



# ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន



**មូលនិធិមូលបត្រកម្មសិទ្ធិអាស៊ី ប៊ីអេអិមស៊ី**  
**BAMC Asia Equity Fund**

**មូលនិធិមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិលក់ ប៊ីអេសស៊ី**

**ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន**

លេខចុះបញ្ជី: ០០១ / ២០២៤ ប. គ. ១

ចេញដោយនិយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ចុះថ្ងៃទី ១៥ ខែ កក្កដា ឆ្នាំ ២០២៤



**កំណត់សម្គាល់ចំពោះវិនិយោគិន**

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ ត្រូវបានអនុម័តដោយក្រុមប្រឹក្សាភិបាលរបស់ក្រុមហ៊ុន បេនចារ៉ាន អ៊ែសេត មេនេចម៉ិន (ខេមបូឌា) ម.ក សម្រាប់ការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិនៅក្នុងគម្រោងវិនិយោគរួម។ សមាជិក ក្រុមប្រឹក្សាភិបាលទាំងអស់ទទួលខុសត្រូវរួមគ្នា និងដាច់ដោយឡែកពីគ្នាចំពោះភាពត្រឹមត្រូវនៃព័ត៌មានដែល មាននៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ។ ព័ត៌មាននៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះត្រូវបានផ្ទៀងផ្ទាត់ បញ្ជាក់ និង ត្រួតពិនិត្យដោយក្រុមប្រឹក្សាភិបាល បុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់ និងបុគ្គលពាក់ព័ន្ធទាំងអស់នៃក្រុមហ៊ុន បេនចារ៉ាន អ៊ែសេត មេនេចម៉ិន (ខេមបូឌា) ម.ក ផ្អែកតាមចំណេះដឹង បទពិសោធន៍ និងភាពជឿជាក់របស់ពួកគេ។ ដូចនេះ ផ្អែក លើចំណេះដឹង ការយល់ដឹង បទពិសោធន៍ និងភាពជឿជាក់ ក្រុមប្រឹក្សាភិបាលរបស់ក្រុមហ៊ុន បេនចារ៉ាន អ៊ែសេត មេនេចម៉ិន (ខេមបូឌា) ម.ក ធានាថាមិនមានសេចក្តីថ្លែងព័ត៌មានមិនពិត ឬព័ត៌មានដែលនាំឱ្យយល់ខុស ឬ ព័ត៌មានផ្សេងទៀតដែលលាក់បាំង ដែលធ្វើឱ្យសេចក្តីថ្លែងណាមួយនៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះមិនពិត ឬ នាំឱ្យយល់ខុស។

គម្រោងមូលនិធិនេះនឹងត្រូវអនុម័តយល់ព្រមពី ន.ម.ក. ហើយឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននឹងត្រូវចុះបញ្ជី និង តម្កល់នៅ ន.ម.ក.។ ទោះបីយ៉ាងនេះក្តី ន.ម.ក. សូមធ្វើសេចក្តីបញ្ជាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងការអនុម័តយល់ព្រម និងការ ចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានដូចខាងក្រោម៖

ការចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានមិនមែនជាសញ្ញាបង្ហាញថា ន.ម.ក. ណែនាំឱ្យធ្វើប៊ីវីសកម្ម ឬវិនិយោគ លើគម្រោងមូលនិធិនេះ ឬក៏ថា ន.ម.ក. ទទួលខុសត្រូវចំពោះសុក្រិតភាពនៃព័ត៌មាន ទស្សនៈ ឬសេចក្តីថ្លែងនានា ដែលមាននៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះឡើយ។ ដូចនេះ ន.ម.ក. មិនទទួលខុសត្រូវ ឬបញ្ជាក់ពីភាពត្រឹមត្រូវ និងភាពពេញលេញនៃព័ត៌មាន ឬខ្លឹមសារនៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះឡើយ។ ន.ម.ក. មិនទទួលខុសត្រូវ ចំពោះការខាតបង់ដែលវិនិយោគិនអាចជួបប្រទះមួយផ្នែក ឬទាំងស្រុងពីខ្លឹមសារក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ ឡើយ។

ការវិនិយោគ ឬការធ្វើប៊ីវីសកម្មលើគម្រោងមូលនិធិនេះគឺជាការទទួលខុសត្រូវទាំងស្រុងរបស់វិនិយោគិន ម្នាក់ៗហើយវិនិយោគិនគួរតែពិចារណាលើការវិនិច្ឆ័យរបស់ខ្លួនផ្ទាល់លើភាពត្រឹមត្រូវ និងហានិភ័យទាក់ទងនឹង ការវិនិយោគនេះ។ វិនិយោគិនគួរតែពិចារណាអំពីគោលបំណងនៃការវិនិយោគ កម្រិតហានិភ័យដែលខ្លួនទទួល បានស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុផ្ទាល់ខ្លួន និងកត្តានានា។

ប្រសិនបើវិនិយោគិន មានមន្ទិលសង្ស័យអំពីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ ឬអំពីការវិនិយោគ វិនិយោគិនគួរ តែស្វែងរកការប្រឹក្សាយោបល់ពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬអ្នកប្រឹក្សាយោបល់វិជ្ជាជីវៈដទៃទៀត។

កាលបរិច្ឆេទ ថ្ងៃទី២២ ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ២០២៤  
ហត្ថលេខា និងត្រា



ចាន់ ធានី  
ប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល

**មូលនិធិមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិរាស្ត្រ ប៊ីអេអិមស៊ី**

(ត្រូវបានបង្កើតឡើងនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជាដោយអនុលោមតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម

ចុះថ្ងៃទី២៧ ខែមីនា ឆ្នាំ២០២៣)

នាមករណ៍

**ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ**

ក្រុមហ៊ុន បេនចារ៉ាន អ៊ែសេត មេនេចម៊ិន(ខេមបូឌា) ម.ក

(លេខចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្ម: ២០០០២០៩៩៧៣)

អគារ Morgan Tower ជាន់ទី១២ យូនីត ១២F១៥/១៦ ផ្លូវសុភមង្គល ភូមិ១៤ សង្កាត់ទន្លេបាសាក់ ខណ្ឌ  
ចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា

**ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស**

ក្រុមហ៊ុន ស្រុងហូល ត្រាសធី ឯ.ក

(លេខចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្ម: ០០០៤២៩៧៧)

អគារ ESUN ជាន់ទី៨ មហាវិថីព្រះមុនីវង្ស សង្កាត់បឹងព្រលិត ខណ្ឌ៧មករា រាជធានីភ្នំពេញ

ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា

អគារ ESUN ជាន់ទី៨ មហាវិថីព្រះមុនីវង្ស សង្កាត់បឹងព្រលិត ខណ្ឌ ៧មករា រាជធានីភ្នំពេញ

ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា

**ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាសវនកម្ម**

ក្រុមហ៊ុន ត្រូវ (ខេអេច) ឯ.ក

(លេខចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្ម: ០០០០០១៦៧)

អគារលេខ ១៤៨ ផ្លូវ ២៤៥ សង្កាត់ទួលទំពូង២ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ

ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា

**ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាផ្នែកច្បាប់**

ក្រុមហ៊ុនមេធាវី អេច ប៊ី អេស

(លេខចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្ម: LF ០០១/១៥ ចេញដោយគណៈមេធាវី

នៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា)

អាគារ GIA ជាន់ទី៣៧ ផ្លូវសុភមង្គល កោះពេជ្រ ភូមិ១៤ សង្កាត់ទន្លេបាសាក់ ខណ្ឌចំការមន

រាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា

**ក្រុមហ៊ុនអភិបាលមូលនិធិ**

ក្រុមហ៊ុន បេនចារ៉ាន អ៊ែសេត មេនេចម៊ិន (ខេមបូឌា) ម.ក

(លេខចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្ម: ២០០០២០៩៩៧៣)

អាគារ Morgan Tower ជាន់ទី១២ យូនីត ១២F១៥/១៦ ផ្លូវសុភមង្គល ភូមិ១៤ សង្កាត់ទន្លេបាសាក់ ខណ្ឌចំ

ការមន រាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា

**ក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សង**

ក្រុមហ៊ុន បេនចារ៉ាន អ៊ែសេត មេនេចម៊ិន (ខេមបូឌា) ម.ក

(លេខចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្ម: ២០០០២០៩៩៧៣)

អាគារ Morgan Tower ជាន់ទី១២ យូនីត ១២F១៥/១៦ ផ្លូវសុភមង្គល ភូមិ១៤ សង្កាត់ទន្លេបាសាក់

ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា

**មូលនិធិមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិរោង ប៊ីអេសអិស**

( “មូលនិធិ” )

**ព័ត៌មានសំខាន់**

យើង, ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ បេនចារ៉ាន អ៊ែសេត មេនេចមិន (ខេមបូឌា) ម.ក ទទួលខុសត្រូវទាំងស្រុង ចំពោះភាពត្រឹមត្រូវនៃព័ត៌មានដែលមាននៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ និងអះអាងថាមិនមានការលុប ព័ត៌មានដែលធ្វើឱ្យសេចក្តីថ្លែងណាមួយនៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ នាំឱ្យមានការយល់ខុស។ លុះត្រាតែ មានការបញ្ជាក់ណាមួយ ពាក្យដែលមិនបានកំណត់និយមន័យនៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ មានអត្ថន័យ ដូចគ្នាដូចដែលបានប្រើប្រាស់ក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម (ដែលបានធ្វើវិសោធនកម្មជាប្រចាំ) ដែលពាក់ព័ន្ធនឹង មូលនិធិ (“កិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម”)។

ករណីមានចម្ងល់ ឬភាពមិនច្បាស់លាស់ណាមួយពាក់ព័ន្ធនឹងបញ្ញត្តិធានានៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម អ្នកគួរប្រឹក្សា យោបល់ជាមួយអ្នកជំនាញឯករាជ្យដែលមានវិជ្ជាជីវៈ។

អ្នកគួរប្រឹក្សាយោបល់ជាមួយអ្នកជំនាញឯករាជ្យដែលមានវិជ្ជាជីវៈដើម្បីបញ្ជាក់ពី (ក) ពន្ធដារដែលអាចកើត មាន (ខ) លក្ខខណ្ឌតម្រូវផ្នែកច្បាប់ ឬ (គ) ការរឹតត្បិតលើអត្រាប្តូររូបិយបណ្ណបរទេស ឬលក្ខខណ្ឌតម្រូវនៃការ គ្រប់គ្រងអត្រាប្តូររូបិយបណ្ណបរទេស ដែលមាននៅប្រទេសរបស់អ្នក ឬប្រទេសដែលអ្នកស្នាក់នៅ ដែលអាចពាក់ ព័ន្ធដល់ការធ្វើបរិស្ថាន ការកាន់កាប់ ឬលក់ឯកតាមូលនិធិ។ អ្នកត្រូវទទួលខុសត្រូវចំពោះពន្ធដារដែលកំណត់ ចំពោះបុគ្គល។

គិតត្រឹមថ្ងៃចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ ឯកតាមូលនិធិត្រូវបានគ្រប់គ្រងដើម្បីលក់ឱ្យសាធារណជននៅក្នុង ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា (“ប្រទេសកម្ពុជា”)។

ឯកតាមូលនិធិនេះនឹងមិនត្រូវបានចុះបញ្ជីដោយស្ថិតក្រោមច្បាប់មូលបត្រ ឆ្នាំ១៩៣៣ របស់សហរដ្ឋអាមេរិក ដែលបានធ្វើវិសោធនកម្មជាប្រចាំ នោះឡើយ លើកលែងតែក្នុងប្រតិបត្តិការដែលមិនបំពានច្បាប់មូលបត្រ ឆ្នាំ ១៩៣៣ របស់សហរដ្ឋអាមេរិក ឬច្បាប់មូលបត្រផ្សេងទៀតរបស់សហរដ្ឋអាមេរិក (រួមទាំង ច្បាប់ផ្សេងទៀត របស់សហរដ្ឋអាមេរិក (“សហរដ្ឋអាមេរិក”) អាចមិនត្រូវបានដាក់លក់ដោយផ្ទាល់ ឬប្រយោលនៅក្នុងសហរដ្ឋ អាមេរិក ឬនៅរដ្ឋណាមួយ ដែនអធិបតេយ្យ ឬកម្មសិទ្ធិ ឬតំបន់ដទៃទៀតដែលស្ថិតក្រោមដែនយុត្តាធិការរបស់ សហរដ្ឋអាមេរិក ឬអ្វីដែលជាប្រយោជន៍របស់ “ប្រជាពលរដ្ឋអាមេរិក”នោះឡើយ។ អាស្រ័យហេតុនេះវិនិយោគិន តម្រូវឱ្យធ្វើការបញ្ជាក់ថាមិនមែនជាប្រជាពលរដ្ឋរបស់អាមេរិកមុនពេលធ្វើការវិនិយោគនៅក្នុងមូលនិធិ។ ក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមានសិទ្ធិបដិសេធពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិស្ថានឯកតាមូលនិធិ ករណីមានហេតុផលច្បាស់លាស់ដែលជឿ ជាក់ថា វិនិយោគិនជាប្រជាពលរដ្ឋអាមេរិក ឬករណីវិនិយោគិននោះធ្វើការទិញជំនួសប្រជាពលរដ្ឋអាមេរិក។

សូមធ្វើការកត់សម្គាល់ថា ករណីអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ (ដូចមានកំណត់នៅផ្នែកបន្ទាប់) ក្លាយទៅជាប្រជា ពលរដ្ឋអាមេរិក ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមានសិទ្ធិទិញត្រឡប់មកវិញនូវឯកតាមូលនិធិទាំងអស់ដែលកាន់ កាប់ដោយអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិនោះ ដែលមានឋានៈជាពលរដ្ឋអាមេរិក ដែលតាមទស្សនៈរបស់ក្រុមហ៊ុន

គ្រប់គ្រងមូលនិធិ គឺអាចធ្វើឱ្យមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិបំពាន ឬមិនអាចអនុលោមបានទាំងស្រុង ចំពោះលក្ខខណ្ឌតម្រូវ ឬការរឹតត្បិតផ្នែកច្បាប់របស់រដ្ឋសហព័ន្ធ។

ពាក្យថា “ប្រជាពលរដ្ឋអាមេរិក” ដូចមានបង្ហាញនៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ មានន័យដូចមានកំណត់ក្នុង វិធាន ៥០២ នៃច្បាប់មូលបត្រឆ្នាំ១៩៣៣ របស់សហរដ្ឋអាមេរិក ដែលសំដៅដល់ រូបវន្តបុគ្គលទាំងឡាយណាដែល រស់នៅក្នុងសហរដ្ឋអាមេរិក និងពាក់ព័ន្ធដល់វិនិយោគិនដែលមិនមែនជាបុគ្គល (១) ក្រុមហ៊ុនសាជីវកម្ម ឬក្រុមហ៊ុន សហកម្មសិទ្ធិដែលបង្កើតឡើង ឬចុះបញ្ជីក្រោមច្បាប់របស់សហរដ្ឋអាមេរិក ឬរដ្ឋណាមួយ (២) បរទេស៖ (ក) ដែលបរទេសបាលជាពលរដ្ឋអាមេរិក លើកលែងតែបរទេសបាលទាយកនោះជាអ្នកតំណាងស្របច្បាប់ដែលមាន ជំនាញវិជ្ជាជីវៈ និងជាសហបរទេសបាលទាយកដែលមិនមែនជាពលរដ្ឋអាមេរិកមានសិទ្ធិសម្រេចរួមលើការ វិនិយោគពាក់ព័ន្ធនឹងទ្រព្យសកម្មរបស់បរទេស និងមិនមានអត្ថប្រយោជន៍លើបរទេស (និងមិនមានអាណត្តិទាយក (Settlor) ករណីបរទេសបាលជាប្រភេទបរទេសបាលដែលអាចកែប្រែបាន (Revocable Trust)) គឺជាពលរដ្ឋ អាមេរិក ឬ (ខ) ដែលតុលាការអាចអនុវត្តផែនសមត្ថកិច្ចចម្បងលើបរទេស ហើយអ្នកតំណាងស្របច្បាប់ដែលជា ពលរដ្ឋអាមេរិកម្នាក់ ឬច្រើននាក់មានសិទ្ធិអំណាចក្នុងការគ្រប់គ្រងលើការសម្រេចចិត្តសំខាន់ៗទាំងអស់នៃ បរទេស; និង (iii) អចលនវត្ថុ៖ (ក) ដែលជាកម្មវត្ថុនៃពន្ធដាររបស់សហរដ្ឋអាមេរិកចំណូលដែលបានមកពីគ្រប់ ប្រភេទទាំងអស់ទូទាំងពិភពលោក ឬ (ខ) ដែលពលរដ្ឋអាមេរិកណាម្នាក់ជាប្រតិបត្តិករ ឬជាអ្នកគ្រប់គ្រង លើក លែងតែករណីប្រតិបត្តិករ ឬអ្នកគ្រប់គ្រងអចលនទ្រព្យដែលមិនមែនជាពលរដ្ឋអាមេរិក មានសិទ្ធិសម្រេចរួមលើ ការវិនិយោគទាក់ទងនឹងទ្រព្យសម្បត្តិរបស់អចលនវត្ថុ ហើយដែលអចលនវត្ថុនោះត្រូវបានគ្រប់គ្រងដោយច្បាប់ បរទេស។

ពាក្យថា “ប្រជាពលរដ្ឋអាមេរិក” ក៏សំដៅផងដែរដល់ អង្គការដែលបង្កើតឡើងជាគោលការណ៍សម្រាប់ការវិនិយោគ អកម្ម (ដូចជាបណ្តុំខ្ញុំម៉ូឌីធី ក្រុមហ៊ុនវិនិយោគ ឬអង្គការដែលមានលក្ខណៈស្រដៀងនេះដទៃទៀត) ដែលត្រូវ បានបង្កើតឡើង៖ (ក) ក្នុងគោលបំណងជួយសម្រួលដល់ការវិនិយោគរបស់ពលរដ្ឋអាមេរិកក្នុងបណ្តុំនៃលក្ខណៈ ជួញដូរដោយក្នុងនោះប្រតិបត្តិករ ត្រូវបានលើកលែងនូវលក្ខខណ្ឌជាក់លាក់មួយចំនួននៃផ្នែកទី៤នៃបទប្បញ្ញត្តិ ដែលចែងដោយគណៈកម្មការជួញដូរខ្ញុំម៉ូឌីធីអនាគតរបស់សហរដ្ឋអាមេរិក ដោយអ្នកចូលរួមរបស់ខ្លួនមិនមែន ជាពលរដ្ឋអាមេរិក ឬ(ខ) ជាពលរដ្ឋអាមេរិកដែលជាគោលការណ៍គឺក្នុងគោលបំណងវិនិយោគក្នុងមូលបត្រ ដែលមិនបានចុះបញ្ជីក្រោមច្បាប់មូលបត្រឆ្នាំ១៩៣៣របស់សហរដ្ឋអាមេរិក លុះត្រាតែវាត្រូវបានបង្កើត និងជា ម្ចាស់ដោយ “វិនិយោគិនដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់” (ដូចមានកំណត់ក្នុងវិធាន ៥០១ (a) ក្រោមច្បាប់មូលបត្រ ឆ្នាំ១៩៣៣ របស់សហរដ្ឋអាមេរិក) ដែលមិនមែនជារូបវន្តបុគ្គល អចលនទ្រព្យ ឬបរទេស។

ដើម្បីធានាដល់អនុលោមភាពជាមួយនឹងសភាពរលេខ ២៣០ ស្តីពីសេវាកម្មចំណូលផ្ទៃក្នុងរបស់សហរដ្ឋអាមេរិក អ្នកត្រូវបានជូនដំណឹងថា៖ (ក) រាល់ការពិភាក្សាអំពីពន្ធដារនៅទីនេះគឺមិនត្រូវបានមានចេតនា ឬមានជា លាយលក្ខណ៍អក្សរដើម្បីប្រើប្រាស់នោះឡើយ ហើយមិនអាចត្រូវបានប្រើប្រាស់ដោយវិនិយោគិនដើម្បីគេចវេស ពីការពិន័យពន្ធលើប្រាក់ចំណូលសហព័ន្ធរបស់សហរដ្ឋអាមេរិក ដែលបានកំណត់លើវិនិយោគិននោះឡើយ (ខ) រាល់ការពិភាក្សាអំពីពន្ធដារដែលមានជាលាយលក្ខណ៍អក្សរដើម្បីគាំទ្រដល់ការធ្វើប្រមូលនិធិ ឬធ្វើទិផ្សារនៃ

ប្រតិបត្តិការ ឬបញ្ហានានាដែលបានលើកឡើងនៅទីនេះ និង (គ) អ្នកគួរស្វែងរកការផ្តល់ដំបូន្មានពីអ្នកផ្តល់ ប្រឹក្សាឯករាជ្យផ្នែកពន្ធដារ ដោយផ្អែកលើស្ថានភាពជាក់ស្តែងរបស់វិនិយោគិន។

ច្បាប់ស្តីពីអនុលោមភាពគណនីពន្ធបរទេស ("FATCA") នៃច្បាប់ស្តីពីការលើកទឹកចិត្តលើការជួលដើម្បីកែលំអ និកម្មភាព ជាទូទៅត្រូវបានតាក់តែងឡើងដើម្បីតម្រូវឱ្យមានភាពជាក់លាក់ លើភាពជាម្ចាស់កម្មសិទ្ធិដោយផ្ទាល់ ឬប្រយោលរបស់ពលរដ្ឋអាមេរិកនៃគណនីមិនមែនពលរដ្ឋអាមេរិក អង្គការដែលមិនមែនជាពលរដ្ឋអាមេរិក ដើម្បីរាយការណ៍ទៅឱ្យអង្គការសេវាកម្មចំណូលផ្ទៃក្នុងរបស់សហរដ្ឋអាមេរិក ("IRS")។ ដើម្បីអនុវត្តច្បាប់ "FATCA" ពន្ធកាត់ទុកក្នុងអត្រា ៣០% អាចអនុវត្តចំពោះប្រភពចំណូលជាក់លាក់របស់អាមេរិក (រាប់បញ្ចូល ទាំង ប្រភេទផ្សេងទៀតនៃចំណូល ភាគលាភ និងការប្រាក់) និងចំណូលផុលពីការលក់ ឬការកាត់ទ្រព្យសម្បត្តិ ដែលអាចបង្កើតជាប្រភពភាគលាភ ឬការប្រាក់របស់សហរដ្ឋអាមេរិក (ឧទាហរណ៍៖ ភាគហ៊ុន និងមូលបត្រ របស់សហរដ្ឋអាមេរិក)។ ពន្ធកាត់ទុកក្នុងអត្រា ៣០% ជាទូទៅត្រូវបានអនុវត្តចំពោះស្ថាប័នហិរញ្ញវត្ថុបរទេស ("FFI") ដែលមិនបានអនុលោមតាមលក្ខខណ្ឌតម្រូវនៃច្បាប់ "FATCA" ឧទាហរណ៍ដូចជា ការមិនផ្តល់ព័ត៌មាន តាមការតម្រូវរបស់ IRS។ ពួកយើងរំពឹងថានឹងត្រូវបានចាត់ទុកជា FFI ដែលស្ថិតក្រោម FATCA និងរំពឹងថាមាន កាតព្វកិច្ចរាយការណ៍ពាក់ព័ន្ធនឹងវិនិយោគិនដោយផ្ទាល់ ឬប្រយោលរបស់ពួកយើង។

រាជរដ្ឋាភិបាលកម្ពុជាបានចុះកិច្ចព្រមព្រៀងអន្តររដ្ឋាភិបាលមួយចុះថ្ងៃទី១៤ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៥ ជា មួយរដ្ឋាភិបាល អាមេរិកដើម្បីសម្របសម្រួលដល់អនុលោមភាពតាម FATCA។ ពួកយើងនឹងទាមទារនូវព័ត៌មានបន្ថែមពី វិនិយោគិនដើម្បីអនុលោមតាមកាតព្វកិច្ចពាក់ព័ន្ធ និងព័ត៌មានដែលមិនមានចែងទាំងនេះអាចឱ្យយើងរាយ ការណ៍ពីវិនិយោគិន ទៅកាន់អាជ្ញាធរចំណូលក្នុងស្រុករបស់ប្រទេសសិង្ហបុរី (ដែលជាអ្នកចែករំលែកព័ត៌មាន ជាក់លាក់ជាមួយ IRS របស់អាមេរិក) ឬសកម្មភាពសមស្របដទៃទៀតដោយក្រុមប្រឹក្សាភិបាលរបស់ពួកយើង ដោយស្ថិតក្រោមការសម្រេចរបស់យើង និងដោយអនុលោមតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម (ដូចមានកំណត់នៅទី នេះ)។ អ្នកគួរស្វែងរកការផ្តល់ដំបូន្មានពីអ្នកផ្តល់ប្រឹក្សាឯករាជ្យផ្នែកពន្ធដារ ចំពោះលក្ខខណ្ឌតម្រូវដែលស្ថិត ក្រោម FATCA ដែលត្រូវអនុវត្ត។

**វិនិយោគិនគួរស្វែងរកការផ្តល់ដំបូន្មានពីអ្នកផ្តល់ប្រឹក្សាឯករាជ្យផ្នែកពន្ធដារចំពោះលក្ខខណ្ឌតម្រូវដែលស្ថិត ក្រោម FATCA ដែលត្រូវអនុវត្តចំពោះពួកគេ។**

វិនិយោគិន ត្រូវពិចារណាដោយយកចិត្តទុកដាក់ចំពោះហានិភ័យនៃការវិនិយោគក្នុងមូលនិធិដែលបានកំណត់ ក្នុងផ្នែកទី ៤ (ហានិភ័យ) នៃឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ មុនពេលសម្រេចចិត្តធ្វើការវិនិយោគ។ បន្ថែមពីនេះ វិនិយោគិនត្រូវអះអាងថា ក្នុងការវិនិយោគក្នុងមូលនិធិ ពួកគេបានអានឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ ហានិភ័យដែល បានបង្ហាញ និងព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធដោយលម្អិត ហើយពួកគេបានយល់ និងទទួលយកលក្ខខណ្ឌ និងចំណុចនានា ដោយប្រុងប្រយ័ត្ន ហើយពួកគេត្រូវវិនិយោគក្នុងមូលនិធិដោយផ្អែកលើការវិនិច្ឆ័យផ្ទាល់ខ្លួន។

ឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវធ្វើសំណើលក់ដោយផ្អែកលើឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ មិនត្រូវបានចុះបញ្ជីនៅលើទីផ្សារ មូលបត្រ និងអាចត្រូវបានទិញពីឫលក់តាមរយៈក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិដែលស្ថិតក្រោមការសម្រេចនៃក្រុមហ៊ុន

គ្រប់គ្រងមូលនិធិក្នុងការទទួលយក ឬបដិសេធពាក្យស្នើសុំ ឬការណែនាំដទៃទៀតពាក់ព័ន្ធនឹងឯកតាមូលនិធិ ដោយអនុលោមតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។ ដូចនេះមិនមានទីផ្សារសម្រាប់ឯកតាមូលនិធិឡើយ។ វិនិយោគិន អាចស្នើឱ្យទិញមូលនិធិត្រឡប់មកវិញដោយផ្អែកលើលក្ខខណ្ឌដែលមានចែងក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។ វិនិយោគិន អាចទៅរកក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិដើម្បីធ្វើការវិនិយោគក្នុងមូលនិធិ។ រាល់សំណួរពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិនឹងត្រូវ ធ្វើទៅកាន់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។ មិនមានបុគ្គលណាមួយផ្សេងទៀតត្រូវបានផ្តល់ការអនុញ្ញាតឱ្យផ្តល់ ព័ត៌មាន ឬធ្វើជាតំណាងពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិហើយប្រសិនបើមាននោះគឺមិនត្រូវធ្វើការពឹងផ្អែកថាត្រូវបានអនុញ្ញាត ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិឡើយ។

**កម្រិតផ្នែកច្បាប់នៃឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានជាភាសាអង់គ្លេស**

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានជាភាសាខ្មែរ គឺជាឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានជាផ្លូវការដែលត្រូវបានអនុម័ត និងចុះបញ្ជីជាមួយ ន.ម.ក.។ ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានជាផ្លូវការអាចត្រូវបានបកប្រែជាភាសាផ្សេងៗគ្នាដើម្បីសម្រួលដល់វិនិយោគិន ដែលមិនអាចអានភាសាខ្មែរបាន។ វិនិយោគិនដែលប្រើប្រាស់ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានដែលបានបកប្រែគួរមានការ ប្រុងប្រយ័ត្នចំពោះពាក្យបច្ចេកទេសនៅក្នុងវិស័យមូលបត្រ និងហិរញ្ញវត្ថុ ដែលបានបកប្រែជាភាសាខ្មែរ ដោយសារពាក្យបច្ចេកទេសនៅក្នុងភាសាខ្មែរនៅមានកម្រិត។ ការបកប្រែអាចមានអត្ថន័យផ្សេងពីអត្ថន័យដែល ត្រូវបានប្រើប្រាស់ជាទូទៅ។ ដូច្នេះ វិនិយោគិនត្រូវបានផ្តល់យោបល់ឱ្យស្វែងរកការផ្តល់មតិពីអ្នកផ្តល់ប្រឹក្សា ដែលមានវិជ្ជាជីវៈនៅក្នុងវិស័យនេះ។

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានជាភាសាអង់គ្លេស គឺត្រូវបានប្រើប្រាស់ដើម្បីផ្តល់ភាពងាយស្រួលដល់វិនិយោគិនសាធារណៈដែលមិនអាចអានភាសាខ្មែរបានតែប៉ុណ្ណោះ។ វិនិយោគិនសក្តានុពល គួរប្រើប្រាស់ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានជា ភាសាខ្មែរដើម្បីធ្វើការសម្រេចចិត្ត ហើយឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានជាភាសាអង់គ្លេសគឺសម្រាប់ជាឯកសារយោងតែ ប៉ុណ្ណោះ។

សូមអាន និងរក្សាឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះជាឯកសារយោងនាពេលអនាគត។

**មាតិកា**

<u>ចំណងជើង</u>	<u>ទំព័រ</u>
និយមន័យ.....	10
ផ្នែកទី១. សេចក្តីសង្ខេប.....	14
ផ្នែកទី២. ព័ត៌មានស្តីពីមូលនិធិមូលបត្រកម្មសិទ្ធិអាស៊ី ប៊ីអេសស៊ី.....	20
ផ្នែកទី៣. ព័ត៌មានស្តីពីការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិ.....	24
ផ្នែកទី៤. ព័ត៌មានស្តីពីកត្តាហានិភ័យ.....	39
ផ្នែកទី៥. ព័ត៌មានស្តីពីប្រតិបត្តិការ.....	44
ផ្នែកទី៦. ព័ត៌មានស្តីពីថ្លៃសេវា និងកម្រៃជើងសារ.....	47
ផ្នែកទី៧. ព័ត៌មានស្តីពីហិរញ្ញវត្ថុរបស់មូលនិធិ.....	50
ផ្នែកទី៨. ព័ត៌មានស្តីពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ.....	52
ផ្នែកទី៩. ព័ត៌មានស្តីពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស.....	61
ផ្នែកទី១០. ព័ត៌មានស្តីពីភាគីពាក់ព័ន្ធ.....	71
ផ្នែកទី១១. លក្ខខណ្ឌនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម.....	72
ផ្នែកទី១២. ព័ត៌មានស្តីពីទំនាស់ផលប្រយោជន៍.....	86
ផ្នែកទី១៣. ព័ត៌មានបន្ថែម.....	87

**ឯកសារភ្ជាប់៖**

- ឯកសារភ្ជាប់ទី១ ៖ ព័ត៌មានរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុសម្រាប់រយៈពេល០២ខែចុងក្រោយរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ
- ឯកសារភ្ជាប់ទី២ ៖ ព័ត៌មានរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុសម្រាប់រយៈពេល០៣ឆ្នាំ ចុងក្រោយរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស
- ឯកសារភ្ជាប់ទី៣ ៖ ទម្រង់ពាក្យស្នើសុំធ្វើប្រតិបត្តិការ

**និយមន័យ**

អាជ្ញាធរ	៖ សំដៅដល់និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា
ថ្ងៃធ្វើការ	៖ សំដៅដល់ថ្ងៃណាមួយ (ដែលមិនមែនជាថ្ងៃសៅរ៍ ឬអាទិត្យ) ដែលជាថ្ងៃធ្វើការរបស់ធនាគារពាណិជ្ជកម្មនៅក្នុងប្រទេសកម្ពុជា, សឹង្ហបុរី លុះត្រាតែរយៈពេលប្រាំពីរថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការនោះសំដៅដល់ថ្ងៃដែលមានកំណត់នៅក្នុងផ្នែកទី៣. ព័ត៌មានស្តីពីការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិ, ផ្នែករង ផ្នែកទី៤៖ការទិញឯកតាមូលនិធិត្រឡប់មកវិញនោះក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចកំណត់ដោយផ្អែកតាមធនាគារសិទ្ធិរបស់ខ្លួន (ដោយមានការប្រឹក្សាជាមួយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស) ចំពោះថ្ងៃទាំងឡាយណាដែលនៅលើទីផ្សារមូលបត្រដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ មានការវិនិយោគ ឬទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិផ្សេងទៀតរបស់ពួកយើង ដែលមានការសម្រង់ថ្លៃចុះបញ្ជី ឬជួញដូរ នៅលើទីផ្សារនោះក្នុងទំហំយ៉ាងហោចណាស់ ៤០% ផ្អែកតាមមូលដ្ឋានសរុប មិនមានការបើកសម្រាប់ការជួញដូរធម្មតាទេនោះ គឺមិនត្រូវបានចាត់ទុកថាជាថ្ងៃធ្វើការឡើយ។
ថ្ងៃជួញដូរ	៖ សំដៅដល់ការបោះផ្សាយ និងការទិញឯកតាមូលនិធិត្រឡប់មកវិញរៀងរាល់ថ្ងៃធ្វើការណាមួយ ឬចំថ្ងៃធ្វើការណាមួយនោះ ឬក្នុងចន្លោះថ្ងៃធ្វើការណាមួយនោះ ដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិកំណត់ លុះត្រាតែមានការជូនដំណឹងសមស្របមួយចំពោះការកំណត់នោះដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិទៅអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិទាំងអស់ ហើយដែលត្រូវទទួលបានការយល់ព្រមពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។ ក្រៅពីនេះ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចកំណត់ថ្ងៃជួញដូរទៅតាមធនាគារសិទ្ធិរបស់ខ្លួន ដោយផ្អែកទៅលើថ្ងៃជួញដូរដែលកំណត់នៅលើទីផ្សារមូលបត្រដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ មានការវិនិយោគដែលមានការអនុញ្ញាត ឬទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិផ្សេងទៀតរបស់ពួកយើង ដែលមានការសម្រង់ថ្លៃចុះបញ្ជី ឬជួញដូរ នៅលើទីផ្សារនោះក្នុងចំណែកមួយភាគធំដោយផ្អែកតាមមូលដ្ឋានសរុប មិនមានការបើកសម្រាប់ការជួញដូរធម្មតាទេនោះ គឺមិនត្រូវបានចាត់ទុកថាជាថ្ងៃជួញដូរឡើយ (ថ្ងៃដែលមិនមានការជួញដូរមូលនិធិ (Fund Holiday))។ សម្រាប់ព័ត៌មានលម្អិតបន្ថែមចំពោះថ្ងៃដែលមិនមានការជួញដូរមូលនិធិ វិនិយោគិននិងវិនិយោគិនសក្តានុពលអាចទាក់ទងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិឬប្រឹក្សាប្រតិទិនស្តីពីថ្ងៃដែលមិនមានការជួញដូរមូលនិធិនៅលើ

	<p>គេហទំព័ររបស់យើង,  <a href="http://www.banjaranassetmanagement.com.kh">www.banjaranassetmanagement.com.kh</a>          (ប្រសិនបើមាន) ដែលអាចត្រូវបានធ្វើបច្ចុប្បន្នភាពជាប្រចាំ។</p>
ម៉ោងផុតកំណត់នៃការជួញដូរ	<p>៖ ម៉ោងផុតកំណត់នៃការជួញដូរគឺត្រឹមម៉ោង ៤:៣០ នាទីរសៀល ម៉ោងនៅភ្នំពេញ ជារៀងរាល់ថ្ងៃជួញដូរ (ឬម៉ោងផ្សេងទៀតនៃថ្ងៃ ដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចមាន ដោយទទួលបានការយល់ ព្រមពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ជារៀងរាល់ពេលដែល មានការកំណត់)។</p>
កិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម	<p>៖ សំដៅដល់កិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម របស់មូលនិធិមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិ អាស៊ី ប៊ីអេស៊ីស៊ី ដែលបានចុះរវាងក្រុមហ៊ុន បេនចារ៉ាន អ៊ីសេត មេ នេចម៉ិន (ខេមបូឌា) ម.ក ដែលជាក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និង ក្រុមហ៊ុន ស្រួងហូល ត្រាសធី ឯ.ក ដែលជាក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យ សម្បត្តិជំនួស ចុះថ្ងៃទី២៧ ខែមីនា ឆ្នាំ២០២៣ (ដែលមានការធ្វើ វិសោធនកម្ម) ដើម្បីបង្កើតមូលនិធិ។</p>
គណនីបែងចែក	<p>៖ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវមានសិទ្ធិសម្រេចក្នុងការកំណត់ រៀបចំឱ្យមានការបែងចែក។ ក្នុងករណីដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ កំណត់ថាមានការបែងចែក និងកំណត់លើកាលបរិច្ឆេទ នៃការបែង ចែកនោះចំនួនដែលតម្រូវសម្រាប់ការបែងចែកនេះ នឹងត្រូវផ្ទេរទៅ គណនីបែងចែក។ ការទូទាត់សាច់ប្រាក់ដែលទទួលបានពីការបែង ចែកពាក់ព័ន្ធនឹងឯកតាមូលនិធិគឺត្រូវធ្វើឡើងជាដុល្លារអាមេរិក។</p>
ថ្ងៃដែលមិនមានការជួញដូរមូលនិធិ	<p>៖ សំដៅដល់ថ្ងៃធ្វើការណាមួយដែលបានកំណត់ទៅតាមចន្ទាសិទ្ធិ របស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ទៅតាមថ្ងៃដែលកំណត់នៅលើទី ផ្សារមូលបត្រដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ មានការវិនិយោគ ឬ ទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិផ្សេងទៀតរបស់ពួកយើង ដែលមានការសម្រង់ ថ្លៃចុះបញ្ជី ឬជួញដូរនៅលើទីផ្សារនោះក្នុងចំណែកមួយភាគធំដោយ ផ្អែកតាមមូលដ្ឋានសរុប មិនត្រូវបានបើកសម្រាប់ការជួញដូរធម្មតា ទេនោះ គឺមិនត្រូវបានចាត់ទុកថាជាថ្ងៃជួញដូរឡើយ។</p>
ទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ	<p>៖ សំដៅដល់រាល់ទ្រព្យសកម្មទាំងអស់ រាប់បញ្ចូលទាំង សាច់ប្រាក់ ក្នុង ពេលកាន់កាប់ ឬត្រូវបានចាត់ទុកថាកាន់កាប់ នៅពេលដែលកិច្ច សន្យាវិនិយោគរួម ដកនូវចំនួនណាមួយដែលត្រៀមជាឥណទាន សម្រាប់គណនីបែងចែក។</p>

ចំនួនដុលនៃការវិនិយោគ	សំដៅដល់ចំនួនដុលដែលទូទាត់ ឬត្រូវបានទូទាត់ទៅឱ្យក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសដោយអ្នកដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិស្ថាន ឬទិញឯកតាមូលនិធិដែលជាការចាត់ចូលជាបន្ទុកថ្លៃលក់ដំបូង។
អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ	៖ សំដៅដល់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវបានចុះបញ្ជីសម្រាប់រយៈពេលនៃឯកតាមូលនិធិ ដោយរាប់បញ្ចូលទាំងអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិរួមទាំងអស់។ ករណីមានសេវាកម្មតំណាងឈ្មោះពីសំណាក់ក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សងទៅឱ្យវិនិយោគិនរបស់ខ្លួន ក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ត្រូវតែជាអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវបានចុះបញ្ជីសម្រាប់រយៈពេលនៃឯកតាមូលនិធិក្នុងឈ្មោះរបស់ក្រុមហ៊ុន និងក្នុងនាមជាវិនិយោគិនរបស់ខ្លួន។
ថ្លៃបោះផ្សាយ	៖ ជាថ្លៃសម្រាប់ការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិជាលើកដំបូង ដែលថ្លៃបោះផ្សាយនេះមានតម្លៃ ១០០ ដុល្លារអាមេរិកក្នុងមួយឯកតា ថ្លៃបោះផ្សាយនៃឯកតាមូលនិធិ ត្រូវបានបញ្ជាក់តាមរយៈការគណនាតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធ នៃសមាមាត្ររបស់ទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិតំណាងឱ្យមួយឯកតា ដែលត្រូវបានកំណត់នៅវេលាកាលនៃការវាយតម្លៃដែលពាក់ព័ន្ធនឹងថ្ងៃជួញដូរដែលការបោះផ្សាយនេះកើតមាន។ ថ្លៃបោះផ្សាយត្រូវបង្កត់ឡើងជាចំនួនទសភាគពីរខ្ទង់ (“ការកែតម្រូវលើការបង្កត់”) ដែលត្រូវបង្ហាញក្នុងរូបិយបណ្ណដុល្លារអាមេរិកក្នុងកំឡុងពេលរហូតដល់ ២៨ ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការ ឬរយៈពេលផ្សេងទៀតដែលអាចត្រូវបានកំណត់ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិដែលដើរតួក្នុងការធ្វើប្រឹក្សាជាមួយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។
អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិរួម	៖ សំដៅដល់បុគ្គលដែលបានចុះបញ្ជីជាអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិរួមដែលត្រូវកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ដែលជាអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិរួមដែលភាគីទាំងអស់អាចអនុវត្តសិទ្ធិដោយមានការឯកភាពគ្នាជាមុន (Joint-all holder) ឬ ជាអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិរួមដែលភាគីទាំងអស់អាចអនុវត្តសិទ្ធិដោយឯករាជ្យ (Joint-alternate holder) ។
អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិរួមដែលភាគីទាំងអស់អាចអនុវត្តសិទ្ធិដោយមានការឯកភាពគ្នាជាមុន (Joint-all holder)	៖ សំដៅដល់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិរួម ដែលមានអាណត្តិរបស់ខ្លួន ដែលត្រូវអនុវត្តសកម្មភាពដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ប៉ុន្តែការអនុវត្តសកម្មភាពនោះអាចធ្វើបានលុះត្រាតែត្រូវបានផ្តល់ជូន ដោយអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិរួម ដោយភាគីទាំងអស់អាចអនុវត្តសិទ្ធិដោយមានការឯកភាពគ្នាជាមុន។

<p>អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិរួម ដែលភាគីទាំងអស់អាចអនុវត្ត សិទ្ធិដោយឯករាជ្យ (Joint- alternate holder)</p>	<p>៖ សំដៅដល់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិរួមដែលអាណត្តិរបស់ខ្លួន ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ត្រូវដើរតួនាទី លុះត្រាតែត្រូវបានផ្តល់ជូនដោយអ្នកកាន់កាប់ឯកតា មូលនិធិរួមដែលភាគីទាំងអស់អាចអនុវត្តសិទ្ធិដោយឯករាជ្យនេះ។</p>
<p>តម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធ</p>	<p>៖ តម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធនៃមូលនិធិដែលត្រូវបានកំណត់ដោយការដក តម្លៃនៃបំណុលរបស់មូលនិធិទាំងអស់ចេញពីទ្រព្យសកម្មនៃមូលនិធិ នៅវេលាកាលនៃការវាយតម្លៃ។</p>
<p>ថ្លៃទិញត្រឡប់</p>	<p>៖ ថ្លៃទិញត្រឡប់នៃឯកតាមូលនិធិត្រូវជាថ្លៃក្នុងមួយឯកតាមូលនិធិ ដែលត្រូវបានគណនាដោយតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធនៃសមាមាត្ររបស់ ទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិតំណាងឱ្យមួយ(១) ឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវ បានកំណត់នៅវេលាកាលនៃការវាយតម្លៃនៅថ្ងៃជួញដូរនៅពេល ទទួលបានសំណើឱ្យមានការទិញត្រឡប់មកវិញ ។ ថ្លៃទិញត្រឡប់ ត្រូវបង្កតម្លៃឡើងជាចំនួនទសភាគពីរខ្ទង់ពីរ (២) ខ្ទង់ (“ការកែតម្រូវ លើការបង្កតម្លៃ”) ដែលត្រូវបង្ហាញជាប្រយោជន៍ដ្ឋានអាមេរិក។ វិធី សាស្ត្រនៃការកំណត់ថ្លៃទិញត្រឡប់ អាចត្រូវបានកែប្រែ ដោយមាន ការយល់ព្រមជាមុនពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ដែលត្រូវ កំណត់ថាតើអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិត្រូវបានជូនដំណឹងពីការ កែប្រែនេះ ឬយ៉ាងណា។ ទំហំនៃការកែតម្រូវលើការបង្កតម្លៃត្រូវបូក បន្ថែមទៅមូលនិធិ។</p>
<p>អ្នកចុះបញ្ជី</p>	<p>៖ អ្នកចុះបញ្ជីត្រូវរក្សាទុកដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬ ភ្នាក់ងារមួយក្នុងនាមជាក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសក្នុង ទម្រង់ និងលក្ខណៈមួយដែលតម្រូវដោយច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិ។ ការចុះបញ្ជីគឺជាភស្តុតាមច្បាស់លាស់នៃចំនួនមូលនិធិដែលត្រូវបាន កាន់កាប់ដោយអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិនីមួយៗ និងក្នុងករណី ដែលមានភាពមិនស្របគ្នាណាមួយរវាងការចុះបញ្ជី និងព័ត៌មាន លម្អិតដែលមាននៅលើរបាយការណ៍នៃការកាន់កាប់ ការចុះបញ្ជីត្រូវ បានយកជាការ លុះត្រាតែអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិមានការបង្ហាញ ច្បាស់លាស់ដែលអាចធ្វើឱ្យក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុន ថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសយល់ថាការចុះបញ្ជីនោះមិនត្រឹមត្រូវ។</p>
<p>វេលាកាលនៃការវាយតម្លៃ</p>	<p>៖ សំដៅដល់ការបិទទីផ្សារចុងក្រោយដែលមូលនិធិធ្វើការវិនិយោគនៅ ថ្ងៃជួញដូរ ឬពេលវេលាផ្សេងទៀត ឬពេលវេលា ឬកាលបរិច្ឆេទ បន្ថែម ដែលកំណត់ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដោយមានការ ជូនដំណឹងជាមុនទៅកាន់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។</p>

**ផ្នែកទី១៖ សេចក្តីសង្ខេប**

<b>១. ព័ត៌មានស្តីពីមូលនិធិ</b>	
ឈ្មោះនៃមូលនិធិ	មូលនិធិមូលបត្រកម្មសិទ្ធិអាស៊ី ប៊ីអេស៊ីមស៊ី (“មូលនិធិ”)
ប្រភេទនៃមូលនិធិ	មូលនិធិមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ
គោលបំណងវិនិយោគ	មូលនិធិនឹងត្រូវគ្រប់គ្រងចាត់ចែងបែបសកម្ម។ មូលនិធិនឹងធ្វើការវិនិយោគក្នុងមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងមូលបត្រដែលពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៃក្រុមហ៊ុន ឬគ្រឹះស្ថានដែលមានទីតាំងនៅក្នុងប្រតិបត្តិការជាគោលពី ឬទទួលបានចំណូលភាគច្រើនពីតំបន់អាស៊ីប៉ាស៊ីហ្វិកលើកលែងតែប្រទេសជប៉ុន។
កម្រិតគោល	នេះជាចំណូលដាច់ខាតនៃមូលនិធិ។ មិនមានកម្រិតគោលសម្រាប់វាស់វែងលើលទ្ធផលប្រតិបត្តិការរបស់មូលនិធិឡើយ។
យុទ្ធសាស្ត្រវិនិយោគ	<p>មូលនិធិត្រូវយកទៅវិនិយោគក្នុងមូលបត្រដែលបានសម្រង់ថ្លៃដែលបានចុះបញ្ជីនៅលើទីផ្សារមូលបត្រដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់នៃប្រទេសណាមួយក្នុងពិភពលោក ឬការវិនិយោគផ្សេងទៀតដែលត្រូវបានជ្រើសរើសដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដោយមានការយល់ព្រមជាមុនពីអាជ្ញាធរ (“ការវិនិយោគដែលត្រូវបានអនុញ្ញាត”)។</p> <p>ដើម្បីសម្រេចបាន ទៅតាមគោលបំណងរបស់មូលនិធិក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវអនុវត្តវិធីសាស្ត្រវិនិយោគចម្រុះបែបពីក្រោមឡើងលើ ដោយផ្អែកលើការស្រាវជ្រាវប្រកបដោយភាពឯករាជ្យ រឹងមាំ និងហ្មត់ចត់ ព្រមទាំងវិធីសាស្ត្រវិនិយោគបែបពីលើចុះក្រោមសម្រាប់រយៈពេលវែង និងការវិនិយោគលើឧស្សាហកម្មជាក់លាក់។ មូលនិធិអាចវិនិយោគក្នុងឧបករណ៍ទីផ្សាររូបិយវត្ថុ ដែលវិនិយោគក្នុងមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុន ឬគ្រឹះស្ថានដែលមានទីតាំងនៅក្នុង, ប្រតិបត្តិការជាគោលពី ឬទទួលបានចំណូលភាគច្រើនពី តំបន់អាស៊ីប៉ាស៊ីហ្វិក លើកលែងតែប្រទេសជប៉ុន។ ក្រុមការងារភ្នាក់ងារគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចប្រើប្រាស់ធន្នានុសិទ្ធិរបស់ពួកគេ (ការគ្រប់គ្រង</p>

