

กองทุนเปิดทาลิส WORLD BOND-HEDGE TALIS WORLD BOND FUND-HEDGE (TLWORLDBOND-H-X)

หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

- กองทุนเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO GIS Income Fund, Class INST USD Acc (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม และลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
- กองทุนหลักเป็นกองทุนเปิดที่บริหารจัดการโดย Pacific Investment Management Company LLC กองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไอร์แลนด์ ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักชนิดหน่วยลงทุน Institutional USD Accumulation ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
กองทุนหลักเป็นกองทุนประเภทตราสารหนี้ที่มีนโยบายลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของทรัพย์สินทั้งหมดในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ (Fixed Income Instruments) ทั่วโลก ที่กระจายความเสี่ยงการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีวันครบกำหนด (Maturity) ที่หลากหลาย โดยกองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนหลัก คือ การแสวงหารายได้สม่ำเสมอในระดับสูง (High Current Income) ที่สอดคล้องกับการบริหารจัดการลงทุนอย่างระมัดระวัง และวัตถุประสงค์รอง คือ การเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาว (Long-Term Capital Appreciation)
กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) เพื่อการลงทุน และ/หรือป้องกันความเสี่ยง รวมทั้งอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูงและมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำ (High Yield / Junk Bonds) โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า Baa3 โดย Moody's (หรือเทียบเท่าโดย S&P หรือ Fitch) ได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของทรัพย์สินรวม
- สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือในต่างประเทศ กองทุน TLWORLDBOND-H-X อาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่งหรือเงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. สำหรับการลงทุนในประเทศ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายในประเทศ ได้แก่ เงินฝาก ตราสารทางการเงินและลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. เพื่อดำเนินการของกองทุน รอจังหวะการลงทุนในต่างประเทศ รักษาสภาพคล่องของกองทุน หรือสำหรับการอื่นใดอันมีลักษณะทำนองเดียวกัน
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออก (Issue/Issuer) ต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- ในสภาวะการผันผวนของตลาด กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยกองทุนจะทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมด (fully hedged) ทั้งนี้ กองทุนยังอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนที่ไม่ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงไว้ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ นอกจากนี้ การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวอาจมีต้นทุน ซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุน (Efficient portfolio management)

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

สรุปข้อมูลกองทุนรวม

- ☐ ชื่อโครงการ : กองทุนเปิดทาลิส WORLD BOND-HEDGE
TALIS WORLD BOND FUND-HEDGE
TLWORLDBOND-H-X
- ☐ อายุโครงการ : ไม่กำหนดอายุโครงการ
- ☐ วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้ง/จัดการกองทุนรวม : วันที่ 2 ตุลาคม 2569
- ☐ วันจดทะเบียนกองทรัย์สินเป็นกองทุนรวม : วันที่ 12 ตุลาคม 2569
- ☐ ประเภทของกองทุน : กองทุนตราสารหนี้
กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)
กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

☐ นโยบายการลงทุนของกองทุน

1. กองทุนเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO GIS Income Fund, Class INST USD Acc (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

กองทุนหลักเป็นกองทุนเปิดภายใต้ PIMCO Funds: Global Investors Series plc ที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารกลางแห่งไอร์แลนด์ (Central Bank of Ireland) กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Pacific Investment Management Company LLC ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักชนิดหน่วยลงทุน Institutional USD Accumulation สำหรับนักลงทุนสถาบัน ที่จดทะเบียนซื้อขายในประเทศไอร์แลนด์ ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

กองทุนหลักเป็นกองทุนประเภทตราสารหนี้ที่มีนโยบายลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของทรัพย์สินทั้งหมดในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ (Fixed Income Instruments) ทั่วโลก ที่กระจายความเสี่ยงการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีวันครบกำหนด (Maturity) ที่หลากหลาย โดยปกติอายุเฉลี่ยของพอร์ตการลงทุน (Duration) จะผันแปรอยู่ระหว่าง 0 ถึง 8 ปี โดยกองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนหลัก คือ การแสวงหารายได้สม่ำเสมอในระดับสูง (High Current Income) ที่สอดคล้องกับการบริหารจัดการลงทุนอย่างระมัดระวัง และวัตถุประสงค์รอง คือ การเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาว (Long-Term Capital Appreciation)

กองทุนหลักจะลงทุนทั้งในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูงและมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำ (High Yield) ตราสารภาครัฐ ตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อกองทรัย์สิน หรือ ทรัพย์สินอื่นเป็นหลักประกัน (Mortgage & Asset-Backed Securities) รวมถึงเงินตราต่างประเทศ นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจใช้ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) เพื่อการลงทุน และ/หรือ ป้องกันความเสี่ยง (Hedging)

2. สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือในต่างประเทศ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนใน หรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้หรือเงินฝาก หรือ หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. สำหรับการลงทุนในประเทศ กองทุนอาจลงทุนใน หลักทรัพย์ที่เสนอขายในประเทศ ได้แก่ เงินฝาก ตราสารทางการเงินและลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหา

ดอกเบี้ยโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. เพื่อดำเนินการของกองทุน รอจังหวะการลงทุนในต่างประเทศ รักษา สภาพคล่องของกองทุน หรือสำหรับการอื่นใดอันมีลักษณะทำนองเดียวกัน

3. ในสถานการณ์ปกติกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยกองทุนจะทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้าน อัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมด (fully hedged) ทั้งนี้ กองทุนยังอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนที่ไม่ได้ทำการ ป้องกันความเสี่ยงไว้ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ นอกจากนี้ การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวอาจมีต้นทุน ซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุน โดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการ บริหารจัดการลงทุน (Efficient portfolio management)
4. กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) และไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการลงทุน (Efficient Portfolio Management)
5. กองทุนอาจเข้าทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) หรือธุรกรรมประเภทการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศ กำหนด
6. กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ ของตราสารหรือผู้ออก (Issue/Issuer) ต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) ทั้งในและต่างประเทศได้
7. ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่า การลงทุนในกองทุนหลักนี้ไม่เหมาะสมอีกต่อไป โดยอาจสืบเนื่องจากการได้รับผลกระทบ จากเหตุการณ์ต่าง ๆ หรือมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขอื่น ๆ ของกองทุนหลักนี้ เช่น การเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน ลักษณะกองทุน อัตราค่าธรรมเนียมการลงทุน หรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินอื่นใดที่ขัดต่อหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือผลตอบแทน/ผลการดำเนินงานของกองทุนต่างประเทศต่ำกว่าผลตอบแทน/ผลการดำเนินงานของ กองทุนอื่น ๆ ที่มีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน หรือติดต่อกันเป็นระยะเวลานาน หรือขนาดของกองทุนต่างประเทศลดลง จนอาจมีผลกระทบต่อกองทุน หรือการลงทุนของกองทุนต่างประเทศไม่เป็นไปตามหนังสือชี้ชวน หรือโครงการหรือเมื่อ กองทุนต่างประเทศกระทำผิดตามความเห็นของหน่วยงานที่กำกับดูแลกองทุนต่างประเทศ หรือเมื่อมีการ เปลี่ยนแปลงกฎระเบียบหรือสิ่งอื่นใดที่ส่งผลต่อการดำเนินงานของกองทุนในฐานะผู้ลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงอื่นใดที่ อาจส่งผลกระทบหรืออาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อกองทุน กล่าวคือในกรณีที่เกิดการเปลี่ยนแปลงซึ่งอาจมีผลต่อกองทุน หลัก และ/หรือบริษัทจัดการหรือในกรณีที่มิใช่กองทุนอื่นที่มีนโยบายใกล้เคียงกัน และบริษัทจัดการเห็นว่า การย้ายไปลงทุน ในกองทุนดังกล่าวเป็นผลดีต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุน หรือเอื้อประโยชน์ต่อการลงทุนในต่างประเทศของ กองทุน และเป็นผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะพิจารณาเปลี่ยนแปลงกองทุนรวม ต่างประเทศหรือกองทุนหลักเป็นกองทุนต่างประเทศอื่นได้ ตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวจะ ไม่ขัดกับวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุน หรือขอสงวนสิทธิที่จะยกเลิกกองทุน อีกทั้งบริษัทจัดการขอสงวน สิทธิในการพิจารณาเปลี่ยนแปลงชนิดของหน่วยลงทุน (class) รวมถึงเปลี่ยนแปลงสกุลเงินลงทุนเป็นสกุลเงินอื่นใด นอกเหนือจากสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ หรือเปลี่ยนแปลงการซื้อขายในประเทศอื่นใดนอกเหนือจากไอร์แลนด์ ตามดุลยพินิจ ของบริษัทจัดการในภายหลังได้ โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งบริษัทจัดการจะคำนึงถึง ผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนนี้เป็นสำคัญ ทั้งนี้บริษัทจัดการจะแจ้งการเปลี่ยนแปลงและรายละเอียดที่เกี่ยวข้องให้ผู้ ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าก่อนดำเนินการเปลี่ยนแปลงหรือก่อนทำการลงทุนดังกล่าว

❑ นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก

วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนหลัก คือ การแสวงหารายได้สม่ำเสมอในระดับสูง (High Current Income) ที่สอดคล้องกับการบริหารจัดการลงทุนอย่างระมัดระวัง และวัตถุประสงค์รอง คือ การเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาว (Long-Term Capital Appreciation)

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

กองทุนหลักเป็นกองทุนที่บริหารจัดการแบบเชิงรุก (Active Management) โดยจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของทรัพย์สินทั้งหมดในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ (Fixed Income Instruments) ที่มีการกระจายความเสี่ยงการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีวันครบกำหนด (Maturity) ที่หลากหลาย โดยปกติอายุเฉลี่ยของพอร์ตการลงทุน (Duration) จะผันแปรอยู่ระหว่าง 0 ถึง 8 ปี ขึ้นอยู่กับการคาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของผู้จัดการลงทุนของกองทุนหลัก

โดยทั่วไป กองทุนหลักจะจัดสรรเงินลงทุนไปยังหลักทรัพย์ต่าง ๆ ซึ่งอาจประกอบด้วย:

- 1) ตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูงและมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำ (High Yield) ที่ออกโดยผู้ออกตราสารในประเทศกลุ่มสหภาพยุโรป (EU) และนอกกลุ่ม EU รวมถึงประเทศในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets)
- 2) พันธบัตรทั่วโลกและตราสารหนี้ทั่วโลกที่ออกโดยรัฐบาล หน่วยงานของรัฐ และรัฐวิสาหกิจของประเทศทั้งในและนอกกลุ่ม EU
- 3) ตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อบริหาริมทรัพย์ หรือ ทรัพย์สินอื่นเป็นหลักประกัน (Mortgage & Asset-Backed Securities) ซึ่งอาจมีการใช้เลเวอเรจ (Leverage) หรือไม่ก็ได้
- 4) เงินตราต่างประเทศ รวมถึงสกุลเงินของประเทศในตลาดเกิดใหม่

ทั้งนี้ กองทุนไม่ได้กำหนดสัดส่วนการลงทุนในส่วนใดส่วนหนึ่งเป็นการเฉพาะ และอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา โดยการลงทุนในหลักทรัพย์ข้างต้น กองทุนหลักอาจเข้าลงทุนโดยตรงหรือผ่านการใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

- กองทุนหลักอาจใช้ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) เช่น สัญญาออปชัน (Options) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) สัญญาออปชันของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Options on Futures) สัญญาสวอป (Swap Agreements) (รวมถึงสัญญาสวอปของดัชนีตราสารหนี้ต่างๆ) หรือสัญญา Credit Default Swaps โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อการลงทุน และ/หรือ ป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ภายใต้ข้อกำหนดที่กำหนดโดย Central Bank of Ireland (CBI)
- กองทุนหลักอาจลงทุนได้ในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูงและมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำ (High Yield / Junk Bonds) โดยจะลงทุนในตราสารที่ได้รับอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า Baa3 โดย Moody's (หรือเทียบเท่าโดย S&P หรือ Fitch) ได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของทรัพย์สินรวม (ยกเว้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อบริหาริมทรัพย์หรือสินทรัพย์อื่นเป็นหลักประกัน)
- กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจกับประเทศในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ได้ไม่เกินร้อยละ 20 ของทรัพย์สินรวม
- ทั้งนี้ เพื่อเป็นการลงทุนชั่วคราวหรือเพื่อการป้องกันความเสี่ยง (Defensive Purposes) ผู้จัดการกองทุนหลักอาจลงทุนได้ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ในตราสารหนี้ที่ออกหรือได้รับการค้ำประกันเงินต้นและดอกเบี้ยโดยรัฐบาลสหรัฐฯ (รวมถึงหน่วยงานหรือรัฐวิสาหกิจ) และธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repurchase Agreements) ที่มีหลักประกันเป็นตราสารหนี้ดังกล่าว โดยมีเงื่อนไขว่ากองทุนต้องถือตราสารหนี้ที่ออกอย่างน้อย 6 รุ่นที่แตกต่างกัน และสัดส่วนการลงทุนในรุ่นใดรุ่นหนึ่งจะต้องไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

- กองทุนหลักอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ไม่เกินร้อยละ 25 ของทรัพย์สินสุทธิ และจะลงทุนในตราสารทุนได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของทรัพย์สินรวม
- กองทุนหลักสามารถลงทุนรวมกันได้ไม่เกิน 1 ใน 3 ของทรัพย์สินรวม ในหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้:
 - 1) หลักทรัพย์ที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้
 - 2) ตราสารทุน
 - 3) ใบรับฝากเงินประจำ (Certificates of Deposit)
 - 4) ตัวแลกเงินที่ธนาคารรับรอง (Bankers' Acceptances)

ทั้งนี้ ตราสารทุนอาจรวมถึงหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดภายในประเทศรัสเซีย โดยจะลงทุนได้เฉพาะในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน/ซื้อขายบนตลาดหลักทรัพย์มอสโก (Moscow Exchange) เท่านั้น กองทุนอาจใช้หลักทรัพย์แปลงสภาพหรือตราสารทุนเพื่อสร้างสถานะการลงทุนในบริษัทที่ไม่สามารถเข้าลงทุนในตราสารหนี้ได้ หรือบริษัทที่วิเคราะห์แล้วว่าไม่มีโอกาสในการลงทุนที่ดี

- กองทุนหลักอาจลงทุนได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 10 ของทรัพย์สินในหน่วยลงทุนของกองทุนอื่นซึ่งมีวัตถุประสงค์การลงทุนสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุนหลัก
- กองทุนหลักอาจลงทุนได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 10 ของทรัพย์สินสุทธิในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำ (Illiquid) รวมถึงสิทธิการเข้าร่วมในสัญญาเงินกู้ (Loan Participations) และการโอนสิทธิในสัญญาเงินกู้ (Loan Assignments)
- กองทุนหลักอาจลงทุนได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 10 ของทรัพย์สินสุทธิในหลักทรัพย์หรือผลิตภัณฑ์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย เช่น หุ้นกู้ที่เชื่อมโยงกับเหตุการณ์ภัยพิบัติ (Event-Linked Bonds)
- กองทุนหลักอาจลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และสกุลเงินอื่น ๆ โดยการถือครองหลักทรัพย์ในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่ดอลลาร์สหรัฐจะถูกจำกัดไว้ไม่เกินร้อยละ 30 ของทรัพย์สินรวม
- กองทุนหลักตั้งใจที่จะเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก กับ ดัชนี Bloomberg US Aggregate Index (ดัชนีชีวัด) ทั้งนี้ กองทุนหลักมีการบริหารแบบเชิงรุก (Actively Managed) และใช้ดัชนีชีวัดดังกล่าวเพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน หลักทรัพย์บางรายการของกองทุนหลักอาจเป็นองค์ประกอบและมีน้ำหนักการลงทุนใกล้เคียงกับดัชนีชีวัด อย่างไรก็ตาม ดัชนีชีวัดไม่ได้ถูกนำมาใช้เพื่อกำหนดสัดส่วนพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักหรือใช้เป็นเป้าหมายของผลตอบแทน และกองทุนหลักอาจเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของดัชนีชีวัดด้วย
- กองทุนอาจถือครองหลักทรัพย์และเงินตราต่างประเทศที่เป็นสกุลเงินอื่นนอกเหนือจากดอลลาร์สหรัฐ (Non-USD) โดยจำกัดความเสี่ยงด้านสกุลเงิน Non-USD ไว้ไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจมีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและการบริหารเงินตราต่างประเทศโดยใช้สัญญา Spot, Forward, Currency Futures, Options และ Swaps ตามสถานะเศรษฐกิจ ตามสัดส่วนและเงื่อนไขที่กำหนดโดย Central Bank of Ireland (CBI)

อนึ่ง กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารหนี้อย่างน้อยสองในสามของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ขัดกับระเบียบของ Undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS) ทั้งนี้ นโยบายการลงทุนข้างต้น อาจส่งผลให้กองทุนหลักมีการลงทุนในตราสารหนี้้น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ซึ่งแตกต่างจากหลักเกณฑ์ไทยที่กำหนดให้กองทุนรวมตราสารหนี้ต้องมีการลงทุนในตราสารหนี้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

อย่างไรก็ดี เนื่องจากกองทุนเปิดทาลิส WORLD BOND-HEDGE มีลักษณะพิเศษเป็น feeder fund ที่เน้นลงทุนในกองทุนหลักเพียงกองทุนเดียว และหลักเกณฑ์ไทยได้อนุญาตให้กองทุนรวมไทยกำหนดประเภทกองทุนตามชื่อหรือนโยบายการลงทุนของกองทุนหลักได้ ซึ่งในกรณีนี้เป็นการกำหนดประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก

ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนหลัก (Key Risks)

1. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ราคาสินทรัพย์ของหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักถือครองอาจปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงอย่างรวดเร็วหรือไม่สามารถคาดเดาได้ อันเนื่องมาจากภาวะตลาดโดยรวม สภาพเศรษฐกิจ แนวโน้มของผลประกอบการของบริษัท อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน หรือปัจจัยเฉพาะของแต่ละอุตสาหกรรม เช่น การขาดแคลนแรงงาน ต้นทุนที่เพิ่มขึ้น การแข่งขันในอุตสาหกรรม ทั้งนี้ หุ้นสามัญจะมีความผันผวนของราคาสูงกว่าตราสารหนี้ นอกจากนี้ เหตุการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์ การก่อการร้าย การแทรกแซงตลาด การผิดนัดชำระหนี้ของรัฐบาล หรือภัยธรรมชาติ อาจส่งผลกระทบต่อตลาดการเงินและทำให้เกิดผลกระทบต่อมูลค่าของกองทุนหลักได้

สำหรับกองทุนหลักที่ลงทุนในตราสารหนี้ การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในอนาคตอาจทำให้มูลค่าตราสารหนี้ลดลง ส่งผลให้เกิดความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ความผันผวน และสภาพคล่องสูงขึ้น และอาจนำไปสู่การไถ่ถอนหน่วยลงทุนจำนวนมากจนกองทุนหลักจำเป็นต้องขายหลักทรัพย์ในเวลาหรือราคาที่ไม่เหมาะสม ตลอดจนการปิดทำการก่อนเวลาหรือการหยุดพักการซื้อขาย (Trading Halt) ของตลาดหลักทรัพย์ อาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถซื้อขายหรือประเมินราคาสินทรัพย์ได้อย่างถูกต้อง

2. ความเสี่ยงด้านผู้ออกตราสาร (Issuer Risk)

มูลค่าของหลักทรัพย์อาจลดลงจากปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับผู้ออกตราสาร เช่น ผลการดำเนินงาน ภาระหนี้สินทางการเงิน (Financial Leverage) หรือการที่ความต้องการสินค้าและบริการของผู้ออกตราสารลดลง

3. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

กองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนหากผู้ออกตราสารหนี้ ผู้ค้ำประกัน หรือคู่สัญญาของตราสารอนุพันธ์ ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน หรือการให้ยืมหลักทรัพย์ ไม่สามารถหรือไม่ยินยอมชำระเงินต้น/ดอกเบี้ย หรือไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพัน ทั้งนี้ ตราสารหนี้จะมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่แตกต่างกันตามอันดับความน่าเชื่อถือ นอกจากนี้ ตราสารหนี้รัฐบาลท้องถิ่น (Municipal Bonds) มีความเสี่ยงเพิ่มเติมจากข้อกฎหมาย คดีความ สภาพเศรษฐกิจท้องถิ่น หรือการล้มละลายของผู้ออกตราสาร

ทั้งนี้ ค่าเฉลี่ยอันดับความน่าเชื่อถือ (Average Credit Quality) อาจไม่ได้สะท้อนความเสี่ยงด้านเครดิตที่แท้จริงของกองทุนหลัก หากกองทุนหลักถือครองหลักทรัพย์ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือแตกต่างกันอย่างมาก และความเสี่ยงนี้จะสูงขึ้นหากกองทุนหลักมีการใช้เลเวอเรจ (Leverage) หรือตราสารอนุพันธ์ในการบริหารจัดการกองทุนหลัก

4. ความเสี่ยงจากตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (High Yield Risk)

กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่น่าลงทุน หรือไม่มีการจัดอันดับ (Junk Bonds) ทำให้อาจมีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย เครดิต การไถ่ถอนก่อนกำหนด และสภาพคล่อง ที่สูงกว่ากองทุนหลักตราสารหนี้ทั่วไป ตราสารกลุ่มนี้มีความเสี่ยงสูงในด้านความสามารถในการชำระหนี้ มีความผันผวนสูง และมักจะออกโดยบริษัทขนาดเล็กที่มีความน่าเชื่อถือทางการเงินต่ำ หรือมีภาระหนี้สูง หรือฐานะการเงินอ่อนแอ

ตราสาร High Yield ประเภท Zero-Coupon หรือ Pay-In-Kind จะมีความผันผวนสูงเป็นพิเศษ นอกจากนี้ หากผู้ออกตราสารผิดนัดชำระหนี้ กองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวน และผู้ออกตราสารอาจใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนด (Call Risk) ทำให้กองทุนหลักต้องนำเงินไปลงทุนใหม่ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลง นอกจากนี้ ยังมีสภาพคล่องต่ำกว่าเนื่องจากตลาดซื้อขายที่แคบกว่าตราสารหนี้ระดับ Investment Grade การลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวซึ่งมีความเสี่ยงสูงจึงอาจถือเป็นการเก็งกำไร

5. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)

การผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนอาจผันผวนอย่างมากในช่วงเวลาสั้น ๆ จึงอาจส่งผลให้มูลค่าเงินลงทุนของกองทุนหลักเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ ซึ่งเป็นผลมาจากอุปสงค์-อุปทาน การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย การแทรกแซงของรัฐบาลหรือธนาคารกลาง นโยบายการควบคุมเงินตรา หรือปัจจัยทางการเมือง กรณีที่สกุลเงินที่ลงทุนถูกยกเลิกไป อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของกองทุนหลักอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับชนิดหน่วยลงทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน (Unhedged Share Classes) มูลค่าหน่วยลงทุนและผลตอบแทนจะได้รับผลกระทบโดยตรงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยผู้ลงทุนใน Unhedged Share Class จะเป็นผู้รับความเสี่ยง และภาระค่าใช้จ่าย/กำไรขาดทุนจากธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราทั้งหมด ซึ่งจะสะท้อนให้เห็นในมูลค่าหน่วยลงทุน

6. ความเสี่ยงจากตราสารอนุพันธ์ (Derivatives Risk)

การใช้ตราสารอนุพันธ์อาจทำให้กองทุนหลักมีความเสี่ยงแตกต่างหรือสูงกว่าการลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ โดยตราสารอนุพันธ์มักใช้ทดแทนการถือครองสินทรัพย์อ้างอิง หรือใช้สร้างสถานะการลงทุนในดัชนี สกุลเงิน อุตสาหกรรม ภูมิภาค หรือบริหารความเสี่ยงในด้านอัตราดอกเบี้ยหรือด้านอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น การใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อสร้างสถานะการลงทุนจะถูกจำกัดสัดส่วนตามที่ธนาคารกลางประเทศไอร์แลนด์กำหนด เพราะมีความเสี่ยงที่อาจทำให้กองทุนหลักมีโอกาสขาดทุนได้ไม่จำกัด และอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนหลักอิงกับหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักไม่ได้ถือครองจริง และส่งผลให้การเปิดรับความเสี่ยงจากสถานะการลงทุนรวม (Total Exposure) สูงกว่ามูลค่าพอร์ตการลงทุน

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง อัตราดอกเบี้ย ตลาด เครดิต การจัดการ การเปลี่ยนแปลงของข้อกำหนด Margin และการประเมินราคาผิดพลาด (Mispricing) รวมถึงความเสี่ยงที่ราคาอาจไม่สัมพันธ์กับหลักทรัพย์ที่อ้างอิงอย่างสมบูรณ์ (Imperfect Correlation) กองทุนหลักที่ลงทุนในตราสารอนุพันธ์มีโอกาสที่จะสูญเสียเงินมากกว่าจำนวนเงินที่ลงทุนไป และเพิ่มความผันผวนให้แก่กองทุนหลักโดยเฉพาะช่วงที่ตลาดผิดปกติ นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจไม่สามารถลงทุนในตราสารอนุพันธ์ที่เห็นว่าเหมาะสมได้ในบางขณะ

นอกจากนี้ การลงทุนในตราสารอนุพันธ์จะมีความเสี่ยงด้านการลงทุน มีค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม และต้องใช้ความชำนาญในการลงทุนประเภทนี้ โอกาสความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุน เช่น คาดการณ์ผิดพลาดในด้านราคา ความน่าเชื่อถือของตราสารผิดพลาด สกุลเงิน อัตราดอกเบี้ย คู่สัญญา หรือปัจจัยอื่น ๆ ตราสารอนุพันธ์บางประเภทไม่สามารถแก้ไขหรือยกเลิกได้ก่อนกำหนดหากคู่สัญญาไม่ยินยอม ซึ่งอาจลดสภาพคล่องและเพิ่มความผันผวน อีกทั้งหากตลาดอนุพันธ์ในบางประเทศไม่มีสภาพคล่องหรือขาดคู่สัญญา กองทุนหลักอาจไม่สามารถต่ออายุสัญญาหรือบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ และการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) แม้จะช่วยลดผลขาดทุน แต่ก็จำกัดโอกาสในการทำกำไรเช่นกัน

กองทุนหลักอาจใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อการบริหารความเสี่ยงหรือตามกลยุทธ์การลงทุน ภายใต้กรอบของธนาคารกลางประเทศไอร์แลนด์ เช่น Options, Futures, Options on Futures, Swaps (เช่น Credit Swaps, Credit Default Swaps, Forward Swap Spreadlocks, Straddles, Currency Forwards และ Structured Notes) โดยมีเงื่อนไขว่า การใช้ตราสารอนุพันธ์ดังกล่าว (i) จะไม่ส่งผลให้เกิดความเสี่ยงต่อเครื่องมืออื่นนอกเหนือจากสินทรัพย์อ้างอิง หรือหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนมือได้ ดัชนีทางการเงิน อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือสกุลเงิน (ii) จะไม่ส่งผลให้เกิดความเสี่ยงต่อสินทรัพย์อ้างอิงอื่นนอกเหนือจากหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักสามารถลงทุนโดยตรงได้ และ (iii) การใช้เครื่องมือดังกล่าวจะไม่ทำให้กองทุนหลักเปี่ยงเบนไปจากวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก

กองทุนหลักอาจซื้อหรือขายตราสารประเภท Structured Notes ตราสารประเภท Hybrid สิทธิในการซื้อ (Call Option) สิทธิในการขาย (Put Option) ในหลักทรัพย์ (รวมถึง Straddles) ดัชนีหลักทรัพย์ และสกุลเงิน และเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) และออพชั่นในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (รวมถึงสแตรดเดิล) กองทุนหลักอาจเข้าทำสัญญาสวอป (Swap) ของอัตราดอกเบี้ย ดัชนีหลักทรัพย์ หลักทรัพย์เฉพาะ และเครดิตสวอป ในกรณีที่กองทุนหลักสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ที่กำหนดราคาเป็นสกุลเงินต่างประเทศได้ กองทุนหลักก็อาจลงทุนในสัญญาสวอปอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินได้ด้วย กองทุนหลักอาจเข้าทำสัญญาสวอป รวมถึงออพชั่นในสัญญาสวอปที่เกี่ยวข้องกับสกุลเงิน อัตราดอกเบี้ย และดัชนีหลักทรัพย์ และอาจเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสกุลเงิน (Currency Forward) และ Credit Default Swap ได้ กองทุนหลักอาจใช้วิธีการเหล่านี้เป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การลงทุนโดยรวม

นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจเข้าลงทุนตราสารอนุพันธ์ ดังนี้

- **Exotic Derivatives:** กองทุนหลักอาจลงทุนใน Barrier Options (ซึ่งการจ่ายเงินขึ้นอยู่กับว่าราคาสินทรัพย์อ้างอิงถึงระดับราคาที่กำหนดหรือไม่) รวมถึง Variance และ Volatility Swaps (เพื่อบริหารความเสี่ยงจากระดับความผันผวนของตลาด) ซึ่งมีความเสี่ยงพิเศษบางประการ เช่น ค่าการนับปัจจัยทางเศรษฐกิจผิดพลาด ความสัมพันธ์ที่ไม่สมบูรณ์ หรือแม้กระทั่งไม่มีความสัมพันธ์เลยระหว่างการเคลื่อนไหวของมูลค่าของตราสารอนุพันธ์และสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง
- **Swap Agreements:** เป็นสัญญาที่ทำระหว่างคู่สัญญา 2 ฝ่าย โดยมีระยะเวลาตั้งแต่ไม่กี่สัปดาห์ไปจนถึงมากกว่า 1 ปี โดยตกลงที่จะแลกเปลี่ยนผลตอบแทน (หรือส่วนต่างของผลตอบแทน) ที่ได้รับหรือเกิดขึ้นจริงจากการลงทุนหรือตราสารที่กำหนดไว้ล่วงหน้า โดยมีความเสี่ยงในด้านสภาพคล่อง และเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้/ล้มละลายของคู่สัญญาได้
- **Credit Default Swaps (CDS):** กองทุนหลักเป็นได้ทั้งผู้ซื้อและผู้ขาย Credit Default Swap หากกองทุนหลักเป็นผู้ซื้อจะมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินเป็นงวด ๆ ให้แก่ผู้ขายตลอดระยะเวลาสัญญาตราใบที่ไม่มีผิดนัดชำระหนี้ของตราสารที่อ้างอิง แต่หากมีการผิดนัดชำระหนี้ กองทุนหลักในฐานะผู้ซื้อจะได้รับเงินตามมูลค่าสัญญาเต็มจำนวนของตราสารที่อ้างอิง แต่หากกองทุนหลักเป็นผู้ขาย กองทุนหลักจะได้รับรายได้คงที่ตลอดระยะเวลาของสัญญาตราใบที่ไม่มีผิดนัดชำระหนี้ของตราสารที่อ้างอิง แต่หากเกิดการผิดนัดชำระหนี้ กองทุนหลักในฐานะผู้ขายจะต้องจ่ายเงินตามมูลค่าสัญญาหรือมูลค่าที่ตราไว้ (Par Value) ให้แก่ผู้ซื้อ
- **Structured Notes:** เป็นตราสารหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งผลตอบแทนหรือเงินต้นจะผูกกับสินทรัพย์อ้างอิง เช่น ดัชนีราคาหลักทรัพย์ อัตราแลกเปลี่ยน หรืออัตราดอกเบี้ยก่อนกำหนดของหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทหรือหลักทรัพย์ค้ำประกัน
- **Hybrid Securities:** เป็นหลักทรัพย์ที่รวมตราสารทางการเงิน 2 ประเภทขึ้นไปเข้าด้วยกัน เช่น รวมหุ้นหรือตราสารหนี้เข้ากับ Option หรือ Forward ซึ่งผลตอบแทนหรือเงินต้นจะขึ้นอยู่กับดัชนี อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงหรือปัจจัยเศรษฐกิจอื่น ไม่ว่าจะในเชิงบวกหรือเชิงลบก็ได้

7. ความเสี่ยงจากตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets Risk)

การลงทุนในหลักทรัพย์ของประเทศตลาดเกิดใหม่มีความเสี่ยงด้านตลาด เครดิต อัตราแลกเปลี่ยน สภาพคล่อง กฎหมาย การเมือง และความเสี่ยงอื่นๆ ที่แตกต่างและสูงกว่าหลักทรัพย์ของประเทศพัฒนาแล้วอย่างมีนัยสำคัญ ตลาดเกิดใหม่มีความผันผวนสูง สภาพคล่องต่ำ ระบบและขั้นตอนการซื้อขายและชำระราคาอาจยังไม่พัฒนาเต็มที่ หรือชำระราคาช้ากว่า หากอัตราดอกเบี้ยและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Credit Spread) ปรับตัวสูงขึ้น อาจกระทบต่อมูลค่าของตราสารหนี้หรือเพิ่มต้นทุนได้ ตลอดจนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารในตลาดเกิดใหม่และสร้างผลกระทบต่อกองทุนหลัก

8. ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของตราสารหนี้และตราสารอื่นๆ ในพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักจะลดลงเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เมื่ออัตราดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้น มูลค่าของตราสารหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่มีแนวโน้มที่จะลดลง โดยตราสารที่มีอายุเฉลี่ย (Duration) ยาวกว่าจะมีความอ่อนไหวและผันผวนต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยมากกว่า ในสภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำหรือติดลบ ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยจะยิ่งทวีความรุนแรง

ตราสารหนี้ที่ปรับตามอัตราเงินเฟ้อ (Inflation-Indexed Bonds) จะมีมูลค่าลดลงเมื่ออัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Real Interest Rate) สูงขึ้น ส่วนตราสารหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Variable/Floating Rate) จะผันผวนน้อยกว่า โดยในกรณีที่กองทุนหลักถือครองตราสารหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว และอัตราดอกเบี้ยในตลาดปรับตัวลดลง จะส่งผลเสียต่อดอกเบี้ยที่จะได้รับและมูลค่าหน่วยลงทุน

ปัจจัยที่สามารถเพิ่มให้อัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นได้ เช่น นโยบายการเงิน อัตราเงินเฟ้อ สภาพเศรษฐกิจโดยทั่วไป ฯลฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสภาวะเศรษฐกิจที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ ดังนั้น กองทุนหลักที่ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ อาจเผชิญกับความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ทั้งนี้ ค่าเฉลี่ย Duration ของกองทุนหลักอาจไม่ได้สะท้อนถึงความเสี่ยงนี้ได้อย่างแม่นยำหากพอร์ตการลงทุนมีตราสารหนี้ที่มี Duration แตกต่างกันอย่างมากระหว่างความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยนี้จะสูงขึ้นหากกองทุนหลักใช้เลเวอเรจหรือตราสารอนุพันธ์ในการบริหารจัดการกองทุนหลัก

9. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเกิดขึ้นเมื่อหลักทรัพย์บางประเภทซื้อขายได้ยากหรือประเมินมูลค่าได้ยากโดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน สภาพคล่องต่ำอาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถขายหลักทรัพย์ได้ในเวลาหรือราคาที่ต้องการจึงอาจกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนหลักได้ กองทุนหลักที่มีกลยุทธ์การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ตราสารอนุพันธ์ หรือหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงด้านตลาดและ/หรือเครดิตสูง มักมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องสูงที่สุด

นอกจากนี้ การลดปริมาณการถือครองในตราสารหนี้ของผู้ดูแลสภาพคล่องในตลาด (Market Maker) อาจนำไปสู่สภาพคล่องที่ลดลงและความผันผวนที่เพิ่มขึ้นในตลาดตราสารหนี้ ทั้งนี้ ตราสารหนี้ที่มีระยะเวลาคงกำหนดไถ่ถอนนานกว่าจะมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องสูงกว่าตราสารหนี้ที่มีระยะเวลาคงกำหนดไถ่ถอนสั้นกว่า ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องยังครอบคลุมถึงกรณีที่มีการไถ่ถอนหน่วยลงทุนในปริมาณสูงผิดปกติ ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักต้องขายสินทรัพย์ในราคาต่ำกว่าที่ควรจะเป็นเพื่อนำเงินมาชำระคืนผู้ถือหน่วย

10. ความเสี่ยงจากตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อบริษัทหรือสินทรัพย์อื่นเป็นหลักประกัน (Mortgage-Related and Other Asset-Backed Securities)

มูลค่าตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อบริษัทหรือสินทรัพย์อื่นเป็นหลักประกัน อาจมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย โดยเมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง อาจมีการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด (Prepayment Risk) ทำให้กองทุนหลักต้องนำเงินไปลงทุนต่อในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลง และเมื่ออัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นราคาของหลักทรัพย์จะลดลง ทั้งนี้ การชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนดจะส่งผลกระทบต่อราคาและความผันผวนของตราสารหนี้ประเภทนี้ และอาจทำให้วันครบกำหนดอายุที่มีผลจริง (Effective Maturity) ของหลักทรัพย์สั้นลงหรือขยายยาวออกไปมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ หากทำให้วันครบกำหนดอายุที่มีผลจริงของตราสารหนี้ประเภทนี้ขยายยาวขึ้น อาจทำให้ความผันผวนของหลักทรัพย์เพิ่มสูงขึ้น

11. ความเสี่ยงจากการลงทุนทั่วโลก (Global Investment Risk)

การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศอาจเผชิญกับมูลค่าที่ผันผวนอย่างรวดเร็วและรุนแรง มูลค่าสินทรัพย์อาจได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนด้านการเมือง นโยบายรัฐ ภาษี การควบคุมการลงทุนและการโอนเงินกลับประเทศ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ตลอดจนกฎหมายและข้อบังคับของประเทศที่เข้าไปลงทุนหรือเสนอขาย ตลาดหลักทรัพย์ในหลายประเทศมีขนาดเล็ก มีบริษัทและอุตสาหกรรมจำกัด รวมถึงขาดการกำกับดูแลที่เข้มงวด อีกทั้งมาตรฐานทางกฎหมาย บัญชี การตรวจสอบ และการรายงานข้อมูลในบางประเทศอาจไม่ได้คุ้มครองนักลงทุนเท่ากับตลาดหลักทรัพย์หลัก ขณะเดียวกัน ปัจจัยด้านการโอนเป็นของรัฐ การยึดทรัพย์ อัตราภาษีสูง การห้ามโอนเงินตรา ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ หรือข้อขัดแย้งทางการทูต อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน ซึ่งกรณีแย่ที่สุดคืออาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดในประเทศนั้น นอกจากนี้ เหตุการณ์เลวร้ายในภูมิภาคหนึ่งอาจส่งผลกระทบต่อประเทศอื่นที่อาจไม่มีความเกี่ยวข้องกันก็ได้ หากกองทุนหลักเลือกลงทุนกระจุกตัวในภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง เช่น ยุโรปตะวันออก หรือเอเชีย ก็จะมีความเสี่ยงทางเศรษฐกิจประจำภูมิภาคนั้นสูงขึ้นเป็นพิเศษ

กองทุนหลักอาจไม่สามารถเข้าถึงลงทุนหรือขายหลักทรัพย์ตามข้อจำกัดของประเทศนั้นๆ ทำให้ขอบเขตการลงทุน (Investment Universe) แคบลง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยรวม

12. ความเสี่ยงในการเข้าถึงตลาดตราสารหนี้ระหว่างธนาคารของประเทศจีน (China Inter-Bank Bond Market: CIBM)

หากไม่ขัดกับกฎหมายของประเทศจีนและข้อกำหนดของกองทุนหลัก กองทุนหลักสามารถลงทุนโดยตรงในตราสารหนี้ที่ซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ระหว่างธนาคารของประเทศจีน (CIBM) ผ่านระบบ CIBM Direct Access และ/หรือ Bond Connect ได้ตามเกณฑ์ของธนาคารกลางจีน (PBOC) โดยไม่มีการจำกัดโควตาการลงทุน

แม้ไม่มีการจำกัดโควตา แต่หากกองทุนต้องการเพิ่มขนาดการลงทุนจากที่คาดการณ์ไว้ จำเป็นต้องยื่นขอจดทะเบียนเพิ่มเติมต่อ PBOC ซึ่งไม่มีหลักประกันว่า PBOC จะอนุมัติ หากไม่สามารถลงทุนผ่าน CIBM Direct Access อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุน ตลาด CIBM อาจมีความผันผวนสูงและขาดสภาพคล่อง ส่งผลให้ราคาผันผวนอย่างมีนัยสำคัญ และส่วนต่างราคาซื้อขาย (Bid-Offer Spread) อาจกว้าง ทำให้กองทุนมีต้นทุนการซื้อขายสูง หรืออาจขาดทุนเมื่อขายสินทรัพย์

การลงทุนใน CIBM ยังมีความเสี่ยงจากการส่งมอบ/ชำระราคา (Settlement) และความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของคู่สัญญา (Counterparty Default) ในกรณีร้ายแรงที่สุด หากทางการเงินสั่งระงับการเปิดบัญชีหรือการขายใน CIBM จนไม่สามารถซื้อขายได้อาจทำให้กองทุนเสียหายได้อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ PBOC จะกำกับดูแลตัวแทนชำระเงินในประเทศและการซื้อขายของกองทุนอย่างต่อเนื่อง และอาจดำเนินการต่าง ๆ เช่น การสั่งระงับการซื้อขาย หรือสั่งให้หยุดการลงทุน (Mandatory Exit) หากพบว่ากองทุนหรือผู้จัดการกองทุน/ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน มีการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ CIBM

13. ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบเน้นคุณค่า (Value Investing Risk)

กองทุนหลักอาจใช้วิธีการลงทุนแบบเน้นคุณค่า (Value investing) เพื่อลงทุนในหลักทรัพย์ที่เชื่อว่ามีความต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง ทั้งนี้ หลักทรัพย์คุณค่าอาจมีความเสี่ยงที่ราคาตกลงหรืออาจไม่เพิ่มขึ้นตามที่คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ รูปแบบการลงทุนแบบเน้นคุณค่าอาจทำผลงานได้ดีกว่าหรือแย่กว่ากองทุนหุ้นที่มุ่งเน้นหุ้นเติบโต (Growth stocks) หรือกองทุนที่มีรูปแบบการลงทุนที่กว้างกว่า

14. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ (Government Securities)

ตราสารหนี้ภาครัฐคือภาระหนี้ของรัฐบาล หน่วยงานของรัฐ หรือรัฐวิสาหกิจ หรือได้รับการค้ำประกันโดยหน่วยงานดังกล่าว ตราสารหนี้ภาครัฐมีความเสี่ยงด้านตลาดและความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย และอาจมีความเสี่ยงด้านเครดิตในระดับที่แตกต่างกันไป ทั้งนี้ ตราสารหนี้ภาครัฐอาจรวมถึงตราสารหนี้ที่ไม่จ่ายดอกเบี้ย (Zero coupon securities) ซึ่งมักจะมีความเสี่ยงด้านตลาดสูงกว่าตราสารหนี้ที่มีอายุครบกำหนดใกล้เคียงกันแต่มีการจ่ายดอกเบี้ย

15. ความเสี่ยงจากการลงทุนในสินเชื่อ สิทธิการมีส่วนร่วมในสินเชื่อ และการโอนสิทธิในสินเชื่อ (Loans, Loan Participations and Loan Assignments)

กองทุนหลักอาจลงทุนในสินเชื่อ สิทธิการมีส่วนร่วมในสินเชื่อ และ/หรือการโอนสิทธิในสินเชื่อ โดยเครื่องมือเหล่านี้ต้องเป็นหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนมือได้ หรือเป็นตราสารตลาดเงินที่ซื้อขายกันในตลาดเงินทั่วไป ซึ่งมีความคล่องตัวและมีมูลค่าที่สามารถระบุได้อย่างถูกต้องชัดเจนตลอดเวลา

สินเชื่อดังกล่าวจะถือว่าเป็นตราสารตลาดเงินที่ซื้อขายกันในตลาดเงินทั่วไป เมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ข้อใดข้อหนึ่งดังต่อไปนี้:

