ภาคผนวก 1

หนังสือชี้ชวนแบบใหม่

หน้าปก

[ชื่อกองทุน]

[ชื่อย่อ]

โดย: [ชื่อบริษัทจัดการ]

คำเตือนกรณีรูปแบบผลตอบแทนซับซ้อน

ประเภทกองทุน:

*** ผลตอบแทนของกองทุนนี้ไม่สัมพันธ์กับทรัพย์สินโดยตรง แต่ผันแปรตามสูตรคำนวณหรือเงื่อนไขที่กำหนด ***

(รายละเอียดตามข้อ x.x)

ผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับ:

ปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนของกองทุน

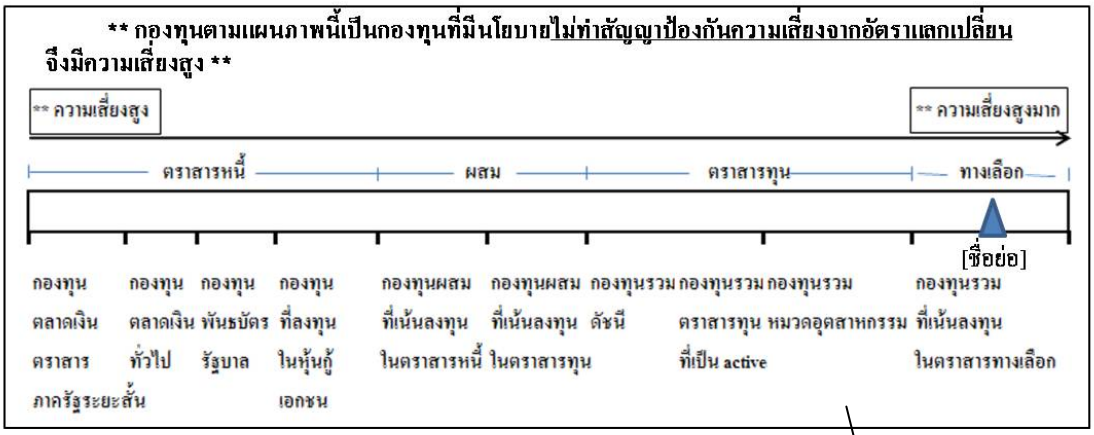
สรุปปัจจัยความเสี่ยง: (รายละเอียดตามข้อ y.y)

- ความเสี่ยง 1
- ความเสี่ยง 2
- ความเสี่ยง 3
- ความเสี่ยง 4
- ความเสี่ยง 5

สรุปรายละเอียดแต่ละความเสี่ยงให้กระชับและเข้าใจง่าย
และเรียงลำดับตามโอกาสที่จะเกิดและนัยสำคัญของผลกระทบจากมากไปน้อย

สรุปปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมด

**** กองทุนตามแผนภาพนี้เป็นกองทุนที่มีนโยบายไม่ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูง ****



Risk spectrum

[อายุโครงการ]

วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุน: [วันที่]

ข้อมูล ณ : [วันที่]

ในเล่ม

ชื่อกองทุน .....

ชื่ออังกฤษ ..... ชื่อย่อ .....

ประเภท ..... [กองเปิด/กองปิด] .....

ลักษณะการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ..... [daily/monthly/interval/auto redeem] .....

นโยบายการลงทุน .....

.....

ลักษณะพิเศษ (ถ้ามี) ..... [กรณีเป็นกองทุนรวมพิเศษตามข้อ 5(2) ของประกาศที่ สน. 22/2552 เช่น .....

..... เป็นกองทุน specific fund/คุ้มครองเงินต้น/RMF/LTF ฯลฯ] .....

.....

อายุโครงการ ..... วันที่สิ้นสุด .....

วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุน .....

วันที่จดทะเบียนกองทุนรวม .....

ส่วนของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฉบับ update รายปี

การแบ่ง class หน่วยลงทุน (ถ้ามี) ..... **[ลักษณะของการแบ่ง class]** .....

นโยบายการจ่ายเงินปันผล .....

