

กองทุนเปิดแอ็คทีฟเอฟไอเอฟ 8 (ACFIF8)



หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเปิดแอ็คทีฟเอฟไอเอฟ 8 เมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมนี้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ลงทุน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้
- ในกรณีที่มิเหตุการณ์ไม่ปกติ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลา ที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- บริษัทจัดการไม่ได้กำหนดระยะเวลาวันทำการรับซื้อคืนที่ชัดเจนไว้ล่วงหน้า โดยบริษัทจัดการจะเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ลงทุนตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงเรื่องสภาพคล่อง เนื่องจากความไม่แน่นอนของช่วงเวลาในการรับซื้อคืน
- กองทุนอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถสอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนเกี่ยวกับนโยบายการใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในแต่ละรอบการลงทุนก่อนตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุน
- ในกรณีที่กองทุนไม่ได้พิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงเพื่อปิดฐานะเงินตราต่างประเทศเป็นเงินสดบาท กองทุนอาจมีโอกาสดำเนินการกำไรหรือขาดทุนเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางด้านเศรษฐกิจ การเมือง และสังคมของประเทศที่กองทุนไปลงทุน
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจและควรเก็บหนังสือชี้ชวนไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต และเมื่อมีข้อสงสัยให้สอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน
- เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางด้านเศรษฐกิจ การเมือง และสังคมของประเทศที่กองทุนไปลงทุน

ลักษณะที่สำคัญ

ชื่อ	กองทุนเปิดแอ็คทีฟเอฟไอเอฟ 8 Active FIF Fund 8 (ACFIF8)
ประเภท	กองทุนรวมตราสารหนี้ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ที่มีการลงทุนในต่างประเทศ และมีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
มูลค่าโครงการ	1,000 ล้านบาท โดยระหว่างการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการอาจเสนอขายหน่วยลงทุนเกินจำนวน เงินทุนของโครงการได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินทุนโครงการ
วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและ จัดการกองทุนรวม	วันที่ 14 สิงหาคม 2552
วันที่เสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	24 สิงหาคม – 2 กันยายน 2552

เงินลงทุนของท่าน

กองทุนรวมนี้เหมาะที่จะเป็นทางเลือกสำหรับเงินลงทุนลักษณะใด

เหมาะสมกับเงินลงทุนที่ผู้ลงทุนต้องการกระจายการลงทุนไปยังตราสารหนี้ต่างประเทศ โดยเงินลงทุนดังกล่าวต้องสามารถรับความเสี่ยงได้สูง และต้องการผลตอบแทนในระยะสั้น

กองทุนรวมนี้จะนำเงินไปลงทุนในทรัพย์สินใด

กองทุนจะลงทุนในต่างประเทศ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ และหรือเงินฝากระยะสั้น หรือตราสารที่เทียบเท่าเงินสด (Near cash) ระยะสั้น ซึ่งสถาบันการเงินในประเทศที่กองทุนได้ลงทุนเป็นผู้ออก โดยกองทุนอาจเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.ประกาศกำหนด

กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารแห่งหนี้ เงินฝากในประเทศ ที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี

ผู้ลงทุนจะได้อะไรจากเงินลงทุน

ผู้ลงทุนมีโอกาสดำเนินการผลตอบแทนในรูปแบบ กำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้น เมื่อผู้ลงทุนขายคืนหน่วยลงทุน และเงินปันผล

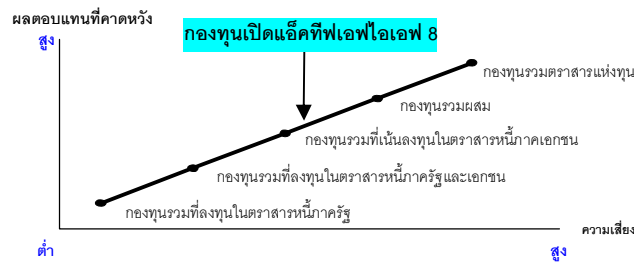
ในกรณีที่กองทุนมีกำไรจากการดำเนินงาน

ปัจจัยใดที่มีผลกระทบต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งจะมีผลกระทบต่อค่าเคลื่อนไหวของมูลค่าหน่วยลงทุนได้ โดยกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขาย

ล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

การลงทุนในกองทุนรวมนี้กับกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนต่างกันมีความเสี่ยงแตกต่างกันอย่างไร



การลงทุนในกองทุนรวมนี้ควรเปรียบเทียบกับตัวชี้วัด(Benchmark)ใด และควรลงทุนเป็นระยะเวลานานเท่าใด

ตัวชี้วัด (Benchmark) ของการลงทุนในกองทุนนี้จะเปรียบเทียบกับ อัตราผลตอบแทนของตราสารภาครัฐของประเทศที่ลงทุน ณ วันที่ลงทุน + ส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการลงทุน (Spread) ณ วันที่ลงทุน ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน เป็นกองทุนรวมที่มีผู้ประกันเงินลงทุน หรือเป็นกองทุนรวมที่มุ่งเน้นจะคุ้มครองเงินต้นหรือไม่ อย่างไร เป็นกองทุนรวมทั่วไปที่ไม่มีผู้ประกันเงินลงทุน และไม่ได้คุ้มครองเงินต้น

คำถามคำตอบที่ควรรู้เกี่ยวกับการลงทุน

Q : ท่านต้องลงทุนเป็นจำนวนเงินเท่าไร

A : จะต้องลงทุน/สั่งซื้อขั้นต่ำ 5,000.00 บาท โดยจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับจะคำนวณโดยใช้ราคาขายหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการขาย

Q : หน่วยลงทุนที่เสนอขายราคาเท่าไร

A : ช่วงการเสนอขายครั้งแรกราคาหน่วยละ 10 บาท ในการเสนอขายภายหลังการเสนอขายครั้งแรก และหลังการเสนอขายครั้งแรกจะใช้ราคาขายที่คำนวณ ณ สิ้นวันทำการขาย

Q : ท่านจะลงทุนในกองทุนนี้ได้อย่างไร

A : - เสนอขายครั้งแรก ระหว่างวันที่ 24 สิงหาคม – 2 กันยายน 2552

- หลังการเสนอขายครั้งแรก จะเปิดรับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนเป็นรอบระยะเวลา โดยวันทำการซื้อขายรอบแรกจะประมาณ 9 เดือนนับจากวันจดทะเบียนกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจะส่งหนังสือแจ้งวันเปิดรับคำสั่งซื้อขาย และวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนรอบแรกให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบภายใน 15 วันทำการ นับจากวันจดทะเบียนกองทุน และในรอบต่อไป บริษัทจัดการจะส่งหนังสือแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ก่อนถึงวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนแต่ละรอบเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 10 วันทำการ โดยชำระเงินค่าจองซื้อด้วยเงินสดหรือเช็คส่งจ่าย “บัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนของ บจก.แอสเซท พลัส จำกัด”

Q : ท่านจะได้เงินคืนโดยการขายหน่วยลงทุนได้อย่างไร

A : บริษัทจะเปิดรับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนเป็นรอบระยะเวลา โดยบริษัทจะส่งหนังสือแจ้งวันเปิดรับคำสั่งซื้อขายและวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนรอบแรกให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบภายใน 15 วันทำการ นับจากวันจดทะเบียนกองทุน และในรอบต่อไป บริษัทจัดการจะส่งหนังสือแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ก่อนถึงวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนแต่ละรอบเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 10 วันทำการ ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นเช็คหรือโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารตามที่ท่านได้ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุน ภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

Q : ท่านจะรู้มูลค่าการลงทุนของท่านได้อย่างไร

A : ท่านสามารถติดตามมูลค่าหน่วยลงทุนของท่านได้ทุกวันทำการแรกของเดือน และในวันทำการถัดจากวันทำการซื้อขาย ในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ www.assetfund.co.th หรือจาก หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ

Q : ใครเป็นผู้ให้บริการทรัพย์สินและดูแลบริษัทจัดการให้ปฏิบัติตามข้อกำหนดการลงทุนที่ตกลงไว้

A : ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โทร. 02-470-3200-1 และ/หรือ ผู้รับฝากทรัพย์สินในต่างประเทศ

Q : ใครเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนที่ท่านลงทุน

A : นางสาวจินตนา มหาวนิช หรือนางจินตนา เตชะมนตรีกุล สำนักงานสอบบัญชี ซี แอนด์ เอ โทรศัพท 02-678-0750 โทรสาร 02-678-0661

Q : ใครเป็นผู้ดูแลปรับปรุงรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อให้การชำระเงินและจัดสรรหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างถูกต้อง

A : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด โทรศัพท์ 02-672-1000

Q : หากท่านต้องการร้องเรียนจะทำได้หรือไม่

A : ติดต่อบริษัทจัดการที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด โทร. 02-672-1111 หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (Help Center) โทร. 02-263-6000

Q : มีข้อจำกัดในการถือหน่วยลงทุนหรือไม่

A : กองทุนรวมนี้อาจไม่ได้รับการจดทะเบียนหากมีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้กลุ่มบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดเกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เว้นแต่เข้าข้อยกเว้นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.ประกาศกำหนด

ความเสี่ยงในการลงทุนของกองทุนรวมนี้

ความเสี่ยงทางด้านการเมือง และเศรษฐกิจ เนื่องจากกองทุนลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้ บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิดและนำมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนสามารถทำการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของค่าเงินบาทกับเงินตราสกุลต่างประเทศ ทั้งนี้ อาจทำให้ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในต่างประเทศน้อยลง ถ้าค่าเงินสกุลต่างประเทศแข็งค่าขึ้น และในกรณีที่ผู้จัดการกองทุนไม่ได้ทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจขาดทุนหากค่าเงินสกุลต่างประเทศอ่อนค่าลง

บริษัทจัดการจะเลือกสรรวิธีป้องกันความเสี่ยงในด้านนี้ให้เหมาะสมตามสถานการณ์แต่ละขณะ

ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีความผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าย่อมทำให้สินทรัพย์สุทธิมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Asset)

กรณีที่กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวเพื่อป้องกันความเสี่ยง กองทุนจะผูกพันตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาป้องกันความเสี่ยง ซึ่งราคา ณ วันที่ซื้อหรือขายมากกว่า หรือน้อยกว่าราคาตลาดขณะนั้น ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงนั้น อาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และกรณีที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ผิด กองทุนอาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์สถานการณ์อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปในทิศทางที่ถูกต้อง เพื่อลดความเสี่ยงและเพื่อให้กองทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น โดยจะลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมกับหลักทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง

ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ตอบแทน

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ตอบแทนมีความเสี่ยงแตกต่างตามประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท ดังนี้

สัญญาออพชัน คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีลักษณะของการให้สิทธิแก่ผู้ซื้อสัญญา (Long Position)

ในการซื้อหรือขายสินทรัพย์อ้างอิง (underlying) ในอนาคต โดยผู้ซื้อสามารถเลือกที่จะใช้สิทธิหรือไม่ก็ได้ ภายในเวลาที่ผู้ขายสัญญา (short position) กำหนด โดยผู้ซื้อต้องจ่ายค่าธรรมเนียม (premium) ในการได้มาซึ่งสิทธิดังกล่าวด้วย ในส่วนของผู้ขายสัญญาจะได้รับค่าธรรมเนียมมาก่อน เพื่อแลกกับการผูกพันในอนาคตที่ต้องปฏิบัติตามสัญญาที่ได้ขายออกไป

ความเสี่ยงของผู้ซื้อสัญญาออพชัน ได้แก่ ความเสี่ยงที่ผู้ซื้อไม่สามารถใช้สิทธิภายในเวลาที่กำหนด ทำให้ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมไปโดยไม่ได้รับผลตอบแทนใดๆ

