาจแก้ไขเกณฑ์การคัดกรองทั้งหมดเป็นครั้งคราวตามดุลยพินิจ และอาจนำเกณฑ์ที่แก้ไขแล้วมาใช้ได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

นอกจากนี้ กองทุนหลักจะพยายามรักษาคะแนนความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการลงทุน (Carbon Emissions Intensity Score) ให้ต่ำกว่าระดับของดัชนี MSCI World Index โดยโดยผู้ออกหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุน

อย่างน้อยร้อยละ 90 ต้องได้รับการจัดอันดับด้าน ESG หรือผ่านการวิเคราะห์ด้าน ESG แล้ว ทั้งนี้ ผู้จัดการลงทุนอาจใช้ข้อมูลจากผู้ให้บริการข้อมูล ESG ภายนอก แบบจำลองที่พัฒนาขึ้นเอง และข้อมูลเชิงลึกในระดับท้องถิ่น รวมถึงอาจดำเนินการตรวจเยี่ยมสถานประกอบการเพื่อประกอบการวิเคราะห์ดังกล่าว

หากหลักทรัพย์ใดที่กองทุนหลักถือครองอยู่มีคุณสมบัติเป็นไปตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนและ/หรือนโยบาย ESG ของกองทุนหลัก ณ เวลาที่เข้าลงทุน แต่ต่อมามีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว กองทุนหลักอาจยังคงถือครองหลักทรัพย์นั้นต่อไปได้ จนกว่าจะสามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกได้เมื่อมีความเป็นไปได้และเหมาะสมในทางปฏิบัติตามดุลยพินิจของผู้จัดการลงทุน ทั้งนี้ ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

เพื่อวัตถุประสงค์ตามหลักเกณฑ์ ESG ของหน่วยงานกำกับดูแลตลาดการเงินฝรั่งเศส (AMF ESG Rules) นโยบาย ESG นี้ถือเป็นวัตถุประสงค์ด้าน ESG ที่สามารถวัดผลได้ และเป็นส่วนหนึ่งของนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก

สกุลเงินหลัก (Base Currency)
สกุลเงินหลักของกองทุนหลัก คือ ดอลลาร์สหรัฐ

การจ่ายเงินปันผลและเงินอื่นใดจากกองทุน (Distributions):
กองทุนหลักอาจมีการจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจาก “เงินทุน” (Capital) ควบคู่กับการจ่ายจาก “รายได้สุทธิ” (Net Revenue) เพื่อสร้างรายได้และเพิ่มจำนวนเงินที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน แม้ว่าวิธีดังกล่าวอาจช่วยให้กองทุนสามารถจ่ายเงินได้มากขึ้น แต่ก็อาจส่งผลให้เงินทุนของกองทุน รวมถึงลดโอกาสในการเติบโตของเงินทุนในระยะยาว และอาจทำให้เงินทุนลดลงจนหมดสิ้นได้

การจ่ายเงินจากเงินทุนอาจทำให้มูลค่าของผลตอบแทนในอนาคตลดลง และอาจถือได้ว่าเป็นการคืนเงินทุนรูปแบบหนึ่ง ทั้งนี้ การจ่ายเงินจากเงินทุนอาจมีผลทางภาษีที่แตกต่างจากการจ่ายเงินจากรายได้สุทธิ

ปัจจัยความเสี่ยงสำคัญของกองทุนหลัก

ความเสี่ยงทั่วไปในการลงทุน:

ความเสี่ยงจากการลงทุน (Investment Risks): ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ใช่สิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต ราคาหน่วยลงทุนและรายได้จากการลงทุนอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลง และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนไม่ครบจำนวนที่ลงทุน ไม่มีการรับประกันว่ากองทุนจะบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุน ผลตอบแทนและรายได้ขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าและรายได้จากหลักทรัพย์ที่กองทุนถือ หลังหักค่าใช้จ่าย ภาษีอากร และค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้อง จึงอาจผันผวนได้

ความเสี่ยงด้านตลาดและการคัดเลือกหลักทรัพย์ (Market Risk and Selection Risk): ตลาดที่กองทุนลงทุนอาจปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงหรือไม่อาจคาดการณ์ได้ มูลค่าหลักทรัพย์อาจลดลงจากภาวะเศรษฐกิจและตลาดโดยรวม เหตุการณ์ที่กระทบผู้ออกหลักทรัพย์ ประเทศ ภูมิภาค อุตสาหกรรม หรือสินทรัพย์ประเภทใดประเภทหนึ่ง รวมถึงสงคราม การก่อการร้าย โรคระบาด ปัญหาสาธารณสุข และภาวะเศรษฐกิจถดถอย สำหรับกองทุนที่บริหารเชิงรุก ความเสี่ยงจากการคัดเลือกหลักทรัพย์หมายถึงหลักทรัพย์ที่ผู้จัดการกองทุนเลือกอาจให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาด ดัชนีอ้างอิง หรือกองทุนอื่นที่มีวัตถุประสงค์และกลยุทธ์คล้ายกัน ทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนได้

ความเสี่ยงด้านความยั่งยืน (Sustainability Risk): ความเสี่ยงด้านความยั่งยืนคือความเสี่ยงจากประเด็นสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับผลตอบแทนที่คาดหวัง ความมี

นัยสำคัญของความเสี่ยงแตกต่างกันตามผู้ออกหลักทรัพย์ ภาคธุรกิจ ผลิตภัณฑ์ นโยบายลงทุน และระยะเวลา การประเมินระดับความเสี่ยงในระดับกองทุนมีไว้เพื่อบ่งชี้ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจเผชิญ ไม่ใช่คำรับรองว่ากองทุนจะบรรลุพันธสัญญาด้านความยั่งยืน และกองทุนที่มีข้อจำกัดในการเลือกลงทุน เช่น กองทุนที่จำลองดัชนี อาจมีความสามารถในการจัดการความเสี่ยงดังกล่าวจำกัด ความเสี่ยงนี้อาจปรากฏผ่านความเสี่ยงตลาด สภาพคล่อง การกระจุกตัว เครดิต หรือความไม่สอดคล้องระหว่างสินทรัพย์และหนี้สิน โดยพิจารณาการเปิดรับและผลกระทบทางการเงินในกรอบเวลาโดยทั่วไปไม่เกิน 5 ปี

ปัจจัยที่ใช้ประเมินความเสี่ยงด้านความยั่งยืนพิจารณาจาก
(1) ที่ตั้งทางภูมิศาสตร์ของการลงทุน ซึ่งมีผลต่อความเสี่ยงทางกายภาพจากสภาพภูมิอากาศ การเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ ตลอดจนความเสี่ยงด้านสังคมและธรรมาภิบาล
(2) สภาพคล่องของกองทุน ซึ่งอาจจำกัดความสามารถในการขายสินทรัพย์ที่ได้รับผลกระทบ
(3) การจัดสรรเงินลงทุนรายอุตสาหกรรม โดยบางอุตสาหกรรม เช่น พลังงาน อาจเผชิญแรงกดดันให้ปรับเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจหรือความต้องการสินค้าลดลง และ
(4) การออกแบบผลิตภัณฑ์ โดยกองทุนที่มุ่งเน้นคุณลักษณะหรือวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนอาจมีการเปิดรับธีมดังกล่าวสูงขึ้นและได้รับผลกระทบทางการเงินมากขึ้น BlackRock จะประเมินแต่ละปัจจัยและจัดระดับความมีนัยสำคัญโดยรวมของแต่ละกองทุน

ความเสี่ยงด้านความยั่งยืน – กองทุนตลาดเงิน (Sustainability Risks – money market funds): กองทุนตลาดเงินที่ลงทุนในตราสารอายุสั้นอาจมีความเสี่ยงด้านความยั่งยืนต่ำกว่า เนื่องจากความเสี่ยงบางประเภท เช่น การเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ มักเกิดผลในระยะยาว อีกทั้งการลงทุนในตราสารจากภาคการเงินหรือพันธบัตรรัฐบาลอาจทำให้ได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงสิ่งแวดล้อมทางกายภาพน้อยกว่าบริษัทหรืออุตสาหกรรมที่พึ่งพากระบวนการผลิต ห่วงโซ่อุปทาน หรือการใช้ทรัพยากรอย่างเข้มข้น อย่างไรก็ดี ความเสี่ยงด้านความยั่งยืนยังอาจส่งผลเสียต่อมูลค่าการลงทุนได้

การคัดกรอง ESG ของดัชนีอ้างอิง (ESG Benchmark Index Screening) ดัชนีบางประเภทคัดกรองหรือไม่รวมผู้ออกหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมทางธุรกิจบางประเภท หรือมีรายได้เกินเกณฑ์ที่กำหนดจากกิจกรรมดังกล่าว และ/หรือปรับน้ำหนักหลักทรัพย์เพื่อเพิ่มคะแนน ESG ในการทบทวนดัชนีแต่ละครั้ง ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าขอบเขตการคัดกรองเหมาะสมกับตนหรือไม่ ความนิยมของผู้ลงทุนต่อ ESG อาจเปลี่ยนแปลงและกระทบอุปสงค์และผลการดำเนินงานของการลงทุน ESG การคัดกรองทำให้จักรวาลหลักทรัพย์แคบลงและน้ำหนักอุตสาหกรรมหรือปัจจัยเสี่ยงต่างจากดัชนีแม่ จึงอาจมีผลตอบแทนแตกต่างหรือด้อยกว่ากองทุนที่ลงทุนตามดัชนีแม่ และอาจทำให้กองทุนพลาดโอกาสซื้อหรือจำเป็นต้องลด/ขายหลักทรัพย์ในช่วงเวลาที่ไม่เหมาะสม

<u>ข้อจำกัดของข้อมูลและกระบวนการคัดกรอง ESG</u>

การคัดกรองมักดำเนินการเมื่อมีการปรับสมดุลดัชนี และบางดัชนีอาจตรวจสอบผู้ละเมิด UN Global Compact ระหว่างรอบได้ บริษัทที่ผ่านเกณฑ์เดิมอาจเกิดข้อพิพาทร้ายแรงอย่างฉับพลันก่อนการทบทวนครั้งถัดไป ทำให้ราคาลดลงและกองทุนยังถือหลักทรัพย์นั้นอยู่จนกว่าจะปรับดัชนีและสามารถขายได้จริง ข้อมูลและคะแนน ESG จากผู้ให้บริการภายนอกอาจไม่ครบถ้วน ไม่ถูกต้อง ไม่สอดคล้องกัน หรือมีความล่าช้า ผู้จัดการกองทุนไม่ได้รับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลหรือคะแนน และไม่รับผิดชอบให้หลักทรัพย์ทุกตัวในดัชนีเป็นไปตามเกณฑ์ตลอดเวลา ความสามารถในการบรรลุเป้าหมาย

ด้านความยั่งยืนอาจเปลี่ยนตามตลาด ผล ESG ของสินทรัพย์ และวิธีการของผู้จัดทำดัชนี โดยอาจต้องปรับกองทุนให้กลับมาสอดคล้องในการปรับดัชนีครั้งถัดไป มาตรฐาน ESG อาจเปลี่ยนแปลงเมื่อเวลาผ่านไป

การลงทุนและหลักประกันที่อาจไม่สอดคล้องกับเกณฑ์ ESG

กองทุนอาจใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน (FDI) ลงทุนในกองทุนรวมอื่น หรือให้ยืมหลักทรัพย์และได้รับหลักประกัน ซึ่งอาจไม่ได้ปฏิบัติตามคะแนน ESG เกณฑ์การลงทุนอย่างรับผิดชอบต่อสังคม (SRI) หรือเกณฑ์ ESG ของดัชนีอ้างอิงทั้งหมด และเกณฑ์ของกองทุนที่ลงทุนอยู่อาจไม่สอดคล้องกัน

กองทุนที่มีการจัดประเภท ESG หรือฉลากของประเทศ

กองทุนบางกองทุนได้รับการจัดประเภท ESG หรือฉลากตามกฎเกณฑ์ต่าง ๆ หากกองทุนที่ติดตามดัชนีไม่เป็นไปตามข้อกำหนด อาจมีแผนปรับให้สอดคล้องในการปรับดัชนีครั้งถัดไป โดยต้องคำนึงถึงข้อจำกัด ESG ที่ใช้กับกองทุนแต่ไม่จำเป็นต้องรวมอยู่ในวิธีคำนวณดัชนี ซึ่งอาจเพิ่ม tracking difference และ tracking error โดยเฉพาะในภาวะตลาดผันผวน ผู้จัดทำดัชนีอาจผ่อนคลายเป้าหมาย ESG หรือเป้าหมายอื่นบางประการเมื่อไม่สามารถบรรลุทั้งหมดพร้อมกันได้ และจะส่งผลต่อผลการดำเนินงาน กฎเกณฑ์และฉลาก ESG อาจเข้มงวดขึ้นหรือขัดแย้งกับวิธีการของดัชนี วัตถุประสงค์ นโยบาย หรือกลยุทธ์ของกองทุน จนอาจไม่สามารถรักษาฉลากเดิมไว้ได้

ความเสี่ยงเฉพาะจากการลงทุนใน ETF

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของผู้เข้าร่วมที่ได้รับอนุญาต (Authorised Participant Concentration Risk): เฉพาะ Authorised Participant (AP) เท่านั้นที่ทำรายการสร้างหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนกับกองทุนโดยตรง หาก AP มีจำนวนน้อยและถอนตัวหรือไม่สามารถดำเนินรายการได้ โดยไม่มี AP รายอื่นมาทดแทน หน่วยลงทุนอาจซื้อขายต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) และอาจถูกเพิกถอนจากตลาดหลักทรัพย์

ความเสี่ยงจากการซื้อขายในตลาดรอง (Secondary Trading Risk): หน่วยลงทุนอาจซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หลายแห่ง แต่ไม่มีหลักประกันว่าจะมีสภาพคล่องเพียงพอหรือราคาตลาดจะเท่ากับ NAV ต่อหน่วย และไม่มีการรับประกันว่าหน่วยลงทุนจะคงสถานะจดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดดังกล่าวต่อไป

ความเสี่ยงจากการระงับซื้อขายในตลาดท้องถิ่น (Suspension risk on local markets): บางตลาดพึ่งพาผู้ถือบัญชีซื้อขายในท้องถิ่นเพียงรายเดียวหรือไม่กี่ราย หากบุคคลดังกล่าวไม่ส่งมอบหลักทรัพย์หรือเงินตามรายการซื้อขาย อาจทำให้การซื้อขายของกองทุนที่ใช้ผู้ให้บริการดังกล่าวถูกระงับ และอาจเพิ่มต้นทุน โดยความเสี่ยงอาจสูงขึ้นเมื่อกองทุนเข้าร่วมโครงการให้ยืมหลักทรัพย์

ความเสี่ยงด้านคู่สัญญาและการซื้อขาย (Counterparty and Trading Risks)

ความเสี่ยงด้านคู่สัญญา (Counterparty Risk): กองทุนมีความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันหรือไม่ชำระราคา โดยเฉพาะธุรกรรม FDI ที่ไม่มีหลักประกันหรือมีหลักประกันไม่เพียงพอ การผิดนัดอาจทำให้ NAV ลดลง สัญญา FX forward ของหน่วยลงทุนชนิดป้องกันความเสี่ยงค่าเงินอาจไม่มีหลักประกันและมีความเสี่ยงต่อคู่สัญญา ทั้งนี้ บริษัทใช้การตรวจสอบและติดตามคู่สัญญา การบริหารหลักประกัน และข้อจำกัดการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยง แต่ไม่อาจขจัดความเสี่ยงได้ทั้งหมด

ความเสี่ยงต่อผู้รับฝากทรัพย์สินและผู้รับฝากทรัพย์สินรายอื่น (Counterparty Risk to the Depositary and other depositaries): เงินสดที่ฝากไว้กับผู้รับฝากทรัพย์สินหรือผู้รับฝากทรัพย์สินช่วงอาจไม่ถูกแยกเก็บในทางปฏิบัติและถือเป็นหนี้ที่ต้องชำระคืนแก่กองทุน หากผู้รับฝากทรัพย์สินล้มละลาย กองทุนอาจเป็นเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันและอาจเรียกคืนเงินสดได้ล่าช้า ไม่ครบถ้วน หรือไม่ได้เลย ขณะที่หลักทรัพย์โดยทั่วไปเก็บไว้ในบัญชีแยกต่างหากและควรได้รับความคุ้มครองมากกว่า การใช้เครื่องมืออื่นเพื่อลดความเสี่ยงเงินสดอาจทำให้เกิดความเสี่ยงประเภทอื่น บริษัทพิจารณาความน่าเชื่อถือและการกำกับดูแลของผู้รับฝากทรัพย์สิน

ความรับผิดของผู้รับฝากทรัพย์สินและความรับผิดชอบต่อผู้รับฝากทรัพย์สินช่วง (Liability of the Depositary and Responsibility of the Depositary for Sub-Custodians): ผู้รับฝากทรัพย์สินต้องรับผิดตามกฎหมายต่อการสูญหายของเครื่องมือทางการเงินที่อยู่ในความดูแล และอาจต้องคืนเครื่องมือชนิดเดียวกันหรือมูลค่าที่เกี่ยวข้อง เว้นแต่พิสูจน์ได้ว่าเกิดจากเหตุภายนอกที่อยู่นอกเหนือการควบคุมอย่างสมเหตุสมผลและไม่อาจหลีกเลี่ยงได้ ความรับผิดอื่นครอบคลุมความเสียหายจากการละเลยหรือจงใจไม่ปฏิบัติหน้าที่ตามกฎเกณฑ์ แต่การสูญเสียสินทรัพย์บางประเภทที่ไม่สามารถจดทะเบียนหรือเก็บในบัญชีหลักทรัพย์หรือส่งมอบได้จริง อาจไม่อยู่ในความรับผิดดังกล่าว แม้มีการมอบหมายการเก็บรักษาให้บุคคลที่สาม ความเสี่ยงผู้รับฝากทรัพย์สินช่วงอาจสูงในตลาดที่ระบบรับฝากและชำระราคาไม่พัฒนา

ความเสี่ยงด้านคู่สัญญาของ Paying Agent – เงินปันผล (Counterparty risk to the Paying Agent – dividend monies): ก่อนวันจ่ายเงินปันผล เงินอาจถูกโอนจากบัญชีของบริษัทไปยัง Paying Agent หรือธนาคารที่เกี่ยวข้องและไม่ได้แยกเก็บจากเงินของลูกค้ารายอื่น หากผู้รับเงินล้มละลายในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทอาจเป็นเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันและอาจเรียกคืนเงินปันผลได้ล่าช้า ไม่ครบถ้วน หรือไม่ได้เลย ส่งผลให้มูลค่ากองทุนลดลง

การซื้อขายผ่านตลาดหลักทรัพย์ (On Exchange Trading): แม้ธุรกรรมหลักทรัพย์ดำเนินการผ่านตลาดหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับ แต่หากคู่สัญญาประสบเหตุล้มละลาย อาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับระบบการชำระราคา กฎของตลาดและการบังคับใช้สิทธิ การคืนเงินหรือหลักทรัพย์อาจล่าช้าหรือไม่ครบถ้วน และกองทุนอาจต้องรับความสูญเสียตามเงื่อนไขของตลาดและระบบชำระราคา

<u>การชำระราคาผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ระหว่างประเทศ (Settlement through an International Central Securities Depositary)</u>

เมื่อมีการถือครองหรือชำระราคาผ่าน International Central Securities Depositary (ICSD) กองทุนต้องพึ่งพาระบบและผู้ให้บริการของศูนย์รับฝากดังกล่าว หากเกิดความขัดข้อง การผิดนัด หรือการล้มละลาย อาจทำให้การโอนหลักทรัพย์หรือเงินล่าช้าและเกิดความสูญเสียได้

การไม่ดำเนินการของ Common Depositary และ/หรือ International Central Securities Depositary: การดำเนินการของกองทุนอาจขึ้นอยู่กับ Common Depositary และ/หรือ ICSD หากหน่วยงานดังกล่าวไม่ดำเนินการตามคำสั่งหรือเกิดความผิดพลาด อาจกระทบการบันทึกสิทธิ การโอนหลักทรัพย์ และการชำระเงิน ผู้ลงทุนอาจเผชิญความล่าช้าหรือความเสียหายที่เกี่ยวข้อง

การชำระเงิน: การชำระเงินที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุนอาศัยระบบ ผู้ให้บริการ และการดำเนินการของบุคคลที่เกี่ยวข้อง ความผิดพลาด ความล่าช้า หรือการผิดนัดอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับเงินไม่ตรงเวลา หรืออาจเกิดการสูญเสียแก่กองทุน

ความเสี่ยงเฉพาะด้านการลงทุน (Specific Investment Risks)

เหตุการณ์ในตลาดที่เกิดขึ้นเมื่อไม่นานมานี้: ตลาดการเงินและเศรษฐกิจโลกอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เงินเฟ้อ การเติบโตทางเศรษฐกิจ สภาพคล่อง นโยบายการเงินและการคลัง ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ตลอดจนความผันผวนของตลาด เหตุการณ์ดังกล่าวอาจเพิ่มความผันผวน ลดสภาพคล่อง ทำให้ราคาสินทรัพย์ลดลง และส่งผลเสียต่อผลการดำเนินงานของกองทุน โดยไม่อาจคาดการณ์ขนาดหรือระยะเวลาของผลกระทบได้

