กองทุนเปิดทาลิส WORLD HIGH DIVIDEND YIELD เพื่อการเลี้ยงชีพ

TALIS WORLD HIGH DIVIDEND YIELD RETIREMENT MUTUAL FUND (TLWORLDHDRMF)

หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

- ผู้ลงทุนไม่สามารถนำหน่วยลงทุนไปจำหน่าย จ่ายโอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกันได้
- ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับภายในกำหนดเวลา นอกจากนี้จะต้องชำระเงินเพิ่ม และ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวน รวมถึงคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพให้เข้าใจ และควรเก็บหนังสือชี้ชวนและคู่มือการลงทุนไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต และเมื่อมีข้อสงสัยให้สอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน
- กองทุนเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF - (USD) Accumulating (VHYA ETF) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
- กองทุนหลักเป็นกองทุนประเภท Exchange Traded Fund (ETF) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หลายประเทศ โดยกองทุนจะเข้าลงทุนใน ETF ของกองทุนหลักที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน ประเทศอังกฤษ ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ฯ
- กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับ FTSE All-World High Dividend Yield Index (ดัชนีอ้างอิง) ซึ่งเป็นดัชนีที่วัดผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed) และตลาดเกิดใหม่ (Emerging) ที่มีการจ่ายเงินปันผลสูงกว่าค่าเฉลี่ย
- กองทุนหลักเป็นกองทุนดัชนี (Index) ที่ใช้กลยุทธ์การบริหารแบบเชิงรับ (Passive Management) และบริหารจัดการลงทุนโดย Vanguard Asset Management Limited
- สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือในต่างประเทศ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนใน หรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนี้หรือเงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. สำหรับการลงทุนในประเทศ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายในประเทศ ได้แก่ เงินฝาก ตราสารทางการเงินและลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. เพื่อการดำเนินการของกองทุน รอจังหวะการลงทุนในต่างประเทศ รักษาสภาพคล่องของกองทุน หรือสำหรับการอื่นใดอันมีลักษณะทำนองเดียวกัน
- กองทุนจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) และกองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการที่กองทุนนำเงินบาทไปลงทุน ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) รวมถึงหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาด (unlisted securities) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non - investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่มีสามารถลงทุนได้ (investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

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

สรุปข้อมูลกองทุนรวม

- **ชื่อโครงการ** : กองทุนเปิดทาลิส WORLD HIGH DIVIDEND YIELD เพื่อการเลี้ยงชีพ
  TALIS WORLD HIGH DIVIDEND YIELD RETIREMENT MUTUAL FUND
  TLWORLDHDRMF
- **อายุโครงการ** : ไม่กำหนดอายุโครงการ
- **วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้ง/จัดการกองทุนรวม** : วันที่ 17 กันยายน 2569
- **วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม** : วันที่ 30 กันยายน 2569
- **ประเภทของกองทุน** : กองทุนตราสารทุน
  กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)
  กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF)
  กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

- **นโยบายการลงทุนของกองทุน**

1. กองทุนเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF - (USD) Accumulating (VHYA) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม และลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

   กองทุนหลักเป็นกองทุนประเภท Exchange Traded Fund (ETF) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หลายประเทศ โดยกองทุนจะเข้าลงทุนใน ETF ของกองทุนหลักที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน ประเทศอังกฤษ ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ฯ กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับ FTSE All-World High Dividend Yield Index (ดัชนีอ้างอิง) ซึ่งเป็นดัชนีที่วัดผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed) และตลาดเกิดใหม่ (Emerging) ที่มีการจ่ายเงินปันผลสูงกว่าค่าเฉลี่ย

   กองทุนหลักเป็นกองทุนดัชนี (Index) ที่ใช้กลยุทธ์การบริหารแบบเชิงรับ (Passive Management) และบริหารจัดการลงทุนโดย Vanguard Asset Management Limited

   กองทุนหลักอาจลงทุนในสินทรัพย์ประเภทอื่น ๆ ด้วย เช่น ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Depositary Receipt หรือ DR) รวมถึงกองทุนต่าง ๆ และธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending)

2. กองทุนหลักอาจลงทุนกระจุกตัวในหลักทรัพย์ของผู้ออกรายใดรายหนึ่ง หรืออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง หรือกลุ่มอุตสาหกรรม อันเป็นผลจากที่ดัชนีอ้างอิงมีการกระจุกตัวตามสภาวะตลาดหรือผลการดำเนินงานของหลักทรัพย์หรือกลุ่มหลักทรัพย์
3. สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือในต่างประเทศ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนใน หรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้หรือเงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. สำหรับการลงทุนในประเทศ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายในประเทศ ได้แก่ เงินฝาก ตราสารทางการเงินและลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. เพื่อการดำเนินการของกองทุน รอจังหวะการลงทุนในต่างประเทศ รักษา

สภาพคล่องของกองทุน หรือสำหรับการอื่นใดอันมีลักษณะทำนองเดียวกัน ทั้งนี้ กองทุนจะมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี Net Exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

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

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

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

❑ นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก

<u>วัตถุประสงค์การลงทุน</u>

กองทุนหลักมุ่งหวังที่จะสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับ FTSE All-World High Dividend Yield Index (ดัชนีอ้างอิง) ซึ่งเป็นดัชนีที่วัดผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลาง (ไม่รวมทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ REITs) ในประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed) และตลาดเกิดใหม่ (Emerging) ที่โดยทั่วไปมีการจ่ายเงินปันผลสูงกว่าค่าเฉลี่ย

<u>นโยบายและกลยุทธ์การลงทุนหลัก</u>

กองทุนหลักใช้วิธีจัดการลงทุนแบบเชิงรับ (Passive Management) หรือการลงทุนตามดัชนี (Indexing) โดยจะลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อสร้างผลการดำเนินงานให้ใกล้เคียงกับผลการดำเนินงานของ FTSE All-World High Dividend Yield Index (ดัชนีอ้างอิง) โดยดัชนีอ้างอิงดังกล่าวเป็นดัชนีที่มีการถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่ปรับด้วยมูลค่าหุ้นที่ซื้อขายจริงในตลาด (Free Float Adjusted Market-Capitalisation Weighted Index)

ทั้งนี้ กองทุนหลักจะใช้กลยุทธ์การลงทุนเลียนแบบดัชนีเต็มรูปแบบ (Full Replication Strategy) โดยจะลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีอ้างอิงและในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกับน้ำหนักในดัชนีอ้างอิง ซึ่งอาจทำให้กองทุนมีสัดส่วน (exposure) หรือลงทุนในหุ้นที่ออกโดยผู้ออกรายเดียวกันได้สูงสุดถึง 20% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนหลัก ทั้งนี้ สัดส่วนดังกล่าวอาจปรับเพิ่มขึ้นเป็น 35% สำหรับผู้ออกรายใดรายหนึ่งได้ในสภาวะตลาดที่ไม่ปกติหรือกรณีที่ผู้ออกรายนั้นมีความโดดเด่นอย่างมากในตลาดที่เกี่ยวข้อง

ในกรณีที่ไม่สามารถเลียนแบบดัชนีได้อย่างเต็มรูปแบบ (Fully Replicate) กองทุนหลักอาจใช้กระบวนการสุ่มตัวอย่าง (Sampling Process) เพื่อลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นตัวแทนของหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี ภายใต้สถานการณ์ปกติ กองทุนหลักคาดว่าจะสามารถคงลักษณะความเสี่ยงโดยรวมให้สอดคล้องกับดัชนีอ้างอิงได้

ทั้งนี้ ดัชนีอ้างอิงนี้มีรากฐานมาจากดัชนี FTSE Global Equity Index Series และได้รับการออกแบบมาเพื่อวัดผลการดำเนินงานของบริษัทที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูง (Higher Yielding Companies) ในตลาดตราสารทุนทั่วโลก

<u>กลยุทธ์การลงทุนอื่น ๆ</u>

กองทุนอาจลงทุนในตราสารอนุพันธ์ (FDI) เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์ (Warrants) สัญญาแลกเปลี่ยน (Swap Agreements) [ซึ่งไม่รวมถึงสัญญาแลกเปลี่ยนแบบที่มีการชำระเงินล่วงหน้า (Funded Swaps) แต่รวมถึงสัญญาแลกเปลี่ยนผลตอบแทนรวม (Total Return Swaps)] และหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับราคาหุ้น (Equity-Linked Notes) ซึ่งอาจนำมาใช้เพื่อสร้างสถานะการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีอ้างอิง หรือเพื่ออ้างอิงผลการดำเนินงานของตัวดัชนีอ้างอิงเอง ทั้งนี้ เพื่อลดต้นทุนในการทำธุรกรรมหรือภาษี หรือเพื่อเปิดโอกาสในการลงทุนในกรณีที่เป็นหุ้นที่มีสภาพคล่องต่ำ หรือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าซื้อได้เนื่องจากเหตุผลของตลาดหรือกฎหมาย หรือเพื่อลดความคลาดเคลื่อนในการเคลื่อนไหวของราคากองทุนเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง (Tracking Error) ให้เหลือน้อยที่สุด

นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) และสัญญาออปชัน (Options) ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (โดยทั่วไปจะเป็นประเภทดัชนีตราสารทุนและเงินตราต่างประเทศ) เพื่อบริหารจัดการกระแสเงินสดในระยะสั้นและเพื่อประสิทธิภาพด้านต้นทุน อีกทั้งอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Currency Forwards) และสัญญาซื้อขายอัตราดอกเบี้ยล่วงหน้า (Interest Rate Futures) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และอาจลงทุนในตราสารแสดงสิทธิในการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Depository Receipts) ซึ่งรวมถึง American Depositary Receipts (ADRs) และ Global Depositary Receipts (GDRs) เพื่อสร้างสถานะการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็น

องค์ประกอบของดัชนี ทั้งนี้ การใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) ช่วยให้มั่นใจได้ว่ากองทุนจะยังคงมีสถานะการลงทุนเต็มจำนวน 100% โดยสามารถนำเงินสดไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ (เช่น การปรับสมดุลพอร์ตการลงทุน และการนำรายได้จากเงินปันผลไปลงทุนในหุ้น)

เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารพอร์ตการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ (Efficient Portfolio Management) กองทุนหลักอาจใช้สัญญาแลกเปลี่ยนผลตอบแทนรวม (Total Return Swaps) เพื่อให้มีสถานะการลงทุนในหลักทรัพย์รายตัวบางประเภท หรือกลุ่มหลักทรัพย์ (Basket of Securities) หรือดัชนีหลักทรัพย์ ในกรณีที่มีข้อจำกัดของตลาดท้องถิ่น กฎหมาย หรือปัจจัยอื่นๆ ที่ทำให้ไม่สามารถลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรง รวมทั้งเพื่อลดต้นทุนในการทำธุรกรรมหรือภาษี หรือเพื่อเปิดโอกาสในการลงทุนในกรณีที่เป็นหุ้นที่มีสภาพคล่องต่ำ หรือเพื่อลดความคลาดเคลื่อนในการเคลื่อนไหวของราคากองทุนเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง (Tracking Error) ให้เหลือน้อยที่สุด ทั้งนี้ กองทุนหลักจะไม่ใช้สัญญาแลกเปลี่ยนผลตอบแทนรวม (Total Return Swaps) เพื่อสร้างสถานะการลงทุนที่อยู่นอกเหนือจากดัชนีอ้างอิง และกองทุนหลักอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารพอร์ตการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพด้วยเช่นกัน

กองทุนหลักจะไม่ใช้ตราสารอนุพันธ์ (FDI) เพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุน (Investment Purpose) และจะจำกัดสัดส่วนในการใช้ตราสารอนุพันธ์ (FDI) ณ เวลาใดเวลาหนึ่งด้วย

กองทุนหลักอาจลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ของรัสเซียในบางโอกาสตามน้ำหนักที่ปรากฏอยู่ในดัชนีอ้างอิง และอาจลงทุนในกองทุนอื่นของบริษัทจัดการเดียวกันและกองทุนรวมอื่นๆ รวมทั้งกองทุนรวมดัชนีประเภท ETF ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์และกองทุน/นิติบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกันในด้านการบริหารจัดการหรือการควบคุมร่วมกันทั้งระหว่างกันเองหรือกับบริษัทจัดการ

แม้ว่ากองทุนหลักจะพยายามนำเงินไปลงทุนอย่างเต็มที่ในทุกๆ วัน แต่กองทุนหลักก็อาจลงทุนในตราสารตลาดเงินระยะสั้นที่มีคุณภาพสูง (รวมถึงพันธบัตรรัฐบาล ใบรับฝากเงินของธนาคาร หรือเข้าทำธุรกรรมซื้อโดยมีสัญญาขายคืนในวันทำการถัดไป (Overnight Repurchase Agreement)) และ/หรือกองทุนรวมตลาดเงิน เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารสภาพคล่องได้เช่นกัน

ในกรณีที่กองทุนหลักเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ในสาธารณรัฐประชาชนจีน กองทุนอาจเลือกลงทุนผ่านช่องทาง Shanghai-Hong Kong Stock Connect

<u>มาตรการลงทุนชั่วคราว (Temporary Investment Measures)</u>

กองทุนหลักอาจเบี่ยงเบนไปจากกลยุทธ์การลงทุนเป็นการชั่วคราว เมื่อผู้จัดการลงทุน (Investment Manager) เห็นว่าเกิดสภาวะตลาด การเมือง หรือสภาวะต่างๆ ไม่เป็นปกติ โดยกองทุนหลักอาจเพิ่มการถือครองเงินสดและสินทรัพย์สภาพคล่องส่วนเพิ่ม เพื่อช่วยให้กองทุนหลักหลีกเลี่ยงจากการขาดทุนได้ แต่ในทางกลับกันก็อาจทำให้กองทุนหลักไม่บรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนได้เช่นกัน

<u>ความคลาดเคลื่อนจากการติดตามดัชนี (Tracking Error)</u>

ในสภาวะตลาดปกติ คาดว่าความคลาดเคลื่อนจากการติดตามดัชนีรายปี (Annualised ex-post Tracking Error) ของกองทุนหลักจะอยู่ที่ระดับไม่เกิน 0.30% อย่างไรก็ตาม ไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักจะสามารถบรรลุระดับ Tracking Error ดังกล่าวไว้ได้จริง

กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของ NAV ซึ่งไม่ขัดกับระเบียบของ Undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS) ทั้งนี้ นโยบายการลงทุนข้างต้นอาจส่งผลให้กองทุนหลักมี net exposure ในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีน้อยกว่า 80% ของ NAV ของกองทุนหลัก ซึ่งแตกต่างจากหลักเกณฑ์ไทยที่กำหนดให้กองทุนรวมตราสารทุนต้องมี net exposure ในตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80

ของ NAV อย่างไรก็ดี เนื่องจากกองทุนรวมไทยมีลักษณะพิเศษเป็น feeder fund ที่เน้นลงทุนในกองทุนหลักเพียงกองทุนเดียว ซึ่งประกาศฯ ได้อนุญาตให้กองทุนรวมไทยกำหนดประเภทกองทุนตามชื่อหรือนโยบายการลงทุนของกองทุนหลักได้ ซึ่งในกรณีนี้ กองทุนกำหนดประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก

ปัจจัยความเสี่ยงสำคัญของกองทุนหลัก

การลงทุนในกองทุนใดๆ ย่อมมีความเสี่ยง การลงทุนที่มีความเสี่ยงในการสูญเสียเงินลงทุนสูงย่อมมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น และในทางกลับกัน การลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำย่อมมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่ต่ำลง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรพิจารณาระดับความเสี่ยงที่ตนเองสามารถยอมรับได้ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนได้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหน่วยลงทุนอาจปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลง และผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวนหรือไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ (Management Risk)

กองทุนที่มีนโยบายมุ่งติดตามดัชนีอาจไม่สามารถติดตาม (Track) ดัชนีอ้างอิงได้อย่างสมบูรณ์ และอาจถือครองหลักทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของดัชนีอ้างอิง ดังนั้น กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงที่กลยุทธ์ของผู้จัดการลงทุนและการนำกลยุทธ์ดังกล่าวไปปฏิบัติภายใต้ข้อจำกัดหลายประการ จะไม่สามารถสร้างผลลัพธ์ตามที่คาดหมายไว้ได้

ความเสี่ยงจากดัชนีอ้างอิง (Index Risks)

ผลการดำเนินงานของกองทุนที่มีนโยบายมุ่งติดตามดัชนีอาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการปรับตัวลดลงของราคาหลักทรัพย์หรือตลาดบางส่วนที่เกี่ยวข้องกับดัชนีอ้างอิง กองทุนหลักจะลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหรือเป็นตัวแทนของดัชนี โดยไม่คำนึงถึงความเหมาะสมหรือมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าว