จำนวนหน่วยลงทุน/มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อ/ขายคืน ..... หน่วย/บาท

จำนวนหน่วยลงทุน/มูลค่าหน่วยลงทุนคงเหลือในบัญชีขั้นต่ำ ..... หน่วย/บาท

วิธีการขาย รับซื้อคืน สับเปลี่ยน หน่วยลงทุน/**การออกและส่งมอบเอกสารแสดงสิทธิ**

[ต้องระบุว่า บลจ.อาจไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือหยุดรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยให้ดูรายละเอียดเงื่อนไขการไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือการหยุดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพิ่มเติมได้ในข้อผูกพัน] .....

.....

ข้อจำกัดการโอน/ข้อสงวนสิทธิตามกฎหมายฟอกเงิน (ถ้ามี) .....

.....

.....

[ต้องระบุว่า การขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อแก้ไขโครงการ บริษัทจัดการกองทุนรวมจะไม่นับคะแนนเสียงของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันในส่วนที่เกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด รวมในจำนวนเสียงในการขอมติ] .....

คำถาม-คำตอบ ที่ควรรู้เกี่ยวกับการลงทุน

- กองทุนรวมนี้เหมาะสมที่จะเป็นทางเลือกสำหรับเงินลงทุนลักษณะใด
- กองทุนรวมนี้จะนำเงินไปลงทุนในทรัพย์สินใด
- ผู้ลงทุนจะได้อะไรจากเงินลงทุน
- ปัจจัยใดที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน
- การลงทุนในกองทุนรวมนี้กับกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนต่างกัน มีความเสี่ยงแตกต่างกันอย่างไร
- การลงทุนในกองทุนรวมนี้ควรเปรียบเทียบกับตัวชี้วัด (benchmark) ใด และ ควรลงทุนในกองทุนรวมนี้เป็นระยะเวลาเท่าใด (กรณีที่สามารถระบุระยะเวลาการลงทุนในกองทุนรวมได้)
- เป็นกองทุนรวมที่มีผู้ประกันเงินลงทุนหรือมุ่งเน้นจะคุ้มครองเงินต้นหรือไม่ อย่างไร
- กรณีที่เป็นกองทุนรวมที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ตอบแทน อัตราส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นเท่าใด และจะมีผลกระทบทางลบที่มากที่สุดต่อเงินทุนเป็นอย่างไร
- ช่องทางและวิธีการร้องเรียน
- **นโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ**

ความเสี่ยงในการลงทุน และแนวทางการบริหารจัดการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงแต่ละประเภท (เรียงลำดับตามโอกาสที่จะเกิดและนัยสำคัญของผลกระทบจากมากไปน้อย) โดยอาจรวมถึง

- ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (business risk)
- ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (credit risk)
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (market risk)
- ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (liquidity risk)
- ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (foreign exchange risk)
- ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ความเสี่ยงจากการซื้อขายกองทุนหลักซึ่งเป็นกองทุน ETF ในราคาที่อาจสูงหรือต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินต่อหน่วยของกองทุนหลัก
- ความเสี่ยงกรณีตราสารแห่งหนี้ที่ลงทุนให้สิทธิผู้ออกตราสารในการชำระหนี้ก่อนครบอายุตราสาร (callable risk)

ส่วนของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฉบับ update รายปี

ตารางค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมและผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

	เพดาน	เรียกเก็บจริง[1]
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	[% NAV]	[% NAV/ บาท]
○ ค่าธรรมเนียมการจัดการ	[% NAV]	[% NAV/ บาท]
○ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	[% NAV]	[% NAV/ บาท]
○ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วย	[% NAV]	[% NAV/ บาท]
○ ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการลงทุน	[% NAV]	[% NAV/ บาท]
○ ค่าใช้จ่ายในการจัดให้มีผู้ประกัน	[% NAV]	[% NAV/ บาท]
○ ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย - ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก - หลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	[% NAV] [ตามที่จ่ายจริง] [ตามที่จ่ายจริง]	[% NAV] [บาท] [บาท]
.....	.....	.....
.....	.....	.....

[กรณียังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ให้ระบุว่า ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด และภาษีดังกล่าวจะถือเป็นภาระของกองทุนรวม]

ส่วนของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฉบับ update รายปี

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน

	เพดาน	เรียกเก็บจริง
○ ค่าธรรมเนียมการขายหน่วย	[% Unit Value]	[% Unit Value]
○ ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วย	[% Unit Value]	[% Unit Value]
○ ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วย	[% Unit Value]	[% Unit Value]
○ ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	[ตามที่จ่ายจริง]	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....

[กรณีมีการแบ่ง class หน่วยลงทุนตามการจัดสรรค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ต่างกัน ต้องแสดงรายละเอียดเพิ่มเติมด้วย]

[1] ในการเสนอขายในปีแรก บริษัทจัดการอาจระบุอัตราค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่จะเรียกเก็บจริงที่ต่ำกว่าเพดานที่กำหนดไว้ตามโครงการก็ได้

อัตราส่วนการลงทุน (กรณี specific fund ให้แสดงข้อมูลเปรียบเทียบกับกองทุนรวมทั่วไป)

			กองทุนรวมทั่วไป
Total non-investment grade	ลงทุนไม่เกินร้อยละ		15
Non-investment grade company limit	ลงทุนไม่เกินร้อยละ		5
Investment grade company limit	ลงทุนไม่เกินร้อยละ		15
Financial institution company limit	ลงทุนไม่เกินร้อยละ		20
Total Fund limit	ลงทุนไม่เกินร้อยละ		20
Individual Fund limit	ลงทุนไม่เกินร้อยละ		10

ส่วนของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฉบับ update รายปี

รายละเอียดการลงทุน

[หลักทรัพย์/ทรัพย์สิน แบ่งตามประเภท/rating] [มูลค่าตามราคาตลาด] [% NAV]

รายละเอียดการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน (ถ้ามี)

รายละเอียดการลงทุนใน derivatives/structured notes (ถ้ามี)

การเปิดเผยผลการดำเนินงานของกองทุนรวมและการเปรียบเทียบ benchmark

แหล่งข้อมูลการประกาศ NAV

[กรณีมีการแบ่ง class หน่วยลงทุน ต้องระบุวิธีการคำนวณและประกาศ NAV เพิ่มเติมด้วย]

ชื่อบริษัทจัดการ.....

ที่อยู่ ..... โทรศัพท์.....

ชื่อผู้ดูแลผลประโยชน์.....

ที่อยู่ ..... โทรศัพท์ .....

ชื่อนายทะเบียนหน่วยลงทุน.....

ที่อยู่ ..... โทรศัพท์ .....

ชื่อผู้ประกัน (กรณีกองทุนมีประกัน).....

ที่อยู่ ..... โทรศัพท์ .....

ชื่อผู้จัดจำหน่าย/ตัวแทนสนับสนุน.....

ที่อยู่ ..... โทรศัพท์ .....

หน้าสุดท้าย

ส่วนของคำเตือน/คำแนะนำต่าง ๆ

การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม.....มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานได้รับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ ความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนนี้เป็นความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ

การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุน ผู้ลงทุนจึงอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวน รวมทั้งความเสี่ยงจากการลงทุนตามข้อ.....อย่างละเอียดรอบคอบก่อนลงทุน และเมื่อมีข้อสงสัย ควรสอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน โดยควรลงทุนเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมนี้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน

[คำเตือนเกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ถ้ามี) เช่น

- บริษัทจัดการอาจมีการลงทุนที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุน ผู้ลงทุนที่สนใจสามารถดูรายละเอียดการลงทุนได้ที่ website และสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากบริษัทจัดการ (กรณีบริษัทจัดการมีการลงทุนเพื่อ port ของบริษัทเอง – proprietary trading)
- บริษัทจัดการมีนโยบายในการรับ soft commission ดังนี้

.....

.....

.....