ความเสี่ยงของผู้ขายสัญญาออพชัน ได้แก่ ความเสี่ยงที่ผู้ซื้อใช้สิทธิภายในเวลาที่กำหนด ซึ่งในกรณีที่เป็นการขายสิทธิในการซื้อ (short call option) จะทำให้ผู้ขายมีความเสี่ยงที่ไม่มีข้อจำกัด เนื่องจากมูลค่าสินทรัพย์อ้างอิงสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่มีเพดานสูงสุด

สัญญาฟิวเจอร์ / สัญญาฟอร์เวิร์ด คือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีลักษณะของการเป็นภาระผูกพันที่คู่สัญญาต้องปฏิบัติตามสัญญาเมื่อถึงระยะเวลาที่กำหนดไว้ กล่าวคือ เมื่อถึงกำหนดตามสัญญาผู้ซื้อต้องซื้อสินทรัพย์อ้างอิงในราคาที่ได้ตกลงกันไว้แล้ว ไม่ว่าการซื้อนั้นอาจจะทำให้เกิดกำไรหรือมีผลขาดทุนต่อผู้ซื้อก็ตาม โดยในส่วนของผู้ขายก็เช่นเดียวกัน ไม่ว่าการขายในราคาที่ได้ตกลงกันไว้จะทำให้เกิดกำไรหรือมีผลขาดทุน ขายก็ต้องขายในราคาดังกล่าว

ความแตกต่างของสัญญาฟิวเจอร์และสัญญาฟอร์เวิร์ด คือ สัญญาฟิวเจอร์สามารถซื้อขายกันได้ในตลาดซื้อขายล่วงหน้า (Future Market) โดยมีการกำหนดขนาดของสัญญา คุณภาพของสินทรัพย์อ้างอิง และเวลาในการส่งมอบที่เป็นมาตรฐาน

และมีสำนักหักบัญชี (Clearing House) ทำหน้าที่ในการเรียกหลักประกันเพื่อเป็นหลักประกันความเสี่ยงให้ทั้ง 2 ฝ่ายปฏิบัติตามสัญญา โดยจะมีการกำหนดมูลค่าสัญญาตามราคาตลาด (Mark to Market) ทุกวันที่มีการซื้อขาย ในขณะที่สัญญาฟอร์เวิร์ด เป็นข้อตกลงระหว่างคู่สัญญาทั้ง 2 ฝ่าย ซึ่งเป็นการซื้อขายนอกตลาด (Over the Counter) ไม่มีการกำหนดมาตรฐานใดๆ สามารถปรับให้เข้ากับความต้องการเฉพาะรายของคู่สัญญาได้

ความเสี่ยงของสัญญาฟิวเจอร์และสัญญาฟอร์เวิร์ด ได้แก่ ความผันผวนของมูลค่าสินทรัพย์อ้างอิงที่เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ทำให้มูลค่าของสัญญาฟิวเจอร์/สัญญาฟอร์เวิร์ดมีผลขาดทุน เช่น กองทุนรวมเข้าไปทำสัญญาฟิวเจอร์ซื้อหุ้นที่ราคา 100 บาท

ถ้าครบกำหนดสัญญาราคาหุ้นในวันนั้นอยู่ที่ 80 บาท กองทุนรวมจะขาดทุน 20 บาท แต่ในทางตรงกันข้ามถ้าราคาหุ้นในวันนั้นอยู่ที่ 125 บาท กองทุนรวมจะมีกำไร 25 บาท

สัญญาสวอป คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีลักษณะของการที่บุคคล 2 ฝ่ายมาตกลงแลกเปลี่ยนกระแสเงินสดระหว่างกันในช่วงเวลาในอนาคต โดยการรับและจ่ายกระแสเงินสดมีการอ้างอิงกับสินทรัพย์อ้างอิงโดยคู่สัญญาทั้ง 2 ฝ่ายสามารถกำหนดลักษณะของสัญญาได้ตามความต้องการ