	<p>ចាត់ចែងបែបសកម្ម) ដើម្បីរក្សានូវការធ្វើពិធីកម្ម ទ្រព្យសកម្មចម្រុះក្នុងប្រទេស តំបន់ ឬកម្រិតភាគហ៊ុន។ ការផ្តោតជាចម្បងរបស់ពួកគេ គឺទៅលើការជ្រើសរើសភាគហ៊ុនដោយប្រើប្រាស់បច្ចេកទេសស្រាវជ្រាវ ដើម្បីជ្រើសរើសការកាន់កាប់នីមួយៗ។ ដំណើរការនៃការស្រាវជ្រាវគឺផ្តោតទៅលើការស្វែងរកក្រុមហ៊ុន ដែលមានគុណភាពខ្ពស់ក្នុងកម្រិតនៃការវាយតម្លៃ ដែលមានភាពទាក់ទាញ។</p>
<p>ការបែងចែកទ្រព្យសកម្ម</p>	<p>មូលនិធិអាចវិនិយោគក្នុងមូលបត្រដែលបានសម្រុង ថ្លៃតែប៉ុណ្ណោះ។ សាច់ប្រាក់ដែលមិនត្រូវបានវិនិយោគគឺជាសាច់ប្រាក់នៅសល់។</p>
<p>ស្ថានភាពវិនិយោគិន</p>	<p>មូលនិធិសាកសមចំពោះវិនិយោគិនដែល៖</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-ស្វែងរកកំណើនមូលធន និង</li> <li>-យល់ដឹងពីហានិភ័យនៃការវិនិយោគក្នុងមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ឬមូលបត្រដែលពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅទូទាំងពិភពលោក។</li> </ul>
<p>ឆ្នាំហិរញ្ញវត្ថុ</p>	<p>ថ្ងៃទី៣១ ខែធ្នូ</p>
<p>គោលនយោបាយបែងចែក</p>	<p>មូលនិធិនេះ នឹងមិនមានការបែងចែកនោះឡើយ។</p>
<p>វិធីសាស្ត្រនៃការបែងចែក</p>	<p>មិនមាន</p>
<p>ការវាយការណ៍ទៅវិនិយោគិន</p>	<p>ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសនឹងរៀបចំរបាយការណ៍ប្រចាំឆ្នាំ, របាយការណ៍គណនីប្រចាំឆ្នាំ និងរបាយការណ៍សន្សំដែលទទួលបានការធ្វើសវនកម្មទៅអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិក្នុងរយៈពេល ៣ (បី) ខែនៃបំណាច់ឆ្នាំហិរញ្ញវត្ថុ (ឬរយៈពេលផ្សេងទៀតដោយមានការអនុញ្ញាតពីអាជ្ញាធរ) ដោយអនុលោមតាមស្តង់ដារគណនេយ្យដែលអនុវត្តចំពោះក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈនៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។</p> <p>អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិនៅក្នុងមូលនិធិអាចរំពឹងថានឹងទទួលបានរបាយការណ៍បញ្ជាក់ពីឯកតាមូលនិធិប្រចាំខែនៃការកាន់កាប់របស់ពួកគេនៅក្នុងមូលនិធិ។</p> <p>គណនីប្រចាំឆ្នាំនៃមូលនិធិអាចទទួលបានពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិនៅពេលមានការស្នើសុំ។</p>

<b>២. ព័ត៌មានស្តីពីការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិ</b>	
ចំនួនឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវបោះផ្សាយ	២.០០០.០០០ ឯកតា
ថ្លៃលក់ឯកតាមូលនិធិជាលើកដំបូងក្នុងមួយឯកតា	១០០ ដុល្លារអាមេរិក
សាច់ប្រាក់ដែលទទួលបានពីការបោះផ្សាយអតិបរមាដែលរំពឹងទុកពីអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ	២០០.០០០.០០០ ដុល្លារអាមេរិក
អំឡុងពេលបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិជាលើកដំបូង	៣ ខែ
កាលបរិច្ឆេទធ្វើបរិសកម្ម	ថ្ងៃទី១៥ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០២៣
<b>៣. កត្តាហានិភ័យ</b>	
ហានិភ័យជាក់លាក់នៃមូលនិធិ	<p>(ក) ដោយស្ថិតក្នុងទីផ្សារដែលកំពុងងើបឡើងវិញនិងបង្កើនបម្រែបម្រួលជាសក្តានុពល នៅក្នុងផលបត្ររបស់វិនិយោគិន ដោយសារទីផ្សារកំពុងងើបឡើងមានទំនោរទៅរកភាពប្រែប្រួលជាងទីផ្សារដែលមានភាពចាស់ទុំ និងតម្លៃនៃការវិនិយោគដើមអាចមានភាពឡើង ឬចុះខ្លាំង។ នៅក្នុងកាលទេសណាមួយការវិនិយោគដើមអាចប្រែទៅជាអសន្តនីយភាពដែលអាចរារាំងលទ្ធភាពរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិក្នុងការលក់ទ្រព្យសកម្មខ្លះ ឬទាំងអស់។ ការចុះបញ្ជីការ និងការទូទាត់នៅក្នុងទីផ្សារដែលកំពុងងើបឡើងអាចមានការអភិវឌ្ឍតិចតួចជាងទីផ្សារដែលដែលមានភាពចាស់ទុំ ដូច្នោះ ហានិភ័យស្តីពីប្រតិបត្តិការនៃការវិនិយោគក្នុងទីផ្សារដែលកំពុងងើបឡើងក៏មានកម្រិតខ្ពស់ផងដែរ។ ក្រៅពីនេះ ហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធផ្នែកច្បាប់ តុលាការ និងបទប្បញ្ញត្តិក្នុងទីផ្សារដែលកំពុងងើបឡើងកំពុងស្ថិតក្នុងការអភិវឌ្ឍនៅឡើយហើយហានិភ័យផ្នែកនយោបាយ និងបញ្ហាសេដ្ឋកិច្ចក៏អាចទំនងជាកើតមានឡើងផងដែរ។</p> <p>(ខ) មូលនិធិអាចវិនិយោគ និងអាចវិនិយោគដោយផ្ទាល់ទៅលើមូលបត្រកម្រិត A របស់ចិន (China A-Share) ដែលបំពេញបានតាមលក្ខខណ្ឌតាមរយៈកម្មវិធីផ្សារមូលបត្រភ្ជាប់សៀងហៃ-ហុងកុង (Shanghai-Hong Kong Stock Connect) និង/ឬ</p>

	<p>ផ្សារមូលបត្រភ្ជាប់ស៊ិនដិន-ហុងកុង (Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) ដែលនឹងអាចជាកម្មវត្ថុនៃហានិភ័យបន្ថែមទៀត។ ជាទូទៅ វិនិយោគិនអាចកត់សម្គាល់ថាកម្មវិធីផ្សារមូលបត្រភ្ជាប់នេះ គឺមានលក្ខណៈថ្មី ហើយពាក់ព័ន្ធនឹងបទប្បញ្ញត្តិដែលមិនទាន់ត្រូវបានសាកល្បងនៅឡើយ និងអាចជាកម្មវត្ថុនៃការប្រែប្រួល។ វាមិនមានភាពប្រាកដប្រជាណាមួយចំពោះរបៀបដែលពួកគេនឹងត្រូវអនុវត្តលើមូលនិធិ។ សូមមើលឧបសម្ព័ន្ធសម្រាប់ព័ត៌មានលម្អិតនៃហានិភ័យដែលពាក់ព័ន្ធការវិនិយោគតាមរយៈកម្មវិធីផ្សារមូលបត្រភ្ជាប់។</p>
<b>៤. ព័ត៌មានស្តីពីប្រតិបត្តិការ</b>	
ការវិនិយោគដំបូងជាអប្បបរមា	៥០០ ដុល្លារអាមេរិក
ការវិនិយោគបន្ថែមជាអប្បបរមា	១០០ ដុល្លារអាមេរិក
ការកាន់កាប់ជាអប្បបរមានៅគ្រប់ពេល	១០០ ដុល្លារអាមេរិក
កាទិញឯកតាមូលនិធិត្រឡប់មកវិញជាអប្បបរមា	មិនមាន
ប្រេកង់នៃការទិញឯកតាមូលនិធិត្រឡប់មកវិញ	ជាប្រចាំថ្ងៃ
ការផ្ទេរឯកតាមូលនិធិ	<p>រាល់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិទាំងអស់ត្រូវបានផ្តល់សិទ្ធិឱ្យធ្វើការផ្ទេរឯកតាមូលនិធិ លុះត្រាតែមិនមានការផ្ទេរដោយផ្នែកនៃការកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិនេះត្រូវបានចុះបញ្ជីដោយមិនមានការយល់ព្រមពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ក្នុងករណីដែលទាំងអ្នកផ្ទេរ ឬអ្នកដែលត្រូវបានផ្ទេរគឺជាអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិក្នុងទំហំតិចជាងចំនួនកាន់កាប់អប្បបរមាដែលពាក់ព័ន្ធ។</p>
ការទូទាត់នៃការធ្វើបរិសកម្ម	<p>អ្នកដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មជោគជ័យនឹងត្រូវបានផ្ញើកំណត់សម្គាល់ស្តីពីការបញ្ជាក់ពីការទិញក្នុងអំឡុងពេល ៥ ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការ គិតចាប់ពីកាលបរិច្ឆេទដែលក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សងទទួលបានទម្រង់ពាក្យស្នើសុំ និងការទូទាត់សម្រាប់ពាក្យស្នើសុំ។</p>
ការទូទាត់នៃការទិញត្រឡប់មកវិញ	<p>នៅពេលដែលក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សងបានទទួលច្បាប់ចម្លងដើមនៃ</p>

	ទម្រង់នៃការទិញត្រឡប់មកវិញ សាច់ប្រាក់ដែលទទួលបានពីការទិញត្រឡប់មកវិញត្រូវបានទូទាត់ទៅឱ្យអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិក្នុងអំឡុងពេល ៧ ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការ (ឬអំឡុងពេលផ្សេងទៀតដែលត្រូវបានអនុញ្ញាតដោយអាជ្ញាធរ លុះត្រាតែការទិញត្រឡប់នៃឯកតាមូលនិធិនោះត្រូវបានព្យួរ។
ម៉ោងជួញដូរ	ពេលវេលាផុតកំណត់នៃការជួញដូរ គឺនៅម៉ោង ៤:៣០ នាទីរសៀល ម៉ោងនៅភ្នំពេញ នៅថ្ងៃជួញដូរ (ឬនៅម៉ោងផ្សេងទៀតនៃថ្ងៃដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចធ្វើឡើង ដោយទទួលបានការយល់ព្រមពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសនៅពេលដែលមានការកំណត់)។
<b>៥. សោហ៊ុយ និងបន្ទុក</b>	
<b>ការចំណាយដោយវិនិយោគិន</b>	
បន្ទុកលើការលក់លើកដំបូង	រហូតដល់ ៥ % នៃចំនួនវិនិយោគសរុបដុលនៃមូលនិធិសម្រាប់ពាក្យស្នើសុំ/ការធ្វើបរិសកម្មទាំងអស់។
បន្ទុកលើការទិញត្រឡប់មកវិញ	មិនមាន
សោហ៊ុយលើការផ្ទេរ	បច្ចុប្បន្ន ១ % (អតិបរមា ១ % និងអប្បបរមា ៥ ដុល្លារអាមេរិក (ឬក្នុងចំនួនដែលកំណត់ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ))
<b>ការចំណាយដោយមូលនិធិ</b>	
សោហ៊ុយគ្រប់គ្រងមូលនិធិ	សោហ៊ុយគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវទូទាត់ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិដែលបានតម្កល់ និង/ឬដោយអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិឬបុគ្គលម្នាក់ឬច្រើន ដែលអាចព្រមព្រៀងរវាងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ហើយត្រូវស្មើនឹង ១ ភាគរយក្នុងមួយឆ្នាំនៃតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធនៃទ្រព្យសម្បត្តិដែលបានតម្កល់។
សោហ៊ុយថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស	លាភការនៃក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសដែលពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ នឹងត្រូវទូទាត់ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិដែលបានតម្កល់ ហើយត្រូវស្មើនឹង ០,៣៨៥ ភាគរយ ក្នុងមួយឆ្នាំនៃតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធនៃទ្រព្យសម្បត្តិដែលបានតម្កល់។

<p>សោហ៊ុយសម្រាប់អ្នកផ្តល់ប្រឹក្សា</p>	<p>សោហ៊ុយសម្រាប់អ្នកផ្តល់ប្រឹក្សាពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ ត្រូវទូទាត់ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិដែលបានតម្កល់ និង/ ឬដោយអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ឬបុគ្គលម្នាក់ ឬច្រើន ដែលអាចព្រមព្រៀងរវាងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រង មូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ហើយត្រូវស្មើនឹង ១ % ក្នុងមួយឆ្នាំនៃតម្លៃទ្រព្យ សកម្មសុទ្ធនៃទ្រព្យសម្បត្តិដែលបានតម្កល់។</p>
<p>ការចំណាយដោយផ្ទាល់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ</p>	<p>រាល់ការចំណាយផ្សេងទៀតនៃមូលនិធិដូចជា ភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពក្នុងវិស័យមូលបត្រ និង សោហ៊ុយរក្សាទុក, សោហ៊ុយផ្នែកច្បាប់ និងវិជ្ជាជីវៈ សោហ៊ុយសវនកម្ម និងចំណាយរំលោះនឹងត្រូវកាត់ ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិដែលបានតម្កល់នៃមូលនិធិ។ ការចំណាយនេះ រាប់បញ្ចូលនូវកម្រៃឈ្នួញជើងសារ, ចំណាយប្រតិបត្តិការដែលពាក់ព័ន្ធនឹងការទិញ និង លក់នៃការវិនិយោគ, សោហ៊ុយនៃការផ្ទេរប្រាក់ និង សោហ៊ុយសវនកម្មជាដើម។</p>

**ផ្នែកទី ២. ព័ត៌មានស្តីពីមូលនិធិមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិអាស៊ី ប៊ីអេស៊ីស៊ី**

មូលនិធិដែលបោះផ្សាយដូចមានកំណត់ក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះគឺជាមូលនិធិដែលស្ថិតក្រោមប្រកាសស្តីពីការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិនៃគម្រោងវិនិយោគរួម (“ប្រកាស”) ឬបទប្បញ្ញត្តិដែលតម្រូវផ្សេងទៀតដែលពាក់ព័ន្ធនឹងគម្រោងវិនិយោគរួម។ ច្បាប់ចម្លងនៃឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះត្រូវបានដាក់តម្កល់ និងចុះបញ្ជីដោយនិយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា (“អាជ្ញាធរ”)។ អាជ្ញាធរមិនមានការទទួលខុសត្រូវណាមួយទៅលើខ្លឹមសារនៃឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះឡើយ។ ការចុះបញ្ជីនៃឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះដោយអាជ្ញាធរមិនមែនមានន័យថាប្រកាស ឬបទប្បញ្ញត្តិដែលតម្រូវផ្សេងទៀតនោះត្រូវបានអនុលោមតាមឡើយ។ អាជ្ញាធរមិនបានចាត់ទុកថា វាជាការវិនិយោគដ៏ល្អបំផុតនៃមូលនិធិនោះឡើយ។ អត្ថន័យនៃពាក្យដែលមិនបានកំណត់នៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ អាចរកបាននៅក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមនៃមូលនិធិមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិអាស៊ី ប៊ីអេស៊ីស៊ី ដែលបានធ្វើឡើងរវាងក្រុមហ៊ុន បេនបារ៉ាន អ៊ែសេត មេនេចម៉ិន(ខេមបូឌា) ម.ក ដែលជាក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុន ស្រ្តងហូល ត្រាសធី ឯ.កដែលជាក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ចុះថ្ងៃទី២៧ ខែមីនា ឆ្នាំ២០២៣ (“កិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម”) (ដែលបានធ្វើវិសោធនកម្ម) ដើម្បីបង្កើតមូលនិធិ។

**១. ព័ត៌មានទូទៅ**

ឈ្មោះនៃគម្រោងវិនិយោគរួមដែលមាននៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ គឺមូលនិធិមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិអាស៊ី ប៊ីអេស៊ីស៊ី (“មូលនិធិ”)។ ការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិត្រូវបានបញ្ញត្តិដោយអាជ្ញាធរ ដូចមានកំណត់នៅក្នុងប្រកាស។

មូលនិធិត្រូវបានបង្កើតជាមូលនិធិនៅក្នុងប្រទេសកម្ពុជាដោយអនុលោមតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម ចុះថ្ងៃទី២៧ ខែមីនា ឆ្នាំ២០២៣ រវាងក្រុមហ៊ុន បេនបារ៉ាន អ៊ែសេត មេនេចម៉ិន(ខេមបូឌា) ម.ក (“ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ”) និងក្រុមហ៊ុន ស្រ្តងហូល ត្រាសធី ឯ.ក (“ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស”)។

លក្ខខណ្ឌនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម ត្រូវកំណត់ភាគព្វកិច្ចលើអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិនីមួយៗ ហើយបុគ្គលទាំងអស់ដែលទាមទារប្រយោជន៍តាមរយៈអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ដែលដូចជាអ្នកកាន់កាប់មូលនិធិជាភាគីនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម និងដែលដូចជាកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម មានខ្វែងទៅលើអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិនីមួយៗដើម្បីអង្កេត និងចងដោយលក្ខខណ្ឌនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។ អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិនីមួយៗក៏ត្រូវបានចាត់ទុកថាផ្តល់សិទ្ធិឱ្យក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិដើម្បីអនុវត្តសកម្មភាពទាំងអស់ ដោយយោងទៅតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម និងតាមការតម្រូវរបស់កិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមគ្រប់ពេល។

ច្បាប់ចម្លងនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមអាចត្រូវបានត្រួតពិនិត្យដោយមិនគិតថ្លៃ នៅគ្រប់ពេលក្នុងអំឡុងម៉ោងការងារធម្មតាដែលនៅអាសយដ្ឋានរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិស្ថិតនៅអគារ Morgan Tower ជាន់ទី ១២ យូនីត ១៥/១៦ ផ្លូវសុភមង្គល ភូមិ១៤ សង្កាត់ទន្លេបាសាក់ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ប្រទេសកម្ពុជា និងអាចផ្តល់ជូនឱ្យបុគ្គលនោះក្នុងតម្លៃ ៨០ ដុល្លារអាមេរិក ក្នុងមួយច្បាប់ (ឬក្នុងតម្លៃផ្សេងទៀតដែលមានការ

ព្រមព្រៀងជាលាយលក្ខណ៍អក្សររបស់នេះរវាងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស) ការដាក់បន្ទុកថ្លៃសេវានេះ នឹងត្រូវទូទាត់ឱ្យក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។ លុះត្រាតែមានការកំណត់ដាក់លាក់នៅទីនេះរាល់ពាក្យដែលបានកំណត់និយមន័យទាំងអស់ ដែលត្រូវបានប្រើប្រាស់នៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ (រួមទាំងឧបសម្ព័ន្ធប្រសិនមាន) ត្រូវមានអត្ថន័យដូចគ្នានឹងពាក្យដែលបានប្រើប្រាស់ក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមនេះ។

**កាលបរិច្ឆេទចុះបញ្ជី និងកាលបរិច្ឆេទអស់សុពលភាពនៃឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន**

កាលបរិច្ឆេទចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានជាមួយអាជ្ញាធរគឺថ្ងៃទី...១៥... ខែ...កក្កដា... ឆ្នាំ...២០២៤...។ ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះមានសុពលភាពក្នុងរយៈពេល ១២ ខែ បន្ទាប់ពីកាលបរិច្ឆេទចុះបញ្ជី និងត្រូវអស់សុពលភាពនៅថ្ងៃទី...១៤... ខែ...កក្កដា... ឆ្នាំ...២០២៥...។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវជូនដំណឹងជាលាយលក្ខណ៍អក្សរទៅ អាជ្ញាធរ ក្នុងករណីដែលមានការធ្វើវិសោធនកម្មណាមួយ ការកែសម្រួល ឬការធ្វើបច្ចុប្បន្នភាពទៅលើឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន។

**២. រចនាសម្ព័ន្ធនៃមូលនិធិ**

មូលនិធិគឺជាប្រភេទមូលនិធិ Stand-alone ដែលបានបង្កើតនៅក្នុងប្រទេសកម្ពុជា។

**៣. គោលបំណងវិនិយោគ**

គោលបំណងវិនិយោគនៃមូលនិធិ គឺដើម្បីផ្តល់ជូននូវកំណើនមូលធនសម្រាប់រយៈពេលមធ្យមទៅរយៈពេលវែងតាមរយៈការវិនិយោគក្នុងមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅក្នុងតំបន់អាស៊ីប៉ាស៊ីហ្វិក លើកលែងតែប្រទេសជប៉ុន។

ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចកែប្រែគោលបំណងវិនិយោគ ដោយយោងទៅតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមបន្ទាប់ពីធ្វើការជូនដំណឹងជាមុនទៅកាន់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិឯកតាមូលនិធិ និងអាជ្ញាធរ។ ការជូនដំណឹងនេះត្រូវជាការជូនដំណឹង ដោយមិនតិចជាងរយៈពេល ៣០ ថ្ងៃ ឬក្នុងរយៈពេលផ្សេងទៀតនៃការជូនទទួលដំណឹងដែលមានការព្រមព្រៀងគ្នារវាងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។

**៤. កម្រិតគោលនៃមូលនិធិ**

មូលនិធិនេះជាប្រភេទមូលនិធិដែលទទួលបានចំណូលដាច់ខាត (Absolute return fund)។ មូលនិធិនេះមិនមានកម្រិតគោលដើម្បីធ្វើការវាស់វែងលើលទ្ធផលប្រតិបត្តិការរបស់មូលនិធិឡើយ។

**៥. គោលនយោបាយ និងយុទ្ធសាស្ត្រវិនិយោគ**

មូលនិធិត្រូវបានគ្រប់គ្រងចាត់ចែងបែបសកម្ម។ មូលនិធិនឹងស្វែងរកការវិនិយោគក្នុងមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងមូលបត្រដែលពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៃក្រុមហ៊ុន ឬគ្រឹះស្ថានដែលមានទីតាំងនៅក្នុង, ប្រតិបត្តិការជាគោលដៅ ឬទទួលបានចំណូលភាគច្រើនពីតំបន់អាស៊ីប៉ាស៊ីហ្វិក លើកលែងតែប្រទេសជប៉ុន។ មូលនិធិត្រូវយកទៅវិនិយោគក្នុងមូលបត្រដែលបានសម្រង់ថ្លៃដែលបានចុះបញ្ជីនៅលើទីផ្សារមូលបត្រដែលទទួលបានការទទួល

ស្គាល់នៃប្រទេសណាមួយក្នុងពិភពលោក ឬការវិនិយោគផ្សេងទៀតដែលត្រូវបានជ្រើសរើសដោយក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដោយមានការយល់ព្រមជាមុនពីអាជ្ញាធរ (“ការវិនិយោគដែលត្រូវបានអនុញ្ញាត”)។

ដើម្បីសម្រេចបានទៅតាមគោលបំណងរបស់មូលនិធិ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវអនុវត្តវិធីសាស្ត្រ វិនិយោគចម្រុះបែបពីក្រោមឡើងលើ ដោយផ្អែកលើការស្រាវជ្រាវប្រកបដោយភាពឯករាជ្យ រឹងមាំ និងហ្មត់ចត់ ព្រមទាំងវិធីសាស្ត្រវិនិយោគបែបពីលើចុះក្រោមសម្រាប់រយៈពេលវែង និងការវិនិយោគលើឧស្សាហកម្មជាក់ លាក់។ មូលនិធិអាចវិនិយោគក្នុងឧបករណ៍ទីផ្សាររូបិយវត្ថុ ដែលវិនិយោគក្នុងមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុន ឬ គ្រឹះស្ថានដែលមានទីតាំងនៅក្នុង, ប្រតិបត្តិការជាគោលពី ឬទទួលបានចំណូលភាគច្រើនពី តំបន់អាស៊ីប៉ាស៊ី ហ្វិក លើកលែងតែប្រទេសជប៉ុន។ ក្រុមការងារគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចប្រើប្រាស់ធនាគារសិទ្ធិរបស់ពួកគេ (ការ គ្រប់គ្រងចាត់ចែងបែបសកម្ម) ដើម្បីរក្សានូវការធ្វើពិពិធកម្មទ្រព្យសកម្មចម្រុះក្នុងប្រទេស តំបន់ ឬកម្រិតភាគ ហ៊ុន។ ការផ្តោតជាចម្បងរបស់ពួកគេ គឺទៅលើការជ្រើសរើសភាគហ៊ុនដោយប្រើប្រាស់បច្ចេកទេសស្រាវជ្រាវ ដើម្បីជ្រើសរើសការកាន់កាប់នីមួយៗ។ ដំណើរការនៃការស្រាវជ្រាវគឺផ្តោតទៅលើការស្វែងរកក្រុមហ៊ុនដែល មានគុណភាពខ្ពស់ក្នុងកម្រិតនៃការវាយតម្លៃដែលមានភាពទាក់ទាញ។

**៦. ការបែងចែកទ្រព្យសកម្ម**

មូលនិធិអាចវិនិយោគក្នុងមូលបត្រដែលបានសម្រុងថ្លៃតែប៉ុណ្ណោះ។ សាច់ប្រាក់ដែលមិនត្រូវបានវិនិយោគ គឺជាសាច់ប្រាក់នៅសល់។

**៧. គោលនយោបាយវិនិយោគឡើងវិញ**

មិនមាន ដោយសារតែនឹងមិនមានការបែងចែកសម្រាប់មូលនិធិនេះឡើយ។

**៨. ប្រវត្តិលទ្ធផលប្រតិបត្តិការរបស់មូលនិធិ**

បច្ចុប្បន្ននេះ មូលនិធិមិនមានប្រវត្តិលទ្ធផលប្រតិបត្តិការនោះឡើយ ដោយសារមូលនិធិនេះជាមូលនិធិ ដែលទើបបង្កើតថ្មី។

សូមកត់សម្គាល់ថា ប្រវត្តិលទ្ធផលប្រតិបត្តិការរបស់មូលនិធិ មិនមែនជាសូចនាករសំខាន់សម្រាប់លទ្ធផល ប្រតិបត្តិការរបស់មូលនិធិនាពេលអនាគតនោះឡើយ។

**៩. គោលនយោបាយនៃការបែងចែក**

មូលនិធិនេះមិនមានការបែងចែកភាគលាភនោះឡើយ ដោយសារគោលបំណងវិនិយោគរបស់មូលនិធិនេះ គឺដើម្បីធ្វើឱ្យមានកំណើនមូលធន។ វិនិយោគិននឹងទទួលបានចំណូលរបស់ពួកគេនៅពេលមានការទិញត្រឡប់ មកវិញនូវឯកតាមូលនិធិ។ មិនមានការធានាណាមួយចំពោះចំណូលដែលទទួលបាន ហើយវានឹងខុសគ្នាចំពោះ វិនិយោគិនម្នាក់ៗ ដោយសារវាអាស្រ័យទៅតាមពេលវេលាដែលវិនិយោគិននីមួយៗបានស្នើសុំធ្វើបរិសកម្ម និង ស្នើសុំឱ្យមានការទិញត្រឡប់មកវិញ។ រាល់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិទាំងអស់មានសិទ្ធិក្នុងការស្នើសុំឱ្យមានការ

ទិញត្រឡប់មកវិញនូវឯកតាមូលនិធិរបស់ពួកគេគ្រប់ពេល លុះត្រាតែមិនមានការទិញត្រឡប់មកវិញនៃផ្នែកនៃការកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិរបស់ពួកគេត្រូវបានចុះបញ្ជី ដោយមិនមានការយល់ព្រមពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ករណីមានការកើតឡើងនូវព្រឹត្តិការណ៍នេះ នោះការកាន់កាប់របស់ពួកគេនឹងត្រូវកាត់បន្ថយឱ្យមកនៅត្រឹមកម្រិតតិចជាងការកាន់កាប់ជាអប្បបរមា។

ទំហំនៃការកាន់កាប់ជាអប្បបរមា គឺជាចំនួននៃឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវបាន ឬនឹងត្រូវបានទិញក្នុងតម្លៃ ១០០ ដុល្លារអាមេរិក នៅក្នុងថ្ងៃបោះផ្សាយលើកដំបូងនៅពេលធ្វើបរិសុទ្ធម្ម ឬទិញលើកដំបូងរបស់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ឬចំនួនផ្សេងទៀតនៃឯកតាមូលនិធិ ដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិធ្វើការកំណត់ដោយអនុលោមតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។

**១០. ការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាត និងការវិភាគលើការវិនិយោគ**

ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិបានធ្វើការវិភាគលើហានិភ័យលើបណ្តុំនៃការវិនិយោគសកលដោយផ្អែកលើស្ថានភាពភូមិសាស្ត្រ និងវិស័យ។ ផ្អែកលើការវិភាគរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ សេចក្តីសង្ខេបនៃការកម្រិតលើហានិភ័យនៃផលបត្រវិនិយោគ គឺ៖

ការកម្រិតលើភាគហ៊ុនតែមួយសម្រាប់ផលបត្រ- ១៥ % ។

ការកម្រិតលើប្រទេសគោលដៅ

ប្រទេសគោលដៅ	ការកម្រិតលើគោលដៅ
ប្រទេសចិន	៤៥ %
ទីក្រុងហុងកុង	៨ %
ប្រទេសអូស្ត្រាលី	៨ %
ប្រទេសសិង្ហបុរី	១២ %
ប្រទេសកម្ពុជា	១០%
ប្រទេសផ្សេងទៀត	១៧ %

❖ ជាករណីពិសេសសម្រាប់ប្រទេសកម្ពុជា ពួកយើងនឹងមានការកាន់កាប់ក្នុងកម្រិតអប្បបរមាមួយចំនួន ១០% នៃមូលនិធិ។ ដើម្បីជៀសវាងនៅចម្ងល់ផ្សេងៗ ការកាន់កាប់នេះនឹងរាប់បញ្ចូលនូវមូលបត្រដែលបានចុះបញ្ជីនៅលើទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ប្រាក់បញ្ញើដែលមានកាលកំណត់នៅក្នុងគ្រឹះស្ថានហិរញ្ញវត្ថុរបស់កម្ពុជា និង មូលនិធិទីផ្សាររូបិយវត្ថុដែលមានទីតាំងនៅក្នុងប្រទេសកម្ពុជា។

**ផ្នែកទី៣. ព័ត៌មានស្តីពីការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិ**

**១. ព័ត៌មានស្តីពីឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវបោះផ្សាយ**

ចំនួនឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវបោះផ្សាយ	២.០០០.០០០ ឯកតា
ថ្លៃលក់ឯកតាមូលនិធិជាលើកដំបូង	១០០ ដុល្លារអាមេរិក
សាច់ប្រាក់ដែលទទួលបានពីការបោះផ្សាយដែលរំពឹងទុកពីអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ	២០០.០០០.០០០ ដុល្លារអាមេរិក
អំឡុងពេលនៃការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិជាលើកដំបូង	៣ ខែ

**២. ព័ត៌មានស្តីពីឯកតាមូលនិធិក្នុងអំឡុងពេលបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិជាលើកដំបូង**

ចំនួនឯកតាមូលនិធិដែលបានបោះផ្សាយ	១៩០,៧៥ ឯកតា
សាច់ប្រាក់ដែលទទួលបានពីអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ	១៩.០៧៥ ដុល្លារអាមេរិក
តម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធរបស់មូលនិធិគិតត្រឹមថ្ងៃ១៤ ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ២០២៤	១៨.៦៥៣ ដុល្លារអាមេរិក

ថ្លៃបោះផ្សាយសម្រាប់ការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិជាលើកដំបូងត្រូវបានបញ្ចប់នៅថ្ងៃទី១៤ ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ២០២៤។ ថ្លៃបោះផ្សាយនឹងត្រូវបានគណនាជាក់ស្តែងដោយយោងតាមតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធចាប់ពីថ្ងៃបន្ទាប់។

**៣. គោលបំណងនៃការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិ**

មូលនិធិដែលត្រូវបានប្រមូលផ្តុំពីវិនិយោគិន គឺត្រូវបានគ្រប់គ្រងចាត់ចែងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងត្រូវបានយកទៅវិនិយោគក្នុងទ្រព្យសកម្មនានា ដូចជា មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ឬសាច់ប្រាក់ ដើម្បីទទួលបានចំណូលពីការវិនិយោគជូនវិនិយោគិន។

**៤. ប្រភេទនៃវិនិយោគិន**

ប្រភេទនៃវិនិយោគិនគឺវិនិយោគិនសាធារណៈទូទៅ ដែល៖

-ស្វែងរកកំណើនមូលធន និង

-យល់ដឹងពីហានិភ័យនៃការវិនិយោគក្នុងមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងមូលបត្រដែលពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅទូទាំងពិភពលោក។

**៥. ការរាយការណ៍ទៅវិនិយោគិន**

ឆ្នាំហិរញ្ញវត្ថុចុងក្រោយរបស់មូលនិធិ គឺនៅថ្ងៃទី៣១ ខែធ្នូ ជារៀងរាល់ឆ្នាំ។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសនឹងរៀបចំរបាយការណ៍ប្រចាំឆ្នាំ របាយការណ៍គណនីប្រចាំឆ្នាំ និងរបាយការណ៍

សវនករដែលទទួលបានការធ្វើសវនកម្មជូនអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិក្នុង រយៈពេល ៣ (បី) ខែនៃបំណាច់ឆ្នាំ ហិរញ្ញវត្ថុ (ឬរយៈពេលផ្សេងទៀតដោយមានការអនុញ្ញាតពីអាជ្ញាធរ) ដោយអនុលោមតាមស្តង់ដារគណនេយ្យ ដែលអនុវត្តចំពោះក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈនៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។

អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិឯកតាមូលនិធិនៅក្នុងមូលនិធិ អាចរំពឹងថានឹងទទួលបានរបាយការណ៍ បញ្ជាក់ពីឯកតាមូលនិធិប្រចាំខែនៃការកាន់កាប់របស់ពួកគេនៅក្នុងមូលនិធិ។

គណនីប្រចាំឆ្នាំនៃមូលនិធិអាចទទួលបានពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិនៅពេលមានការស្នើសុំ។

**៦. ការធ្វើបរិស្ថានឯកតាមូលនិធិ**

របៀបនៃការទិញឯកតាមូលនិធិ

ថ្ងៃបោះផ្សាយគឺក្នុងតម្លៃ ១០០ ដុល្លារអាមេរិក ក្នុងអំឡុងពេលបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិជាលើក ដំបូង។ ដើម្បីធ្វើបរិស្ថានឯកតាមូលនិធិក្នុងអំឡុងពេលបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិជាលើកដំបូង ទម្រង់ ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិស្ថានឯកតាមូលនិធិត្រូវបានទទួលដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រឹមម៉ោង ៤:៣០ នាទីរសៀល ម៉ោងនៅភ្នំពេញ នៅថ្ងៃចុងក្រោយនៃអំឡុងពេលបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិជាលើកដំបូង។ ពាក្យស្នើសុំធ្វើ បរិស្ថានឯកតាមូលនិធិ អាចរកបានដោយផ្ទាល់តាមរយៈក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬតាមរយៈភ្នាក់ងារដែល ត្រូវបានតែងតាំងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សង (តទៅ ត្រូវបានហៅថាជា "ក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សង")។ អ្នកដាក់ពាក្យស្នើសុំ ធ្វើបរិស្ថានឯកតាមូលនិធិ ត្រូវបំពេញទម្រង់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិស្ថានឯកតាមូលនិធិ ដូចមានភ្ជាប់មកជាមួយនៃឯកសារផ្តល់ ព័ត៌មាននេះ និងត្រូវដាក់ដោយផ្ទាល់ទៅក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សង តាមរយៈ ប្រៃសណីយ៍ និងដោយផ្ទាល់ រួមជាមួយនឹងសេចក្តីចម្លងនៃលិខិតឆ្លងដែន ឬអត្តសញ្ញាណប័ណ្ណ ឬឯកសារផ្សេង ទៀតដែលតម្រូវដោយក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សង ឬរបៀបផ្សេងទៀតតាមការ តម្រូវរបស់ពួកគេ។ វិនិយោគិនយល់ព្រមផ្តល់ជូនក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សងនូវ ឯកសារ ឬព័ត៌មានផ្សេងទៀត ដែលតម្រូវដោយក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សងដើម្បី ឱ្យក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សងអាចអនុលោមតាមលក្ខខណ្ឌតម្រូវរបស់អាជ្ញាធរ ឬ អាជ្ញាធរមានសមត្ថកិច្ចផ្សេងទៀត ក្នុងគោលដៅនៃការប្រឆាំងនឹងការសម្អាតប្រាក់ និងលក្ខខណ្ឌតម្រូវនៃការ ស្នាមអតិថិជន (KYC)។

នៅពេលដែលមានការកំណត់អត្តសញ្ញាណបុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំ ឬអត្តសញ្ញាណបុគ្គលចុងក្រោយ ប្រភពនៃមូលនិធិ ឬបញ្ហាផ្សេងទៀតមិនអាចត្រូវបានផ្ទៀងផ្ទាត់បានដោយក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់ សងនោះ ក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សង អាចបដិសេធក្នុងការទទួលយកពាក្យស្នើសុំ ធ្វើបរិស្ថានឯកតាមូលនិធិរបស់បុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំដោយផ្អែកតាមឆន្ទានុសិទ្ធិរបស់ខ្លួន និងដោយមិនមាន ការបង្ហាញនូវហេតុផលណាមួយឡើយ។

ការទទួលយកពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិ និង/ឬ ការបោះផ្សាយឯកតាមូលនិធិទៅបុគ្គលដាក់  
ពាក្យស្នើសុំ មិនគួរត្រូវបានចាត់ទុកថាជាសូចនាករដែលថា រាល់ការត្រួតពិនិត្យលើការប្រឆាំងការសម្អាតប្រាក់  
ការប្រឆាំងការធ្វើហិរញ្ញប្បទានភេរវកម្ម ឬការស្គាល់អតិថិជន ត្រូវបានធ្វើសេចក្តីសន្និដ្ឋាននោះឡើយ។ ក្នុង  
ករណីមានការពន្យារពេល ឬបរាជ័យដោយបុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំក្នុងការផ្តល់ព័ត៌មានដែលតម្រូវដើម្បីឱ្យឆ្លង  
ផុតដំណាក់កាលត្រួតពិនិត្យលើការប្រឆាំងការសម្អាតប្រាក់ ការប្រឆាំងការធ្វើហិរញ្ញប្បទានភេរវកម្ម ឬការស្គាល់  
អតិថិជន ( ថាគឺជាការត្រួតពិនិត្យលើកដំបូង ឬការត្រួតពិនិត្យបន្ត ) ក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ  
ឬទូទាត់សងមានសិទ្ធិបដិសេធលើពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិ ឬចាត់វិធានការផ្សេងទៀតដែលតម្រូវ  
ដោយក្រុមហ៊ុនដើម្បីអនុវត្ត ការប្រឆាំងការសម្អាតប្រាក់ និងការធ្វើហិរញ្ញប្បទានភេរវកម្ម ឧក្រិដ្ឋកម្មក្នុងស្រុក ឬ  
អន្តរជាតិ ឬច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធផ្សេងទៀត ហើយក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់  
សងមិនទទួលខុសត្រូវលើការខាតបង់ ការចំណាយ បន្ទុក ឬបំណុលណាមួយដែលកើតចេញពីការពន្យារពេល  
និង/ឬការបដិសេធពាក្យស្នើសុំនេះឡើយ។

ការទូទាត់សម្រាប់ឯកតាមូលនិធិ អាចធ្វើឡើងតាមរយៈការផ្ទេរប្រាក់ដោយប្រព័ន្ធអេឡិចត្រូនិកទៅឈ្មោះ  
គណនីដែលបានបញ្ជាក់លើទម្រង់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិ ឬតាមការណែនាំរបស់ក្រុមហ៊ុនចែក  
ចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សង។

ទោះបីជាក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សងបានទទួលទម្រង់ពាក្យស្នើសុំធ្វើ  
បរិសកម្មឯកតាមូលនិធិ នោះក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សងត្រូវរក្សាឱ្យបាននូវឆន្ទានុ  
សិទ្ធិដាច់ខាតរបស់ខ្លួនក្នុងការទទួលយក ឬបដិសេធពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិណាមួយដោយ  
អនុលោមតាមលក្ខខណ្ឌនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមដោយមិនមានការបង្ហាញនូវហេតុផលណាមួយឡើយ។ ករណី  
មានពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មណាមួយដែលមិនត្រូវបានទទួលយកទាំង ស្រុង ឬដោយផ្នែកនោះទេ នោះសាច់  
ប្រាក់នៃពាក្យស្នើសុំ ឬ ( ករណីដែលពាក្យស្នើសុំត្រូវបានទទួលយកដោយផ្នែក ) សមតុល្យដែលនឹងត្រូវបង្វិល  
សងដោយមិនមានការប្រាក់ ក្នុងរយៈពេល ៧ ( ប្រាំពីរ ) ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការ ទៅគណនីដែលការទូទាត់ត្រូវបានធ្វើ  
ឡើង ហើយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សង ក្រុមហ៊ុនថែ  
រក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងភាគីទីបីផ្សេងទៀត នឹងមិនទទួលខុសត្រូវលើការបាត់បង់ ការចំណាយ បន្ទុក ឬការ  
ទទួលខុសត្រូវដែលកើតចេញពីការមិនទទួលយកឯកតាមូលនិធិនោះឡើយ។ ឯកតាមូលនិធិនឹងត្រូវបោះផ្សាយ  
នៅពេលដែលមូលនិធិត្រូវបានដកចេញ។ មិនមានការបោះផ្សាយក្នុងទម្រង់វិញ្ញាបនបត្រនោះឡើយ។

ថ្លៃបោះផ្សាយនៃឯកតាមូលនិធិ នឹងប្រែប្រួលពីមួយថ្ងៃទៅមួយថ្ងៃអាស្រ័យទៅតាមតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធនៃ  
មូលនិធិដែលបានគណនាដោយអនុលោមតាមប្រការ ៨ នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។ ថ្លៃបោះផ្សាយនៃឯកតាមូល  
និធិមិនត្រូវបានកំណត់នៅពេលដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិនោះឡើយ ដោយសារឯកតាមូល  
និធិត្រូវបានបោះផ្សាយដោយមូលដ្ឋានកំណត់ថ្លៃនាពេលអនាគត។ ថ្លៃបោះផ្សាយត្រូវបានគណនាក្នុងរូបិយ-  
បណ្ណដុល្លារអាមេរិក។

**ដកស្រង់ចេញពីប្រការ ៨ នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម**

(ក) "៨. ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវមានសិទ្ធិពិសេសដើម្បីកំណត់សុពលភាពនៃការបង្កើតនិងបោះផ្សាយឯកតាមូលនិធិសម្រាប់គណនីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសនិងការទទួលយក និងមិនទទួលយកនូវពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិដំបូង ឬបន្ទាប់ ត្រូវស្ថិតក្រោមឆន្ទានុសិទ្ធិដាច់ខាតរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិដោយមានការប្រឹក្សាជាមួយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។ ក្នុងការអនុវត្តឆន្ទានុសិទ្ធិរបស់ខ្លួនក្នុងការបដិសេធពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិដោយមានការប្រឹក្សាជាមួយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស នឹងត្រូវទទួលខុសត្រូវលើភាពពេញលេញនៃពាក្យស្នើសុំ, វត្តមាននៃកាលៈទេសៈដែលអាចជាការសម្អាតប្រាក់ និងចំនួនឯកតាមូលនិធិដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិបានទទួលនូវពាក្យស្នើសុំដែលមានសុពលភាពសម្រាប់ការបោះផ្សាយ ឬដែលបានបោះផ្សាយរួច។ ករណីមានពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មណាមួយដែលមិនត្រូវបានទទួលយកទាំងស្រុង ឬដោយផ្នែកនោះទេ នោះសាច់ប្រាក់នៃពាក្យស្នើសុំ ឬ ) ករណីដែលពាក្យស្នើសុំត្រូវបានទទួលយកដោយផ្នែកសមតុល្យនឹងត្រូវ (បង្វិលសងដោយមិនមានការប្រាក់ទៅកាន់គណនីដែលការទូទាត់ត្រូវបានធ្វើឡើង ហើយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងភាគីទីបីផ្សេងទៀត នឹងមិនទទួលខុសត្រូវលើការបាត់បង់ ការចំណាយ បន្ទុក ឬការទទួលខុសត្រូវដែលកើតចេញពីការមិនទទួលយក ឬពន្យារពេលក្នុងការទទួលយកឯកតាមូលនិធិនោះឡើយ។ ឯកតាមូលនិធិនឹងត្រូវបោះផ្សាយនៅពេលដែលមូលនិធិត្រូវបានដកចេញ។ មិនមានការបោះផ្សាយក្នុងទម្រង់វិញ្ញាបនបត្រនោះឡើយ។ ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិជាលើកដំបូង មិនត្រូវតិចជាងចំនួនវិនិយោគអប្បបរមាជាលើកដំបូង នោះឡើយ ហើយពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិនាពេលបន្ទាប់ មិនត្រូវតិចជាងចំនួនវិនិយោគអប្បបរមានាពេលបន្ទាប់ នោះឡើយ។ ការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិត្រូវធ្វើឡើង នៅថ្ងៃជួញដូរមុនបុណ្យៈ លុះត្រាតែក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដោយមានការយល់ព្រមជាមុនពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស មានការកំណត់ផ្សេងពីនេះ។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដោយមានការប្រឹក្សាយោបល់ជាមួយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ត្រូវមានមានឆន្ទានុសិទ្ធិដាច់ខាតក្នុងការទទួលយកពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិតាមរយៈមធ្យោបាយអេឡិចត្រូនិក) លើកលែងសារអេឡិចត្រូនិករួមទាំង (មធ្យោបាយទំនាក់ទំនងអេឡិចត្រូនិកផ្សេងទៀតដែលនឹងត្រូវបានបញ្ជាក់ជាលាយលក្ខណ៍អក្សរជាបន្តបន្ទាប់។ ករណីពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិត្រូវបានទទួលនៅថ្ងៃជួញដូរ បន្ទាប់ពីពេលវេលាផុតកំណត់នៃថ្ងៃជួញដូរ ឬថ្ងៃដែលមិនមែនជាថ្ងៃជួញដូរ នោះឯកតាមូលនិធិនឹងត្រូវចាត់ទុកថាទទួលបាននៅមុនថ្ងៃជួញដូរនៅថ្ងៃជួញដូរបន្ទាប់។ ការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិនឹងត្រូវធ្វើឡើងតាមថ្ងៃជួញដូរដែលបានកំណត់។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដោយមានការយល់ព្រមពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ដោយការយល់ព្រមនេះមានហេតុផលសមស្រប និងជាកម្មវត្ថុនៃលក្ខខណ្ឌដូចមានចែងក្នុងប្រការ ២០ (ក) ការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិទល់នឹងការប្រគល់មូលនិធិឱ្យក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ចំពោះការវិនិយោគដែលទទួលបាន

ការអនុញ្ញាត ដែលត្រូវបានអនុម័តដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិសម្រាប់ការដាក់បញ្ចូលនៅក្នុង ទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិដែលបានតម្កល់ ហើយដែលពាក់ព័ន្ធនឹងលក្ខខណ្ឌដូចខាងក្រោមនោះ គឺត្រូវអនុវត្ត៖

(i) រាល់បន្ទុកសារពើពន្ធទាំងអស់ ថ្លៃដើម សោហ៊ុយថ្លៃសេវា និងការចំណាយដែលកើតមានដែល មិនត្រូវបានទូទាត់ដោយបុគ្គលដែលឯកតាមូលនិធិត្រូវបានបោះផ្សាយជូន នោះគឺអាចកាត់ចេញពី ទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិដែលបានតម្កល់;

(ii) ចំនួនឯកតាដែលត្រូវបោះផ្សាយត្រូវជាចំនួន (បង្កត់ឡើងជាចំនួនទសភាគពីរខ្ទង់) ដែលនឹង ត្រូវបោះផ្សាយក្នុងថ្ងៃបោះផ្សាយបច្ចុប្បន្ន ទល់នឹងការទូទាត់នៃចំនួនសរុបដែលស្នើទៅនឹងតម្លៃ (ដែលបានគណនាដោយអនុលោមតាមកថាខណ្ឌទី (iii) ខាងក្រោម) នៃការវិនិយោគដែលត្រូវ បានអនុញ្ញាតដែលត្រូវប្រគល់ឱ្យក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស បន្ទាប់ពីបានកាត់ចេញពីចំនួន ទឹកប្រាក់ដែលស្នើនឹងសោហ៊ុយថ្លៃលក់ជាលើកដំបូងដែលនឹងត្រូវរក្សាទុកដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រង មូលនិធិ ឬត្រូវបានទូទាត់ទៅឱ្យភាគីផ្សេងទៀត ទៅតាមការដឹកនាំរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ;