ไม่มีการรับประกันว่าดัชนีอ้างอิงจะยังคงได้รับการคำนวณและเผยแพร่ตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน หรือจะไม่ถูกแก้ไขเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของดัชนีอ้างอิงมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สำหรับกองทุนที่ดัชนีอ้างอิงมุ่งเน้นภาคเศรษฐกิจ ประเทศ หรือภูมิภาคใดโดยเฉพาะ กองทุนอาจมีการลงทุนกระจุกตัวในหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับภาคเศรษฐกิจ ประเทศ หรือภูมิภาคดังกล่าว และจึงอาจได้รับผลกระทบเป็นพิเศษจากเหตุการณ์ทางการเมือง อุตสาหกรรม สังคม กฎระเบียบ เทคโนโลยี และเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวย ผู้ให้บริการดัชนีไม่มีหน้าที่ต้องคำนึงถึงความต้องการของบริษัทจัดการหรือผู้ถือหน่วยลงทุนในการกำหนดองค์ประกอบหรือการคำนวณดัชนี และบริษัทจัดการไม่มีอำนาจควบคุมหรือมีส่วนร่วมในการกำหนดองค์ประกอบหรือการคำนวณดัชนี

ความเสี่ยงจากคู่สัญญาที่เป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน (Counterparty Risk to the Depositary)

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้รับฝากทรัพย์สินและผู้รับฝากทรัพย์สินช่วง ในกรณีที่ผู้รับฝากทรัพย์สินเป็นผู้เก็บรักษาเงินสดของกองทุน หากผู้รับฝากทรัพย์สินหรือผู้รับฝากทรัพย์สินช่วงตกเป็นบุคคลล้มละลาย กองทุนหลักจะมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ทั่วไปในส่วนของเงินสดที่ฝากไว้

อย่างไรก็ตาม โดยปกติหลักทรัพย์ของกองทุนหลักจะถูกเก็บรักษาไว้ในบัญชีแยกต่างหากและควรได้รับความคุ้มครองในกรณีที่ผู้รับฝากทรัพย์สินตกเป็นบุคคลล้มละลาย ทั้งนี้ หากคู่สัญญาประสบปัญหาทางการเงิน แม้กองทุนหลักจะสามารถเรียกคืน

เงินลงทุนได้ครบถ้วน การซื้อขายของกองทุนหลักอาจหยุดชะงักอย่างมีนัยสำคัญในระหว่างนั้นและอาจก่อให้เกิดความเสียหายได้

ความเสี่ยงจากการไม่ดำเนินการของผู้รับฝากทรัพย์สินหลักและ/หรือผู้รับฝากหลักทรัพย์ในต่างประเทศ (Inaction by the Common Depositary and/or an International Central Securities Depositary)

ผู้ลงทุนที่ชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ผ่าน International Central Securities Depositary อาจไม่ได้เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนที่จดทะเบียนโดยตรงกับบริษัท แต่จะถือผลประโยชน์ในหน่วยลงทุนโดยทางอ้อม สิทธิของผู้ลงทุนดังกล่าวจึงขึ้นอยู่กับข้อตกลงกับ International Central Securities Depositary และผู้ที่เกี่ยวข้อง

การแจ้งข้อมูลและเอกสารต่าง ๆ ของบริษัทจดทะเบียนที่กองทุนเข้าลงทุน รวมถึงเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการประชุมและการใช้สิทธิออกเสียง จะดำเนินการผ่านผู้รับฝากทรัพย์สินหลักหรือตัวแทน ซึ่งไม่สามารถรับประกันได้ว่าการแจ้งข้อมูลหรือคำสั่งเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงจะถูกส่งต่อไปยังผู้ลงทุนอย่างถูกต้องหรือครบถ้วน

ความเสี่ยงจากความล่าช้าในการจัดส่งข้อมูลเพื่อการตรวจสอบสถานะลูกค้าให้ครบถ้วน (Risks Associated with Delays in Providing Complete Customer Due Diligence)

หากผู้ลงทุนไม่สามารถจัดส่งเอกสารและข้อมูลที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการป้องกันการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายได้ครบถ้วนและภายในเวลาที่กำหนด อาจส่งผลให้กองทุนหลักไม่สามารถออกหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนในวันทำการซื้อขายที่เกี่ยวข้องได้

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการชำระเงิน (Payments)

ในกรณีที่เงินจากการขายคืนหน่วยลงทุนหรือเงินปันผลถูกเก็บไว้ในบัญชีเพื่อการชำระเงิน ผู้ลงทุนที่มีสิทธิได้รับเงินดังกล่าวอาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันของบริษัทในส่วนของเงินที่ค้างจ่าย และอาจไม่ได้รับสิทธิประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนในส่วนดังกล่าว หากกองทุนหรือบริษัทตกเป็นบุคคลล้มละลาย ไม่มีการรับประกันว่าจะมีเงินเพียงพอที่จะชำระแก่เจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันได้เต็มจำนวน

ความเสี่ยงจากการไม่สามารถชำระราคาและส่งมอบรายการซื้อขาย (Failure to Settle)

หากผู้เข้าร่วมที่ได้รับอนุญาต (Authorised Participant: AP) ส่งคำสั่งซื้อขายและต่อมาไม่สามารถชำระราคาและดำเนินการตามคำสั่งซื้อขายดังกล่าวให้เสร็จสมบูรณ์ได้ เนื่องจาก AP มิได้เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนที่จดทะเบียนกับบริษัท บริษัทจะไม่มีสิทธิเรียกร้องหรือดำเนินการใด ๆ ต่อ AP นอกเหนือจากสิทธิตามสัญญาที่บริษัทมีในการเรียกคืนค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากกรณีดังกล่าว

ในกรณีที่บริษัทไม่สามารถเรียกคืนค่าใช้จ่ายดังกล่าวจาก AP ได้ ค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกิดขึ้นอันเป็นผลจากการไม่สามารถชำระราคาและส่งมอบรายการซื้อขายจะตกเป็นภาระของกองทุนที่เกี่ยวข้องและผู้ลงทุนในกองทุนดังกล่าว

ความเสี่ยงจากบัญชีรับเงินซื้อและขายคืนหน่วยลงทุนส่วนกลางของโครงสร้าง Umbrella (Umbrella Cash Subscription and Redemption Account Risk)

บริษัทใช้บัญชีรับเงินค่าซื้อและขายคืนหน่วยลงทุนบัญชีเดียวในระดับ Umbrella (Collection Account) โดยเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน เงินค่าขายคืน เงินปันผล และเงินสดที่เกี่ยวข้องกับกองทุนต่าง ๆ จะถูกรับและบริหารผ่านบัญชีดังกล่าว

เงินค่าซื้อหน่วยลงทุนที่ได้รับก่อนการออกหน่วยลงทุนจะถือเป็นทรัพย์สินทั่วไปของบริษัท และผู้ลงทุนมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ไม่มีประกันของบริษัทในส่วนของเงินดังกล่าว จนกว่าจะมีการออกหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนจะยังไม่มีสิทธิในผลประโยชน์หรือการเพิ่มขึ้นของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักจนกว่าจะได้รับการออกหน่วยลงทุน

ในทำนองเดียวกัน เงินค่าขายคืนและเงินปันผลที่ยังไม่สามารถจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ จะถูกถือไว้ใน Collection Account หรือบัญชีที่เกี่ยวข้อง และผู้มีสิทธิได้รับเงินดังกล่าวจะมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ไม่มีประกันของบริษัท หากบริษัทหรือกองทุนที่เกี่ยวข้องมีสถานะล้มละลาย อาจมีความเสี่ยงที่มีเงินไม่เพียงพอที่จะชำระคืนแก่เจ้าหนี้ไม่มีประกันได้ครบถ้วน

การจ่ายเงินค่าขายคืนหรือเงินปันผลอาจถูกระงับไว้จนกว่าบริษัทหรือตัวแทนที่ได้รับมอบหมายจะได้รับเอกสารและข้อมูลที่จำเป็นครบถ้วน รวมถึงการปฏิบัติตามขั้นตอนด้านการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (AML) ผู้ลงทุนจึงควรจัดส่งเอกสารหรือข้อมูลที่จำเป็นโดยเร็ว มิฉะนั้นความล่าช้าหรือความเสียหายที่เกิดขึ้นจะเป็นความเสี่ยงของผู้ลงทุนเอง

นอกจากนี้ หากกองทุนใดกองทุนหนึ่งในโครงสร้าง Umbrella ล้มละลาย เงินของกองทุนอื่นที่ถูกโอนเข้าไปยังกองทุนดังกล่าวจากการดำเนินงานของ Collection Account อาจต้องใช้เวลาในการเรียกคืน และอาจเกิดข้อพิพาทเกี่ยวกับสิทธิในการเรียกคืน โดยกองทุนที่ล้มละลายอาจมีเงินไม่เพียงพอที่จะชำระคืนให้แก่กองทุนอื่นได้ครบถ้วน

ความเสี่ยงจากนายหน้าและผู้รับฝากทรัพย์สินช่วง (Broker Risk and Sub-Custody Risk)

กองทุนหลักมีความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญา หรือนายหน้า หรือผู้ค้า และตลาดซื้อขายที่กองทุนหลักใช้ในการทำธุรกรรมทั้งในตลาดซื้อขายและนอกตลาด กองทุนหลักอาจสูญเสียทรัพย์สินที่ฝากไว้กับนายหน้า หากนายหน้าหรือผู้เกี่ยวข้องกับการชำระราคาและการหักบัญชีตกเป็นบุคคลล้มละลายหรือมีการทุจริตในบางประเทศ หลักทรัพย์ของกองทุนหลักอาจจดทะเบียนในชื่อผู้รับฝากทรัพย์สินช่วงหรือนายหน้า และอาจไม่ได้แยกออกจากทรัพย์สินของผู้รับฝากทรัพย์สินช่วงหรือนายหน้าอย่างสมบูรณ์ หากบุคคลดังกล่าวผิดนัดหรือประสบปัญหาทางการเงิน หลักทรัพย์อาจไม่ได้รับความคุ้มครองและอาจไม่สามารถเรียกคืนได้

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของการลงทุน (Concentration Risk)

หากพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวตามดัชนีอ้างอิงในหลักทรัพย์ที่เน้นในตลาด อุตสาหกรรม กลุ่มอุตสาหกรรม ภาคเศรษฐกิจ ประเทศ หรือประเภทสินทรัพย์ใดเป็นพิเศษ กองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบจากผลการดำเนินงานของสินทรัพย์ดังกล่าวมากขึ้น และอาจมีความผันผวนของราคาสูงขึ้น

กองทุนหลักอาจลงทุนในผู้ออกหลักทรัพย์น้อยราย ซึ่งอาจทำให้เกิดผลขาดทุนมากกว่าการกระจายการลงทุนไปยังหลักทรัพย์จำนวนมากกว่า สำหรับกองทุนที่ติดตามดัชนี การลงทุนในหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์รายเดียวอาจเกิน 10% และสูงสุดถึง 20% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และอาจเพิ่มขึ้นถึง 35% ในภาวะตลาดที่มีลักษณะพิเศษตามที่กำหนด

ความเสี่ยงจากประเภทสินทรัพย์ (Asset Class Risk)

หลักทรัพย์ในดัชนีอ้างอิงหรือพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักอาจให้ผลตอบแทนต่ำกว่าหลักทรัพย์หรือดัชนีที่ลงทุนในอุตสาหกรรม กลุ่มอุตสาหกรรม ตลาด ประเภทสินทรัพย์ หรือภาคเศรษฐกิจอื่น ๆ เนื่องจากสินทรัพย์หรือดัชนีแต่ละประเภทมักมีวัฏจักรของช่วงที่ให้ผลตอบแทนดีกว่าหรือด้อยกว่าตลาดโดยรวม

ความเสี่ยงจากการไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องและมีการซื้อขายอย่างต่อเนื่อง (Absence of Active Market Risk)

แม้ว่าหน่วยลงทุนประเภท ETF ของกองทุนหลักจะเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์มากกว่าหนึ่งแห่ง แต่ไม่มีการรับประกันว่าจะมีตลาดรองที่มีสภาพคล่องเพียงพอ หรือจะมีตลาดรองดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง

ความเสี่ยงจากความถูกต้องของดัชนีอ้างอิง (Index Accuracy Risk)

ไม่มีการรับประกันว่าผู้ให้บริการดัชนีจะสามารถจัดทำองค์ประกอบหรือคำนวณดัชนีอ้างอิงได้อย่างถูกต้อง หรือข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณดัชนีอ้างอิงจะมีคุณภาพ ความถูกต้อง และความครบถ้วนสมบูรณ์

หากเกิดข้อผิดพลาดจากผู้ให้บริการดัชนี กองทุนหลักและผู้ลงทุนอาจจะเกิดผลกำไร ขาดทุน หรือค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากข้อผิดพลาดดังกล่าว ตัวอย่างเช่น หากดัชนีมีหลักทรัพย์ที่ไม่ควรเป็นองค์ประกอบ กองทุนที่ติดตามดัชนีอาจมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวและมีน้ำหนักต่ำกว่าที่ควรในหลักทรัพย์ที่ควรอยู่ในดัชนี ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของกองทุนแตกต่างจากที่ควรจะเป็น

ความเสี่ยงจากการใช้วิธีการสุ่มเลือกหลักทรัพย์เพื่อจำลองดัชนี (Index Sampling Risks)

เนื่องจากการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมดในดัชนีอ้างอิงอาจมีต้นทุนสูงและไม่มีประสิทธิภาพ กองทุนบางกองทุนจึงใช้วิธีการสุ่มเลือกหลักทรัพย์ (sampling) โดยเลือกหลักทรัพย์ที่สามารถเป็นตัวแทนของดัชนีโดยรวมในด้านปัจจัยความเสี่ยงและลักษณะสำคัญ เช่น อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E Ratio) น้ำหนักอุตสาหกรรม น้ำหนักประเทศ มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล และลักษณะทางการเงินอื่น ๆ

แม้ว่ากองทุนหลักจะพยายามควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสกุลเงิน ประเทศ ภาคอุตสาหกรรม และกลุ่มอุตสาหกรรมย่อยให้ใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิง แต่ยังมีความเสี่ยงที่หลักทรัพย์ที่เลือกมาลงทุนจะไม่สามารถสร้างผลการดำเนินงานให้สอดคล้องกับดัชนีอ้างอิงได้

ความเสี่ยงจากการติดตามดัชนีอ้างอิง (Index Tracking Risk)

กองทุนหลักที่มีนโยบายมุ่งติดตามดัชนีอ้างอิงไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะติดตามผลการดำเนินงานของดัชนีอ้างอิงได้อย่างถูกต้องสมบูรณ์ตลอดเวลา แม้กองทุนหลักจะมุ่งให้ผลการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายโดยทั่วไปสอดคล้องกับผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิง

ปัจจัยที่อาจทำให้ผลการดำเนินงานแตกต่างจากดัชนีอ้างอิง ได้แก่ ค่าใช้จ่ายของกองทุน ข้อจำกัดทางกฎระเบียบ เงินสดหรือทรัพย์สินที่ยังไม่ได้ลงทุน ความแตกต่างของช่วงเวลาที่จะรับรู้เงินปันผลในดัชนีอ้างอิงและกองทุน การที่หลักทรัพย์บางรายการไม่สามารถซื้อได้ และความแตกต่างขององค์ประกอบหรือน้ำหนักการลงทุนของกองทุนหลักเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง

ความเสี่ยงจากการคัดกรองหลักทรัพย์ (Index Unscheduled Rebalancing Risk)

ผู้ให้บริการดัชนีอ้างอิงอาจปรับองค์ประกอบของดัชนีอ้างอิงนอกเหนือจากรอบการปรับสมดุลตามปกติ เช่น เพื่อแก้ไขข้อผิดพลาดขององค์ประกอบดัชนี หากกองทุนหลักต้องปรับพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับดัชนีอ้างอิง อาจทำให้เกิดต้นทุนในการทำธุรกรรม ภาษี และความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของตลาด ซึ่งจะตกเป็นภาระของกองทุนหลักและผู้ลงทุนได้ รวมทั้งอาจเพิ่มความเสี่ยงจาก Tracking Error และทำให้กองทุนหลักมีต้นทุนและความเสี่ยงจากตลาดเพิ่มขึ้น

ความเสี่ยงด้านการจัดการลงทุน (Investment Manager Risk)

กองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบจากการที่ผู้จัดการลงทุนหรือผู้จัดการลงทุนช่วงเลือกหลักทรัพย์ที่ส่งผลเสียต่อผลการดำเนินงานของกองทุน และกลยุทธ์การลงทุนที่ใช้ไม่สามารถสร้างผลลัพธ์ตามที่ต้องการได้ภายใต้สภาวะตลาดหรือสถานการณ์ต่าง ๆ

ความเสี่ยงจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน (Portfolio Turnover Risk)

การซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุนหลักในระดับสูงอาจทำให้กองทุนหลักมีค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมเพิ่มขึ้น และอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ความเสี่ยงจากตลาด (Market Risk)

การลงทุนของกองทุนหลักมีความเสี่ยงจากความผันผวนตามปกติของตลาดและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ และไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักจะไม่สูญเสียเงินลงทุนหรือว่ามูลค่าการลงทุนจะเพิ่มขึ้น

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Consideration)

สภาพคล่องหมายถึงความสามารถในการเปลี่ยนการลงทุนเป็นเงินสดโดยไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อมูลค่าการลงทุน การลงทุนบางประเภทอาจมีสภาพคล่องต่ำเนื่องจากมีการซื้อขายน้อย หรือมีข้อจำกัดจากตลาดหลักทรัพย์ กฎของตลาด หรือผู้ออกหลักทรัพย์

ในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนหรือมีแรงขายสูง การลงทุนบางประเภท โดยเฉพาะหุ้นขนาดเล็กและขนาดกลาง หลักทรัพย์ในตลาดเกิดใหม่ และตราสารอนุพันธ์บางประเภท อาจขายได้ยากหรือขายได้ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่คาดหมาย นอกจากนี้ การระงับหรือจำกัดการซื้อขายโดยตลาดหลักทรัพย์หรือหน่วยงานกำกับดูแลอาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถขายหลักทรัพย์ได้ตามต้องการ และอาจกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและความสามารถในการรับคำสั่งไถ่ถอนหน่วยลงทุน

ความเสี่ยงจากคู่สัญญา (Counterparty Risk)

กองทุนหลักมีความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญาในธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สัญญาออปชัน และตราสารอนุพันธ์อื่นที่ไม่ได้ซื้อขายในตลาดที่ได้รับการยอมรับ ตราสารดังกล่าวไม่ได้รับความคุ้มครองในระดับเดียวกับตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายในตลาด หากคู่สัญญาตกเป็นบุคคลล้มละลายหรือผิดนัดชำระหนี้ กองทุนหลักอาจได้รับความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้คู่สัญญาต้องวางหลักประกันในรูปเงินสดหรือหลักทรัพย์เพื่อช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าว

ความเสี่ยงจากประเทศที่ลงทุน (Country Risk)

มูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาล การจัดเก็บภาษี ข้อจำกัดการลงทุนของต่างชาติ นโยบายด้านสกุลเงิน กฎหมายและกฎระเบียบ รวมถึงภัยธรรมชาติหรือความไม่สงบทางการเมืองของประเทศที่กองทุนหลักลงทุน

ความเสี่ยงจากการระงับการซื้อขายหรือการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Suspension Risks)

บริษัทอาจระงับการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนหลักในบางกรณี ในช่วงที่มีการระงับดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถซื้อหรือขายหน่วยลงทุนได้ตามปกติ และราคาซื้อขายในตลาดรองอาจแตกต่างจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะเมื่อหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุนไม่สามารถซื้อขายได้

ความเสี่ยงจากตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets Risks)

การลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทหรือรัฐบาลในตลาดเกิดใหม่มีความเสี่ยงเพิ่มเติมจากการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้ว ได้แก่

- ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk): เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสกุลเงิน ตลอดจนเหตุการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจที่อาจส่งผลเสีย รวมถึงการจำกัดหรือควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตรา หรือข้อจำกัดอื่น ๆ ที่กำหนดโดยรัฐบาลต่างประเทศ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุนของกองทุน
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk): หลักทรัพย์ของบริษัทในประเทศตลาดเกิดใหม่อาจมีสภาพคล่องต่ำและมีความผันผวนของราคาสูงกว่าหลักทรัพย์ของบริษัทในประเทศที่พัฒนาแล้ว นอกจากนี้ การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศอาจมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสูงขึ้น เช่น ค่าแปลงสกุลเงิน ค่าใช้จ่ายในการประเมินมูลค่าและการสื่อสาร และค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาหลักทรัพย์กับผู้รับฝากทรัพย์สินในต่างประเทศ
- ความเสี่ยงจากตลาด (Market Risk): ภาวะเศรษฐกิจของประเทศตลาดเกิดใหม่อาจแตกต่างจากประเทศอื่น ทั้งในด้านการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ อัตราเงินเฟ้อ การลงทุนซ้ำในระบบเศรษฐกิจ ความสามารถในการพึ่งพาทรัพยากรภายในประเทศ และดุลการชำระเงิน ซึ่งความแตกต่างดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อภาวะตลาดและมูลค่าการลงทุนของกองทุน
- ความเสี่ยงทางการเมือง (Political Risk): ประเทศตลาดเกิดใหม่อาจมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง การกำกับดูแลของภาครัฐ ความไม่สงบทางสังคม หรือเหตุการณ์ทางการทูต รวมถึงสงคราม ในระดับที่สูงกว่าประเทศอื่น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและมูลค่าการลงทุน นอกจากนี้ การดำเนินการของรัฐบาลของประเทศตลาดเกิดใหม่อาจส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจ ตลาด ตลอดจนราคาและผลตอบแทนของหลักทรัพย์ นอกจากนี้ ยังอาจมีความเสี่ยงด้านการเวนคืนทรัพย์สิน การควบคุมเงินทุน ความไม่แน่นอนด้านกฎระเบียบ มาตรฐานบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่แตกต่างจากตลาดพัฒนาแล้ว ตลอดจนความเสี่ยงด้านการเก็บรักษาทรัพย์สินและการชำระราคา
- ความเสี่ยงจากการชำระราคาและส่งมอบ (Settlement Risk): ตลาดในประเทศตลาดเกิดใหม่บางประเทศอาจมีความล่าช้าเป็นระยะเวลานานระหว่างวันที่ทำรายการซื้อขายหลักทรัพย์กับวันที่ชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ ซึ่งอาจเพิ่มความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมดังกล่าว
- ความเสี่ยงจากการเวนคืน (Expropriation Risk): ในประเทศตลาดเกิดใหม่บางประเทศ อาจมีความเสี่ยงจากการเวนคืนหรือการโอนทรัพย์สินเป็นของรัฐ การเก็บภาษี รวมถึงข้อจำกัดในการใช้หรือโอนเงินและทรัพย์สินของกองทุนหลักออกนอกประเทศ ตลอดจนการระงับหรือหักเงินปันผล ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถเข้าถึงหรือโอนผลประโยชน์จากการลงทุนกลับมาได้ตามปกติ

- ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ (Regulatory Risk): ประเทศตลาดเกิดใหม่บางประเทศอาจมีข้อมูลสาธารณะเกี่ยวกับผู้ออกหลักทรัพย์อย่างจำกัด และอาจไม่มีมาตรฐานด้านการบัญชี การสอบบัญชี และการรายงานทางการเงินที่เป็นมาตรฐานเดียวกัน นอกจากนี้ แนวทางและข้อกำหนดด้านกฎระเบียบของประเทศดังกล่าวอาจมีความเข้มงวดน้อยกว่าประเทศที่พัฒนาแล้ว ซึ่งอาจเพิ่มความเสี่ยงในการประเมินข้อมูลและมูลค่าการลงทุน
- ความเสี่ยงจากการเก็บรักษาทรัพย์สิน (Custody Risk): เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากกระบวนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ รวมถึงการเก็บรักษาหลักทรัพย์ผ่านธนาคาร ตัวแทน หรือผู้รับฝากทรัพย์สินในประเทศตลาดเกิดใหม่ ซึ่งอาจอยู่ภายใต้มาตรฐานการดูแลทรัพย์สินที่แตกต่างจากประเทศที่พัฒนาแล้ว

  ในบางประเทศ หลักทรัพย์ของกองทุนหลักอาจต้องจดทะเบียนในชื่อผู้รับฝากทรัพย์สินช่วง (Sub-Custodian) และหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจไม่ได้ถูกแยกออกจากทรัพย์สินของผู้รับฝากทรัพย์สินช่วง หากผู้รับฝากทรัพย์สินช่วงผิดนัดหรือเกิดการทุจริต หลักทรัพย์ของกองทุนหลักอาจไม่ได้รับการคุ้มครองและอาจไม่สามารถเรียกคืนได้ทั้งหมด

  โดยเฉพาะในบางประเทศ เช่น รัสเซีย ผู้รับจดทะเบียนหลักทรัพย์อาจไม่ได้อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของภาครัฐที่เข้มงวดหรือไม่มีความเป็นอิสระจากผู้ออกหลักทรัพย์อย่างเพียงพอ จึงอาจมีความเสี่ยงจากการทุจริต ความประมาท การแทรกแซงจากผู้ออกหลักทรัพย์ หรือการไม่รับรองสิทธิในความเป็นเจ้าของ ซึ่งอาจส่งผลให้สิทธิหรือการถือครองหลักทรัพย์สูญหายและไม่สามารถเรียกร้องค่าชดเชยได้

ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการลงทุนร่วมอื่น (Investing in Other Collective Investment Schemes)

ในกรณีที่กองทุนหลักลงทุนในกองทุนรวมอื่น กองทุนหลักจะมีค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมทั้งของกองทุนหลักเองและของกองทุนที่ลงทุน นอกจากนี้ ความเสี่ยงของกองทุนหลักจะเชื่อมโยงกับหลักทรัพย์และการลงทุนของกองทุนปลายทาง และความล่าช้าหรือความผิดพลาดในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนปลายทางอาจส่งผลโดยตรงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในประเทศรัสเซีย (Risks Associated With Investment in Russia)

หากกองทุนหลักลงทุนในหลักทรัพย์ของรัสเซียอาจเผชิญความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ การบังคับใช้กฎหมาย การคุ้มครองสิทธิของผู้ถือหุ้น และความเสี่ยงจากมาตรการคว่ำบาตร ซึ่งอาจส่งผลให้สกุลเงินรัสเซียและหลักทรัพย์รัสเซียมีมูลค่าหรือสภาพคล่องลดลง และอาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถกำหนดราคา ซื้อ ขาย รับ หรือส่งมอบหลักทรัพย์ของรัสเซียได้ตามปกติ

ความปั่นป่วนจากมาตรการคว่ำบาตรยังอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดการเงินในประเทศอื่น แม้กองทุนหลักจะไม่ได้ลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ของรัสเซียก็ตาม

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินของหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุนกับสกุลเงินของกองทุนหลักหรือหน่วยลงทุนอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าการลงทุนและผลตอบแทนของผู้ลงทุน แม้ราคาหลักทรัพย์ในสกุลเงินท้องถิ่นจะไม่เปลี่ยนแปลงก็ตาม

สำหรับ Share Class ที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน การป้องกันความเสี่ยงอาจไม่สามารถขจัดความเสี่ยงได้ทั้งหมด และอาจทำให้เกิดต้นทุนหรือผลขาดทุนจากการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง

ความเสี่ยงจากตราสารอนุพันธ์ (Derivative Instruments Risk)

ตราสารอนุพันธ์เป็นสัญญาทางการเงินที่มูลค่าขึ้นอยู่กับหรืออ้างอิงมูลค่าของสินทรัพย์ อัตราอ้างอิง หรือดัชนี เช่น หุ้น ตราสารหนี้ อัตราดอกเบี้ย สกุลเงิน หรือสินค้าโภคภัณฑ์ ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันว่าการใช้กลยุทธ์ตราสารอนุพันธ์ของกองทุนหลักจะประสบความสำเร็จ ตราสารอนุพันธ์มีความเสี่ยงแตกต่างจากหรืออาจสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรง ได้แก่

ความเสี่ยงที่ราคาตราสารอนุพันธ์ไม่เคลื่อนไหวสอดคล้องกับสินทรัพย์อ้างอิง ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงที่กองทุนไม่สามารถชำระภาระผูกพันได้ และความเสี่ยงจากคู่สัญญาและหลักประกัน นอกจากนี้ การใช้ตราสารอนุพันธ์บางประเภทอาจมีต้นทุนสูงกว่าการถือหลักทรัพย์โดยตรง และอาจก่อให้เกิดผลทางภาษีที่ไม่คาดคิดได้

- <u>ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ (Management Risk)</u>: ตราสารอนุพันธ์มีความซับซ้อนและต้องใช้เทคนิคการลงทุนและการวิเคราะห์ความเสี่ยงที่แตกต่างจากการลงทุนในหุ้นหรือตราสารหนี้ การใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน (Financial Derivative Instrument: FDI) จึงต้องอาศัยความเข้าใจทั้งในสินทรัพย์อ้างอิงและตัวตราสารอนุพันธ์เอง โดยอาจไม่สามารถประเมินผลการดำเนินงานของตราสารอนุพันธ์ได้ภายใต้สภาวะตลาดทุกรูปแบบ
- <u>ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)</u>: ตราสารอนุพันธ์บางประเภทไม่สามารถซื้อหรือขายได้โดยง่าย หากธุรกรรมมีขนาดใหญ่ หรือเกิดขึ้นในตลาดที่มีสภาพคล่องต่ำ เช่น ตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายนอกตลาด (OTC Derivatives) กองทุนหลักอาจไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมหรือปิดสถานะได้ในช่วงเวลาหรือราคาที่เหมาะสม
- <u>ความเสี่ยงด้านการกำหนดราคา (Pricing Risk)</u>: เกิดขึ้นเมื่อราคาของ FDI บางประเภทปรับตัวสูงผิดปกติภายใต้สภาวะตลาดบางประการ กองทุนหลักอาจไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมหรือปิดสถานะได้ทันเวลาในราคาที่เหมาะสมเพื่อหลีกเลี่ยงการขาดทุนหรือใช้ประโยชน์จากโอกาสในการลงทุน
- <u>ความเสี่ยงจากคู่สัญญา (Counterparty Risk)</u>: กองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงด้านเครดิตและความเสี่ยงจากการชำระราคาและส่งมอบต่อคู่สัญญาในการทำธุรกรรมในตราสารอนุพันธ์ที่ไม่ได้ซื้อขายในตลาดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล (Regulated Market) หากคู่สัญญาล้มละลาย ผิดนัด หรือไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาได้ กองทุนหลักอาจได้รับความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญ

  เพื่อบรรเทาความเสี่ยงดังกล่าว คู่สัญญาจะต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดหรือหลักทรัพย์ และมีการปรับมูลค่าหลักประกันเป็นประจำตามมูลค่าของธุรกรรม อย่างไรก็ตาม หากมูลค่าของ FDI เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ หลักประกันที่ได้รับอาจมีมูลค่าไม่เพียงพอต่อภาระผูกพันของคู่สัญญาในกรณีที่คู่สัญญาผิดนัดก่อนที่จะมีการวางหลักประกันเพิ่มเติม ซึ่งอาจทำให้กองทุนหลักขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ
- <u>ความเสี่ยงจากการนำหลักประกันเงินสดไปลงทุนต่อ (Collateral Reinvestment Risk)</u>: เกิดจากการนำหลักประกันที่เป็นเงินสดไปลงทุนต่อแล้วมูลค่าของเงินลงทุนดังกล่าวลดลง ทำให้มูลค่าหลักประกันลดลง และอาจทำให้กองทุนหลักเกิดความเสียหาย เนื่องจาก กองทุนหลักมีภาระต้องคืนหลักประกันให้แก่คู่สัญญา
- <u>ความเสี่ยงจากความสัมพันธ์ของราคา/ผลตอบแทนที่ไม่สอดคล้องกัน (Correlation Risk)</u>: การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าสินทรัพย์อ้างอิงไม่สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตราสารอนุพันธ์ที่กองทุนหลักใช้ อาจทำให้ไม่สามารถให้ผลลัพธ์ตามที่คาดหมายได้

- ความเสี่ยงด้านเงินทุน (Funding Risk): กองทุนหลักอาจไม่สามารถจัดหาเงินสดเพื่อชำระภาระผูกพันตาม FDI ได้ เนื่องจากต้นทุนในการจัดหาเงินทุนเพิ่มสูงขึ้นหรือกองทุนมีเงินสดหมุนเวียนไม่เพียงพอ
- ความเสี่ยงจากการใช้ Leverage (Leverage Risk): ตราสารอนุพันธ์หลายประเภทมีลักษณะของการใช้ Leverage ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหรือระดับของสินทรัพย์ อัตราอ้างอิง หรือดัชนีที่ไม่เป็นไปในทิศทางที่คาด อาจทำให้กองทุนหลักขาดทุนในจำนวนที่สูงกว่าจำนวนเงินที่ลงทุนในตราสารอนุพันธ์อย่างมีนัยสำคัญ
- ความเสี่ยงจากตลาด (Market Risk): FDI มีความเสี่ยงที่มูลค่าตลาดจะเปลี่ยนแปลงในทิศทางที่ส่งผลเสียต่อกองทุนหลัก แม้การใช้กลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยงอาจช่วยลดโอกาสขาดทุน แต่ก็อาจลดโอกาสได้รับผลตอบแทน หรือทำให้เกิดผลขาดทุนจากการหักล้างกับการเคลื่อนไหวของราคาที่เป็นประโยชน์ต่อการลงทุนอื่นในพอร์ต นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจจำเป็นต้องซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในช่วงเวลาหรือราคาที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากข้อกำหนดเกี่ยวกับการรักษาสถานะที่หักล้างกันหรือการดำรงสินทรัพย์เพื่อรองรับธุรกรรม FDI บางประเภท
- ความเสี่ยงจากการชำระราคาและส่งมอบ (Settlement Risk): ตลาดตราสารอนุพันธ์แต่ละแห่งอาจมีระบบการหักบัญชีและการชำระราคาและส่งมอบที่แตกต่างกัน และในบางตลาดอาจเกิดความล่าช้าเมื่อปริมาณธุรกรรมสูง ส่งผลให้กองทุนหลักอาจไม่สามารถดำเนินธุรกรรมได้ตามแผน และอาจทำให้กองทุนหลักพลาดโอกาสในการลงทุนที่เหมาะสม หรือหากไม่สามารถขายหลักทรัพย์ได้ตามกำหนด อาจทำให้กองทุนหลักขาดทุนจากราคาหลักทรัพย์ที่ลดลงหรือมีภาระตามสัญญาที่ได้ทำไว้
- ความเสี่ยงทางกฎหมาย (Legal Risk): ตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายนอกตลาด (OTC FDI) มักกำหนดเงื่อนไขตามการเจรจาระหว่างคู่สัญญา จึงมีความยืดหยุ่นมากกว่าตราสารที่ซื้อขายในตลาด แต่มีความเสี่ยงทางกฎหมายและด้านเอกสารสูงกว่า ข้อพิพาทอาจทำให้กองทุนหลักต้องใช้เวลาและมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี และอาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถเรียกรับเงินที่คู่สัญญามีภาระต้องชำระได้ หรือได้รับเงินล่าช้า นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงด้านกฎหมาย ภาษี หรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับ FDI อาจส่งผลเสียต่อมูลค่าของตราสารและความสามารถของกองทุนหลักในการดำเนินกลยุทธ์การลงทุน
- ความเสี่ยงจากการประเมินมูลค่า (Valuation Risk): ลักษณะที่ซับซ้อนของการลงทุนอาจทำให้มีผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดเพียงจำนวนจำกัดที่จะสามารถประเมินมูลค่าตราสารดังกล่าวได้ และผู้ประเมินมูลค่าเหล่านี้อาจเป็นคู่สัญญาของธุรกรรมด้วย มูลค่าที่ได้รับจึงอาจประเมินตามดุลยพินิจ และอาจมีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญระหว่างมูลค่าที่ได้รับจากแหล่งต่าง ๆ
- ความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest Risk): บริษัทจะไม่เข้าทำธุรกรรมตราสารอนุพันธ์ทางการเงินกับนิติบุคคลใด ๆ ภายในกลุ่มบริษัท Vanguard

ความเสี่ยงจากสัญญา Swaption (Swaption Risk)

Swaption เป็นธุรกรรมที่รวมสัญญา Swap กับ Option เพื่อให้ผู้ซื้อมีสิทธิในการเข้าทำ Swap ตามเงื่อนไขที่กำหนด รวมถึงเครื่องมือประเภท Caps, Floors และ Collars ซึ่งอาจใช้เพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงสำคัญของตราสารอนุพันธ์นอกตลาด รวมถึง Swaps คือความเสี่ยงด้านเครดิตจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันได้

ความเสี่ยงจากหลักทรัพย์ต่างประเทศ – หุ้นจีน A-Shares (Foreign Securities – China A-shares Risk)

การลงทุนใน China A-shares ผ่าน Shanghai-Hong Kong Stock Connect อาจมีความเสี่ยงจากระบบการชำระราคา การหักบัญชีและการจดทะเบียนหลักทรัพย์ของจีนที่ยังมีข้อจำกัด รวมถึงข้อจำกัดด้านการถือครองของนักลงทุนต่างชาติ โควตาการลงทุน และความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ ข้อจำกัดดังกล่าวอาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถลงทุนใน A-shares ได้ตามที่ต้องการ และอาจจำเป็นต้องใช้วิธีอื่นเพื่อให้ได้รับ Exposure เช่น หลักทรัพย์ประเภทอื่นหรือตราสารอนุพันธ์ ซึ่งอาจเพิ่มต้นทุนหรือความเสี่ยงจากการติดตามดัชนี

ความเสี่ยงจากภาษีต่างประเทศ (Foreign Taxes Risk)

เงินปันผล ดอกเบี้ย และกำไรจากการลงทุนที่กองทุนหลักได้รับจากหลักทรัพย์ของต่างประเทศอาจต้องเสียภาษี รวมถึงภาษีหัก ณ ที่จ่ายในประเทศที่ผู้ออกหลักทรัพย์ตั้งอยู่ และกองทุนหลักอาจไม่สามารถใช้ประโยชน์จากอัตราภาษีที่ลดลงตามอนุสัญญาภาษีซ้อนได้อย่างเต็มที่

ความเสี่ยงจากค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมของพอร์ตการลงทุน (Portfolio Transaction Charges)

ความแตกต่างระหว่างราคาขายและราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน รวมถึงค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมของพอร์ตการลงทุน ทำให้ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนหลักในระยะกลางถึงระยะยาว

ความเสี่ยงจากค่าธรรมเนียมการปรับแต่งตะกร้าหลักทรัพย์ (Basket Customisation Fee)

ในกรณีที่การสร้างหรือไถ่ถอนหน่วย ETF จำเป็นต้องใช้เงินสดแทนหลักทรัพย์บางรายการ ผู้ลงทุนหรือ Authorised Participant อาจต้องรับภาระ Basket Customisation Fee เพื่อชดเชยต้นทุนธุรกรรมที่กองทุนต้องใช้ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

ความเสี่ยงทางการเมืองและ/หรือกฎระเบียบ (Political and/or Regulatory Risks)

มูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ทางการเมือง การเปลี่ยนแปลงนโยบายรัฐบาล การจัดเก็บภาษี ข้อจำกัดการลงทุนของต่างชาติ การควบคุมหรือการนำเงินกลับประเทศ การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

ความเสี่ยงจากมาตรฐานการสอบบัญชีและการบัญชี (Auditing and Accounting Standards Risk)

กฎหมายและมาตรฐานด้านบัญชี การสอบบัญชี และการรายงานทางการเงินของบางประเทศ โดยเฉพาะตลาดเกิดใหม่ อาจแตกต่างจากมาตรฐานสากล ทำให้ข้อมูลที่ผู้ลงทุนได้รับเกี่ยวกับมูลค่าทรัพย์สินและฐานะทางการเงินของผู้ออกหลักทรัพย์มีความครบถ้วนหรือเปรียบเทียบได้ในระดับที่ต่ำกว่า

ความเสี่ยงจากโครงสร้างกองทุนแบบ Umbrella และการแยกความรับผิดระหว่างกองทุน (The Umbrella Structure of the Company and Segregated Liability between Funds)

ตามกฎหมายไอร์แลนด์ กองทุนแต่ละกองทุนมีหนี้สินแยกจากกัน และโดยหลักแล้วหนี้สินของกองทุนหนึ่งไม่ควรส่งผลกระทบต่อกองทุนอื่น อย่างไรก็ตาม ไม่มีการรับประกันโดยเด็ดขาดว่าศาลในเขตอำนาจศาลอื่นจะยอมรับหลักการแยกหนี้สินระหว่างกองทุนดังกล่าวในทุกกรณี

ความเสี่ยงจากตัวแทนรับชำระเงิน (Paying Agents)

ในบางประเทศอาจกำหนดให้มีตัวแทนรับชำระเงินและบัญชีสำหรับรับเงินซื้อหรือจ่ายเงินขายคืนหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงด้านเครดิตของตัวแทนในส่วนของเงินซื้อที่ยังไม่ได้ส่งต่อให้ผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือเงินขายคืนที่ตัวแทนยังไม่ได้จ่ายให้แก่ผู้ลงทุน

ความเสี่ยงจากเทคนิคและเครื่องมือในการลงทุน (Investment Techniques)

การใช้เทคนิคและเครื่องมือเพื่อการบริหารพอร์ตการลงทุนอาจก่อให้เกิดความเสี่ยง หากสมมติฐานหรือการคาดการณ์ของผู้จัดการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาด กองทุนหลักอาจได้รับความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ การใช้เทคนิคดังกล่าวอาจถูกจำกัดโดยสภาวะตลาด กฎระเบียบ และข้อพิจารณาด้านภาษี

ความเสี่ยงจากข้อจำกัดในการถือครองหลักทรัพย์ (Ownership Limit Risk)

ข้อจำกัดด้านการถือครองหลักทรัพย์ที่กำหนดโดยกฎหมาย หน่วยงานกำกับดูแล หรือผู้ออกหลักทรัพย์ อาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถซื้อหรือถือหลักทรัพย์บางรายการได้ตามที่ควรจะเป็น และอาจทำให้กองทุนหลักที่ติดตามดัชนีอ้างอิงไม่สามารถติดตามดัชนีได้อย่างใกล้ชิด และอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ในบางกรณี กองทุนหลักอาจต้องขออนุญาตถือครองเกินข้อจำกัด หรืออาจต้องขายหลักทรัพย์ที่ถืออยู่เพื่อให้เป็นไปตามข้อจำกัดดังกล่าว

ความเสี่ยงจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures Contracts)

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและความสามารถในการปิดสถานะ รวมถึงความเสี่ยงจากการต้องวางหลักประกันเพิ่มเติมเมื่อราคาปรับตัวในทางที่ไม่เป็นประโยชน์ หากกองทุนหลักมีเงินสดไม่เพียงพอ อาจจำเป็นต้องขายหลักทรัพย์เพื่อชำระหลักประกันในช่วงเวลาที่ไม่เหมาะสม เนื่องจาก Futures มีลักษณะ Leverage การเปลี่ยนแปลงของราคาเพียงเล็กน้อยอาจทำให้เกิดกำไรหรือขาดทุนในระดับสูงเมื่อเทียบกับเงินลงทุน ทั้งนี้ กองทุนหลักที่ใช้ Futures เพื่อป้องกันความเสี่ยงยังมีความเสี่ยงจากการที่ราคาของ Futures และสินทรัพย์อ้างอิงไม่เคลื่อนไหวสอดคล้องกัน

ความเสี่ยงจากธุรกรรมซื้อโดยมีสัญญาขายคืน และสัญญาขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repurchase and Reverse Repurchase Agreements)

ธุรกรรม Repurchase และ Reverse Repurchase Agreements มีความเสี่ยงจากคู่สัญญา หลักประกัน การประเมินมูลค่าหลักประกัน และสภาพคล่อง หากคู่สัญญาผิดนัด กองทุนหลักอาจไม่สามารถเรียกคืนเงินหรือหลักทรัพย์ได้ครบถ้วน หรืออาจต้องใช้เวลาในการขายหลักประกันเพื่อชดเชยความเสียหาย

ความเสี่ยงจากธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending Arrangements)

การให้ยืมหลักทรัพย์มีความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญา (Counterparty Risk) ที่ผู้ยืมอาจไม่สามารถส่งคืนหลักทรัพย์ได้ กองทุนหลักจึงได้รับหลักประกันเพื่อช่วยลดความเสี่ยง และมีการประเมินมูลค่าหลักประกันเป็นประจำ อย่างไรก็ตาม หากมูลค่าหลักประกันหรือเงินสดที่นำไปลงทุนลดลง กองทุนหลักอาจได้รับความเสียหาย แม้กองทุนหลักจะมีนโยบายให้การให้ยืมหลักทรัพย์มีหลักประกันอย่างเพียงพอ แต่ในกรณีที่เกิดความล่าช้าในการวางหลักประกัน กองทุนหลักยังคงมีความเสี่ยงด้านเครดิตต่อคู่สัญญา

ความเสี่ยงจากการพิจารณาผลการดำเนินงานในอดีต (Past Performance)

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งบ่งชี้หรือรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต

ความเสี่ยงจากตลาดหุ้น (Stock Market Risk)

กองทุนหลักที่ลงทุนในหุ้นมีความเสี่ยงจากตลาดหุ้น กล่าวคือ ราคาหุ้นโดยรวมอาจปรับตัวลดลง ทั้งนี้ ตลาดหุ้นมีแนวโน้มเคลื่อนไหวเป็นวัฏจักร โดยมีทั้งช่วงที่ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นและช่วงที่ราคาปรับตัวลดลง

ความเสี่ยงจากรูปแบบการลงทุน (Investment Style Risk)

กองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงจากรูปแบบการลงทุน โดยหุ้นประเภทที่กองทุนหลักลงทุนอาจให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาดหุ้นโดยรวม หุ้นแต่ละประเภทมักมีช่วงเวลาที่ให้ผลตอบแทนดีกว่าหรือแย่กว่าตลาด และช่วงเวลาดังกล่าวอาจดำเนินต่อเนื่องเป็นเวลาหลายปี

ความเสี่ยงจากตลาดรอง (Secondary-Market Risks)

ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนประเภท ETF ในตลาดรองอาจแตกต่างจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงของ NAV อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินของหลักทรัพย์กับสกุลเงินที่หน่วย ETF ซื้อขาย และปัจจัยด้านอุปสงค์และอุปทานในตลาด แม้กลไก Arbitrage จะช่วยลดความแตกต่างระหว่างราคาตลาดกับ NAV แต่ไม่มีการรับประกันว่าจะสามารถลดความแตกต่างดังกล่าวได้อย่างสมบูรณ์

ความเสี่ยงจากการถือครองหน่วยลงทุนผ่านตัวแทน (Nominee Arrangements Risks)

ผู้ลงทุนอาจถือหน่วยลงทุนผ่านนายหน้า, Market Maker/Authorised Participant หรือตัวแทนผู้ถือหน่วยลงทุน หรือ Clearing Agent และอาจไม่ได้มีชื่อเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนโดยตรงในสมุดทะเบียนของบริษัท ในกรณีดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจไม่มีสิทธิบางประการ เช่น สิทธิออกเสียงหรือสิทธิเข้าร่วมประชุมของบริษัทหรือกองทุน

ความเสี่ยงจากวิกฤตยูโรโซน (Eurozone Crisis Risks)

ความไม่แน่นอนของสถานะและเสถียรภาพของ Eurozone อาจส่งผลต่อมูลค่าและสภาพคล่องของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับเงินยูโร

ความเสี่ยงจากการถอนตัวของสหราชอาณาจักรออกจากสหภาพยุโรป (Withdrawal of the United Kingdom from the European Union)

การที่สหราชอาณาจักรถอนตัวออกจากสหภาพยุโรปและความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจ กฎหมาย และกฎระเบียบที่ตามมาอาจส่งผลให้เกิดความผันผวนของตลาด ค่าเงิน และราคาสินทรัพย์ รวมถึงเพิ่มต้นทุนและความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ ภาษี และการดำเนินงานของกองทุน

ความเสี่ยงจากกฎระเบียบเกี่ยวกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (Securitisation Regulation)

กฎระเบียบด้าน Securitisation กำหนดข้อกำหนดเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารที่มีการแบ่งชั้นความเสี่ยง (tranches) รวมถึงข้อกำหนดด้านการคงไว้ซึ่งความเสี่ยงของผู้ริเริ่มหรือผู้ให้กู้ และข้อกำหนดด้าน Due Diligence ของผู้ลงทุนสถาบัน การ

เปลี่ยนแปลงกฎระเบียบดังกล่าวอาจส่งผลต่อความสามารถของกองทุนในการลงทุนใน Securitisation และเพิ่มภาระในการปฏิบัติตามกฎระเบียบ

ความเสี่ยงจากกฎระเบียบโครงสร้างพื้นฐานตลาดยุโรป (European Market Infrastructure Regulation: EMIR)

กองทุนหลักที่เข้าทำธุรกรรมตราสารอนุพันธ์ OTC อาจอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ EMIR เช่น การหักบัญชีผ่าน Central Counterparty การบริหารความเสี่ยงแบบทวิภาคี การวางหลักประกัน และการรายงานธุรกรรมต่อตลาดหรือ Trade Repository ข้อกำหนดดังกล่าวอาจเพิ่มต้นทุนในการใช้ตราสารอนุพันธ์และการป้องกันความเสี่ยงของกองทุน

ความเสี่ยงจากเหตุสุดวิสัย (Force Majeure)

ผู้จัดการ ผู้บริหารกองทุน ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้จัดการลงทุน และผู้ให้บริการอื่นของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัย เช่น ภัยธรรมชาติ อัคคีภัย น้ำท่วม โรคระบาด สงคราม การก่อการร้าย การประท้วง ปัญหาทางเทคโนโลยี หรือความไม่สงบทางสังคม ซึ่งอาจทำให้ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ตามปกติ เหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลต่อเศรษฐกิจ ตลาดการเงิน มูลค่าการลงทุน และความสามารถของกองทุนหลักในการคำนวณ NAV หรือรับคำขอซื้อขายหน่วยลงทุนตามปกติ

ความเสี่ยงด้านความยั่งยืน (Sustainability Risk)

ความเสี่ยงด้านความยั่งยืน เช่น ความเสี่ยงด้านตลาด สภาพคล่อง หรือการดำเนินงาน ซึ่งอาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อมูลค่าของกองทุนหลัก ตัวอย่าง ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ การละเมิดสิทธิมนุษยชน และประเด็นด้านธรรมาภิบาล เช่น ค่าตอบแทนผู้บริหาร กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงด้านความยั่งยืนอย่างมีนัยสำคัญ เว้นแต่ลักษณะของวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลักจะกำหนดให้ต้องนำปัจจัยดังกล่าวมาใช้ในการตัดสินใจลงทุน

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของผู้เข้าร่วมที่ได้รับอนุญาต (Authorised Participant Concentration Risk)

เฉพาะ Authorised Participant เท่านั้นที่สามารถทำธุรกรรมสร้างหรือไถ่ถอนหน่วย ETF โดยตรงกับกองทุนได้ หากกองทุนมีหลัก Authorised Participant น้อยรายและ Authorised Participant เหล่านั้นออกจากธุรกิจหรือไม่สามารถดำเนินการสร้างหรือไถ่ถอนหน่วย ETF ได้ และไม่มีรายอื่นเข้ามาทดแทน หน่วยลงทุน ETF อาจซื้อขายในตลาดรองด้วยส่วนลดจาก NAV และอาจมีความเสี่ยงต่อการถูกถอดออกจากตลาดหลักทรัพย์

