

IPO: 17 - 23 กรกฎาคม 2562

Fund ID : G17

ข้อมูล ณ วันที่ 5 กรกฎาคม 2562

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
(กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น)
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด
การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนเปิดเค เอ็นแฮนซ์ เครดิต 2 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

K Enhanced Credit 2 Fund Not for Retail Investors

KEC2-UI

กองทุนรวมตราสารหนี้

กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
และผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 9 เดือนได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบ
ที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่น ๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

■ นโยบายการลงทุน

- กองทุนลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งอาจมีการลงทุนกระจุกตัวในตราสารแห่งหนึ่งของผู้ออกรายใดๆ ได้ถึงร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนได้
- กองทุนลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
- กองทุนในฐานะเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) กับคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์ (Reference entity) ที่ CDS อ้างอิง โดยกองทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการดำรงฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต
- กองทุนอาจลงทุนในธุรกรรมประเภทการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repo) ธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) และเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) รวมทั้งตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)
- กองทุนจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (short sell) การกู้ยืมเงินหรือการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน

รายละเอียดการลงทุนของกองทุน

กองทุนจะแบ่งการลงทุนออกเป็น 2 ส่วนดังนี้

ส่วนที่ 1 กองทุนจะลงทุนในตราสารหนึ่งและหรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ รวมทั้งอาจมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใดตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดให้กองทุนตราสารหนึ่งลงทุนได้ ในอัตราส่วนประมาณร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ส่วนที่ 2 กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) (ผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต) กับคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้ซื้อ (Buyer) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์ (Reference entity) ที่ CDS อ้างอิง โดยกองทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการดำรงฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต ทั้งนี้ มูลค่าตามสัญญาดังกล่าวจะคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

<p>คู่สัญญาในฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Seller)</p>	<p>กองทุนเปิดเค เอ็นแชนซ์ 2 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย</p>
<p>คู่สัญญาในฐานะผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer)</p>	<p>บมจ.ธนาคารกสิกรไทย</p>
<p>สินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation)</p>	<p>การชำระเงินประมูลคลื่นความถี่ย่าน 900 MHz งวดที่ 4 ซึ่งคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (“กทช.”) ออกให้แก่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง</p>
<p>ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity)</p>	<p>บริษัท โทร มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ BBB+ โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด</p>
<p>วันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS (Scheduled Termination Date)</p>	<p>ประมาณ 9 เดือน โดยวันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS จะเกิดขึ้นภายหลังจากวันครบกำหนดชำระหนี้ (Scheduled Repayment Date) บวกด้วยระยะผ่อนผันการชำระหนี้ (Grace period) ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง โดยวันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS อาจสิ้นสุดลงก่อนกำหนดได้ในกรณีตามข้อ ข.(1) การที่ธุรกรรมสิ้นสุดก่อนระยะเวลาที่กำหนด ภายใต้หัวข้อความเสี่ยงของกองทุนในฐานะผู้รับโอนความเสี่ยง ซึ่งในกรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนโดยรวมที่กองทุนจะได้รับจากธุรกรรม และบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเลิกกองทุน ซึ่งส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่ระบุไว้</p>
<p>เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) มีดังนี้</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1) การล้มละลาย (Bankruptcy) – เหตุการณ์ที่บ่งถึงหรือยืนยันว่าผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงนั้นมีสถานะหนี้สินล้มละลายหรือล้มละลาย 2) การไม่ชำระหนี้ (Failure to Pay) – การที่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงไม่สามารถชำระเงินตามสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) ได้ภายหลังจากวันครบกำหนดชำระหนี้ (Scheduled Repayment Date) และระยะผ่อนผันการชำระหนี้ (Grace period) 3) การปรับโครงสร้าง (Restructuring) – มีการปรับโครงสร้างในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> 3.1 การปรับลดยอดเงินต้นหรือค่าธรรมเนียมใดๆ ที่พึงชำระ หรือการเลื่อน หรือการทอดเวลาในการชำระออกไป อย่างไรก็ตาม จะไม่รวมถึงกรณีที่องค์กรภาครัฐประกาศผ่อนเวลาชำระหนี้เป็นการทั่วไป ซึ่งไม่ได้มีสาเหตุมาจากผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงปฏิเสธหรือผิดนัดชำระหนี้ เช่น องค์กรภาครัฐประกาศเลื่อนกำหนดการชำระหนี้ หรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้ เป็นต้น 3.2 ข้อเรียกร้องชั้นรอง (Subordination) 4) เมื่อผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงไม่ชำระหนี้ภายในวันครบกำหนดชำระหนี้หรือมีการปรับโครงสร้างสินทรัพย์อ้างอิง และเกิดเหตุการณ์อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> 4.1 การปฏิเสธชำระหนี้ (Repudiation) – ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงปฏิเสธ ยกเว้นไม่ยอมรับ หรือบอกปิดสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) หรือยกข้อต่อสู้เกี่ยวกับความสมบูรณ์ของสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) 4.2 การผ่อนเวลาชำระหนี้ (Moratorium) – การที่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง หรือ องค์กรภาครัฐ (Governmental authority) ที่เกี่ยวข้องใดๆ ประกาศหรือกำหนดให้มีการผ่อนเวลาชำระหนี้ พักการชำระหนี้ (Standstill) ต่อรอง (Roll over) หรือ ทอดเวลาการชำระหนี้ (Deferral) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) อย่างไรก็ตาม จะไม่รวมถึงกรณีที่องค์กรภาครัฐประกาศผ่อนเวลาชำระหนี้เป็นการทั่วไป ซึ่งไม่ได้มีสาเหตุมาจากผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงปฏิเสธหรือผิดนัดชำระหนี้ เช่น องค์กรภาครัฐประกาศเลื่อนกำหนดการชำระหนี้ หรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้ เป็นต้น

เงื่อนไขการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนของกองทุน

กรณีที่ 1 ไม่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity)

กองทุนจะชำระคืนเงินต้น ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ และผลตอบแทนจากการเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

กรณีที่ 2 เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity)

1) เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity) กองทุนจะต้องนำเงินลงทุนในส่วนของตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศที่ลงทุนอยู่มาชำระคืนให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตตามขนาดของธุรกรรมที่กองทุนเข้าเป็นคู่สัญญา (Notional Amount) ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้เงินต้นและผลตอบแทนจากตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝากดังกล่าวที่กองทุนนำเงินลงทุนมาชำระคืนให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต

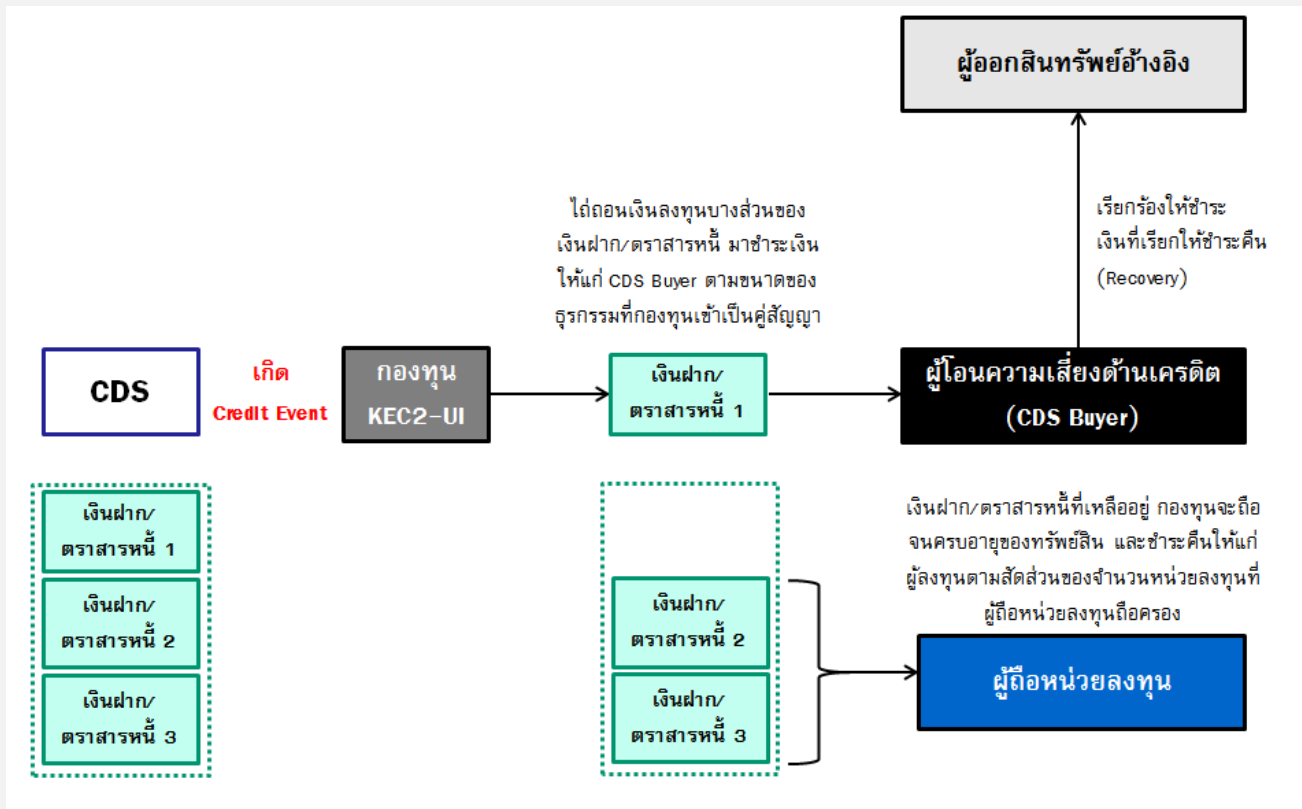
2) ภายหลังจากที่กองทุนชำระคืนให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตครบตามสัญญา มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนจะลดลงเท่ากับขนาดของธุรกรรมที่กองทุนเข้าเป็นคู่สัญญา (Notional Amount) อย่างไรก็ตาม เพื่อให้กองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนได้รับความสูญเสียน้อยที่สุด บริษัทจัดการจะกำหนดหน้าที่ให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตในการใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการเรียกให้ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงชำระคืนเงินที่ค้างค้างและถึงกำหนดชำระสำหรับสินทรัพย์อ้างอิง (“เงินที่เรียกให้ชำระคืน (Recovery)”) และจะจัดให้มีการดำเนินการทางกฎหมายเพื่อให้เงินที่เรียกชำระคืนตามสัดส่วนของจำนวนเงินที่กองทุนได้ชำระคืนให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตต่อมูลค่าทั้งหมดของสินทรัพย์อ้างอิงนั้นส่งผ่านมายังกองทุนหรือผู้สืบทอดของกองทุน (Successor) หรือตัวแทนที่บริษัทจัดการกำหนด โดยผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการเรียกชำระคืนทั้งหมด ซึ่งในที่สุดแล้วกองทุนจะดำเนินการเฉลี่ยเงินคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนถือครอง

3) สำหรับในส่วนของตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศที่เหลืออยู่ กองทุนจะถือจนครบกำหนดอายุของทรัพย์สินและชำระคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนถือครอง

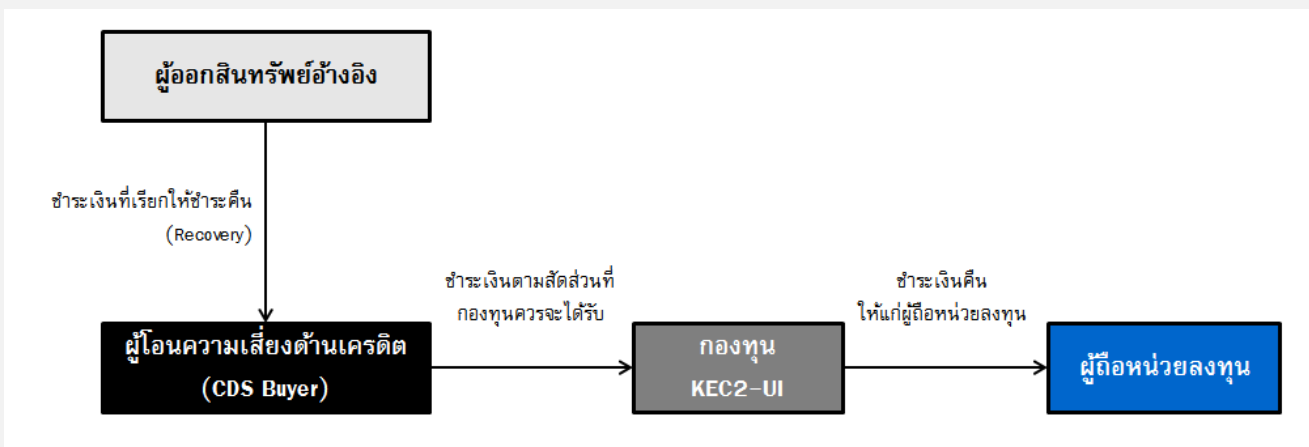
แผนภาพประกอบการอธิบาย

กรณีที่ 2 เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity)

เมื่อกองทุนได้รับแจ้งจากผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต (CDS Buyer) ว่าเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event)



เมื่อผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต (CDS Buyer) ได้รับเงินที่เรียกให้ชำระคืน (Recovery) จากผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง



ประมาณการอัตราการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติในกรณีไม่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event)

เมื่อสิ้นสุดอายุโครงการ บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติโดยมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 2.40 ต่อปีของเงินลงทุนเริ่มแรก ซึ่งคำนวณจากการลงทุนสำหรับระยะเวลาประมาณ 9 เดือน โดยพอร์ตการลงทุนของกองทุนจะแบ่งออกเป็น 2 ส่วน มีรายละเอียดของตราสารที่จะลงทุน ดังนี้

ตราสารที่ลงทุน/การเข้าทำธุรกรรมของกองทุน		อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร***	ประมาณการผลตอบแทนของตราสารในรูปเงินบาท**** (ต่อปี)	ประมาณการสัดส่วนการลงทุน/การเข้าทำธุรกรรมโดยประมาณ	ประมาณการผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับในรูปเงินบาท (ต่อปี)
ส่วนที่ 1 * การลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝาก	บัตรเงินฝาก Qatar National Bank, ประเทศกาตาร์	Aa3/Moody's	2.35%	35.00%	0.82%
	เงินฝาก Commercial Bank of Qatar, ประเทศกาตาร์	A3/Moody's	2.50%	35.00%	0.88%
	เงินฝาก Bank of China, ประเทศจีน	A1/Moody's	2.06%	30.00%	0.62%
ส่วนที่ 2 ** การเข้าทำธุรกรรม	ธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) ที่อ้างอิงกับเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) หรือบริษัท ทรู มูฟ เอเชียเนเวอร์แชล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity))	BBB+/TRIS		35.00%	0.56%
ประมาณการค่าใช้จ่ายกองทุน (ถ้ามี)*****					(0.48%)
ประมาณการผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเมื่อรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ (ต่อปี)					2.40%

* สำหรับการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศในส่วนที่ 1 บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ก็ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทอาจพิจารณาการลงทุนในตราสารหนึ่งและ/หรือเงินฝากอื่นแทน และ/หรือเพิ่มเติมจากตราสารที่ระบุไว้ข้างต้น ซึ่งตราสารดังกล่าวจะอยู่ภายใต้กรอบการลงทุนของ บลจ. กสิกรไทย จำกัด โดยประมาณการอัตราผลตอบแทนของตราสารที่ลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้

** ประมาณการผลตอบแทนและสัดส่วนการเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) ในส่วนที่ 2 อาจเปลี่ยนแปลงได้ หรือในกรณีที่ธุรกรรม CDS สิ้นสุดก่อนระยะเวลาที่กำหนด จะส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้

ทั้งนี้ สัดส่วนการเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) จะคำนวณโดยใช้มูลค่าตามสัญญา (Notional Amount) โดยอัตราผลตอบแทนจากการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวอยู่ภายใต้เงื่อนไขว่า จะต้องไม่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity) ตามที่ได้ระบุไว้ในโครงการ โดยในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity) กองทุนจะต้องนำเงินลงทุนในส่วนที่ 1 ที่ลงทุนอยู่มาชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตตามขนาดของธุรกรรมที่กองทุนเข้าเป็นผู้สัญญา (Notional Amount) ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้เงินต้นและผลตอบแทนจากตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝากดังกล่าวที่กองทุนนำเงินลงทุนมาชำระให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต

*** สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่แสดงข้างต้น เป็นเพียงหนึ่งในสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่บริษัทจัดการจะใช้ประกอบการพิจารณาลงทุน

**** ข้อมูลจากอัตราผลตอบแทนที่เสนอโดยผู้ออกตราสาร หรือจากผู้ขาย ณ วันที่ 3 กรกฎาคม 2562

***** ค่าใช้จ่ายของกองทุน (รวมค่าธรรมเนียมการจัดการแล้ว) สามารถเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม โดยในกรณีที่กองทุนได้รับผลตอบแทนสูงกว่าที่ได้เปิดเผยไว้ตอนเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเพิ่มเติมได้ ทั้งนี้ ไม่เกินเพดานค่าธรรมเนียมการจัดการที่ระบุไว้ในโครงการ

ความเสี่ยงของกองทุนในฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตจากการเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) โดยรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงปัจจัยความเสี่ยงดังต่อไปนี้

ก. ความเสี่ยงเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event)

เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ (Credit Event) ภายในระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งโดยทั่วไปจะไม่เกินวันที่กำหนดให้เป็นวันสิ้นสุดของธุรกรรม (รวมเรียกว่า “ระยะเวลาที่มีความเสี่ยง”) กองทุนอาจมีหน้าที่ต้องชำระจำนวนเงินที่ชำระเป็นเงินสดให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบด้านลบต่อมูลค่าของกองทุนเมื่อกองทุนต้องชำระจำนวนเงินที่ชำระเป็นเงินสดเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ตามที่จะได้กล่าวต่อไปนี้