(iii) តម្លៃនៃការវិនិយោគដែលត្រូវបានអនុញ្ញាតដែលត្រូវប្រគល់ឱ្យក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិ ជំនួសត្រូវបានធ្វើការវាយតម្លៃដោយផ្អែកលើមូលដ្ឋានដូចដែលបានកំណត់ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រង មូលនិធិ លុះត្រាតែមានលក្ខណៈដូចគ្នាដោយមិនលើសពីចំនួនអតិបរមាដែលនឹងទទួលបានដូច មានកំណត់នៅក្នុងនិយមន័យនៃការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធក្នុងប្រការ ១ នេះ;

(iv) ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ត្រូវទទួលយកថា លក្ខខណ្ឌនៃការប្រគល់សិទ្ធិនេះមិន មែនជាលទ្ធផលដែលនាំឱ្យមានការរើសអើងចំពោះអត្ថប្រយោជន៍ នៃអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ដែលមានស្រាប់នោះឡើយ

(v) មិនមានឯកតាមូលនិធិត្រូវបានបោះផ្សាយនោះឡើយ រហូតដល់ការវិនិយោគដែលទទួលបាន ការអនុញ្ញាតត្រូវបានប្រគល់ឱ្យក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ទៅតាមការទទួលយករបស់ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។

(B)(i) លើកលែងតែក្នុងករណីនៃបោះផ្សាយដែលត្រូវធ្វើឡើងក្នុងឱកាសនៃការបោះផ្សាយលក់ឯក តាមូលនិធិជាលើកដំបូងដែលក្នុងករណីថ្ងៃបោះផ្សាយស្មើ ១០០ ដុល្លារអាមេរិកក្នុងមួយឯកតា នោះថ្ងៃ បោះផ្សាយឯកតាមូលនិធិនឹងត្រូវបានបញ្ជាក់ដោយការគណនាតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធ នៃសមាមាត្រនៃ ទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិដែលបានតម្កល់ ដែលគំណាងដោយឯកតាមូលនិធិដែលបានកំណត់នៅវេលា កាលនៃការវាយតម្លៃនៅក្នុងថ្ងៃជួញដូរដែលមានការបោះផ្សាយកើតឡើង។ ថ្ងៃបោះផ្សាយនឹងត្រូវបង្កត់ ឡើងជាចំនួនទសភាគពីរខ្ទង់ ("ការកែតម្រូវការបង្កត់") ដែលចំនួននោះនឹងត្រូវបានបង្ហាញជាប្រយ- បណ្ណដុល្លារអាមេរិក។ អំឡុងពេលបោះផ្សាយជាលើកដំបូងនឹងបន្តដំណើរការរហូតដល់ទៅរយៈពេល ២៨ (ម្ភៃប្រាំបី) ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការ ឬរយៈពេលផ្សេងទៀតដែលអាចត្រូវបានកំណត់ដោយក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដោយមានការប្រឹក្សាយោបល់ជាមួយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។ ក្រុមហ៊ុន

ថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស មិនត្រូវស្ថិតក្រោមភាពព្យាបាទក្នុងការត្រួតពិនិត្យការគណនាចំនួនទឹកប្រាក់ ដែលត្រូវទូទាត់ពាក់ព័ន្ធនឹងការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិនោះឡើយ ដោយអនុលោមតាមប្រការ នេះ ប៉ុន្តែមានសិទ្ធិទៅតាមការតម្រូវរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិក្នុងការបង្ហាញពីភាពត្រឹមត្រូវនូវ ភាពដូចគ្នា។ វិធីសាស្ត្រនៃការកំណត់ថ្លៃបោះផ្សាយអាចត្រូវបានផ្លាស់ប្តូរដោយមានការយល់ព្រមជាមុន ពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ដែលនឹងកំណត់ថាអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិត្រូវបានជូន ដំណឹងអំពីការផ្លាស់ប្តូរនេះ។ ទំហំទឹកប្រាក់នៃការកែតម្រូវការបង្កតំណាមួយត្រូវបូកបន្ថែមចូលទៅក្នុង មូលនិធិ។

(ii) ចំនួនឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវបោះផ្សាយទៅឱ្យបុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំ គឺត្រូវកំណត់ដោយយក ចំនួនសរុបនៃការវិនិយោគដុលរបស់បុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំ )ដកសោហ៊ុយថ្លៃលក់ឯកតាមូលនិធិជា លើកដំបូង ប្រសិនបើមាន ( ចែកនឹងថ្លៃបោះផ្សាយនៃឯកតាមូលនិធិក្នុងមួយឯកតា។ សោហ៊ុយថ្លៃលក់ជា លើកដំបូងគឺត្រូវរក្សាទុកដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬត្រូវទូទាត់ទៅឱ្យភាគីផ្សេងទៀត ដូចដែល បានកំណត់ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។

សោហ៊ុយថ្លៃលក់ជាលើកដំបូងអាចត្រូវបានប្រើប្រាស់សម្រាប់ការទូទាត់លើថ្លៃចែកចាយរបស់ភាគីទីបី និងថ្លៃសេវាផ្សេងទៀតដែលត្រូវបង់ទាក់ទងនឹងការលក់ឯកតាមូលនិធិ។ ករណីដែលថ្លៃបោះផ្សាយត្រូវ បានទូទាត់ដោយបុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំជាប្រយោជន៍ដល់អ្នកអាមេរិក នោះថ្លៃបោះផ្សាយ បន្ទាប់ពីការ ទទួលបានពាក្យស្នើសុំ នឹងក្លាយជាផ្នែកមួយនៃទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិដែលបានតម្កល់។

(គ) ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ អាចបែកចែកពីភាពខុសគ្នារវាងបុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំទៅតាមទំហំនៃ សោហ៊ុយនៃការលក់ជាលើកដំបូងដែលត្រូវកាត់ចេញពីចំនួនសរុបនៃការវិនិយោគដុលរបស់បុគ្គលដាក់ ពាក្យស្នើសុំសម្រាប់ឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវបោះផ្សាយជូនពួកគេ។ ភាពខុសគ្នានេះ ត្រូវតែស្ថិតក្រោម ឆន្ទានុសិទ្ធិរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដែលផ្អែកលើកត្តានានា រាប់បញ្ចូលទាំង ចំនួនឯកតាមូល និធិដែលបានទិញ វិនិយោគិនដែលធ្វើបរិស័កម្មចំពោះគម្រោងវិនិយោគសមាមិក វិនិយោគិនដែល ជ្រើសរើសការវិនិយោគឡើងវិញដោយស្វ័យប្រវត្តិនូវភាគលាភ និងរយៈពេលនៃការកាន់កាប់ដោយអ្នក កាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ។

(ឃ) ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ត្រូវផ្តល់ជូនក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស នូវរបាយការណ៍ស្តីពី ការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិ និងលក្ខខណ្ឌដែលដូចគ្នាដែលត្រូវបានបោះផ្សាយ និងការវិនិយោគ ដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតទាំងអស់ ដែលខ្លួនកំណត់ដើម្បីដឹកនាំឱ្យមានការទិញសម្រាប់គណនីមូល និធិ និងរបាយការណ៍ស្តីពីការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតទាំងអស់ ដោយអនុលោមទៅតាម អំណាចដែលមាន ដែលខ្លួនកំណត់ដើម្បីដឹកនាំឱ្យមានការលក់សម្រាប់គណនីមូលនិធិ និងព័ត៌មាន ផ្សេងទៀតដែលចាំបាច់ដើម្បីឱ្យក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសអាចស្ថិតក្នុងស្ថានភាពមួយដើម្បី បញ្ជាក់នៅពេលមានការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធនាមួយនៃទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិដែលបានតម្កល់។

(ង) ) ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ដោយមានការព្រមព្រៀងគ្នាជាមុន អាចព្យួរការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិ ក្នុង (i) អំឡុងពេលណាមួយដែលរាល់ផ្សារមូលបត្រដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ណាមួយ ដោយក្នុងនោះមានការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតណាមួយដែលបានបង្កើតជាផ្នែកមួយ នៃទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិដែលបានតម្កល់សម្រាប់រយៈពេលដែលទ្រព្យសកម្មដើមទាំងនោះត្រូវបានចុះបញ្ជី និងជួញដូរនៅលើទីផ្សារនោះ ត្រូវបានបិទ (ដរាបណាជាថ្ងៃយប់សម្រាកធម្មតា) ឬក្នុងអំឡុងពេលដែលការជួញដូរត្រូវបានហាមឃាត់ ឬព្យួរ (ii) នៅក្នុងអំឡុងពេលណាមួយដែល ផ្អែកតាមទស្សនៈរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស វាមានវត្តមាននូវសភាពនៃកិច្ចការណាមួយដែលជាលទ្ធផលនៃការដកប្រាក់តម្កល់ដែលត្រូវបានកាន់កាប់សម្រាប់គណនីនៃមូលនិធិ ឬការទិញត្រឡប់មកវិញនូវការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតទាំងឡាយណាសម្រាប់រយៈពេលបង្កើតទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិ ដែលបានតម្កល់មិនអាចធ្វើឱ្យមានសុពលភាពជាទូទៅ ឬដោយមិនមានការរើសអើងឆ្លងឆ្វេងណាមួយចំពោះអត្ថប្រយោជន៍របស់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិទាំងមូល ឬនៃទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិដែលបានតម្កល់ (iii) រាល់អំឡុងពេលដែលមានទស្សនៈណាមួយដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសរាល់ការបរាជ័យក្នុងមធ្យោបាយទំនាក់ទំនង ដែលជាទូទៅត្រូវបានប្រើប្រាស់ក្នុងការកំណត់ថ្លៃនៃរាល់ការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាត ឬថ្លៃបច្ចុប្បន្នដែលមាននៅលើទីផ្សារមូលបត្រដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ ឬក្នុងហេតុផលណាមួយដែលថ្លៃនៃការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតនោះមិនអាចត្រូវបានបញ្ជាក់ភ្លាមៗ និងដោយត្រឹមត្រូវ (iv) រាល់ពេលដែលមានការបញ្ជូន ឬការផ្ទេរប្រាក់ដែលនឹងពាក់ព័ន្ធដល់ការទិញត្រឡប់មកវិញនូវការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាត ឬក្នុងការទូទាត់ ការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតនោះ ដោយផ្អែកតាមទស្សនៈរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រង មូលនិធិ គឺមិនអាចអនុវត្តបាននៅក្នុងអត្រាដោះដូរធម្មតា (v) រាល់អំឡុងពេល ៤៨ ម៉ោង (ឬរយៈពេលយូរជាងនេះដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សា ទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសអាចព្រមព្រៀងគ្នា) មុនកាលបរិច្ឆេទនៃកិច្ចប្រជុំអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ (ឬរាល់ការកោះហៅកិច្ចប្រជុំណាមួយ) ឬ (vi) រាល់អំឡុងពេលនៃប្រតិបត្តិការអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសដែលពាក់ព័ន្ធនឹងប្រតិបត្តិការរបស់មូលនិធិ ត្រូវបានរំខានក្នុងកម្រិតភាគច្រើន ឬត្រូវបានបិទដោយសារ ឬដែលកើតចេញពីជម្ងឺរាតត្បាត សង្គ្រាម ភេរវកម្ម ការធ្វើកុបកម្ម ការធ្វើបដិវត្តន៍ ការប្រឆាំងតវ៉ាដោយស៊ីវិល ភាពចលាចល ការធ្វើកូដកម្ម ឬគ្រោះមហន្តរាយដែលមិនអាចគ្រប់គ្រងបានណាមួយ ឬ (vii) រាល់អំឡុងពេលដែលតម្លៃបារីកនៃសមាមាត្រចម្បងនៃការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតក្នុងរយៈពេលនៃការបង្កើតទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិដែលបានតម្កល់ មិនអាចត្រូវបានកំណត់ ហើយសម្រាប់គោលដៅនៃកថាខណ្ឌរង "តម្លៃបារីក" នៃការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាត គឺជាថ្លៃដែលទ្រព្យសម្បត្តិវិនិយោគរបស់មូលនិធិត្រូវបានដាក់តម្កល់ នឹងត្រូវរំពឹងទុកថាទទួលបានការលក់ដោយមិនមានការបង្ខំនៃការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាត នៅក្នុងអំឡុងពេលនោះ។ ជាកម្មវត្ថុនៃលក្ខខណ្ឌដូចមានចែងក្នុងប្រការរង (ង) ដែលការពន្យារពេលនេះអាចមាន

សុពលភាពនៅកាលបរិច្ឆេទ នៃការធ្វើសេចក្តីប្រកាសជាលាយលក្ខណ៍អក្សរទៅកាន់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សា ទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬអាចជាករណី ទៅកាន់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ហើយត្រូវលុបចោលនូវថ្លៃបន្ទាប់នៃថ្លៃធ្វើការដែលស្ថិតក្នុង ស្ថានភាពនាំទៅដល់ការព្យួរ គឺត្រូវបញ្ឈប់កុំឱ្យមាន និងស្ថានភាពផ្សេងទៀតដែលស្ថិតក្រោមការព្យួរត្រូវ បានគ្រប់គ្រងក្រោមប្រការរង(ង) នេះ គឺត្រូវមានដោយផ្អែកលើការធ្វើសេចក្តីប្រកាសជាលាយលក្ខណ៍ អក្សរដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬអាចជាករណីដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ត្រូវជូនដំណឹងឱ្យបានឆាប់ទៅដល់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិអំពីការព្យួរ នេះ ឬការលើកនៃការព្យួរនេះ ប្រសិនមាន។

ការវិនិយោគដំបូងជាអប្បបរមាក្នុងមូលនិធិគឺស្មើនឹង ៥០០ ដុល្លារអាមេរិក។ ការវិនិយោគបន្តបន្ទាប់ជា អប្បបរមា គឺស្មើនឹង ១០០ ដុល្លារអាមេរិក ហើយការកាន់កាប់ជាអប្បបរមាគឺ ១ ឯកតាមូលនិធិ ឬចំនួននៃឯកតា មូលនិធិដែលត្រូវបាន ឬនឹងត្រូវបានទិញក្នុងថ្ងៃ ១០០ ដុល្លារអាមេរិក នៅក្នុងថ្ងៃបោះផ្សាយនៃការធ្វើបរិសកម្ម ឬទិញជាលើកដំបូងរបស់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ឬក្នុងចំនួនផ្សេងទៀតនៃឯកតាមូលនិធិ ដែលក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចកំណត់ដោយអនុលោមតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។

ចំនួនឯកតាមូលនិធិ (រាប់បញ្ចូលទាំងចំនួនសមាមាត្រនៃឯកតាមូលនិធិ) ដែលត្រូវបោះផ្សាយនឹងត្រូវ កំណត់ដោយយកចំនួនសរុបនៃការវិនិយោគដុលររបស់បុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំ (ដកសោហ៊ុយថ្លៃលក់ឯកតា មូលនិធិជាលើកដំបូង ប្រសិនមាន) ចែកនឹងថ្លៃបោះផ្សាយនៃឯកតាមូលនិធិ នៅពេលចំនួនដូចគ្នាត្រូវបាន កំណត់។ សោហ៊ុយថ្លៃលក់ឯកតាមូលនិធិជាលើកដំបូងអាចត្រូវបានរក្សាទុកដោយ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬ ទូទាត់ទៅឱ្យភាគីផ្សេងទៀតទៅតាមការដឹកនាំរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។

ថ្លៃបោះផ្សាយនៃឯកតាមូលនិធិត្រូវបានបញ្ជាក់ តាមរយៈការគណនាតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធនៃសមាមាត្រនៃ ទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិនៃមូលនិធិដែលតំណាងដោយ ១ (មួយ) ឯកតានៃមូលនិធិដែលបានកំណត់នៅវេលា កាលនៃការវាយតម្លៃនៃថ្ងៃជួញដូរដែលការបោះផ្សាយនេះកើតមាន។ ថ្លៃបោះផ្សាយនឹងត្រូវបង្កត់ឡើងជាចំនួន ទសភាគពីរខ្ទង់ ("ការបង្កត់")។ ទំហំទឹកប្រាក់នៃការបង្កត់នោះត្រូវបូកបន្ថែមចូលទៅក្នុងមូលនិធិ។ វិធីសាស្ត្រ នៃការកំណត់ថ្លៃបោះផ្សាយ អាចត្រូវបានផ្លាស់ប្តូរដោយមានការយល់ព្រមជាមុនពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិ ជំនួស ដែលនឹងកំណត់ថាអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិត្រូវបានជូនដំណឹងអំពីការផ្លាស់ប្តូរនេះ។

ឧទាហរណ៍ខាងក្រោមបង្ហាញពីចំនួនឯកតាមូលនិធិដែលបុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំនឹងទទួលបានដោយផ្អែក លើការវិនិយោគក្នុងទំហំទឹកប្រាក់ ១.០០០ ដុល្លារអាមេរិក (សន្មតថា សោហ៊ុយថ្លៃលក់ឯកតាមូលនិធិជាលើក ដំបូងគឺ ៥ % ហើយតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធក្នុងមួយឯកតាមូលនិធិ គឺស្មើនឹង ១០០ ដុល្លារអាមេរិក។ ក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវធ្វើការបោះផ្សាយចំនួននៃឯកតាមូលនិធិ ដែលឆ្លើយតបទៅតាមតម្លៃដែលស្នើរតែស្មើនឹង

ទំហំទឹកប្រាក់សរុបដែលបានវិនិយោគ ធ្វើការកែតម្រូវដោយបង្កត់ចុះមកចំនួនទសភាគ ២ ខ្ទង់ ( ០,០០៥ និងលើស ពីនេះដែលត្រូវបង្កត់ឡើង ) ។ រាល់សមតុល្យដែលកើតចេញពីការកែតម្រូវនេះនឹងត្រូវរក្សាទុកដោយមូលនិធិ។

**ឧទាហរណ៍៖**

១.០០០ ដុល្លារអាមេរិក - ៥០ ដុល្លារអាមេរិក = ៩៥០ ដុល្លារអាមេរិក			៖ ១០០ ដុល្លារអាមេរិក = ៩,៥ ឯកតា	
ចំនួនសរុបនៃ ការវិនិយោគដុល	សោហ៊ុយថ្លៃលក់ឯកតា មូលនិធិជាលើកដំបូង (= ១.០០០ x ៥%)	ចំនួនសរុបនៃ ការវិនិយោគសុទ្ធ	ថ្លៃបោះផ្សាយ (= តម្លៃទ្រព្យសកម្ម សុទ្ធក្នុងមួយឯកតា មូលនិធិ)	ចំនួនឯកតា ដែលត្រូវបែង ចែក

ឧទាហរណ៍ខាងលើគឺសម្រាប់ក្នុងគោលបំណងបង្ហាញជូនតែប៉ុណ្ណោះ និងមិនមែនជាការព្យាករណ៍ ឬការ ទាយទុកមុនសម្រាប់អនាគត ឬលទ្ធផលប្រតិបត្តិការរបស់មូលនិធិនោះឡើយ។

ពេលវេលាផុតកំណត់នៃការជួញដូរ គឺនៅម៉ោង ៤:៣០ នាទីរសៀល ម៉ោងនៅភ្នំពេញ ( ពេលវេលាផុត កំណត់នៃការជួញដូរ ) នៅថ្ងៃជួញដូរ ( ឬនៅម៉ោងផ្សេងទៀតនៃថ្ងៃដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចធ្វើ ឡើង ដោយទទួលបានការយល់ព្រមពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសនៅពេលដែលមានការកំណត់ ) ។

ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវបានទទួលដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមុនពេលវេលា ផុតកំណត់នៃការជួញដូរ នឹងត្រូវបោះផ្សាយក្នុងតម្លៃបោះផ្សាយដែលបានគណនានៅថ្ងៃជួញដូរដោយអនុលោម តាមប្រការ ៨ នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។ ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវបានទទួលដោយក្រុម ហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ បន្ទាប់ពីពេលវេលាផុតកំណត់នៃថ្ងៃជួញដូរ ឬចំថ្ងៃដែលមិនមែនជាថ្ងៃជួញដូរ នោះឯកតា មូលនិធិនឹងត្រូវចាត់ទុកថាទទួលបាននៅថ្ងៃជួញនៅថ្ងៃជួញដូរបន្ទាប់។

ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចផ្តល់ជាតម្លៃអប្បបរមា ឬលើកលែងលើសោហ៊ុយនៃថ្លៃលក់ជាលើកដំបូង ដែលត្រូវទូទាត់ដោយវិនិយោគិនសក្តានុពលដោយអនុលោមតាមលក្ខខណ្ឌដូចមានចែងក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគ រួម។ ការផ្តល់តម្លៃអប្បបរមានេះ នឹងត្រូវជកចេញពីទំហំនៃសោហ៊ុយនៃថ្លៃលក់ជាលើកដំបូងដែលត្រូវទូទាត់ ដោយវិនិយោគិន។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិរក្សាសិទ្ធិក្នុងបែងចែករវាងបុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯក តាមូលនិធិ ទៅតាមទំហំនៃការធ្វើអប្បបរមាដែលបានផ្តល់ឱ្យពួកគេ។

បុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិដែលទទួលបានជោគជ័យ នឹងត្រូវផ្ញើសេចក្តីជូនដំណឹង ស្តីពីការបញ្ជាក់នូវការទិញក្នុងរយៈពេល ៥ (ប្រាំ) ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការ គិតចាប់ពីកាលបរិច្ឆេទដែលក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមូលនិធិបានទទួលទម្រង់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិសកម្មឯកតាមូលនិធិ និងការទូទាត់សម្រាប់ពាក្យស្នើសុំធ្វើ បរិសកម្មឯកតាមូលនិធិ។

គួរត្រូវបានកត់សម្គាល់ផងដែរថា ក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សងរបស់មូលនិធិ អាចផ្តល់នូវសេវាកម្មក្នុងនាមវិនិយោគិន(Nominee Service) ដែលវិនិយោគក្នុងមូលនិធិតាមរយៈពួកគេ។ ករណីដែលវិនិយោគិនប្រើប្រាស់សេវាកម្មនេះ ក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សងដែល កាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិក្រោមឈ្មោះរបស់ខ្លួន និងក្នុងនាមវិនិយោគិនរបស់ខ្លួន ហើយក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សងនឹងត្រូវចុះបញ្ជីជាអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ និងត្រូវជាបុគ្គលតែមួយគត់ដែល ត្រូវបានទទួលស្គាល់ថាទទួលបានអត្ថប្រយោជន៍ក្នុងឯកតាមូលនិធិដែលពាក់ព័ន្ធ។

**ព័ត៌មានអំពីគណនីមូលនិធិ**

លេខគណនី	ឈ្មោះគណនី (USD)	ផ្សេងៗ
0001-05-109888-1-8	STRONGHOLD TRUSTEE CO.,LTD.ATO BAEF-Sub USD	គណនីបរិស្សកម្ម និង ទិញត្រឡប់មកវិញ
0001-05-109888-2-8	STRONGHOLD TRUSTEE CO.,LTD.ATO BAEF	គណនីវិនិយោគ

**៧. ការទិញឯកតាមូលនិធិត្រឡប់មកវិញ**

**របៀបនៃការលក់ឯកតាមូលនិធិ**

អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិអាចលក់ឯកតាមូលនិធិរបស់ខ្លួននៅថ្ងៃជួញដូរ ដោយធ្វើការដាក់ពាក្យស្នើសុំលក់ឯកតាមូលនិធិដោយបញ្ជាក់ពីឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវលក់។ ទម្រង់ពាក្យស្នើសុំនៃឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវលក់ដែលបានទទួលដោយក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សង ប្រសិនបើមាន ត្រឹមពេលវេលាផុតកំណត់នៃម៉ោងជួញដូរនៅថ្ងៃជួញដូរ នឹងត្រូវបានទិញត្រឡប់មកវិញនៅក្នុងថ្ងៃទិញត្រឡប់មកវិញ ដែលបានគណនានៅថ្ងៃជួញដូរ ដោយអនុលោមតាមប្រការ ៩ នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។ ទម្រង់ពាក្យស្នើសុំលក់ ឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវបានទទួលបន្ទាប់ពីពេលវេលាផុតកំណត់នៃម៉ោងជួញដូរ ឬនៅថ្ងៃដែលមិនមែនជាថ្ងៃជួញដូរនោះឯកតាមូលនិធិនឹងត្រូវចាត់ទុកថាត្រូវបានទទួលនៅថ្ងៃជួញដូរនៅថ្ងៃជួញដូរបន្ទាប់។

អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិមិនអាចលក់ឯកតាមូលនិធិរបស់ខ្លួនដោយផ្នែកនៃការកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិរបស់ខ្លួន ប្រសិនបើការកាន់កាប់នោះនឹងអាចធ្វើឱ្យកាត់បន្ថយឱ្យមកនៅតិចជាងទំហំនៃការកាន់កាប់ជាអប្បបរមា ដោយមិនមានការយល់ព្រមពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។

ថ្លៃទិញត្រឡប់មកវិញនូវឯកតាមូលនិធិ គឺមិនអាចបញ្ជាក់បាននៅពេលដាក់ពាក្យស្នើសុំឱ្យមានការទិញត្រឡប់មកវិញនូវឯកតាមូលនិធិនោះឡើយ ដោយសារតែឯកតាមូលនិធិត្រូវបានទិញត្រឡប់មកវិញដោយផ្អែកតាមមូលដ្ឋាននៃថ្លៃអនាគត (ដូចមានលម្អិតខាងក្រោម)។ ថ្លៃទិញត្រឡប់មកវិញនូវឯកតាមូលនិធិគឺត្រូវគណនាជាប្រិយបណ្ណដុល្លារអាមេរិក។

ចំនួនកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិជាអប្បបរមា ដែលបានឬនឹងត្រូវបានទិញក្នុងតម្លៃ ១០០ ដុល្លារអាមេរិក ក្នុងអំឡុងពេលបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិជាលើកដំបូងនៃថ្ងៃធ្វើបរិសកម្ម ឬទិញជាលើកដំបូងរបស់អ្នក កាន់កាប់ ឬក្នុងចំនួនផ្សេងទៀត ដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចកំណត់ដោយអនុលោមតាមកិច្ចសន្យា វិនិយោគរួម។

ថ្លៃទិញត្រឡប់មកវិញនូវឯកតាមូលនិធិ ត្រូវធ្វើឡើងក្នុងថ្ងៃដែលបានបញ្ជាក់ដោយការគណនាតម្លៃទ្រព្យ សកម្មសុទ្ធនៃសមាមាត្រនៃទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិដែលតំណាងឱ្យ ១ (មួយ) ឯកតាមូលនិធិដែលកំណត់ នៅកាលវេលានៃការវាយតម្លៃនៅថ្ងៃជួញដូរដែលសំណើសុំឱ្យមានការទិញត្រឡប់មកវិញត្រូវបានទទួល។ ថ្លៃ ទិញត្រឡប់មកវិញនូវឯកតាមូលនិធិត្រូវបង្កើតឡើងជាចំនួនទសភាគ ២ ខ្ទង់ (“បង្កើតឡើង”)។ ចំនួនដែលបាន បង្កើតឡើងត្រូវបូកបន្ថែមចូលទៅក្នុងមូលនិធិ។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមានសិទ្ធិកំណត់សោហ៊ុយនៃការទិញ ឯកតាមូលនិធិត្រឡប់មកវិញ។ សោហ៊ុយនៃការទិញឯកតាមូលនិធិត្រឡប់មកវិញត្រូវរក្សាទុកដោយក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬត្រូវទូទាត់ទៅឱ្យភាគីផ្សេងទៀតដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិណែនាំ។ វិធីសាស្ត្រនៃការ កំណត់ថ្លៃទិញត្រឡប់មកវិញនូវឯកតាមូលនិធិ អាចត្រូវបានកែប្រែដោយមានការព្រមព្រៀងជាមុននៃក្រុមហ៊ុន ថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ដែលកំណត់ថាគឺអ្នកកាន់កាប់ត្រូវបានជូនដំណឹងអំពីការកែប្រែនេះឬយ៉ាងណា។

ឧទាហរណ៍ជាគូលេខដែលបង្ហាញពីរបៀបដែលសាច់ប្រាក់ ដែលទទួលបានពីការទិញត្រឡប់មកវិញដែល ត្រូវទូទាត់ទៅឱ្យអ្នកកាន់កាប់ត្រូវបានគណនា ដោយផ្អែកតាមការទិញត្រឡប់មកវិញនូវឯកតាមូលនិធិចំនួន ១០ ឯកតា នៅថ្ងៃទិញត្រឡប់មកវិញក្នុងថ្ងៃ ១០៥ ដុល្លារអាមេរិក៖

**ឧទាហរណ៍៖**

១០ × ១០៥ ដុល្លារអាមេរិក = ១.០៥០ ដុល្លារអាមេរិក			-០ ដុល្លារអាមេរិក = ១.០៥០ ដុល្លារអាមេរិក	
ឯកតាមូលនិធិ ដែលត្រូវទិញ ត្រឡប់មកវិញ	ថ្លៃទិញត្រឡប់មក វិញនូវឯកតាមូលនិធិ	សាច់ប្រាក់ដុលដែល ទទួលបានពីការទិញ ត្រឡប់មកវិញ	សោហ៊ុយនៃការ ទិញត្រឡប់មកវិញ	សាច់ប្រាក់សុទ្ធដែល ទទួលបានពីការទិញ ត្រឡប់មកវិញ

ឧទាហរណ៍ខាងលើគឺសម្រាប់ក្នុងគោលបំណងបង្ហាញជូនតែប៉ុណ្ណោះ និងមិនមែនជាការព្យាករណ៍ ឬការ ទាយទុកមុនសម្រាប់អនាគត ឬលទ្ធផលប្រតិបត្តិការរបស់មូលនិធិនោះឡើយ។

ពេលវេលាផុតកំណត់នៃការជួញដូរ គឺនៅម៉ោង ៤:៣០ នាទីរសៀល ម៉ោងនៅភ្នំពេញ នៅថ្ងៃជួញដូរ (ឬនៅ ម៉ោងផ្សេងទៀតនៃថ្ងៃដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចធ្វើឡើង ដោយទទួលបានការយល់ព្រមពីក្រុមហ៊ុន ថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសនៅពេលដែលមានការកំណត់)។ ថ្លៃទិញត្រឡប់មកវិញនូវឯកតាមូលនិធិត្រូវគណនា ដោយផ្អែកលើថ្លៃអនាគត។ ករណីមានសំណើសុំទិញត្រឡប់មកវិញនូវឯកតាមូលនិធិត្រូវបានទទួលបន្ទាប់ពី

ពេលវេលាផុតកំណត់នៃថ្ងៃជួញដូរ ឬថ្ងៃដែលមិនមែនជាថ្ងៃជួញដូរ នោះឯកតាមូលនិធិនឹងត្រូវចាត់ទុកថា ទទួលបានមុនពេលវេលាផុតកំណត់នៃថ្ងៃជួញដូរ នៅថ្ងៃជួញនៅថ្ងៃជួញដូរបន្ទាប់។ ទោះជាយ៉ាងណាក៏ដោយ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ អាចទទួលយកសំណើសុំទិញត្រឡប់មកវិញដែលទទួលបានបន្ទាប់ពីពេលវេលាផុត កំណត់នៃថ្ងៃជួញដូរដោយផ្អែកតាមឆន្ទានុសិទ្ធិដាច់ខាតរបស់ខ្លួន។

ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ (ដោយមានការប្រឹក្សាយោបល់ជាមួយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស) មានសិទ្ធិក្នុងការទិញត្រឡប់មកវិញដោយភាពចាំបាច់ ដោយមិនមានជូនដំណឹងជាមុនដល់អ្នកកាន់កាប់ឯកតា មូលនិធិ៖

- (ក) ដែលជា ឬអាចបំពានលើ ឬករណីដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិតម្រូវឱ្យអនុវត្តតាមច្បាប់ ឬបទ ប្បញ្ញត្តិជាធរមាននៅក្នុងយុត្តាធិការណាមួយ
- (ខ) ដែល ទៅតាមទស្សនៈរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ អាចបង្កឱ្យមូលនិធិបាត់បង់សមត្ថកិច្ចរបស់ ខ្លួន ឬស្ថានភាពនៃការចុះបញ្ជីជាមួយអាជ្ញាធរនៅក្នុងយុត្តាធិការណាមួយ ឬការបោះផ្សាយលក់ឯក តាមូលនិធិក្លាយទៅជាលក្ខខណ្ឌតម្រូវនៃការចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានក្រោមច្បាប់ ឬបទប្បញ្ញត្តិ នៃយុត្តាធិការណាមួយ
- (គ) ដែលមិនបានត្រួតពិនិត្យលើការប្រឆាំងការសម្អាតប្រាក់ ការប្រឆាំងការធ្វើហិរញ្ញប្បទានភេរវកម្ម ឬ ការត្រួតពិនិត្យលើការស្គាល់អតិថិជន ឬដែលមិនអាច ឬមិនមានឆន្ទៈក្នុងការផ្តល់ព័ត៌មាន និង/ឬឯក សារជាភស្តុតាងដែលត្រូវបានស្នើសុំដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និង/ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យ សម្បត្តិជំនួសក្នុងគោលបំណងដើម្បីត្រួតពិនិត្យលើការប្រឆាំងការសម្អាតប្រាក់ ការប្រឆាំងការធ្វើ ហិរញ្ញប្បទានភេរវកម្ម ឬការត្រួតពិនិត្យលើការស្គាល់អតិថិជន ឬ
- (ឃ) ដែលជាពលរដ្ឋអាមេរិកនៅក្នុងពេលដែលកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ដែលឋានៈជាពលរដ្ឋអាមេរិកនេះ អាចដោយទៅតាមទស្សនៈរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ បណ្តាលឱ្យមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រង មូលនិធិបំពាន ឬមិនអាចអនុលោមតាមលក្ខខណ្ឌតម្រូវច្បាប់សហព័ន្ធ ឬការរឹតត្បិតនានា។

នៅថ្ងៃដែលត្រូវបានសម្រេចដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិទៅតាមឆន្ទានុសិទ្ធិដាច់ខាតរបស់ខ្លួន ហើយ ករណីមានការកើតឡើង នោះក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬ ទូទាត់សង ត្រូវជូនដំណឹងដល់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិពីការទិញត្រឡប់មកវិញដែលចាំបាច់នេះឱ្យដូចគ្នានៅ ពេលដែលពួកគេជូនដំណឹងដល់អ្នកកាន់កាប់ពីការទិញត្រឡប់មកវិញនេះ ដែលមានសុពលភាពនៅពេលមាន ការស្នើសុំនៃអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ប៉ុន្តែមិនតម្រូវឱ្យផ្តល់ហេតុផលណាមួយពីការទិញត្រឡប់មកវិញនេះ ឡើយ ហើយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និង/ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងអភិបាលនីមួយៗរបស់ ពួកគេ បុគ្គលិក ភាគហ៊ុនិក និងយោជិតបុគ្គលដែលត្រូវបានផ្ទេរមុខងារ ភ្នាក់ងារ ឬសមាគមន៍ នឹងមិនត្រូវទទួល ខុសត្រូវរាល់ការវិនិច្ឆ័យខុសណាមួយ ការខាតបង់ (ដោយផ្ទាល់ ឬជាបន្តបន្ទាប់ និងរួមទាំង ការខាតបង់ប្រាក់ ចំណេញ ឬអត្ថប្រយោជន៍) ការខូចខាត ថ្លៃដើម ចំណាយ ឬបំណុលដែលកើតមាន ឬដែលទទួលរងដោយអ្នក កាន់កាប់ ឬភាគីដទៃទៀត ដែលកើតចេលក់ញពី ឬបណ្តាលឱ្យមានការទិញត្រឡប់មកវិញនេះទាំងស្រុង ឬ

ដោយផ្នែក។ ផ្សារភ្ជាប់ជាមួយនឹងការទិញត្រឡប់មកវិញដែលចាំបាច់នេះ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និង/ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស អាចលុបចោលកិច្ចព្រមព្រៀងធ្វើបរិស្ថានកម្មដែលពាក់ព័ន្ធជាមួយអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិដែលផ្តល់ផលប៉ះពាល់នេះ។

នៅពេលក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សង ទទួលបាន និងទទួលយក ច្បាប់ ដើមនៃទម្រង់ការទិញត្រឡប់មកវិញ ដំណើរការនៃការទិញត្រឡប់មកវិញនឹងត្រូវបង់ ទៅឱ្យអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិក្នុងរយៈពេល ៧ (ប្រាំពីរ) ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការ (ឬរយៈពេលផ្សេងទៀតដែលអាចអនុញ្ញាតដោយអាជ្ញាធរ) លុះត្រាតែការទិញត្រឡប់មកវិញនៃឯកតាមូលនិធិ ត្រូវបានផ្អាកដោយអនុលោមតាមឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ។ ការទូទាត់ត្រូវធ្វើឡើងតាមរយៈការផ្ទេរតាមទូរលេខ ទៅក្នុងគណនីដែលបានកំណត់របស់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ (ឬក្នុងករណីសម្រាប់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិរួម ទៅកាន់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិរួមទាំងអស់)។ គ្មានការទូទាត់នឹងធ្វើឡើងទៅភាគីណាមួយក្រៅពីអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិនោះទេ។

ដោយមានការយល់ព្រមពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចកំណត់ចំនួនសរុបនៃឯកតាមូលនិធិ ដែលអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិអាចដឹង និងអ្នកគ្រប់គ្រងមូលនិធិមានសិទ្ធិលុបចោល ស្របទៅតាមសេចក្តីចែងនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមនៅថ្ងៃជួញដូរណាមួយរហូតដល់ ១០ % នៃចំនួនសរុបនៃឯកតានៃមូលនិធិបន្ទាប់ពីការបោះផ្សាយ (ការបដិសេធលើឯកតាមូលនិធិណាមួយដែលនឹងត្រូវបានយល់ព្រមឱ្យធ្វើការបោះផ្សាយ) ការកំណត់បែបនេះត្រូវបានអនុវត្តទៅតាមវិធានប្រវត្តិ ចំពោះអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិទាំងអស់ដែលបានស្នើសុំការទិញត្រឡប់មកវិញត្រឹមត្រូវនៅថ្ងៃជួញដូរ រួមទាំងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដែលអាចអនុវត្តបាន ដូច្នោះ សមាមាត្រដែលស្នើសុំឱ្យទិញត្រឡប់មកវិញ ឬលុបចោល ដោយអនុលោមតាមលក្ខខណ្ឌនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម ដូចគ្នាសម្រាប់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិទាំងអស់ និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។ សម្រាប់ឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវបានគ្រប់គ្រងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិតាមរយៈកថាខណ្ឌនេះ ដែលមិនត្រូវបានទិញត្រឡប់មកវិញ ឬលុបចោល (ប្រសិនបើមាន) នឹងត្រូវទិញត្រឡប់មកវិញ ឬលុបចោល (ដែលជាកម្មវត្ថុនៃការអនុវត្តបន្ថែមនៃកថាខណ្ឌនេះ) នៅថ្ងៃជួញដូរបន្ទាប់ លុះត្រាតែនៅថ្ងៃជួញដូរបន្ទាប់នោះ ចំនួនសរុបឯកតានៃមូលនិធិដែលត្រូវលុបចោល ឬទិញត្រឡប់មកវិញ (ប្រសិនបើមាន) រួមទាំងចំនួនឯកតាមូលនិធិដែលត្រូវបានអនុវត្តគោលការណ៍ថ្លៃអនាគត ដោយគិតចាប់ពីថ្ងៃជួញដូរមុនណាមួយ លើសពីដែនកំណត់នេះ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងអាចបន្តអនុវត្តគោលការណ៍ថ្លៃអនាគតបន្ថែមទៀតសម្រាប់សំណើនៃការទិញត្រឡប់មកវិញ ឬលុបចោល (ប្រសិនបើមាន) ឯកតាមូលនិធិរហូតដល់ពេលណាមួយនោះដែលចំនួនសរុបនៃឯកតានៃមូលនិធិដែលត្រូវទិញត្រឡប់មកវិញ ឬលុបចោល (ប្រសិនបើមាន) ចំថ្ងៃជួញដូរ ស្ថិតក្នុងដែនកំណត់នេះ។ ប្រសិនបើស្នើសុំទិញត្រឡប់មកវិញ ត្រូវបានអនុវត្តដូចដែលបានរៀបរាប់ខាងលើ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សង ត្រូវជូនដំណឹងដល់ម្ចាស់ដែលរងផលប៉ះពាល់ក្នុងរយៈពេល ៧ (ប្រាំពីរ) ថ្ងៃ ក្នុងករណីនេះ ឯកតាមូលនិធិទាំងនោះមិនត្រូវបានទិញត្រឡប់មកវិញ ឬលុបចោលនោះទេ ហើយ (ករណីដូចបានរៀបរាប់ខាងលើ) ឯកតាមូលនិធិទាំងនោះ នឹងត្រូវទិញត្រឡប់មកវិញ ឬលុបចោល នៅថ្ងៃជួញដូរបន្ទាប់។

សូចនាករនៃថ្លៃបោះផ្សាយ និងថ្លៃទិញត្រឡប់មកវិញនៃមូលនិធិ ត្រូវបានធ្វើបច្ចុប្បន្នភាពជាប្រចាំថ្ងៃលើ គេហទំព័ររបស់ពួកយើង [www.banjaranassetmanagement.com.kh](http://www.banjaranassetmanagement.com.kh) ឬគេហទំព័ររបស់ក្រុមហ៊ុនចែកចាយ លក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ និងទូទាត់សងដែលត្រូវបានជ្រើសរើស។

**៨. ការផ្ទេរឯកតាមូលនិធិ**

អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិទាំងអស់មានសិទ្ធិផ្ទេរឯកតានៃមូលនិធិដែលខ្លួនកាន់កាប់ ក្នុងទម្រង់លាយលក្ខណ៍ អក្សរ (ឬទម្រង់ផ្សេងទៀតតាមការកំណត់របស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិ ជំនួសដែលបានអនុម័ត) លុះត្រាតែ មិនមានការផ្ទេរដោយផ្នែកនៃការកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ នឹងត្រូវចុះឈ្មោះ ដោយគ្មានការយល់ព្រមពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ប្រសិនបើនៅក្នុង លទ្ធផលនោះ ទាំងអ្នកផ្ទេរឱ្យគេ ឬអ្នកដែលគេផ្ទេរឱ្យ ជាអ្នកកាន់កាប់មូលនិធិតិចជាងកម្រិតអប្បបរមា។ ការដកពាក្យស្នើសុំ/ការធ្វើបរិស័កម្មដែលមិនត្រូវបានអនុញ្ញាត។

សូមមើលផ្នែកទី ៦ សោហ៊ុយ និងបន្ទុកនៃផ្ទេរប្រាក់ដែលត្រូវបង់មុនសម្រាប់ការផ្ទេរឯកតាមូលនិធិ។

**៩. ការព្យួរការជួញដូរ**

ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសអាចមានការយល់ព្រមជាលាយលក្ខណ៍ អក្សរ ក្នុងការផ្អាកបោះផ្សាយឯកតាមូលនិធិទាក់ទងនឹងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមានការយល់ព្រម ជាលាយលក្ខណ៍អក្សរតាមសំណើរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ក្នុងការផ្អាកការទិញត្រឡប់មកវិញ នៃមូលនិធិក្នុងអំឡុងពេល៖

- (i) នៅក្នុងអំឡុងពេលណាមួយដែលទីផ្សារមូលបត្រដែលទទួលបានការស្គាល់ណាមួយ ដែលមានការ វិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាត ដែលជាផ្នែកមួយនៃទ្រព្យសម្បត្តិដែលបានដាក់តម្កល់សម្រាប់ ពេលបច្ចុប្បន្នត្រូវបានចុះបញ្ជី ឬការជួញដូរត្រូវបានបិទ (ខុសពីថ្ងៃឈប់សម្រាកធម្មតា) ឬក្នុងអំឡុង ពេលដែលការជួញដូរត្រូវបានកម្រិត ឬផ្អាក។ ឬ
- (ii) ក្នុងអំឡុងពេលណាមួយដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសយល់ ឃើញថា មានស្ថានភាពណាមួយដែលជាលទ្ធផលនៃការដកប្រាក់តម្កល់របស់គណនីមូលនិធិ ឬការ លក់ទៅវិញនូវទ្រព្យវិនិយោគ ដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតណាមួយនៅក្នុងពេលបង្កើតទ្រព្យសម្បត្តិដែល បានដាក់តម្កល់ មិនអាចមានប្រសិទ្ធភាព ឬដោយមិនមានការលំអៀងលើផលប្រយោជន៍របស់អ្នកកាន់ កាប់ទាំងមូល ឬ
- (iii) ក្នុងអំឡុងពេលណាមួយដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសយល់ ឃើញថា រាល់មធ្យោបាយដែលត្រូវបានប្រើប្រាស់ក្នុងការកំណត់ថ្លៃនៃការវិនិយោគដែលទទួលបានការ អនុញ្ញាត ឬថ្លៃបច្ចុប្បន្ននៅលើផ្សារមូលបត្រដែលទទួលបានការស្គាល់ណាមួយ ឬសម្រាប់ហេតុ

ផលផ្សេងទៀត ដែលតម្លៃនៃការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតនេះ មិនអាចត្រូវបានបញ្ជាក់ ភ្លាមៗ និងត្រឹមត្រូវ ឬ

- (iv) ក្នុងអំឡុងពេលណាមួយដែលការផ្ទេរ ឬការបង្វិលប្រាក់ ដែលនឹង ឬអាចពាក់ព័ន្ធនឹងការលក់នូវការ វិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាត ឬការទូទាត់នៃការអនុញ្ញាតនោះ ត្រូវបានក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រង មូលនិធិយល់ថា មិនអាចត្រូវបានអនុវត្តក្នុងអត្រាប្តូរប្រាក់ធម្មតា ឬ
- (v) រយៈពេល ៤៨ (សែសិបប្រាំបី) ម៉ោង (ឬរយៈពេលវែងជាងនេះតាមការយល់ព្រមរបស់ក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស) មុនកាលបរិច្ឆេទនៃកិច្ចប្រជុំណាមួយរបស់ អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ (ឬកិច្ចប្រជុំដែលបានពន្យារពេលណាមួយ); ឬ
- (vi) អំឡុងពេលណាមួយដែលប្រតិបត្តិការអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សា ទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសទាក់ទងនឹងប្រតិបត្តិការរបស់មូលនិធិ ឬមូលនិធិត្រូវបានរំខាន ឬបិទដែលជាលទ្ធផល នៃ ឬកើតឡើងពីជំងឺរាតត្បាត អំពើនៃសង្គ្រាម អំពើភេរវកម្ម ការបះបោរ បដិវត្តន៍ ភាពចលាចល កុបកម្ម កូដកម្ម ឬប្រធានស័ក្តិ; ឬ
- vii) អំឡុងពេលណាមួយដែលតម្លៃចារឹកនៃសមាមាត្រសំខាន់នៃការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាត សម្រាប់ពេលកំពុងបង្កើតទ្រព្យសម្បត្តិដែលត្រូវដាក់តម្កល់ មិនអាចត្រូវបានកំណត់ហើយសម្រាប់ គោលបំណងនៃកថាខណ្ឌនេះ "តម្លៃចារឹក" នៃការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតគឺជាថ្លៃទ្រព្យ សម្បត្តិដែលបានដាក់តម្កល់ នឹងរំពឹងថានឹងទទួលបាននៅពេលលក់នូវការវិនិយោគដែលទទួលបាន ការអនុញ្ញាត; ឬ
- (viii) ក្នុងអំឡុងពេលណាមួយដែលការជួញដូរនៃឯកតាមូលនិធិត្រូវបានផ្អាកដោយអនុលោមតាមបទ បញ្ជា ឬទិសដៅណាមួយ ដែលចេញដោយអាជ្ញាធរ។

ការផ្អាកនេះត្រូវចូលជាធរមានភ្លាមៗនៅកាលបរិច្ឆេទនៃការប្រកាសជាលាយលក្ខណ៍អក្សរទៅក្រុមហ៊ុនថែ រក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសតាមរយៈក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬទៅកាន់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិតាមរយៈក្រុម ហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ហើយត្រូវបញ្ចប់នៅថ្ងៃបន្ទាប់ពីថ្ងៃធ្វើការដំបូង ដែលក្នុងស្ថានភាពមានការព្យួរ ២៤ និងត្រូវបញ្ឈប់ឱ្យមាន (ការបញ្ឈប់បែបនេះត្រូវបានបញ្ជាក់ដោយពួកយើង) និងនៅក្នុងព្រឹត្តិការណ៍ណា មួយ ក្នុងរយៈពេល ២១ (ម្ភៃមួយ) ថ្ងៃបន្ទាប់ពីការចាប់ផ្តើមនៃការព្យួរ។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចបន្តការ ផ្អាកនេះ ប្រសិនបើក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិផ្តល់ហេតុផលសមស្របដល់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ថាវាផ្តល់អត្ថប្រយោជន៍ដ៏ល្អបំផុតដល់វិនិយោគិន ចំពោះការបន្តផ្អាកការជួញដូរឯកតានៃមូលនិធិនេះ ហើយការ បន្តបែបនេះនឹងត្រូវស្ថិតនៅក្រោមការត្រួតពិនិត្យរៀងរាល់សប្តាហ៍ដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។