ความเสี่ยงจากชนิดหน่วยลงทุนที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Hedged Share Classes)

การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของ Share Class อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลตอบแทนเนื่องจากต้นทุนธุรกรรม ส่วนต่างราคา ความไม่มีประสิทธิภาพของตลาด และปัจจัยอื่น ๆ และอาจทำให้ผู้ถือหน่วยไม่ได้รับประโยชน์เต็มที่จากการแข็งค่าหรืออ่อนค่าของสกุลเงิน

การป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน แต่ไม่สามารถขจัดความเสี่ยงดังกล่าวได้ทั้งหมด และค่าใช้จ่ายหรือกำไรขาดทุนจากธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงจะส่งผลต่อผู้ถือหน่วยของ Share Class ที่เกี่ยวข้อง

ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทขนาดเล็ก (Investing in Smaller Companies)

หุ้นของบริษัทขนาดเล็กอาจมีการซื้อขายในปริมาณต่ำและไม่บ่อยครั้ง และอาจมีการเคลื่อนไหวของราคาที่รวดเร็วหรือผันผวนมากกว่าหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่ นอกจากนี้ บริษัทขนาดเล็กอาจมีสายผลิตภัณฑ์ ช่องทางจัดจำหน่าย และทรัพยากรทางการเงินหรือการบริหารจัดการน้อยกว่า ทำให้มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของตลาดมากกว่า

หมายเหตุ: กรณีที่ข้อมูลความเสี่ยงของกองทุนหลักที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับกองทุนหลัก ให้ถือเอาข้อมูลต้นฉบับของกองทุนหลักเป็นหลัก และผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลความเสี่ยงอย่างระมัดระวังก่อนตัดสินใจลงทุน

<u>ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักและข้อมูลการลงทุนของกองทุนหลัก:</u> (ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569)

Performance summary

USD—Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF
Benchmark — FTSE All-World High Dividend Yield Index

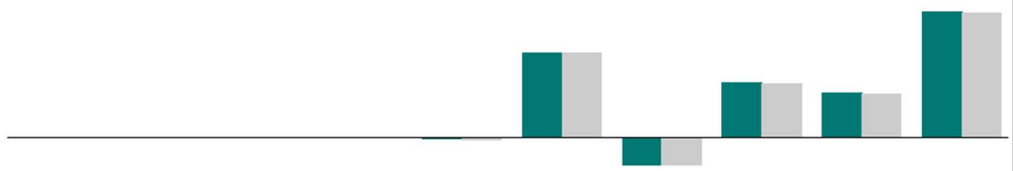
Annualised performance**	1 month	Quarter	Year to date	1 year	3 years	5 years	10 years	Since inception
Fund (Net of expenses)	3.51%	5.69%	15.47%	28.25%	17.90%	11.90%	—	11.69%
Market price return	3.02%	5.43%	14.84%	28.27%	17.77%	11.80%	—	11.67%
Benchmark	3.53%	5.62%	15.41%	28.23%	17.82%	11.83%	10.00%	11.62%

The performance data shown represent past performance, which is not a guarantee of future results. Investment returns and principal value will fluctuate, so investors' shares, when sold, may be worth more or less than their original cost. Current performance may be lower or higher than the performance data cited. For performance data current to the most recent month-end, visit our website at vanguard.com/americas.

Past performance is not a reliable indicator of future results.
The performance of an index is not an exact representation of any particular investment, as you cannot invest directly in an index.
Performance and Data is calculated on closing NAV as at 31 July 2026.
Figures for periods of less than one year are cumulative returns. All other figures represent average annual returns. Performance figures include the reinvestment of all dividends and any capital gains distributions. The performance data does not take account of the commissions and costs incurred in the issue and redemption of shares. Basis of fund performance is NAV to NAV. Basis of index performance is total return. All performance is calculated in USD, net of fees.

Source: Vanguard

Rolling 12-month performance



					01 Jan 2020 - 31 Dec 2020	01 Jan 2021 - 31 Dec 2021	01 Jan 2022 - 31 Dec 2022	01 Jan 2023 - 31 Dec 2023	01 Jan 2024 - 31 Dec 2024	01 Jan 2025 - 31 Dec 2025
Fund (Net of expenses)	—	—	—	—	-0.26%	17.88%	-5.73%	11.51%	9.39%	26.40%
Benchmark	—	—	—	—	-0.32%	17.89%	-5.72%	11.39%	9.24%	26.33%

Characteristics	Fund	Benchmark
Number of stocks	2,362	2,428
Median market cap	$97.6B	$98.0B
Price/earnings ratio	16.5x	16.5x
Price/book ratio	2.3x	2.3x
Return on equity	14.3%	14.2%
Earnings growth rate	8.8%	8.7%
Turnover rate	9%	—
Equity yield (dividend)	3.0%	3.0%

The PTR (Portfolio Turnover Rate) approach considers the total security purchases and sales, the total subscriptions and redemptions and the average net assets of the fund to calculate the turnover figure. Data as at 30 June 2026.

Top 10 holdings	
JPMorgan Chase & Co.	2.2%
ExxonMobil Holdings Corp.	1.5
Johnson & Johnson	1.4
Cisco Systems Inc.	1.1
AbbVie Inc.	1.0
Bank of America Corp.	0.9
UnitedHealth Group Inc.	0.9
Chevron Corp.	0.9
HSBC Holdings plc	0.8
Coca-Cola Co.	0.8
Top 10 approximately equals 11.5% of net assets	

Data as at 31 July 2026.

Weighted exposure

Financials	30.6%
Industrials	12.5
Health Care	11.1
Energy	8.9
Consumer Staples	8.3
Consumer Discretionary	7.8
Technology	6.1%
Utilities	5.4
Basic Materials	4.5
Telecommunications	4.2
Real Estate	0.7

Sector categories are based on the Industry Classification Benchmark system ("ICB"), except for the "Other" category (if applicable), which includes securities that have not been provided an ICB classification as of the effective reporting period.

Market allocation

United States	40.1%
Japan	9.4
United Kingdom	7.0
Canada	4.6
Switzerland	4.4
France	4.3%
Australia	3.4
China	3.3
Germany	3.1
Taiwan	2.9

Market allocation displayed equals 82.5%

Source: Vanguard

หมายเหตุ : (1) ที่มา: Fund Fact Sheet ของกองทุนหลัก ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569

(2) ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

(3) สามารถดูข้อมูลล่าสุดของกองทุนหลักได้ที่ https://www.vanguardoffshore.com/en/product/etf/equity/9677/vanguard-ftse-all-world-high-dividend-yield-ucits-etf-usd-accumulating

❑ การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน และสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนแยกตามชนิดของหน่วยลงทุน

กองทุนไม่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน

❑ ลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม

กองทุนนี้เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF - (USD) Accumulating (กองทุนหลัก) จึงเหมาะสมสำหรับผู้ลงทุน ดังนี้

1. ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมไปลงทุน ซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้
2. ผู้ลงทุนที่ต้องการกระจายการความเสี่ยงในการลงทุนไปยังต่างประเทศและยอมรับความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนหลักที่เน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed) และตลาดเกิดใหม่ (Emerging) ที่มีการจ่ายเงินปันผลสูงกว่าค่าเฉลี่ย โดยคาดหวังผลตอบแทนในระดับที่ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของกองทุนหลัก ทั้งนี้ กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนี FTSE All-World High Dividend Yield Index (ดัชนีอ้างอิง) ซึ่งเป็นดัชนีที่วัดผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed) และตลาดเกิดใหม่ (Emerging) ที่มีการจ่ายเงินปันผลสูงกว่าค่าเฉลี่ย
3. ผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในต่างประเทศ เนื่องจาก กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
4. ผู้ลงทุนที่ประสงค์จะใช้สิทธิลดหย่อนภาษีจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

❑ ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน (%) : 100 ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

วัตถุประสงค์ในการอ้างอิงดัชนีชี้วัด : เพื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุน

❑ **ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้จากเงินลงทุน**

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

❑ **จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด**

200 ล้านบาท ในระหว่างระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการอาจเสนอขายหน่วยลงทุนมากกว่าจำนวนเงินทุน เป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนเงินทุนโครงการ

❑ **รอบระยะเวลาบัญชี**

กองทุนรวมนี้เป็นกองทุนรวมแบบไม่กำหนดอายุโครงการ โดยวันที่สิ้นสุดรอบปีบัญชี ประมาณ 1 ปี นับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม

❑ **ปัจจัยที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน**

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

❑ **การเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน**

บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน เฉพาะในกรณีที่กำหนดไว้ในโครงการ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากรณีดังต่อไปนี้

(1) บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

(ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล

(ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ

(2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนไม่ถูกต้องโดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา

การเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนตามข้อ (1) หรือ (2) บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

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

(ข) แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใด ๆ โดยพลัน

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

(ง) ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยต้องชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่ส่งคำสั่งขายคืนก่อนหลัง

❑ **การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว**

บริษัทจัดการจะไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ เฉพาะในกรณีที่กำหนดไว้ในโครงการ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากรณีดังต่อไปนี้

(1) เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนเฉพาะราย เนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้

(ก) บริษัทจัดการกองทุนรวมมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้น ๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

1. การกระทำที่เป็นความผิดมูลฐานหรือความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมาย เกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน ไม่ว่าจะเป็นกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ
2. การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย
3. การกระทำที่เป็นการปฏิบัติตามคำสั่งเกี่ยวกับการยึดหรืออายัดทรัพย์สินโดยบุคคลผู้มีอำนาจตามกฎหมาย

(ข) บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการรู้จักลูกค้า และตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าได้ในสาระสำคัญ

(2) อยู่ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการกองทุนรวมรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนรวมภายใต้การจัดการ อันเนื่องมาจากการที่บริษัทจัดการไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 3 วันทำการ

<u>การปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนชั่วคราว/ถาวร</u>

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

❑ **ช่องทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลเกี่ยวกับ NAV มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน**

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

❑ **ช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถทราบข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้**

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

ทั้งนี้ บริษัทอาจพิจารณาเพิ่มเติม/เปลี่ยนแปลงช่องทางการทราบข้อมูลเพิ่มเติมในภายหลังได้

ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลโครงการและข้อผูกพันของกองทุนได้ที่ www.talisam.co.th

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

เนื่องด้วย กองทุนเปิดทาลิส WORLD HIGH DIVIDEND YIELD เพื่อการเลี้ยงชีพ มีนโยบายลงทุนในกองทุน กองทุน Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF - (USD) Accumulating (VHYA) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ดังนั้น ความเสี่ยงของกองทุนหลักตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยงสำคัญของกองทุนหลัก” ข้างต้น จึงเป็นความเสี่ยงของกองทุนเปิดทาลิส WORLD HIGH DIVIDEND YIELD เพื่อการเลี้ยงชีพด้วย ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรศึกษาและยอมรับความเสี่ยงของกองทุนหลักได้ และรวมถึงปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม ดังนี้

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

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

3. **ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity risk) :** ความเสี่ยงที่กองทุนไม่สามารถซื้อหรือขายหลักทรัพย์ได้ในระยะเวลา หรือราคาที่ต้องการ เนื่องจากหลักทรัพย์ขาดสภาพคล่อง

   โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ขึ้นอยู่กับสภาพคล่องของตราสารที่กองทุนหลักลงทุน หรือภาวะตลาดหลักทรัพย์ที่ซื้อขายตราสาร

   ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : ตลาดหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักเข้าลงทุนอาจมีสภาพคล่องต่ำ จึงอาจมีความเสี่ยงสภาพคล่องที่กองทุนหลักไม่สามารถขายหลักทรัพย์ที่ถืออยู่ หรือไม่สามารถซื้อขายหลักทรัพย์ในราคาที่มีประสิทธิภาพ

   แนวทางบริหารความเสี่ยง : กองทุนมีหลักเกณฑ์การพิจารณาคัดเลือกกองทุนหลักที่เข้าลงทุน ที่เป็นกองทุนที่มีสภาพคล่องสูง เช่น กองทุนรวม ETF ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงนี้ได้ในระดับหนึ่ง ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักได้ตามดุลยพินิจ หากพิจารณาแล้วเห็นว่ากองทุนหลักมีความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร

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

   โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ขึ้นอยู่กับเสถียรภาพและรวมถึงการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ การเมือง การเงิน ตลอดจนภาวะตลาดเงินตลาดทุน ของประเทศที่กองทุนเข้าลงทุน

   ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : เนื่องจากกองทุนลงทุนในกองทุนหลักเพียงกองทุนเดียว ซึ่งกองทุนหลักจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน ประเทศอังกฤษ กองทุนจึงมีอาจความเสี่ยงจากการเข้าลงทุนในประเทศของตลาดที่ลงทุนได้ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและความผันผวนของสภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงข้อจำกัดทางด้านกฎหมาย และการทำธุรกรรมทางการเงินของประเทศที่กองทุนเข้าลงทุนอาจส่งผลกระทบต่อราคาของมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้

   แนวทางบริหารความเสี่ยง : กองทุนสามารถลดความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศที่กองทุนเข้าลงทุนได้โดยติดตามและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ

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

   โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีสกุลเงินแตกต่างไปจากสกุลเงินที่ระดมทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงเวลานั้น ๆ ด้วย

   ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : อัตราแลกเปลี่ยนอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยน ณ ขณะที่ลงทุนเริ่มแรก ซึ่งอาจมีผลทำให้ตัวเลขรายงาน มูลค่าหน่วยลงทุนผันผวน และอาจเกิดกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนได้

   แนวทางบริหารความเสี่ยง : กองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ โดยไม่มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการที่กองทุนนำเงินบาทไปลงทุน ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

6. **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation risk)**

   โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินลงทุนและผลตอบแทนกลับประเทศได้ครบถ้วนตามที่คาดไว้

   ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : ส่งผลกระทบต่อการคาดการณ์ผลตอบแทนการลงทุนของกองทุน อาจมีความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ ซึ่งทำให้กองทุนมีความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าว

   แนวทางบริหารความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการนำเงินลงทุนกลับประเทศของนักลงทุนต่างชาติของประเทศที่กองทุนเข้าลงทุนอย่างถี่ถ้วนรอบคอบ โดยจะติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนอย่างใกล้ชิด

7. **ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit risk)**

   โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง : ความเสี่ยงนี้จะเกิดขึ้นในกรณีที่กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ โดยขึ้นอยู่กับความสามารถและความมั่นคงของผู้ออกตราสารในการชำระคืนเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ย

   ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น : อาจทำให้กองทุนขาดทุนหรือไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

   แนวทางบริหารความเสี่ยง : กองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลักที่มีกระบวนการคัดเลือกตราสาร และพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพดี มีความน่าเชื่อถือ และวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารอย่างรอบคอบ

เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม

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

1. **ค่าธรรมเนียมการขายคืนที่ไม่เป็นไปตามปริมาณหรือระยะเวลาที่กำหนด (liquidity fee)**

   สำหรับกองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

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

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

2. **การปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Swing Pricing)**

   อัตราสูงสุดไม่เกินร้อยละ 2.50 ของมูลค่าหน่วยลงทุน

   ด้วยวิธีปฏิบัติ Partial swing pricing

   รายละเอียดเพิ่มเติม

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

(2) การพิจารณาปรับมูลค่าหน่วยลงทุนโดยการปรับเฉพาะวันทำการที่กองทุนมีมูลค่าการซื้อหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า น้อยกว่ามูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก และสูงกว่าระดับที่บริษัทจัดการกำหนด (Partial Swing Pricing)

ทั้งนี้ รายละเอียดวิธีการคำนวณเป็นไปตามวิธีที่บริษัทจัดการกำหนด โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ Swing Pricing แตกต่างกันได้ในแต่ละวันที่มีการใช้เครื่องมือนี้

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

(3) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่เปลี่ยนแปลงการดำเนินการใด ๆ ที่ได้ดำเนินการหรือตัดสินใจไปแล้ว ที่เกี่ยวข้องกับการใช้เครื่องมือ swing pricing ในวันทำการนั้น แม้หากภายหลังปรากฏว่าค่าซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนของวันทำการนั้นไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้และไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุน

(4) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะใช้เครื่องมือนี้หรือไม่ก็ได้ โดยสามารถใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้เท่าที่จำเป็น

สำหรับกองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

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

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

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

สำหรับกองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

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

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

4. **การกำหนดระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (Notice period)**

เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนโดยมีมูลค่ามากกว่า 20,000,000 บาท
จะต้องแจ้งบริษัทจัดการล่วงหน้าเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ
รายละเอียดเพิ่มเติม

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

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปรับเพิ่มหรือลดระยะเวลา Notice Period ได้ตามที่บริษัทจัดการกำหนด แต่ทั้งนี้ระยะเวลา Notice Period จะไม่เกินกว่า 5 วันทำการ โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการหรือช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนด

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

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

สำหรับกองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ notice period บริษัทจัดการสามารถจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทางได้

รายละเอียดเพิ่มเติม กองทุนปลายทางต่างประเทศสามารถกำหนดเงื่อนไขระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (notice period) ได้ (ถ้ามี)

