

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะนโยบายการลงทุนที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) รวมถึงความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนด้วยกลยุทธ์ดังกล่าวเป็นอย่างดีแล้วว่า

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ H2O MULTIBONDS (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) IEUR (C) สกุลเงินยูโร กองทุนหลักบริหารโดย H2O AM LLP จัดทะเบียนภายใต้กฎหมายของประเทศฝรั่งเศส และอยู่ภายใต้ UCITS กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนคือ สร้างผลตอบแทนเป็นบวก เมื่อลงทุนอย่างน้อย 3 ปี

กองทุนหลักมีแนวทางการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนเป็นบวก โดยลงทุนในตราสารหนี้และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนทั้งในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วและกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ ในส่วนการลงทุนในตราสารหนี้กองทุนหลักจะลงทุนทั้งโดยตรงและผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) โดยกองทุนหลักจะลงทุนผ่านมุมมองการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงการซื้อหรือขายสินทรัพย์ที่มีมูลค่าต่างไปจากมูลค่าที่ควรจะเป็นในการตัดสินใจลงทุน (relative positions & arbitrages)

กองทุนมีการควบคุมความผันผวนของมูลค่าสินทรัพย์ที่ลงทุนโดยการตั้งเป้าค่า VAR (Value at Risk) ไว้ที่ 20% ของ NAV ที่ค่า confidence interval 99% บนระยะเวลา 20 วัน และมีการตั้งเป้าค่าความผันผวนที่เกิดขึ้นจริง (ex-post volatility) ให้อยู่ระหว่าง 8% - 15% ต่อปี

กลยุทธ์การลงทุนจะมีลักษณะเป็นการพิจารณาจากภาพรวม (top-down) ซึ่งใช้ข้อมูลต่างๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการวิเคราะห์ข้อมูลเศรษฐกิจมหภาค การวิเคราะห์ข้อมูลการเคลื่อนไหวของเงินทุน และข้อมูลความต่างของราคาสินทรัพย์ในตลาดซื้อขายต่าง ๆ

กองทุนมุ่งที่จะให้ค่า modified duration โดยรวมของสินทรัพย์ที่ลงทุนอยู่ระหว่าง 0% ถึง 10%

หมายเหตุ Modified duration คือ เปอร์เซ็นต์ความเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหนี้เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หาก Modified duration มีค่าสูง ราคาของตราสารหนี้มักจะมีการเปลี่ยนแปลงสูง และในทางกลับกันหาก Modified duration มีค่าต่ำ ราคาของตราสารหนี้มักจะมีการเปลี่ยนแปลงต่ำ โดยปกติการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหนี้จะสวนทางกับอัตราดอกเบี้ย หากอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นราคาตราสารหนี้มักจะปรับลง หากอัตราดอกเบี้ยปรับตัวลง ราคาตราสารหนี้มักจะปรับขึ้น

ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวข้างต้นถือเป็นการลงทุนที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน

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

ลายมือชื่อผู้ลงทุน

(.....)