

ข้าพเจ้ารับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน นโยบายการลงทุน ลักษณะหรือเงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงของกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Multi Advantage Strategies USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (SCBUSDADVANTAGE) ที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UI) เป็นอย่างดีแล้วว่า

1. นโยบายการลงทุนโดยใช้กลยุทธ์การลงทุนทางเลือกที่หลากหลาย (Alternative Investment Trading Strategies)

กองทุน SCBUSDADVANTAGE มีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ iCapital Multi-Strategy Fund, Ltd. (กองทุนหลัก: Master Fund) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) DD ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) ซึ่งเป็นกองทุนประเภทเฮดจ์ฟันด์ (hedge fund) บริหารจัดการลงทุนโดย iCapital Advisors, LLC และจดทะเบียนภายใต้พระราชบัญญัติกองทุนรวม (Mutual Funds Act) ของหมู่เกาะเคย์แมน โดยอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ The Cayman Islands Monetary Authority โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีการลงทุนดังนี้

- 1) กองทุนหลักลงทุนใน Verition International Multi-Strategy Fund Ltd. (กองทุนอ้างอิง: Underlying Fund) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) G ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) ซึ่งบริหารจัดการลงทุนโดย Verition Fund Management LLC และจดทะเบียนภายใต้พระราชบัญญัติกองทุนรวม (Mutual Funds Act) ของหมู่เกาะเคย์แมน โดยอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ The Cayman Islands Monetary Authority
- 2) กองทุนอ้างอิงลงทุนต่อใน Verition Multi-Strategy Intermediate Fund Ltd. (กองทุนชั้นกลาง: Underlying Intermediate Fund)
- 3) กองทุนชั้นกลางลงทุนต่อใน Verition Multi-Strategy Master Fund (กองทุนอ้างอิงหลัก: Underlying Master Funds) ซึ่งประกอบด้วย กองทุน Verition Multi-Strategy Master Fund Ltd. และกองทุน Verition Canada Master Fund Ltd.

ทั้งนี้ กองทุนอ้างอิงมีวัตถุประสงค์การลงทุนที่มุ่งสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับความเสี่ยงผ่านการลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนทางเลือกที่หลากหลาย (alternative investment trading strategies) และไม่มีข้อจำกัดด้านตราสาร กลยุทธ์ ตลาด หรือประเทศที่จะลงทุน

2. ความเสี่ยงสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ดังนี้

2.1 ความเสี่ยงสำคัญของ iCapital Multi-Strategy Fund, Ltd. (กองทุนหลัก)

1) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนหลัก

โดยทั่วไปกองทุนหลักจะมีความเสี่ยงเช่นเดียวกับความเสี่ยงของกองทุนอ้างอิง อีกทั้งกองทุนหลักยังเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นใหม่และไม่ได้จดทะเบียนภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทจัดการลงทุน (Investment Company Act) ที่สามารถออกหลักทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องซึ่งไม่ได้จดทะเบียนภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ (Securities Act) หรือกฎหมายอื่นใด รวมทั้งไม่ได้จดทะเบียนภายใต้พระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์ (Exchange Act) และมีข้อจำกัดในการโอนหน่วยลงทุนเนื่องจากไม่มีตลาดซื้อขายสาธารณะ และอาจถูกกองทุนอ้างอิงจำกัดการขายคืนหน่วยลงทุนตามข้อตกลง ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดได้ ผลตอบแทนของกองทุนหลักจะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิงเป็นหลัก และไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนอ้างอิงจะสามารถดำเนินการตามวัตถุประสงค์และกลยุทธ์การลงทุน หรือหลีกเลี่ยงการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญได้ นอกจากนี้ กองทุนหลักยังมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มเติมจากค่าใช้จ่ายที่กองทุนอ้างอิงเรียกเก็บ เช่น ส่วนแบ่งกำไร ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บตามผลการดำเนินงาน ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าใช้จ่ายของกองทุนอ้างอิง ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุน และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ มูลค่ารวมของการลงทุนในกองทุนหลักอาจน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ ทำให้ผู้ลงทุนแต่ละรายต้องรับภาระค่าใช้จ่ายในสัดส่วนที่มากขึ้น และส่งผลให้ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักต่ำกว่าผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิง ในระหว่างช่วงที่การลงทุนในกองทุนอ้างอิง กองทุนหลักอาจลงทุนบางส่วนในตราสารหนี้ระยะสั้นซึ่งอาจไม่ตรงตามวัตถุประสงค์การสร้างผลตอบแทนโดยรวมของกองทุนอ้างอิง ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลักจะไม่มีสิทธิโดยตรงในการเรียกร้องหรือมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการกองทุนหลัก และอาจต้องรับความเสี่ยงจากการดำเนินงานหรือการกระทำโดยมิชอบของผู้จัดการกองทุนหลัก รวมถึงความเสี่ยงจากการได้รับผลตอบแทนในรูปแบบสินทรัพย์ที่ไม่สามารถขายหรือแปลงเป็นเงินสดได้ทันที

2) ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียน และข้อจำกัดในการโอนและขายคืนหน่วยลงทุน

เนื่องจากกองทุนหลักไม่ได้จดทะเบียนภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ (Securities Act) หรือกฎหมายหลักทรัพย์อื่นใด จึงไม่สามารถนำหน่วยลงทุนไปขายในตลาดได้ และไม่สามารถโอนหน่วยลงทุนได้หากไม่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจากคณะกรรมการ ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนจึงถูกจำกัดสิทธิใน

การไถ่ถอนหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขที่กำหนด และในบางสถานการณ์กองทุนหลักอาจหยุดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน โดยในปัจจุบันผู้ถือหน่วยลงทุนต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า และกองทุนหลักอาจไม่สามารถทำการขายคืนหน่วยลงทุนได้ทั้งหมดตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ ทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจขาดสภาพคล่องได้

3) ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในการลงทุน

กองทุนหลักมีนโยบายที่จะลงทุนในกองทุนอ้างอิงเท่านั้น ส่งผลให้กองทุนหลักมีความเสี่ยงจากการขาดทุนสูงกว่าการลงทุนที่มีการกระจายตัวในหลากหลายสินทรัพย์ หากกองทุนอ้างอิงมีผลการดำเนินงานที่ไม่ดี จะส่งผลกระทบโดยตรงต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลักเช่นกัน นอกจากนี้ หากกองทุนหลักไม่สามารถระดมทุนได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ อาจส่งผลให้มีการลงทุนในกองทุนหลักน้อยกว่าที่คาดการณ์ ซึ่งอาจกระทบต่อศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนของกองทุน

4) ความเสี่ยงจากสภาพคล่องในตลาดต่ำ

ตลาดของหลักทรัพย์บางประเภทอาจมีสภาพคล่องจำกัด ทำให้การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในราคาหรือปริมาณที่ต้องการเป็นไปได้ยากหรือไม่สามารถทำได้ ส่งผลให้กองทุนอ้างอิงอาจไม่สามารถตอบสนองต่อความเคลื่อนไหวของตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพ และอาจต้องเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงของราคาในทางลบเมื่อทำการขายหลักทรัพย์ รวมทั้งอาจได้รับการชำระเงินล่าช้าและมีความไม่แน่นอนทางด้านการจัดการ การขายหลักทรัพย์ที่มีข้อจำกัดหรือมีสภาพคล่องต่ำอาจมีค่าใช้จ่ายในการขายสูงกว่าการขายหลักทรัพย์ที่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือตลาด OTC ได้ กองทุนอ้างอิงอาจไม่สามารถขายหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำได้ทันที และในบางกรณีอาจมีข้อจำกัดตามสัญญาที่ห้ามขายสินทรัพย์ดังกล่าวในช่วงระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งข้อจำกัดนี้อาจส่งผลเสียต่อการลงทุนของกองทุนอ้างอิงทั้งในด้านการรับรู้ราคาตลาดและการดำเนินการซื้อขายในราคาที่ต้องการ

2.2 ความเสี่ยงสำคัญของ Verition International Multi-Strategy Fund Ltd. (กองทุนอ้างอิง)

1) ความเสี่ยงจากการพึ่งพาบุคลากรหลัก

การตัดสินใจทั้งหมดเกี่ยวกับการบริหารสินทรัพย์ของกองทุนอ้างอิงจะดำเนินการตามคำแนะนำหรือข้อเสนอแนะของผู้จัดการการลงทุน ซึ่งผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิงขึ้นอยู่กับทักษะและประสบการณ์ของผู้จัดการการลงทุนเป็นหลัก หากผู้จัดการการลงทุนสูญเสียบุคลากรหลักที่มีบทบาทสำคัญ อาจไม่สามารถหาบุคลากรที่เหมาะสมมาทดแทน และอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและผลตอบแทนของกองทุนอ้างอิง

2) ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ราคาของหลักทรัพย์ที่กองทุนอ้างอิงถือครองอาจเปลี่ยนแปลงตามความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย หากอัตราดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลงไปจากที่คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลให้ราคาของสถานะการลงทุนทั้งสถานะซื้อ (Long) และสถานะขาย (Short) เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้เช่นกัน นอกจากนี้ การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะเพิ่มต้นทุนในการกู้ยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการลงทุน และต้นทุนในการเพิ่มสถานะการลงทุน (Leverage) ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยอาจทำให้กองทุนขาดทุนได้

3) ความเสี่ยงจากสภาวะตลาดทั่วไป

แม้ว่ากลยุทธ์การลงทุนของกองทุนอ้างอิงที่ใช้อยู่ในปัจจุบันและที่อาจนำมาใช้ในอนาคตจะสามารถสร้างผลกำไรได้ทั้งในช่วงตลาดขาขึ้นและขาลง แต่ในบางสภาวะตลาดอาจทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิงลดลง เนื่องจากไม่สามารถคาดการณ์สภาวะตลาดในอนาคตได้ และอาจส่งผลกระทบทางลบต่อกองทุนอ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ โดยไม่สามารถคาดการณ์ได้ว่าสภาวะตลาดแบบใดจะทำให้กองทุนอ้างอิงขาดทุนหรือเผชิญกับความผันผวนของผลการดำเนินงาน ดังนั้น ภายใต้วงเวลาและสภาวะตลาดเดียวกัน กองทุนอ้างอิงอาจมีผลการดำเนินงานที่ด้อยกว่ากองทุนอื่นที่มีวัตถุประสงค์การลงทุนและแนวทางการลงทุนที่คล้ายคลึงกัน

4) ความเสี่ยงจากการขาดทุนเป็นจำนวนมาก

กลยุทธ์การลงทุนทางเลือกมีความเสี่ยงที่จะทำให้เกิดการขาดทุนอย่างกะทันหันและรุนแรงจากการใช้กลยุทธ์การลงทุนที่มีความผันผวนและความเสี่ยงต่ำ ซึ่งโดยทั่วไปจะไม่เกิดกับการใช้กลยุทธ์แบบดั้งเดิม โดยความเสี่ยงนี้จะมีผลกระทบเป็นพิเศษหากใช้กลยุทธ์เพิ่มสถานะการลงทุน (Leverage) ซึ่งอาจทำให้มีการขาดทุนที่ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อนจากการเคลื่อนไหวของตลาดในทางลบ การเพิ่มขึ้นของต้นทุน การเข้าถึงการใช้ Leverage ที่ลดลง รวมถึงการขาดสภาพคล่องในตลาด จึงเป็นสาเหตุให้บางกองทุนปฏิเสธการใช้ Sharpe Ratio และตัวชี้วัดผลการดำเนินงานอื่น ๆ ที่อิงตามความผันผวนของผลการดำเนินงาน เป็นตัววัด

ความเสี่ยง เนื่องจากความผันผวนเป็นเพียงด้านหนึ่งของความเสี่ยง และไม่สะท้อนถึงความเสี่ยงในการขาดทุนเป็นจำนวนมากจากการใช้กลยุทธ์การลงทุนทางเลือก

5) ความเสี่ยงจากการครอบครองการลงทุนที่ไม่จำกัด

โดยทั่วไปกองทุนเฮดจ์ฟันด์ไม่ได้กำหนดข้อจำกัดเกี่ยวกับการลงทุน และเปิดให้สามารถลงทุนได้ในหลากหลายประเภทหลักทรัพย์และตราสารทางการเงิน ดังนั้น กองทุนอ้างอิงจึงสามารถปรับเปลี่ยนวัตถุประสงค์การลงทุน รูปแบบ นโยบาย หรือข้อจำกัดในการลงทุนเมื่อสภาวะตลาดเปลี่ยนแปลงได้เป็นครั้งคราว โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า การปรับแก้ดังกล่าวอาจรวมถึงการเปลี่ยนประเภทของหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินอื่น ๆ ที่ใช้ในการลงทุนตามกลยุทธ์การลงทุน รวมถึงการเปลี่ยนตลาดที่ใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารเหล่านั้น ทั้งนี้ กองทุนอ้างอิงไม่สามารถรับประกันได้ว่าการปรับแก้ดังกล่าวจะประสบความสำเร็จ หรือไม่ก่อให้เกิดความสูญเสียต่อกองทุน