- (a) มีอายุ ณ วันที่ออกตราสารไม่เกิน 397 วัน
- (b) มีอายุคงเหลือไม่เกิน 397 วัน
- (c) มีการปรับอัตราผลตอบแทนสม่ำเสมอตามสภาวะตลาดเงินอย่างน้อยทุกๆ 397 วัน หรือ
- (d) มีระดับความเสี่ยง (รวมถึงความเสี่ยงด้านเครดิตและความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย) สอดคล้องกับตราสารทางการเงินที่มีอายุครบกำหนดตามข้อ (a) หรือ (b) หรือขึ้นอยู่กับอัตราผลตอบแทนตามข้อ (c)

การมีส่วนร่วมในสินเชื่อ (Loan participations) เสมือนการมีส่วนร่วมโดยตรงในสินเชื่อที่ให้องค์กรที่กู้ยืม และโดยทั่วไปจะเสนอขายโดยธนาคาร สถาบันการเงินอื่น หรือกลุ่มสถาบันการเงินผู้ให้กู้ เมื่อซื้อสิทธิการมีส่วนร่วมในสินเชื่อ กองทุนจะรับความเสี่ยงทางเศรษฐกิจขององค์กรที่กู้ยืมและความเสี่ยงด้านเครดิตที่เกี่ยวข้องกับธนาคารตัวกลางหรือตัวกลางทางการเงินอื่นๆ การโอนสิทธิในสินเชื่อ (Loan assignments) มักจะเกี่ยวกับการโอนหนี้จากผู้ให้กู้ไปยังบุคคลที่สาม เมื่อซื้อการโอนสิทธิในสินเชื่อ กองทุนจะรับความเสี่ยงด้านเครดิตที่เกี่ยวข้องกับองค์กรที่กู้ยืมเท่านั้น

สินเชื่อดังกล่าวอาจมีหลักประกันหรือไม่มีหลักประกันก็ได้ สินเชื่อที่มีหลักประกันเต็มจำนวนจะให้การคุ้มครองแก่กองทุนมากกว่าสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน อย่างไรก็ตาม ไม่มีหลักประกันว่าการบังคับจำนอง/ขายทอดตลาดหลักประกันจากสินเชื่อที่มีหลักประกันจะเพียงพอต่อภาระหนี้ของผู้กู้ยืม นอกจากนี้ การลงทุนในสินเชื่อผ่านการโอนสิทธิมีความเสี่ยงเพิ่มในกรณีที่สินเชื่อกฎยกเลิก กองทุนอาจกลายเป็นผู้ถือครองหลักประกันร่วม และต้องแบกรับต้นทุนและความรับผิดชอบที่เกี่ยวข้องกับการเป็นเจ้าของและการจัดการหลักประกันนั้น

สิทธิการมีส่วนร่วมในสินเชื่อหรือการโอนสิทธิในสินเชื่อที่กองทุนประสงค์จะลงทุน อาจไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล

16. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate Debt Securities)

ตราสารหนี้ภาคเอกชน รวมถึง หุ้นกู้ภาคเอกชน (Corporate bonds) หุ้นกู้ (Debentures) ตัวเงิน (Notes) (ซึ่งเป็นตราสารเปลี่ยนมือได้ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดที่มีการกำกับดูแล) และตราสารหนี้ภาคเอกชนอื่นๆ ที่คล้ายคลึงกัน รวมถึงตราสารหนี้แปลงสภาพ ตราสารหนี้ที่ได้มาพร้อมกับใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrants) ตราสารภาคเอกชนที่สร้างรายได้ที่อาจรวมถึงหุ้นบุริมสิทธิประเภทต่างๆ ด้วย อัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ภาคเอกชนอาจเป็นแบบคงที่ แบบลอยตัว หรือแบบแปรผัน และอาจผันแปรในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราอ้างอิง อัตราผลตอบแทนหรือการคืนเงินต้นของตราสารหนี้บางประเภทอาจเชื่อมโยงหรืออิงกับระดับอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์สหรัฐกับสกุลเงินอื่น

ตราสารหนี้ภาคเอกชนมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามที่ตกลง และอาจมีความผันผวนของราคาเนื่องจากปัจจัยต่างๆ เช่น ผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ย มุมมองของตลาดต่อความน่าเชื่อถือทางเครดิตของผู้ออกตราสาร และสภาพคล่องโดยรวมของตลาด เมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น มูลค่าของตราสารหนี้ภาคเอกชนคาดว่าจะลดลง ตราสารหนี้ที่มีอายุยาวกว่ามักจะมีผลกระทบต่อค่าของอัตราดอกเบี้ยมากกว่าตราสารหนี้ที่มีอายุสั้นกว่า นอกจากนี้ ตราสารหนี้ภาคเอกชนอาจมีการกำหนดเงื่อนไขพิเศษที่จะส่งผลให้อาจมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและความโปร่งใสในการกำหนดราคา เป็นต้น

การผิดนัดชำระหนี้จะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนจากการลงทุน แนวโน้มของสถานะเศรษฐกิจและจำนวนบริษัทที่คาดว่าจะเกิดการผิดนัดชำระหนี้ จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าของตราสารหนี้ภาคเอกชน ตราสารหนี้ภาคเอกชนอาจมีความเสี่ยงด้านการขาดสภาพคล่อง เนื่องจากอาจยากต่อการซื้อหรือขายในสภาวะตลาดที่แตกต่างกัน

17. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ผลตอบแทนสูงและหลักทรัพย์ของบริษัทที่ประสบปัญหาทางการเงิน (High Yield Securities and Securities of Distressed Companies)

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับต่ำกว่า Baa โดย Moody's หรือต่ำกว่า BBB โดย S&P หรืออันดับเทียบเท่าโดย Fitch อาจเรียกว่า ตราสารหนี้ผลตอบแทนสูง (High yield) หรือ ตราสารหนี้ขยะ (Junk bonds) การลงทุนในตราสารหนี้ผลตอบแทนสูงและหลักทรัพย์ของบริษัทที่ประสบปัญหาทางการเงินมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นในด้านความผันผวนของราคาที่สูงกว่า และอาจมีสภาพคล่องน้อยกว่าตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือสูงกว่า ตราสารประเภทนี้อาจถูกมองว่าเพื่อการเก็งกำไรเป็นหลักและจะขึ้นอยู่กับการคาดการณ์ของผู้ออกตราสารในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย การวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือทางเครดิตของผู้ออกตราสารประเภทนี้อาจมีความซับซ้อนมากกว่าผู้ออกตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูงกว่า

ตราสารหนี้ประเภทนี้อาจเปราะบางต่อสถานะเศรษฐกิจและการแข่งขันในอุตสาหกรรมมากกว่าตราสารระดับนำลงทุน (Investment grade) ราคาของตราสารเหล่านี้พบว่ามีแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเมื่อเทียบกับการลงทุนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือสูงกว่า แต่จะมีความไวมากกว่าต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยหรือการเปลี่ยนแปลงของบริษัทแต่ละแห่งเพราะอาจลดความสามารถของบริษัทที่มีภาระหนี้สูงในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของตราสารหนี้ หากมีการผิดนัดชำระหนี้ นอกจากความเสี่ยงในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นทั้งหมดหรือบางส่วนแล้ว อาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการติดตามทวงเงินลงทุนคืนได้ ในกรณีของตราสารที่ไม่จ่ายดอกเบี้ย (Zero-coupon) หรือตราสารที่จ่ายดอกเบี้ยเป็นหลักทรัพย์อื่น (Pay-in-kind) ราคาตลาดของตราสารเหล่านี้จะมีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยมากกว่า และผันผวนมากกว่าตราสารที่จ่ายดอกเบี้ยตามระยะเวลาและจ่ายเป็นเงินสด ผู้จัดการลงทุนพยายามลดความเสี่ยงเหล่านี้ผ่านการกระจายการลงทุน การวิเคราะห์เครดิต และการติดตามข่าวสารสถานการณ์ปัจจุบันและแนวโน้มของระบบเศรษฐกิจและตลาดการเงิน

ตราสารเหล่านี้ อาจไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใดๆ และตลาดรองอาจมีสภาพคล่องต่ำเมื่อเทียบกับตราสารหนี้อื่น ซึ่งอาจส่งผลให้ต้นทุนในการทำธุรกรรมอาจสูงกว่าตราสารที่มีการซื้อขายอย่างคล่องตัวและอาจส่งผลกระทบต่อทั้งราคาที่ยกกองทุนจะสามารถขายได้และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน การขาดข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ กิจกรรมการซื้อ

ขายที่ไม่สม่ำเสมอ และส่วนต่างราคาเสนอซื้อ/เสนอขาย (Bid/Ask spread) ที่กว้าง อาจทำให้ตราสารหนี้ประเภทนี้ขายได้ยากขึ้นในเวลาหรือราคาที่ดีเมื่อเทียบกับตราสารประเภทอื่นในบางสภาวะ นอกจากนี้ ข่าวสารเชิงลบและการรับรู้ของนักลงทุนอาจกระทบต่อราคาและสภาพคล่องของตราสารฯ โดยเฉพาะในตลาดที่มีการซื้อขายเบาบาง เมื่อตลาดรองมีสภาพคล่องน้อยกว่า การประเมินมูลค่าตราสารก็อาจทำได้ยากขึ้น เนื่องจากต้องใช้การวิเคราะห์เพิ่มเติมรวมทั้งใช้ดุลยพินิจมากขึ้นในการประเมินมูลค่า ผู้จัดการลงทุนของกองทุนหลักพยายามลดความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารทั้งหมดผ่านการกระจายการลงทุน การวิเคราะห์เชิงลึก และการติดตามภาวะของตลาดในปัจจุบัน

การใช้อันดับความน่าเชื่อถือเพียงอย่างเดียวอาจมีความเสี่ยงบางประการ ตัวอย่างเช่น อันดับความน่าเชื่อถือประเมินระดับความเชื่อมั่นในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของตราสารหนี้ แต่ไม่ได้ประเมินความเสี่ยงด้านมูลค่าตลาดของตราสาร นอกจากนี้ สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถืออาจไม่สามารถปรับเปลี่ยนอันดับความน่าเชื่อถือได้ทันทั่วถึงเพื่อสะท้อนถึงเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่การจัดอันดับครั้งล่าสุด ผู้จัดการลงทุนกองทุนหลักไม่ได้พึ่งพาอันดับความน่าเชื่อถือเพียงอย่างเดียวในการคัดเลือตราสารหนี้สำหรับกองทุน แต่ได้พัฒนาการวิเคราะห์คุณภาพเครดิตของผู้ออกตราสารอย่างเป็นอิสระของตนเอง หากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือเปลี่ยนอันดับของตราสารหนี้ที่กองทุนถืออยู่ กองทุนหลักอาจยังคงถือตราสารนั้นไว้หากผู้จัดการลงทุนเห็นว่ายังเป็นประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น

18. อันดับความน่าเชื่อถือและตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับ (Credit Ratings and Unrated Securities)

สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือเป็นบริการภาคเอกชนที่ให้อันดับคุณภาพเครดิตของตราสารหนี้ รวมถึงตราสารหนี้แปลงสภาพ อันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนดโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือมิได้เป็นเกณฑ์มาตรฐานที่ใช้วัดคุณภาพด้านเครดิตอย่างสมบูรณ์ และมีได้สะท้อนหรือประเมินความเสี่ยงด้านตลาด สถาบันจัดอันดับอาจไม่สามารถปรับเปลี่ยนอันดับความน่าเชื่อถือได้ทันเวลา และอาจไม่สะท้อนฐานะทางการเงินในปัจจุบันของผู้ออกตราสาร กองทุนอาจไม่จำเป็นต้องขายตราสารเมื่ออันดับลดลงต่ำกว่าอันดับ ณ เวลาที่ซื้อ หากผู้จัดการลงทุนเห็นว่าเป็นประโยชน์สูงสุดต่อกองทุน ผู้จัดการลงทุนกองทุนหลักไม่ได้พึ่งพาอันดับความน่าเชื่อถือเพียงอย่างเดียว โดยได้พัฒนากระบวนการวิเคราะห์คุณภาพเครดิตของผู้ออกตราสารของตนเอง ในกรณีที่สถาบันจัดอันดับให้อันดับที่แตกต่างกันสำหรับตราสารเดียวกัน ผู้จัดการลงทุนจะตัดสินใจว่าอันดับใดสะท้อนถึงคุณภาพและความเสี่ยงของตราสารได้ดีที่สุดในขณะนั้น ซึ่งอาจเป็นอันดับที่สูงกว่าในอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับ

กองทุนหลักอาจซื้อตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับ (Unrated) หากผู้จัดการลงทุนพิจารณาแล้วว่าตราสารนั้นมีคุณภาพเทียบเท่ากับตราสารที่มีการจัดอันดับที่กองทุนสามารถซื้อได้ ตราสารประเภทนี้อาจมีสภาพคล่องน้อยกว่าและมีความเสี่ยงที่ผู้จัดการลงทุนอาจประเมินอันดับเครดิตของตราสารไม่ถูกต้อง ทั้งนี้ การวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือทางเครดิตของผู้ออกตราสารที่มีผลตอบแทนสูง (High Yield) อาจมีความซับซ้อนมากกว่าผู้ออกตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูงกว่า และการลงทุนในตราสารผลตอบแทนสูง (High Yield) และ/หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับ (Unrated) อาจต้องใช้การวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือทางเครดิตของผู้จัดการการลงทุนมากกว่าการลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพสูงและมีการจัดอันดับ

19. ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์แปลงสภาพและตราสารทุน (Convertible and Equity Securities)

หลักทรัพย์แปลงสภาพที่กองทุนอาจลงทุนประกอบด้วย ตราสารหนี้ หุ้นกู้ ตัวเงิน และหุ้นบุริมสิทธิ ซึ่งสามารถแปลงสภาพหรือแลกเปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญที่อ้างอิงตามอัตราส่วนการแปลงสภาพที่กำหนดไว้ หลักทรัพย์แปลงสภาพอาจให้รายได้สูงกว่าหุ้นสามัญที่อ้างอิง กองทุนอาจต้องยินยอมให้ผู้ออกตราสารนี้ไถ่ถอนหลักทรัพย์ หรือแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญที่อ้างอิง หรือขายให้แก่บุคคลที่สาม

กองทุนที่ถือหลักทรัพย์แปลงสภาพอาจไม่สามารถควบคุมได้ว่าผู้ออกหลักทรัพย์จะเลือกแปลงสภาพหลักทรัพย์นั้นหรือไม่ หากผู้ออกหลักทรัพย์เลือกที่จะแปลงสภาพ อาจส่งผลกระทบเสียทำให้กองทุนไม่สามารถบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนเนื่องจากผู้ออกหลักทรัพย์อาจบังคับให้เกิดการแปลงสภาพก่อนเวลาที่กองทุนจะเลือกดำเนินการ

การลงทุนในบางประเทศหรือบางบริษัทอาจไม่สามารถลงทุนได้เนื่องจากอุปทานไม่เพียงพอ หรือมีข้อจำกัดทางกฎหมาย หรือทางเทคนิค กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์แปลงสภาพหรือตราสารทุนเพื่อสร้างสถานะการลงทุน (Exposure) ได้

โดยทั่วไป ตราสารทุนมีความผันผวนของราคามากกว่าตราสารหนี้ ราคาตลาดของตราสารทุนอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงอย่างรวดเร็วหรือคาดเดาไม่ได้ มูลค่าของตราสารทุนอาจลดลงจากปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อตลาดตราสารทุนโดยรวมหรืออุตสาหกรรม รวมถึงปัจจัยของผู้ออกหลักทรัพย์ เช่น ผลการดำเนินงานของผู้บริหาร ภาระหนี้ทางการเงิน (Financial leverage) และความต้องการสินค้าหรือบริการของผู้ออกหลักทรัพย์ลดลง

20. ความเสี่ยงพิเศษของการลงทุนในตราสารรัสเซีย (Special Risks of Investing in Russian Securities)

แม้ว่าการลงทุนในหลักทรัพย์รัสเซียจะไม่ได้เป็นนโยบายการลงทุนหลักของกองทุนใดๆ แต่กองทุนหลักอาจลงทุนในหลักทรัพย์บางส่วนในหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์ที่ตั้งอยู่ในประเทศรัสเซีย นอกเหนือจากความเสี่ยงที่เปิดเผยไว้ข้างต้น ในหัวข้อ "Emerging Markets Securities" แล้ว การลงทุนในหลักทรัพย์ของผู้ออกในรัสเซียอาจมีความเสี่ยงสูงจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องของรัสเซีย รวมถึงการพัฒนาเศรษฐกิจตลาดเป็นไปอย่างล่าช้า โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ความเสี่ยงของมาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจ ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุน การลงทุนบางประเภทอาจขาดสภาพคล่อง (เช่น ในกรณีที่ถูกห้ามไม่ให้ทำธุรกรรมในการลงทุนบางประเภทที่เกี่ยวข้องกับรัสเซีย) ซึ่งอาจทำให้กองทุนต้องขายหลักทรัพย์นี้ในเวลาหรือราคาที่ไม่ดี เพื่อรองรับการขายคืนของผู้ถือหน่วยลงทุน นอกจากนี้ มาตรการคว่ำบาตรอาจห้ามไม่ให้หน่วยงานต่างๆ นอกรัสเซียให้บริการแก่กองทุนที่ทำธุรกรรมกับรัสเซีย ทำให้กองทุนอาจไม่ได้รับชำระเงินตามกำหนดได้ โดยทั่วไปแล้ว การลงทุนในหลักทรัพย์รัสเซียควรถือว่าเป็นการเก็งกำไรสูง ความเสี่ยงและข้อพิจารณาพิเศษดังกล่าว ได้แก่: (a) ความล่าช้าในการทำรายการและความเสี่ยงจากการเสียหายของระบบทะเบียนหลักทรัพย์และการรับฝากหลักทรัพย์ของรัสเซีย (b) การทุจริต การใช้ข้อมูลภายใน และอาชญากรรมในระบบเศรษฐกิจรัสเซีย (c) ความยากลำบากในการประเมินมูลค่าตลาดที่ถูกต้องของหลักทรัพย์รัสเซีย ส่วนหนึ่งเกิดจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะมีจำกัด (d) ฐานะทางการเงินโดยรวมของบริษัทรัสเซีย ซึ่งอาจมีหนี้สินระหว่างบริษัทที่มีจำนวนสูงเป็นพิเศษ (e) ความเสี่ยงเกี่ยวกับระบบภาษีของรัสเซียที่อาจไม่สอดคล้องกัน การจัดเก็บภาษีย้อนหลัง และ/หรือการเก็บภาษีในอัตราที่สูงเกินสมควร (f) ความเสี่ยงที่รัฐบาลรัสเซีย อาจตัดสินใจไม่สนับสนุนโครงการปฏิรูปเศรษฐกิจที่ดำเนินการมาตั้งแต่การล่มสลายของสหภาพโซเวียตต่อไป (g) การขาดหลักเกณฑ์ด้านการกำกับดูแลกิจการที่ใช้บังคับกับบริษัทต่าง ๆ ในรัสเซียโดยทั่วไป และ (h) การขาดกฎระเบียบหรือข้อบังคับใดๆ เกี่ยวกับการคุ้มครองนักลงทุน

หลักทรัพย์รัสเซียออกในรูปแบบไร้ใบหุ้น (Book-entry form) โดยกรรมสิทธิ์ในหลักทรัพย์จะได้รับการบันทึกในนายทะเบียนผู้ถือหุ้นที่จัดทำและเก็บรักษาโดยนายทะเบียนของผู้ออกหลักทรัพย์ กฎหมายและวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทะเบียนการถือหุ้นยังไม่พัฒนาดังนี้ในรัสเซีย และอาจเกิดความล่าช้าในการลงทะเบียนและอาจไม่สามารถลงทะเบียนหุ้นได้ รัสเซียไม่มีแหล่งข้อมูลกลางสำหรับข้อมูลด้าน Corporate actions ดังนั้น ผู้รับฝากหลักทรัพย์ (Depository) จึงไม่สามารถรับประกันได้ว่าการบอกกล่าวข้อมูลดังกล่าวจะมีความครบถ้วนหรือดำเนินการภายในเวลาที่เหมาะสม

21. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่เชื่อมโยงกับเหตุการณ์ภัยพิบัติ (Event-Linked Bonds)

ตราสารหนี้ที่เชื่อมโยงกับเหตุการณ์ภัยพิบัติ คือ ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special purpose vehicles) ที่จัดตั้งขึ้นโดยบริษัทประกันภัย โดยการจ่ายดอกเบี้ยจะเชื่อมโยงกับความเสียหายจากการรับประกันภัยตามสัญญาประกันภัยวินาศภัย ทั้งนี้ หากเกิดความเสียหายจากการประกันภัยในจำนวนมาก เช่น ความเสียหายที่เกิดจากเหตุการณ์ที่เป็นเหตุให้เกิดการชำระเงินตามเงื่อนไข (Trigger Event) จะส่งผลให้การจ่ายดอกเบี้ยลดลง และอาจส่งผลกระทบต่อการชำระเงินเงินต้นด้วย ตราสารหนี้ที่เชื่อมโยงกับเหตุการณ์ภัยพิบัติอาจก่อให้เกิดการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญหรือขาดทุนทั้งหมด หากเกิด Trigger Event ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดและเงื่อนไขของตราสารหนี้

ตราสารหนี้ประเภทนี้มักจะมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับน่าลงทุน หรือในกรณีที่ไม่ได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ให้ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตเทียบเท่ากับตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่น่าลงทุน ตราสารหนี้

ประเภทนี้อาจได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ โดยพิจารณาจากความน่าจะเป็นที่คำนวณได้ว่า Trigger Event จะเกิดขึ้นหรือไม่ ทั้งนี้ ไม่ว่าในกรณีใด กองทุนหลักจะลงทุนเฉพาะในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพด้านเครดิตเป็นไปตามหลักเกณฑ์ด้านคุณภาพเครดิตที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก

Trigger Event อาจรวมถึง ภัยพิบัติทางธรรมชาติและภัยพิบัติที่เกิดจากการกระทำของมนุษย์ หรือเหตุการณ์อื่นๆ เช่น พายุเฮอริเคน แผ่นดินไหว พายุไต้ฝุ่น พายุลูกเห็บ น้ำท่วม สึนามิ พายุทอร์นาโด พายุลม อุณหภูมิสุดขีด อุบัติเหตุทางอากาศ อัคคีภัย การระเบิด อุบัติเหตุทางทะเล และเหตุการณ์อื่นที่ส่งผลให้เกิดความสูญเสียทางกายภาพหรือทางเศรษฐกิจในระดับที่กำหนด รวมถึงอัตราการเสียชีวิตและอายุขัย การเกิดขึ้นและความรุนแรงของภัยพิบัติดังกล่าวไม่สามารถคาดเดาได้โดยธรรมชาติ และความเสียหายของกองทุนจาก Trigger Event ดังกล่าวอาจมีนัยสำคัญ

ตราสารหนี้ที่เชื่อมโยงกับเหตุการณ์อาจใช้เกณฑ์ Trigger ที่หลากหลายในการกำหนดจำนวนความเสียหาย ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ความเสียหายที่เกิดขึ้นกับบริษัทหรืออุตสาหกรรม ความเสียหายที่คำนวณจากแบบจำลอง (Modelled Losses) ดัชนีของอุตสาหกรรม ค่าที่ได้จากเครื่องมือทางวิทยาศาสตร์ หรือพารามิเตอร์อื่นบางประการที่เกี่ยวข้องกับ Trigger Event แทนที่จะใช้ความเสียหายที่เกิดขึ้นจริง แบบจำลองที่ใช้ในการคำนวณความน่าจะเป็นของการเกิด Trigger Event อาจไม่ถูกต้องหรืออาจประเมินความน่าจะเป็นของการเกิด Trigger Event ต่ำกว่าความเป็นจริง ซึ่งอาจเพิ่มความเสี่ยงต่อการขาดทุน

หาก Trigger Event ก่อให้เกิดความเสียหายเกินกว่าจำนวนที่กำหนดในพื้นที่ทางภูมิศาสตร์และช่วงเวลาที่จะระบุไว้ในตราสารหนี้ ความรับผิดชอบตามเงื่อนไขของตราสารหนี้จะจำกัดเฉพาะเงินต้นและดอกเบี้ยค้างรับของตราสารหนี้เท่านั้น หากไม่มี Trigger Event เกิดขึ้น กองทุนจะได้รับเงินต้นคืนบวกดอกเบี้ย นอกเหนือจาก Trigger Event ที่ระบุไว้ ตราสารหนี้ประเภทนี้ยังมีความเสี่ยงต่างๆ เช่น ความเสี่ยงของผู้ออกตราสาร ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงของคู่สัญญา การตีความทางกฎหมายหรือเขตอำนาจศาลที่เป็นผลลบ และผลกระทบทางภาษีที่เป็นผลลบ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง แม้ว่าสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ประเภทนี้จะถูกจำกัดไว้ แต่ Trigger Event เพียงเหตุการณ์เดียวอาจส่งผลกระทบต่อหลายพื้นที่ทางภูมิศาสตร์และประเภทธุรกิจ หรือความถี่และความรุนแรงของ Trigger Event อาจเกินกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งทั้งสองกรณีอาจส่งผลกระทบเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุน

22. ความเสี่ยงจากรูกรกรมเงินตราต่างประเทศ (Currency Transactions)

เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารพอร์ตการลงทุนที่มีประสิทธิภาพและเพื่อการลงทุน กองทุนหลักอาจซื้อและขายออปชันสกุลเงินต่างประเทศ (Foreign currency options) และ/หรือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าสกุลเงินต่างประเทศ (Foreign currency futures) และอาจทำธุรกรรมสกุลเงินต่างประเทศทั้งในรูปแบบราคาทันที (Spot) หรือล่วงหน้า (Forward) ภายใต้ข้อจำกัดที่กำหนดโดยธนาคารกลางเป็นครั้งคราว เพื่อลดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในตลาดที่ไม่พึงประสงค์ หรือเพื่อเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศ หรือเพื่อเปลี่ยนสัดส่วนความเสี่ยงจากความผันผวนของสกุลเงินต่างประเทศจากประเทศหนึ่งไปยังอีกประเทศหนึ่ง ทั้งนี้ เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารพอร์ตการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ ชนิดหน่วยลงทุนที่มีการป้องกันความเสี่ยง (Hedged Classes) ชนิดหน่วยลงทุนที่มีการป้องกันความเสี่ยงบางส่วน (Partially Hedged Classes) และชนิดหน่วยลงทุนที่มีความเสี่ยงในสกุลเงิน (Currency Exposure Classes) อาจซื้อและขายสกุลเงินในรูปแบบ Spot และ Forward นอกเหนือจากการใช้เทคนิคและเครื่องมือที่กำหนดโดยธนาคารกลางเป็นครั้งคราว เพื่อลดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงที่ไม่พึงประสงค์ของอัตราแลกเปลี่ยน ภายใต้ข้อจำกัดและเงื่อนไขที่กำหนดโดยธนาคารกลางเป็นครั้งคราว

สัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Currency Exchange Contract) ซึ่งเป็นสัญญาที่มีภาระผูกพันในการซื้อหรือขายเงินตราสกุลใดสกุลหนึ่งตามจำนวนที่กำหนด ณ วันที่ในอนาคต โดยใช้อัตราหรือราคาที่กำหนดไว้ ณ วันที่เข้าทำสัญญา จะช่วยลดความเสี่ยงของกองทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสกุลเงินที่จะส่งมอบ และเพิ่มความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสกุลเงินที่จะได้รับตลอดระยะเวลาของสัญญา ผลกระทบต่อมูลค่าของกองทุนจะคล้ายกับการขายหลักทรัพย์ที่สกุลเงินหนึ่งและซื้อหลักทรัพย์ที่สกุลเงินอื่น สัญญาขายเงินตราต่างประเทศจะจำกัดกำไรที่อาจ

เกิดขึ้นหากสกุลเงินที่ป้องกันความเสี่ยงมีมูลค่าเพิ่มขึ้น กองทุนอาจเข้าทำสัญญาเหล่านี้เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือเพื่อเพิ่มความเสี่ยงในสกุลเงิน หรือเพื่อเปลี่ยนความเสี่ยงจากความผันผวนของสกุลเงินจากสกุลเงินหนึ่งไปยังอีกสกุลเงินหนึ่ง ธุรกรรมการป้องกันความเสี่ยงที่เหมาะสมอาจไม่ได้มีอยู่ในทุกสถานการณ์ และไม่มีหลักประกันว่า กองทุนจะทำธุรกรรมดังกล่าว ณ เวลาใดเวลาหนึ่งหรือเป็นครั้งคราว นอกจากนี้ ธุรกรรมดังกล่าวอาจไม่ประสบความสำเร็จและอาจทำให้กองทุนสูญเสียโอกาสที่จะได้รับประโยชน์จากความผันผวนของสกุลเงินต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง ในทิศทางที่เป็นบวก กองทุนอาจใช้สกุลเงินหนึ่ง (หรือตะกร้าสกุลเงิน) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงที่ไม่พึงประสงค์ในมูลค่าของอีกสกุลเงินหนึ่ง (หรือตะกร้าสกุลเงิน) เมื่ออัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสองสกุลเงินมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน (Positively correlated)

ผู้จัดการลงทุนกองทุนหลักจะไม่ใช้เทคนิคใดๆ เพื่อป้องกันความเสี่ยงของชนิดหน่วยลงทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยง (Unhedged Share Classes) จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินฐาน (Base Currency) ของกองทุนที่เกี่ยวข้องและสกุลเงินของชนิดหน่วยลงทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงตามลำดับ ดังนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย และผลตอบแทนจากการลงทุนของชนิดหน่วยลงทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสกุลเงินของชนิดหน่วยลงทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยง เมื่อเทียบกับสกุลเงินฐานของกองทุนที่เกี่ยวข้อง

23. ความเสี่ยงจากธุรกรรมการซื้อหลักทรัพย์เมื่อมีการออก การส่งมอบล่าช้า และการซื้อหลักทรัพย์ล่วงหน้า (When-Issued, Delayed Delivery and Forward Commitment Transactions)

กองทุนหลักอาจซื้อหลักทรัพย์ที่มีสิทธิซื้อเมื่อมีการออกหลักทรัพย์ (When-issued basis) หรืออาจซื้อและขายหลักทรัพย์ดังกล่าวโดยกำหนดให้มีการส่งมอบในภายหลัง (Delayed delivery) และอาจทำสัญญาเพื่อซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวในราคาที่แน่นอนในอนาคตซึ่งเกินกว่าระยะเวลาการชำระราคาปกติ (Forward commitments) ทั้งนี้ เพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุน และ/หรือ การบริหารพอร์ตการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ในระหว่างที่การซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวยังไม่เสร็จสมบูรณ์ กองทุนจะกันและเก็บไว้จนถึงวันที่ชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งสินทรัพย์ที่ผู้จัดการลงทุนพิจารณาแล้วว่า มีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อการชำระราคาซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว ธุรกรรมนี้มีความเสี่ยงที่จะเกิดการขาดทุน หากมูลค่าของหลักทรัพย์ลดลงก่อนวันที่ชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ ความเสี่ยงดังกล่าวเป็นความเสี่ยงเพิ่มเติมจากความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์อื่น ๆ ของกองทุนจะลดลง โดยปกติแล้ว หลักทรัพย์ที่กองทุนมีภาระผูกพันที่จะซื้อจะไม่ก่อให้เกิดรายได้แก่กองทุนก่อนที่จะมีการส่งมอบหลักทรัพย์นั้น อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจได้รับรายได้จากหลักทรัพย์ที่กองทุนได้กันไว้เพื่อรองรับสถานะดังกล่าว

24. ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์เปลี่ยนมือได้ที่ขาดสภาพคล่อง (Transferable Illiquid Securities)

หลักทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องบางประเภทอาจต้องมีการประเมินมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม (Fair value) ตามที่กำหนดขึ้นภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการบริษัท ผู้จัดการลงทุนอาจเผชิญกับความล่าช้าอย่างมีนัยสำคัญในการจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่อง และการทำธุรกรรมในหลักทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องอาจมีค่าใช้จ่ายในการจดทะเบียนและต้นทุนการทำธุรกรรมอื่นที่สูงกว่าธุรกรรมในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง คำว่า "หลักทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่อง" ในที่นี้หมายถึง หลักทรัพย์ที่ไม่สามารถจำหน่ายได้ภายในเจ็ดวันตามการดำเนินธุรกิจปกติในราคาที่ใกล้เคียงกับมูลค่าที่กองทุนได้ประเมินไว้

25. ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets Securities)

บางกองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีความเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจกับประเทศที่มีระบบเศรษฐกิจกำลังพัฒนา หรือ "ตลาดเกิดใหม่" ("Emerging market securities") หลักทรัพย์จะมีความเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจกับประเทศตลาดเกิดใหม่ในกรณีที่ผู้ออกหลักทรัพย์หรือผู้ค้ำประกันหลักทรัพย์มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ในประเทศนั้น หรือหากสกุลเงินที่ใช้ชำระราคาของหลักทรัพย์เป็นสกุลเงินของประเทศตลาดเกิดใหม่

ผู้จัดการลงทุนใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่าประเทศใดเข้าข่ายเป็นตลาดหลักทรัพย์เกิดใหม่รวมถึงพิจารณาเลือกลงทุนในประเทศดังกล่าว กองทุนหลักจะให้ความสำคัญกับประเทศที่มีผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติต่อหัว (GNP per capita) ใน

ระดับค่อนข้างต่ำและมีศักยภาพในการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างรวดเร็ว โดยทั่วไป ประเทศตลาดเกิดใหม่จะตั้งอยู่ในเอเชีย แอฟริกา ตะวันออกกลาง ละตินอเมริกา และประเทศกำลังพัฒนาในยุโรป ผู้จัดการลงทุนจะกำหนดสัดส่วนการลงทุนของกองทุนในแต่ละประเทศและสกุลเงิน โดยพิจารณาจากการประเมิน อัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อ อัตราแลกเปลี่ยน นโยบายการเงินและนโยบายการคลัง ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัด รวมถึงปัจจัยเฉพาะอื่น ๆ ที่ผู้จัดการลงทุนเชื่อว่าจะมีความเกี่ยวข้อง

ความเสี่ยงเพิ่มเติมของหลักทรัพย์ตลาดเกิดใหม่ อาจรวมถึง: ความไม่แน่นอนและความไม่มั่นคงทางสังคม เศรษฐกิจ และการเมืองที่สูงขึ้น; การแทรกแซงของรัฐบาลในระบบเศรษฐกิจที่มากกว่า; การกำกับดูแลและการควบคุมของรัฐบาลที่น้อยกว่า; การไม่สามารถใช้เทคนิคการป้องกันความเสี่ยงด้านสกุลเงิน; บริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่และมีขนาดเล็ก; ความแตกต่างในมาตรฐานการบัญชีและการรายงานทางการเงิน ซึ่งอาจส่งผลให้มีข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับผู้ออกหลักทรัพย์; และระบบกฎหมายที่พัฒนาน้อยกว่า นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์เกิดใหม่อาจมีขั้นตอนการชำระราคาและส่งมอบที่แตกต่างจากตลาดที่พัฒนาแล้ว ซึ่งอาจไม่สามารถรองรับปริมาณธุรกรรมหลักทรัพย์ หรือทำให้เกิดความยากลำบากในการทำธุรกรรมดังกล่าว ปัญหาในการชำระราคาอาจทำให้กองทุนพลาดโอกาสในการลงทุนที่น่าสนใจ ต้องถือสินทรัพย์บางส่วนเป็นเงินสดเพื่อรอการลงทุน หรือเกิดความล่าช้าในการจำหน่ายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน ความล่าช้าดังกล่าวอาจส่งผลให้กองทุนมีความรับผิดชอบต่อผู้ซื้อหลักทรัพย์ได้

26. ความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนอื่น (Underlying Fund Risk)

ในกรณีที่กองทุนลงทุนในกองทุนรวมอื่น (ตามหลักเกณฑ์ที่ธนาคารกลางกำหนด) กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านการประเมินมูลค่า (Valuation Risk) อันเนื่องมาจากวิธีการและช่วงเวลาที่ใช้ในการประเมินมูลค่าการลงทุนของกองทุนในกองทุนรวมอื่นดังกล่าว กองทุนรวมอื่นอาจได้รับการประเมินมูลค่าโดยผู้บริหารกองทุน (Fund Administrators) ที่เป็นบริษัทในเครือของผู้จัดการกองทุน หรือโดยผู้จัดการกองทุนเอง ซึ่งส่งผลให้การประเมินมูลค่าดังกล่าวไม่ได้รับการตรวจสอบโดยบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระอย่างสม่ำเสมอหรือภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงที่ (i) การประเมินมูลค่าของกองทุนอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของการลงทุนในกองทุนรวมอื่น ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนเกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญหรือเกิดการกำหนดราคาที่ไม่ถูกต้อง และ/หรือ (ii) อาจไม่มีข้อมูลการประเมินมูลค่าของกองทุนรวมอื่น ณ จุดประเมินมูลค่าที่เกี่ยวข้องของกองทุน (Valuation Point) ส่งผลให้สินทรัพย์บางส่วนหรือทั้งหมดของกองทุนอาจต้องได้รับการประเมินมูลค่าบนพื้นฐานของมูลค่าประมาณการ

ต้นทุนในการลงทุนในกองทุนรวมอื่นหลายๆ กองทุน จะสูงกว่าต้นทุนในการลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนโดยตรงในหุ้นและตราสารหนี้รายตัว เนื่องจากการลงทุนในกองทุนทำให้ผู้ลงทุนต้องรับภาระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บโดยกองทุนรวมอื่นทางอ้อม นอกเหนือจากค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายโดยตรงของกองทุน นอกจากนี้ การใช้โครงสร้าง Fund of Funds อาจส่งผลกระทบต่อระยะเวลา จำนวนเงิน และลักษณะของการจัดสรรเงินปันผล/เงินปันผลจ่ายให้กับผู้ถือหน่วย

การลงทุนในกองทุนรวมอื่นมีความเสี่ยงรวมถึงความเสี่ยงของหลักทรัพย์และการลงทุนอื่น ๆ ที่กองทุนรวมอื่นถือครองอยู่ และความสามารถของกองทุนรวมอื่นที่จะบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนของแต่ละกองทุนได้หรือไม่

ภายใต้ข้อกำหนดของธนาคารกลาง กองทุนแต่ละกองทุนอาจลงทุนใน กองทุนอื่นของบริษัท และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่บริหารจัดการโดยผู้จัดการลงทุนหรือบริษัทในเครือของผู้จัดการลงทุน (กองทุนในเครือ (Affiliated Funds)) ในบางกรณี กองทุนอาจเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือเป็นผู้ถือหุ้นรายหลักของกองทุนในเครือแห่งใดแห่งหนึ่ง การตัดสินใจลงทุนที่เกี่ยวข้องกับกองทุนในเครืออาจส่งผลกระทบต่อกองทุนในบางกรณี ทั้งในด้านค่าใช้จ่ายและผลการดำเนินงานของกองทุนในเครือ

27. การขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในครอบครอง (Short Selling)

โดยทั่วไป UCITS จะลงทุนในลักษณะฝั่งซื้อเท่านั้น (Long only) ซึ่งหมายความว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิจะเพิ่มขึ้น (หรือลดลง) ตามมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ที่ถือครอง การขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในครอบครอง (Short sale) หรือ

การขายหลักทรัพย์ที่ผู้ขายไม่ได้เป็นเจ้าของ โดยคาดหวังว่าจะสามารถซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว (หรือหลักทรัพย์ที่สามารถแลกเปลี่ยนเป็นหลักทรัพย์ดังกล่าวได้) ในภายหลังในราคาที่ต่ำกว่า เพื่อส่งมอบหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ซื้อ ผู้ขายจะต้องยืมหลักทรัพย์ดังกล่าว และมีภาระผูกพันที่จะต้องส่งคืนหลักทรัพย์นั้น (หรือหลักทรัพย์ที่สามารถแลกเปลี่ยนเป็นหลักทรัพย์ดังกล่าวได้) ให้แก่ผู้ให้ยืม โดยการซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวในภายหลังเพื่อใช้ในการส่งคืน แม้ว่ากองทุนหลักจะไม่ได้รับอนุญาตให้ทำการขายชอร์ตตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง แต่กองทุนหลักอาจใช้เทคนิคตราสารอนุพันธ์บางประการ (เช่น สัญญาซื้อขายส่วนต่าง หรือ Contracts for Difference) ที่ออกแบบมาเพื่อให้เกิดผลทางเศรษฐกิจเช่นเดียวกับการขายชอร์ต (Synthetic short) เพื่อสร้างทั้งสถานะ Long และ Short ในหุ้นรายตัวและในตลาดได้ ส่งผลให้ นอกเหนือจากการถือสินทรัพย์ที่มีมูลค่าอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามสภาวะตลาดแล้ว กองทุนยังอาจถือสถานะที่จะเพิ่มขึ้นเมื่อมูลค่าตลาดลดลง และลดลงเมื่อมูลค่าตลาดเพิ่มขึ้น การมีสถานะ Synthetic short เกี่ยวข้องกับการซื้อขายโดยใช้หลักประกัน (Margin) ดังนั้น จึงอาจมีความเสี่ยงสูงมากกว่าการลงทุนตามสถานะ Long

28. ความเสี่ยงจากธุรกรรมการจัดหาเงินทุนโดยใช้หลักทรัพย์ (Securities Financing Transactions Risk)

ธุรกรรมการจัดหาเงินทุนโดยใช้หลักทรัพย์ (Securities Financing Transactions: SFTs) ทำให้เกิดความเสี่ยงหลายประการกับกองทุนและผู้ลงทุน รวมถึงความเสี่ยงของคู่สัญญา (Counterparty Risk) หากคู่สัญญาในธุรกรรม SFTs นี้ผิดนัดชำระหนี้หรือไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพัน และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) หากกองทุนไม่สามารถเปลี่ยนหลักประกันที่ได้รับมาเป็นเงินสดเพื่อรองรับกรณีคู่สัญญาผิดนัดได้

สัญญาซื้อคืน (Repurchase Agreements): ในกรณีที่คู่สัญญาซึ่งได้รับเงินสดจากกองทุนไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพัน กองทุนอาจได้รับความเสียหาย เนื่องจากอาจเกิดความล่าช้าในการเรียกคืนเงินสดที่กองทุนได้ส่งมอบไป หรืออาจประสบปัญหาในการนำหลักประกันไปจำหน่ายหรือเปลี่ยนเป็นเงินสด หรือเงินที่ได้รับจากการขายหลักประกันอาจมีจำนวนน้อยกว่าเงินสดที่กองทุนได้ส่งมอบให้แก่คู่สัญญา เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาด

สัญญาขายคืน (Reverse Repurchase Agreements): ในกรณีที่คู่สัญญาซึ่งได้รับหลักประกันจากกองทุนไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพัน กองทุนอาจได้รับความเสียหาย เนื่องจากอาจเกิดความล่าช้าในการเรียกคืนหลักประกันที่กองทุนได้ส่งมอบไป หรือเงินสดที่กองทุนได้รับในตอนแรกอาจมีจำนวนน้อยกว่ามูลค่าหลักประกันที่กองทุนได้ส่งมอบให้แก่คู่สัญญา เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาด

ความเสี่ยงด้านหลักประกัน (Collateral Risk): กองทุนอาจส่งมอบหลักประกันหรือเงินประกัน (Margin) ให้แก่คู่สัญญาหรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมอนุพันธ์นอกตลาด (OTC derivatives) หรือธุรกรรม SFT สินทรัพย์ที่นำไปวางเป็นหลักประกันหรือเงินประกันไว้กับนายหน้าอาจไม่ได้ถูกเก็บรักษาไว้ในบัญชีที่แยกออกจากทรัพย์สินของนายหน้า และด้วยเหตุนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวอาจตกอยู่ภายใต้สิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้ของนายหน้าในกรณีที่นายหน้าล้มละลายหรือมีหนี้สินล้นพ้นตัว

