

K-STN-UI

กองทุนเปิด K Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น)
กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

เริ่มต้นเพียง 500 บาท

นโยบายการลงทุน

- **เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund, Class JPM C (acc) - USD** ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
- **กองทุนหลักมีนโยบายกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆทั่วโลก** จะลงทุนไม่น้อยกว่า 51% ของสถานะซื้อ (Long Position) ในบริษัทที่มีลักษณะเฉพาะทางด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมในเชิงบวก ซึ่งเป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลที่ดี โดยใช้กลยุทธ์และเทคนิคที่แตกต่างจากแบบดั้งเดิมหรือกลยุทธ์ทางเลือกต่างๆ รวมถึงการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายล่วงหน้าตามความเหมาะสม
- **กองทุนหลักพยายามสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอโดยมีความผันผวนต่ำ** โดยจัดสรรเงินลงทุนให้กับผู้จัดการกองทุนย่อย (Sub-Investment Manager) ที่มีความเชี่ยวชาญในด้านการลงทุนทางเลือก (Alternative Strategies) ผ่านกลยุทธ์การลงทุน 5 รูปแบบ ได้แก่

<p>1 Merger Arbitrage / Event Driven</p> <p>ลงทุนในธุรกิจที่มีปัจจัยเฉพาะ เช่น การควบรวมบริษัท หรือการปรับโครงสร้าง โดยสามารถเลือกลงทุนได้ในสินทรัพย์หลากหลายประเภท</p>	<p>2 Long / Short Equity</p> <p>สร้างผลตอบแทนโดยการ Long Position ในหุ้นที่ราคาต่ำกว่าที่ควรจะเป็น และ Short Position ในหุ้นที่ราคาสูงเกินปัจจัยพื้นฐาน</p>	<p>3 Relative Value</p> <p>เก็งกำไร (Arbitrage) จากความไม่สมดุลของราคาในแต่ละสินทรัพย์ เพื่อสร้าง Alpha ขณะที่ค่า Beta มักอยู่ใกล้ 0</p>	<p>4 Opportunistic / Macro</p> <p>สร้างผลตอบแทนผ่านปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาคและการเมืองระหว่างประเทศ ผ่านการลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภท รวมถึง FX และสินค้าโภคภัณฑ์</p>	<p>5 Credit</p> <p>ลงทุนในตราสารหนี้ เช่น ตราสารหนี้เอกชน พันธบัตรรัฐบาลสกุลเงินท้องถิ่น หรือ Structured Credit</p>
--	--	---	---	--

ที่มา: J.P. Morgan Alternative Asset Management (JPMAAM)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลัก



ผลการดำเนินงานย้อนหลัง	1 เดือน	3 เดือน	1 ปี (% ต่อปี)	3 ปี (% ต่อปี)	5 ปี (% ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง (% ต่อปี)
กองทุนหลัก	-1.00	-1.80	-4.48	3.90	3.30	3.42
ดัชนีชี้วัด	0.06	0.10	0.14	0.64	1.16	1.04

ที่มา: Morningstar และ Fund Fact sheet กองทุนหลัก ณ วันที่ 31 พ.ค. 2565 / กองทุนหลักจัดตั้งเมื่อวันที่ 11 ม.ค. 2559 / ดัชนีชี้วัด: ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สนใจลงทุนและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ Private Banking Group ธนาคารกสิกรไทย
ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลสำคัญของกองทุนหลัก

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund, Class JPM C (acc) - USD

ข้อมูลสำคัญของกองทุนหลัก (JPMorgan ณ พ.ศ. 2565)	รายละเอียด
นโยบายการลงทุน	กองทุนหลักมีนโยบายกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆทั่วโลก จะลงทุนไม่น้อยกว่า 51% ของสถานะซื้อ (Long Position) ในบริษัทที่มีลักษณะเฉพาะทางด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมในเชิงบวก ซึ่งเป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลที่ดี โดยใช้กลยุทธ์และเทคนิคที่แตกต่างจากแบบดั้งเดิมหรือกลยุทธ์ทางเลือกต่างๆ รวมถึงการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายล่วงหน้าตามความเหมาะสม
ดัชนีชี้วัด	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
นโยบายจ่ายเงินปันผล	ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล
การป้องกันความเสี่ยง	ผู้จัดการการลงทุนอาจทำการป้องกันความเสี่ยงและปรับพอร์ตชั่วคราวตามสภาวะตลาด โดยกองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
บริษัทจัดการ	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุน K-STN-UI เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน เนื่องจากกองทุนหลักลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการสร้างกลยุทธ์การลงทุนที่ซับซ้อน และเพื่อเพิ่มฐานะการลงทุนในสินทรัพย์โดยรวม (Leverage) ดังนั้น จึงมีความแตกต่างจากกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน หรือสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากคนขาย ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรจัดสรรเงินลงทุนในสินทรัพย์อื่นเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้
- กองทุนหลักลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มฐานะการลงทุนในสินทรัพย์ให้มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุน (Leverage) ทำให้อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง ดังนั้น หากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อราคาสกุลของกองทุน กองทุนอาจประสบภาวะขาดทุนสูงมากจนส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด
- กองทุน K-STN-UI อาจมีการกู้ยืมหรือทำ Repo เพื่อการจัดการลงทุนได้และอาจมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management) รวมทั้ง อาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) ทำให้อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่า จึงอาจมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- กองทุน K-STN-UI อาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – Investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted) ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุน K-STN-UI อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น กองทุน K-STN-UI อาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)
- เนื่องจากกองทุน K-STN-UI มีนโยบายลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนลงทุน อาทิ การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองหรือนโยบายทางการเงิน อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้ รวมถึงการออกมาตรการที่อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- กองทุนหลักอาจจำกัดการไถ่ถอนหน่วยลงทุนในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศไถ่ถอนหน่วยลงทุนเกินกว่า 10% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก โดยจะเลื่อนคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนบางส่วนให้มีผลในวันทำการถัดไป ซึ่งอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับชำระคืนเงินล่าช้ากว่าที่กำหนดได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วว่า ในสภาวะตลาดปกติ กองทุนหลักลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องเพียงพอที่จะรองรับการไถ่ถอนหน่วยลงทุน และบริษัทจัดการมิได้จำกัดการไถ่ถอนหน่วยลงทุนแต่อย่างใด
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง มีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนทำการลงทุน
- ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการลงทุนข้างต้น จะเกิดในกรณีที่ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมาก หรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์จนอาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนจะขาดทุนไม่เกิน 100% ของมูลค่าเงินลงทุนเริ่มแรกของผู้ลงทุน



