

# K-GLAM-UI

กองทุนเปิดเค โกลบอล ริสก์ แอลโลเคชัน  
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน / ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น)  
กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

เริ่มต้นลงทุน 500 บาท

ความน่าสนใจของ K-GLAM-UI

- เหมาะกับทุกสถานการณ์ (All-weather Portfolio)**

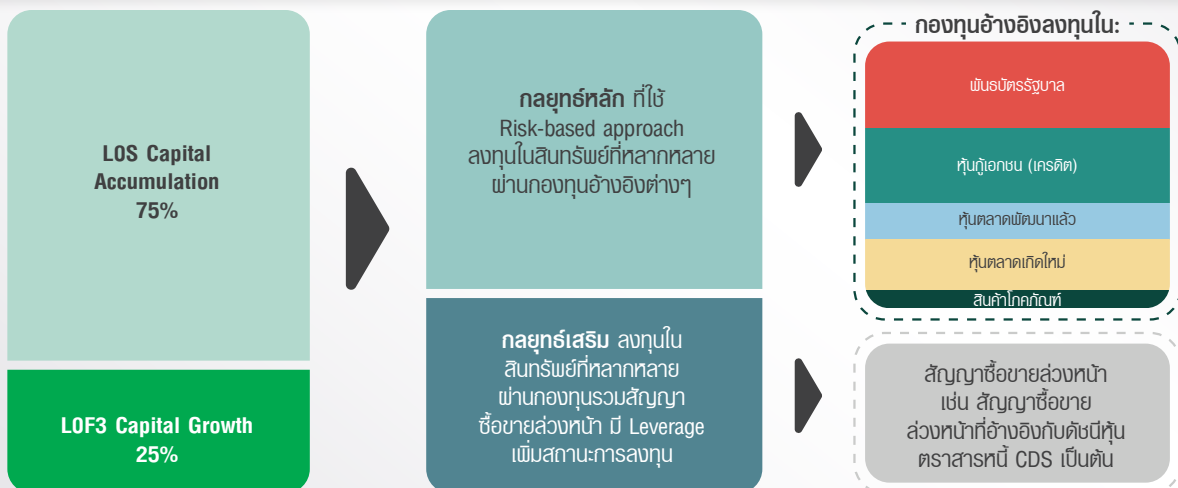
  - กระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ทั่วโลกผ่านการลงทุนในกองทุนต่างประเทศ (Fund of Funds)
  - กองทุนต่างประเทศจะจัดสรรน้ำหนักการลงทุนตามกรอบความเสี่ยงเป้าหมาย (Risk-based Approach) เพื่อให้พอร์ตการลงทุนเหมาะสมกับภาวะตลาดในแต่ละขณะ
- เพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนที่มากขึ้น**

กองทุนต่างประเทศมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางส่วน เพิ่มสถานะการลงทุนให้สูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุน (Leverage)

กองทุน K-GLAM-UI จะเป็นลงทุนในกองทุนต่างประเทศ 2 กองทุน ได้แก่ ลงทุนประมาณ 75% ใน LO Selection - Capital Accumulation, Syst. Hdg, (USD), U Class A และลงทุนประมาณ 25% ใน LO Funds III - Capital Growth, (USD), I Class A เป็นกองทุนรวมผสมที่บริหารจัดการโดย Lombard Odier รายละเอียดตั้งแผนภาพ

กลยุทธ์การลงทุนโดยรวมของกองทุนต่างประเทศ ประกอบไปด้วย 2 ส่วนที่สำคัญ

- กลยุทธ์หลัก** ที่ใช้ Risk-based Approach ในการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายทั่วโลก เช่น ลงทุนผ่านกองทุนรวมตราสารอนุ กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมสินทรัพย์ทางเลือก เช่น สินค้าโภคภัณฑ์ เป็นต้น เพื่อควบคุมความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม
- กลยุทธ์เสริม** มุ่งสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้น โดยใช้ Risk-based Approach ในการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ ผ่านกองทุนรวมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ต่างๆ เช่น ดัชนีหุ้น ดัชนีเครดิต ดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ เป็นต้น พร้อมทั้งมีการ Leverage เพื่อเพิ่มสถานะการลงทุนในสินทรัพย์ ไม่เกิน 500%

