

KTPCRED-UI

กองทุนเปิดเคแอม U.S. Private Credit Unhedged ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

KTPCREDH-UI

กองทุนเปิดเคแอม U.S. Private Credit ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น / กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

นโยบายการลงทุน
KTPCRED-UI & KTPCREDH-UI

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Ares Strategic Income Offshore Access Fund (กองทุนหลัก) เพียงกองเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนหลักมีเป้าหมายที่จะลงทุนในกองทุน Ares Strategic Income Fund (กองทุนอ้างอิง) อย่างน้อย 95% ของ NAV



นโยบายของกองทุนหลัก

มีเป้าหมายที่จะลงทุนในกองทุน Ares Strategic Income Fund (กองทุนอ้างอิง) ในหน่วยลงทุนชนิด Class I อย่างน้อย 95% ของทรัพย์สินของกองทุน



นโยบายของกองทุนอ้างอิง

มุ่งหวังที่จะสร้างรายได้ และการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาว โดยประสงค์ที่จะลงทุนในสินทรัพย์ที่ออกโดยตรง ซึ่งรวมถึงสินเชื่อที่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิลำดับที่หนึ่ง สินเชื่อที่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิลำดับที่สอง สินเชื่อด้วยสิทธิมีหลักประกัน และไม่มีหลักประกัน ทรานสแอคชั่นด้วยสิทธิ และทรานสแอคชั่นสินเชื่อประเภทอื่น ๆ



ปัจจัยสนับสนุน

- ในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยในสหรัฐฯ เริ่มปรับลดลง จะเป็นแรงสนับสนุนต่อปัจจัยพื้นฐานด้านเครดิต และเพิ่มความเสี่ยงต่อการชดเชยของธุรกิจต่าง ๆ เปิดโอกาสให้กองทุนมีตัวเลือกมากขึ้นในการคัดเลือก
- กองทุนปล่อยกู้ตรง ให้กับบริษัทที่มีคุณภาพสูง ในพอร์ตโฟลิโอปัจจุบันจ่ายผลตอบแทนเฉลี่ยที่อัตราดอกเบี้ย SOFR + 500bps ซึ่งยังรักษาสัดส่วนต่างดอกเบี้ยที่สูง และนำดีดุดได้ต่อเนื่อง
- คุณภาพของบริษัทที่กองทุนปล่อยกู้ตรงให้ยังคงแข็งแกร่ง โดยค่าเฉลี่ยของระดับหนี้เทียบกับรายได้ (หรือค่า leverage ของบริษัท) คือ 4-6 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (interest coverage) เฉลี่ยอยู่ที่ 2 เท่า



ปัจจัยเสี่ยง

- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่เกิดจากความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ ที่อาจกระทบต่อปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจ และความสามารถในการชำระหนี้
- ความเสี่ยงของสภาวะเศรษฐกิจถดถอย อาจกระทบต่อปัจจัยพื้นฐานของหุ้นนอกตลาด (Private Equity) ซึ่งอาจสร้างคลื่นผลกระทบต่อนายจ้างผู้ปล่อยเงินกู้ตรง สร้างผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุน
- ภาวะเงินเฟ้อที่ไม่แน่นอน อาจทำให้การผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ทำได้ยากกว่าเดิม และสร้างสภาวะของความตึงตัวในปัจจัยพื้นฐานด้านเครดิตมากขึ้น



ภาพรวมของ KTPCRED-UI และ KTPCREDH-UI

- ผลตอบแทนกองทุนอ้างอิงยังบวกได้สม่ำเสมอต่อเนื่อง โดยเดือนธันวาคม 2567 มีผลตอบแทนที่ 0.89%* และจบปีด้วยผลตอบแทนทั้งหมด 11.37%* ต่อปี พร้อมจ่ายกระแสเงินสดให้กับผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องอย่างสม่ำเสมอ คิดเป็นผลตอบแทน 9.31%* ต่อปี โดยคาดว่าในปี 2568 ยังคงมีแนวโน้มที่สามารถจ่ายกระแสเงินสดต่อเนื่องเหมือนในปีก่อน ๆ ที่ผ่านมา ซึ่งที่มาของผลตอบแทนของกองทุนอ้างอิงมาจากกระแสรายได้ที่มาจากกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทคุณภาพสูง
- ผู้จัดการกองทุนอ้างอิงคาดว่าโอกาสในการปล่อยกู้ให้กับบริษัทคุณภาพสูง จะยังมีต่อเนื่องตลอดปี 2568 ด้วยแรงสนับสนุนจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง และจุดยืนของรัฐบาลทรัมป์ที่สนับสนุนธุรกิจในประเทศสหรัฐฯ มากขึ้นกว่าเดิม โดยกองทุนอ้างอิงยังมุ่งเน้นในอุตสาหกรรมเชิงรับที่ไม่ผันผวนตามวัฏจักรเศรษฐกิจ (non-cyclical defensive) เพื่อให้พอร์ตโฟลิโอสามารถรับมือต่อความผันผวนของเศรษฐกิจในระยะข้างหน้าได้

* ผลตอบแทนคำนวณบนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

(ที่มา: Ares Management และ KTAM, ข้อมูล ณ เดือน ธันวาคม 2567)



โครงสร้างกองทุน KTPCRED-UI & KTPCREDH-UI

KTPCRED-UI & KTPCREDH-UI
"กองทุนไทย"

(AIFM)

Ares Strategic Income
Offshore Access Fund
(ASIF-O) "กองทุนหลัก"

(GP & Advisor)

Ares Strategic Income Fund
(ASIF) "กองทุนอ้างอิง"Direct Lending
("DL")

KTAM

CALL CENTER 02 686 6100

| www.ktam.co.th |



KTAM Smart Trade | @KTAM | KTAM TV Online

ภาพรวมกองทุนอ้างอิง Ares Strategic Income Fund (ASIF)



ตอบโจทย์ด้านกระแสรายได้

- เน้นสร้างกระแสรายได้เพื่อให้การจ่ายคืนผลตอบแทนมีความสม่ำเสมอในทุกช่วงวัฏจักรตลาด
- กองทุนคาดหวังในการจ่ายผลตอบแทนเป็นรายเดือน



การสร้างพอร์ตโฟลิโอ

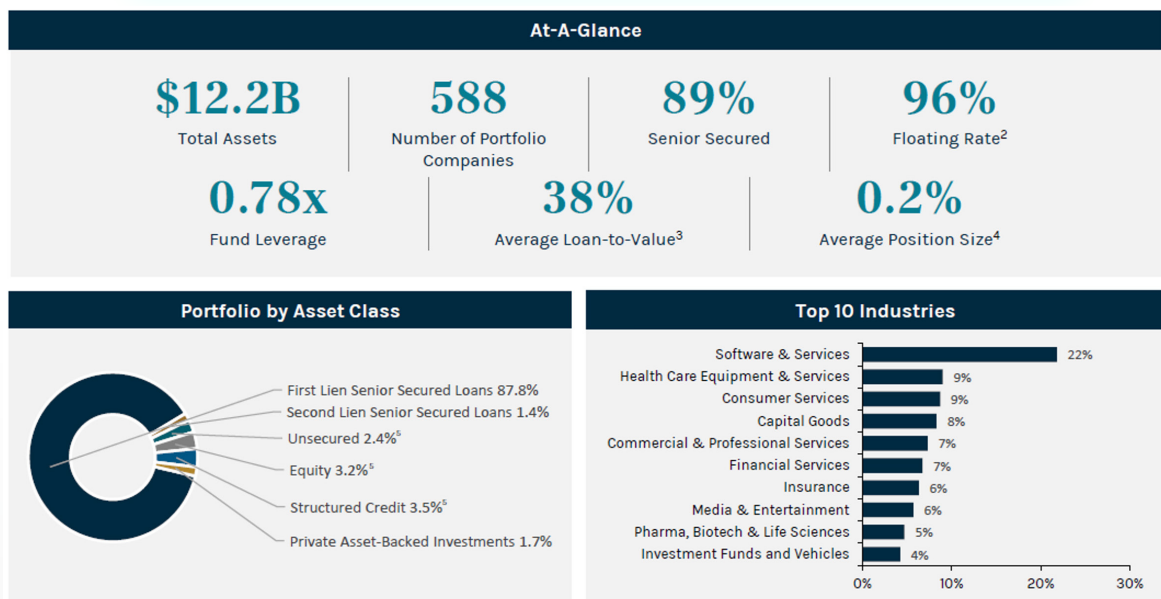
- เน้นสินทรัพย์ใน U.S. Direct Lending เป็นหลัก
- พอร์ตโฟลิโอที่มีการกระจายความเสี่ยง
- มีศักยภาพในการสร้างความผันผวนที่ต่ำ และมีความสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นในระดับต่ำ
- Duration ต่ำ ได้ประโยชน์ในช่วงที่ดอกเบี้ยพุ่งขึ้น
- อัตราการกู้ยืมเงิน (Leverage) 1.0-1.25x