เมื่อกองทุนต้องชำระจำนวนเงินที่ชำระเป็นเงินสด มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนจะได้รับผลกระทบโดยตรงจากการชำระเงินดังกล่าว ซึ่งจะเท่ากับขนาดของธุรกรรมที่กองทุนเข้าเป็นคู่สัญญา (Notional Amount) อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะดำเนินการเพื่อให้กองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนได้รับความสูญเสียน้อยที่สุดด้วยการกำหนดหน้าที่ให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตในการใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการเรียกให้ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงชำระคืนเงินที่คงค้างและถึงกำหนดชำระสำหรับสินทรัพย์อ้างอิง (“เงินที่เรียกให้ชำระคืน (Recovery)”) ภายหลังจากที่กองทุนชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเป็นที่เรียบร้อยแล้ว บริษัทจัดการจะจัดให้มีการดำเนินการทางกฎหมายเพื่อให้เงินที่เรียกชำระคืนตามสัดส่วนของจำนวนเงินที่กองทุนได้ชำระให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตต่อมูลค่าทั้งหมด (Notional Amount) ของสินทรัพย์อ้างอิงนั้นส่งผ่านมายังกองทุน หรือผู้สืบทอดของกองทุน (Successor) หรือตัวแทนที่บริษัทจัดการกำหนด ซึ่งในที่สุดแล้วจะดำเนินการเฉลี่ยเงินคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นถืออยู่ หนึ่ง หน้าที่เช่นว่านี้ให้คงอยู่ต่อไปแม้ภายหลังการบอกเลิกธุรกรรม อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความไม่แน่นอนว่า ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะสามารถเรียกเงินที่เรียกให้ชำระคืนได้หรือไม่และเป็นจำนวนเงินเท่าใด ซึ่งในกรณีดังกล่าวขึ้นอยู่กับ

(ก) ความสามารถของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงในการปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับสินทรัพย์อ้างอิงเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ และ

(ข) ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะสามารถปฏิบัติหน้าที่โดยใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดได้อย่างไรและเพียงใดในการเรียกให้ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงชำระคืนเงินที่คงค้าง

ดังนั้น บริษัทจัดการจึงกำหนดให้มีข้อตกลงที่กำหนดให้ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตรับรองที่จะคง unhedged economic exposure ไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าสินทรัพย์อ้างอิง (ตราบเท่าที่ยังคงมีสินทรัพย์อ้างอิงนั้นอยู่) เพื่อให้ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตยังคงมีส่วนได้เสีย (skin in the game) เมื่อกระทำการในฐานะที่เป็นผู้แทนในการเรียกให้ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงชำระคืนเงินที่คงค้าง

ข. เหตุการณ์เกิดขึ้นในระยะเวลาที่ไม่เหมาะสม

(1) การที่ธุรกรรมสิ้นสุดก่อนระยะเวลาที่กำหนด

เมื่อคู่สัญญาไม่สามารถตกลงกันได้เกี่ยวกับผู้สืบทอดของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (ได้แก่ ผู้สืบทอดของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงเดิมตามคู่สัญญาจะได้ตกลงร่วมกันในกรณีที่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงเดิมสิ้นสภาพลงและสินทรัพย์อ้างอิงนั้นโอนไปยังบุคคลอื่นโดยเหตุแห่งการดำเนินการตามกฎหมายบริษัท (เช่น การควบรวมกิจการ) ในระหว่างระยะเวลาที่มีความเสี่ยง ทั้งนี้ ตามที่ได้กล่าวในรายละเอียดต่อไปในข้อ ค.(1) ด้านล่างนี้) รวมทั้งการที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเพิ่มเติม หรือสินทรัพย์อ้างอิงทดแทนสินทรัพย์อ้างอิงเดิม (ตามรายละเอียดที่ได้กล่าวต่อไปในข้อ ค. ด้านล่างนี้) อาจทำให้ธุรกรรมสิ้นสุดลงก่อนกำหนด ในกรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนโดยรวมที่กองทุนจะได้รับจากธุรกรรม และบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการพิจารณาเลิกกองทุน ซึ่งส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้ผลตอบแทนตามที่ระบุไว้ได้

(2) ความเสี่ยงภายหลังจากวันที่กำหนดให้เป็นวันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS

ในบางกรณี วันไถ่ถอนอาจเกิดขึ้นภายหลังจากวันที่กำหนดให้เป็นวันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS ทั้งนี้ ตามที่บริษัทจัดการจะพิจารณาเห็นว่าจำเป็น กรณีเช่นว่านี้ได้แก่ ระยะเวลาบางช่วงที่ 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions ซึ่ง International Swaps and Derivatives Association, Inc. ประกาศใช้ขึ้นกำหนดไว้ โดยเกิดขึ้นภายหลังจากวันที่กำหนดให้เป็นวันสิ้นสุด เช่น ระยะเวลาสำหรับการนำส่งคำบอกกล่าว การประเมินค่าสินทรัพย์อ้างอิง และ/หรือการชำระจำนวนเงินที่ชำระเป็นเงินสดเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ภายในระยะเวลาที่กำหนด ทำให้มีความเป็นไปได้และมีความจำเป็นที่กองทุนอาจกำหนดวันไถ่ถอนภายหลังจากวันที่กำหนดให้เป็นวันสิ้นสุดได้

ค. การเปลี่ยนแปลงลักษณะความเสี่ยงด้านเครดิตของกองทุน

(1) การล้มละลายซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Bankruptcy Credit Event)

เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Credit Event) ทั้ง 4 ประเภทตามธุรกรรมนั้นเป็นเหตุการณ์สำหรับสินทรัพย์อ้างอิงเท่านั้น เว้นแต่กรณีที่เป็นการล้มละลาย ซึ่งอาจจะเกี่ยวข้องกับหน้าที่ส่วนอื่นของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Credit Event) ดังกล่าวนี้นี้ได้จำกัดเฉพาะสำหรับสินทรัพย์อ้างอิงของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงเท่านั้น แต่ยังคงหมายรวมถึงเหตุการณ์ต่างๆ ดังต่อไปนี้ ได้แก่ การที่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงเลิกกิจการ (ซึ่งมิได้เกิดจากการดำเนินการตามกฎหมายบริษัท) การที่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงไม่สามารถชำระหนี้ได้ ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงเจรจาต่อรองเกี่ยวกับการชำระหนี้กับ หรือเพื่อประโยชน์ของเจ้าหนี้เป็นการทั่วไป หรือการมีมติเลิกบริษัท การริเริ่มกระบวนการ หรือกรณีที่มีกระบวนการพิจารณาเกี่ยวกับกฎหมายล้มละลาย การแต่งตั้งเจ้าหนี้ที่ในการดำเนินการตามกระบวนการพิจารณาคดีล้มละลาย และการบังคับคดีเอาสินทรัพย์ทั้งหมดหรือส่วนที่สำคัญของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง หรือเหตุการณ์อื่นใดที่สามารถเทียบเคียงกันได้

(2) การเปลี่ยนแปลงผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง

บริษัทจัดการเข้าทำธุรกรรมในนามกองทุน โดยความเสี่ยงด้านเครดิตบางประการที่เกี่ยวกับสินทรัพย์อ้างอิงนั้นโอนจากผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตไปยังกองทุนในฐานะที่เป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต ข้อตกลงต่างๆ ในการทำธุรกรรมนั้นคู่สัญญาได้เจรจาต่อรองและจัดทำร่างสัญญาขึ้นเพื่อให้ความเสี่ยงด้านเครดิตนั้นจำกัดอยู่เฉพาะสินทรัพย์อ้างอิง ทั้งนี้ มีข้อยกเว้นเพียงประการหนึ่ง หากผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงสิ้นสภาพไป และสินทรัพย์อ้างอิงทั้งหมด (ตลอดจนสินทรัพย์อ้างอิงเพิ่มเติมด้วย ถ้ามี) โอนไปยังบุคคลอื่นโดยเหตุแห่งการดำเนินการตามกฎหมายบริษัท (เช่น การควบรวมกิจการ) ในระหว่างระยะเวลาที่มีความเสี่ยง (“เหตุการณ์ที่มีการสืบสิทธิ”) คู่สัญญาอาจตกลงกันเพื่อกำหนดบุคคลอื่นใดให้เป็นผู้สืบสิทธิของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงเดิม (“ผู้สืบสิทธิ”) สำหรับทั้งธุรกรรมได้ในกรณีเช่นว่านี้ กองทุนจะกลับเป็นผู้มีความเสี่ยงเครดิตต่อผู้สืบสิทธิเนื่องจากผู้สืบสิทธิดังกล่าวเป็นผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงคนใหม่ที่มาทดแทนผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงเดิม

(3) การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์อ้างอิง

การเข้าทำธุรกรรมนั้น กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตสำหรับเฉพาะสินทรัพย์อ้างอิงเท่านั้น เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้ที่มีความเสี่ยงเกินกว่าที่กำหนดไว้สำหรับสินทรัพย์อ้างอิง แต่อย่างไรก็ตาม จะเป็นความเสี่ยงของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง

(ก) เหตุการณ์ที่ทำให้สินทรัพย์อ้างอิงลดลง

อาจมีกรณีที่ปริมาณสินทรัพย์อ้างอิงลดลงก่อนวันที่กำหนดให้มีการชำระเงิน โดยลดลงต่ำกว่า Notional Amount ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจเกิดจากเหตุการณ์ที่อยู่ในความควบคุมหรือนอกความควบคุมของผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต เช่น การที่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงชำระเงินตามสินทรัพย์อ้างอิงก่อนล่วงหน้า หรือการที่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตโอนสิทธิตามสินทรัพย์อ้างอิงให้แก่บุคคลอื่น เมื่อเกิดเหตุการณ์เช่นว่านี้ ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต (โดยมีการตกลงจากกองทุนผ่านบริษัทจัดการ) จะกำหนดให้หน้าที่ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงประการหนึ่งหรือมากกว่านั้นเป็นสินทรัพย์อ้างอิงเพิ่มเติม (“สินทรัพย์อ้างอิงเพิ่มเติม”) ซึ่งภายหลังจากนั้น จำนวนรวมของ Notional Amount ของสินทรัพย์อ้างอิงที่มีอยู่ในปัจจุบัน และอย่างน้อยสินทรัพย์อ้างอิงเพิ่มเติมจะเท่ากับจำนวน Notional Amount เช่นนี้ จะทำให้กองทุนต้องรับความเสี่ยงด้านเครดิตสำหรับหน้าที่อื่น (ซึ่งมิใช่สินทรัพย์อ้างอิงที่มีอยู่แต่เดิม) ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงตามที่ได้กำหนดให้เป็นสินทรัพย์อ้างอิงเพิ่มเติม

(ข) เหตุการณ์ทดแทน

อาจมีความเป็นไปได้ที่บางช่วงเวลาในระหว่างระยะเวลาที่มีความเสี่ยงนั้น สินทรัพย์อ้างอิงจะมีได้เป็นหน้าที่ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงอีกต่อไป (โดยสาเหตุอื่นนอกจากเหตุการณ์ที่มีการสืบทอด หรือ เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Credit Event)) (“เหตุการณ์ทดแทน”) ในกรณีเช่นว่านี้ ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตและกองทุนโดยผ่านบริษัทจัดการอาจตกลงเกี่ยวกับการทดแทนสินทรัพย์อ้างอิง (“สินทรัพย์อ้างอิงทดแทน”) ซึ่งจะต้องเป็นหน้าที่โดยชอบของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

เนื่องจากการทำธุรกรรมดังกล่าวข้างต้นเป็นการทำธุรกรรมระหว่างบริษัทจัดการ (บริษัทย่อย) ในฐานะผู้จัดตั้งและจัดการกองทุนซึ่งเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตกับมจ.ธนาคารกสิกรไทย (บริษัทแม่) ซึ่งมีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต ดังนั้นธุรกรรมนี้จึงเป็นธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(ก) บริษัทจัดการมีความเกี่ยวข้องกับผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตในฐานะที่เป็นบริษัทย่อยของผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต
(ข) ข้อตกลงต่างๆ ในการทำธุรกรรมนั้น คู่สัญญาได้เจรจาต่อรองและได้ข้อยุติโดยใช้ข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่เป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง (arm’s length basis)

(ค) ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตทำหน้าที่เป็นผู้แทนในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของธุรกรรม (Calculation Agent)

(ง) การทำธุรกรรม กองทุนจะได้รับค่าตอบแทนบางประการในรูปแบบของค่าธรรมเนียม (เช่น จำนวนเงินที่กำหนดไว้แน่นอน) จากผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต และ

(จ) เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์ (Reference entity) ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตมีสิทธิได้รับจำนวนเงินที่ชำระเป็นเงินสดไม่เกิน Notional Amount จากกองทุน

ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อเงินทุนของกองทุนรวม (Worst case scenario) เป็นอย่างไร

กองทุนในฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) กับคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์ (Reference entity) ที่ CDS อ้างอิง โดยมูลค่าธุรกรรมตามหน้าสัญญาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เหมาะสมการไว้ (expected gross leverage) คาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนจะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตตามขนาดของธุรกรรมที่กองทุนเข้าเป็นคู่สัญญา (Notional Amount) ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์ (Reference entity) โดยเงินที่ต้องชำระดังกล่าวจะนำมาจากเงินลงทุนในส่วนของตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศที่กองทุนลงทุนอยู่

ทั้งนี้ ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการลงทุนข้างต้น จะเกิดในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์ (Reference entity) ควบคู่กับการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนึ่งและ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศทุกรายที่กองทุนลงทุนอยู่ หรือกรณีอื่นใดที่ส่งผลให้กองทุนไม่สามารถชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนถูกผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตฟ้องร้องให้ชำระเงินตามภาระผูกพันที่มี

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจลดความเสี่ยงด้านนี้ลงได้จากการศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อเครดิตของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงก่อนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

■ กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

กองทุนจะลงทุนครั้งเดียว โดยจะถือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้จนครบอายุโครงการของกองทุนรวม (buy-and-hold fund)



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนซึ่งรวมถึงสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) และสามารถรับความเสี่ยงได้สูงมากกว่าผู้ลงทุนทั่วไป
- ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก และยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้
- ผู้ลงทุนที่ยอมรับและเข้าใจว่าอาจขาดทุนและสูญเสียเงินต้น หากผู้ออกตราสารหรือเงินฝากที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนได้ หรือในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity)
- ผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนได้ตลอดอายุกองทุนในระยะเวลาประมาณ 9 เดือน โดยคาดหวังผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
- ผู้ลงทุนที่ต้องการได้ถอนหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินในช่วงเวลา 9 เดือน



ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ
อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนนี้เป็นผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากคนขาย หรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายกองทุน รวมถึงหนังสือรับทราบความเสี่ยงและข้อสละสิทธิเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- กองทุนลงทุนกระจุกตัวในตราสารแห่งหนึ่งของผู้ออกรายใดๆ ได้ถึงร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนได้
- กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงาน (Efficient Portfolio Management) โดยกองทุนในฐานะเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) กับคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์ (Reference entity) ที่ CDS อ้างอิง ทั้งนี้ มูลค่าตามสัญญาดังกล่าวจะคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการดำรงฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต
- เนื่องจากการทำธุรกรรมดังกล่าวข้างต้นเป็นการทำธุรกรรมระหว่างบริษัทจัดการ (บริษัทย่อย) ในฐานะผู้จัดตั้งและจัดการกองทุนซึ่งเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตและบมจ.ธนาคารกสิกรไทย (บริษัทแม่) ซึ่งมีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต ดังนั้น ธุรกรรมนี้จึงเป็นธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)
- กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งจำนวน สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากต่างประเทศ
- กองทุนอาจมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ทำให้อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง จึงอาจมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนได้ หรือในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity)
- กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศกาตาร์ และประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

- ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

Credit rating ตาม International credit rating

ต่ำ	AAA	AA,A	BBB	ต่ำกว่า BBB	unrated	สูง
-----	-----	------	-----	-------------	---------	-----

หมายเหตุ: แรเงากรณีที่กองทุนลงทุนในตราสารและเงินฝากที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) นั้นเกินกว่า 20% ของ NAV

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน

ต่ำ	< 3 เดือน	3 เดือน-1 ปี	1-3 ปี	3-5 ปี	> 5 ปี	สูง
-----	-----------	--------------	--------	--------	--------	-----

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (SD)

ต่ำ	< 5%	5-10%	10-15%	15-25%	> 25%	สูง
-----	------	-------	--------	--------	-------	-----

- ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้อกรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk)

การกระจุกตัวลงทุนในผู้อกรตราสารรวม

ต่ำ	≤ 10%	10% - 20%	20% - 50%	50% - 80%	> 80%	สูง
-----	-------	-----------	-----------	-----------	-------	-----

- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

การป้องกันความเสี่ยง FX สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากต่างประเทศ

ต่ำ	ทั้งหมด/เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดูลยพินิจ	ไม่ป้องกัน	สูง
-----	----------------------	---------	-----------	------------	-----