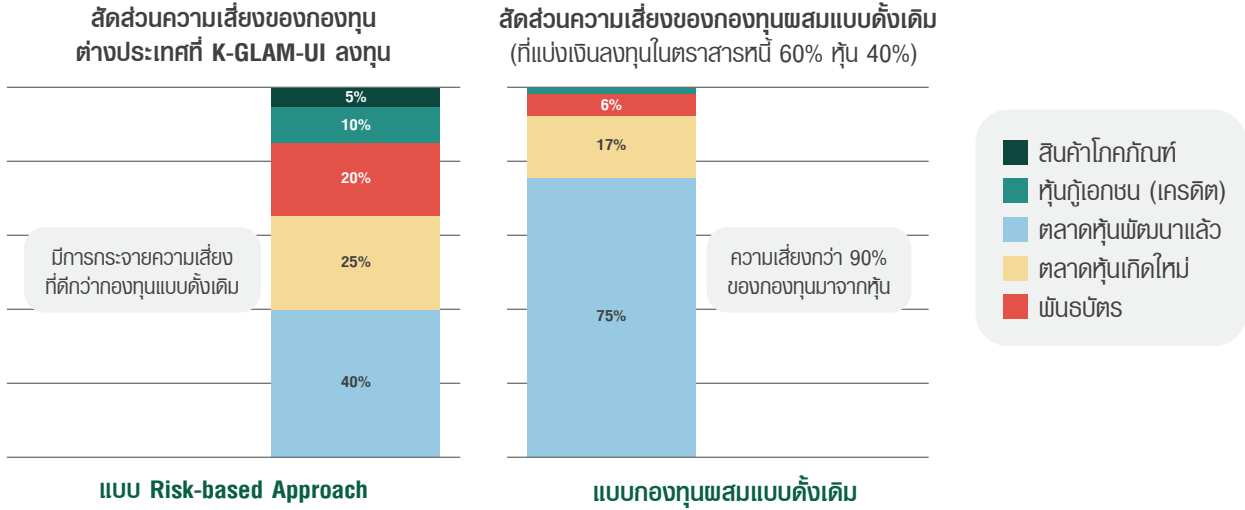


หมายเหตุ ข้อมูลข้างต้นเป็นตัวอย่างแบบจำลองพอร์ตการลงทุน อาจเปลี่ยนแปลงได้

# การสร้างพอร์ตแบบ Risk-based Approach คืออย่างไร

**Risk-based Approach** คือ การสร้างพอร์ตโดยให้ความสำคัญกับการจัดสรรค่าความเสี่ยงของแต่ละสินทรัพย์ ให้เป็นไปตามกรอบความเสี่ยงเป้าหมาย แล้วจึงจัดสรรเงินลงทุนให้สอดคล้องกับค่าความเสี่ยงเป้าหมายนั้น เพื่อให้พอร์ตการลงทุนไม่ผันผวนตามความเสี่ยงของสินทรัพย์ประเภทใดประเภทหนึ่งมากเกินไป

## ตัวอย่าง การจัดสรรค่าความเสี่ยงในแต่ละสินทรัพย์

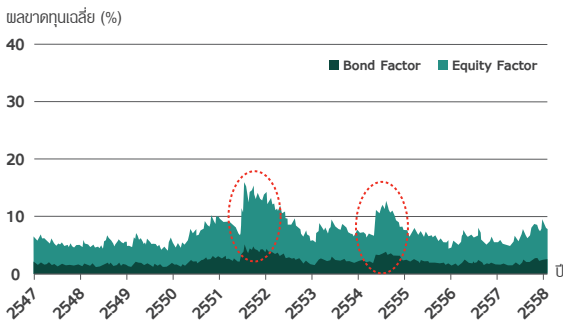


ที่มา: Lombard Odier, ณ 31 ส.ค. 62  
หมายเหตุ: ข้อมูลข้างต้นเป็นตัวอย่างสัดส่วนความเสี่ยง อาจเปลี่ยนแปลงได้

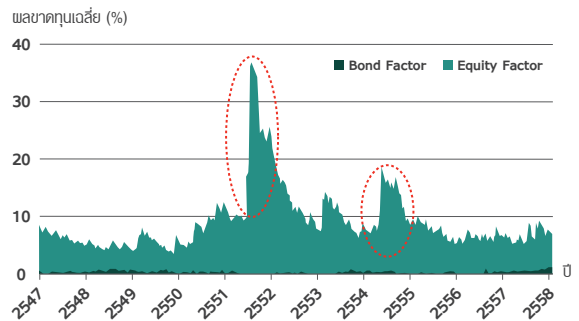
**ควบคุมความเสี่ยงขาลงของพอร์ตการลงทุน (Downside Risk Control)** หากสินทรัพย์ใดมีความเสี่ยงโดยเปรียบเทียบเพิ่มขึ้น Risk-based Approach จะลดสัดส่วนเงินลงทุนในสินทรัพย์นั้นลง เพื่อให้ความเสี่ยงของแต่ละสินทรัพย์เป็นไปตามเป้าหมาย

**ปรับสัดส่วนการลงทุนอย่างเป็นระบบ (Systematic Investment Discipline)** ไม่ขึ้นกับอารมณ์ หรือความกดดันของผู้จัดการกองทุน ซึ่งอาจทำให้เกิดการขาดทุนสูงได้ เช่น ในภาวะตลาดหุ้นผันผวน Risk-based Approach สามารถลดสัดส่วนในหุ้นลง และเพิ่มสัดส่วนในตราสารหนี้ได้ทันที ขณะที่ผู้จัดการกองทุนอาจยังไม่ลดสัดส่วนหุ้น ทำให้พอร์ตการลงทุนมีความเสี่ยงสูง

### ผลขาดทุนเฉลี่ยที่เกิดกับพอร์ตแบบ Risk-based Approach



### ผลขาดทุนเฉลี่ยที่เกิดกับพอร์ตแบบกองทุนผสมแบบดั้งเดิม



ที่มา: Lombard Odier, ณ 31 ส.ค. 62

หมายเหตุ: หากภาวะตลาดขาลงพอร์ตที่ใช้ Risk-based Approach อาจปรับตัวขึ้นช้ากว่าพอร์ตแบบดั้งเดิม เนื่องจากสินทรัพย์ที่ปรับตัวขึ้นแรง มักมาพร้อมความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่ง Risk-based Approach จะลดสัดส่วนสินทรัพย์นั้นลงเพื่อควบคุมความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน **LO Selection** - Capital Accumulation, Syst. Hdg, (USD), U Class A และ LO Funds III - Capital Growth, (USD), I Class A

กองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	1 ปี	3 ปี (%ต่อปี)	5 ปี (%ต่อปี)
LOS-Capital Accumulation, Syst. Hdg, (USD), U Class A	-0.11	2.17	11.92	6.19	3.34
LOF III - Capital Growth, (USD), I Class A	-0.37	1.86	15.01	10.54	N/A

ที่มา: Lombard Odier ณ 31 ม.ค 2563 / หมายเหตุ: ผลตอบแทนของกองทุนต่างประเทศไม่สามารถนำมาประมาณการผลตอบแทนของกองทุน K-GLAM-UI ได้

ผลการดำเนินงานสะสมย้อนหลังของกองทุน **K-GLAM-UI**

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง	ตั้งแต่จัดตั้ง	3 เดือน	ตั้งแต่จัดตั้ง (%ต่อปี)
K-GLAM-UI	-0.54%	1.70%	2.80%
ตัวชี้วัด (Benchmark)	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%ต่อปี)	4.28	4.64	4.24
ความผันผวนของตัวชี้วัด (%ต่อปี)	N/A	N/A	N/A