6) ความเสี่ยงด้านตลาด

6.1) ความผันผวนของตลาด

ราคาของตราสารที่กองทุนลงทุนอาจมีความผันผวนสูงจากปัจจัยที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ เช่น ความเชื่อมั่นของตลาด อัตราเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ย และสภาวะเศรษฐกิจหรือการเมือง โดยรัฐบาลอาจเข้าแทรกแซงในบางตลาด โดยเฉพาะตลาดอัตราแลกเปลี่ยนและตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย เพื่อควบคุมทิศทางราคา ส่งผลให้ตลาดดังกล่าวเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วไปในทิศทางเดียวกันตามความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย แม้ว่าความผันผวนสามารถสร้างโอกาสในการทำกำไรได้ แต่ก็สามารถทำให้เกิดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาได้เช่นกัน จึงทำให้การลงทุนที่มีความเสี่ยงค่อนข้างต่ำอาจขาดทุนได้

6.2) ภาวะตลาดซบเซา

แม้ว่าความผันผวนจะเป็นหนึ่งในตัวชี้วัดความเสี่ยงทางด้านตลาดและสร้างผลกระทบต่อการใช้กลยุทธ์การลงทุนบางประเภท กองทุนอ้างอิงอาจใช้กลยุทธ์การลงทุนอื่นใดเพื่ออาศัยความผันผวนของตลาดในการทำกำไรจากความคลาดเคลื่อนในการกำหนดราคา โดยมูลค่าของสัญญาออพชั่นจะเพิ่มขึ้นตาม ความผันผวนของตลาด ดังนั้น การใช้กลยุทธ์ทำกำไรในตลาดผันผวนสูง (Long Volatility) มักจะใช้ไม่ได้ผลในช่วงที่ตลาดซบเซา ซึ่งในช่วงเวลาที่ตลาดไม่มีแนวโน้มชัดเจน ซบเซา หรือมีภาวะเงินฝืด โอกาสที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนทางเลือกจะสามารถทำกำไรได้อาจลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

6.3) ตลาดที่ขาดสภาพคล่อง

กองทุนอ้างอิงอาจมีการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องจำกัด หรือขาดสภาพคล่องในบางช่วงเวลา การขาดสภาพคล่องทำให้กองทุนอ้างอิงไม่สามารถทำกำไรได้เมื่อมีโอกาส หรือปิดโอกาสในการทำกำไรในช่วงที่ตลาดมีการเปลี่ยนแปลง อีกทั้งยังทำให้มูลค่าตลาดไม่สัมพันธ์กับตัวชี้วัดราคาในอดีตที่กองทุนอ้างอิงใช้ในการวิเคราะห์การลงทุน จำนวนการทำรายการซื้อขายในตลาดที่ลดลงทำให้ความเสี่ยงที่มูลค่าตลาดจะไม่สะท้อนราคาที่แท้จริงหรือมูลค่ายุติธรรมเพิ่มมากขึ้น

6.4) การตัดสินใจลงทุนอย่างเร่งด่วน

ผู้จัดการการลงทุนอาจต้องตัดสินใจลงทุนอย่างเร่งด่วนเพื่อใช้ประโยชน์จากโอกาสในการลงทุน ซึ่งอาจทำให้ยังไม่มีข้อมูลครบถ้วนเพียงพอ ในช่วงเวลาที่ต้องตัดสินใจ และอาจไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลที่ต้องใช้ในการประเมินโอกาสในการลงทุนได้ นอกจากนี้ ข้อมูลที่มีอาจไม่ถูกต้องหรือไม่ได้เป็นไปตามวิธีการทางบัญชีที่เป็นที่ยอมรับ ทำให้มีความเสี่ยงมากขึ้นอันเนื่องมาจากความซับซ้อนของหลักทรัพย์ที่มีหลักประกัน (Asset-Backed Securities: ABS) และตราสารที่มีอนุพันธ์แฝง (structured products)

6.5) ความเสี่ยงจากการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ที่ลงทุน

ผู้จัดการการลงทุนมีอำนาจในการประเมินมูลค่าตลาดที่เหมาะสมของสินทรัพย์ที่ลงทุน ซึ่งอาจอ้างอิงจากหลากหลายสมมติฐานหรือการประมาณการที่ไม่ถูกต้อง นอกจากนั้น มูลค่าของสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำอาจมีความไม่แน่นอน ไม่ว่าจากลักษณะของสินทรัพย์ดังกล่าวหรือปริมาณการลงทุนของกองทุนอ้างอิง มูลค่าตลาดที่เหมาะสมซึ่งสะท้อนอยู่ในมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนอาจไม่ตรงกับราคาที่สามารถซื้อขายได้จริง