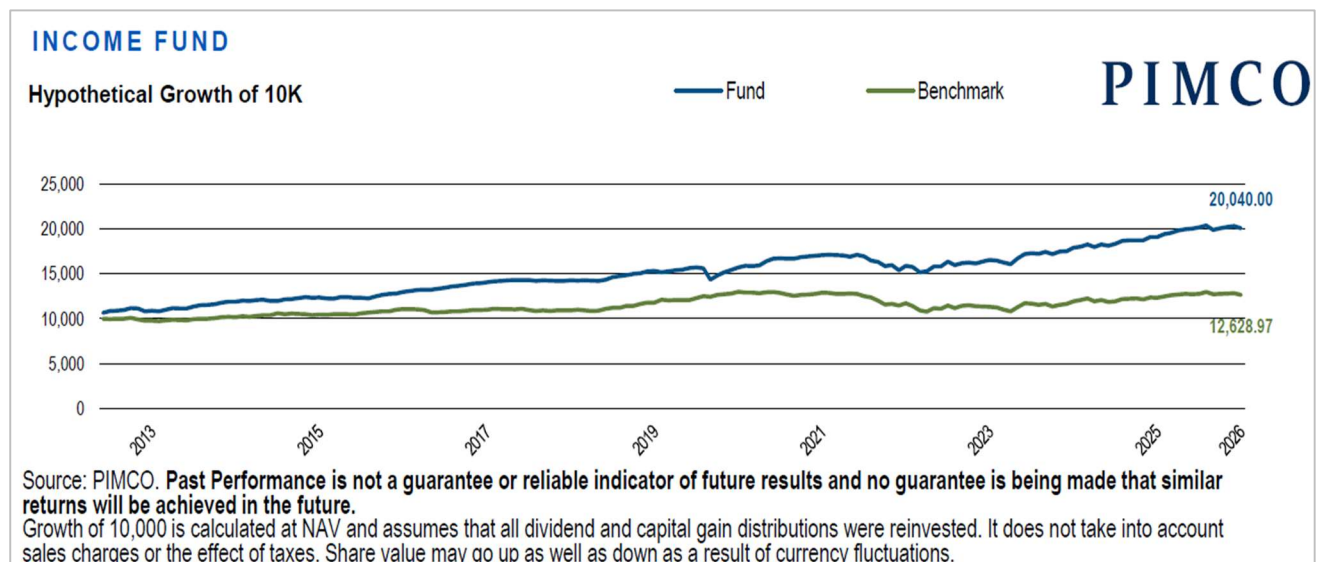
ในกรณีที่กองทุนส่งมอบหลักประกันให้แก่คู่สัญญาหรือนายหน้าโดยการโอนกรรมสิทธิ์ (Title Transfer) คู่สัญญาหรือนายหน้าดังกล่าวอาจนำหลักประกันนั้นกลับไปได้เพื่อวัตถุประสงค์ของตนเอง ซึ่งทำให้กองทุนมีความเสี่ยงเพิ่มเติม ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับสิทธิของคู่สัญญาในการนำหลักประกันกลับไปได้ (Right of Re-use) รวมถึงกรณีที่เมื่อคู่สัญญาใช้สิทธิดังกล่าวแล้ว สินทรัพย์นั้นจะไม่ถือเป็นทรัพย์สินของกองทุนที่เกี่ยวข้องอีกต่อไป และกองทุนจะมีเพียงสิทธิเรียกร้องตามสัญญาในการขอรับคืนสินทรัพย์ที่มีลักษณะและมูลค่าเทียบเท่ากัน ในกรณีที่คู่สัญญาล้มละลาย กองทุนจะมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกัน (Unsecured Creditor) และอาจไม่สามารถเรียกคืนสินทรัพย์ของตนจากคู่สัญญาได้ นอกจากนี้ ในภาพรวม สินทรัพย์ที่อยู่ภายใต้สิทธิของคู่สัญญาในการนำกลับไปได้ อาจเข้าไปเป็นส่วนหนึ่งของห่วงโซ่ธุรกรรมที่มีความซับซ้อน ซึ่งกองทุนหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากกองทุนอาจไม่สามารถมองเห็นหรือควบคุมธุรกรรมดังกล่าวได้

สัญญาแลกเปลี่ยนผลตอบแทนรวม (Total Return Swaps): สำหรับ Total Return Swaps หากความผันผวนหรือความคาดหวังเกี่ยวกับความผันผวนของสินทรัพย์อ้างอิงเปลี่ยนแปลงไป มูลค่าตลาดของตราสารทางการเงินอาจได้รับผลกระทบ

เชิงลบ กองทุนจะอยู่ภายใต้ความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญา ตลอดจนความเสี่ยงของผู้ออกตราสารอ้างอิง หากคู่สัญญา มีการผิดนัดชำระหนี้ กองทุนจะสามารถใช้สิทธิเรียกร้องได้เพียงตามสิทธิและวิธีการเยียวยาตามสัญญาที่กำหนด ทั้งนี้ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าคู่สัญญาจะสามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันตามสัญญาได้ หรือในกรณีที่มีการผิดนัดชำระหนี้ ก็ไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนจะสามารถใช้สิทธิเรียกร้องหรือวิธีการเยียวยาตามสัญญาได้สำเร็จดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่อาจเกิดความล่าช้าในการได้รับ หรือไม่สามารถได้รับ เงินที่คู่สัญญามีหน้าที่ต้องชำระให้แก่กองทุนตามสัญญา มูลค่า ของดัชนี/สินทรัพย์อ้างอิงของ Total Return Swap อาจแตกต่างจากมูลค่าที่จัดสรรต่อหน่วยลงทุน เนื่องจากปัจจัยต่างๆ เช่น ต้นทุนที่เกิดขึ้นเกี่ยวกับ Total Return Swap ที่กองทุนเข้าทำเพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิการลงทุนดังกล่าว ค่าธรรมเนียมที่ เรียกเก็บโดยกองทุน ความแตกต่างในมูลค่าสกุลเงิน และต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับชนิดหน่วยลงทุนที่มีหรือไม่มีการป้องกัน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

หมายเหตุ : กรณีที่ข้อมูลความเสี่ยงของกองทุนหลักที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับ กองทุนหลัก ให้ถือเอาข้อมูลต้นฉบับของกองทุนหลักเป็นหลัก และผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลความเสี่ยงอย่างระมัดระวังก่อน ตัดสินใจลงทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก



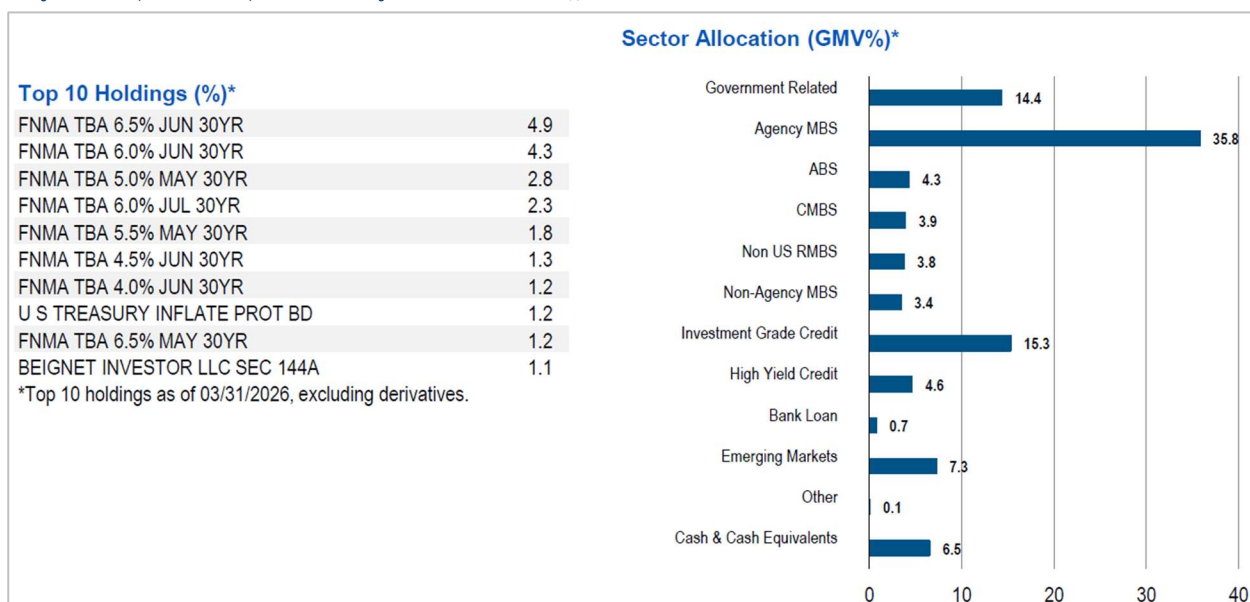
Performance (Net of Fees)	1 Mo.	3 Mos.	6 Mos.	1 Yr.	3 Yrs.	5 Yrs.	10 Yrs.	SI			
Institutional, Acc (%) ¹	-1.23	-0.05	-0.45	5.03	6.69	3.30	4.46	5.22			
Net of 5% Preliminary Charge ²	-6.18	-5.07	-5.43	-0.20	4.88	2.24	3.93	4.82			
Institutional, Inc (%) ¹	-1.23	-0.06	-0.46	4.98	6.68	3.30	4.46	5.22			
Net of 5% Preliminary Charge ²	-6.20	-5.09	-5.47	-0.24	4.87	2.24	3.93	4.83			
Benchmark (%)	-1.30	-0.76	-0.80	2.71	3.73	-0.40	1.35	—			
Past Performance is not a guarantee or reliable indicator of future results and no guarantee is being made that similar returns will be achieved in the future.											
Calendar Year (Net of Fees)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Institutional, Acc (%) ¹	8.30	7.36	0.21	9.15	6.53	2.58	-7.49	8.61	5.48	10.55	0.15
Net of 5% Preliminary Charge ²	2.86	2.00	-4.79	3.72	1.22	-2.57	-12.12	3.19	0.22	5.04	-4.84
Institutional, Inc (%) ¹	8.37	7.36	0.21	9.11	6.52	2.60	-7.52	8.66	5.43	10.57	0.12
Net of 5% Preliminary Charge ²	2.96	1.95	-4.84	3.68	1.22	-2.54	-12.13	3.19	0.14	5.07	-4.92
Benchmark (%)	2.65	3.54	0.01	8.72	7.51	-1.54	-13.01	5.53	1.25	7.30	-0.69
Past performance is not necessarily indicative of future performance. The benchmark is the Bloomberg U.S. Aggregate Index All periods longer than one year are annualised. SI is the performance since inception. ¹ Performance shown is on a NAV-to-NAV basis in the denominated currency, excluding the preliminary charge and on the assumption that distributions are reinvested, as applicable. ² Performance shown is on a NAV-to-NAV basis in the denominated currency, taking into account the preliminary charge and on the assumption that distributions are reinvested, as applicable. A preliminary charge of up to 5% may or may not be deducted from the subscription amount depending on the distributor from whom you had purchased shares, as such this may not represent actual performance returns. Investment returns denominated in non-local currency may be exposed to exchange rate fluctuations.											

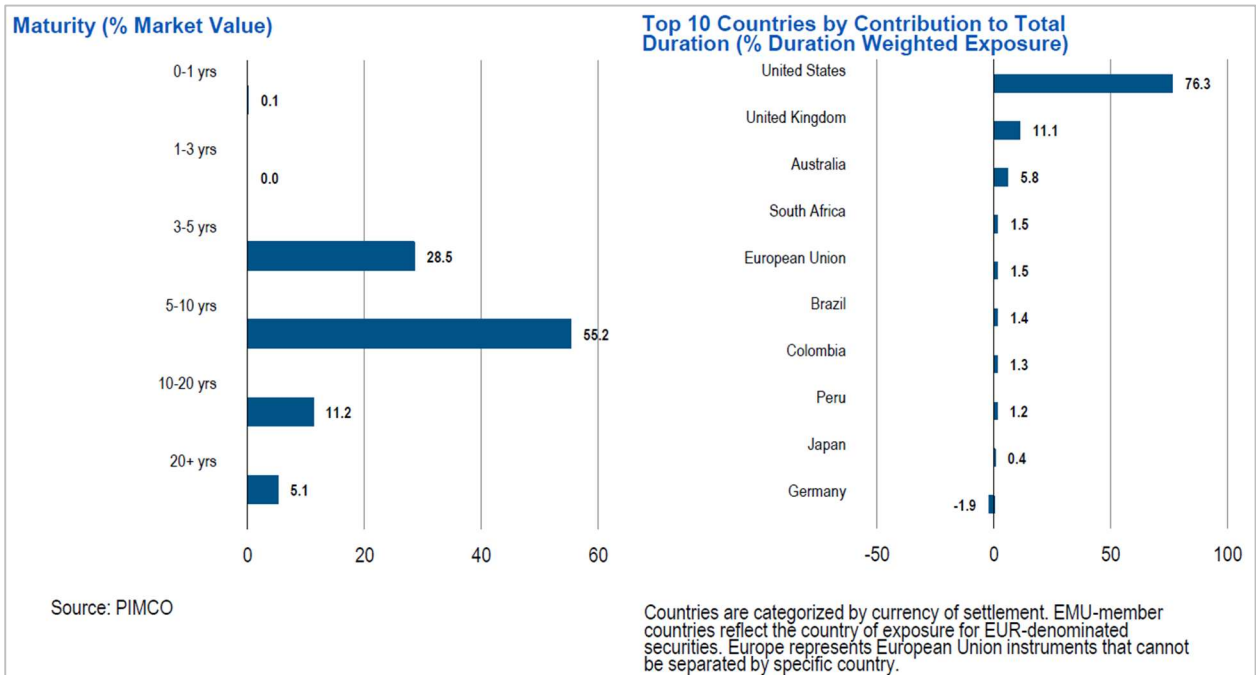
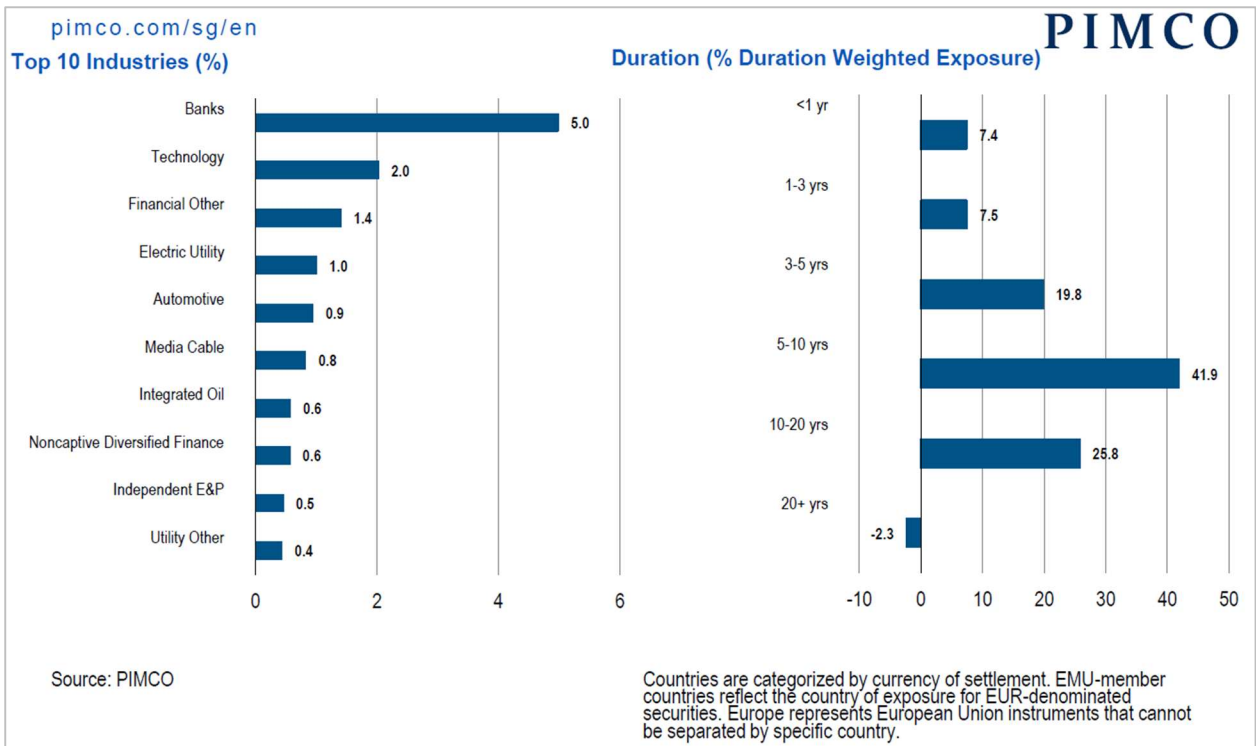
หมายเหตุ : (1) ข้อมูลจาก Factsheet ของกองทุนหลัก ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569

(2) ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

(3) สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://www.pimco.com/sg/en/investments/gis/income-fund/inst-usd-accumulation>

ข้อมูลการลงทุนของกองทุนหลัก: (ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569)





หมายเหตุ:

- 1) ข้อมูลจาก Factsheet ของกองทุนหลัก ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569
- 2) สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://www.pimco.com/sg/en/investments/gis/income-fund/inst-usd-accumulation>

☐ **การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน และสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนแยกตามชนิดของหน่วยลงทุน**

กองทุนไม่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน

☐ **ลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม**

กองทุนนี้เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ PIMCO GIS Income Fund, Class INST USD Acc ETF (กองทุนหลัก) จึงเหมาะสมสำหรับผู้ลงทุน ดังนี้

1. ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาหน่วยลงทุนที่กองทุนรวมไปลงทุน ซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้
2. ผู้ลงทุนที่ต้องการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนไปยังต่างประเทศและยอมรับความเสี่ยงของการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เป็นประเภทตราสารหนี้ทั่วโลก ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูงและมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำ (High Yield / Junk Bonds) รวมถึงหลักทรัพย์และธุรกรรมอื่นๆ ตามที่ระบุในนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก ผู้ลงทุนควรศึกษาความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนหลักเพิ่มเติม
3. ผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในต่างประเทศ

☐ **ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)**

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 95.00% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 5.00%

วัตถุประสงค์ในการอ้างอิงดัชนีชี้วัด : เพื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุน

☐ **ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้จากเงินลงทุน**

- ผู้ลงทุนมีโอกาสดังต่อไปนี้ที่จะได้รับกำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้น จากดอกเบี้ยหรือส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนเข้าลงทุน ทั้งนี้ สำหรับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาเงินกำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวจะได้รับยกเว้นไม่ต้องเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

☐ **จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด**

1,000 ล้านบาท ในระหว่างระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการอาจเสนอขายหน่วยลงทุนมากกว่าจำนวนเงินทุน เป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนเงินทุนโครงการ

☐ **รอบระยะเวลาบัญชี**

กองทุนรวมนี้เป็นกองทุนรวมแบบไม่กำหนดอายุโครงการ โดยวันที่สิ้นสุดรอบปีบัญชี ประมาณ 1 ปี นับตั้งแต่วันที่จดทะเบียนกองทรัสต์เป็นกองทุนรวม

☐ **ปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน**

1. กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ โดยกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนพิจารณาลงทุนนั้นอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงสูง หรือมีโอกาสที่จะมีความผันผวนสูง ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงของราคาหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน หรือการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระคืนหนี้ หรือเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด รวมทั้งความผันผวนที่อาจเกิดจากตราสารอนุพันธ์หรือทรัพย์สินหรือธุรกรรมอื่นๆ ของกองทุนรวมต่างประเทศ อาจส่งผลให้ราคาหน่วยลงทุนของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้อย่างมีนัยสำคัญ

2. กองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนจะไปลงทุนนั้น จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในต่างประเทศ จึงต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศนั้น ๆ ซึ่งอาจแตกต่างไปจากหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องในการจัดตั้งกองทุนรวมของประเทศไทย
3. ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อาจส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนเปลี่ยนแปลง ซึ่งอาจทำให้เงินต้น และผลตอบแทนในรูปเงินบาทผันผวนตามไปด้วย

❑ การเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน เฉพาะในกรณีที่กำหนดไว้ในโครงการ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากรณีดังต่อไปนี้

- (1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว
 - (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล
 - (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ
 - (2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา
- การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนตามข้อ (1) หรือ (2) บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้
- (ก) เลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ นั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
 - (ข) แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใด ๆ โดยพลัน
 - (ค) แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงเหตุผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ (1) หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ (2) ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. โดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้
 - (ง) ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยต้องชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง

❑ การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว

บริษัทจัดการจะไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ เฉพาะในกรณีที่กำหนดไว้ในโครงการ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากรณีดังต่อไปนี้

- (1) เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนจากผู้ลงทุน เฉพาะราย เนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้
 - (ก) บริษัทจัดการกองทุนรวมมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้น ๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้
 1. การกระทำให้เป็นความผิดมูลฐานหรือความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมาย เกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน ไม่ว่าจะเป็นกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ
 2. การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย
 3. การกระทำให้เป็นการปฏิบัติตามคำสั่งเกี่ยวกับการยึดหรืออายัดทรัพย์สินโดยบุคคลผู้มีอำนาจตามกฎหมาย

- (ข) บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการรู้จักลูกค้า และตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าได้ในสาระสำคัญ
- (2) อยู่ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการกองทุนรวมรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนรวมภายใต้การจัดการ อันเนื่องมาจากการที่บริษัทจัดการไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 3 วันทำการ

การปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนชั่วคราว/ถาวร

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนชั่วคราว/ถาวรตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 3 วันทำการก่อนการใช้สิทธิปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน โดยจะประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท และแจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. 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
- ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลโครงการและข้อมูลพื้นฐานของกองทุนได้ที่ www.talisam.co.th

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

เนื่องด้วย กองทุนเปิดทาลิส WORLD BOND-HEDGE มีนโยบายลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund, Class Institutional USD Accumulation (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ดังนั้น ความเสี่ยงของกองทุนหลักตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ “ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนหลัก (Key Risks)” ข้างต้น จึงเป็นความเสี่ยงของกองทุนเปิดทาลิส WORLD BOND-HEDGE ด้วย ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรศึกษาและยอมรับความเสี่ยงของกองทุนหลักได้ และรวมถึงปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม ดังนี้

1. ความเสี่ยงตลาด (Market Risk) : ความเสี่ยงที่มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนหลักและกองทุนอาจผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาด เศรษฐกิจ การเมือง อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน และปัจจัยอื่นที่กระทบสินทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุน

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : กองทุนลงทุนในกองทุนหลักเพียงกองทุนเดียวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จึงมีการกระจุกตัวในกองทุนหลัก ผลการดำเนินงานของกองทุนจึงขึ้นอยู่กับ การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเป็นสำคัญ ซึ่งอาจผันผวนตามราคาตราสารหนี้ อัตราดอกเบี้ย ส่วนต่างเครดิต อัตราแลกเปลี่ยน ภาวะเศรษฐกิจและการเมือง ตลอดจนกลยุทธ์และการใช้ตราสารอนุพันธ์ของกองทุนหลัก

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : หากมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนหลักลดลง มูลค่าทรัพย์สินสุทธิและราคาหน่วยลงทุนของกองทุนจะลดลงตามสัดส่วนการลงทุน และอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนขาดทุนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะติดตามผลการดำเนินงาน มูลค่าหน่วยลงทุน นโยบายและพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก รวมถึงภาวะเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน และปัจจัยที่มีผลต่อกองทุนหลักอย่างสม่ำเสมอ และอาจพิจารณาดำเนินการตามที่กำหนดไว้ในโครงการหากกองทุนหลักไม่เหมาะสมต่อการลงทุน

2. ความเสี่ยงธุรกิจ (Business Risk) : ความเสี่ยงที่เกิดจากความสามารถในการดำเนินธุรกิจของผู้ออกตราสารโดยเฉพาะ เช่น ความสามารถในการทำกำไร ความสามารถในการแข่งขัน ความสามารถของคณะผู้บริหาร

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : กองทุนไม่ได้คัดเลือกผู้ออกตราสารโดยตรง แต่รับความเสี่ยงทางธุรกิจของผู้ออกตราสารที่กองทุนหลักลงทุนผ่านหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก หากฐานะการเงิน ความสามารถในการทำกำไร ความสามารถในการแข่งขัน หรือคุณภาพการบริหารของผู้ออกตราสารเปลี่ยนแปลงในทางลบ อาจกระทบมูลค่าตราสารในพอร์ตของกองทุนหลัก

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : มูลค่าตราสารที่กองทุนหลักถือครองอาจลดลง ส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนหลักและมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนลดลง และอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนขาดทุนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะติดตามกระบวนการบริหารการลงทุน การกระจายการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความเสี่ยงของกองทุนหลักอย่างสม่ำเสมอ โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารเป็นหน้าที่ของผู้จัดการกองทุนหลัก

3. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity risk) : ความเสี่ยงกองทุนที่ไม่สามารถซื้อหรือขายหลักทรัพย์ได้ในระยะเวลา หรือราคาที่ต้องการ เนื่องจากหลักทรัพย์ขาดสภาพคล่อง

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : อาจเกิดจากสภาพคล่องของหน่วยลงทุนกองทุนหลัก สภาพคล่องของตราสารที่กองทุนหลักลงทุน การหยุดหรือจำกัดการซื้อขายหรือการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก ตลอดจนความแตกต่างของวันทำการและระยะเวลาชำระราคาของกองทุนกับกองทุนหลัก

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : กองทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักหรือได้รับเงินค่าขายคืนได้ภายในเวลาที่ต้องการ อาจต้องเลื่อนชำระค่าขายคืน ระงับการซื้อขายหน่วยลงทุน หรือใช้เครื่องมือบริหารสภาพคล่องตามที่กำหนดไว้ในโครงการ และอาจต้องขายสินทรัพย์ในราคาที่ไม่เหมาะสม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะติดตามสภาพคล่อง เงื่อนไขการซื้อขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก กระแสเงินสด และยอดซื้อขายคืนของกองทุน พร้อมบริหารเงินสดหรือสินทรัพย์สภาพคล่องในส่วนที่เหลือ และอาจใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องตามที่กำหนดไว้ในโครงการ

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

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : กองทุนหลักจัดตั้งและอยู่ภายใต้กฎหมายของประเทศไอร์แลนด์ ขณะที่กองทุนหลักสามารถลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก รวมถึงประเทศตลาดเกิดใหม่ จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงด้านเศรษฐกิจ การเมือง กฎหมาย ภาษี การกำกับดูแล และข้อจำกัดในการลงทุนหรือโอนเงินของประเทศที่เกี่ยวข้อง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : เหตุการณ์หรือมาตรการในประเทศที่กองทุนหลักจัดตั้งหรือเข้าลงทุนอาจทำให้มูลค่าสินทรัพย์ของกองทุนหลักลดลง จำกัดการซื้อขายหรือการชำระราคา หรือทำให้การประเมินมูลค่าหน่วยลงทุนล่าช้า ส่งผลต่อมูลค่าหน่วยลงทุนและสภาพคล่องของกองทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะติดตามการเปลี่ยนแปลงด้านเศรษฐกิจ การเมือง กฎหมาย และการกำกับดูแลของประเทศที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนติดตามการกระจายการลงทุนตามประเทศของกองทุนหลักอย่างสม่ำเสมอ

5. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Exchange rate risk)

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : กองทุนระดมทุนเป็นเงินบาทและลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักชนิด Class INST USD Acc ซึ่งกำหนดมูลค่าเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยกองทุนไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ จึงรับความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนโดยตรง นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในสินทรัพย์หลายสกุลเงินตามนโยบายของกองทุนหลัก

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : แม้กองทุนหลักจะมีผลตอบแทนเป็นบวกในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ แต่หากเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินบาท ผลตอบแทนเมื่อคำนวณเป็นเงินบาทอาจลดลงหรือเป็นขาดทุนได้ ในทางกลับกัน เงินดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่าอาจเพิ่มผลตอบแทนในรูปเงินบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : กองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) โดยกองทุนอาจเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในสกุลเงินต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่เทียบกับสกุลเงินบาท ไม่น้อยกว่าร้อยละ 95 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงของสกุลเงินต่างประเทศนั้น ๆ เทียบกับสกุลเงินบาท ทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีโอกาสขาดทุนหรือกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉพาะส่วนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในสกุลเงินต่างประเทศที่ไม่ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

6. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation risk)

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : การเปลี่ยนแปลงกฎหมาย มาตรการควบคุมเงินทุน การควบคุมอัตราแลกเปลี่ยน มาตรการคว่ำบาตร หรือเหตุการณ์ผิดปกติในประเทศที่กองทุนหลักจัดตั้งหรือเข้าลงทุน อาจจำกัดการรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน การแปลงสกุลเงิน หรือการโอนเงินกลับประเทศไทย

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : กองทุนอาจได้รับเงินจากการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักล่าช้าหรือไม่ครบถ้วน ส่งผลต่อสภาพคล่อง การชำระค่าขายคืน และมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะติดตามกฎหมาย มาตรการควบคุมเงินทุน การชำระราคา และสถานการณ์เศรษฐกิจการเมืองของประเทศที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเงื่อนไขการซื้อขายและรับซื้อคืนของกองทุนหลักอย่างใกล้ชิด

7. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit risk)

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : กองทุนรับความเสี่ยงด้านเครดิตทางอ้อมผ่านตราสารหนี้และคู่สัญญาที่กองทุนหลักลงทุน หากผู้ออกตราสาร ผู้ค้ำประกัน หรือคู่สัญญาของกองทุนหลักถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือ ไม่สามารถหรือไม่ยินยอมชำระเงินต้น ดอกเบี้ย หรือภาระผูกพันตามกำหนด อาจทำให้มูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลักลดลง โดยความเสี่ยงอาจสูงขึ้นจากการลงทุนในตราสาร High Yield ตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับ และตราสารอนุพันธ์

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : กองทุนหลักอาจขาดทุน ไม่ได้รับดอกเบี้ยหรือเงินต้นครบถ้วน หรือมีมูลค่าหน่วยลงทุนลดลง ส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนลดลงและผู้ถือหน่วยลงทุนอาจขาดทุนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะติดตามคุณภาพเครดิต การกระจายตัวตามผู้ออกตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ ขนาดการลงทุนในตราสาร High Yield และผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอย่างสม่ำเสมอ โดยอาศัยกระบวนการวิเคราะห์เครดิตและการบริหารพอร์ตของผู้จัดการกองทุนหลักที่มีความเชี่ยวชาญ

เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม

กองทุนจะใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงเพื่อป้องกันและบรรเทาปัญหาความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่อาจเกิดขึ้นกับกองทุนรวม ที่อาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนและผลกระทบทางอ้อมต่อกลไกตลาดที่จะก่อให้เกิดปัญหาลูกกลามในวงกว้าง บริษัทจัดการจะจัดให้มีเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุน (Fund Liquidity Risk Management Tools) ทั้งหมด หรือบางเครื่องมือ เพื่อสร้างความมั่นใจให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนในการจัดการความเสี่ยง และมีเครื่องมือและกลไกในการจัดการความเสี่ยงอย่างเหมาะสม สามารถแก้ปัญหาได้อย่างรวดเร็วและจำกัดปัญหาให้อยู่ในวงแคบในสถานการณ์ไม่ปกติที่มีผลต่อสภาพคล่องของกองทุน หรือเพื่อยกระดับการคุ้มครองและสร้างความเป็นธรรมให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น เช่น มีความผันผวนในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์, การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดรองมีสภาพคล่องลดลงจากปกติ, เกิดการไถ่ถอนผิดปกติ เพื่อส่งผ่านต้นทุนที่มันยสำคัญของธุรกรรมที่เกิดขึ้นไปยังผู้ไถ่ถอนหน่วยลงทุนที่ทำให้เกิดธุรกรรมเหล่านี้ขึ้น 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 0.20 ของมูลค่าหน่วยลงทุน

ด้วยวิธีปฏิบัติ Partial swing pricing

รายละเอียดเพิ่มเติม

- (1) บริษัทจัดการอาจพิจารณาปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุน ซึ่งจะพิจารณาปรับมูลค่าหน่วยลงทุนที่ใช้ในการคำนวณราคาซื้อขายหน่วยลงทุนเพื่อให้สะท้อนต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุน โดยมีหลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ การซื้อขายทรัพย์สินหรือภาวะที่ตลาดของทรัพย์สินมีความผันผวนหรือสภาพคล่องผิดปกติ bid-ask spread ที่เปลี่ยนแปลงไปจากการซื้อขายทรัพย์สิน ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการรักษาสัดส่วนการลงทุน ต้นทุนและค่าใช้จ่ายการทำธุรกรรม REPO เพื่อเสริมสภาพคล่องรองรับธุรกรรมขนาดใหญ่ (ถ้ามี) กองทุนมียอดซื้อหรือขายหน่วยลงทุนสุทธิเกินกว่า Threshold ที่กำหนด สภาพคล่องและขนาดของกองทุน หรือปัจจัยอื่นใดที่กระทบสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน หรือนอกเหนือการควบคุมและคาดการณ์ของบริษัทจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้

ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ

- (2) การพิจารณาปรับมูลค่าหน่วยลงทุนโดยการปรับเฉพาะวันทำการที่กองทุนมีมูลค่าการซื้อขายหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า 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 แม้หากภายหลังปรากฏว่าค่าซื้อขายหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนของวันทำการนั้นไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้และไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุน

- (4) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะใช้เครื่องมือนี้หรือไม่ก็ได้ โดยสามารถใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้เท่าที่จำเป็น

สำหรับกองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

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

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

4. การกำหนดระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (Notice period)

เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนโดยมีมูลค่ามากกว่า 20,000,000 บาท

จะต้องแจ้งบริษัทจัดการล่วงหน้าเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ

รายละเอียดเพิ่มเติม

- (1) บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือดังกล่าวข้างต้น ต่อเมื่อมีสถานการณ์ไม่ปกติและกองทุนมีปัญหาด้านสภาพคล่อง ทั้งนี้ หลักการในการพิจารณาเป็นไปตามนโยบายและแนวทางที่บริษัทจัดการกำหนด โดยพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ การซื้อขายทรัพย์สินหรือภาวะที่ตลาดของทรัพย์สินมีความผันผวนหรือสภาพคล่องผิดปกติ สภาพคล่องและขนาดของกองทุน หรือปัจจัยอื่นใดที่กระทบสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ข้อมูลประมาณการภายใต้ข้อเท็จจริงที่มีอยู่และหรือสมมติฐานและหรือการประเมินจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องเท่าที่สามารถทำได้ เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ภายในเวลาและเงื่อนไข ณ ขณะนั้น ๆ ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณากำหนด Notice Period ที่แตกต่างกันในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับเปลี่ยนหรือลดระยะเวลา 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 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง ตามข้อมูลที่ได้รับจากกองทุนปลายทาง ทั้งนี้บริษัทจัดการอาจกำหนดเงื่อนไขหรือหลักเกณฑ์ในการใช้เครื่องมือที่แตกต่างไปจากเครื่องมือของกองทุนปลายทาง 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 ที่อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของกองทุนอย่างมีสาระสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ การซื้อขายทรัพย์สินหรือภาวะที่ตลาดของทรัพย์สินมีความผันผวนหรือสภาพคล่องผิดปกติ เกิดการไถ่ถอนผิดปกติ มีการไถ่ถอนเกินกว่า Redemption Gate ที่กำหนด สภาพคล่องและขนาดของกองทุน หรือปัจจัยอื่นใดที่กระทบสภาพคล่องของหลักทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน 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 บริษัทจัดการจะนำไปทำการขายคืนในวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนถัดไป รวมกับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกใหม่ตามสัดส่วน (pro-rata basis) โดยไม่มีการจัดลำดับก่อน-หลังของคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะเปิดให้มีการยกเลิกคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกส่วนที่เหลือจากผู้ถือหน่วยลงทุนที่ส่งคำสั่งดังกล่าวได้ เมื่อบริษัทจัดการจัดทำระบบงานรองรับแล้วเสร็จ โดยจะแจ้งหรือประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนด และขอสงวนสิทธิที่จะนำข้อมูลของหน่วยลงทุนทุกชนิดมาใช้ในการพิจารณาและหรือตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ 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) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับเปลี่ยนหรือลดอัตรา Gate threshold ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร โดยจะปรับลดไม่ต่ำกว่า Redemption Gate ขั้นต่ำที่ระบุในโครงการ ทั้งนี้ รายละเอียดวิธีการคำนวณเป็นไปตามวิธีที่บริษัทจัดการกำหนด
- (6) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะใช้เครื่องมือนี้หรือไม่ก็ได้ ในกรณีที่มีการใช้เครื่องมือ Redemption Gate นี้ บริษัทจัดการอาจใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้
- (7) เมื่อมีการใช้ Redemption gate บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยไม่ชักช้า ทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนด

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 ว่าจำเป็นต้องระงับการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ อันเนื่องมาจาก เหตุจำเป็นตามกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ ทั้งนี้ การระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนต้องไม่เกินกว่า 5 วันทำการ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเวลาดังกล่าวจากสำนักงาน

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

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

(ค) กองทุนรวมได้ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ และมีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้เกิดขึ้น ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบต่อกองทุนรวมอย่างมีนัยสำคัญ

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

สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหุ้น

❑ ผู้ถือหุ้นของกองทุนรวมนี้อาจถูกจำกัดสิทธิในเรื่องต่อไปนี้ ภายใต้เงื่อนไข

สิทธิในการลงมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการลงทุนหรือแก้ไขวิธีการ:

หากผู้ถือหุ้นลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะไม่บังคับคะแนนเสียงส่วนที่เกินดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณีกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหุ้นลงทุนเพียงรายเดียวจะบังคับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่

❑ วิธีการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหุ้นลงทุนสามารถโอนหน่วยลงทุนได้ในกรณีดังต่อไปนี้

(ก) การโอนหน่วยลงทุนให้บิดา มารดา บุตร และคู่สมรสของผู้ถือหุ้นลงทุน

(ข) การโอนหน่วยลงทุนตามคำสั่งศาลหรือโดยผลของกฎหมาย (ซึ่งไม่รวมถึงกรณีที่ผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาตั้งแต่ 2 คน ขึ้นไป แต่ไม่เกิน 4 คน ถือหน่วยลงทุนร่วมกันและปรากฏว่าผู้ลงทุนบางคนหรือทั้งหมดเสียชีวิต เว้นแต่ศาลจะมีคำสั่งเป็นอย่างอื่น)

(ค) การโอนหน่วยลงทุนในกรณีพิเศษอื่น ๆ ที่บริษัทจัดการเห็นสมควรและอนุมัติให้โอนได้

ทั้งนี้ ผู้โอนและผู้รับโอนจะต้องมายื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนด้วยตนเองที่สำนักงานทะเบียนหน่วยลงทุน ในกรณีที่ผู้รับโอนยังไม่ได้เป็นผู้ใช้บริการกองทุนกับบริษัทจัดการ ผู้รับโอนจะต้องกรอกรายละเอียดในคำขอเปิดบัญชีกองทุนและยื่นต่อนายทะเบียนหน่วยลงทุนพร้อมคำขอโอนหน่วยลงทุน และชำระค่าธรรมเนียมการโอนตามหัวข้อค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุนที่ระบุไว้ในรายละเอียดโครงการ (ถ้ามี)

นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะบันทึกข้อมูลการโอนหน่วยลงทุน และออกใบยืนยันการโอนหน่วยลงทุน พร้อมหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้ผู้รับโอนหน่วยลงทุน และออกใบยืนยันการโอนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้โอนหน่วยลงทุนภายใน 7 วัน นับตั้งแต่วันที่นายทะเบียนหน่วยลงทุนได้รับคำขอโอนหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ สิทธิของผู้ถือหุ้นลงทุนจะเกิดขึ้นต่อเมื่อนายทะเบียนหน่วยลงทุนได้บันทึกข้อมูลลงในทะเบียนผู้ถือหุ้นลงทุนเรียบร้อยแล้ว

อนึ่ง เพื่อประโยชน์สูงสุดของการบริหารจัดการกองทุน การรับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการแต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะรับ/ปฏิเสธที่จะลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนให้แก่บุคคลใดก็ได้ โดยบุคคลที่บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่รับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนให้ นั้น รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง พลเมืองสหรัฐอเมริกา ผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา บุคคลซึ่งปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าว และบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา

❑ การออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน

กองทุนจะใช้ระบบไร้ใบหน่วยลงทุน (Scripless) โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนในรูปแบบใดรูปแบบหนึ่งเป็นเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหุ้นลงทุนแต่ละราย เว้นแต่ผู้ถือหุ้นลงทุนร้องขอและ/หรือ บริษัทจัดการเห็นสมควรให้มีการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนรูปแบบอื่นเพิ่มเติมได้ โดยจะดำเนินการตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

(1) นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะดำเนินการบันทึกชื่อผู้ส่งชื่อหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหุ้นลงทุน กรณีผู้ถือหุ้นลงทุนตั้งแต่ 2 คนขึ้นไปแต่ไม่เกิน 4 คน ถือหน่วยลงทุนร่วมกัน นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะบันทึกชื่อผู้ถือหุ้นลงทุน

เหล่านั้นเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนร่วมกันในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และจะถือเอาบุคคลที่มีชื่อแรกในใบคำสั่งขอเปิดบัญชีเป็นผู้ใช้สิทธิในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้รับเงินที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน

- (2) กรณีที่เป็นการสั่งซื้อในระหว่างช่วงการเสนอขายครั้งแรก (IPO) นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะแจ้งชื่อผู้สั่งซื้อที่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนและออกหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนเพื่อจัดส่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนโดยทางอีเมลที่ผู้ถือหน่วยลงทุนระบุไว้ในแบบคำขอเปิดบัญชีกองทุนเปิด หรือช่องทางอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด ภายใน 7 วันทำการนับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน
- (3) กรณีการทำรายการภายหลังช่วงเสนอขายครั้งแรก นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะออกหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนเพื่อจัดส่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนโดยทางอีเมลที่ผู้ถือหน่วยลงทุนระบุไว้ในแบบคำขอเปิดบัญชีกองทุน หรือช่องทาง/วิธีอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด ภายใน 7 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันคำนวณราคาขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะถือเอายอดคงเหลือของหน่วยลงทุนที่ปรากฏในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนที่จัดส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนฉบับล่าสุดเป็นรายการที่เป็นปัจจุบันและถูกต้อง
- (4) หากปรากฏข้อผิดพลาดในหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องทำการทักท้วงข้อผิดพลาดภายใน 7 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันที่ได้รับหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุน
- (5) นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะออกใบหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแทนหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุน ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนได้

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนในรูปแบบอื่นใดให้กับผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในอนาคต ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่บริษัทจัดการกำหนด รวมถึงบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมเงื่อนไขในการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน และระยะเวลาการส่งมอบได้

บริษัทจัดการกองทุนรวมจะจัดทำหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการกองทุนรวมและบุคคลอื่นได้

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจำเป็นต้องใช้ใบหน่วยลงทุนบริษัทจัดการกองทุนรวมต้องจัดทำใบหน่วยลงทุนมอบให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

☐ ช่องทางและวิธีการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการ ในหลักทรัพย์ของบริษัทใด ๆ ที่กองทุนรวมลงทุน

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง และดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้โดยบริษัทจัดการจะทำการตีพิมพ์ประกาศ ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการ หรือประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

☐ ช่องทางและวิธีการร้องเรียนของผู้ลงทุน และนโยบายการรับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ตลอดจนวิธีเข้าสู่กระบวนการดังกล่าวของกองทุนรวม

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถนำส่งข้อร้องเรียนมาได้ที่

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

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์ : ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โทร 0-2470-5920

การระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ

ในกรณีที่บริษัทจัดการกองทุนรวมฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม และการฝ่าฝืนหรือการไม่ปฏิบัตินั้นก่อให้เกิดความเสียหายแก่กองทุนรวมหรือผู้ลงทุน บริษัทจัดการกองทุนรวมจะแก้ไขเยียวยาความ