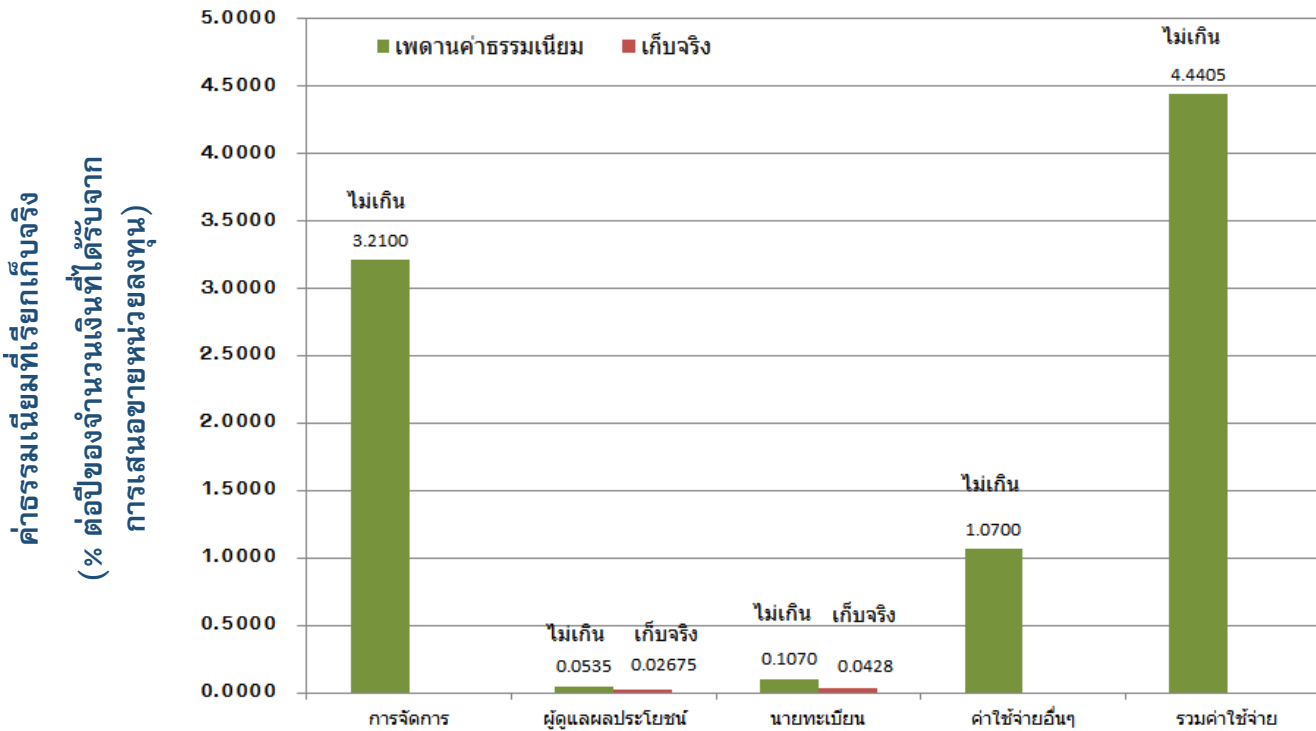
ค่าธรรมเนียม

* ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ

ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน *

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม



หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมการจัดการจะสามารถระบุได้เมื่อมีการลงทุนจริง เนื่องจากบสจ.จะคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการจากอัตราผลตอบแทนของตราสาร ณ วันที่กองทุนเข้าลงทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย	1.00%	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่เรียกเก็บ	ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน	เท่ากับค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน หน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางหรือ ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน ของกองทุนปลายทางแล้วแต่อัตราใด จะสูงกว่า	เท่ากับค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน หน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางหรือ ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน ของกองทุนปลายทางแล้วแต่อัตราใด จะสูงกว่า

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว



ผลการดำเนินงานในอดีต

*** ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ***

ดัชนีชี้วัด : ไม่มี เนื่องจากกองทุนไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้เพราะอัตราผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและหรือตราสารหนี้ และความสามารถในการชำระหนี้ตามภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง

ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ -



ข้อมูลอื่น ๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มี
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
วันที่จดทะเบียน	24 กรกฎาคม 2562 (อาจเปลี่ยนแปลงได้)
อายุโครงการ	ประมาณ 9 เดือน โดยไม่ต่ำกว่า 8 เดือน และไม่เกิน 10 เดือน
ชื่อและขายคืนหน่วยลงทุน	<p>จำนวนเงินทุนของโครงการ : 3,600 ล้านบาท</p> <p>วันทำการซื้อ : 17 - 23 กรกฎาคม 2562</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อ : 1,000,000 บาท</p> <p>*** บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ไม่รับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็คในวันสุดท้ายของระยะเวลาเสนอขาย (23 ก.ค. 62)***</p> <p>การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน : ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนเปิดเค บริหารเงิน กองทุนเปิดเค ตลาดเงิน กองทุนเปิดเค ตราสารรัฐระยะสั้น กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ระยะสั้น และกองทุนเปิดเค เอสเอฟ พลัส เพื่อซื้อกองทุนนี้ ในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรกได้</p> <p>หมายเหตุ: กองทุนสงวนสิทธิ์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกา หรือผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าวและบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา</p> <p>วันทำการขายคืน : บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเมื่อครบอายุกองทุน โดยจะประกาศวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติให้ทราบภายใน 15 วันทำการ</p> <p>ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : บริษัทจัดการจะนำเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติของกองทุนไปซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางตามที่ระบุไว้ในสมุดบัญชี</p>

	แสดงสิทธิในหน่วยลงทุน โดยจำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางที่ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับคำนวณโดยใช้ราคาขายหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง ณ วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติของกองทุนนี้ คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันได้ที่ www.kasikornasset.com
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	คุณประมุข มาลาสิทธิ์ ผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้ : 24 กรกฎาคม 2562
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) โทร. 02-659-3456 บริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) โทร. 02-684-8888 บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด โทร. 02-680-1000 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอเชีย เวลท์ จำกัด โทร. 02-680-6000 บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) โทร. 02-618-1116, 02-618-1019 บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด โทร. 02-841-9100 บริษัทหลักทรัพย์ นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เซ็นทรัล เวลธ์ โซลูชั่น จำกัด โทร. 083-842-8337 บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด โทร. 02-657-7171 บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด โทร. 02-697-3800 บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) โทร. 02-658-9234 บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบสิก จำกัด โทร. 02-672-5900 ธนาคารออมสิน โทร. 02-614-9821 ธนาคารไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 02-629-5588 บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วี โกลบอล จำกัด (มหาชน) โทร. 02-658-5800 ต่อ 808,809 บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 02-658-8996 บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โทร. 02-696-0000 บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) โทร. 02-659-7000 ต่อ 7381-2 บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 02-648-1777 บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด โทร. 02-695-5555 ต่อ 5847-9 ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) โทร. 02-359-0000 บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) โทร. 02-352-5100 บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 02-658-5000 ต่อ 3870 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เมอร์ซัน พาร์เทนเนอร์ จำกัด โทร. 02-660-6666 บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) โทร. 02-217-8852 บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) โทร. 02-638-5500 บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) โทร. 02-305-9000 บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 02-635-1718

	<p>บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 02-088-9999</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด โทร. 0 2633 6000</p> <p>ธนาคาร ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) โทร. 02-633-6000</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด โทร. 0-2088-9100, 0-2343-9500, 0-2088-9399</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 02-659-8000</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เวิร์ธ เมจิก จำกัด โทร. 02-861-5508</p> <p>บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด โทร. 1766</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด โทร. 02-009-8889</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุนฟินโนมีนา จำกัด โทร. 02-026-5100</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน โรโบเวลธ์ จำกัด โทร. 02-026-6222</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด โทร. 02-949-1999</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) โทร. 02-660-6688 และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนอื่นตามที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง</p>
<p>ติดต่อสอบถาม รับหนังสือชี้ชวนร้องเรียน</p>	<p>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด</p> <p>ที่อยู่ : 400/22 อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 6 และชั้น 12</p> <p>ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400</p> <p>โทรศัพท์ 0-2673-3888 โทรสาร 0-2673-3988</p> <p>Website : www.kasikornasset.com</p> <p>Email : Ka.customer@Kasikornasset.com</p>
<p>ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิด ความขัดแย้งทางผลประโยชน์</p>	<p>คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ www.kasikornasset.com</p>

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต
- การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบถามข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 5 กรกฎาคม 2562 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

รายละเอียดของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity) และสินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) ที่กองทุนมีการเข้าทำธุรกรรม

ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity) : บริษัท โทร มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (True Move H Universal Communication Co., Ltd.)

Rating : BBB+/TRIS



บริษัทในเครือของบริษัท โทร คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หนึ่งในผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือรายใหญ่ในประเทศไทย (จากทั้งหมด 3 รายหลัก)

จุดเด่น

- มีอัตราการเติบโตที่ดีกว่าอุตสาหกรรม มีเครือข่ายครอบคลุมทั่วประเทศ
- ขยายฐานลูกค้าได้ดีขึ้นจากการออกแคมเปญด้านการตลาดในระดับภูมิภาค ที่ตอบโจทย์ตามความต้องการของกลุ่มเป้าหมาย
- ในไตรมาส 1 ปี 2562 มีผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิประมาณ 3.38 แสนราย ส่งผลให้ฐานลูกค้ารวมเพิ่มขึ้น
 - รายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการต่อเดือน เท่ากับ 217 บาท
 - ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 ฐานลูกค้ารวมแต่ละระดับ 29.6 ล้านราย
- มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น สถานะในการแข่งขันของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจาก
 - มีการลงทุนจำนวนมากในด้านคลื่นความถี่ทำให้บริษัทมีคลื่นความถี่ต่อผู้ใช้บริการมากที่สุด
 - มีโครงข่ายการให้บริการครอบคลุม ตลอดจนมีกลยุทธ์ทางการตลาด ที่ตรงกลุ่มเป้าหมาย
 - ส่วนแบ่งตลาดด้านรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น

ปัจจัยเสี่ยง

- ภาวะการแข่งขันในตลาดที่รุนแรง
- ความเสี่ยงจากการโดนฟ้องร้องค่าเสียหายจากกรณีพิพาท
- ความเสี่ยงที่อาจจะมีการตั้งสำรองบัญชีในปี 2562 หากบริษัทโดนฟ้องร้องค่าเสียหายจากกรณีพิพาทที่อาจส่งผลต่อสภาพคล่องและการตั้งสำรองที่มากขึ้น
- ความเสี่ยงจากการเลื่อนชำระหนี้คลื่นความถี่เพื่อประกอบกิจการโทรคมนาคม

ข้อมูลตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ ไตรมาส 1 ปี 2562

- มูลค่าสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2561 จำนวน 361,680 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.2% จากมูลค่าสินทรัพย์รวม จำนวน 331,190 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560
- รายได้รวม: 26,159 ล้านบาท ลดลง 2.6% เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2561 แต่สัดส่วนรายได้หลักมาจากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่มูลค่า 19,103 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.1% จากไตรมาส 4 ปี 2561 ส่วนแบ่งตลาดด้านรายได้เพิ่มสูงขึ้นเป็นร้อยละ 29.5 ในไตรมาส 1 ปี 2562
- ฐานลูกค้ารวมทั้งปีเพิ่มเป็น 29.6 ล้านราย : แบ่งเป็นระบบรายเดือน 7.7 ล้านรายและระบบเติมเงิน 21.9 ล้านราย โดยมีผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิ 3.38 แสนราย

สินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) คือ การชำระเงินประมูลคลื่นความถี่ย่าน 900 MHz งวดที่ 4 ซึ่งคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ออกให้แก่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง

บริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่า ธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) มีโอกาสเกิด Credit event ค่อนข้างต่ำ เนื่องจาก

- การก้อหนี้สินนี้เป็นหนี้สินที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ (Operating Liability) และจำเป็นต้องชำระหนี้สินหากบริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (“บริษัท”) ไม่ชำระหนี้สินจะทำให้ธุรกิจหยุดชะงัก
- บริษัทเป็นบริษัทหลักที่สร้างรายได้และกำไรให้แก่ บมจ. ทรู คอร์ปอเรชั่น โดยรายได้คิดเป็น 83% ของกลุ่มทรูและสินทรัพย์ทั้งหมดคิดเป็น 74% ของกลุ่มทรู
- สินทรัพย์อ้างอิงไม่มีข้อสัญญาการผิดนัดในสัญญาอื่น (Cross Default) อยู่ กล่าวคือ ในกรณีที่หนี้สินอื่นใดของบริษัทมีการผิดนัดชำระหนี้ สินทรัพย์อ้างอิงจะไม่ได้รับผลกระทบ
- คาดว่าบริษัทจะมีการพิจารณาอย่างถี่ถ้วนในประเด็นการชำระหนี้ของสินทรัพย์อ้างอิง เนื่องจากบริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด มีการออกหุ้นกู้ซึ่งมีข้อสัญญาการผิดนัดในสัญญาอื่น (Cross Default) อยู่ ทั้งนี้ หากสินทรัพย์อ้างอิงมีการผิดนัดชำระหนี้ จะส่งผลให้เกิดการผิดนัดชำระหนี้ของหุ้นกู้อื่น

โดยสรุป จากผลการดำเนินงานในปี 2561 และฐานะทางการเงินของบริษัท แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการสร้างผลการดำเนินงาน (ในภาวะที่มีการแข่งขันสูง) และคาดว่าบริษัทจะสามารถชำระหนี้ได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

คำอธิบายความเสี่ยง

- **ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)** หมายถึง การพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit rating) ซึ่งเป็นข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร credit rating ของหุ้นกู้ระยะยาวมีความหมายโดยย่อ ดังต่อไปนี้

ระดับการลงทุน	TRIS	Fitch	Moody's	S&P	คำอธิบาย
ระดับที่นำลงทุน	AAA	AAA(tha)	Aaa	AAA	อันดับเครดิตสูงที่สุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุดที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	AA	AA(tha)	Aa	AA	อันดับเครดิตรองลงมาและถือว่ามีความเสี่ยงต่ำมากที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	A	A(tha)	A	A	ความเสี่ยงต่ำที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	BBB	BBB(tha)	Baa	BBB	ความเสี่ยงปานกลางที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
ระดับที่ต่ำกว่านำลงทุน	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB(tha)	ต่ำกว่า Baa	ต่ำกว่า BBB	ความเสี่ยงสูงที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด

- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)** หมายถึง ความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น ซึ่งพิจารณาได้จากค่า standard deviation (SD) ของกองทุนรวม หากกองทุนรวมมีค่า SD สูง แสดงว่ากองทุนรวมมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง
- **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)** หมายถึง การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อนก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้
 - **ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด :** ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
 - **ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน** โดยต้องระบุสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
 - **อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม :** ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่
 - **ไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย :** ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

หนังสือแจ้งความประสงค์

(ให้นำเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติไปซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม)

ข้าพเจ้า

เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน (“กองทุนต้นทาง”)

บัญชีกองทุนเลขที่

มีความประสงค์จะให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด (“บริษัท”) นำเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติในงวดสุดท้ายของกองทุนต้นทางไปซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (“กองทุนปลายทาง”) ที่ข้าพเจ้าแจ้งความประสงค์ไว้ ดังต่อไปนี้ (โปรดเลือกเพียง 1 กองทุน)

กองทุนเปิดเค ตลาดเงิน (K-MONEY) เลขที่บัญชีกองทุน

กองทุนเปิดเค ตราสารรัฐระยะสั้น (K-TREASURY) เลขที่บัญชีกองทุน

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ระยะสั้น (K-SF) เลขที่บัญชีกองทุน

โดยข้าพเจ้ารับทราบว่า บริษัทจะนำเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติของกองทุนต้นทางไปซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางตามที่ข้าพเจ้าแจ้งความประสงค์ไว้ โดยจำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางที่ข้าพเจ้าจะได้รับ จะคำนวณโดยใช้ราคาขายหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง ณ วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติของกองทุนต้นทาง

ข้าพเจ้าได้ศึกษาทำความเข้าใจข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทางรวมถึงความเสี่ยงของกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทางแล้ว

ลงชื่อ ผู้ถือหน่วยลงทุน

วันที่

หมายเหตุ หากท่านต้องการเปลี่ยนแปลงความประสงค์ โปรดติดต่อนายทะเบียนหลักทรัพย์ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

บมจ.ธนาคารกสิกรไทย โทรศัพท์ 0-2470-1976 หรือ 0-2470-1983 โทรสาร 0-2273-2279

สำหรับเจ้าหน้าที่

ผู้รับ ผู้ตรวจสอบข้อมูล

วันที่ วันที่

-เอกสารฉบับนี้มิได้สำหรับผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพื่อแนบกับใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน-

หนังสือรับทราบความเสี่ยงและข้อสละสิทธิเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์

กองทุนเปิดเค เอ็นแชนซ์ เครดิต 2 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KEC2-UI) (กองทุน) มีความเสี่ยงและความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการทำธุรกรรม โดยสรุปดังนี้

- กองทุนจะมีความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝากต่างประเทศซึ่งจะมีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
- นอกจากนี้ กองทุน (ผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต) จะเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) กับ บมจ.ธนาคารกสิกรไทย (ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต) ซึ่งเป็นคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ส่งผลให้กองทุนมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ บมจ.ธนาคารกสิกรไทยเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์อ้างอิง หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง ภายในระยะเวลาที่กำหนด โดยจำนวนเงินที่ต้องชำระจะเท่ากับขนาดของธุรกรรม CDS ที่กองทุนเข้าเป็นคู่สัญญา (Notional Amount) ทั้งนี้ มูลค่าตามสัญญาดังกล่าวจะคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 - สินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) คือ การชำระเงินประมูลคลื่นความถี่ย่าน 900 MHz งวดที่ 4 ซึ่งคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ออกให้แก่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง
 - ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity) คือ บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด

เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) หมายถึง เหตุการณ์ดังต่อไปนี้

1. ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงล้มละลาย
2. ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงไม่ชำระหนี้สินทรัพย์อ้างอิงภายหลังวันครบกำหนดชำระหนี้ (Scheduled Repayment Date) และระยะเวลาผ่อนผันการชำระหนี้ (Grace period)
3. การปรับโครงสร้างของสินทรัพย์อ้างอิง - การปรับลดยอดเงินต้นหรือค่าธรรมเนียมใดๆ ที่พึงชำระ หรือการเลื่อน หรือการทอดเวลาในการชำระออกไป อย่างไรก็ตาม จะไม่รวมถึงกรณีที่ต้องศรัทธาประกาศผ่อนเวลาชำระหนี้เป็นการทั่วไป ซึ่งไม่ได้มีสาเหตุมาจากผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงปฏิเสธหรือผิดนัดชำระหนี้ เช่น องค์การภาครัฐประกาศเลื่อนกำหนดการชำระหนี้ หรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้ เป็นต้น หรือปรับเป็นข้อเรียกร้องชั้นรอง
4. เมื่อผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงไม่ชำระหนี้ภายในวันครบกำหนดชำระหนี้หรือมีการปรับโครงสร้างสินทรัพย์อ้างอิง และเกิดเหตุการณ์อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้
 - 4.1 การปฏิเสธชำระหนี้ - ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงปฏิเสธ ยกเว้น ไม่ยอมรับ หรือบอกปิดสินทรัพย์อ้างอิง หรือยกข้อต่อสู้เกี่ยวกับความสมบูรณ์ของสินทรัพย์อ้างอิง (Repudiation)
 - 4.2 การผ่อนเวลาชำระหนี้ - การที่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง หรือองค์การภาครัฐที่เกี่ยวข้องใดๆ ประกาศหรือกำหนดให้มีการผ่อนเวลาชำระหนี้ พักการชำระหนี้ ต่อรอง หรือทอดเวลาการชำระหนี้ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์อ้างอิง (Moratorium) อย่างไรก็ตาม จะไม่รวมถึงกรณีที่ต้องศรัทธาประกาศผ่อนเวลาชำระหนี้เป็นการทั่วไป ซึ่งไม่ได้มีสาเหตุมาจากผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงปฏิเสธหรือผิดนัดชำระหนี้ เช่น องค์การภาครัฐประกาศเลื่อนกำหนดการชำระหนี้ หรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้ เป็นต้นอย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการกำหนดให้มีข้อตกลงที่กำหนดให้ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตรับรองที่จะคง unhedged economic exposure ไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าสินทรัพย์อ้างอิง เพื่อให้ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตยังคงมีส่วนได้เสีย (skin in the game) เมื่อกระทำการในฐานะที่เป็นผู้แทนในการเรียกให้ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงชำระคืนเงินที่คงค้าง

เงื่อนไขการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนของกองทุน

1.) ในกรณีที่ไม่มีเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของสินทรัพย์อ้างอิง หรือ ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง

กองทุนจะชำระคืนเงินต้น ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝากทั้งในและต่างประเทศ และผลตอบแทนจากการเข้าทำธุรกรรม CDS แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2.) ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของสินทรัพย์อ้างอิง หรือ ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง

กองทุนจะต้องขายตราสารหนี้และ/หรือถอนเงินฝากบางส่วน เพื่อนำเงินมาชำระให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเท่ากับขนาดของธุรกรรม CDS ส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงเท่ากับขนาดของธุรกรรม CDS ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้เงินต้นและผลตอบแทนจากตราสารแห่งหนี้และ/หรือเงินฝากดังกล่าว โดยผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะเป็นผู้เรียกให้ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงชำระคืนเงินที่คงค้างและผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการเรียกชำระคืน

ทั้งหมด ในกรณีที่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตได้รับชำระคืนนี้จำนวนดังกล่าวจากผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงในภายหลัง ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตมีหน้าที่ในการนำส่งเงินตามสัดส่วนที่กองทุนควรจะได้รับมายังกองทุน เพื่อส่งต่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนต่อไป

ความเสี่ยงอื่น ๆ ซึ่งส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน ดังนี้

- **การเปลี่ยนแปลงผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง** ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายเดิมอาจล้มสภาพหรือเกิดบางเหตุการณ์ เช่น เกิดการควบรวมกิจการ และสินทรัพย์อ้างอิงถูกโอนไปยังผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายใหม่ (ผู้สืบทอด) ส่งผลให้กองทุนเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายใหม่
- **การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์อ้างอิง** อาจเกิดเหตุการณ์ที่สินทรัพย์อ้างอิงมีมูลค่าลดลงต่ำกว่าขนาดของธุรกรรม CDS อย่างมีนัยสำคัญ และเกิดมีสินทรัพย์อ้างอิงใหม่เพิ่มเติม ส่งผลให้กองทุนเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตของสินทรัพย์อ้างอิงใหม่เพิ่มเติม
- **คู่สัญญาไม่สามารถตกลงกันได้** ในกรณีที่คู่สัญญาไม่สามารถตกลงกันได้เกี่ยวกับผู้สืบทอดของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง อาจทำให้ธุรกรรมสิ้นสุดลงก่อนกำหนด ในกรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนโดยรวมที่กองทุนจะได้รับจากธุรกรรม CDS และบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเลิกกองทุน ซึ่งส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้ผลตอบแทนตามที่ระบุไว้

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

เนื่องจากการทำธุรกรรม CDS ดังกล่าวข้างต้นเป็นการทำธุรกรรมระหว่างบริษัทจัดการ (บริษัทย่อย) ในฐานะผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน และมีฐานะเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตกับบมจ.ธนาคารกสิกรไทย (บริษัทแม่) ซึ่งมีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต ดังนั้น ธุรกรรมนี้จึงเป็นธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) โดยข้อตกลงต่างๆ ในการทำธุรกรรมนั้น คู่สัญญาได้เจรจาต่อรองและได้ข้อยุติโดยใช้ข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่เป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน (Arm's length basis) และบมจ.ธนาคารกสิกรไทยจะทำหน้าที่เป็นผู้แทนในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของธุรกรรม (Calculation Agent) ซึ่งในการทำธุรกรรมกองทุนจะได้รับค่าตอบแทนในรูปแบบของค่าธรรมเนียมจากบมจ.ธนาคารกสิกรไทย และเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของสินทรัพย์อ้างอิงหรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง กองทุนมีหน้าที่ในการชำระเงินให้แก่บมจ.ธนาคารกสิกรไทยตามขนาดของธุรกรรม CDS

ข้าพเจ้า เลขที่บัญชีกองทุน รับทราบว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับความเสี่ยง โดยข้าพเจ้าได้ศึกษาข้อมูลการลงทุนของกองทุนเปิดเค เอ็นแฮนซ์ เครดิต 2 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KEC2-UI) รวมถึงความเสี่ยง ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และค่าเดือนในการลงทุน ซึ่งปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนที่ข้าพเจ้าได้รับทราบไปก่อนหน้านี้เป็นอย่างดีแล้ว และข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนของบริษัทจัดการทุกประการ รวมทั้งสละสิทธิเรียกร้องสำหรับความรับผิดชอบใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการมีอยู่ของความขัดแย้งทางผลประโยชน์ใด ๆ ดังกล่าว ซึ่งการที่ข้าพเจ้ารับทราบและสละสิทธิตามหนังสือฉบับนี้ ไม่มีผลกระทบต่อการใช้หนังสือรับทราบ/สละสิทธิให้แก่บริษัทจัดการตามเอกสารที่เกี่ยวข้องอื่นในส่วนที่เกี่ยวกับการลงทุน

- ข้าพเจ้าเป็นผู้ที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้
- ก. **กรณีนิติบุคคล** มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้
- มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่ 200 ล้านบาทขึ้นไป
 - มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่ 40 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวตั้งแต่ 80 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว
- ข. **กรณีบุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรสแล้ว** มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้
- มีสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์หักด้วยหนี้สิน) ตั้งแต่ 70 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าสิ่งทามทรัพย์ ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำ
 - มีรายได้ต่อปีตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่ไม่นับรวมกับคู่สมรสแล้วมีรายได้ต่อปีตั้งแต่ 7 ล้านบาทขึ้นไป
 - มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ (หุ้น หุ้นกู้ ตั๋วเงินคลัง พันธบัตร ตั๋วเงิน หน่วยลงทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว) หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่ 25 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป

..... วันที่.....
(ผู้ลงทุน) - สำหรับผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน-

หนังสือรับทราบความเสี่ยงและข้อสละสิทธิเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์

กองทุนเปิดเค เอ็นแชนซ์ เครดิต 2 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KEC2-UI) (กองทุน) มีความเสี่ยงและความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการทำธุรกรรม โดยสรุปดังนี้

- กองทุนจะมีความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝากต่างประเทศซึ่งจะมีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินทั้งจำนวน
- นอกจากนี้ กองทุน (ผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต) จะเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) กับ บมจ.ธนาคารกสิกรไทย (ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต) ซึ่งเป็นคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ส่งผลให้กองทุนมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ บมจ.ธนาคารกสิกรไทยเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของสินทรัพย์อ้างอิง หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง ภายในระยะเวลาที่กำหนด โดยจำนวนเงินที่ต้องชำระจะเท่ากับขนาดของธุรกรรม CDS ที่กองทุนเข้าเป็นคู่สัญญา (Notional Amount) ทั้งนี้ มูลค่าตามสัญญาดังกล่าวจะคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 - สินทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation) คือ การชำระเงินประมูลคลื่นความถี่ย่าน 900 MHz งวดที่ 4 ซึ่งคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ออกให้แก่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง
 - ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference entity) คือ บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด

เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) หมายถึง เหตุการณ์ดังต่อไปนี้

1. ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงล้มละลาย
2. ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงไม่ชำระหนี้สินทรัพย์อ้างอิงภายหลังวันครบกำหนดชำระหนี้ (Scheduled Repayment Date) และระยะเวลาผ่อนผันการชำระหนี้ (Grace period)
3. การปรับโครงสร้างของสินทรัพย์อ้างอิง - การปรับลดยอดเงินต้นหรือค่าธรรมเนียมใดๆ ที่พึงชำระ หรือการเลื่อน หรือการทอดเวลาในการชำระออกไป อย่างไรก็ตาม จะไม่รวมถึงกรณีที่ต้องศรัทธาประกาศภาวะล้มละลายหรือการชำระหนี้เป็นการทั่วไป ซึ่งไม่ได้มีสาเหตุมาจากผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงปฏิเสธหรือผิดนัดชำระหนี้ เช่น องค์การภาครัฐประกาศเลื่อนกำหนดการชำระหนี้ หรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้ เป็นต้น หรือปรับเป็นข้อเรียกร้องชั้นรอง
4. เมื่อผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงไม่ชำระหนี้ภายในวันครบกำหนดชำระหนี้หรือมีการปรับโครงสร้างสินทรัพย์อ้างอิง และเกิดเหตุการณ์อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้
 - 4.1 การปฏิเสธชำระหนี้ - ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงปฏิเสธ ยกเว้น ไม่ยอมรับ หรือบอกปิดสินทรัพย์อ้างอิง หรือยกข้อต่อสู้เกี่ยวกับความสมบูรณ์ของสินทรัพย์อ้างอิง (Repudiation)
 - 4.2 การผ่อนเวลาชำระหนี้ - การที่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง หรือองค์การภาครัฐที่เกี่ยวข้องใดๆ ประกาศหรือกำหนดให้มีการผ่อนเวลาชำระหนี้ พักการชำระหนี้ ต่อรอง หรือทอดเวลาการชำระหนี้ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์อ้างอิง (Moratorium) อย่างไรก็ตาม จะไม่รวมถึงกรณีที่ต้องศรัทธาประกาศภาวะล้มละลายหรือการชำระหนี้เป็นการทั่วไป ซึ่งไม่ได้มีสาเหตุมาจากผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงปฏิเสธหรือผิดนัดชำระหนี้ เช่น องค์การภาครัฐประกาศเลื่อนกำหนดการชำระหนี้ หรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้ เป็นต้นอย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการกำหนดให้มีข้อตกลงที่กำหนดให้ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตรับรองที่จะคง unhedged economic exposure ไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าสินทรัพย์อ้างอิง เพื่อให้ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตยังคงมีส่วนได้เสีย (skin in the game) เมื่อกระทำการในฐานะที่เป็นผู้แทนในการเรียกให้ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงชำระคืนเงินที่คงค้าง

เงื่อนไขการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนของกองทุน

- 1.) ในกรณีที่ไม่มีเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของสินทรัพย์อ้างอิง หรือ ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง กองทุนจะชำระคืนเงินต้น ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝากทั้งในและต่างประเทศ และผลตอบแทนจากการเข้าทำธุรกรรม CDS แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน
- 2.) ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของสินทรัพย์อ้างอิง หรือ ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง กองทุนจะต้องขายตราสารหนี้และ/หรือถอนเงินฝากบางส่วน เพื่อนำเงินมาชำระให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเท่ากับขนาดของธุรกรรม CDS ส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลงเท่ากับขนาดของธุรกรรม CDS ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้เงินต้นและผลตอบแทนจากตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝากดังกล่าว โดยผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะเป็นผู้เรียกให้ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงชำระคืนเงินที่คงค้างและผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการเรียกชำระคืน

ทั้งหมด ในกรณีที่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตได้รับชำระคืนนี้จำนวนดังกล่าวจากผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงในภายหลัง ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตมีหน้าที่ในการนำส่งเงินตามสัดส่วนที่กองทุนควรจะได้รับมายังกองทุน เพื่อส่งต่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนต่อไป

ความเสี่ยงอื่น ๆ ซึ่งส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน ดังนี้

- **การเปลี่ยนแปลงผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง** ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายเดิมอาจล้มสภาพหรือเกิดบางเหตุการณ์ เช่น เกิดการควบรวมกิจการ และสินทรัพย์อ้างอิงถูกโอนไปยังผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายใหม่ (ผู้สืบทอด) ส่งผลให้กองทุนเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายใหม่
- **การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์อ้างอิง** อาจเกิดเหตุการณ์ที่สินทรัพย์อ้างอิงมีมูลค่าลดลงต่ำกว่าขนาดของธุรกรรม CDS อย่างมีนัยสำคัญ และเกิดมีสินทรัพย์อ้างอิงใหม่เพิ่มเติม ส่งผลให้กองทุนเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตของสินทรัพย์อ้างอิงใหม่เพิ่มเติม
- **คู่สัญญาไม่สามารถตกลงกันได้** ในกรณีที่คู่สัญญาไม่สามารถตกลงกันได้เกี่ยวกับผู้สืบทอดของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง อาจทำให้ธุรกรรมสิ้นสุดลงก่อนกำหนด ในกรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนโดยรวมที่กองทุนจะได้รับจากธุรกรรม CDS และบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเลิกกองทุน ซึ่งส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้ผลตอบแทนตามที่ระบุไว้

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

เนื่องจากการทำธุรกรรม CDS ดังกล่าวข้างต้นเป็นการทำธุรกรรมระหว่างบริษัทจัดการ (บริษัทย่อย) ในฐานะผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน และมีฐานะเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตกับบมจ.ธนาคารกสิกรไทย (บริษัทแม่) ซึ่งมีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต ดังนั้น ธุรกรรมนี้จึงเป็นธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) โดยข้อตกลงต่างๆ ในการทำธุรกรรมนั้น คู่สัญญาได้เจรจาต่อรองและได้ข้อยุติโดยใช้ข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่เป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน (Arm's length basis) และบมจ.ธนาคารกสิกรไทยจะทำหน้าที่เป็นผู้แทนในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของธุรกรรม (Calculation Agent) ซึ่งในการทำธุรกรรมกองทุนจะได้รับค่าตอบแทนในรูปแบบของค่าธรรมเนียมจากบมจ.ธนาคารกสิกรไทย และเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของสินทรัพย์อ้างอิงหรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง กองทุนมีหน้าที่ในการชำระเงินให้แก่บมจ.ธนาคารกสิกรไทยตามขนาดของธุรกรรม CDS

ข้าพเจ้า เลขที่บัญชีกองทุน รับทราบว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับความเสี่ยง โดยข้าพเจ้าได้ศึกษาข้อมูลการลงทุนของกองทุนเปิดเค เอ็นแฮนซ์ เครดิต 2 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KEC2-UI) รวมถึงความเสี่ยง ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และค่าเตือนในการลงทุน ซึ่งปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนที่ข้าพเจ้าได้รับทราบไปก่อนหน้านี้เป็นอย่างดีแล้ว และข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนของบริษัทจัดการทุกประการ รวมทั้งสละสิทธิเรียกร้องสำหรับความรับผิดชอบใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการมีอยู่ของความขัดแย้งทางผลประโยชน์ใด ๆ ดังกล่าว ซึ่งการที่ข้าพเจ้ารับทราบและสละสิทธิตามหนังสือฉบับนี้ ไม่มีผลกระทบต่อการที่ข้าพเจ้าได้มีหนังสือรับทราบ/สละสิทธิให้แก่บริษัทจัดการตามเอกสารที่เกี่ยวข้องอื่นในส่วนที่เกี่ยวกับการลงทุน

ข้าพเจ้าเป็นผู้ที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- ก. กรณีนิติบุคคล** มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้
- มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่ 200 ล้านบาทขึ้นไป
 - มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่ 40 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวตั้งแต่ 80 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว
- ข. กรณีบุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรสแล้ว** มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้
- มีสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์หักด้วยหนี้สิน) ตั้งแต่ 70 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำ
 - มีรายได้ต่อปีตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่ไม่นับรวมกับคู่สมรสแล้วมีรายได้ต่อปีตั้งแต่ 7 ล้านบาทขึ้นไป
 - มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ (หุ้น หุ้นกู้ ตัวเงินค้ำประกัน พันธบัตร ตัวเงิน หน่วยลงทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว) หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่ 25 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป

วันที่.....

(ผู้ลงทุน) -สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน-