

นำเทรนด์ลงทุนทั่วทวีปอเมริกา

K-ART

กองทุนเปิดเค อีควิตี้แอบโซลูตรีเทิร์น ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ด้วย **BIG DATA** และ **MACHINE LEARNING**
เพื่อสร้าง **Algorithm** ที่มุ่งหวังสร้างผลตอบแทนเป็นบวกในทุกสภาวะตลาด

เริ่มต้นลงทุน **550,000 บาท**

ความโดดเด่นของกองทุน K-ART

ที่ลงทุนผ่านกองทุนหลัก **BSF America Diversified Equity Absolute Return Fund**

1. เป็นเครื่องมือในการกระจายความเสี่ยงการลงทุนของผู้ลงทุน

มีการกระจายการลงทุนในหลากหลายทรัพย์สิน เนื่องจากกองทุนหลักเน้นการลงทุนในพอร์ตที่ให้ผลตอบแทนที่มีความสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นๆในระดับต่ำ ตามที่แสดงให้เห็นในตารางที่ 1 ด้านล่าง

ตารางที่ 1 ค่าสหสัมพันธ์ 3 ปีย้อนหลังของกองทุนประเภท Market Neutral กับสินทรัพย์อื่น

ค่าสหสัมพันธ์ (Correlation) 3 ปีย้อนหลังของกองทุนประเภท Market Neutral กับสินทรัพย์อื่น						
ดัชนีหุ้นโลก	ตลาดเงิน	พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ	หุ้นไทย	ตราสารหนี้ไทย	ทองคำ	น้ำมัน
0.38	0.10	0.01	0.21	-0.12	0.01	0.39

หมายเหตุ : ที่มา Morningstar® 30 พ.ย. 61

- ค่า Correlation อยู่ระหว่าง -1 ถึง 1 ถ้าค่าเข้าใกล้ 1 แปลว่าราคาสินทรัพย์มีแนวโน้มเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกัน ขณะที่ถ้าค่าเข้าใกล้ -1 บ่งชี้ว่า สินทรัพย์มีแนวโน้มเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้าม
- กองทุน Market Neutral คือ กองทุน BlackRock Americas Div Eq Absolute Return, A2 USD, MSCI ACWI NR USD แทนดัชนีหุ้นโลก, ICE BofAML 3M US TREA TR USD แทนตลาดเงิน, ICE BofAML Gbl Govt TR USD แทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ, SET TRI แทนหุ้นไทย, ThaiBMA Government Bond TR แทนตราสารหนี้ไทย, LBMA Gold Price AM USD แทนทองคำ และ Bloomberg sub WTI Crude Oil TR USD แทนน้ำมัน

2. มีการกระจายการลงทุนหุ้นทั่วทั้งทวีปอเมริกา

ซึ่งทำให้มีความได้เปรียบในการสร้างผลตอบแทน และกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนในภูมิภาคต่างๆ ทั่วทวีปอเมริกาที่มีคุณลักษณะแตกต่างกัน ตามที่แสดงในรูปหน้าถัดไป (2)

ตลาดหุ้นแคนาดา

- ราคาหุ้นเคลื่อนไหวตามทิศทางเศรษฐกิจโลก
- ผลตอบแทนของหุ้น มีความสัมพันธ์กับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น น้ำมัน ก๊าซธรรมชาติ

ตลาดหุ้นลาตินอเมริกา

- ราคาหุ้นไม่ค่อยอ่อนไหวต่อข้อมูลข่าวสารจากประเทศอื่นๆ เนื่องจากตลาดหุ้นได้รับอิทธิพลจากเศรษฐกิจในประเทศตนเองเป็นหลัก

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ราคาหุ้นเคลื่อนไหวตามทิศทางเศรษฐกิจโลกระดับปานกลาง ส่วนหุ้นขนาดเล็กเคลื่อนไหวจากเศรษฐกิจภายในประเทศเป็นหลัก
- เป็นตลาดที่ใหญ่ที่สุด และมีบริษัทจดทะเบียนมากที่สุดในโลก ส่งผลให้ตลาดมีประสิทธิภาพค่อนข้างสูง
- ใช้เทคโนโลยี Big Data และ Machine Learning เพื่อคาดการณ์ราคาหุ้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ
 - ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนมีปริมาณมาก และมีหน่วยงานกำกับดูแลที่มีประสิทธิภาพ
 - หุ่นซื้อขายที่ราคาไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงอยู่เสมอ

