

# KTPCRED-UI

กองทุนเปิดเคแอม U.S. Private Credit Unhedged ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

# KTPCREDH-UI

กองทุนเปิดเคแอม U.S. Private Credit ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น / กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

(ระดับความเสี่ยง 8+)

IPO : 27 พ.ค. – 12 มิ.ย. 2567



## Private Credit คืออะไร

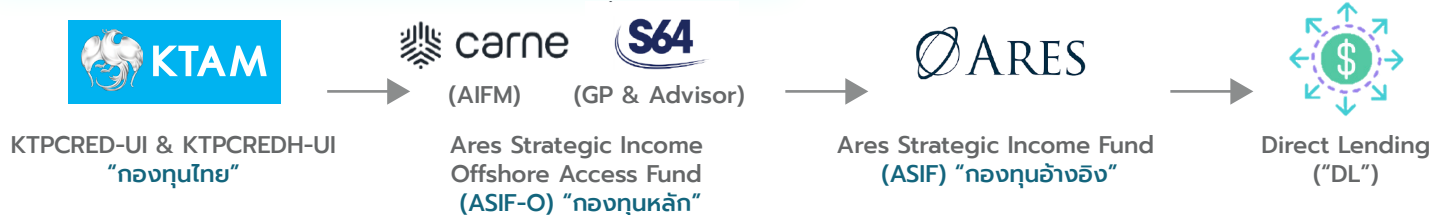
เงินปล่อยกู้โดยที่ผู้ให้กู้ไม่ใช่ธนาคาร โดยที่เงินกู้ที่ว่าจะตอบสนองวัตถุประสงค์เฉพาะของผู้กู้แต่ละราย ขณะเดียวกันอัตราดอกเบี้ยของ Private Credit มักจะสูงกว่าธนาคารทั่วไป และมีการเรียกหลักประกันรวมทั้งมีการตั้งเงื่อนไขเฉพาะ เพื่อป้องกันความเสี่ยงให้กับผู้ให้กู้

## ทำไม Private Credit ถึงน่าสนใจ

- ธนาคารพาณิชย์ลดบทบาทตัวเองลงจากกลุ่มบริษัทกลางเนื่องจากมีความเสี่ยงด้านกฎเกณฑ์ และธนาคารมีการควบรวมกิจการ ส่งผลให้ผู้ให้กู้ที่ไม่ใช่ธนาคาร และนักลงทุนสถาบันเริ่มมีบทบาทมากขึ้น
- บริษัทจัดการลงทุนเข้ามาช่วยเติมเต็ม ในฐานะของแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ
- เป็นพอร์ตโฟลิโอที่เน้นสร้างรายได้ และจ่ายอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ช่วยสร้างมูลค่า และลดความเสี่ยงจากดอกเบี้ยขาขึ้น
- มีค่าความสัมพันธ์และความผันผวนต่ำเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ดั้งเดิม จึงเป็นการช่วยยกระดับการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ
- มีประวัติของอัตราการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำ พร้อมอัตราที่เรียกคืนได้ที่สูงกว่า

(ที่มา: Ares Management, ข้อมูล ณ 30 กันยายน 2566)

## โครงสร้างกองทุน KTPCRED-UI & KTPCREDH-UI



## นโยบายการลงทุน KTPCRED-UI & KTPCREDH-UI

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Ares Strategic Income Offshore Access Fund (กองทุนหลัก) เพียงกองเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนหลักมีเป้าหมายที่จะลงทุนในกองทุน Ares Strategic Income Fund (กองทุนอ้างอิง) อย่างน้อย 95% ของ NAV

## นโยบายของกองทุนหลัก

มีเป้าหมายที่จะลงทุนในกองทุน Ares Strategic Income Fund

## นโยบายของกองทุนอ้างอิง

มุ่งหวังที่จะสร้างรายได้ และการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาว โดยประสงค์ที่จะลงทุนในสินทรัพย์ที่ออกโดยตรง ซึ่งรวมถึงสินเชื่อที่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิ์ลำดับที่หนึ่ง สินเชื่อที่มีหลักประกันไม่ด้อยสิทธิ์ลำดับที่สอง สินเชื่อด้อยสิทธิ์มีหลักประกัน และไม่มีหลักประกัน ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ์ และตราสารสินเชื่อประเภทอื่นๆ

## Ares Management เป็นใคร

- บริษัทจัดการที่มีสินทรัพย์ภายใต้การจัดการมูลค่าประมาณ 419 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นับว่าเป็นหนึ่งในผู้จัดการกองทุนในสินทรัพย์ทางเลือกที่ใหญ่ในระดับโลก
- มีผู้จัดการกองทุนในสินทรัพย์ทางเลือกระดับโลกทั้ง 5 กลุ่ม เช่น Leveraged Finance, Private Credit และ Secondaries
- มีประวัติผลการดำเนินงานกว่า 20 ปี โดยผ่านมากฎกฏจักรของตลาด
- บริหารจัดการโดยทีมบริหารที่แข็งแกร่ง พร้อมแนวทางการบูรณาการและร่วมมือกัน

(ที่มา: Ares Management, ข้อมูล ณ 31 ธันวาคม 2566)

## ภาพรวมกองทุนอ้างอิง Ares Strategic Income Fund (ASIF)

|   |   |   |
|---|---|---|
| <h3>ตอบโจทย์ด้านกระแสรายได้</h3> <ul style="list-style-type: none"> <li>• เน้นสร้างกระแสรายได้เพื่อให้การจ่ายคืนผลตอบแทนมีความสม่ำเสมอในทุกช่วงวัฏจักรตลาด</li> <li>• กองทุนคาดหวังในการจ่ายผลตอบแทนเป็นรายเดือน</li> </ul> | <h3>การสร้างพอร์ตโฟลิโอ</h3> <ul style="list-style-type: none"> <li>• เน้นสินทรัพย์ใน U.S. Direct Lending เป็นหลัก</li> <li>• พอร์ตโฟลิโอที่มีการกระจายความเสี่ยง</li> <li>• มีศักยภาพในการสร้างความผันผวนที่ต่ำ และมีความสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นในระดับต่ำ</li> <li>• Duration ต่ำ ได้ประโยชน์ในช่วงที่ดอกเบี้ยพุ่งขึ้น</li> <li>• อัตราการกู้ยืมเงิน (Leverage) 1.0-1.25x</li> </ul> | <h3>โครงสร้างที่ให้ผลประโยชน์</h3> <ul style="list-style-type: none"> <li>• เปิดรับซื้อหน่วยลงทุนเป็นรายเดือน</li> <li>• กองทุนมีสภาพคล่องเป็นรายไตรมาส</li> <li>• อาจจ่ายความสะดวกในเรื่องการรายงานภาษีที่ถ่วงกันได้ หากมีการร้องขอ</li> </ul> |
|---|---|---|

(ที่มา: Ares Management, ข้อมูล ณ 31 มกราคม 2567)

"กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป และมีการกระจุกตัวในผู้ออกตราสาร จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น และกองทุนมีค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด (Exit Fee) สำหรับการถือครองหน่วยลงทุนต่ำกว่า 12 เดือนอยู่ที่ 2% ของมูลค่าซื้อขาย"

คำเตือน : กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุน KTPCRED-UI ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ส่วนกองทุน KTPCREDH-UI มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / การลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป แม้ว่าจะเคยมีประสบการณ์ในการลงทุนในหน่วยลงทุนอื่นมาก่อน ลुकค่าควรทำความเข้าใจถึงลักษณะสินค้า ความเสี่ยงและเงื่อนไขของกองทุน และควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน



ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอหนังสือชี้ชวนที่ บจก.กรุงไทย โทร 02 686 6100 กด 9 www.ktam.co.th และบริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)