ทั้งนี้ บริษัทจัดการไม่สามารถรับ soft commission เพื่อประโยชน์ของบริษัทจัดการได้ เว้นแต่ เป็นการรับผลประโยชน์ตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติที่บริษัทกำหนดและประกาศไว้.....]

วันที่รวบรวมข้อมูลในหนังสือชี้ชวน.....

ภาคผนวก 2

ตัวอย่างหน้าปกหนังสือชี้ชวน

ตัวอย่างที่ 1

กองทุนเปิด เอบีบีเอ บริค เอสเอ็น ฟันด์

(ABBABS)

โดย: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอบีบีเอ จำกัด

ประเภทกองทุน: กองทุนรวมที่เน้นลงทุนใน Structured notes โดยรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติทุกสิ้นไตรมาส

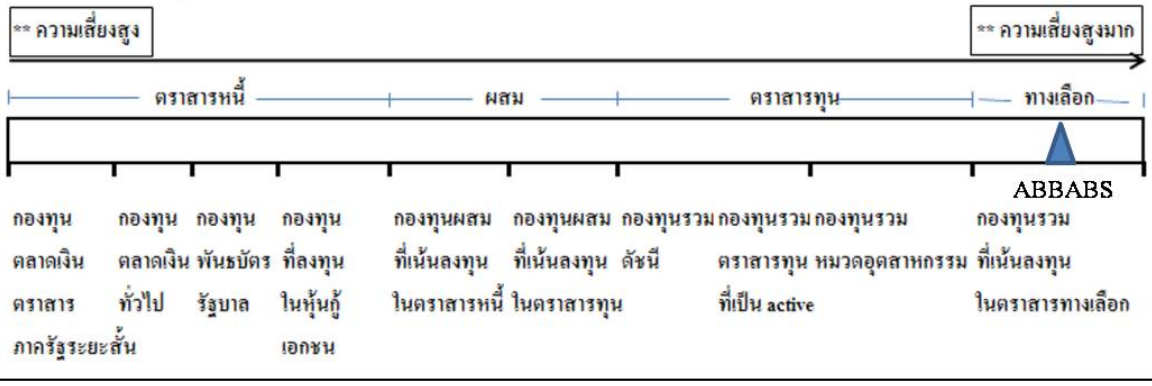
*** ผลตอบแทนของกองทุนนี้ไม่สัมพันธ์กับทรัพย์สินโดยตรง เต่ผันแปรตามสูตรคำนวณหรือเงื่อนไขที่กำหนด ***
(รายละเอียดตามข้อ 3.1)

ผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับ: (1) ดัชนีหลักทรัพย์ [1] ของบราซิล (2) ดัชนีหลักทรัพย์ [2] ของรัสเซีย (3) ดัชนีหลักทรัพย์ [3] ของอินเดีย (4) ดัชนีหลักทรัพย์ [4] ของจีน และ (5) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างบาทกับดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

สรุปปัจจัยความเสี่ยง: (รายละเอียดตามข้อ 4.1)

- กองทุนเน้นการลงทุนใน Structured notes ซึ่งจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์บราซิล รัสเซีย อินเดีย และจีน ซึ่งเป็นประเทศเกิดใหม่ทางเศรษฐกิจ (emerging countries) จึงมีความเสี่ยงกับภาวะเศรษฐกิจและเหตุการณ์ที่เกิดกับประเทศเหล่านี้มากกว่าปกติ และอาจรวมถึงการกำหนดข้อจำกัดการโอนเงินลงทุนกลับประเทศไทย
- ผู้ลงทุนอาจไม่ได้เงินลงทุนคืนเต็มจำนวนในกรณีที่ตัวแปรอ้างอิงลดลงเกินระดับที่กำหนด (รายละเอียดตามข้อ 3.1)
- ผู้จัดการกองทุนจะ ไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนจึงอาจขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
- กองทุนมีความเสี่ยงต่อความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของผู้ออกตราสาร
- ราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนอาจผันผวน ทำให้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนผันผวน
- ในสถานการณ์ไม่ปกติที่ทำให้กองทุนขาดสภาพคล่อง ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามคำสั่ง หรือได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

**** กองทุนตามแผนภาพนี้เป็นกองทุนที่มีนโยบาย<u>ไม่ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน</u> จึงมีความเสี่ยงสูง ****



ไม่กำหนดอายุโครงการ

วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุน: XX ธันวาคม 255X

ข้อมูล ณ วันที่: XX มีนาคม 255X

ตัวอย่างที่ 2

กองทุนเปิด เอบีบีเอ โกลด์ ฟันด์

(ABBAGLD)

โดย: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอบีบีเอ จำกัด

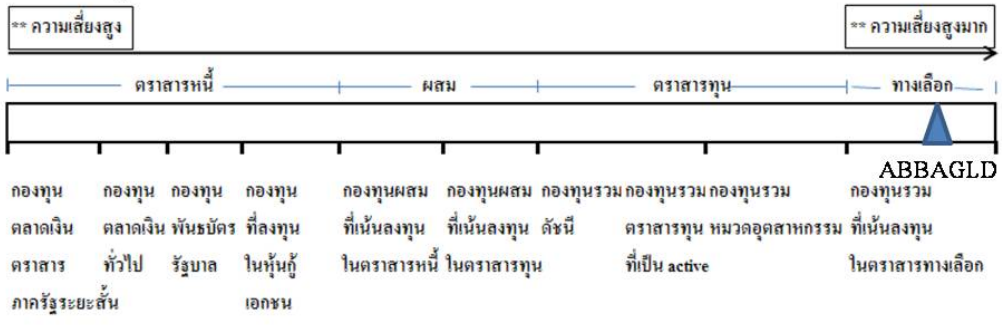
ประเภทกองทุน: กองทุนที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund)

ผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับ: (1) ราคาทองคำ (2) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์สหรัฐอเมริกากับดอลลาร์ฮ่องกง และดอลลาร์ฮ่องกงกับบาท

สรุปปัจจัยความเสี่ยง: (รายละเอียดตามข้อ 4.1)

- กองทุนหลัก (Master Fund) ลงทุนเกือบทั้งหมดในทองคำ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิจึงผันผวนตามราคาทองคำ
- ทรัพย์สินหลักของกองทุนหลักอยู่ในสกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ขณะที่กองทุนหลักขายและรับไถ่ถอนหน่วยลงทุนในสกุลดอลลาร์ฮ่องกง โดยกองทุนหลักไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ABBAGLD จึงอาจขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
- ทรัพย์สินหลักของ ABBAGLD อยู่ในสกุลดอลลาร์ฮ่องกง ขณะที่ ABBAGLD ขายและรับไถ่ถอนหน่วยลงทุนในสกุลบาท โดย ABBAGLD อาจป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์ฮ่องกงกับบาทหรือไม่ก็ได้ตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนจึงอาจขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
- กองทุนหลักจดทะเบียนในฮ่องกง เหตุต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นกับฮ่องกงจึงส่งผลต่อมูลค่าหน่วยลงทุน
- ในสถานการณ์ไม่ปกติที่ทำให้กองทุนขาดสภาพคล่อง ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามคำสั่งหรือได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน
- ABBAGLD จะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น และเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป
- ABBAGLD จะลงทุนในกองทุนหลัก โดยการซื้อขาย ETF ซึ่งราคาซื้อขายอาจสูงหรือต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของกองทุนหลัก

กองทุนตามแผนภาพนี้เป็นกองทุนที่มีนโยบายไม่ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูง



ไม่กำหนดอายุโครงการ

วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุน: XX ธันวาคม 255X

ข้อมูล ณ วันที่: XX มีนาคม 255X

ภาคผนวก 3

ตัวอย่างการเปิดเผย
ความเสี่ยงและผลตอบแทน

หน้าปก	ในเล่ม
1. <u>ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน</u> (Foreign exchange risk)	
1.1 <u>ป้องกันความเสี่ยงเต็มจำนวน</u> (fully-hedged): เตือนเรื่องไม่มีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากอัตราแลกเปลี่ยน	
กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน ผู้ลงทุนจึงไม่มีโอกาสได้ผลตอบแทนเพิ่มเติมหรือมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	กองทุนมีนโยบายที่จะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน โดยการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อแปลงเงินวอนเป็นบาท ผู้ลงทุนจึงไม่มีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มเติมจากผลตอบแทนในการลงทุน
1.2 <u>ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน</u> (partially-hedged)	
กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเพียงบางส่วน ผู้ลงทุนจึงอาจขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน X ที่จดทะเบียนในสิงคโปร์ซึ่งลงทุนอ้างอิงกับ [Index อ้างอิง] โดยจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ตลอดอายุโครงการด้วยสัญญาซื้อขายเงินต่างประเทศล่วงหน้า ซึ่งทำให้กองทุนไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ทั้งหมด มูลค่าเงินลงทุนและผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับในสกุลบาทจึงยังอาจถูกกระทบในทางลบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน
1.3 <u>ขึ้นอยู่กับดุลพินิจผู้จัดการกองทุน</u>	
ผู้จัดการกองทุนอาจใช้ดุลพินิจในการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยอาจป้องกันเต็มจำนวน หรือเพียงบางส่วนหรือบางช่วงเวลา หรือไม่ป้องกัน ผู้ลงทุนจึงอาจขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	ตัวอย่างกรณีเป็น Feeder fund โดย Master fund คำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนและเปิดให้ซื้อขายหน่วยลงทุนเป็นดอลลาร์สหรัฐฯ (1) <u>ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนในระดับ Master Fund</u>: Master fund ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์สหรัฐฯ กับสกุลเงินของหลักทรัพย์ที่ Master fund ไปลงทุน กองทุนจึงอาจขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์สหรัฐฯ กับสกุลเงินข้างต้น (2) <u>ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนในระดับ Feeder Fund</u>: กองทุนไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างบาทกับดอลลาร์สหรัฐฯ อย่างเต็มจำนวน แต่ผู้จัดการกองทุนจะใช้ดุลพินิจพิจารณาว่า ในแต่ละขณะควรจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือไม่ อย่างไร และในสัดส่วนเท่าใด จึงจะเหมาะสม เช่น อาจทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อแปลงเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งได้รับจาก Master fund เป็นบาทในสัดส่วนร้อยละ 80 ของ NAV หรืออาจทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อแปลงเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นบาททั้งจำนวนในบางช่วง ณ อัตราแลกเปลี่ยนซึ่งผู้จัดการกองทุนเห็นว่าเหมาะสม มูลค่าเงินลงทุนและผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับในสกุลบาทในส่วนที่ไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงจึงยังอาจถูกกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน

หน้าปก	ในเล่ม
1.4 ไม่ป้องกันความเสี่ยง	
กองทุนไม่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนจึงอาจได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	กองทุนไม่มีนโยบายที่จะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อให้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนเพิ่มเติมจากผลตอบแทนของการลงทุน อย่างไรก็ดี หากทิศทางการเคลื่อนไหวค่าเงินไม่สอดคล้องกับการคาดการณ์ของผู้จัดการกองทุน (กล่าวคือ เงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ) ผู้ลงทุนอาจประสบผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
2. ความเสี่ยงของประเทศที่ไปลงทุน (Country risk)	
2.1 ลงทุนในประเทศ BRIC มีความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศเศรษฐกิจเติบโตใหม่ (emerging countries)	เงินลงทุนในกองทุนนี้อาจถูกกระทบอย่างมีนัยสำคัญโดยปัจจัยเศรษฐกิจ การเมือง และเหตุเฉพาะอื่น ๆ ที่เกิดขึ้นกับประเทศ BRIC ซึ่งเป็นประเทศเศรษฐกิจเติบโตใหม่ เช่น โรคระบาด ภัยธรรมชาติ การจำกัดสัดส่วนการลงทุนโดยผู้ลงทุนต่างประเทศ เป็นต้น
2.2 ข้อจำกัดการโอนเงินลงทุนกลับประเทศไทย (ถ้ามี) ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ประเทศ X อาจรวมถึงการกำหนดข้อจำกัดการโอนเงินลงทุนกลับประเทศไทย	มูลค่าหน่วยลงทุนอาจถูกกระทบโดยปัจจัยเศรษฐกิจ การเมือง และเหตุเฉพาะอื่น ๆ ที่เกิดขึ้นกับประเทศ X โดยความเสี่ยงของการลงทุนดังกล่าวยังอาจรวมถึงการที่รัฐบาล X กำหนดมาตรการจำกัดการโอนเงินลงทุนออกนอกประเทศ (repatriation restriction) ซึ่งจะทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินลงทุนและผลตอบแทนกลับประเทศไทยได้ แม้กองทุนจะได้รับชำระเงินต้นและผลตอบแทนครบถ้วนก็ตาม
3. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market risk)	
กองทุนหลักลงทุนเกือบทั้งหมดในทองคำ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิจึงผันผวนตามราคาทองคำ	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนจะเปลี่ยนแปลงตามความผันผวนของราคาทองคำในตลาดโลก (กล่าวคือ หากราคาทองคำในตลาดโลกลดลง มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนก็จะลดลงด้วย) ซึ่งทองคำมีความผันผวนของราคาสูงกว่าหลักทรัพย์ทั่วไป ทั้งนี้ ปัจจัยที่ส่งผลต่อราคาทองคำ เช่น ปริมาณความต้องการทองคำเพื่อการลงทุนและการบริโภค กำลังการผลิต ความคาดการณ์เรื่องเงินเฟ้อ เป็นต้น
4. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit risk)	
ผู้ลงทุนอาจได้รับผลขาดทุนหากผู้ออกตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้ไม่สามารถชำระคืนเงินต้นหรือดอกเบี้ยได้	กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในตราสารหนี้ที่รัฐบาล องค์การ หน่วยงานของรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ หรือบริษัทในประเทศ X เป็นผู้ออก ซึ่งหากผู้ออกตราสารหนี้ดังกล่าวไม่สามารถชำระคืนเงินต้นหรือดอกเบี้ยได้ ผู้ลงทุนอาจได้รับผลขาดทุน
5. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity risk)	
กรณีกองทุนรวมเปิด: ในสถานการณ์ไม่ปกติที่ทำให้กองทุนขาดสภาพคล่อง ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามคำสั่งหรือ	ในสถานการณ์ที่ไม่ปกติที่ทำให้หลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนขาดสภาพคล่อง กองทุนอาจไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ลงทุนได้ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควร และผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้หรือได้รับเงินค่าขาย