ความเสี่ยงของสัญญาสวอป ได้แก่ ความผันผวนของมูลค่าสินทรัพย์อ้างอิงที่เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ทำให้มูลค่าของสัญญา สวอปมีผลขาดทุน เช่น กองทุนรวมทำสัญญาสวอปกับธนาคาร เพื่อแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยคงที่ (5%) ที่กองทุนรวมได้รับกับอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (MLR+1%) ในวงเงิน 100,000 บาท กรณีที่อัตราดอกเบี้ยคงที่ที่กองทุนรวมได้รับมากกว่าอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (MLR+1% = 4%) กองทุนรวมต้องชำระเงินให้ธนาคาร = 10,000 บาท $[(5\%-4\%)*100,000]$ ซึ่งถ้ากองทุนรวมไม่ทำสัญญาสวอปดังกล่าว กองทุนรวมก็ไม่มีภาระต้องชำระเงิน

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์ทิศทางตลาด ปัจจัยการลงทุน โดยจะมีการกำหนดสัดส่วนสูงสุดของการทำสัญญาและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

ความเสี่ยงจากการขายยฐานเงินลงทุน (Leverage Risk)

การลงทุนในสัญญาออพชันที่ซื้อขายในตลาด (Organized Exchange) หรือสัญญาฟิวเจอร์ ซึ่งกองทุนรวมสามารถลงทุนได้โดยการวางเงินประกัน (Margin) เพื่อป้องกันการไม่ปฏิบัติตามสัญญา โดยการวางเงินประกันเพียงเล็กน้อยสามารถลงทุนในสัญญาที่มีมูลค่ามากได้ เช่น ตลาดอาจกำหนดให้ วางเงินประกันเพียงแค่ 5% ของมูลค่าสัญญา ซึ่งในกรณีที่กองทุนรวมคาดการณ์ต้องการวางเงินประกันเพียงเล็กน้อยกองทุนรวมก็จะได้กำไรเป็นจำนวนมาก แต่ในทางตรงกันข้ามถ้ากองทุนรวมคาดการณ์ผิด การวางเงินประกันเพียงเล็กน้อย กองทุนรวมก็ขาดทุนเป็นจำนวนมากได้

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาหลักทรัพย์ว่า สัญญาซื้อขายล่วงหน้ามี โอกาสขาดทุนหรือได้กำไรได้เท่าใด และกำหนดเพดานการขาดทุนสูงสุดไว้และลงทุนไม่เกินเพดานที่กำหนด

ความเสี่ยงจากความสามารถในการปฏิบัติตามสัญญาของคู่สัญญา (Counterparty Risk)

ในกรณีที่เป็นการซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่ได้ทำการซื้อขายในตลาด (Over the Counter : OTC) เช่น สัญญาสวอป สัญญาฟอเวิร์ด สัญญาออปชันที่ซื้อขายนอกตลาด กองทุนรวมจะมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามที่ตกลงกันได้

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์และคัดเลือกคู่สัญญาที่มีสถานะการเงินมั่นคง โดยใช้สัญญาที่มีมาตรฐานครอบคลุมถึงเหตุการณ์ต่างๆ ซึ่งจะมีผลฟ้องร้องได้ตามกฎหมาย และกำหนดวงเงินในการทำสัญญากับแต่ละราย เพื่อลดความเสี่ยงจากการทำสัญญากับคู่สัญญารายใดรายหนึ่งมากเกินไป

ความเสี่ยงที่เกิดจากการได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศล่าช้า

บริษัทจัดการได้กำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนต้องแสดงความจำนงที่จะขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า นอกจากนี้วันหยุดทำการของประเทศที่กองทุนไปลงทุนอาจไม่ตรงกับวันหยุดทำการของประเทศไทย จึงอาจส่งผลกระทบต่อระยะเวลาในการชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนทำให้ช้ากว่าปกติ

ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท อาจเป็นเหตุให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนต่างประเทศจะวิเคราะห์สถานะทางการเงินของบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอเพื่อลดความเสี่ยงในด้านนี้

ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด

ทั้งนี้: ผู้จัดการกองทุนต่างประเทศจะทบทวนการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอเพื่อลดความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้ตามกำหนด

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคา หรือผลตอบแทนโดยรวมของตราสารปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ หรือภาวะตลาด เช่น การเมือง เศรษฐกิจ ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

เนื่องจาก กองทุนเปิดแอดิทิฟเอฟไอเอฟ 8 เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ซึ่งผู้จัดการกองทุนจะทำการติดตามสภาพตลาด และวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านนี้อย่างสม่ำเสมอเพื่อลดความเสี่ยง ด้านนี้

ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากโอกาสในการซื้อหรือขายตราสารมีจำกัด

เนื่องจากกองทุน มีนโยบายที่จะลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือใกล้เคียงกับรอบระยะเวลาลงทุน จึงมีความเสี่ยงด้านนี้น้อย นอกจากนี้บริษัทจัดการได้กำหนดให้มีแรงจูงใจจูงใจล่วงหน้าทำให้บริษัทจัดการสามารถขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนในต่างประเทศเพื่อนำมาชำระค่าขายคืนให้กับผู้ถือหุ้นได้ตามกำหนดเวลา

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวม

1. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน (ร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน)	
1.1 ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน	ไม่มี
1.2 ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ไม่มี
1.3 ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	ไม่มี
2. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน (ตามที่จ่ายจริง)	
2.1 ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	ในอัตรา 50 บาท ต่อรายการ
2.2 ค่าธรรมเนียมการโอนเงินค่าซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	อัตราที่สถาบันการเงินกำหนด
2.3 ค่าธรรมเนียมการหักเงินจากบัญชีของผู้ซื้อหน่วยลงทุน	อัตราที่สถาบันการเงินกำหนด
2.4 ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขอให้บริษัทจัดการ หรือนายทะเบียนดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษนอกเหนือจากกรณีปกติ	ไม่เกิน 75 บาทต่อรายการ
3. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดหักด้วยมูลค่าหนี้สินทั้งหมด เว้นแต่ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ณ วันที่คำนวณ) *	
3.1 ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.00 ต่อปี
3.2 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.07 ต่อปี
3.3 ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 0.10 ต่อปี
3.4 ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	-
4. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์	
4.1 ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ตามที่จ่ายจริง แต่ไม่เกินร้อยละ 0.50 ของจำนวนเงินทุนของโครงการ
4.2 ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ตามที่จ่ายจริง แต่ไม่เกินร้อยละ 0.50 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

* เป็นอัตราที่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทางนองเดียวกัน

อัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ การเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายจะไม่เกินร้อยละ 25 ของอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลา 1 ปี

**ตารางเปรียบเทียบอัตราส่วนการลงทุนของกองทุน
ที่แตกต่างกับอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด**

รายการ/หลักเกณฑ์	กองทุนรวมทั่วไป	กองทุนเปิดแอดิทิฟเอฟไอเอฟ 8
บริษัทจัดการอาจลงทุนหรือมีไว้ในซึ่งตราสารแห่งหนึ่งและหลักทรัพย์ต่างประเทศ * ที่บุคคลใด เป็นผู้ออก ผู้ส่ง จำย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สัถหลัง ผู้ค้าประกัน หรือ คู่สัญญาเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน	มีมูลค่ารวมกันทั้งสินไม่เกินร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	มีมูลค่ารวมกันทั้งสินไม่เกินร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

*** 1 ตราสารแห่งหนึ่งภาคเอกชน อันได้แก่**

(ก) ตราสารแห่งหนึ่งที่ออกโดยนิติบุคคลต่างประเทศซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) และได้รับการคัดเลือกให้ใช้ในการคำนวณดัชนีตราสารแห่งหนึ่ง (Benchmark bond index) ที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องสามารถเข้าถึงข้อมูลเกี่ยวกับตราสารแห่งหนึ่งดังกล่าวเป็นภาษาอังกฤษผ่านระบบอินเทอร์เน็ตด้วย

