

กองทุนเปิดเค เอ็นแฮนซ์ เครดิต 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย K Enhanced Credit 1 Fund Not for Retail Investors (KEC1-UI)

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น) กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น และผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 1 ปีได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

เสนอขาย 22 – 29 เมษายน 2562 | เริ่มต้นลงทุน 1,000,000 บาท

จุดเด่นกองทุน KEC1-UI

1. เปิดโอกาสรับผลตอบแทนมากขึ้น จากการลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝากต่างประเทศ 3 ราย ประมาณ 100% ของ NAV* และเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) ในสัดส่วนไม่เกิน 35% ของ NAV* โดยจะได้รับผลตอบแทน (Premium) ณ วันเข้าทำธุรกรรม อย่างไรก็ตาม กองทุนมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากการกระจุกตัวในผู้ออกตราสารหนี้/เงินฝากเพียง 3 ราย และความเสี่ยงที่เกิดจากการเข้าทำธุรกรรม CDS

*NAV (Net Asset Value) คือ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

2. อันดับความน่าเชื่อถือของพอร์ตการลงทุน (Portfolio Credit Rating) เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ A (International Credit Rating)

นโยบายการลงทุน

- ลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งอาจมีการลงทุนกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกรายใดๆ ได้ถึง 35% ของ NAV
- 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 มูลค่าตามสัญญาดังกล่าวจะคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 35% ของ NAV
- กองทุนลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
- กองทุนจะลงทุนครั้งเดียว โดยจะถือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้จนครบอายุโครงการ

ข้อควรรู้เกี่ยวกับ Credit Default Swap (CDS)

- Credit Default Swap (CDS)** คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit Derivatives) เกี่ยวกับการป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้/หนี้สิน โดย CDS เป็นสัญญาทางการเงินที่ทำขึ้นระหว่าง 2 ฝ่าย ซึ่งประกอบด้วย 1) ฝ่ายผู้ซื้อประกัน (Protection Buyer) และ 2) ฝ่ายผู้ขายประกัน (Protection Seller)
- ตอนเริ่มทำธุรกรรม ฝ่ายผู้ซื้อประกันต้องจ่ายเบี้ยประกัน (Premium)** ให้กับฝ่ายผู้ขายประกัน คล้ายๆ กับการส่งเบี้ยประกันที่จ่าย ณ วันแรกที่เริ่มทำสัญญา โดยหากไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ใดๆ ฝ่ายผู้ขายประกันก็จะได้รับเบี้ยประกัน (Premium) ไป อย่างไรก็ตาม หากเกิดเหตุการณ์บนลูกหนี้หรือหนี้สินที่ CDS อ้างอิงอยู่ ฝ่ายผู้ขายประกันจะต้องชดเชยค่าเสียหายให้กับผู้ซื้อประกันตามที่ตกลงในสัญญา

สนใจลงทุนและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ Private Banking Group ธนาคารกสิกรไทย
ฝ่ายธุรกิจบริหารทรัพย์สินกลุ่มลูกค้าบุคคลพิเศษ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

8+
ระดับความเสี่ยง
กองทุน

ความเสี่ยง
จากอัตราแลกเปลี่ยน
**ป้องกัน
100%**

รายละเอียดของ Credit Default Swap (CDS) ที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน

คู่สัญญาในฐานะผู้รับประกันความเสี่ยงด้านเครดิต หรือผู้ขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Seller)	กองทุนเปิดเค เอ็นแชนท์ เครดิต 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
คู่สัญญาในฐานะผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต หรือผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer)	บมจ.ธนาคารกสิกรไทย
สินทรัพย์อ้างอิง (Reference Obligation)	การชำระเงินประมูลคลื่นความถี่ย่าน 900 MHz งวดที่ 4 ซึ่งคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ออกให้แก่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง
ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity)	บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (Credit Rating by TRIS : BBB+)
วันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS (Scheduled Termination Date)	ประมาณ 1 ปี โดยวันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS จะเกิดขึ้นภายหลังจากวันครบกำหนดชำระหนี้ (Scheduled Repayment Date) บวกด้วยระยะเวลาผ่อนผันการชำระหนี้ (Grace Period) ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง
เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event)	<ol style="list-style-type: none"> การล้มละลาย (Bankruptcy) - เหตุการณ์ที่บ่งถึงหรือยืนยันว่าผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงนั้น มีภาวะหนี้สินล้มพันตัวหรือล้มละลาย การไม่ชำระหนี้ (Failure to Pay) - การที่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงไม่สามารถชำระเงินตามสินทรัพย์อ้างอิงได้ภายหลังจากวันครบกำหนดชำระหนี้ และระยะเวลาผ่อนผันการชำระหนี้ การปรับโครงสร้าง (Restructuring) - มีการปรับโครงสร้างในส่วนที่เกี่ยวกับสินทรัพย์อ้างอิง อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> การปรับลดยอดเงินต้นหรือค่าธรรมเนียมใดๆ ที่พึงชำระ หรือการเลื่อน หรือการทอดเวลาในการชำระออกไป อย่างไรก็ตาม จะไม่รวมถึงกรณีที่องค์กรภาครัฐประกาศผ่อนเวลาชำระหนี้เป็นการทั่วไป ซึ่งไม่ได้มีสาเหตุมาจากผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงปฏิเสธหรือผิดนัดชำระหนี้ เช่น องค์กรภาครัฐประกาศเลื่อนกำหนดการชำระหนี้ หรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้ เป็นต้น ข้อเรียกร้องชั้นรอง (Subordination) เมื่อผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงไม่ชำระหนี้ภายในวันครบกำหนดชำระหนี้หรือมีการปรับโครงสร้างสินทรัพย์อ้างอิง และเกิดเหตุการณ์อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> การปฏิเสธชำระหนี้ (Repudiation) - ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงปฏิเสธ ยกเว้นไม่ยอมรับ หรือบอกปิดสินทรัพย์อ้างอิง หรือยกข้อต่อสู้เกี่ยวกับความสมบูรณ์ของสินทรัพย์อ้างอิง การผ่อนเวลาชำระหนี้ (Moratorium) - การที่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง หรือองค์กรภาครัฐ (Governmental Authority) ที่เกี่ยวข้องใดๆ ประกาศหรือกำหนดให้มีการผ่อนเวลาชำระหนี้ พักการชำระหนี้ (Standstill) ต่อรอง (Roll-over) หรือทอดเวลาการชำระหนี้ (Deferral) ในส่วนที่เกี่ยวกับสินทรัพย์อ้างอิง อย่างไรก็ตาม จะไม่รวมถึงกรณีที่องค์กรภาครัฐประกาศผ่อนเวลาชำระหนี้เป็นการทั่วไป ซึ่งไม่ได้มีสาเหตุมาจากผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงปฏิเสธหรือผิดนัดชำระหนี้ เช่น องค์กรภาครัฐประกาศเลื่อนกำหนดการชำระหนี้ หรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้ เป็นต้น

ประมาณการผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับ

ประมาณการอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติในกรณีไม่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event)

เมื่อสิ้นสุดอายุโครงการ บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติโดยมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยประมาณ 2.60% ต่อปีของเงินลงทุนเริ่มแรก ซึ่งคำนวณจากการลงทุนสำหรับระยะเวลาประมาณ 1 ปี โดยพอร์ตการลงทุนของกองทุนจะแบ่งออกเป็น 2 ส่วน มีรายละเอียดของตราสารที่จะลงทุน ดังนี้

ตราสารที่ลงทุน/การเข้าทำธุรกรรมของกองทุน		อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร ¹	ประมาณการผลตอบแทนของตราสารในรูปเงินบาท ² (ต่อปี)	ประมาณการสัดส่วนการลงทุน/การเข้าทำธุรกรรมโดยประมาณ	ประมาณการผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับในรูปเงินบาท (ต่อปี)
ส่วนที่ 1 * การลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝาก	บัตรเงินฝาก Qatar National Bank, ประเทศกาตาร์	Aa3/Moody's	2.70%	35.00%	0.95%
	เงินฝาก Commercial Bank of Qatar, ประเทศกาตาร์	A3/Moody's	2.62%	35.00%	0.92%
	ตราสารหนี้ Malayan Banking Berhad, ประเทศมาเลเซีย	A3/Moody's	2.15%	30.00%	0.65%
ส่วนที่ 2 ** การเข้าทำธุรกรรม	ธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS)			35.00%	0.70%
ประมาณการค่าใช้จ่ายกองทุน (ถ้ามี) ³					(0.62%)
ประมาณการผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเมื่อรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ (ต่อปี)					2.60%

เมื่อครบระยะเวลาลงทุน บริษัทจัดการจะนำเงินค่าขายคืนอัตโนมัติไปซื้อหน่วยลงทุนกองทุน K-MONEY, K-TREASURY หรือ K-SF ตามที่ท่านได้แจ้งความประสงค์ไว้ * สำหรับการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศในส่วนที่ 1 บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ก็ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้อื่นแทนและ/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) ตามที่ได้ระบุไว้ในโครงการ¹ สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่แสดงข้างต้นเป็นเพียงหนึ่งในสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่บริษัทจัดการจะใช้ประกอบการพิจารณาลงทุน ข้อมูลจากอัตราผลตอบแทนที่เสนอโดยผู้ออกตราสาร หรือจากผู้ขาย ณ วันที่ 10 เมษายน 2562³ ค่าใช้จ่ายของกองทุนสามารถเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสมโดยไม่เกินจากที่ระบุไว้ในโครงการ

บทวิเคราะห์ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด)

ปัจจัยสนับสนุน	ปัจจัยเสี่ยง
<ul style="list-style-type: none"> มีอัตราการเติบโตที่ดีกว่าอุตสาหกรรม มีเครือข่ายครอบคลุมทั่วประเทศ ขยายฐานลูกค้าได้ดีขึ้นจากการออกแคมเปญด้านการตลาดในระดับภูมิภาคที่ตอบโจทย์ตามความต้องการของกลุ่มเป้าหมาย ในปี 2561 มีผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิประมาณ 2 ล้านราย ส่งผลให้ฐานลูกค้ารวมเพิ่มขึ้น <ul style="list-style-type: none"> >> รายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการต่อเดือน เท่ากับ 270 บาท >> ณ สิ้นปี 2561 ฐานลูกค้ารวมแตะระดับ 29 ล้านราย มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น สถานะในการแข่งขันของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจาก <ul style="list-style-type: none"> >> มีการลงทุนจำนวนมากในด้านคลื่นความถี่ทำให้บริษัทมีคลื่นความถี่มากที่สุด >> มีโครงการขยายการให้บริการครอบคลุม ตลอดจนกลยุทธ์ทางการตลาดที่ตรงกลุ่มเป้าหมาย 	<ul style="list-style-type: none"> ภาวะการแข่งขันในตลาดที่รุนแรง ความเสี่ยงจากการโดนฟ้องร้องค่าเสียหายจากกรณีพิพาท ความเสี่ยงที่อาจจะมีการตั้งสำรองบัญชีในปี 2562 หากบริษัทโดนฟ้องร้องค่าเสียหายจากกรณีพิพาทที่อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องและการตั้งสำรองที่มากขึ้น ความเสี่ยงจากการเลื่อนชำระหนี้คลื่นความถี่เพื่อประกอบกิจการโทรคมนาคม
<p>บริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่า ธุรกรรม CDS มีโอกาสเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ก่อนชำระต่ำ เนื่องจาก</p> <ul style="list-style-type: none"> การก่อหนี้สินนี้เป็นหนี้สินที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ (Operating Liability) และจำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจ หากบริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (บริษัท) ไม่ชำระหนี้สินจะทำให้ธุรกิจหยุดชะงัก บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด คือ บริษัทหลักที่สร้างรายได้แก่ภาครัฐ บมจ. ทรู คอร์ปอเรชั่น โดยรายได้คิดเป็น 83% ของกลุ่มทรูและสินทรัพย์ทั้งหมดคิดเป็น 74% ของกลุ่มทรู สินทรัพย์อ้างอิงไม่มีข้อสัญญาการผิดนัดในสัญญาอื่น (Cross Default) อยู่ กล่าวคือ ในกรณีหนี้สินอื่นใดของบริษัทที่มีการผิดนัดชำระหนี้ สินทรัพย์อ้างอิงจะไม่ได้รับผลกระทบ คาดว่าบริษัทจะมีการพิจารณาอย่างถี่ถ้วนในประเด็นการชำระหนี้ของสินทรัพย์อ้างอิง เนื่องจากบริษัทมีการออกหุ้นกู้ซึ่งมีข้อสัญญาการผิดนัดในสัญญาอื่น (Cross Default) อยู่ ทั้งนี้หากสินทรัพย์อ้างอิงมีการผิดนัดชำระหนี้ จะส่งผลให้เกิดการผิดนัดชำระหนี้ของหุ้นกู้อื่น โดยสรุปจากผลการดำเนินงานในปี 2561 และฐานะทางการเงินของบริษัท แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการสร้างผลการดำเนินงาน (ในภาวะที่มีการแข่งขันสูง) และคาดว่าบริษัทจะสามารถชำระหนี้ได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด <p style="text-align: right;">ที่มา: บลจ.กสิกรไทย มี.ค. 62</p>	

ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดต่อกองทุนรวม (Worst Case Scenario)

กองทุนในฐานะเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit Derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) กับคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนมีการผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของสินทรัพย์หรือผู้ออกสินทรัพย์ที่ CDS อ้างอิง โดยมูลค่าธุรกรรมตามหน้าสัญญาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประมาณการไว้ (Expected Gross Leverage) คาดว่าจะอยู่ที่ 35% ของ NAV ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนจะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตตามขนาดของธุรกรรมที่กองทุนเข้าเป็นคู่สัญญา (Notional Amount) ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของสินทรัพย์หรือผู้ออกสินทรัพย์ โดยเงินที่ต้องชำระดังกล่าวจะนำมาจากเงินลงทุนในส่วนของตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศที่กองทุนลงทุนอยู่

ทั้งนี้ ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการลงทุนข้างต้น จะเกิดในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของสินทรัพย์หรือผู้ออกสินทรัพย์ควบคู่กับการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศทุกรายการที่กองทุนลงทุนอยู่ หรือกรณีอื่นใดที่ส่งผลให้กองทุนไม่สามารถชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนถูกผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตฟ้องร้องให้ชำระเงินตามภาระผูกพันที่มี

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจลดความเสี่ยงด้านนี้ลงได้จากการศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อเครดิตของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงก่อนการเข้าลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนนี้เป็นผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากคนขายหรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายกองทุน รวมถึงหนังสือรับทราบความเสี่ยงและข้อสละสิทธิเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- กองทุนลงทุนกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกรายใด ๆ ได้ถึง 35% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนได้
- กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงาน (Efficient Portfolio Management) โดยกองทุนในฐานะเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) กับคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนมีการผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของสินทรัพย์หรือผู้ออกสินทรัพย์ที่ CDS อ้างอิง โดยกองทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการดำรงฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต
- เนื่องจากการทำธุรกรรมดังกล่าวข้างต้นเป็นการทำธุรกรรมระหว่างบริษัทจัดการ (บริษัทย่อย) ในฐานะผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ซึ่งเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตและ บมจ.ธนาคารกสิกรไทย (บริษัทแม่) ซึ่งมีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต ดังนั้น ธุรกรรมนี้จึงเป็นธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)
- กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งจำนวน สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากต่างประเทศ
- กองทุนอาจมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ทำให้อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง จึงอาจมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนได้ หรือในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของสินทรัพย์อ้างอิง หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง
- กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศกาดำร์ และประเทศมาเลเซีย ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน