

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
กองทุนรวมที่เสนอขายสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน

แบบ 123-1

ข้อมูล ณ วันที่ 24 ธันวาคม 2564

หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ



กองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

Krung Thai Term Fund Ultra Plus Not for Retail Investors (KTTFP-UI)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย

จำกัด (มหาชน)

การเข้าร่วมการต่อต้านการทุจริต :

ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนรวมตราสารหนี้

กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงในต่างประเทศ

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในระยะเวลา 1 ปี ได้ และกองทุนนี้อาจลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกและหมวดอุตสาหกรรม ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น



คุณกำลังจะลงทุนอะไร ?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวม **ไม่ใช่** การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินประเภทตราสารหนี้ รวมกันทุกขณะไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารการเงิน ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) รวมถึงตราสารแห่งหนึ่ง และ/หรือเงินฝากที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) และ/หรือตราสารแห่งหนึ่ง และ/หรือเงินฝากที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และ/หรือสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (Distressed Securities) และ/หรือลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดผลโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด หรือเห็นชอบให้ลงทุนได้ ทั้งนี้ กองทุนจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

นอกจากนี้ กองทุนจะสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการมีฐานะเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต โดยเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) กับคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์ (Reference entity) ที่ CDS อ้างอิง โดยกองทุนจะได้รับผลตอบแทนในรูปของค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Premium) จากการดำรงฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนอาจกู้ยืมเงิน หรือทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (short sell) และธุรกรรมการกู้ยืมเงิน หรือการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน

กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) และเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และหรืออาจมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดผลโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้ อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)

รายละเอียดการลงทุนของกองทุน

กองทุนจะแบ่งการลงทุนออกเป็น 2 ส่วนดังนี้

ส่วนที่ 1 กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ รวมทั้งอาจมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใดตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้ โดยจะลงทุนในตราสารของผู้ออกรายใดๆ ไม่เกินร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน รวมกันเป็นอัตราส่วนร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่กองทุนต้องวางหลักประกันเป็นเงินสด (cash collateral) ในรูปแบบของเงินฝากที่ได้รับดอกเบี้ยกับธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาควบคู่กับการเข้าทำธุรกรรมในส่วนที่ 2 มูลค่าเงินหลักประกันนี้จะไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าตามสัญญา (Notional Amount) ที่เกิดจากการทำธุรกรรมในส่วนที่ 2 และไม่เกินร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ส่วนที่ 2

กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) (ผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต) “ธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller” กับคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้ซื้อ (Buyer) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์ (Reference entity) ที่ CDS อ้างอิง โดยกองทุนจะได้รับผลตอบแทนในรูปของค่าประกันความเสี่ยงเครดิต (Credit Premium) จากการดำรงฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต ทั้งนี้ มูลค่าตามสัญญาดังกล่าวจะคิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนต่อสัญญา และเมื่อรวมทุกสัญญาดังกล่าวจะคิดเป็นสัดส่วนรวมไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

คู่สัญญาในฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต หรือผู้ขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Seller)	กองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
คู่สัญญาในฐานะผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer)	บมจ.ธนาคารกรุงไทย
หลักทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation)	เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของตราสารหนี้ที่ถูกอ้างอิง (Credit Events) ทั้งนี้ หลักทรัพย์ที่ถูกอ้างอิง จะต้องเป็นตราสารหนี้ที่ไม่ด้อยสิทธิ (Senior Level) มีวันครบกำหนดไถ่ถอนแน่นอน สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ และมีอันดับเครดิตของผู้ออกหรือของตราสารที่ถูกอ้างอิงระดับ Investment Grade (BBB- ขึ้นไป) ณ วันทำสัญญา CDS
ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (Reference entity)	บริษัทเอกชน หรือ สถาบันการเงินในประเทศที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันจัดอันดับเครดิตที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้การยอมรับ ในระดับ Investment Grade (BBB- ขึ้นไป) ณ วันลงทุน
วันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS (Scheduled Termination Date)	ประมาณ 1 ปี โดยวันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS (Scheduled Termination Date) จะเกิดขึ้นพร้อมกันหรือภายหลังจากวันครบกำหนดไถ่ถอนของหลักทรัพย์อ้างอิง (Reference Obligation’s Maturity Date) บวกด้วยระยะเวลาผ่อนผันการชำระหนี้ (Grace period) ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดของหลักทรัพย์อ้างอิง ทั้งนี้ วันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS อาจสิ้นสุดลงก่อนกำหนดได้ในกรณีตามหัวข้อ 2.1 การที่ธุรกรรมสิ้นสุดก่อนระยะเวลาที่กำหนด ภายใต้อำนาจของความเสี่ยงของกองทุนในฐานะผู้รับโอนความเสี่ยง ซึ่งในกรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อเงินลงทุนโดยรวมทั้งกองทุนจะได้รับจากธุรกรรม และบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเลิกกองทุนหรือขายอายุกองทุน โดยเป็นไปตามเงื่อนไขสัญญา CDS อันเป็นผลต่อเนื่องจากการเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Events) ซึ่งส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้ผลตอบแทนและเงินต้นคืนตามจำนวนและระยะเวลาที่ระบุไว้
เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) มีดังนี้	เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของหลักทรัพย์ อ้างอิง (Reference Obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) ดังต่อไปนี้ 1. Bankruptcy – ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงล้มละลาย

	<p>2. Failure to Pay – หลักทรัพย์อ้างอิงไม่จ่ายดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้นตามที่กำหนด ทั้งนี้ การกำหนด Grace Period Extension (การขยายระยะเวลาชำระหนี้) จะต้องสอดคล้องกับที่กำหนดโดยหลักทรัพย์อ้างอิง</p> <p>3. Restructuring – หลักทรัพย์อ้างอิงถูกปรับโครงสร้างหนี้ (เช่น เลื่อนระยะเวลาชำระคืน ลดดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้น เป็นต้น) แต่ทั้งนี้ เหตุการณ์ปรับโครงสร้างหนี้ดังกล่าว จะต้องไม่เกิดจากการลงมติของคู่สัญญาฯ เพียงฝ่ายเดียว</p>
--	--

เงื่อนไขการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนของกองทุน

ตารางแสดงการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนภายใต้สถานการณ์ต่างๆ

การจ่ายเงินต้นและ ผลตอบแทนภายใต้สถานการณ์ ต่างๆ		ส่วนที่ 1 (เงินลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากที่กองทุนลงทุนปกติ)	
		ไม่เกิดผิดนัดชำระหนี้ในตราสารหนี้ และ/ หรือเงินฝากที่กองทุนลงทุน	เกิดผิดนัดชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมด*
ส่วนที่ 2 การเข้า ทำธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller (สัญญา CDS ซึ่ง อ้างอิงเหตุการณ์ที่ อาจเกิดเหตุการณ์ที่ มีผลต่อการชำระ หนี้ของหลักทรัพย์ อ้างอิง/ผู้ออก หลักทรัพย์อ้างอิง)	[1] ไม่เกิด เหตุการณ์ที่ มีผลต่อการ ชำระหนี้ ของ หลักทรัพย์ อ้างอิง	กรณีที่ 1.1 กองทุนได้เงินต้นและผลตอบแทน ครบถ้วน กองทุนได้รับเงินต้นและผลตอบแทนจาก เงินลงทุนส่วนที่ 1 ครบถ้วน และ ได้รับผลตอบแทนจากการทำธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller	กรณีที่ 1.2 กองทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทน บางส่วนหรือทั้งหมดจากเงินลงทุนส่วนที่ 1 สูงสุด 100% ของ NAV แต่ ได้รับผลตอบแทนจากการทำธุรกรรม CDS ใน ฐานะ Protection Seller
	[2] เกิด เหตุการณ์ที่ มีผลต่อการ ชำระหนี้*	กรณีที่ 2.1 กองทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทน ไม่เกิน 50% ของ NAV กองทุนได้รับเงินต้นและผลตอบแทนจาก เงินลงทุนส่วนที่ 1 แต่ ต้องนำเงินบางส่วน ไปชำระให้คู่สัญญา CDS และรับมอบ หลักทรัพย์อ้างอิง	กรณีที่ 2.2 กรณีเลวร้ายที่สุด กองทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทน สูงสุด 100% ของ NAV กองทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทนบางส่วนหรือ ทั้งหมดจากเงินลงทุนส่วนที่ 1 และ ไม่มีเงินพอนำไป ชำระให้คู่สัญญาจากการทำธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller ทั้งนี้ กองทุนรวมมีสถานะเป็นนิติบุคคลที่แยกต่างหาก จากผู้ถือหุ้นย ดั้งนั้น ในกรณีเลวร้ายที่สุด ผู้ถือหุ้นย จะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด แต่ไม่มีภาระที่ต้องตามชำระ หนี้ที่เหลือของกองทุน

*ในกรณีที่เงินลงทุนส่วนที่ 1 ผิดนัดชำระหนี้ และ/หรือ ส่วนที่ 2 การทำธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ ซึ่งกองทุนจะต้องชำระเงินและรับมอบหลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา CDS แล้ว กองทุนรวมจะดำเนินการติดตามทางถามให้ผู้ถือหุ้นชำระหนี้ตามสิทธิเรียกร้องทางกฎหมาย ซึ่งเป็นแนวทางปฏิบัติเช่นเดียวกับการติดตามทางถามตราสารหนี้ที่ผิดนัดชำระทั่วไป