เสียหายโดยไม่ชักช้า โดยในกรณีที่เกิดข้อพิพาทระหว่างบริษัทจัดการกองทุนรวมและผู้ลงทุน บริษัทจัดการกองทุนรวมยินยอมให้นำข้อพิพาทเข้าสู่การพิจารณาของอนุญาโตตุลาการ

❑ ภูมิสำเนาเพื่อการวางทรัพย์ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ไม่มีภูมิสำเนาในประเทศไทย

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีภูมิสำเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิสำเนาเพื่อการวางทรัพย์ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์

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 สิงหาคม 2569 มีจำนวนกองทุนรวมทั้งสิ้น 75 กองทุน และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเท่ากับ 39,677,756,922.6

■ รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

1. นายภูษณ์ จันทโนทก	ประธานกรรมการ
2. นายฉัตรพี ดันติเฉลิม	รองประธานกรรมการ
3. นายประภาส ดันพิบูลย์ศักดิ์	กรรมการ
4. นายธณัฐ เตชะเลิศ	กรรมการ
5. นางณฤติ จันทร์แจ่มจรัส	กรรมการ
6. นายรุจพงศ์ ประภาสะโนบล	กรรมการ
7. นายพงศ์รักษ์ จินดาสมบัติเจริญ	กรรมการ

■ รายชื่อคณะผู้บริหารบริษัท

1. นายฉัตรพี ดันติเฉลิม	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2. นายประภาส ดันพิบูลย์ศักดิ์	ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน
3. นายวีระพล สิมะโรจน์	ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน – ตราสารทุน
4. นางสาวมานิ ทรัพย์สวัสดิ์กุล	ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ
5. นางมิตราภรณ์ วีรวรรณ	ประธานเจ้าหน้าที่การตลาด

❑ รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน

1. นายประภาส ตันพิบูลย์ศักดิ์
2. นายฉัตรพี ตันติเฉลิม
3. นายวีระพล สิมะโรจน์
4. นางสาวปวเรศร์ ตั้งอภิชาติเจริญ
5. นายบุญประสิทธิ์ โรจนพฤษ
6. นายธนบดี รัตนชูวงศ์
7. นายจักรกฤษณ์ กิ่งชุม
8. นายจิรพันธ์ จอสงสุข
9. นายปิติกกร แท้เกษม

รายชื่อผู้จัดการกองทุน ประวัติการศึกษา และประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม รวมทั้ง
หน้าที่ความรับผิดชอบของผู้จัดการกองทุนรวม

รายชื่อและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้จัดการกองทุน แสดงได้ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	หน้าที่และ ความ รับผิดชอบ	วุฒิการศึกษา	ประสบการณ์ทำงาน
1	นายวีระพล สิมะโรจน์	ผู้จัดการกองทุน ตราสารทุน	- BA (จิตวิทยา) (เกียรตินิยม อันดับ 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 (ประเทศ ไทย) จำกัด - หัวหน้ากลุ่มกองทุนกลุ่มตราสารทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด
2	นางสาวปวเรศร์ ตั้งอภิชาติเจริญ	ผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้	- BA (การเงิน) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ - MBA Finance มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - CISA Level I	- Assistant Vice President บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด - Vice President บริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	หน้าที่และความรับผิดชอบ	วุฒิการศึกษา	ประสบการณ์ทำงาน
3	นายบุญประสิทธิ์ โจรนพฤกษ์	ผู้จัดการกองทุน ตราสารทุน	- BA (เศรษฐศาสตร์) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - CISA Level II	- ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป จำกัด (มหาชน) - ผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป จำกัด (มหาชน)
4	นายธนบดี รัตนวงศ์	ผู้จัดการกองทุน ตราสารทุน	- ปริญญาตรี, Business & Finance มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - ปริญญาโท Investment Management - ICMA Centre, Henley Business School, University of Reading - CFA Level III	- ผู้ช่วยนักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ Apple Wealth Securities PCL - ผู้จัดการแผนกลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ Aira Capital PCL - ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์ Eastspring Asset Management Co.,LTD
5	นายจักรกฤษณ์ กิ่งชุม	ผู้จัดการกองทุน ตราสารทุน	- ปริญญาตรี, เศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาโท MSc in Investment Management Cranfield University - CFA Level III	- Research Manager บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงเทพ จำกัด - Assistant Fund Manager บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส จำกัด
6	นายจิรพันธ์ จงสุชี	ผู้จัดการกองทุน ตราสารทุน	- 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	นายปิติกร์ แท้เกษม	ผู้จัดการกองทุน ตราสารทุน	- 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

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	หน้าที่และความรับผิดชอบ	วุฒิการศึกษา	ประสบการณ์ทำงาน
				- Senior Treasury Analyst Agoda Services - Quantitative Analyst Robowealth Mutual Fund Brokerage Securities Company Limited

หน้าที่รับผิดชอบของผู้จัดการกองทุน

- บริหารการลงทุนของกองทุนรวม
- พิจารณาคัดเลือก และติดตามตราสารที่จะลงทุน
- วิเคราะห์เครดิตของตราสารที่จะลงทุน

☐ รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน นายทะเบียนหน่วยลงทุน และผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		เบอร์โทรศัพท์
1	บริษัทหลักทรัพย์ เวลท์เอกซ์ จำกัด	0-2666-9477

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนเพิ่มเติมหรือยกเลิกการแต่งตั้งผู้สนับสนุนในภายหลังโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ในกรณีของการแต่งตั้งผู้สนับสนุนเพิ่มเติม ผู้สนับสนุนดังกล่าวอาจเป็นบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนของกองทุน โดยผู้สนับสนุนที่ได้รับการแต่งตั้งจะต้องปฏิบัติงานได้ภายใต้ระบบงานเดียวกันกับผู้สนับสนุนที่ปฏิบัติหน้าที่อยู่ก่อนแล้ว

นายทะเบียนหน่วยลงทุน

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2015 0222

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400

โทรศัพท์ 0 2470 5920

นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้ง ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

❑ รายชื่อผู้สอบบัญชี

บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด

นางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา

นายสุชาติ พานิชย์เจริญ

นางสาวชินตา ชมเมิน

นางสาววันดี เอี่ยมวณิชชา

นายเกียรติศักดิ์ วานิชย์หามนัท

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 และค่าธรรมเนียมสำหรับการสั่งซื้อหน่วยลงทุนสำหรับการเสนอขายครั้งแรก 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.
- บริการทางอินเทอร์เน็ต TALISAM ONLINE ภายใต www.talisam.co.th
- แอปพลิเคชัน Streaming Fund+

ช่วงระยะเวลาการเสนอขายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก (หลัง IPO): “ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน*” ตั้งแต่เวลาเปิดทำการจนถึงเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ จะเริ่มเปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนหลังจากการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกภายใน 15 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม ซึ่งบริษัทจัดการจะติดประกาศ ณ ที่ทำการของบริษัท

จัดการ และสถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนให้ผู้ลงทุนทราบต่อไป โดยผู้ลงทุนสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไปไม่น้อยกว่ามูลค่าขั้นต่ำที่กำหนด ผู้ลงทุนสามารถสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ที่

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

อนึ่ง บริษัทจัดการอาจพิจารณาแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนรายอื่นเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง

ทั้งนี้ *วันที่ตามปฏิทินที่เป็นวันทำการตามปกติของบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน หรือตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนดเพิ่มเติม

ผู้ลงทุนสามารถชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน โดยมีรายละเอียดดังนี้

การเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกและภายหลังการเสนอขายครั้งแรก

- กรณีผู้ลงทุนทำการผ่านบริษัทจัดการ 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 เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	889-1-02148-6

- บริการทางอินเทอร์เน็ต TALISAM ONLINE ภายใต www.talisam.co.th
- แอปพลิเคชัน Streaming fund+

การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ลงทุนซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน และ/หรือ ในกรณีที่บริษัทจัดการต้องยุติโครงการในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก หรือภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก เนื่องจากจำหน่ายหน่วยลงทุนให้ประชาชนได้ไม่ถึง 35 ราย อันเป็นเหตุให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ปฏิเสธการรับจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม หรือกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ครั้งแรกไม่เพียงพอต่อการบริหารจัดการลงทุน และ/หรือ ด้วยเหตุอื่นใดที่กระทบต่อการบริหารจัดการกองทุน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยบริษัทจัดการจะยุติการจำหน่ายหน่วยลงทุนและแจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ทราบภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน จะคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนพร้อมดอกเบี้ย (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ลงทุนซื้อหน่วยลงทุนตามวิธีการที่ผู้ลงทุนได้ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีกองทุน ภายใน 1 เดือนนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและดอกเบี้ย (ถ้ามี) ได้ภายในกำหนดเวลาข้างต้นได้อันเนื่องจากความผิดพลาดของบริษัทจัดการเอง บริษัท

จัดการจะชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.5 ต่อปี นับตั้งแต่วันถัดจากวันที่ครบกำหนดเวลานั้นให้ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนด้วย

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะเริ่มเปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน* ตั้งแต่เวลาเปิดทำการจนถึงเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ซึ่งผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทำการขายคืน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะชำระเงินคืนให้ผู้ลงทุนภายใน 5 วันทำการ (ปัจจุบันภายใน 3 วันทำการถัดจากวันทำการขายคืน) นับแต่วันคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนโดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ โดยการโอนเข้าบัญชีธนาคาร หรือออกเป็นเช็คขีดคร่อมส่งจ่ายให้ผู้ลงทุน ตามที่ผู้ลงทุนได้แจ้งความประสงค์ไว้ หรือวิธีอื่นใดที่บจ.กำหนด

ผู้ลงทุนสามารถสั่งขายหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน* ได้ที่ :

- บลจ. ทาลิส จำกัด โทร 0-2015-0222 เวลา 8.30 น. – 15:30 น.
- ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการ เวลาเริ่มให้บริการ – 15:30 น.
- อินเทอร์เน็ต TALISAM ONLINE ภายใต้อาдрес www.talisam.co.th
- แอปพลิเคชัน Streaming fund+

อนึ่ง บริษัทจัดการอาจพิจารณาแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนรายอื่นเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง

ทั้งนี้ *วันที่ตามปฏิทินที่เป็นวันทำการตามปกติของบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน หรือตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนดเพิ่มเติม

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนในช่วงเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด

- (1) การทำการขายคืนหน่วยลงทุน ตั้งแต่เวลาเปิดทำการจนถึงเวลา 15:30 น. ในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการกำหนด ให้ถือว่าเป็นรายการสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของวันทำการซื้อขายที่บริษัทจัดการกำหนด ในราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นราคาที่รับรองโดยผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว
- (2) การทำการขายคืนหน่วยลงทุน ในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการกำหนด แต่เป็นรายการนอกเหนือจากช่วงเวลาของบริษัทจัดการกำหนด หรือการทำการขายคืนในวันหยุดทำการ หรือวันทำการที่บริษัทจัดการไม่ได้กำหนดให้เป็นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ให้ถือเป็นรายการสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนครั้งถัดไป ในราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่คำนวณได้ ณ สิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนครั้งถัดไปนั้น

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงวันและเวลาทำการขาย/รับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้ กรณีเปลี่ยนแปลงเป็นการชั่วคราวอันเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงวันหรือเวลาในการให้บริการของผู้ให้บริการตามที่สำนักงานกำหนดซึ่งส่งผลกระทบต่อการซื้อขายทรัพย์สินที่กองทุนรวมไปลงทุน บริษัทจัดการสามารถดำเนินการดังกล่าวได้เพียงเท่าที่มีความจำเป็น ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้ลงทุนทั่วไปทราบถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวล่วงหน้าก่อนการเปลี่ยนแปลง โดยจะประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

ข้อสงวนสิทธิไม่ขายหน่วยลงทุน

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

- (ก) ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนกรอรายละเอียดในคำขอเปิดบัญชีกองทุน และ/หรือ ใบสั่งซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือ แบบฟอร์มแสดงตนของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือ เอกสารอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด ไม่ครบถ้วนเพียงพอสำหรับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือ ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไม่ยื่นเอกสารหรือหลักฐานใด ๆ ซึ่งมีรายละเอียดตามที่บริษัทจัดการกำหนด
- (ข) บริษัทจัดการเห็นว่า การสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีลักษณะเป็นการกระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือ ใช้เป็นช่องทางในการฟอกเงิน และ/หรือ ใช้เป็นช่องทางในการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน หรืออาจมีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงกฎหมายหรือขัดแย้งต่อกฎหมายต่าง ๆ
- (ค) บริษัทจัดการเห็นว่า การสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนรวม ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนรายอื่น หรือความน่าเชื่อถือหรือภาพลักษณ์ของธุรกิจจัดการลงทุน หรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ
- (ง) เพื่อประโยชน์สูงสุดของการบริหารจัดการกองทุน การเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการแต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับหรือปฏิเสธที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้แก่บุคคลใดก็ได้ โดยบุคคลที่บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้ นั้น รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง พลเมืองสหรัฐอเมริกา ผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา บุคคลซึ่งปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าว และบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา
- (จ) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิปฏิเสธคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน หากการสั่งซืวดังกล่าวขัดกับหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ มีผลกระทบต่อการบริหารจัดการกองทุน โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

วิธีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทำการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนโดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถติดต่อที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการ (ถ้ามี) ซึ่งสามารถรับคำสั่งซื้อหรือขายหน่วยลงทุน หรือเป็นผู้ทำหน้าที่ในการเสนอขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน หรือบริการทางอินเทอร์เน็ต TALISAM ONLINE ภายใต้อาдрес www.talisam.co.th หรือช่องทางให้บริการอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนด ตามกำหนดการและช่องทางที่สอดคล้องกับการทำการซื้อขาย และ/หรือขายคืนหน่วยลงทุน

ในกรณีที่เป็นการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยังกองทุนรวมอื่นภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการ การลดจำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทาง ที่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนและการเพิ่มจำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง จะทำภายใน 5 วันทำการถัดจากวันที่ทำการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจำนวนนั้นหรือวันที่คำนวณราคาซื้อขายคืนหน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้นได้

ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่สามารถเพิกถอนคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการได้ทำการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเสร็จสมบูรณ์แล้ว เว้นแต่ได้รับความเห็นชอบจากบริษัทจัดการ

อนึ่ง รายชื่อกองทุน และ/หรือชนิดหน่วยลงทุนปลายทางที่รับสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเป็นไปตามที่บริษัทจัดการกำหนด

■ **ราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกรณีสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน**

(ก) กรณีกองทุนเป็นกองทุนต้นทาง การคำนวณราคาสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจะใช้ราคาขายรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการซื้อขายที่บริษัทจัดการได้รับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการได้ทำการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งเป็นราคาที่รับรองโดยผู้ดูแลผลประโยชน์ แล้วหักด้วยค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (ถ้ามี)

(ข) กรณีกองทุนเป็นกองทุนปลายทาง การคำนวณราคาสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจะใช้ราคาขายหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการซื้อขายที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ วันทำการซื้อขายดังกล่าวจะเป็นวันทำการก่อนวันที่กองทุนได้รับเงินจากกองทุนต้นทาง ซึ่งเป็นราคาที่รับรองโดยผู้ดูแลผลประโยชน์แล้วบวกด้วยค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (ถ้ามี)

บริษัทจัดการอาจเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงวิธีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. และผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 1 วันทำการก่อนการเปลี่ยนแปลงการให้บริการดังกล่าว ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

ข้อสงวนสิทธิ

- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิปฏิเสธที่จะสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้แก่ผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาตั้งแต่ 2 คนขึ้นไปแต่ไม่เกิน 4 คน ถือหน่วยลงทุนร่วมกัน และปรากฏว่าผู้ลงทุนบางคนหรือทั้งหมดเสียชีวิต
- เพื่อประโยชน์สูงสุดของการบริหารจัดการกองทุน การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการแต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับ/ปฏิเสธที่จะสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้แก่บุคคลใดก็ได้ โดยบุคคลที่บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้ นั้น รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงพลเมืองสหรัฐอเมริกา ผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา บุคคลซึ่งปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าว และบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิปฏิเสธคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน หากการสับเปลี่ยนดังกล่าวขัดกับหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือ มีผลกระทบต่อการบริหารจัดการกองทุน หรือ ทำให้เกิดความเสียหายทางกฎหมายหรือต่อชื่อเสียงของบริษัท จัดการหรือกองทุน โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดรับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าชั่วคราว/ถาวร ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 3 วันทำการก่อนการใช้สิทธิปิดรับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน โดยจะประกาศผ่านทางเว็บไซต์ และแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ

□ **การจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (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
- ค่าแนะนำหรือบริการที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากตัวแทน : ผู้ลงทุนจะได้รับการบริการให้คำแนะนำด้านการลงทุน (Investment Advice) ที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยง (suitability) การอำนวยความสะดวกในการเปิดบัญชี การให้ข้อมูลหรือเอกสารใด ๆ ที่จำเป็นในการตัดสินใจลงทุนในกองทุน และ/หรือ เผยแพร่หนังสือชี้ชวนของกองทุน คู่มือการลงทุนของกองทุนที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี คำขอเปิดบัญชีกองทุน (กรณีสั่งซื้อครั้งแรก) คำขอเปิดบัญชีกองทุนส่วนเพิ่มเติม (ถ้ามี) คำสั่งซื้อหน่วยลงทุน คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน และเอกสารอื่นที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนตลอดจนเอกสารต่าง ๆ ที่ใช้ในการส่งเสริมการขาย รวมทั้งการแจ้งสิทธิต่าง ๆ ที่ควรทราบแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือ ลูกค้า ผ่านทางระบบอิเล็กทรอนิกส์ของผู้สนับสนุน โดยปฏิบัติต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือลูกค้าอย่างเท่าเทียมกัน
- การจ่ายค่าตอบแทนสอดคล้องกับหลักการที่เป็นธรรมเนียมทางค้ำปกติเสมือนเป็นการจ่ายค่าตอบแทนแก่บุคคลทั่วไปที่ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ (at arm's length principle) : บริษัทจัดการกำหนดอัตราค่าตอบแทนให้แก่ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามมาตรฐานของอุตสาหกรรม (Market Standard) และสะท้อนถึงบริการประโยชน์ หรือผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับอย่างแท้จริง โดยการกำหนดอัตราดังกล่าวเป็นไปตามธรรมเนียมปฏิบัติปกติในอุตสาหกรรมจัดการลงทุน และมีการพิจารณาทบทวนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่าการจ่ายค่าตอบแทนมีความเหมาะสมกับมูลค่าบริการที่ได้รับ และได้มีการกำหนดเงื่อนไขที่เอื้อประโยชน์ให้แก่ตัวแทนรายใดรายหนึ่งเป็นพิเศษด้วยเหตุแห่งความสัมพันธ์
- ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการจ่ายค่าตอบแทนดังกล่าว พร้อมแนวทางการป้องกัน : การจ่ายค่าตอบแทนในลักษณะนี้อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ 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 จะคำนึงถึงความคุ้มค่าและผลลัพธ์ที่ดีที่สุดของลูกค้า โดยปฏิบัติตามหลักการ "Best Investment Outcome" ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต

บริการข้อมูลกองทุนรวมให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการปรับปรุง แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม รูปแบบการบริการ และ/หรือวิธีการ ในการนำเสนอ เผยแพร่ข้อมูล ข่าวสาร รายงานต่าง ๆ และ/หรือหนังสือของบริษัทจัดการถึงผู้ลงทุน/ผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงอาจจัดให้มีรูปแบบการตอบรับข้อมูลอื่น (ถ้ามี) เช่น ผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุน แล้ว ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนวันเริ่มดำเนินการปรับปรุงเปลี่ยนแปลง โดยจะติดประกาศไว้ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ สำนักงานใหญ่ และเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ โดยการดำเนินการเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อลดระยะเวลา ค่าใช้จ่ายในการนำเสนอ และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในลักษณะทำนองเดียวกันนี้ ซึ่งบริษัทจัดการได้คำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ในการนำเสนอจดหมาย/หนังสือถึงผู้ถือหน่วยลงทุน อาทิ กรณีการแก้ไขโครงการ การขอมติ การเลิกโครงการกองทุนรวม บริษัทจัดการจะดำเนินการโดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด และ/หรือประกาศที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต

❑ การถือหน่วยลงทุนเกินหนึ่งในสาม

หากผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะไม่รับประกันความเสี่ยงส่วนที่เกินดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณีกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงรายเดียวจะรับประกันความเสี่ยงของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่

❑ การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (soft commission)

- (1) บริษัทจัดการอาจรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุนได้ แต่ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้
 - ผลประโยชน์ตอบแทนที่รับไว้นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจและต้องเกี่ยวกับบทบาทโดยตรงของความ เป็นกองทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ
 - ต้องไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าบริษัทจัดการใช้บริการของบุคคลนั้นบ่อยครั้งเกินความจำเป็นเพื่อให้กองทุนได้รับ ประโยชน์จากบุคคลดังกล่าว (Churning)
- ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามวรรคหนึ่งให้แก่กองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ บริษัทต้องกระทำ ด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุนนั้นด้วย
- (2) ในกรณีที่บริษัทจัดการมีการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนตามข้อ (1) บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการรับ ผลประโยชน์ดังกล่าวไว้ในรายงานรอบปีบัญชีและรายงานรอบระยะเวลาหกเดือนด้วย

