

# KCR1YA-AI

กองทุนเปิด Complex Return 1 ปี A  
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

## หุ้นขึ้นก็ได้เฮ หุ้นตกก็หายห่วง

เสนอขายครั้งเดียว 5 - 14 พฤษภาคม 2564

เริ่มต้น 500,000 บาท

ขอสงวนสิทธิ์ไม่รับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็ค  
ในวันที่ 14 พฤษภาคม 2564

กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อยและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น  
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 1 ปีได้  
และกองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมธนาคาร  
ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

### กองทุน KCR1YA-AI น่าสนใจอย่างไร

- โอกาสสร้างผลตอบแทนจากสัญญาออปชั่นหรือตราสารวอร์แรนต์ (Option/Warrant) ที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับตลาดหุ้นไทย (ดัชนี SET50) สูงสุดถึง **4.20%\***
- เมื่อลงทุนครบอายุโครงการประมาณ 1 ปี รับเงินต้นคืน 100% \*\*

### นโยบายลงทุนของกองทุน KCR1YA-AI

กองทุน KCR1YA-AI เป็นกองทุนรวมผสมที่จะลงทุนใน



• ตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากทั้งในและ/หรือต่างประเทศ ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ประมาณ 99.30% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีเป้าหมายเพื่อให้เงินลงทุนเติบโตเป็น 100% ของเงินลงทุนทั้งหมดเมื่อครบอายุโครงการ\*\*



• สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ประเภทสัญญาออปชั่นหรือตราสารวอร์แรนต์ (Option/Warrant) ประมาณ 0.70% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับระดับของดัชนี SET50\*



• กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (FX Hedging) สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากต่างประเทศ ทั้งจำนวน

### สัญญาออปชั่นหรือตราสารวอร์แรนต์ คืออะไร



เป็นสัญญาหรือตราสาร  
ที่มีสินทรัพย์อ้างอิง



ใช้เงินลงทุนน้อย มีโอกาส  
ได้อัตราผลตอบแทนสูง



เป็นสัญญาหรือตราสาร  
ที่มีอายุจำกัด

#### หมายเหตุ

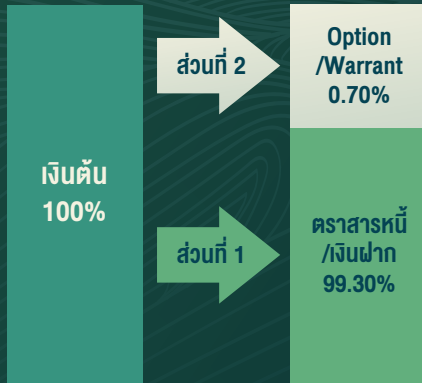
\* การจ่ายผลตอบแทนเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนในกรณีที่ดัชนี SET50 ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิงมีระดับต่ำกว่าหรือเท่ากับ ณ วันเริ่มต้นสัญญา

\*\* กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินต้น ดอกเบี้ย รวมถึงผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้

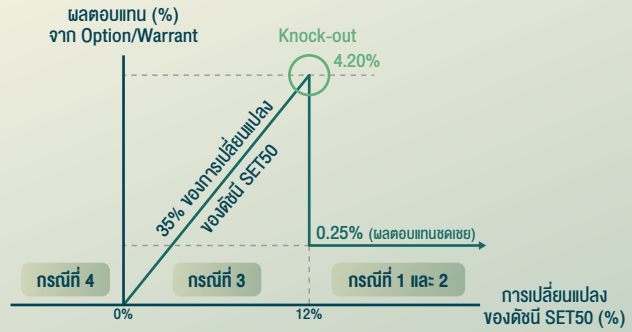
สนใจลงทุนและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย

ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

## โครงสร้างการลงทุน



### ผลตอบแทนจากสัญญาออพชั่นหรือตราสารวอร์แรนต์ (Option/Warrant)



## รายละเอียดการลงทุน

**ส่วนที่ 1:** กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากทั้งในและ/หรือต่างประเทศ ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ประมาณ 99.30% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีเป้าหมายเพื่อให้เงินลงทุนเติบโตเป็น 100% ของเงินลงทุนทั้งหมด

### ประมาณการสัดส่วนของตราสารที่คาดว่าจะลงทุน

ตราสารที่ลงทุน	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร	สัดส่วนการลงทุนโดยประมาณ <sup>1</sup>
เงินฝาก Doha Bank, ประเทศกาตาร์	Baa1/Moody's	19.00%
เงินฝาก Qatar National Bank, ประเทศกาตาร์	Aa3/Moody's	19.00%
เงินฝาก Al Khalij Commercial Bank, ประเทศกาตาร์	A3/Moody's	19.00%
เงินฝาก Commercial Bank of Qatar, ประเทศกาตาร์	A3/Moody's	19.00%
เงินฝาก PT Bank Rakyat Indonesia, ประเทศอินโดนีเซีย	Baa2/Moody's	19.00%
เงินฝาก Bank of China, สาธารณรัฐประชาชนจีน	A1/Moody's	4.30%
<b>รวม</b>		<b>99.30%</b>

- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนเฉพาะเมื่อมีความจำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยการเปลี่ยนแปลงนั้นต้องไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทอาจพิจารณาการลงทุนในตราสารหนี้อื่นแทน และ/หรือเพิ่มเติมจากตราสารที่ระบุไว้ข้างต้น ซึ่งตราสารดังกล่าวจะอยู่ภายใต้กรอบการลงทุนของ บลจ. กสิกรไทย จำกัด โดยประมาณการอัตราผลตอบแทนของตราสารที่ลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้
- สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่แสดงข้างต้นเป็นเพียงหนึ่งในสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่บริษัทจัดการจะใช้ประกอบการพิจารณาลงทุน

**ส่วนที่ 2:** เงินลงทุนที่เหลือประมาณ 0.70% จะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ประเภทสัญญาออพชันหรือตราสารวอร์เรนต์ (Option/Warrant) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับระดับของดัชนีอ้างอิง (Index level) คือ ดัชนี SET50 โดยมีขนาดมูลค่าสัญญาออพชันหรือตราสารวอร์เรนต์ประมาณ 100% ของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน

รายละเอียดของสัญญาออพชันหรือตราสารวอร์เรนต์ที่กองทุนลงทุน	
ดัชนีอ้างอิง	ดัชนี SET50 (SET50 Index)
สกุลเงิน	สกุลเงินบาท (THB)
อายุตราสาร	1 ปี
อัตราส่วนร่วม (Participation Rate : PR)	35%
อัตราผลตอบแทนชดเชย (Rebate Rate)	0.25% เมื่อค่าการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันทำการใดตั้งแต่ วันทำการถัดจากวันเริ่มต้นสัญญาถึงวันพิจารณาดัชนีอ้างอิงมากกว่าร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา
ผู้ออกสัญญาออพชันหรือตราสารวอร์เรนต์	ธนาคารพาณิชย์และหรือสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)

- **วันเริ่มต้นสัญญา** คือ วันที่กองทุนเริ่มลงทุนในสัญญาออพชันหรือตราสารวอร์เรนต์
- **วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง** คือ วันสุดท้ายที่ประเมินระดับดัชนีอ้างอิงตามสัญญา หากตรงกับวันหยุดจะใช้วันทำการถัดไปแทน
- **ค่าการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง** = (ระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันทำการใดหรือวันพิจารณาดัชนีอ้างอิง / ระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา) - 1