[1] เมื่อไม่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ ของหลักทรัพย์อ้างอิง หรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา CDS

กรณีที่ 1.1 เงินลงทุนส่วนที่ 1 ได้รับชำระคืนทั้งเงินต้นและผลตอบแทนของตราสารที่ลงทุน

กองทุนจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนจากเงินลงทุนส่วนที่ 1 และผลตอบแทนจากการทำธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller ในรูปของค่าประกันความเสี่ยงในฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตตามสัญญา CDS โดยทรัพย์สินทั้งหมดหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน จะถูกเฉลี่ยคืนผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนต่อไป

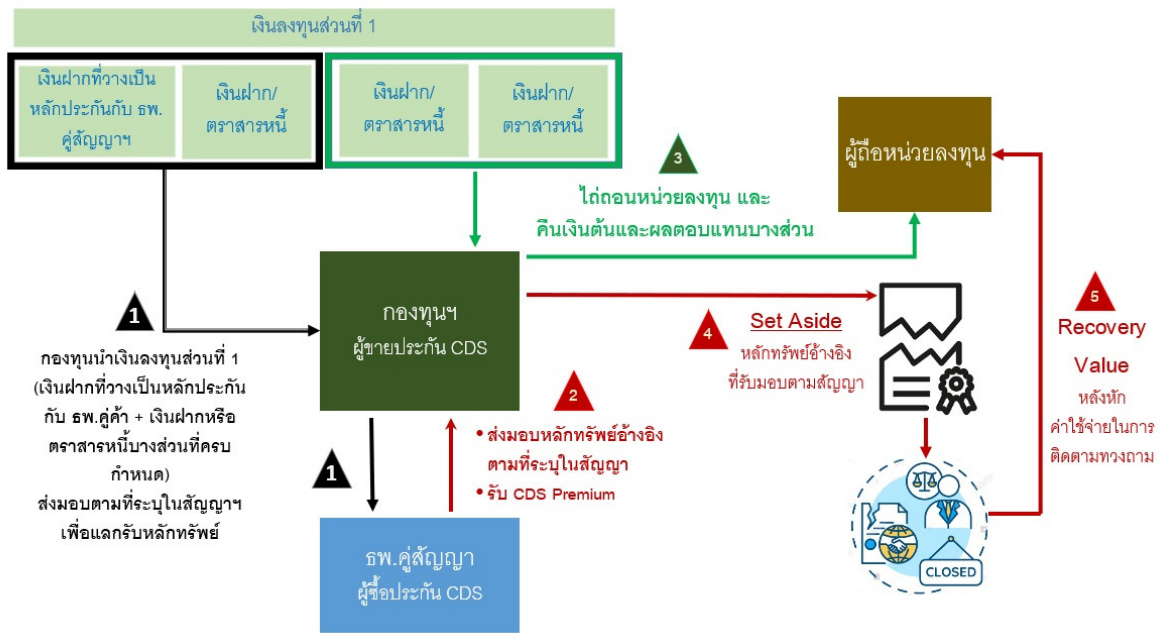
กรณีที่ 1.2 เงินลงทุนส่วนที่ 1 เกิดการผิดนัดชำระบางส่วนหรือทั้งหมด

หากเงินลงทุนส่วนที่ 1 ผิดนัดชำระหนี้ทั้งหมดจะทำให้กองทุนเกิดผลขาดทุนสูงสุดไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ แต่กองทุนยังจะได้รับผลตอบแทนจากค่าประกันความเสี่ยงจากสัญญา CDS ดังนั้น เมื่อครบอายุโครงการฯ กองทุนจะจ่ายคืนทรัพย์สินปกติเท่าที่มีในรูปเงินสดเฉลี่ยให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนก่อน ในส่วนสินทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้จะถูกแยกการคำนวณมูลค่าออกต่างหากจากทรัพย์สินปกติของกองทุน ตามหลักเกณฑ์ set aside โดยกองทุนจะดำเนินการติดตามทวงถามให้ผู้ออกหลักทรัพย์ชำระหนี้คืนตามสิทธิเรียกร้องทางกฎหมาย มูลค่านี้ที่เรียกเก็บได้ (Recovery Value) หลังหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินการจะถูกเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนต่อไป

[2] เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ ของหลักทรัพย์อ้างอิง หรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา CDS

กรณีที่ 2.1 เงินลงทุนส่วนที่ 1 ได้รับชำระคืนทั้งเงินต้นและผลตอบแทนครบถ้วน

กองทุนต้องนำเงินลงทุนส่วนที่ 1 ไปชำระให้คู่สัญญา CDS และรับมอบหลักทรัพย์อ้างอิง โดยหากหลักทรัพย์อ้างอิงผิดนัดชำระหนี้ กองทุนอาจเกิดผลขาดทุนสูงสุดไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ตามกรอบการลงทุนของการทำธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller ทั้งนี้ กองทุนอาจมีค่าใช้จ่ายในการติดตามทวงถามหนี้ตามหลักทรัพย์อ้างอิงเพิ่มเติม



แผนภาพประกอบกรณีที่ 2.1 เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของหลักทรัพย์อ้างอิง หรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง และเงินลงทุนส่วนที่ 1 ได้รับชำระคืนทั้งจำนวน

คำอธิบายตามภาพประกอบ

(1) กองทุนนำเงินฝากที่วางเป็นหลักประกันไว้กับคู่สัญญา CDS และเงินลงทุนส่วนที่ 1 บางส่วนมาชำระเงินให้แก่ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญา ตามมูลค่าธุรกรรม CDS (Notional Amount) พร้อมดอกเบี้ยค้างรับของหลักทรัพย์อ้างอิง ทั้งนี้ กองทุนอาจขอให้คู่สัญญาขยายเวลาชำระเงินและโอนหลักทรัพย์อ้างอิงได้ (อาจเกิดขึ้นในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ก่อนวันสิ้นสุดอายุสัญญา CDS ซึ่งในขณะนั้น กองทุนอาจจะยังไม่มีสภาพคล่องเพียงพอในการชำระเงินเพื่อรับโอนหลักทรัพย์อ้างอิง) ในกรณีนี้ กองทุนอาจต้องรับภาระผลขาดทุน ต้นทุนการเงิน ค่าธรรมเนียม ภาษี หรือภาระค่าใช้จ่ายอื่นใดที่คู่สัญญาเรียกเก็บสืบเนื่องจากการขยายเวลา ดังกล่าว

(2) ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงเมื่อได้รับเงินจากกองทุน และธนาคารฯ ชำระค่าประกันความเสี่ยงเครดิต (คิดตามสัดส่วนระยะเวลานับจากวันเริ่มสัญญาจนถึงวันที่เกิดเหตุการณ์ที่มีต่อการชำระหนี้)

(3) กองทุนได้ถอนหน่วยลงทุนบางส่วน โดยเฉลี่ยจ่ายคืนเงินสดแก่ผู้ถือหน่วย โดยเป็นเงินลงทุนส่วนที่ 1 ส่วนที่เหลือหลังจากนำไปชำระให้คู่สัญญา CDS

(4) หลักทรัพย์อ้างอิงที่กองทุนรับโอนมาตาม (2) จะถูกแยกคำนวณมูลค่ายุติธรรมตามเกณฑ์การ set aside โดยกองทุนจะดำเนินการตามกฎหมายเพื่อเรียกร้องให้ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงชำระหนี้คืน ซึ่งเป็นแนวทางปฏิบัติปกติเช่นเดียวกับการลงทุนในตราสารหนี้ที่เข้าเงื่อนไขการผิมนัดชำระหนี้

(5) เมื่อหลักทรัพย์อ้างอิงส่วนที่ set aside ตาม (4) ได้รับชำระคืนบางส่วนหรือทั้งหมด หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการติดตามหนี้จะถูกเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนถือครอง

กรณีที่ 2.2 (กรณีเลวร้ายที่สุด) เงินลงทุนส่วนที่ 1 เกิดการผิมนัดชำระบางส่วนหรือทั้งหมด

กองทุนอาจสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทนทั้งหมด สูงสุดร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยกรณีนี้เงินลงทุนทั้งส่วนที่ 1 และ 2 จะถูกประเมินมูลค่ายุติธรรมใหม่ และหากกองทุนมีหนี้สิน (ภาระหนี้หลักคือ เงินที่ต้องนำไปส่งมอบแก่คู่สัญญา CDS) มากกว่าสินทรัพย์ จะเป็นสาเหตุให้กองทุนประสบภาวะล้มละลาย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกองทุนรวมมีสถานะเป็นนิติบุคคลที่แยกต่างหากจากผู้ถือหน่วยลงทุน ดังนั้น ในกรณีเลวร้ายที่สุดนี้ ผู้ถือหน่วยจะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด แต่ไม่มีภาระที่ต้องตามชำระหนี้ที่เหลือของ กองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะต้องเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชี ซึ่งมีขั้นตอนการติดตามทวงถามหนี้สำหรับเงินลงทุนส่วนที่ 1 และมีขั้นตอนที่กองทุนจะถูกคู่สัญญา CDS ท้องร้องเพื่อชำระหนี้ส่วนที่เหลือสำหรับการทำธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller

ความเสี่ยงของกองทุนในฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตจากการเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) โดยรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงปัจจัยความเสี่ยงดังต่อไปนี้

1. ความเสี่ยงด้านเครดิต

1.1 ความเสี่ยงที่หลักทรัพย์อ้างอิงหรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงผิมนัดชำระหลังเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้

เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Events) ภายในระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งจะไม่เกินวันที่กำหนดให้เป็นวันสิ้นสุดของธุรกรรม (รวมเรียกว่า “ระยะเวลาที่มีความเสี่ยง”) กองทุนมีหน้าที่ต้องชำระเงินสดให้แก่ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญา ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อมูลค่าของกองทุนเท่ากับส่วนต่างระหว่างจำนวนเงินที่ต้องโอนชำระให้คู่สัญญา (มูลค่าสัญญา Notional Amount บวกด้วยดอกเบี้ยค้างรับของหลักทรัพย์อ้างอิง และอาจรวมถึงภาระผลขาดทุน ต้นทุนการเงิน ค่าธรรมเนียม ภาษี หรือภาระค่าใช้จ่ายอื่นใดที่คู่สัญญาเรียกเก็บสืบเนื่องจากการขยายอายุสัญญา CDS หักด้วยค่าประกันความเสี่ยงเครดิตที่กองทุนพึงได้รับตามสัดส่วนตั้งแต่วันเริ่มสัญญา CDS จนถึงวันที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้) และมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์อ้างอิงที่รับโอนมา

ในกรณีที่มูลค่าหลักทรัพย์อ้างอิงที่รับโอนมาถูกประเมินเป็นตราสารหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้ หลักทรัพย์ดังกล่าวจะถูกแยกการคำนวณมูลค่าออกต่างหากจากทรัพย์สินปกติของกองทุน ตามเกณฑ์การ set Aside ดังนั้น ผลกระทบที่จะเกิดกับกองทุนจะเท่ากับจำนวนเงินที่ต้องโอนชำระให้คู่สัญญาข้างต้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการใช้สิทธิตามกฎหมายฟ้องร้องให้ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงชำระหนี้คืนแก่กองทุน ซึ่งเป็นแนวทางปฏิบัติปกติเช่นเดียวกับการลงทุนในตราสารหนี้ที่เข้าเงื่อนไขการผิดนัดชำระหนี้ อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการเรียกชำระหนี้คืน ซึ่งเงินที่ได้รับชำระคืนหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจะถูกเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนถือครอง

1.2 ความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับคืนเงินฝากที่ใช้เป็นหลักประกันจากคู่สัญญา CDS

การทำธุรกรรม CDS ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาในฐานะผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตให้กองทุนจะเรียกให้กองทุนต้องวางเงินประกันในรูปของเงินฝากที่มีการจ่ายดอกเบี้ยไว้กับธนาคาร ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่คืนเงินฝากและดอกเบี้ยให้กองทุน แม้จะไม่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ตามสัญญา CDS โดยความเสียหายสูงสุดจะเทียบเท่ากับมูลค่าเงินต้นและดอกเบี้ยรับที่ฝากไว้กับธนาคารคู่สัญญา ซึ่งกำหนดไว้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าธุรกรรม CDS และจะไม่เกินร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตามนโยบายการลงทุน ในกรณีเช่นนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการฟ้องร้องตามกฎหมายให้ธนาคารคู่สัญญาชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยคืนแก่กองทุน หากระยะเวลาการขอรับชำระหนี้คืนเกินกว่าระยะเวลาโครงการ เงินฝากและดอกเบี้ยค้างรับดังกล่าวจะถูกแยกการคำนวณมูลค่าออกต่างหากจากทรัพย์สินปกติของกองทุน ตามเกณฑ์การ set aside โดยเงินที่ได้รับชำระคืนหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจะถูกเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนถือครอง

ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ ซึ่งเป็นเหตุให้คู่สัญญาขอให้กองทุนชำระเงินตามสัญญา แต่ยังไม่โอนคืนเงินฝากและดอกเบี้ยที่ใช้เป็นหลักประกันให้กองทุนก่อน กองทุนจะนำส่วนของเงินฝากและดอกเบี้ยค้างรับมาหักออกจากเงินที่ต้องชำระตามที่กำหนดไว้ในสัญญา พร้อมกับการรับโอนหลักทรัพย์อ้างอิงในคราวเดียวกันเพื่อปิดความเสี่ยงด้านการชำระรายการ (Settlement Risk)

1.3 ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่ชำระค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Premium)

ตามข้อสัญญา CDS กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาในฐานะผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตต้องชำระค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิตให้กองทุนเป็นค่าตอบแทนแก่กองทุน ณ วันครบกำหนดระยะเวลาตามสัญญา หรือ ณ วันที่กองทุนมีการส่งมอบเงินเพื่อรับโอนหลักทรัพย์อ้างอิงซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ตามสัญญา CDS ในกรณีที่คู่สัญญาจะไม่ชำระค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิตตามสัญญา จะทำให้กองทุนสูญเสียผลตอบแทนที่พึงได้รับสำหรับแนวทางการดำเนินการเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ กองทุนจะนำค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิตที่พึงได้รับมาหักออกจากเงินที่ต้องส่งมอบให้ธนาคารคู่สัญญาพร้อมรับโอนหลักทรัพย์อ้างอิงในคราวเดียวกัน แต่หากเป็นกรณีที่ไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการฟ้องร้องทางกฎหมายบังคับให้ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาชำระค่าประกันความเสี่ยงแก่กองทุนตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา

1.4 ความเสี่ยงที่เงินลงทุนในตราสารหนี้หรือเงินฝากผิดนัดชำระหนี้

กองทุนมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ที่เกิดจากเงินลงทุนในตราสารหนี้หรือเงินฝาก (เงินลงทุนส่วนที่ 1) นอกเหนือจากเงินฝากซึ่งใช้เป็นหลักประกันกับธนาคารพาณิชย์คู่สัญญา ซึ่งกองทุนมีแผนจะลงทุนในหลักทรัพย์ส่วนนี้รวมไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ในสถานการณ์ที่เกิดการผิดนัดชำระหนี้ของหลักทรัพย์ใด หลักทรัพย์ดังกล่าวจะถูกแยกการคำนวณมูลค่าออกต่างหากจากทรัพย์สินปกติของกองทุน ตามเกณฑ์การ set aside โดยผลกระทบ

ที่จะเกิดกับกองทุนจะเท่ากับผลต่างระหว่างจำนวนเงินต้นและผลตอบแทนที่พึงได้รับของหลักทรัพย์ที่ผิดนัดชำระหนี้ รวมผลขาดทุนที่อาจเกิดจากสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินลงทุนในต่างประเทศ และมูลค่ายุติธรรมใหม่ของหลักทรัพย์ที่ผิดนัดชำระหนี้ สำหรับกรณีเลวร้ายที่สุด ที่เงินลงทุนส่วนนี้เกิดผิดนัดชำระหนี้ทั้งหมด พร้อมกับเกิดเหตุการณ์ที่หลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา CDS ผิดนัดชำระหนี้ กองทุนจะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดและอาจเข้าสู่ภาวะล้มละลายเนื่องจากกองทุนมีหนี้สินสูงกว่าสินทรัพย์ (โปรดดูคำอธิบาย ในกรณีที่ 2.2 ภายใต้หัวข้อ “เงื่อนไขการจ่ายคืนเงินต้นและผลตอบแทนของกองทุน”) ทั้งนี้ เมื่อเกิดเหตุการณ์ผิดนัดชำระหนี้ของเงินลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการใช้สิทธิตามกฎหมายฟ้องร้องให้ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงชำระหนี้คืนแก่กองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการเรียกชำระหนี้คืน ซึ่งเงินที่ได้รับชำระคืนหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจะถูกเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน

2. ความเสี่ยงจากการเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของหลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา CDS ในระยะเวลาที่ไม่เหมาะสม