ผลกระทบจากภัยพิบัติธรรมชาติหรือที่เกิดจากมนุษย์ และโรคระบาด: ภัยพิบัติ เช่น พายุ น้ำท่วม ไฟไหม้ แผ่นดินไหว อุบัติเหตุอุตสาหกรรม สงคราม การก่อการร้าย หรือโรคระบาด อาจรบกวนเศรษฐกิจ ห่วงโซ่อุปทาน การดำเนินงานของบริษัท และตลาดการเงิน ส่งผลต่อมูลค่าหลักทรัพย์ สภาพคล่อง และความสามารถในการซื้อขายของกองทุน

ความเสี่ยงจากการแทรกแซงของภาครัฐ: รัฐบาลหรือหน่วยงานกำกับดูแลอาจเปลี่ยนแปลงกฎหมาย ภาษี กฎเกณฑ์การลงทุน การควบคุมเงินทุน การจำกัดการโอนเงิน การยึดหรือเวนคืนทรัพย์สิน หรือเข้าแทรกแซงตลาดและกิจการเอกชน มาตรการดังกล่าวอาจจำกัดสิทธิของผู้ลงทุน ลดมูลค่าหรือสภาพคล่องของการลงทุน และทำให้กองทุนดำเนินกลยุทธ์ตามที่ตั้งใจไม่ได้

ความเสี่ยงจากผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Risk): มูลค่าหลักทรัพย์ขึ้นอยู่กับฐานะการเงิน ผลประกอบการ ความสามารถในการชำระหนี้ การบริหารจัดการ และแนวโน้มธุรกิจของผู้ออกหลักทรัพย์ หากผู้ออกหลักทรัพย์มีฐานะถดถอย ผิดนัดชำระหนี้ หรือเกิดเหตุการณ์ที่กระทบธุรกิจ ราคาหลักทรัพย์อาจลดลงอย่างมีนัยสำคัญและกองทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด

ความเสี่ยงตลาดเงิน (Money Market Risk): ตราสารตลาดเงินและเงินฝากอาจมีความเสี่ยงด้านเครดิต อัตราดอกเบี้ย สภาพคล่อง และการต่ออายุการลงทุน แม้ตราสารมีอายุสั้นก็อาจสูญเสียมูลค่าหรือไม่สามารถขายหรือไถ่ถอนได้ทันเวลา โดยเฉพาะเมื่อผู้ออกตราสารหรือสถาบันการเงินประสบปัญหา

ความเสี่ยงจากการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending Risk): ผู้จัดการลงทุนดำเนินการให้ยืมหลักทรัพย์โดยการโอนกรรมสิทธิ์หลักทรัพย์ให้ผู้ยืม ซึ่งต้องคืนหลักทรัพย์เทียบเท่าแทนหลักทรัพย์เดิม การให้ยืมนี้มีความเสี่ยงที่ผู้ยืมอาจผิดนัดไม่คืนหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงด้านเครดิต กองทุนจึงต้องได้รับหลักประกันคุณภาพดีและมีสภาพคล่องภายใต้ข้อตกลงโอนกรรมสิทธิ์ โดยมีมูลค่าตลาดไม่น้อยกว่ามูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้ยืมรวมเบี้ยประกันตลอดเวลา

อย่างไรก็ตาม มูลค่าหลักทรัพย์และหลักประกันอาจผันผวนจนเกิดความเสี่ยงด้านเครดิตระหว่างอายุสัญญาได้ หากผู้ยืมผิดนัดในสถานการณ์ดังกล่าวอาจทำให้มูลค่ากองทุนลดลง และเพื่อบรรเทาความเสี่ยง กองทุนจึงได้รับความคุ้มครองกรณีหลักประกันไม่เพียงพอจาก BlackRock ซึ่งจะชดเชยเงินให้หากมูลค่าหลักประกันไม่ครอบคลุมมูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้ยืม

การให้ยืมหลักทรัพย์ยังมีความเสี่ยงอื่น ๆ ได้แก่ ความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงทางกฎหมาย ความเสี่ยงด้านภาษีอากร และความเสี่ยงด้านตลาด ซึ่งรวมถึงผลกระทบจาก Corporate Actions หรือการจำกัดเพดานการให้ยืมที่อาจทำให้รายได้จากธุรกรรมนี้ลดลง

การดำเนินการนี้อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น แรงจูงใจในการเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมของผู้จัดการกองทุน การจัดสรรเงินกู้ให้ลูกค้าที่สร้างรายได้มากกว่า หรือการให้ความสำคัญกับลูกค้าที่ไม่ได้รับความคุ้มครองเพื่อลดความเสี่ยงในการขาดทุนของ BlackRock ทั้งนี้ BlackRock แก้ไขความขัดแย้งดังกล่าวด้วยการให้โอกาสในการให้ยืมที่เท่าเทียมแก่ลูกค้าตามสัดส่วน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk): การลงทุนของกองทุนอาจมีการซื้อขายหรือได้มาซึ่งสินทรัพย์ในสกุลเงินที่ไม่ใช่เงินสกุลฐานของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนบางกองทุนอาจมีชนิดหน่วยลงทุน (Share Classes) ที่มีสกุลเงินในการประเมินมูลค่า (Valuation Currencies) แตกต่างไปจากเงินสกุลฐานของกองทุน ส่งผลให้การลงทุนของชนิดหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจถูกซื้อมาในสกุลเงินที่ไม่ตรงกับสกุลเงินในการประเมินมูลค่าของชนิดหน่วยลงทุนนั้น ๆ

เว้นแต่จะเป็นวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้อย่างชัดเจนในการใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยง (Hedging) หรือกลยุทธ์และเครื่องมืออื่น ๆ เพื่อครอบคลุมความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน การที่เงินสกุลฐาน สกุลเงินในการประเมินมูลค่า และสกุลเงินของการลงทุนในกองทุนมีความแตกต่างกัน อาจทำให้ต้นทุนในการซื้อหรือให้กู้ยืมสินทรัพย์เหล่านั้นได้รับผลกระทบในทางบวกหรือทางลบจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินต่าง ๆ นอกจากนี้ ในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market Countries) ความผันผวนในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราอาจมีความรุนแรงและสูงขึ้นได้อีกด้วย

ความเสี่ยงเฉพาะของกองทุนที่เน้นลงทุนในตลาดบางแห่ง

การลงทุนในประเทศหรือภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่งอาจได้รับผลกระทบสูงจากเศรษฐกิจ การเมือง กฎหมาย ภาษี สกุลเงิน ระบบชำระราคา การเปิดเผยข้อมูล และสภาพคล่องของตลาดนั้น ๆ ซึ่งอาจแตกต่างจากตลาดพัฒนาแล้วหรือมาตรฐานสากล

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัว (Concentration Risk): หากกองทุนกระจุกตัวในผู้ออกหลักทรัพย์ อุตสาหกรรม ประเทศ ภูมิภาค หรือสินทรัพย์บางประเภท การเปลี่ยนแปลงที่ไม่เอื้ออำนวยต่อส่วนดังกล่าวอาจส่งผลต่อพอร์ตอย่างมีนัยสำคัญมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนอย่างกว้างขวาง

ความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนที่ลงทุนในตราสารทุน

กองทุนที่ลงทุนในตราสารทุนมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นและความเป็นไปได้ที่ราคาจะลดลงจากผลประกอบการ แนวโน้มเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ย ความเชื่อมั่นของตลาด หรือเหตุการณ์เฉพาะบริษัท การลงทุนในหุ้นอาจมีความผันผวนสูงและผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนได้

ตราสารทุน (Equity Securities): ราคาหุ้นอาจเปลี่ยนแปลงรวดเร็วและมีความผันผวน จึงอาจทำให้กองทุนเกิดการขาดทุนจากการลงทุนได้เป็นจำนวนมาก โดยราคาหุ้นจะขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของแต่ละบริษัท การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้น ภาวะเศรษฐกิจ ปัจจัยด้านการเมือง ตลอดจนแนวโน้มของการเติบโตของเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ย รายงานผลประกอบการของแต่ละบริษัท การเปลี่ยนแปลงด้านโครงสร้างประชากร และผลกระทบจากภัยพิบัติทางธรรมชาติ

ความเสี่ยงเฉพาะจากการใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน (Financial Derivative Instruments: FDI)

ความเสี่ยงจากการใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน (FDI): กองทุนอาจใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารพอร์ตการลงทุน ป้องกันความเสี่ยง หรือเพื่อการลงทุนโดยตรงในกรณีที่นโยบายการลงทุนของกองทุนระบุไว้และกฎหมายหรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอนุญาต ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารดังกล่าวมีความเสี่ยงเฉพาะและอาจเพิ่มโอกาสในการขาดทุน โดยความเสี่ยงที่สำคัญ ได้แก่ ความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญา ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระราคา สภาพคล่องที่จำกัด ความคลาดเคลื่อนระหว่างการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของตราสารอนุพันธ์กับสินทรัพย์อ้างอิง และต้นทุนการทำธุรกรรมที่สูงกว่าการลงทุนในสินทรัพย์อ้างอิงโดยตรง นอกจากนี้ ตราสารอนุพันธ์บางประเภทมีลักษณะเป็นการลงทุนแบบใช้เงินลงทุนเพียงบางส่วนเมื่อเทียบกับมูลค่าสัญญา (Leverage) ซึ่งอาจขยายผลขาดทุนและเพิ่มความผันผวนของกองทุนได้ แม้การเปลี่ยนแปลงของตลาดจะมีเพียงเล็กน้อย

นอกจากนี้ อาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติม ได้แก่ การผิดนัดหรือการไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันของคู่สัญญา การไม่ได้รับหลักประกันเพิ่มหรือการเปลี่ยนหลักประกัน ความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน ความล่าช้าในการประเมินและเรียกหลักประกันเพิ่มเติม และความเสี่ยงทางกฎหมายจากการตีความหรือบังคับใช้สัญญา ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนผ่านสถานะซื้อ (Long Positions) โดยใช้ตราสารอนุพันธ์ เช่น สัญญาฟิวเจอร์ส เพื่อสร้างสถานะลงทุนเสมือนการถือครองสินทรัพย์โดยตรง (Synthetic Long Positions) รวมถึงอาจทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Currency Forwards) ได้ตามนโยบายการลงทุนของกองทุน

ความเสี่ยงจากการประเมินมูลค่า FDI (FDI Valuation Risk): ตราสารอนุพันธ์บางประเภทประเมินมูลค่าได้ยาก และอาจต้องอาศัยผู้จัดการกองทุน ผู้ดูแลระบบ หรือผู้เชี่ยวชาญในตลาดซึ่งอาจเป็นคู่สัญญาเอง จึงอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การประเมินมูลค่าที่ไม่ถูกต้องอาจทำให้กองทุนจ่ายเงินให้คู่สัญญามากเกินไปหรือทำให้ NAV ลดลง

ความเสี่ยงเฉพาะของธุรกรรม FDI นอกตลาด (OTC): ตลาด OTC มักมีการกำกับดูแลและกลไกคุ้มครองน้อยกว่าตลาดที่มีศูนย์ซื้อขายและสำนักหักบัญชี จึงมีความเสี่ยงผิดนัดของคู่สัญญาและขาดการรับประกันการชำระราคา แม้จะเลือกคู่สัญญาที่เห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ ใช้หลักประกันหรือหนังสือค้ำประกัน และติดตามวงเงินความเสี่ยง ก็ไม่อาจรับประกันว่าจะไม่เกิดความเสียหาย ตลาด OTC อาจขาดสภาพคล่อง คู่สัญญาอาจหยุดเสนอราคา ทำให้ไม่สามารถทำธุรกรรมใหม่หรือปิดสถานะเดิมได้ และสัญญาเงินตราต่างประเทศบางประเภทอาจไม่สามารถหักล้างภาระผูกพันด้วยธุรกรรมตรงข้ามได้

ความเสี่ยงจากการโอนกรรมสิทธิ์ในหลักประกัน (Transfer of Collateral Risk): การทำธุรกรรม FDI อาจกำหนดให้กองทุนวางหลักประกันหรือเงินประกัน หากมีการโอนกรรมสิทธิ์หลักประกันไปยังคู่สัญญา หลักประกันจะกลายเป็นทรัพย์สินของคู่สัญญาและอาจถูกนำไปใช้ในธุรกิจได้ โดยจะไม่ถูกเก็บรักษาในฐานะทรัพย์สินของกองทุนโดยตรง แม้ผู้รับฝากทรัพย์สินจะติดตามและกระทบยอดหลักประกันก็ตาม หากเป็นการนำหลักประกันไปจำนำ คู่สัญญาไม่อาจนำทรัพย์สินไปใช้ซ้ำโดยไม่ได้รับความยินยอมจากกองทุน

FDI ที่ไม่มีหลักประกัน (Uncollateralised FDI): ธุรกรรม FDI ที่ไม่มีหลักประกันทำให้กองทุนมีความเสี่ยงต่อคู่สัญญาโดยตรงตลอดช่วงระหว่างวันทำธุรกรรมและวันชำระราคา หากคู่สัญญาหรือผู้ออกตราสารผิดนัด มูลค่ากองทุนอาจลดลง

ธุรกรรมส่งมอบหลักทรัพย์ในอนาคต (Delayed Delivery Transactions): กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์จำนองเป็นหลักประกันที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มสินเชื่อที่อยู่อาศัย เช่น Ginnie Mae, Fannie Mae หรือ Freddie Mac โดยกำหนดราคาและลักษณะหลักของหลักทรัพย์ไว้ก่อน แต่ยังไม่ทราบหลักทรัพย์เฉพาะเจาะจงและยังไม่ชำระราคาในวันที่ทำสัญญา (หรือที่เรียกกันว่า To-be-announced securities: TBAs) จึงอาจทำให้กองทุนมีสถานะการลงทุนที่มีลักษณะเป็นการใช้เงินลงทุนแบบมี Leverage กองทุนอาจขาดทุนหากมูลค่าหลักทรัพย์ที่จะซื้อปรับลดลงก่อนวันชำระราคา รวมถึงความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่ปฏิบัติตามสัญญา ทั้งนี้ กองทุนอาจยกเลิกหรือจำหน่ายภาระผูกพันตามสัญญาก่อนวันชำระราคาได้ตามความเหมาะสม แต่จะได้รับเงินจากการขายเมื่อถึงวันชำระราคาตามสัญญาเท่านั้น ในระหว่างที่กองทุนมีภาระผูกพันจากสัญญาขาย TBA กองทุนจะถือครองหลักทรัพย์ที่สามารถส่งมอบได้ในจำนวนที่เทียบเท่ากัน หรือถือครองสัญญาซื้อ TBA ที่มีลักษณะหักล้างกันและสามารถส่งมอบได้ภายในวันครบกำหนดของสัญญาขาย เพื่อเป็นหลักประกันรองรับภาระผูกพันดังกล่าว

หากกองทุนปิดสถานะสัญญาขาย TBA ด้วยการทำสัญญาซื้อที่มีลักษณะหักล้างกัน กองทุนจะรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากภาระผูกพันตามสัญญานั้น โดยไม่รวมกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากหลักทรัพย์อ้างอิง แต่หากกองทุนส่งมอบหลักทรัพย์ตามสัญญา กำไรหรือขาดทุนจากการขายจะคำนวณโดยอ้างอิงราคาต่อหน่วยที่กำหนดไว้ ณ วันที่ทำสัญญา

ความเสี่ยงเฉพาะของกองทุนหลัก

กลยุทธ์การลงทุนในออปชัน (Option Strategies): Option เป็นสิทธิ (แต่ไม่ใช่ข้อผูกพัน) ในการซื้อหรือขายสินทรัพย์หรือดัชนี ณ ราคาใช้สิทธิที่กำหนดและภายในหรือ ณ วันใดวันหนึ่งในอนาคต โดยผู้ซื้อไม่มีภาระผูกพันต้องใช้สิทธิดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ซื้อจะต้องจ่ายค่า Option Premium ให้แก่ผู้ขาย เพื่อแลกกับสิทธิที่ได้รับและชดเชยความเสี่ยงจากภาระผูกพันของผู้ขาย ซึ่งมูลค่า Premium ขึ้นอยู่กับราคาใช้สิทธิ ความผันผวนของสินทรัพย์อ้างอิง และระยะเวลาที่เหลือจนถึงวันหมดอายุของสัญญา โดย Optionอาจซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือทำธุรกรรมโดยตรงระหว่างคู่สัญญา (OTC) กองทุนอาจใช้กลยุทธ์การลงทุนใน Option เพื่อสร้างรายได้และเพิ่มรายได้สำหรับการจ่ายให้แก่ผู้ลงทุน แต่กลยุทธ์นี้อาจส่งผลให้เงินทุนลดลง และจำกัดศักยภาพการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว รวมถึงเพิ่มการขาดทุนจากเงินลงทุนได้ การจ่ายเงินดังกล่าวอาจทำให้ NAV ต่อหน่วยลดลงทันที หากผู้จัดการกองทุนคาดการณ์การเปลี่ยนแปลงราคา หรือความสัมพันธ์ระหว่างตราสารหรือดัชนีที่ใช้อ้างอิงสัญญา Option กับตราสารในพอร์ตการลงทุนของกองทุนผิดพลาด กองทุนอาจขาดทุนมากกว่ากรณีที่ไม่ได้ใช้กลยุทธ์ดังกล่าว

ความเสี่ยงเฉพาะของกองทุนที่บริหารเชิงรุก

ความเสี่ยงจากการบริหารจัดการเชิงรุก (Active Management Risk): การจัดการเชิงรุกโดยผู้จัดการกองทุนอาศัยความเชี่ยวชาญของผู้จัดการกองทุนแต่ละรายในการคัดเลือกและตัดสินใจลงทุนตามดุลยพินิจ ภายใต้วัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุนแต่ละกอง แต่ไม่มีการรับประกันว่าจะบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนได้ ความสำเร็จของกลยุทธ์การลงทุนขึ้นอยู่กับความสามารถในการวิเคราะห์และตีความข้อมูลตลาดและคาดการณ์ทิศทางตลาดได้อย่างถูกต้อง นอกจากนี้ การลดลงของสภาพคล่องอย่างมีนัยสำคัญอาจทำให้ซื้อขายไม่ทันเวลาหรือไม่สามารถดำเนินกลยุทธ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ การสูญเสียบุคลากรสำคัญหรือการสิ้นสุดสัญญาบริหารการลงทุนอาจกระทบผลการดำเนินงานในทางลบอย่างมีนัยสำคัญได้

ความเสี่ยงทั่วไปอื่น ๆ

ความเสี่ยงเกี่ยวกับความรับผิดของกองทุน (Fund Liability Risk): กองทุนอยู่ภายใต้โครงสร้างแบบ umbrella ที่แยกความรับผิดระหว่างกองทุนตามกฎหมายไอร์แลนด์ และสินทรัพย์ของกองทุนหนึ่งจะไม่นำไปชำระหนี้ของอีกกองทุนหนึ่ง อย่างไรก็ดี ด้วยการจดทะเบียนเป็นนิติบุคคลเดียวจึงมีความเสี่ยงที่ศาลหรือหน่วยงานในเขตอำนาจอื่นอาจไม่ยอมรับการแยกความรับผิดดังกล่าว

กองทุนที่มีหลายชนิดหน่วยลงทุน (Multiple Share Classes): แม้สินทรัพย์และหนี้สินของแต่ละชนิดหน่วยลงทุนจะถูกจัดสรรให้ชนิดนั้นในทางบัญชี แต่กฎหมายไอร์แลนด์ไม่ได้แยกความรับผิดระหว่างชนิดหน่วยลงทุนอย่างเด็ดขาด เจ้าหนี้ของชนิดหน่วยลงทุนหนึ่งจึงอาจเรียกร้องต่อสินทรัพย์ของชนิดอื่นในกองทุนเดียวกันได้ โดยเฉพาะเมื่อหนี้สินของชนิดหนึ่งเกินสินทรัพย์ที่จัดสรรให้ ซึ่งอาจทำให้สินทรัพย์ที่ควรเป็นของผู้ถือหน่วยชนิดอื่นลดลง

กองทุนที่มีชนิดหน่วยลงทุนป้องกันความเสี่ยงค่าเงินในสกุลใดสกุลหนึ่งหรือหลายสกุล: ชนิดหน่วยลงทุนที่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงินใช้สัญญา FX forward และ spot FX ควรจัดสรรผลกำไร ขาดทุน และค่าใช้จ่ายจากการป้องกันความเสี่ยงให้ชนิดหน่วยลงทุนนั้น แต่เนื่องจากไม่มีการแยกความรับผิดระหว่างชนิดหน่วยลงทุนตามกฎหมาย หากสินทรัพย์ที่จัดสรรให้ชนิดที่ป้องกันความเสี่ยงไม่เพียงพอรองรับขาดทุนและค่าใช้จ่าย อาจกระทบ NAV ของชนิดหน่วยลงทุนอื่นในกองทุนเดียวกันได้

