

กองทุนเปิดเคแอม U.S. Private Credit ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
KTAM U.S. Private Credit Fund Not for Retail InvestorsKTPCREDH-UI-A
ชนิดสะสมมูลค่า

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)
- กองทุนรวมอื่นๆ ที่มีนโยบายลงทุนใน private credit
- กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่ม Miscellaneous

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Ares Strategic Income Offshore Access Fund (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class I UD เพียงกองเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนหลักมีเป้าหมายที่จะลงทุนในกองทุน Ares Strategic Income Fund (กองทุนอ้างอิง) ในหน่วยลงทุนชนิด Class I อย่างน้อย 95% ของทรัพย์สินของกองทุน
- กองทุนอ้างอิงประสงค์ที่จะลงทุนในสินทรัพย์ที่ออกโดยตรง (originated assets) ได้แก่ สินเชื่อที่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิลำดับที่หนึ่ง (first lien senior secured loans) สินเชื่อที่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิลำดับที่สอง (second lien senior secured loans) สินเชื่อด้อยสิทธิมีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน (subordinated secured and unsecured loans) ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ (subordinated debt) และตราสารสินเชื่อประเภทอื่นๆเป็นหลัก ทั้งนี้ การลงทุนส่วนใหญ่จะอยู่ในบริษัทสัญชาติสหรัฐอเมริกาออกตลาดหลักทรัพย์ (private companies)
- กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ กองทุนอาจกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนของกองทุน ไม่เกิน 50% ของ NAV
- บลจ.ที่บริหารจัดการกองทุนหลัก : Came Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. ในฐานะ Alternative Investment Fund Manager (AIFM)
- กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์แก่ผู้ลงทุนชาวไทยตามกองทุนหลัก ซึ่งกองทุนหลักจะลงทุนในกองทุนอ้างอิง และกองทุนอ้างอิงเน้นลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ

1	2	3	4	5	6	7	8	8+
---	---	---	---	---	---	---	---	----

 สูงเสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ
เน้นลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน 13/06/67 (ประมาณการ)

วันเริ่มต้น class 13/06/67

นโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่มี

อายุกองทุน ไม่กำหนดอายุโครงการ

ผู้จัดการกองทุนรวม

นาย พีรพงศ์ กิจจาการ ตั้งแต่ 13/06/67

น.ส. วรภมล ลีวานิชย์ ตั้งแต่ 13/06/67

ดัชนีชี้วัด

ไม่มี เนื่องจากกองทุนหลักไม่มีดัชนีชี้วัด และลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit ซึ่งไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่สามารถเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัดใดได้

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรองจาก CAC

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

www.ktam.co.thผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหาร
ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้
ชวนฉบับเต็ม

การซื้อหน่วยลงทุน	การขายคืนหน่วยลงทุน
วันทำการซื้อ : IPO ระหว่างวันที่ 27 พ.ค. - 12 มิ.ย. 2567 ภายหลัง IPO เปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า ตั้งแต่เดือนก.ค. 2567 เป็นต้นไป โดยจะกำหนดให้รับคำสั่งซื้อเป็นรายเดือน และกำหนดให้วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน เป็นวันทำการซื้อขายแรกของทุกเดือน หากวันดังกล่าวตรงกับวันที่มิใช่วันทำการซื้อขายของกองทุน ให้เลื่อนเป็นวันทำการซื้อขายถัดไป โดยผู้ถือหน่วยต้องส่งคำสั่งล่วงหน้า ตามวันที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะกำหนดวันรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า และวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ	วันทำการขายคืน : เปิดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนภายหลัง IPO โดยรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ตั้งแต่ ส.ค. 67 เป็นต้นไป โดยจะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนไตรมาสละ 1 ครั้ง ได้แก่ วันทำการซื้อขายแรกของเดือน มี.ค., มิ.ย., ก.ย. และ ธ.ค. ของทุกปี หรือตามที่บลจ.กำหนด หากวันดังกล่าวตรงกับวันที่มิใช่วันทำการซื้อขายของกองทุน ให้เลื่อนเป็นวันทำการซื้อขายถัดไป โดยผู้ถือหน่วยต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า อย่างน้อย 10 วันทำการ โดยเป็นไปตามวันและเวลาที่บลจ.กำหนด ทั้งนี้ บลจ.จะกำหนดวันรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า และวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าบนเว็บไซต์ของบลจ.
เวลาทำการ : 08.30-15.30 น.	เวลาทำการ : 08.30-15.30 น.
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ : 500,000 บาท	การขายคืนขั้นต่ำ : ไม่กำหนด
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ : 10,000 บาท	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด
	ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : T+32 คือ 32 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน

หมายเหตุ : โปรดศึกษาเกี่ยวกับการขายคืนและระยะเวลาชำระเงินค่าขายคืนเพิ่มเติมใน “ข้อมูลอื่นๆ”

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)		
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400	1.0700
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500	1.2091

หมายเหตุ : * เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)		
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	3.21	ดูหมายเหตุเพิ่มเติม
การรับซื้อคืน	3.21	ยังไม่เรียกเก็บ
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	3.21	ดูหมายเหตุเพิ่มเติม
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	3.21	ยังไม่เรียกเก็บ
การโอนหน่วย	ดูหมายเหตุเพิ่มเติม	ดูหมายเหตุเพิ่มเติม

หมายเหตุ : *เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน ** ค่าธรรมเนียมการขายหรือสับเปลี่ยนเข้า ช่วง IPO : ยอดเงินลงทุน/รายการ ต่ำกว่า 10 ล้านบาท เรียกเก็บ 1.07%, ตั้งแต่ 10 ล้านบาท แต่ต่ำกว่า 30 ล้านบาท เรียกเก็บ 0.910%, ตั้งแต่ 30 ล้านบาทขึ้นไป เรียกเก็บ 0.749% และหลัง IPO : เรียกเก็บ 1.25% *** ค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee) กรณีถือครองหน่วยลงทุนต่ำกว่า 12 เดือน เรียกเก็บไม่เกิน 5.35% (ปัจจุบันเรียกเก็บ 2%) โดยผู้ถือหน่วยโปรดศึกษาเพิ่มเติมใน “ข้อมูลอื่นๆ” **** ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

ข้อมูลเชิงสถิติ	
Maximum Drawdown	N/A
Recovering Period	N/A
FX Hedging	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	N/A

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศ และหรือกองต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน : Ares Strategic Income Offshore Access Fund

ISIN code : LU2708805176

Bloomberg code : -

ข้อมูลอื่นๆ

1. การขายคืนและระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน

- ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินค่าขายคืนสูงสุดจะไม่เกิน T + 32 ทั้งนี้ ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน มิให้นำรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ และไม่นำรวมระยะเวลาการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าอย่างน้อย 10 วันทำการโดยประมาณก่อนถึงวันที่ทำรายการขายคืน ซึ่งโดยปกติจะชำระภายใน T+5 วันทำการนับจากวันคำนวณ NAV โดยในภาวะปกติจะคำนวณ NAV ในวันทำการซื้อขายแรกของเดือนถัดไป (โดยเป็นราคาของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนในเดือนก่อนหน้า โดยเป็นไปตามที่บริษัทจัดการกำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับระยะเวลาส่งคำสั่งของกองทุนหลัก) หรือจะคำนวณ NAV ไม่เกินภายใน 27 วันทำการ ดังนั้น สูงสุดจึงไม่เกิน T+32 อย่างไรก็ตาม หากได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนเร็วกว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ บลจ.จะดำเนินการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 2 วันทำการถัดไปหลังจากได้รับเงินจากกองทุนหลักและหลังจากที่บริษัทจัดการได้คำนวณ NAV ของกองทุนไทยเรียบร้อยแล้ว
- ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ หากยอดการขายคืนหน่วยลงทุนเกินเพดานการรับซื้อคืนของกองทุนอ้างอิง