2.1 ความเสี่ยงที่ธุรกรรมสิ้นสุดก่อนระยะเวลาที่กำหนด

เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Events) ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาในฐานะผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตให้กองทุนอาจขอใช้สิทธิยกเลิกธุรกรรมโดยเรียกให้มีการชำระจำนวนเงินเท่ามูลค่าตามสัญญา (Notional Amount บวกดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันส่งมอบตราสารหนี้อ้างอิง หักด้วยค่าประกันความเสี่ยงเครดิตที่กองทุนพึงได้รับตามสัดส่วนตั้งแต่วันเริ่มสัญญา CDS จนถึงวันที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้) พร้อมส่งมอบตราสารหนี้ที่ถูกอ้างอิง (Reference Obligation) ให้กองทุน ซึ่งมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ที่กองทุนรับโอนมาอาจมีราคาตกลงอย่างมากหรืออาจมีมูลค่าเท่ากับศูนย์ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ การยกเลิกธุรกรรมก่อนวันครบกำหนดอายุของธุรกรรม (ก่อน Scheduled Termination Date) อาจทำให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดว่าจะได้เมื่อเปรียบเทียบกับกรณีที่ธุรกรรมไม่ได้ถูกยกเลิกก่อนวันครบกำหนดอายุ และ/หรือกองทุนอาจจำเป็นต้องไถ่ถอนหรือขายเงินลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ เพื่อให้มีสภาพคล่องเพียงพอไปส่งมอบให้คู่สัญญาได้ซึ่งจะมีผลให้กองทุนสูญเสียผลตอบแทนที่ควรได้รับหรือเกิดผลขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ในราคาตลาด ณ ขณะนั้น ดังนั้น เพื่อลดผลกระทบจากการที่ธุรกรรมอาจสิ้นสุดก่อนระยะเวลาที่กำหนด สัญญา CDS จะมีเงื่อนไขให้คู่สัญญาสามารถร้องขอขายระยะเวลาส่งมอบเงินและตราสารหนี้อ้างอิงออกไปได้จนถึง Scheduled Termination Date แต่ต้องได้รับความยินยอมจากคู่สัญญาอีกฝ่าย และต้องยอมรับภาระผลขาดทุน ต้นทุนการเงิน ค่าธรรมเนียม ภาษี หรือภาระค่าใช้จ่ายอื่นใดที่คู่สัญญาเรียกเก็บสืบเนื่องจากการขอขายอายุสัญญา CDS

2.2 ความไม่แน่นอนของระยะเวลาส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญาภายหลังจากวันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS

ตามสัญญา CDS จะอ้างอิงข้อตกลงตาม 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions (2014 ISDA CDD) ซึ่งเป็นมาตรฐานซึ่งยอมรับในระดับสากลกำหนดโดย International Swaps and Derivatives Association, Inc. แต่จะมีการปรับข้อตกลงให้สอดคล้องกับความต้องการที่ยอมรับร่วมกันระหว่างคู่สัญญาด้วย โดยประเด็นหนึ่งที่ต้องมีข้อตกลงร่วมกันคือขั้นตอนและระเขยเวลานับตั้งแต่เกิด Credit Events ก่อนถึง Scheduled Termination Date ไม่นาน (เช่น เกิด Credit Events 30 วันก่อน Scheduled Maturity Date) สถานการณ์เช่นนี้ จะต้องมีระยะเวลาให้ธนาคารคู่สัญญาดำเนินการขั้นตอนต่างๆ ตามลำดับ ซึ่งหากยึดข้อปฏิบัติตาม 2014 ISDA CDD อาจต้องใช้เวลานานกว่า 6 เดือน เช่น ขั้นตอนการนำส่งคำบอกกล่าวการเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event Notice) ขั้นตอนการส่งคำบอกกล่าววันส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิง (Notice of Physical Settlement) ขั้นตอนการส่งมอบหลักทรัพย์และชำระรายการ (Physical Settlement) และการมีระยะเวลาผ่อนปรนที่ธนาคารคู่สัญญาขอขายได้สูงสุดในการส่งมอบหลักทรัพย์ (Cap on Settlement) เป็นต้น การอ้างอิงขั้นตอนตาม ISDA เท่านั้นจะทำให้เกิดความไม่แน่นอนด้านระยะเวลาจนถึงวันที่มีการ

โอนหลักทรัพย์อ้างอิงภายหลังจากวันสิ้นสุดอายุโครงการ ดังนั้น กองทุนจะทำข้อตกลงกับธนาคารคู่สัญญาเพื่อร่นเวลาในแต่ละขั้นตอนให้กระชับ ตามความจำเป็น โดยคำนึงถึงความเป็นได้ในทางปฏิบัติ พร้อมทั้งกำหนดระยะเวลาสูงสุดที่ธนาคารคู่สัญญาต้องส่งมอบเงินสดและรับโอนหลักทรัพย์อ้างอิงให้กองทุน อย่างไรก็ตาม ในข้อตกลงจะมีข้อยกเว้น กรณีที่เกิดเหตุสุดวิสัยที่เหนือความควบคุมซึ่งทำให้ไม่สามารถโอนหลักทรัพย์อ้างอิงได้ และทำให้ระยะเวลาส่งมอบอาจถูกยืดระยะเวลาออกนานกว่าที่กำหนดไว้ได้

ประเด็นความเสี่ยงเพิ่มเติมที่จะผลต่อเครดิตของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงหรือหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งไม่ได้ระบุไว้ในสัญญา CDS

ประเด็นความเสี่ยงที่ไม่ได้ระบุในสัญญา CDS (CDS Confirmation) จะอ้างอิงข้อตกลงมาตรฐานตาม 2014 ISDA Credit Derivative Definitions (2014 ISDA CDD) และ 2006 ISDA Definitions (2006 ISDA) ซึ่งกระทบต่อเครดิตของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงหรือหลักทรัพย์อ้างอิง จะรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

(ก) เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (นอกเหนือจาก Credit Events ที่ระบุในสัญญา CDS) ยังหมายรวมถึงเหตุการณ์ต่างๆ ดังต่อไปนี้ ได้แก่

- ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเลิกกิจการ (ซึ่งมีได้เกิดจากการดำเนินการตามกฎหมายบริษัท)
- ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงไม่สามารถชำระหนี้ได้
- ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเจรจาต่อรองเกี่ยวกับการชำระหนี้ หรือเพื่อประโยชน์ของเจ้าหนี้เป็นการทั่วไป หรือการมีมติเลิกบริษัท การริเริ่มกระบวนการ หรือกรณีที่มีกระบวนการพิงการเกี่ยวกับกฎหมายล้มละลาย การแต่งตั้งเจ้าหนี้ในการดำเนินการตามกระบวนการพิงการคดีล้มละลาย และการบังคับคดีเอาทรัพย์สินทั้งหมดหรือส่วนที่สำคัญของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง หรือเหตุการณ์อื่นใดที่สามารถเทียบเคียงกันได้

ทั้งนี้ ความเสี่ยงข้างต้นนี้ ไม่ได้เป็นเหตุการณ์ที่ส่งผลการชำระหนี้ (credit event) โดยตรง เนื่องจากไม่ได้เป็นข้อตกลงที่ระบุในสัญญา CDS อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์นี้อาจมีผลกระทบต่อเครดิตของผู้ออกหลักทรัพย์ หรือ หลักทรัพย์อ้างอิง และอาจจะนำไปสู่ credit event ได้ในที่สุด

(ข) การเปลี่ยนแปลงผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง

กองทุนจะเข้าทำสัญญา CDS โดยจำกัดความเสี่ยงด้านเครดิตอยู่เฉพาะหลักทรัพย์อ้างอิงเท่านั้น (Reference Obligation Only) ซึ่งตามสัญญาจะมีระบุมอบเงินตราสารหนี้อ้างอิงอย่างชัดเจน แต่ยังมีข้อยกเว้น เมื่อเกิดกรณีที่ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงสิ้นสภาพไป และหลักทรัพย์อ้างอิง (ตลอดจนหลักทรัพย์อ้างอิง เพิ่มเติมด้วย ถ้ามี) ถูกโอนไปยังบุคคลอื่นโดยเหตุแห่งการดำเนินการตามกฎหมายบริษัท (เช่น การควบรวมกิจการ) ในระหว่างระยะเวลาที่มีความเสี่ยง (ช่วงวันเริ่มสัญญาจนถึงวันครบอายุสัญญา CDS) ในกรณีเช่นนี้ คู่สัญญาอาจตกลงกันเพื่อกำหนดบุคคลอื่นใดให้เป็นผู้สืบสิทธิแทนผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเดิม (“ผู้สืบสิทธิ”) ได้ ในกรณีเช่นว่านี้ กองทุนจะต้องรับความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้สืบสิทธิในฐานะเป็นผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงรายใหม่แทนผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงรายเดิม

(ค) การเปลี่ยนแปลงหลักทรัพย์อ้างอิง

เนื่องจากสัญญา CDS ไม่ได้บังคับให้ธนาคารคู่สัญญาต้องมีหลักทรัพย์อ้างอิงตามที่ระบุ (Reference Obligation Only) ไว้ในกรอบครองตลอดอายุสัญญา ดังนั้น จึงอาจเกิดเหตุที่ปริมาณหลักทรัพย์อ้างอิงลดลงต่ำกว่ามูลค่าธุรกรรม (Notional Amount) ก่อนวันที่กำหนดให้มีการส่งมอบเงินและโอนหลักทรัพย์อ้างอิง โดยกรณีดังกล่าวอาจเกิดจากเหตุการณ์ที่อยู่ในความควบคุมหรือนอกเหนือความควบคุมของธนาคารคู่สัญญา เช่น เหตุการณ์ที่ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงไถ่ถอนหลักทรัพย์อ้างอิงก่อนครบกำหนด (Bond Buyback) หรือ เหตุการณ์ที่ธนาคารคู่สัญญาได้ครอบครองหลักทรัพย์อ้างอิงไว้แล้ว แต่ต่อมาทำการโอนหลักทรัพย์อ้างอิงให้แก่บุคคลอื่นก่อนเกิด Credit Events หากเกิดเหตุการณ์เหล่านี้ ในเบื้องต้นกองทุนจะถือว่าธนาคารคู่สัญญา ไม่สามารถปฏิบัติได้ตามสัญญาซึ่งจะเป็นเหตุให้กองทุนจะไม่ส่งมอบจำนวนเงินตามที่กำหนดในสัญญาจนกว่าธนาคารคู่สัญญาจะหาหลักทรัพย์