ที่มา: BlackRock ณ วันที่ 30 พ.ย. 61

3. เน้นการใช้นวัตกรรมเพื่อวิเคราะห์ข้อมูล Big Data อย่างมีประสิทธิภาพ

โดยนำมาประยุกต์ใช้กับการวิเคราะห์เทรนด์การค้นหาข้อมูลสินค้าของผู้บริโภคบนเว็บไซต์ต่างๆ รวมถึงมีเครื่องมือที่สามารถอ่านเอกสารรายงานผลประกอบการในทุกตัวอักษร และสามารถประมวลผลผลตอบแทนของหุ้นบริษัทต่างๆ ที่แปรผันกับการเคลื่อนไหวของ Exchange Traded Funds (ETFs) ทำให้สามารถวิเคราะห์ราคาหุ้นทั้งทวีปอเมริกาได้มากกว่า 3,500 บริษัทเป็นประจำทุกวัน

- เทคโนโลยี Machine Learning สามารถวิเคราะห์ข้อมูลคำสำคัญ (Keyword) จากรายงานหรือบันทึกผลประกอบการรายไตรมาสของบริษัททั้งคำเชิงบวก (Positive) และเชิงลบ (Negative) เพื่อแปลงคำพูดเป็นตัวเลขเชิงสถิติซึ่งนำมาเป็นส่วนหนึ่งในการให้คะแนนและจัดลำดับหุ้นที่มีราคาถูกและราคาแพง (Ranking)
- โปรแกรมแบบใหม่ของ BlackRock ถูกพัฒนาเพื่อจับมุมมองนักลงทุน โดยสามารถบ่งชี้ปัจจัยพื้นฐาน (Fundamentals) ที่ดีขึ้นของบริษัทต่างๆ ซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการบ่งชี้มุมมองในระยะสั้นที่อาจแตกต่างกับปัจจัยพื้นฐานระยะยาว ตามภาพด้านล่าง

ตัวอย่าง รายงานการประชุมไตรมาสที่ 4 ปี 2560 ของบริษัท Carnival Cruise โดยเทคโนโลยี Machine Learning สามารถแยกแยะระหว่าง มุมมองในระยะสั้น และ ปัจจัยพื้นฐานในระยะยาว

We achieved full year 2017 adjusted earnings of nearly \$2.8 billion or \$3.82 per share, that's \$0.37 **higher** than last year's record results and well **above** the high-end of our original December guidance range of \$3.30 to \$3.60 and that's despite a \$0.32 **drag** from fueling currency moving **against** the aforementioned hurricane **disruptions; challenges** in the China market, including itinerary **disruptions** involving Korea and elsewhere ongoing geopolitical **concerns** preventing port calls to popular higher yielding destinations like Turkey; **strong** operational improvement contributed \$0.58 per share for the bottom line year-over-year, which when combined with the level of business **accretion** from our share repurchase program overcame the variety of significant **headwinds** this year to deliver another full year earnings record.

— มุมมองในระยะสั้น

— ปัจจัยพื้นฐานในระยะยาว

นโยบายการลงทุนกองทุน K-ART

- กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุน BSF Americas Diversified Equity Absolute Return Fund, Class I2 USD ไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
- กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว โดยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์จากการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก

นโยบายการลงทุนกองทุน BSF Americas Diversified Equity Absolute Return Fund

- กองทุนหลัก (BSF Americas Diversified Equity Absolute Return Fund) มีนโยบายมุ่งสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวก โดยไม่คำนึงถึงสภาวะตลาด
- กองทุนหลักลงทุนผ่านตราสารทุนหรือตราสารที่อ้างอิงกับตราสารทุนของบริษัทที่จัดตั้งขึ้นหรือจดทะเบียนในประเทศสหรัฐอเมริกา แคนาดา และลาตินอเมริกา (ทวีปอเมริกา)
- กองทุนหลักใช้กลยุทธ์ Market Neutral Strategy ผ่านการลงทุนโดยใช้ตราสารอนุพันธ์

หมายเหตุ: Market Neutral Strategy คือ กลยุทธ์การลงทุนที่หาโอกาสสร้างผลตอบแทนจากการซื้อและ/หรือขาย (Long / Short) หุ้นที่มีราคาแตกต่างจากมูลค่าที่แท้จริง โดยมีเป้าหมายเพื่อให้พอร์ตการลงทุนไม่มีความเสี่ยงด้านตลาดของหุ้นที่กองทุนหลักลงทุน

กองทุน K-ART เหมาะกับใคร

- ผู้ที่ต้องการลงทุนเพื่อกระจายเงินลงทุนส่วนหนึ่งไปในสินทรัพย์ทางเลือกรูปแบบใหม่ โดยมีเป้าหมายการลงทุนเพื่อให้พอร์ตการลงทุนโดยรวมของผู้ลงทุนมีความผันผวนลดลง
- ผู้ที่รับความผันผวนของราคาของตราสารทุนที่กองทุนหลักไปลงทุน ซึ่งอาจปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นหรือลดลงต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้
- ผู้ที่เข้าใจและรับความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เพื่อเพิ่มสถานะการลงทุนในสินทรัพย์ให้มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุน (Leverage) ได้
- ผู้ที่รับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- ผู้ที่ลงทุนได้ระยะยาวตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง (ต่อปี)
K-ART	-1.93%	-7.40%	-6.19%	-2.78%	-3.48%
ตัวชี้วัด (Benchmark)	1.28%	0.47%	1.33%	1.26%	0.71%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%ต่อปี)	5.48	6.17	5.65	5.43	5.39
ความผันผวนของตัวชี้วัด (%ต่อปี)	1.20	1.20	1.19	1.19	1.13

ที่มา: บลจ.กสิกรไทย วันที่ 30 พ.ย. 61/ กองทุนจัดตั้งเมื่อ 6 ต.ค. 60/ ตัวชี้วัด (Benchmark): ดัชนี 3 Month USD LIBOR ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

สิ่งที่ผู้ลงทุนควรทราบก่อนการลงทุน

- กองทุนนี้เป็นผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความซับซ้อนหรือมีความเสี่ยงสูง ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากตัวแทนขาย หรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายกองทุน
- กองทุนหลักลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน เพื่อเพิ่มสถานะการลงทุนในสินทรัพย์ให้มีมูลค่าสูงกว่า NAV (Leverage) ได้สูงสุดประมาณ 700% ของ NAV กองทุนหลัก จึงส่งผลให้กองทุน K-ART มีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรง ดังนั้นกองทุนอาจประสบภาวะขาดทุนสูงมาก หากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อเชิงลบกับกองทุนหลัก
- กองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่เต็มจำนวน (ไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ) ดังนั้นกองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

การซื้อขาย

- มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก 550,000 บาท
- มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป 500 บาท

- มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน 500 บาท
- ยอดคงเหลือขั้นต่ำ 500 บาท

รายการ	วันทำการ
วันทำการซื้อหน่วยลงทุน	ภายในเวลา 15.30 น. ของวันทำการ (T)
วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน	ภายในเวลา 14.30 น. ของวันทำการ (T)
คำนวณมูลค่าหน่วยลงทุน	1 วันทำการถัดไป (T+1)
ประกาศมูลค่าหน่วยลงทุน	2 วันทำการถัดไป (T+2)
รับเงินจากการขายคืนหน่วยลงทุน	บัญชีธนาคารกสิกรไทย โอนเงินเข้า 4 วันทำการ ถัดจากวันทำการ (T+4) บัญชีธนาคารอื่น นำฝากเช็ค 4 วันทำการ ถัดจากวันทำการ (T+4)

ประเภทของค่าธรรมเนียม		อัตราสูงสุดที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน	อัตราสูงสุดที่เรียกเก็บจริงในปัจจุบัน
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (ร้อยละของมูลค่าซื้อขาย*)	ค่าธรรมเนียมการขาย	3.00	1.50
	ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	3.00	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (ร้อยละต่อปีของ NAV)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ	3.2100	1.0700
	ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.2675	0.0268
	ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.3210	0.0428

*มูลค่าหน่วยลงทุนที่ใช้คำนวณราคาขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
ที่มา: หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 31 ต.ค. 61

สนใจลงทุนและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ Private Banking Group ธนาคารกสิกรไทย • ฝ่ายธุรกิจบริหารทรัพย์สินกลุ่มลูกค้าบุคคลพิเศษ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน • ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนที่มีรายได้น้อยและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund และกองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ • การลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศอาจมีราคาผันผวนตามสภาวะตลาดและค่าเงิน • ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กรณีโอนหน่วยลงทุน ผู้รับโอนต้องเป็นผู้ลงทุนที่มีรายได้น้อยหรือผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น เงื่อนไขเป็นไปตามหนังสือชี้ชวนกำหนด • เนื่องจากกองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนหลักลงทุน อาทิ การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองหรือนโยบายทางการเงิน อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้ รวมถึงการออกมาตรการที่อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน • กองทุนหลักมีการเก็บค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงานในอดีตอัตรา 20% ของผลการดำเนินงานส่วนที่เกินกว่าดัชนีชี้วัด • สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักได้จาก www.blackrock.com