2. ค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee)

บริษัทจะเรียกเก็บค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee) ในกรณีผู้ลงทุนถือครองหน่วยลงทุนน้อยกว่า 12 เดือน นับถัดจากเดือนที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุน (subscription trade date) อย่างไรก็ตาม บริษัทจะไม่เรียกเก็บค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee) ในกรณีผู้ลงทุนถือครองหน่วยลงทุนขั้นต่ำ 12 เดือน โดยนับถัดจากเดือนที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุน (subscription trade date) ไปจนถึงเดือนที่ทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption trade date) ทั้งนี้ ระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุนดังกล่าว บริษัทจัดการจะใช้หลักการ “เข้าก่อน ออกก่อน” (First In First Out : FIFO) เพื่อพิจารณาเงินลงทุนแต่ละรายการ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถเลือกรายการที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนได้

อย่างไรก็ตาม กรณีที่สับเปลี่ยนออกภายใต้กองทุนเดียวกัน บริษัทจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าว แต่จะเริ่มนับระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุนใหม่ และ ในกรณีที่เป็นการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (auto redemption) บริษัทจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าว เว้นแต่บริษัทจัดการจะอนุญาตเป็นอย่างอื่น

3. บริษัทจัดการจะปฏิเสธซื้อ คำสั่งขายคืน คำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำรายการส่งคำสั่งล่วงหน้า ภายหลังจากวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ต้องการทำการรายการต่อ จะต้องส่งคำสั่งรายการดังกล่าวใหม่อีกครั้งในวันทำการรับคำสั่งล่วงหน้าในรอบถัดไป ตามระยะเวลารับคำสั่งล่วงหน้าที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนหรือที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด

4. ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) 0% (ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนหลัก คืนเงินค่าธรรมเนียมการจัดการบางส่วนเพื่อเป็นค่าตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนนำเงินไปลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ (rebate) บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เงินจำนวนดังกล่าวตกเป็นทรัพย์สินของกองทุน)

5. ข้อจำกัดเพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate) ของกองทุนหลัก

- คำสั่งขายคืนของกองทุนหลักจะต้องได้รับการยอมรับจากกองทุนอ้างอิง ตลอดจนข้อกำหนดและเงื่อนไขของกองทุนอ้างอิง
- จำกัดการไถ่ถอนหน่วยลงทุนไม่เกินร้อยละ 5 ของ NAVรวมของกองทุนอ้างอิง ต่อไตรมาส และสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ไตรมาสละครั้ง ดังนั้น รายการขายคืนในแต่ละไตรมาสอาจไม่ได้รับการจัดสรรบางส่วนหรือทั้งหมด โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของกองทุนอ้างอิง

ดังนั้น คำสั่งขายคืนของกองทุนไทย ที่ไม่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนหลัก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ยกเลิกการขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนไทย โดยหากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะทำการขายคืนหน่วยลงทุนต่อ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องทำการขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้ง ในรอบวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนถัดไป ตามเงื่อนไขการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดเป็นอย่างอื่น หรือ อาจพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนหลัก หรืออาจดำเนินการตามวิธีการอื่นใดตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวมที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุด ไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลงค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

FX Hedging เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลานึง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับ ผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืน นำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปีจึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครอง ตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

ข้อความจำกัดความรับผิด

* บริษัทจัดการมีการเก็บรวบรวมข้อมูล จากแหล่งข้อมูลที่มีการเผยแพร่ข้อมูลแบบเป็นการทั่วไป และได้รับข้อมูลดังกล่าวมาจาก Lipper ที่มีการเก็บข้อมูลมาจากกองทุนรวมหลัก โดยข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ นำมาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทจัดการไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริงรวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด

ผู้ลงทุนไม่ควรตัดสินใจลงทุนโดยอาศัยเอกสารนี้เพียงอย่างเดียว ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม และปัจจัยความเสี่ยงต่างๆ ของกองทุนควบคู่กันไปด้วย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

โทรศัพท์ 0-2686-6100 แฟกซ์ 0-2670-0430 www.ktam.co.th

เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

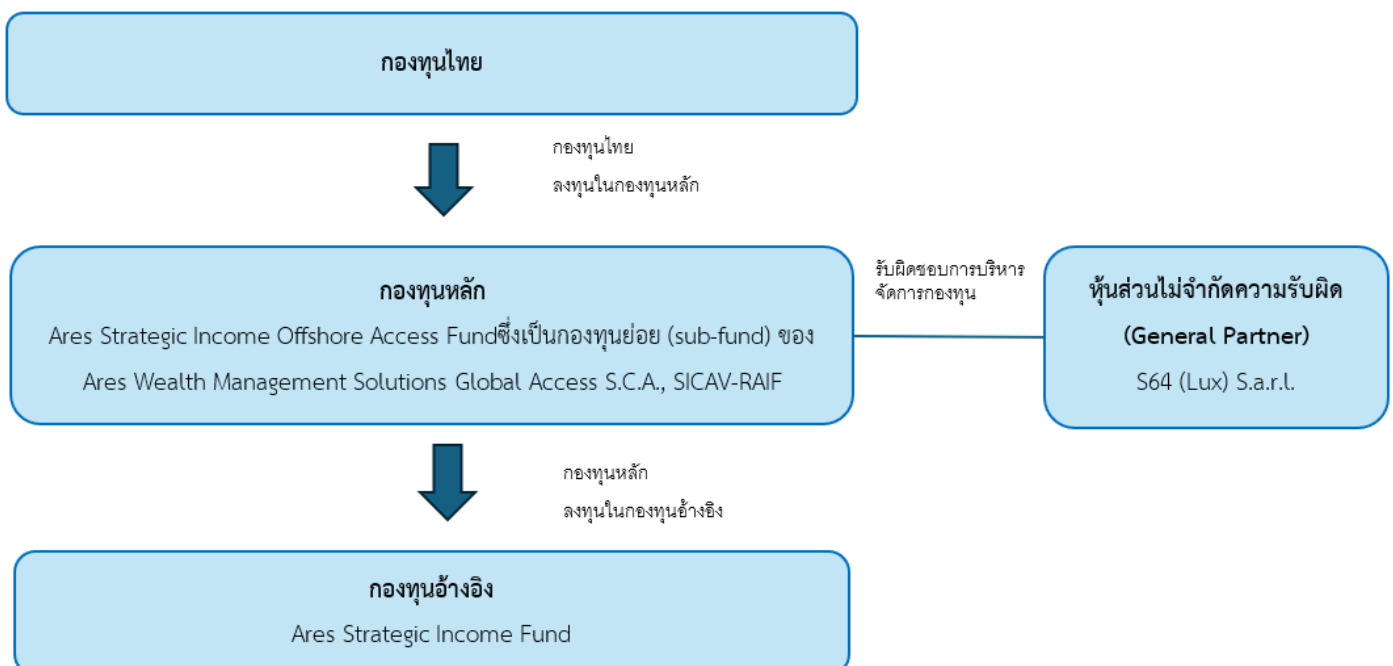
**หนังสือยินยอมรับทราบความเสี่ยงจากการลงทุนและรับรองคุณสมบัติการเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
 ของกองทุนเปิดเคแธม U.S. Private Credit Unhedged ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“KTPCRED-UI”)
 และ/หรือ กองทุนเปิดเคแธม U.S. Private Credit ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“KTPCREDH-UI”)**

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะ นโยบายการลงทุน ค่าเตือนที่สำคัญ ความเสี่ยง ที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุนเปิดเคแธม U.S. Private Credit Unhedged ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“KTPCRED-UI”) และ/หรือกองทุนเปิดเคแธม U.S. Private Credit ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“KTPCREDH-UI”) ต่อไปนี้เรียกรวมกันว่า “กองทุนไทย” ซึ่งปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนเป็นอย่างดีแล้วว่า

1. ข้อมูลนโยบายการลงทุน และความเสี่ยงของกองทุน

กองทุนไทยจัดเป็นกองทุนที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-Accredited Investor) ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. เท่านั้น และเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงหรือมีความซับซ้อนมากกว่ากองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่ยอมรับผลตอบแทนและความเสี่ยงระดับสูงได้เท่านั้น โดยมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Ares Strategic Income Offshore Access Fund (“กองทุนหลัก”) ในหน่วยลงทุนชนิด Class I-UD (USD) เพียงกองเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีเป้าหมายที่จะลงทุนในกองทุน Ares Strategic Income Fund (“กองทุนอ้างอิง”) ในหน่วยลงทุนชนิด class I อย่างน้อยร้อยละ 95 ของทรัพย์สินของกองทุน โดยกองทุนอ้างอิงมุ่งหวังที่จะสร้างรายได้และการเพิ่มมูลค่าของเงินทุนในระยะยาว โดยประสงค์ที่จะลงทุนในสินทรัพย์ที่ออกโดยตรง (originated assets) ได้แก่ สินเชื่อที่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิลำดับที่หนึ่ง (first lien senior secured loans) สินเชื่อที่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิลำดับที่สอง (second lien senior secured loans) สินเชื่อด้อยสิทธิมีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน (subordinated secured and unsecured loans) ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ (subordinated debt) และตราสารสินเชื่อประเภทอื่นๆ ทั้งนี้ การลงทุนส่วนใหญ่จะอยู่ในบริษัทสัญชาติสหรัฐอเมริกาในตลาดหลักทรัพย์ (private companies) ซึ่งกองทุนอ้างอิงให้ค่านิยามว่าเป็นบริษัทที่มีกำไร ก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (“EBITDA”) ในรายปี ไม่ต่ำกว่า 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และไม่เกิน 250 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม กองทุนอ้างอิงมีสถานะเป็นกองทุนที่จัดตั้งตามกฎหมายของรัฐ Delaware และจัดตั้งในลักษณะของ Business Development Company (“BDC”) ภายใต้พระราชบัญญัติการลงทุน (Investment Company Act)

โครงสร้างกองทุน





2. ข้อจำกัดและปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน

- (1) กองทุนหลักมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูง เนื่องจากการลงทุนของกองทุนอ้างอิงส่วนใหญ่จะอยู่ในบริษัทสัญชาติสหรัฐอเมริกาที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์ (private companies) รวมถึงเงินกู้ที่เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจง หุ้น และหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทสัญชาติสหรัฐฯ นอกตลาดหลักทรัพย์ หรือบางบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงทำให้มีความเสี่ยงด้านเครดิต รวมถึงอาจมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยได้ เน้นลงทุนในตราสารหนี้นอกตลาด (Private Credit) ซึ่งอาจมีความเสี่ยงด้านเครดิต ที่สูงกว่าตราสารหนี้ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ จึงทำให้อาจเกิดโอกาสที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระคืนดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้นได้ ส่งผลให้กองทุนอาจจะได้รับดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้นไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

นอกจากนี้ สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของกองทุนจะประกอบไปด้วยเครื่องมือที่โดยทั่วไปไม่สามารถขายออกได้ทันทีโดยปราศจากผลกระทบต่อราคา จึงทำให้มีความเสี่ยงจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่คาดการณ์ไว้

- (2) ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk) เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สังคมและการเมืองของแต่ละประเทศ สถานการณ์ของภาวะเศรษฐกิจ ตลาดเงินตลาดทุน อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อราคาของตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ และส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนมีความผันผวน

- (3) กองทุนอ้างอิงมีข้อจำกัดในการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate) โดยจำกัดการไถ่ถอนหน่วยลงทุนไม่เกิน 5% ของจำนวนหน่วยลงทุนหรือ NAV รวมทั้งหมด และสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ไตรมาสละครั้ง ดังนั้น รายการขายคืนในแต่ละไตรมาสอาจไม่ได้รับการจัดสรรบางส่วนหรือทั้งหมด โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของกองทุนอ้างอิง ดังนั้น คำสั่งขายคืนของกองทุนไทย ที่ไม่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนหลัก

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิยกเลิกรายการขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนไทย โดยหากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนต่อ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้ง ในรอบวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนถัดไป ตามเงื่อนไขการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดเป็นอย่างอื่น หรือ อาจพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนหลัก หรืออาจดำเนินการตามวิธีการอื่นใดตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

- (4) นอกจากระยะเวลาการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนที่ต้องส่งคำสั่งล่วงหน้าเป็นระยะเวลานานแล้ว กองทุนไทยยังมีกำหนดระยะเวลาชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่นานกว่ากองทุนรวมทั่วไป โดยกองทุนไทยจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนสูงสุดจะไม่เกิน 32 วันทำการนับจากวันที่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือภายใน 5 วันทำการนับจากวันคำนวณ NAV โดยการชำระเงินค่าขายคืนดังกล่าวมิให้นำรวมวันหยุดทำการของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกับธุรกิจการจัดการกองทุนรวม และผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศซึ่งจะส่งผลกระทบต่อราคาชำระราคา อย่างไรก็ตาม ในภาวะปกติกองทุนไทยจะคำนวณ NAV ในวันทำการซื้อขายแรกของเดือนถัดไป (โดยเป็นราคาของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนในเดือนก่อนหน้า และเป็นไปตามที่บริษัทจัดการกำหนดเพื่อให้สอดคล้องกับระยะเวลาส่งคำสั่งของกองทุนหลัก) หรือจะคำนวณ NAV ไม่เกินภายใน 27 วันทำการ ดังนั้น ระยะเวลาการชำระเงินค่าขายคืนสูงสุดที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับจึงไม่เกิน 32 วันทำการนับจากวันที่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เงินที่จะทำการลงทุนในกองทุนไทยควรเป็นเงินที่ไม่จำเป็นต้องใช้ใน ช่วงระยะเวลาที่ต้องแจ้งการขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า และ/หรือรอทำการขายคืนหน่วยลงทุน และ/หรือระหว่างรอการได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน จากกองทุนหลัก