ความไม่เพียงพอของอากรและค่าใช้จ่าย (Insufficiency of Duties and Charges): กองทุนเรียกเก็บอากรและค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม เพื่อชดเชยต้นทุนซื้อขายหลักทรัพย์และแลกเปลี่ยนเงินตรา ซึ่งผู้จัดการกองทุนอาจประเมินจากข้อมูลต้นทุนในอดีตและจะมีการทบทวนและปรับปรุงเป็นระยะตามความจำเป็น หากเรียกเก็บไม่เพียงพอ ส่วนที่ขาดอาจจะต้องชำระจากทรัพย์สินกองทุนและทำให้ NAV ลดลง จนกว่าจะเรียกคืนจาก Authorised Participant ได้ นอกจากนี้ หากมีการออกหน่วยลงทุนให้แก่ Authorised Participant ก่อนที่จะได้รับชำระ หรือจ่ายเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนรับหรือหักต้นทุนครบ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านเครดิตต่อ Authorised Participant สำหรับจำนวนเงินที่ขาดได้

ความล้มเหลวในการชำระราคา (Failure to Settle): หาก Authorised Participant ยื่นคำสั่งซื้อขายหรือสร้าง/ไถ่ถอนหน่วยแล้วไม่สามารถชำระราคาและดำเนินการให้เสร็จ บริษัทจัดการอาจมีสิทธิเรียกคืนต้นทุนตามสัญญาเป็นหลัก หากเรียกคืนไม่ได้ ต้นทุนที่เกิดจากการผิดนัดจะตกเป็นภาระของกองทุนและผู้ลงทุน

ความเสี่ยงด้านภาษี: ผู้ลงทุนควรพิจารณาความเสี่ยงด้านภาษีที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

- การเปลี่ยนแปลงกฎหมายภาษีอาจส่งผลเสียต่อกองทุน: กฎหมาย สถานะทางภาษีของบริษัทจัดการหรือกองทุน การเก็บภาษีผู้ลงทุน และสิทธิประโยชน์ทางภาษีอาจเปลี่ยนแปลงได้ ซึ่งอาจทำให้กองทุนหรือผู้ลงทุนมีภาระภาษีเพิ่มขึ้นหรือได้รับสิทธิประโยชน์ลดลง สิทธิประโยชน์ทางภาษีขึ้นอยู่กับสถานการณ์เฉพาะของผู้ลงทุน
- การขอคืนภาษีหัก ณ ที่จ่าย: กองทุนอาจถูกหักภาษีหรือภาษีอื่นจากรายได้และกำไรของพอร์ตการลงทุน และอาจยื่นคำขอคืนภาษีหัก ณ ที่จ่ายในประเทศที่อนุญาตให้ขอคืนได้ อย่างไรก็ตาม ไม่มีการรับประกันว่าจะได้รับคืนหรือจะได้รับเมื่อใด ค่าใช้จ่ายในการยื่นขอคืนอาจเกิดขึ้น และหากได้รับเงินคืนหลังจากผู้ลงทุนบางรายขายหน่วยไปแล้ว ผลประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของ NAV จะตกแก่ผู้ลงทุนที่ยังถือหน่วยอยู่ในเวลาที่การขอคืนสำเร็จ

- ภาระภาษีในเขตอำนาจศาลใหม่: หากกองทุนลงทุนในเขตอำนาจที่ระบบภาษียังไม่พัฒนาหรือมีความไม่แน่นอนสูง บริษัทจัดการ กองทุน ผู้บริหารกองทุน ผู้จัดการกองทุน ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้ปฏิบัติการกองทุน จะไม่ต้องรับผิดชอบชดใช้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสำหรับการชำระภาษีหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดของบริษัทหรือกองทุนให้แก่หน่วยงานจัดเก็บภาษีโดยสุจริต แม้ภายหลังจะพบว่าไม่จำเป็นต้องชำระหรือไม่ควรมีการชำระเงินดังกล่าวก็ตาม และผู้ให้บริการอาจชำระภาษีหรือค่าใช้จ่ายให้หน่วยงานภาษีโดยสุจริต แม้ภายหลังจะพบว่าไม่จำเป็นต้องชำระก็ตาม ในทางกลับกัน หากมีการเรียกเก็บภาษีย้อนหลังจากความไม่แน่นอน การปฏิบัติตามแนวทางตลาดยังไม่มีมาตรฐาน หรือการขาดกลไกที่พัฒนาเพียงพอสำหรับการชำระภาษีอย่างเป็นรูปธรรมและทันเวลา ดอกเบี้ยและเบี้ยปรับจากการชำระภาษีล่าช้าอาจถือเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนด้วย และจะถูกหักจากทรัพย์สินของกองทุน ณ วันที่มีการตัดสินใจบันทึกประมาณการหนี้สินภาษีในบัญชีกองทุน
- การคำนวณภาษีของผู้จัดทำดัชนี: ผลการดำเนินงานของกองทุนเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิงอาจได้รับผลกระทบ หากสมมติฐานด้านภาษีที่ผู้จัดทำดัชนีใช้คำนวณดัชนีแตกต่างจากการเก็บภาษีจริงของหลักทรัพย์ที่กองทุนถือครอง
- FATCA: หากบริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดได้ อาจมีผลกระทบด้านภาษี การรายงาน หรือการดำเนินงานต่อบริษัทจัดการ กองทุน หรือผู้ลงทุนได้

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk): สินทรัพย์ของกองทุนอาจมีปัญหาด้านสภาพคล่อง หรือมีการซื้อขายไม่บ่อยหรือมีปริมาณน้อย และตราสารบางประเภท เช่น ตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยเป็นหลักประกัน อาจมีสภาพคล่องลดลงมากในช่วงที่ภาวะตลาดตึงตัว ทำให้ราคาผันผวน คาดการณ์ได้ยาก และอาจไม่สามารถขายได้ในราคาที่ใช้คำนวณ NAV หรือในราคาที่เห็นว่าเหมาะสม จึงอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนได้

ความเสี่ยงจากวันทำการซื้อขาย (Dealing Day Risk): ตลาดต่างประเทศอาจเปิดทำการในวันที่กองทุนไม่เปิดรับคำสั่งหรือวันที่กองทุนระงับการคำนวณ NAV และการซื้อขายหน่วยลงทุน ทำให้มูลค่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนเปลี่ยนแปลงในวันที่ผู้ลงทุนไม่สามารถซื้อหรือขายหน่วยลงทุนได้

การซื้อและการไถ่ถอนหน่วยลงทุน (Share Subscriptions and Redemptions): บริษัทจัดการอาจจำกัดจำนวนหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในแต่ละวันทำการซื้อขายไว้ไม่เกิน 10% ของ NAV ของกองทุน และอาจเลื่อนการรับซื้อคืนหรือจัดสรรการรับซื้อคืนตามสัดส่วนในกรณีที่มีคำขอเกินกว่าข้อจำกัดดังกล่าว นอกจากนี้ หากได้รับคำสั่งจองซื้อหรือรับซื้อคืนล่าช้า อาจทำให้เกิดระยะเวลาระหว่างการส่งคำสั่งกับวันที่ดำเนินการจองซื้อหรือรับซื้อคืนจริง

ในช่วงที่ตลาดมีความตึงเครียดหรือเกิดสถานการณ์พิเศษ กองทุนอาจใช้เครื่องมือบริหารสภาพคล่อง เช่น การจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gates) การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพื่อชดเชยผลกระทบจากการซื้อขายสินทรัพย์ (Anti-dilution Levies) และการรับซื้อคืนด้วยสินทรัพย์แทนเงินสด (Redemption in Kind) เพื่อคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ลงทุน ซึ่งอาจจำกัดหรือได้เงินลงทุนคืนล่าช้า เพิ่มต้นทุน หรือได้รับชำระด้วยสินทรัพย์แทนเงินสดได้ ซึ่งผู้เข้าร่วมที่ได้รับอนุญาต (Authorised Participants) อาจได้รับหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์อื่นที่มีสภาพคล่องต่ำ ประเมินมูลค่าได้ยาก หรือจำหน่ายได้ยากในตลาด

ความเสี่ยงของบัญชีเงินสดรวมสำหรับการซื้อและไถ่ถอนหน่วยลงทุน (Umbrella Cash Collection Account): เงินจองซื้อที่ได้รับก่อนออกหน่วยลงทุนจะพักไว้ในบัญชีเงินสดรวม ผู้ลงทุนเป็นเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันจนกว่าจะออกหน่วยลงทุนให้ และยังไม่มีสิทธิรับผลตอบแทนจาก NAV หรือสิทธิของผู้ถือหน่วย หากกองทุนหรือบริษัทจัดการล้มละลาย ไม่มีการรับประกันว่าจะมีเงินเพียงพอชำระเจ้าหนี้ดังกล่าว เงินไถ่ถอนหรือเงินปันผลอาจต้องรอเอกสารต้นฉบับและการตรวจสอบป้องกันการฟอกเงินให้ครบถ้วน ในระหว่างนั้น ผู้เข้าร่วมที่ได้รับอนุญาต (Authorised Participants) อาจเป็นเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันและไม่มีสิทธิใน NAV ที่เพิ่มขึ้นหรือการจ่ายเงินปันผลครั้งต่อไป การโอนเงินระหว่างกองทุนผ่านบัญชีรวมอาจทำให้การเรียกคืนเงินเมื่อกองทุนหนึ่งล้มละลายล่าช้า มีข้อพิพาท หรือเรียกคืนไม่ได้ครบถ้วน

ความเสี่ยงจากสกุลเงินที่ใช้ซื้อขายหน่วยลงทุน (Trading Currency Exposure): หน่วยลงทุนอาจซื้อขายในหลายสกุลเงินและตลาดหลักทรัพย์ ขณะที่สกุลเงินของสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุนอาจต่างจากสกุลเงินฐานของกองทุนและสกุลเงินของหน่วยลงทุน ความผันผวนระหว่างสกุลเงินที่เกี่ยวข้องอาจกระทบผลตอบแทนของผู้ลงทุนทั้งทางบวกและทางลบได้

การระงับการซื้อขายหรือไถ่ถอนชั่วคราว (Temporary Suspension): ในบางสถานการณ์ สิทธิของผู้ลงทุนในการไถ่ถอนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนอาจถูกระงับชั่วคราวตามเงื่อนไขในหนังสือชี้ชวน ทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถขายหรือเปลี่ยนการลงทุนได้ในช่วงเวลาดังกล่าว

ความเสี่ยงด้านการประเมินมูลค่า (Valuation Risk): สินทรัพย์บางประเภทอาจไม่มีสภาพคล่องหรือไม่มีการซื้อขายในตลาด จึงไม่มีราคาตลาดที่พร้อมใช้งานและประเมินมูลค่าได้ยาก ผู้บริหารกองทุน ผู้จัดการลงทุน หรือผู้ปฏิบัติการกองทุนอาจช่วยประเมินมูลค่าเพื่อคำนวณ NAV ซึ่งอาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เนื่องจากมูลค่าประเมินที่สูงขึ้นอาจทำให้ค่าธรรมเนียมสูงขึ้น และมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินได้อาจไม่เท่ากับเงินที่ได้รับจริงเมื่อขายสินทรัพย์

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เทคโนโลยี และความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์: กองทุนและผู้ออกหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนอาจเผชิญความผิดพลาดจากบุคคล กระบวนการ ระบบเทคโนโลยี ผู้ให้บริการ คู่สัญญา ตลาดหลักทรัพย์ หรือหน่วยงานภาครัฐ รวมถึงความผิดพลาดในการประมวลผลและสื่อสาร ข้อมูลไม่ครบหรือไม่ถูกต้อง การหยุดชะงักของระบบ การทุจริต การเข้าถึงข้อมูลโดยไม่ได้รับอนุญาต การชำระราคาและบัญชีผิดพลาด หรือไม่สามารถคำนวณ NAV ได้ เหตุเหล่านี้อาจทำให้การจองซื้อ รับซื้อคืน หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเกิดความล่าช้าและก่อให้เกิดความเสียหายได้ แม้จะมีการตรวจสอบผู้ให้บริการและมาตรการควบคุมก็ไม่อาจขจัดความเสี่ยงได้ทั้งหมด

ความเสี่ยงจากปัญญาประดิษฐ์ (AI) และเหตุการณ์ไซเบอร์: เทคโนโลยี AI อาจใช้ข้อมูลที่มีอคติ ไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน และผลลัพธ์อาจคลาดเคลื่อน บิดเบือน หรือไม่โปร่งใส รวมทั้งอาจสร้างช่องโหว่ให้ระบบ เหตุการณ์ไซเบอร์อาจเกิดจากการโจมตีโดยเจตนาหรือความผิดพลาดโดยไม่ตั้งใจ รวมถึงการโจมตีแบบปฏิเสธการให้บริการ และอาจทำให้ข้อมูลสูญหายหรือเสียหาย ทรัพย์สินถูกยักยอก การดำเนินงานหยุดชะงัก เกิดการสอบสวน ค่าปรับ ความเสียหายต่อชื่อเสียง และค่าใช้จ่ายทางกฎหมายหรือการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ แม้จะมีแผนความต่อเนื่องทางธุรกิจและมาตรการบริหารความเสี่ยง ก็ไม่อาจตรวจพบหรือป้องกันเหตุทั้งหมดได้ และการป้องกันหรือแก้ไขอาจไม่สำเร็จ รวมทั้งมีต้นทุนสูง

ความเสี่ยงจากอัตราอ้างอิง (Reference Rate Risk): การลงทุนของกองทุน ดัชนีชี้วัด หรือภาระการชำระเงินบางรายการอาจอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยลอยตัว เช่น EURIBOR หรือ SONIA การเปลี่ยนแปลงหรือเปลี่ยนแปลงวิธีกำหนดและกำกับดูแล

อัตราอ้างอิง ตลอดจนการเปลี่ยนไปใช้อัตราใหม่หรือการปรับราคาโดยหน่วยงานกำกับหรือคู่สัญญา อาจกระทบตลาด มูลค่าหลักทรัพย์ NAV และผลการดำเนินงานของกองทุน

ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการถือครองหลักทรัพย์: กฎหมายและกฎเกณฑ์ในบางอุตสาหกรรมหรือประเทศอาจกำหนดเพดานการถือครองและกำหนดหน้าที่ในการรายงาน ซึ่งอาจรวมการถือครองของลูกค้าหลายบัญชีในกลุ่ม BlackRock ทำให้กองทุนไม่สามารถลงทุนหรือเพิ่มสถานะได้เต็มที่และพลาดโอกาสลงทุน ผู้จัดการกองทุนอาจใช้ตราสารอนุพันธ์ (FDI) เพื่อรับความเสี่ยงทางอ้อมแทน แต่การดำเนินการดังกล่าวอาจเพิ่มต้นทุนและความเสี่ยง และ FDI ที่เหมาะสมอาจมีจำกัด แม้มีนโยบายในการจัดสรรการลงทุนอย่างเป็นธรรม ก็อาจเกิดการฝ่าฝืนข้อจำกัดโดยไม่ตั้งใจเพราะข้อกำหนดที่ซับซ้อน ส่งผลให้เกิดมาตรการบังคับใช้ ข้อจำกัดทางกฎระเบียบ ต้นทุนกำกับดูแลหรือข้อจำกัดทางธุรกิจ และอาจต้องเปิดเผยตัวตนของกองทุนหรือกลยุทธ์ที่ตั้งใจดำเนินการต่อหน่วยงานรัฐ

หมายเหตุ : กรณีที่ข้อมูลความเสี่ยงของกองทุนหลักที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับกองทุนหลัก ให้ถือเอาข้อมูลต้นฉบับของกองทุนหลักเป็นหลัก และผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลความเสี่ยงอย่างระมัดระวังก่อนตัดสินใจลงทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักและข้อมูลการลงทุนของกองทุนหลัก: (ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2569)

CUMULATIVE & ANNUALISED PERFORMANCE

	CUMULATIVE (%)					ANNUALISED (% p.a.)		
	1m	3m	6m	YTD	1y	3y	5y	Since Inception
Share Class	-0.70	3.03	13.97	12.75	16.61	-	-	16.92
Comparator 1	-1.19	1.88	15.89	11.75	15.24	-	-	16.82

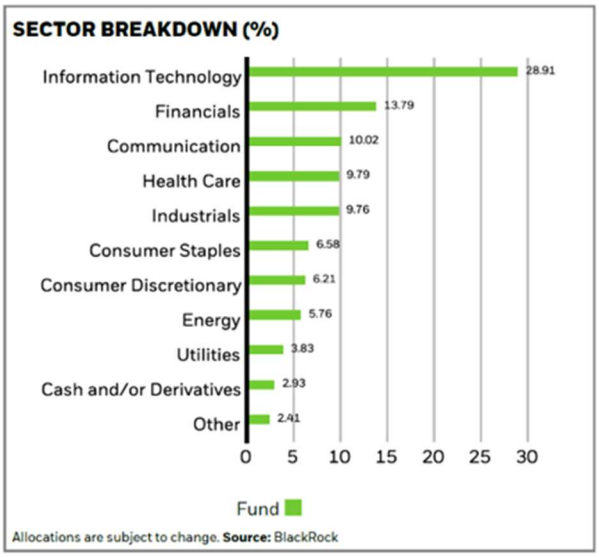
The figures shown relate to past performance. **Past performance is not a reliable indicator of future performance. Markets could develop very differently in the future. It can help you to assess how the fund has been managed in the past** Performance is shown on a Net Asset Value (NAV) basis, with gross income reinvested where applicable. Performance data is based on the net asset value (NAV) of the ETF which may not be the same as the market price of the ETF. Individual shareholders may realize returns that are different to the NAV performance. The return of your investment may increase or decrease as a result of currency fluctuations if your investment is made in a currency other than that used in the past performance calculation. Source: Blackrock

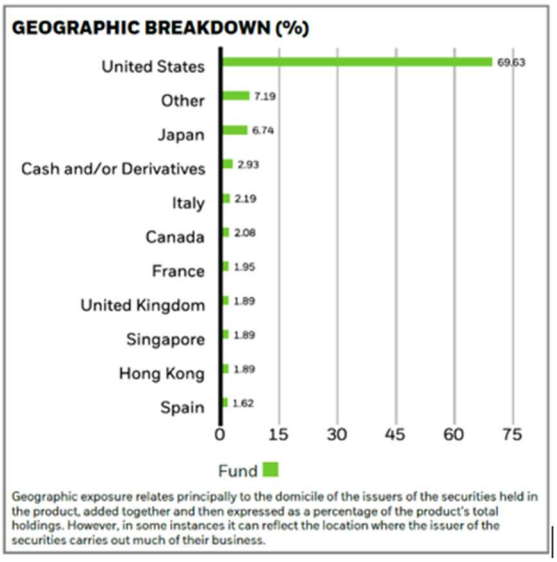
Share Class (USD) iShares World Equity High Income Active UCITS ETF U.S. Dollar (Distributing)

Comparator 1 (USD) MSCI World Index (Net)

Top 10 Holdings	
CASH COLLATERAL USD MLIFT	7.29%
NVIDIA	5.13%
BLK ICS US TREAS AGENCY DIS	4.30%
APPLE	4.27%
MICROSOFT	3.44%
ALPHABET CLASS A	1.62%
AMAZON.COM INC	1.56%
ALPHABET CLASS C	1.54%
META PLATFORMS CLASS A	1.43%
BROADCOM INC	1.38%
Total of Portfolio	**31.96%**

Holdings are subject to change.





หมายเหตุ : (1) ที่มา: Fund Fact Sheet ของกองทุนหลัก ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2569

(2) ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

(3) สามารถดูข้อมูลล่าสุดของกองทุนหลักได้ที่ https://www.ishares.com/uk/individual/en/products/335083/ishares-world-equity-high-income-active-ucits-etf

❑ การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน และสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนแยกตามชนิดของหน่วยลงทุน

กองทุนไม่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน

❑ ลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม

กองทุนนี้เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ iShares World Equity High Income Active UCITS ETF – – U.S. Dollar (Distributing) (กองทุนหลัก) จึงเหมาะสมสำหรับผู้ลงทุน ดังนี้

1. ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมไปลงทุน ซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้
2. ผู้ลงทุนที่ต้องการกระจายการความเสี่ยงในการลงทุนไปยังต่างประเทศและยอมรับความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนหลักที่เน้นลงทุนในตราสารทุนและตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ได้แก่ สิทธิในการซื้อ (Call Options) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) และสัญญาสวอป (Swaps) ของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว โดยคาดหวังผลตอบแทนในระดับที่ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของกองทุนหลัก ทั้งนี้ กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างรายได้และการเติบโตของเงินลงทุน โดยมีความผันผวนต่ำกว่าตราสารทุนในตลาดพัฒนาแล้ว
3. ผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในต่างประเทศ เนื่องจาก กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
4. ผู้ลงทุนที่ประสงค์จะใช้สิทธิลดหย่อนภาษีจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

❑ ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน (%) : 100 ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

วัตถุประสงค์ในการอ้างอิงดัชนีชี้วัด : เพื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุน

❑ ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้จากเงินลงทุน

- ผู้ลงทุนมีโอกาสที่จะได้รับกำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้น จากดอกเบี้ยหรือเงินปันผลหรือส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนเข้าลงทุนรวมทั้งส่วนต่างจากอัตราแลกเปลี่ยน (ถ้ามี) ทั้งนี้ สำหรับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา เงินกำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวจะได้รับยกเว้นไม่ต้องเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา
- สำหรับผู้ลงทุนที่ซื้อหน่วยลงทุนและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่ประกาศอธิบดีกรมสรรพากรและกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้องกำหนดทั้งในปัจจุบันและที่แก้ไขเพิ่มเติมในอนาคตจึงจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรศึกษาเงื่อนไขการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและคู่มือการลงทุนให้เข้าใจก่อนการลงทุน

❑ จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด

200 ล้านบาท ในระหว่างระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการอาจเสนอขายหน่วยลงทุนมากกว่าจำนวนเงินทุน เป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนเงินทุนโครงการ

❑ รอบระยะเวลาบัญชี

กองทุนรวมนี้เป็นกองทุนรวมแบบไม่กำหนดอายุโครงการ โดยวันที่สิ้นสุดรอบปีบัญชี ประมาณ 1 ปี นับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม

❑ ปัจจัยที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน

1. กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ โดยกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนพิจารณาลงทุนนั้นอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงสูง หรือมีโอกาสที่จะมีความผันผวนสูง ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงของราคาหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินก็จะส่งผลให้ราคาหน่วยลงทุนของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้เช่นกัน
2. กองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนจะไปลงทุนนั้น จดทะเบียนและจัดตั้งขึ้นในต่างประเทศ จึงต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศนั้น ๆ ซึ่งอาจแตกต่างไปจากหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องในการจัดตั้งกองทุนรวมของประเทศไทย
3. ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อาจส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนเปลี่ยนแปลง ซึ่งอาจทำให้เงินต้น และผลตอบแทนในรูปเงินบาทผันผวนตามไปด้วย

❑ การเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน เฉพาะในกรณีที่กำหนดไว้ในโครงการ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากรณีดังต่อไปนี้

(1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

(ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล

(ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ

(2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา

การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนตามข้อ (1) หรือ (2) บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) เลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัตินั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.

(ข) แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใด ๆ โดยพลัน

(ค) แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงเหตุผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ (1) หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ (2) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้

(ง) ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยต้องชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง

❑ **การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว**

บริษัทจัดการจะไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ เฉพาะในกรณีที่กำหนดไว้ในโครงการ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากรณีดังต่อไปนี้

(1) เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนเฉพาะราย เนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้

(ก) บริษัทจัดการกองทุนรวมมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้น ๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

1. การกระทำที่เป็นความผิดมูลฐานหรือความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมาย เกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน ไม่ว่าจะเป็นกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ
2. การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย
3. การกระทำที่เป็นการปฏิบัติตามคำสั่งเกี่ยวกับการยึดหรืออายัดทรัพย์สินโดยบุคคลผู้มีอำนาจตามกฎหมาย

(ข) บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการรู้จักลูกค้า และตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าได้ในสาระสำคัญ

(2) อยู่ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการกองทุนรวมรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนรวมภายใต้การจัดการ อันเนื่องมาจากการที่บริษัทจัดการไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 3 วันทำการ

<u>การปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนชั่วคราว/ถาวร</u>

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนชั่วคราว/ถาวรตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 3 วันทำการก่อนการใช้สิทธิปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน โดยจะประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท และแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ

❑ **ช่องทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลเกี่ยวกับ NAV มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน**

บริษัทจัดการจะประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาหน่วยลงทุน ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่าน Website ของบริษัทจัดการ: www.talisam.co.th ทุกวันทำการ

❑ **ช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถทราบข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้**

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด
  ที่อยู่: เลขที่ 89 ชั้น 10 ห้อง 1001-1002 อาคาร AIA Capital Center ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ : 0 2015 0222 Website: www.talisam.co.th
- ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการ

ทั้งนี้ บริษัทอาจพิจารณาเพิ่มเติม/เปลี่ยนแปลงช่องทางการทราบข้อมูลเพิ่มเติมในภายหลังได้

ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลโครงการและข้อผูกพันของกองทุนได้ที่ www.talisam.co.th

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

1. **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business risk) :** ความเสี่ยงที่เกิดจากความสามารถในการดำเนินธุรกิจของผู้ออกตราสารโดยเฉพาะ เช่น ความสามารถในการทำกำไร ความสามารถในการแข่งขัน ความสามารถของคณะผู้บริหาร
   โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ทุกบริษัทย่อมมีความเสี่ยงทางธุรกิจของตน เช่น ความสามารถในการทำกำไร ความสามารถในการแข่งขัน ความสามารถของคณะผู้บริหาร หากเกิดการเปลี่ยนแปลง อาจเป็นปัจจัยทางลบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทนั้น
   ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : ความเสี่ยงปัจจัยทางธุรกิจของแต่ละบริษัทที่กองทุนเข้าลงทุนมีผลต่อการเคลื่อนไหวของราคา (Price Performance) ของตราสารของบริษัทนั้น ๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความผันผวนของราคาของตราสารทุนที่กองทุนเข้าลงทุน และทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลขาดทุนจากการลงทุน
   แนวทางบริหารความเสี่ยง : กองทุนมีหลักเกณฑ์การพิจารณาคัดเลือกกองทุนปลายทางที่เข้าลงทุน ซึ่งต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติโดยคณะกรรมการลงทุน รวมถึงมีการติดตามสถานการณ์การลงทุน และผลการดำเนินงานของกองทุนปลายทางที่เข้าลงทุนอย่างสม่ำเสมอ จึงอาจช่วยลดความเสี่ยงนี้ลงได้

2. **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market risk) :** ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ อันเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงภาวะเศรษฐกิจ การเมือง การคาดการณ์ของนักลงทุน ฯลฯ
   โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ผลการดำเนินงานของกองทุนขึ้นอยู่กับการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนปลายทางเข้าลงทุน ซึ่งนอกจากปัจจัยเฉพาะที่ส่งผลกับราคาตลาดของหลักทรัพย์นั้นแล้ว ราคาตลาดของหลักทรัพย์นั้น ๆ ยังขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ทางมหภาคที่ส่งผลกับดัชนีของราคาตลาดโดยรวม เช่น ตัวเลขเศรษฐกิจ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย สภาวะทางอุตสาหกรรม รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ เนื่องจากการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนปลายทางถือครองอยู่มีความไม่แน่นอนและอาจมีความผันผวน กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market risk)
   ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : ปัจจัยดังกล่าวข้างต้นอาจส่งผลกระทบต่อความผันผวนของราคากองทุนหลัก และทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลขาดทุนจากการลงทุน
   แนวทางบริหารความเสี่ยง : กองทุนจะทำการติดตามและวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ เช่น ตัวเลขเศรษฐกิจมหภาค อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งจะส่งผลต่อราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์อย่างสม่ำเสมอ

3. **ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity risk) :** ความเสี่ยงที่กองทุนไม่สามารถซื้อหรือขายหลักทรัพย์ได้ในระยะเวลา หรือราคาที่ต้องการ เนื่องจากหลักทรัพย์ขาดสภาพคล่อง
   โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ขึ้นอยู่กับสภาพคล่องของตราสารที่กองทุนหลักลงทุน หรือภาวะตลาดหลักทรัพย์ที่ซื้อขายตราสาร
   ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : ตลาดหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักเข้าลงทุนอาจมีสภาพคล่องต่ำ จึงอาจมีความเสี่ยงสภาพคล่องที่กองทุนหลักไม่สามารถขายหลักทรัพย์ที่ถืออยู่ หรือไม่สามารถซื้อขายหลักทรัพย์ในราคาที่มีประสิทธิภาพ

แนวทางบริหารความเสี่ยง : กองทุนมีหลักเกณฑ์การพิจารณาคัดเลือกกองทุนหลักที่เข้าลงทุน ที่เป็นกองทุนที่มีสภาพคล่องสูง เช่น กองทุนรวม ETF ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงนี้ได้ในระดับหนึ่ง ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักได้ตามดุลยพินิจ หากพิจารณาแล้วเห็นว่ากองทุนหลักมีความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร

4. **ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (Country and Political Risk)**

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ขึ้นอยู่กับเสถียรภาพและรวมถึงการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ การเมือง การเงิน ตลอดจนภาวะตลาดเงินตลาดทุน ของประเทศที่กองทุนเข้าลงทุน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : เนื่องจากกองทุนลงทุนในกองทุนหลักเพียงกองทุนเดียว ซึ่งกองทุนหลักจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ Deutsche Börse Xetra ประเทศเยอรมนี กองทุนจึงมีอาจความเสี่ยงจากการเข้าลงทุนในประเทศของตลาดที่ลงทุนได้ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและความผันผวนของสภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงข้อจำกัดทางด้านกฎหมาย และการทำธุรกรรมทางการเงินของประเทศที่กองทุนเข้าลงทุนอาจส่งผลกระทบต่อราคาของมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้

แนวทางบริหารความเสี่ยง : กองทุนสามารถลดความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศที่กองทุนเข้าลงทุนได้โดยติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ

5. **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (Exchange rate risk)**

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีสกุลเงินแตกต่างไปจากสกุลเงินที่ระดมทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงเวลานั้น ๆ ด้วย

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : อัตราแลกเปลี่ยนอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยน ณ ขณะที่ลงทุนเริ่มแรก ซึ่งอาจมีผลทำให้ตัวเลขรายงาน มูลค่าหน่วยลงทุนผันผวน และอาจเกิดกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนได้

แนวทางบริหารความเสี่ยง : กองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ในสกุลเงินยูโร โดยไม่มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการที่กองทุนนำเงินบาทไปลงทุน ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

อนึ่ง กองทุนลงทุนในกองทุนหลักในชนิดหน่วยลงทุน USD (Distributing) ซึ่งมีสกุลเงินประจำ Share Class เป็นดอลลาร์สหรัฐ (USD) และไม่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ Xetra ประเทศเยอรมนี โดยใช้สกุลเงินยูโร (EUR) เป็นสกุลเงินในการซื้อขาย ดังนั้น กองทุนจึงอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทกับสกุลเงินที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน รวมถึงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์สหรัฐและยูโร ตลอดจนต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการแปลงสกุลเงิน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนและมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนเมื่อคำนวณเป็นเงินบาทด้วย

6. **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation risk)**

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินลงทุนและผลตอบแทนกลับประเทศได้ครบถ้วนตามที่คาดไว้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : ส่งผลกระทบต่อการคาดการณ์ผลตอบแทนการลงทุนของกองทุน อาจมีความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ ซึ่งทำให้กองทุนมีความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าว

แนวทางบริหารความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการนำเงินลงทุนกลับประเทศของนักลงทุนต่างชาติของประเทศที่กองทุนเข้าลงทุนอย่างถี่ถ้วนรอบคอบ โดยจะติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนอย่างใกล้ชิด

7. **ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit risk)**

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ความเสี่ยงนี้จะเกิดขึ้นในกรณีที่กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ โดยขึ้นอยู่กับความสามารถและความมั่นคงของผู้ออกตราสารในการชำระคืนเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ย

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : อาจทำให้กองทุนขาดทุนหรือไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง : กองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลักที่มีกระบวนการคัดเลือกตราสาร และพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพดี มีความน่าเชื่อถือ และวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารอย่างรอบคอบ

เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม

กองทุนจะใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงเพื่อป้องกันและบรรเทาปัญหาความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่อาจเกิดขึ้นกับกองทุนรวม ที่อาจส่งผลกระทบทั้งทางตรงต่อผู้ถือหน่วยลงทุนและผลกระทบทางอ้อมต่อกลไกตลาดที่จะก่อให้เกิดปัญหาลุกลามในวงกว้าง บริษัทจัดการจะจัดให้มีเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุน (Fund Liquidity Risk Management Tools) ทั้งหมด หรือบางเครื่องมือ เพื่อสร้างความมั่นใจให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนในการจัดการความเสี่ยง และมีเครื่องมือและกลไกในการจัดการความเสี่ยงอย่างเหมาะสม สามารถแก้ปัญหาได้อย่างรวดเร็วและจำกัดปัญหาให้อยู่ในวงแคบในสถานการณ์ไม่ปกติที่มีผลต่อสภาพคล่องของกองทุน หรือเพื่อยกระดับการคุ้มครองและสร้างความเป็นธรรมให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น เช่น มีความผันผวนในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์, การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดรองมีสภาพคล่องลดลงจากปกติ, เกิดการไถ่ถอนผิดปกติ เพื่อส่งผ่านต้นทุนที่มีนัยสำคัญของธุรกรรมที่เกิดขึ้นไปยังผู้ไถ่ถอนหน่วยลงทุนที่ทำให้เกิดธุรกรรมเหล่านี้ขึ้น เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมกับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย หรือปัจจัยอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน โดยจะใช้เครื่องมือใดเครื่องมือหนึ่ง หรือใช้ร่วมกันได้ เครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องดังกล่าว มีดังนี้

1. **ค่าธรรมเนียมการขายคืนที่ไม่เป็นไปตามปริมาณหรือระยะเวลาที่กำหนด (liquidity fee)**

สำหรับกองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ liquidity fee บริษัทจัดการสามารถจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทางได้ รายละเอียดเพิ่มเติม กองทุนปลายทางต่างประเทศสามารถเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายคืนที่ไม่เป็นไปตามปริมาณหรือระยะเวลาที่กำหนด (liquidity fee) ได้ (ถ้ามี)

ในกรณีที่กองทุนปลายทางมีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องข้างต้น บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง ตามข้อมูลที่ได้รับจากกองทุนปลายทาง ทั้งนี้บริษัทจัดการอาจกำหนดเงื่อนไขหรือหลักเกณฑ์ในการใช้เครื่องมือที่แตกต่างไปจากเครื่องมือของกองทุนปลายทาง รวมถึงอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องได้ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการและอาจพิจารณาใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องมากกว่าหนึ่งเครื่องมือเพื่อให้สอดคล้องตามความเหมาะสมของสถานการณ์ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ซึ่งจะอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

2. **การปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Swing Pricing)**

อัตราสูงสุดไม่เกินร้อยละ 2.50 ของมูลค่าหน่วยลงทุน

ด้วยวิธีปฏิบัติ Partial swing pricing

รายละเอียดเพิ่มเติม

(1) บริษัทจัดการอาจพิจารณาปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุน ซึ่งจะพิจารณาปรับมูลค่าหน่วยลงทุนที่ใช้ในการคำนวณราคาซื้อขายหน่วยลงทุนเพื่อให้สะท้อนต้นทุนและค่าใช้จ่ายจาก

การซื้อขายทรัพย์สินของกองทุน โดยมีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ การซื้อขายทรัพย์สินหรือภาวะที่ตลาดของทรัพย์สินมีความผันผวนหรือสภาพคล่องผิดปกติ bid-ask spread ที่เปลี่ยนแปลงไปจากการซื้อขายทรัพย์สิน ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการรักษาสัดส่วนการลงทุน ต้นทุนและค่าใช้จ่ายการทำธุรกรรม REPO เพื่อเสริมสภาพคล่องรองรับธุรกรรมขนาดใหญ่ (ถ้ามี) กองทุนมียอดซื้อหรือขายหน่วยลงทุนสุทธิเกินกว่า Threshold ที่กำหนด สภาพคล่องและขนาดของกองทุน หรือปัจจัยอื่นใดที่กระทบสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน หรือนอกเหนือการควบคุมและคาดการณ์ของบริษัทจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ

(2) การพิจารณาปรับมูลค่าหน่วยลงทุนโดยการปรับเฉพาะวันทำการที่กองทุนมีมูลค่าการซื้อหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า น้อยกว่ามูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก และสูงกว่าระดับที่บริษัทจัดการกำหนด (Partial Swing Pricing)

ทั้งนี้ รายละเอียดวิธีการคำนวณเป็นไปตามวิธีที่บริษัทจัดการกำหนด โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ Swing Pricing แตกต่างกันได้ในแต่ละวันที่มีการใช้เครื่องมือนี้

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับเพิ่มหรือลดอัตรา Swing factor ที่เก็บจริง ได้ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ซึ่งจะปรับเพิ่มไม่เกินอัตราสูงสุดที่ระบุไว้ในโครงการ และขอสงวนสิทธิที่จะนำข้อมูลของหน่วยลงทุนทุกชนิด (ทุก Class) มาใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ Swing Pricing ในวันทำการนั้น

(3) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่เปลี่ยนแปลงการดำเนินการใด ๆ ที่ได้ดำเนินการหรือตัดสินใจไปแล้ว ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ swing pricing ในวันทำการนั้น แม้หากภายหลังปรากฏว่าค่าซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนของวันทำการนั้นไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้และไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุน

(4) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะใช้เครื่องมือนี้หรือไม่ก็ได้ โดยสามารถใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้เท่าที่จำเป็น

สำหรับกองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ swing pricing บริษัทจัดการสามารถจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทางได้ รายละเอียดเพิ่มเติม กองทุนปลายทางต่างประเทศสามารถปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (swing pricing) ได้ (ถ้ามี)

ในกรณีที่กองทุนปลายทางมีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องข้างต้น บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง ตามข้อมูลที่ได้รับจากกองทุนปลายทาง ทั้งนี้บริษัทจัดการอาจกำหนดเงื่อนไขหรือหลักเกณฑ์ในการใช้เครื่องมือที่แตกต่างไปจากเครื่องมือของกองทุนปลายทาง รวมถึงอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องได้ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการและอาจพิจารณาใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องมากกว่าหนึ่งเครื่องมือเพื่อให้สอดคล้องตามความเหมาะสมของสถานการณ์ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ซึ่งจะอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

3. **ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Anti-Dilution Levies - ADLs)**

สำหรับกองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ ADLs บริษัทจัดการสามารถจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทางได้

รายละเอียดเพิ่มเติม กองทุนปลายทางต่างประเทศอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Anti-Dilution Levies - ADLs) ได้ (ถ้ามี)

ในกรณีที่กองทุนปลายทางมีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องข้างต้น บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง ตามข้อมูลที่ได้รับจากกองทุนปลายทาง ทั้งนี้บริษัทจัดการอาจกำหนดเงื่อนไขหรือหลักเกณฑ์ในการใช้เครื่องมือที่แตกต่างไปจากเครื่องมือของกองทุนปลายทาง รวมถึงอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องได้ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการและอาจพิจารณาใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องมากกว่าหนึ่งเครื่องมือเพื่อให้สอดคล้องตามความเหมาะสมของสถานการณ์ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ซึ่งจะอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

4. การกำหนดระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (Notice period)

เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนโดยมีมูลค่ามากกว่า 20,000,000 บาท

จะต้องแจ้งบริษัทจัดการล่วงหน้าเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ

รายละเอียดเพิ่มเติม

(1) บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือดังกล่าวข้างต้น ต่อเมื่อมีสถานการณ์ไม่ปกติและกองทุนมีปัญหาสภาพคล่อง ทั้งนี้หลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ การซื้อขายทรัพย์สินหรือภาวะที่ตลาดของทรัพย์สินมีความผันผวนหรือสภาพคล่องผิดปกติ สภาพคล่องและขนาดของกองทุน หรือปัจจัยอื่นใดที่กระทบสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณากำหนด Notice Period ที่แตกต่างกันในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับเพิ่มหรือลดระยะเวลา Notice Period ได้ตามที่บริษัทจัดการกำหนด แต่ทั้งนี้ระยะเวลา Notice Period จะไม่เกินกว่า 5 วันทำการ โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการหรือช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนด

(2) บริษัทจัดการจะคำนวณยอดรวมมูลค่าขายคืนหน่วยลงทุนและหรือสับเปลี่ยนออกจากรายการ (คิดรวมกันทุก class ของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละราย ผ่านทุกช่องทางในวันทำการใด ๆ ทั้งนี้ กรณีที่เป็นการทำรายการผ่านตัวแทนขาย ในรูปแบบ omnibus account บริษัทจัดการจะดำเนินการตามข้อมูลที่ได้รับจาก selling agent เท่าที่สามารถทำได้ (best effort) ภายใต้สถานการณ์และข้อจำกัดในขณะนั้น ๆ

(3) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะใช้เครื่องมือนี้หรือไม่ก็ได้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ กรณีที่มีการใช้ Notice period และมีเหตุที่ทำให้ต้องใช้เครื่องมืออื่นด้วย บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิบัติกับคำสั่งที่ได้จาก Notice period นั้นเช่นเดียวกับคำสั่งที่ได้ตามปกติในวันที่ทำรายการด้วย ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ Notice period ร่วมกับเครื่องมืออื่นได้แก่ Swing pricing, Redemption Gate, Side pocket, Suspension of Dealings และ/หรือเครื่องมืออื่น ๆ

สำหรับกองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ notice period บริษัทจัดการสามารถจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทางได้

รายละเอียดเพิ่มเติม กองทุนปลายทางต่างประเทศสามารถกำหนดเงื่อนไขระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (notice period) ได้ (ถ้ามี)