ในกรณีที่กองทุนปลายทางมีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องข้างต้น บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง ตามข้อมูลที่ได้รับจากกองทุนปลายทาง 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 ที่อาจส่งผลกับการบริหารสภาพคล่องของกองทุนอย่างเป็นสาระสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ การซื้อขายทรัพย์สินหรือภาวะที่ตลาดของทรัพย์สินมีความผันผวนหรือสภาพคล่องผิดปกติ เกิดการไถ่ถอนผิดปกติ มีการไถ่ถอนเกินกว่า Redemption Gate ที่กำหนด สภาพคล่องและขนาดของกองทุน หรือปัจจัยอื่นใดที่กระทบสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้ Redemption Gate แตกต่างกันได้ในแต่ละวันทำการที่มีการใช้เครื่องมือนี้ โดยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนวันทำการก่อนหน้า และสามารถกำหนดเงื่อนไขเพื่อบ่งชี้สถานการณ์ที่ไม่ปกติด้วย Gate Threshold ได้

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

(3) บริษัทจัดการจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนออกตามราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ณ วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

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

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

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

(6) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะใช้เครื่องมือนี้หรือไม่ก็ได้ ในกรณีที่มีการใช้เครื่องมือ Redemption Gate นี้ บริษัทจัดการอาจใช้ร่วมกับเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องอื่นได้

(7) เมื่อมีการใช้ Redemption gate บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยไม่ชักช้า ทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการหรือช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนด

สำหรับกองทุนรวม feeder fund และ fund of funds

เมื่อกองทุนปลายทางมีการใช้ redemption gate บริษัทจัดการสามารถจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทางได้

รายละเอียดเพิ่มเติม กองทุนปลายทางต่างประเทศสามารถกำหนดข้อจำกัดเพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption gate) ได้ (ถ้ามี)

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

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

7. **บริษัทจัดการกองทุนรวมสามารถระงับการซื้อขายหน่วยลงทุน** ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้

(ก) ตลาดหลักทรัพย์ไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ

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

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

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

จัดการดำเนินการโดยประการใด ๆ เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมหรือเพื่อลดผลกระทบต่อธุรกิจการจัดการกองทุนรวม

(ค) กองทุนรวมได้ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ และมีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้เกิดขึ้น ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบต่อกองทุนรวมอย่างมีนัยสำคัญ

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

สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหน่วย

- **ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้อาจถูกจำกัดสิทธิในเรื่องต่อไปนี้ ภายใต้เงื่อนไข**

  <u>สิทธิในการลงมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการลงทุนหรือแก้ไขวิธีจัดการ:</u>

  หากผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะไม่นับคะแนนเสียงส่วนที่เกินดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณีกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงรายเดียวจะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่

- **วิธีการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน**

  กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ผู้ถือหน่วยลงทุนจึงไม่สามารถนำหน่วยลงทุนไปจำหน่าย จ่ายโอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกันได้

- **การออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน**

  กองทุนจะใช้ระบบไร้ใบหน่วยลงทุน (Scripless) โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนในรูปแบบใดรูปแบบหนึ่งเป็นเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละราย เว้นแต่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ และ/หรือ บริษัทจัดการเห็นสมควรให้มีการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนรูปแบบอื่นเพิ่มเติมได้ โดยจะดำเนินตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

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

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

(3) หากปรากฏข้อผิดพลาดในหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องทำการทักท้วงข้อผิดพลาดภายใน 7 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันที่ได้รับหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุน

(4) นายทะเบียนหน่วยลงทุนจะออกใบหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแทนหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุน ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนได้

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

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

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนในรูปแบบอื่นใดให้กับผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในอนาคต ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่บริษัทจัดการกำหนด รวมถึงบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมเงื่อนไขในการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน และระยะเวลาการส่งมอบได้

บริษัทจัดการกองทุนรวมจะจัดทำหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการกองทุนรวมและบุคคลอื่นได้

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจำเป็นต้องใช้ใบหน่วยลงทุนบริษัทจัดการกองทุนรวมต้องจัดทำใบหน่วยลงทุนมอบให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

- **ช่องทางและวิธีการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการ ในหลักทรัพย์ของบริษัทใด ๆ ที่กองทุนรวมลงทุน**

  ผู้ลงทุนสามารถตรวจดูแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียง และดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้โดยบริษัทจัดการจะทำการติดประกาศ ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการ หรือประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

- **ช่องทางและวิธีการร้องเรียนของผู้ลงทุน และนโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ตลอดจนวิธีเข้าสู่กระบวนการดังกล่าวของกองทุนรวม**

  <u>ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถนำส่งข้อร้องเรียนมาได้ที่</u>

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

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

  ผู้ดูแลผลประโยชน์ : ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) โทร 0 2296 3582

  <u>การระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ</u>

  ในกรณีที่บริษัทจัดการกองทุนรวมฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม และการฝ่าฝืนหรือการไม่ปฏิบัตินั้นก่อให้เกิดความเสียหายแก่กองทุนรวมหรือผู้ลงทุน บริษัทจัดการกองทุนรวมจะแก้ไขเยียวยาความ

เสียหายโดยไม่ชักช้า โดยในกรณีที่เกิดข้อพิพาทระหว่างบริษัทจัดการกองทุนรวมและผู้ลงทุน บริษัทจัดการกองทุนรวมยินยอมให้นำข้อพิพาทเข้าสู่การพิจารณาของอนุญาโตตุลาการ

- **ภูมิลำเนาเพื่อการวางทรัพย์ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ไม่มีภูมิลำเนาในประเทศไทย**

  ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีภูมิลำเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิลำเนาเพื่อการวางทรัพย์ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์

ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม

- **ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทจัดการกองทุนรวม**

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

  - **จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม**

    ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2569 มีจำนวนกองทุนรวมทั้งสิ้น 75 กองทุน และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเท่ากับ 39,677,756,922.60 บาท

  - **รายชื่อคณะกรรมการบริษัท**

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

  - **รายชื่อคณะผู้บริหารบริษัท**

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

- **รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน**

1. นายประภาส ตันพิบูลย์ศักดิ์
2. นายฉัตรพี ตันติเฉลิม
3. นายวีระพล สิมะโรจน์
4. นางสาวปวเรศร์ ตั้งอภิชาติเจริญ
5. นายบุญประสิทธิ์ โรจนพฤกษ์
6. นายธนบดี รัตนชูวงศ์
7. นายจักรกฤษณ์ กิ่งชุ่ม
8. นายจิรพนธ์ จองสุขี
9. นายปิติกร แต้เกษม

- **รายชื่อผู้จัดการกองทุน ประวัติการศึกษา และประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม รวมทั้งหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้จัดการกองทุนรวม**

รายชื่อและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้จัดการกองทุน แสดงได้ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	หน้าที่และความรับผิดชอบ	วุฒิการศึกษา	ประสบการณ์ทำงาน
1	**นายวีระพล สิมะโรจน์**	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	- BA (จิตวิทยา) (เกียรตินิยมอันดับ 2) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - MBA Indiana University at South Bend - CISA, CFA Level II	- ผู้ช่วยผู้จัดการ(Assistant Manager) บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด - ผู้จัดการ (Manager) บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ เอส ซี เอฟ จำกัด (มหาชน) - ผู้จัดการ (Research Manager) บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด - หัวหน้ากลุ่มกองทุนกลุ่มตราสารทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด
2	**นางสาวปวเรศร์ ตั้งอภิชาติเจริญ**	ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้	- BA (การเงิน) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ - MBA Finance มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - CISA Level I	- Assistant Vice President บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด - Vice President บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด - ผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	หน้าที่และความรับผิดชอบ	วุฒิการศึกษา	ประสบการณ์ทำงาน
3	**นายบุญประสิทธิ์ โรจนพฤกษ์**	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	- BA (เศรษฐศาสตร์) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - CISA Level II	- ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป จำกัด (มหาชน) - ผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป จำกัด (มหาชน)
4	**นายธนบดี รัตนชูวงศ์**	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	- ปริญญาตรี, Business & Finance มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - ปริญญาโท Investment Management - 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 กิ่งชุ่ม**	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	- ปริญญาตรี, เศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาโท MSc in Investment Management Cranfield University - CFA Level III	- Research Manager บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด - Assistant Fund Manager บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส จำกัด
6	**นายจิรพนธ์ จองสุขี**	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	- ปริญญาตรี, เคมีเทคนิค จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาโท – MSc in Investment Management and Risk Management -NIDA - CFA Charter holder	- Investment Analyst บริษัทกรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) - Investment Advisor บริษัทหลักทรัพย์เกียรตินาคินภัทร จำกัด
7	**นายปิติกร แต้เกษม**	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	- Bachelor of Engineering in Computing (เกียรตินิยมอันดับ 2) Imperial College London - CFA Charter holder	- Financial Planning & Analysis Manager Aura Bangkok Clinic - Financial Strategy & Business Development Manager SphereSoft Company Limited

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	หน้าที่และความรับผิดชอบ	วุฒิการศึกษา	ประสบการณ์ทำงาน
				- Senior Treasury Analyst Agoda Services - Quantitative Analyst Robowealth Mutual Fund Brokerage Securities Co., Ltd.

หน้าที่รับผิดชอบของผู้จัดการกองทุน

- ติดตามภาวะตลาด ภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่กองทุนปลายทางเข้าลงทุน
- พิจารณาคัดเลือก วิเคราะห์เครดิต และติดตามกองทุนปลายทางที่จะลงทุน
- บริหารการลงทุนของกองทุนรวม
- ติดตามผลการลงทุน

❑ รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน นายทะเบียนหน่วยลงทุน และผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		เบอร์โทรศัพท์
1	บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด	0-2343-9500
2	บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป จำกัด (มหาชน)	0-2635-1700
3	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	0-2638-5000
4	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	0-2646-9650
5	บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เว็ลธ์ เมจิก จำกัด	0-2861-4820
6	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	0-2618-1000
7	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	0-2696-0000
8	ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	0-2888-8888
9	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเมอร์ชั่น พาร์ทเนอร์ จำกัด	0-2660-6677
10	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	0-2857-7000
11	บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0-2659-7777
12	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	0-2165-5555
13	บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฟินโนมีนา จำกัด	0-2305-9000
14	บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน โรโบเวลธ์ จำกัด	0-2026-5100
15	บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด	0-2026-6222
16	บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)	0-2205-7000
17	บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน แอสเซนด์ เวลธ์ จำกัด	1240 กด 8
18	บริษัทหลักทรัพย์ ทีทีบี เวลธ์ จำกัด (มหาชน)	0-2088-9999
19	บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด	0-2009-8888

ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		เบอร์โทรศัพท์
20	บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เทรเชอริสต์ จำกัด	02-061-9621
21	บริษัทหลักทรัพย์ สยามเวลธ์ จำกัด	0-2114-6599
22	หลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด	0-2821-8100
23	บริษัทหลักทรัพย์ ไพน์ เวลท์ โซลูชั่น จำกัด	0-2095-8999
24	บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด	0-2508-1567
25	บริษัทหลักทรัพย์ เคเคพี ไดม์ จำกัด	Line Official @dime.finance
26	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0-2659-8000
27	บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด	0-2249-2999
28	บริษัทหลักทรัพย์เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0-2658-5000
29	บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชั่น พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน)	0-2660-6677
30	บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน)	0-2820-0100
31	บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด	0-2672-5999
32	บริษัทหลักทรัพย์ อพอลโล่ เวลธ์ จำกัด	0-2180-8088
33	บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน. เวลท์ รีพับบลิค จำกัด	0-2266-6697
34	บริษัท หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0-2658-8889
35	บริษัทหลักทรัพย์ เวลท์เอกซ์ จำกัด	0-2666-9477
36	บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	0-2055-5100

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนเพิ่มเติมหรือยกเลิกการแต่งตั้งผู้สนับสนุนในภายหลังโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ในกรณีของการแต่งตั้งผู้สนับสนุนเพิ่มเติม ผู้สนับสนุนดังกล่าวอาจเป็นบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนของกองทุน โดยผู้สนับสนุนที่ได้รับการแต่งตั้งจะต้องปฏิบัติงานได้ภายใต้ระบบงานเดียวกันกับผู้สนับสนุนที่ปฏิบัติหน้าที่อยู่ก่อนแล้ว

<u>นายทะเบียนหน่วยลงทุน</u>

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2015 0222

<u>ผู้ดูแลผลประโยชน์</u>

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : เลขที่ 1222 ถนนพระราม 3 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ 0 2296 3582

นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้ง ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

❑ รายชื่อผู้สอบบัญชี

บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด

นางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา

นายสุชาติ พานิชย์เจริญ

นางสาวชื่นตา ชมเมิน

นางสาววันดี เอี่ยมวณิชชา

นายเกียรติศักดิ์ วานิชย์หานนท์

นางสาวอมรรัตน์ เจือทองบริสุทธิ์

บริษัทจัดการอาจเพิ่มเติม ยกเลิก เปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชีในภายหลัง โดยผู้สอบบัญชีดังกล่าวต้องเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบตามประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี

ข้อมูลอื่น ๆ

❑ วิธีการสั่งซื้อ ขายคืน และสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

<u>การเสนอขายหน่วยลงทุน</u>

มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งแรก	1,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป	1,000 บาท

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

ผู้ลงทุนสามารถติดต่อสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ ดังนี้

<u>ช่วงระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก (IPO):</u> “ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน” โดยผู้ลงทุนสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไปไม่น้อยกว่ามูลค่าขั้นต่ำที่กำหนด ผู้ลงทุนสามารถสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ที่

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

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

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

อนึ่ง บริษัทจัดการอาจพิจารณาแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนรายอื่นเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง

ทั้งนี้ *วันที่ตามปฏิทินที่เป็นวันทำการตามปกติของบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน หรือตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนดเพิ่มเติม

ผู้ลงทุนสามารถชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน โดยมีรายละเอียดดังนี้

การเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกและภายหลังการเสนอขายครั้งแรก

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

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

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

การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

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

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

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

ผู้ลงทุนสามารถสั่งขายหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน* ได้ที่ :

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

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

อนึ่ง บริษัทจัดการอาจพิจารณาแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนรายอื่นเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง

ทั้งนี้ *วันที่ตามปฏิทินที่เป็นวันทำการตามปกติของบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน หรือตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนดเพิ่มเติม

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนในช่วงเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด

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

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

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงวันและเวลาทำรายการขาย/รับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้ กรณีเปลี่ยนแปลงเป็นการชั่วคราวอันเนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงวันหรือเวลาในการให้บริการของผู้ให้บริการตามที่สำนักงานกำหนดซึ่งส่งผลกระทบต่อการซื้อขายทรัพย์สินที่กองทุนรวมไปลงทุน บริษัทจัดการสามารถดำเนินการดังกล่าวได้เพียงเท่าที่มีความจำเป็น ทั้งนี้บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้ลงทุนทั่วไปทราบถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวล่วงหน้าก่อนการเปลี่ยนแปลง โดยจะประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

<u>ข้อสงวนสิทธิไม่ขายหน่วยลงทุน</u>

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

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

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

(ค) บริษัทจัดการเห็นว่า การสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนรวม ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนรายอื่น หรือความน่าเชื่อถือหรือภาพลักษณ์ของธุรกิจจัดการลงทุน หรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ

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

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

<u>วิธีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน</u>

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

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมอื่นภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการมายังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ หากการสับเปลี่ยนนั้นทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางภายในวันทำการสุดท้ายของปีนั้น ๆ เพื่อประโยชน์ในการแสดงรายงานในหนังสือรับรองการซื้อหน่วยลงทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่อนุญาตให้มีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการบางกองทุนได้

ในกรณีที่มีเหตุให้ต้องเลิกกองทุนรวม บริษัทจัดการจะดำเนินการโอนย้ายการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอื่นที่มีนโยบายการลงทุนหรือความเสี่ยงที่ใกล้เคียงกองทุนรวมเดิม หรือไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่มีความเสี่ยงต่ำสุด ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและตามความเหมาะสมกับสภาวการณ์ในแต่ละขณะ โดยไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน

<u>รูปแบบการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน</u>

- การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ

  ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้โดยกรอกรายละเอียดในคำขอสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนให้ครบถ้วน โดยระบุชื่อกองทุนต้นทาง จำนวนเงินสุทธิหรือจำนวนหน่วยลงทุนที่ต้องการจะสับเปลี่ยนจากกองทุนต้นทาง และชื่อกองทุนปลายทาง ซึ่งบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะส่งมอบหลักฐานการรับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไว้เพื่อเป็นหลักฐาน

  เมื่อบริษัทจัดการดำเนินการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางแล้ว นายทะเบียนจะออก “หนังสือรับรองการโอนหน่วยลงทุนในกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ” เพื่อเป็นหลักฐานในการขอใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนนำส่งพร้อม “หนังสือรับรองการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ” ตามที่กฎหมายกำหนด

- การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมอื่นภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ มายังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ

  ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้โดยกรอกรายละเอียดในคำขอสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนให้ครบถ้วน โดยระบุชื่อกองทุนต้นทาง จำนวนเงินสุทธิหรือจำนวนหน่วยลงทุนที่ต้องการจะสับเปลี่ยนจากกองทุนต้นทาง และชื่อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพปลายทาง (กองทุนนี้) ซึ่งบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะส่งมอบหลักฐานการรับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไว้เพื่อเป็นหลักฐาน

  เมื่อบริษัทจัดการดำเนินการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางแล้ว นายทะเบียนจะออก “หนังสือรับรองการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ” ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่กฎหมายกำหนด

- การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการอื่น มายังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (รับโอนย้าย)

  ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีความประสงค์จะสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการอื่นมายังกองทุนนี้ สามารถทำได้ตามวิธีการต่อไปนี้

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

  2) ดำเนินการให้บริษัทจัดการอื่นของกองทุนต้นทาง ชำระเงินที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางเข้าบัญชีเงินฝากที่บริษัทจัดการเปิดไว้เพื่อรับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน พร้อมทั้งนำเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน และ/หรือเอกสารอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนดเพื่อประกอบการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ส่งมอบให้แก่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน ซึ่งบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจะส่งมอบหลักฐานการรับคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไว้เพื่อเป็นหลักฐาน

  บริษัทจัดการจะยึดถือจำนวนเงินที่ได้รับจากการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของบริษัทจัดการอื่น (กองทุนต้นทาง) ตามที่ได้ระบุในหนังสือรับรองการโอนหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ภายใต้ชื่อของผู้ถือหน่วยลงทุน และมีการนำส่งเงินลงทุนโดยบริษัทจัดการนั้นๆ โดยเช็คหรือเงินโอน หรือวิธีการอื่นใด เป็นเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพนี้

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

- การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการอื่น (โอนย้ายออก)

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีความประสงค์จะสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ (กองทุนต้นทาง) ไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการอื่น (กองทุนปลายทาง) สามารถทำได้ตามวิธีการต่อไปนี้

1) กรอกรายละเอียดใน "ใบคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน" โดยแจ้งความประสงค์ในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอื่น ระบุชื่อกองทุนต้นทาง จำนวนเงินหรือจำนวนหน่วยลงทุนที่ต้องการจะสับเปลี่ยนออกจากกองทุนต้นทาง ชื่อกองทุนปลายทางและชื่อบริษัทจัดการของกองทุนปลายทาง

2) เมื่อบริษัทจัดการดำเนินการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางแล้ว บริษัทจัดการจะดำเนินการจัดทำเช็คสั่งจ่ายกองทุนปลายทาง หรือโอนเงินเข้าบัญชีเงินฝากที่บริษัทจัดการอื่นเปิดไว้เพื่อรับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางดังกล่าว และนายทะเบียนจะออก "หนังสือรับรองการโอนหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ" เพื่อเป็นหลักฐานในการขอใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อนำไปมอบให้แก่บริษัทจัดการอื่นเพื่อเป็นหลักฐานในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องแจ้งต่อบริษัทจัดการของกองทุนปลายทางนั้นถึงการทำรายการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนดังกล่าวเอง

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนโอนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกจากกองทุนนี้ไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอื่น ไม่ว่าจะเป็นกองทุนซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการหรือไม่ก็ตาม บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนจะนำส่งเช็ค หรือ โอนเงิน หรือวิธีการอื่นใดในการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนจะโอนเงินลงทุนในหน่วยลงทุนพร้อมด้วยผลประโยชน์ทั้งหมดของกองทุนต้นทาง และหนังสือรับรองการโอนหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทจัดการของกองทุนปลายทางภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันที่บริษัทได้รับคำสั่งโอนออกจากผู้ถือหน่วยลงทุนที่สมบูรณ์แล้ว และจะจัดส่งหนังสือรับรองการโอนหน่วยลงทุนระหว่างปีให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายในเดือนมีนาคมของปีถัดไปเพื่อเป็นหลักฐานประกอบการยื่นแบบแสดงรายการภาษีเงินได้ประจำปีของผู้ถือหน่วยลงทุน

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

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

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

<u>ราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกรณีสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน</u>

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

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

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะพิจารณาเรียกเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ตามอัตราที่บริษัทจัดการกำหนด โดยอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นเงินสดจากผู้ถือหน่วยลงทุน หรือหักจากเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนกรณีกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเป็นกองทุนต้นทาง หรือให้ผู้ถือหน่วยลงทุนชำระรวมกับค่าซื้อหน่วยลงทุนกรณีกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเป็นกองทุนปลายทาง และบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการทำรายการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนดังกล่าว หากไม่สามารถเรียกเก็บค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องจากผู้ถือหน่วยลงทุนได้สมบูรณ์ตามอัตราและวิธีที่บริษัทจัดการกำหนด

<u>ข้อสงวนสิทธิ</u>

- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิปฏิเสธคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน หากการสับเปลี่ยนดังกล่าวขัดกับหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือ มีผลกระทบต่อการบริหารจัดการกองทุน หรือทำให้เกิดความเสี่ยงทางกฎหมายหรือต่อชื่อเสียงของบริษัทจัดการหรือกองทุน โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ
- เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน บริษัทจัดการมีสิทธิที่จะปฏิเสธการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามใบคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งหรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

  (ก) ผู้ถือหน่วยลงทุนกรอกรายละเอียดในใบคำขอเปิดบัญชีกองทุน และ/หรือ ใบคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน และ/หรือ แบบฟอร์มแสดงตนของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือ เอกสารอื่นใดตามที่บริษัทจัดการกำหนด ไม่ครบถ้วนเพียงพอ

สำหรับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือ ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ยื่นเอกสารหรือหลักฐานใด ๆ ซึ่งมีรายละเอียดตามที่บริษัทจัดการกำหนด

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

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

❑ **การจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Trailer Fee)**

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

การจ่ายค่าตอบแทนการขายและ/หรือการให้บริการให้แก่ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ถือเป็นส่วนหนึ่งของค่าธรรมเนียมการจัดการ ที่ระบุไว้ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถสอบถามอัตราที่เรียกเก็บจริงได้จากผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ท่านใช้บริการ

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

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

❑ บริการข้อมูลกองทุนรวมให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

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

❑ การถือหน่วยลงทุนเกินหนึ่งในสาม

หากผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะไม่นับคะแนนเสียงส่วนที่เกินดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณีกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงรายเดียวจะนับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่

❑ การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (soft commission)

(1) บริษัทจัดการอาจรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุนได้ แต่ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- ผลประโยชน์ตอบแทนที่รับไว้นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจและต้องเกี่ยวกับบทบาทโดยตรงของความเป็นกองทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ
- ต้องไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าบริษัทจัดการใช้บริการของบุคคลนั้นบ่อยครั้งเกินความจำเป็นเพื่อให้กองทุนได้รับประโยชน์จากบุคคลดังกล่าว (Churning)

  ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามวรรคหนึ่งให้แก่กองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ บริษัทต้องกระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุนนั้นด้วย

(2) ในกรณีที่บริษัทจัดการมีการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนตามข้อ (1) บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการรับผลประโยชน์ดังกล่าวไว้ในรายงานรอบปีบัญชีและรายงานรอบระยะเวลาหกเดือนด้วย

- **การปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือกฎหมายต่าง ๆ**

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

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

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

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

(ค) บริษัทจัดการเห็นว่า การทำธุรกรรมของผู้ถือหน่วยลงทุนอาจมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนรวม ผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น หรือความน่าเชื่อถือหรือภาพลักษณ์ของธุรกิจจัดการลงทุน หรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ

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

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

- **กฎหมายที่ใช้บังคับและศาลที่มีเขตอำนาจ**

ในกรณีที่มีข้อพิพาท ข้อขัดแย้ง หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทจัดการ และ/หรือกองทุนกับผู้ถือหน่วยลงทุนให้อยู่ภายใต้บังคับและการตีความตามกฎหมายของประเทศไทยและให้ศาลของประเทศไทยมีอำนาจพิจารณาคดีเท่านั้น

- **ข้อกำหนดเกี่ยวกับ FATCA และกฎหมายภาษีต่างประเทศในลักษณะเดียวกัน**

ในปี พ.ศ.2553 ประเทศสหรัฐอเมริกาได้ออกกฎหมายที่เรียกว่า Foreign Account Tax Compliance Act (ซึ่งต่อไปจะเรียกว่า FATCA) โดยมีผลบังคับใช้วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ.2557 กฎหมายฉบับดังกล่าวกำหนดให้สถาบันการเงินที่ไม่ใช่สัญชาติอเมริกันนอกประเทศสหรัฐอเมริกา (Foreign Financial Institution หรือ FFI) รายงานข้อมูลเกี่ยวกับบัญชีของบุคคลที่อยู่ในบังคับต้องเสียภาษีให้กับประเทศสหรัฐอเมริกา (ซึ่งรวมถึงบุคคลธรรมดา/นิติบุคคล สัญชาติอเมริกัน ผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ถาวรในสหรัฐอเมริกา และผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ทางภาษีในสหรัฐอเมริกา) ซึ่งเปิดหรือมีไว้กับ FFI นั้น นอกจากนี้ยังปรากฏด้วยว่าใน

ปัจจุบันมีรัฐบาลในหลายประเทศกำลังดำเนินการออกกฎหมายที่มีข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ในลักษณะที่คล้ายคลึงกับ FATCA (ซึ่งต่อไปจะรวมเรียก FATCA และกฎหมายดังกล่าวว่า "กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง")

กองทุนรวมและบริษัทจัดการถือว่าเป็น FFI ตามบทนิยามของ FATCA ซึ่งถูกกำหนดให้ต้องเข้าผูกพันตนกับหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกาโดยมีหน้าที่ต้องรายงานข้อมูลและธุรกรรมทางการเงินของบุคคลสัญชาติอเมริกันและบุคคลที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่ FATCA กำหนด หน้าที่ในการตรวจสอบข้อมูลลูกค้าเพื่อหาความสัมพันธ์ของลูกค้ากับประเทศสหรัฐอเมริกา และรวมถึงหน้าที่ในการกำหนดให้ลูกค้าบางประเภทต้องจัดทำเอกสารยืนยันตนตามหลักเกณฑ์ของ FATCA เป็นต้น

ภายใต้ข้อกำหนดของ FATCA หากกองทุนรวมใดไม่เข้าผูกพันตนเพื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของ FATCA (กล่าวคือ มีสถานะเป็น Non-Participating Foreign Financial Institution หรือ NPFFI) กองทุนรวมนั้นจะได้รับผลกระทบที่สำคัญในสองกรณี คือ

(1) ต้องถูกหักเงินในอัตรา 30% ของเงินที่กองทุนรวมจะได้รับจากรายได้ ผลประโยชน์หรือเงินจากการขายทรัพย์สินทางการเงินในประเทศสหรัฐอเมริกา (เงินลงทุนทางตรง) ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ.2557 เป็นต้นไป และเงินลงทุนทางอ้อมในทรัพย์สินทางการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกา (Pass-thru) ซึ่งอาจรวมถึงเงินฝากและเงินลงทุนกับสถาบันการเงินอื่นๆ นอกประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่ปี พ.ศ.2560 เป็นต้นไป โดย FATCA กำหนดให้สถาบันการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกาและ FFI ที่เข้าร่วมผูกพันตนตามข้อกำหนดของ FATCA (ซึ่งรวมถึงธนาคารและสถาบันการเงินในประเทศไทย ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) มีหน้าที่ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายดังกล่าวก่อนชำระให้กับกองทุนรวมที่เป็น NPFFI

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

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

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

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

(3) ดำเนินการอื่นใดเพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง

เพื่อเป็นการป้องกันและลดผลกระทบที่จะเกิดต่อกองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม รวมทั้งเพื่อให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นหากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนปฏิเสธการดำเนินการหรือไม่แสดงเจตนาตอบรับภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้ตามความจำเป็นและความเหมาะสม โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวรับทราบการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการแจ้งนี้แล้ว และ/หรือได้ดำเนินการตามข้อตกลงที่ได้ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชี

(1) ไม่รับคำสั่งซื้อ/ สับเปลี่ยน/ โอน หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว

(2) ระงับหรือหยุดให้บริการ และดำเนินการคืนเงินลงทุนตามมูลค่าหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว

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

(4) ดำเนินการอื่นใดอันเป็นการป้องกันหรือลดผลกระทบ หรือทำให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้น หากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น

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

ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมายไทยมีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการได้สงวนสิทธิไว้ข้างต้น บริษัทจัดการ (รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง) จะดำเนินการตามข้อกำหนดของกฎหมายภายในประเทศ โดยอาจนำส่งข้อมูลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังหน่วยงาน หรือดำเนินการอื่นใดที่ราชการกำหนด โดยไม่จำเป็นต้องร้องขอต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

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

ตารางสรุปอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนเปิดทาลิส WORLD HIGH DIVIDEND YIELD เพื่อการเลี้ยงชีพ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน สรุปตามอัตราส่วนดังนี้

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

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

ตารางค่าธรรมเนียม เงินตอบแทน และค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม*

รายการค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย	อัตราตามโครงการ ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมต่อปี (1)	เรียกเก็บจริง ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมต่อปี (1)
1. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (trailer fee เป็นส่วนหนึ่งของค่าธรรมเนียมการจัดการ)	ไม่เกิน 2.1400	1.2840
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.1070	0.0321
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 0.2140	0.1605
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	ไม่เกิน 2.1400	ตามที่จ่ายจริง
- ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Advertising Expense) ○ ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) ○ ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่เกิน 0.50 ต่อปี ของจำนวนเงินทุนโครงการ ไม่เกิน 0.50	ตามที่จ่ายจริง
2. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการไม่ได้		
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เช่น ค่าจัดพิมพ์เอกสารสำหรับกองทุน ค่าธรรมเนียมธนาคารต่าง ๆ เป็นต้น	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง
รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	ไม่เกิน 4.6010	1.4766

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน**

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

รายการค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย	อัตราตามโครงการ ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย	เรียกเก็บจริง ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย
• กรณีเป็นกองทุนปลายทาง	ในอัตราค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน	ยกเว้น
ค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุน ก่อนระยะเวลาถือครองที่กำหนดไว้ในโครงการ (Exit Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ เมื่อมีการสั่งซื้อหรือสั่งขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เก็บเข้ากองทุน) (3)	ไม่เกิน 0.50	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน (Unit Transfer Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารสิทธิในหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

หมายเหตุ :

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

(2) บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายอันเกิดจากการดำเนินการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างบริษัทจัดการ โดยจะเรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนโดยตรงเมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนยื่นคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

(3) ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์จะคำนวณเข้าไปในราคาขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อนำเงินดังกล่าวไปชำระเป็นค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมในการสั่งซื้อหรือสั่งขายหลักทรัพย์ ตามที่กองทุนจะถูกเรียกเก็บเมื่อสั่งซื้อหรือสั่งขายหลักทรัพย์

* ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

** ค่าธรรมเนียมการขาย/การรับซื้อคืน/การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบรายละเอียดต่อไป

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

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

ข้อมูลอื่นที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

ข้อมูลทั่วไปของกองทุน VANGUARD FTSE ALL-WORLD HIGH DIVIDEND YIELD UCITS ETF (กองทุนหลัก)

(แหล่งที่มาของข้อมูล : หนังสือชี้ชวนกองทุนหลัก ข้อมูล ณ วันที่ 29 กรกฎาคม 2569)

ชื่อกองทุน	Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF
วันที่จัดตั้ง	24 กันยายน 2562
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
ชนิดหน่วยลงทุน	ชนิดสะสมมูลค่า (Accumulating) สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
Bloomberg Ticker	VHYA LN
ISIN Code	IE00BK5BR626
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐฯ (USD)
หน่วยงานที่กำกับดูแล	Central Bank of Ireland
ตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนซื้อขาย	ตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน สหราชอาณาจักร
วันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน
การจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ผู้บริหารกองทุน (Manager)	Vanguard Group (Ireland) Limited
ผู้จัดการลงทุน/ผู้จัดการกองทุน (Investment Manager)	Vanguard Asset Management Limited (VAM)
ผู้รับฝากหลักทรัพย์ (Custodian/Depositary)	- Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (Depositary) - Brown Brothers Harriman & Co. (Global Sub-Custodian)
ผู้สอบบัญชี (Independent Registered Public Accounting Firm)	KPMG
นายทะเบียน (Transfer Agent)	Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited
ดัชนีชี้วัด	FTSE All-World High Dividend Yield Index
ผู้จัดทำดัชนีชี้วัด	FTSE Russell (ดำเนินงานโดย FTSE International Limited)

<u>วัตถุประสงค์การลงทุน :</u>

กองทุนหลักมุ่งหวังที่จะสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับ FTSE All-World High Dividend Yield Index (ดัชนีอ้างอิง) ซึ่งเป็นดัชนีที่วัดผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลาง (ไม่รวมทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ REITs) ในประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed) และตลาดเกิดใหม่ (Emerging) ที่โดยทั่วไปมีการจ่ายเงินปันผลสูงกว่าค่าเฉลี่ย

