

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะนโยบายการลงทุนที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) รวมถึงความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนด้วยกลยุทธ์ดังกล่าวเป็นอย่างดีแล้วว่า

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ LARGO มีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ H2O LARGO (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) SR/C (EUR) สกุลเงินยูโร (EUR) กองทุนหลักบริหารโดย H2O AM LLP จัดทะเบียนภายใต้กฎหมายของประเทศฝรั่งเศส และอยู่ภายใต้ UCITS กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์ในการลงทุน คือ สร้างผลตอบแทนหลังหักค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน และการบริหารจัดการ ให้ได้สูงกว่า EONIA +0.10% ต่อปีเมื่อลงทุนไม่ต่ำกว่าระยะเวลาการลงทุนที่แนะนำ (1 – 2 ปี)

กองทุนหลักมีแนวทางการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนเป็นบวก (absolute performance) โดยลงทุนในตราสารหนี้และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งในส่วนของลงทุนในตราสารหนี้กองทุนหลักจะลงทุนทั้งโดยตรงและผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) โดยกองทุนหลักจะลงทุนผ่านมุมมองการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงการซื้อหรือขายสินทรัพย์ที่มีมูลค่าต่างไปจากมูลค่าที่ควรจะเป็นในการตัดสินใจลงทุน (relative positions & arbitrages)

กองทุนหลักมีการควบคุมความผันผวนของมูลค่าสินทรัพย์ที่ลงทุนโดยการตั้งเป้าค่า VAR (Value at Risk) ไว้ที่ 2.5% ของ NAV ที่ค่า confidence interval 99% บนระยะเวลา 20 วัน และมีการตั้งเป้าค่าความผันผวนที่เกิดขึ้นจริง (ex-post volatility) ให้อยู่ระหว่าง 1% - 2% ต่อปี

ด้วยกลยุทธ์การลงทุนดังกล่าว กองทุนหลักคาดว่าผลตอบแทนที่กองทุนหลักทำได้จะขึ้นอยู่กับ การซื้อหรือขายสินทรัพย์ที่มีมูลค่าต่างไปจากมูลค่าที่ควรจะเป็น (relative positions & arbitrages) มากกว่าทิศทางทั่วไปของตลาด (directional positions)

กลยุทธ์การลงทุนจะมีลักษณะเป็นการพิจารณาจากภาพรวม (top-down) ซึ่งใช้ข้อมูลต่างๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การวิเคราะห์ข้อมูลเศรษฐกิจมหภาค การวิเคราะห์ข้อมูลการเคลื่อนไหวของเงินทุน และข้อมูลความต่างของราคาสินทรัพย์ในตลาดซื้อขายต่างๆ

กองทุนหลักมุ่งที่จะให้ค่า modified duration โดยรวมอยู่ระหว่าง -1% ถึง 1%

หมายเหตุ Modified duration คือ เปอร์เซ็นต์ความเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหนี้เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หาก Modified duration มีค่าสูง ราคาของตราสารหนี้จะมีการเปลี่ยนแปลงสูง และในทางกลับกันหาก Modified duration มีค่าต่ำ ราคาของตราสารหนี้จะมีการเปลี่ยนแปลงต่ำ โดยปกติการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหนี้จะสวนทางกับอัตราดอกเบี้ย หากอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้น ราคาตราสารหนี้มักจะปรับลง หากอัตราดอกเบี้ยปรับตัวลง ราคาตราสารหนี้มักจะปรับขึ้น

ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวข้างต้นถือเป็นการลงทุนที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน

ดังนั้น ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นทั้งหมด และ/หรือได้รับเงินต้นคืนไม่เต็มจำนวน และ/หรือผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ อันเกิดจากสาเหตุ เช่น มูลค่าของสินทรัพย์ที่ลงทุนเคลื่อนไหวไปในทิศทางตรงข้ามกับที่คาดการณ์ เป็นต้น กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่เข้าใจกลยุทธ์ดังกล่าว และมีฐานะการเงินที่สามารถรับความเสี่ยงได้

ลายมือชื่อผู้ลงทุน

(.....)