



KHY24A-UI กองทุนเปิดเค ฟักซ์เดท โฮยิลด์ 2024A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน (กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น)

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป และลงทุนกระจุกตัวในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่อง อีกทั้งผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุน ในช่วงเวลา 4 ปี 6 เดือนได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

เริ่มต้นลงทุน 1,000,000 บาท | เสนอขาย 29 มิถุนายน - 3 กรกฎาคม 2563

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ไม่รับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็คในวันสุดท้ายของระยะเวลาเสนอขาย (3 กรกฎาคม 2563)

นโยบายการลงทุน

- เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Lombard Odier Funds IV - K Income 2025, (USD) I D (กองทุนหลัก) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
- กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ ทั้งที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน และอาจลงทุนบางส่วนในตราสารหนี้ภาครัฐเพื่อการบริหารสภาพคล่อง ซึ่งจะมุ่งลงทุนในตราสารที่มีการจ่ายผลตอบแทนสม่ำเสมอจากหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรมในประเทศตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก
- กองทุนหลักมีกลยุทธ์การลงทุนแบบถือครองระยะยาว (Buy-and-maintain) มุ่งถือครองจนครบอายุตราสารและติดตามความเสี่ยงรายวัน เพื่อรักษาอันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ยของพอร์ตการลงทุนให้ไม่ต่ำกว่า BB-*
- กองทุน KHY24A-UI อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

ความน่าสนใจของกองทุน KHY24A-UI

1 YIELD



กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารหนี้ในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ โดยมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนจากดอกเบี้ยรับเป็นหลัก และกองทุนหลักอาจมีการลงทุนในตราสาร Non-Investment Grade และ/หรือ Unrated ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาลงทุนที่เหมาะสม คือ ประมาณ 4 ปี 6 เดือน

2 INCOME



กองทุน KHY24A-UI มีนโยบายจ่ายผลตอบแทนผ่านการรับซื้อคืนอัตโนมัติ (Auto Redemption) ไม่เกินปีละ 4 ครั้ง โดยผลตอบแทนที่กองทุนได้รับมาจากดอกเบี้ยรับของตราสารหนี้ที่กองทุนหลักลงทุน

3 DIVERSIFICATION



กองทุนหลักกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรมในประเทศตลาดเกิดใหม่ทั่วโลกมากกว่า 100 ตราสาร ผ่านกลยุทธ์ Buy-and-maintain*

*ที่มาจาก Lombard Odier ณ มี.ย. 63

สนใจลงทุนและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ Private Banking Group ธนาคารกสิกรไทย

ข้อมูลสำคัญของกองทุนหลัก

Lombard Odier Funds IV - K Income 2025, (USD) I D

ข้อมูลสำคัญของกองทุนหลัก ที่มา: Lombard Odier ณ บ.ย. 63	รายละเอียด
อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	BB+ โดยผู้จัดการกองทุนหลักบริหารและติดตามอันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ยรายวัน เพื่อไม่ให้ต่ำกว่าระดับ BB- ตลอดระยะเวลาการลงทุน
อายุตราสารถ่วงน้ำหนักเฉลี่ย (Duration)	3-4 ปี
สถานะการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์ (Derivatives)	อาจเข้าทำธุรกรรมสัญญาเครดิตอนุพันธ์ที่เป็น Credit Default Swap (CDS)** ไม่เกิน 25% (Soft limit) ได้ทั้งสถานะขาย CDS เพื่อเพิ่มผลตอบแทนกองทุนหลัก และ/หรือ สถานะซื้อ CDS เพื่อลดความเสี่ยงกองทุนหลัก
สถานะการลงทุน (Gross Exposure)	ในสถานการณ์ปกติ กองทุนหลักมุ่งหวังมีสถานะการลงทุนอยู่ที่ 0-100% ของ NAV แต่กองทุนหลักสามารถเพิ่มสถานะการลงทุนเป็น 0-125% ของ NAV ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก
สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)	ประมาณ 15-55% ของสถานะการลงทุน (มุ่งหวังประมาณ 50% ของสถานะการลงทุนในช่วง IPO)
สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าที่ลงทุนได้ (Non-Investment Grade)	ประมาณ 45-85% ของสถานะการลงทุน (มุ่งหวังประมาณ 50% ของสถานะการลงทุนในช่วง IPO)
อายุโครงการ	4 ปี 6 เดือน
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)

** ข้อควรรู้เกี่ยวกับธุรกรรม Credit Default Swap (CDS) ที่กองทุนหลักอาจเข้าลงทุน

Credit Default Swap (CDS) คืออะไร

• CDS คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit Derivatives) เกี่ยวกับการป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้/หนี้สิน โดย CDS เป็นสัญญาทางการเงินที่ทำขึ้นระหว่าง 2 ฝ่าย ซึ่งประกอบด้วย ฝ่ายผู้ซื้อประกัน (Protection Buyer) และฝ่ายผู้ขายประกัน (Protection Seller)

• ตอนเริ่มทำธุรกรรม ฝ่ายผู้ซื้อประกันต้องจ่ายเบี้ยประกัน (Premium) ให้กับฝ่ายผู้ขายประกัน คล้ายๆ กับการส่งเบี้ยประกันที่จ่าย ณ วันแรก ที่เริ่มทำสัญญา โดยหากไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ใดๆ ฝ่ายผู้ขายประกันก็จะได้รับเบี้ยประกัน (Premium) ไปอย่างไรก็ดี หากเกิดเหตุการณ์บนลูกหนี้หรือหนี้สินที่ CDS อ้างอิงอยู่ ฝ่ายผู้ขายประกันจะต้องชดใช้ค่าเสียหายให้กับผู้ซื้อประกันตามที่ตกลงในสัญญา