เพิ่มเติมของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงรายเดียวกันมาส่งมอบโดยจำนวนรวมของ Notional Amount ของหลักทรัพย์อ้างอิงต้องไม่น้อยไปกว่าที่กำหนดไว้ในสัญญาเดิม และต้องไม่ทำให้กองทุนต้องรับความเสี่ยงในด้านอื่นๆ เพิ่มเติมเมื่อเทียบกับสัญญาเดิม

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

เนื่องจากการทำธุรกรรม CDS ดังกล่าวข้างต้นเป็นการทำธุรกรรมระหว่างบริษัทจัดการ (บริษัทย่อย) ในฐานะผู้จัดตั้งและจัดการ กองทุน ซึ่งเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตกับบมจ.ธนาคารกรุงไทย (บริษัทแม่) ซึ่งมีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต ดังนั้น ธุรกรรมนี้ จึงเป็นธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

- (ก) บริษัทจัดการมีความเกี่ยวข้องกับผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตในฐานะที่เป็นบริษัทย่อยของผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต
- (ข) ข้อตกลงต่างๆ ในการทำธุรกรรมนั้น คู่สัญญาได้เจรจาต่อรองและได้ข้อยูติโดยใช้ข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพล ในการที่เป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง (arm's length basis)
- (ค) ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตทำหน้าที่เป็นผู้แทนในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของธุรกรรม (Notional Agent)
- (ง) การทำธุรกรรม กองทุนจะได้รับค่าตอบแทนบางประการในรูปแบบของค่าธรรมเนียม (เช่น จำนวนเงินที่กำหนดไว้แน่นอน) จากผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต และ
- (จ) เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์ (Reference obligation) ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตมีสิทธิได้รับจำนวนเงินที่ชำระเป็นเงินสดไม่เกิน Notional Amount รวมดอกเบี้ยค้างรับของตราสารหนี้อ้างอิง จาก กองทุน

ทั้งนี้ ธุรกรรมประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit Derivatives) ประเภทนี้จะต้องมีการเจรจาตกลงกันระหว่างคู่สัญญาล่วงหน้าก่อนทำสัญญาฯ จึงมีลักษณะเฉพาะตัวและมักไม่มีการซื้อขายในตลาดรองได้ทั่วไป จึงอาจไม่สามารถสืบหาราคาเพื่อมาเปรียบเทียบได้โดยตรง ซึ่งในทางปฏิบัติ ผู้จัดการกองทุนจะพยายามเปรียบเทียบความเหมาะสมของราคาจากหุ้นกู้ที่ออกโดยผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงรายเดียวกัน หรือหุ้นกู้ที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและมีอายุคงเหลือของหุ้นกู้ที่พอเทียบเคียงกันได้ รวมถึงอาจพิจารณาจากผลตอบแทนขั้นต่ำที่ต้องการ (Hurdle rate) ในการต่อรองราคาเพื่อผลประโยชน์ของกองทุน หรืออ้างอิงตามวิธีการคำนวณราคาตามทฤษฎี

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนมีกลยุทธ์การลงทุนครั้งเดียว (buy-and-hold)

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน Complex Return Strategy



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก และยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้
- ผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนซึ่งรวมถึงสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) และสามารถรับความเสี่ยงได้สูงมากกว่าผู้ลงทุนทั่วไป
- ผู้ลงทุนที่สามารถยอมรับและเข้าใจว่าอาจขาดทุนและสูญเสียเงินต้น หากผู้ออกตราสารหรือเงินฝากที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนได้ หรือในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (Reference entity)

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
- ผู้ลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินในช่วง 1 ปี

ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ
- **อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ**

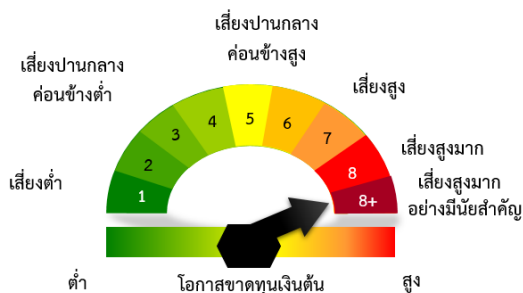


คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนนี้เป็นผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากคนขาย หรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายกองทุน รวมถึงหนังสือรับทราบความเสี่ยงและข้อลบละสิทธิเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - กองทุนนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน
 - กองทุนลงทุนกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกรายใด ๆ ได้ถึงร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนได้
 - กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) โดยกองทุนในฐานะเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) กับคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนมีการผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์ (Reference entity) ที่ CDS อ้างอิง โดยกองทุนจะได้รับผลตอบแทนในรูปของค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Premium) จากการดำรงฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต
 - เนื่องจากการทำธุรกรรมดังกล่าวข้างต้นเป็นการทำธุรกรรมระหว่างบริษัทจัดการ ในฐานะผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ซึ่งเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต และบมจ.ธนาคารกรุงไทย (บริษัทแม่) ซึ่งมีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต ดังนั้น ธุรกรรมนี้จึงเป็นธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ทำให้อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง จึงอาจมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
 - กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุน ไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนได้ หรือในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของหลักทรัพย์อ้างอิง (Reference Obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity)
 - กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศกาดาร์ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
 - กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสาร non-investment grade / unrated ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ดังนั้น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีฐานะการเงินที่สามารถรับความเสี่ยงจากผลขาดทุนได้
 - ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่สามารถโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใด ไปให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอื่นที่ไม่ใช่ “ผู้ลงทุนสถาบัน” และ “ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
 - บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่อาจจะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุน กับหรือเพื่อประโยชน์กับ
- 1) พลเมืองสหรัฐอเมริกา หรือผู้มีถิ่นฐานอยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกา (ซึ่งรวมถึงดินแดนของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือที่ประเทศสหรัฐอเมริกาครอบครอง) รวมถึงผู้มีหนังสือเดินทางของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือผู้ถือ Green Card ที่ออกโดยประเทศสหรัฐอเมริกา 2) นิติบุคคลรวมถึงบริษัท หรือห้างหุ้นส่วน เป็นต้น ซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศสหรัฐอเมริกา รวมถึงสาขาของนิติบุคคลดังกล่าว 3) หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐอเมริกาทั้งในและนอกประเทศสหรัฐอเมริกา 4) ผู้ลงทุนซึ่งติดต่อหรือรับข้อมูล หรือส่งคำสั่งเกี่ยวกับหน่วยลงทุนของบริษัทจัดการ หรือชำระ/รับชำระเงินเกี่ยวกับหน่วยลงทุนดังกล่าวในประเทศสหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ รวมถึงผู้ลงทุนที่ใช้ตัวแทนหรือผู้จัดการที่ตั้งอยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกาในการดำเนินการดังกล่าว 5) กองทรัสต์สินของบุคคลและนิติบุคคลดังกล่าวตามข้อ 1) – 4)
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือระงับการสั่งซื้อ การจัดสรร และ/หรือ การโอนหน่วยลงทุน ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม สำหรับผู้ลงทุนที่มีลักษณะดังกล่าวข้างต้น

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือส่วนใหญ่ของ

กองทุนรวม ตาม international
credit rating

AAA	AA,A	BBB	ต่ำกว่า BBB	unrated
-----	------	-----	-------------	---------

ต่ำ สูง

หมายเหตุ : แรเงากรณีที่กองทุนลงทุนในอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) นั้นเกินกว่า 20% ของ NAV

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่

ลงทุน

ต่ำกว่า 3 เดือน	3 เดือนถึง 1 ปี	1 ปี ถึง 3 ปี	3 ปี ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี
-----------------	-----------------	---------------	---------------	--------------

ต่ำ สูง

ความผันผวนของ
ผลการดำเนินงาน (SD)

< 5%	5-10%	10-15%	15-25%	> 25%
------	-------	--------	--------	-------

ต่ำ สูง

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุน

High Issuer

Concentration Risk

≤ 10%	10-20%	20-50%	50-80%	> 80%
-------	--------	--------	--------	-------

ต่ำ สูง

High Sector

Concentration Risk

< 20%	20-50%	50-80%	> 80%
-------	--------	--------	-------

ต่ำ สูง

หมายเหตุ : กองทุนนี้มีการกระจุกตัวในหมวดธนาคาร

High Country

Concentration Risk

< 20%	20-50%	50-80%	> 80%
-------	--------	--------	-------

ต่ำ สูง

หมายเหตุ : กองทุนนี้มีการกระจุกตัวในประเทศกาตาร์

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

การป้องกันความเสี่ยง fx

ทั้งหมด / เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดูลยพินิจ	ไม่ป้องกัน
------------------------	---------	-----------	------------

ต่ำ สูง

*คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.ktam.co.th

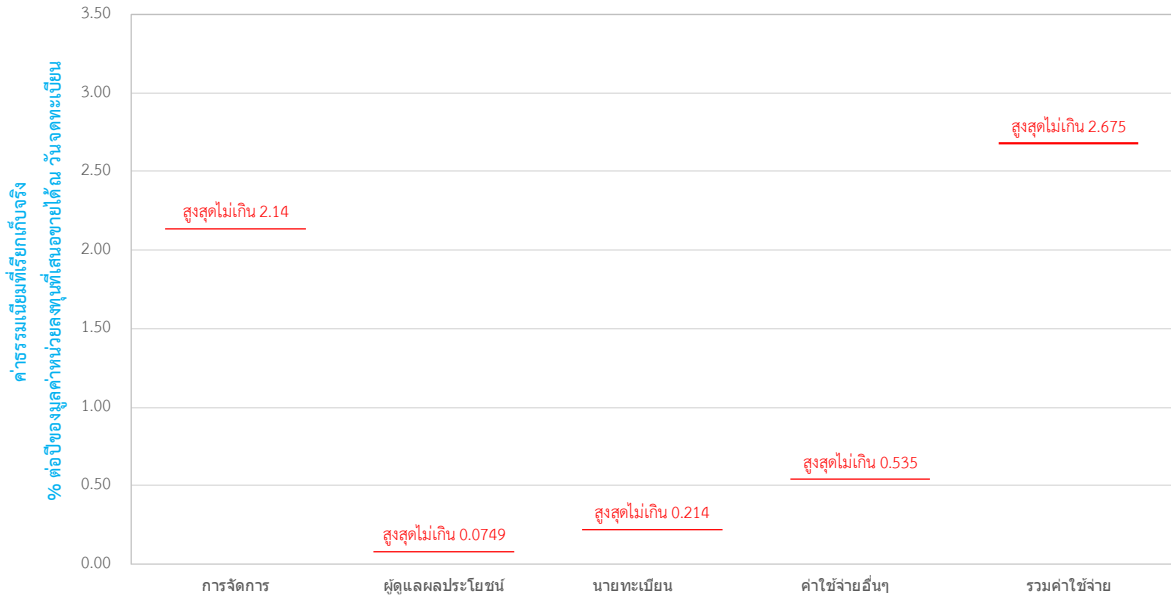


ค่าธรรมเนียม

*ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน *

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม(% ต่อปีของมูลค่าหน่วยลงทุนที่เสนอขายได้ ณ วันจดทะเบียน)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม



หมายเหตุ:* เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

**ในช่วงระหว่างอายุโครงการ บริษัทจัดการอาจปรับเพิ่มหรือลดอัตราค่าธรรมเนียมการจัดการที่เรียกเก็บจริงได้ ทั้งนี้ จะไม่เกินเพดานอัตราค่าธรรมเนียมการจัดการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนกำหนด	ตามที่นายทะเบียนกำหนด
ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนกำหนด	ตามที่นายทะเบียนกำหนด

หมายเหตุ : ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว



ผลการดำเนินงานในอดีต

***ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ***

ตัวชี้วัด : ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการแบบ buy & hold เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนด จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ : Miscellaneous

*คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.aimc.or.th



ข้อมูลอื่น ๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล		
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด		
วันที่จดทะเบียน	เป็นไปตามระยะเวลาที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด		
อายุโครงการ	ประมาณ 1 ปี โดยไม่ต่ำกว่า 11 เดือน และไม่เกิน 1 ปี 1 เดือน นับตั้งแต่วันถัดจากวันที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม		
ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	<p><u>วันทำการซื้อ</u> ระหว่างวันที่ 3-9 ธันวาคม 2564 โดยสำหรับวันทำการแรกที่เสนอขายหน่วยลงทุน จะเริ่มเปิดให้บริการตั้งแต่เวลา 10.00 น. - 15.30 น. และตั้งแต่วันเสนอขายถัดไป จะเริ่มตั้งแต่เวลาเริ่มเปิดทำการของบริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) จนถึงเวลา 15.30 น.</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 100,000 บาท มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป : ไม่กำหนด</p> <p><u>วันทำการขายคืน</u> : บริษัทจัดการจะไม่เปิดขายคืนหน่วยลงทุนแต่จะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติให้ผู้ถือหน่วยลงทุน โดยจะทำการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติทั้งจำนวนของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายไปยังกองทุนเปิดกรุงไทยตราสารตลาดเงิน หรือกองทุนรวมตลาดเงินอื่นใดที่บริษัทจัดการเปิดให้บริการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ในวันทำการก่อนวันสิ้นสุดอายุโครงการ</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : ไม่กำหนด ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด</p> <p>ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ แต่โดยทั่วไปจะได้รับเงินภายใน T+1 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน</p> <p>คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินได้ที่ : www.ktam.co.th</p>		
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง/ บริหารจัดการด้าน	วันที่เริ่มบริหารกองทุน รวมนี้
	คุณชินรัตน์ สังคะคุณ	ผู้จัดการกองทุนหลัก ตราสารหนี้	ตั้งแต่วันจดทะเบียน กองทุน
	คุณกอบกาญจน์ เอี่ยมจิตกุล	ผู้จัดการกองทุนหลัก ตราสารหนี้	ตั้งแต่วันจดทะเบียน กองทุน
ผู้สนับสนุนการขาย	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)		

หรือรับซื้อคืน	ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพิ่มเติม หรือยกเลิกการแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในภายหลังได้ โดยผู้สนใจลงทุนสามารถสอบถามรายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการ
ติดต่อสอบถาม รับหนังสือชี้ชวน ร้องเรียน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ที่อยู่ : เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวง ยานนาวา เขต สาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ : 0-2686-6100 website : www.ktam.co.th email : callcenter@ktam.co.th
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิด ความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์	คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ website : www.ktam.co.th

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต
- การพิจารณาหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือ ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบทานข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 24 ธันวาคม 2564 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

คำอธิบายเพิ่มเติม

ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (High Yield Risk) กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง เช่น ตราสารหนี้ Non-Investment Grade และ Unrated เป็นต้น ซึ่งตราสารหนี้ดังกล่าวจะมีความเสี่ยงด้านเครดิตด้านตลาด และด้านสภาพคล่อง สูงกว่าตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับในระดับ Investment Grade

ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) หมายถึง การพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit rating) ซึ่งเป็นข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร credit rating ของหุ้นกู้ระยะยาวมีความหมายโดยย่อ ดังต่อไปนี้

ระดับการลงทุน	TRIS	Fitch	Moody's	S&P	คำอธิบาย
ระดับที่นำลงทุน	AAA	AAA(tha)	Aaa	AAA	อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุดที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	AA	AA(tha)	Aa	AA	อันดับเครดิตรองลงมาและถือว่า มีความเสี่ยงต่ำมากที่สุดที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	A	A(tha)	A	A	ความเสี่ยงต่ำที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	BBB	BBB(tha)	Baa	BBB	ความเสี่ยงปานกลางที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
ระดับที่ต่ำกว่านำลงทุน	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB(tha)	ต่ำกว่า Baa	ต่ำกว่า BBB	ความเสี่ยงสูง ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด

ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร, การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ หรือสาเหตุอื่นๆ จนทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (repatriation risk)

เนื่องจากการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ กฎระเบียบของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนซึ่งอาจแตกต่างจากที่บังคับใช้ในประเทศไทย ซึ่งโดยหลักการปฏิบัติงาน บริษัทจัดการฯ จะมีการศึกษาถึงกฎหมายระเบียบ กระบวนการหรือขั้นตอนในการทำธุรกรรมเพื่อลงทุน ตลอดจนจนประเด็นความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องก่อนการลงทุน แต่ในภาวะการณ์ลงทุนจริง กองทุนอาจเผชิญกับเหตุการณ์อันไม่สามารถคาดการณ์ได้ หรือนอกเหนือความควบคุม เนื่องจาก

การเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่กระทบต่อการลงทุน อาทิเช่น การเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์หรือกฎระเบียบของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน การเปลี่ยนแปลงนโยบายของผู้ควบคุมกฎระเบียบของแต่ละประเทศ ซึ่งกระทบต่อต้นทุน ค่าใช้จ่าย ภาระทางภาษี ทำให้ไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ หรืออาจมีการจำกัดการโอนเงินออกนอกประเทศ หรือจำกัดหรือห้ามแลกเปลี่ยนเงินตรา ทำให้ไม่สามารถนำเงินลงทุนกลับเข้าประเทศหรือแปลงกลับเป็นสกุลเงินบาทได้ เป็นต้น ในกรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงกระทบต่อสภาพคล่องของกองทุน

ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ตราสารหนี้หรือตลาดตราสารหนี้ที่กองทุนไปลงทุนไว้ขาดสภาพคล่องในการซื้อขาย

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk)

กรณีกองทุนรวมตราสารหนี้ เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยซึ่งขึ้นกับปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น โดยราคาตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เช่น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ออกใหม่ก็จะสูงขึ้นด้วย ดังนั้นราคาตราสารหนี้ที่ออกมาก่อนหน้าจะมีการซื้อขายในระดับราคาที่ต่ำลงโดยกองทุนรวมที่มีอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน (portfolio duration) สูงจะมีโอกาสเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงของราคามากกว่ากองทุนรวมที่มี portfolio duration ต่ำกว่า

ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อาจมีการขึ้นลงผันผวน (Volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

ความเสี่ยงในเรื่องคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Counter Party Risk) คือ ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนมีฐานะการเงินด้อยลงจนไม่อาจดำเนินการให้เป็นไปตามสัญญาได้

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) หมายถึง การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อนก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกัน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว

- ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด : ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัว (High Concentration Risk)

(1) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในผู้ออกตราสารรายใด ๆ มากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการใช้งาน

ฐานะทางการเงิน หรือความมั่นคงของผู้ออกตราสารรายดังกล่าว กองทุนอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายผู้ออกตราสาร

(2) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (Sector Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในบางหมวดอุตสาหกรรมมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมนั้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม

(3) ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่ง (Country Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อประเทศดังกล่าว เช่น การเมือง เศรษฐกิจ สังคม เป็นต้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายประเทศ

การเปิดเผยข้อมูลรายการทรัพย์สินที่คาดว่าจะลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สิน

ประมาณการอัตราการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติในกรณีไม่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event)

ตราสารที่ลงทุน/การเข้าทำธุรกรรมของกองทุน	อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร/ผู้ออกตราสาร		ประมาณการผลตอบแทนตราสารต่อปี	ประมาณการสัดส่วนการลงทุน/การเข้าทำธุรกรรมโดยประมาณ	ประมาณการผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ (ต่อปี)
	National Rating (TRIS)	International Rating (Moody's)			
เงินฝากประจำ QATAR NATIONAL BANK QATAR		Aa3	0.98%	25.40%	0.25%
เงินฝากประจำ DOHA BANK QPSC QATAR	-	Baa1	1.32%	33.76%	0.45%
เงินฝากประจำ AL AHLI BANK QATAR	-	A2	0.90%	25.40%	0.23%
ตั๋วแลกเงิน บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) THAILAND	BBB+	-	1.09%	13.37%	0.15%
พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย THAILAND	-	-	0.45%	2.01%	0.01%
อื่นๆ				0.05%	
รวม				100%	1.09%
ประมาณการค่าใช้จ่ายกองทุน					0.09%
ประมาณการผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับโดยเฉลี่ย					1.00%
ระยะเวลาการลงทุน (โดยประมาณ)					12 เดือน

ที่มา : ข้อมูลจากธนาคารพาณิชย์และผู้ค้าตราสารหนี้ วันที่ 23 ธันวาคม 2564

หมายเหตุ

- (1) เนื่องจากกองทุนมีขนาดเล็กมาก (148.2 ล้านบาท) ทำให้ไม่สามารถลงทุนในตราสารอ้างอิง CDS ได้ แต่ได้มีการลงทุนตรงในตั๋วแลกเงินของบริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีอันดับเครดิตเรตติ้งดีกว่าตราสารเดิม และในสัดส่วนที่น้อยกว่า จึงทำให้ความเสี่ยงเฉลี่ยโดยรวมของพอร์ตต่ำกว่าการลงทุนดังกล่าว
- (2) บริษัทจัดการสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้เฉพาะเมื่อมีความจำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยการเปลี่ยนแปลงนั้นต้องไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาการลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่สำนักงานฯ อนุญาตให้ลงทุนได้ ภายใต้กรอบการลงทุนของ บลจ.กรุงไทย ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้
- (3) ประมาณการค่าใช้จ่ายอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายจะไม่เกินอัตราสูงสุดที่ระบุไว้ในรายละเอียดโครงการ
- (4) หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากสถานะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป หรือโครงสร้าง/อัตราภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้ และ/หรือบริษัทจัดการอาจไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามอัตราที่โฆษณาไว้
- (5) เงินลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศจะทำการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
- (6) กองทุนนี้เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง มีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ ผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน หรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายกองทุน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล ก่อนการตัดสินใจลงทุน
ผู้ลงทุนสามารถขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน ได้ที่ บลจ. กรุงเทพ จำกัด(มหาชน) , ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา
และผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี)

หนังสือยินยอมรับทราบความเสี่ยงจากการลงทุนและความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะ นโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน ค่าธรรมเนียมที่สำคัญ ความเสี่ยง และความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการทำธุรกรรมของ กองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ซึ่งปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนเป็นอย่างดีแล้วว่า

1. กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายใด ๆ มากกว่า 10 % NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงาน สถานะการเงิน หรือความมั่นคงของผู้ออกตราสารนั้น กองทุนอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายผู้ออกตราสาร และอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนได้
2. กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง มากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน หากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมนั้น กองทุนอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม
3. กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศใดประเทศหนึ่ง มากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุป เช่น สาธารณรัฐประชาชนจีน และ/หรือ ประเทศคาตาล และ/หรือ สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ เป็นต้น รวมถึงประเทศอื่นใดที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนในอนาคต ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อประเทศดังกล่าว เช่น การเมือง เศรษฐกิจ สังคม เป็นต้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายประเทศ
4. กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มเติมจากการเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) กับ บมจ.ธนาคารกรุงไทย (ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต) ซึ่งเป็นคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ส่งผลให้กองทุนมีภาระผูกพันที่ จะต้องชำระเงินให้แก่ บมจ.ธนาคาร กรุงไทย เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการ ชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์อ้างอิง หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง ภายในระยะเวลาที่กำหนด โดยจำนวนเงินที่ ต้องชำระจะเท่ากับ ขนาดของธุรกรรม CDS ที่กองทุนเข้าเป็นคู่สัญญา (Notional Amount) รวมดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันชำระรายการ โดยที่สินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) และ ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity) เป็นไปตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุป พร้อมกันนี้ในการเข้าทำธุรกรรม CDS กองทุนในฐานะผู้ขายประกันความเสี่ยงด้านเครดิตอาจถูกกำหนดให้ต้องวางหลักประกันในรูปเงินสด และ/หรือเงินฝากที่ บมจ.ธนาคารกรุงไทย และ/หรือหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับข้อตกลง ณ วันที่ตกลงทำธุรกรรม CDS

สำหรับเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Events) หมายถึง เหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- Bankruptcy - ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงล้มละลาย (Bankruptcy)
- Failure to Pay - ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงไม่จ่ายดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้นตามที่กำหนดไว้เฉพาะสินทรัพย์อ้างอิง ทั้งนี้ การกำหนด Grace Period Extension (การขยายระยะเวลาชำระหนี้) จะต้องสอดคล้องกับที่กำหนดโดยสินทรัพย์อ้างอิง
- Restructuring - เฉพาะสินทรัพย์อ้างอิงถูกปรับโครงสร้างหนี้ (เช่น เลื่อนระยะเวลาชำระคืน ลดดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้น เป็นต้น) ทั้งนี้ จะไม่นำเงื่อนไขที่กำหนดให้ผู้ถือหุ้นหลายรายต้องมียอมให้ปรับโครงสร้างหนี้มาบังคับใช้ (Multiple Holder Obligation is not applicable) แต่จะไม่ถือว่าเกิด Credit Event ถ้าการปรับโครงสร้างหนี้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์อ้างอิงสืบเนื่องจากสัญญาหรือเกิดจากการลงมติของคู่สัญญาเพียงผู้เดียว

เงื่อนไขการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนของกองทุน

กรณีที่ 1 ไม่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity) กองทุนจะชำระคืนเงินต้น ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง และ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ และ ผลตอบแทนจากการเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกองทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

กรณีที่ 2 เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation)) หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity) กองทุนจะต้องนำเงินสดที่วางหลักประกันไว้กับคู่สัญญา และ/หรือขายเงินลงทุนในส่วนของตราสารแห่งหนึ่ง และ/หรือถอนเงินฝากทั้งในและต่างประเทศที่ลงทุนอยู่ มาชำระคืนให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตตามขนาดของธุรกรรมที่กองทุนเข้าเป็นคู่สัญญา (Notional Amount) รวมดอกเบี้ยค้างรับ ในวันที่ชำระรายการตามที่ตกลงกันไว้ ซึ่งกองทุนอาจต้องรับภาระผลขาดทุน ต้นทุนการเงิน ค่าธรรมเนียม ภาษี หรือภาระค่าใช้จ่ายอื่นใดที่คู่สัญญาเรียกเก็บ ในกรณีที่มีการชดเชยสัญญา CDS ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้เงินต้นและผลตอบแทนจากตราสารแห่งหนึ่ง และ/หรือเงินฝากครบตามจำนวนเมื่อเทียบกับกรณีที่คงเงินลงทุนและ/หรือเงินฝากจนครบกำหนดได้ก่อน และในส่วนของสินทรัพย์อ้างอิงที่รับโอนมาจากคู่สัญญา จะมีการติดตามทวงถามคืนจากผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง ซึ่งจะเป็นแนวทางปฏิบัติปกติเช่นเดียวกับการลงทุนในตราสารหนี้ที่เข้าเงื่อนไขการผิดนัดชำระหนี้ อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการเรียกชำระหนี้คืน ซึ่งเงินที่ได้รับชำระคืนหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจะถูกเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยที่ผู้ถือหน่วยลงทุนถือครอง