K-STN-UI

กองทุนเปิด Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น)
กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

กองทุนหลัก K-STN-UI

กองทุนหลักเดิม

JPMorgan Multi-Manager Sustainable Long-Short Fund (SLSF)



NEW! กองทุนหลักใหม่

JPMorgan funds – Multi-Manager Alternatives Fund (MMAF)

มีผลตั้งแต่วันที่ 13 มิ.ย. 2565 เป็นต้นไป

การเปลี่ยนกองทุนหลักใหม่เกิดจากทาง JPMorgan Asset Management มีการควบรวมกลยุทธ์การลงทุนของ JPMorgan Multi-Manager Sustainable Long-Short Fund เข้ากับกองทุน JPMorgan funds – Multi-Manager Alternatives Fund ทำให้กลยุทธ์ของกองทุนหลักเดิม (SLSF) กลายเป็นส่วนหนึ่งของกองทุนที่รับการควบรวม (MMAF)

*กองทุน MMAF ไม่ใช่กองทุนที่ถูกจัดตั้งขึ้นมาใหม่ แต่ได้จดทะเบียนมาตั้งแต่วันที่ 11 ม.ค. 2559

กองทุนหลักใหม่ (MMAF) แตกต่างกับ กองทุนหลักเดิม (SLSF) อย่างไร

	กองทุนหลักเดิม	กองทุนหลักใหม่
กองทุน	JPMorgan Multi-Manager Sustainable Long-Short Fund (SLSF)	JPMorgan funds – Multi-Manager Alternatives Fund (MMAF)
นโยบายการลงทุน	กองทุนหลักจะลงทุนไม่น้อยกว่า 67% ของสถานะซื้อ (Long Position) ในบริษัทที่มีความยั่งยืนในการดำเนินธุรกิจหรือบริษัทที่มีการพัฒนาธุรกิจไปในทางที่ยั่งยืน ซึ่งพิจารณาจากปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล โดยใช้กลยุทธ์ทางเลือกและเข้าทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อมีสถานะขาย (short position) ในหุ้นของบริษัทที่มีราคาซื้อขายสูงกว่ามูลค่าที่แท้จริง	กองทุนหลักจะกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ทั่วโลก และจะลงทุนไม่น้อยกว่า 51% ของสถานะซื้อ (Long Position) ในบริษัทที่มีลักษณะเฉพาะทางด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมในเชิงบวก ซึ่งเป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลที่ดี โดยใช้กลยุทธ์และเทคนิคที่แตกต่างจากแบบดั้งเดิมหรือกลยุทธ์ทางเลือกต่างๆ รวมถึงการเข้าทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามความเหมาะสม
กลยุทธ์การลงทุน	Sustainability Long/Short	มีกลยุทธ์การลงทุน 5 ประเภท ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้ตอบสนองต่อภาวะตลาดแต่ละช่วงได้ และมี Long/Short เป็นหนึ่งในกลยุทธ์การลงทุน
ขนาดกองทุน (ณ 21 มิ.ย. 2565)	90 ล้านดอลลาร์สหรัฐ	1,770 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	0.65% (0.38% ในช่วง 3 ปีแรก)	0.60% (0.38% ในช่วง 3 ปีแรก)
ค่าธรรมเนียมผลการดำเนินงาน	15%	ไม่เรียกเก็บ

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลักใหม่ (MMAF) ส่งผลดีต่อผู้ลงทุนอย่างไร ?

1 ความผันผวนของพอร์ตการลงทุนเทียบกับตลาด (Beta) อยู่ในระดับที่ต่ำ

2 มีการกระจายความเสี่ยงได้ดี

3 ยังคงให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านความยั่งยืน

การลงทุนในกลยุทธ์ตราสารทางเลือกของกองทุนหลักใหม่ (MMAF) ทำให้ความผันผวนของพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักใหม่ เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้อยู่ในระดับต่ำมาก (Beta) จึงสามารถกระจายความเสี่ยง และสร้างผลตอบแทนได้ในภาวะที่ตลาดตราสารหนี้หรือตลาดหุ้นมีความผันผวนสูง ขณะนี้กองทุนหลักใหม่ ยังคงให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านความยั่งยืน รวมถึงมีการคัดกรองแนวทางการลงทุนแบบ ESG
ที่มา: J.P. Morgan Alternative Asset Management (JPMAAM)