- (5) กองทุนไทยมีการเรียกเก็บค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee) กรณีผู้ถือหน่วยลงทุนถือครองหน่วยลงทุนต่ำกว่า 12 เดือน ดังนั้น กองทุนนี้จึงไม่เหมาะกับผู้ลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกในช่วงก่อนระยะเวลา 12 เดือน โดยนับถัดจากเดือนที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุน (subscription trade date) ไปจนถึงเดือนที่ทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption trade date) ทั้งนี้ การพิจารณาระยะเวลาการถือครองของเงินลงทุนแต่ละรายการว่ามีระยะเวลาการถือครองขั้นต่ำ 12 เดือน โดยนับถัดจากเดือนที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุน (subscription trade date) ไปจนถึงเดือนที่ทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption trade date) นั้น จะคำนวณโดยใช้หลักการ "เข้าก่อน ออกก่อน" (first in first out : FIFO) อนึ่ง บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิการทำรายการให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน ตามรูปแบบ first in first out (FIFO) โดยผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถเลือกรายการที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนได้



- (6) บริษัทจัดการจะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนเป็นรายไตรมาสและกำหนดวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนเป็นวันทำการซื้อขายแรกของเดือน มีนาคม มิถุนายน กันยายน และ ธันวาคม ของทุกปี หรือตามที่บริษัทจัดการกำหนด หากวันดังกล่าวตรงกับวันที่มีวันหยุดทำการซื้อขายของกองทุน ให้เลื่อนเป็นวันทำการซื้อขายถัดไป โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า อย่างน้อย 10 วันทำการ ซึ่งอาจแตกต่างกันได้ในแต่ละเดือน โดยจะเป็นไปตามที่บริษัทจัดการกำหนด ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือช่องทางอื่นใดที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ หากวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าตรงกับวันหยุดของกองทุนไทย บริษัทจัดการจะเลื่อนเป็นวันทำการก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ภายหลังจากวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด
ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ที่จะขายคืนหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งในวันทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไป (ไตรมาสถัดไป) ตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด
- (7) สำหรับกองทุนไทย (KTPCRED-UI-R และ/หรือ KTPCREDH-UI-R) ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ มุ่งหวังให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีรายได้สม่ำเสมอ ดังนั้น การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจึงอาจมาจากผลตอบแทนและ/หรือเงินต้น เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดนี้ได้รับรายได้สม่ำเสมอ แม้กองทุนจะมีกำไรหรือขาดทุนก็ตาม
- (8) กองทุนอ้างอิง และ/หรือ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- (9) เอกสารข้อมูลของ Ares Strategic Income Offshore Access Fund (กองทุนหลัก) จะไม่มีการเผยแพร่เป็นการทั่วไป ทั้งนี้ ผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถ Download Fund Fact Sheet ของกองทุนหลักได้ที่เว็บไซต์บริษัทจัดการ www.ktam.co.th หรือขอรับเอกสารอื่นๆ ของกองทุนหลักได้ที่บริษัทจัดการ

3. ความเสี่ยงของกองทุนไทย

3.1 กองทุนเปิดเคแอม U.S. Private Credit ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“KTPCREDH-UI”)

- (1) ความเสี่ยงทางตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์/ ทรัพย์สินในตลาด
- (2) ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ และ/หรือผู้กู้ยืมไม่สามารถชำระคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด
- (3) ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของการลงทุน (Concentration Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์เฉพาะบางกลุ่มธุรกิจ ซึ่งอาจมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่กระจายการลงทุนในหลายๆกลุ่มธุรกิจ
- (4) ความเสี่ยงในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนของกองทุนที่อาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในรูปแบบเงินบาท หากค่าเงินตราสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง
- (5) ความเสี่ยงในเรื่องคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยง (Counterparty Risk) คือ ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงไม่อาจดำเนินการให้เป็นไปตามสัญญาได้
- (6) ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน
- (7) ความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative Risk) การใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการลดความเสี่ยง (ป้องกันความเสี่ยง)
 - กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ ป้องกันความเสี่ยงตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- (8) ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่หลักทรัพย์ที่กองทุนไปลงทุนไว้ขาดสภาพคล่องในการซื้อขาย



- (9) ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเนื่องจากฐานะทางการเงิน หรือผลการดำเนินงานของธุรกิจนั้นๆ มีการเปลี่ยนแปลง
- (10) ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation risk) เนื่องจากการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ กฎระเบียบของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนซึ่งอาจแตกต่างจากที่บังคับใช้ในประเทศไทย ซึ่งโดยหลักการปฏิบัติงาน บริษัทจัดการจะมีการศึกษาถึงกฎหมาย ระเบียบ กระบวนการหรือขั้นตอนในการทำธุรกรรมเพื่อลงทุน ตลอดจนประเด็นความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องก่อนการลงทุน
- (11) ความเสี่ยงที่เกิดจากการย้ายการลงทุนไปกองทุนอื่น

3.2 กองทุนเปิดเคแทม U.S. Private Credit Unhedged ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“KTPCRED-UI”)

- (1) ความเสี่ยงทางตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์/ ทรัพย์สินในตลาด
- (2) ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารนี้ และ/หรือผู้กู้ยืมไม่สามารถชำระคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด
- (3) ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของการลงทุน (Concentration Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์เฉพาะบางกลุ่มธุรกิจ ซึ่งอาจมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่กระจายการลงทุนในหลายๆกลุ่มธุรกิจ
- (4) ความเสี่ยงในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนของกองทุนที่อาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในรูปเงินบาท หากค่าเงินตราสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง
- (5) ความเสี่ยงในเรื่องคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยง (Counterparty Risk) คือ ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงไม่อาจดำเนินการให้เป็นไปตามสัญญาได้
- (6) ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน
- (7) ความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative Risk) การใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยง (ป้องกันความเสี่ยง)
 - ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Unhedged) กองทุนจึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- (8) ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่หลักทรัพย์ที่กองทุนไปลงทุนไว้ขาดสภาพคล่องในการซื้อขาย
- (9) ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเนื่องจากฐานะทางการเงิน หรือผลการดำเนินงานของธุรกิจนั้นๆ มีการเปลี่ยนแปลง
- (10) ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation risk) เนื่องจากการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ กฎระเบียบของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนซึ่งอาจแตกต่างจากที่บังคับใช้ในประเทศไทย ซึ่งโดยหลักการปฏิบัติงาน บริษัทจัดการจะมีการศึกษาถึงกฎหมาย ระเบียบ กระบวนการหรือขั้นตอนในการทำธุรกรรมเพื่อลงทุน ตลอดจนประเด็นความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องก่อนการลงทุน
- (11) ความเสี่ยงที่เกิดจากการย้ายการลงทุนไปกองทุนอื่น

4. ความเสี่ยงของกองทุนหลัก

การลงทุนในหน่วยลงทุนเกี่ยวข้องกับความเสี่ยงที่สำคัญหลายประการ ข้อมูลต่อไปนี้เป็นปัจจัยเสี่ยงที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนโดยเฉพาะ รวมถึงปัจจัยโดยทั่วไปที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุน ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลต่อไปนี้อย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน หากเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้ ธุรกิจของกองทุน สถานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกองทุนอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญและเป็นในทางลบ ในกรณีเช่นนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“NAV”) ของกองทุนอาจลดลง และผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงิน



ลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน นอกจากความเสี่ยงที่ระบุไว้ในหัวข้อ "ปัจจัยความเสี่ยง" ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนแล้ว โปรดพิจารณาปัจจัยต่อไปนี้:

- (1) กองทุนมีประวัติการดำเนินงานที่จำกัด และไม่มีประกันว่ากองทุนจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ของการลงทุน
- (2) กองทุนไม่ได้รับการลงทุนเฉพาะเจาะจงที่ดำเนินการต่อเงินลงทุนที่ได้รับจากการเสนอขายครั้งนี้ ดังนั้นจึงอาจถือเป็นการเสนอขายแบบ "Blind Pool" และผู้ลงทุนจะไม่มีโอกาสในการประเมินข้อมูลในอดีตหรือประเมินการลงทุนในอนาคตก่อนที่จะซื้อหน่วยลงทุน
- (3) อาจมีการเปลี่ยนแปลงด้านกฎหมายหรือข้อบังคับ (รวมถึงการตีความ) รวมทั้งกฎหมายภาษี, การกำกับดูแลการดำเนินงานของกองทุน หรือการดำเนินงานของบริษัทที่กองทุนลงทุน หรือการดำเนินงานของคู่แข่งของบริษัทนั้นๆ
- (4) ผู้ลงทุนไม่ควรคาดหวังว่าจะสามารถขายหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนได้ ไม่ว่ากองทุนจะมีผลการดำเนินงานอย่างไร และผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าอาจจะไม่สามารถเข้าถึงเงินที่ลงทุนได้ในระยะเวลาหนึ่ง การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่จำเป็นต้องเข้าถึงเงินที่ลงทุน โปรดดู "Suitability Standards" และ "Share Repurchase Program" ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนอ้างอิง โดยการลงทุนในหน่วยลงทุนเหมาะสำหรับนักลงทุนที่มีศักยภาพทางการเงิน รวมถึงเต็มใจที่จะยอมรับความเสี่ยงสูงและการขาดสภาพคล่องในการลงทุนในหน่วยลงทุนได้
- (5) กองทุนไม่มีแผนที่จะจดทะเบียนหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ใดๆ และคาดว่าจะไม่มีการพัฒนาการซื้อ-ขายหน่วยลงทุนในตลาดรองแต่อย่างใด และเนื่องจากผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนได้ ดังนั้นผู้ลงทุนจะไม่สามารถลดความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลงได้
- (6) กองทุนมีแผนที่จะดำเนินการซื้อหน่วยลงทุนคืน ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของคณะกรรมการผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน และจะเริ่มต้นไม่ช้ากว่าไตรมาสแรกตามปีปฏิทิน ที่เกิดขึ้นหลังหน่วยลงทุนถูกเสนอขายครั้งแรก แต่จำนวนหน่วยลงทุนที่จะมีสิทธิ์ถูกซื้อคืนจะมีจำนวนจำกัดเท่านั้น ซึ่งการซื้อคืนจะขึ้นอยู่กับสภาพคล่องที่มีอยู่และข้อจำกัดที่สำคัญอื่นๆ คณะกรรมการผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนอาจแก้ไข ระบุ หรือยกเลิกโครงการซื้อหน่วยลงทุนคืนเมื่อใดก็ได้ โปรดดู "Share Repurchase Program" ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนอ้างอิง
- (7) กองทุนไม่สามารถรับประกันว่าจะมีการจ่ายเงินปันผล และหากมีการจ่ายเงินปันผลนั้น กองทุนอาจนำเงินจากแหล่งอื่นนอกเหนือจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ที่รวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง การขายสินทรัพย์ การกู้ยืมเงิน การคืนทุน (Return of Capital) หรือเงินลงทุนที่ได้จากการเสนอขาย เพื่อไปจ่ายเงินปันผลดังกล่าว และไม่ข้อจำกัดด้านจำนวนเงินที่กองทุนสามารถใช้เพื่อจ่ายปันผลได้จากแหล่งดังกล่าว ซึ่งการจ่ายเงินปันผลอาจมีมูลค่าเกินกว่ารายได้และกำไรของกองทุน โดยเฉพาะในช่วงก่อนที่กองทุนจะลงทุนในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญด้วยเงินที่ได้จากการเสนอขาย ด้วยเหตุนี้ สัดส่วนหนึ่งของการจ่ายเงินปันผลอาจแสดงถึงการคืนทุนเพื่อวัตถุประสงค์ทางภาษี ซึ่งการคืนทุนคือการคืนส่วนหนึ่งของการลงทุนเดิมของผู้ลงทุนในหน่วยลงทุน
- (8) เงินปันผลในสัดส่วนสูงอาจได้รับไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมมาจากการได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมเป็นการชั่วคราว หรือการชำระคืนค่าใช้จ่ายที่รับผิดชอบโดยที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนหรือบริษัทในเครือ ซึ่งกองทุนอาจจะต้องชำระคืนให้กับที่ปรึกษาการลงทุนหรือบริษัทในเครือในภายหลัง ซึ่งการชำระหนี้คืนในจำนวนใดๆ ให้แก่บริษัทในเครือของกองทุนจะเป็นการลดมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอาจลดมูลค่าของเงินปันผลในอนาคตที่ผู้ลงทุนจะมีสิทธิ์ได้รับ
- (9) กองทุนนี้มีการคาดการณ์ว่าจะใช้การ Leverage ซึ่งจะส่งผลให้ความเสี่ยงของการขาดทุนสำหรับเงินที่ลงทุนในกองทุนเพิ่มขึ้น
- (10) กองทุนมีคุณสมบัติเป็น "emerging growth company" ตามคำนิยามที่กำหนดไว้ในกฎหมาย Jumpstart Our Business Startups Act ซึ่งกองทุนไม่อาจแน่ใจได้ว่า ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกลดทอนลงสำหรับ emerging growth company นั้น จะทำให้หน่วยลงทุนของกองทุนมีความน่าลงทุนสำหรับนักลงทุนน้อยลงหรือไม่
- (11) กองทุนนี้ลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หรือถูกจัดอันดับต่ำกว่าระดับกลุ่ม Investment Grade ซึ่งโดยทั่วไปนั้น กองทุนเชื่อว่าตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับหากได้รับการจัดอันดับแล้วนั้น ตราสารดังกล่าวจะอยู่ต่ำกว่าระดับ Investment Grade ซึ่งตราสารที่ได้รับการจัดอันดับต่ำกว่าระดับ Investment Grade บางครั้งถูกเรียกว่า "High Yield Bonds" หรือ "Junk Bonds" ซึ่งตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับและมีอันดับต่ำกว่า Investment Grade นั้น มีคุณลักษณะโดดเด่นในการเป็นหลักทรัพย์เพื่อการเก็งกำไร เมื่อพิจารณาจากความสามารถของผู้ออกหลักทรัพย์ในการชำระดอกเบี้ย