ที่มา: บลจ.กสิกรไทย วันที่ 31 ม.ค. 63 / กองทุน K-GLAM-UI จัดตั้งเมื่อวันที่ 2 ต.ค. 62 / ตัวชี้วัด (Benchmark): ไม่มี เนื่องจากกองทุนนี้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่บริหารโดยใช้กลยุทธ์ Risk-based asset allocation ซึ่งกองทุนรวมต่างประเทศลงทุนในสินทรัพย์หรือกลุ่มสินทรัพย์หลายประเภท และจัดสรรน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์หรือกลุ่มสินทรัพย์โดยมีวัตถุประสงค์ประสงค์เพื่อควบคุมความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวม จึงไม่มีดัชนีชี้วัดที่เหมาะสมสำหรับกองทุนต่างประเทศนั้น / เอกสารการวัดผลการดำเนินงานนี้จัดขึ้นตามมาตรฐานของ AIMC / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงอนาคต

พลัสความมั่นใจมากขึ้นกับบลจ.กสิกรไทย  
การันตีโดยรางวัลบลจ.ยอดเยี่ยมแห่งปี จากเวที SET Awards



บลจ.กสิกรไทยได้รับรางวัลในปี 2559, 2561 และ 2562

## คำเตือน

- กองทุนนี้เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรจัดสรรเงินลงทุนในสินทรัพย์อื่นเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ และผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากคนขาย หรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายกองทุน
- กองทุนต่างประเทศลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มฐานะการลงทุนในสินทรัพย์ให้มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุน (Leverage) ทำให้อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง ดังนั้น หากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อเชิงลบกับกองทุน กองทุนอาจประสบภาวะขาดทุนสูงมากจนส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด
- กองทุนและกองทุนต่างประเทศอาจมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ (Structured Notes) และกองทุนหลักอาจทำธุรกรรมกู้ยืม ทำให้อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่า จึงอาจมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- กองทุนต่างประเทศอาจมีการลงทุนในตราสาร non-investment grade / unrated ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุนและกองทุนต่างประเทศลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น กองทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk) และเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนแรกเริ่มได้
- เนื่องจากกองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนลงทุน อาทิ การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองหรือนโยบายทางการเงิน อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้ รวมถึงการออกมาตรการที่อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนต่ำกว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) หรือเป็นกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในตราสาร และ/หรือหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ หรือสามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนซึ่งขึ้นอยู่กับสถานการณ์ตลาด โดยเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 60 วัน ก่อนดำเนินการเปลี่ยนแปลงประเภทกองทุนดังกล่าว โดยประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
- กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ภายใต้อัตราส่วนที่กำหนด รวมทั้งกองทุนต่างประเทศทั้ง 2 กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยมีวัตถุประสงค์ทั้งเพื่อลดความเสี่ยง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การลงทุน ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการลงทุนข้างต้น จะเกิดในกรณีที่ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมาก หรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์จนอาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง อย่างไรก็ตาม การขาดทุนดังกล่าวจะไม่เกิน 100% ของ NAV
- กองทุนต่างประเทศอาจจำกัดการไถ่ถอนหน่วยลงทุนในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศไถ่ถอนหน่วยลงทุนเกินกว่า 10% ของ NAV กองทุนต่างประเทศโดยจะเลื่อนคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนบางส่วนให้มีผลในวันทำการถัดไป อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วว่า ในสภาวะตลาดปกติกองทุนต่างประเทศลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องเพียงพอที่จะรองรับการไถ่ถอนหน่วยลงทุน และบริษัทจัดการมีได้จำกัดการไถ่ถอนหน่วยลงทุนกองทุน K-GLAM-UI แต่อย่างไร

**ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน**

ข้อมูลเพิ่มเติม