(ข) ตราสารแห่งหนึ่งที่ออกโดยนิติบุคคลต่างประเทศที่มีอายุตราสารคงเหลือไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่ลงทุน ซึ่งนิติบุคคลดังกล่าวมีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในสองอันดับแรก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องสามารถเข้าถึงข้อมูลเกี่ยวกับตราสารแห่งหนึ่งดังกล่าวเป็นภาษาอังกฤษผ่านระบบอินเทอร์เน็ตด้วย

2. ตราสารแห่งหนึ่งอื่น อันได้แก่ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่เป็นกองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนเฉพาะเงินฝาก ตราสารแห่งหนึ่ง หรือทรัพย์สินอื่นที่สำนักงานให้ความเห็นชอบให้ลงทุนได้ เช่น กองทุนรวมตลาดเงิน เป็นต้น ที่มีหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) หรือในประเทศที่มีตลาดซื้อขายหลักทรัพย์เป็นสมาชิกของ World Federations of Exchange (WFE) แต่ไม่รวมถึงหน่วยลงทุนของกองทุนรวมประเภทเฮดจ์ฟันด์ (hedge fund) ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

คำเตือน / ข้อแนะนำ

- กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุนเปิดแอดิทิฟเอฟไอเอฟ 8 ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดแอดิทิฟเอฟไอเอฟ 8 ไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงิน หรือผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
- บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการ เช่นเดียวกันกับที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนรวม โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน
- กองทุนเปิดแอดิทิฟเอฟไอเอฟ 8 มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่ากองทุนรวมตราสารหนี้ทั่วไป จึงมีความเสี่ยงมากกว่าในเรื่องของการกระจุกตัวของการลงทุนในบริษัทใดบริษัทหนึ่ง
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือโดยผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (www.sec.or.th)
- ในกรณีที่ผู้ลงทุนต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ โดยวิธีการที่บริษัทจัดการได้เปิดเผยไว้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการและผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน
- บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณและประกาศต่างๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้

ข้อมูลนี้รวบรวมโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2552

ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน

- บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
โทร. 02-680-1111
- บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) โทร. 02-627-3100
- บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
โทร. 02-231-1111
- บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
โทร. 02-635-1700
- บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) โทร. 02-275-0888
- บริษัทหลักทรัพย์ ยูโนเด็ค จำกัด (มหาชน) โทร. 02-207-0038
- บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
โทร. 02-659-7000
- บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด โทร. 02-697-3928
- บริษัทหลักทรัพย์ สินเอเชีย จำกัด โทร. 02-658-9000
- บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์تنอร์ จำกัด
โทร. 02-231-8555
- บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) โทร. 02-231-3777
- บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด โทร. 02-672-5999 ต่อ 5920
- บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคิน จำกัด โทร. 02-680-2051-2
- บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) โทร. 02-677-3333
- บริษัทหลักทรัพย์ ฟาร์อีสท์ จำกัด โทร. 02-648-1111
- บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โทร. 02-217-8888
- บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
โทร. 02-658-6300 ต่อ 6321, 6330
- ธนาคารแลนด์แอนด์เฮาส์เพื่อรายย่อย โทร. 02-359-0000 ต่อ
4700, 4750-4760
- ธนาคารดอยช์ แบงก์ เอจี โทร. 02-646-5394, 02-646-5329
- บริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน) โทร. 02-684-8752
- บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) โทร. 02-686-
2017
- บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด โทร. 02-264-5908
- บริษัท แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ แอสเซตส์ จำกัด โทร. 02-648-3333
- บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)
โทร. 02-646-4520



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ชั้น 17 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ เลขที่ 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 www.assetfund.co.th

Call Center 02-672-1111 สอบถามข้อมูลอัตโนมัติ 02-672-1000 โทรสาร 02-286-4480