และชำระคืนเงินต้น นอกจากนี้ ตราสารดังกล่าวอาจมีสภาพคล่องต่ำและประเมินมูลค่าได้ยาก ซึ่งกองทุนมีเป้าหมายที่จะลงทุนใน Junk Bonds เป็นจำนวนมาก

- (12) บางกองทุนอื่นของ Ares อาจมีวัตถุประสงค์การลงทุนที่แข่งขันหรือทับซ้อนกันกับกองทุน และอาจลงทุนในประเภทของสินทรัพย์ที่คล้ายกับเป้าหมายของกองทุน ด้วยเหตุนี้ กองทุนนี้ และกองทุนอื่นๆ ของ Ares อาจแสวงหาโอกาสการลงทุนที่เหมือนกันหรือคล้ายกันเป็นครั้งคราว กองทุน Ares และที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนพยายามที่จะจัดสรรโอกาสในการลงทุนในลักษณะที่ยุติธรรมและเสมอภาค และสอดคล้องกับหน้าที่ผูกพันที่มีต่อกองทุน อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้ที่กองทุนอาจไม่ได้รับโอกาสในการเข้าร่วมการลงทุนบางอย่างที่ทำโดยกองทุนอื่น ภายใต้การบริหารของผู้จัดการลงทุนในเครือของ Ares (รวมไปถึงที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน และบริษัทในเครือ)
- (13) ในภาวะเศรษฐกิจถดถอยหรือตกต่ำ อาจทำให้บริษัทในพอร์ตการลงทุนของกองทุนเกิดความเสียหายและส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานได้

5. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนอ้างอิง

- (1) การลดลงของราคาและสภาพคล่องของตลาดตราสารหนี้บริษัทเอกชน ตราสารที่มีความเสี่ยงทางด้านเครดิต สามารถส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อการลดลงของมูลค่าที่ยังไม่ได้รับรู้สุทธิของพอร์ตการลงทุน ซึ่งจะส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิลดลง
- (2) ภาวะเศรษฐกิจถดถอยหรือชะลอตัว อาจทำให้สินทรัพย์รวมถึงบริษัทในพอร์ตการลงทุนของกองทุนอ้างอิงเสียหายและส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิง
- (3) อัตราเงินเฟ้อส่งผลกระทบต่อต้นทุนและอาจยังคงส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และสถานะทางการเงินของสินทรัพย์และบริษัทในพอร์ตการลงทุน
- (4) การลงทุนในบริษัทเอกชนในตลาดขนาดกลางที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์ (privately held middle-market companies) มีความเสี่ยงสูงอย่างมีนัยสำคัญ เช่น การที่บริษัทเหล่านี้มีข้อมูลสาธารณะน้อยมาก ข้อมูลทางการเงินโดยทั่วไปไม่อยู่ภายใต้ Exchange Act และกฎระเบียบอื่น ๆ ที่ควบคุมบริษัทมหาชน ทำให้ข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญเกี่ยวกับบริษัทเหล่านี้อาจไม่ได้เปิดเผยทั้งหมด ซึ่งอาจทำให้ไม่สามารถได้รับรายงานข้อมูลอย่างครบถ้วนในการตัดสินใจลงทุน และทำให้สูญเสียเงินลงทุนจากการลงทุน
- (5) การลงทุนในตราสารหนี้อาจมีความเสี่ยงและอาจสูญเสียการลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน
- (6) การลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ที่ไม่มีสภาพคล่องและไม่มีตลาดรองรับ มีระดับของความเสี่ยงสูงอย่างมีนัยสำคัญ
- (7) กองทุนอาจมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ประเภทเงินกู้ร่วมแบบกว้าง (broadly syndicated loan)
- (8) อาจมีบางสถานะที่การลงทุนในสินทรัพย์ประเภทตราสารหนี้อาจถูกด้อยสิทธิในการเรียกร้อง หรือกองทุนอาจมีความเสี่ยงที่จะถูกผู้ให้กู้คนอื่นเรียกร้องในการชดเช้นก่อน
- (9) บริษัทที่อยู่ในพอร์ตการลงทุนอาจมีการออกตราสารหนี้หรือออกหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ที่ถูกจัดอันดับเทียบเท่าหรือมีสิทธิเหนือกว่าการลงทุนของผู้จัดการกองทุน
- (10) เมื่อกองทุนเป็นผู้ลงทุนและถือตราสารหนี้หรือตราสารหนี้ส่วนน้อยของบริษัทที่อยู่ในพอร์ตการลงทุนนั้น ผู้จัดการกองทุนมักจะไม่มีอยู่ในตำแหน่งที่สามารถมีส่วนร่วมร่วมกับบริษัทนั้นได้ และผู้ถือหุ้นรายอื่นหรือคณะบริหารของบริษัทนั้น อาจมีการตัดสินใจที่อาจลดมูลค่าการลงทุนที่ผู้จัดการกองทุนลงทุนอยู่ได้
- (11) บริษัทในพอร์ตการลงทุนอาจมีการกู้ยืมเงินในระดับที่สูง
- (12) การลงทุนในผู้ออกตราสารที่ประสบปัญหาทางการเงินนั้น อาจถูกพิจารณาเป็นการลงทุนเพื่อการเก็งกำไรโดยธรรมชาติ และมีความเสี่ยงสูง
- (13) โครงสร้างค่าธรรมเนียมของที่ปรึกษาการลงทุนของผู้จัดการกองทุนอาจชักนำให้ที่ปรึกษาการลงทุนทำการลงทุนแทนผู้จัดการกองทุน รวมถึงทำการลงทุนในลักษณะการเก็งกำไร
- (14) การลงทุนในบริษัทต่างประเทศหรือการลงทุนที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ อาจเกี่ยวข้องกับความเสี่ยงนอกเหนือจากความเสี่ยงที่มีอยู่ในการลงทุนในสหรัฐอเมริกาและในสกุลเงินสหรัฐอเมริกา
- (15) กองทุนอาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมหากมีการทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง

(16) ในฐานะ Business development company (BDC) กองทุนอ้างอิงได้รับอนุญาตให้เข้าทำข้อตกลงเงินลงทุนที่ยังไม่ได้ชำระ และหากไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนด อาจถูกบังคับให้ปฏิบัติตามข้อตกลงเงินลงทุนที่ยังไม่ได้ชำระดังกล่าวเสมือนเป็นธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งอาจจำกัดความสามารถของกองทุนในการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ/หรือ เข้าทำสัญญาทางการเงินอื่นๆ บางอย่าง

6. สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่เกิดขึ้น (Worst Case Scenario) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนหลัก
รูปแบบของผลการดำเนินงานในแต่ละสถานการณ์ต่างๆ

ในกรณีที่กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถประสบความสำเร็จตามแผนการลงทุน อาทิเช่น ผู้กู้ไม่สามารถชำระคืนดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้นได้ เป็นต้น จนส่งผลให้กองทุนอ้างอิงไม่สามารถขายหลักทรัพย์บางส่วนหรือทั้งหมดได้ตามราคาและ/หรือตามระยะเวลาที่ต้องการ เหตุการณ์ดังกล่าวอาจนำมาซึ่งการสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือในกรณีที่หากเกิดเหตุการณ์เลวร้ายที่สุดอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดรวมถึงกรณีสินทรัพย์ของกองทุนเกิดปัญหาสภาพคล่องเป็นระยะเวลานาน ผู้ลงทุนอาจจะต้องถือสินทรัพย์ยาวนานกว่าที่วางแผนไว้