<u>นโยบายและกลยุทธ์การลงทุนหลัก:</u>

กองทุนหลักใช้วิธีจัดการลงทุนแบบเชิงรับ (Passive Management) หรือการลงทุนตามดัชนี (Indexing) โดยจะลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อสร้างผลการดำเนินงานให้ใกล้เคียงกับผลการดำเนินงานของ FTSE All-World High Dividend Yield Index (ดัชนีอ้างอิง) โดยดัชนีอ้างอิงดังกล่าวเป็นดัชนีที่มีการถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่ปรับด้วยมูลค่าหุ้นที่ซื้อขายจริงในตลาด (Free Float Adjusted Market-Capitalisation Weighted Index)

ทั้งนี้ กองทุนหลักจะใช้กลยุทธ์การลงทุนเลียนแบบดัชนีเต็มรูปแบบ (Full Replication Strategy) โดยจะลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีอ้างอิงและในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกับน้ำหนักในดัชนีอ้างอิง ซึ่งอาจทำให้กองทุนมีสัดส่วน

(exposure) หรือลงทุนในหุ้นที่ออกโดยผู้ออกรายเดียวกันได้สูงสุดถึง 20% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนหลัก ทั้งนี้ สัดส่วนดังกล่าวอาจปรับเพิ่มขึ้นเป็น 35% สำหรับผู้ออกรายใดรายหนึ่งได้ในสภาวะตลาดที่ไม่ปกติ หรือกรณีที่ผู้ออกรายนั้นมีความโดดเด่นอย่างมากในตลาดที่เกี่ยวข้อง

ในกรณีที่ไม่สามารถเลียนแบบดัชนีได้อย่างเต็มรูปแบบ (Fully Replicate) กองทุนหลักอาจใช้กระบวนการสุ่มตัวอย่าง (Sampling Process) เพื่อลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นตัวแทนของหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี ภายใต้สถานการณ์ปกติ กองทุนหลักคาดว่าจะสามารถคงลักษณะความเสี่ยงโดยรวมให้สอดคล้องกับดัชนีอ้างอิงได้

ทั้งนี้ ดัชนีอ้างอิงนี้มีรากฐานมาจากดัชนี FTSE Global Equity Index Series และได้รับการออกแบบมาเพื่อวัดผลการดำเนินงานของบริษัทที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูง (Higher Yielding Companies) ในตลาดตราสารทุนทั่วโลก

<u>กลยุทธ์การลงทุนอื่น ๆ:</u>

กองทุนอาจลงทุนในตราสารอนุพันธ์ (FDI) เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์ (Warrants) สัญญาแลกเปลี่ยน (Swap Agreements) [ซึ่งไม่รวมถึงสัญญาแลกเปลี่ยนแบบที่มีการชำระเงินล่วงหน้า (Funded Swaps) แต่รวมถึงสัญญาแลกเปลี่ยนผลตอบแทนรวม (Total Return Swaps)] และหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับราคาหุ้น (Equity-Linked Notes) ซึ่งอาจนำมาใช้เพื่อสร้างสถานะการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีอ้างอิง หรือเพื่ออ้างอิงผลการดำเนินงานของตัวดัชนีอ้างอิงเอง ทั้งนี้ เพื่อลดต้นทุนในการทำธุรกรรมหรือภาษี หรือเพื่อเปิดโอกาสในการลงทุนในกรณีที่เป็นหุ้นที่มีสภาพคล่องต่ำ หรือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าซื้อได้เนื่องจากเหตุผลของตลาดหรือกฎหมาย หรือเพื่อลดความคลาดเคลื่อนในการเคลื่อนไหวของราคากองทุนเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง (Tracking Error) ให้เหลือน้อยที่สุด

นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) และสัญญาออปชัน (Options) ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (โดยทั่วไปจะเป็นประเภทดัชนีตราสารทุนและเงินตราต่างประเทศ) เพื่อบริหารจัดการกระแสเงินสดในระยะสั้นและเพื่อประสิทธิภาพด้านต้นทุน อีกทั้งอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Currency Forwards) และสัญญาซื้อขายอัตราดอกเบี้ยล่วงหน้า (Interest Rate Futures) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และอาจลงทุนในตราสารแสดงสิทธิในการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Depository Receipts) ซึ่งรวมถึง American Depositary Receipts (ADRs) และ Global Depositary Receipts (GDRs) เพื่อสร้างสถานะการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี ทั้งนี้ การใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) ช่วยให้มั่นใจได้ว่ากองทุนจะยังคงมีสถานะการลงทุนเต็มจำนวน 100% โดยสามารถนำเงินสดไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ (เช่น การปรับสมดุลพอร์ตการลงทุน และการนำรายได้จากเงินปันผลไปลงทุนในหุ้น)

เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารพอร์ตการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ (Efficient Portfolio Management) กองทุนหลักอาจใช้สัญญาแลกเปลี่ยนผลตอบแทนรวม (Total Return Swaps) เพื่อให้มีสถานะการลงทุนในหลักทรัพย์รายตัวบางประเภท หรือกลุ่มหลักทรัพย์ (Basket of Securities) หรือดัชนีหลักทรัพย์ ในกรณีที่มีข้อจำกัดของตลาดท้องถิ่น กฎหมาย หรือปัจจัยอื่น ๆ ที่ทำให้ไม่สามารถลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรง รวมทั้งเพื่อลดต้นทุนในการทำธุรกรรมหรือภาษี หรือเพื่อเปิดโอกาสในการลงทุนในกรณีที่เป็นหุ้นที่มีสภาพคล่องต่ำ หรือเพื่อลดความคลาดเคลื่อนในการเคลื่อนไหวของราคากองทุนเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง (Tracking Error) ให้เหลือน้อยที่สุด ทั้งนี้ กองทุนหลักจะไม่ใช้สัญญาแลกเปลี่ยนผลตอบแทนรวม (Total Return Swaps) เพื่อสร้างสถานะการลงทุนที่อยู่นอกเหนือจากดัชนีอ้างอิง และกองทุนหลักอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารพอร์ตการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพด้วยเช่นกัน

กองทุนหลักจะไม่ใช้ตราสารอนุพันธ์ (FDI) เพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุน (Investment Purpose) และจะจำกัดสัดส่วนในการใช้ตราสารอนุพันธ์ (FDI) ณ เวลาใดเวลาหนึ่งด้วย

กองทุนหลักอาจลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ของรัสเซียในบางโอกาสตามน้ำหนักที่ปรากฏอยู่ในดัชนีอ้างอิง และอาจลงทุนในกองทุนอื่นของบริษัทจัดการเดียวกันและกองทุนรวมอื่นๆ รวมทั้งกองทุนรวมดัชนีประเภท ETF ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และกองทุน/นิติบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกันในด้านการบริหารจัดการหรือการควบคุมร่วมกันทั้งระหว่างกันเองหรือกับบริษัทจัดการ

แม้ว่ากองทุนหลักจะพยายามนำเงินไปลงทุนอย่างเต็มที่ในทุกๆ วัน แต่กองทุนหลักก็อาจลงทุนในตราสารตลาดเงินระยะสั้นที่มีคุณภาพสูง (รวมถึงพันธบัตรรัฐบาล ใบรับฝากเงินของธนาคาร หรือเข้าทำธุรกรรมซื้อโดยมีสัญญาขายคืนในวันทำการถัดไป (Overnight Repurchase Agreement)) และ/หรือกองทุนรวมตลาดเงิน เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารสภาพคล่องได้เช่นกัน

ในกรณีที่กองทุนหลักเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ในสาธารณรัฐประชาชนจีน กองทุนอาจเลือกลงทุนผ่านช่องทาง Shanghai-Hong Kong Stock Connect

<u>มาตรการลงทุนชั่วคราว (Temporary Investment Measures)</u>
กองทุนหลักอาจเบี่ยงเบนไปจากกลยุทธ์การลงทุนเป็นการชั่วคราว เมื่อผู้จัดการลงทุน (Investment Manager) เห็นว่าเกิดสภาวะตลาด การเมือง หรือสภาวะต่างๆ ไม่เป็นปกติ โดยกองทุนหลักอาจเพิ่มการถือครองเงินสดและสินทรัพย์สภาพคล่องส่วนเพิ่ม เพื่อช่วยให้กองทุนหลักหลีกเลี่ยงจากการขาดทุนได้ แต่ในทางกลับกันก็อาจทำให้กองทุนหลักไม่บรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนได้เช่นกัน

<u>ความคลาดเคลื่อนจากการติดตามดัชนี (Tracking Error)</u>
ในสภาวะตลาดปกติ คาดว่าความคลาดเคลื่อนจากการติดตามดัชนีรายปี (Annualised ex-post Tracking Error) ของกองทุนหลักจะอยู่ที่ระดับไม่เกิน 0.30% อย่างไรก็ตาม ไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักจะสามารถบรรลุระดับ Tracking Error ดังกล่าวไว้ได้จริง

<u>ข้อมูลดัชนีอ้างอิง:</u>

ดัชนี FTSE All-World High Dividend Yield Index (ดัชนีอ้างอิง) ประกอบด้วยหุ้นที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย โดยดัชนีดังกล่าวมีฐานมาจากดัชนี FTSE All-World ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีในกลุ่ม FTSE Global Equity Index Series โดยไม่รวมทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs)

หลักเกณฑ์การคัดเลือกและรอบการทบทวนดัชนีอ้างอิง

1. <u>รอบการทบทวนดัชนี (Review Frequency)</u>
   - ดัชนีจะได้รับการทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ปีละ 2 ครั้ง (Semi-Annual Review) ในเดือนมีนาคม และกันยายน โดยใช้ข้อมูลราคาปิดของวันพุธก่อนวันศุกร์แรกของเดือนมีนาคมและกันยายน
   - วันที่มีผลบังคับใช้ (Implementation): การปรับเปลี่ยนองค์ประกอบของดัชนีจะมีผลหลังจากตลาดปิดในวันศุกร์ที่ 3 ของเดือนมีนาคมและกันยายน (และมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ตลาดเปิดในวันจันทร์ถัดไป)
2. <u>รายชื่อหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคัดเลือก (Eligible Universe)</u>
   - คัดเลือกหุ้นจากรายชื่อหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี FTSE All-World Index ซึ่งประกอบด้วยหุ้นขนาดใหญ่ (Large Cap) และหุ้นขนาดกลาง (Mid Cap) ที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงที่สุด
3. <u>ขั้นตอนและแนวทางการคัดเลือกหุ้น (Review Methodology)</u>
   - <u>ขั้นตอนที่ 1 (ไม่รวม REITs)</u>: ตัดรายชื่อประเภททรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ทั้งหมดออกจากรายชื่อที่ใช้ในการคัดเลือก
   - <u>ขั้นตอนที่ 2 (คัดกรองการจ่ายปันผล)</u>: ตัดรายชื่อบริษัทที่ไม่มีการจ่ายเงินปันผลในรอบ 12 เดือนก่อนวันตัดเกณฑ์ข้อมูล หรือบริษัทที่ถูกคาดการณ์ว่าจะจ่ายเงินปันผลเป็นศูนย์ (Zero Dividend) ในอีก 12 เดือนข้างหน้า หรือไม่มีข้อมูลประมาณการเงินปันผลล่วงหน้าออกจากการคัดเลือก (ทั้งนี้ จะไม่นับรวมการจ่ายเงินปันผลพิเศษในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา)

สำหรับหุ้นที่เป็นองค์ประกอบเดิมของดัชนี ซึ่งไม่มีการจ่ายเงินปันผลในช่วงระยะเวลา 12 เดือนก่อนวันตัดเกณฑ์ข้อมูล เพราะว่ามีกำหนดการจ่ายเงินที่ไม่สม่ำเสมอ จะมีการดำเนินการคัดกรองเพิ่มเติมเพื่อตรวจสอบว่า มีการจ่ายเงินปันผลในช่วงระยะเวลา 13 เดือนก่อนวันตัดเกณฑ์ข้อมูลหรือไม่ และมีกำหนดการจ่ายเงินปันผลในอนาคตหลังจากวันตัดเกณฑ์ข้อมูลดังกล่าวหรือไม่

- <u>ขั้นตอนที่ 3 (จัดอันดับอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล)</u>: นำหุ้นที่ผ่านเกณฑ์ทั้งหมดมาจัดอันดับจากสูงไปต่ำตามอัตราผลตอบแทนจากประมาณการอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลใน 12 เดือนข้างหน้า (12-Month Forward Dividend Yield)
- <u>ขั้นตอนที่ 4 (คำนวณสัดส่วนเปอร์เซ็นไทล์)</u>: คำนวณสัดส่วนเปอร์เซ็นไทล์ (Percentiles) ของหุ้นแต่ละตัวตามมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดในส่วนที่ลงทุนได้ (Investable Market Capitalisation)
- <u>ขั้นตอนที่ 5 (เกณฑ์การรับเข้าและคงอยู่)</u>:
    - หุ้นที่เป็นสมาชิกเดิมอยู่แล้ว (Existing Constituent): จะยังคงอยู่ในดัชนีต่อไปตราบใดที่อันดับอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Yield) ไม่ลดลงต่ำกว่าเปอร์เซ็นไทล์ที่ 55 (55th Percentile)
    - หุ้นใหม่ที่ยังไม่ได้เป็นสมาชิก (Non-constituent): จะถูกนำเข้ามาคำนวณในดัชนีก็ต่อเมื่อมีอันดับอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Yield) ติดอยู่ในกลุ่ม 45 เปอร์เซ็นไทล์แรกสูงสุด (Top 45th Percentile)

4. <u>การคำนวณประมาณการอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลใน 12 เดือนข้างหน้า (12-Month Forward Dividend Yield)</u>
    - คำนวณประมาณการอัตราการจ่ายเงินปันผล โดยนำข้อมูลประมาณการจ่ายเงินปันผลต่อหุ้น (ซึ่งอ้างอิงจากฐานข้อมูลสากล I/B/E/S เป็นหลัก) หารด้วยราคาหุ้น ณ วันตัดเกณฑ์ข้อมูล และแปลงประมาณการจ่ายเงินปันผลต่อหุ้นให้เป็นสกุลเงินเดียวกันกับราคาหุ้น โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนมาตรฐานสากลของ WM/Refinitiv

5. <u>การปรับพอร์ตระหว่างรอบการทบทวน (Intra-review Changes)</u>
    - <u>การเพิ่มหุ้น</u>: จะไม่มีการเพิ่มหุ้นใหม่เข้ามาในระหว่างรอบการทบทวน โดยหุ้นจดทะเบียนใหม่/IPOs จะถูกนำไปประเมินในรอบการทบทวนปกติถัดไป
    - <u>การนำหุ้นออก</u>: หากหุ้นตัวใดถูกนำออกจากดัชนีหลัก (FTSE All-World Index) หุ้นตัวนั้นจะถูกนำออกจากดัชนีนี้พร้อมกันทันที และจะไม่มีการหาหุ้นตัวอื่นมาทดแทนระหว่างรอบ นอกจากนี้ หากหุ้นใดถูกจัดประเภทให้เป็นทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) ระหว่างรอบการทบทวน หุ้นดังกล่าวจะถูกนำออกจากดัชนีในรอบการทบทวนปกติถัดไป

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569 ดัชนีประกอบด้วย 2,429 หลักทรัพย์ มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend Yield) ที่ 3.02% โดยหลักทรัพย์ที่มีน้ำหนักตามมูลค่าตลาดสูงสุด 10 ตัวแรก (Top 10 Holdings) รวมกันเป็น 11.46% และหลักทรัพย์ที่มีน้ำหนักมากที่สุดอยู่ที่ 2.17%

สามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับดัชนีอ้างอิง รวมถึงรายชื่อหลักทรัพย์ที่อยู่ในดัชนีอ้างอิงได้ที่ https://www.lseg.com/en/ftse-russell/indices/ftse-all-world-high-dividend-yield-index

<u>ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย :</u>

- 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

<u>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุน (% ต่อปี) :</u>

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุนรวม (Total Expense Ratio): 0.29%

เว็บไซต์ของกองทุนหลัก	https://www.vanguardoffshore.com/en/product/etf/equity/9677/vanguard-ftse-all-world-high-dividend-yield-ucits-etf-usd-accumulating

รายละเอียดของกองทุนหลักแปลมาจากเอกสารของกองทุนหลัก เช่น Fund Fact Sheet หนังสือชี้ชวน (Prospectus) เอกสารของกองทุนหลัก รวมทั้ง Index Fact Sheet และ Ground Rules ของดัชนีอ้างอิง ซึ่งเป็นภาษาอังกฤษ ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับ ให้ถือตามต้นฉบับเป็นเกณฑ์

ทั้งนี้ หากกองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลข้างต้นใด ๆ ซึ่งบริษัทจัดการเห็นว่าไม่มีนัยสำคัญ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าวเพื่อให้สอดคล้องกับกองทุนหลัก ซึ่งถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยแล้ว โดยจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

N/A

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง

N/A

ตารางแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลัง

N/A

ตัวชี้วัดของกองทุน (Benchmark) :

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน (%) : 100

ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

วัตถุประสงค์ในการอ้างอิงดัชนีชี้วัด : เพื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุน

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

N/A

คำเตือน / ข้อแนะนำ

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

คำเตือนหรือคำแนะนำตามประกาศอื่น

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

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้รวบรวมขึ้นโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 21 กันยายน 2569