❑ การปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือกฎหมายต่าง ๆ

ผู้ถือหน่วยลงทุนมีหน้าที่ให้ความร่วมมือกับบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการ ในการปฏิบัติตาม หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการรู้จักลูกค้า (Know Your Customer: KYC) และการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (Customer Due Diligence: CDD) ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการให้ข้อมูล และ/หรือ จัดส่งเอกสารหรือหลักฐานใดให้แก่ บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปราม การฟอกเงิน และ/หรือกฎหมายต่าง ๆ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการ มีสิทธิปฏิเสธ และ/หรือ ระงับ และ/หรือ ยกเลิกการทำ ธุรกิจของผู้ถือหน่วยลงทุนได้ตามที่เห็นสมควร โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ใด เหตุการณ์หนึ่งหรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- (ก) ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ให้ความร่วมมือในการให้ข้อมูล และ/หรือ จัดส่งเอกสารหรือหลักฐานใดให้แก่บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการ ตามที่บริษัทจัดการกำหนด หรือให้ข้อมูล และ/หรือ จัดส่งเอกสารหรือหลักฐานใด ให้แก่บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการ ไม่ครบถ้วนเพียงพอสำหรับการปฏิบัติตามกฎหมายว่า ด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและ/หรือกฎหมายต่าง ๆ ทั้งนี้ ตามที่บริษัทจัดการกำหนด
- (ข) บริษัทจัดการเห็นว่าการทำธุรกรรมของผู้ถือหน่วยลงทุนอาจมีลักษณะเป็นการกระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยการ ป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือ ใช้เป็นช่องทางในการฟอกเงิน และ/หรือ ใช้เป็นช่องทางในการสนับสนุน ทางการเงินแก่การก่อการร้ายตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน หรืออาจมีลักษณะเป็นการ หลีกเลี่ยงกฎหมายหรือขัดแย้งต่อกฎหมายต่างๆ
- (ค) บริษัทจัดการเห็นว่า การทำธุรกรรมของผู้ถือหน่วยลงทุนอาจมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนรวม ผู้ถือหน่วยลงทุน รายอื่น หรือความน่าเชื่อถือหรือภาพลักษณ์ของธุรกิจจัดการลงทุน หรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ

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

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

❑ กฎหมายที่ใช้บังคับและศาลที่มีเขตอำนาจ

ในกรณีที่มีข้อพิพาท ข้อขัดแย้ง หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทจัดการ และ/หรือกองทุนกับผู้ถือหน่วยลงทุนให้อยู่ภายใต้บังคับและการตีความตามกฎหมายของประเทศไทยและให้ศาลของประเทศไทยมีอำนาจพิจารณาตัดสิน

❑ 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 นอกจากนี้ยังปรากฏด้วยว่าในปัจจุบันมีรัฐบาลในหลายประเทศกำลังดำเนินการออกกฎหมายที่มีข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ในลักษณะที่คล้ายคลึงกับ 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 อาจจะปฏิเสธหรือระงับการทำการธุรกรรมทางการเงินหรือยุติความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับกองทุนรวมหรือบริษัทจัดการ ซึ่งอาจทำให้กองทุนรวมไม่สามารถดำเนินการลงทุนต่อไปได้ และ/หรือดำเนินการลงทุนได้อย่างไม่มีประสิทธิภาพ รวมถึงอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถทำรายการผ่านทางผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้อีกต่อไป

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

- (1) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าขายเป็นพลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา(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 โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวรับทราบการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการแจ้งแล้ว และ/หรือได้ดำเนินการตามข้อตกลงที่ได้ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชี

- (1) ไม่รับคำสั่งซื้อ/ สับเปลี่ยน/ โอน หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว
 - (2) ระบุหรือหยุดให้บริการ และดำเนินการคืนเงินลงทุนตามมูลค่าหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว
 - (3) ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายจากรายได้เงินลงทุน เงินปันผลและ/หรือเงินที่ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นได้ เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ต้องไม่ขัดกับกฎหมายของประเทศไทย
 - (4) ดำเนินการอื่นใดอันเป็นการป้องกันหรือลดผลกระทบ หรือทำให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้น หากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น
- การดำเนินการดังกล่าวถือเป็นความจำเป็น และเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุนโดยรวม เพราะเป็นการกระทำเพื่อหลีกเลี่ยงมิให้บริษัทจัดการและกองทุนมีการดำเนินการที่ไม่สอดคล้องข้อบังคับของ FATCA และกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องอันจะทำให้กองทุนอาจต้องถูกหัก ณ ที่จ่าย หรือถูกปิดบัญชีธนาคารตามที่กล่าวแล้วข้างต้น ซึ่งในทางปฏิบัติบริษัทจัดการจะเลือกดำเนินการเฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าขายเป็นพลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา (หรือเป็นบุคคลตามที่กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกำหนด) เท่านั้น
- ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมายไทยมีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดเพื่รองรับการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการได้สงวนสิทธิไว้ข้างต้น บริษัทจัดการ (รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง) จะดำเนินการตามข้อกำหนดของกฎหมายภายในประเทศ โดยอาจนำส่งข้อมูลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังหน่วยงาน หรือดำเนินการอื่นใดที่ราชการกำหนด โดยไม่จำเป็นต้องร้องขอต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. แก้ไขเพิ่มเติมประกาศ กฎ เกณฑ์ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน และ/หรือการจัดการกองทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปรับปรุง/เปลี่ยนแปลงในเรื่องดังกล่าวข้างต้น เพื่อให้เป็นไปตามประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ/หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่แก้ไขเพิ่มเติม ทั้งนี้ การปรับปรุง/เปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะ ดำเนินการตามแนวทางที่ประกาศกำหนด และถือว่าได้รับมติเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

ตารางสรุปอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนเปิดทาลิส WORLD BOND-HEDGE

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน สรุปตามอัตราส่วนดังนี้

อัตราส่วนการลงทุน		
อัตราส่วนการลงทุนในผู้ออกทรัพย์สิน หรือคู่สัญญารายใดรายหนึ่ง (single entity limit)		
- การลงทุนในหน่วย CIS	ลงทุนไม่เกิน	ไม่จำกัดอัตราส่วน
- การลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ในประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 20
- การลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากของสถาบันการเงินต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	ลงทุน ไม่เกิน	ร้อยละ 10
- การลงทุนในทรัพย์สินของผู้ออก/คู่สัญญาที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และเสนอขายในประเทศไทย ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 10
- การลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวซื้อขายในกระดานหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET	รวมกันไม่เกิน	น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + ร้อยละ 5
- การลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศหรือตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ		
- การลงทุนในทรัพย์สินของผู้ออก/คู่สัญญาในต่างประเทศ ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้		
อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ (group limit)		
- การลงทุนในทรัพย์สินของกลุ่มกิจการใดกลุ่มกิจการหนึ่ง	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 25
อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)		
- การทำธุรกรรม Reverse repo	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 25
- การทำธุรกรรม Securities Lending	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 25

อัตราส่วนการลงทุน		
- Total SIP เช่น ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ศุภก หรือตราสาร Basel III ที่ไม่ได้อยู่ในระบบของ Organized Market หรือเทียบเท่า แต่ไม่รวมตัวแลกเงินและตัวสัญญาใช้เงิน ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) รวมถึงตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออก (Issue/Issuer) ต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade)	ลงทุนไม่เกิน	ร้อยละ 15
อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit)		
- 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 ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สิน สุทธิของกองทุนรวมต่อปี ⁽¹⁾	เรียกเก็บจริง ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ของกองทุนรวมต่อปี ⁽¹⁾
1. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 2.1400	0.1070
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.1070	0.0321
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 0.2140	0.1070
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	ไม่เกิน 2.1400	ตามที่จ่ายจริง
- ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ที่เรียกเก็บ จากกองทุนรวม (Advertising Expense) ○ ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) ○ ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่เกิน 0.50 ต่อปี ของจำนวน เงินทุนโครงการ ไม่เกิน 0.50	ตามที่จ่ายจริง
2. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการไม่ได้		
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เช่น ค่าจัดพิมพ์เอกสารสำหรับกองทุน ค่าธรรมเนียมธนาคารต่าง ๆ เป็นต้น	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง
รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	ไม่เกิน 4.6010	0.2461

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน**

รายการค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย	อัตราตามโครงการ ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย	เรียกเก็บจริง ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย
ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน** (Front-end Fee)	ไม่เกิน 1.50	0.1000
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน** (Back-end Fee)	ไม่เกิน 1.50	0.3000
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (Switching Fee)		
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า ** (Switching in Fee)	ในอัตราค่าธรรมเนียมการขาย หน่วยลงทุน	0.1000
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก ** (Switching out Fee))	ในอัตราค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน หน่วยลงทุน	0.3000
ค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุน ก่อนระยะเวลาถือครองที่กำหนดไว้ในโครงการ (Exit Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ เมื่อมีการสั่งซื้อหรือส่งขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เก็บเข้ากองทุน) ⁽²⁾	ไม่เกิน 0.50	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน (Unit Transfer Fee)	100 บาท ต่อ 1,000 หน่วยลงทุน ขั้นต่ำ 500 บาท	100 บาท ต่อ 1,000 หน่วย ลงทุน ขั้นต่ำ 500 บาท
ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารสิทธิในหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

หมายเหตุ :

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

(2) ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์จะคำนวณเข้าไปในราคาขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อนำเงินดังกล่าวไปชำระเป็นค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมในการสั่งซื้อหรือส่งขายหลักทรัพย์ ตามที่กองทุนจะถูกเรียกเก็บเมื่อสั่งซื้อหรือส่งขายหลักทรัพย์

* ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

** ค่าธรรมเนียมการขาย/การรับซื้อคืน/การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบรายละเอียดต่อไป

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

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

ข้อมูลอื่นที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

ข้อมูลทั่วไปของ PIMCO GIS INCOME FUND (กองทุนหลัก)

(แหล่งที่มาของข้อมูล : หนังสือชี้ชวนกองทุนหลัก ข้อมูล ณ วันที่ 28 พฤษภาคม 2569)

ชื่อกองทุน	PIMCO GIS INCOME FUND (ภายใต้ PIMCO Global Investors Series Plc – Income Fund)
วันที่จัดตั้ง	30 พฤศจิกายน 2555
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
ชนิดหน่วยลงทุน	Institutional USD Accumulation
Bloomberg Ticker	PIMINIA:ID
ISIN Code	IE00B87KCF77
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
หน่วยงานที่กำกับดูแล	Central Bank of Ireland
ตลาดหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักจดทะเบียนซื้อขาย	ไม่มี
วันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขาย
การจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล
ที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisor)	Pacific Investment Management Company LLC
บริษัทจัดการ (Manager)	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
ผู้รับฝากหลักทรัพย์ (Custodian/ Depository)	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
ผู้สอบบัญชี (Auditors)	PricewaterhouseCoopers
นายทะเบียน (Registration Agent/Transfer Agent)	State Street Fund Services (Ireland) Limited
ดัชนีชี้วัด	Bloomberg US Aggregate Index
เว็บไซต์ของกองทุนหลัก:	https://www.pimco.com/sg/en/investments/gis/income-fund/inst-usd-accumulation
วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก: วัตถุประสงค์การลงทุนหลัก คือ การแสวงหารายได้สม่ำเสมอในระดับสูง (High Current Income) ที่สอดคล้องกับการบริหารจัดการลงทุนอย่างระมัดระวัง และวัตถุประสงค์รอง คือ การเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาว (Long-Term Capital Appreciation)	
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก ■ กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของทรัพย์สินทั้งหมดในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ (Fixed Income Instruments) ทั่วโลก ที่มีการกระจายความเสี่ยงการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีวันครบกำหนด (Maturity) ที่หลากหลาย ■ โดยทั่วไป กองทุนหลักจะจัดสรรเงินลงทุนไปยังหลักทรัพย์ต่าง ๆ ซึ่งอาจประกอบด้วย: 1) ตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูงและมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำ (High Yield) ที่ออกโดยผู้ออกตราสารในประเทศกลุ่มสหภาพยุโรป (EU) และนอกกลุ่ม EU รวมถึงประเทศในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) 2) พันธบัตรทั่วโลกและตราสารหนี้ทั่วโลกที่ออกโดยรัฐบาล หน่วยงานของรัฐ และรัฐวิสาหกิจของประเทศทั้งในและนอกกลุ่ม EU	

3) ตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อบริษัทหรือทรัพย์สินอื่นเป็นหลักประกัน (Mortgage & Asset-Backed Securities) ซึ่งอาจมีการใช้เลเวอเรจ (Leverage) หรือไม่ก็ได้

4) เงินตราต่างประเทศ รวมถึงสกุลเงินของประเทศในตลาดเกิดใหม่

ทั้งนี้ กองทุนไม่ได้กำหนดสัดส่วนการลงทุนในส่วนใดส่วนหนึ่งเป็นการเฉพาะ และอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา โดยการลงทุนในหลักทรัพย์ข้างต้น กองทุนหลักอาจลงทุนโดยตรงหรือผ่านการใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

- กองทุนหลักอาจใช้ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) เช่น สัญญาออปชัน (Options) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) สัญญาออปชันของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Options on Futures) สัญญาสวอป (Swap Agreements) (รวมถึงสัญญาสวอปของดัชนีตราสารหนี้ต่างๆ) หรือสัญญา Credit Default Swaps โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อการลงทุน และ/หรือ ป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ภายใต้ข้อจำกัดที่กำหนดโดย Central Bank of Ireland (CBI)

- โดยปกติอายุเฉลี่ยของพอร์ตการลงทุน (Duration) จะผันแปรอยู่ระหว่าง 0 ถึง 8 ปี ขึ้นอยู่กับการคาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของผู้จัดการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักอาจลงทุนได้ทั้งในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูงและมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำ (High Yield / Junk Bonds) โดยจะลงทุนในตราสารที่ได้รับอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า Baa3 โดย Moody's (หรือเทียบเท่าโดย S&P หรือ Fitch) ได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของทรัพย์สินรวม (ยกเว้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อบริษัทหรือทรัพย์สินอื่นเป็นหลักประกัน)

- กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจกับประเทศในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ได้ไม่เกินร้อยละ 20 ของทรัพย์สินรวม

- ทั้งนี้ เพื่อเป็นการลงทุนชั่วคราวหรือเพื่อการป้องกันความเสี่ยง (Defensive Purposes) ผู้จัดการกองทุนหลักอาจลงทุนได้ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ในตราสารหนี้ที่ออกหรือได้รับการค้ำประกันเงินต้นและดอกเบี้ยโดยรัฐบาลสหรัฐฯ (รวมถึงหน่วยงานหรือรัฐวิสาหกิจ) และธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repurchase Agreements) ที่มีหลักประกันเป็นตราสารหนี้ดังกล่าว โดยมีเงื่อนไขว่ากองทุนต้องถือตราสารหนี้ที่ออกอย่างน้อย 6 รุ่นที่แตกต่างกัน และสัดส่วนการลงทุนในรุ่นใดรุ่นหนึ่งจะต้องไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

- กองทุนหลักอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ไม่เกินร้อยละ 25 ของทรัพย์สินสุทธิ และจะลงทุนในตราสารหนี้ได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของทรัพย์สินรวม

- กองทุนหลักสามารถลงทุนรวมกันได้ไม่เกิน 1 ใน 3 ของทรัพย์สินรวม ในหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้:

- 1) หลักทรัพย์ที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้
- 2) ตราสารทุน
- 3) ใบรับฝากเงินประจำ (Certificates of Deposit)
- 4) ตั๋วแลกเงินที่ธนาคารรับรอง (Bankers' Acceptances)

ทั้งนี้ ตราสารทุนอาจรวมถึงหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดภายในประเทศรัสเซีย โดยจะลงทุนได้เฉพาะในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน/ซื้อขายบนตลาดหลักทรัพย์มอสโก (Moscow Exchange) เท่านั้น กองทุนอาจใช้หลักทรัพย์แปลงสภาพหรือตราสารทุนเพื่อสร้างสถานะการลงทุนในบริษัทที่ไม่สามารถเข้าถึงตราสารหนี้ได้ หรือบริษัทที่วิเคราะห์แล้วว่ามีโอกาสในการลงทุนที่ดี

- กองทุนหลักอาจลงทุนได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 10 ของทรัพย์สินในหน่วยลงทุนของกองทุนอื่นซึ่งมีวัตถุประสงค์การลงทุนสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักอาจลงทุนได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 10 ของทรัพย์สินสุทธิในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำ (Illiquid) รวมถึงสิทธิการเข้าร่วมในสัญญาเงินกู้ (Loan Participations) และการโอนสิทธิในสัญญาเงินกู้ (Loan Assignments)

■ กองทุนหลักอาจลงทุนได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 10 ของทรัพย์สินสุทธิในหลักทรัพย์หรือผลิตภัณฑ์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย เช่น หุ้นกู้ที่ผูกกับเหตุการณ์ภัยพิบัติ (Event-Linked Bonds) ■ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และสกุลเงินอื่น ๆ โดยการถือครองหลักทรัพย์ในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่ดอลลาร์สหรัฐจะถูกจำกัดไว้ไม่เกินร้อยละ 30 ของทรัพย์สินรวม ■ กองทุนหลักตั้งใจที่จะเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก กับ ดัชนี Bloomberg US Aggregate Index (ดัชนีชีวัด) ทั้งนี้ กองทุนหลักมีการบริหารแบบเชิงรุก (Actively Managed) และใช้ดัชนีชีวัดดังกล่าวเพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน หลักทรัพย์บางรายการของกองทุนหลักอาจเป็นองค์ประกอบและมีน้ำหนักการลงทุนใกล้เคียงกับดัชนีชีวัด อย่างไรก็ตาม ดัชนีชีวัดไม่ได้ถูกนำมาใช้เพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักหรือใช้เป็นเป้าหมายของผลตอบแทน และกองทุนหลักอาจเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของดัชนีชีวัดด้วย ■ กองทุนอาจถือครองหลักทรัพย์และเงินตราต่างประเทศที่เป็นสกุลเงินอื่นนอกเหนือจากดอลลาร์สหรัฐ (Non-USD) โดยจำกัดความเสี่ยงด้านสกุลเงิน Non-USD ไว้ไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจมีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและการบริหารเงินตราต่างประเทศโดยใช้สัญญา Spot, Forward, Currency Futures, Options และ Swaps ตามสถานะเศรษฐกิจ ตามสัดส่วนและเงื่อนไขที่กำหนดโดย Central Bank of Ireland (CBI)	กลยุทธ์การลงทุน: กองทุนหลักมีการบริหารแบบเชิงรุก (Actively Managed) กองทุนหลักจะใช้กลยุทธ์การลงทุนในหลายภาคส่วนทั่วโลก (Global Multi-Sector Strategy) โดยรวมกระบวนการการลงทุนเพื่อผลตอบแทนรวม (Total Return Investment Process) และการสร้างรายได้สูงสุด (Income Maximization) การลงทุนจะยึดหลักการกระจายความเสี่ยงในตราสารหนี้ทั่วโลกอย่างกว้างขวาง โดยใช้ทั้งกลยุทธ์การวิเคราะห์แบบจากบนลงล่าง (Top-Down) และจากล่างขึ้นบน (Bottom-Up) เพื่อค้นหาแหล่งสร้างมูลค่า (Sources of Value) ที่จะสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ โดย กลยุทธ์ Top-Down: พิจารณาจากภาพรวมเศรษฐกิจมหภาค และปัจจัยที่มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดการเงินของโลกในระยะปานกลาง กลยุทธ์ Bottom-Up: ใช้กระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์ และการวิเคราะห์หลักทรัพย์ เพื่อค้นหาหลักทรัพย์ที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง (Undervalued Securities) กองทุนหลักกระจายการลงทุนในหลากหลายภูมิภาค อุตสาหกรรม ผู้ออกตราสาร และประเภททรัพย์สิน รวมถึงแหล่งสร้างมูลค่าเงินลงทุนที่หลากหลาย โดยใช้การวิจัยที่เป็นอิสระและการกระจายความเสี่ยงอย่างรอบคอบในอุตสาหกรรมและผู้ออกตราสารต่าง ๆ เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนที่วางไว้ กองทุนหลักจะเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับดัชนี Bloomberg US Aggregate Index (ดัชนีชีวัด) ทั้งนี้ ดัชนีชีวัดไม่ได้ถูกนำมาใช้ในการกำหนดหลักทรัพย์หรือสัดส่วนการลงทุน โดยกองทุนหลักอาจลงทุนหรือไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีชีวัดก็ได้
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): 0.55%	

รายละเอียดของกองทุนหลักแปลมาจากเอกสารของกองทุนหลัก เช่น Fund Fact Sheet, Supplement, หนังสือชี้ชวน (Prospectus) เอกสารข้อมูลเพิ่มเติมของกองทุน และรายงานประจำปีของกองทุนหลัก ซึ่งเป็นภาษาอังกฤษ ดังนั้น ในกรณีที่ มีความแตกต่าง หรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับ ให้ถือตามต้นฉบับเป็นเกณฑ์

ทั้งนี้ หากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลข้างต้นใด ๆ ซึ่งผู้จัดการเห็นว่าไม่มีนัยสำคัญ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ เปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าวเพื่อให้สอดคล้องกับกองทุนหลัก ซึ่งถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นแล้ว โดยจะแจ้งให้ผู้ ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

N/A

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง

N/A

ตารางแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลัง

N/A

ตัวชี้วัดของกองทุน (Benchmark) :

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 95.00% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 5.00%

วัตถุประสงค์ในการอ้างอิงดัชนีชี้วัด : เพื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุน

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

N/A

คำเตือน / ข้อเสนอแนะ

- การพิจารณาหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น
- บริษัทจัดการกองทุนรวมอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการกองทุนรวมเช่นเดียวกันกับที่บริษัทจัดการกองทุนรวมลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนรวม โดยบริษัทจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถขอตรวจสอบรายละเอียดข้อมูลการลงทุนเพื่อบริษัทจัดการได้ที่ทางเว็บไซต์ www.talisam.co.th
- กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุนเปิดทาลิส WORLD BOND-HEDGE ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทาลิส WORLD BOND-HEDGE ไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด
- ในกรณีที่ผู้ลงทุนต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน
- หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนมี 2 ส่วน คือส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และส่วนข้อมูลกองทุนรวม

คำเตือนหรือคำแนะนำตามประกาศอื่น

- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือโดยผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (<http://www.sec.or.th>)
- บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณ และประกาศต่าง ๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบเพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียง และดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้โดยบริษัทจัดการจะทำการติดประกาศ ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการ หรือประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ www.talisam.co.th
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน และเก็บไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต หากต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม สามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการหรือผู้ขายหน่วยลงทุน
- ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่า ผู้ขายหน่วยลงทุน เป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และควรขอคู่มือประจำตัวของบุคคลดังกล่าวที่สำนักงาน ก.ล.ต. ออกให้ด้วย

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้รวบรวมขึ้นโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 2 ตุลาคม 2569