6.6) ความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ

ความพยายามของรัฐบาลในการควบคุมเงินเฟ้อมักจะส่งผลกระทบในทางลบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและตลาดหลักทรัพย์จำนวนมาก ดังนั้น เงินเฟ้อและความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อสามารถส่งผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนได้ มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนอาจลดลงในช่วงที่อัตราเงินเฟ้อสูงขึ้น เนื่องจากวิธีการที่ใช้ในการประเมินมูลค่าการลงทุนมีความอ่อนไหวต่อการเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งไม่สามารถรับประกันได้ว่าเงินเฟ้อจะไม่ส่งผลกระทบทางลบต่อผลตอบแทนของกองทุนอ้างอิง และหากเงินเฟ้อยังคงดำเนินต่อไป กลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการการลงทุนอาจได้รับผลกระทบทางลบเช่นกัน

6.7) ความเสี่ยงจากผู้ให้บริการและคู่สัญญา

กองทุนอ้างอิงมีความเสี่ยงจากการที่สถาบันการเงิน เช่น ธนาคาร นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ สำนักหักบัญชี หรือคู่สัญญา อาจทำผิดสัญญา และทำให้กองทุนอ้างอิงขาดทุนได้ การประสพปัญหาทางการเงินหรือการซื้อโงงของสถาบันการเงินดังกล่าวอาจทำให้กองทุนอ้างอิงสูญเสียสินทรัพย์บางส่วนหรือทั้งหมดที่สถาบันการเงินเหล่านั้นถือครองอยู่ หรือไม่สามารรถเข้าถึงหรือได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วงระยะเวลาหนึ่ง แม้กองทุนอ้างอิงจะพยายามจำกัดความเสี่ยงดังกล่าวโดยเลือกทำธุรกรรมกับสถาบันที่มีความมั่นคง แต่ตลาดที่กองทุนทำธุรกรรมอาจเป็นตลาด OTC ซึ่งไม่ได้รับการประเมินความน่าเชื่อถือหรือไม่มีการกำกับดูแลอย่างเข้มงวด จึงมีความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่ทำธุรกรรมตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ตกลงไว้ อันเนื่องมาจากข้อพิพาทหรือปัญหาทางด้านความน่าเชื่อถือหรือสภาพคล่อง ทำให้กองทุนอ้างอิงประสบภาวะขาดทุน

7) ความเสี่ยงจากการใช้กลยุทธ์การลงทุน

ในช่วงเวลาต่าง ๆ กองทุนอ้างอิงอาจใช้กลยุทธ์การลงทุนทุกรูปแบบหรือเลือกใช้บางกลยุทธ์ตามที่ระบุไว้ในวัตถุประสงค์และกลยุทธ์การลงทุน โดยไม่มีข้อจำกัดด้านตราสาร กลยุทธ์ ตลาด หรือประเทศที่จะลงทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์ต่าง ๆ ดังนี้

7.1) การซื้อขายเชิงปริมาณ (Quantitative Trading)

กลยุทธ์เชิงปริมาณ (Quantitative Strategy) ที่ผู้จัดการการลงทุนใช้จะอ้างอิงจากแบบจำลองทางสถิติ เพื่อระบุความคลาดเคลื่อนของการกำหนดราคาทั้งในเชิงสัมบูรณ์ (absolute) และเชิงสัมพัทธ์ (relative) ซึ่งแบบจำลองดังกล่าวต้องได้รับการปรับปรุงอย่างต่อเนื่องตามสถานการณ์ตลาด ผู้มีส่วนร่วมในตลาด และสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป อีกทั้งการใช้กลยุทธ์ดังกล่าวยังมีการแข่งขันสูง และมีคู่แข่งจำนวนมากที่มีทรัพยากรด้านทรัพย์สินทางปัญญามากกว่าที่ผู้จัดการการลงทุนมีอยู่หลายเท่าตัว ในปัจจุบันระบบการซื้อขายเชิงปริมาณหรือเชิงเทคนิค หรือระบบการซื้อขายด้วยคอมพิวเตอร์ได้รับความนิยมเป็นอย่างมาก และมีผู้ซื้อขายจำนวนมากพยายามที่จะทำรายการในเวลาเดียวกันกับกองทุนอ้างอิง หรือเปลี่ยนแปลงรูปแบบการซื้อขายในอดีต ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินการซื้อขายของกองทุนอ้างอิง หรือสัญญาณหรือข้อมูลที่ผู้จัดการการลงทุนนำมาใช้อ้างอิงในแบบจำลอง และอาจสร้างผลเสียต่อกองทุนได้ การใช้กลยุทธ์เชิงปริมาณที่แตกต่างกันในช่วงเวลาเดียวกันมีโอกาสที่จะสร้างผลการดำเนินงานที่ใกล้เคียงกันได้ ดังนั้น ผลการดำเนินงานอาจขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดโดยทั่วไปซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้จัดการการลงทุน

7.2) ความถี่ในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Turnover)

ผู้จัดการการลงทุนอาจลงทุนบนพื้นฐานการพิจารณาดัชนีระยะสั้น ซึ่งการลงทุนอาจมีค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ และค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมอื่น ๆ จำนวนมาก และกองทุนอ้างอิงไม่สามารถควบคุมความถี่ในการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนนี้ได้ นอกจากนี้ การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยความถี่สูงอาจทำให้มีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของราคาหลักทรัพย์ ทำให้กองทุนอ้างอิงอาจขายหลักทรัพย์ที่เริ่มทำกำไรออก หรือเข้าซื้อหลักทรัพย์ที่เริ่มขาดทุนได้

7.3) ความไม่แน่นอนของการคาดการณ์ (Projections)

กองทุนอ้างอิงทำการลงทุนโดยอาศัยการคาดการณ์ของผู้จัดการการลงทุน โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดในอนาคตของตราสาร ซึ่งการคาดการณ์ดังกล่าวอาจมีความไม่แน่นอนและขึ้นอยู่กับปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้จัดการการลงทุนและกองทุนอ้างอิง หากสมมติฐานที่ตั้งไว้ไม่ถูกต้องหรือไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงิน หรือเกิดเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด อาจส่งผลเสียต่อความสามารถของบริษัทที่กองทุนอ้างอิงลงทุนในการคาดการณ์มูลค่าหรือกระแสเงินสด

7.4) การลงทุนในสถานการณ์พิเศษ (Special Situations Trading)

กลยุทธ์การลงทุนในสถานการณ์พิเศษขึ้นอยู่กับคาดการณ์เหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้น เช่น การควบรวมกิจการ การปรับโครงสร้างองค์กร หรือการแยกธุรกิจ เป็นต้น ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงหากเหตุการณ์เหล่านั้นไม่เกิดขึ้นตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนเป็นจำนวนมากได้ อีกทั้งยังไม่มีวิธีป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

7.5) การลงทุนตามเหตุการณ์ (Event-Driven Investing)

กลยุทธ์การลงทุนตามเหตุการณ์มุ่งเน้นที่จะลงทุนตามความสามารถในการสร้างกำไรจากเหตุการณ์สำคัญของบริษัท เช่น การควบรวมกิจการ การเสนอซื้อ การเสนอแลกเปลี่ยน หรือการเลิกกิจการ ซึ่งเหตุการณ์ของบริษัทดังกล่าวถูกขับเคลื่อนจากหลากหลายปัจจัย ทั้งการเปลี่ยนแปลงของตลาด การแทรกแซงของหน่วยงานกำกับดูแล การลงมติของผู้ถือหุ้น และการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและแนวโน้มทางเศรษฐกิจ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนแม้จะเป็นการลงทุนที่ความเสี่ยงต่ำก็ตาม และนำไปสู่การขาดทุนเป็นจำนวนมากได้

3. กองทุน SCBUSDADVANTAGE เป็นกองทุนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UI) และเป็นกองทุนประเภทที่ผ่อนคลายนโยบายการลงทุน ทำให้กองทุนอาจมีการลงทุนที่มีความเสี่ยงและความซับซ้อนสูง เพื่อให้มีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้น รวมทั้งไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุน เช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนจึงควรรับทราบว่าการลงทุนในกองทุน SCBUSDADVANTAGE มีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะการลงทุนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนทำการลงทุน และผู้ลงทุนมีความจำเป็นในการขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนทำการลงทุนทุกครั้ง

4. ข้าพเจ้าได้รับทราบและได้รับการแสดงข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบหากมีสถานการณ์ในเชิงลบอย่างมากที่สุดเกิดขึ้น (worst case scenario) ตามที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนและเอกสารสรุปข้อมูลสำคัญของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน (factsheet) รวมทั้งเข้าใจลักษณะผลตอบแทน เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดีแล้ว

☐ ข้าพเจ้ารับรองว่าข้าพเจ้ามีคุณสมบัติผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือ Ultra High Net Worth ซึ่งสามารถลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนกว่ากองทุนรวมที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนรายย่อย

☐ ข้าพเจ้ารับทราบว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับความเสี่ยง โดยข้าพเจ้าได้ศึกษาข้อมูลของการลงทุนในกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Multi Advantage Strategies USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (SCBUSDADVANTAGE) รวมถึงความเสี่ยงและค่าเตือนในการลงทุนซึ่งปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนที่ข้าพเจ้าได้รับทราบไปก่อนหน้านี้เป็นอย่างดีแล้ว และข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนของบริษัทจัดการทุกประการ

ลายมือชื่อผู้ลงทุน
(.....)

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้าพเจ้ามีคุณสมบัติ ดังนี้

- ☐ ผู้ลงทุนสถาบัน (Institutional Investor) ตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ เช่น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันชีวิต กองทุนส่วนบุคคลของผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ผู้จัดการกองทุน ผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นักวิเคราะห์การลงทุน นิติบุคคลร่วมลงทุน หรือกิจการเงินร่วมลงทุน เป็นต้น
- ☐ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra High Net Worth) โดยแยกออกเป็น 2 กรณี ดังนี้ (โปรดเลือก)
- ☐ 1. ข้าพเจ้าเป็นนิติบุคคล ที่มีคุณสมบัติทั้งความรู้หรือประสบการณ์ และฐานะการเงิน ดังนี้ (โปรดเลือกและแนบเอกสารหลักฐานประกอบ)

ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคล พิจารณาคุณสมบัติด้านประสบการณ์หรือความรู้จากบุคคลธรรมดาที่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุนของนิติบุคคลนั้น และคุณสมบัติด้านฐานะการเงินจากงบการเงินประจำงวดปีบัญชีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

ความรู้หรือประสบการณ์ (มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้)	ฐานะการเงิน (มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้)
☐ มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลังในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง เช่น - มีประสบการณ์ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด อย่างน้อย 1 ครั้งต่อไตรมาส ก่อนวันที่มีการพิจารณา เป็นต้น “สินทรัพย์เสี่ยง” หมายถึง ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกัน (1) ความผันผวนทางราคา (2) ความเสี่ยงด้านเครดิต (3) ความซับซ้อนหรือมี leverage ☐ มีประสบการณ์การทำงานด้านการบริหารการเงินและการลงทุน เช่น เป็นพนักงานหรือผู้บริหารที่รับผิดชอบงานที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารทางการเงิน หรือดำรงตำแหน่งงานที่ต้องอาศัยความรู้เกี่ยวกับการวิเคราะห์หรือการทำธุรกรรมในสินทรัพย์เสี่ยงที่ลูกค้าต้องการลงทุนในการปฏิบัติงาน เช่น วาณิชธนกร ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน หรือผู้ช่วยนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เป็นต้น ☐ มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ เช่น มีวุฒิการศึกษาที่แสดงให้เห็นได้ว่ามีความเข้าใจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงิน หรือถือครองหลักทรัพย์ประเภทเดียวกับหลักทรัพย์ที่จะมีการลงทุน และหลักทรัพย์ดังกล่าวจะต้องมีลักษณะไม่แตกต่างกับลักษณะของหลักทรัพย์ที่ถือครองอยู่อย่างมีนัยสำคัญ เช่น ความเสี่ยงด้านเครดิต อนุพันธ์แฝง มีลักษณะกึ่งหนึ่งกึ่งทุน เป็นต้น หรือผ่านการทดสอบตามแบบทดสอบและหลักเกณฑ์การทดสอบความรู้และความเข้าใจเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่จะลงทุน ซึ่งกำหนดโดยชมรมวาณิชธนกิจ ☐ เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุนที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ☐ ได้รับวุฒิปตริหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้ ☐ Chartered Financial Analyst (CFA) ☐ Certified Investment and Securities Analyst (CISA) ☐ Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) ☐ Certified Financial Planner (CFP) ☐ หลักสูตรที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด	☐ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่น้อยกว่า 150 ล้านบาท หรือ ☐ มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท หรือ ในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้ว มีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท

☐ 2. ข้าพเจ้าเป็น**บุคคลธรรมดา** (นับรวมคู่สมรส) ที่มีทั้งความรู้หรือประสบการณ์ และฐานะการเงิน ดังนี้ (โปรดเลือกและแนบเอกสารหลักฐานประกอบ)

ความรู้หรือประสบการณ์ (มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้)	ฐานะการเงิน (มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้)
☐ มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลังในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง เช่น - มีประสบการณ์ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด อย่างน้อย 1 ครั้งต่อไตรมาส ก่อนวันที่มีการพิจารณา เป็นต้น - “สินทรัพย์เสี่ยง” หมายถึง ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกัน (1) ความผันผวนทางราคา (2) ความเสี่ยงด้านเครดิต (3) ความซับซ้อนหรือมี leverage	☐ มีสินทรัพย์สุทธิไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น หรือ ☐ มีรายได้ต่อปีไม่น้อยกว่า 6 ล้านบาท หรือ ☐ มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือ ในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท
☐ มีประสบการณ์การทำงานด้านการบริหารการเงินและการลงทุน เช่น เป็นพนักงานหรือผู้บริหารที่รับผิดชอบงานที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารทางการเงิน หรือดำรงตำแหน่งงานที่ต้องอาศัยความรู้เกี่ยวกับการวิเคราะห์หรือการทำธุรกรรมในสินทรัพย์เสี่ยงที่ลูกค้าต้องการลงทุนในการปฏิบัติงาน เช่น ภาวณิชนกร ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน หรือผู้ช่วยนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เป็นต้น	
☐ มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ เช่น มีวุฒิการศึกษาที่แสดงให้เห็นได้ว่ามีความเข้าใจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงิน หรือถือครองหลักทรัพย์ประเภทเดียวกับหลักทรัพย์ที่จะมีการลงทุน และหลักทรัพย์ดังกล่าวจะต้องมีลักษณะไม่แตกต่างกับลักษณะของหลักทรัพย์ที่ถือครองอยู่อย่างมีนัยสำคัญ เช่น ความเสี่ยงด้านเครดิต อนุพันธ์แฝง มีลักษณะกึ่งนี้ กึ่งทุน เป็นต้น หรือผ่านการทดสอบตามแบบทดสอบและหลักเกณฑ์การทดสอบความรู้และความเข้าใจเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่จะลงทุน ซึ่งกำหนดโดยชมรมวณิชธนกิจ	
☐ เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุนที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.	
☐ ได้รับวุฒิปับตรหาลักสูตรใดลักสูตรหนึ่ง ดังนี้ ☐ Chartered Financial Analyst (CFA) ☐ Certified Investment and Securities Analyst (CISA) ☐ Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) ☐ Certified Financial Planner (CFP) ☐ หลักสูตรที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด	

เอกสารประกอบเกี่ยวกับความรู้หรือประสบการณ์ และฐานะการเงิน

ความรู้หรือประสบการณ์ (มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้)	ฐานะการเงิน (มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้)
ข้าพเจ้าได้นำส่งเอกสารประกอบเกี่ยวกับความรู้หรือประสบการณ์ อย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้ ☐ เอกสารแสดงการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่องในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด อย่างน้อย 1 ครั้งต่อไตรมาส เช่น รายงานการซื้อขาย ☐ เอกสารแสดงตำแหน่งงาน เช่น นามบัตร หรือหนังสือรับรอง ที่แสดงถึงการดำรงตำแหน่ง หรือพ้นจากตำแหน่งแล้วไม่เกิน 1 ปี ☐ วุฒิการศึกษา เช่น ปริญญาบัตร/Transcript (ที่แสดงให้เห็นได้ว่ามีความเข้าใจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงิน) ☐ รายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทเดียวกับหลักทรัพย์ที่จะลงทุน ☐ เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุน เลขที่..... ประเภทการได้รับความเห็นชอบ (IC หรือ IP) ☐ วุฒิบัตร CFA/CISA/CAIA/CFP หรือ หลักสูตรที่ ก.ล.ต. กำหนด ☐ อื่นๆ (โปรดระบุ).....	ข้าพเจ้าได้นำส่งเอกสารประกอบเกี่ยวกับฐานะการเงิน อย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้ ☐ งบการเงินปีล่าสุด ที่ผู้สอบบัญชีรับรองแล้ว (สำหรับนิติบุคคล) ☐ แบบแสดงจำนวนเงินฝากในบัญชีเงินฝาก (Bank Statement) ล่าสุด ☐ หนังสือรับรองเงินเดือน/สลิปเงินเดือนล่าสุด / แบบแสดงภาษีเงินได้ล่าสุด (สำหรับบุคคลธรรมดา) ☐ รายการทรัพย์สินที่ลงทุนในหลักทรัพย์ / สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฉบับปัจจุบัน ☐ อื่น ๆ (โปรดระบุ).....

ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้าพเจ้าได้อ่านและทำความเข้าใจแบบลงนามรับทราบความเสี่ยงของกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Multi Advantage Strategies USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (SCBUSDADVANTAGE) ที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UI) และคำรับรองคุณสมบัติของข้าพเจ้ารวมถึงข้อมูลที่เปิดเผยครบถ้วนถูกต้อง และเป็นจริงทุกประการ

ลายมือชื่อผู้ลงทุน
(.....)