### เงื่อนไขการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนของกองทุน ณ วันครบอายุโครงการ

	เงื่อนไข	เงินต้นและผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับ ณ วันครบอายุโครงการ
กรณีที่ 1	ค่าการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันทำการใดวันทำการหนึ่งที่อยู่ในช่วงระหว่างอายุสัญญาออพชันหรือตราสารวอร์เรนต์ (ก่อนวันพิจารณาดัชนีอ้างอิง) > 12% ของระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินต้นคืน 100% + ผลตอบแทนชดเชยจากสัญญาออพชันหรือตราสารวอร์เรนต์ 0.25%
กรณีที่ 2	ค่าการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง > 12% ของระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินต้นคืน 100% + ผลตอบแทนชดเชยจากสัญญาออพชันหรือตราสารวอร์เรนต์ 0.25%
กรณีที่ 3	ค่าการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง > 0% แต่ไม่เกิน 12% ของระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินต้นคืน 100% + ผลตอบแทนจากสัญญาออพชันหรือตราสารวอร์เรนต์ (ผลตอบแทนจากสัญญาออพชันหรือตราสารวอร์เรนต์ = PR x ค่าการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง x เงินต้น )
กรณีที่ 4	ค่าการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง ≤ 0% ของระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินต้นคืน 100% (ไม่ได้รับผลตอบแทนจากสัญญาออพชันหรือตราสารวอร์เรนต์)

## ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทน

### ตัวอย่างรูปแบบการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนในแต่ละกรณี

สมมติฐาน: เงินลงทุน 1,000,000 บาท แบ่งเงินลงทุนออกเป็น 2 ส่วน

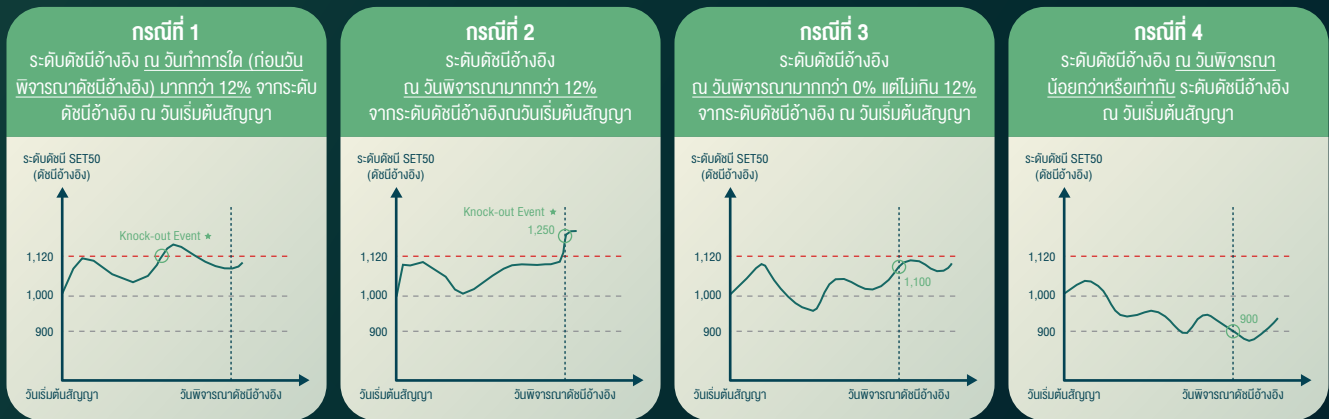
- **ส่วนที่ 1:** ประมาณ 993,000 บาท ลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากทั้งในและ/หรือต่างประเทศ ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) โดยมีเป้าหมายเพื่อให้เงินลงทุนเติบโตเป็น 1,000,000 บาท
- **ส่วนที่ 2:** ประมาณ 7,000 บาท ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ประเภทสัญญาออปชันหรือตราสารวอร์แรนต์ (Option/Warrant) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับระดับของดัชนีอ้างอิง (Index level) คือ ดัชนี SET50

ประเภทหลักทรัพย์/ทรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุนโดยประมาณ	อัตราผลตอบแทน ณ วันที่ครบอายุโครงการ (ประมาณ 1 ปี)	เงินต้นและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ (ต่อปี)
<b>ส่วนที่ 1:</b> ตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากทั้งในและ/หรือต่างประเทศ*	99.30%	ประมาณ 1.06%	100.35%
หัก ค่าใช้จ่ายโดยประมาณ**			0.35%
เหลือ			100.00%
<b>ส่วนที่ 2:</b> สัญญาออปชันหรือตราสารวอร์แรนต์ (Option/Warrant)	0.70%	ตัวอย่างผลตอบแทนจาก Option/Warrant ตามรูปด้านล่าง	

\* กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินต้นดอกเบี้ย รวมทั้งผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้

\*\* ค่าใช้จ่ายของกองทุน (รวมค่าธรรมเนียมการจัดการแล้ว) สามารถเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม โดยไม่เกินจากอัตราสูงสุดที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

สมมติฐาน: ระดับของดัชนี SET50 ณ วันเริ่มต้นสัญญาอยู่ที่ 1,000



★ Knock-out Event คือ เหตุการณ์ที่ค่าการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง ณ วันทำการใดที่อยู่ในช่วงระหว่างอายุสัญญาออปชันหรือตราสารวอร์แรนต์ (ก่อนวันพิจารณาดัชนีอ้างอิง) รวมทั้งวันพิจารณาดัชนีอ้างอิง > 12% ของระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา

เงินต้นและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับเมื่อครบกำหนดอายุโครงการในแต่ละกรณี (ภายใต้สมมติฐานที่ตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากทั้งในและ/หรือต่างประเทศไม่มีการผิดนัดชำระ)

กรณีที่ 1	กรณีที่ 2	กรณีที่ 3	กรณีที่ 4
เงินต้น + ผลตอบแทนชดเชย 0.25% $= 1,000,000 + (0.25\% \times 1,000,000)$ $= 1,000,000 + 2,500$ $= 1,002,500$ บาท	เงินต้น + ผลตอบแทนชดเชย 0.25% $= 1,000,000 + (0.25\% \times 1,000,000)$ $= 1,000,000 + 2,500$ $= 1,002,500$ บาท	เงินต้น + ผลตอบแทนจากสัญญาออปชันหรือตราสารวอร์แรนต์ $(PR \times \text{ค่าการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง} \times \text{เงินต้น})$ $= 1,000,000 + \{35\% \times [(1,100/1,000) - 1] \times 1,000,000\}$ $= 1,000,000 + 35,000$ $= 1,035,000$ บาท	เงินต้น + ไม่ได้รับผลตอบแทนจากสัญญาออปชันหรือตราสารวอร์แรนต์ $= 1,000,000 + 0$ $= 1,000,000$ บาท

หมายเหตุ: ตัวเลขเงินต้นและผลตอบแทนเป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

## ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับดัชนี SET50 ที่สัญญาออप्ชันหรือตราสารวอร์แรนท์ใช้อ้างอิง

- ดัชนี SET50 เป็นดัชนีราคาหุ้นที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจัดทำขึ้นเพื่อใช้แสดงระดับและความเคลื่อนไหวของราคาหุ้นสามัญ 50 ตัวที่มีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) สูง การซื้อขายมีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ และมีสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อยผ่านเกณฑ์ที่กำหนด
- ดัชนี SET50 เป็นดัชนีประเภท Composite Index คำนวณแบบถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization Weight) โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้กำหนดให้มีการพิจารณาปรับรายการหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคำนวณดัชนีทุกๆ 6 เดือน เพื่อความเหมาะสมและสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้นกับภาวะการณในตลาดหลักทรัพย์
- ดัชนี SET50 จัดทำโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งไม่ได้มีความเกี่ยวข้องและทำหน้าที่อิสระจากบริษัทจัดการ ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลดัชนี SET50 เพิ่มเติมได้ที่ [www.set.or.th](http://www.set.or.th)

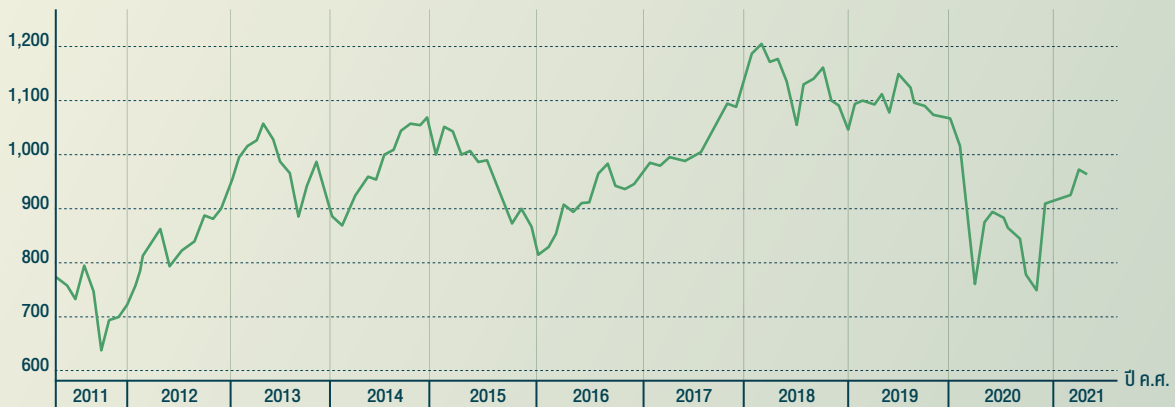
### ผลการดำเนินงานย้อนหลังของดัชนี SET50 ณ มีนาคม 2564

	ผลตอบแทนสะสม (%)				ผลตอบแทนเฉลี่ย (% ต่อปี)			
	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี
ดัชนี SET50	4.44	6.68	24.35	6.68	28.32	-6.07	1.40	2.81

หมายเหตุ: (1) ข้อมูลจาก Monthly Report ของดัชนี SET50 เดือนมีนาคม 2564 จัดทำโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
(2) ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

### ระดับดัชนี SET50 ย้อนหลัง 10 ปี (เมษายน 2554 - 2564)

ระดับดัชนี SET50



ที่มา: Bloomberg ณ ณ.ธ. 64

## ปัจจัยสนับสนุนการลงทุน

- ความคืบหน้าในการทยอยแจกจ่ายวัคซีนต้านโควิด
- การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในแต่ละภาคอุตสาหกรรมปรับตัวดีขึ้น
- ภาครัฐฯ และธนาคารกลางแห่งประเทศไทยยังคงดำเนินนโยบายแบบผ่อนปรน
- การเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณ SET50 Index คาดว่าจะช่วยลดความผันผวนของดัชนี และช่วยลดโอกาสการเกิดเหตุการณ์ Knock Out ของสัญญาออप्ชันหรือตราสารวอร์แรนท์ (Option / Warrant) ก่อนการลงทุนครบกำหนดอายุ ซึ่งจะส่งผลดีต่อการลงทุน

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- การติดตามประสิทธิภาพของวัคซีนต้านโควิด
- ความกังวลของอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น และอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

ที่มา: บลจ.กสิกรไทย ณ 16 เมษายน 2564

### คำเตือนสำคัญ

- กองทุนนี้เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน เนื่องจากมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นการลงทุนแบบซับซ้อน และมีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน จึงมีความแตกต่างจากกองทุนรวมทั่วไป
- กองทุนมีการลงทุนในสัญญาออปชั่นหรือตราสารวอร์แรนต์ (Option/Warrant) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี SET50 และเงื่อนไขที่กำหนดส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของกองทุนอาจไม่เท่ากับอัตราค่าการเปลี่ยนแปลงของดัชนี SET50
- กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงาน (Efficient Portfolio Management) ทำให้กองทุนมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่า จึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระคืนเงินต้นดอกเบี้ย รวมถึงผลตอบแทนอื่นใดตามที่ตกลงกันได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ
- กองทุนอาจลงทุนกระจุกตัวในประเทศกาดาร์ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- ผู้ลงทุนควรจัดสรรเงินลงทุนในสินทรัพย์อื่นเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และควรศึกษาข้อมูลของดัชนี SET50 รวมถึงเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนก่อนตัดสินใจลงทุน