5. ความเสี่ยงอื่น ๆ

- การเปลี่ยนแปลงผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายเดิมอาจล้มสภาพไป และสินทรัพย์อ้างอิงทั้งหมดโอนไปยังบุคคลอื่นโดยเหตุแห่งการดำเนินการตามกฎหมายบริษัท (เช่น การควบรวมกิจการ) ในระหว่างระยะเวลาที่มีความเสี่ยง ("เหตุการณ์ที่มีการสืบสิทธิ") คู่สัญญาอาจตกลงกันเพื่อ

กำหนดบุคคลอื่นใดให้เป็นผู้สืบ สิทธิของผู้ออกสิทธิฯอย่างอิงเดิม (“ผู้สืบสิทธิ”) สำหรับทั้งธุรกรรมได้ ในกรณีเช่นว่านี้ กองทุนจะกลับเป็นผู้มีความเสี่ยง เครดิตต่อผู้สืบสิทธิเนื่องจากผู้สืบสิทธิดังกล่าวเป็นผู้ออกสิทธิฯอย่างอิงเดิมใหม่ที่มาทดแทนผู้ออกสิทธิฯอย่างอิงเดิม

- การเปลี่ยนแปลงสิทธิฯอย่างอิง การเข้าทำธุรกรรมนั้น กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตสำหรับเฉพาะสิทธิฯอย่างอิงเท่านั้น เว้นแต่ในกรณีที่เกิด เหตุการณ์ที่ทำให้สิทธิฯอย่างอิงลดลง เนื่องจากสัญญาเครดิตอนุพันธ์ไม่ได้มีลักษณะบังคับให้ผู้สัญญาผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตต้องมีสิทธิฯอย่างอิง ในครอบครองตลอดจนอายุสัญญา เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตไม่สามารถโอนสิทธิตามสิทธิฯอย่างอิงให้กองทุนได้แต่เป็นเหตุการณ์ ที่อยู่เหนือการควบคุมของผู้โอนความเสี่ยง ในเบื้องต้นกองทุนจะถือว่าผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตไม่สามารถปฏิบัติได้ตามสัญญาซึ่งจะเป็นเหตุให้ กองทุนจะไม่ส่งมอบจำนวนเงินตามที่กำหนดในสัญญาจนกว่าผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะหาสิทธิฯอย่างอิงเพิ่มเติมของผู้ออกสิทธิฯอย่างอิงราย เดียวกันมาส่งมอบโดยจำนวนรวมของ Notional Amount ของสิทธิฯอย่างอิงต้องไม่น้อยไปกว่าที่กำหนดไว้ในสัญญาเดิม และต้องไม่ทำให้กองทุนต้องรับ ความเสี่ยงในด้านอื่นๆ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัญญาเดิม

6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

เนื่องจากการทำธุรกรรมดังกล่าวข้างต้นเป็นการทำธุรกรรมระหว่างบริษัทจัดการ (บริษัทย่อย) ในฐานะผู้จัดตั้งและจัดการกองทุนซึ่งเป็นผู้รับโอนความเสี่ยง ด้านเครดิตกับ บมจ.ธนาคารกรุงไทย (บริษัทแม่) ซึ่งมีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต ดังนั้น ธุรกรรมนี้จึงเป็นธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

- (ก) บริษัทจัดการมีความเกี่ยวข้องกับผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตในฐานะที่เป็นบริษัทย่อยของผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต
- (ข) ข้อตกลงต่าง ๆ ในการทำธุรกรรมนั้น คู่สัญญาได้เจรจาต่อรองและได้ข้อยุติโดยใช้ข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญา ทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพล ในการที่เป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง (arm's length basis)
- (ค) ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตทำหน้าที่เป็นผู้แทนในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของธุรกรรม (Notional Agent)
- (ง) การทำธุรกรรม กองทุนจะได้รับค่าตอบแทนบางประการในรูปแบบของค่าธรรมเนียม (เช่น จำนวนเงินที่กำหนดไว้แน่นอน) จากผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต และ
- (จ) เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสิทธิฯ (Reference obligation) ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตมีสิทธิได้รับจำนวนเงินที่ชำระ เป็นเงินสดไม่เกิน Notional Amount รวมดอกเบี้ยค้างรับของตราสารหนี้อ้างอิงจากกองทุน

ทั้งนี้ ธุรกรรมประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit Derivatives) ประเภทนี้จะต้องมีการเจรจาตกลงกันระหว่างคู่สัญญาล่วงหน้าก่อนทำสัญญา จึงมีลักษณะ เฉพาะตัวและมักไม่มีการซื้อขายในตลาดรองได้ทั่วไป จึงอาจไม่สามารถสืบหาราคาเพื่อมาเปรียบเทียบได้โดยตรง ซึ่งในทางปฏิบัติ ผู้จัดการกองทุนจะพยายาม เปรียบเทียบความเหมาะสมของราคาจากหุ้นกู้ที่ออกโดยผู้ออกหลักทรัพย์ฯอย่างอิงรายเดียวกัน หรือหุ้นกู้ที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและมีอายุคงเหลือของหุ้นกู้ที่พอ เทียบเคียงกันได้ รวมถึงอาจพิจารณาจากผลตอบแทนขั้นต่ำที่ต้องการ (Hurdle rate) ในการต่อรองราคาเพื่อผลประโยชน์ของกองทุน หรืออ้างอิงตามวิธีการ คำนวณราคาตามทฤษฎี

7. การรับรองคุณสมบัติการเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

ข้าพเจ้า หมายเลขบัตรประชาชน / หมายเลขนิติบุคคล.....

มีความประสงค์จะขอเปิดเผยข้อมูลด้วยตนเอง (Self-declared) เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาคุณสมบัติเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra high net worth : UHNW) เพื่อการลงทุนในกองทุนที่กำหนดคุณสมบัติเฉพาะผู้ลงทุนประเภทดังกล่าว โดยข้าพเจ้ามีคุณสมบัติ ดังนี้ (โปรดเลือก)

- 1. กรณีนิติบุคคล ที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้
 - 1.1 มีส่วนของผู้ถือหุ้น ≥ 200 ล้าน บาทขึ้นไป*
 - 1.2 มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ≥ 40 ล้านบาทขึ้นไป* หรือรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนใน ทรัพย์สินดังกล่าว ≥ 80 ล้านบาทขึ้นไป*

(* หมายถึง: เป็นงบการเงินปีล่าสุดของนิติบุคคลที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว)
- 2. กรณีบุคคลธรรมดา (รวมคู่สมรสได้) ที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้
 - 2.1 มีสินทรัพย์สุทธิ ≥ 70 ล้านบาทขึ้นไป (ไม่รวมมูลค่าสังหาริมทรัพย์ซึ่งต้องใช้เป็นที่พักอาศัยประจำ)
 - 2.2 มีรายได้รวมคู่สมรส ต่อปี ≥ 10 ล้านบาทขึ้นไป หรือ มีรายได้ไม่รวมคู่สมรสต่อปี ≥ 7 ล้านบาทขึ้นไป
 - 2.3 มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ≥ 25 ล้านบาท ขึ้นไป หรือนับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สิน ดังกล่าว ≥ 50 ล้านบาทขึ้นไป

นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอให้คำรับรองว่า ข้าพเจ้าได้รับทราบข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับความเสี่ยง โดยข้าพเจ้าได้ศึกษาข้อมูลการลงทุนในหนังสือชี้ชวนข้อมูลของกองทุน รวมถึงความเสี่ยง ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และค่าตอบแทนในการลงทุน ซึ่งปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนที่ข้าพเจ้าได้รับทราบไปก่อนหน้านี้เป็นอย่างดีแล้ว และเอกสารอื่นใดที่ใช้ในการเสนอขายหน่วยลงทุนที่บริษัทได้จัดทำขึ้น รวมทั้งข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนของบริษัทจัดการทุกประการ และรับทราบว่าอาจไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของตราสารเงินกองทุนทั้งหมดหรือบางส่วนเมื่อเกิดเหตุการณ์ตามที่กำหนดข้างต้น ทั้งนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลที่ได้เปิดเผยดังกล่าวข้างต้นถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นจริงทุกประการ

<p>ข้าพเจ้าได้แจ้งลูกคำรับทราบความเสี่ยงเพิ่มเติมข้างต้นแล้ว โดยลูกคำรับทราบและยอมรับในความเสี่ยงที่เพิ่มเติมและประสงค์จะลงทุนในกองทุนนี้</p> <p>☺ ลงชื่อ.....เจ้าหน้าที่ผู้ขาย</p>	<p>ข้าพเจ้าได้รับทราบและยอมรับความเสี่ยงของกองทุนตามหนังสือชี้ชวน และความเสี่ยงเพิ่มเติมรวมถึงข้อมูลที่เปิดเผยในเอกสารนี้แล้ว ขอรับรองว่า ข้อมูลที่ได้เปิดเผยดังกล่าวข้างต้นถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นจริงทุกประการ</p> <p>☺ ลงชื่อ.....ผู้ลงทุน</p>
---	---

เอกสารฉบับนี้ มีไว้สำหรับบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพื่อแนบกับใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนจัดทำขึ้น 2 ชุดประกอบด้วย 1) สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน 2) สำหรับบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน / การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล ก่อนการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน เอกสารนี้ต้องใช้ควบคู่กับหนังสือชี้ชวนกองทุนรวม