ทั้งนี้ บริษัทจัดการของกองทุนหลักได้นำรูปแบบของผลการดำเนินงานในแต่ละสถานการณ์ต่างๆ ของกองทุนอ้างอิง โดยตัวเลขที่แสดงด้านล่างได้รวมถึงต้นทุนทั้งหมดของผลิตภัณฑ์ไปแล้ว แต่อาจไม่รวมถึงต้นทุนทั้งหมดที่ผู้ลงทุนต้องชำระให้แก่ที่ปรึกษาหรือผู้จัดการจำหน่าย ตัวเลขไม่ได้คำนึงถึงสถานการณ์ภาษีส่วนบุคคล ซึ่งอาจสร้างผลกระทบต่อผลตอบแทนที่จะได้รับแตกต่างกันไป โดยสิ่งที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากกองทุนหลักนั้น จะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของตลาดในอนาคต ซึ่งพัฒนาการของตลาดในอนาคตนั้น มีความไม่แน่นอนและไม่สามารถคาดการณ์ได้อย่างแม่นยำ โดยสถานการณ์ในรูปแบบที่ไม่เอื้ออำนวย (unfavorable) แบบปกติปานกลาง (moderate) และแบบเอื้ออำนวย (favorable) ที่แสดงด้านล่างนี้ เป็นการแสดงถึงตัวอย่างที่ผ่านการใช้ผลการดำเนินงานแบบที่แย่มากที่สุด (worst) แบบค่าเฉลี่ย (average) และแบบที่ดีที่สุด (best) ของตัวแทนของประเภทสินทรัพย์ที่กองทุนหลักถูกคาดหวังว่าจะลงทุนผ่านกองทุนอ้างอิง โดยเป็นการวัดผลการดำเนินงานย้อนหลัง 10 ปี และในส่วนของสถานการณ์วิกฤติ (stress) นั้น เป็นการแสดงถึงสิ่งที่ผู้ลงทุนจะได้เมื่ออยู่ในสภาวะตลาดแบบสุดโต่ง

ระยะเวลาถือครองของกองทุนหลักที่แนะนำ: 4 ปี		ถ้าผู้ลงทุนออกจากการลงทุนภายใน 1 ปี	ถ้าผู้ลงทุนออกจากการลงทุนภายใน 4 ปี
ตัวอย่างเงินลงทุน: 10,000 ดอลลาร์สหรัฐ			
ขั้นต่ำ	ไม่มีการรับประกันผลตอบแทนขั้นต่ำ ผู้ลงทุนอาจมีผลขาดทุนได้บางส่วนหรือทั้งหมด		
สถานการณ์วิกฤติ (Stress Scenario)	สิ่งที่ผู้ลงทุนอาจได้รับหลังหักต้นทุนผลตอบแทนเฉลี่ยในแต่ละปี	7,840 ดอลลาร์สหรัฐ -21.6%	8,277 ดอลลาร์สหรัฐ -4.6%
สถานการณ์ไม่เอื้ออำนวย (Unfavorable Scenario)	สิ่งที่ผู้ลงทุนอาจได้รับหลังหักต้นทุนผลตอบแทนเฉลี่ยในแต่ละปี	9,743 ดอลลาร์สหรัฐ -2.7%	9,934 ดอลลาร์สหรัฐ -0.2%
สถานการณ์ปกติปานกลาง (Moderate Scenario)	สิ่งที่ผู้ลงทุนอาจได้รับหลังหักต้นทุนผลตอบแทนเฉลี่ยในแต่ละปี	10,323 ดอลลาร์สหรัฐ 3.2%	12,243 ดอลลาร์สหรัฐ 5.2%
สถานการณ์เอื้ออำนวย (Favorable Scenario)	สิ่งที่ผู้ลงทุนอาจได้รับหลังหักต้นทุนผลตอบแทนเฉลี่ยในแต่ละปี	10,718 ดอลลาร์สหรัฐ 7.2%	12,703 ดอลลาร์สหรัฐ 6.2%

หมายเหตุ : ข้อมูลจาก Key Information Document (“KID”) กองทุนหลัก ณ เดือนกุมภาพันธ์ 2024 จากตารางข้างต้น สถานการณ์ไม่เอื้ออำนวย (unfavorable) ในระยะเวลา 4 ปี เกิดขึ้นจากการลงทุนที่เริ่มตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2016 ถึงเดือนพฤษภาคม 2020 ส่วนสถานการณ์ปกติปานกลาง (moderate) ในระยะเวลา 4 ปี เกิดขึ้นจากการลงทุนที่เริ่มตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2019 ถึงเดือนพฤศจิกายน 2023 ส่วนสถานการณ์เอื้ออำนวย (favorable) ในระยะเวลา 4 ปี เกิดขึ้นจากการลงทุนที่เริ่มตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2015 ถึงเดือนพฤศจิกายน 2019

อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนดังกล่าวเป็นเพียงผลตอบแทนที่เกิดขึ้นในอดีต ไม่สามารถนำมาเป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคตได้

"การลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป แม้ว่าจะเคยมีประสบการณ์ในการลงทุนในหน่วยลงทุนอื่นมาก่อน ลูกค้านควรทำความเข้าใจถึงลักษณะความเสี่ยงและเงื่อนไขกองทุน และควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน"

การรับรองคุณสมบัติการเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

ข้าพเจ้า หมายเลขบัตรประชาชน / หมายเลขนิติบุคคล.....

มีความประสงค์จะขอเปิดเผยข้อมูลด้วยตนเอง (Self-declared) เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาคุณสมบัติเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra high net worth : UHNW) เพื่อการลงทุนในกองทุนที่กำหนดคุณสมบัติเฉพาะผู้ลงทุนประเภทดังกล่าว ดังนี้ (โปรดเลือก)

ส่วนที่ 1 : การเปิดเผยข้อมูลความรู้หรือประสบการณ์การลงทุน

ข้าพเจ้ามีคุณสมบัติ ตามข้อใดข้อหนึ่ง ดังนี้ (โปรดเลือก)

1. มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลังเป็นประจำและต่อเนื่องอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ติดต่อกัน 2 ปี ในสินทรัพย์เสี่ยง ดังนี้
- กองทุนรวม (ยกเว้นกองทุนรวมตลาดเงิน และกองทุน BUY & HOLD ที่ลงทุนเฉพาะในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก)
 - หุ้น ตราสารหนี้ภาคเอกชน สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ETF
 - REIT / INFRA TRUST PERPETUAL BOND UNRATED BOND
 - STRUCTURED NOTES BASEL III อื่น ๆ โปรดระบุ.....
2. ทำงาน/ดำรงตำแหน่งหรือสิ้นสุดการดำรงตำแหน่งมาไม่เกิน 1 ปี ในอาชีพดังนี้
- ผู้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานบัญชีและการเงิน (CHIEF FINANCIAL OFFICER : “CFO”)
 - ผู้บริหารที่รับผิดชอบในสายงานการลงทุนหรือสายงานบริหารการเงิน วาณิชธนกร
 - พนักงานที่รับผิดชอบงานด้านการลงทุน ในฝ่ายการลงทุน ผู้ช่วยนักวิเคราะห์หลักทรัพย์
 - ผู้แนะนำการลงทุน หรือผู้วางแผนการลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน
3. ได้รับประกาศนียบัตรหรือปริญญาในสาขาดังต่อไปนี้
- การบัญชี คณิตศาสตร์ประยุกต์ ตลาดทุน พาณิชยศาสตร์ คอมพิวเตอร์ประยุกต์เพื่อการจัดการทางการเงิน
 - บริหารธุรกิจ เศรษฐศาสตร์ วิศวกรรมทางการเงิน การวางแผนทางการเงิน วิทยาศาสตร์ สาขาการเงิน
- ชื่อสถาบันปีที่สำเร็จการศึกษา.....
4. ถือครองหลักทรัพย์ประเภทเดียวกับหลักทรัพย์ที่จะลงทุน ได้แก่.....
- (หลักทรัพย์ดังกล่าวจะต้องมีลักษณะไม่แตกต่างกับลักษณะของหลักทรัพย์ที่ถือครองอยู่อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ กรณีหลักทรัพย์ที่ถือครองเป็นกองทุนรวม ให้พิจารณาจากการถือครองหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมนั้นลงทุนเป็นส่วนใหญ่)
5. ได้รับคุณวุฒิทางการเงินที่เกี่ยวข้อง ดังนี้
- CHARTERED FINANCIAL ANALYST (CFA) CERTIFIED INVESTMENT AND SECURITIES ANALYST (CISA)
 - CHARTERED ALTERNATIVE INVESTMENT ANALYST (CAIA) CERTIFIED FINANCIAL PLANNER (CFP)
 - FINANCIAL RISK MANAGER (FRM) อื่นๆ.....

ส่วนที่ 2 : การเปิดเผยข้อมูลฐานะทางการเงิน

1. กรณีนิติบุคคล ที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้
- 1.1 มีส่วนของผู้ถือหุ้น ≥ 150 ล้านบาทขึ้นไป*
 - 1.2 มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ≥ 30 ล้านบาทขึ้นไป* หรือรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว ≥ 60 ล้านบาทขึ้นไป* (*หมายเหตุ : เป็นงบการเงินปีล่าสุดของนิติบุคคลที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว)
2. กรณีบุคคลธรรมดา (รวมคู่สมรสได้) ที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้
- 2.1 มีสินทรัพย์สุทธิ ≥ 60 ล้านบาทขึ้นไป (ไม่รวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งต้องใช้เป็นที่พักอาศัยประจำ)
 - 2.2 มีรายได้ต่อปี ≥ 6 ล้านบาทขึ้นไป
 - 2.3 มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ≥ 15 ล้านบาท ขึ้นไป หรือนับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว ≥ 30 ล้านบาทขึ้นไป

ส่วนที่ 3 : เอกสารประกอบการแสดงความรู้ หรือประสบการณ์ และฐานะทางการเงิน

- ผู้ลงทุน ได้ยื่นเอกสารประกอบการแสดงความรู้ หรือประสบการณ์ อย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้
- สำเนาเอกสารแสดงการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง เช่น confirmation note, รายงานการซื้อขาย
 - สำเนาเอกสารแสดงตำแหน่งงาน เช่น นามบัตร หรือหนังสือรับรองตำแหน่งงาน
 - สำเนาเอกสารแสดงวุฒิการศึกษา เช่น ปริญญาบัตร Transcript
 - สำเนารายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทเดียวกับหลักทรัพย์ที่จะลงทุน
 - สำเนาบัญชีแสดงคุณสมบัติทางการเงิน
 - อื่นๆ (โปรดระบุ)
- ผู้ลงทุน ได้ยื่นเอกสารประกอบการแสดงฐานะทางการเงิน อย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้
- สำเนาการเงินปีล่าสุด ที่ผู้สอบบัญชีรับรองแล้ว (กรณีนิติบุคคล)
 - สำเนาแสดงจำนวนเงินฝากในบัญชีเงินฝาก (Bank Statement) ล่าสุด
 - สำเนาสลิปเงินเดือนล่าสุด / แบบแสดงภาษีเงินได้ ล่าสุด (กรณีบุคคลธรรมดา)
 - สำเนารายการทรัพย์สินที่ลงทุนในหลักทรัพย์ / สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฉบับปัจจุบัน
 - อื่นๆ (โปรดระบุ)

นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอให้คำรับรองว่า ข้าพเจ้าได้รับทราบข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับความเสี่ยง โดยข้าพเจ้าได้ศึกษาข้อมูลการลงทุนในหนังสือชี้ชวนข้อมูลของกองทุน รวมถึงความเสี่ยง และค่าเตือนในการลงทุน ซึ่งปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนที่ข้าพเจ้าได้รับทราบไปก่อนหน้านี้เป็นอย่างดีแล้ว และเอกสารอื่นใดที่ใช้ในการเสนอขายหน่วยลงทุนที่บริษัทได้จัดทำขึ้น รวมทั้งข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนของบริษัทจัดการทุกประการ และรับทราบว่าอาจไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของตราสารเงิน กองทุนทั้งหมด หรือบางส่วนเมื่อเกิดเหตุการณ์ตามที่กำหนดข้างต้น ทั้งนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลที่ได้เปิดเผยดังกล่าวข้างต้นถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นจริงทุกประการ

<p>ข้าพเจ้าได้แจ้งให้ลูกค้ารับทราบความเสี่ยงเพิ่มเติมข้างต้นของกองทุน ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> กองทุนเปิดเคแทม U.S. Private Credit Unhedged ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“KTPCRED-UI”) <input type="checkbox"/> กองทุนเปิดเคแทม U.S. Private Credit ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“KTPCREDH-UI”) <p>โดยลูกค้ารับทราบและยอมรับในความเสี่ยงที่เพิ่มเติมและประสงค์จะลงทุนในกองทุนนี้</p> <p>😊 ลงชื่อ.....เจ้าหน้าที่ผู้ขาย</p>	<p>ข้าพเจ้าได้รับทราบและยอมรับความเสี่ยงของกองทุนตามหนังสือชี้ชวนและความเสี่ยงเพิ่มเติม รวมถึงข้อมูลในเอกสารนี้แล้ว</p> <p>ของกองทุน ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> กองทุนเปิดเคแทม U.S. Private Credit Unhedged ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“KTPCRED-UI”) <input type="checkbox"/> กองทุนเปิดเคแทม U.S. Private Credit ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“KTPCREDH-UI”) <p>และขอรับรองว่าข้อมูลที่เปิดเผยดังกล่าวข้างต้นถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นจริงทุกประการ</p> <p>😊 ลงชื่อ.....ผู้ลงทุน</p>
--	--

เอกสารฉบับนี้มีไว้สำหรับบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อแนบกับใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนจัดทำขึ้น 2 ชุดประกอบด้วย 1) สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน 2) สำหรับบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน / การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล ก่อนการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน เอกสารนี้ต้องใช้ควบคู่กับหนังสือชี้ชวนกองทุนรวม