หน้าปก	ในเล่ม
ได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน	คืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน
6. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business risk)	
ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ หากผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสารเปลี่ยนแปลงในทางลบ	กองทุนจะเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทเอกชนในประเทศ X ซึ่งหากผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสารดังกล่าวเปลี่ยนแปลงในทางลบ ผู้ลงทุนก็อาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดการณ์
7. ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	
กองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น และเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป	กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งกองทุนสามารถลงทุนในสัญญาที่มีมูลค่าสูงได้โดยวางเงินประกัน (margin) เพียงเล็กน้อย ทั้งนี้ แม้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับอัตราผลตอบแทนสูงจากการลงทุนดังกล่าว แต่ก็มีโอกาสที่จะขาดทุนในอัตราสูงเช่นเดียวกัน กองทุนนี้จึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น ๆ นอกจากนี้ เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวเป็นสัญญาที่ทำขึ้นนอกตลาด (OTC) กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงอีกด้วย กองทุนนี้จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป
8. ความเสี่ยงจากการซื้อขายกองทุนหลักซึ่งเป็นกองทุน ETF ในราคาที่อาจสูงหรือต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินต่อหน่วยของกองทุนหลัก	
กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยการซื้อขาย ETF ซึ่งราคาซื้อขายอาจสูงหรือต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินต่อหน่วยของกองทุนหลัก	ราคาซื้อขาย ETF ของกองทุนหลักจะถูกกำหนดโดยอุปสงค์และอุปทานในตลาดเป็นหลัก ขณะที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของกองทุนหลักขึ้นอยู่กับราคาตลาดของหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุน ราคาที่กองทุนซื้อขาย ETF ของกองทุนหลักจึงอาจสูงหรือต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของกองทุนหลักก็ได้
9. ความเสี่ยงกรณีตราสารแห่งหนี้ที่ลงทุนให้สิทธิผู้ออกตราสารในการชำระหนี้ก่อนครบอายุตราสาร (Callable risk)	
ผู้ออกหุ้นกู้ที่กองทุนจะลงทุนมีสิทธิขอไถ่ถอนก่อนครบอายุ ผู้ลงทุนจึงอาจได้รับผลตอบแทนลดลงหากกองทุนไม่สามารถนำเงินที่ได้รับไปลงทุนต่อให้ได้ผลตอบแทนระดับเดิม	หากผู้ออกหุ้นกู้ขอไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบอายุ โดยกองทุนไม่สามารถนำเงินที่ได้รับนั้นไปลงทุนต่อ (reinvest) เพื่อให้ได้รับอัตราผลตอบแทนในระดับเดิม (เช่น กรณีอัตราดอกเบี้ยในตลาดปรับลดลง) ผู้ลงทุนก็อาจได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้
10. รูปแบบการจ่ายผลตอบแทนซับซ้อน:	
10.1 ส่วนรายละเอียดการจ่ายผลตอบแทน:	
ให้เปิดเผยคำเตือนเรื่องรูปแบบการจ่ายผลตอบแทนซับซ้อนในตอนต้น	-

<table>
<tr><th>หน้าปก</th><th>ในเล่ม</th></tr>
<tr><td>ของหน้าปกว่า “ผลตอบแทนของกองทุนนี้ไม่สัมพันธ์กับทรัพย์สินโดยตรง แต่ผันแปรตามสูตรคำนวณหรือเงื่อนไขที่กำหนด” (ตามตัวอย่างที่ 1 ในหน้า 10)</td><td></td></tr>
<tr><td colspan="2">10.2 <u>ส่วนสรุปปัจจัยความเสี่ยง</u>:</td></tr>
<tr><td>(1) กองทุนจะลงทุนใน Structure notes ซึ่งผู้ออกจะไม่จ่ายดอกเบี้ยหากราคาทองคำ ณ วันครบกำหนดอายุตราสารต่ำกว่า 800 ดอลลาร์ออสเตรเลียต่อออนซ์ ผู้ลงทุนจึงอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน</td><td>กองทุนจะลงทุนใน Structure notes ซึ่งจ่ายดอกเบี้ยอ้างอิงกับราคาทองคำ ทั้งนี้ Structure notes ดังกล่าวมีเงื่อนไขในการจ่ายดอกเบี้ยดังนี้

<table><tr><th>ราคาทองคำ ณ วันครบกำหนดอายุ (ดอลลาร์ออสเตรเลีย / ออนซ์)</th><th>อัตราดอกเบี้ย</th></tr><tr><td>≤ 800</td><td>0%</td></tr><tr><td>801 – 1,200</td><td>10%</td></tr><tr><td>> 1,200</td><td>15%</td></tr></table>(รายละเอียดเพิ่มเติมเรื่องการลงทุนและการจ่ายผลตอบแทนตามหัวข้อ x.x)
หากราคาทองคำ ณ วันครบกำหนดอายุตราสารไม่เกิน 800 ดอลลาร์ออสเตรเลียต่อออนซ์ ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน</td></tr>
<tr><td>(2) ผลตอบแทนกองทุนเคลื่อนไหวในทิศทางตรงข้ามกับดัชนีอ้างอิง</td><td>กองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุน ETF ในประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งลงทุนอ้างอิงกับดัชนี S&P 500 ในทิศทางตรงกันข้าม (กล่าวคือ กองทุนจะขาดทุนถ้าดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้น) ทำให้ผลตอบแทนของกองทุนเคลื่อนไหวในทิศทางตรงข้ามกับดัชนีอ้างอิง</td></tr>
</table>