ในกรณีที่กองทุนปลายทางมีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องข้างต้น บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง ตามข้อมูลที่ได้รับจากกองทุนปลายทาง ทั้งนี้บริษัทจัดการอาจกำหนด

เงื่อนไขหรือหลักเกณฑ์ในการใช้เครื่องมือที่แตกต่างไปจากเครื่องมือของกองทุนปลายทาง รวมถึงอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องได้ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการและอาจพิจารณาใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องมากกว่าหนึ่งเครื่องมือเพื่อให้สอดคล้องตามความเหมาะสมของสถานการณ์ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ซึ่งจะอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

5. การกำหนดเพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate)

เพดานการขายคืน หน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ : 10.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

โดยบริษัทจัดการจะใช้เพดานการขายคืนหน่วยลงทุนไม่เกิน : 15 วันทำการ

ในทุกรอบเวลา : 90 วัน

รายละเอียดเพิ่มเติม

(1) บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้การกำหนดเพดานการขายคืน (รวมสับเปลี่ยนออก) หน่วยลงทุน (Redemption Gate) ในกรณีที่เกิดสถานการณ์ไม่ปกติหรือบริษัทจัดการประเมินว่าจะไม่ปกติ ที่อาจส่งผลกับการบริหารสภาพคล่องของกองทุนอย่างเป็นสาระสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ การซื้อขายทรัพย์สินหรือภาวะที่ตลาดของทรัพย์สินมีความผันผวนหรือสภาพคล่องผิดปกติ เกิดการไถ่ถอนผิดปกติ มีการไถ่ถอนเกินกว่า Redemption Gate ที่กำหนด สภาพคล่องและขนาดของกองทุน หรือปัจจัยอื่นใดที่กระทบสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ Redemption Gate แตกต่างกันได้ในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้ โดยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนวันทำการก่อนหน้า และสามารถกำหนดเงื่อนไขเพื่อบ่งชี้สถานการณ์ที่ไม่ปกติด้วย Gate Threshold ได้

(2) บริษัทจัดการจะดำเนินการตามคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกตาม Redemption Gate (เว้นแต่กรณีที่กองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการตามคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกเกินกว่า Redemption Gate) โดยการเฉลี่ยตามสัดส่วน (pro-rata basis) ของคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออก ณ วันที่ใช้ Redemption Gate ทั้งนี้ คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกส่วนที่เหลือ บริษัทจัดการจะนำไปทำรายการในวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนถัดไป รวมกับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกใหม่ตามสัดส่วน (pro-rata basis) โดยไม่มีการจัดลำดับก่อน-หลังของคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก ทั้งนี้บริษัทจัดการจะเปิดให้มีการยกเลิกคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกส่วนที่เหลือจากผู้ถือหน่วยลงทุนที่ส่งคำสั่งดังกล่าวได้ เมื่อบริษัทจัดการจัดทำระบบงานรองรับแล้วเสร็จ โดยจะแจ้งหรือประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนด และขอสงวนสิทธิที่จะนำข้อมูลของหน่วยลงทุนทุกชนิดมาใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องการการใช้เครื่องมือ Redemption Gate ในวันทำการนั้น

(3) บริษัทจัดการจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกตามราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ณ วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงแนวทางดำเนินการระหว่างการทำ Redemption Gate ได้แก่ การยกเลิก Redemption Gate ก่อนระยะเวลาที่กำหนด การใช้เครื่องมืออื่นแทน Redemption Gate เป็นต้น (ถ้ามี) ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่สามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน/สับเปลี่ยนออกในส่วนที่เหลือได้ บริษัทจัดการอาจพิจารณายกเลิกคำสั่งขายคืน/สับเปลี่ยนออกหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ค้างอยู่ในรายการ และแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถูกยกเลิกคำสั่งโดยไม่ชักช้า

(4) บริษัทจัดการอาจพิจารณากำหนด Redemption Gate และ gate period ในแต่ละครั้งแตกต่างกันได้ แต่ Redemption Gate จะไม่ต่ำกว่า Redemption Gate ขั้นต่ำ และ gate period จะไม่มากกว่าระดับเพดานที่ระบุไว้ในโครงการ

(5) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับเพิ่มหรือลดอัตรา Gate threshold ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร โดยจะปรับลดไม่ต่ำกว่า Redemption Gate ขั้นต่ำที่ระบุในโครงการ ทั้งนี้ รายละเอียดวิธีการคำนวณเป็นไปตามวิธีที่บริษัทจัดการกำหนด

(6) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะใช้เครื่องมือนี้หรือไม่ก็ได้ ในกรณีที่มีการใช้เครื่องมือ Redemption Gate นี้ บริษัทจัดการอาจใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้

(7) เมื่อมีการใช้ Redemption gate บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยไม่ชักช้า ทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการหรือช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนด

สำหรับกองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ redemption gate บริษัทจัดการสามารถจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทางได้

รายละเอียดเพิ่มเติม กองทุนปลายทางต่างประเทศสามารถกำหนดข้อจำกัดเพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption gate) ได้ (ถ้ามี)

ในกรณีที่กองทุนปลายทางมีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องข้างต้น บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง ตามข้อมูลที่ได้รับจากกองทุนปลายทาง ทั้งนี้บริษัทจัดการอาจกำหนดเงื่อนไขหรือหลักเกณฑ์ในการใช้เครื่องมือที่แตกต่างไปจากเครื่องมือของกองทุนปลายทาง รวมถึงอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องได้ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการและอาจพิจารณาใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องมากกว่าหนึ่งเครื่องมือเพื่อให้สอดคล้องตามความเหมาะสมของสถานการณ์ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ซึ่งจะอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

6. **การกำหนดวิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุน** ในกรณีทรัพย์สินที่กองทุนรวมมีการลงทุนโดยมีนัยสำคัญต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมประสบปัญหาขาด สภาพคล่อง หรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล เมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ บริษัทจัดการสามารถใช้วิธีการคำนวณมูลค่า หน่วยลงทุนโดยบันทึกมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวเป็น 0 และให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียน ณ วันที่ได้บันทึกมูลค่าดังกล่าวเป็นผู้มีสิทธิที่จะได้รับเงินภายหลังจาก ที่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินนั้นได้

7. **บริษัทจัดการกองทุนรวมสามารถระงับการซื้อขายหน่วยลงทุน** ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้

(ก) ตลาดหลักทรัพย์ไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ

(ข) บริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผล ว่าจำเป็นต้องระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนโดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ อันเนื่องจาก เหตุจำเป็นตามกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ ทั้งนี้ การระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนต้องไม่เกินกว่า 5 วันทำการ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเวลาดังกล่าวจากสำนักงาน

1. ไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวม ได้อย่างสมเหตุสมผล
2. ไม่สามารถคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมได้อย่างเป็นธรรม และเหมาะสม
3. มีเหตุจำเป็นอื่นใดเพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

ในกรณีที่มีการระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนตาม (ข) วรรคหนึ่ง บริษัทจัดการกองทุนรวมจะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบโดยทันที ทั้งนี้ หากเป็นการระงับการซื้อขายหน่วยลงทุน เกินกว่า 1 วันทำการ สำนักงาน ก.ล.ต.อาจพิจารณาสั่งการให้บริษัทจัดการดำเนินการโดยประการใด ๆ เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมหรือเพื่อลดผลกระทบต่อธุรกิจการจัดการกองทุนรวม

(ค) กองทุนรวมได้ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ และมีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้เกิดขึ้น ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบต่อกองทุนรวมอย่างมีนัยสำคัญ

1. ตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ ทั้งนี้ เฉพาะในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์แห่งนั้นเกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
2. มีเหตุการณ์ที่ทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้อย่างเสรีและทำให้ไม่สามารถโอนเงินออกจากประเทศหรือรับโอนเงินจากต่างประเทศได้ตามปกติ
3. มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่เหนือการควบคุมของบริษัทจัดการกองทุนรวมและผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นชอบด้วยแล้ว

สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหน่วย

❑ **ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้อาจถูกจำกัดสิทธิในเรื่องต่อไปนี้ ภายใต้เงื่อนไข**

<u>สิทธิในการลงมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการลงทุนหรือแก้ไขวิธีจัดการ:</u>

หากผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะไม่นับคะแนนเสียงส่วนที่เกินดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณีกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงรายเดียวจะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่

❑ **วิธีการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน**

กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ผู้ถือหน่วยลงทุนจึงไม่สามารถนำหน่วยลงทุนไปจำหน่าย จ่ายโอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกันได้

❑ **การออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน**

กองทุนจะใช้ระบบไร้ใบหน่วยลงทุน (Scripless) โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนในรูปแบบใดรูปแบบหนึ่งเป็นเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละราย เว้นแต่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอและ/หรือ บริษัทจัดการเห็นสมควรให้มีการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนรูปแบบอื่นเพิ่มเติมได้ โดยจะดำเนินตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

(1) กรณีที่เป็นการสั่งซื้อในระหว่างช่วงการเสนอขายครั้งแรก (IPO) นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะจดแจ้งชื่อผู้สั่งซื้อที่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนและออกหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนเพื่อจัดส่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนโดยทางอีเมล์ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนระบุไว้ในแบบคำขอเปิดบัญชีกองทุนเปิด หรือช่องทางอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด ภายใน 7 วันทำการนับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน

(2) กรณีการทำรายการภายหลังช่วงเสนอขายครั้งแรก นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะออกหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนเพื่อจัดส่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนโดยทางอีเมล์ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนระบุไว้ในแบบคำขอเปิดบัญชีกองทุน หรือช่องทาง/วิธีอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด ภายใน 7 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันคำนวณราคาขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะถือเอายอดคงเหลือของหน่วยลงทุนที่ปรากฏในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนที่จัดส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนฉบับล่าสุดเป็นรายการที่เป็นปัจจุบันและถูกต้อง

(3) หากปรากฏข้อผิดพลาดในหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องทำการทักท้วงข้อผิดพลาดภายใน 7 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันที่ได้รับหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุน

(4) นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะออกใบหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแทนหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุน ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนได้

(5) นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะทำการออกหนังสือรับรองการโอนหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนเพื่อไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอื่น โดยมีรายการอย่างน้อยตามที่ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยความเห็นชอบของสำนักงาน ก.ล.ต. และจะดำเนินการจัดส่งหนังสือดังกล่าวพร้อมเช็คค่าขายคืนหรือเงินโอนค่าขายคืนหน่วยลงทุนหรือวิธีอื่นใดในการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอื่น ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่ได้รับคำสั่งจากผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลในการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างต่อเนื่อง และเพื่อเก็บไว้เป็นหลักฐาน พร้อมให้พนักงานประเมินของกรมสรรพากรตรวจสอบได้

(6) บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานในการตรวจสอบการซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุน และจัดให้มีระบบงานในการขายคืนหน่วยลงทุน รวมถึงจัดทำและส่งรายงานเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ขายคืนหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนในรูปแบบอื่นใดให้กับผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในอนาคต ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่บริษัทจัดการกำหนด รวมถึงบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมเงื่อนไขในการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน และระยะเวลาการส่งมอบได้

บริษัทจัดการกองทุนรวมจะจัดทำหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการกองทุนรวมและบุคคลอื่นได้

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจำเป็นต้องใช้ใบหน่วยลงทุนบริษัทจัดการกองทุนรวมต้องจัดทำใบหน่วยลงทุนมอบให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

❑ **ช่องทางและวิธีการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการ ในหลักทรัพย์ของบริษัทใด ๆ ที่กองทุนรวมลงทุน**

ผู้ลงทุนสามารถตรวจดูแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียง และดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้โดยบริษัทจัดการจะทำการติดประกาศ ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการ หรือประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

❑ **ช่องทางและวิธีการร้องเรียนของผู้ลงทุน และนโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ตลอดจนวิธีเข้าสู่กระบวนการดังกล่าวของกองทุนรวม**

<u>ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถนำส่งข้อร้องเรียนมาได้ที่</u>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด โทร.0-2015-0222 ต่อ 0237,0239

สำนักงาน ก.ล.ต. (Help Center) โทร.0-2033-9999

ผู้ดูแลผลประโยชน์ : ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) โทร 0 2296 3582

<u>การระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ</u>

ในกรณีที่บริษัทจัดการกองทุนรวมฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม และการฝ่าฝืนหรือการไม่ปฏิบัตินั้นก่อให้เกิดความเสียหายแก่กองทุนรวมหรือผู้ลงทุน บริษัทจัดการกองทุนรวมจะแก้ไขเยียวยาความเสียหายโดยไม่ชักช้า โดยในกรณีที่เกิดข้อพิพาทระหว่างบริษัทจัดการกองทุนรวมและผู้ลงทุน บริษัทจัดการกองทุนรวมยินยอมให้นำข้อพิพาทเข้าสู่การพิจารณาของอนุญาโตตุลาการ

❑ **ภูมิลำเนาเพื่อการวางทรัพย์ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ไม่มีภูมิลำเนาในประเทศไทย**

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีภูมิลำเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิลำเนาเพื่อการวางทรัพย์ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์

ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม

❑ ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทจัดการกองทุนรวม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 20 สิงหาคม พ.ศ. 2558 โดยผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ด้านการจัดการกองทุนจากกระทรวงการคลังในเดือนพฤศจิกายน 2558 และได้รับการอนุญาตให้เริ่มประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลในเดือนมีนาคม 2559 และได้รับการอนุญาตให้เริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมในเดือนกันยายน 2559 จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ซึ่งนับเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรายแรกในประเทศไทยที่ประกอบธุรกิจจัดการลงทุนโดยไม่มีผู้ถือหุ้นเป็นสถาบันการเงินใด ๆ เลย

- **จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม**

  ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2569 มีจำนวนกองทุนรวมทั้งสิ้น 84 กองทุน และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเท่ากับ 44,407,975,693.82 บาท

- **รายชื่อคณะกรรมการบริษัท**

1. นายกฤษณ์ จันทโนทก	ประธานกรรมการ
2. นายฉัตรพี ตันติเฉลิม	รองประธานกรรมการ
3. นายรุจพงศ์ ประภาสะโนบล	กรรมการ
4. ดร.พงศ์รักษ์ จินดาสมบัติเจริญ	กรรมการ
5. นายประภาส ตันพิบูลย์ศักดิ์	กรรมการ
6. นางณฤดี จันทร์แจ่มจรัส	กรรมการ
7. นายธณัฐ เตชะเลิศ	กรรมการ

- **รายชื่อคณะผู้บริหารบริษัท**

1. นายฉัตรพี ตันติเฉลิม	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2. นายประภาส ตันพิบูลย์ศักดิ์	ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน
3. นายวีระพล สิมะโรจน์	ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน – ตราสารทุน
4. นางสาวมานี ทรัพย์สวัสดิ์กุล	ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ
5. นางมิตราภรณ์ วีรวรรณ	ประธานเจ้าหน้าที่พัฒนาธุรกิจ

❑ รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน

1. นายประภาส ตันพิบูลย์ศักดิ์
2. นายฉัตรพี ตันติเฉลิม
3. นายวีระพล สิมะโรจน์
4. นางสาวปวเรศร์ ตั้งอภิชาติเจริญ
5. นายบุญประสิทธิ์ โรจนพฤกษ์
6. นายธนบดี รัตนชูวงศ์
7. นายจักรกฤษณ์ กิ่งชุ่ม

8. นายจิรพนธ์ จองสุขี

9. นายปิติกร แต้เกษม

❑ **รายชื่อผู้จัดการกองทุน ประวัติการศึกษา และประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม รวมทั้งหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้จัดการกองทุนรวม**

รายชื่อและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้จัดการกองทุน แสดงได้ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	หน้าที่และความรับผิดชอบ	วุฒิการศึกษา	ประสบการณ์ทำงาน
1	**นายวีระพล สิมะโรจน์**	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	- BA (จิตวิทยา) (เกียรตินิยมอันดับ 2) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - MBA Indiana University at South Bend - CISA, CFA Level II	- ผู้ช่วยผู้จัดการ(Assistant Manager) บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด - ผู้จัดการ (Manager) บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ เอส ซี เอฟ จำกัด (มหาชน) - ผู้จัดการ (Research Manager) บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด - หัวหน้ากลุ่มกองทุนกลุ่มตราสารทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด
2	**นางสาวปวเรศร์ ตั้งอภิชาติเจริญ**	ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้	- BA (การเงิน) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ - MBA Finance มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - CISA Level I	- Assistant Vice President บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด - Vice President บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
3	**นายบุญประสิทธิ์ โรจนพฤกษ์**	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	- BA (เศรษฐศาสตร์) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - CISA Level II	- ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป จำกัด (มหาชน) - ผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป จำกัด (มหาชน)
4	**นายธนบดี รัตนชูวงศ์**	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	- ปริญญาตรี, Business & Finance มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - ปริญญาโท Investment Management	- ผู้ช่วยนักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ Apple Wealth Securities PCL - ผู้จัดการแผนกลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ Aira Capital PCL

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	หน้าที่และความรับผิดชอบ	วุฒิการศึกษา	ประสบการณ์ทำงาน
			- ICMA Centre, Henley Business School, University of Reading - CFA Level III	- ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์ Eastspring Asset Management Co.,Ltd.
5	**นายจักรกฤษณ์ กิ่งชุ่ม**	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	- ปริญญาตรี, เศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาโท MSc in Investment Management Cranfield University - CFA Level III	- Research Manager บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด - Assistant Fund Manager บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส จำกัด
6	**นายจิรพนธ์ จองสุขี**	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	- ปริญญาตรี, เคมีเทคนิค จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาโท – MSc in Investment Management and Risk Management -NIDA - CFA Charter holder	- Investment Analyst บริษัทกรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) - Investment Advisor บริษัทหลักทรัพย์เกียรตินาคินภัทร จำกัด
7	**นายปิติกร แต้เกษม**	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	- Bachelor of Engineering in Computing (เกียรตินิยมอันดับ 2) Imperial College London - CFA Charter holder	- Financial Planning & Analysis Manager Aura Bangkok Clinic - Financial Strategy & Business Development Manager SphereSoft Company Limited - Senior Treasury Analyst Agoda Services - Quantitative Analyst Robowealth Mutual Fund Brokerage Securities Co., Ltd.

หน้าที่รับผิดชอบของผู้จัดการกองทุน

- ติดตามภาวะตลาด ภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่กองทุนปลายทางเข้าลงทุน
- พิจารณาคัดเลือก วิเคราะห์เครดิต และติดตามกองทุนปลายทางที่จะลงทุน
- บริหารการลงทุนของกองทุนรวม
- ติดตามผลการลงทุน

❑ รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน นายทะเบียนหน่วยลงทุน และผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

	ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	เบอร์โทรศัพท์
1	บริษัทหลักทรัพย์ เวลท์เอกซ์ จำกัด	0-2666-9477

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนเพิ่มเติมหรือยกเลิกการแต่งตั้งผู้สนับสนุนในภายหลังโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ในกรณีของการแต่งตั้งผู้สนับสนุนเพิ่มเติม ผู้สนับสนุนดังกล่าวอาจเป็นบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนของกองทุน โดยผู้สนับสนุนที่ได้รับการแต่งตั้งจะต้องปฏิบัติงานได้ภายใต้ระบบงานเดียวกันกับผู้สนับสนุนที่ปฏิบัติหน้าที่อยู่ก่อนแล้ว

นายทะเบียนหน่วยลงทุน

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด

ที่อยู่ : 89 อาคารเอไอเอ แคปปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น 10 ห้อง 1001-1002 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400

โทรศัพท์ 0 2015 0222

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : เลขที่ 1222 ถนนพระราม 3 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ 0 2296 3582

นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้ง ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

❑ รายชื่อผู้สอบบัญชี

บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด

นางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา

นายสุชาติ พานิชย์เจริญ

นางสาวชื่นตา ชมเมิน

นางสาววันดี เอี่ยมวณิชชา

นายเกียรติศักดิ์ วานิชย์หานนท์

นางสาวอมรรัตน์ เจือทองบริสุทธิ์

บริษัทจัดการอาจเพิ่มเติม ยกเลิก เปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชีในภายหลัง โดยผู้สอบบัญชีดังกล่าวต้องเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบตามประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี

ข้อมูลอื่น ๆ

❑ วิธีการสั่งซื้อ ขายคืน และสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

การเสนอขายหน่วยลงทุน

มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งแรก 1,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป 1,000 บาท

ในครั้งแรก ผู้ลงทุนสั่งซื้อหน่วยลงทุนตามมูลค่าขั้นต่ำที่กำหนด ในราคาหน่วยลงทุน หน่วยละ 10.00 บาท คำนวณเป็นหน่วยลงทุนได้ โดยนำจำนวนเงินที่สั่งซื้อหน่วยลงทุนหารด้วยราคาขายหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยลงทุน บวกด้วยค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) และภาษีมูลค่าเพิ่ม ค่าใช้จ่ายในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ (ถ้ามี)) ยกตัวอย่าง เช่น หากผู้ลงทุนสั่งซื้อหน่วยลงทุนในช่วงเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก และค่าธรรมเนียมสำหรับการสั่งซื้อหน่วยลงทุนสำหรับช่วงการเสนอขายครั้งแรก เท่ากับร้อยละ 1.00 ของมูลค่าซื้อขาย ราคาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกเท่ากับ 10.10 บาทต่อหน่วย โดยหากผู้ลงทุนสั่งซื้อหน่วยลงทุนเท่ากับ 5,000 บาท ในช่วงการเสนอขายครั้งแรกดังกล่าว ผู้ลงทุนจะได้รับจำนวนหน่วยลงทุนเท่ากับ 495.0495 หน่วย (5,000/10.10)

ผู้ลงทุนสามารถติดต่อสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ ดังนี้

ช่วงระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก (IPO): “ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน” โดยผู้ลงทุนสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไปไม่น้อยกว่ามูลค่าขั้นต่ำที่กำหนด ผู้ลงทุนสามารถสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ที่

- บลจ. ทาลิส จำกัด โทร 0-2015-0222 เวลา 8.30 น. – 15.30 น.
- ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการ เวลาเริ่มให้บริการ – 15.30 น
- บริการทางอินเตอร์เน็ต TALISAM ONLINE ภายใต้ www.talisam.co.th
- แอปพลิเคชัน Streaming Fund+

ช่วงระยะเวลาการเสนอขายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก (หลัง IPO): “ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน*” ตั้งแต่เวลาเปิดทำการจนถึงเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ จะเริ่มเปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนหลังจากการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกภายใน 15 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม ซึ่งบริษัทจัดการจะติดประกาศ ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการ และสถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนให้ผู้ลงทุนทราบต่อไป โดยผู้ลงทุนสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไปไม่น้อยกว่ามูลค่าขั้นต่ำที่กำหนด ผู้ลงทุนสามารถสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ที่

- บลจ. ทาลิส จำกัด โทร 0-2015-0222 เวลา 8.30 น. – 15.30 น.
- ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการ เวลาเริ่มให้บริการ – 15.30 น
- อินเตอร์เน็ต TALISAM ONLINE ภายใต้ www.talisam.co.th
- แอปพลิเคชัน Streaming fund+

อนึ่ง บริษัทจัดการอาจพิจารณาแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนรายอื่นเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง

ทั้งนี้ *วันที่ตามปฏิทินที่เป็นวันทำการตามปกติของบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน หรือตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนดเพิ่มเติม

ผู้ลงทุนสามารถชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน โดยมีรายละเอียดดังนี้

การเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกและภายหลังการเสนอขายครั้งแรก

- กรณีผู้ลงทุนทำรายการผ่านบริษัทจัดการ หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนรายอื่นที่ได้รับการแต่งตั้ง นำเช็คหรือเงินสดเข้า **"บัญชีซื้อหน่วยลงทุนของ บลจ.ทาลิส"** โดยมีรายละเอียดธนาคารดังต่อไปนี้

ธนาคาร	เลขที่บัญชี
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	029-3-07015-7
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	014-8-70556-9
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	670-0-00150-1
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	468-0-57559-2
ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	100-1-07483-8
ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	100-0-03097-0
ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	889-1-02148-6

- บริการทางอินเตอร์เน็ต TALISAM ONLINE ภายใต้ www.talisam.co.th
- แอปพลิเคชัน Streaming fund+

การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน และ/หรือ ในกรณีที่บริษัทจัดการต้องยุติโครงการในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก หรือภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก เนื่องจากจำหน่ายหน่วยลงทุนให้ประชาชนได้ไม่ถึง 35 ราย อันเป็นเหตุให้สำนักงาน ก.ล.ต. ปฏิเสธการรับจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม หรือกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ครั้งแรกไม่เพียงพอต่อการบริหารจัดการลงทุน และ/หรือ ด้วยเหตุอื่นใดที่กระทบต่อการบริหารจัดการกองทุน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยบริษัทจัดการจะยุติการจำหน่ายหน่วยลงทุนและแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน จะคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนพร้อมดอกเบี้ย (ถ้ามี) ให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนตามวิธีการที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีกองทุน ภายใน 1 เดือนนับตั้งแต่วันถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและดอกเบี้ย (ถ้ามี) ได้ภายในกำหนดเวลาข้างต้นได้อันเนื่องจากความผิดพลาดของบริษัทจัดการเอง บริษัทจัดการจะชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.5 ต่อปี นับตั้งแต่วันถัดจากวันที่ครบกำหนดเวลานั้นให้ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนด้วย

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะเริ่มเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน* ตั้งแต่เวลาเปิดทำการจนถึงเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ซึ่งผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทำการขายคืน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะชำระเงินคืนให้ผู้ลงทุนภายใน 5 วันทำการ (ปัจจุบันภายใน 3 วันทำการถัดจากวันทำรายการขายคืน) นับแต่วันคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนโดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ โดยการโอนเข้าบัญชีธนาคาร หรือออกเป็นเช็คขีดคร่อมสั่งจ่ายชื่อผู้ลงทุน ตามที่ผู้ลงทุนได้แจ้งความประสงค์ไว้ หรือวิธีอื่นใดที่บลจ.กำหนด

ผู้ลงทุนสามารถสั่งขายหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน* ได้ที่ :

- บลจ. ทาลิส จำกัด โทร 0-2015-0222 เวลา 8.30 น. – 15.30 น.

- ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการ เวลาเริ่มให้บริการ – 15.30 น.
- อินเตอร์เน็ต TALISAM ONLINE ภายใต้ www.talisam.co.th
- แอปพลิเคชัน Streaming fund+

อนึ่ง บริษัทจัดการอาจพิจารณาแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนรายอื่นเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง

ทั้งนี้ *วันที่ตามปฏิทินที่เป็นวันทำการตามปกติของบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน หรือตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนดเพิ่มเติม

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนในช่วงเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด

(1) การทำรายการสั่งขายคืนหน่วยลงทุน ตั้งแต่เวลาเปิดทำการจนถึงเวลา 15.30 น. ในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการกำหนด ให้ถือว่าเป็นรายการสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของวันทำการซื้อขายที่บริษัทจัดการกำหนด ในราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นราคาที่รับรองโดยผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

(2) การทำรายการสั่งขายคืนหน่วยลงทุน ในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการกำหนด แต่เป็นรายการนอกเหนือจากช่วงเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด หรือการทำรายการในวันหยุดทำการ หรือวันทำการที่บริษัทจัดการไม่ได้กำหนดให้เป็นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ให้ถือเป็นรายการสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนครั้งถัดไป ในราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนครั้งถัดไปนั้น

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงวันและเวลาทำรายการขาย/รับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้ กรณีเปลี่ยนแปลงเป็นการชั่วคราวอันเนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงวันหรือเวลาในการให้บริการของผู้ให้บริการตามที่สำนักงานกำหนดซึ่งส่งผลกระทบต่อการซื้อขายทรัพย์สินที่กองทุนรวมไปลงทุน บริษัทจัดการสามารถดำเนินการดังกล่าวได้เพียงเท่าที่มีความจำเป็น ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้ลงทุนทั่วไปทราบถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวล่วงหน้าก่อนการเปลี่ยนแปลง โดยจะประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

ข้อสงวนสิทธิไม่ขายหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการ มีสิทธิปฏิเสธ และ/หรือ ระงับ และ/หรือ ยกเลิกการทำธุรกรรมของผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนได้ตามที่เห็นสมควร โดยไม่จำต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งหรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

(ก) ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนกรอกรายละเอียดในคำขอเปิดบัญชีกองทุน และ/หรือ ใบสั่งซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือ แบบฟอร์มแสดงตนของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือ เอกสารอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด ไม่ครบถ้วนเพียงพอสำหรับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือ ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ยื่นเอกสารหรือหลักฐานใด ๆ ซึ่งมีรายละเอียดตามที่บริษัทจัดการกำหนด

(ข) บริษัทจัดการเห็นว่าการสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีลักษณะเป็นการกระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือ ใช้เป็นช่องทางในการฟอกเงิน และ/หรือ ใช้เป็นช่องทางในการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน หรืออาจมีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงกฎหมายหรือขัดแย้งต่อกฎหมายต่าง ๆ

(ค) บริษัทจัดการเห็นว่า การสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนรวม ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนรายอื่น หรือความน่าเชื่อถือหรือภาพลักษณ์ของธุรกิจจัดการลงทุน หรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ

(ง) เพื่อประโยชน์สูงสุดของการบริหารจัดการกองทุน การเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการแต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับหรือปฏิเสธที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้แก่บุคคลใดก็ได้ โดยบุคคลที่บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้นั้น รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง พลเมืองสหรัฐอเมริกา ผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา บุคคลซึ่งปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัพย์สินของบุคคลดังกล่าว และบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา

(จ) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิปฏิเสธคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน หากการสั่งซื้อดังกล่าวขัดกับหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือ มีผลกระทบต่อการบริหารจัดการกองทุน โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

<u>วิธีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน</u>

ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากหน่วยลงทุนของกองทุนหนึ่ง (กองทุนต้นทาง) ไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนอีกกองทุนหนึ่ง (กองทุนปลายทาง) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนมายังกองทุนปลายทาง ภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันที่มีคำสั่งให้บริษัทจัดการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกจากหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางนั้น

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมอื่นภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการมายังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ หากการสับเปลี่ยนนั้นทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางภายในวันทำการสุดท้ายของปีนั้น ๆ เพื่อประโยชน์ในการแสดงรายงานในหนังสือรับรองการซื้อหน่วยลงทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่อนุญาตให้มีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการบางกองทุนได้

ในกรณีที่มีเหตุให้ต้องเลิกกองทุนรวม บริษัทจัดการจะดำเนินการโอนย้ายการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอื่นที่มีนโยบายการลงทุนหรือความเสี่ยงที่ใกล้เคียงกองทุนรวมเดิม หรือไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่มีความเสี่ยงต่ำสุด ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและตามความเหมาะสมกับสภาวการณ์ในแต่ละขณะ โดยไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน

<u>รูปแบบการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน</u>

- การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ

  ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้โดยกรอกรายละเอียดในคำขอสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนให้ครบถ้วน โดยระบุชื่อกองทุนต้นทาง จำนวนเงินสุทธิหรือจำนวนหน่วยลงทุนที่ต้องการจะสับเปลี่ยนจากกองทุนต้นทาง และชื่อกองทุนปลายทาง ซึ่งบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะส่งมอบหลักฐานการรับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไว้เพื่อเป็นหลักฐาน

  เมื่อบริษัทจัดการดำเนินการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางแล้ว นายทะเบียนจะออก “หนังสือรับรองการโอนหน่วยลงทุนในกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ” เพื่อเป็นหลักฐานในการขอใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนนำส่งพร้อม “หนังสือรับรองการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ” ตามที่กฎหมายกำหนด

- การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมอื่นภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ มายังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ

  ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้โดยกรอกรายละเอียดในคำขอสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนให้ครบถ้วน โดยระบุชื่อกองทุนต้นทาง จำนวนเงินสุทธิหรือจำนวนหน่วยลงทุนที่ต้องการจะสับเปลี่ยนจากกองทุนต้นทาง และชื่อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพปลายทาง (กองทุนนี้) ซึ่งบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะส่งมอบหลักฐานการรับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไว้เพื่อเป็นหลักฐาน

  เมื่อบริษัทจัดการดำเนินการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางแล้ว นายทะเบียนจะออก “หนังสือรับรองการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ” ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่กฎหมายกำหนด

- การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการอื่น มายังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (รับโอนย้าย)

  ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีความประสงค์จะสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการอื่นมายังกองทุนนี้ สามารถทำได้ตามวิธีการต่อไปนี้

  1) กรอกรายละเอียดใน “คำสั่งซื้อหรือสับเปลี่ยนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (กรณีเปลี่ยนแปลง บลจ.)” โดยไม่ต้องระบุจำนวนเงินที่ต้องการโอน

  2) ดำเนินการให้บริษัทจัดการอื่นของกองทุนต้นทาง ชำระเงินที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางเข้าบัญชีเงินฝากที่บริษัทจัดการเปิดไว้เพื่อรับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน พร้อมทั้งนำเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน และ/หรือเอกสารอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนดเพื่อประกอบการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ส่งมอบให้แก่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน ซึ่งบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะส่งมอบหลักฐานการรับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไว้เพื่อเป็นหลักฐาน

  บริษัทจัดการจะยึดถือจำนวนเงินที่ได้รับจากการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของบริษัทจัดการอื่น (กองทุนต้นทาง) ตามที่ได้ระบุในหนังสือรับรองการโอนหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ภายใต้ชื่อของผู้ถือหน่วยลงทุน และมีการนำส่งเงินลงทุนโดยบริษัทจัดการนั้นๆ โดยเช็คหรือเงินโอน หรือวิธีการอื่นใด เป็นเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพนี้

  บริษัทจัดการจะถือวันที่ทำรายการสับเปลี่ยนเข้าให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทจัดการของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอื่น (กองทุนต้นทาง) นำส่งเงินลงทุน โดยเช็ค เงินโอน หรือ วิธีการอื่นใด ล่าช้ากว่าวันที่กำหนดไว้ในกฎหมายภาษีอากร บริษัทจัดการจะถือว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการซื้อ มิใช่การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน โดยจะระบุไว้ในหนังสือรับรองการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อแนบเป็นหลักฐานประกอบการยื่นแบบแสดงรายการภาษีเงินได้ประจำปีของผู้ถือหน่วยลงทุน

- การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการอื่น (โอนย้ายออก)

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีความประสงค์จะสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ (กองทุนต้นทาง) ไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการอื่น (กองทุนปลายทาง) สามารถทำได้ตามวิธีการต่อไปนี้

1) กรอกรายละเอียดใน “ใบคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน” โดยแจ้งความประสงค์ในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอื่น ระบุชื่อกองทุนต้นทาง จำนวนเงินหรือจำนวนหน่วยลงทุนที่ต้องการจะสับเปลี่ยนออกจากกองทุนต้นทาง ชื่อกองทุนปลายทางและชื่อบริษัทจัดการของกองทุนปลายทาง

2) เมื่อบริษัทจัดการดำเนินการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางแล้ว บริษัทจัดการจะดำเนินการจัดทำเช็คสั่งจ่ายกองทุนปลายทาง หรือโอนเงินเข้าบัญชีเงินฝากที่บริษัทจัดการอื่นเปิดไว้เพื่อรับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางดังกล่าว และนายทะเบียนจะออก “หนังสือรับรองการโอนหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ” เพื่อเป็นหลักฐานในการขอใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อนำไปมอบให้แก่บริษัทจัดการอื่นเพื่อเป็นหลักฐานในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องแจ้งต่อบริษัทจัดการของกองทุนปลายทางนั้นถึงการทำรายการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนดังกล่าวเอง

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนโอนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกจากกองทุนนี้ไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอื่น ไม่ว่าจะเป็นกองทุนซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการหรือไม่ก็ตาม บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนจะนำส่งเช็ค หรือ โอนเงิน หรือวิธีการอื่นใดในการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนจะโอนเงินลงทุนในหน่วยลงทุนพร้อมด้วยผลประโยชน์ทั้งหมดของกองทุนต้นทาง และหนังสือรับรองการโอนหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทจัดการของกองทุนปลายทางภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันที่บริษัทได้รับคำสั่งโอนออกจากผู้ถือหน่วยลงทุนที่สมบูรณ์แล้ว และจะจัดส่งหนังสือรับรองการโอนหน่วยลงทุนระหว่างปีให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายในเดือนมีนาคมของปีถัดไปเพื่อเป็นหลักฐานประกอบการยื่นแบบแสดงรายการภาษีเงินได้ประจำปีของผู้ถือหน่วยลงทุน

- สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นหลังจากที่นายทะเบียนหน่วยลงทุนได้บันทึกข้อมูลการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทาง และการสั่งซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางของผู้ถือหน่วยลงทุนแล้วเท่านั้น
- ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุน หรือจำนวนเงินที่ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนในใบคำขอสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนนั้นมากกว่าจำนวนหน่วยลงทุนหรือมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทาง หักด้วยค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ปรากฏอยู่ในรายการที่บันทึกโดยนายทะเบียนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนทั้งหมดเท่าที่ปรากฏอยู่ในรายการที่บันทึกโดยนายทะเบียนหน่วยลงทุนนั้น
- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ยื่นคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนต่อบริษัทจัดการและบริษัทจัดการยังไม่สามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนได้ เนื่องจากเกิดเหตุการณ์ตามที่กำหนดในหัวข้อการเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนและอยู่ในระหว่างการดำเนินการของบริษัทจัดการ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจขอยกเลิกคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้ในระหว่างเวลาทำการที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ยื่นคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ การยกเลิกคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ก็ต่อเมื่อได้รับการอนุมัติจากบริษัทจัดการก่อน
- ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่สามารถเพิกถอนคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนภายหลังเวลาทำรายการที่บริษัทจัดการกำหนด หากบริษัทจัดการได้ทำการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเสร็จสมบูรณ์แล้ว เว้นแต่ได้รับความเห็นชอบจากบริษัทจัดการ

- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดรับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนชั่วคราว ณ เวลาใดเวลาหนึ่งตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าก่อนการใช้สิทธิปิดรับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน โดยจะปิดประกาศ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขาของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และเว็บไซต์ของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี)

อนึ่ง บริษัทจัดการอาจเพิ่มเติมหรือยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงวิธีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการที่บริษัทจัดการหรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการกำหนด โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะปิดประกาศ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขาของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และเว็บไซต์ของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนการเปลี่ยนแปลงการให้บริการดังกล่าว ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

ราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกรณีสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

(ก) กรณีกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเป็นกองทุนต้นทาง การคำนวณราคาสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจะใช้ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนได้รับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนได้ทำรายการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งเป็นราคาที่รับรองโดยผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว หักด้วยค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก (SWITCHING OUT) (ถ้ามี)

(ข) กรณีกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเป็นกองทุนปลายทาง การคำนวณราคาสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจะใช้ราคาขายหน่วยลงทุน ของวันทำการขายหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการกำหนด ซึ่งเป็นราคาที่รับรองโดยผู้ดูแลผลประโยชน์แล้วบวกด้วยค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (SWITCHING IN) (ถ้ามี)

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะพิจารณาเรียกเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ตามอัตราที่บริษัทจัดการกำหนด โดยอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นเงินสดจากผู้ถือหน่วยลงทุน หรือหักจากเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนกรณีกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเป็นกองทุนต้นทาง หรือให้ผู้ถือหน่วยลงทุนชำระรวมกับค่าซื้อหน่วยลงทุนกรณีกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเป็นกองทุนปลายทาง และบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการทำรายการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนดังกล่าว หากไม่สามารถเรียกเก็บค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องจากผู้ถือหน่วยลงทุนได้สมบูรณ์ตามอัตราและวิธีที่บริษัทจัดการกำหนด

ข้อสงวนสิทธิ

- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิปฏิเสธคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน หากการสับเปลี่ยนดังกล่าวขัดกับหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือ มีผลกระทบต่อการบริหารจัดการกองทุน หรือทำให้เกิดความเสี่ยงทางกฎหมายหรือต่อชื่อเสียงของบริษัทจัดการหรือกองทุน โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ
- เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน บริษัทจัดการมีสิทธิที่จะปฏิเสธการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามใบคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งหรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้
  (ก) ผู้ถือหน่วยลงทุนกรอกรายละเอียดในใบคำขอเปิดบัญชีกองทุน และ/หรือ ใบคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน และ/หรือ แบบฟอร์มแสดงตนของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือ เอกสารอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด ไม่ครบถ้วนเพียงพอ

สำหรับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือ ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ยื่นเอกสารหรือหลักฐานใด ๆ ซึ่งมีรายละเอียดตามที่บริษัทจัดการกำหนด

(ข) บริษัทจัดการเห็นว่าการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีลักษณะเป็นการกระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือ ใช้เป็นช่องทางในการฟอกเงิน และ/หรือใช้เป็นช่องทางในการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน หรืออาจมีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงกฎหมายหรือขัดแย้งต่อกฎหมายต่าง ๆ

- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับคำสั่งทำรายการสำหรับบัญชีผู้ลงทุน/ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบัญชีซื้อขายร่วม และบัญชีผู้ลงทุน/ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นนิติบุคคล
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดรับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าชั่วคราว/ถาวร ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 3 วันทำการก่อนการใช้สิทธิปิดรับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน โดยจะประกาศผ่านทางเว็บไซต์ และแจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทราบ

❑ **การจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Trailer Fee)**

ค่าตอบแทนให้แก่ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (trailer fee) หมายถึง การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (selling agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น การให้คำแนะนำ หรือบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว

การจ่ายค่าตอบแทนการขายและ/หรือการให้บริการให้แก่ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ถือเป็นส่วนหนึ่งของค่าธรรมเนียมการจัดการ ที่ระบุไว้ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถสอบถามอัตราที่เรียกเก็บจริงได้จากผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ท่านใช้บริการ

- วัตถุประสงค์การจ่ายค่าตอบแทน : เพื่อเป็นค่าตอบแทนแก่ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Selling Agent) ในการปฏิบัติหน้าที่เผยแพร่ข้อมูลผลิตภัณฑ์ สนับสนุนการทำรายการ และรักษามาตรฐานการดูแลผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงกองทุนรวมได้อย่างทั่วถึงและมีประสิทธิภาพ
- คำแนะนำหรือบริการที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากตัวแทน : ผู้ลงทุนจะได้รับการบริการให้คำแนะนำด้านการลงทุน (Investment Advice) ที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยง (suitability) การอำนวยความสะดวกในการเปิดบัญชี การให้ข้อมูลหรือเอกสารใด ๆ ที่จำเป็นในการตัดสินใจลงทุนในกองทุน และ/หรือ เผยแพร่หนังสือชี้ชวนของกองทุน คู่มือการลงทุนของกองทุนที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี คำขอเปิดบัญชีกองทุน (กรณีสั่งซื้อครั้งแรก) คำขอเปิดบัญชีกองทุนส่วนเพิ่มเติม (ถ้ามี) คำสั่งซื้อหน่วยลงทุน คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน และเอกสารอื่นที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุน ตลอดจนเอกสารต่าง ๆ ที่ใช้ในการส่งเสริมการขาย รวมทั้งการแจ้งสิทธิต่าง ๆ ที่ควรทราบแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือ ลูกค้า ผ่านทางระบบอิเล็กทรอนิกส์ของผู้สนับสนุน โดยปฏิบัติต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือลูกค้าอย่างเท่าเทียมกัน
- การจ่ายค่าตอบแทนสอดคล้องกับหลักการที่เป็นธรรมเนียมทางค้าปกติเสมือนเป็นการจ่ายค่าตอบแทนแก่บุคคลทั่วไปที่มิได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ (at arm's length principle) : บริษัทจัดการกำหนดอัตราการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามมาตรฐานของอุตสาหกรรม (Market Standard) และสะท้อนถึงบริการ ประโยชน์ หรือผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับอย่างแท้จริง โดยการกำหนดอัตราดังกล่าวเป็นไปตามธรรมเนียมปฏิบัติปกติในอุตสาหกรรมจัดการลงทุน และมีการพิจารณาทบทวนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่าการจ่ายค่าตอบแทนมีความเหมาะสมกับมูลค่าบริการที่ได้รับ และมิได้มีการกำหนดเงื่อนไขที่เอื้อประโยชน์ให้แก่ตัวแทนรายใดรายหนึ่งเป็นพิเศษด้วยเหตุแห่งความสัมพันธ์

- ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการจ่ายค่าตอบแทนดังกล่าว พร้อมแนวทางการป้องกัน : การจ่ายค่าตอบแทนในลักษณะนี้อาจก็ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอาจแนะนำกองทุนที่มีอัตราค่าตอบแทน (Trailer Fee) สูงกว่ากองทุนอื่น โดยไม่ได้คำนึงถึงความเหมาะสมของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งดังกล่าว จึงมีแนวทางป้องกัน ดังนี้
  - บริษัทจัดการ และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน จัดให้มีกระบวนการกำกับดูแลให้ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ทำความรู้จักลูกค้า (KYC) และประเมินความเสี่ยง (Suitability Test) อย่างเคร่งครัด รวมถึงมีนโยบายการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance) และการสุ่มตรวจบทสนทนาหรือรูปแบบการขาย (Sales Audit) เพื่อให้มั่นใจว่าการแนะนำกองทุนเป็นไปตามความเหมาะสมและเป็นธรรมต่อผู้ลงทุน
  - บริษัทจัดการ และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน จะคำนึงถึงความคุ้มค่าและผลลัพธ์ที่ดีที่สุดของลูกค้าโดยปฏิบัติตามหลักการ "Best Investment Outcome" ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต.

❑ **บริการข้อมูลกองทุนรวมให้ผู้ถือหน่วยลงทุน**

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการปรับปรุง แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม รูปแบบการบริการ และ/หรือวิธีการ ในการนำส่งเผยแพร่ข้อมูล ข่าวสาร รายงานต่าง ๆ และ/หรือหนังสือของบริษัทจัดการถึงผู้ลงทุน/ผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงอาจจัดให้มีรูปแบบการตอบรับข้อมูลอื่น (ถ้ามี) เช่น ผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนวันเริ่มดำเนินการปรับปรุงเปลี่ยนแปลง โดยจะติดประกาศไว้ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ สำนักงานใหญ่ และเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ โดยการดำเนินการเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อลดระยะเวลา ค่าใช้จ่ายในการนำส่ง และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในลักษณะทำนองเดียวกันนี้ ซึ่งบริษัทจัดการได้คำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ในการนำส่งจดหมาย/หนังสือถึงผู้ถือหน่วยลงทุน อาทิ กรณีการแก้ไขโครงการ การขอมติ การเลิกโครงการกองทุนรวม บริษัทจัดการจะดำเนินการโดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด และ/หรือประกาศที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต

❑ **การถือหน่วยลงทุนเกินหนึ่งในสาม**

หากผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะไม่นับคะแนนเสียงส่วนที่เกินดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณีกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงรายเดียวจะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่

❑ **การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (soft commission)**

(1) บริษัทจัดการอาจรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุนได้ แต่ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้
   - ผลประโยชน์ตอบแทนที่รับไว้นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจและต้องเกี่ยวกับบทบาทโดยตรงของความเป็นกองทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ
   - ต้องไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าบริษัทจัดการใช้บริการของบุคคลนั้นบ่อยครั้งเกินความจำเป็นเพื่อให้กองทุนได้รับประโยชน์จากบุคคลดังกล่าว (Churning)

   ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามวรรคหนึ่งให้แก่กองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ บริษัทต้องกระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุนนั้นด้วย

(2) ในกรณีที่บริษัทจัดการมีการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนตามข้อ (1) บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการรับผลประโยชน์ดังกล่าวไว้ในรายงานรอบปีบัญชีและรายงานรอบระยะเวลาหกเดือนด้วย

❑ **การปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือกฎหมายต่าง ๆ**

ผู้ถือหน่วยลงทุนมีหน้าที่ให้ความร่วมมือกับบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการ ในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการรู้จักลูกค้า (Know Your Customer: KYC) และการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (Customer Due Diligence: CDD) ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการให้ข้อมูล และ/หรือ จัดส่งเอกสารหรือหลักฐานใดให้แก่บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือกฎหมายต่าง ๆ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการ มีสิทธิปฏิเสธ และ/หรือ ระงับ และ/หรือ ยกเลิกการทำธุรกรรมของผู้ถือหน่วยลงทุนได้ตามที่เห็นสมควร โดยไม่จำต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งหรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ให้ความร่วมมือในการให้ข้อมูล และ/หรือ จัดส่งเอกสารหรือหลักฐานใดให้แก่บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการ ตามที่บริษัทจัดการกำหนด หรือให้ข้อมูล และ/หรือ จัดส่งเอกสารหรือหลักฐานใดให้แก่บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการ ไม่ครบถ้วนเพียงพอสำหรับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและ/หรือกฎหมายต่าง ๆ ทั้งนี้ ตามที่บริษัทจัดการกำหนด

(ข) บริษัทจัดการเห็นว่าการทำธุรกรรมของผู้ถือหน่วยลงทุนอาจมีลักษณะเป็นการกระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือ ใช้เป็นช่องทางในการฟอกเงิน และ/หรือ ใช้เป็นช่องทางในการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน หรืออาจมีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงกฎหมายหรือขัดแย้งต่อกฎหมายต่างๆ

(ค) บริษัทจัดการเห็นว่า การทำธุรกรรมของผู้ถือหน่วยลงทุนอาจมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนรวม ผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น หรือความน่าเชื่อถือหรือภาพลักษณ์ของธุรกิจจัดการลงทุน หรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ

นอกจากนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนตกลงยินยอมให้บริษัทจัดการ และ/หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูล และ/หรือจัดส่งเอกสารหรือหลักฐานใดของผู้ถือหน่วยลงทุนให้แก่หน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแลตามกฎหมายต่าง ๆ หรือบุคคลอื่นใด เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือกฎหมายต่าง ๆ

ทั้งนี้ คำว่า “กฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน” หรือ คำว่า “กฎหมายต่าง ๆ” นั้น ให้มีความหมายรวมถึงกฎหมายของประเทศต่าง ๆ ที่กองทุนรวมได้มีการลงทุนในประเทศนั้น ๆ ด้วย

❑ **กฎหมายที่ใช้บังคับและศาลที่มีเขตอำนาจ**

ในกรณีที่มีข้อพิพาท ข้อขัดแย้ง หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทจัดการ และ/หรือกองทุนกับผู้ถือหน่วยลงทุนให้อยู่ภายใต้บังคับและการตีความตามกฎหมายของประเทศไทยและให้ศาลของประเทศไทยมีอำนาจพิจารณาคดีเท่านั้น

❑ **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 นอกจากนี้ยังปรากฏด้วยว่า

ในปัจจุบันมีรัฐบาลในหลายประเทศกำลังดำเนินการออกกฎหมายที่มีข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ในลักษณะที่คล้ายคลึงกับ FATCA (ซึ่งต่อไปจะรวมเรียก FATCA และกฎหมายดังกล่าวว่า “กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง”)

กองทุนรวมและบริษัทจัดการถือว่าเป็น FFI ตามบทนิยามของ FATCA ซึ่งถูกกำหนดให้ต้องเข้าผูกพันตนกับหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกาโดยมีหน้าที่ต้องรายงานข้อมูลและธุรกรรมทางการเงินของบุคคลสัญชาติอเมริกันและบุคคลที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่ 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 กำหนดให้สถาบันการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกาและ FFI ที่เข้าร่วมผูกพันตนตามข้อกำหนดของ FATCA (ซึ่งรวมถึงธนาคารและสถาบันการเงินในประเทศไทย ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) มีหน้าที่ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายดังกล่าวก่อนชำระให้กับกองทุนรวมที่เป็น NPFFI

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

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

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

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

(3) ดำเนินการอื่นใดเพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง

เพื่อเป็นการป้องกันและลดผลกระทบที่จะเกิดต่อกองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม รวมทั้งเพื่อให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นหากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนปฏิเสธการดำเนินการหรือไม่แสดงเจตนาตอบรับภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้ตามความจำเป็นและความเหมาะสม โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวรับทราบการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการแจ้งนี้แล้ว และ/หรือได้ดำเนินการตามข้อตกลงที่ได้ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชี

(1) ไม่รับคำสั่งซื้อ/ สับเปลี่ยน/ โอน หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว

(2) ระงับหรือหยุดให้บริการ และดำเนินการคืนเงินลงทุนตามมูลค่าหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว

(3) ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายจากรายได้เงินลงทุน เงินปันผลและ/หรือเงินที่ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นได้ เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ต้องไม่ขัดกับกฎหมายของประเทศไทย

(4) ดำเนินการอื่นใดอันเป็นการป้องกันหรือลดผลกระทบ หรือทำให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้น หากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น

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

ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมายไทยมีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการได้สงวนสิทธิไว้ข้างต้น บริษัทจัดการ (รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง) จะดำเนินการตามข้อกำหนดของกฎหมายภายในประเทศ โดยอาจนำส่งข้อมูลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังหน่วยงาน หรือดำเนินการอื่นใดที่ราชการกำหนด โดยไม่จำเป็นต้องร้องขอต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ/หรือสำนักงาน ก.ล.ต. แก้ไขเพิ่มเติมประกาศ กฎ เกณฑ์ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและ/หรือการจัดการกองทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับปรุง/เปลี่ยนแปลงในเรื่องดังกล่าวข้างต้น เพื่อให้เป็นไปตามประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ/หรือประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่แก้ไขเพิ่มเติม ทั้งนี้ การปรับปรุง/เปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะ ดำเนินการตามแนวทางที่ประกาศกำหนด และถือว่าได้รับมติเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

ตารางสรุปอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนเปิดทาลิส WORLD EQUITY HIGH INCOME เพื่อการเลี้ยงชีพ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน สรุปตามอัตราส่วนดังนี้

อัตราส่วนการลงทุน		
<u>อัตราส่วนการลงทุนในผู้ออกทรัพย์สิน หรือคู่สัญญารายใดรายหนึ่ง (single entity limit)</u>		
- การลงทุนในหน่วย CIS	ลงทุนไม่เกิน	ไม่จำกัดอัตราส่วน
- การลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ในประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 20
- การลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากของสถาบันการเงินต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 10
- การลงทุนในทรัพย์สินของผู้ออก/คู่สัญญาที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และเสนอขายในประเทศไทย ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 10
- การลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวซื้อขายในกระดานหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET - การลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศหรือตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ - การลงทุนในทรัพย์สินของผู้ออก/คู่สัญญาในต่างประเทศ ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	รวมกันไม่เกิน	รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 10% หรือ (2) น้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุน ใน benchmark + 5%
<u>อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ (group limit)</u>		
- การลงทุนในทรัพย์สินของกลุ่มกิจการใดกลุ่มกิจการหนึ่ง	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 25
<u>อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)</u>		
- การทำธุรกรรม Reverse repo	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 25
- การทำธุรกรรม Securities Lending	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 25
- Total SIP เช่น ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ศุกูก หรือตราสาร Basel III ที่ไม่ได้อยู่ในระบบของ Organized Market หรือเทียบเท่า แต่ไม่รวมตั๋วแลกเงินและตั๋วสัญญาใช้เงิน ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) รวมถึงตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความ	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 15

อัตราส่วนการลงทุน		
น่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออก (Issue/Issuer) ต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade)		
<u>อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit)</u>		
- การลงทุนในหุ้นของบริษัทรายใดรายหนึ่ง	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 25
- การลงทุนในตราสารหนี้ของผู้ออกรายใดรายหนึ่ง	ลงทุนไม่เกิน	1 ใน 3 ของมูลค่าหนี้สินรวม (Total Liability) ของผู้ออกรายนั้น
- การลงทุนในหน่วย CIS	ลงทุนไม่เกิน	1 ใน 3 ของจำนวนหน่วย CIS ทั้งหมดของกองทุน CIS ที่ออกหน่วยนั้น

ตารางค่าธรรมเนียม เงินตอบแทน และค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม*

รายการค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย	อัตราตามโครงการ ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมต่อปี (1)	เรียกเก็บจริง ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมต่อปี (1)
1. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (trailer fee เป็นส่วนหนึ่งของค่าธรรมเนียมการจัดการ)	ไม่เกิน 2.1400	0.6955
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.1070	0.03745
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 0.2140	0.1605
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	ไม่เกิน 2.1400	ตามที่จ่ายจริง
- ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Advertising Expense) ○ ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) ○ ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่เกิน 0.50 ต่อปี ของจำนวนเงินทุนโครงการ ไม่เกิน 0.50	ตามที่จ่ายจริง
2. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการไม่ได้		
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เช่น ค่าจัดพิมพ์เอกสารสำหรับกองทุน ค่าธรรมเนียมธนาคารต่าง ๆ เป็นต้น	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง
รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	ไม่เกิน 4.6010	0.89345

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน**

รายการค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย	อัตราตามโครงการ ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย	เรียกเก็บจริง ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย
ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee)	ไม่เกิน 1.50	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Back-end Fee)	ไม่เกิน 1.50	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (Switching Fee)		
สับเปลี่ยนระหว่างกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ • กรณีสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมปกติเข้ากองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ • กรณีสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ สับเปลี่ยนกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการอื่น • กรณีเป็นกองทุนต้นทาง (2)	ในอัตราค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน ไม่มี ร้อยละ 1.50 ของมูลค่าซื้อขายของวันทำการก่อนหน้า โดยมีค่าธรรมเนียมขั้นต่ำ 200 บาท	ยกเว้น ไม่มี 200 บาท

รายการค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย	อัตราตามโครงการ ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย	เรียกเก็บจริง ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย
• กรณีเป็นกองทุนปลายทาง	ในอัตราค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน	ยกเว้น
ค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุน ก่อนระยะเวลาถือครองที่กำหนดไว้ในโครงการ (Exit Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ เมื่อมีการสั่งซื้อหรือสั่งขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เก็บเข้ากองทุน) (3)	ไม่เกิน 0.50	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน (Unit Transfer Fee)	100 บาท ต่อ 1,000 หน่วยลงทุน ขั้นต่ำ 500 บาท	100 บาท ต่อ 1,000 หน่วยลงทุน ขั้นต่ำ 500 บาท
ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารสิทธิในหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

หมายเหตุ :

(1) ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินรวม หักด้วยหนี้สินรวมก่อนหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (ถ้ามี) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (ถ้ามี) และค่าธรรมเนียมอื่นที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมที่มีฐานในการคำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ถ้ามี) ณ วันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

(2) บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายอันเกิดจากการดำเนินการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างบริษัทจัดการ โดยจะเรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนโดยตรงเมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนยื่นคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

(3) ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์จะคำนวณเข้าไปในราคาขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อนำเงินดังกล่าวไปชำระเป็นค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมในการสั่งซื้อหรือสั่งขายหลักทรัพย์ ตามที่กองทุนจะถูกเรียกเก็บเมื่อสั่งซื้อหรือสั่งขายหลักทรัพย์

* ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

** ค่าธรรมเนียมการขาย/การรับซื้อคืน/การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบรายละเอียดต่อไป

เนื่องจากในการจัดตั้งกองทุนมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนด กองทุนอาจพิจารณาเรียกเก็บค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงและจำเป็นในการจัดตั้งกองทุนจากกองทุนได้ โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายเป็นรายวันด้วยวิธีเส้นตรง (Straight-line basis) เป็นระยะเวลา 5 ปี เพื่อให้เกิดความสม่ำเสมอของค่าใช้จ่าย และไม่เป็นภาระต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในระยะสั้นจนเกินไป

อนึ่ง บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเพิ่มค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้นได้ไม่เกินร้อยละ 5 ของอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายภายในรอบระยะเวลา 1 ปี ทั้งนี้บริษัทจัดการจะติดประกาศค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอัตราใหม่ให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วัน ณ สำนักงานของบริษัทจัดการสำนักงานใหญ่ และสำนักงานสาขาของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ ภายใน 15 วัน นับแต่วันที่เปลี่ยนแปลง

ข้อมูลอื่นที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

ข้อมูลทั่วไปของกองทุน ISHARES WORLD EQUITY HIGH INCOME ACTIVE UCITS ETF (กองทุนหลัก)

(แหล่งที่มาของข้อมูล : หนังสือชี้ชวนกองทุนหลัก ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2569)

ชื่อกองทุน	iShares World Equity High Income Active UCITS ETF
ชนิดหน่วยลงทุน	ชนิดจ่ายเงินปันผล (Distributing) สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD)
วันที่จัดตั้ง	22 มีนาคม 2567
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
หน่วยงานที่กำกับดูแล	Central Bank of Ireland
ตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนซื้อขาย	กองทุนหลักจดทะเบียนซื้อขายในหลายตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ Euronext Amsterdam, London Stock Exchange และ Xetra โดยกองทุนจะเข้าลงทุนในกองทุนหลักที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ Deutsche Börse Xetra ประเทศเยอรมนี ในสกุลเงินยูโร (EUR)
Bloomberg Ticker	WINC GY
ISIN Code	IE000KJPDY61
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
วันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ Deutsche Börse Xetra
การจ่ายเงินปันผล	จ่าย (รายเดือน)
ผู้บริหารกองทุน (Manager)	BlackRock Asset Management Ireland Limited
ผู้จัดการลงทุนหลัก (Investment Manager)	BlackRock Advisors (UK) Limited
ผู้จัดการลงทุนย่อย (Sub-Investment Managers)	BlackRock Financial Management, Inc.
ผู้รับฝากหลักทรัพย์ (Depositary)	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
ผู้สอบบัญชี (Auditors and Reporting Accountant)	Deloitte Ireland LLP
นายทะเบียน (Administrator and Registrar)	State Street Fund Services (Ireland) Limited
ดัชนีชี้วัด	MSCI World Index (Net)

<u>วัตถุประสงค์การลงทุน:</u>

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างรายได้และการเติบโตของเงินลงทุน โดยมีความผันผวนต่ำกว่าตราสารทุนในตลาดพัฒนาแล้ว

<u>นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน</u>

กองทุนหลักมีการบริหารจัดการเชิงรุก (Actively Managed) ทั้งนี้ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการลงทุนดังกล่าว กองทุนหลักจะใช้กลยุทธ์การลงทุนดังต่อไปนี้

- ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการลงทุน

- ขายสิทธิในการซื้อ (Call Options) ที่อ้างอิงกับดัชนีหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว เช่น ดัชนี S&P 500, FTSE 100, Nikkei และ Euro Stoxx 50
- ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) ที่อ้างอิงกับดัชนีหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว เช่น ดัชนี S&P 500, FTSE 100, Nikkei และ Euro Stoxx 50

ภายใต้สภาวะตลาดปกติ กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดในตราสารทุนและตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ได้แก่ สิทธิในการซื้อ (Call Options) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) และสัญญาสวอป (Swaps) ของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว

เพื่อสร้างรายได้ กองทุนหลักจะขายสิทธิในการซื้อ (Write Call Options) ที่อ้างอิงกับดัชนีหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว เช่น ดัชนี S&P 500, FTSE 100, Nikkei และ Euro Stoxx 50 โดยสัญญาออปชัน (Options) เป็นข้อตกลงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย ซึ่งให้สิทธิแก่ผู้ซื้อในการซื้อสินทรัพย์อ้างอิงตามราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้า (ราคาใช้สิทธิ หรือ Strike Price) เมื่อกองทุนหลักขายสิทธิในการซื้อดังกล่าว กองทุนหลักจะได้รับค่าพรีเมียม (Premium)

แม้ว่าสิทธิในการซื้อดังกล่าวจะไม่ได้มีความเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการลงทุนในตราสารทุนของกองทุนหลักอย่างสมบูรณ์ แต่การขายสิทธิในการซื้ออาจจำกัดกำไรที่อาจได้รับจากการถือครองตราสารทุนของกองทุนหลัก ดังนั้น เพื่อลดผลกระทบจากการจำกัดโอกาสในการได้รับกำไรดังกล่าว (โดยผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ รวมถึงระดับการใช้สัญญาออปชันและสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลา) กองทุนหลักจะซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) ที่อ้างอิงกับดัชนีหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดพัฒนาแล้ว เช่น ดัชนี S&P 500, FTSE 100, Nikkei และ Euro Stoxx 50 โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นข้อตกลงตามกฎหมายในการซื้อหรือขายสินค้าโภคภัณฑ์ สินทรัพย์ หรือหลักทรัพย์ที่ระบุไว้ ณ ราคาที่กำหนดล่วงหน้าและในเวลาที่กำหนดในอนาคต

นอกจากนี้ กองทุนหลักจะลงทุนตามนโยบายด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG Policy) ที่ระบุไว้ด้านล่าง

กองทุนหลักใช้แบบจำลองการคาดการณ์เชิงปริมาณ (Quantitative Forecast Models) ซึ่งเป็นแบบจำลองที่พัฒนาขึ้นโดยผู้จัดการลงทุนโดยอาศัยหลักการทางคณิตศาสตร์หรือสถิติ เพื่อให้การคัดเลือกหุ้นเป็นไปอย่างเป็นระบบตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ แบบจำลองดังกล่าวให้ความสำคัญกับข้อมูลที่สะท้อนถึงศักยภาพในการช่วยลดความเสี่ยงจากการปรับตัวลดลงของราคา (Downside Protection) รวมถึงช่วยระบุหุ้นที่อาจมีราคาไม่สอดคล้องกับมูลค่าที่เหมาะสม ซึ่งกองทุนหลักอาจใช้ประโยชน์จากข้อมูลดังกล่าวในการเพิ่มหรือลดน้ำหนักการลงทุนในตราสารทุนบางรายการเมื่อเทียบกับดัชนี MSCI World โดยคำนึงถึงการควบคุมความเสี่ยงส่วนเพิ่มที่อาจเกิดขึ้น

ผู้จัดการลงทุนจะสร้างและปรับสมดุลพอร์ตการลงทุนโดยผสานข้อมูลเชิงลึกจากการวิเคราะห์การลงทุนเข้ากับกระบวนการหาสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมโดยใช้แบบจำลองเชิงปริมาณดังกล่าวร่วมกับเครื่องมือจัดสร้างพอร์ตการลงทุนแบบอัตโนมัติที่พัฒนาขึ้นโดยผู้จัดการลงทุน เพื่อกำหนดหุ้นที่จะลงทุน ทั้งนี้ จะไม่นำหุ้นที่ขัดต่อหลักเกณฑ์ตามนโยบาย ESG ของกองทุนหลักมารวมไว้ในพอร์ตการลงทุน และจะทดแทนด้วยหุ้นอื่นที่อยู่ใน Universe เดียวกัน ซึ่งมีผลตอบแทนคาดหวังใกล้เคียงกัน

นอกจากนี้ ผู้จัดการลงทุนจะทบทวนสถานะการลงทุนที่ได้จากเครื่องมือจัดสร้างพอร์ตการลงทุนดังกล่าวก่อนที่จะดำเนินการซื้อขาย โดยพิจารณาผลกระทบจากข้อมูลที่เพิ่งเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น การประกาศควบรวมกิจการหรือซื้อกิจการ การดำเนินคดีที่มีนัยสำคัญ หรือการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารระดับสูง

กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารหนี้ได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด โดยตราสารหนี้ดังกล่าวต้องมีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (Investment Grade) และอาจออกโดยบริษัทเอกชนหรือรัฐบาล รวมถึงอาจเป็นตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่หรืออัตราดอกเบี้ยลอยตัว นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดในเงินสดและเงินฝาก (ไม่รวมเงินสดที่ถือไว้เพื่อรองรับสถานะการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน (FDI)) และลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องอื่น

ได้ไม่เกินสัดส่วนที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market) ที่สามารถซื้อขายได้ทุกวันกองทุนใดกองทุนหนึ่งหรือหลายกองทุน เพื่อรักษามูลค่าของเงินสดและเงินฝากที่ ถือครอง

นอกเหนือจากการใช้สิทธิในการซื้อ (Call Options) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) ตามที่กล่าวข้างต้น กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน (FDI) เพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนโดยตรงหรือเพื่อการบริหารพอร์ตการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ (Efficient Portfolio Management: EPM) ได้แก่ สัญญาสวอปผลตอบแทนรวม (Total Return Swaps) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) สัญญาออปชันบนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Options on Futures) และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Currency Exchange Contracts) ทั้งนี้ การลงทุนดังกล่าวต้องเป็นไปตามข้อจำกัดที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนและอยู่ภายใต้เงื่อนไขและข้อจำกัดของธนาคารกลางไอร์แลนด์ เพื่อช่วยให้กองทุนหลักบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุน สร้างสถานะการลงทุนให้สอดคล้องกับตราสารทุนตามที่กล่าวข้างต้น และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

สินทรัพย์อ้างอิงของสัญญาสวอปผลตอบแทนรวม (Total Return Swaps) (ถ้ามี) อาจเป็นหลักทรัพย์ใด ๆ กลุ่มหลักทรัพย์หรือดัชนีที่เข้าเกณฑ์และสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก โดยคาดว่าจะรวมถึงดัชนีหุ้นที่ช่วยให้สามารถเข้าถึงตราสารทุนของบริษัทในตลาดพัฒนาแล้ว

ในกรณีที่กองทุนหลักลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทางการเงินที่ไม่ได้ชำระเงินเต็มจำนวน (Non-fully Funded FDI) กองทุนหลักอาจนำเงินดังต่อไปนี้ไปลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินที่เปิดให้ซื้อขายได้ทุกวันกองทุนใดกองทุนหนึ่งหรือหลายกองทุน

1) เงินสดในจำนวนไม่เกินมูลค่าเงินต้นตามสัญญา (Notional Amount) ของตราสารอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าว หักด้วยจำนวนเงินที่ชำระเป็นหลักประกันส่วนเพิ่ม (Margin Payments) ถ้ามี และ
2) เงินสดที่ได้รับเป็นหลักประกันจากการปรับมูลค่าหลักประกันตามราคาตลาด (Variation Margin Cash Collateral) ที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าว

เงินสดทั้งสองส่วนข้างต้นเรียกรวมกันว่า “เงินสดและเงินฝากที่ถือครองเพื่อรองรับการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน (FDI Cash Holdings)”

กองทุนหลักอาจใช้เทคนิคและเครื่องมือที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ (Transferable Securities) รวมถึงธุรกรรมการให้กู้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) เพื่อการบริหารพอร์ตการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ โดยต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

ในการดำเนินการตามนโยบายการลงทุน กองทุนหลักคาดว่าจะมีการใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อช่วยเพิ่มขนาดการลงทุน (Leverage) ในอัตราประมาณร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV)

การลงทุนของกองทุนหลักจำกัดเฉพาะการลงทุนที่ได้รับอนุญาตตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (Regulations) และเป็นไปตามรายละเอียดในหนังสือชี้ชวน โดยปกติ กองทุนหลักจะลงทุนในสินทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดที่มีการกำกับดูแล (Regulated Markets) ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ มีข้อยกเว้นสำหรับตราสารอนุพันธ์ทางการเงินนอกตลาด (OTC FDI) ตราสารหนี้ที่ซื้อขายนอกตลาด (OTC) และหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

<u>นโยบายด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG Policy)</u>

ผู้จัดการลงทุนจะพยายามจำกัดและ/หรือหลีกเลี่ยงการลงทุนโดยตรงในผู้ออกหลักทรัพย์ภาคเอกชนที่ ณ เวลาที่เข้าลงทุน ผู้จัดการลงทุนพิจารณาแล้วเห็นว่าดำเนินธุรกิจหรือมีความเกี่ยวข้องกับธุรกิจบางประเภท ซึ่งในบางกรณีจะพิจารณาตามสัดส่วนรายได้ของผู้ออกหลักทรัพย์ ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงกรณีดังต่อไปนี้

1. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับหรือมีความเกี่ยวข้องกับการผลิตอาวุธที่มีข้อโต้แย้งด้านมนุษยธรรม (Controversial Weapons) รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ระเบิดลูกปราย อาวุธชีวภาพ อาวุธเคมี ทุ่นระเบิดสังหารบุคคล อาวุธที่ใช้ยูเรเนียมด้อยสมรรถนะ อาวุธเลเซอร์ที่ทำให้ตาบอด อาวุธที่มีชิ้นส่วนซึ่งไม่สามารถตรวจพบได้ และ/หรืออาวุธเพลิง
2. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีรายได้มากกว่าร้อยละ 5 จากการทำเหมืองถ่านหินเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตพลังงานความร้อน และ/หรือการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยใช้ถ่านหิน
3. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีรายได้มากกว่าร้อยละ 5 จากการผลิตและการสกัดน้ำมันจากทรายน้ำมัน (Tar Sands หรือ Oil Sands)
4. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีรายได้จากการมีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับการผลิตหัวรบนิวเคลียร์ ขีปนาวุธนิวเคลียร์ หรือส่วนประกอบสำคัญที่ออกแบบมาเพื่อใช้เฉพาะกับอาวุธนิวเคลียร์
5. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่ผลิตสินค้าประเภทยาสูบ
6. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีความเกี่ยวข้องกับการผลิตอาวุธปืนอัตโนมัติหรือกึ่งอัตโนมัติ หรือกระสุนปืน ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อการใช้งานโดยพลเรือน
7. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีรายได้มากกว่าร้อยละ 5 จากการผลิตอาวุธปืนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการใช้งานโดยพลเรือน
8. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีรายได้มากกว่าร้อยละ 5 จากการจัดจำหน่ายอาวุธปืนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการใช้งานโดยพลเรือน
9. ผู้ออกหลักทรัพย์ที่ได้รับการประเมินว่าไม่ปฏิบัติตามหลักการแห่งข้อตกลงโลกแห่งสหประชาชาติ (United Nations Global Compact: UN Global Compact) ซึ่งครอบคลุมด้านสิทธิมนุษยชน มาตรฐานแรงงาน สิ่งแวดล้อม และการต่อต้านการทุจริต

ในการประเมินหลักเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ผู้จัดการลงทุนอาจใช้ข้อมูลที่จัดทำขึ้นภายในโดยผู้จัดการลงทุนและ/หรือบริษัทในเครือ รวมถึงข้อมูลจากผู้ให้บริการข้อมูลและงานวิจัยด้าน ESG ภายนอกรายใดรายหนึ่งหรือหลายราย

หากหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักถือครองอยู่เดิมมีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ณ เวลาที่เข้าลงทุน แต่ต่อมามีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว กองทุนหลักจะจำหน่ายหลักทรัพย์นั้นออกภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

กองทุนหลักอาจมีการลงทุนทางอ้อมในผู้ออกหลักทรัพย์ที่ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ ESG ข้างต้นในขอบเขตจำกัด โดยอาจลงทุนผ่านตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน (FDI) หรือหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

ผู้จัดการลงทุนมีความประสงค์ที่จะปรับปรุงและพัฒนาหลักเกณฑ์การคัดกรองการลงทุนข้างต้นให้เหมาะสมยิ่งขึ้นตามพัฒนาการด้านคุณภาพของข้อมูลและผลการศึกษาวิจัยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้จัดการลงทุนอาจแก้ไขเกณฑ์การคัดกรองทั้งหมดเป็นครั้งคราวตามดุลยพินิจ และอาจนำเกณฑ์ที่แก้ไขแล้วมาใช้ได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

นอกจากนี้ กองทุนหลักจะพยายามรักษาคะแนนความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการลงทุน (Carbon Emissions Intensity Score) ให้ต่ำกว่าระดับของดัชนี MSCI World Index โดยโดยผู้ออกหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 90 ต้องได้รับการจัดอันดับด้าน ESG หรือผ่านการวิเคราะห์ด้าน ESG แล้ว ทั้งนี้ ผู้จัดการลงทุนอาจใช้ข้อมูลจากผู้ให้บริการข้อมูล ESG ภายนอก แบบจำลองที่พัฒนาขึ้นเอง และข้อมูลเชิงลึกในระดับท้องถิ่น รวมถึงอาจดำเนินการตรวจเยี่ยมสถานประกอบการเพื่อประกอบการวิเคราะห์ดังกล่าว

หากหลักทรัพย์ใดที่กองทุนหลักถือครองอยู่มีคุณสมบัติเป็นไปตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนและ/หรือนโยบาย ESG ของกองทุนหลัก ณ เวลาที่เข้าลงทุน แต่ต่อมามีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว กองทุนหลักอาจยังคงถือครองหลักทรัพย์นั้นต่อไปได้ จนกว่าจะสามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกได้เมื่อมีความเป็นไปได้และเหมาะสมในทางปฏิบัติ ตามดุลยพินิจของผู้จัดการลงทุน ทั้งนี้ ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

เพื่อวัตถุประสงค์ตามหลักเกณฑ์ ESG ของหน่วยงานกำกับดูแลตลาดการเงินฝรั่งเศส (AMF ESG Rules) นโยบาย ESG นี้ถือเป็นวัตถุประสงค์ด้าน ESG ที่สามารถวัดผลได้ และเป็นส่วนหนึ่งของนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก

สกุลเงินหลัก (Base Currency)
สกุลเงินหลักของกองทุนหลัก คือ ดอลลาร์สหรัฐ

การจ่ายเงินปันผลและเงินอื่นใดจากกองทุน (Distributions):

กองทุนหลักอาจมีการจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจาก “เงินทุน” (Capital) ควบคู่กับการจ่ายจาก “รายได้สุทธิ” (Net Revenue) เพื่อสร้างรายได้และเพิ่มจำนวนเงินที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน แม้ว่าวิธีดังกล่าวอาจช่วยให้กองทุนสามารถจ่ายเงินได้มากขึ้น แต่ก็อาจส่งผลให้เงินทุนของกองทุน รวมถึงลดโอกาสในการเติบโตของเงินทุนในระยะยาว และอาจทำให้เงินทุนลดลงจนหมดสิ้นได้

การจ่ายเงินจากเงินทุนอาจทำให้มูลค่าของผลตอบแทนในอนาคตลดลง และอาจถือได้ว่าเป็นการคืนเงินทุนรูปแบบหนึ่ง ทั้งนี้ การจ่ายเงินจากเงินทุนอาจมีผลทางภาษีที่แตกต่างจากการจ่ายเงินจากรายได้สุทธิ

ข้อมูลดัชนีชี้วัด:
กองทุนหลักบริหารจัดการเชิงรุก (Active Management) โดยผู้จัดการลงทุนใช้ดุลยพินิจในการคัดเลือกการลงทุนของกองทุนหลัก และไม่มีข้อผูกพันที่จะต้องลงทุนตามองค์ประกอบหรือสัดส่วนการลงทุนของดัชนีใดดัชนีหนึ่ง

ผู้จัดการลงทุนอาจนำดัชนี MSCI World Index (“ดัชนี”) เป็นข้อมูลประกอบการจัดสร้างพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก รวมถึงใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารความเสี่ยง เพื่อควบคุมให้ระดับความเสี่ยงเชิงรุก (Active Risk) หรือระดับความเบี่ยงเบนของพอร์ตการลงทุนเมื่อเทียบกับดัชนี อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก

ดัชนีดังกล่าวใช้สำหรับเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลักเท่านั้น ทั้งนี้ เนื่องจากกองทุนหลักบริหารจัดการเชิงรุก ผู้จัดการลงทุนจึงไม่จำเป็นต้องลงทุนในหลักทรัพย์ตามองค์ประกอบหรือสัดส่วนการลงทุนของดัชนี และอาจใช้ดุลยพินิจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของดัชนี เพื่อแสวงหาโอกาสการลงทุนที่เห็นว่าเหมาะสม

พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักคาดว่าจะมีองค์ประกอบและสัดส่วนการลงทุนแตกต่างจากดัชนีอย่างมีนัยสำคัญ และการใช้ดุลยพินิจของผู้จัดการลงทุนอาจส่งผลให้ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักแตกต่างจากผลการดำเนินงานของดัชนี ทั้งนี้ กองทุนหลักไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างผลตอบแทนให้สอดคล้องกับผลการดำเนินงานของดัชนี หรือจำลองผลการดำเนินงานของดัชนีดังกล่าว

สามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับดัชนีอ้างอิง รวมถึงรายชื่อหลักทรัพย์ที่อยู่ในดัชนีได้ที่
https://www.msci.com/indexes/index/990100/msci-world-index

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย :

- ค่าธรรมเนียมการทำรายการซื้อและขาย (Transaction Fee on Purchases and Sales): ไม่มี
- ค่าธรรมเนียมการนำเงินปันผลไปลงทุนต่อ (Transaction Fee on Reinvested Dividends): ไม่มี
- ค่าธรรมเนียมการแปลงหน่วยลงทุนเป็นหน่วย ETF (Transaction Fee on Conversion to ETF Shares): ไม่มี

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุน (% ต่อปี) :

- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุนรวม (Total Expense Ratio): 0.35%

รายละเอียดของกองทุนหลักแปลมาจากเอกสารของกองทุนหลัก เช่น หนังสือชี้ชวน (Prospectus) เอกสารข้อมูลเพิ่มเติมของกองทุน ซึ่งเป็นภาษาอังกฤษ ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่าง หรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับ ให้ถือตามต้นฉบับเป็นเกณฑ์

ทั้งนี้ หากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลข้างต้นใด ๆ ซึ่งบริษัทจัดการเห็นว่าไม่มีนัยสำคัญ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าวเพื่อให้สอดคล้องกับกองทุนหลัก ซึ่งถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยแล้ว โดยจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

N/A

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง

N/A

ตารางแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลัง

N/A

ตัวชี้วัดของกองทุน (Benchmark) :

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน (%) : 100

ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

วัตถุประสงค์ในการอ้างอิงดัชนีชี้วัด : เพื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุน

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

N/A

คำเตือน / ข้อแนะนำ

- การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น
- บริษัทจัดการกองทุนรวมอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการกองทุนรวมเช่นเดียวกันกับที่บริษัทจัดการกองทุนรวมลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนรวม โดยบริษัทจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถขอตรวจสอบรายละเอียดข้อมูลการลงทุนเพื่อบริษัทจัดการได้ที่ทางเว็บไซต์ www.talisam.co.th
- กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุนเปิดทาลิส WORLD EQUITY HIGH INCOME เพื่อการเลี้ยงชีพ ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทาลิส WORLD EQUITY HIGH INCOME เพื่อการเลี้ยงชีพ ไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด
- ในกรณีที่ผู้ลงทุนต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมนี้เมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและควรพิจารณาความเหมาะสม ของการลงทุนโดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุนวัตถุประสงค์การลงทุนและฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนมี 2 ส่วน คือส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และส่วนข้อมูลกองทุนรวม

คำเตือนหรือคำแนะนำตามประกาศอื่น

- ผู้ลงทุนสามารถตรวจดูข้อมูลที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ที่สำนักงาน ก.ล.ต. หรือโดยผ่านเครือข่ายอินเตอร์เน็ตของสำนักงาน ก.ล.ต. (http://www.sec.or.th)
- บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณ และประกาศต่าง ๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบเพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจดูแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียง และดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้โดยบริษัทจัดการจะทำการติดประกาศ ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการ หรือประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ www.talisam.co.th
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน และเก็บไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต หากต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม สามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการได้ที่บริษัทจัดการหรือผู้ขายหน่วยลงทุน
- ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่า ผู้ขายหน่วยลงทุน เป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และควรขอดูบัตรประจำตัวของบุคคลดังกล่าวที่สำนักงาน ก.ล.ต. ออกให้ด้วย

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้รวบรวมขึ้นโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 12 พฤศจิกายน 2569