

KTPCRED-UI

กองทุนเปิดเคแอม U.S. Private Credit Unhedged ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

KTPCREDH-UI

กองทุนเปิดเคแอม U.S. Private Credit ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

IPO : 27 พ.ค. – 12 มิ.ย. 2567

ระดับความเสี่ยงกองทุน : 8+

- กองทุนหลัก: Ares Strategic Income Offshore Access Fund (ASIF-O)
- กองทุนอ้างอิง: Ares Strategic Income Fund (ASIF)

การลงทุนในหน่วยลงทุนกองที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป แม้ว่าจะเคยมีประสบการณ์ในการลงทุนในหน่วยลงทุนอื่นมาก่อน ลูกค้าควรทำความเข้าใจถึงลักษณะสินค้า ความเสี่ยงและเงื่อนไขกองทุน และควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป และมีการกระจุกตัวในผู้ออกตราสาร จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น และ กองทุนมีค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee) สำหรับการถือครองหน่วยลงทุนต่ำกว่า 12 เดือน อยู่ที่ 2% ของมูลค่าซื้อขาย

“กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุน KTPCRED-UI ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ส่วนกองทุน KTPCREDH-UI มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”



เอกสารเผยแพร่
KTPCRED-UI-A



เอกสารเผยแพร่
KTPCRED-UI-R



เอกสารเผยแพร่
KTPCREDH-UI-A



เอกสารเผยแพร่
KTPCREDH-UI-R



ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย / กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น / กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

โครงสร้างกองทุน KTPCREDH-UI & KTPCRED-UI



KTPCREDH-UI &
KTPCRED-UI
"กองทุนไทย"



Ares Strategic Income Offshore Access Fund
(ASIF-O)
"กองทุนหลัก"



Ares Strategic Income Fund
(ASIF)
"กองทุนอ้างอิง"



Direct Lending
("DL")

นโยบายลงทุน

KTPCREDH-UI กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Ares Strategic Income Offshore Access Fund (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุน
KTPCRED-UI ชนิด Class I UD เพียงกองเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนหลัก มีเป้าหมายที่จะลงทุนในกองทุน Ares Strategic Income Fund (กองทุนอ้างอิง) อย่างน้อย 95% ของทรัพย์สินของกองทุน

กองทุนอ้างอิง มุ่งหวังที่จะสร้างรายได้และการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาว โดยประสงค์ที่จะลงทุนในสินทรัพย์ที่ออกโดยตรง ซึ่งรวมถึงสินเชื่อที่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิลำดับที่หนึ่ง (first lien senior secured loans) สินเชื่อที่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิลำดับที่สอง (second lien senior secured loans) สินเชื่อโดยสิทธิมีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน (subordinated secured and unsecured loans) ทรสารหนี้ด้อยสิทธิ (subordinated debt) และตราสารสินเชื่อประเภทอื่นๆ

Executive Summary

หมายเหตุ: เอกสารฉบับนี้ถูกแปลมาจากเอกสารซึ่งออกโดย Ares Wealth Management Solutions, LLC, Distributor โดยเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน) ข้อมูลและคำแปลที่ปรากฏในเอกสารนี้ นำมาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลและคำแปลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริงหรือข้อมูลและคำแปลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลและคำแปลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรอ้างอิงข้อมูลจากกองทุนอ้างอิง ต้นฉบับภาษาอังกฤษโดยตรง <https://www.areswms.com/solutions/asif>

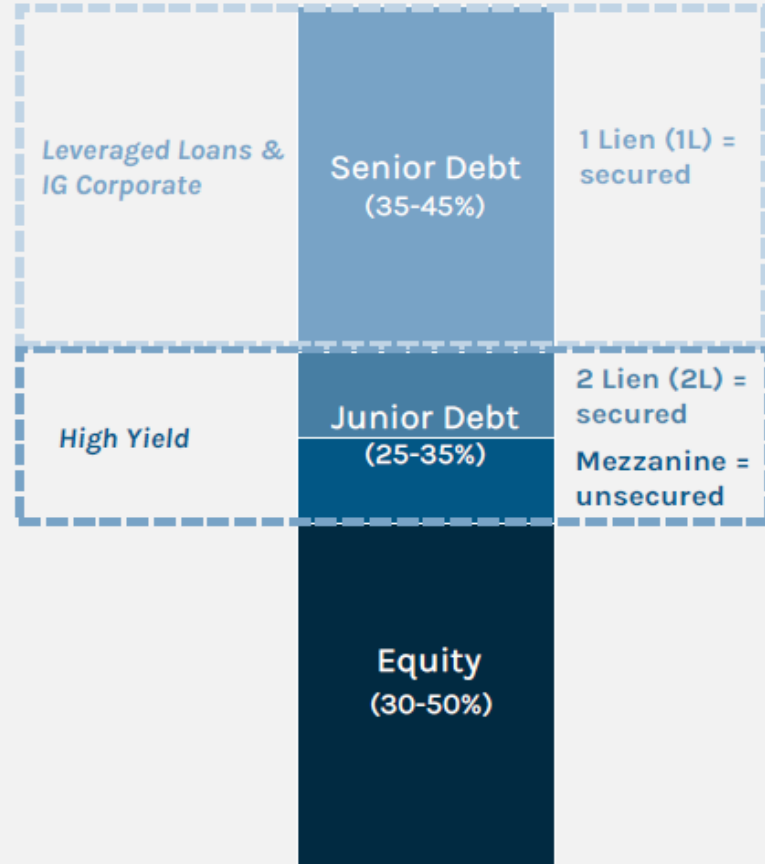
Private Credit คืออะไร?

Private Credit คืออะไร?

Private Credit อ้างอิงถึงสินเชื่อที่ออกโดยสถาบันที่ไม่ใช่ธนาคาร (nonbank)

ตัวอย่างโครงสร้างเงินทุน (%)

ส่วนที่เทียบเท่ากับตลาด Public



ข้อมูลพื้นฐาน

- Private Credit เป็นประเภทสินทรัพย์หนึ่ง ซึ่งมีกลยุทธ์ Direct Lending เป็นสัดส่วนที่ใหญ่ที่สุด
- Direct Lending อ้างอิงถึงสินเชื่อภาคเอกชนที่ออกโดยสถาบันที่ไม่ใช่ธนาคาร โดยตั้งอยู่บนพื้นฐานของความคาดหวังใน EBITDA อนาคตของผู้กู้ยืม
- โดยหลักจะใช้เป็นเครื่องมือเพื่อสนับสนุนการทำ Private Equity Buyout (“sponsor backed”)

คุณลักษณะของสินเชื่อออกตลาด (Private Loan)

- ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัว
- มีการจัดทำสัญญาหรือข้อตกลงโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรักษาผลประโยชน์ในฝั่งผู้ให้กู้ยืม
- สัดส่วนจัดจำหน่ายเป็นประมาณครึ่งหนึ่งของ Public Loan ในตลาดตราสารหนี้
- ภาระหนี้จะสะท้อนอยู่ในงบดุลของผู้ออกสินเชื่อที่ไม่ใช่ธนาคาร (nonbank issuer)



Private Credit คือ

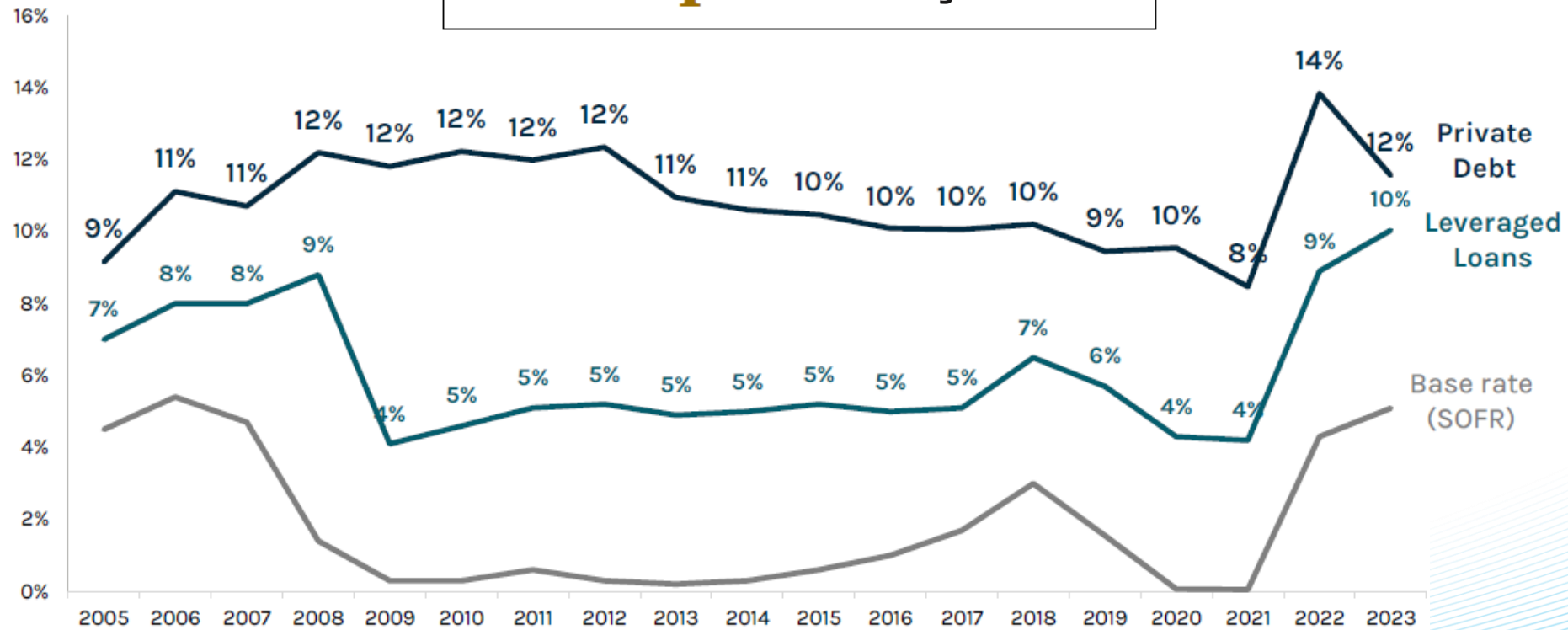
เงินปล่อยกู้โดยผู้ให้กู้ที่ไม่ใช่ธนาคาร โดยที่เงินกู้อ้างอิงจะตอบสนองวัตถุประสงค์เฉพาะของผู้กู้แต่ละราย ขณะเดียวกันอัตราดอกเบี้ยของ Private Credit มักจะสูงกว่าธนาคารทั่วไป และมีการเรียกหลักประกัน รวมทั้งมีการตั้งเงื่อนไขเฉพาะเพื่อป้องกันความเสี่ยงให้กับผู้ให้กู้

This is for informational purposes only. This does not reflect the performance or expected performance of any Ares product.

คุณลักษณะของ Private Credit

Private Credit มีอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าตราสารหนี้ใน Public Market อย่างต่อเนื่อง

~400bps Premium เฉลี่ยเทียบกับ Leveraged Loan



อุปสงค์ต่อ Private Credit ในแง่ความได้เปรียบของขั้นตอนที่รวดเร็ว ยืดหยุ่น รวมถึงปรับเปลี่ยนเงื่อนไขได้ตามความเหมาะสม เป็นปัจจัยช่วยผลักดันให้เกิด Premium

For illustrative purposes only. Data as of June 30, 2023. Private Debt is represented by the Cliffwater Direct Lending Index annualized current yield. Leveraged Loans are represented as Credit Suisse Leveraged Loan Index yield to maturity. Risk free rate represented by 3M LIBOR 2005 Q1 2018 and SOFR thereafter.

**ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต**

คุณลักษณะของ Private Credit

จากข้อมูลในอดีต Private Credit มีอัตราการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำ และมีผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยงที่แข็งแกร่ง

Private Credit แสดงถึง ความเสี่ยงด้านเครดิตที่ต่ำกว่า



Private Credit แสดงถึงผลตอบแทนที่ปรับ ด้วยความเสี่ยงในอดีต ที่แข็งแกร่งกว่า

Annualized since 2005	Direct Loans	Leveraged Loans	High Yield
Gross yield	10.9%	5.4%	7.5%
Loss rate	1.03%	0.92%	1.49%
Net yield	9.9%	4.5%	6.1%

Note : Cliffwater, Fitch U S Leveraged Loan Default Index, Refinitiv LPC, Bloomberg Middle market default rates prior to 2008 include Business Development Company year end non accruing loan rates for three of the largest BDCs American Capital, Ltd Apollo Investment Corp and Ares Capital Corp. Past performance is no guarantee of future results. High Yield is represented by the ICE BofA US High Yield Constrained Index ("HUCO"). Leveraged Loans are represented by the Credit Suisse Leveraged Loan Index ("CSLLI"). As of Dec 31, 2022

**ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต**

ทำไม Private Credit ถึงน่าสนใจ?

Private Credit มีวิวัฒนาการมาอย่างต่อเนื่อง

มีคุณประโยชน์หลายประการ และแตกต่างจากตราสารหนี้ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

1

บทบาทของธนาคารที่ลดลงในการเป็นแหล่งเงินทุนให้แก่บริษัทใน Middle Market* จากความเสี่ยงด้านกฎเกณฑ์และมีการควบรวมกิจการของธนาคาร

2

บริษัทจัดการลงทุนเข้ามามีบทบาท ในการเป็นแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพแทน

3

พอร์ตโฟลิโอที่เน้นสร้างกระแสรายได้และจ่ายอัตรดอกเบี้ยลอยตัว ช่วยสร้างมูลค่าและทำหน้าที่ในการป้องกันความเสี่ยงจากการขึ้นดอกเบี้ย

4

ยกระดับการดำเนินการด้านเอกสารและการบริหารพอร์ตโฟลิโออย่างเข้มงวด เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจาก Downside Risk

5

ค่าความสัมพันธ์ (Correlation) และความผันผวนต่ำเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ดั้งเดิม ช่วยยกระดับการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน

6

ประวัติของอัตราการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำ พร้อมอัตราที่เรียกคืนได้ (Recovery rate) ที่สูง

Ares เชื่อว่า Private Credit สามารถทำหน้าที่เป็น Core ให้กับการจัดสรรน้ำหนักในพอร์ตได้

Note: For illustrative purposes only. These statements have been based on comparisons made with relevant market indices and such benefits are not guaranteed and may not occur

* Ares Management นิยามถึงบริษัทสหรัฐฯ ใน Middle Market ว่าเป็นบริษัทที่มีรายได้สุทธิ ก่อนหักค่าใช้จ่ายจากดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ที่อยู่ระหว่าง \$10 ล้าน จนถึง \$250 ล้าน

วิวัฒนาการของระบบธนาคารและ Private Credit ในสหรัฐฯ

ธนาคารเคยเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์สินและผู้ให้กู้ยืมที่สำคัญแก่กลุ่มบริษัทใน Middle Market* อย่างไรก็ตาม บทบาทของธนาคารลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงหลายปีที่ผ่านมาจากปัจจัยต่าง ๆ

“การควบรวมกิจการของกลุ่มธนาคาร รวมถึงกฎเกณฑ์ในการควบคุมธนาคารที่เข้มงวดมากขึ้น ทำให้ปริมาณการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์สินของธนาคารถูกลดทอนลงอย่างมีนัยสำคัญ”



Note: For illustrative purposes only. Based on Ares' observations of the current market. There are no guarantees that these current market trends will continue or that the Fund will be able to make investments based on these observed trends.

* Ares Management นิยามถึงบริษัทสหรัฐฯ ใน Middle Market ว่าเป็นบริษัทที่มีรายได้สุทธิ ก่อนหักค่าใช้จ่ายจากดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ที่อยู่ระหว่าง \$10 ล้าน จนถึง \$250 ล้าน

การเติบโตในตลาดสินเชื่อให้กู้ยืมตรง (Direct Lending) ทั่วโลก

สินทรัพย์ภายใต้การบริหารในสินเชื่อให้กู้ยืมตรง (Direct Lending) (\$ bn)^{1,2}



กระแสเงินลงทุนจาก Institutional Investor & High-net-worth ไทย เข้าลงทุนในสินทรัพย์ ประเภทสินเชื่อให้กู้ยืมตรง (Direct Lending) ด้วย ปัจจัยที่หลากหลาย

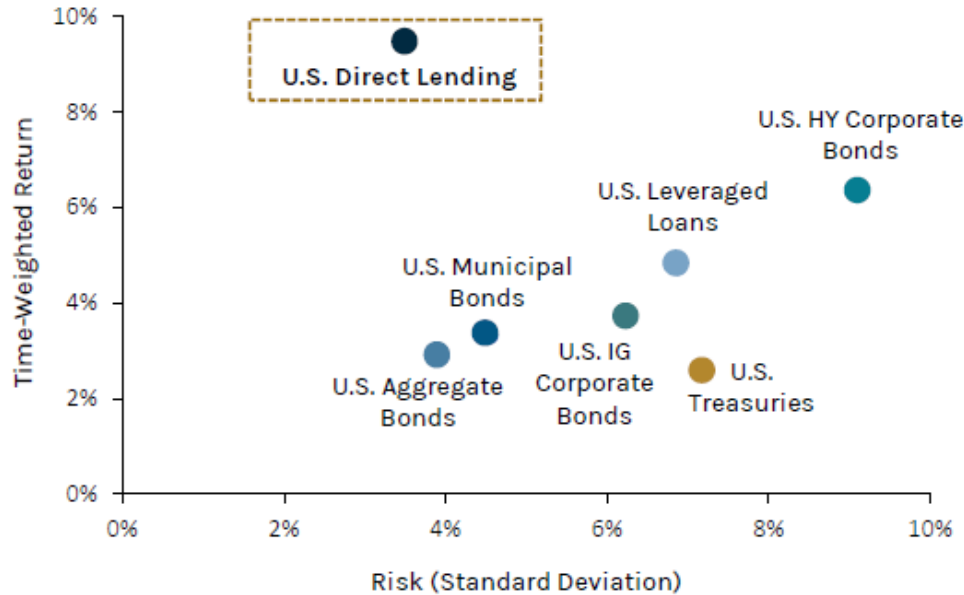
Note: For illustrative purposes only.

1. Source: Preqin assets under management by date, as of June 30, 2023. Information included herein is not an indicator of actual results of an investment in the Fund, and an investment in the Fund may not yield the same results. Past performance is not an indicator of future returns.
2. Global Direct Lending AUM is calculated as follows: Dry powder: the capital called amount subtracted from the fund's size/latest close size. If the Called % metric is not reported for a given fund, a benchmark Called % is used instead. Unrealized value: the remaining value to paid-in (RVPI %) metric is multiplied with the amount of capital called. If the RVPI % metric is not reported for a given fund, a benchmark RVPI % is used instead. RVPI is calculated by each manager and these methodologies can vary subject to biases that can cause values to be smoothed or lag traded market values.
3. CAGR = Compound Annual Growth Rate. The CAGR is an estimate of the rate of return per year. The CAGR is the equivalent rate of growth that, if compounded annually would generate the same level of growth achieved over a given period of time.

ช่วยกระจายความเสี่ยงและสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจ

การจัดสรรน้ำหนักใน U.S. Direct Lending อาจช่วยเพิ่มทางเลือกของแหล่งสร้างผลตอบแทนที่มีลักษณะความเสี่ยงที่แตกต่างออกไป

ค่าความเสี่ยงและผลตอบแทนในอดีต ตั้งแต่ตุลาคม 2004¹



9.42% ผลตอบแทนจาก Direct Lending ตั้งแต่ปี 2004 ที่ผ่านช่วงวัฏจักรต่างๆ จนถึงปัจจุบัน¹

3.48% ความเสี่ยงจาก Direct Lending (ค่าความผันผวน) ตั้งแต่ปี 2004 ที่ผ่านช่วงวัฏจักรต่างๆ จนถึงปัจจุบัน¹

0.19 ค่าสหสัมพันธ์ (Correlation) เฉลี่ยเทียบกับดัชนีสินเชื่อและตราสารหนี้¹

ค่าสหสัมพันธ์ (Correlation) ของสินทรัพย์ประเภท U.S. Direct Lending¹

	Cash	U.S. Leveraged Loans	U.S. Treasuries	U.S. Aggregate Bonds	U.S. Municipal Bonds	U.S. IG Corporate Bonds	U.S. HY Corporate Bonds	U.S. Large Cap Equities	U.S. REITs	EAFE Equities	Commodities
U.S. Direct Lending	-0.02	0.79	-0.53	-0.18	0.12	0.22	0.74	0.68	0.55	0.63	0.60

Note: Figures shown in U.S. dollars. Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations. For illustrative purposes only. Information included herein is not an indicator of actual results of an investment in the Access Fund, and an investment in the Access Fund may not yield the same results.

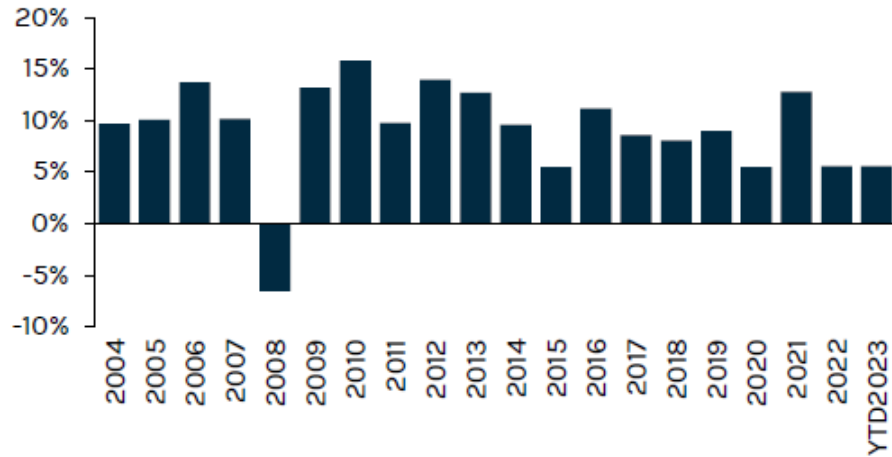
1. All data 9/30/2004 – 09/30/2023. **U.S. Direct Lending** is represented by the CDLI Index. The CDLI Index does not reflect the impact of fees and expenses of the Access Fund. Investors cannot invest directly in the index. Cash is represented by the FTSE 3-month T-Bill Index. **U.S. Leveraged Loans** is represented by Morningstar LSTA US Leveraged Loan Index. **U.S. Treasuries** is represented by ICE BofA Current 10-Year US Treasury Index. **U.S. Aggregate Bond Index** is represented by Bloomberg Barclays US Agg Total Return Value Unhedged USD Index. **U.S. Municipal Bonds** is represented by Bloomberg Barclays Municipal Bond Index. **U.S. IG Corporate Bonds** is represented by Bloomberg Barclays U.S. Corporate Bond Index. **U.S. HY Corporate Bonds** is represented by Bloomberg Barclays U.S. Corporate HY Bond Index. **U.S. Large Cap Equities** represented by SPXT Index. **U.S. REITs** represented by MSCI US REIT Index. **EAFE Equities** represented by MSCI EAFE Index. **Commodities** represented by S&P GSCI Index. **Past performance is not an indicator of future returns.**

**ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต**

ผลการดำเนินงานในอดีตของ Private Credit

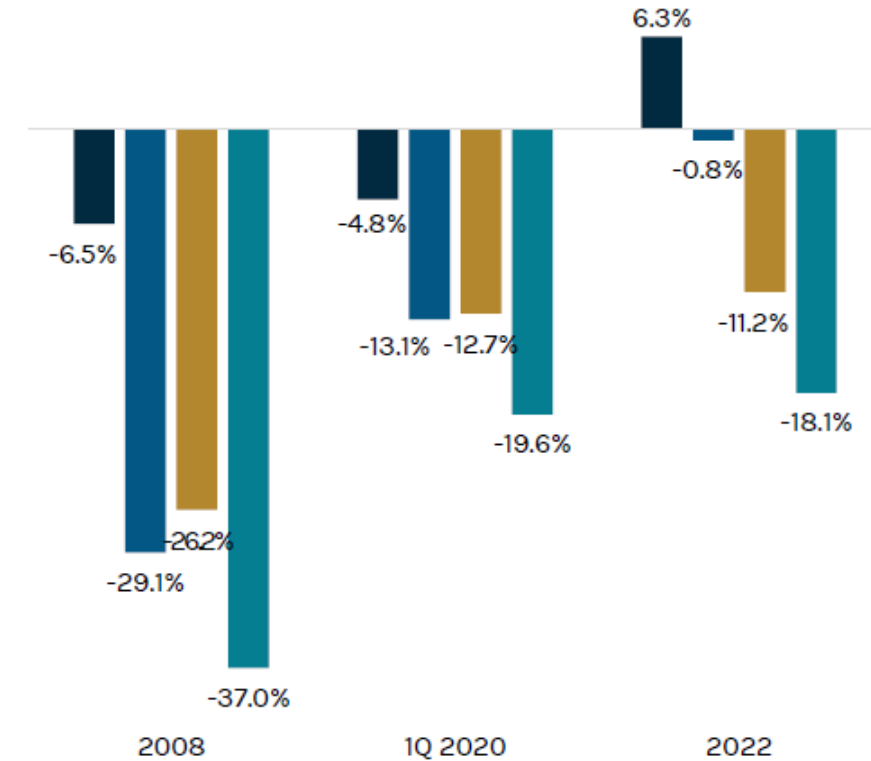
จากข้อมูลในอดีต Private Credit มีค่า Max Drawdown ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ประเภทอื่นโดยเปรียบเทียบ¹

ผลการดำเนินงานรายปีของ U.S. Direct Lending¹



ผลตอบแทนรวมเปรียบเทียบ ช่วงตลาดปรับฐาน¹

Private Credit Leveraged Loans High Yield Bonds S&P 500



Max Drawdown โดยเปรียบเทียบ²

Asset Class	Max Drawdown
Private Credit	-7.7%
Leveraged Loans	-30.1%
High Yield Bonds	-33.3%
S&P 500	-51.0%

Note: Figures shown in U.S. dollars. Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations. For illustrative purposes only. Information included herein is not an indicator of actual results of an investment in the Access Fund, and an investment in Access Fund may not yield the same results.

1. References to downside protection are not guaranteed against loss of investment capital or value.

2. As of September 30, 2022. **Private Credit** is represented by the Cliffwater Direct Lending Index ("CDLI"). The CDLI Index does not reflect the impact of fees and expenses of the Access Fund. Investors cannot invest directly in the index. **Leveraged Loans** is represented by Morningstar LSTA US Leveraged Loan Index. **High Yield Bonds** is represented Bloomberg Barclays U.S. Corporate HY Bond Index. **S&P 500** is represented by the S&P Total-Return Index. **Past performance is not an indicator of future returns.**

**ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต**

มาทำความรู้จักกับ Ares Management และกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนอ้างอิง

มีสินทรัพย์ภายใต้การบริการจัดการอยู่ที่ประมาณ \$419 พันล้าน โดย Ares Management Corporation เป็น ผู้จัดการกองทุนในสินทรัพย์ทางเลือกระดับโลก ที่มีการดำเนินงานในการบริหารจัดการอยู่ทั้งหมด 5 ประเภทธุรกิจ

ประวัติโดยย่อ

ปีที่ก่อตั้ง	1997
สินทรัพย์ภายใต้การบริหาร (AUM)	\$419bn
จำนวนพนักงาน	~2,850
จำนวนผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุน	~990
จำนวนสำนักงานทั่วโลก	35+
ความสัมพันธ์ต่อนักลงทุนสถาบันโดยตรง	~2,300
จดทะเบียนใน NYSE - มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	\$37.9bn ¹

Global Footprint²



จุดแตกต่างของ Ares

อำนาจในการต่อรองและขนาดภายใต้การบริหารจัดการที่มีขนาดใหญ่ ช่วยเพิ่มความสามารถในการลงทุน	มีทีมบริหารที่แข็งแกร่ง พร้อมแนวทางของการบูรณาการและการร่วมมือกัน
ประสบการณ์กว่า 20 ปี โดยผ่านมาทุกวัฏจักรของตลาด รวมถึงมีผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยงที่โดดเด่น (Risk-adjusted Return)	ผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์ใน Leveraged Finance, Private Credit และ Secondaries

	Credit	Private Equity	Real Assets	Secondaries	Other Businesses
AUM	\$284.8bn	\$39.1bn	\$65.4bn	\$24.7bn	\$4.8bn
Strategies	Direct Lending	Corporate Private Equity	Real Estate Equity	Private Equity Secondaries	Ares Insurance Solutions ³
	Liquid Credit	Special Opportunities	Real Estate Debt	Real Estate Secondaries	Ares Acquisition Corporation ⁴
	Alternative Credit	APAC Private Equity	Infrastructure Opportunities	Infrastructure Secondaries	
	APAC Credit		Infrastructure Debt	Credit Secondaries	

Note: As of December 31, 2023. AUM amounts include funds managed by Ivy Hill Asset Management, L.P., a wholly owned portfolio company of Ares Capital Corporation and registered investment adviser. Past performance is not indicative of future results. 1 As of February 2, 2024., 2 New Delhi office is operated by a third party with whom Ares Asia maintains an ongoing relationship relating to the sourcing, acquisition and/or management of investments, 3 AUM managed by Ares Insurance Solutions excludes assets which are sub-advised by other Ares' investment groups or invested in Ares funds and investment vehicles. 4. AUM includes Ares Acquisition Corporation ("AAC") and Ares Acquisition Corporation II ("AACT").

ASIF-0 มุ่งเน้นในการสร้างกระแสรายได้ระดับสูง และเพิ่มการกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ตโฟลิโอ ผ่านกระบวนการพิจารณาด้านเครดิตของ Ares ที่เน้นการทำ Direct Lending เป็นหลัก ¹



เข้าถึงการลงทุน
ด้านเครดิต ด้วยประสบการณ์
ของ Ares

- ✓ โอกาสในการลงทุนพร้อมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์ในตลาดเครดิต
- ✓ เป็นผู้นำในตลาด Direct Lending



มุ่งเน้นการสร้าง
กระแสรายได้

- ✓ Core Income Solution ที่ช่วยสร้างโอกาสในการเพิ่มผลตอบแทนจากดอกเบี้ย
- ✓ กองทุนคาดหวังที่จะจ่ายผลตอบแทนเป็นรายเดือน¹



พอร์ตโฟลิโอ
เชิงรับ

- ✓ เน้นการลงทุนในโครงสร้างลำดับแรก (First Lien) ²
- ✓ พอร์ตโฟลิโอที่หลากหลาย พร้อมการจำกัดการกระจุกตัวในแต่ละผู้ออกหลักทรัพย์ อุตสาหกรรม และผู้สนับสนุน (Sponsor) เพื่อสร้างรูปแบบของความเสี่ยงและผลตอบแทนให้สูงสุด



โครงสร้างที่
ให้ผลประโยชน์

- ✓ เปิดรับซื้อหน่วยลงทุนเป็นรายเดือน
- ✓ กองทุนมีสภาพคล่องเป็นรายไตรมาส ³
- ✓ แบบฟอร์ม 1099-DIV tax reporting

1. Monthly distributions are intended, but not guaranteed and are at the discretion of the Underlying Fund's board of trustees. Diversification does not assure profit or protect against loss.

2. The Underlying Fund seeks to invest primarily in first lien senior secured loans, second lien senior secured loans, subordinated secured and unsecured loans, subordinated debt, and other types of credit instruments which may include commercial real estate mezzanine loans, real estate mortgages, distressed investments, securitized products, notes, bills, debentures, bank loans, convertible and preferred securities, infrastructure debt and government and municipal obligations, commercial real estate me made to or issued by U.S. middle-market companies. We generally define U.S. middle-market companies as companies with annual net income before net interest expense, income tax expense, depreciation and amortization ("EBITDA") between \$10 million and \$250 million.

3. Quarterly repurchases offers are intended, but not guaranteed and are at the discretion of the Underlying Fund's board of trustees.

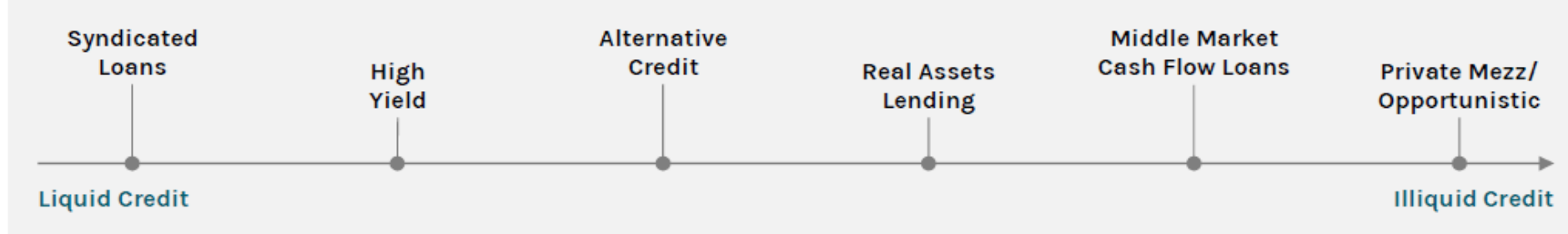
The Ares Strategic Income Offshore Access Fund (ASIF-0 the 'Access Fund') will invest substantially all of its assets in Ares Strategic Income Fund (ASIF – the 'Underlying Fund').

ความได้เปรียบของทีม Ares U.S. Direct Lending

Ares คือ หนึ่งใน “ผู้ให้กู้ยืมเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร” ขนาดใหญ่ ที่มีประสบการณ์กว่า 2 ทศวรรษ

<p>\$284.8bn¹ มูลค่าทรัพย์สินภายใต้การบริหารของ Ares Credit Group</p>	<p>22 สำนักงานทั่วโลก</p>	<p>~75 พันธมิตรทางธุรกิจที่มี ประสบการณ์เฉลี่ย 25 ปี</p>	<p>3,136+ การลงทุนทั่วทั้ง Ares Credit Group</p>
<p>-460 ผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุน</p>	<p>292+ ผู้เชี่ยวชาญด้านการบริหารการลงทุนและ การทํารวบรวม รวมถึงทีมทำดีล</p>	<p>78+ ผู้เชี่ยวชาญการทำดีลคู่ร่วม ทีมเทรด และบริการการลงทุน</p>	<p>345+ นักลงทุนสัมพันธ์ และผู้เชี่ยวชาญด้าน การดำเนินงานด้านธุรกิจ</p>

ผู้นำในสินทรัพย์สินเชื่อที่มีสภาพคล่อง สินเชื่อทางเลือก & กลยุทธ์ Direct Lending



ประวัติผลการดำเนินงานมากกว่า 25 ปีของการลงทุนในทุกวัฏจักรเศรษฐกิจ²



#1 Global Fund Manager of the Year³

ผู้นำในฐานะผู้ซื้อของ Syndicated Loan



เป็นอันดับ 1 ในฐานะ Senior Lender ในสหรัฐฯ⁴

ทีมวิเคราะห์สินเชื่อทางเลือก คุณภาพชั้นนำ



Global CLO Manager⁵ ในระดับสูงสุด 6 อันดับแรก⁵

Note: As of December 31, 2023, unless otherwise noted.

- AUM amounts include approximately \$13.5 billion of funds managed by Ivy Hill Asset Management, L.P., a wholly owned portfolio company of Ares Capital Corporation and a registered investment adviser.
- The awards and ratings noted herein may not be representative of any given client's experience and should not be viewed as indicative of Ares' past performance or its funds' future performance including ASIF-O. Ares has not provided any compensation in connection with obtaining or using these awards. All investments involve risk, including loss of principal.
- Private Debt Investor awarded Ares Management "Global Fund Manager of the Year" for 2022.
- Private Debt Investor awarded Ares Management "Senior Lender of the Year – Americas" in 2022.
- Creditflux, "CLO Manager Ranking by Principal Liabilities" as of March 31, 2023.

มุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนผ่านกระบวนการด้านเครดิตของ Ares

การสรรหาดีลที่ครอบคลุมในทุกธุรกิจ ความได้เปรียบด้านข้อมูล พร้อมโอกาสจำนวนมากในพอร์ตโฟลิโอสินเชื่อที่เน้นหาผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งภายใต้สภาพแวดล้อมของตลาดที่แตกต่างกัน



การสรรหา

การสรรหาหลักทรัพย์ทั่วโลก โดยตรง ช่วยเพิ่มจำนวนธุรกรรมภายในและคุณภาพของผลลัพธ์

- ครอบคลุมตลาดอย่างกว้างขวาง นำไปสู่แนวคิดการลงทุนและการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีมูลค่า
- บุคลากรเชิงรุก/เป็นผู้นำ ที่ช่วยยกระดับความสามารถในการควบคุมผลลัพธ์



ความได้เปรียบด้านข้อมูล

การร่วมมือทั้งจากภายในและภายนอก ในการแบ่งปันข้อมูล เพื่อเพิ่มความได้เปรียบ

- การสรรหาโอกาสแบบ Cross-vertical การทำ Due Diligence และการแบ่งปันไอเดีย
- ที่ปรึกษาการลงทุนที่ประกอบไปด้วยผู้เชี่ยวชาญที่หลากหลาย
- คณะกรรมการตลาดระดับโลก ที่แบ่งปันข้อมูลทิศทางของอุตสาหกรรม



พอร์ตการลงทุนขนาดใหญ่





พอร์ตการลงทุนขนาดใหญ่ คาดว่าจะนำไปสู่กิจกรรมการลงทุนใหม่ๆ (Pipeline) ได้อย่างต่อเนื่อง¹

- การบริหารเงินทุนที่มีความยืดหยุ่น
- อำนาจในการต่อรองจากทีมบริหาร
- สรรหาโอกาสใหม่ๆ ทั่วแพลตฟอร์มของ Ares

¹ As of September 30, 2023. Pipeline includes transactions where due diligence and analysis are still in process, but no formal mandate, letter of intent or signed commitment have been issued. The consummation of any pipeline investments is subject to completion of due diligence, negotiation of terms and structure and final transaction documentation. There is no guarantee that the Access Fund will be able to implement these expected benefits.

Ares Direct Lending:

Ares คือ หนึ่งใน “ผู้ให้กู้ยืมเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร” ขนาดใหญ่

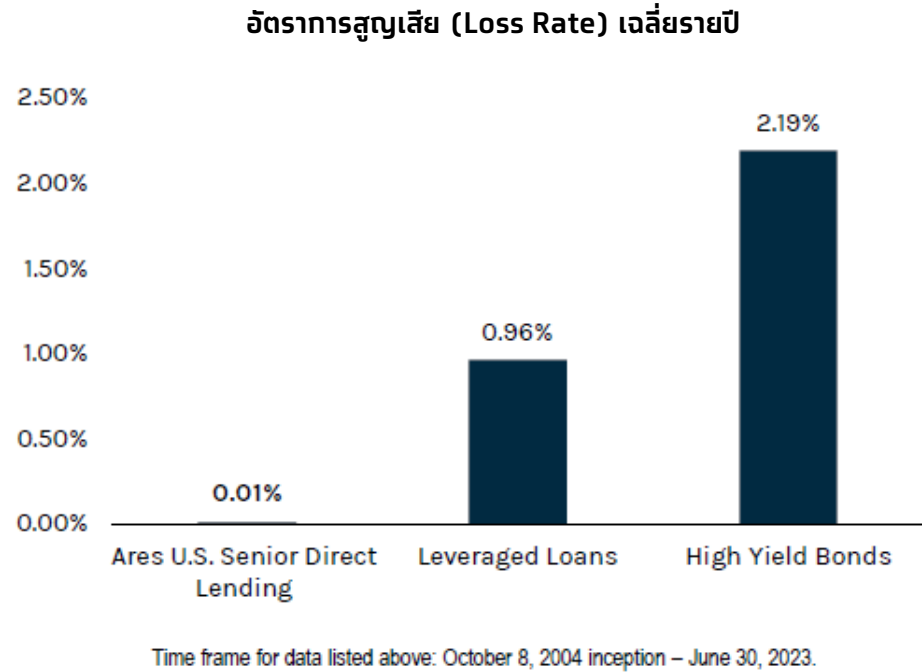
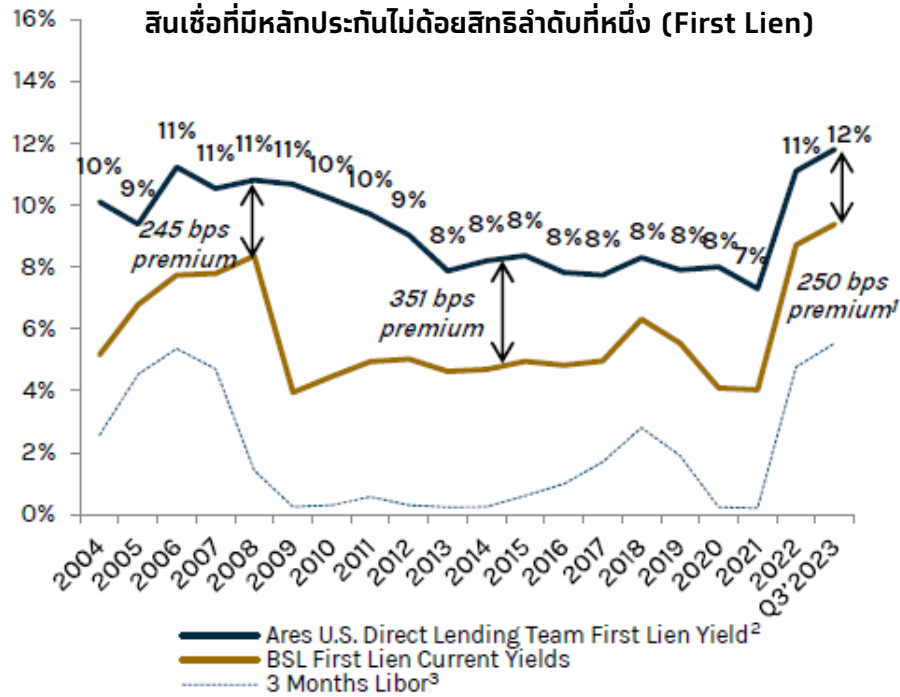
พัฒนาการของแพลตฟอร์ม Ares Direct Lending				Ares Global Direct Lending ณ ปัจจุบัน
จัดตั้ง	2004	2007	2009	
ภูมิภาค	U.S. 	Europe 	Asia-Pacific 	
มูลค่าทรัพย์สินภายใต้การบริหาร	\$123 bn	€62 bn	\$12 bn	\$200 bn+
ผู้เชี่ยวชาญการลงทุน / พนักงาน	191 / 6	85 / 6	78 / 10	350+ / 22
จำนวนเงินลงทุนสุทธิตั้งแต่จัดตั้ง	\$128 bn	€58 bn	\$12 bn	\$200 bn+
Committed Capital ใน 12 เดือนย้อนหลัง	\$22 bn	€10 bn	\$0.4 bn	\$30 bn+
จำนวนการลงทุนตั้งแต่จัดตั้ง	1,980+	350+	260+	2,600+

Note: As of December 31, 2023, unless otherwise noted. Past performance is not indicative of future results. No representation is being made that any investor will or is likely to achieve profits or losses similar to those shown. Actual results may vary substantially. Please refer to Endnotes for additional important information.

ทีม Ares U.S. Direct Lending มีประสบการณ์ผ่านทุกวัฏจักร



กลยุทธ์ Senior Direct Lending ของทีม Ares U.S. Direct Lending ช่วยสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่ม และมีอัตราการขาดทุนที่ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ทั่วไปที่ซื้อขายในตลาด



ทำไม Ares ถึงเชื่อว่ากลยุทธ์นี้มีอัตราการสูญเสียที่ต่ำกว่า

คัดเลือกอย่างพิถีพิถัน	โครงสร้างดีลที่ยืดหยุ่น	การดำเนินการด้านเอกสารที่รัดกุมกว่า
อุตสาหกรรมที่ไม่อ่อนไหวไปตามสภาวะเศรษฐกิจ	พื้นฐานบริษัทที่แข็งแกร่ง	เงินทุนสำรอง (Equity Cushion) ในระดับสูง

Note: As of September 30, 2023, unless otherwise noted. For illustrative purposes only. Past performance of Ares U.S. Direct Lending Team is not an indicator of future performance of ASIF. Please refer to Endnotes for additional information and an important index disclosure.

**ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต**

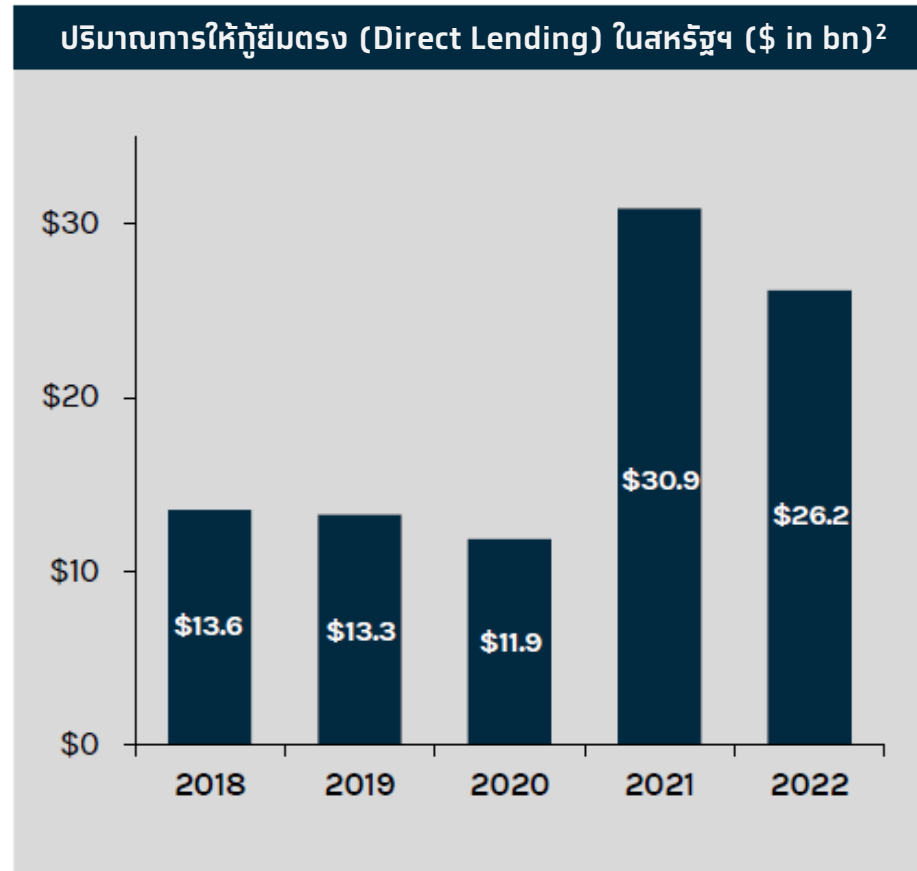
ความสามารถในการคัดเลือกปล่อยสินเชื่อ ช่วยเพิ่มโอกาสการลงทุน

ความสามารถในการคัดเลือกสินเชื่อ และการใช้เงินทุนในวงกว้างผ่านทุกวัฏจักรของตลาด¹

แหล่งที่มาของดีล

Ares มีเงินทุนที่ลงทุนแล้วมากกว่า \$115 พันล้าน ผ่าน direct lending ที่มากกว่า 1,750 ดีล ที่รวมถึงช่วงที่แม่ตลาดไม่เอื้ออำนวย

 ผู้สนับสนุนเงินทุนภาคเอกชน (Private Equity Sponsors)	 ผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุน
 ผู้ขอกู้ยืมที่มีอยู่ในปัจจุบัน	 เครือข่ายภายใน



Ares เชื่อว่าปัจจัยเหล่านี้จะช่วยผลักดันให้เกิดโอกาสที่ดีกว่า และสร้างพอร์ตโฟลิโอที่กระจายความเสี่ยง³

Past performance by Ares is not indicative of investment results for the Access Fund, and an investment in the Access Fund may not yield the same results.

1. Based on Ares' view of the market.
2. As of December 31, 2022. Represents commitments, including unfunded amounts of the entire Ares U.S. Direct Lending Team's portfolio, including pooled investment vehicles and separately managed accounts. Excludes investments deployed by Ivy Hill Asset Management, L.P., a wholly owned portfolio company of Ares Capital Corporation and an SEC-registered investment adviser as well as investments acquired from certain third parties through acquisitions. Shown in USD. Figures may increase or decrease as a result of currency fluctuations.
3. Diversification does not assure profit or protect against market loss.

**ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต**

ประสบการณ์ที่ยาวนานทำให้ Ares เติบโตไปพร้อมกับบริษัทที่มีผลการดำเนินงานโดดเด่น

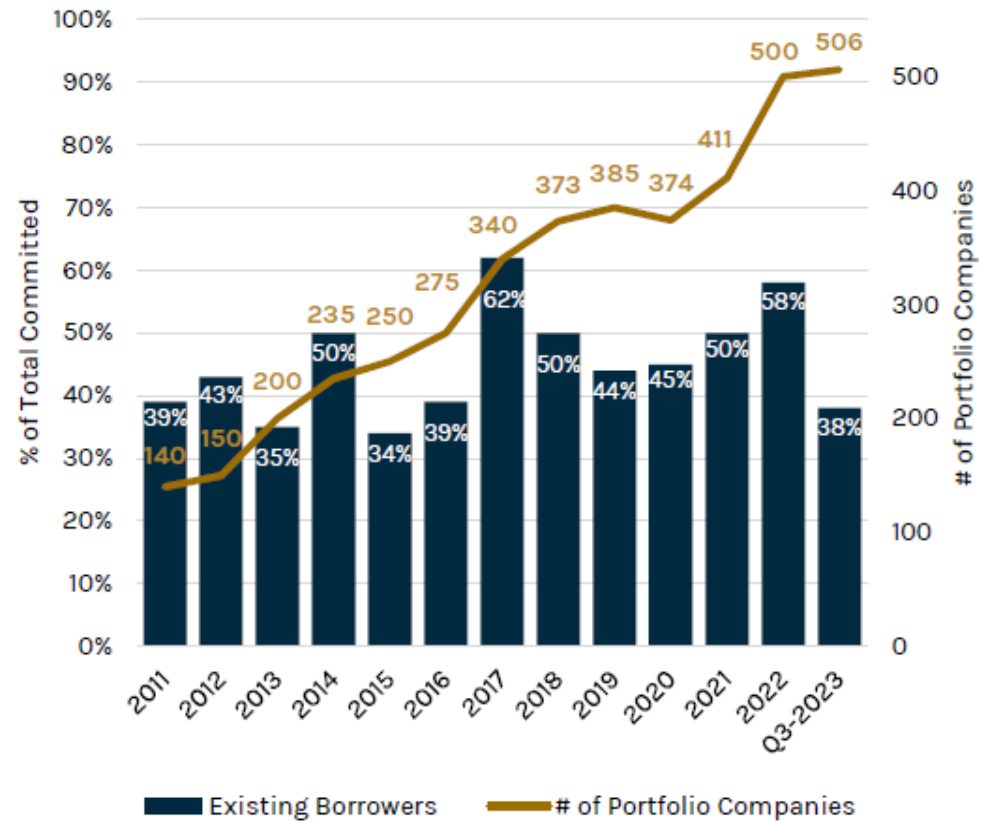


ประสบการณ์ทำให้สร้างโอกาสลงทุนต่อเนื่องและสร้างความเชื่อมั่นได้ในตลอดหลายปีที่ผ่านมา

ประสบการณ์ที่สร้างความแตกต่าง¹

<p>✓</p> <p>บริษัทแรกที่คิดถึง</p> <p>ต่อโอกาสในการให้เงินทุนโดยอาศัยความรู้และประสบการณ์ที่มีอยู่</p>	<p>✓</p> <p>ความได้เปรียบด้านข้อมูล</p> <p>ช่วยให้ Ares สามารถเข้าถึงทีมบริหารและรายงานด้านการเงิน</p>	<p>✓</p> <p>เงื่อนไขดั้งเดิม</p> <p>ที่ส่วนใหญ่ถูกรักษาไว้ซึ่งช่วยให้เกิดราคาที่มีเสถียรภาพพร้อมการควบคุมการทำกับดูละที่แข็งแกร่ง</p>
<p>✓</p> <p>ศักยภาพในการเติบโต</p> <p>พร้อมกับบริษัทที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง</p>	<p>✓</p> <p>ช่วยคิดสรร</p> <p>และช่วยให้การลงทุนมีคุณภาพอย่างสม่ำเสมอ แม้ในสภาวะตลาดที่มีความท้าทาย</p>	<p>✓</p> <p>แหล่งสุดท้าย</p> <p>ในการพิจารณาตลาดต่างๆ ก่อนที่ผู้กู้ยืมจะดำเนินการต่อไป</p>

Commitment ต่อผู้กู้ยืมที่มีอยู่²



ประมาณ 50% ของ Commitment รายปี ได้ถูกลงทุนไปยังผู้กู้ยืมที่มีอยู่ ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ¹

1. This represents Ares' beliefs based on prior transactions/experience. Not all investments, including with existing borrowers, provide these benefits.
 2. As of September 30, 2023. Represents commitments, including unfunded amounts of the entire Ares U.S. Direct Lending Team's portfolio, including pooled investment vehicles and separately managed accounts. Excludes investments deployed by Ivy Hill Asset Management, L.P., a wholly owned portfolio company of Ares Capital Corporation and an SEC-registered investment adviser as well as investments acquired from certain third parties through acquisitions.

วิธีการบริหารพอร์ตโฟลิโอ และความสามารถด้านการลงทุน

Ares เน้นเพิ่มขีดความสามารถในการติดตาม วิเคราะห์ และปรับโครงสร้างหนี้ ต่อผู้กู้ยืมที่มีปัญหา เพื่อเพิ่มมูลค่าสูงสุดและรักษาเงินทุน

มีทีมผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางมากกว่า 45 คน

- รวมถึงผู้เชี่ยวชาญด้านการปรับโครงสร้างกว่า 14 คน
- นำโดยผู้บริหารร่วม 2 คน ที่มีประสบการณ์เฉลี่ย 31 ปี และทำงานร่วมกับ Ares กว่า 15 ปี

ความสามารถในการติดตามและตรวจสอบ

การติดตาม และวิเคราะห์	การบริหารความเสี่ยง
การตรวจสอบวิเคราะห์สถานะ	การปรับโครงสร้างหนี้
การประเมินมูลค่า	การรายงานผล

แนวทางการบริหารพอร์ตโฟลิโอ

ปรัชญาเชิงรุกและความรับผิดชอบในระดับทีม

เทคโนโลยีการติดตามภายใน

ทีมเฉพาะทางขนาดใหญ่

ความสามารถในการปรับโครงสร้างหนี้ที่โดดเด่น

Be Early

ทำการติดตามรายเดือนเพื่อช่วยค้นหาปัญหาที่อาจเกิดขึ้นได้ก่อน

Be Smart

การให้กู้ยืมหรือการจัดจำหน่ายสินเชื่อกที่สามารถทำได้อย่างต่อเนื่อง

Be Flexible

ทุกการแก้ไข / ข้อตกลงต่างๆ ไม่เหมือนกัน

รายละเอียด “กองทุนอ้างอิง”
Ares Strategic Income Fund (“ASIF”)

ภาพรวมกองทุนอ้างอิง - Ares Strategic Income Fund (ASIF)

ASIF ถูกออกแบบมาเพื่อใช้ความสามารถของแพลตฟอร์มด้านสินเชื่อของ Ares เพื่อจัดสรรน้ำหนักใน Directly Originated Loan ที่ไม่ด้อยสิทธิ์และมีหลักประกัน เพื่อนำเสนอการลงทุนที่เน้นสร้างรายได้และปกป้องผลขาดทุนให้แก่นักลงทุน



ตบโจทย์ด้าน กระแสรายได้

- เน้นสร้างกระแสรายได้ เพื่อให้การจ่ายคืนผลตอบแทนมีความสม่ำเสมอในทุกช่วงวัฏจักรตลาด
- กองทุนคาดหวังในการจ่ายผลตอบแทนเป็นรายเดือน²



การสร้างพอร์ตโฟลิโอ

- เน้นสินทรัพย์ใน U.S. Direct Lending เป็นหลัก³
- พอร์ตโฟลิโอที่มีการกระจายความเสี่ยง⁴
- มีศักยภาพในการสร้างความผันผวนที่ต่ำและมีความสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นในระดับต่ำ⁴
- Duration ต่ำ ได้ประโยชน์ในช่วงที่ดอกเบี้ยพุ่งขึ้น⁴
- อัตราการกู้ยืมเงิน (Leverage) 1.0-1.25x⁴



โครงสร้างที่ให้ ผลประโยชน์

- เปิดรับซื้อหน่วยลงทุนเป็นรายเดือน
- กองทุนมีสภาพคล่องเป็นรายไตรมาส⁵
- อาจอำนวยความสะดวกในเรื่องการรายงานภาษีท้องถิ่นได้ หากมีการร้องขอ

เราเชื่อว่า ASIF สามารถใช้เป็น Core เพื่อวางน้ำหนักในพอร์ตโฟลิโอที่เน้นสร้างรายได้และเน้นระดับความเสี่ยงต่ำในทุกช่วงวัฏจักรของตลาด

1. References to "downside protection" or similar language are not guarantees against loss of investment capital or value.
2. Monthly distributions are targeted, but not guaranteed. References to "downside protection" or similar language are not guarantees against loss of investment capital or value.
3. The Underlying Fund seeks to invest primarily in first lien senior secured loans, second lien senior secured loans, subordinated secured and unsecured loans, subordinated debt, and other types of credit instruments which may include commercial real estate mezzanine loans, real estate mortgages, distressed investments, securitized products, notes, bills, debentures, bank loans, convertible and preferred securities, infrastructure debt and government and municipal obligations and commercial real estate, made to or issued by U.S. middle-market companies. We generally define U.S. middle-market companies as companies with annual net income before net interest expense, income tax expense, depreciation and amortization ("EBITDA") between \$10 million and \$250 million. Diversification may not prevent losses.
4. Anticipated portfolio construction, but not guaranteed.
5. Quarterly repurchases offers are intended, but not guaranteed and are at the discretion of the Underlying Fund's board of trustees.

ข้อมูลการลงทุนกองทุนอ้างอิง

เน้นลงทุนใน Directly Originated Loan ที่ไม่ด้อยสิทธิ์และมีหลักประกันและจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัว ในกลุ่มธุรกิจที่ไม่เป็นวัฏจักร¹

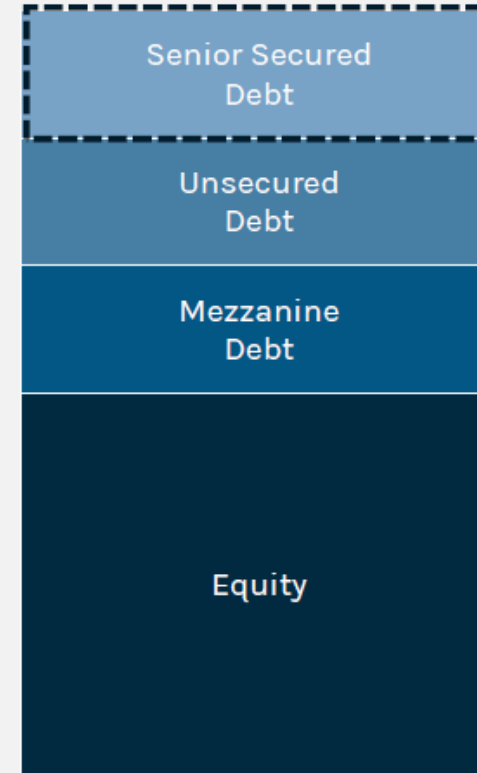
คุณลักษณะโดยทั่วไปของบริษัทที่อยู่พอร์ตโฟลิโอ²

- กระแสเงินสดในระดับสูง
- ผู้นำของอุตสาหกรรม
- มีกำแพงที่คู่แข่งเข้ามาแข่งได้ด้วยความยาก
- อุตสาหกรรมที่ไม่เป็นวัฏจักร
- ธุรกิจแฟรนไชส์
- ทีมบริหารชั้นยอด

คุณลักษณะของเงินกู้²

- เน้น Directly Originated Loan ที่ไม่ด้อยสิทธิ์และมีหลักประกันเป็นหลัก
- อัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว (Floating Rate)
- การป้องกันทางสัญญาที่แข็งแกร่ง
- เน้นด้านข้อกำหนดทางการเงิน (Financial Covenant)
- กำหนดอัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำ (Floor)
- Loan-to-value (LTV) ที่เหมาะสม
- Duration อายุสั้นเมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์อื่น

ตัวอย่างโครงสร้างเงินทุน³



1. The Underlying Fund seeks to invest primarily in first lien senior secured loans, second lien senior secured loans, subordinated secured and unsecured loans, subordinated debt, and other types of credit instruments which may include commercial real estate mezzanine loans, real estate mortgages, distressed investments, securitized products, notes, bills, debentures, bank loans, convertible and preferred securities, infrastructure debt and government and municipal obligations, commercial real estate me made to or issued by U.S. middle-market companies. We generally define U.S. middle-market companies as companies with annual net income before net interest expense, income tax expense, depreciation and amortization ("EBITDA") between \$10 million and \$250 million.

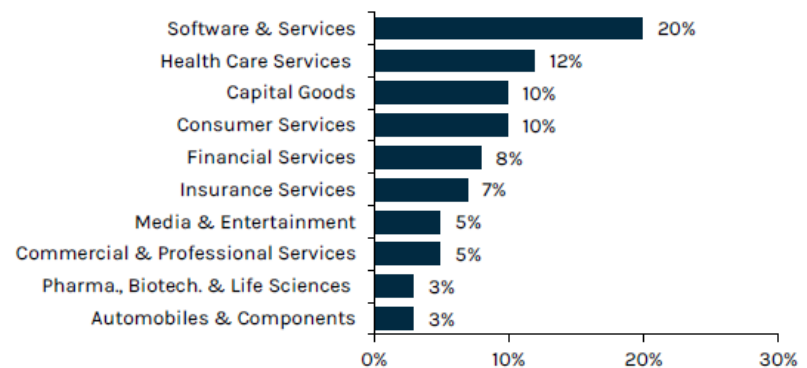
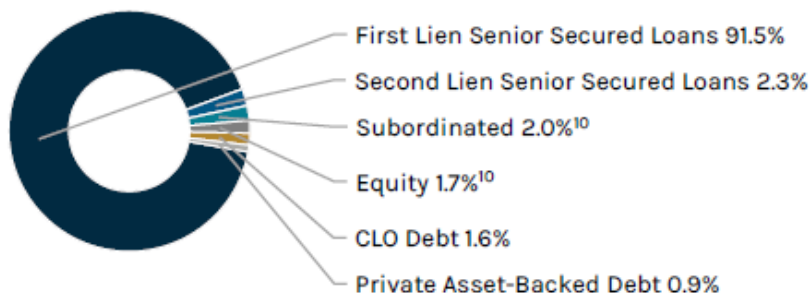
2. There is no guarantee the Underlying Fund's investments will successfully include these characteristics.

3. Capital structure is for illustrative purposes only of portfolio companies and is not indicative of the Underlying Fund's actual capital structure or future capital structure..

รายละเอียดของพอร์ตโฟลิโอในปัจจุบันของกองทุนอ้างอิง¹

ข้อมูล ณ 29 กุมภาพันธ์ 2024

ข้อมูลเบื้องต้น		
\$3.4B Total Assets	297 Number of Portfolio Companies	94% Senior Secured
98% Floating Rate ²	0.42x Fund Leverage	35% Average Loan-to-Value ³
น้ำหนักแยกผ่านประเภทสินทรัพย์	น้ำหนักรายอุตสาหกรรมสูงสุด 10 อันดับแรก	



¹ กองทุนอ้างอิงหมายถึง Ares Strategic Income Fund (ASIF – the 'Underlying Fund')

² As a percentage of debt investments.

³ As of February 29, 2024. Includes all private credit investments for which fair value is determined in good faith by ASIF's investment adviser, subject to the ASIF Board's oversight, based on, among other things, the input of ASIF's independent third-party valuation firms that have been engaged to support the valuation of such portfolio investments at least once during a trailing 12-month period (with certain de minimis exceptions) and under a valuation policy and a consistently applied valuation process. Weighted average loan-to-value ("LTV") represents the net ratio of LTV for each portfolio company, weighted based on the fair value of total applicable ASIF private debt investments. LTV is calculated as the current total net debt through each respective loan tranche held by ASIF divided by the estimated enterprise value of the portfolio company as of the most recent quarter end.

¹⁰ "Subordinated" includes 2.4% of senior subordinated loans. "Equity" includes 1.6% of preferred equity and 0.4% of other equity.

ผลตอบแทนย้อนหลังของกองทุนอ้างอิง



ข้อมูล ณ 29 กุมภาพันธ์ 2024

Performance Summary^{2,3,5}

<i>(Trailing Returns)</i>	1 Month	3 Month	YTD	ITD ⁷
Class I	0.86%	2.99%	1.47%	11.77%
<i>(Calendar Year Returns)</i>				2023
Class I				13.13%

Distribution Summary³

	Annualized Distribution Yield
Class I	9.46%

The performance data quoted represents past performance and is not a guarantee of future results. Returns quoted less than one year are cumulative. Your returns and the principal value of your investment will fluctuate so that your shares, when repurchased, may be worth more or less than their original cost. Current performance may be higher or lower than the performance quoted above.

2. Shares will be offered monthly on the first day of the applicable month. All capital is funded upfront (no capital calls). Subscription requests must be received at least five business days before the first day of each month (unless waived by the intermediary manager) and NAV will be available generally within 20 business days after the effective date of the purchase.

3. Distributions are not guaranteed. Distributions are calculated by annualizing the current month's declared distribution per share and dividing by the prior month's NAV. Distributions may be funded through cash flow from operations, as well as other sources including the sale of assets, borrowings, return of capital or offering proceeds. Distributions may be funded, directly or indirectly, from temporary waivers or expense reimbursements borne by the Fund's investment adviser that may be subject to reimbursement. The Fund has not established limits on the amounts it may distribute from such sources.

5. Total return is calculated as the change in monthly NAV per share during the period plus distributions per share (assuming any distributions, net of distribution and/or shareholder servicing fees, are reinvested in accordance with the Fund's distribution reinvestment plan) divided by the beginning NAV per share, which is calculated after the deduction of ongoing expenses that are borne by investors, such as management fees, incentive fees, distribution and/or shareholder fees, interest expense, offering costs, professional fees, trustee fees and other general and administrative expenses. There can be no assurance that ASIF will achieve its investment objective or avoid substantial losses. The information presented is for a very limited amount of time and is not representative of the long-term performance of the Fund.

7. Inception date is December 5, 2022 for Class I shares.

หลักทรัพย์ที่มีน้ำหนักสูงสุด 10 อันดับแรก ของกองทุนอ้างอิง

ข้อมูล ณ 29 กุมภาพันธ์ 2024

Company Name	Investment Type	Sector	(%)
Cloud Software Group, Inc. and Picard Parent, Inc.	First lien	Software & Services	1.3%
Burgess Point Purchaser Corporation	First lien	Capital Goods	1.3%
Netsmart, Inc. and Netsmart Technologies, Inc.	First lien	Software & Services	1.1%
Aptean, Inc. and Aptean Acquiror Inc.	First lien	Software & Services	1.1%
Truck-Lite Co., LLC, Ecco Holdings Corp. and Clariance Technologies, LLC	First lien	Automobiles & Components	1.1%
athenahealth Group Inc.	First lien	Health Care Services	1.0%
The Edelman Financial Center, LLC	Second lien	Financial Services	1.0%
Viant Medical Holdings, Inc	First lien	Health Care Services	1.0%
Acrisure, LLC	First lien	Insurance Solutions	0.9%
Mars Downstop Loan Purchaser Trust	Private asset-backed debt	Financial Services	0.9%

Measured as the fair value of investments for each category against the total fair value of all investments. Percentages may not total 100% due to rounding.

**“ผู้จัดการกองทุนอาจเปลี่ยนหลักทรัพย์, หรือสัดส่วนการลงทุนได้ตามความเหมาะสม
ข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการนำเสนอเท่านั้น ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแนะนำให้อซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด”**

Ares Strategic Income Fund (“ASIF”)

Advisor / Distributor	<ul style="list-style-type: none"> Ares Capital Management LLC / Ares Wealth Management Solutions, LLC
Investment Objective	<ul style="list-style-type: none"> Ares Strategic Income Fund, is a Delaware statutory trust that seeks to invest primarily in first lien senior secured loans and other types of credit instruments made to or issued by U.S. middle-market companies
Structure	<ul style="list-style-type: none"> Perpetually non-traded business development company (BDC)
Management Fee	<ul style="list-style-type: none"> Annual rate of 1.25% payable monthly (as defined in the Underlying Fund confidential private placement memorandum)
Incentive Fee	<ul style="list-style-type: none"> 12.5% of net investment income subject to a 5.0% annualized hurdle, with a catch-up paid quarterly 12.5% of cumulative realized capital gain paid annually
Expected Liquidity⁶	<ul style="list-style-type: none"> Quarterly repurchases at NAV limited to 5.0% of aggregate shares outstanding (either by number of shares or aggregate NAV) Shares held for less than one year and tendered for repurchase will be repurchased at 98% of NAV The Board of Trustees has final discretion on offered liquidity each quarter

- Ares Management Luxembourg may contract with other Ares affiliated entities for distribution services in line with local licensing requirements.
 - Please refer to the Access Fund confidential private placement memorandum for details on investor eligibility.
 - Shares will be offered monthly on the first day of the applicable month. All capital is funded upfront (no capital calls). Subscription requests must be received at least nine business days before the first day of each month, please see the confidential private placement memorandum for more detailed information regarding the subscription process. NAV will generally be available 5 business days after the release of the Underlying Fund’s NAV. Please see the confidential private placement memorandum for more information regarding the subscription process.
 - Distributions are not guaranteed.** Distributions are calculated by annualizing the current month’s declared distribution per share and dividing by the prior month’s NAV. Distributions may be funded through cash flow from operations, as well as other sources including the sale of assets, borrowings, return of capital or offering proceeds. Distributions may be funded, directly or indirectly, from temporary waivers or expense reimbursements borne by the Underlying Fund’s investment adviser that may be subject to reimbursement. The Underlying Fund has not established limits on the amounts it may distribute from such sources.
 - Redemptions are subject to the repurchase program of the Underlying Fund and are not guaranteed.
 - Quarterly repurchase offers are intended but not guaranteed. The Underlying Fund’s Board of Trustees may amend, suspend or terminate these share repurchases in its discretion if it deems such action to be in the best interest of shareholders.
- For defined terms, please refer to the Underlying fund confidential private placement memorandum.

Ares Strategic Income Offshore Access Fund (“ASIF-O”)	
Advisor / AIFM / Distributor ¹	<ul style="list-style-type: none"> S64 Ventures Limited / Carne Global Fund Managers Luxembourg / Ares Management Luxembourg
Structure	<ul style="list-style-type: none"> Reserved Alternative Investment Fund managed by an AIFM (governed by AIFMD) and domiciled in Luxembourg
Investor Eligibility ²	<ul style="list-style-type: none"> Non-U.S. Investors Available to “Well-Informed Investors” within the meaning of article 2 of the RAIF Law subject to local registration of the Access Fund under national private placement regime.
Investment Objective	<ul style="list-style-type: none"> The Access Fund will invest substantially all its assets in the Class I shares of the Ares Strategic Income Fund, a perpetually non-traded business development company
Minimum Initial Investment	<ul style="list-style-type: none"> €100,000 or equivalent, in line with “Well-Informed Investor” qualifications
Subscriptions ³	<ul style="list-style-type: none"> Monthly subscriptions as of the first business day of the calendar month, the “Dealing Date”. Subscription orders must be received, in good order, at least nine business days prior to the Dealing Date Subscriptions amounts are fully funded and due at least eight business days prior to the Dealing Date Subscriptions are executed at the net asset value (“NAV”)
Distributions ⁴	<ul style="list-style-type: none"> Expected on a monthly basis, distributions are not guaranteed <u>Accumulation Shares</u> any distribution proceeds will be reinvested in the Underlying Fund <u>Distributing Shares</u> any distribution proceeds will be received in cash
Redemptions ⁵	<ul style="list-style-type: none"> Quarterly redemptions at NAV effective as of close of business on the last business day in February, May, August and November, the “Valuation Date” Redemption requests must be received at least nine days prior to the first business day of the month following the Valuation Date Redemption requests on shares held for less than one year will be repurchased at 98% of NAV Redemption requests are subject to the liquidity terms of the Underlying Fund
Tax Reporting	<ul style="list-style-type: none"> Local tax reporting requirements may be facilitated upon request

The information provided herein is subject to change and is presented as a summary of certain key terms of the Access Fund only and is qualified in its entirety by each confidential private placement memorandum and governing documents. Please refer to, and review carefully, such documents prior to making an investment in the Access Fund. Investors in the Access Fund will be subject to fees and expenses of the Underlying Fund in addition to the Access Fund fees and expenses and will experience lower returns than investors committing directly to the Underlying Fund as a result.

ข้อมูลกองทุนไทย KTPCREDH-UI & KTPCRED-UI

ข้อมูลกองทุน KTPCREDH-UI



ชื่อกองทุนเปิด	กองทุนเปิดเคแอม U.S. Private Credit ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
ประเภทกองทุน / ระดับความเสี่ยง	กองทุนรวม Feeder Fund / กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ / กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน / ระดับความเสี่ยง 8+
กองทุนรวมหลัก / ISIN	Ares Strategic Income Offshore Access Fund Class I-UD / ISIN : LU2708805176
สกุลเงิน (กองทุนรวมหลัก)	USD
นโยบายการจ่าย Auto Redemption	Class R - รับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง ในอัตราที่บริษัทจัดการเห็นสมควร
นโยบายการป้องกันความเสี่ยงด้านค่าเงิน ¹	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
เงินลงทุนขั้นต่ำ	การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ : 500,000 บาท / การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ : 10,000 บาท
ค่าธรรมเนียมการขายและการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (Front-end fee) ²	ไม่เกิน 3.21% โดยเรียกเก็บจริงตามเงื่อนไขดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ○ ช่วง IPO เรียกเก็บตามเงื่อนไขของยอดเงินลงทุนที่ทำรายการดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ▪ ยอดเงินลงทุน ต่ำกว่า 10 ล้านบาท/รายการ เรียกเก็บ 1.07% ▪ ยอดเงินลงทุน ตั้งแต่ 10 แต่ไม่ถึง 30 ล้านบาท/รายการ เรียกเก็บ 0.910% ▪ ยอดเงินลงทุน ตั้งแต่ 30 ล้านบาทขึ้นไป/รายการ เรียกเก็บ 0.749% ○ หลังช่วง IPO เรียกเก็บ 1.25%
ค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee) ²	ไม่เกิน 5.35% โดยเรียกเก็บจริงตามเงื่อนไขดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ○ กรณีถือครองหน่วยลงทุนต่ำกว่า 12 เดือน เรียกเก็บ 2.00% ○ กรณีถือครอง 12 เดือนขึ้นไป ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน ²	ไม่เกิน 2.14% (เรียกเก็บ 1.07% ต่อปี)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ²	ไม่เกิน 0.214% (เรียกเก็บ 0.107% ต่อปี)
วันเปิดรับคำสั่งซื้อ	รายเดือน ล่วงหน้าอย่างน้อย 10 วันทำการก่อนวันทำการซื้อขาย ตั้งแต่เวลาเริ่มเปิดทำการ - 15.30 น
วันเปิดรับคำสั่งขายคืน	รายไตรมาส ล่วงหน้าอย่างน้อย 10 วันทำการก่อนวันทำการซื้อขายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน	T+5 (5 วันทำการนับจากวันคำนวณ NAV)

¹ ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับการทำโรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

² เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน

³ บริษัทจัดการจะคำนวณระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน โดยใช้หลักการ "เข้าก่อน ออกก่อน" (first in first out : FIFO) เพื่อพิจารณาเงินลงทุนแต่ละรายการมีระยะเวลาการถือครองขั้นต่ำ 12 เดือน โดยนับถัดจากเดือนที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุน (subscription trade date) ไปจนถึงเดือนที่ทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption trade date) ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิการทำรายการให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนตามรูปแบบ first in first out (FIFO) โดยผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถเลือกรายการที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนได้ ทั้งนี้ **กรณีที่สับเปลี่ยนออกจากกองทุนเดียวกัน บริษัทจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าว แต่จะเริ่มนับระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุนใหม่**

ข้อมูลกองทุน KTPCRED-UI



ชื่อกองทุนเปิด	กองทุนเปิดเคแอม U.S. Private Credit Unhedged ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
ประเภทกองทุน / ระดับความเสี่ยง	กองทุนรวม Feeder Fund / กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ / กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน / ระดับความเสี่ยง 8+
กองทุนรวมหลัก / ISIN	Ares Strategic Income Offshore Access Fund Class I-UD / ISIN : LU2708805176
สกุลเงิน (กองทุนรวมหลัก)	USD
นโยบายการจ่าย Auto Redemption	Class R - รับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง ในอัตราที่บริษัทจัดการเห็นสมควร
นโยบายการป้องกันความเสี่ยงด้านค่าเงิน ¹	ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
เงินลงทุนขั้นต่ำ	การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ : 500,000 บาท / การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ : 10,000 บาท
ค่าธรรมเนียมการขายและการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (Front-end fee) ²	ไม่เกิน 3.21% โดยเรียกเก็บจริงตามเงื่อนไขดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ○ ช่วง IPO เรียกเก็บตามเงื่อนไขของยอดเงินลงทุนที่ทำรายการดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ▪ ยอดเงินลงทุน ต่ำกว่า 10 ล้านบาท/รายการ เรียกเก็บ 1.07% ▪ ยอดเงินลงทุน ตั้งแต่ 10 แต่ไม่ถึง 30 ล้านบาท/รายการ เรียกเก็บ 0.910% ▪ ยอดเงินลงทุน ตั้งแต่ 30 ล้านบาทขึ้นไป/รายการ เรียกเก็บ 0.749% ○ หลังช่วง IPO เรียกเก็บ 1.25%
ค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee) ²	ไม่เกิน 5.35% โดยเรียกเก็บจริงตามเงื่อนไขดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ○ กรณีถือครองหน่วยลงทุนต่ำกว่า 12 เดือน เรียกเก็บ 2.00% ○ กรณีถือครอง 12 เดือนขึ้นไป ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน ²	ไม่เกิน 2.14% (เรียกเก็บ 1.07% ต่อปี)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ²	ไม่เกิน 0.214% (เรียกเก็บ 0.107% ต่อปี)
วันเปิดรับคำสั่งซื้อ	รายเดือน ล่วงหน้าอย่างน้อย 10 วันทำการก่อนวันทำการซื้อขาย ตั้งแต่เวลาเริ่มเปิดทำการ - 15.30 น
วันเปิดรับคำสั่งขายคืน	รายไตรมาส ล่วงหน้าอย่างน้อย 10 วันทำการก่อนวันทำการซื้อขายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน	T+5 (5 วันทำการนับจากวันคำนวณ NAV)

¹ ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับการทำโรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

² เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน

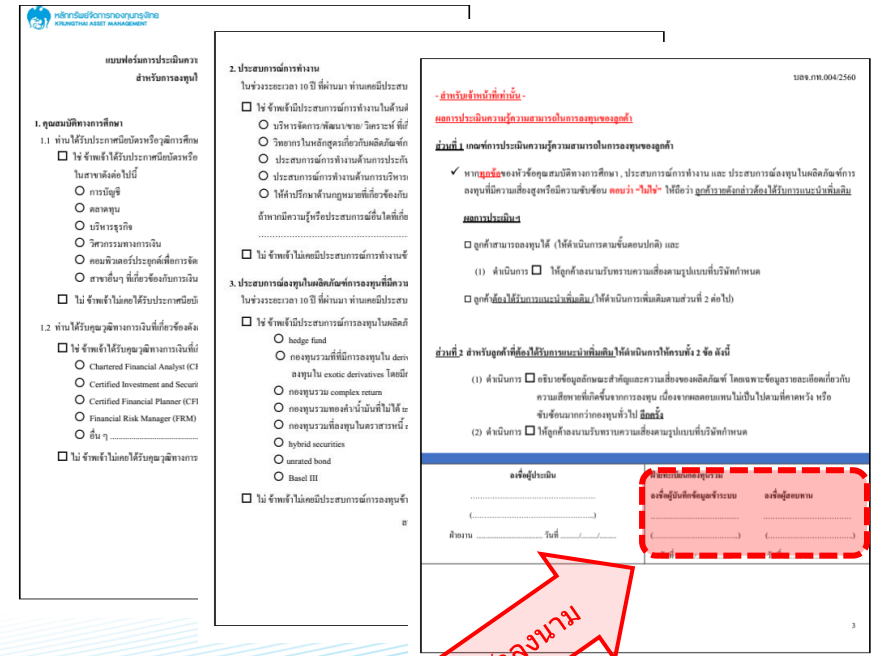
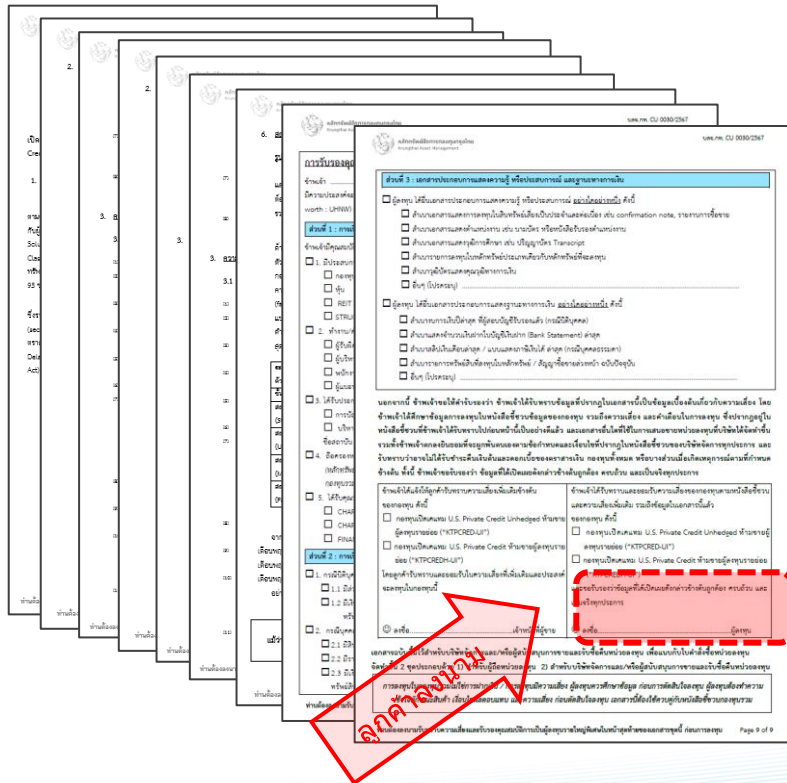
³ บริษัทจัดการจะคำนวณระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน โดยใช้หลักการ "เข้าก่อน ออกก่อน" (first in first out : FIFO) เพื่อพิจารณาเงินลงทุนแต่ละรายการมีระยะเวลาการถือครองขั้นต่ำ 12 เดือน โดยนับถัดจากเดือนที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุน (subscription trade date) ไปจนถึงเดือนที่ทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption trade date) ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิการทำรายการให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนตามรูปแบบ first in first out (FIFO) โดยผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถเลือกรายการที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนได้ ทั้งนี้ **กรณีที่สับเปลี่ยนออกจากกองทุนเดียวกัน บริษัทจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าว แต่จะเริ่มนับระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุนใหม่**

เอกสารประกอบการทำรายการ (Complex & UI fund)



หนังสือยินยอมรับทราบความเสี่ยงจากการลงทุนและรับรองคุณสมบัติการเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และ แบบฟอร์มประเมินความรู้ความสามารถในการลงทุน (knowledge assessment)

Link : https://www.ktam.co.th/upload/tb_download_445_1716197217.16656_file1.pdf



“ผู้ลงทุนต้องลงนามรับทราบความเสี่ยงและรับรองคุณสมบัติการเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษในหน้าสุดท้ายของเอกสารชุดนี้ก่อนการลงทุน”

กำหนดการกองทุน KTPCRED-UI และ KTPCREDH-UI ประจำปี 2567



กำหนดการซื้อ ขาย หน่วยลงทุน (Subscriptions, Redemption) ^{1, 2, 3}

ช่วงวันรับคำสั่งซื้อล่วงหน้า	ช่วงวันรับคำสั่งขายคืนล่วงหน้า	วันทำการซื้อขาย (Trade date)	วันประกาศมูลค่า NAV
IPO: 27 พฤษภาคม – 12 มิถุนายน 2567		1 กรกฎาคม 2567	1 สิงหาคม 2567
1 - 16 กรกฎาคม 2567	-	1 สิงหาคม 2567	2 กันยายน 2567
1 - 14 สิงหาคม 2567	1 - 14 สิงหาคม 2567	3 กันยายน 2567	1 ตุลาคม 2567
2 - 13 กันยายน 2567	-	1 ตุลาคม 2567	1 พฤศจิกายน 2567
1 - 16 ตุลาคม 2567	-	4 พฤศจิกายน 2567	2 ธันวาคม 2567
1-13 พฤศจิกายน 2567	1-13 พฤศจิกายน 2567	2 ธันวาคม 2567	2 มกราคม 2568

หมายเหตุ

- บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ภายหลังวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ที่จะขายคืนหน่วยลงทุน จะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งในวันทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไป (ไตรมาสถัดไป) ตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด
- กองทุนอาจมีข้อจำกัดในการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate) โดยจำกัดการไถ่ถอนหน่วยลงทุนไม่เกิน 5% ของจำนวนหน่วยลงทุนหรือ NAV รวมทั้งหมด และสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ไตรมาสละครั้ง ดังนั้น รายการขายคืนในแต่ละไตรมาสอาจไม่ได้รับการจัดสรรบางส่วนหรือทั้งหมด โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของกองทุนอ้างอิง ดังนั้น คำสั่งขายคืนของกองทุนไทย ที่ไม่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนหลัก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ยกเลิกการขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนไทย โดยหากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ จะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนต่อ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้ง ในรอบวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนถัดไป ตามเงื่อนไขการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดเป็นอย่างอื่น หรือ อาจพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนหลัก หรืออาจดำเนินการตามวิธีการอื่นใดตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร
- 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 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์การทำรายการให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน ตามรูปแบบ first in first out (FIFO) โดยผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถเลือกการขายคืนที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนได้
- กำหนดการดังกล่าว กองทุน KTPCRED-UI และ KTPCREDH-UI กำหนดตามการจ่ายผลตอบแทนที่จะได้รับจากกองทุนหลักที่ไปลงทุน ดังนั้น หากกองทุนหลักไม่สามารถจ่ายผลตอบแทนและ/หรือเหตุการณ์อื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อกองทุน KTPCRED-UI และ KTPCREDH-UI ไม่สามารถดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติได้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติในรอบการพิจารณา นั้น ตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน



ประกาศกำหนดการกองทุน

กำหนดการจ่ายผลตอบแทนแบบ Auto Redemption ⁴

รอบวันทำการซื้อขาย	วันทำการ Auto Redemption	วันจัดสรร Auto Redemption	วันชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (Payment Date)
1 กรกฎาคม 2567	1 สิงหาคม 2567	2 กันยายน 2567	9 กันยายน 2567
1 สิงหาคม 2567	3 กันยายน 2567	2 ตุลาคม 2567	8 ตุลาคม 2567
3 กันยายน 2567	1 ตุลาคม 2567	1 พฤศจิกายน 2567	8 พฤศจิกายน 2567
1 ตุลาคม 2567	4 พฤศจิกายน 2567	2 ธันวาคม 2567	11 ธันวาคม 2567
4 พฤศจิกายน 2567	2 ธันวาคม 2567	6 มกราคม 2568	9 มกราคม 2568
2 ธันวาคม 2567	3 มกราคม 2568	3 กุมภาพันธ์ 2568	10 กุมภาพันธ์ 2568

หมายเหตุ

- บริษัทจัดการจะปฏิเสธคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า ภายหลังวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ที่จะขายคืนหน่วยลงทุน จะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้งในวันทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าถัดไป (ไตรมาสถัดไป) ตามที่บริษัทจัดการประกาศกำหนด
- กองทุนอาจมีข้อจำกัดในการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate) โดยจำกัดการไถ่ถอนหน่วยลงทุนไม่เกิน 5% ของจำนวนหน่วยลงทุนหรือ NAV รวมทั้งหมด และสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ไตรมาสละครั้ง ดังนั้น รายการขายคืนในแต่ละไตรมาสอาจไม่ได้รับการจัดสรรบางส่วนหรือทั้งหมด โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของกองทุนอ้างอิง ดังนั้น คำสั่งขายคืนของกองทุนไทย ที่ไม่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนหลัก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ยกเลิกการขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนไทย โดยหากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์ จะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนต่อ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้ง ในรอบวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนถัดไป ตามเงื่อนไขการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดเป็นอย่างอื่น หรือ อาจพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนหลัก หรืออาจดำเนินการตามวิธีการอื่นใดตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร
- 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 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์การทำรายการให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน ตามรูปแบบ first in first out (FIFO) โดยผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถเลือกการขายคืนหน่วยลงทุนได้
- กำหนดการดังกล่าว กองทุน KTPCRED-UI และ KTPCREDH-UI กำหนดตามการจ่ายผลตอบแทนที่จะได้รับจากกองทุนหลักที่ไปลงทุน ดังนั้น หากกองทุนหลักไม่สามารถจ่ายผลตอบแทนและ/หรือเหตุการณ์อื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อกองทุน KTPCRED-UI และ KTPCREDH-UI ไม่สามารถดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติได้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติในรอบการพิจารณา นั้น ตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน



ประกาศกำหนดการกองทุน

ตัวอย่างการเรียกเก็บค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee)

- บริษัทจัดการจะคำนวณระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน โดยใช้หลักการ "เข้าก่อน ออกก่อน" (first in first out : FIFO) เพื่อพิจารณาเงินลงทุนแต่ละรายการมีระยะเวลาการถือครองขั้นต่ำ 12 เดือน โดยนับถัดจากเดือนที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุน (subscription trade date) ไปจนถึงเดือนที่ทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption trade date)
- ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิการทำรายการให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนตามรูปแบบ first in first out (FIFO) โดยผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถเลือกรายการที่ต้องการขายคืนหน่วยลงทุนได้
- ทั้งนี้ กรณีที่สับเปลี่ยนออกภายใต้กองทุนเดียวกัน บริษัทจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าว แต่จะเริ่มนับระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุนใหม่
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าว ในกรณีที่เป็นารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (auto redemption) เว้นแต่บริษัทจัดการจะอนุญาตเป็นอย่างอื่น

หมายเหตุ : บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการยกเว้นค่าธรรมเนียม Exit fee ในการสับเปลี่ยนเข้าระหว่างชนิดหน่วยลงทุน ภายใต้กองทุนเดียวกัน

ตัวอย่างการเรียกเก็บค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee)

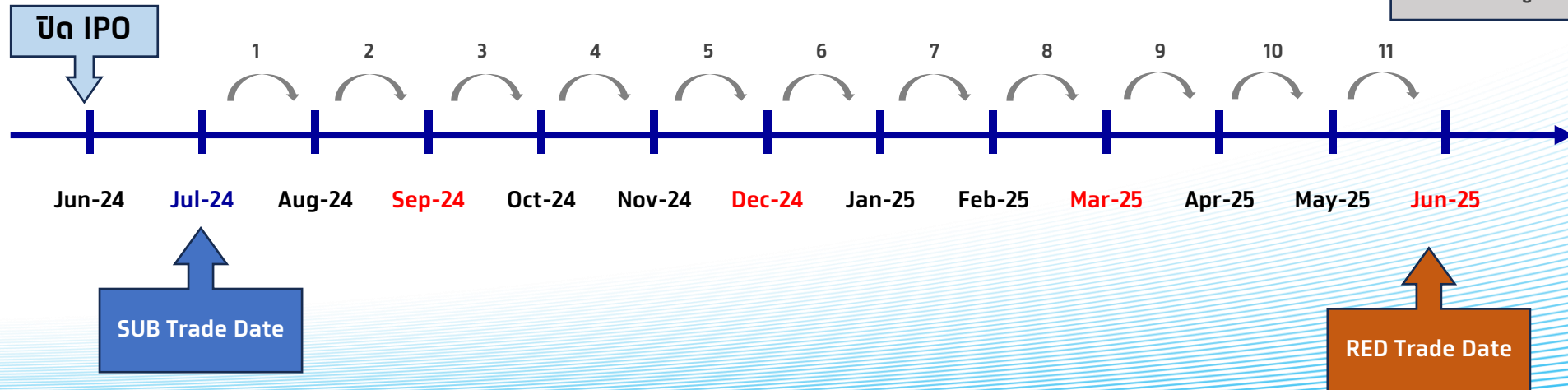
ตัวอย่างเหตุการณ์ที่ 1

ปิด IPO 12 Jun 24	Jul-24	Aug-24	Sep-24	Oct-24	Nov-24	Dec-24	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	May-25	Jun-25	Jul-25
ส่งคำสั่ง ซื้อหน่วยลงทุน ล่วงหน้า	วันทำรายการซื้อ (Subscription trade date)										ส่งคำสั่ง ขายคืนหน่วย ลงทุนล่วงหน้า	วันทำรายการขาย คืน (Redemption trade date)	ลูกค้าได้รับชำระ เงินค่าขายคืน
🕒 การนับระยะเวลาถือครอง	1 M	2 M	3 M	4 M	5 M	6 M	7 M	8 M	9 M	10 M	11 M		

หมายเหตุ :

- โปรดศึกษารายละเอียดค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมในหน้าที่ 34 – 35
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการยกเว้นค่าธรรมเนียม Exit fee ในการสับเปลี่ยนเข้าระหว่างชนิดหน่วยลงทุน (Class A , Class R) ภายใต้กองทุนเดียวกันเท่านั้น
- โปรดศึกษาประกาศตารางกำหนดการ กองทุน KTPCRED-UI และ KTPCREDH-UI ที่ <https://www.ktam.co.th/download.aspx?vALuEId=6>

ถูกเรียกเก็บ Exit fee (ค่าปรับ)
2% ของมูลค่าขายคืน (เข้ากองทุน)



ตัวอย่างการเรียกเก็บค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee)

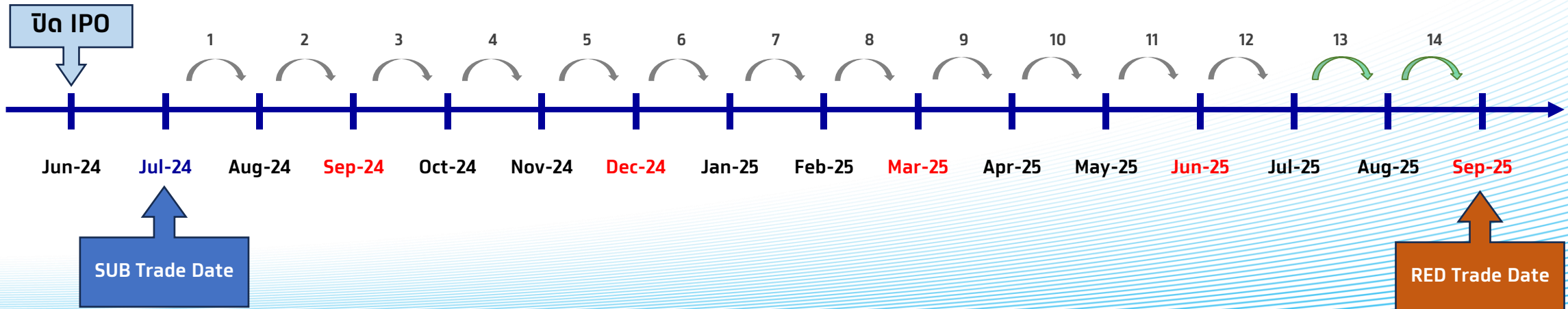
ตัวอย่างเหตุการณ์ที่ 2

ปิด IPO 12 Jun 24	Jul-24	Aug-24	Sep-24	Oct-24	Nov-24	Dec-24	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	May-25	Jun-25	Jul-25	Aug-25	Sep-25	Oct-25
ส่งคำสั่ง ซื้อหน่วยลงทุน ล่วงหน้า	วันที่รายการซื้อ (Subscription trade date)													ส่งคำสั่ง ขายคืนหน่วย ลงทุนล่วงหน้า	วันที่รายการขาย คืน (Redemption trade date)	ลูกค้าได้รับชำระ เงินค่าขายคืน
🕒 ภาระนับระยะเวลาถือครอง		1 M	2 M	3 M	4 M	5 M	6 M	7 M	8 M	9 M	10 M	11 M	12 M	13 M	14 M	

หมายเหตุ :

- โปรดศึกษารายละเอียดค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมในหน้าที่ 34 – 35
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการยกเว้นค่าธรรมเนียม Exit fee ในการสับเปลี่ยนเข้าระหว่างชนิดหน่วยลงทุน (Class A , Class R) ภายใต้กองทุนเดียวกันเท่านั้น
- โปรดศึกษาประกาศตารางกำหนดการ กองทุน KTPCRED-UI และ KTPCREDH-UI ที่ <https://www.ktam.co.th/download.aspx?vALuEId=6>

ยกเว้น Exit fee (ค่าปรับ)



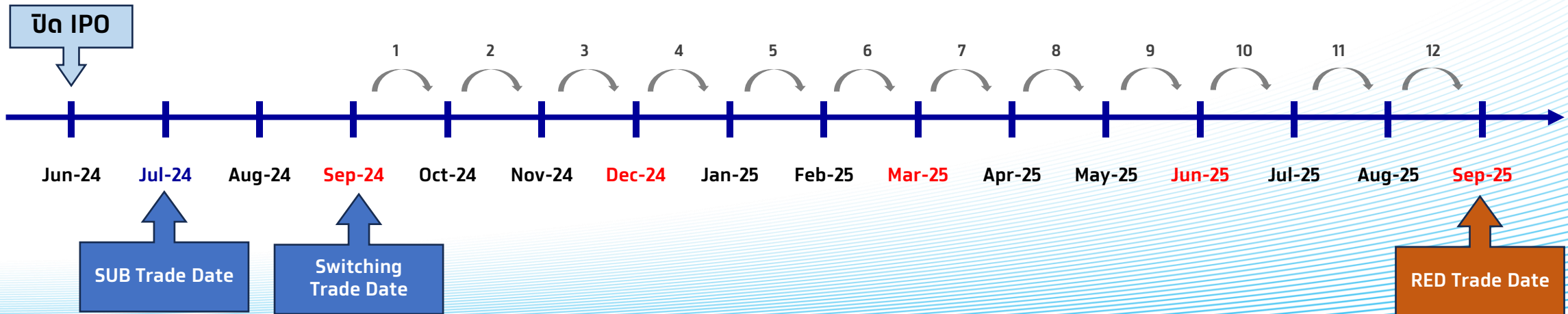
ตัวอย่างการเรียกเก็บค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee)

ตัวอย่างเหตุการณ์ที่ 3

ปิด IPO 12 Jun 24	Jul-24	Aug-24	Sep-24	Oct-24	Nov-24	Dec-24	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	May-25	Jun-25	Jul-25	Aug-25	Sep-25	Oct-25
ส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า	วันทำรายการซื้อ (Subscription trade date)	ส่งคำสั่งสับเปลี่ยนออกล่วงหน้า (ระหว่างคลาส)	วันทำรายการสับเปลี่ยน (Switching trade date)											ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า	วันทำรายการขายคืน (Redemption trade date)	ลูกค้าได้รับชำระเงินค่าขายคืน
🕒 การนับระยะเวลาถือครอง				1 M	2 M	3 M	4 M	5 M	6 M	7 M	8 M	9 M	10 M	11 M	12 M	

- หมายเหตุ :
- โปรดศึกษารายละเอียดค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมในหน้าที่ 34 – 35
 - บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการยกเว้นค่าธรรมเนียม Exit fee ในการสับเปลี่ยนเข้าระหว่างชนิดหน่วยลงทุน (Class A , Class R) ภายใต้กองทุนเดียวกันเท่านั้น
 - โปรดศึกษาประกาศตารางกำหนดการ กองทุน KTPCRED-UI และ KTPCREDH-UI ที่ <https://www.ktam.co.th/download.aspx?vALuEId=6>

ยกเว้น Exit fee (ค่าปรับ)



ตัวอย่างการเรียกเก็บค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee)

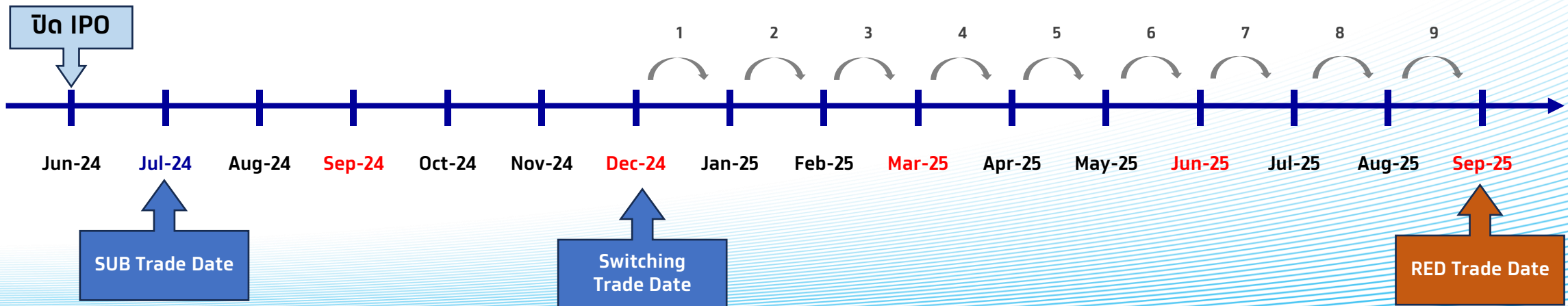
ตัวอย่างเหตุการณ์ที่ 4

เปิด IPO 12 Jun 24	Jul-24	Aug-24	Sep-24	Oct-24	Nov-24	Dec-24	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	May-25	Jun-25	Jul-25	Aug-25	Sep-25	Jul-25
ส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า	วันทำรายการซื้อ (Subscription trade date)				ส่งคำสั่งสับเปลี่ยนออกล่วงหน้า (ระหว่างคลาส)	วันทำรายการสับเปลี่ยน (Switching trade date)								ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า	วันทำรายการขายคืน (Redemption trade date)	ลูกค้าได้รับชำระเงินค่าขายคืน
🕒 การนับระยะเวลาถือครอง							1 M	2 M	3 M	4 M	5 M	6 M	7 M	8 M	9 M	

หมายเหตุ :

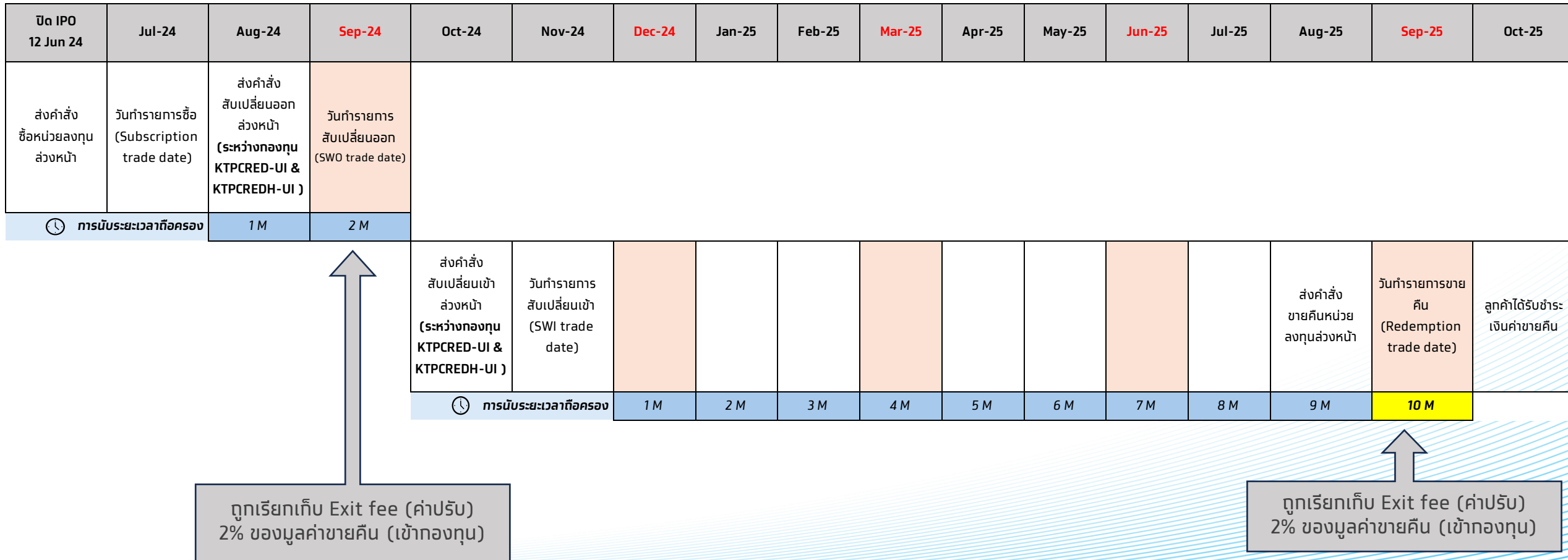
- โปรดศึกษารายละเอียดค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมในหน้าที่ 34 – 35
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการยกเว้นค่าธรรมเนียม Exit fee ในการสับเปลี่ยนเข้าระหว่างชนิดหน่วยลงทุน (Class A , Class R) ภายใต้กองทุนเดียวกันเท่านั้น
- โปรดศึกษาประกาศตารางกำหนดการ กองทุน KTPCRED-UI และ KTPCREDH-UI ที่ <https://www.ktam.co.th/download.aspx?vAluEId=6>

ถูกเรียกเก็บ Exit fee (ค่าปรับ) 2% ของมูลค่าขายคืน (เข้ากองทุน)



ตัวอย่างการเรียกเก็บค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee)

ตัวอย่างเหตุการณ์ที่ 5



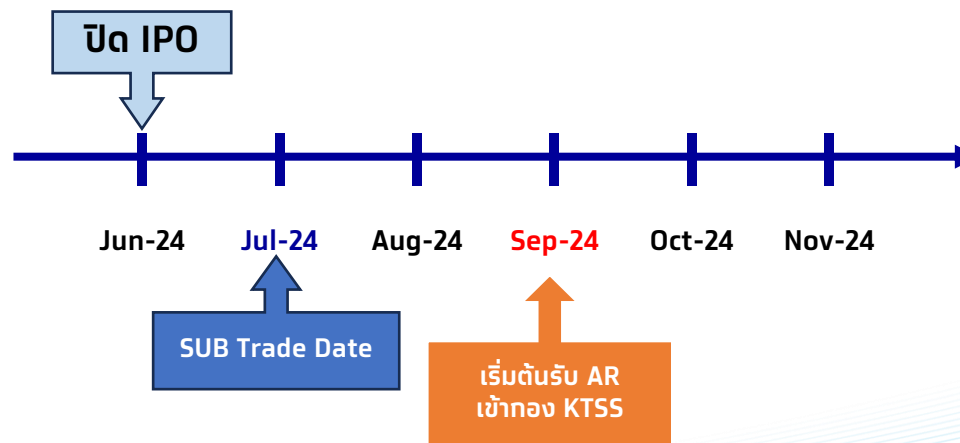
หมายเหตุ :

- โปรดศึกษารายละเอียดค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมในหน้าที่ 34 – 35
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการยกเว้นค่าธรรมเนียม Exit fee ในการสับเปลี่ยนเข้าระหว่างชนิดหน่วยลงทุน (Class A , Class R) ภายใต้กองทุนเดียวกันเท่านั้น
- โปรดศึกษาประกาศตารางกำหนดการ กองทุน KTPCRED-UI และ KTPCREDH-UI ที่ <https://www.ktam.co.th/download.aspx?vAluEid=6>

ตัวอย่างการ Auto Redemption กองทุน Class R

ตัวอย่างเหตุการณ์ที่ 6

ปิด IPO 12 Jun 24	Jul-24	Aug-24	Sep-24
ส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า (Class R)	วันทำรายการซื้อ (Subscription trade date) วันปิดสมุดบัญชีทะเบียนเพื่อพิจารณา AR		เริ่มได้รับ AR AR เข้ากองทุน KTSS

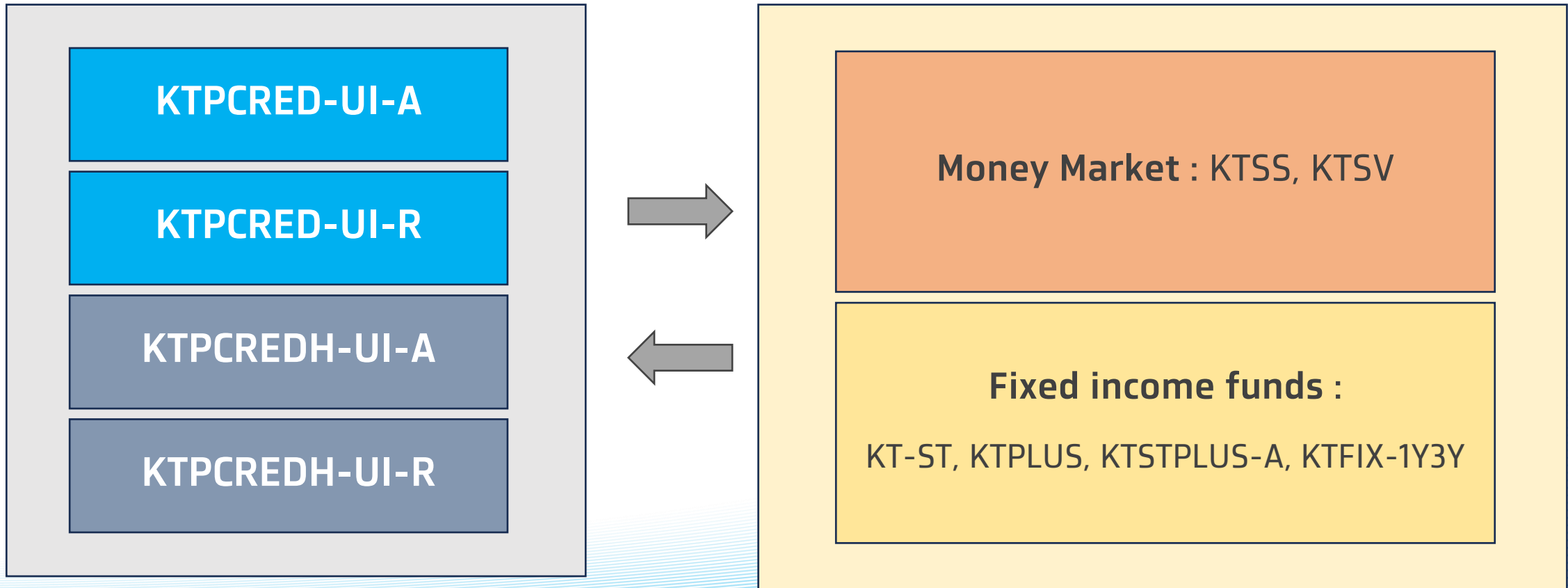


หมายเหตุ :

- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียม Exit Fee ในกรณีที่เป็นการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (auto redemption) เว้นแต่บริษัทจัดการจะอนุญาตเป็นอย่างอื่น
- โปรดศึกษารายละเอียดค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมในหน้าที่ 34 – 35
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการยกเว้นค่าธรรมเนียม Exit fee ในการสับเปลี่ยนเข้าระหว่างชนิดหน่วยลงทุน (Class A , Class R) ภายใต้กองทุนเดียวกันเท่านั้น
- โปรดศึกษาประกาศตารางกำหนดการ กองทุน KTPCRED-UI และ KTPCREDH-UI ที่ <https://www.ktam.co.th/download.aspx?vAluEId=6>

การปรับเปลี่ยนระหว่างกองทุนภายใต้การจัดการของ KTAM มีดังนี้

- กลุ่มกองทุน KTPCRED-UI และ KTPCREDH-UI
- กลุ่มกองทุน Money Market
- กลุ่มกองทุน Fixed income



สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่เกิดขึ้น (Worst Case Scenario) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนหลัก

รูปแบบของผลการดำเนินงานในแต่ละสถานการณ์ต่างๆ

ในกรณีที่กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถประสบความสำเร็จตามแผนการลงทุน อาทิเช่น ผู้กู้ไม่สามารถชำระคืนดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้นได้ เป็นต้น จนส่งผลให้กองทุนอ้างอิงไม่สามารถขายหลักทรัพย์บางส่วนหรือทั้งหมดได้ตามราคาและ/หรือตามระยะเวลาที่ต้องการ เหตุการณ์ดังกล่าวอาจนำมาซึ่งการสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือในกรณีหากเกิดเหตุการณ์เลวร้ายที่สุดอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด รวมถึงกรณีสินทรัพย์ของกองทุนเกิดปัญหาสภาพคล่องเป็นระยะเวลานาน ผู้ลงทุนอาจจะต้องถือสินทรัพย์ยาวนานกว่าที่วางแผนไว้

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

สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่เกิดขึ้น (Worst Case Scenario) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนหลัก (ต่อ)

ระยะเวลาถือครองของกองทุนหลักที่แนะนำ: 4 ปี ตัวอย่างเงินลงทุน: 10,000 ดอลลาร์สหรัฐ		ถ้าผู้ลงทุนออกจากการลงทุนภายใน 1 ปี	ถ้าผู้ลงทุนออกจากการลงทุนภายใน 4 ปี
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 ไม่สามารถนำมาเป็นที่ยืนยันถึงผลตอบแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคตได้

ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุน KTPCREDH-UI

1. ความเสี่ยงทางตลาด (Market Risk)
2. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)
3. ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของการลงทุน (Concentration Risk)
4. ความเสี่ยงในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk)
5. ความเสี่ยงในเรื่องคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Counterparty Risk)
6. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk)
7. ความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative Risk)
 - กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ ป้องกันความเสี่ยงตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยขึ้นอยู่กับ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
8. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk)
9. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)
10. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation risk)
11. ความเสี่ยงที่เกิดจากการย้ายการลงทุนไปกองทุนอื่น

ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุน KTPCRED-UI

1. ความเสี่ยงทางตลาด (Market Risk)
2. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)
3. ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของการลงทุน (Concentration Risk)
4. ความเสี่ยงในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk)
5. ความเสี่ยงในเรื่องคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Counterparty Risk)
6. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk)
7. ความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative Risk)
 - ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Unhedged) กองทุนจึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
8. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk)
9. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)
10. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation risk)
11. ความเสี่ยงที่เกิดจากการย้ายการลงทุนไปกองทุนอื่น

ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนหลัก

1. กองทุนมีประวัติการดำเนินงานที่จำกัด และไม่มีการรับประกันว่ากองทุนจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ของการลงทุน
2. กองทุนไม่ได้ระบุนการลงทุนเฉพาะเจาะจงที่จะดำเนินการต่อเงินลงทุนที่ได้รับจากการเสนอขายครั้งนี้ 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 และคาดว่าจะไม่มีการพัฒนาการซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรองแต่อย่างใด 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 และไม่มีข้อจำกัดด้านจำนวนเงินที่กองทุนสามารถใช้เพื่อจ่ายเงินปันผลได้จากแหล่งดังกล่าว ซึ่งการจ่ายเงินปันผลอาจมีมูลค่าเกินกว่ารายได้และกำไรของกองทุน โดยเฉพาะในช่วงก่อนที่กองทุนจะลงทุนในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญด้วยเงินที่ได้จากการเสนอขาย ด้วยเหตุนี้ สัดส่วนหนึ่งของการจ่ายเงินปันผลอาจแสดงถึงการคืนทุนเพื่อวัตถุประสงค์ทางภาษี ซึ่งการคืนทุนคือการคืนส่วนหนึ่งของการลงทุนเดิมของผู้ลงทุนในหน่วยลงทุน

ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนหลัก (ต่อ)

8. เงินปันผลในสัดส่วนสูงอาจได้รับไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมมาจากการได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมเป็นการชั่วคราว หรือการชำระคืนค่าใช้จ่ายที่รับผิดชอบโดยที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนหรือบริษัทในเครือ ซึ่งกองทุนอาจจะต้องชำระคืนให้กับที่ปรึกษาการลงทุนหรือบริษัทในเครือในภายหลัง ซึ่งการชำระคืนนี้คืนในจำนวนใดๆ 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 เมื่อพิจารณาจากความสามารถของผู้ออกหลักทรัพย์ในการชำระดอกเบี้ยและชำระคืนเงินต้น นอกจากนี้ ตราสารดังกล่าวอาจมีสภาพคล่องต่ำและประเมินมูลค่าได้ยาก ซึ่งกองทุนมีเป้าหมายที่จะลงทุนใน Junk Bonds เป็นจำนวนมาก
12. บางกองทุนอื่นของ Ares อาจมีวัตถุประสงค์การลงทุนที่แข่งขันหรือทับซ้อนกันกับกองทุน และอาจลงทุนในประเภทของสินทรัพย์ที่คล้ายกับเป้าหมายของกองทุน ด้วยเหตุนี้ กองทุนนี้ และกองทุนอื่นๆ ของ Ares อาจแสวงหาโอกาสการลงทุนที่เหมือนกันหรือคล้ายกันเป็นครั้งคราว กองทุน Ares และที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนพยายามที่จะจัดสรรโอกาสในการลงทุนในลักษณะที่ยุติธรรมและเสมอภาค และสอดคล้องกับหน้าที่ผูกพันที่มีต่อกองทุน อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้ที่กองทุนอาจไม่ได้รับโอกาสในการเข้าร่วมการลงทุนบางอย่างที่ทำโดยกองทุนอื่นภายใต้การบริหารของผู้จัดการลงทุนในเครือของ Ares (รวมไปถึงที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน และบริษัทในเครือ)
13. ในภาวะเศรษฐกิจถดถอยหรือตกต่ำ อาจทำให้บริษัทในพอร์ตการลงทุนของกองทุนเกิดความเสียหายและส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานได้

ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนอ้างอิง

1. การลดลงของราคาและสภาพคล่องของตลาดตราสารหนี้บริษัทเอกชน ตราสารที่มีความเสี่ยงทางด้านเครดิต สามารถส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อการลดลงของมูลค่าที่ยังไม่ได้รับรู้สุทธิของพอร์ตการลงทุน ซึ่งจะส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิลดลง
2. ภาวะเศรษฐกิจถดถอยหรือชะลอตัว อาจทำให้สินทรัพย์รวมถึงบริษัทในพอร์ตการลงทุนของกองทุนอ้างอิงเสียหายและส่งผลเสียต่อผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิง
3. อัตราเงินเฟ้อส่งผลกระทบต่อในทางลบและอาจยังคงส่งผลกระทบต่อธุรกิจ 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. อาจมีบางสภาวะที่การลงทุนในสินทรัพย์ประเภทตราสารหนี้อาจถูกด้อยสิทธิในการเรียกร้องลง หรือกองทุนอาจมีความเสี่ยงที่จะถูกผู้ให้กู้คนอื่นเรียกร้องในการชดใช้หนี้ก่อน

ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนอ้างอิง (ต่อ)

9. บริษัทที่อยู่ในพอร์ตการลงทุนอาจมีการออกตราสารหนี้หรือออกหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนที่ถูกจัดอันดับเทียบเท่าหรือมีสิทธิ์เหนือกว่าการลงทุนของผู้จัดการกองทุน
10. เมื่อกองทุนเป็นผู้ลงทุนและถือตราสารหนี้หรือตราสารทุนส่วนน้อยของบริษัทที่อยู่ในพอร์ตการลงทุนนั้น ผู้จัดการกองทุนมักจะไม่มีอยู่ในตำแหน่งที่สามารถมีส่วนร่วมร่วมกับบริษัทนั้นได้ และผู้ถือหุ้นรายอื่นหรือคณะบริหารของบริษัทนั้น อาจมีการตัดสินใจที่อาจลดมูลค่าการลงทุนที่ผู้จัดการกองทุนลงทุนอยู่ได้
11. บริษัทในพอร์ตการลงทุนอาจมีการกู้ยืมเงินในระดับที่สูง
12. การลงทุนในผู้ออกตราสารที่ประสบปัญหาทางการเงินนั้น อาจถูกพิจารณาเป็นการลงทุนเพื่อการเก็งกำไรโดยธรรมชาติ และมีความเสี่ยงสูง
13. โครงสร้างค่าธรรมเนียมของที่ปรึกษาการลงทุนของผู้จัดการกองทุนอาจชักนำให้ที่ปรึกษาการลงทุนทำการลงทุนแทนผู้จัดการกองทุน รวมถึงทำการลงทุนในลักษณะการเก็งกำไร
14. การลงทุนในบริษัทต่างประเทศหรือการลงทุนที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ อาจเกี่ยวข้องกับความเสี่ยงนอกเหนือจากความเสี่ยงที่มีอยู่ในการลงทุนในสหรัฐอเมริกาและในสกุลเงินสหรัฐอเมริกา
15. กองทุนอาจมีความเสี่ยงเพิ่มได้หากมีการทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง
16. ในฐานะ Business development company (BDC) กองทุนอ้างอิงได้รับอนุญาตให้เข้าทำข้อตกลงเงินลงทุนที่ยังไม่ได้ชำระ และหากไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนด อาจถูกบังคับให้ปฏิบัติตามข้อตกลงเงินลงทุนที่ยังไม่ได้ชำระดังกล่าวเสมือนเป็นธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งอาจจำกัดความสามารถของกองทุนในการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ/หรือ เข้าทำสัญญาทางการเงินอื่นๆ บางอย่าง

**ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน**

“การลงทุนในหน่วยลงทุนกองที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป แม้ว่าจะเคยมีประสบการณ์ในการลงทุนในหน่วยลงทุนอื่นมาก่อน ลูกค้าควรทำความเข้าใจถึงลักษณะสินค้า ความเสี่ยงและเงื่อนไขกองทุน และควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน”

“กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ **กองทุน KTPCRED-UI** ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ส่วนกองทุน KTPCREDH-UI มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”

“กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป และมีการกระจุกตัวในผู้ออกตราสาร จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น และ กองทุนมีค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee) สำหรับการถือครองหน่วยลงทุนต่ำกว่า 12 เดือน อยู่ที่ 2% ของมูลค่าซื้อขาย”

เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวน และจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
และหากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ

บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ

เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32

ต.สาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทร. 02-686-6100 www.ktam.co.th

หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน

ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้มาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมีได้จัดทำขึ้นเพื่อกลงทุนรายอื่นๆ
- เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูล และมีได้ เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอ การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆเป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้จะได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับผิดชอบต่อความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และหรือผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลที่กล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- © สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทย จำกัด (มหาชน) สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย



หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย
Krungthai Asset Management