**ផ្នែកទី ៤៖ កត្តាហានិភ័យ**

**១. ហានិភ័យទូទៅពាក់ព័ន្ធនឹងការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតរបស់មូលនិធិ**

តម្លៃនៃមូលនិធិអាចកើនឡើង ឬធ្លាក់ចុះ។ ការវិនិយោគនៅក្នុងមូលនិធិគឺអាស្រ័យលើហានិភ័យផ្សេងៗ ដូចជា ហានិភ័យទីផ្សារ, ការប្រែប្រួលអត្រាការប្រាក់ និងអត្រាប្តូរប្រាក់បរទេស, អស្ថិរភាពនយោបាយ, ការគ្រប់គ្រងការប្តូរប្រាក់ ការផ្លាស់ប្តូរនូវ ពន្ធដារ និងគោលនយោបាយវិនិយោគបរទេស និងការរឹតបន្តឹងផ្សេងទៀត និងការត្រួតពិនិត្យដែលអាចត្រូវបានដាក់ដោយអាជ្ញាធរ ពាក់ព័ន្ធនៅក្នុងប្រទេសផ្សេងទៀត។ កត្តាហានិភ័យ ដែលបានកំណត់នៅទីនេះអាចបណ្តាលឱ្យវិនិយោគិនខាតបង់នូវការវិនិយោគមួយចំនួន ឬទាំងអស់។ ហានិភ័យ ទាំងនេះ ត្រូវបានរៀបរាប់លម្អិតនៅខាងក្រោម។

**(ក) ហានិភ័យទីផ្សារ**

ហានិភ័យនៃការវិនិយោគលើមូលបត្រដែលបានចុះបញ្ជី និងមិនបានចុះបញ្ជីត្រូវបានអនុវត្ត។ តម្លៃនៃ មូលបត្រអាចកើនឡើង ឬធ្លាក់ចុះ ឆ្លើយតបទៅនឹងការផ្លាស់ប្តូរនូវ លក្ខខណ្ឌសេដ្ឋកិច្ច, លក្ខ ខណ្ឌនយោបាយ, អត្រាការប្រាក់ និងទស្សនៈទីផ្សារ។ ទាំងនេះអាចបណ្តាលឱ្យតម្លៃនៃឯកតានៅក្នុងមូលនិធិឡើង ឬចុះ ដោយសារ តម្លៃនៃឯកតាគឺផ្អែកលើតម្លៃទីផ្សារបច្ចុប្បន្ននៃការវិនិយោគរបស់មូលនិធិ។

**(ខ) ហានិភ័យសន្ទនីយភាព**

ទីផ្សារមូលបត្រនៃប្រទេសមួយចំនួនកង្វះសន្ទនីយភាព ប្រសិទ្ធផល បទប្បញ្ញត្តិ និងការគ្រប់គ្រងជាង ទីផ្សារដែលមានការអភិវឌ្ឍ។ កង្វះសន្ទនីយភាព អាចប៉ះពាល់អវិជ្ជមានដល់តម្លៃ ឬមិនបង្កឱ្យមានភាពងាយ ស្រួលដល់ការលក់ទ្រព្យសកម្ម ដោយហេតុនេះវាអាចបង្កើនហានិភ័យនៃការវិនិយោគនៅក្នុងទីផ្សារបែបនេះ។

**(គ) ហានិភ័យនៃការទូទាត់/ហានិភ័យប្រតិបត្តិការ**

ទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិត្រូវបានកាន់កាប់ដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ក្នុងនាមអ្នក កាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ដាច់ដោយឡែកពីទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។ ដូច្នេះវាត្រូវ បានការពារនៅក្នុងព្រឹត្តិការណ៍នៃការក្សយធនរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។ ទោះយ៉ាងណាក៏ ដោយវានៅតែមានហានិភ័យដែលអាចមានការពន្យារពេលបណ្តោះអាសន្នក្នុងការធ្វើបរិស្ថាន និងការទិញត្រ ឡប់មកវិញនៃឯកតាមូលនិធិ។

**(ឃ) ហានិភ័យបទប្បញ្ញត្តិ**

គោលបំណងនៃការវិនិយោគ និងកម្រិតវាស់វែង (parameters) នៃមូលនិធិត្រូវបានកម្រិតដោយ ច្បាប់ និងគោលការណ៍ណែនាំ ដែលអាចអនុវត្តបាន។ វាអាចមានហានិភ័យដែលនីតិបញ្ញត្តិ ឬបទប្បញ្ញត្តិ មាន ការផ្លាស់ប្តូរ ដែលអាចធ្វើការសម្រេចបានតាមគោលបំណងរបស់មូលនិធិកាន់តែតិច។

**(ង) ហានិភ័យនយោបាយ**

ការវិនិយោគនៅក្នុងប្រទេសដែលមានបរិយាកាសនយោបាយ និងសេដ្ឋកិច្ចមិនសូវមានស្ថិរភាព និងនៅក្នុងទីផ្សារមូលបត្រដែលមានបទប្បញ្ញត្តិកម្រិតទាប និងការអនុវត្តគោលការណ៍គណនេ-យ្យ ពាណិជ្ជកម្ម និងការអនុវត្តទីផ្សារផ្សេងៗគ្នា ពីស្តង់ដារអន្តរជាតិដែលត្រូវបានស្គាល់ គឺទំនងជាអាចបង្កើនហានិភ័យទូទៅនៃមូលនិធិ។

**(ច) ហានិភ័យរូបិយប័ណ្ណ/ហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់**

នៅពេលដែលរូបិយប័ណ្ណនៃមូលនិធិត្រូវបានប្តូរពីរូបិយប័ណ្ណដែលបានវិនិយោគ ឬនៅពេលដែលរូបិយប័ណ្ណរបស់មូលនិធិត្រូវបានប្តូរពីរូបិយប័ណ្ណនៃទីផ្សារដែលមូលនិធិបានវិនិយោគ វានឹងមានការរំពឹងទុកនៃការខាតបង់បន្ថែម (ឬការរំពឹងទុកនៃប្រាក់ចំណេញបន្ថែម) ទៅវិនិយោគិនធំជាងហានិភ័យនៃការវិនិយោគធម្មតា។

មូលនិធិនេះអាចវិនិយោគលើមូលបត្រដែលមានរូបិយប័ណ្ណផ្សេងៗគ្នាចំនួន ២៥ ក្រៅពីរូបិយប័ណ្ណមូលដ្ឋានដែលមូលនិធិបានកំណត់។ ការផ្លាស់ប្តូរអត្រាប្តូររូបិយប័ណ្ណប្រទេសអាចប៉ះពាល់យ៉ាងធ្ងន់ធ្ងរដល់តម្លៃនៃការវិនិយោគរបស់មូលនិធិ និងប្រាក់ចំណូលនៅទីនោះ។

**(ឆ) ហានិភ័យនៃការបង់ពន្ធ**

វិនិយោគិនគួរកត់សំគាល់ថាប្រាក់ចំណូលដែលបានមកពីការលក់មូលបត្រនៅក្នុងទីផ្សារមួយចំនួន ឬការទទួលបានភាគលាភ ឬប្រាក់ចំណូលផ្សេងទៀត អាចនឹងត្រូវបង់ពន្ធការ ពន្ធកាត់ទុក ឬសោហ៊ុយ និងបន្តផ្សេងទៀត ដែលកំណត់ដោយអាជ្ញាធរនៅក្នុងទីផ្សារនោះ រួមទាំងការបង់ពន្ធកាត់ទុក ដោយកាត់ទុកពីប្រភព។ ច្បាប់ពន្ធដារ និងការអនុវត្តជាក់ស្តែងក្នុងប្រទេសដែលមូលនិធិបានវិនិយោគ ឬអាចវិនិយោគនាពេលអនាគត (ជាពិសេសប្រទេសរុស្ស៊ី និងទីផ្សារដែលកំពុងរីកចម្រើនផ្សេងទៀត) មិនត្រូវបានបង្កើតឡើងច្បាស់លាស់នោះទេ។ ដូច្នេះវាអាចទៅរួចដែលថាការបកស្រាយច្បាប់នាពេលបច្ចុប្បន្ន ឬការយល់ដឹងអំពីការអនុវត្តអាចផ្លាស់ប្តូរ ឬថាច្បាប់នោះអាចនឹងត្រូវបានផ្លាស់ប្តូរដោយអាចជះឥទ្ធិពលមិនល្អ។ ដូច្នេះវាអាចទៅរួចដែលថាមូលនិធិអាចក្លាយជាកម្មវត្ថុនៃការយកពន្ធបន្ថែមនៅក្នុងប្រទេស ដែលមិនបានរំពឹងទុកទាំងនៅកាលបរិច្ឆេទនៃឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ ឬនៅពេលដែលការវិនិយោគត្រូវបានធ្វើឡើង ត្រូវបានវាយតម្លៃ ឬលក់។

**(ជ) ហានិភ័យសមភាគី**

នៅក្នុងទីផ្សារមួយចំនួន អាចមិនមានវិធីសាស្ត្រសុវត្ថិភាពនៃការបញ្ជូនការទូទាត់ដែលជៀសវាងហានិភ័យឥណទានដល់សមភាគី។ មូលនិធិអាចធ្វើប្រតិបត្តិការ និងកិច្ចសន្យាផ្សេងទៀតដែលបង្ហាញពីការប៉ះពាល់ឥណទានដល់សមភាគីមួយចំនួន។ ក្នុងវិសាលភាពដែលសមភាគីមួយខកខានលើកាតព្វកិច្ចរបស់ខ្លួន ហើយមូលនិធិត្រូវបានពន្យារពេល ឬរារាំងពីការអនុវត្តសិទ្ធិរបស់ខ្លួនទាក់ទងនឹងការវិនិយោគនៅក្នុងផលបត្ររបស់ខ្លួន វាអាចជួបប្រទះនឹងការធ្លាក់ចុះតម្លៃ ការបាត់បង់ប្រាក់ចំណូល និងការចំណាយបន្ថែមផ្សេងទៀតទាក់ទងនឹងការអះអាងសិទ្ធិរបស់ខ្លួន។

**(ឈ) ហានិភ័យនៃប្រធានស័ក្តិ**

ហានិភ័យនៃប្រធានស័ក្តិគឺជាកត្តាដែលមានផលវិបាកដែលមិនអាស្រ័យលើកិច្ចសន្យា មិនបានរំពឹងទុក និងមិនអាចគណនាបាន ហើយធ្វើឱ្យមានហានិភ័យដល់និរន្តរភាពប្រតិបត្តិការ។ ភាគីដែលមានក្នុងកិច្ចសន្យា មិនទទួលខុសត្រូវចំពោះហានិភ័យទាំងនេះទេ។ ហានិភ័យនៃប្រធានស័ក្តិ រួមមាន ប៉ុន្តែមានមិនកំណត់ចំពោះ គ្រោះមហន្តរាយធម្មជាតិធ្ងន់ធ្ងរ កុបកម្ម សកម្មភាពឧស្សាហកម្ម និងសង្គ្រាម។ ឧទាហរណ៍ ការទិញត្រឡប់មក វិញនៃហានិភ័យនៃប្រធានស័ក្តិ អាចជះឥទ្ធិពលយ៉ាងខ្លាំងទៅលើ តម្លៃនៃមូលបត្រដែលមូលនិធិបានវិនិយោគ ឬ សមត្ថភាពរបស់មូលនិធិក្នុងការជួញដូរមូលបត្រ។ អា- ស្រ័យហេតុនេះ ការទិញត្រឡប់មកវិញនៃហានិភ័យនៃ ប្រធានស័ក្តិអាចប៉ះពាល់ដល់តារាងពេលវេលានៃការអនុវត្តមូលនិធិការបញ្ហាទិញ។

**(ជ) ហានិភ័យឡើងវិញ**

មូលនិធិនេះអាចប្រើប្រាស់ឡើងវិញ ដើម្បីផ្តល់ហិរញ្ញប្បទានដល់ការវិនិយោគរបស់ខ្លួន និងតម្រូវការ សន្ទនីយភាពរយៈពេលខ្លី។ ឡើងវិញ ជាទូទៅពង្រីកទាំងឱកាសសម្រាប់ការចំណេញរបស់មូលនិធិ និងហានិភ័យ នៃការបាត់បង់ពីការវិនិយោគជាក់លាក់មួយ។ ប្រាក់ចំណូល និងទ្រព្យសកម្មសុទ្ធរបស់មូលនិធិ ក៏មានទំនោរផង ដែរទៅនឹងបម្រែបម្រួលនៅក្នុងអត្រាខ្ពស់ ករណីសាច់ប្រាក់មិនត្រូវបានខ្ចី។ ជាលទ្ធផលហានិភ័យនៃការខាត បង់ដែលទាក់ទងនឹងមូលនិធិឡើងវិញ គឺជាទូទៅធំជាងមូលនិធិផ្សេងទៀតដែលមានបំណុលតិចជាង។

ថ្លៃដើម និងភាពអាចរកបាននៃឡើងវិញគឺជាផ្នែកយ៉ាងខ្លាំងទៅលើស្ថានភាពនៃទីផ្សារឥណទាន ដែលមានទំហំធំ ដែលមានភាពលំបាកក្នុងការព្យាករណ៍ឱ្យបានត្រឹមត្រូវ។ ក្នុងអំឡុងពេលទីផ្សារឥណទានមាន ស្ថានភាពមិនល្អ នោះវាអាចពិបាកក្នុងការទទួលបាន ឬរក្សាកម្រិតឡើងវិញ ដែលចង់បាន។ ការប្រើប្រាស់ឡើងវិញ ដោយមូលនិធិក៏នឹងបណ្តាលឱ្យមានការចំណាយការប្រាក់ និងការចំណាយផ្សេងទៀតសម្រាប់មូលនិធិដែល ប្រហែលជាមិនអាចគាំទ្រដល់ចំណូលរបស់មូលនិធិ ឬការវាយតម្លៃការវិនិយោគរបស់ខ្លួន។ បន្ថែមពីនេះ បន្ទុក នៃសេវាបំណុល ឡើងវិញ ក៏ដាក់ការរឹតបន្តឹងផ្នែកហិរញ្ញវត្ថុ និងកិច្ចព្រមព្រៀងប្រតិបត្តិការលើមូលនិធិ ដែលអាច កម្រិតសមត្ថភាពរបស់ខ្លួនក្នុងការកែតម្រូវ និងឆ្លើយតបទៅនឹងការផ្លាស់ប្តូរលក្ខខណ្ឌឧស្សាហកម្មដើម្បីផ្តល់ ហិរញ្ញប្បទានដល់ប្រតិបត្តិការនាពេលអនាគត និងតម្រូវការដើមទុន។ ជាការឆ្លើយតប មូលនិធិនឹងមិនមានការ ប្រកួតប្រជែងបើប្រៀបធៀបទៅនឹងដៃគូប្រកួតប្រជែងរបស់ខ្លួនដែលមានបំណុលតិច។

លើសពីនេះ ឡើងវិញ បង្កើនផលប៉ះពាល់នៃការវិនិយោគរបស់មូលនិធិចំពោះការធ្លាក់ចុះនៃ លក្ខខណ្ឌរបស់ក្រុមហ៊ុន ឬឧស្សាហកម្ម សម្ពាធប្រកួតប្រជែង ផលអវិជ្ជមាន បរិយាកាសសេដ្ឋកិច្ចទាំង២៦ ឬ ការកើនឡើងអត្រាការប្រាក់ ហើយអាចបង្កើនល្បឿន និងពង្រីកការធ្លាក់ចុះនៃតម្លៃនៃការវិនិយោគរបស់មូលនិធិ នៅក្នុងការវិនិយោគដែលមានឡើងវិញ នៅក្នុងទីផ្សារដែលធ្លាក់ចុះ។

មូលនិធិអាចទិញ និងលក់ដោយផ្ទាល់ ឬដោយប្រយោលនូវមូលបត្រដោយប្រើម៉ារជើន ដោយហេតុ នេះ វាអាចបង្កើនការប្រឈមមុខនឹងភាពប្រែប្រួលរបស់មូលនិធិ។ ការផ្លាស់ប្តូរតម្លៃតិចតួចនៅកម្រិតមូលដ្ឋាន អាចបណ្តាលឱ្យមានការខាតបង់ភ្លាមៗ និងយ៉ាងច្រើនចំពោះមូលនិធិ។ កម្រិតឡើងវិញដែលខ្ពស់នេះប្រឈម

នឹងកម្រិតហានិភ័យខ្ពស់។ ការជួញដូរមូលបត្រដោយប្រើម៉ារជីន មិនដូចគ្នាទៅនឹងការជួញដូរផលិតផលអនាគត (ដែលពាក់ព័ន្ធនឹងម៉ារជីនផងដែរ) នឹងធ្វើឱ្យកើតមានបន្ទុកការប្រាក់ចំពោះមូលនិធិ និងដោយផ្អែកលើចំនួននៃសកម្មភាពជួញដូរ ដែលបន្ទុកការប្រាក់នេះអាចមានទំហំធំ។

**(ឈ) ហានិភ័យភាគហ៊ុន**

វាអាចមានករណីដែលតម្លៃភាគហ៊ុនអាចរងផលប៉ះពាល់ដោយបញ្ហាជាមួយនាយក, ការគ្រប់គ្រង និងសកម្មភាពអាជីវកម្ម។ ហានិភ័យដែលបង្ហាញនៅក្នុងផ្នែកនេះគឺមានគោលបំណងសង្ខេបនូវហានិភ័យទូទៅមួយចំនួនដែលទាក់ទងនឹងការវិនិយោគនៅក្នុងមូលនិធិ ប៉ុន្តែវាមិនបានលម្អិត និងមិនបង្កើត ឬអះអាងដើម្បីផ្តល់ដំបូន្មានអំពីភាពសមស្របនៃការវិនិយោគនៅក្នុងមូលនិធិនោះទេ។ វិនិយោគិនទាំងអស់ត្រូវបានណែនាំឱ្យទទួលបានការប្រឹក្សាហិរញ្ញវត្ថុករព្រមទាំងអំពីភាពសមស្រប សម្រាប់ការវិនិយោគនៃមូលនិធិ។ ការវិនិយោគនៅក្នុងមូលនិធិត្រូវបានរៀបចំឡើងដើម្បីបង្កើតចំណូលក្នុងរយៈពេលវែងនិងជា មិនស័ក្តិសមសម្រាប់ការរំពឹងទុករយៈពេលខ្លីនោះឡើយ។ វិនិយោគិនមិនគួររំពឹងថានឹងទទួលបានប្រាក់ចំណេញក្នុងរយៈពេលខ្លីពីការវិនិយោគបែបនេះនោះទេ។ វិនិយោគិនគួរតែដឹងថាតម្លៃនៃឯកតានៅក្នុងមូលនិធិ និងប្រាក់ចំណូលរបស់មូលនិធិអាចនឹងមានការធ្លាក់ចុះ ឬកើនឡើង។ វិនិយោគិនអាចនឹងមិនទទួលបានមកវិញនូវប្រាក់ដើមនៃការវិនិយោគរបស់ពួកគេវិញឡើយ។

**២. ហានិភ័យជាក់លាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងការវិនិយោគនៅក្នុងមូលនិធិ**

បន្ថែមពីលើកត្តាហានិភ័យទូទៅដែលបានកំណត់ខាងលើ វិនិយោគិនគួរតែដឹងឱ្យបានច្បាស់អំពីហានិភ័យជាក់លាក់នៃមូលនិធិ ដូចដែលបានកំណត់ខាងក្រោម៖ -

(ក) ការប៉ះពាល់ទៅនឹងទីផ្សារដែលកំពុងងើបឡើង បង្កើនភាពប្រែប្រួលសំខាន់ៗនៅក្នុងផលបត្ររបស់អ្នកវិនិយោគ ដូចជា ទីផ្សារដែលកំពុងងើបឡើងមាននិន្នាការប្រែប្រួលច្រើនជាងទីផ្សារចាស់ទុំ និងតម្លៃនៃការវិនិយោគដើមអាចមានការផ្លាស់ទី ឡើង ឬចុះយ៉ាងខ្លាំង។ ក្នុងកាលៈទេសៈខ្លះ ការវិនិយោគដើមអាចក្លាយទៅជាមិនមានសន្ទនីយភាព ដែលអាចរារាំងលទ្ធភាពរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់ គ្រងមូលនិធិ ក្នុងការលក់ត្រឡប់ទៅវិញនូវទ្រព្យសកម្មមួយចំនួន ឬទាំងអស់។ ការរៀបចំការចុះបញ្ជីការ និងផាត់ទាត់ក្នុងទីផ្សារដែលកំពុងងើបឡើងអាចមានការអភិវឌ្ឍន៍តិចជាងទីផ្សារដែលមានភាពចាស់ទុំ ដូច្នេះ ហានិភ័យប្រតិបត្តិការនៃការវិនិយោគនៅក្នុងទីផ្សារដែលកំពុងរីកដើបឡើងក៏ខ្ពស់ជាងផងដែរ។ លើសពីនេះ ច្បាប់ ហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធតុលាការ និងបទប្បញ្ញត្តិនៅក្នុងទីផ្សារដែលកំពុងងើបឡើង នៅ តែមានការអភិវឌ្ឍន៍ ព្រមទាំងហានិភ័យនយោបាយ និងស្ថានភាពសេដ្ឋកិច្ចមិនល្អ ក៏ទំនងជាអាចនឹងកើតឡើងផងដែរ។

(ខ) មូលនិធិអាចវិនិយោគ និងអាចវិនិយោគដោយផ្ទាល់ទៅលើមូលបត្រកម្រិត A របស់ចិន (China A-Share) ដែលបំពេញបានតាមលក្ខខណ្ឌតាមរយៈកម្មវិធីផ្សារមូលបត្រភ្ជាប់សៀងហៃ-ហុងកុង (Shanghai-Hong Kong Stock Connect) និង/ឬផ្សារមូលបត្រភ្ជាប់ស៊ិនជិន-ហុងកុង (Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) ដែលនឹងអាចជាកម្មវត្ថុនៃហានិភ័យបន្ថែមទៀត។ ជាទូទៅ វិនិយោគិនអាចកត់សម្គាល់ថាកម្មវិធីផ្សារ

មូលបត្រភ្ជាប់នេះ គឺមានលក្ខណៈថ្មី ហើយពាក់ព័ន្ធនឹងបទប្បញ្ញត្តិដែលមិនទាន់ត្រូវបានសាកល្បងនៅឡើយ និងអាចជាកម្មវត្ថុនៃការប្រែប្រួល។ វាមិនមានភាពប្រាកដប្រជាណាមួយចំពោះរបៀបដែលពួកគេនឹងត្រូវអនុវត្ត លើមូលនិធិ។

សូមមើលឧបសម្ព័ន្ធ សម្រាប់ព័ត៌មានលម្អិតនៃហានិភ័យដែលពាក់ព័ន្ធការវិនិយោគតាមរយៈកម្មវិធីផ្សារ មូលបត្រភ្ជាប់។

*(ទំព័រដែលនៅសល់ត្រូវបានទុកឱ្យនៅទំនេរដោយចេតនា)*

**ផ្នែកទី ៥. ព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធនឹងប្រតិបត្តិការ**

**១. កត្តាវាយតម្លៃ**

កត្តាវាយតម្លៃសំដៅដល់ការបិទអាជីវកម្មនៃទីផ្សារពាក់ព័ន្ធចុងក្រោយ ដែលមូលនិធិបានវិនិយោគនៅថ្ងៃ ជួញដូរ ឬពេលវេលាកំណត់ណាមួយ ឬពេលវេលាបន្ថែម ឬកាលបរិច្ឆេទណាមួយដែលកំណត់ដោយក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដោយត្រូវជូនដំណឹងជាមុនក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។

ក្រៅពីអំឡុងពេលបោះផ្សាយលើកដំបូង ឯកតាមូលនិធិត្រូវជាថ្លៃអនាគត។ មានន័យថាការកំណត់ថ្លៃក្នុងមួយ ឯកតាមូលនិធិ ថ្លៃបោះផ្សាយ និងថ្លៃការទិញត្រឡប់មកវិញនៃមូលនិធិ ត្រូវបានកំណត់បន្ទាប់ពីបិទការជួញដូរ។

**២. ការកំណត់ថ្លៃនៃឯកតាមូលនិធិ**

គោលនយោបាយកំណត់ថ្លៃ ត្រូវរៀបចំដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុន អភិបាលមូលនិធិ ដើម្បីបញ្ជាក់អំពីវិធីសាស្ត្រសម្រាប់ប្រើប្រាស់ក្នុងការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្មទាំងអស់ ដែលបែង ចែកសម្រាប់ផលបត្រនៃមូលនិធិ ។ តម្លៃនៃទ្រព្យសកម្មទាំងនោះ គឺជាផ្នែកដ៏សំខាន់មួយ នៃការគណនាតម្លៃ ទ្រព្យសកម្មសុទ្ធ និងតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធក្នុងមួយឯកតាមូលនិធិ ដោយផ្អែកលើមូលដ្ឋានដែលវិនិយោគិនទិញ ឬលក់មូលនិធិ នៅថ្ងៃជួញដូរនីមួយៗ។

តម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធ លើកលែងតែមានការបញ្ជាក់ និងមានឯកសារភ្ជាប់ពាក់ព័ន្ធនឹងការវិនិយោគដែល ទទួលបានការអនុញ្ញាត ត្រូវកំណត់ដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសផ្អែកលើកត្តាវាយតម្លៃនីមួយៗដូច ខាងក្រោម ៖

- (ក) តម្លៃនៃមូលបត្រដែលមិនបានកំណត់ណាមួយ គឺជាថ្លៃដំបូងដែលផ្តល់ដោយការវាយតម្លៃលើការវាយ តម្លៃឡើងវិញចុងក្រោយបំផុតដែលធ្វើឡើងតាមចំណុចដូចខាងក្រោម៖
  - (i) ថ្លៃលក់ដំបូងនៃមូលបត្រដែលមិនមានសម្រស់ថ្លៃ ត្រូវជាចំនួនដែលបានចំណាយលើក្នុងការ ទិញមូលនិធិ (រួមទាំងករណីការចំណាយលើកាតព្វកិច្ចប្រថាប់ត្រាកម្រៃដើងសារ និងចំណាយ ផ្សេងទៀតពាក់ព័ន្ធនឹងទិញ)។
  - (ii) ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនអភិបាលមូលនិធិ ត្រូវធ្វើការវាយតម្លៃ ឡើងវិញលើមូលបត្រដែលមិនមានសម្រស់ថ្លៃ ដោយភ្នាក់ងារវាយតម្លៃដែលទទួលស្គាល់ដោយ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិ នៅពេលណាមានការយល់ព្រមពី ឬការស្នើសុំដោយក្រុមហ៊ុនថែ រក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។
- (ខ) ថ្លៃនៃមូលបត្រដែលមិនមានសម្រស់ថ្លៃ ត្រូវគណនា ដោយមានការយោងតាមថ្លៃប្រតិបត្តិការចុង ក្រោយដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិបានទទួល ឬករណីមិនមានថ្លៃប្រតិបត្តិការចុងក្រោយ ឬ ករណីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិយល់ថាថ្លៃស្មើទិញ និងថ្លៃស្មើលក់នៃមូលបត្រដែលមិនមាន

សម្រង់ថ្លៃដែលផ្តល់ដោយឈ្មួញជើងសារដែលទទួលស្គាល់ មានតម្លៃសមរម្យ ឬថ្លៃបិទដែលកំណត់ ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិ។

(គ) សាច់ប្រាក់នៅក្នុងធនាគារ និងទ្រព្យសម្បត្តិប្រហាក់ប្រហែលគ្នា ត្រូវធ្វើការវាយតម្លៃ ដោយភ្នាក់ងារ វាយតម្លៃដែលទទួលស្គាល់ដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស យោងតាមថ្លៃចារឹក (រួមទាំង ការប្រាក់បង្ក) លុះត្រាតែមានយោបល់របស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬការកែតម្រូវណាមួយផ្សេង ពីនេះ។

(ឃ) ទ្រព្យសម្បត្តិផ្សេងទៀតដែលអាចជាផ្នែកនៃគម្រោងវិនិយោគដែលទទួលបានអនុញ្ញាតត្រូវធ្វើការវាយ តម្លៃដោយភ្នាក់ងារវាយតម្លៃដែលទទួលស្គាល់ ដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិ ជំនួសនៅពេល ដែលមានការយល់ព្រមពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។

ករណីសម្រង់ថ្លៃ ដូចបានកំណត់កថាខណ្ឌខាងលើ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិយល់ឃើញថាមិនមាន បង្ហាញថ្លៃចារឹកនៃគម្រោងវិនិយោគពាក់ព័ន្ធ ដូចនេះថ្លៃនៃគម្រោងវិនិយោគនោះត្រូវធ្វើឡើងដោយថ្លៃចារឹកដែល កំណត់ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ផ្អែកលើការយកចិត្តទុកដាក់ ត្រឹមត្រូវ ជំនឿល្អ និងទទួលបានការយល់ ព្រមពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ហើយសម្រាប់ការកំណត់ថ្លៃចារឹកនេះ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ អាចយកសម្រង់ថ្លៃពីទីផ្សារណាមួយ រួមទាំងទីផ្សារក្រៅបញ្ជី ឬទីផ្សារទូរស័ព្ទ ឬថ្លៃដែលទទួលស្គាល់ដោយ ឈ្មួញជើងសារ ឬភ្នាក់ងារវាយតម្លៃដែលទទួលស្គាល់។ គោលបំណងនៃកថាខណ្ឌនេះ ថ្លៃចារឹកនៃគម្រោង វិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតនេះ ត្រូវជាថ្លៃដែល មូលនិធិត្រូវបានរំពឹងថាគម្រោងវិនិយោគនឹងទទួល បានការលក់ដោយមិនបង្ខំ នៅពេលវេលាណាមួយ។

**៣. ការវាយតម្លៃ និងការកំណត់ថ្លៃមិនត្រឹមត្រូវ នៃឯកតាមូលនិធិ**

នៅពេលដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ បានដឹងពីកំហុសក្នុងការគណនាតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធ ដូចនេះ ត្រូវធ្វើការវាយតម្លៃឡើងវិញលើថ្លៃនីមួយៗ ទៅតាមកាលបរិច្ឆេទនៃការវាយតម្លៃមិនត្រឹមត្រូវនោះ។

ករណីការវាយតម្លៃខុសមានទំហំចាប់ពី ០,៥ % ឡើងទៅនៃតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធក្នុងមួយឯកតាមូលនិធិ បន្ទាប់ពីការវាយតម្លៃឡើងវិញត្រូវបានបញ្ចប់ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវជូនដំណឹងដល់អាជ្ញាធរ ភ្នាក់ងារ ចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សង និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសពីកំហុសឆ្គងនេះភ្លាម។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវទូទាត់សំណងទៅវិនិយោគិន និង/ឬមូលនិធិសម្រាប់ការខាតដែលបានកើតឡើង ពីកំហុសឆ្គងនោះ។ ក្នុងន័យសេដ្ឋកិច្ច ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមិនត្រូវនឹងទូទាត់សំណងដល់អ្នកវិនិយោគ ណាមួយ ករណីសាច់ប្រាក់ត្រូវទូទាត់សងមានចំនួនតិចជាង ២០ ដុល្លារអាមេរិក។ ដើម្បីចៀសវាងការសង្ស័យ ការទូទាត់សំណង មិនត្រូវបានធ្វើឡើងចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិឡើយ និងត្រូវធ្វើឡើងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូល និធិដាច់ដោយឡែកពីគ្នា។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ត្រូវជូនដំណឹងដល់វិនិយោគិន អំពីកំហុសឆ្គងនេះ និងត្រូវ ផ្សព្វផ្សាយពីតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធក្នុងមួយឯកតាមូលនិធិដែលបានកែតម្រូវរួច នៅកាលបរិច្ឆេទដែលបានកើត ឡើងនោះ។

ករណីការវាយតម្លៃមានកំហុសដែលមានទំហំតិចជា ០,៥ % នៃតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធក្នុងមួយឯកតាមូលនិធិ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមិនតម្រូវឱ្យជូនដំណឹងទៅអាជ្ញាធរ ភ្នាក់ងារចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬ ទូទាត់សង និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសទេ។ សូមបញ្ជាក់ថា ការវាយតម្លៃឡើងវិញ ក៏មិនតម្រូវផងដែរ ដូចនេះគ្មានការទូទាត់សំណងទៅកាន់វិនិយោគិនដែលប៉ះពាល់នោះទេ។

**៤ .កម្រៃជើងសារដែលទទួលបានពីឈ្នួញជើងសារ /កិច្ចព្រមព្រៀង**

ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ត្រូវមានសិទ្ធក្នុងការទទួលបានកម្រៃជើងសារដែលទទួលបានពីឈ្នួញជើងសារ និងកិច្ចព្រមព្រៀងលើកម្រៃសេវាដែលទទួលបានពីឈ្នួញជើងសារ។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវអនុវត្តតាម បទប្បញ្ញត្តិជាធរមាន និងស្តង់ដារពាក់ព័ន្ធនឹងកម្រៃជើងសារនេះ។

កិច្ចព្រមព្រៀងនៃកម្រៃជើងសារ រួមមានការប្រឹក្សាលើការជួញដូរ ឬការប្រឹក្សាលើតម្លៃនៃការវិនិយោគ ឬការ ស្រាវជ្រាវ និងការវិភាគលើសេវាប្រឹក្សា សេដ្ឋកិច្ច និងនយោបាយ ឬការវិភាគលើការវិនិយោគរួមទាំងការវាយតម្លៃ និងស្ថានភាពនៃការវិនិយោគ ការវិភាគទីផ្សារ ទិន្នន័យ និងសេវាសម្រុងតម្លៃ ការទិញសម្ភារៈកុំព្យូទ័រ និងព័ត៌មាន ពាក់ព័ន្ធផ្សេងទៀត ដើម្បីគាំទ្រក្នុងការសម្រេចចិត្តពាក់ព័ន្ធនឹងការវិនិយោគ សម្រាប់អតិថិជន។

ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ មិនត្រូវទទួលបានកម្រៃសេវាទទួលបានពីឈ្នួញជើងសារ ឬយល់ព្រមលើកិច្ចព្រម ព្រៀងនៃកម្រៃសេវាដែលទទួលបានពីឈ្នួញជើងសារ លុះត្រាតែ (ក)កម្រៃជើងសារ ឬកិច្ចព្រមព្រៀងនេះ មិន ប៉ះពាល់ដល់ការសម្រេចចិត្តរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិក្នុងការគ្រប់គ្រងមូលនិធិ (ខ)ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រង មូលនិធិត្រូវធានាថាឈ្នួញជើងសារផ្តល់ការផ្តល់លើប្រតិបត្តិការល្អបំផុតគ្រប់ពេលវេលា (គ)គ្មានការជួញដូរ ណាមួយត្រូវបានធ្វើឡើងដើម្បីទទួលបានកម្រៃសេវាដែលទទួលបានពីឈ្នួញជើងសារ ឬកិច្ចព្រមព្រៀងជើង សារឡើយ។

**៥.ការផ្តល់ការបញ្ជាទិញលក់**

នៅពេលដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ អនុវត្តការផ្តល់ការបញ្ជាទិញលក់នៃឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ (ដូចមាន កំណត់ក្នុងគោលនយោបាយអនុវត្តនបញ្ជារបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ) ជំនួសឱ្យមូលនិធិ ក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវអនុវត្តតាមគោលនយោបាយនេះ។ ច្បាប់ចម្លង នៃគោលនយោបាយអនុវត្តនបញ្ជារបស់ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចរកបាននៅលើគេហទំព័រ [www.banjaranassetmanagement.com.kh](http://www.banjaranassetmanagement.com.kh) ឬគេ ហទំព័រផ្សេងទៀតដែលនឹងជូនដំណឹងនាពេលណាមួយនៅថ្ងៃអនាគត។

*(ទំព័រដែលនៅសល់ត្រូវបានទុកឱ្យទំនេរដោយចេតនា)*

**ផ្នែកទី ៦. ថ្លៃសេវា និងកម្រៃសេវា**

ថ្លៃ និងការចំណាយដោយអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ឬពីទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ មានដូចខាងក្រោម៖

ការទូទាត់ដោយវិនិយោគិន

- (ក) ថ្លៃលក់ដំបូង - រហូតដល់ទៅ ៥% នៃចំនួនវិនិយោគសរុបនៃមូលនិធិសម្រាប់រាល់ប្រតិបត្តិការ/ការធ្វើបរិសកម្ម។
- (ខ) ការចំណាយលើថ្លៃទិញត្រឡប់ - គ្មាន
- (គ) ថ្លៃផ្ទេរ - បច្ចុប្បន្ន ១% (អតិបរមា ១% និងអប្បបរមា ចំនួន ៥ ដុល្លារអាមេរិក( ឬចំនួនផ្សេងទៀតដែលកំណត់ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ )។

ការទូទាត់ដោយមូលនិធិ

(ឃ) កម្រៃគ្រប់គ្រងលើមូលនិធិ គឺត្រូវទូទាត់ពីទ្រព្យសម្បត្តិ និង/ឬដោយអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ឬបុគ្គលណាមួយ ឬច្រើន ដែលមានការព្រមព្រៀងពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងត្រូវស្មើនឹង ១% ក្នុងមួយឆ្នាំ នៃតម្លៃទ្រព្យសកម្មសរុបនៃទ្រព្យសម្បត្តិ។ កម្រៃគ្រប់គ្រង នឹងត្រូវបានគណនា និងបង្គរ ស្របតាមការវាយតម្លៃនីមួយៗ និងត្រូវទូទាត់ជាប្រាក់ដុល្លារអាមេរិក ក្នុងរយៈពេល ១០ (ដប់) ថ្ងៃនៃថ្ងៃជួញដូរ គិតចាប់ពីកាលបរិច្ឆេទប្រតិទិន ឬពេលវេលាណាមួយដែលមានការព្រមព្រៀងគ្នា។ គួរបញ្ជាក់ផងដែរថា ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវមានសិទ្ធិទទួលបានកម្រៃពីការគ្រប់គ្រងយោងតាមតម្លៃទ្រព្យសកម្មសរុបនៃទ្រព្យសម្បត្តិ។ កម្រៃគ្រប់គ្រងត្រូវបានត្រួតពិនិត្យឡើងវិញជាប្រចាំឆ្នាំ ហើយការកែតម្រូវឡើងវិញលើកម្រៃនេះ ត្រូវមានការព្រមព្រៀងរវាងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។ សម្រាប់អត្ថប្រយោជន៍ ឬថ្លៃប្រគល់ត្រឡប់ពាក់ព័ន្ធនឹងប្រតិបត្តិការណាមួយនៃមូលនិធិ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវទូទាត់ពីទ្រព្យសម្បត្តិ និង/ឬអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ឬបុគ្គលណាមួយដែលមានការព្រមព្រៀងពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ពីការចំណាយ និងប្រាក់ហោប៉ៅពីការចំណាយសារពើន្ធ ឬកាតព្វកិច្ចបង់ផ្សេងៗលើកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមនេះ ឬកើតឡើងពីការបង្កើត ការផ្គូផ្គង ការគ្រប់គ្រង ឬការរំលាយមូលនិធិទាំងស្រុង និងកើតឡើងចេញពីការអនុវត្តកាតព្វកិច្ចយោងតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមរហូតដល់មូលនិធិនេះត្រូវបានរំលាយ។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចនឹងបង់ថ្លៃសេវាណែនាំពីកម្រៃគ្រប់គ្រង ទៅកាន់អ្នកដែលបានណែនាំពីមូលនិធិទៅវិនិយោគិន។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យអនុញ្ញាតបង្ហាញពីព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធនឹងតម្លៃទ្រព្យសកម្មសរុប ឬតម្លៃទ្រព្យសកម្មដុលនៃទ្រព្យសម្បត្តិ ទៅកាន់អ្នកណែនាំដើម្បីគណនាកម្រៃណែនាំដែលត្រូវទូទាត់ទៅអ្នកណែនាំ។

(ង) ប្រាក់លាភការរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ត្រូវទូទាត់ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិ និងត្រូវស្មើនឹង ០,៣៨៥% ក្នុងមួយឆ្នាំនៃតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធសរុបនៃទ្រព្យសម្បត្តិ។ ប្រាក់លាភការរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវគណនា និងបង្ហាញនៅពេលដែលធ្វើការវាយតម្លៃនីមួយៗ និងត្រូវទូទាត់ជាប្រាក់ ដុល្លារអាមេរិក ក្នុងរយៈពេល ១០ (ដប់) ថ្ងៃនៃថ្ងៃជួញដូរ គិតចាប់ពីកាលបរិច្ឆេទប្រតិទិន ឬពេលវេលាណាមួយដែលមានការព្រមព្រៀងគ្នា។ គួរបញ្ជាក់ផងដែរថា កម្រៃសម្រាប់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសគឺផ្អែកលើតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធនៃទ្រព្យសម្បត្តិ។ កម្រៃនេះ ត្រូវបានត្រួតពិនិត្យឡើងវិញជាប្រចាំឆ្នាំ ហើយការកែតម្រូវឡើងវិញលើកម្រៃនេះ ត្រូវមានការព្រមព្រៀងរវាងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។ សម្រាប់អត្ថប្រយោជន៍ ឬថ្លៃប្រគល់ត្រឡប់ពាក់ព័ន្ធនឹងប្រតិបត្តិការណាមួយនៃមូលនិធិ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ត្រូវទូទាត់ពីទ្រព្យសម្បត្តិ និង/ឬអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ឬបុគ្គលណាមួយដែលមានការព្រមព្រៀងពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ពីការចំណាយ និងប្រាក់ហោប៉ៅ ពីការចំណាយលើពន្ធជា ឬកាតព្វកិច្ចបង់ផ្សេងៗលើកិច្ចសន្យានិយោគរួមនេះ ឬកើតឡើងពីការបង្កើត ការផ្គូផ្គង ការគ្រប់គ្រង ឬការរំលាយមូលនិធិទាំងស្រុង និងកើតឡើងចេញពីការអនុវត្ត កាតព្វកិច្ចយោងតាមកិច្ចសន្យានិយោគរួមហូតដល់មូលនិធិនេះត្រូវបានរំលាយ។

(ច) កម្រៃប្រឹក្សា ត្រូវទូទាត់ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិ និង/ឬដោយអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ឬបុគ្គលណាមួយដែលមានការព្រមព្រៀងពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ និងត្រូវស្មើនឹង ១% ក្នុងមួយឆ្នាំនៃតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធសរុបនៃទ្រព្យសម្បត្តិ។ កម្រៃប្រឹក្សាយោបល់ ត្រូវបានគណនា និងបង្ហាញនៅពេលដែលធ្វើការវាយតម្លៃនីមួយៗ និងត្រូវទូទាត់ជាប្រាក់ដុល្លារអាមេរិកក្នុងរយៈពេល ១០ (ដប់) ថ្ងៃនៃថ្ងៃជួញដូរ គិតចាប់ពីកាលបរិច្ឆេទប្រតិទិន ឬពេលវេលាណាមួយដែលមានការព្រមព្រៀងគ្នា។ កម្រៃប្រឹក្សា ត្រូវបានត្រួតពិនិត្យឡើងវិញជាប្រចាំឆ្នាំ ហើយការកែតម្រូវឡើងវិញលើកម្រៃនេះ ត្រូវមានការព្រមព្រៀងរវាងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។

(ឆ) បន្ថែមពីនេះ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស មានសិទ្ធិទូទាត់កម្រៃជើងសារផ្អែកលើមូលដ្ឋានថ្លៃពេលវេលា (Time-cost basic) ចំនួនពេលវេលាដែលបានចំណាយពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ រួមទាំងប៉ុន្តែមិនកម្រិតទៅលើការត្រួតពិនិត្យឡើងវិញ ឬការចុះកិច្ចសន្យាផ្លូវច្បាប់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ និង/ឬ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬកិច្ចព្រមព្រៀងជាមួយតតិយជន ឬប្រតិបត្តិការណាមួយពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ និង/ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។ ឧទាហរណ៍ ការចំណាយរួមទាំងអស់ ប៉ុន្តែមិនកម្រិតលើការត្រួតពិនិត្យលើឯកសារពាក់ព័ន្ធនឹងកិច្ចប្រជុំនៃអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ និងការត្រួតពិនិត្យលើឯកសារពាក់ព័ន្ធនឹងការចូលនិវត្តន៍ ឬដកភ្នាក់ងារគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និង/ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។

(ជ) សម្រាប់អាករលើទំនិញនិងសេវា អាករលើតម្លៃបន្ថែម ឬពន្ធលើការលក់ កាតព្វកិច្ចណាមួយរបស់រដ្ឋាភិបាល កាតព្វកិច្ច និងការតម្កល់ណាមួយ ទាំងនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ឬផ្សេងពីនេះ ("VAT") ត្រូវ

ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ពាក់ព័ន្ធនឹងការអនុវត្តសិទ្ធិ និង ការវិនិច្ឆ័យរបស់ពួកគេ និង/ឬការអនុវត្តកាតព្វកិច្ច របស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សា ទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស (ករណីស្រដៀងនេះ) ត្រូវទូទាត់ពីទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ។ ចំពោះការបង់ VAT ណាមួយពាក់ព័ន្ធនឹងសេវា ដែលបង់ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិ ជំនួសយោងតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម ត្រូវកាត់ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ។

- (ឈ) ចំពោះការទូទាត់ទាំងអស់ ដែលបង់ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិ ជំនួសយោងតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម ត្រូវដកចេញអាករលើទំនិញនិងសេវាណាមួយ (ទាំងនៅព្រះ រាជាណាចក្រកម្ពុជា ឬផ្សេងពីនេះ) និងត្រូវបង់ចេញពីចំណូល និង/ឬ ដើមទុននៃទ្រព្យសកម្មរបស់ មូលនិធិ បូកបន្ថែមលើចំនួនអត្រាដែលកំពុងអនុវត្ត នៅអំឡុងពេលកំណត់ក្នុងការបង់ប្រាក់ ឬពេលវេលា ណាមួយផ្សេងពីនេះ ដូចមានចែងក្នុងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធ។
- (ញ) ចំពោះការចំណាយផ្សេងៗទៀតទាំងអស់របស់មូលនិធិ រួមមានកម្រៃសេវាថែរក្សាសុវត្ថិភាពបន្ត និងតម្កល់ កម្រៃសេវាផ្លូវច្បាប់និងវិជ្ជាជីវៈ កម្រៃសេវាសវនកម្មនិងចំណាយលើបំណុលដែលត្រូវបង់ ត្រូវទូទាត់ចេញ ពីទ្រព្យសកម្មរបស់មូលនិធិ។

*(ទំព័រដែលនៅសល់ត្រូវបានទុកឱ្យនៅទំនេរដោយចេតនា)*

**ផ្នែកទី ៧. ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុរបស់មូលនិធិ**

**១. របាយការណ៍ព្យាករណ៍ចំណេញ/ខាត**

មូលនិធិនេះគឺជាមូលនិធិបើក ដូចនេះការព្យាករណ៍គឺមិនត្រូវបានអនុវត្តឡើយ។ ប្រាក់ចំណេញចេញពីការវិនិយោគសម្រាប់មូលនិធិ គឺស្ថិតក្នុងទម្រង់នៃការវាយតម្លៃមូលធនដែលកើតចេញពីទ្រព្យសកម្មសុទ្ធរបស់មូលនិធិ។ ឯកតានីមួយៗ ទទួលបានប្រាក់ចំណេញស្មើគ្នា ដែលកំណត់ដោយកម្រិតនៃការវាយតម្លៃមូលធនក្នុងរយៈពេលណាមួយ។ ប្រាក់ចំណេញសរុបរបស់មូលនិធិ គឺជាប់ពាក់ព័ន្ធផ្ទាល់នឹងថ្លៃប្រចាំថ្ងៃរបស់មូលនិធិ។ នៅពេលដែលថ្លៃកើនឡើង ប្រាក់ចំណេញកើនឡើង ហើយនៅពេលថ្លៃធ្លាក់ចុះ ប្រាក់ចំណេញនឹងធ្លាក់ចុះផងដែរ។ ថ្លៃឯកតាមូលនិធិ គឺផ្អែកលើថ្លៃអនាគត។

មូលនិធិនេះរំពឹងថានឹងទទួលបានចំណេញក្នុងអត្រា ៧ទៅ ១០ % ក្នុងមួយឆ្នាំ ប៉ុន្តែអត្រាមិនត្រូវបានធានានោះទេ។ ការព្យាករណ៍ ឬសេចក្តីថ្លែងណាមួយ ពាក់ព័ន្ធនឹងព្រឹត្តិការណ៍ ឬការវិនិយោគអនាគតរបស់មូលនិធិ គឺមិនមានភាពចាំបាច់ក្នុងការបង្ហាញ និងអាចខុសពីព្រឹត្តិការណ៍ឬលទ្ធផលជាក់ស្តែង។

**២. របាយការណ៍ព្យាករណ៍ទ្រព្យសកម្ម និងបំណុល**

មូលនិធិនេះគឺជាមូលនិធិបើក ដូចនេះការព្យាករណ៍គឺមិនត្រូវបានអនុវត្តឡើយ ព្រោះចំនួនទ្រព្យសកម្ម ត្រូវគណនាដោយដកបំណុលទាំងអស់ និងការចំណាយប្រចាំថ្ងៃ។ សូមពិនិត្យបន្ថែមនៅផ្នែកទី៥ ព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធប្រតិបត្តិការ ចំណុចទី II. ការកំណត់ថ្លៃនៃឯកតាមូលនិធិ សម្រាប់ព័ត៌មានលម្អិតនៃវិធីសាស្ត្រដែលការកំណត់ថ្លៃមូលនិធិ។

**៣. គោលនយោបាយបែងចែកប្រាក់ចំណេញ/ភាគលាភ**

មូលនិធិនេះមិនមានការបែងចែកប្រាក់ចំណេញ/ភាគលាភឡើយ ដោយសារមូលនិធិនេះមានគោលបំណងវិនិយោគនៃការវាយតម្លៃមូលធន។ វិនិយោគិន នឹងទទួលបានចំណេញនៅពេលមានការទិញត្រឡប់មកវិញនៃឯកតាមូលនិធិ។ គ្មានការធានាលើការទទួលបានប្រាក់ចំណេញ ហើយអាចនឹងខុសគ្នាពីវិនិយោគិននីមួយៗ អាស្រ័យទៅនឹងពេលវេលាដែលវិនិយោគិនបានធ្វើបរិស័កម្ម និងការទិញត្រឡប់មកវិញ។ អ្នកកាន់កាប់កាត់ឯកតាមូលនិធិទាំងអស់ត្រូវទិញត្រឡប់មកវិញឯកតាមូលនិធិ នៅពេលណាមួយដែលមានការបញ្ជាក់ថាគ្មានការទិញត្រឡប់មកវិញនៃផ្នែកណាមួយលើឯកតាមូលនិធិ ត្រូវបានស្នើសុំដោយគ្មានការអនុញ្ញាតពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាជំនួសហើយករណីនេះលទ្ធផលនៃការកាន់កាប់នឹងត្រូវតិចជាងចំនួនអប្បបរមាដែលបានកាន់កាប់។

ចំនួនអប្បបរមានៃការកាន់កាប់មូលនិធិ គឺជាចំនួនឯកតាដែលទិញក្នុងទំហំ ១០០ ដុល្លារអាមេរិក នៅពេលធ្វើបរិស័កម្មដំបូងរបស់អ្នកកាន់កាប់កាត់ឯកតាមូលនិធិ ឬការទិញឯកតាមូលនិធិ ឬចំនួនណាមួយផ្សេងទៀតដែលកំណត់ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ យោងតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។

**៤. ការទូទាត់ប្រាក់ចំណេញ**

មិនមាន។

**៥. សារពើពន្ធ**

សូមស្វែងរកការប្រឹក្សាដែលមានវិជ្ជាជីវៈ ពីអ្នកប្រឹក្សាពន្ធដារ ដើម្បីកំណត់កាតព្វកិច្ចបង់ពន្ធដែលអាចកើតមានពីការវិនិយោគលើមូលនិធិនេះ។

*(ទំព័រដែលនៅសល់ត្រូវបានទុកឱ្យទំនេរដោយចេតនា)*

**ផ្នែកទី ៨. ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ**

**១. ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ**

ព័ត៌មានទូទៅរបស់ក្រុមហ៊ុន

ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ *Banjaran Asset Management (Cambodia) Plc* (ក្រុមហ៊ុនបានចុះបញ្ជីលេខ ២០១៤២៥០៦៦W) បានបង្កើតឡើងក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា និងមានអាសយដ្ឋានស្ថិតនៅអគារ *Morgan* ជាន់ទី១២ បន្ទប់លេខ១៥/១៦ ផ្លូវសុភ័ក្រមង្គល, ភូមិលេខ ៤ សង្កាត់ទន្លេបាសាក់ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។

ដំណើរការអាជីវកម្មក្នុងការគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវអនុលោមតាមប្រកាស និងបទប្បញ្ញត្តិដែលចេញដោយនិយ័តករ។ យោងតាមកិច្ចសន្យាគម្រោងវិនិយោគរួម ករណីក្រុមហ៊ុនត្រូវបានរំលាយ (លើកលែងរំលាយដោយស្ម័គ្រចិត្តក្នុងគោលបំណងរៀបចំក្រុមហ៊ុនឡើងវិញ ឬរំលាយបញ្ចូលគ្នាក្នុងលក្ខខណ្ឌទទួលបានការអនុញ្ញាតជាលាយលក្ខណ៍អក្សរពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ដែលបញ្ជាក់ថាការអនុញ្ញាតនេះគឺមានហេតុផល) ឬកាត់ទទួល ឬដោយគុណការគឺត្រូវបានតែងតាំងដើម្បីគ្រប់គ្រងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ករណីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមិនអាចបន្តអាជីវកម្ម។ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ត្រូវជូនដំណឹងជាលាយលក្ខណ៍អក្សរលើ (i) ដកភ្នាក់ងារគ្រប់គ្រងមូលនិធិពីការគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និង/ឬ (ii) រំលាយមូលនិធិ។ ការតែងតាំងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវតែងតាំងយោងតាមប្រការ៦៦ នៃប្រកាស និងទទួលស្គាល់ដោយនិយ័តករ។ សូមពិនិត្យព័ត៌មានបន្ថែមលើកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។

អភិបាល និងបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់របស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមាន៖

***GAN BEN LEE***

*BEN GAN* មានចំណេះដឹង និងបទពិសោធន៍ពាក់ព័ន្ធការសាងសង់ ការជួលគ្រឿងចក្រ ការថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងការគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។ ជាមួយនឹងគោលដៅ និងទិសដៅរបស់លោក លោកចូលចិត្តស្វែងរកឱកាសដែលអាចបន្តបង្កើនចំនេះ និងជំនាញក្នុងការពង្រីកចំណុចខ្លាំងរបស់លោក ទៅតាមតម្រូវការ និងគោលបំណងផ្សេងៗពីគ្នា។

នៅឆ្នាំ២០០៦ - ២០១៣ លោកបានបង្កើតក្រុមហ៊ុនជួលគ្រឿងចក្រ ដោយមានការចូលរួមពីសមាជិកគ្រួសាររបស់លោក ក្នុងតំណែងជានាយកផ្នែកប្រតិបត្តិ និងអភិវឌ្ឍអាជីវកម្ម។ ក្នុងរយៈពេល ៧ ឆ្នាំ ក្រុមហ៊ុននេះមានបរិក្ខារកើនឡើងដល់ ៧០០ យូនីត និងប្រាក់ចំណូលប្រចាំឆ្នាំចំនួន ៧លាន ដុល្លារអាមេរិក។

នៅឆ្នាំ ២០១៤ លោកបានសម្រេចលាឈប់ពីអាជីវកម្មគ្រួសារ និងបង្កើតក្រុមហ៊ុនជួលចំនួន ០២ គឺ *ASIAMAC (M&E) PTE. LTD. JV* និង *AVER ASIA (SGP) PTE. LTD* និងបានកាន់តំណែងជាអគ្គនាយកហើយចំណាយពេលត្រឹមតែ ៤ ឆ្នាំ ក្នុងការពង្រីកទំហំបរិក្ខារពី សូន្យ ទៅជា ៤៥០ យូនីត។ ក្រុមហ៊ុនត្រូវបានទិញដោយក្រុមហ៊ុនចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅប្រទេសជប៉ុន (*SUMITOMO*) នៅឆ្នាំ ២០១៩។

ជាមួយនឹងចំណេះដឹងពីនិន្នាការទីផ្សារអាស៊ានដែលមានកំណើនលឿនរហ័ស និង GDP របស់ប្រទេស កម្ពុជាជាមធ្យម ៨%, បានទាក់ទាញលោកឱ្យមានគោលដៅថ្មី និងចាប់ផ្តើមស្វែងរកឱកាសអាជីវកម្មនៅប្រទេស កម្ពុជា ចាប់តាំងពីឆ្នាំ២០១៥ មកម្ល៉េះ។ នៅឆ្នាំ២០១៦ លោកបានសហការជាមួយក្រុម AZ Group ដើម្បីចាប់ ផ្តើមក្រុមហ៊ុន JVC "BETON CONCRETE INDUSTRIAL CO., LTD" ក្នុងតំណែងជាជាសហស្ថាបនិក និង អគ្គនាយក ដោយទទួលខុសត្រូវក្នុងការអភិវឌ្ឍទីផ្សារ។ នៅឆ្នាំ ២០១៨ លោកត្រូវបាន តែងតាំងដោយប្រធាន ក្រុមប្រឹក្សាភិបាលរបស់ក្រុមហ៊ុន AZ Group ជាអភិបាលទទួលបន្ទុកផែនការយុទ្ធសាស្ត្រ និងហិរញ្ញប្បទាន សាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនបុត្រសម្ព័ន្ធ "WOOD WORK CO., LTD"។

នៅឆ្នាំ ២០១៩ លោកបានក្លាយជាភាគហ៊ុនិករបស់ក្រុមហ៊ុន AU REITS CO LTD (ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រង មូលនិធិ) ក្នុងតំណែងជាអភិបាល ទទួលបន្ទុកលើផែនការទីផ្សារនិងយុទ្ធសាស្ត្រ សហការជាមួយភាគី សិដ្ឋបុរី និងផ្តល់ការបណ្តុះបណ្តាលពាក់ព័ន្ធនឹងការលក់ និងគ្រប់គ្រងក្នុងស្រុក។

**ចាន់ ធានី**

ចាន់ ធានី បានចាប់ផ្តើមការងាររបស់លោកស្រីនៅធនាគារ កាណាឌីយ៉ា ក្នុងតំណែងជាជំនួយការនាយក ផ្នែកវិនិយោគ។ លោកស្រីមានតួនាទីគ្រប់គ្រងហានិភ័យនៃការវិនិយោគ និងចូលរួមក្នុងការកំណត់យុទ្ធសាស្ត្រ អាជីវកម្ម និងវាយតម្លៃលទ្ធផលការងារ។ បន្ទាប់មក លោកស្រីបានលាឈប់ពីធនាគារ ដើម្បីបង្កើតក្រុមហ៊ុន ផ្ទាល់ខ្លួន គឺក្រុមហ៊ុន Gold Star Mineral Water។ បច្ចុប្បន្ន លោកស្រីគឺជាប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាលនៃក្រុម ហ៊ុន High Solutions Holding។ សម្រាប់រយៈពេល ៥ ឆ្នាំ ដែលធ្វើការនៅធនាគារ ធានី បានបង្កើតទំនាក់ទំនង យ៉ាងរឹងមាំ និងជិតស្និទ្ធជាមួយនឹងជំនាញជាអ្នកដឹកនាំជំនួរឱ្យកត់សម្គាល់។

ចាប់ពីឆ្នាំ២០១០-២០១៤ ក្នុងតំណែងជាសហស្ថាបនិកក្រុមហ៊ុន Gold Star Mineral water លោកស្រី បានបង្កើតពង្រីកអាជីវកម្មក្នុងការលក់ឱ្យមានប្រសិទ្ធភាពលើគោលដៅ។ នៅឆ្នាំ ២០១៥ លោកស្រីបានក្លាយ ជាប្រធានក្រុមហ៊ុនប្រឹក្សាភិបាលរបស់ក្រុមហ៊ុន High Solutions Holding។ លោកស្រីបានដើរតួនាទីយ៉ាង សំខាន់នៅក្នុងក្រុមហ៊ុននេះ។ ជាមួយនឹងបទពិសោធន៍ដ៏ទូលំទូលាយ បាននាំឱ្យក្រុមរបស់លោកស្រីទទួលបាន គម្រោងជោគជ័យបន្តបន្ទាប់។

**សែន ពិសិដ្ឋានីជា**

នៅឆ្នាំ ២០១២ បន្ទាប់ពីលោកស្រីបានបញ្ចប់ការសិក្សាថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រផ្នែកគ្រប់គ្រងអាជីវកម្ម ពីសាកល វិទ្យាល័យជាតិគ្រប់គ្រង លោកស្រីបានដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើការពេញម៉ោងនៅក្រុមហ៊ុន MAXIMA Microfinance Plc. ក្នុងតំណែងជាជំនួយការផ្នែកធនធានមនុស្ស និងក្នុងរយៈពេលចាប់ពីឆ្នាំ២០១២ ដល់ឆ្នាំ២០១៣ នាង បានធ្វើជាបុគ្គលិកល្អ។ បន្ទាប់មកឆ្នាំ ២០១៣ ដល់ឆ្នាំ ២០១៦ ដោយមានការរំពឹងទុក និងអនុសាសន៍ពីគណៈ- គ្រប់គ្រងជាន់ខ្ពស់របស់ក្រុមហ៊ុន លោកស្រីត្រូវបានតែងតាំងជាប្រធានផ្នែកធនធានមនុស្សនៅក្រុមហ៊ុន MAXIMA Microfinance Plc។

បន្ទាប់មក ដោយលោកស្រីបានបន្តកែលម្អ និងអភិវឌ្ឍជំនាញ ដូចនេះលោកស្រីទទួលបានសមិទ្ធផល និងគុណសម្បត្តិជាច្រើន។ នៅឆ្នាំ ២០១៦ លោកស្រីបានលាឈប់ពីក្រុមហ៊ុន MAXIMA Microfinance Plc និងចាប់ផ្តើមធ្វើការនៅក្រុមហ៊ុន 96 PEANICH CO., LTD។ លោកស្រីត្រូវបានតែងតាំងនាយកផ្នែកធនធានមនុស្ស។ នៅឆ្នាំ២០១៨ លោកស្រី សែន ពិសិដ្ឋានីជា ត្រូវបានតែងតាំង និងជ្រើសរើសដោយប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល និងកាតហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន ក្នុងតំណែងជាអគ្គនាយករងនៃក្រុមហ៊ុន 96 PEANICH CO., LTD។

**GILES WYNDHAM HEYRING**

GILES គឺជាស្ថាបនិករបស់ក្រុមហ៊ុន Dragon Consulting ( សាខាប្រទេសខ្មែរ និងទីក្រុងហុងកុង ) ដែលតំរូវដល់ក្រុមហ៊ុន Start Up ដើម្បីអភិវឌ្ឍផែនការអាជីវកម្ម និងយុទ្ធសាស្ត្រ ការប្រមូលមូលនិធិ និងជួយរៀបចំក្នុងការចុះបញ្ជី ឬរំលាយក្រុមហ៊ុន។

មុនពេលចូលរួមជាមួយក្រុមហ៊ុន Dragon Consulting GILES បានចំណាយពេលជាង ២០ ឆ្នាំ នៅក្នុងធនាគារវិនិយោគ ING Barings និងធនាគារ Macquarie។ តំណែងចុងក្រោយរបស់លោក គឺនាយកគ្រប់គ្រងជាន់ខ្ពស់ នៅធនាគារ Macquarie ទទួលបន្ទុកត្រួតពិនិត្យ និងគ្រប់គ្រងអាជីវកម្មកាតហ៊ុនទីផ្សារអាស៊ី ជាមួយអតិថិជនដូចជា Aberdeen, Schroders, Templeton, GIC, Fidelity ជាដើម។

GILES មានបទពិសោធន៍ការងារជាង ២០ ឆ្នាំ ក្នុងការកសាង ដឹកនាំ និងចូលរួមសកម្មភាពក្រុមការងារការគ្រប់គ្រងទំនាក់ទំនងអតិថិជន និងតាមដានកំណត់ត្រានៃការកើនឡើងប្រាក់ចំណេញរបស់អតិថិជន។ នៅក្នុងអាជីពរបស់លោក លោកបានបណ្តុះ និងរក្សាទំនាក់ទំនងដ៏រឹងមាំជាមួយអតិថិជនជាស្ថាប័នមកពីអាស៊ី និងមជ្ឈិមបូព៌ា។

ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមានសិទ្ធិប្រគល់ភារកិច្ចជាក់លាក់ណាមួយ ឬគ្រប់ភារកិច្ច ហើយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវបានតែងតាំងដោយក្រុមហ៊ុន Banjaran Asset Management Pte Ltd ជាក្រុមហ៊ុនប្រឹក្សាយោបល់លើមូលនិធិដើម្បីផ្តល់ប្រឹក្សាពាក់ព័ន្ធនឹងការទិញ និងលក់លើការវិនិយោគ ("Advisor") និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ មានសិទ្ធិអំណាចក្នុងការដកក្រុមហ៊ុនប្រឹក្សាយោបល់ និងតែងតាំងក្រុមហ៊ុនប្រឹក្សាយោបល់ផ្សេងទៀតជំនួស។ ក្រុមហ៊ុនប្រឹក្សាយោបល់ ត្រូវបានបង្កើតឡើងនៅប្រទេសសិង្ហបុរី និងស្ថិតក្រោមការគ្រប់គ្រងដោយអាជ្ញាធររូបិយវត្ថុនៃប្រទេសសិង្ហបុរី ដើម្បីគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។ ក្រុមហ៊ុនបានគ្រប់គ្រងគម្រោងវិនិយោគរួម និងមូលនិធិ តាំងពីឆ្នាំ២០១៤។

*( ទំព័រដែលនៅសល់ត្រូវបានទុកឱ្យទំនេរដោយចេតនា )*

នាយកប្រតិបត្តិសំខាន់ៗ របស់ក្រុមហ៊ុនទីប្រឹក្សាយោបល់៖

**Alvin Yee – នាយកផ្នែកវិនិយោគ**

Alvin គឺជានាយកផ្នែកវិនិយោគ។ លោកធ្លាប់ធ្វើការនៅក្រុមហ៊ុនធានារ៉ាប់រង NTUC Income ដោយលោកបានគ្រប់គ្រងផលបំពេញមូលបត្ររបស់ធានារ៉ាប់រងអាយុជីវិត។ ក្នុងរយៈពេល ១០ឆ្នាំ ជាមួយក្រុមហ៊ុនធានារ៉ាប់រង NTUC Income លោកបានគ្រប់គ្រងធានារ៉ាប់រងមិនមែនលើអាយុជីវិត និងមូលនិធិភ្ជាប់ការវិនិយោគ។ មុនពេលនោះ លោកធ្លាប់បានធ្វើការជាអ្នកវិនិយោគវិជ្ជាជីវៈនៅក្នុងស្ថាប័នហិរញ្ញវត្ថុមួយចំនួន។ លោកបានចាប់ផ្តើមអាជីពវិនិយោគនៅក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ Eastern Life / Straits Lion Asset Management (បច្ចុប្បន្នជា Lion Global Investors)។

Alvin បានបញ្ចប់ការសិក្សា ថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រផ្នែកគណនេយ្យពីសាកលវិទ្យាល័យជាតិនៃប្រទេសសិង្ហបុរី។ លោកក៏ជាសមាជិកអ្នកវិភាគហិរញ្ញវត្ថុជំនាញ (CFA) ផងដែរ។

**Christopher Wong – នាយកប្រតិបត្តិផ្នែកវិនិយោគ**

Christopher គឺជានាយកប្រតិបត្តិផ្នែកវិនិយោគ។ លោកមានបទពិសោធន៍ជាង ២០ ឆ្នាំ ពាក់ព័ន្ធនឹងឧស្សាហកម្មហិរញ្ញវត្ថុ ជាពិសេសការគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។ លោកធ្លាប់ជានាយកផ្នែកវិនិយោគនៅក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ Aberdeen Asset Management ប្រចាំតំបន់អាស៊ាន និងទីផ្សារកំណើន នាយកប្រតិបត្តិនៃក្រុមហ៊ុន PT Aberdeen Asset Management នៃប្រទេសឥណ្ឌូនេស៊ី និងជាអភិបាលនៃក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ Aberdeen Islamic Asset Management Sdn. Bhd. នៃប្រទេសម៉ាឡេស៊ី។ បទពិសោធន៍របស់លោក រួមមានការស្រាវជ្រាវ ការវិនិយោគ ការគ្រប់គ្រងផលបត្រ និងការទិញយក/លាយបញ្ចូលគ្នា។

Christopher បានបញ្ចប់ការសិក្សាបរិញ្ញាបត្រគណនេយ្យ និងហិរញ្ញវត្ថុ ពីសាកលវិទ្យាល័យ Heriot-Watt, Edinburgh ចក្រភពអង់គ្លេស។ លោកក៏ជាសមាជិក Association of Chartered Certified Accountants UK និងជាអ្នកវិភាគហិរញ្ញវត្ថុជំនាញ (CFA) ផងដែរ។

ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ត្រូវធានា និងរក្សាទុកទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ សម្រាប់ការខាតបង់កើតចេញពីការវិនិយោគ ឬការអនុវត្តសិទ្ធិណាមួយ ឬកាតព្វកិច្ចណាមួយ ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ លើកលែងតែការធានានោះ មិនរួមបញ្ចូលដល់ការខាតបង់ដែលកើតចេញពីការបោកបន្លំ ការធ្វេសប្រហែស ការបំពានលើកាតព្វកិច្ច ឬការបំពានលើទំនុកចិត្ត។ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ មិនត្រូវទទួលរងការខាតបង់ចំពោះអ្នកកាន់កាប់កាតាមូលនិធិដោយហេតុផលថាក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិបានមិនត្រូវចូលរួម ឬមិនបានចូលរួមសកម្មភាពប្រឹក្សាយោបល់ អវត្តមានលើការបោកបន្លំ ការរំលោភលើទំនុកចិត្ត ការរំលោភបំពានលើកាតព្វកិច្ច ឬការធ្វេស ប្រហែសណាមួយ។

បទពិសោធន៍របស់ក្រុមហ៊ុនប្រឹក្សាយោបល់ក្នុងការគ្រប់គ្រងមូលនិធិ

សូមពិនិត្យមើលព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធនឹង បទពិសោធន៍របស់នាយកប្រតិបត្តិសំខាន់ៗនៃក្រុមហ៊ុនប្រឹក្សាយោបល់ខាងលើ។

ចំនួនទ្រព្យសកម្មសរុបស្ថិតក្រោមការគ្រប់គ្រង

គិតត្រឹមខែមិថុនា ឆ្នាំ២០២៣ ក្រុមហ៊ុនប្រឹក្សាយោបល់ បានគ្រប់គ្រងលើសពី ៥ ពាន់លានដុល្លារអាមេរិកសម្រាប់អតិថិជនរបស់ក្រុមហ៊ុន។

តួនាទី ភារកិច្ច និងការទទួលខុសត្រូវរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ

ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ បានព្រមព្រៀងដូចខាងក្រោម៖

- (i) នឹងខិតខំ ប្រឹងប្រែងល្អបំផុត ដើម្បីបន្ត និងធ្វើអាជីវកម្មឱ្យបានត្រឹមត្រូវ និងមានប្រសិទ្ធិភាព ព្រមទាំងធានាថាផ្តល់ទំនុកចិត្ត និងប្រព្រឹត្តទៅដោយត្រឹមត្រូវ និងប្រសិទ្ធិភាព;
- (ii) ករណីពាក់ព័ន្ធ នឹងទូទាត់ជូនក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស (ឬដោយផ្ទាល់) ក្នុងរយៈពេល ៥ (ប្រាំ) ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការ បន្ទាប់ពីបានចេញវិក្កយបត្រដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ចំនួនសាច់ប្រាក់ដែលត្រូវបង់យោងតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ជូនក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។ ចៀសវាងការយល់ច្រឡំ ការទូទាត់ប្រាក់របស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិជូនក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស គឺមិនរួមបញ្ចូលអត្រាការប្រាក់ឡើយដែល បើទោះជាមានការទូទាត់ប្រាក់យឺតយ៉ាវក៏ដោយ។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមិនត្រូវផ្ទេរសាច់ប្រាក់ក្នុងទំហំណាមួយពីគណនីមានការប្រាក់ សូមបញ្ជាក់ថាករណីទទួលបានអត្រាការប្រាក់ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវផ្តល់សាច់ប្រាក់នោះជូនទៅក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។
- (iii) នឹងមិនលក់ឯកតាណាមួយខុសពីលក្ខខណ្ឌ និងការកំណត់ថ្លៃយោងតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមឡើយ។
- (iv) តាមការស្នើសុំរបស់អ្នកកាន់កាប់កាត់ឯកតាមូលនិធិ នឹងលក់ឯកតាណាមួយដែលកាន់កាប់ដោយអ្នកកាន់កាប់កាត់ឯកតាមូលនិធិនោះ លក្ខខណ្ឌ និងការកំណត់ថ្លៃយោងតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។
- (v) នឹងផ្តល់សិទ្ធិដូចគ្នា ករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬអ្នកតំណាង គឺជាអភិបាលរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ (ក) ផ្តល់ពេលវេលាគ្រប់គ្រាន់សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិ ជំនួស ឬអ្នកតំណាង ក្នុងការត្រួតពិនិត្យលើឯកសារពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ បើទោះជាត្រូវបានរក្សាទុកនៅការិយាល័យរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬកន្លែងផ្សេងពីនេះ និង (ខ) ផ្តល់ពេលវេលាគ្រប់គ្រាន់សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិ ជំនួស ឬអ្នកតំណាង ក្នុងការសួរព័ត៌មានដោយផ្ទាល់មាត់ ឬជាលាយលក្ខណ៍អក្សរ តាមការស្នើសុំពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ ឬគម្រោងណាមួយ ឬអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន

គ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬទ្រព្យសម្បត្តិណាមួយ (ទាំងធ្លាប់ទិញពីមុន ឬបន្ទាប់ពីកាលបរិច្ឆេទនេះ) របស់ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬផ្សេងៗដែលជាប់ពាក់ព័ន្ធ។

(vi) នឹងរៀបចំរបាយការណ៍វិនិយោគពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ។

(vii) នឹងធានាថាផ្តល់ជូនតាមតម្រូវការនូវរាល់ព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ ជូនក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យ សម្បត្តិជំនួស ឬអ្នកតំណាង។

(viii) នឹងអនុវត្តរាល់ប្រតិបត្តិការពាក់ព័ន្ធ ឬសម្រាប់មូលនិធិ យោងតាមមូលដ្ឋានដំបូង (Arm's length basic)។

(ix) នឹងផ្តល់ជូន តាមរយៈប្រៃសណីយ៍ ឬប្រព័ន្ធអេឡិចត្រូនិច ជូនអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិនូវ ច្បាប់ចម្លងនៃរបាយការណ៍បញ្ជាក់ឯកតាប្រចាំខែ ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ។

(x) នឹងមិនធ្វើការទូទាត់ណាមួយ ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ ករណីមិនបានផ្តល់ប្រយោជន៍ ឬការ អនុញ្ញាតយោងតាមកិច្ចសន្យាគម្រោងវិនិយោគរួម និង

(xi) នឹងរក្សាទុកកំណត់ត្រាដែលពន្យល់ពីប្រតិបត្តិការ និងស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុរបស់មូលនិធិឱ្យពេញលេញ និងធានាថាមានត្រឹមត្រូវ និងមានគណនេយ្យភាព ព្រមទាំងបានរៀបចំឡើងទាន់ពេលវេលា។

វិវាទ និងការដោះស្រាយវិវាទក្រៅប្រព័ន្ធតុលាការ

មិនមាន។

ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុសម្រាប់រយៈពេល ៣ ឆ្នាំ ចុងក្រោយ

ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ បានបង្កើតឡើងនៅថ្ងៃទី១ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០២២ និងព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុដែល បានធ្វើសវនកម្ម គិតត្រឹមថ្ងៃទី៣១ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០២២ ដូចមានភ្ជាប់មកជាមួយនៅក្នុងឧបសម្ព័ន្ធ ១។

**២. ភ្នាក់ងារគ្រប់គ្រងមូលនិធិ**

***សែន ពិសិដ្ឋវាណី-ភ្នាក់ងារគ្រប់គ្រងមូលនិធិ***

នៅឆ្នាំ ២០១២ បន្ទាប់ពីលោកស្រីបានបញ្ចប់ការសិក្សាថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រផ្នែកគ្រប់គ្រងអាជីវកម្មពីសាកល វិទ្យាល័យជាតិគ្រប់គ្រង លោកស្រីបានដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើការពេញម៉ោងនៅក្រុមហ៊ុន MAXIMA Microfinance Plc. ក្នុងតំណែងជាជំនួយការផ្នែកធនធានមនុស្ស និងក្នុងរយៈពេលចាប់ពីឆ្នាំ២០១២ ដល់ឆ្នាំ២០១៣ នាង បានធ្វើជាបុគ្គលិកល្អ។ បន្ទាប់មកឆ្នាំ ២០១៣ ដល់ឆ្នាំ ២០១៦ ដោយមានការរំពឹងទុក និងអនុសាសន៍ពីគណៈ គ្រប់គ្រងជាន់ខ្ពស់របស់ក្រុមហ៊ុន លោកស្រីត្រូវបានតែងតាំងជាប្រធានផ្នែកធនធានមនុស្សនៅក្រុមហ៊ុន MAXIMA Microfinance Plc។

បន្ទាប់មក ដោយលោកស្រីបានបន្តកែលម្អ និងអភិវឌ្ឍជំនាញ ដូចនេះលោកស្រីទទួលបានសមិទ្ធផល និងគុណសម្បត្តិជាច្រើន។ នៅឆ្នាំ ២០១៦ លោកស្រីបានលាឈប់ពីក្រុមហ៊ុន MAXIMA Microfinance Plc និងចាប់ផ្តើមធ្វើការនៅក្រុមហ៊ុន 96 PEANICH CO., LTD។ លោកស្រីត្រូវបានតែងតាំងនាយកផ្នែកធនធានមនុស្ស។ នៅឆ្នាំ២០១៨ លោកស្រី សែន ពិសិដ្ឋានីជា ត្រូវបានតែងតាំង និងជ្រើសរើសដោយប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល និងភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន ក្នុងតំណែងជាអគ្គនាយករងនៃក្រុមហ៊ុន 96 PEANICH CO., LTD។

**៣. គណៈកម្មាធិការវិនិយោគ**

ឈ្មោះ	តំណែង	គុណវុឌ្ឍិ	បទពិសោធន៍
Gan Ben Lee	ប្រធានផ្នែកវិនិយោគ	បរិញ្ញាបត្រ	សូមពិនិត្យមើលព័ត៌មានខាងលើ
Loo Boon Toeng	សមាជិក	បរិញ្ញាបត្រ	លោកមានបទពិសោធន៍លើសពី ១២ ឆ្នាំ ក្នុងការសម្រួលដល់សហគ្រាសសាជីវកម្ម និងឯកជន និងគ្រប់គ្រងការផ្តល់យោបល់ពាក់ព័ន្ធនឹងទំនាក់ទំនងបរទេស បានជាមួយភាគីពាក់ព័ន្ធក្នុងភ្ជាប់ទៅនឹងការចាត់ចែងហិរញ្ញវត្ថុ ការគ្រប់គ្រងទ្រព្យសម្បត្តិ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ការរៀបចំអាជីវកម្ម និងការផ្តល់ដំណោះស្រាយក្នុងការគ្រប់គ្រងអាជីវកម្ម។
ចាន់ ធានី	សមាជិក	បរិញ្ញាបត្រជាន់ខ្ពស់	សូមពិនិត្យមើលព័ត៌មានខាងលើ
សែន ពិសិដ្ឋានីជា	សមាជិក	បរិញ្ញាបត្រជាន់ខ្ពស់	សូមពិនិត្យមើលព័ត៌មានខាងលើ
តាំង ជូលី	សមាជិក	បរិញ្ញាបត្រ	ជូលី ធ្លាប់ជាប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល និងអគ្គនាយកនៃមន្ទីរពហុព្យាបាល និងសម្ព័ន្ធសុវណ្ណា។ លោកស្រីធ្លាប់គ្រប់គ្រងបុគ្គលិកច្រើនជាង ១០០ នាក់ មកពីគ្រប់សាខាទាំងអស់នៅក្នុងប្រទេសកម្ពុជា។ បច្ចុប្បន្ន លោកស្រីគឺជាអគ្គនាយកនៃក្រុមហ៊ុន Gold Star Gas និងមានទំនួលខុសត្រូវក្នុងការធ្វើទីផ្សារ និងផែនការយុទ្ធសាស្ត្រគ្រប់គ្រង។

- តួនាទីរបស់សមាជិកនីមួយៗ

ចំពោះការសកម្មភាពវិនិយោគ ដែល BAMC អនុវត្តសម្រាប់ភាគីទី ៣ សមាជិកនៃគណៈកម្មាធិការ វិនិយោគ នឹង៖

- (ក) ត្រួតពិនិត្យលើបរិបទយុទ្ធសាស្ត្រ (រួមមានតម្រូវការអតិថិជន និងយុទ្ធសាស្ត្រប្រកួតប្រជែង) សម្រាប់ ការអភិវឌ្ឍ និងរក្សាផលិតផលវិនិយោគថ្មី និងផលិតផលដែលមានស្រាប់របស់ BAMC និងស្រដៀង គ្នា។
- (ខ) ពិនិត្យឡើងវិញនូវភាពសមស្រប នៃយុទ្ធសាស្ត្រវិនិយោគដែលត្រូវបានប្រើប្រាស់ដើម្បីគាំទ្រដល់ ផលិតផលវិនិយោគ និងស្រដៀងគ្នា។
- (គ) ត្រួតពិនិត្យពាក់ព័ន្ធនឹងដំណើរការវិនិយោគ (រួមទាំងប្រព័ន្ធវិនិយោគ) ឱ្យមានប្រសិទ្ធភាពដើម្បីគាំទ្រ ដល់យុទ្ធសាស្ត្រវិនិយោគដែលជ្រើសរើស។
- (ឃ) ពិនិត្យឡើងវិញនូវគោលនយោបាយ (រួមមានឈ្មួញជើងសារ កម្រៃជើងសារដែលបានពីឈ្មួញជើង សារ ការជួញដូរ ការឆ្លើយតបតាមប្រព័ន្ធផ្សព្វផ្សាយ និងគោលនយោបាយបោះឆ្នោត) ដើម្បីដាក់ឱ្យ អនុវត្តក្នុងដំណើរការវិនិយោគ។
- (ង) ត្រួតពិនិត្យឡើងវិញលើការវិនិយោគ និងកម្រិតហានិភ័យវិនិយោគឱ្យសមស្របនឹងយុទ្ធសាស្ត្រ វិនិយោគដែលបានជ្រើសរើស។
- (ច) ត្រួតពិនិត្យការប៉ះពាល់ ឬការពឹងផ្អែកលើលំហូរចំណូលដោយភ្ជាប់ទៅនឹងលទ្ធផលនៃទីផ្សារ ឬ ព្រឹត្តិការណ៍។
- (ឆ) ត្រួតពិនិត្យកម្រិតទ្រព្យសកម្មនៃថ្នាក់ទ្រព្យសកម្ម និងផលិតផលវិនិយោគពាក់ព័ន្ធនឹងការដាក់កំហិត សមត្ថភាព។

កិច្ចប្រជុំគណៈកម្មាធិការ

- គណៈកម្មាធិការ ត្រូវមានកិច្ចប្រជុំសាមញ្ញចំនួន ៤ ដងក្នុងមួយឆ្នាំ ឬផ្សេងពីនេះតាមការព្រមព្រៀង។
- កិច្ចប្រជុំពិសេស អាចត្រូវបានរៀបចំឡើងតាមតម្រូវការ ឬស្នើសុំដោយសមាជិកណាមួយនៃគណៈកម្មាធិការ។
- គណៈកម្មាធិការត្រូវមានសមាជិក ៣ រូប។ ប្រធាននៃកិច្ចប្រជុំគណៈកម្មាធិការកិច្ចប្រជុំ ត្រូវជាអភិបាលមិន ប្រតិបត្តិ ។
- សមាជិកផ្សេងទៀតនៃក្រុមប្រឹក្សាភិបាល អាចត្រូវបានអញ្ជើញឱ្យចូលរួមកិច្ចប្រជុំនេះ តាម ការស្នើសុំរបស់ សមាជិកណាម្នាក់នៃគណៈកម្មាធិការ។ គណៈគ្រប់គ្រងប្រតិបត្តិជាន់ខ្ពស់ផ្សេងទៀត ឬ សមាជិកនៃក្រុម ការងារវិនិយោគ អាចត្រូវបានអញ្ជើញឱ្យចូលរួមតាមតម្រូវការ។

- របៀបវារៈ និងឯកសារគាំទ្រនៃកិច្ចប្រជុំ (រៀបចំដោយអ្នកគ្រប់គ្រងជាន់ខ្ពស់របស់ BAMC) ត្រូវផ្តល់ជូនសមាជិកនៃគណៈកម្មាធិការ យ៉ាងហោចណាស់ ១ ថ្ងៃ មុនកិច្ចប្រជុំនីមួយៗ។
- សេចក្តីព្រាងកំណត់ហេតុកិច្ចប្រជុំគណៈកម្មាធិការនីមួយៗ ត្រូវអនុម័ត និងផ្តល់ជូនគណៈកម្មាធិការទាំងអស់នៅពេលវេលាសមស្របណាមួយ បន្ទាប់ពីកិច្ចប្រជុំគណៈកម្មាធិការបានបញ្ចប់។
- បញ្ជីសកម្មភាពពីកិច្ចប្រជុំគណៈកម្មការនីមួយៗ ត្រូវផ្តល់ជូនសមាជិកគណៈកម្មការទាំងអស់ដោយភ្ជាប់ជាមួយកំណត់ហេតុកិច្ចប្រជុំ។
- សេចក្តីថ្លែងការណ៍សកម្មភាព ត្រូវរួមបញ្ចូលគណនេយ្យភាព និងលក្ខណៈ ព្រមទាំងពេលវេលានៃរបាយការណ៍បន្ទាប់។
- របាយការណ៍ និងឯកសារផ្សេងទៀតរបស់គណៈកម្មាធិការ ត្រូវបានផ្តល់ជូនគណៈកម្មាធិការ តាមការស្នើសុំ។

( ទំព័រដែលនៅសល់ត្រូវបានទុកឱ្យទំនេរដោយចេតនា )

**ផ្នែកទី ៩. ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស**

**១. ព័ត៌មានទូទៅរបស់ក្រុមហ៊ុន**

ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស គឺក្រុមហ៊ុន Stronghold Trustee Co., Ltd (បានចុះបញ្ជីលេខ ០០០០៤២៩៧៧) ត្រូវបានបង្កើតឡើងនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា និងមានអាសយដ្ឋាននៅអគារ ESUN Tower ជាន់ទី ៨F មហាវិថីព្រះមុនីវង្ស សង្កាត់បឹងព្រលិត ខណ្ឌ៧ មករា រាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិស្ថិតក្រោមការគ្រប់គ្រងរបស់និយ័តករ និងបានក្លាយជាក្រុមហ៊ុនដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមុនគេ ក្រោមច្បាប់បរទេសបាលកិច្ចដែលបានដាក់ឱ្យអនុម័តកាលពីឆ្នាំ ២០១៩។ ក្រុមហ៊ុនមានជំនាញលើសេវាបរទេសបាល រួមទាំងការវិនិយោគរួម បរទេសបាលឯកជន ឬបរទេសបាលពាណិជ្ជកម្ម តាមតម្រូវការរបស់អតិថិជន។

ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស គឺជាក្រុមហ៊ុនដែលផ្តល់សេវាកម្មថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសនៅក្នុងប្រទេសកម្ពុជា និងទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណលេខ ០០៥ TR./V.CH./B.B ចេញដោយនិយ័តករ ដើម្បីធ្វើអាជីវកម្មជាក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសនៅក្នុងវិស័យគម្រោងវិនិយោគរួមស្ថិតក្រោមប្រកាស។ សូមពិនិត្យមើលព័ត៌មាននៅក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម សម្រាប់ព័ត៌មានលម្អិតនៃតួនាទី និងទំនួលខុសត្រូវរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។ យោងតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម ករណីមានព្រឹត្តិការណ៍ណាមួយដែលក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវបានរំលាយ (លើកលែងការរំលាយដោយស្ម័គ្រចិត្តក្នុងគោលបំណងរៀបចំក្រុមហ៊ុនឡើងវិញ ឬរំលាយបញ្ចូលគ្នា) ឬភាគីទទួលបានត្រូវបានតែងតាំងឱ្យគ្រប់គ្រងទ្រព្យសម្បត្តិ ឬការតែងតាំងដោយគុណការដើម្បីគ្រប់គ្រង ករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនអាចបន្តអាជីវកម្មបាន។ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ត្រូវដកចេញ និងតែងតាំងថ្មីដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។ សូមពិនិត្យមើលព័ត៌មានលម្អិតនៅក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។

**២. អភិបាល និងបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់**

*Han En*

"Hans" Chen ជាអគ្គនាយករបស់ក្រុមហ៊ុន Stronghold Trustee Co., Ltd។ មុនពេលលោកក្លាយជាអគ្គនាយក លោកបានដើរតួយ៉ាងសំខាន់ពាក់ព័ន្ធនឹងការអភិវឌ្ឍការលក់ និងអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន រួមទាំងការលក់ ទីផ្សារ និងការអភិវឌ្ឍផលិតផល។ ផ្ដោតលើការទំនាក់ទំនងជាមួយអតិថិជន លោកបានយល់យ៉ាងច្បាស់ពីតម្រូវការអតិថិជន ដោយផ្តល់នូវដំណោះស្រាយដ៏ត្រឹមត្រូវដើម្បីបំពេញតាមតម្រូវការហិរញ្ញវត្ថុដែលអតិថិជនត្រូវការ និងបង្កើនទំនុកចិត្តក្នុងការថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសរបស់អតិថិជន។

មុនពេលធ្វើការនៅក្រុមហ៊ុន Stronghold លោកមានបទពិសោធន៍ជាប្រធានផ្នែកទំនាក់ទំនងរបស់ធនាគារតែតាំង ដោយទទួលបន្ទុកគ្រប់គ្រងអតិថិជន ដោយការពារប្រយោជន៍ រចនាសម្ព័ន្ធហិរញ្ញវត្ថុ និងដំណោះស្រាយហិរញ្ញវត្ថុផ្សេងទៀត។

លោកមានសញ្ញាបត្របរិញ្ញាបត្រជាន់ខ្ពស់ចំនួនពីរ នៅក្នុងវិស័យធុរកិច្ច។ លោកទទួលបានសញ្ញាបត្របរិញ្ញាបត្រជាន់ខ្ពស់ពីសាកលវិទ្យាល័យ Missouri នៅ St. Louis និងសញ្ញាបត្រជាន់ខ្ពស់ និង សញ្ញាបត្រផ្នែករូបិយវត្ថុ និងធនាគារពីសាកលវិទ្យាល័យជាតិ Kaohsiung First University of Science and Technology។

**Kevin Chang**

Kevin Chang គឺជាស្ថាបនិកក្រុមហ៊ុន Stronghold Trustee Co., Ltd. នៃក្រុមហ៊ុនសម្ព័ន្ធ Stronghold Group។ ក្នុងនាមជាសហគ្រិនជោគជ័យ លោកបានមករស់នៅកម្ពុជាតាំងពី ១១ ឆ្នាំមុន ដើម្បីចាប់ផ្តើមអាជីវកម្មដោយផ្ដោតលើវិនិយោគិនក្រៅប្រទេសដែលចង់វិនិយោគនៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។ លោកបានដើរតួនាទីយ៉ាងសំខាន់ ក្នុងការសហការជាមួយអ្នកធុរកិច្ចជនជាតិភ្នំពេញ និងជនជាតិកម្ពុជា។

ក្នុងរយៈពេល ១១ ឆ្នាំនេះ លោកបានកត់សម្គាល់ឃើញថាការផ្តល់សេវាពិគ្រោះផ្លូវច្បាប់ និងសេវាប្រឹក្សាដល់វិនិយោគិនបរទេស គឺមិនទាន់គ្រប់គ្រាន់នៅឡើយ។ ឧទាហរណ៍ យោងតាមច្បាប់ភូមិបាលនៃប្រទេសកម្ពុជា ជនបរទេសមិនអាចកាន់កាប់ដី ផ្ទះអាជីវកម្ម ផ្ទះល្វែង ឬអចលនទ្រព្យណាមួយដែលនៅផ្ទាល់ដី។ វិនិយោគិនបរទេស ធ្លាប់ស្វែងរកជនជាតិកំណើត ឬដៃគូអាជីវកម្មក្នុងស្រុកដើម្បីជួយកាន់កាប់ប្លង់ដែនោះដើម្បីដោះស្រាយបញ្ហា។

ទោះបីជាដៃគូអាជីវកម្មក្នុងស្រុកអាចដោះស្រាយបញ្ហាបាន ការកាន់កាប់ប្លង់ដែមួយចំនួននៅតែមានបញ្ហាប្រឈម ដូចជាកម្រៃជើងសារមិនសមហេតុផល ការបង់ពន្ធ និងការពិន័យលាក់បាំងណាមួយ។ ការចំណាយខ្ពស់ ក៏ប៉ះពាល់ដល់វិនិយោគិនក្នុងការវិនិយោគនៅកម្ពុជាផងដែរ។

ដូច្នេះ លោកបានបង្កើតក្រុមហ៊ុន Stronghold Trustee កាលពីឆ្នាំ ២០១៩ បន្ទាប់ពីច្បាប់បរទេសបានកិច្ចត្រូវបានដាក់ឱ្យអនុម័ត ដោយសង្ឃឹមថានឹងបង្កើតបរិយាកាសវិនិយោគសម្រាប់អ្នកទិញ និងអ្នកលក់។

**៣. តួនាទី ភារកិច្ច និងការទទួលខុសត្រូវរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស**

តំណែង ភារកិច្ច និងការទទួលខុសត្រូវរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស

- រាល់ការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតណាមួយ ដែលត្រូវប្រើប្រាស់ទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិត្រូវប្រកាន់ភ្ជាប់ ឬចុះបញ្ជី ទូទាត់ ឬផ្ទេរ ឬបញ្ជាដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស បន្ទាប់ពីមានបង្គាន់ដៃដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ស្របតាមការយល់ឃើញរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសថាការប្រើប្រាស់ខាងលើសមស្របក្នុងគោលបំណងផ្តល់សុវត្ថិភាព។ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមានតួនាទីដូចនឹងភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព ឬសហរក្សាសុវត្ថិភាព(ជាមួយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសជាភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព ឬភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពផ្សេងទៀត ដែលតែងតាំងដោយការព្រមព្រៀងជាមុនពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ) ទាំងស្រុង ឬមួយផ្នែកនៃទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ (ករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសជាភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព) ត្រូវមានផ្តល់សិទ្ធិក្នុងការរក្សាសុវត្ថិភាព ឬសហរក្សាសុវត្ថិភាព (ករណីណា

មួយស្រដៀងនេះ) ជូនភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពដែលបានផ្ទេរមុខងារដែលបានតែងតាំងនោះ។ ថ្ងៃ និង កម្រៃជើងសារណាមួយរបស់ភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព សហរក្សាសុវត្ថិភាព ឬភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពដែល បានផ្ទេរមុខងារ ដែលបានតែងតាំងនោះ ត្រូវទទួលបានការអនុញ្ញាតពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និង ទូទាត់ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ។

- ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមានសិទ្ធិផ្តល់៖
  - ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬ
  - បុគ្គលិកណាមួយនៃក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬ
  - បុគ្គលណាមួយដែលត្រូវបានតែងតាំងដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬ
  - បុគ្គលនោះ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬ
  - ភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព (ករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនមែនជាភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព) ឬសហរក្សាសុវត្ថិភាព ឬភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពដែលបានផ្ទេរមុខងារ(ករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ជាភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព) ឬ
  - ក្រុមហ៊ុនណាមួយដែលមានប្រតិបត្តិការទុក ឬប្រព័ន្ធទូទាត់/ផាត់ទាត់ ពាក់ព័ន្ធនឹងទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ ឬ
- ឈ្មួញជើងសារណាមួយ ស្ថាប័នហិរញ្ញវត្ថុណាមួយ ឬបុគ្គលណាមួយ (ករណីមានការតែងតាំង) ត្រូវដាក់ប្រាក់ដើម្បីស្របតាមលក្ខខណ្ឌណាមួយក្នុងការតម្កល់គម្លាតថ្លៃ ឬសុវត្ថិភាព ដើម្បីផ្តល់ និងរក្សាទុក និង/ឬ ចុះបញ្ជីជាអ្នករក្សាទ្រព្យសម្បត្តិនៃគម្រោងវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតទៅតាមទម្រង់នៃមូលនិធិនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។
  - ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស មិនត្រូវធ្វើឱ្យខាតបង់ ឬទទួលខុសត្រូវលើការខាតដែលកើតចេញពីភាពគ្មានលទ្ធភាពសងប្រាក់ ឬភាពខ្វះខាតនៃប្រព័ន្ធផាត់ទាត់/ទូទាត់លើគម្រោងវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតដែលបានធ្វើឡើងជាមួយឈ្មួញជើងសារ ស្ថាប័នហិរញ្ញវត្ថុ ឬបុគ្គលណាមួយដែលទទួលបានគម្រោងវិនិយោគ (សមភាគីកណ្តាល) លើកលែងករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនបានប្រុងប្រយ័ត្ន និងធ្វើឱ្យត្រឹមត្រូវក្នុងការជ្រើសរើសតែងតាំង និងត្រួតពិនិត្យសមភាគីកណ្តាលនោះ (ស្របតាមទីផ្សាររបស់សមភាគីកណ្តាល) ឬករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនអនុវត្តតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។
  - ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនត្រូវធ្វើឱ្យខាតបង់ ឬទទួលខុសត្រូវលើការខាតបង់ដែលកើតចេញពីភាពគ្មានលទ្ធភាពសងប្រាក់ ឬភាពខ្វះខាតរបស់ភ្នាក់ងារ បុគ្គលតែងតាំង ភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព សហភាគីរក្សាសុវត្ថិភាពដែលតែងតាំងដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស

ឬភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពដែលបានផ្ទេរមុខងារ ( បុគ្គលតែងតាំង ) លើកលែងករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនបានប្រុងប្រយ័ត្ន និងធ្វើឱ្យត្រឹមត្រូវក្នុងការជ្រើសរើស តែងតាំង និងត្រួតពិនិត្យសមភាគីកណ្តាលនោះ ( ស្របតាមទីផ្សាររបស់សមភាគីកណ្តាល ) ឬករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនអនុវត្តតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។

- o ទោះបីជាមានចែងដូចក្នុងកថាខណ្ឌ ( ក ) និង ( ខ ) ខាងលើ ក៏ដោយ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិមិនត្រូវធ្វើឱ្យខាតបង់ ឬទទួលខុសត្រូវលើការខាតបង់ដែលកើតចេញពីភាពគ្មានលទ្ធភាពសងប្រាក់ ឬសកម្មភាពណាមួយ ឬភាពខ្វះខាតរបស់បុគ្គលតែងតាំងណាមួយដែលមិនបានតែងតាំងដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬតែងតាំងដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសតាមការស្នើសុំរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។

- o រាល់ទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិនៅក្នុងបញ្ជី អាចត្រូវបានប្រើប្រាស់បន្ទាប់ពីទទួលបានបង្កាន់ដៃពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ត្រូវចុះបញ្ជីក្រោមឈ្មោះរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និង/ឬបុគ្គលតែងតាំងសម្រាប់គណនីមូលនិធិ និងត្រូវរក្សាការចុះបញ្ជីរហូតដល់លក់ចេញស្របតាមប្បញ្ញត្តិនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវរក្សាទុកឯកសារពាក់ព័ន្ធប្លង់នៃទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិទាំងអស់ ស្របតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម ក្នុងគោលបំណងរក្សាសុវត្ថិភាព។ នៅក្នុងហេតុការណ៍ដែលមានមូលហេតុពាក់ព័ន្ធនឹងគោលនយោបាយវិនិយោគ យុទ្ធសាស្ត្រ លក្ខ- ខណ្ឌទីផ្សារ ឬហេតុផលសំខាន់ផ្សេងទៀតក្នុងការជួញដូរគម្រោងវិនិយោគនោះ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវសម្រេចឱ្យបានច្បាស់លើបញ្ហានេះ ថាគម្រោងវិនិយោគនេះនឹងមិនត្រូវបានចុះបញ្ជី។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវជូនដំណឹងដល់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសជាលាយលក្ខណ៍អក្សរមុនកាលបរិច្ឆេទចុះបញ្ជីដើម្បីសម្រេចថាមិនចុះបញ្ជី ហើយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវទប់ស្កាត់ការចុះបញ្ជីនេះ។ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនត្រូវទទួលខុសត្រូវពីការទាមទារ ឬខាតបង់ណាមួយដែលកើតចេញពីគណនីមិនមានភាគលាភ ឬគណនីដែលមានហេតុផលណាមួយក៏ដោយករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសបានទទួល និងបានដឹងពីការជូនដំណឹងខាងលើពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។

- ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស មិនត្រូវទទួលខុសត្រូវលើការខាតបង់ដែលកើតចេញពីគណនីដែលបានវិនិយោគរួចរាល់ ឬខាតបង់ចេញពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ក្នុងគោលបំណងស្មោះត្រង់ ស្របតាម ឬការស្នើសុំ ឬការប្រឹក្សាយោបល់ពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។ យោងតាមប្បញ្ញត្តិនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម ករណីវិញ្ញាបន្តបត្រ លិខិតជូនដំណឹង ឬការទំនាក់ទំនងណាមួយត្រូវធ្វើឡើងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិជូនក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវរក្សាទុកជាភស្តុតាង ហើយឯកសារនោះត្រូវមានហត្ថលេខាដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬហត្ថលេខារបស់អ្នកតំណាងមានសិទ្ធិចុះហត្ថលេខាដែលទទួលបានអនុញ្ញាតពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។

- ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ត្រូវមានភស្តុតាងគ្រប់គ្រាន់ក្នុងការវាយតម្លៃលើគម្រោងវិនិយោគ ដែលទទួលបានការអនុញ្ញាត ឬថ្លៃចំណាយ ឬថ្លៃទិញ ឬថ្លៃពីផ្សារមូលបត្រដែលចេញពីឈ្មួញជើងសារ ឬបុគ្គលមានវិជ្ជាជីវៈដែលទទួលបានការអនុញ្ញាត ពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសលើគុណវុឌ្ឍិ ក្នុងការវាយតម្លៃលើគម្រោងវិនិយោគនោះ។
- ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវអនុវត្តតាមការណែនាំ ប្រឹក្សាយោបល់ ឬព័ត៌មានដែលផ្តល់ ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬធនាគារណាមួយ គណនេយ្យករ ឈ្មួញជើងសារ អ្នកជំនាញបច្ចេក វិទ្យា មេធាវី ឬភ្នាក់ងារណាមួយ ឬអ្នកប្រឹក្សាយោបល់ណាមួយរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ មិនត្រូវទទួលខុសត្រូវលើការខាតបង់ដែលកើតចេញពីគណនីដែលបាន វិនិយោគរាល់ ឬខាតបង់ចេញពីការណែនាំ ប្រឹក្សាយោបល់ ឬព័ត៌មានដែលទទួលបាននោះទេ។ ក្រុមហ៊ុន ថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនត្រូវទទួលខុសត្រូវលើការអនុវត្តមិនត្រឹមត្រូវ កំហុស ការធ្វេសប្រហែស ការយល់ខុស ការភ្លេចភ្លាំង ឬភាពគ្មានប្រុងប្រយ័ត្នរបស់ធនាគារណាមួយ គណនេយ្យករ ឈ្មួញជើង សារ អ្នកជំនាញបច្ចេកវិទ្យា មេធាវី ឬភ្នាក់ងារណាមួយខាងលើ ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។ ការណែនាំ ការប្រឹក្សាយោបល់ ឬព័ត៌មានណាមួយ ត្រូវរក្សាទុក ឬផ្តល់នូវច្បាប់ចម្លងតាមរយៈប្រព័ន្ធ facsimile ដូចជា Telegram ឬ telex message ឬ cablegram និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនត្រូវ ទទួលខុសត្រូវពីការបញ្ជូននូវការណែនាំ ការប្រឹក្សាយោបល់ ឬព័ត៌មានណាមួយខាងលើ ករណីមាន កំហុសឆ្គងណាមួយកើតឡើង។ បន្ថែមពីនេះ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនត្រូវទទួលខុសត្រូវ លើការខាតបង់ពីលទ្ធផលខុសច្បាប់ ឬការមិនទទួលបានឯកសារ ឬព័ត៌មានដែលបានផ្តល់ ជូនតាមរយៈ ប្រព័ន្ធ facsimile ខាងលើ។
- លើកលែងតែករណីដែលបញ្ជាក់ថា ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមានសិទ្ធក្នុងការគ្រប់គ្រង មូលនិធិ សិទ្ធិអំណាច និងធនានុសិទ្ធិទាំងស្រុង និងគ្មានព្រំដែនក្នុងការអនុវត្តមិនថាក្នុងកាលៈទេសៈ ឬ ពេលវេលាណាក៏ដោយ និងករណីដែលគ្មានការក្លែងបន្លំ ឬការធ្វេសប្រហែសណាមួយ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សា ទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស នឹងមិនទទួលខុសត្រូវចំពោះការបាត់បង់ ការចំណាយ ការខូចខាត ឬភាពមិនសមរម្យ ណាមួយឡើយពាក់ព័ន្ធនឹងលទ្ធផលពីការអនុវត្ត ឬមិនអនុវត្តសិទ្ធិខាងលើឡើយ។ បន្ថែមពីនេះទៀត លើកលែងការខាតបង់ណាមួយ ដែលអាចត្រូវបានសន្មត់ដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ស្របតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមនេះ, ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស នឹងមិនទទួលខុសត្រូវលើការ ខាតបង់ណាមួយដែលកើតចេញពីទង្វើ ឬការធ្វេសប្រហែសណាមួយរបស់អ្នកគ្រប់គ្រងមូលនិធិឡើយ។ មិនមានករណីណាអាចរារាំងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសឬបុគ្គលិករបស់ក្រុមហ៊ុនពីការចុះកិច្ចសន្យា ឬមានប្រតិបត្តិការណាមួយពាក់ព័ន្ធនឹងហិរញ្ញវត្ថុ ធនាគារ ឬប្រតិបត្តិការផ្សេងទៀតជាមួយក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុន ឬស្ថាប័នណាមួយនៃ ភាគហ៊ុន ឬមូលបត្រ ផ្សេងទៀតនៃទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ ដែលផលប្រយោជន៍បានពីកិច្ចសន្យា ឬប្រតិបត្តិការខាងលើ ត្រូវអនុវត្តតាមមូលដ្ឋានជំហោងដៃ (Arm's length basic)។ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬ

បុគ្គលិកក្រុមហ៊ុន មិនត្រូវទទួលខុសត្រូវណាមួយលើក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ឬបុគ្គលណាក៏ដោយ ពាក់ព័ន្ធនឹងប្រាក់ចំណេញ ឬអត្ថប្រយោជន៍ណាមួយដែលបានធ្វើ ឬទទួលបានពី ឬពាក់ព័ន្ធនឹងប្រតិបត្តិការនោះ។

- គ្មានព្រឹត្តិការណ៍ណាដែលអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិមានសិទ្ធិ ឬទិញសិទ្ធិណាមួយប្រឆាំងក្រុមហ៊ុន ថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនទាំងពីរ លើកលែងមានការអនុញ្ញាត ប៉ុន្តែក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនត្រូវទូទាត់ជូនអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិណាមួយ ក្រៅពីការកាត់ចេញពីមូលនិធិដែលកំពុងកាន់កាប់ដូចមានកំណត់ក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។
- ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស មិនត្រូវមានកាតព្វកិច្ចក្នុងការទទួលស្គាល់សេវា បង្ហាញខ្លួន មានវិវាទ ឬប្រឆាំងសកម្មភាពណាមួយ ដាក់ពាក្យបណ្តឹង ឬទាមទារណាមួយពាក់ព័ន្ធនឹងទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ ឬផ្នែកណាមួយ ឬអាជីវកម្មណាមួយ ឬសកម្មភាពរបស់ភាគហ៊ុនិក ដែលមតិយោបល់នេះអាចធ្វើឱ្យមានការចំណាយ ឬខាតបង់ លុះត្រាតែក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិស្នើសុំជាលាយលក្ខណ៍អក្សរ និងតាមការតម្រូវរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ក្នុងការដោះស្រាយករណីនេះឱ្យទទួលបានលទ្ធផលពេញចិត្ត ដោយមិនចាំបាច់ចំណាយ ឬខាតបង់។
- សម្រាប់ឃ្លានេះបានបញ្ជាក់ថា ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវផ្តល់សំណងចំពោះសកម្មភាពការចំណាយ ការទាមទារ ឬការខូចខាតណាមួយ ដែលបានដាក់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសធានាលើទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ ឬផ្នែកណាមួយនៃទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ ដោយមិនតម្រូវឱ្យក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមានកាតព្វកិច្ចក្នុងការផ្តល់សំណងទាំងនោះ ទៅក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ ពាក់ព័ន្ធនឹងបញ្ហាដែលបានកំណត់ក្នុងឃ្លា ២៣ (ខ) ឡើយ។
- មុននឹងបែងចែកប្រាក់ចំណេញ ឬការទូទាត់ណាមួយពាក់ព័ន្ធនឹងឯកតាមូលនិធិណាមួយ ឬកម្រៃគ្រប់គ្រង ឬការទូទាត់កម្រៃជូនក្រុមហ៊ុនប្រឹក្សាយោបល់ (ប្រសិនមាន) ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវដកចេញតាមការតម្រូវដូចមានចែងក្នុងបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាននៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ឬបទប្បញ្ញត្តិនៃប្រទេសផ្សេងទៀតពាក់ព័ន្ធនឹងការទូទាត់ ឬការបែងចែកប្រាក់ចំណេញនូវចំណូល ឬការបង់សារពើពន្ធផ្សេងៗ កម្រៃ ឬការវាយតម្លៃណាមួយ ហើយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវដកចេញការចំណាយលើការប្រថាប់ត្រា ឬកាតព្វកិច្ចណាមួយពាក់ព័ន្ធនឹងសារពើពន្ធ ឬការចំណាយផ្សេងទៀត ឬការបែកចែកនៃឯកសារផ្សេងទៀតដែលបានចុះហត្ថលេខាដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ឬភ្នាក់ងារពាក់ព័ន្ធរបស់គេ។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមិនត្រូវទទួលខុសត្រូវចំពោះអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ឬអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិមុនចំពោះការទូទាត់ណាមួយដែលធ្វើឡើង ឬការខាតបង់ដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ក្នុងគោលបំណងល្អ និងស្មោះត្រង់ ឱ្យស្របតាមការគ្រប់គ្រងនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ឬទឹកនៃផ្សេងទៀត ពាក់ព័ន្ធនឹងសារពើពន្ធ ឬការចំណាយផ្សេងទៀត ដែលកើតចេញពី ឬពាក់ព័ន្ធនឹងប្រតិបត្តិការណាមួយ ឬករណី

ណាមួយដូចមានកំណត់ក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម ទោះបីជាការទូទាត់សំណងនោះមិនត្រូវបាន ទូទាត់ ប៉ុន្តែបានទូទាត់ ឬខាតបង់រួមហើយក៏ដោយ។

- ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងត្រូវទទួលខុសត្រូវ ក្នុងការផ្ទៀងផ្ទាត់ និងត្រួតពិនិត្យលើការវាយតម្លៃណាមួយនៃ ទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ ឬការគណនាតម្លៃណាមួយដែលឯកតាមូលនិធិបានបោះផ្សាយ ឬថ្លៃដែល ទិញត្រឡប់។ ទោះបីជាមានការបញ្ជាក់ខាងលើនេះ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ នឹងមិនទទួលខុសត្រូវ លើការខាតបង់ណាមួយដោយបុគ្គល ឬហេតុផលណាមួយពាក់ព័ន្ធនឹងភាពមិនត្រឹមត្រូវ កំហុស ឬការ ពន្យារពេលក្នុងការផ្តល់ព័ត៌មាន ជូនក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ដោយ ឬសម្រាប់មូលនិធិ ឬ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬបុគ្គលណាមួយដែលពាក់ព័ន្ធជាមួយមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ (រួមទាំងឈ្មួញកណ្តាល អ្នកបង្កើតទីផ្សារ ឬអន្តរការី)។
- ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស (ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬភ្នាក់ងាររបស់ក្រុមហ៊ុនដោយមាន ការអនុញ្ញាតពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស) ត្រូវ (ដូចដែលបានបញ្ជាក់) មានសិទ្ធិក្នុងការ បំផ្លាញការផ្ទេរដែលបានចុះបញ្ជីនៅពេលណាក៏បាន បន្ទាប់ពីផុតកំណត់ក្នុងរយៈពេល ៦ (ប្រាំមួយ) ឆ្នាំ គិតចាប់ពីកាលបរិច្ឆេទចុះបញ្ជី និងរវល់កាលនៃបែងចែកដែលត្រូវបានលុបចោល នៅពេលណា មួយ បន្ទាប់ពីផុតកំណត់ក្នុងរយៈពេល ៦ (ប្រាំមួយ) ឆ្នាំ គិតចាប់ពីកាលបរិច្ឆេទលុបចោល និងការជូន ដំណឹងទាំងអស់ពាក់ព័ន្ធនឹងការផ្លាស់ប្តូរអាសយដ្ឋាន បន្ទាប់ពីផុតកំណត់ក្នុងរយៈពេល ៣ (បី) ឆ្នាំ គិត ចាប់ពីកាលបរិច្ឆេទនៃការកត់ត្រា និងទម្រង់ណាមួយនៃអណត្តិភាពពាក់ព័ន្ធនឹងកិច្ចប្រជុំអ្នកកាន់ កាប់ឯកតាមូលនិធិ ក្នុងរយៈពេល ៣ (បី) ឆ្នាំ គិតចាប់ពីកាលបរិច្ឆេទកិច្ចប្រជុំដែលបានរៀបចំ និងចុះ បញ្ជី និងរបាយការណ៍និងកំណត់ត្រា ព្រមទាំងឯកសារផ្សេងទៀតដែលទាក់ទងនឹងមូលនិធិ នៅពេល ណាមួយ បន្ទាប់ពីផុតកំណត់រយៈពេល ៦ (ប្រាំមួយ) ឆ្នាំ គិតចាប់ពីថ្ងៃរំលាយមូលនិធិនេះ។ ទាំងក្រុម ហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬភ្នាក់ងាររបស់ក្រុមហ៊ុន មិនត្រូវទទួល ខុសត្រូវណាមួយលើការខាតបង់នៃលទ្ធផលនេះទេ លុះត្រាតែការអះអាងរាល់ការផ្ទេរដែលត្រូវបាន បំផ្លាញ គឺមានសុពលភាព និងមានប្រសិទ្ធភាពត្រឹមត្រូវ ហើយការចុះបញ្ជី និងរាល់ឯកសារផ្សេងទៀត ដែលរៀបរាប់ខាងលើ គឺមានសុពលភាព និងមានប្រសិទ្ធភាពត្រឹមត្រូវ ដូចដែលបានកត់ត្រាទុក។
- សូមបញ្ជាក់ថា៖
  - បទប្បញ្ញត្តិដែលបានរៀបរាប់ខាងលើត្រូវអនុវត្ត ចំពោះការបំផ្លាញឯកសារក្នុងគោលបំណងល្អ និង ស្មោះត្រង់ និងដោយគ្មានការជូនដំណឹងដើម្បីទាមទារណាមួយ (ដោយភាគីទាំងនោះ) នូវឯកសារ ពាក់ព័ន្ធទាំងនោះ។ មិនមានអ្វីនៃអនុប្រយោគ (ខ) នឹងត្រូវដាក់បន្ទុកលើក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យ សម្បត្តិជំនួស ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬភ្នាក់ងាររបស់ក្រុមហ៊ុនទាំងពីរ ក្នុងការទទួលខុសត្រូវ លើការខាតបង់ណាមួយ ពាក់ព័ន្ធនឹងឯកសារដូចបានរៀបរាប់ខាងលើ ឬករណីណាមួយដូចបាន កំណត់ក្នុងកថាខណ្ឌរង (ឈ) ខាងលើមិនអាចអនុវត្តទៅបាន និង

o សម្រាប់ឯកសារណាមួយដែលអាចត្រូវបានបំផ្លាញខាងលើ សំដៅរួមទាំងលក្ខខណ្ឌនៃការទិញតាមមធ្យោបាយណាមួយ។

• ពាក់ព័ន្ធនឹងបទប្បញ្ញត្តិណាមួយដែលបានបង្ហាញនេះ គឺសម្រាប់សកម្មភាព ឬបញ្ហាណាមួយដែលត្រូវអនុវត្តដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស សកម្មភាព ឬបញ្ហានេះ អាចត្រូវបានអនុវត្តដោយបុគ្គលិក ឬភ្នាក់ងារ ឬបុគ្គលតំណាងរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ហើយសកម្មភាព ឬបញ្ហាណាមួយទាំងនេះ នឹងត្រូវចាត់ទុកថាត្រូវបានធ្វើឡើងដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។

• ពាក់ព័ន្ធនឹងបទប្បញ្ញត្តិណាមួយដែលបានបង្ហាញនេះ គឺសម្រាប់សកម្មភាព ឬបញ្ហាណាមួយដែលត្រូវអនុវត្តដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ សកម្មភាព ឬបញ្ហានេះ អាចត្រូវបានអនុវត្តដោយបុគ្គលិក ឬភ្នាក់ងារ ឬបុគ្គលតំណាងរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ហើយសកម្មភាព ឬបញ្ហាណាមួយទាំងនេះ នឹងត្រូវចាត់ទុកថាត្រូវបានធ្វើឡើងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។

• ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស មិនត្រូវទទួលខុសត្រូវចំពោះសកម្មភាពណាមួយដែលកើតចេញពីសេចក្តីសម្រេចណាមួយរបស់កិច្ចប្រជុំរបស់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ យោងតាមកំណត់ហេតុនៃកិច្ចប្រជុំដែលមានចុះហត្ថលេខា ទោះបីជាករណីឃើញថាមានភាពខុសឆ្គងបន្តបន្ទាប់នៅក្នុងកំណត់ហេតុនៃកិច្ចប្រជុំ ឬការសម្រេច ឬហេតុផលផ្សេងទៀតដែលមិនជាប់ពាក់ព័ន្ធនឹងអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិទាំងអស់។

• ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសដោយមានការស្នើសុំពីនាយកដ្ឋាន ឬនិយ័តករពាក់ព័ន្ធ ឬរដ្ឋបាលនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា (និងករណីមិនមានតម្រូវដោយច្បាប់) ត្រូវផ្តល់ជូននាយកដ្ឋាន ឬនិយ័តករពាក់ព័ន្ធនោះនូវសម្ភារៈដូចដែលបានតម្រូវសម្រាប់ការត្រួតពិនិត្យក្នុងគោលបំណងចុះបញ្ជី និងផ្តល់ព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធនឹងទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ និងអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិតាមការស្នើសុំរបស់នាយកដ្ឋាន ឬនិយ័តករនោះ។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស មិនត្រូវទទួលខុសត្រូវលើការខាតបង់របស់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិនូវលទ្ធផលពីការផ្តល់សម្ភារៈ ឬព័ត៌មានខាងលើឡើយ។

• ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ដោយពិចារណាថាសមហេតុផលក្នុងការផ្តល់ផលប្រយោជន៍ដល់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ និងមានការអនុញ្ញាតជាមុនពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ (ការអនុញ្ញាតនេះត្រូវមានហេតុផលច្បាស់លាស់) ត្រូវផ្ទេរសិទ្ធិទៅឱ្យបុគ្គលណាម្នាក់ (ដោយមិនកំណត់ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ) នូវសិទ្ធិ អំណាច ភារកិច្ច ការគ្រប់គ្រង និងធនានុសិទ្ធិទាំងអស់ដូចមានកំណត់ក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម និងការផ្ទេរសិទ្ធិនេះត្រូវធ្វើឡើងដោយមានលក្ខខណ្ឌ (រួមទាំងដល់ប្រតិភូរង) ដូចដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចអនុញ្ញាតពីពេលមួយទៅពេលមួយ។ យោងតាមច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាន ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស មិនត្រូវមានកាតព្វកិច្ចក្នុងការណែនាំនីតិវិធីណាមួយ ឬមិនត្រូវទទួលខុសត្រូវចំពោះការខាតបង់ដែលកើតចេញពីការអនុវត្តមិនត្រឹមត្រូវ ឬកំហុសឆ្គងលើផ្នែកណាមួយនៃការផ្ទេរសិទ្ធិអំណាច ឬអនុប្រតិភូនេះ។

- ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ត្រូវយល់ព្រមទូទាត់សំណង និងការខាតបង់ណាមួយរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សា ទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសពីការបាត់បង់ ការខូចខាត និងការចំណាយទាំងអស់ រួមទាំងការចំណាយកម្រៃសេវា ផ្លូវច្បាប់ ( លើមូលដ្ឋានសំណងពេញលេញ ) និងការទូទាត់ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិ ដែលបានកើត ចេញដោយរបៀបណាក៏ដោយ បើទោះជាទទួលរង ឬអាចទ្រទ្រង់ទៅបាន កើតឡើងដោយផ្ទាល់ ឬ ដោយប្រយោល ពីលទ្ធផលនៃសកម្មភាពរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសអនុវត្តតាមការស្នើ សុំ ឬការណែនាំណាមួយដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ តាមរយៈ facsimile ( "សេចក្តីណែនាំស្តីពី Facsimile " )។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវបដិសេធនូវសិទ្ធិ ការទាមទារ ឬសកម្មភាពទាំង ដែល ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចប្រឆាំងនឹងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសម្រាប់ការបាត់បង់ ឬខាត បង់ ដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចទទួលរងពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសពាក់ព័ន្ធនឹង សេ-ចក្តីណែនាំស្តីពី Facsimile នោះដែលបញ្ជាក់ថាក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវទទួលខុស ត្រូវលើការខាតបង់ដែលកើតចេញពីកំហុស ការឆ្គួសប្រហែស និងការបំពានកាតព្វកិច្ចរបស់ខ្លួន។
- ដោយគ្មានលើកលែងលើសិទ្ធិណាមួយ ក្នុងការទទួលផ្តល់សំណងដល់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិ ជំនួស ស្របតាមបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាន ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងអភិបាល បុគ្គលិក ភ្នាក់ងារទាំងអស់ ឬបុគ្គលតំណាង ឬបុគ្គលផ្សេងទៀតដែលត្រូវបានតែងតាំងដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សា ទ្រព្យមូលនិធិ ( "អ្នកទទួលសំណង" ) ត្រូវមានសិទ្ធិទទួលសំណង និងរក្សាទុកសំណងចេញពីទ្រព្យ សម្បត្តិរបស់មូលនិធិ ទៅតាមករណី ឬផ្នែកណាមួយនៃកម្រៃទាំងអស់ និងការទូទាត់ និងចំពោះការ ខាតបង់ និងការចំណាយទាំងអស់ ( រួមទាំងការចំណាយលើធានារ៉ាប់រងលើសំណងរបស់បុគ្គលនោះ ) ដែលកើតចេញពីការសម្រេចនៅក្នុងមូលនិធិ ឬសិទ្ធិ អំណាច ការគ្រប់គ្រង ឬការសម្រេចណាមួយដែល បានផ្តល់ឱ្យ ដូចមានកំណត់ក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម និងរារាំងរាល់សកម្មភាព ការចំណាយ និងការ ទាមទារ ណាមួយ ឬកិច្ចការដែលបានធ្វើរួចរាល់ ឬត្រូវបានលុបចោលតាមវិធីសាស្ត្រណាមួយដែលពាក់ ព័ន្ធកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមនេះ លើកលែងលទ្ធផលចេញពីការរៀបចំបន្ត ការឆ្គួសប្រហែសដោយចេតនា ឬការមិនទទួលខុសត្រូវណាមួយរបស់បុគ្គលដែលទទួលសំណង និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិ ជំនួសអាចរក្សាទុក និងទូទាត់ចេញពីប្រាក់របស់ក្រុមហ៊ុនដែលទទួលបានពីមូលនិធិ នូវចំនួនសរុបនៃ សំណងទាំងនោះ ហើយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវមានសិទ្ធិលើទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិសម្រាប់ ករណីនេះ លើការទូទាត់ប្រាក់ទាំងអស់ដែលកំណត់ក្នុងឃ្លានេះ។

**៤. បទពិសោធន៍របស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស**

ក្រុមហ៊ុន Stronghold Trustee Co., Ltd. គឺជាក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណ ពីនិយ័តកមូលបត្រកម្ពុជា និងនិយ័តកបរធនបាលកិច្ច។ ក្រុមហ៊ុនបានបង្កើតឡើងកាលពីឆ្នាំ២០១៩ និងមាន អាជីវកម្មពាក់ព័ន្ធនឹងបរធនបាលកិច្ចភូមិបាល បរធនបាលកិច្ចលើទីផ្សាររូបិយវត្ថុ បរធនបាលលើការសាងសង់ សេវា ESCROW ជាដើម និងបានយល់ ព្រមទាំងផ្តល់ដំណោះស្រាយត្រឹមត្រូវតាមតម្រូវការរបស់អតិថិជន។ ប៉ុន្មានឆ្នាំកន្លងទៅនេះ តម្លៃកិច្ចសន្យាសុរមមានទំហំលើសពី ២០០ លានដុល្លារអាមេរិក និងចំនួនមូលនិធិដែល បានគ្រប់គ្រងមានការកើនឡើង។

**៥. ចំនួនមូលនិធិដែលកាន់កាប់ដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស**

**ចំនួនមូលនិធិដែលស្ថិតក្រោមការថែរក្សារបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស**

មិនមានមូលនិធិគម្រោងវិនិយោគរួមត្រូវបានបោះផ្សាយ ឬគ្រប់គ្រងដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស Stronghold Trustee ឡើយ។

**៦. វិវាទ និងការដោះស្រាយវិវាទក្រៅប្រព័ន្ធតុលាការ**

មិនមាន

**៧. ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុសម្រាប់រយៈពេល ៣ ឆ្នាំ ចុងក្រោយ**

សូមពិនិត្យមើលព័ត៌មានព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុដែលបានធ្វើសវនកម្មសម្រាប់រយៈពេល ៣ ឆ្នាំ ដូចមានភ្ជាប់មកជាមួយនៅក្នុងឧបសម្ព័ន្ធ ២។

**៨. របាយការណ៍ទទួលខុសត្រូវរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស**

រាល់ការវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតណាមួយ ដែលត្រូវប្រើប្រាស់ទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ ត្រូវប្រកាន់ភ្ជាប់ ឬចុះបញ្ជី ទូទាត់ ឬផ្ទេរ ឬបញ្ជាដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស បន្ទាប់ពីមានបង្កាន់ដៃដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ស្របតាមការយល់ឃើញរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសថាការប្រើប្រាស់ខាងលើសមស្របក្នុងគោលបំណងផ្តល់សុវត្ថិភាព។ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមានតួនាទីដូចនឹងភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព ឬសហរក្សាសុវត្ថិភាព(ជាមួយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសជាភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព ឬភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពផ្សេងទៀត ដែលតែងតាំងដោយការព្រមព្រៀងជាមុនពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ) ទាំងស្រុង ឬមួយផ្នែកនៃទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ (ករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសជាភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព) ត្រូវមានផ្តល់សិទ្ធិក្នុងការរក្សាសុវត្ថិភាព ឬសហរក្សាសុវត្ថិភាព (ករណីណាមួយស្រដៀងនេះ) ជូនភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពដែលបានផ្ទេរមុខងារដែលបានតែងតាំងនោះ។ ថ្លៃ និងកម្រៃជើងសារណាមួយរបស់ភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព សហរក្សាសុវត្ថិភាព ឬភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពដែលបានផ្ទេរមុខងារ ដែលបានតែងតាំងនោះ ត្រូវទទួលបានការអនុញ្ញាតពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងទូទាត់ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ។

*(ទំព័រដែលនៅសល់ត្រូវបានទុកឱ្យទំនេរដោយចេតនា)*

**ផ្នែកទី ១០.- ភាគីពាក់ព័ន្ធ**

១. ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាសវនកម្មរបស់មូលនិធិគឺ ក្រុមហ៊ុន Crowe (KH) Co.,Ltd (“ក្រុមហ៊ុនសវនករឯក រាជ្យ”) និងមានអាសយដ្ឋាននៅផ្ទះលេខ ១៤៨ ផ្លូវ២៤៥ សង្កាត់ទួលទំពូងទី២ ខណ្ឌចំការមន រាជធានី ភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។ ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាសវនកម្មមានអាជ្ញាប័ណ្ណលេខ ០០៧ SCC.K.M ដែលចេញដោយនិយ័តករដែលគ្រប់គ្រងលើការផ្តល់សេវាសវនកម្មក្នុងវិស័យមូលបត្រ យោងតាមច្បាប់ និងអនុក្រឹត្យពីការបោះផ្សាយ និងជួញដូរមូលបត្រមហាជន និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធផ្សេងទៀត។
២. ក្រុមហ៊ុនមេធាវីរបស់មូលនិធិ គឺក្រុមហ៊ុនមេធាវី HBS (ក្រុមហ៊ុនមេធាវី) និងមានអាសយដ្ឋាននៅអគារ GIA ជាន់ទី៣៧ ផ្លូវសុភ័ក្រមង្គល ទីក្រុងកោះពេជ្រ សង្កាត់ទន្លេបាសាក់ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ។ ក្រុម ហ៊ុនមេធាវីមានអាជ្ញាប័ណ្ណធ្វើអាជីវកម្មប្រឹក្សាផ្លូវច្បាប់លេខ ០០១ ដែលចេញដោយនិយ័តករដែលគ្រប់គ្រង លើការផ្តល់សេវាប្រឹក្សាផ្លូវច្បាប់ក្នុងវិស័យមូលបត្រយោងតាមច្បាប់ និងអនុក្រឹត្យពីការបោះផ្សាយ និងជួញ ដូរមូលបត្រមហាជន និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធផ្សេងទៀត។
៣. ភ្នាក់ងារចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញ ឬទូទាត់សង គឺក្រុមហ៊ុន Banjaran Asset Management (Cambodia) plc(ក្រុមហ៊ុនបានចុះបញ្ជីលេខ ២០១៤២៥០៦៦W) ត្រូវបានបង្កើតឡើងនៅក្នុងព្រះ- រាជាណាចក្រកម្ពុជា និងមានអាសយដ្ឋានស្ថិតនៅអគារ Morgan ជាន់ទី១២ បន្ទប់លេខ១៥/១៦ ផ្លូវសុភ័ក្រ មង្គល,ភូមិលេខ ៤ សង្កាត់ទន្លេបាសាក់ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។ ភ្នាក់ងារ ចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់មកវិញឬទូទាត់សង មានអាជ្ញាប័ណ្ណលេខ ០០៤ S.E.R.C/K.a./CH.L. ដើម្បីធ្វើ អាជីវកម្មនៅការចែកចាយមូលនិធិស្របតាមប្រកាស និងបទប្បញ្ញត្តិដែលចេញដោយនិយ័តករ។
៤. ក្រុមហ៊ុនអភិបាលមូលនិធិ គឺក្រុមហ៊ុន Banjaran Asset Management (Cambodia) plc (ក្រុមហ៊ុន បានចុះបញ្ជីលេខ ២០១៤២៥០៦៦W) ត្រូវបានបង្កើតឡើងនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា និងមាន អាសយដ្ឋានស្ថិតនៅអគារ Morgan ជាន់ទី១២ បន្ទប់លេខ១៥/១៦ ផ្លូវសុភ័ក្រមង្គល,ភូមិលេខ ៤ សង្កាត់ ទន្លេបាសាក់ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។ ភ្នាក់ងារចែកចាយលក់ ទិញត្រឡប់ មកវិញឬទូទាត់សង មានអាជ្ញាប័ណ្ណលេខ ០០២ S.E.R.C/K.a./CH.L. ដើម្បីធ្វើអាជីវកម្មលើអភិបាលមូល និធិស្របតាមប្រកាស និងបទប្បញ្ញត្តិដែលចេញដោយនិយ័តករ។

(ទំព័រដែលនៅសល់ត្រូវបានទុកឱ្យទំនេរដោយចេតនា)

**ផ្នែកទី ១១. លក្ខខណ្ឌនៃកិច្ចសន្យានិយោគរួម**

**១. សិទ្ធិ និងការទទួលខុសត្រូវរបស់អ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ**

ចំណុចខាងក្រោមនេះ មានកំណត់ពាក់ព័ន្ធនឹងសិទ្ធិ និងកាតព្វកិច្ចរបស់អ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ដូចជា៖

(ក).លក្ខខណ្ឌនៃកិច្ចសន្យានិយោគរួម អាចត្រូវបានកែប្រែដោយភ្ជាប់កិច្ចសន្យានិយោគរួមបន្ថែមថ្មី នាពេល អនាគត ត្រូវបានចងដោយអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិនីមួយៗ និងបុគ្គលទាំងអស់ដែលអះអាងថា គាត់គឺជាគូភាគី និងកិច្ចសន្យាមានចែងពីការព្រមព្រៀងលើផ្នែកដែលអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ នីមួយៗអាចសង្កេតមើល ឬលើកលែងដោយបញ្ញត្តិទាំងអស់ និងការអនុញ្ញាតពីអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតា មូលនិធិនីមួយៗ ក្នុងការអនុវត្តសកម្មភាពនោះដូចមានកំណត់ក្នុងកិច្ចសន្យានិយោគរួមតម្រូវឱ្យក្រុមហ៊ុន ថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិធ្វើ។

(ខ).សេចក្តីចម្លងនៃកិច្ចសន្យានិយោគរួម និងកិច្ចសន្យាបន្ថែមណាមួយ នាពេលអនាគត ត្រូវមានផ្តល់ជូន សម្រាប់ការស៊ើបអង្កេត នៅការិយាល័យកណ្តាលរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមូលនិធិ ក្នុងអំឡុងពេលធ្វើការ និងត្រូវផ្គត់ផ្គង់ដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុម ហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិលើបុគ្គលណាមួយដែលបានដាក់ពាក្យ។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែ រក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសអាចទាមទារឱ្យបង់ប្រាក់ដោយមិនលើសពី ៨០ ដុល្លារអាមេរិក ក្នុងមួយច្បាប់ចម្លង។

(គ)ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ត្រូវអនុវត្តតាមគ្រប់ពេលមានវត្តមានរបស់អ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ អំឡុងពេលដែលគ្មានបុគ្គលណាមួយចុះបញ្ជី ឬផ្តល់សិទ្ធិចុះបញ្ជី ដូចដែលអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ឬឯកតាមូលនិធិនោះ កំពុងមានបញ្ហា ប៉ុន្តែមិនគួរមានការរារាំងណាមួយពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិក្នុង ការចុះបញ្ជីជាអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ។

ថ្ងៃសេវាអតិបរិមា និងកម្រៃជើងសារដែលអនុញ្ញាតដោយកិច្ចសន្យានិយោគរួម  
សូមពិនិត្យព័ត៌មានលម្អិតដូចកំណត់នៅផ្នែកទី ៦ ថ្ងៃសេវា និងកម្រៃជើងសារនៃឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ។

ការកើនឡើងថ្ងៃសេវា និងកម្រៃជើងសារដូចបានបង្ហាញនៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន និងអត្រាអតិបរិមា ដូចមានកំណត់នៅក្នុងកិច្ចសន្យានិយោគរួម។

សូមពិនិត្យព័ត៌មានលម្អិតដូចកំណត់នៅផ្នែកទី ៦ ថ្ងៃសេវា និងកម្រៃជើងសារនៃឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ។  
ការទូទាត់ការចំណាយដែលកាត់ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ។

ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ត្រូវមានសិទ្ធិក្នុងការទូទាត់ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ (ដោយ ផ្ទាល់ ឬសងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស) ដូចខាងក្រោម៖

- (i) រាល់កម្រៃពីការទិញនិងបង់ពន្ធ ឬលក់និងបង់ពន្ធដែលកើតចេញពីការទិញ ឬលក់ណាមួយនៃគម្រោងវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាត
- (ii) រាល់កម្រៃប្រថាប់ត្រា ឬការចំណាយផ្សេងទៀត និងកាតព្វកិច្ចបង់ណាមួយនាពេលអនាគត ឬយោងតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម
- (iii) រាល់ការចំណាយដែលកើតចេញពីការចុះបញ្ជី នៃគម្រោងវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិនៅក្នុងឈ្មោះរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬអ្នកតំណាង ឬការកាន់កាប់គម្រោងវិនិយោគណាមួយ ឬការរក្សាសុវត្ថិភាពលើឯកសារ ឬប្លង់អចលនទ្រព្យណាមួយ (រួមទាំងធានារ៉ាប់រងលើការខាតបង់នៃឯកសារនៃប្លង់ ការផ្ទេរ ឬកម្រៃរបស់ភ្នាក់ងាររបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសក្នុងការរក្សាសុវត្ថិភាពឯកសារនោះឯកសារនៅក្នុងការឃុំឃាំង ដោយសុវត្ថិភាព) និង ថ្លៃជំនួញទាំងអស់របស់អ្នកទទួលខុសត្រូវអាចត្រូវបានយល់ព្រមចាប់តាំងពីពេលនោះមក។) និងកម្រៃប្រតិបត្តិការទាំងអស់របស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ដូចដែលបានព្រមព្រៀងរវាងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ពាក់ព័ន្ធនឹងប្រតិបត្តិទាំងអស់នៃទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិទាំងស្រុង ឬផ្នែកណាមួយ។
- (iv) រាល់ការចំណាយដែលកើតឡើងពីការប្រមូលចំណូល (រួមទាំងការចំណាយដែលកើតឡើងពីការបង់ឡើងវិញនូវសារពើពន្ធ ឬសងបំណុលពន្ធ) ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ
- (v) រាល់ការទូទាត់សារពើពន្ធពាក់ព័ន្ធនឹងចំណូល ឬការកាន់កាប់ ឬការជួញដូររបស់ទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ
- (vi) រាល់ការចំណាយ និងរៀបចំឡើងវិញនូវកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមដោយចៃដន្យ ឬការរៀបចំបន្ថែមក្នុងគោលបំណងធានាថាមូលនិធិស្របតាមបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាន
- (vii) រាល់ការចំណាយ ដែលកើតចេញពីការរៀបចំកិច្ចប្រជុំអ្នកកាន់កាប់កាប៉ងកតាមូលនិធិ
- (viii) រាល់ការចំណាយដែលតម្រូវឱ្យសងទៅក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ
- (ix) រាល់ការចំណាយលើអាករបន្ថែម ឬត្រូវបង់លើសេវាជូន ឬដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ
- (x) រាល់ថ្លៃសេវា និងចំណាយរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាសវនកម្ម (ប្រសិនបើមាន) ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ
- (xi) រាល់ថ្លៃសេវា និងការចំណាយដែលកើតចេញពីការចូលនិវត្តន៍ និងការដកហូតក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬការតែងតាំងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសថ្មី
- (xii) រាល់កម្រៃរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស (ដូចបានព្រមព្រៀងជាមួយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ) និងរាល់ការចំណាយទាំងអស់ដែលកើតឡើងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសក្នុងការបង្កើតមូលនិធិ

(xiii) រាល់កម្រៃ និងការចំណាយលើសេវាប្រឹក្សាផ្លូវច្បាប់ អ្នកជំនាញបច្ចេកវិទ្យា ឬអ្នកប្រឹក្សាវិជ្ជាជីវៈដែលបានបម្រើការងារ ឬចុះកិច្ចសន្យាជាមួយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសក្នុងការអនុវត្តកាតព្វកិច្ច និងតួនាទីស្របតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម រួមទាំងកម្រៃណាមួយនៃភាគីឯករាជ្យដែលវាយតម្លៃលើការវិនិយោគរបស់មូលនិធិ

(xix) រាល់ការចំណាយទាំងអស់នៃ ឬពាក់ព័ន្ធនឹងការធ្វើវិញ្ញាបន្តបត្រ សែក warrants របាយការណ៍ និងការជូនដំណឹង និងកម្រៃទាំងអស់ដែលកើតឡើងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និង/ឬ ភ្នាក់ងារផ្សេងទៀត តំណាងឱ្យក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ក្នុងការរក្សាទុកការចុះបញ្ជី

(XV) រាល់ការបោះពុម្ព បង្ហាញ facsimile និងទូរស័ព្ទ និងការចំណាយលើកុំព្យូទ័រ និងការសងណាមួយដែលកើតចេញពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសក្នុងការធ្វើជូនអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិនូវច្បាប់ចម្លងនៃគណនី ឬរបាយការណ៍ណាមួយដែលចេញដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ ឬការអនុវត្តកាតព្វកិច្ច និងតួនាទីស្របតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។

(xvi) រាល់កម្រៃទាំងអស់មិនត្រូវលើសពី ០.១ % ក្នុងមួយឆ្នាំនៃតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធនៃទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ (ឬចំនួនផ្សេងទៀតដែលព្រមព្រៀងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស) ទូទាត់ជូនក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស (ឬបុគ្គលណាមួយដែលទទួលខុសត្រូវលើក្នុងការអនុវត្តមុខងារដូចមានកំណត់ក្នុងកថាខណ្ឌនេះ) ស្របតាមការគណនានៃតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធនៃទ្រព្យសម្បត្តិ និងការរៀបចំគណនីនោះ

(xvii) រាល់ការចំណាយផ្សេងទៀត កម្រៃជើងសារ ឬថ្លៃសេវាដែលត្រឹមត្រូវ និងមានហេតុផល កើតចេញពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ជាលទ្ធផលនៃការអនុវត្តការវិនិយោគរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសស្របតាមតួនាទី និងកាតព្វកិច្ចដូចមានកំណត់ក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម រួមទាំង (មិនកម្រិតលើ) ចំណាយផ្សេងៗ កម្រៃជើងសារ ឬថ្លៃសេវាដែលកើតចេញពីលទ្ធផលនៃ (ក) ការណែនាំនៃកម្រៃសេវា ឬការបកប្រែ ឬការដាក់ពាក្យ ឬបទប្បញ្ញត្តិណាមួយ ឬ (ខ) អនុវត្តដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ជាមួយការតម្រង់ទិស ភ្នាក់ងារ និង

(xvii) រាល់ការប្រាក់ និងការចំណាយដែលកើតចេញពីផលប៉ះពាល់ ឬការរក្សារបំណុល។

សូមបញ្ជាក់ថាមានមូលនិធិគ្រប់គ្រាន់នៅក្នុងទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវទូទាត់ពាក់ព័ន្ធនឹងថ្លៃសេវា ការចំណាយ ឬកម្រៃជើងសារខាងលើ ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬភាគីផ្សេងទៀត ដូចដែលក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិបានទាក់ទងយោងតាមសិទ្ធិដែលបានផ្តល់ឱ្យនៅក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមដោយមានវិក័យបត្រ និងឯកសារភ្ជាប់ដែលបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។ ក្រុមហ៊ុន

ថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនមានកាតព្វកិច្ចក្នុងការបញ្ជាក់ឡើង វិញ ឬពិនិត្យវិក័យបត្រ និងឯកសារភ្ជាប់នោះ ទេ ប៉ុន្តែអាចតម្រូវឱ្យក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិធ្វើការកែតម្រូវបានគ្រប់ពេលវេលា។ ការចំណាយទាំងអស់ដែល កើតចេញពីមូលនិធិ ដែលមិនបានចែងនៅទីនេះត្រូវទូទាត់ដោយមូលនិធិ បើទោះបីជាត្រូវសងដោយក្រុមហ៊ុន ថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬវិធីសាស្ត្រផ្សេងទៀតដូចបានព្រមព្រៀងគ្នារវាងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុម ហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។

**២. ការចូលនិវត្តន៍ ការដកហូត ឬការជំនួសរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ**

(ក) ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវដកហូតដោយជូនដំណឹងជាលាយលក្ខណ៍អក្សរដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សា ទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស នូវព្រឹត្តិការណ៍ណាមួយដូចខាងក្រោម៖

(viii) ករណីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវបានរំលាយ (លើកលែងរំលាយដោយស្ម័គ្រចិត្តក្នុងគោល បំណងរៀបចំក្រុមហ៊ុនឡើងវិញ ឬរំលាយបញ្ចូលគ្នាក្នុងលក្ខខណ្ឌទទួលបានការអនុញ្ញាតជាលាយ- លក្ខណ៍អក្សរពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស) ឬភាគីទទួល ឬគុណការត្រូវបានតែងតាំង ដើម្បីគ្រប់គ្រងទ្រព្យសម្បត្តិ ឬករណីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមិនអាចបន្តអាជីវកម្ម។

(ix) ករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមានហេតុផលត្រឹមត្រូវ និងគ្រប់គ្រាន់ មតិយោបល់ត្រូវ បញ្ជាក់ជាលាយលក្ខណ៍អក្សរថាការផ្លាស់ប្តូរនេះ គឺដើម្បីផលប្រយោជន៍របស់អ្នកកាន់កាប់កាប់ឯក តាមូលនិធិ សូមបញ្ជាក់ថាករណីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ មិនពេញចិត្តលើមតិយោបល់នោះ ករណីនេះត្រូវបញ្ជូនបន្ត និងចុងក្រោយដោយការដោះស្រាយវិវាទក្រៅតុលាការដែលស្ថិតក្រោមការ គ្រប់គ្រងរបស់ NCAC យោងតាមបទប្បញ្ញត្តិជាធរមានរបស់ NCAC។ ទីតាំងនៃការដោះស្រាយវិវាទ ត្រូវស្ថិតនៅរាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។ អង្គជំនុំជម្រះត្រូវមានអាជ្ញាកណ្តាលចំនួន ០១ នាក់ ដែលការសម្រេចនេះ គឺជាការសម្រេចចុងក្រោយហើយភាសានៅក្នុងអង្គជំនុំជម្រះនេះ ត្រូវធ្វើឡើងជាភាសាអង់គ្លេស។

(x) ករណីមានការធ្វេសប្រហែសណាមួយ ការក្លែងបន្លំ ឬភាពគ្មានលទ្ធភាពបង់ប្រាក់នៃផ្នែកណាមួយ របស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬ

(iv) ករណីអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ មានសេចក្តីសម្រេចពិសេសនៅក្នុងកិច្ចប្រជុំអ្នកកាន់កាប់ កាប់ឯកតាមូលនិធិដែលបានរៀបចំឡើងស្របតាមចំណុច១ នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។

ករណីណាមួយខាងលើ ដោយមានការជូនដំណឹងពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស (កថាខណ្ឌ (ii) x ខាងលើ) ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវដកហូតតំណែង ហើយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវ តែងតាំងដោយលាយលក្ខណ៍អក្សរ និងប្រថាប់ត្រានូវក្រុមហ៊ុនផ្សេងទៀតដែលមានអាជ្ញាប័ណ្ណ ឬលើក លែងលក្ខខណ្ឌក្នុងការកាន់កាប់អាជ្ញាប័ណ្ណសម្រាប់ការគ្រប់គ្រងមូលនិធិ យោងតាមប្រកាស ឬបទប្បញ្ញត្តិ ពាក់ព័ន្ធនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា នៅពេលដែលក្រុមហ៊ុននោះបានចុះកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមចំនួន

មួយ ឬច្រើន ឬតាមការណែនាំណាមួយរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬតាមការសម្រេចរបស់ ក្រុមហ៊ុននោះ ដើម្បីធានាថាការអនុវត្តតួនាទីជាក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិតាមកិច្ចសន្យានិយោគរួម តម្រូវ ឱ្យក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដែលបានតែងតាំងត្រូវទិញឯកតាទាំងអស់ដែលកាន់កាប់ដោយក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមូលនិធិមុន នៅក្នុងតម្លៃជាមធ្យមដូចមានកំណត់នៅ clause 9 នៃកិច្ចសន្យានិយោគរួមដែល បញ្ជាក់ថា កថាខណ្ឌនេះមិនលំអៀងលើសិទ្ធិរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសក្នុងការរំលាយមូល និធិក្នុងពេលណាមួយ ស្របតាមបទប្បញ្ញត្តិដែលកំណត់ពីសិទ្ធិក្នុងការរំលាយមូលនិធិ និងយោងតាមកថា ខណ្ឌ (ii) ខាងលើ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវបញ្ជូនករណីនេះទៅអាជ្ញាកណ្តាល ការដកហូតក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវពន្យារពេលរហូតដល់មានការសម្រេចពីអាជ្ញាកណ្តាល លុះត្រាតែមានការជូនដំណឹង ជាលាយលក្ខណ៍អក្សរពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ថាការពន្យារពេលនេះនឹងមិនប៉ះពាល់ដល់ ផលប្រយោជន៍របស់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ។

- (ខ) ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមានសិទ្ធិក្នុងការចូលនិវត្តន៍ តាមការពេញចិត្តដោយក្រុមហ៊ុនដែលមានអាជ្ញាបណ្ណ មានសុពលភាព ឬត្រូវបានលើកលែងពីលក្ខខណ្ឌមានអាជ្ញាបណ្ណធ្វើអាជីវកម្មគ្រប់គ្រងមូលនិធិ យោងតាម ប្រកាស និងបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាននៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា និងត្រូវបានអនុញ្ញាតដោយក្រុមហ៊ុនថែ រក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុមហ៊ុននោះត្រូវចុះកិច្ចសន្យានិយោគរួមចំនួន១ ឬច្រើនដូចមានកំណត់ក្នុង ឃ្លានមុន។ បន្ទាប់ពីបានចុះកិច្ចសន្យានិយោគរួម និងទូទាត់ជូនក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសនូវ ចំនួនសរុបដែលដាក់ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមុនរួចហើយ ដូចមានកំណត់ក្នុងកិច្ចសន្យានិយោគ រួមនៅកាលបរិច្ឆេទចុះហត្ថលេខាលើកិច្ចសន្យានិយោគរួម ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវដកហូតនូវ រាល់ភាគកិច្ចទាំងអស់ ប៉ុន្តែមិនខាតបង់ដល់សិទ្ធិរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬអ្នកកាន់កាប់ មូលនិធិ អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិមុន ឬបុគ្គលផ្សេងទៀត ពីការដកហូត ឬចូលនិវត្តន៍របស់ក្រុមហ៊ុន គ្រប់គ្រងមូលនិធិមុន។
- (គ) នៅពេលមានការដកហូត ឬការចូលនិវត្តន៍ណាមួយ ការដកហូត ឬការចូលនិវត្តន៍របស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រង មូលនិធិត្រូវ (លុះត្រាបានផ្តល់សិទ្ធិក្នុងតម្រូវឱ្យក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិថ្មីទិញដូចគ្នា) រក្សាសិទ្ធិក្នុងការ កាន់កាប់មូលនិធិទាំងអស់ ឬតំណាងឱ្យមានសិទ្ធិ និងត្រូវចុះបញ្ជីនៅក្នុងបញ្ជីការដូចមានកំណត់ និងមាន សិទ្ធិពេញលេញលើមូលនិធិទាំងនោះ។
- (ឃ) ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវជូនដំណឹងអ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិពីការតែងតាំងក្រុម ហ៊ុនមូលនិធិ នៅក្នុងរយៈពេល ៣០ (សាមសិប) ថ្ងៃ គិតចាប់ពីកាលបរិច្ឆេទតែងតាំងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រង មូលនិធិថ្មីនោះ ដោយបញ្ជាក់ពីឈ្មោះ អាសយដ្ឋាន និងកាលបរិច្ឆេទតែងតាំង។
- (ង) បទប្បញ្ញត្តិខាងលើ មិនត្រូវប៉ះពាល់ដល់សិទ្ធិរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសក្នុងការរំលាយមូល និធិស្របតាមឃ្លា ៣០ នៃកិច្ចសន្យានិយោគរួមឡើយ។

**៣. ការចូលនិវត្តន៍ ការដកហូត ឬការផ្លាស់ប្តូរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស**

- (ក) ក្រុមហ៊ុន Stronghold Trustee Co.,Ltd ត្រូវបានតែងតាំងជាក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសរបស់មូលនិធិ។
- (ខ) ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមានសិទ្ធិក្នុងការចូលនិវត្តន៍ដោយស្ម័គ្រចិត្ត លើកលែងមានការតែងតាំងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសថ្មីចរាស់។ ករណីនេះ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមានបំណងចូលនិវត្តន៍ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវតែព្យាយាមក្នុងការតែងតាំងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសថ្មីរបស់មូលនិធិ (ជាក្រុមហ៊ុនដែលមានគុណវុឌ្ឍិស្របតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម) និងត្រូវមានកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមបន្ថែម ដើម្បីតែងតាំងក្រុមហ៊ុននោះជាក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសថ្មីជំនួសក្រុមហ៊ុនមុនដែលបានចូលនិវត្តន៍។ ករណីមិនមានក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសថ្មីត្រូវបានតែងតាំងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដូចកំណត់ក្នុងរយៈពេល ៣ (បី) ខែ បន្ទាប់ពីទទួលបានការជូនដំណឹងចូលនិវត្តន៍របស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមានសិទ្ធិជ្រើសរើសក្រុមហ៊ុនណាមួយ (ទទួលបានការអនុញ្ញាតដូចខាងលើ) ជាក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសថ្មី ឬវិលមូលនិធិ ដូចមានចែងក្នុងឃ្លា ៣០ (យ)(iii) នៃកិច្ចសន្យាគម្រោងវិនិយោគរួម។
- (គ) ករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវបានផ្លាស់ប្តូរ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសថ្មី (ទទួលបានការអនុញ្ញាតដូចលក្ខខណ្ឌតម្រូវដោយច្បាប់ជាធរមាន) ត្រូវតែងតាំង (i) ដោយសេចក្តីសម្រេចពិសេសនៃកិច្ចប្រជុំរបស់អ្នកកាន់កាប់កាតាមូលនិធិ ដែលបានកំណត់នៅក្នុង schedule ០១ នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម និងមិនត្រូវតិចជាង ២១ (ម្ភៃមួយ) ថ្ងៃ បន្ទាប់ពីទទួលបានការជូនដំណឹងពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬ (ii) ករណីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមានហេតុផលត្រឹមត្រូវ និងគ្រប់គ្រាន់ មតិយោបល់ត្រូវបញ្ជាក់ជាលាយលក្ខណ៍អក្សរថាការផ្លាស់ប្តូរនេះគឺដើម្បីផលប្រយោជន៍របស់អ្នកកាន់កាប់កាតាមូលនិធិ សូមបញ្ជាក់ថាករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនពេញចិត្តលើមតិយោបល់នោះ ករណីនេះត្រូវបញ្ជូនបន្ត និងចុងក្រោយដោយការដោះស្រាយវិវាទក្រៅតុលាការដែលស្ថិតក្រោមការគ្រប់គ្រងរបស់ NCAC យោងតាមបទប្បញ្ញត្តិជាធរមានរបស់ NCAC។ ទីតាំងនៃការដោះស្រាយវិវាទ ត្រូវស្ថិតនៅរាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។ អង្គជំនុំជម្រះត្រូវមានអាជ្ញាកណ្តាលចំនួន ១ នាក់ ដែលការសម្រេចនេះ គឺជាការសម្រេចចុងក្រោយ ហើយកាសានៅក្នុងអង្គជំនុំជម្រះនេះត្រូវធ្វើឡើងជាកាសាអង់គ្លេស និងករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសបានបញ្ជូនករណីនេះទៅអាជ្ញាកណ្តាល ការដកហូតក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសនេះត្រូវពន្យារពេលរហូតដល់មានការសម្រេចពីអាជ្ញាកណ្តាល។ ករណីនេះ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវលាលែង បន្ទាប់ពីទទួលបានការជូនដំណឹងពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ពាក់ព័ន្ធនឹងការតែងតាំងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសថ្មីរបស់មូលនិធិដែលមានប្រថាប់ត្រាស្របតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។

(ឃ) ករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវបានរំលាយ (លើកលែងរំលាយដោយស្ម័គ្រចិត្តក្នុងគោលបំណងរៀបចំក្រុមហ៊ុនឡើងវិញ ឬរំលាយបញ្ចូលគ្នាក្នុងលក្ខខណ្ឌទទួលបានការអនុញ្ញាតជាលាយលក្ខណ៍អក្សរពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស) ឬភាគីទទួល ឬតុលាការត្រូវបានតែងតាំងដើម្បីគ្រប់គ្រងទ្រព្យសម្បត្តិ ឬករណីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមិនអាចបន្តអាជីវកម្មសម្រាប់ហេតុផលណាមួយក៏ដោយ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវដកក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសដោយលាយលក្ខណ៍អក្សរចេញពីការតែងតាំងដូចមានចែងក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម និងត្រូវតែងតាំងថ្មីដោយលាយលក្ខណ៍អក្សរនូវក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសថ្មី ស្របតាមបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាន និងស្របតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។

(ង) ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ត្រូវជូនដំណឹងដល់អ្នកកាន់កាប់កាត់ឯកតាមូលនិធិស្តីពីការតែងតាំងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសថ្មី ក្នុងរយៈពេល ៣០ (សាមសិប) ថ្ងៃ បន្ទាប់ពីតែងតាំងថ្មីនោះ ដោយបញ្ជាក់ពីឈ្មោះ អាសយដ្ឋាន និងកាលបរិច្ឆេទតែងតាំងរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសថ្មីនោះ។

(ច) នៅពេលមានការដកហូតក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស សម្រាប់ហេតុផលណាមួយ ថ្ងៃសេវារបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស (ប្រសិនបើមាន) ត្រូវគិតត្រឹមកាលបរិច្ឆេទនៃការដកហូតនោះ និងពន្យារពេលនៃការតែងតាំងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសថ្មី ដោយមានការព្រមព្រៀងគ្នារបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។ ចៀសវាងការយល់ច្រឡំ មិនមានការបញ្ជាក់ថាបានបង្ខំឱ្យក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវទូទាត់ជូនក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស នូវថ្លៃសេវាណាមួយសម្រាប់អំឡុងពេលនោះឡើយ។

**៤. ការរំលាយមូលនិធិ**

(ក) នៅក្នុងអំឡុងពេលដែលមូលនិធិស្ថិតក្នុងភាពមិនច្បាស់ មូលនិធិអាចត្រូវបានរំលាយស្របតាមបទប្បញ្ញត្តិនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។ ទាំងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវមានការប្រុងប្រយ័ត្នក្នុងការរំលាយមូលនិធិ ក្នុងរយៈពេលមិនតិចជាង ៦ (ប្រាំមួយ) ខែ ក្នុងការជូនដំណឹងជាលាយលក្ខណ៍អក្សរជូនបុគ្គលពាក់ព័ន្ធ។ នៅពេលដែលមូលនិធិត្រូវបានរំលាយ ឬបញ្ឈប់ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវជូនដំណឹងដល់អ្នកកាន់កាប់កាត់ឯកតាមូលនិធិជាមុន ក្នុងរយៈពេលមិនតិចជាង ៣ (បី) ខែ និងការជូនដំណឹងនេះ ត្រូវមានបញ្ជាក់ថាការរំលាយមូលនិធិនឹងមានសុពលភាពក្នុងរយៈពេលមិនតិចជាង ៣ (បី) ខែ បន្ទាប់ពីកាលបរិច្ឆេទការជូនដំណឹងនេះ។ ដូចនេះ មូលនិធិ នឹងបន្តរហូតដល់កាលបរិច្ឆេទរំលាយដូចបានបញ្ជាក់។

(ខ) មូលនិធិត្រូវរំលាយដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ដូចខាងក្រោម៖

(i) ករណីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវបានរំលាយ (លើកលែងរំលាយដោយស្ម័គ្រចិត្តក្នុងគោលបំណងរៀបចំក្រុមហ៊ុនឡើងវិញ ឬរំលាយបញ្ចូលគ្នាក្នុងលក្ខខណ្ឌទទួលបានការអនុញ្ញាតជាលាយលក្ខណ៍អក្សរពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ដែលបញ្ជាក់ថាការអនុញ្ញាតនេះគឺមានហេតុផល) ឬភាគីទទួលឬតុលាការត្រូវបានតែងតាំងដើម្បីគ្រប់គ្រងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិករណីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមិនអាចបន្តអាជីវកម្ម។

(ii) ករណីមតិយោបល់របស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមិនត្រូវអនុវត្ត ឬ បរាជ័យក្នុងការអនុវត្តតួនាទីរបស់ខ្លួនក្នុងការបំពេញតាមតម្រូវការ ឬ ត្រូវអនុវត្តផ្សេងទៀតតាមមតិយោបល់របស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ក្នុងការវិនិយោគមូលនិធិទៅក្នុងវិវាទ ឬប៉ះពាល់ដល់ផលប្រយោជន៍របស់អ្នកកាន់កាប់កាត់ឯកតាមូលនិធិ សូមបញ្ជាក់ថាករណីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិមិនពេញចិត្តនឹងមតិយោបល់នោះ ក្រុមហ៊ុនត្រូវបញ្ជូនបន្ត និងចុងក្រោយដោយការដោះស្រាយវិវាទក្រៅតុលាការដែលស្ថិតក្រោមការគ្រប់គ្រងរបស់ NCAC យោងតាមបទប្បញ្ញត្តិជាធរមានរបស់ NCAC។ ទីតាំងនៃការដោះស្រាយវិវាទ ត្រូវស្ថិតនៅរាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។ អង្គជំនុំជម្រះត្រូវមានអាជ្ញាកណ្តាលចំនួន ១ នាក់ ដែលការសម្រេចនេះ គឺជាការសម្រេចចុងក្រោយ ហើយភាសានៅក្នុងអង្គជំនុំជម្រះនេះ ត្រូវធ្វើឡើងជាភាសាអង់គ្លេស ហើយដូចមានកំណត់ក្នុងកថាខណ្ឌ (ii) ខាងលើ ការសម្រេចរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិទូទៅត្រូវត្រួតពិនិត្យការណែនាំណាមួយ ត្រូវមិនឱ្យប៉ះពាល់ដល់ការបរាជ័យក្នុងការរំលាយមូលនិធិ យោងតាមឃ្លានេះ ឬផ្សេងទៀត។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិត្រូវទទួលយកការសម្រេចចិត្តរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងសម្រាលបន្ទុករបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសក្នុងការខាតបង់ ឬការអះអាងលើការខាតបង់ ឬផ្សេងពីនេះពាក់ព័ន្ធនឹងផ្នែកណាមួយដែលបានប៉ះពាល់។

(គ) មូលនិធិនឹងត្រូវរំលាយដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដោយមានការជូនដំណឹងជាលាយលក្ខណ៍អក្សរដូចខាងក្រោម៖

- (i) នៅកាលបរិច្ឆេទដែលតម្លៃនៃទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ តិចជាង ១ លានដុល្លារអាមេរិក ឬតម្លៃនៃរូបិយវត្ថុណាមួយសង្កេតនេះ
- (ii) និយ័តករពាក់ព័ន្ធមានការពាក់ព័ន្ធផ្ទាល់ដូចមានចែងក្នុងប្រកាស
- (iii) ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវបានរំលាយ (លើកលែងរំលាយដោយស្ម័គ្រចិត្តក្នុងគោលបំណងរៀបចំក្រុមហ៊ុនឡើងវិញ ឬរំលាយបញ្ចូលគ្នាក្នុងលក្ខខណ្ឌទទួលបានការអនុញ្ញាតជាលាយលក្ខណ៍អក្សរពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ) ឬភាគីទទួល ឬតុលាការ ត្រូវបានតែងតាំងដើម្បីគ្រប់គ្រងទ្រព្យសម្បត្តិរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនអាចបន្តអាជីវកម្ម
- (iv) ករណីមតិយោបល់របស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនត្រូវអនុវត្ត ឬបរាជ័យក្នុងការអនុវត្តតួនាទីរបស់ខ្លួនក្នុងការបំពេញតាមតម្រូវការ ឬ ត្រូវអនុវត្តផ្សេងទៀតតាមមតិយោបល់របស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ក្នុងការវិនិយោគមូលនិធិទៅក្នុងវិវាទ ឬប៉ះពាល់ដល់ផលប្រយោជន៍របស់អ្នកកាន់កាប់កាត់ឯកតាមូលនិធិ សូមបញ្ជាក់ថាករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនពេញចិត្តនឹងមតិយោបល់នោះ ក្រុមហ៊ុនត្រូវបញ្ជូនបន្ត និងចុងក្រោយដោយការដោះស្រាយវិវាទក្រៅតុលាការដែលស្ថិតក្រោមការគ្រប់គ្រងរបស់ NCAC យោងតាមបទប្បញ្ញត្តិជាធរមានរបស់ NCAC។ ទីតាំងនៃការដោះស្រាយវិវាទ ត្រូវស្ថិតនៅរាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។ អង្គជំនុំជម្រះត្រូវមានអាជ្ញាកណ្តាលចំនួន ១ នាក់ ដែលការសម្រេចនេះ គឺជាការសម្រេចចុងក្រោយ ហើយភាសានៅក្នុងអង្គជំនុំជម្រះនេះត្រូវធ្វើឡើងជាភាសាអង់គ្លេស ឬ

(ឃ) ទាំងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវរំលាយមូលនិធិ ដោយជូនដំណឹងជាលាយលក្ខណ៍អក្សរជូនភាគីពាក់ព័ន្ធ ដោយមិនចាំបាច់ផ្តល់សេចក្តីជូនដំណឹងនោះដូចមានចែងក្នុងម្ភា ៣០ (ក) នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម ប្រសិនបើ៖

(i) បទប្បញ្ញត្តិណាមួយបានកំណត់ថាខុសច្បាប់ ឬនៅក្នុងមតិយោបល់របស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស (ស្រដៀងនេះ) មិនអាចអនុវត្ត ឬមតិយោបល់មិនអាចទទួលយក ក្នុងការបន្តការវិនិយោគលើមូលនិធិ ឬ

(ii) និយ័តករពាក់ព័ន្ធមានការពាក់ព័ន្ធផ្ទាល់ដូចមានចែងក្នុងប្រកាស

(iii) ភាគីណាមួយដកហូតភាគីណាមួយ ស្របតាមកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម និងមិនអាចរកក្រុមហ៊ុនណាមួយជំនួសបាន ក្នុងរយៈពេល ៦ (ប្រាំមួយ) ខែ បន្ទាប់ពីការដកហូតនោះ ឬ

(iv) ភាគីណាមួយបានចូលនិវត្តន៍ ស្របតាមបទប្បញ្ញត្តិនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម និងភាគីអ្នកជំនួសមិនបានស្វែងរកបានក្នុងរយៈពេល ៦ (ប្រាំមួយ) ខែ បន្ទាប់ពីការជូនដំណឹងនៃការចូលនិវត្តន៍នោះ។

(ង) មូលនិធិត្រូវបានរំលាយ ក្នុងរយៈពេល ៥ (ប្រាំ) ឆ្នាំ បន្ទាប់ពីសេចក្តីសម្រេចពិសេសរបស់កិច្ចប្រជុំអ្នកកាន់កាប់កាត់ឯកតាមូលនិធិដែលរៀបចំឡើងតាម Schedule ១ នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម និងការរំលាយនេះត្រូវមានសុពលភាព គិតចាប់ពីបរិច្ឆេទនៃសេចក្តីសម្រេចនោះ ឬកាលបរិច្ឆេទចុះលេខនៃលិខិតនោះ (ប្រសិនបើមាន)។

(ច) ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវ (ដោយមានការអនុញ្ញាតពីក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ) ផ្ទេរមូលនិធិទៅតុលាការនៅប្រទេសផ្សេងពីព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ករណីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសយល់ឃើញថាបានផ្តល់ផលប្រយោជន៍ដល់មូលនិធិ និងប្រយោជន៍ដល់អ្នកកាន់កាប់កាត់ឯកតាមូលនិធិ។ កាលៈទេសៈដែលក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវអាចបដិសេធការផ្ទេរនេះត្រូវរួមបញ្ចូល ដោយមិនកំហិតលើសង្គ្រាមស៊ីវិល ឬការគម្រាមកំហែងដល់សុវត្ថិភាពប្រព័ន្ធធនាគារ ឬទីផ្សារមូលបត្រ។

(ឆ) នៅពេលដែលមូលនិធិត្រូវបានរំលាយ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសត្រូវផ្តល់សិទ្ធិ ឬណែនាំទៅអ្នកកាន់កាប់កាត់ឯកតាមូលនិធិ ដូចមានកំណត់ក្នុង Schedule ១ នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម

(ជ) នៅពេលដែលមូលនិធិត្រូវបានរំលាយ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ត្រូវលក់រាល់គម្រោងវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតទាំងអស់ និងទ្រព្យសម្បត្តិដែលមានកំពុងកាន់កាប់ ដែលជាផ្នែកនៃទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ និងត្រូវទូទាត់បំណុលដែលត្រូវបង់ទាំងអស់ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ។ ការលក់គម្រោងវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាត និងទ្រព្យសម្បត្តិនេះ ត្រូវធ្វើឡើង និងបញ្ចប់ឱ្យបានត្រឹមត្រូវ និងក្នុងអំឡុងពេលបន្ទាប់ពីមូលនិធិត្រូវបានរំលាយដូចតាមការណែនាំរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។

(ឈ) ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ត្រូវបែងចែកអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិទៅតាមសមាមាត្រនូវ ផលប្រយោជន៍ដែលទទួលបានពីទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ សាច់ប្រាក់សុទ្ធដែលទទួលបានពីការលក់ ទ្រព្យសម្បត្តិមូលនិធិ និងចំនួនសេសសល់ដែលលៃទុកក្នុងគោលបំណងបែងចែក ដែលបញ្ជាក់ថាក្រុម ហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមិនតម្រូវ (លើកលែងករណីការបែងចែកចុងក្រោយ) បែងចែកសាច់ប្រាក់ ណាមួយក្នុងទំហំ ២៥% ទៅនឹងភាគហ៊ុនដែលមិនទាន់បែងចែកនីមួយៗ នៅក្នុងទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូល- និធិ និងបញ្ជាក់ផងដែរថាក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសមានសិទ្ធិក្នុងការរក្សាទុកចំនួនសាច់ប្រាក់ ណាមួយជាផ្នែកនៃទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិ ដូចមានកំណត់ក្នុងឃ្លានេះ សម្រាប់ថ្លៃសេវា កម្រៃជើងសារ ការចំណាយ ការអះអាង និងការទាមទារដែលធ្វើឡើងដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ពាក់ព័ន្ធ នឹង ឬកើតចេញពីការរំលាយមូលនិធិ និងសាច់ប្រាក់ដែលបានរក្សាទុកត្រូវបាន ដើម្បីសងការខាតបង់ណា មួយលើថ្លៃសេវា កម្រៃជើងសារ ការចំណាយ ការអះអាង និងការទាមទារនោះ។

(ញ) រាល់ចំណូលដែលមិនបានប្រកាស ឬសាច់ប្រាក់ផ្សេងទៀត ដែលកាន់កាប់ដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យ សម្បត្តិជំនួសដូចមានកំណត់នៅក្នុងឃ្លានេះ នឹងមានសុពលភាពក្នុងរយៈពេល ១២ (ដប់ពីរ) ខែ បន្ទាប់ពី កាលបរិច្ឆេទដែលត្រូវបង់ទៅតុលាការ ពាក់ព័ន្ធនឹងសិទ្ធិរបស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ក្នុងការ ដកចេញនូវចំណាយណាមួយដែលកើតចេញពីការទូទាត់នេះ។

**៥.កិច្ចប្រជុំអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ**

១.ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ (និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិដោយមាន ការស្នើសុំជាលាយលក្ខណ៍អក្សរពីអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិចំនួនមិនតិចជាង ៥០ (ហាសិប) នាក់ ឬ ១០ (ដប់)% នៃចំនួន (ណាមួយដែលតិចជាង) នៃចំនួនអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ត្រូវរៀបចំ កិច្ចប្រជុំអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិនៅពេលវេលាសមរម្យ និងទីតាំង (ដូចមានកំណត់) ឬយល់ថា សមស្រប និងអនុលោមតាម Schedule ១ នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬ (ជា អ្នកកាន់កាប់) ក្រុមហ៊ុនណាមួយ ត្រូវមានសិទ្ធិក្នុងការទទួលបានការជូនដំណឹង និងចូលរួមកិច្ចប្រជុំនេះ ប៉ុន្តែមិនត្រូវមានសិទ្ធិបោះឆ្នោត ឬត្រូវបានរាប់ជាចំនួនកូរ៉េម ក្នុងគោលបំណងឱ្យស្របតាមការកំណត់នៃ Schedule ១ នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមឡើយ។ មូលនិធិដែលកាន់កាប់ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនណាមួយ មិនត្រូវរាប់បញ្ចូលទៅក្នុងបញ្ហាណាមួយឡើយ។ អភិបាលណាម្នាក់ លេខាធិការ ក្រុមហ៊ុន បុគ្គលិកផ្នែកច្បាប់ របស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និង អភិបាល ឬបុគ្គលមានសិទ្ធិអំណាច និងបុគ្គលិកផ្នែកច្បាប់របស់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស មាន សិទ្ធិក្នុងការចូលរួម និងស្តាប់នៅក្នុងកិច្ចប្រជុំនេះ។ កិច្ចប្រជុំណាមួយត្រូវរៀបចំឡើងនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រ កម្ពុជា ឬកន្លែងផ្សេងទៀតដែលក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសកំណត់ ឬអនុញ្ញាតក្នុងរយៈពេល ០២ (ពីរ) ខែ បន្ទាប់ពីជូនដំណឹងពាក់ព័ន្ធនឹងកិច្ចប្រជុំ។

២. កិច្ចប្រជុំអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិត្រូវរៀបចំឡើងស្របតាមការកំណត់នៅក្នុង Schedule ១ នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម ដោយសេចក្តីសម្រេចពិសេស ដូចខាងក្រោម៖

(i) អនុម័តលើការកែប្រែ ការផ្លាស់ប្តូរ ឬការបន្ថែមលក្ខខណ្ឌនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមដែលព្រមព្រៀងដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដូចមានកំណត់ក្នុងឃ្លា ៣២

(ii) អនុម័តលើកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមបន្ថែម ពាក់ព័ន្ធនឹងការបង្កើនអត្រាថ្លៃអតិបរិមាណថ្លៃសេវាគ្រប់គ្រង

(iii) រំលាយមូលនិធិ ដូចមានកំណត់ក្នុងឃ្លា ៣០(ង) នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម

(iv) ដកហូតក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដូចមានកំណត់ក្នុងឃ្លា ២៧ (គ) និង ឃ្លា ២៨(ក)(iv) នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម

(v) អនុម័តលើការផ្លាស់ប្តូរគោលបំណងនៃមូលនិធិ ដែលលើកឡើងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងទទួលបានការអនុញ្ញាតពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងត្រូវធ្វើឡើងដោយសេចក្តីសម្រេចធម្មតាក្នុងការណែនាំក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ប៉ុន្តែនឹងមិនមានសិទ្ធិផ្សេងលើពីនេះឡើយ។

៣. (ក) ចំពោះកថាខណ្ឌ (ខ) ខាងក្រោម ការជូនដំណឹងស្តីពីកិច្ចប្រជុំអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិត្រូវធ្វើឡើងក្នុងរយៈពេលយ៉ាងតិច ១៤ (ដប់បួន) ថ្ងៃ (គិតចាប់ចាប់ផ្តើមកាលបរិច្ឆេទជូនដំណឹង និងកាលបរិច្ឆេទដែលសេចក្តីជូនដំណឹងត្រូវបានប្រគល់) នៃកិច្ចប្រជុំ និងត្រូវផ្តល់ឯកសារពាក់ព័ន្ធជូនអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ដូចមានកំណត់ក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។ ការជូនដំណឹងត្រូវបញ្ជាក់ពីទីកន្លែង កាលបរិច្ឆេទ និងពេលវេលានៃកិច្ចប្រជុំ និងលក្ខខណ្ឌក្នុងការសម្រេចដែលនឹងរៀបចំឡើង។ សេចក្តីចម្លងនៃ សេចក្តីជូនដំណឹងត្រូវផ្ញើតាមប្រៃសណីយ៍ជូនក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស លុះត្រាកិច្ចប្រជុំនេះរៀបចំឡើងដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។ ការខ្វះខាតដោយចៃដន្យនៃការជូនដំណឹងនេះ ឬការមិនទទួលបានសេចក្តីជូនដំណឹងនេះដោយអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិណាមួយ មិនអាចផ្អាកដំណើរការនៃកិច្ចប្រជុំនេះបានទេ។

(ខ) ទោះជាមានបញ្ជាក់ដូចកថាខណ្ឌ (ក) កិច្ចប្រជុំរបស់អ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិត្រូវធ្វើឡើងក្នុងគោលបំណងដូចមានកំណត់ក្នុងកថាខណ្ឌ ២ (ក)(iii) ខាងលើ នឹងត្រូវបានកោះហៅ (i) ដោយ ជូនដំណឹងយ៉ាងតិច ២១ (ម្ភៃមួយ) ថ្ងៃ (គិតចាប់ចាប់ផ្តើមកាលបរិច្ឆេទជូនដំណឹង និងកាលបរិច្ឆេទដែលសេចក្តីជូនដំណឹងត្រូវបានប្រគល់) នៃកិច្ចប្រជុំ ដែលត្រូវផ្តល់ជូនអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិដូចមានកំណត់ក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។

៤. ចំនួនក្បួននៃកិច្ចប្រជុំ ត្រូវមានអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិចំនួន ១ ឬច្រើន ដែលចូលរួមដោយផ្ទាល់ ឬតាមរយៈអណត្តិភាហកៈ និងត្រូវកាន់កាប់យ៉ាងតិច ១០% (ដប់) នៃចំនួនមូលនិធិសរុបដែលបានបោះផ្សាយ។ គ្មានប្រតិបត្តិការណាមួយត្រូវបានធ្វើឡើងក្នុងកិច្ចប្រជុំ លុះត្រាមានការចាំបាច់ដែលត្រូវធ្វើប្រតិបត្តិការនោះ។

៥. ករណី មុន ៣០ នាទីនៃកិច្ចប្រជុំ ចំនួនកូរ៉េមដែលចូលរួមមិនគ្រប់គ្រាន់ កិច្ចប្រជុំត្រូវពន្យារពេល និងការពន្យារពេលនេះមិនត្រូវតិចជាង ១៥ (ដប់ប្រាំ) ថ្ងៃ និងនឹងត្រូវកំណត់ដោយប្រធាននៃអង្គប្រជុំ។ សេចក្តីជូនដំណឹងស្តីពីការពន្យារពេលនេះត្រូវផ្តល់ជូនអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិដូចគ្នា នឹងការជូនដំណឹងលើកមុន។ សេចក្តីជូនដំណឹងនេះ ត្រូវបញ្ជាក់ថាអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិដែលចូលរួមនៅក្នុងកិច្ចប្រជុំដែលបានពន្យារពេលនេះ ថាកិច្ចប្រជុំនឹងត្រូវរៀបចំឡើង ដោយមិនគិតពីចំនួន និងតម្លៃនៃមូលនិធិដែលពួកគេកាន់កាប់ឡើយ។
៦. បុគ្គលណាដែលត្រូវបានតែងតាំងជាលាយលក្ខណ៍អក្សរដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ត្រូវចូលរួមគ្រប់កិច្ចប្រជុំ និងករណីគ្មានការតែងតាំងបុគ្គលណាមួយទេឬនៅក្នុងកិច្ចប្រជុំបុគ្គលនោះមិនបានបង្ហាញខ្លួនក្នុងរយៈពេល ១៥ នាទី គិតពីពេលវេលានៃការចាប់ផ្តើមកិច្ចប្រជុំ អ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិត្រូវជ្រើសរើសបុគ្គលណាមួយជាប្រធានអង្គប្រជុំ។
៧. ប្រធានអង្គប្រជុំត្រូវអនុម័តនៅក្នុងកិច្ចប្រជុំនីមួយៗ ទៅតាមចំនួនកូរ៉េមដែលមានវត្តមាន និងត្រូវកំណត់ការពន្យារពេលកិច្ចប្រជុំពីពេលវេលាមួយទៅពេលវេលាមួយ និងពីកន្លែងមួយទៅកន្លែងមួយ ប៉ុន្តែមិនត្រូវមានប្រតិបត្តិការណាមួយត្រូវបានធ្វើឡើងនៅក្នុងកិច្ចប្រជុំដែលបានពន្យារពេលនោះទេ លើកលែងមានការតម្រូវដោយច្បាប់។
៨. រាល់កិច្ចប្រជុំ ឬការសម្រេចត្រូវធ្វើឡើងដោយការបោះឆ្នោតដោយលើកដៃ លុះត្រាការបោះឆ្នោតដោយស្ទង់មតិ (មុន ឬនៅពេលប្រកាសលទ្ធផលនៃការលើកដៃ) ត្រូវបានកំណត់ដោយប្រធាននៃអង្គប្រជុំ ឬដោយអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិចំនួន ១ ឬច្រើន ដែលចូលរួមដោយផ្ទាល់ ឬតាមរយៈអណាគ្លីតាហកៈ និងកាន់កាប់មូលនិធិចំនួន ១ ភាគ ២០ នៃតម្លៃមូលនិធិដែលបានបោះផ្សាយ។ លុះត្រាតែការបោះឆ្នោតបានកំណត់ដោយការប្រកាសរបស់ប្រធាននៃអង្គប្រជុំ ថាសេចក្តីសម្រេចនេះនឹងត្រូវធ្វើឡើងដោយសម្លេងភាគច្រើន ឬបដិសេធដោយមានភស្តុតាងជាក់លាក់ ឬការបញ្ជាក់អំពីចំនួនភាគរយនៃសម្លេងឆ្នោតក្នុងការប្រឆាំងសេចក្តីសម្រេចនោះ។
៩. ករណីការបោះឆ្នោតដោយស្ទង់មតិ ត្រូវបានអនុញ្ញាត ដូចនេះប្រធាននៃអង្គប្រជុំត្រូវដឹកនាំ និងប្រកាសលទ្ធផលនៃការបោះឆ្នោតដោយស្ទង់មតិ ជាសេចក្តីសម្រេចនៃកិច្ចប្រជុំនេះ។
១០. ការស្ទង់មតិលើការបោះឆ្នោតរបស់ប្រធានអង្គប្រជុំ ឬលើសំណួរពាក់ព័ន្ធនឹងការពន្យារពេលត្រូវអនុវត្តដូចគ្នា។ ការស្ទង់មតិលើសំណួរផ្សេងទៀត ត្រូវបានអនុវត្តដូចគ្នានៅថ្ងៃកិច្ចប្រជុំនោះ តាមការដឹកនាំដោយប្រធានអង្គប្រជុំ ។ ការទាមទារឱ្យមានការស្ទង់មតិអាចដកចេញគ្រប់ពេលវេលា។
១១. ការទាមទារសម្រាប់ការស្ទង់មតិ មិនត្រូវរារាំងដល់ការបន្តកិច្ចប្រជុំសម្រាប់ប្រតិបត្តិការណាមួយ ដែលផ្សេងពីសំណួរដែលទាមទារឱ្យមានការស្ទង់មតិនោះឡើយ។
១២. ការបោះឆ្នោតដោយលើកដៃរបស់អ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ (ជារូបវន្តបុគ្គល) ត្រូវមានវត្តមានដោយផ្ទាល់ ឬ (ជានិតិបុគ្គល) ត្រូវមានវត្តមានអណាគ្លីតាហកៈសម្រាប់សម្លេងឆ្នោតមួយសម្លេង។ ចំពោះ

ការបោះឆ្នោតដោយស្ម័គ្រចិត្ត ត្រូវមានវត្តមានដោយផ្ទាល់ ឬតាមរយៈអណត្តិភាហកៈ ដោយមានសម្លេងឆ្នោត ១ សម្លេង សម្រាប់មូលនិធិទាំងអស់ ដែលពួកគេកាន់កាប់។ បុគ្គលដែលត្រូវបានផ្តល់សិទ្ធិក្នុងបោះឆ្នោតច្រើនជាង ១ សម្លេង មិនត្រូវប្រើសម្លេងឆ្នោតទាំងអស់របស់គាត់ក្នុងការបោះឆ្នោត ឬបោះឆ្នោតដូចគ្នា។

១៣. ករណីមានការអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិរួមគ្នាបោះឆ្នោត សម្លេងនៃបុគ្គលដែលទិញសិទ្ធិបោះឆ្នោតដែលបានចូលរួមដោយផ្ទាល់ ឬតាមរយៈអណត្តិភាហកៈ អាចត្រូវបានដកហូតសម្លេងនេះចេញពីអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិរួមគ្នាផ្សេងទៀត និងក្នុងគោលបំណងនៃបុគ្គលដែលទិញសិទ្ធិបោះឆ្នោតត្រូវកំណត់ដោយបញ្ជីនៃអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិ។

១៤. ការបោះឆ្នោតដោយស្ម័គ្រចិត្ត អាចត្រូវបានផ្តល់ដោយផ្ទាល់ ឬតាមរយៈអណត្តិភាហកៈ

១៥. ការតែងតាំងអណត្តិភាហកៈត្រូវធ្វើឡើងជាលាយលក្ខណ៍អក្សរ ដោយបុគ្គលដែលតែងតាំង ឬមេធាវីដែលមានសិទ្ធិក្នុងការតែងតាំង ឬករណីអ្នកតែងតាំង គឺជាក្រុមហ៊ុនត្រូវមានប្រថាប់ត្រា ឬដោយហត្ថលេខារបស់បុគ្គលិក ឬមេធាវីដែលមានសិទ្ធិចុះហត្ថលេខា។

១៦. ការតែងតាំងអណត្តិភាហកៈ និងសិទ្ធិអំណាចផ្លូវច្បាប់ ឬសិទ្ធិផ្សេងទៀត (ប្រសិនបើមាន) ត្រូវមានចុះហត្ថលេខា ឬចម្លងជូននូវសិទ្ធិអំណាច ឬសិទ្ធិនោះ នៅទីតាំងដូចនឹងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដោយមានការអនុញ្ញាតពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ដែលបានបញ្ជាក់អំពីទីតាំងនេះនៅក្នុងសេចក្តីជូនដំណឹងពាក់ព័ន្ធនឹងកិច្ចប្រជុំ ឬករណីគ្មានការបញ្ជាក់ពីទីតាំងនោះទេ ដូចនេះត្រូវតម្កល់នៅក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ក្នុងរយៈពេលមិនតិចជាង ៤៨ (សែសិបប្រាំបី) ម៉ោង មុនការចាប់ផ្តើមនៃកិច្ចប្រជុំ ឬកិច្ចប្រជុំដែលបានពន្យារពេលនោះ (ករណីមានការស្ម័គ្រចិត្ត មុនពេលសម្រេចពីការស្ម័គ្រចិត្ត) ហើយបុគ្គលដែលមានឈ្មោះនៅក្នុងបញ្ជីបោះឆ្នោត ឬមិនមានឈ្មោះនៅក្នុងបញ្ជីបោះឆ្នោត នឹងត្រូវបានចាត់ទុកថាមានសុពលភាព។ គ្មានការតែងតាំងណាមួយសុពលភាព បន្ទាប់ពីបានផុតកំណត់ក្នុងរយៈពេល ១២ (ដប់ពីរ) ខែ បន្ទាប់ពីកាលបរិច្ឆេទតែងតាំងនោះ។ បុគ្គលដែលត្រូវបានតែងតាំងជាអណត្តិភាហកៈមិនចាំបាច់ជាអ្នកកាន់កាប់កាប់ឯកតាមូលនិធិឡើយ។

១៧. ការតែងតាំងអណត្តិភាហកៈនឹងត្រូវធ្វើក្នុងទម្រង់ទូទៅ ឬទម្រង់ណាមួយដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតពីក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។

១៨. សម្លេងឆ្នោតដែលបានកំណត់នៅក្នុងលក្ខខណ្ឌនៃការតែងតាំងអណត្តិភាហកៈ នឹងមានសុពលភាពបើទោះជាបុគ្គលនោះបានស្លាប់ ឬរីកលចារឹក ឬការដកហូតពីអណត្តិភាហកៈ ឬបុគ្គលមានសិទ្ធិអំណាចស្របតាមការតែងតាំងអណត្តិភាហកៈនោះ ឬផ្ទេរមូលនិធិដែលអណត្តិភាហកៈនោះបានផ្តល់ ដោយបញ្ជាក់អំពីការស្លាប់ ឬស្ថានភាពរីកលចារឹក ការដកហូត ឬការផ្ទេរ នៅកន្លែងដែលទទួលបានការតម្កល់ឯកសារពាក់ព័ន្ធនឹងអណត្តិភាហកៈនោះ ឬករណីគ្មានកន្លែងតែងតាំងនោះទេ ត្រូវតម្កល់នៅក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ មុនការចាប់ផ្តើមនៃកិច្ចប្រជុំ ឬកិច្ចប្រជុំពន្យារពេលដែលអណត្តិភាហកៈត្រូវបានប្រើប្រាស់។

១៩. កំណត់ហេតុនៃការអនុម័ត និងបណ្តឹងនៃរាល់កិច្ចប្រជុំទាំងអស់ ត្រូវរៀបចំឡើង និងត្រូវកត់ត្រាពីពេលមួយទៅពេលមួយ ដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងជាបន្តកចំណាយរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងកំណត់ហេតុផ្សេងទៀត ដែលចុះហត្ថលេខាដោយប្រធានអង្គប្រជុំ ត្រូវមានបញ្ជាក់ពីភស្តុតាងនៃបញ្ហាដែលបានលើកឡើង និងរហូតដល់បណ្តឹងត្រូវបានដោះស្រាយនៅរាល់កិច្ចប្រជុំនោះ ស្របតាមកំណត់ហេតុដែលបានរៀបចំឡើង និងសម្រេចរាល់របៀបវារៈបានត្រឹមត្រូវ។

**៦. សិទ្ធិក្នុងការបោះឆ្នោតរបស់អ្នកកាន់កាប់មូលនិធិ**

កិច្ចប្រជុំរបស់អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិ ត្រូវបានរៀបចំឡើងស្របតាម schedule ១ នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម ត្រូវសម្រេចដោយសេចក្តីសម្រេចពិសេសនូវរបៀបវារៈដូចខាងក្រោម៖

- (i) សម្រេចលើការកែប្រែ ការផ្លាស់ប្តូរ ឬការបន្ថែមលើបទប្បញ្ញត្តិនៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួមដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដូចកំណត់ក្នុងឃ្លា ៣២ នៃកិច្ចសន្យា។
- (ii) សម្រេចបន្ថែមលើកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម ក្នុងការបង្កើនចំនួនអតិបរមានៃកម្រៃសេវាគ្រប់គ្រង។
- (iii) រំលាយមូលនិធិ តាមករណីដែលមានកំណត់ក្នុងឃ្លា ៣០ នៃកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។
- (iv) ដកហូតក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ដូចមានកំណត់ក្នុងឃ្លា ២៧ (គ) និងឃ្លា ២៨ (ក)(iv) ដូចមានកំណត់ក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។
- (v) សម្រេចលើការកែប្រែគោលបំណងនៃមូលនិធិ ដែលលើកឡើងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងអនុញ្ញាតដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស។

និងសេចក្តីសម្រេចធម្មតា គឺត្រូវរំណនាំដល់ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស ប៉ុន្តែមិនត្រូវមានបន្ថែម ឬផ្សេងទៀតឡើយ។

*( ទំព័រដែលនៅសល់ត្រូវបានទុកឱ្យទំនេរដោយចតុត )*

**ផ្នែកទី ១២. ទំនាស់ផលប្រយោជន៍**

ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសនឹងផ្តល់សេវាថែរក្សាសុវត្ថិភាពលើមូលនិធិ។ សេវាកម្មនេះត្រូវបានផ្តល់ជូនតាមមូលដ្ឋានជំហោងដៃ ហើយថ្លៃសេវាទាំងនេះត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យបង់ចេញពីទ្រព្យសម្បត្តិរបស់មូលនិធិដូចមានកំណត់ក្នុងកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសអាចជាអ្នកកាន់កាប់ វាយតម្លៃ ឬបើមិនដូច្នោះទេ ជួញដូរមូលនិធិហាក់ដូចជាពួកគេមិនមែនជាកាតិកាតិកិច្ចសន្យាវិនិយោគរួម។ ក្នុងករណីណាមួយ មានទំនាស់ផលប្រយោជន៍ដែលកើតឡើងពីលទ្ធផលនៃការជួញដូរនោះ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសទទួលបានដោយមានការពិគ្រោះយោបល់ ត្រូវដោះស្រាយទំនាស់ផលប្រយោជន៍នោះដោយយុត្តិធម៌ និងសមធម៌តាមដែលខ្លួនយល់ឃើញ។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួសនីមួយៗ ត្រូវធ្វើប្រតិបត្តិការទាំងអស់ជាមួយ ឬសម្រាប់មូលនិធិយោងតាមមូលដ្ឋានជំហោងដៃ។ ក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស និងសាខារបស់ខ្លួនអាចផ្តល់សេវាធនាគារធនាគារវិនិយោគ និងសេវាកម្មពាណិជ្ជកម្មផ្សេងទៀតដល់ក្រុមហ៊ុនដែលមូលនិធិអាចវិនិយោគ ហើយថ្លៃសេវាឬសំណង ឬអត្ថប្រយោជន៍ដែលទទួលបាននឹងមិនទទួលខុសត្រូវដោយមូលនិធិឡើយ។

ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចប្រឈមជាមួយការប្រកួតប្រជែង ឬទំនាស់ផលប្រយោជន៍របស់មូលនិធិជាមួយនឹងមូលនិធិផ្សេងទៀតដែលគ្រប់គ្រងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។ ឧទាហរណ៍ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចធ្វើការវិនិយោគទៅលើមូលនិធិផ្សេងទៀតដែលគ្រប់គ្រងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ ឬក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិអាចធ្វើការសម្រេចចិត្តទិញ ឬលក់ជំនួសឱ្យមូលនិធិ មួយចំនួន ឬទាំងអស់នៃមូលនិធិផ្សេងទៀតដែលគ្រប់គ្រងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិដោយមិនធ្វើការសម្រេចចិត្តដូចគ្នាក្នុងនាមមូលនិធិ ជាការសម្រេចចិត្តជាតិវិនិយោគ ឬលក់ដូចគ្នាដែរឬទេ គឺអាស្រ័យលើកត្តាដូចជាភាពទំនេរនៃសាច់ប្រាក់ និងសមតុល្យផលបត្រនៃមូលនិធិ។ នៅក្រោមកាលៈទេសៈនេះ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិនឹងប្រើការខិតខំប្រឹងប្រែងសមហេតុផលគ្រប់ពេលវេលា ដើម្បីធ្វើសកម្មភាពដោយយុត្តិធម៌ និងជាផលប្រយោជន៍របស់អ្នកវិនិយោគមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិនឹងខិតខំធានាថា មូលបត្រដែលបានទិញ និងលក់នឹងត្រូវបានបែងចែកតាមសមាមាត្រតាមដែលអាចធ្វើទៅបានក្នុងចំណោមមូលនិធិ និងមូលនិធិផ្សេងទៀតដែលគ្រប់គ្រងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ។

*(ទំព័រដែលនៅសល់ត្រូវបានទុកឱ្យទំនេរដោយចេតនា)*

**ផ្នែកទី ១៣. ព័ត៌មានបន្ថែម**

**សំណួរ និងបណ្តឹង**

វិនិយោគិនអាចទាក់ទងមកកាន់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ

ក្នុងអំឡុងពេលម៉ោងធ្វើការតាមទូរស័ព្ទ +៨៥៥ ៨៥៦៨ ៨៨៥៥ ប្រសិនបើពួកគេត្រូវការការបំភ្លឺណាមួយទាក់ទងនឹងបញ្ហាដែលពាក់ព័ន្ធនឹងមូលនិធិ។

**ព័ត៌មានសំខាន់ផ្សេងទៀត**

ប្រសិនបើវិនិយោគអនាគតមានចម្ងល់ណាមួយទាក់ទងនឹងខ្លឹមសារនៃឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ គាត់/នាង គួរតែទំទាក់ទំទងក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិតាមលេខទូរស័ព្ទដែលបានកំណត់ខាងលើ ឬពិគ្រោះជាមួយមេធាវីរបស់ពួកគេ ទីប្រឹក្សាហិរញ្ញវត្ថុ ឬទីប្រឹក្សាជំនាញផ្សេងទៀត។

**ឧបសម្ព័ន្ធ**

**ហានិភ័យទាក់ទងនឹងការប្រើប្រាស់ Shanghai-Hong Kong Stock Connect និង Shenzhen-Hong Kong Stock Connect**

Shanghai-Hong Kong Stock Connect និង/ឬ Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (រួមគ្នាហៅថា "Stock Connect") គឺជាកម្មវិធីជួញដូរមូលបត្រ និងកម្មវិធីបណ្តាញផាត់ទាត់ ដែលត្រូវបានបង្កើតឡើងដោយ Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("HKEx"), Shanghai Stock Exchange ("SSE") និង China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (the "ChinaClear") Shenzhen-Hong Kong Stock Connect គឺជាកម្មវិធីជួញដូរ និងកម្មវិធីតភ្ជាប់ការផាត់ទាត់មួយដែលត្រូវបានបង្កើតឡើងដោយ HKEx, Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") និង សភាទូទាត់ចិន ។ គោលបំណងនៃ Stock Connect គឺដើម្បីសម្រេចបាននូវការចូលទៅកាន់ទីផ្សារភាគហ៊ុនទៅវិញទៅមករវាងចិនដីគោក និងហុងកុង។ Stock Connect មានបណ្តាញ Northbound Trading Links ចំនួនពីរ ដែលមួយរវាង SSE និង SEHK និងមួយទៀតរវាង SZSE និង SEHK ។ Stock Connect នឹងអនុញ្ញាតឱ្យវិនិយោគិនបរទេសធ្វើការបញ្ជាទិញដើម្បីជួញដូរ China A-Shares ដែលបំពេញបានតាមលក្ខខណ្ឌដែលបានចុះបញ្ជីនៅលើ SSE ("មូលបត្រសៀងហៃ") ឬនៅលើ SZSE ("មូលបត្រសិនជិន") (មូលបត្រសៀងហៃ និងមូលបត្រសិនជិនត្រូវបានហៅកាត់ថា "Stock Connect Securities) តាមរយៈ ឈ្មួញជើងសាដែលមានមូលដ្ឋាននៅហុងកុង។

SSE Securities រួមបញ្ចូលនូវភាគហ៊ុនទាំងអស់ដែលជាផ្នែកនៃសន្ទស្សន៍របស់ SSE 180 Index និង SSE 380 Index និង China A-Shares ទាំងអស់ដែលបានចុះបញ្ជីនៅលើ SSE ដែលមិនត្រូវបានរាប់បញ្ចូលជាភាគហ៊ុនដែលជាផ្នែកនៃសន្ទស្សន៍ដែលពាក់ព័ន្ធ ប៉ុន្តែមានទំនាក់ទំនងនឹងភាគហ៊ុន H-Shares ដែលបានចុះបញ្ជីនៅលើទីផ្សារមូលបត្រហុងកុង ("SEHK") លើកលែងតែ (i) ភាគហ៊ុន SSE ដែលបានចុះបញ្ជី ទាំងនោះដែលមិនត្រូវបានជួញដូរនៅក្នុង Renminbi ("RMB") និង (ii) ភាគហ៊ុន SSE ដែលបានចុះបញ្ជីទាំងនោះដែលត្រូវ

បានរួមបញ្ចូលនៅក្នុង "ក្រុមប្រឹក្សាជូនដំណឹងអំពីហានិភ័យ"៖ បញ្ជីនៃមូលបត្រដែលបំពេញបានគ្រប់តាមលក្ខខណ្ឌ អាចត្រូវបានផ្លាស់ប្តូរដែលជាកម្មវត្ថុនៃការត្រួតពិនិត្យ និងការអនុម័តដោយនិយ័តករពាក់ព័ន្ធរបស់សាធារណៈរដ្ឋប្រជាមានិតចិន ("PRC")។

មូលបត្រ SZSE រួមបញ្ចូលនូវភាគហ៊ុនដែលជាផ្នែកនៃសន្ទស្សន៍នៃសមាសធាតុសន្ទស្សន៍ SZSE និង Small/Mid Cap Innovation Index ដែលមានមូលធនីយកម្មទីផ្សារយ៉ាងហោចណាស់ ៦ RMB ពាន់លាន និង China A-Shares ទាំងអស់ដែលបានចុះបញ្ជីលើ SZSE ដែលមិនត្រូវបានរាប់បញ្ចូលជាភាគហ៊ុនដែលជាផ្នែកនៃសន្ទស្សន៍នៃសន្ទស្សន៍ដែលពាក់ព័ន្ធ ប៉ុន្តែដែលមានទំនាក់ទំនងជាមួយភាគហ៊ុន H-Shares ដែលបានចុះបញ្ជីនៅលើ SEHK លើកលែងតែភាគហ៊ុនដែលបានចុះបញ្ជី SZSE ទាំងនោះ៖ (i) ដែលមិនត្រូវបានសម្រង់ថ្លៃ និងជួញដូរនៅក្នុង Renminbi (RMB), (ii) ដែលត្រូវបានរួមបញ្ចូលនៅក្នុង "ក្រុមប្រឹក្សាជូនដំណឹងហានិភ័យ"; (iii) ដែលត្រូវបានផ្អាកពីការចុះបញ្ជីដោយ SZSE; និង (iv) ដែលស្ថិតក្នុងដំណាក់កាលមុនការដកបញ្ជីចេញពីផ្សារមូលបត្រ។ បញ្ជីនៃមូលបត្រដែលបំពេញបានគ្រប់តាមលក្ខខណ្ឌដែលអាចត្រូវបានផ្លាស់ប្តូរ ក្រោមការត្រួតពិនិត្យ និងការអនុម័តដោយនិយ័តករពាក់ព័ន្ធរបស់សាធារណៈរដ្ឋប្រជាមានិតចិន ("PRC")។

ព័ត៌មានបន្ថែមអំពី Stock Connect អាចរកបាននៅលើគេហទំព័រ៖

[http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec\\_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm](http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm)

ហានិភ័យបន្ថែមទាក់ទងនឹង Stock Connect៖

• **វិធានទីផ្សារដើម**

គោលការណ៍ជាមូលដ្ឋាននៃការជួញដូរមូលបត្រតាមរយៈ Stock Connect នោះគឺ ច្បាប់ វិធាន និងបទប្បញ្ញត្តិនៃទីផ្សារដើមនៃមូលបត្រ ត្រូវអនុវត្តចំពោះវិនិយោគិននៅក្នុងទីផ្សារនោះ។ ដូច្នេះ ក្នុងករណី Stock Connect Securities ប្រទេសចិនដែលជាទីផ្សារដើម ហើយមូលនិធិដែលពាក់ព័ន្ធគួរតែអង្កេតច្បាប់ វិធាន និងបទប្បញ្ញត្តិរបស់ប្រទេសចិនពាក់ព័ន្ធនឹងការជួញដូរ Stock Connect Securities (មិនរាប់បញ្ចូលភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពដែលបានចុះកិច្ចព្រមព្រៀងរវាងមូលនិធិ និងក្រុមហ៊ុនបុត្រសម្ព័ន្ធ SEHK នៅសៀងហៃ និង/ឬក្រុង Shenzhen ដើម្បីធ្វើការជួញដូរ Stock Connect Securities។ ប្រសិនបើច្បាប់ វិធាន ឬបទប្បញ្ញត្តិទាំងនោះត្រូវបានបំពាន នោះ SSE និង SZSE មានអំណាចក្នុងការអនុវត្តការស៊ើបអង្កេត ហើយអាចតម្រូវឱ្យអ្នកចូលរួមទីផ្សារមូលបត្រ HKEx ដើម្បីផ្តល់ព័ត៌មានអំពីមូលនិធិដែលពាក់ព័ន្ធ និងដើម្បីជួយក្នុងការស៊ើបអង្កេត។

ទោះជាយ៉ាងណាក៏ដោយ លក្ខខណ្ឌតម្រូវផ្នែកច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិមួយចំនួនរបស់ហុងកុងនឹងត្រូវបន្តអនុវត្តដើម្បីការជួញដូរ Stock Connect Securities។

• **ការកំណត់ភូតា**

កម្មវិធីត្រូវដាក់កម្រិតកូតាប្រចាំថ្ងៃ ដែលអាចដាក់កំហិតលើលទ្ធភាពរបស់មូលនិធិលើការវិនិយោគ ក្នុង Stock Connect Securities តាមរយៈកម្មវិធីដោយមានភាពទៀងទាត់។ ជាពិសេស នៅពេលដែលកូតាប្រចាំថ្ងៃ Northbound ត្រូវបានកាត់បន្ថយទៅកម្រិតសូន្យ ឬកូតាប្រចាំថ្ងៃ Northbound ត្រូវបានលើស ក្នុងអំឡុងពេលបើកវត្ត បញ្ហាទិញថ្មីនឹងត្រូវបានបដិសេធ ( ទោះបីជាការវិនិយោគនឹងត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យលក់មូលបត្រឆ្លងដែនរបស់ពួកគេដោយមិនគិតពីសមតុល្យកូតាក៏ដោយ ) ។

- **ការដាក់កំហិតលើថ្ងៃជួញដូរ**

Stock Connect ដំណើរការតែនៅថ្ងៃដែលទីផ្សារទាំងនៅប្រទេសចិន និងហុងកុង ត្រូវបានបើកសម្រាប់ការជួញដូរ និងនៅពេលដែលធនាគារនៅក្នុងទីផ្សារទាំងពីរត្រូវបានបើកឆ្លើយតបទៅនឹងថ្ងៃទូទាត់។ ដោយសារតែភាពខុសគ្នានៃថ្ងៃជួញដូររវាងទីផ្សារប្រទេសចិន និងហុងកុង វាអាចមានឱកាសនៅពេលដែលវាជាថ្ងៃជួញដូរធម្មតាសម្រាប់ទីផ្សារប្រទេសចិន ប៉ុន្តែមិនមែននៅហុងកុងទេ ហើយដោយផ្អែកតាមករណ៍នេះ មូលនិធិមិនអាចអនុវត្តការជួញដូរ Stock Connect Securities បានទេ។ មូលនិធិអាចប្រឈមនឹងហានិភ័យនៃការប្រែប្រួលថ្លៃនៅក្នុង China A-Shares ក្នុងអំឡុងពេលដែល Stock Connect មិនមានដំណើរការ។

- **ហានិភ័យនៃការព្យួរ**

ចំពោះទីផ្សារមូលបត្រ SEHK, SSE និង SZSE រក្សាសិទ្ធិក្នុងការផ្អាកការជួញដូរប្រសិនបើចាំបាច់ដើម្បីធានាបាននូវទីផ្សារដែលមានសណ្តាប់ធ្នាប់ និងយុត្តិធម៌ ហើយហានិភ័យត្រូវបានគ្រប់គ្រងយ៉ាងប្រុងប្រយ័ត្ន។ ក្នុងករណីមានការផ្អាក លទ្ធភាពរបស់មូលនិធិក្នុងការចូលទៅកាន់ទីផ្សារប្រទេសចិនដ៏នោះនឹងរងផលប៉ះពាល់យ៉ាងធ្ងន់ធ្ងរ។

- **អត្ថគាហក / ការរៀបចំអ្នកដែលត្រូវបានជ្រើសតាំង**

Stock Connect Securities ដែលត្រូវបានទិញដោយមូលនិធិ នឹងត្រូវកាន់កាប់ដោយភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពដែលត្រូវបានផ្ទេរមុខងារដែលពាក់ព័ន្ធនៅក្នុងគណនីនៅក្នុងប្រព័ន្ធទូទាត់ និងផាត់ទាត់កណ្តាល ហុងកុង ("CCASS") ដែលត្រូវរក្សាទុកដោយក្រុមហ៊ុនផាត់ទាត់មូលបត្រហុងកុងលីមីតធីត ("HKSCC") ដែលជាមជ្ឈមណ្ឌលរក្សាមូលបត្រនៅហុងកុង។ HKSCC នឹងក្លាយជា "អ្នកកាន់កាប់ដែលត្រូវបានជ្រើសតាំង" នៃ Stock Connect Securities របស់មូលនិធិ ដែលត្រូវបានជួញដូរតាមរយៈកម្មវិធី Stock Connect ។ បទប្បញ្ញត្តិ Stock Connect ជាប្រកាសដែលដាក់ឱ្យប្រើដោយគណៈកម្មការនិយ័តកម្មមូល-បត្រចិន ("CSRC") បានបញ្ជាក់យ៉ាងច្បាស់ថា HKSCC ដើរតួជាអ្នកកាន់កាប់ដែលត្រូវបានជ្រើសតាំង សម្រាប់វិនិយោគិនហុងកុង និងក្រៅប្រទេស (ដូចជាមូលនិធិ) ដែលទទួលបានសិទ្ធិ និងផលប្រយោជន៍ទាក់ទងនឹង Stock Connect Securities ដែលទទួលបានតាមរយៈ Stock Connect ស្របតាមច្បាប់ជាធរមាន។ នៅពេលដែលមានទស្សនៈទានផ្សេងគ្នានៃអ្នកកាន់កាប់ដែលត្រូវបានជ្រើសតាំង និងអត្ថគាហកត្រូវបានដាក់ឱ្យស្ថិតក្រោមបទប្បញ្ញត្តិនេះ ក៏ដូចជាច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិផ្សេងៗទៀតនៅក្នុងប្រទេសចិន ការអនុវត្តច្បាប់បែបនេះគឺ

មិនទាន់មានការសាកល្បងនោះទេ ហើយមិនមានការធានាថាតុលាការ PRC នឹងទទួលស្គាល់ទស្សនៈទាន បែបនេះឡើយ ឧទាហរណ៍ដូចជា នៅក្នុងការរំលាយដំណើរការរបស់ក្រុមហ៊ុន PRC ជាដើម។

ដូច្នេះ ទោះបីជាម្ចាស់កម្មសិទ្ធិរបស់មូលនិធិអាចត្រូវបានទទួលស្គាល់ក៏ដោយវាអាចនឹងជួបប្រទះការលំបាក ឬការពន្យារពេលក្នុងការអនុវត្តសិទ្ធិរបស់ខ្លួនលើ Stock Connect Securities។ ក្នុងករណីដែល HKSCC ត្រូវបានចាត់ទុកថាកំពុងអនុវត្តមុខងាររក្សាសុវត្ថិភាព ទាក់ទងនឹងទ្រព្យសកម្មដែលបានកាន់កាប់តាមរយៈ ខ្លួន នោះ HKSCC គួរតែត្រូវបានកត់សម្គាល់ថា ភ្នាក់ងាររក្សាទុក និងមូលនិធិនឹងមិនមានទំនាក់ទំនងផ្លូវ ច្បាប់ជាមួយ HKSCC នោះទេ ហើយមិនមានដំណោះស្រាយផ្លូវច្បាប់ដោយផ្ទាល់ប្រឆាំងនឹង HKSCC ក្នុង ករណីដែលមូលនិធិទទួលបានការខាតបង់ដែលបណ្តាលមកពីការអនុវត្ត ឬការក្ស័យធនរបស់ HKSCC។

• *សំណងសម្រាប់វិនិយោគិន*

ការវិនិយោគរបស់មូលនិធិតាមរយៈការជួញដូរ Northbound ក្រោមកម្មវិធី Stock Connect នឹងមិន ទទួលបានអត្ថប្រយោជន៍ពីគម្រោងសំណងវិនិយោគិនក្នុងស្រុកណាមួយ ឬក៏នឹងមិនត្រូវបានគាំទ្រដោយ មូលនិធិសំណងសម្រាប់វិនិយោគិនហុងកុងនោះឡើយ។

ម្យ៉ាងវិញទៀត ដោយសារមូលនិធិធ្វើការវិនិយោគតាមរយៈកម្មវិធី Stock Connect គឺកំពុងអនុវត្តការជួញ ដូរ Northbound តាមរយៈឈ្មួញជើងសារមូលបត្រនៅហុងកុង ប៉ុន្តែមិនមែនឈ្មួញជើងសារមូលបត្រ PRC ទេ នោះពួកគេមិនត្រូវបានការពារដោយមូលនិធិការពារវិនិយោគិនមូលបត្រចិននៅ PRC នោះឡើយ។

• *ហានិភ័យនៃការខកខានការផាត់ទាត់របស់ចិន/ ហានិភ័យនៃការផាត់ទាត់ និងទូទាត់*

HKSCC និង ChinaClear បង្កើតបណ្តាញផាត់ទាត់ ហើយគឺជាអ្នកចូលរួមសម្របសម្រួលដល់ការផាត់ ទាត់ និងការទូទាត់ការជួញដូរឆ្លងដែន។ ក្នុងនាមជាសមភាគីកណ្តាលថ្នាក់ជាតិទីផ្សារមូលបត្ររបស់ PRC, ChinaClear នឹងធ្វើប្រតិបត្តិការបណ្តាញនៃការផាត់ទាត់ ការទូទាត់ និងហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធនៃការ កាន់កាប់ភាគហ៊ុន។ ChinaClear បានបង្កើតក្របខ័ណ្ឌនៃការគ្រប់គ្រងហានិភ័យ និងវិធានការដែលត្រូវ បានអនុម័ត និងត្រួតពិនិត្យដោយ CSRC ។ ឱកាសនៃការខកខានក្នុងការផាត់ទាត់របស់ ChinaClear ត្រូវ បានចាត់ទុកថាមានលទ្ធភាពតិចតួច។

នៅក្នុងព្រឹត្តិការណ៍ដែលមានការខកខានក្នុងការផាត់ទាត់របស់ ChinaClear បំណុលរបស់ HKSCC ដែល ស្ថិតក្រោមកិច្ចសន្យាទីផ្សារជាមួយអ្នកចូលរួមផាត់ទាត់នឹងត្រូវបានកំណត់ ដើម្បីជួយអ្នកចូលរួមផាត់ទាត់ ដោយភ្ជាប់ជាមួយនឹងសំណង។ HKSCC បានបញ្ជាក់ថា ខ្លួននឹងអនុវត្តសកម្មភាពដោយស្មោះត្រង់ ដើម្បី ស្វែងរកការងើបឡើងវិញនៃភាគហ៊ុនសរុប ហើយសាច់ប្រាក់ដែលនៅសល់ពី ChinaClear តាមរយៈ បណ្តាញផ្លូវច្បាប់ដែលមាន ឬការជម្រះបញ្ជីនៃ ChinaClear ។ នៅពេលដែល ChinaClear មិនបានរួម ចំណែកដល់មូលនិធិធានា HKSCC ទេនោះ HKSCC នឹងមិនប្រើប្រាស់មូលនិធិធានារបស់ HKSCC នោះ ឡើយ ដើម្បីគាំទ្រដល់ការខាតបង់ដែលនៅសេសសល់ដែលជាលទ្ធផលនៃការបិទ ChinaClear។ HKSCC

នឹងបែងចែក Stock Connect Securities និង/ឬសាច់ប្រាក់ដែលទទួលបានមកវិញពីការដាត់ទាត់ទៅកាន់អ្នកចូលរួមដាត់ទាត់តាមវិធានប្រវត្តិ។ ឈ្មួញជើងសារមូលបត្រដែលពាក់ព័ន្ធ តាមរយៈការជួញដូរដូរមូលនិធិ ត្រូវបែងចាយទៅវិញនូវ Stock Connect Securities និង/ឬសាច់ប្រាក់ដើម្បីគាំទ្រដល់ ដោយផ្ទាល់ ឬប្រយោលពី HKSCC។ ក្នុងករណីនេះ មូលនិធិមិនអាចស្រង់ដើមមកវិញបានទាំងស្រុងនូវការខាតបង់របស់ខ្លួន ឬ Stock Connect Securities របស់ខ្លួនឡើយ និង/ឬដំណើរការនៃការស្រង់ដើមមកវិញអាចត្រូវបានពន្យារពេល។

- *ការបែងចែក*

គណនីមូលបត្រដែលបានបើកជាមួយ ChinaClear ក្នុងនាមជា HKSCC គឺជាគណនី omnibus, ដែលក្នុងនោះ Stock Connect Securities សម្រាប់អត្តសាហកច្រើនជាងមួយ ត្រូវបានបញ្ចូលគ្នា។ Stock Connect Securities នឹងត្រូវបានបែងចែកនៅក្នុងគណនីដែលបានបើកជាមួយ HKSCC ដោយអ្នកចូលរួមដាត់ទាត់ និងក្នុងគណនីដែលបានបើកជាមួយភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពដែលត្រូវបានផ្ទេរមុខងារដែលពាក់ព័ន្ធដោយអតិថិជនរបស់ពួកគេ (រួមទាំងមូលនិធិ) ។

- *ហានិភ័យបច្ចេកវិទ្យាព័ត៌មាន*

កម្មវិធីតម្រូវឱ្យមានការអភិវឌ្ឍន៍ប្រព័ន្ធបច្ចេកវិទ្យាព័ត៌មានថ្មីៗទៅលើផ្នែកនៃទីផ្សារមូលបត្រ និងអ្នកចូលរួមទីផ្សារមូលបត្រ ហើយអាចប្រឈមនឹងហានិភ័យប្រតិបត្តិការ។ ប្រសិនបើប្រព័ន្ធដែលពាក់ព័ន្ធមិនដំណើរការបានត្រឹមត្រូវទេ ការជួញដូរតាមរយៈកម្មវិធីនេះអាចត្រូវបានរំខានហើយលទ្ធភាពរបស់មូលនិធិក្នុងការចូលទៅកាន់ទីផ្សារ China A-Share អាចរងផលប៉ះពាល់យ៉ាងធ្ងន់ធ្ងរ។

- *ការប្រមូលទិញមកវិញនូវភាគហ៊ុនដែលបំពេញបានតាមលក្ខខណ្ឌ*

បទប្បញ្ញត្តិរបស់ PRC បានដាក់កំហិតលើការលក់ និងទិញ Stock Connect Securities ជាក់លាក់។ លើសពីនេះ Stock Connect Security អាចត្រូវបានប្រមូលទិញមកវិញពីទំហំនៃមូលបត្រដែលបំពេញបានតាមលក្ខខណ្ឌសម្រាប់ការជួញដូរតាមរយៈកម្មវិធី ដែលអាចប៉ះពាល់ដល់ផលបត្រនៃមូលនិធិដែលកាន់កាប់មូលបត្រនេះ។ ប្រសិនបើ Stock Connect Securities ដែលត្រូវបានប្រមូលមកវិញនោះ នៅតែត្រូវបានចុះបញ្ជីនៅលើ SSE និង/ឬ SZSE ពួកគេត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យលក់ ប៉ុន្តែមិនត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យទិញតាមរយៈកម្មវិធីឡើយ។

- *ដែនកំណត់ថ្លៃ SSE*

SSE Securities ជាកម្មវត្ថុនៃការកំណត់ថ្លៃទូទៅនៃ  $\pm 10\%$  ដោយផ្អែកលើថ្លៃបិទនៃថ្ងៃជួញដូរមុន។ ក្រៅពីនេះ Stock Connect Securities ដែលស្ថិតក្រោមក្រុមប្រឹក្សានៃការជូនដំណឹងហានិភ័យ គឺជាប្រធានបទដល់ដែនកំណត់ថ្លៃ  $\pm 5\%$  ដោយផ្អែកលើថ្លៃបិទនៃថ្ងៃជួញដូរមុន។ ដែនកំណត់ថ្លៃអាចមានការផ្លាស់ប្តូរ

គ្រប់ពេល។ ការបញ្ជាទិញទាំងអស់ទាក់ទងនឹង Stock Connect Securities ត្រូវតែស្ថិតនៅក្នុងដែនកំណត់ថ្លៃ។

- ហានិភ័យពន្ធដារ

*ពន្ធកាត់ទុកលើប្រាក់ចំណូលរបស់ប្រទេសចិន*

ស្ថិតក្រោមរបបពន្ធលើប្រាក់ចំណូលសាជីវកម្មចិន ("CIT") បច្ចុប្បន្ន សហគ្រាសនិវាសនជនជាប់ពន្ធរបស់ចិនគួរតែស្ថិតនៅក្រោមរបប CIT ចំពោះប្រាក់ចំណូលដែលបានពីគ្រប់ប្រភពរបស់ពួកគេ។ សហគ្រាសមិនមែននិវាសនជន ដែលមានទីតាំង ឬកន្លែងប្រកបអាជីវកម្ម ("PE") នៅក្នុងប្រទេសចិនគួរតែជាកម្មវត្ថុរបស់ CIT លើការជាប់ពន្ធប្រាក់ចំណូលដែលទទួលបានដោយ PE នេះ នៅក្នុងប្រទេសចិន។ ក្នុងករណីដែលមូលនិធិមិនមែនជាសហគ្រាសជាប់ពន្ធនៅប្រទេសចិន ឬសហគ្រាសដែលជាអនិវាសនជនដែលមិនជាប់ពន្ធជាមួយ PE នៅក្នុងប្រទេសចិនសម្រាប់គោលបំណង CIT នោះមូលនិធិគួរតែជាកម្មវត្ថុនៃពន្ធលើប្រាក់ចំណូលរបស់ចិន ("WHT") ដែលមានប្រភពមកពីប្រទេសចិន (ឧ. ភាគលាភ ការប្រាក់ ការកើនឡើងនៃដើមទុន។ល។) លុះត្រាតែមានការកាត់បន្ថយ ឬការលើកលែងដែលអនុលោមតាមកិច្ចព្រមព្រៀង ឬការរៀបចំផ្នែកពន្ធ ដែលអាចអនុវត្តបានរវាងប្រទេសចិន និងយុត្តាធិការដែលមូលនិធិជាអ្នកជាប់ពន្ធ ឬបទប្បញ្ញត្តិផ្នែកពន្ធរបស់ប្រទេសចិនដែលអាចអនុវត្តបាន។

ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិរក្សាសិទ្ធិក្នុងការផ្តល់ជូនសម្រាប់ WHT របស់ចិនចំពោះពន្ធលើប្រាក់ចំណូលដែលបានពីការវិនិយោគ ទៅលើប្រាក់ចំណេញដែលទទួលបានដោយមូលនិធិវិនិយោគលើទ្រព្យសកម្មនៅក្នុងប្រទេសចិន។ បើយោងតាមគោលការណ៍ទូទៅនៃបទប្បញ្ញត្តិរបស់ CIT និង Guoshuihan [ឆ្នាំ ២០០៩] លេខ ៤៧, QFIIs ត្រូវបានចាត់ទុកថាជាអ្នកបង់ពន្ធនៃភាគលាភ និងការប្រាក់ ដែលមានប្រភពមកពីប្រទេសចិន ហើយត្រូវជាប់ពន្ធ WHT ក្នុងកម្រិត ១០% ដោយអនុលោមតាមប្រាក់ចំណូលដែលមានប្រភពពីប្រទេសចិន ដែលអត្រា WHT នេះ អាចត្រូវបានកាត់បន្ថយតាមរយៈកិច្ចព្រមព្រៀង ឬការរៀបចំការយកពន្ធគ្រួតគ្នាដែលពាក់ព័ន្ធ ។ RQFIIs គួរតែទទួលបានការអនុវត្ត WHT ដូចគ្នាជាមួយទាក់ទងនឹងភាគលាភដែលទទួលបានពីភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុនចិន។ ក្រសួងហិរញ្ញវត្ថុ ("MOF") រដ្ឋបាលពន្ធដារថ្នាក់ជាតិ ("STA") និងគណៈកម្មការនិយ័តកម្មមូលបត្រចិននៃសាធារណៈរដ្ឋប្រជាមានិតចិន ("CSRC") បានចេញ "សេចក្តីជូនដំណឹងស្តីពីការលើកលែងបណ្តោះអាសន្ននៃ WHT លើប្រាក់ចំណេញដើមទុនបានមកពីការផ្ទេរទ្រព្យសម្បត្តិវិនិយោគរបស់ចិន ដូចជាជនជាតិចិនជាដើម ភាគហ៊ុនក្នុងស្រុក ដោយ QFII និង RQFII" Caishui ឆ្នាំ ២០១៤ លេខ៧៩ ចុះថ្ងៃទី១៤ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០១៤ ("សេចក្តីជូនដំណឹងលេខ ៧៩") សេចក្តីជូនដំណឹងលេខ ៧៩ បានចែងថា WHT របស់ចិនគួរតែត្រូវបានកំណត់លើប្រាក់ចំណេញដែលទទួលបានដោយ QFII និង RQFII ពីទ្រព្យសកម្មវិនិយោគរបស់ចិន (រួមទាំងភាគហ៊ុនក្នុងស្រុករបស់ចិន) ដែលត្រូវបានទិញមុនថ្ងៃទី១៧ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០១៤។ សេចក្តីជូនដំណឹងលេខ ៧៩ ក៏បានចែងផងដែរថា QFIIs / RQFIIs ដោយមិនមានទីតាំង ឬទីកន្លែងអាជីវកម្មនៅក្នុងប្រទេសចិន ក៏នឹងត្រូវបានលើក

លែងជាបណ្តោះអាសន្នពី WHT របស់ចិនផងដែរ ចំពោះប្រាក់ចំណេញបានមកពីទ្រព្យសកម្មវិនិយោគ ដែលមានសុពលភាពចាប់ពីថ្ងៃទី១៧ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០១៤ តទៅ។ លក្ខខណ្ឌដែលធ្វើឡើងដោយមូលនិធិគឺ ផ្អែកលើការអនុវត្តលើទីផ្សារបច្ចុប្បន្ន និងការបកស្រាយលើច្បាប់ពន្ធដាររបស់មូលនិធិ ហើយរាល់ការផ្លាស់ ប្តូរណាមួយចំពោះការអនុវត្តលើទីផ្សារ ឬការបកស្រាយលើច្បាប់ពន្ធរបស់ប្រទេសចិនអាចប៉ះពាល់ដល់ លក្ខខណ្ឌនេះ ហើយអាចខ្ពស់ជាង ឬទាបជាងការតម្រូវ។ វាក៏ត្រូវបានកត់សំគាល់ផងដែរថា សេចក្តីជូន ដំណឹងលេខ ៧៩ បានបញ្ជាក់ថា ការលើកលែងចំពោះ WHT របស់ចិនលើចំណូលដែលទទួលបានមកពី ការជួញដូរទ្រព្យសកម្មវិនិយោគមានរយៈពេលបណ្តោះអាសន្ន។ វាអាចមានលទ្ធភាពទៅរួចដែលវិធាន ផ្នែកពន្ធ បទប្បញ្ញត្តិ និងការអនុវត្តរបស់ចិនកំពុងត្រូវបានផ្លាស់ប្តូរ ហើយពន្ធត្រូវបានអនុវត្តដោយផ្អែកលើ កាលបរិច្ឆេទមុន។ អាស្រ័យហេតុនេះ វិនិយោគិនអាចមានគុណសម្បត្តិ ឬគុណវិបត្តិអាស្រ័យនៅលើលទ្ធ ផលចុងក្រោយទាក់ទងនឹងរបៀបដែលប្រាក់ចំណេញមូលធនត្រូវបានបង់ពន្ធនៅក្នុងប្រទេសចិន កម្រិត នៃលក្ខខណ្ឌ ហើយនៅពេលដែលពួកគេបានទិញ និង/ឬលក់ឯកតាមូលនិធិត្រឡប់ទៅវិញរបស់ពួកគេនៅ ក្នុង/ពីមូលនិធិ។ មូលនិធិនឹងត្រួតពិនិត្យយ៉ាងហ្មត់ចត់លើការណែនាំបន្ថែមទៀតដែលចេញដោយអាជ្ញាធរ ពន្ធដារពាក់ព័ន្ធរបស់ប្រទេសចិន និងការកែតម្រូវវិធីសាស្ត្រ WHT នៃមូលនិធិ។

MOF, STA និង CSRC បានរួមគ្នាចេញសេចក្តីជូនដំណឹងទាក់ទងនឹងច្បាប់ពន្ធដារនៅលើ Shanghai-Hong Kong Stock Connect និង Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ក្រោម Caishui ២០១៤ លេខ ៨១ (“សេចក្តីជូនដំណឹង លេខ ៨១”) ចុះថ្ងៃទី៣១ ខែតុលា ឆ្នាំ ២០១៤ និង Caishui ២០១៦ លេខ ១២៧ (the “សេចក្តីជូនដំណឹងលេខ ១២៧”) ចុះថ្ងៃទី៥ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០១៦។ យោងតាមសេចក្តីជូន ដំណឹងលេខ ៨១ និងសេចក្តីជូនដំណឹងលេខ ១២៧ CIT និងពន្ធលើប្រាក់ចំណូលបុគ្គលគួរតែត្រូវបាន លើកលែងជាបណ្តោះអាសន្នចំពោះប្រាក់ចំណេញដែលទទួលបានដោយវិនិយោគិនហុងកុង និងវិនិយោគិន ក្រៅប្រទេស (រួមទាំងមូលនិធិ) លើការជួញដូរភាគហ៊ុន China A-Shares តាមរយៈ Stock Connect។ ទោះជាយ៉ាងណាក៏ដោយ វិនិយោគិនហុងកុង និងវិនិយោគិនក្រៅប្រទេសតម្រូវឱ្យបង់ពន្ធលើភាគលាភ និង/ឬភាគហ៊ុនដែលជាង្វាន់ក្នុងអត្រា ១០% ដែលនឹងត្រូវរក្សាទុក និងត្រូវបង់ជូនអាជ្ញាធរពាក់ព័ន្ធដោយ ក្រុមហ៊ុនដែលបានចុះបញ្ជី។ ករណីដែលវិនិយោគិន គឺជានិវាសនជនជាប់ពន្ធនៃប្រទេសមួយផ្សេងទៀត ដែលបានចុះហត្ថលេខាសន្ធិសញ្ញាពន្ធជាមួយប្រទេសចិន ហើយក្នុងនោះអត្រាពន្ធលើប្រាក់ចំណូលដែល បានកំណត់លើភាគលាភភាគហ៊ុនគឺមិនលើសពី ១០% វិនិយោគិនអាចអនុវត្តចំពោះអាជ្ញាធរពន្ធដែល មានសមត្ថកិច្ចនៃក្រុមហ៊ុនចុះបញ្ជីដែលពាក់ព័ន្ធ ក្នុងការទទួលបានការអនុវត្តដោយអនុគ្រោះស្ថិតក្រោម សន្ធិសញ្ញាពន្ធ លុះត្រាតែការអនុគ្រោះពន្ធនេះត្រូវបានផ្តល់ឱ្យមូលនិធិ។

នៅក្រោមរបប CIT ក្នុងស្រុក សញ្ញាបណ្ណរដ្ឋាភិបាលចិន និងការប្រាក់នៃសញ្ញាបណ្ណរដ្ឋាភិបាលក្នុងស្រុក ប្រាក់ ត្រូវបានលើកលែងពី WHT។ ការប្រាក់នៃសញ្ញាបណ្ណសាជីវកម្មត្រូវបានកំណត់ត្រឹម ១០% ចំពោះ WHT មុនការបោះផ្សាយរបស់ Caishui នៅឆ្នាំ ២០១៨ លេខ១០៨ (“សេចក្តីជូនដំណឹង ១០៨”)។ នេះ បើតាមសេចក្តីជូនដំណឹងលេខ ១០៨ ចំពោះដកការប្រាក់លើសញ្ញាបណ្ណដែលទទួលបានដោយវិនិយោគិន

ស្ថាប័នបរទេស ពីការវិនិយោគលើសញ្ញាបណ្ណនៅក្នុងទីផ្សារមូលបត្របំណុលរបស់ប្រទេសចិនលើកលែង WHT និង VAT សម្រាប់រយៈពេលពីថ្ងៃទី៧ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០១៨ ដល់ថ្ងៃទី៦ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០២១។ នៅថ្ងៃ ទី២២ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០២១ MOF និង STA បានរួមគ្នាចេញព្រឹត្តិបត្រ [ឆ្នាំ ២០២១] លេខ ៣៤ (ព្រឹត្តិបត្រ លេខ ៣៤) ដែលបានពង្រីកការលើកលែង CIT និង VAT សម្រាប់វិនិយោគិនស្ថាប័នបរទេសលើការប្រាក់ សញ្ញាបណ្ណបានមកពីទីផ្សារមូលបត្របំណុលរបស់ចិនដ៏គោកសម្រាប់រយៈពេលពីថ្ងៃទី៧ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ ២០២១ ដល់ថ្ងៃទី៣១ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០២៥។ ការលើកលែង CIT អនុវត្តចំពោះវិនិយោគិនស្ថាប័នបរទេស ដែលមិនមានទីទាំងនៅក្នុងប្រទេសចិន ឬប្រសិនបើមានទីតាំងនៅក្នុងប្រទេសចិន ការប្រាក់នៃសញ្ញាបណ្ណ គឺមិនមានទំនាក់ទំនងជាមួយនឹងទីតាំងនេះឡើយ។

វិធានជាក់លាក់ដែលគ្រប់គ្រងលើពន្ធ WHT លើប្រាក់ចំណេញមូលធនដែលទទួលបានដោយអនិវាសនជន ដែលមិនមែនជាសហគ្រាសចិន ដែលបានមកពីការវិនិយោគលើមូលបត្របំណុលដែលបោះផ្សាយដោយ អ្នកជាប់ពន្ធចិន មិនទាន់ត្រូវបានប្រកាសនៅឡើយ។ ការដែលមិនមានច្បាប់ជាក់លាក់បែបនេះ WHT របស់ ចិនគួរតែមានការគ្រប់គ្រងដោយបទប្បញ្ញត្តិពន្ធទូទៅនៃច្បាប់ CIT របស់ប្រទេសចិន និងច្បាប់នៃការអនុវត្ត របស់ខ្លួន ហើយនឹងត្រូវទទួលរងការបកស្រាយពីអាជ្ញាធរពន្ធដារចិន។ ផ្អែកលើការបកស្រាយ និងការអនុ វត្តរបស់ STA និងអាជ្ញាធរពន្ធដារមូលដ្ឋាន ដោយផ្អែកលើបំណុលនោះ មូលបត្រត្រូវបានចាត់ទុកជាទ្រព្យ សម្បត្តិចលនវត្ថុ គួរតែមានមូលដ្ឋានសម្រាប់គាំទ្រដល់ការទទួលបានពីការវិនិយោគលើមូលបត្របំណុលមិន គួរត្រូវបានចាត់ទុកជាប្រាក់ចំណូលប្រភពពី PRC ហើយដូច្នោះ មិនគួរជាកម្មវត្ថុនៃ WHT របស់ចិនទេ។

*ពន្ធអាករលើតម្លៃបន្ថែមរបស់ចិន ("VAT")*

ប្រាក់ចំណេញដែលទទួលបានដោយ QFIIs និង RQFIIs ពីការជួញដូរមូលបត្រចិនត្រូវបានលើកលែងពី VAT ចាប់តាំងពីថ្ងៃទី១ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៦។ ដោយផ្អែកលើសេចក្តីជូនដំណឹងលេខ ៣៦ និងសេចក្តីជូន ដំណឹងលេខ ១២៧ ប្រាក់ចំណេញដែលទទួលបានដោយអ្នកវិនិយោគនៅទីផ្សារហុងកុង (រួមទាំងមូលនិធិ) ពីការជួញដូរ A-Shares តាមរយៈ Shanghai-Hong Kong Stock Connect និង Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ត្រូវបានលើកលែងពី VAT។

អនុលោមតាមសេចក្តីជូនដំណឹងលេខ ៣៦ ដែលចូលជាធរមាននៅថ្ងៃទី១ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៦ ចំណូល ការប្រាក់ពី មូលបត្របំណុលរបស់ចិនគួរតែជាកម្មវត្ថុនៃ VAT ៦% បូករួមទាំងតម្លៃពន្ធក្នុងស្រុករហូតដល់ ១២% ដោយផ្អែកលើ VAT បានបង់។ ប្រាក់ចំណូលការប្រាក់ទទួលបានពីមូលបត្របំណុលរដ្ឋចិន និង រដ្ឋាភិបាលក្នុងតំបន់ មូលបត្របំណុលត្រូវបានលើកលែងពី VAT។ នៅថ្ងៃទី២២ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០១៨ សេចក្តី ជូនដំណឹងលេខ ១០៨ ត្រូវបានចេញដើម្បីកំណត់ថាវិនិយោគិនស្ថាប័នបរទេសត្រូវបានលើកលែងជា បណ្តោះអាសន្នពី VAT ទាក់ទងនឹងប្រាក់ចំណូលពីសញ្ញាបណ្ណ ដែលទទួលបាននៅក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ បំណុលក្នុងស្រុកសម្រាប់រយៈពេលពីថ្ងៃទី៧ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០១៨ ដល់ថ្ងៃទី៦ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០២១។

នៅថ្ងៃទី២២ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០២១ MOF និង STA បានរួមគ្នាចេញព្រឹត្តិបត្រ [២០២១] លេខ ៣៤ (ព្រឹត្តិបត្រលេខ ៣៤) ដែលបានពង្រីកការលើកលែង VAT សម្រាប់វិនិយោគិនស្ថាប័នបរទេសលើចំណូលពីសញ្ញាបណ្ណដែលទទួលបាននៅក្នុងទីផ្សារមូលបត្របំណុលក្នុងស្រុកសម្រាប់រយៈពេលពីថ្ងៃទី៧ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០២១ រហូតដល់ថ្ងៃទី៣១ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០២៥ ។

*ការបង់ពន្ធ*

បន្ទាប់ពីចេញសេចក្តីជូនដំណឹងលេខ ៧៩ នេះ មូលនិធិមិនមានបំណងបង្កើតលក្ខខណ្ឌណាមួយទាក់ទងនឹងការមិនទទួលបានប្រាក់ចំណេញ ឬទទួលបានប្រាក់ចំណេញពីមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនចិន បន្ទាប់ពីថ្ងៃទី១៧ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ ២០១៤។ លើសពីនេះ មូលនិធិមិនបង្កើតលក្ខខណ្ឌណាមួយទាក់ទងនឹងផលចំណេញដែលមិនទាន់ដឹងច្បាស់ពីមូលបត្របំណុលរបស់ចិននោះទេ។

ក្នុងករណីដែលពន្ធជាក់ស្តែងត្រូវបានប្រមូលដោយ STA ដើម្បីធ្វើការទូទាត់ដែលឆ្លុះបញ្ចាំងពីបំណុលពន្ធដែលមិនមានលក្ខខណ្ឌណាមួយឡើយ វិនិយោគិនគួរកត់សំគាល់ថាតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធរបស់មូលនិធិអាចរងផលប៉ះពាល់យ៉ាងធ្ងន់ធ្ងរ ដោយសារតែមូលនិធិនឹងត្រូវទទួលខុសត្រូវលើការបង់ពន្ធឱ្យបានគ្រប់ចំនួននៃបំណុលពន្ធរបស់ខ្លួន។ ក្នុងករណីនេះ បំណុលពន្ធបន្ថែមរបស់មូលនិធិនឹងប៉ះពាល់តែលើឯកតាមូលនិធិដែលនៅក្នុងករណីនេះប៉ុណ្ណោះសម្រាប់មូលនិធិនៅរយៈពេលដែលពាក់ព័ន្ធ និងអ្នកកាន់កាប់មូលនិធិដែលមានស្រាប់ និងអ្នកកាន់បន្តបន្ទាប់នៃមូលនិធិ នឹងមានការខាតបង់ដោយសារអ្នកកាន់កាប់មូលនិធិទាំងនេះនឹងទទួលបានបន្ទុកលើពន្ធតាមរយៈមូលនិធិ ដែលសមាមាត្រទៅនឹងបំណុលពន្ធខ្ពស់បើប្រៀបធៀបទៅនឹងបំណុលដែលកើតនៅពេលវិនិយោគនៅក្នុងមូលនិធិ។ ម៉្យាងវិញទៀត ប្រសិនបើអត្រាពន្ធដែលអាចអនុវត្តបានពិតប្រាកដដែលត្រូវបានបង់ដោយ STA គឺទាបជាងតម្លៃដែលបានផ្តល់ឱ្យដោយមូលនិធិដើម្បីឱ្យមានភាពលើសនៅក្នុងចំនួនទឹកប្រាក់នៃការផ្តល់ពន្ធ អ្នកកាន់កាប់ដែលបានលក់ឯកតាមូលនិធិរបស់ពួកគេមុនការសម្រេចរបស់ STA ការសម្រេចចិត្ត ឬការណែនាំនេះ នឹងត្រូវទទួលបានការខាតបង់ពីការផ្តល់លើសកម្រិតនេះ។ ក្នុងករណីនេះ អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិអាចទទួលបានអត្ថប្រយោជន៍ ប្រសិនបើភាពខុសគ្នារវាងការបង់ពន្ធ និងបំណុលពន្ធពិតប្រាកដគឺស្ថិតក្រោមអត្រាពន្ធទាបនោះ អាចត្រូវបានវេត្រឡប់ទៅគណនីរបស់មូលនិធិវិញជាទ្រព្យសកម្ម។ ទោះបីជាមានការផ្លាស់ប្តូរខាងលើនៅក្នុងវិធីសាស្ត្រនៃការបង់ពន្ធ បុគ្គលដែលបានទិញត្រឡប់មកវិញនូវឯកតាមូលនិធិរបស់ពួកគេ មុនពេលមានការវេត្រឡប់នូវការបង់លើសណាមួយទៅក្នុងគណនីនៃមូលនិធិ នឹងមិនភ្ជាប់ទៅនឹង ឬមិនមានសិទ្ធិទាមទារផ្នែកណាមួយនៃការបង់លើសនេះឡើយ។

អ្នកកាន់អាចទទួលបានអត្ថប្រយោជន៍ ឬគុណវិបត្តិ អាស្រ័យលើបំណុលពន្ធចុងក្រោយ កម្រិតនៃការបង់និងនៅពេលដែលពួកគេបានធ្វើបរិសកម្ម និង/ឬទិញត្រឡប់មកវិញនូវឯកតាមូលនិធិរបស់ពួកគេនៅក្នុងមូលនិធិ។ អ្នកកាន់កាប់ឯកតាមូលនិធិម គួរតែស្វែងរកដំបូន្មានផ្នែកពន្ធផ្ទាល់ខ្លួនរបស់ពួកគេលើស្ថានភាពពន្ធដែលទាក់ទងនឹងការវិនិយោគរបស់ពួកគេនៅក្នុងមូលនិធិ។

• ការចូលរួមក្នុងសកម្មភាពសាជីវកម្ម និងការប្រជុំម្ចាស់ភាគហ៊ុន

វិនិយោគិនហុងកុង និងវិនិយោគិនក្រៅប្រទេស (រួមទាំងមូលនិធិ) កំពុងកាន់កាប់ Stock Connect Securities ដែលបានជួញដូរតាមរយៈ Stock Connect តាមរយៈក្រុមហ៊ុនឈ្នួញជើងសាមូលបត្រ ឬភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពរបស់ពួកគេ ពួកគេចាំបាច់ត្រូវអនុវត្តតាមការរៀបចំ និងកាលបរិច្ឆេទកំណត់ដែលបានបញ្ជាក់ដោយក្រុមហ៊ុនឈ្នួញជើងសាមូលបត្រ ឬភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពរបស់ពួកគេ (ឧ. អ្នកចូលរួម CCASS) ។ ពេលវេលាដើម្បីអនុវត្តសកម្មភាពលើប្រភេទនៃសកម្មភាពសាជីវកម្មមួយចំនួនរបស់ Stock Connect Securities អាចមានរយៈពេលខ្លីគឺត្រឹមតែមួយថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការប៉ុណ្ណោះ។ ដូច្នេះ មូលនិធិប្រហែលជាមិនអាចចូលរួមក្នុងសកម្មភាពសាជីវកម្មមួយចំនួនបានទាន់ពេលវេលានោះទេ។

យោងតាមការអនុវត្តតាមយុត្តាធិការមួយចំនួន ការផ្ទេរសិទ្ធិ (proxies) ជាច្រើនមិនអាចប្រើបានទេ។ ដូច្នេះមូលនិធិប្រហែលជាមិនអាចតែងតាំងអ្នកតំណាងឱ្យចូលរួម ឬចូលរួមក្នុងកិច្ចប្រជុំរបស់ម្ចាស់ភាគហ៊ុនដោយគោរពតាម Stock Connect Securities បានទេនោះទេ។

• ហានិភ័យរូបិយប័ណ្ណ

ប្រសិនបើមូលនិធិមិនត្រូវបានកំណត់ជា RMB (ឧទាហរណ៍រូបិយប័ណ្ណដែល Stock Connect Securities គឺជួញដូរ និងទូទាត់) ដំណើរការនៃមូលនិធិអាចរងផលប៉ះពាល់ដោយចលនានៅក្នុងអត្រាប្តូរប្រាក់រវាង RMB និងរូបិយប័ណ្ណមូលដ្ឋានដែលមូលនិធិបានកំណត់។ មូលនិធិដែលពាក់ព័ន្ធអាច ប៉ុន្តែមិនមានកាតព្វកិច្ចក្នុងការស្វែងរកការការពារហានិភ័យរូបិយប័ណ្ណបទេនោះទេ។ ទោះជាយ៉ាងណាក៏ដោយការការពារបែបនេះអាចនឹងគ្មានប្រសិទ្ធភាព។ ម្យ៉ាងវិញទៀត ការបរាជ័យក្នុងការការពារហានិភ័យរូបិយប័ណ្ណបទេសអាចបណ្តាលឱ្យមូលនិធិទទួលរងនូវការប្រែប្រួលអត្រាប្តូរប្រាក់។

(ទំព័រដែលនៅសល់ត្រូវបានទុកឱ្យទំនេរដោយចេតនា)