วัตถุประสงค์ในการลงทุน CDS ของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักสามารถเข้าทำธุรกรรม CDS ที่อ้างอิงกับดัชนี เช่น ดัชนี Asian ex-Japan Investment Grade หรือดัชนี Asia ex-Japan High Yield เนื่องจากมีสภาพคล่องในเอเชีย และสามารถเข้าทำธุรกรรม CDS ที่อ้างอิงรายผู้ออกตราสารหนี้ได้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก
- กองทุนหลักจะเข้าทำธุรกรรมซื้อหรือขาย CDS ก็ต่อเมื่อ

1. เข้าทำธุรกรรมขาย CDS

เมื่อผู้จัดการกองทุนมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนให้เป็นไปตามที่คาดหวัง เช่น คาดว่าตลาดตราสารหนี้จะทำผลงานได้ดี และอัตราส่วนต่างผลตอบแทนด้านเครดิต (Credit Spread) มีแนวโน้มลดลง กองทุนหลักอาจจะมีสถานะขาย CDS เพื่อให้ผลตอบแทนกองทุนหลักเป็นไปตามที่คาดหวัง ขณะที่ความเสี่ยงด้านเครดิตของกองทุนหลักก็มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้น

ตัวอย่าง: กองทุนต้องการเพิ่มผลตอบแทนผ่านการทำธุรกรรมขาย CDS ที่อ้างอิงกับดัชนี Markit iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade ซึ่งประกอบด้วยผู้ออกตราสารหนี้ในเอเชีย 40 ตราสารในสัดส่วนเท่ากัน (Equally-weighted) โดยหากไม่มีเหตุการณ์ผิดนัดชำระหนี้ใดๆ กองทุนหลักจะไ้ผลตอบแทนรายไตรมาสจากการทำธุรกรรมดังกล่าวตามที่ตกลงกันในสัญญา อย่างไรก็ตาม หากเกิดเหตุการณ์ด้านเครดิต (Credit event) กองทุนหลักต้องชำระเงินให้กับผู้ทำธุรกรรมซื้อ CDS ตามจำนวนที่ตกลงกันไว้

2. เข้าทำธุรกรรมซื้อ CDS

เมื่อผู้จัดการกองทุนมุ่งหวังลดความเสี่ยงด้านเครดิตของกองทุนหลัก ตัวอย่างเช่น ความเสี่ยงด้านเครดิตในตราสารหนี้เอเชีย หรือตลาดเกิดใหม่เพิ่มสูงขึ้น ผู้จัดการกองทุนหลักอาจจะมีสถานะซื้อ CDS ที่อ้างอิงกับดัชนี เพื่อลดความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนขณะที่ผลตอบแทนของผู้ลงทุนมีแนวโน้มลดลง เพราะกองทุนหลักต้องจ่ายเบี้ยประกันของ CDS เพื่อรับความคุ้มครอง (Protection)

ความเสี่ยงที่สำคัญหากกองทุนหลักเข้าทำธุรกรรมขาย CDS

- ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นจากการที่กองทุนหลักเข้าทำธุรกรรมขาย CDS โดยกองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากรับมือความเสี่ยงด้านเครดิตจากการเข้าทำธุรกรรมขาย CDS รวมถึงอาจมีความเสี่ยงของผู้สัญญา CDS ที่เพิ่มสูงขึ้นหากผู้สัญญาไม่ชำระเบี้ยประกัน (Premium) ให้กับกองทุนหลัก
- อย่างไรก็ตาม ในสถานการณ์ปกติกองทุนหลักที่เข้าทำธุรกรรมขาย CDS จะได้รับ Premium รายงวดจากผู้เข้าทำธุรกรรมซื้อ CDS และเป็นผลตอบแทนส่วนเพิ่มให้กับกองทุนหลัก

ที่มา: KAsset และ Lombard Odier ณ ม.ย. 63

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนนี้เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรจัดสรรเงินลงทุนในสินทรัพย์อื่น เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ และผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากคนขาย หรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการขายกองทุน
- กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกรายใดๆ ได้ถึง 30% ของ NAV ได้ จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายตัวในตราสารจำนวนมาก
- กองทุนและกองทุนหลัก อาจมีการลงทุนในตราสาร Non-Investment Grade และ/หรือ unrated ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ย
- กองทุนไม่ได้จำกัดโดยกฎเกณฑ์ให้ต้องลงทุนเฉพาะในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำ และอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่องต่ำ จึงอาจไม่สามารถซื้อขายตราสารหนี้ได้ในเวลาที่ต้องการหรือในราคาที่เหมาะสม
- กองทุนและกองทุนหลัก อาจมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) และกองทุนหลักอาจทำธุรกรรมกู้ยืม ทำให้อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่า จึงอาจมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- กองทุนและกองทุนหลัก อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)
- เนื่องจากกองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนลงทุน อาทิ การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองหรือนโยบายทางการเงินอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้ รวมถึงการออกมาตรการที่อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- กองทุนหลักมีการลงทุนในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) ทำให้ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่อาจผันผวนมากกว่ากองทุนอื่นที่มีนโยบายกระจายการลงทุนในตลาดที่พัฒนาแล้ว และผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก
- กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในสาธารณรัฐประชาชนจีน และในหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลเพิ่มเติม