โครงสร้างที่ให้ผลประโยชน์

- เปิดรับซื้อหน่วยลงทุนเป็นรายเดือน
- กองทุนมีสภาพคล่องเป็นรายไตรมาส
- อาจอำนวยความสะดวกในเรื่องการรายงานภาษีท้องถิ่นได้ หากมีการร้องขอ

รายละเอียดของพอร์ตโฟลิโอ ในปัจจุบันของกองทุนอ้างอิง¹



"สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนอ้างอิง"

(ที่มา: Ares Management, ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567)

1. กองทุนอ้างอิงหมายถึง Ares Strategic Income Fund (ASIF – the 'Underlying Fund'). Portfolio allocations may differ materially at the time of investment.
2. As a percentage of debt investments. 3. As of December 31, 2024. Includes all private credit investments for which fair value is determined in good faith by the investment adviser, subject to Board's oversight and excludes quoted assets. Weighted average loan-to-value ("LTV") represents the net ratio of LTV for each portfolio company, weighted based on the fair value of total applicable ASIF private debt investments. LTV is calculated as the current total net debt through each respective loan tranche held by ASIF divided by the estimated enterprise value of the portfolio company as of the most recent quarter end. Fair value is determined in good faith by the investment adviser, subject to Board oversight, based on among other things, the input of ASIF's independent third-party valuation firms that have been engaged to support the valuation of such portfolio investments at least quarterly (with certain de minimis exceptions) and under a valuation policy and a consistently applied valuation process. 4. Average of the amortized cost dividend by total portfolio at amortized cost of each portfolio company. 5. "Unsecured" includes 1.8% of senior subordinated loans and 0.6% bonds. "Equity" includes 1.1% of preferred equity, 2.1% of common equity and 0.0% of warrants. "Structured Credit" includes 2.2% CLO debt, 1.0% CLO Equity and 0.3% CMBS. Percentages may not total 100% due to rounding.

"กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป และมีการกระจุกตัวในผู้ออกตราสาร จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น และกองทุนมีค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee) สำหรับการถือครองหน่วยลงทุนต่ำกว่า 12 เดือนอยู่ที่ 2% ของมูลค่าซื้อขาย"

คำเตือน : กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุน KTPCRED-UI ไม่มียกยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ส่วนกองทุน KTPCREDH-UI มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / การลงทุนในหน่วยลงทุนกองที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป แม้ว่าจะเคยมีประสบการณ์ในการลงทุนในหน่วยลงทุนอื่นมาก่อน ลูกค้านควรทำความเข้าใจถึงลักษณะสินค้า ความเสี่ยงและเงื่อนไขผลตอบแทนกองทุน และควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน



KTPCRED-UI



KTPCREDH-UI

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร 02 686 6100 กด 9
www.ktam.co.th สหกรณ์กรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน