



กองทุนเปิดเคแอม Inverse Floater Complex Return ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ระดับความเสี่ยงกองทุน : 4

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 2 ปี ได้ และกองทุนนี้อาจลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกและหมวดอุตสาหกรรม ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมากหรืออาจขาดทุนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงมีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนทำการลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนทำการลงทุน

นโยบายการลงทุนของกองทุนรวม (อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต)

- (1) กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก หน่วย CIS อุดหนุนประเภทการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) อุดหนุนประเภทการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะมีการลงทุนและทำธุรกรรม แบ่งเป็น 2 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารการเงิน รวมถึงลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด หรือเห็นชอบให้ลงทุนได้ โดยอันดับของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ประมาณร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้สร้างกระแสเงินสดให้ครอบคลุมกระแสเงินสด ที่ต้องนำไปแลกเปลี่ยนกับคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาสวอปซึ่งเป็นไปตามส่วนที่ 2

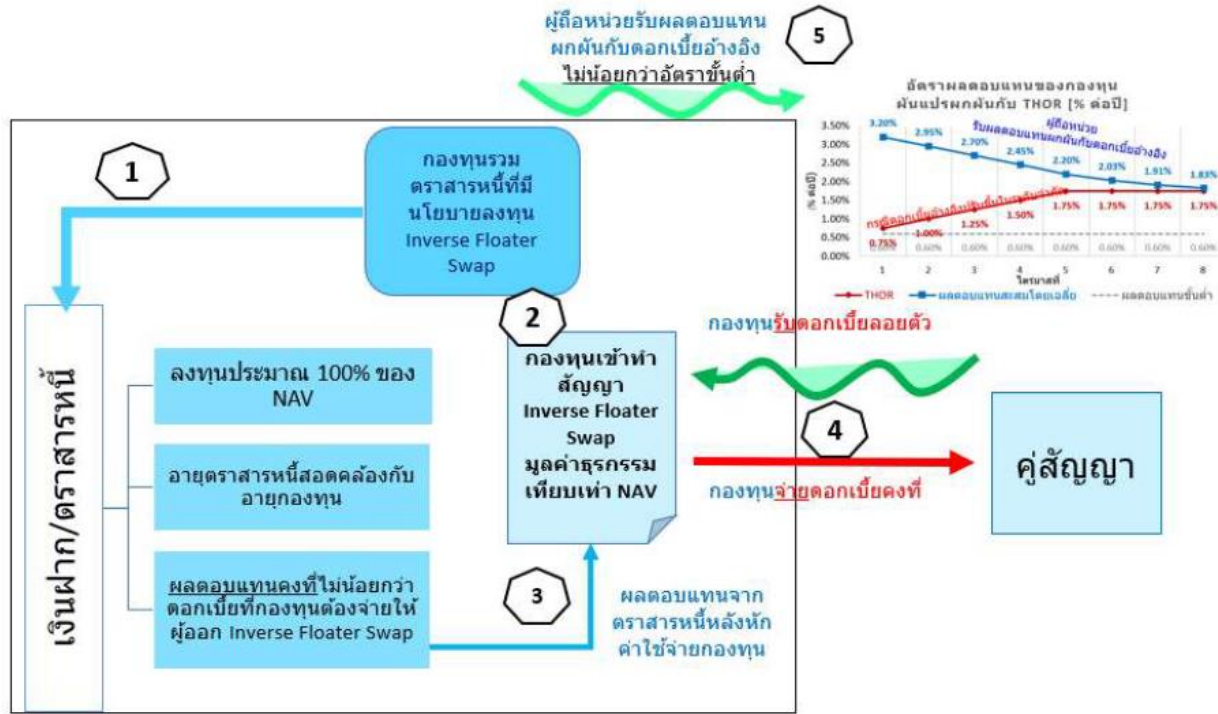
นโยบายการลงทุนของกองทุนรวม (อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต)

ส่วนที่ 2 กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาสวอป (Inverse Floater Swap) (“สัญญาสวอป”) โดยมูลค่าสัญญา (Notional Amount) จะใกล้เคียงกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ วันเริ่มต้นสัญญา และอายุสัญญาสวอปจะไม่เกินอายุโครงการ โดยลักษณะสัญญาสวอปจะไม่มี การแลกเปลี่ยนกระแสเงินสดในวันเริ่มสัญญา (Unfunded Swap) แต่จะกำหนดเงื่อนไขการแลกเปลี่ยนกระแสเงินสดในแต่ละช่วงตลอดอายุสัญญา โดยกองทุนจะเป็นฝ่ายจ่ายดอกเบี้ยคงที่ (Fixed Rate Payer) ขณะเดียวกัน กองทุนจะเป็นฝ่ายรับดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate Receiver) ซึ่งจะมีสูตรคำนวณอ้างอิงในลักษณะผูกพันกับอัตราดอกเบี้ย Thailand Overnight Repurchase Rate (THOR) ภายใต้เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนนี้จะเปิดโอกาสให้กองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการเปลี่ยนแปลงของ THOR ทั้งนี้ สัญญาสวอปมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำ (Minimum Rate) ไว้ ซึ่งจะทำให้กองทุนยังคงได้รับดอกเบี้ยไม่น้อยกว่าอัตราขั้นต่ำ อย่างไรก็ตาม เมื่อนำไปหักล้าง (Offset) กับดอกเบี้ยที่กองทุนต้องจ่ายให้คู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาสวอป (“คู่สัญญา”) กองทุนอาจจะเป็นได้ทั้งผู้รับหรือผู้จ่ายดอกเบี้ยสุทธิในแต่ละงวด

ดัชนีชี้วัด (Benchmark) ของกองทุนรวม

ไม่มี เนื่องจากกองทุนไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้เพราะอัตราผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของการลงทุนในสัญญาสวอป ซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะเจาะจงที่สร้างขึ้นสำหรับกองทุนนี้ โดยเฉพาะ

แผนภาพแสดงโครงสร้างพอร์ตกองทุน

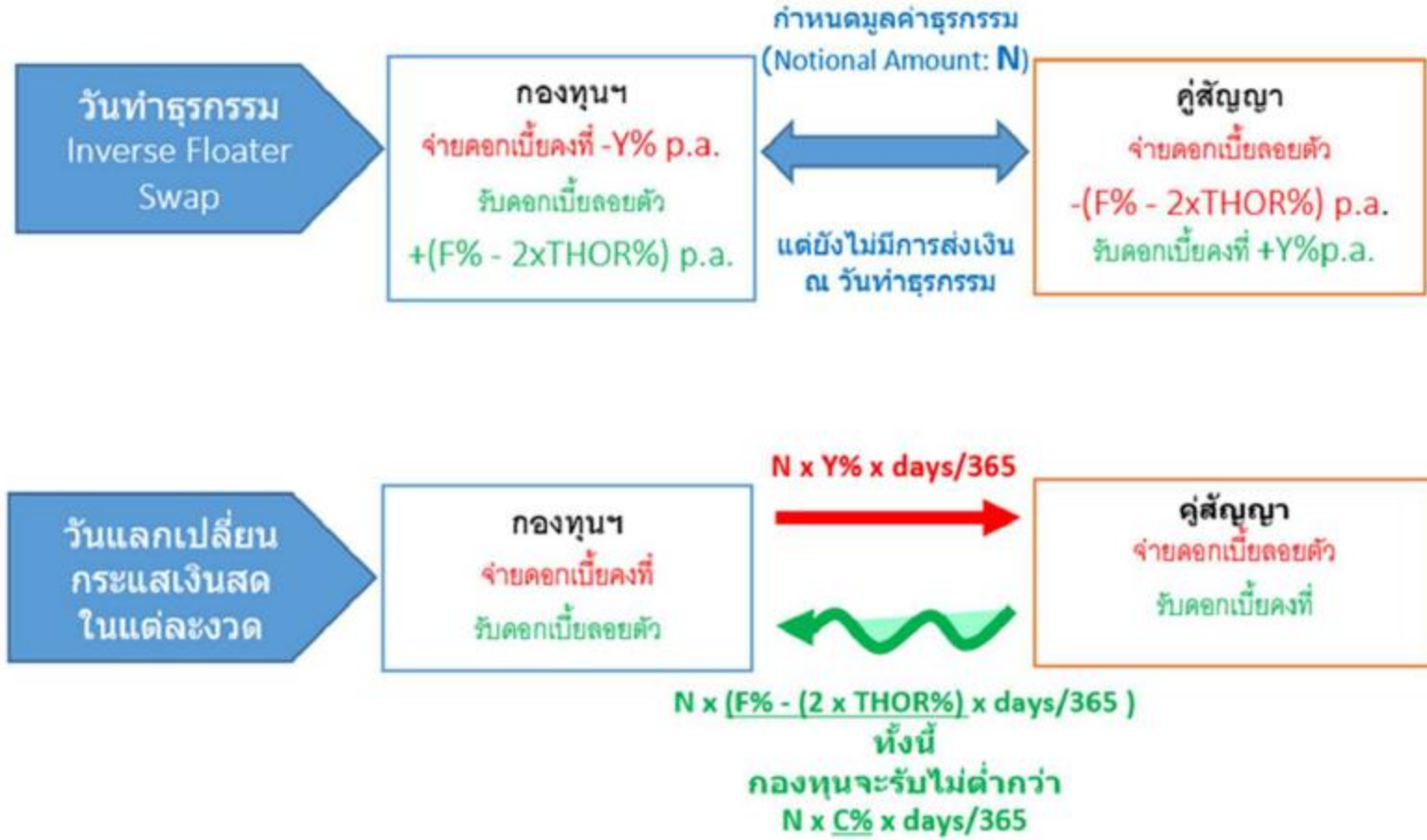


คำอธิบายแผนภาพ

- [1] กองทุนนำเงินไปลงทุนในตราสารหนี้และหรือเงินฝากหรือทรัพย์สินอื่นใดตามเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนดทั้งจำนวน (ส่วนที่ 1)
- [2] กองทุนทำธุรกรรม Inverse Floater Swap กับคู่สัญญา (ส่วนที่ 2)
- [3] ผลตอบแทนรับจากการลงทุนตราสารหนี้/เงินฝาก (ส่วนที่ 1) (หักค่าใช้จ่ายกองทุน) ถัดไปเพื่อนำไปแลกเปลี่ยนกระแสเงินสดกับคู่สัญญา
- [4] กองทุนแลกเปลี่ยนเงินสดกับคู่สัญญา ตามอัตราที่ตกลงกัน โดยกองทุนเป็นผู้จ่ายดอกเบี้ยคงที่ และเป็นผู้รับดอกเบี้ยลอยตัว
- [5] กองทุนจ่ายผลตอบแทนที่ได้รับจาก Inverse Floater Swap ให้ผู้ถือหน่วยลงทุน ในแต่ละรอบการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ซึ่งผลตอบแทนดังกล่าวเป็นไปตามสูตรคำนวณอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย Thailand Overnight Repurchase Rate (THOR) ที่ระบุไว้ในโครงการ โดยสำหรับการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติครั้งสุดท้าย กองทุนจะจ่ายเงินต้นพร้อมผลตอบแทนงวดสุดท้าย จาก Inverse Floater Swap ให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

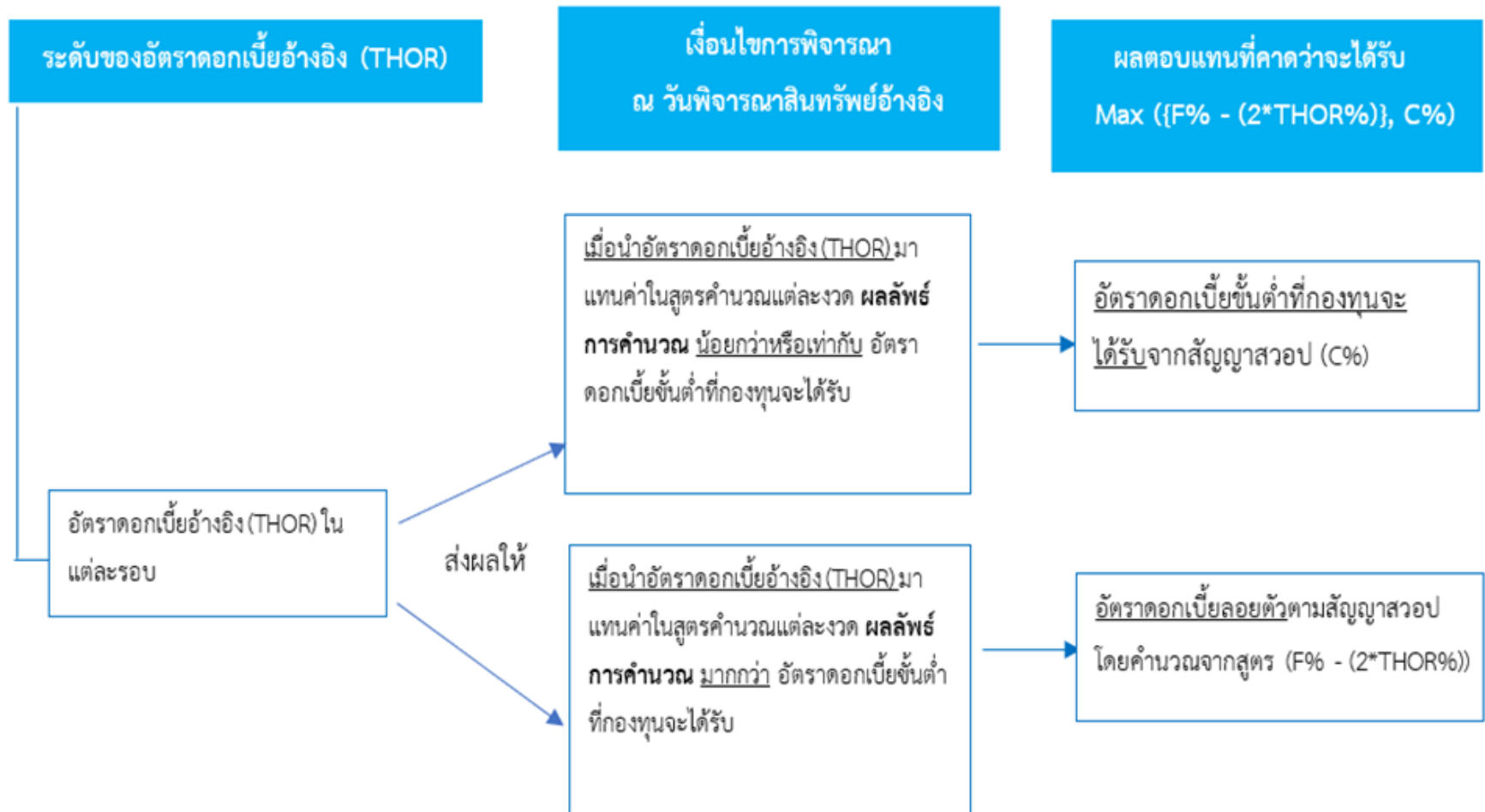
การแลกกระแสเงินสดของสัญญาสวอป (อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต)

ลักษณะการทำธุรกรรม Inverse Floater Swap



“แผนภาพแสดงรูปแบบการแลกกระแสเงินสดของสัญญาสวอปดังกล่าว
อยู่ภายใต้สมมติฐานที่มีภาวะการลงทุนในสถานการณ์ปกติ”

แผนภาพของเงื่อนไขการรับผลตอบแทนของกองทุน



“แผนภาพแสดงเงื่อนไขการรับผลตอบแทนดังกล่าวอยู่ภายใต้สมมติฐานที่มีภาวะการลงทุนในสถานการณ์ปกติ”

การแลกกระแสเงินสดของสัญญาสวอป (อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต)

การจ่ายกระแสเงินสดที่แลกเปลี่ยนในแต่ละงวด จะพิจารณาจ่ายภายหลังจากวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง ดังนี้

(1) กองทุนจ่ายให้คู่สัญญา เท่ากับ อัตราดอกเบี้ยคงที่ ($Y\%$ ต่อปี)

(2) กองทุนรับจากคู่สัญญา เท่ากับ อัตราดอกเบี้ยลอยตัว $\text{Max} [\{F\% - (2*THOR\%) \} , C\%]$ ต่อปี

โดยที่

$Y\%$ คือ อัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งกองทุนตกลงจะจ่ายให้ผู้ออกสัญญาสวอปในแต่ละงวด

$F\%$ คือ อัตราดอกเบี้ยคงที่ที่ตกลงกันระหว่างกองทุนและคู่สัญญา

$THOR\%$ คือ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงแบบลอยตัวผันแปรตามภาวะตลาดและอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดย เป็นการคำนวณอัตราดอกเบี้ย THOR ในแต่ละช่วงเวลาที่กองทุนและคู่สัญญาตกลงกัน ด้วยวิธี Compound ซึ่งคำนวณจากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR ของแต่ละวันโดยใช้วิธีคิด ค่าเฉลี่ยแบบคิดทบต้น (Compound Average) ในวันทำการ และค่าเฉลี่ยทั่วไป (Simple Average) ในวันหยุด

$C\%$ คือ อัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำที่กองทุนจะได้รับ กรณีที่ $\{F\% - (2*THOR\%)\} < C\%$ ต่อปี หรือ กรณีที่ $\{F\% - (2*THOR\%)\} = C\%$ ต่อปี

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนกองทุนตลอดอายุโครงการ

ภายใต้สถานการณ์สมมติที่อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (THOR) เปลี่ยนแปลงในรูปแบบต่างๆ

สมมติ : อายุโครงการ 2 ปี จ่ายผลตอบแทนไม่เกินปีละ 4 ครั้ง

- กองทุนจ่ายให้คู่สัญญา เท่ากับ อัตราดอกเบี้ยคงที่ (Y% ต่อปี)

- กองทุนรับจากคู่สัญญา เท่ากับ อัตราดอกเบี้ยลอยตัว $\text{Max} [\{F\% - (2*THOR\%) \} , C\%]$ ต่อปี

โดยที่

Y% คือ อัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งกองทุนตกลงจะจ่ายให้ผู้ออกสัญญาสวอป ในแต่ละงวด = 1.70% ต่อปี

F% คือ อัตราดอกเบี้ยคงที่ที่ตกลงกันระหว่างกองทุนและคู่สัญญา = 4.75% ต่อปี

THOR% คือ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงแบบลอยตัวผันแปรตามภาวะตลาดและอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยเป็นการคำนวณอัตราดอกเบี้ย THOR ในแต่ละช่วงเวลาที่กองทุนและคู่สัญญาตกลงกัน ด้วยวิธี Compound ซึ่งคำนวณจากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR ของแต่ละวันโดยใช้วิธีคิดค่าเฉลี่ยแบบคิดทบต้น (Compound Average) ในวันทำการ และค่าเฉลี่ยทั่วไป (Simple Average) ในวันหยุด

C% คือ อัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำที่กองทุนจะได้รับจากคู่สัญญา = 0.60% ต่อปี

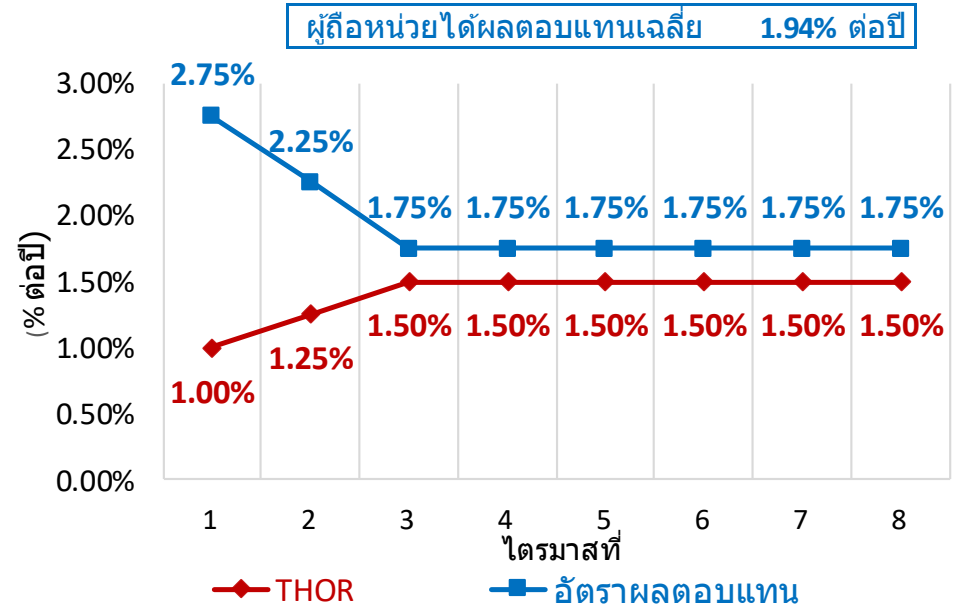
ค่าใช้จ่ายของกองทุน = 0.30 % ต่อปี

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนกองทุนตลอดอายุโครงการ*

กรณีที่ 1 อัตราดอกเบี้ย THOR ทயอยปรับขึ้นอีก 2 รอบ รอบละ 0.25% ในไตรมาสที่ 2 และไตรมาสที่ 3 และคงที่ในอัตรา 1.5% ตลอดอายุสัญญาที่เหลือ

กรณีที่ 1 - ดอกเบี้ยอ้างอิงทยอยขึ้นในระดับจำกัด			
ไตรมาสที่	อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง % ต่อปี	ผู้ถือหุ้นรายรับผลตอบแทนสุทธิ	
		% ต่อปี	ล้านบาท
1	1.00%	2.75%	0.688
2	1.25%	2.25%	0.563
3	1.50%	1.75%	0.438
4	1.50%	1.75%	0.438
5	1.50%	1.75%	0.438
6	1.50%	1.75%	0.438
7	1.50%	1.75%	0.438
8	1.50%	1.75%	0.438
มูลค่ากระแสเงินสดสุทธิ			3.875
อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี			1.94%

กรณีดอกเบี้ยอ้างอิงทยอยขึ้นในระดับจำกัด



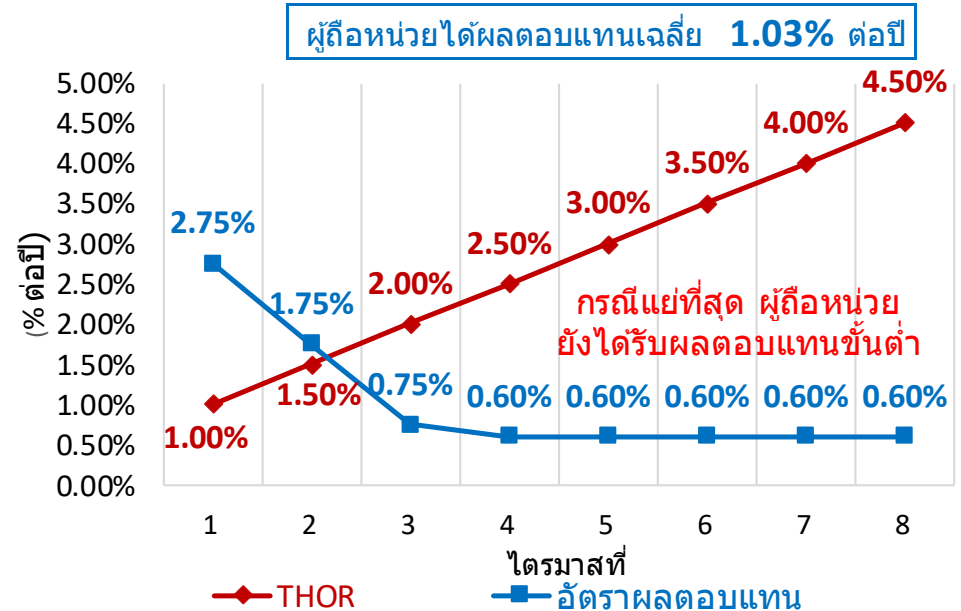
* อัตราผลตอบแทนนี้เป็นเพียงแค่ตัวอย่างการคำนวณ เพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น
ไม่ได้เป็นการรับประกันว่า ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนกองทุนตลอดอายุโครงการ*

กรณีที่ 2 อัตราดอกเบี้ย THOR ททยอยปรับขึ้นรอบละ 0.50% ในทุกๆ ไตรมาส ตลอดอายุสัญญา

กรณีที่ 2 - ดอกเบี้ยอ้างอิงปรับตัวสูงขึ้นมากและเร็ว																														
ไตรมาส ที่	อัตราดอกเบี้ย อ้างอิง % ต่อปี	ผู้ถือหน่วยรับ ผลตอบแทนสุทธิ																												
		% ต่อปี	ล้านบาท																											
1	1.00%	2.75%	0.688																											
2	1.50%	1.75%	0.438																											
3	2.00%	0.75%	4	2.50%	0.60%	0.150	5	3.00%	0.60%	0.150	6	3.50%	0.60%	0.150	7	4.00%	0.60%	0.150	8	4.50%	0.60%	0.150	มูลค่ากระแสเงินสดสุทธิ			2.063	อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี			1.03%
4	2.50%	0.60%	0.150																											
5	3.00%	0.60%	0.150																											
6	3.50%	0.60%	0.150																											
7	4.00%	0.60%	0.150																											
8	4.50%	0.60%	0.150																											
มูลค่ากระแสเงินสดสุทธิ			2.063																											
อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี			1.03%																											

กรณีดอกเบี้ยอ้างอิงขึ้นสูงมากและเร็ว



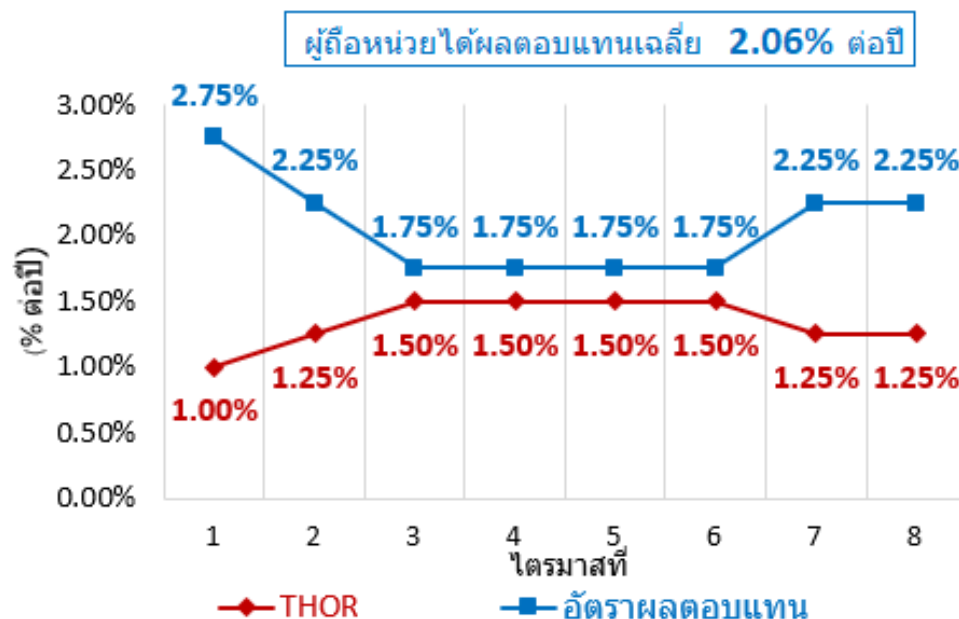
* อัตราผลตอบแทนนี้เป็นเพียงแค่ตัวอย่างการคำนวณ เพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น
มิได้เป็นการรับประกันว่า ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนกองทุนตลอดอายุโครงการ*

กรณีที่ 3 อัตราดอกเบี้ย THOR ททยอยปรับขึ้นอีก 2 รอบ รอบละ 0.25% ในไตรมาสที่ 2 และไตรมาสที่ 3 แล้วจึงปรับลง 0.25% ในไตรมาสที่ 7 และคงที่ในอัตรา 1.25% ตลอดอายุสัญญาที่เหลือ

กรณีที่ 3 - ดอกเบี้ยอ้างอิงปรับขึ้นไม่มากก่อนปรับลง			
ไตรมาสที่	อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง % ต่อปี	ผู้ถือหน่วยรับผลตอบแทนสุทธิ	
		% ต่อปี	ล้านบาท
1	1.00%	2.75%	0.688
2	1.25%	2.25%	0.563
3	1.50%	1.75%	0.438
4	1.50%	1.75%	0.438
5	1.50%	1.75%	0.438
6	1.50%	1.75%	0.438
7	1.25%	2.25%	0.563
8	1.25%	2.25%	0.563
มูลค่ากระแสเงินสดสุทธิ			4.125
อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี			2.06%

ดอกเบี้ยอ้างอิงขึ้นไม่มากก่อนปรับลงภายหลัง



* อัตราผลตอบแทนนี้เป็นเพียงแค่ตัวอย่างการคำนวณ เพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น
มิได้เป็นการรับประกันว่า ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดงไว้

กองทุนเปิดเคแอม Inverse Floater Complex Return ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ประเภทกองทุนรวม	กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน (Complex Product) กองทุนรวม buy & hold
สินทรัพย์อ้างอิง	อัตราดอกเบี้ย THOR : Thailand Overnight Repurchase Rate
อายุโครงการ	ประมาณ 2 ปี โดยไม่ต่ำกว่า 1 ปี 11 เดือน และไม่เกิน 2 ปี 1 เดือน
รับซื้อคืนอัตโนมัติ	ไม่เกินปีละ 4 ครั้ง ในอัตราตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด
ระดับความเสี่ยง	ระดับ 4
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน	ภายใน 5 วันทำการถัดจากวันรับซื้อคืนอัตโนมัติ
การซื้อหน่วยลงทุน	เปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) เพียงครั้งเดียว วันแรกเวลา 10.00 น. - 15.30 น. และวันเสนอขายถัดไป ตั้งแต่เวลาเริ่มเปิดทำการจนถึงเวลา 15.30 น.

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 2 ปี ได้ และกองทุนนี้อาจลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกและหมวดอุตสาหกรรม ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมากหรืออาจขาดทุนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงมีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนทำการลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนทำการลงทุน

- ปัจจัยความเสี่ยงด้านราคาและผลตอบแทน

โครงสร้างพอร์ตกองทุนจะนำผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไปไปแลกเปลี่ยนกับกระแสเงินสดที่จะได้รับจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาสวอป (Inverse Floater Swap) ดังนั้น ผลตอบแทนจากการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับปัจจัยอย่างน้อยสามประการดังนี้

- ผลตอบแทนหลังหักภาษี โดยเฉลี่ยจากตราสารหนี้/เงินฝาก โดยต้องไม่น้อยกว่าอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งกองทุนต้องจ่ายให้ธนาคารผู้ออก Inverse Floater Swap รวมถึงเพียงพอสำหรับหักค่าใช้จ่ายกองทุน หากผลตอบแทนส่วนนี้ต่ำเกินไปอาจจะทำให้กองทุนไม่มีกระแสเงินสดเพียงพอไปส่งมอบให้ธนาคาร เช่น ในกรณีเกิดการเรียกเก็บภาษีในอัตราที่มากกว่าที่ประมาณการไว้ หรือเกิดค่าใช้จ่ายที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ เป็นต้น ทำให้กองทุนอาจต้องนำเงินต้นบางส่วนไปจ่ายดอกเบี้ยคงที่ให้กับธนาคาร จึงอาจทำให้ผลตอบแทนสุทธิกองทุนเป็นลบซึ่งจะทำให้กองทุนไม่สามารถคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้ผู้ถือหน่วยได้ครบถ้วน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับผลขาดทุนจากเหตุการณ์ดังกล่าวได้
- อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงปรับขึ้นเร็วมากและสูงขึ้นมากเป็นเวลานานตลอดอายุโครงการ สถานการณ์นี้จะทำให้กองทุนได้รับเพียงผลตอบแทนขั้นต่ำจากธนาคารผู้ออก Inverse Floater Swap ซึ่งจะทำให้ผู้ถือหน่วยของกองทุนนี้ได้รับเพียงผลตอบแทนขั้นต่ำเช่นกัน

- ความผันผวนของราคาตราสารและมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาสวอป (Inverse Floater Swap) กองทุนรวมนี้มีแผนจะลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝาก และเข้าทำสัญญา Inverse Floater Swap ที่มีอายุใกล้เคียงหรือสอดคล้องกับอายุโครงการ โดยมีกลยุทธ์ซื้อและถือหลักทรัพย์เหล่านี้จนครบกำหนดไถ่ถอน อย่างไรก็ตาม มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนอาจมีความผันผวนจากผลกระทบทางบัญชี เนื่องจากจะต้องมีการบันทึกเงินลงทุนในหลักทรัพย์เหล่านี้ตามราคายุติธรรม โดยปกติราคาอาจจะเปลี่ยนแปลงผันผวนระหว่างระยะเวลาการถือครอง
- **ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารซึ่งกองทุนนำเงินไปลงทุน** ซึ่งอาจทำให้ผู้ถือหุ้นยไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง เนื่องจากกองทุนไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยและเงินต้นตามเวลาที่กำหนดไว้
- **การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย** ซึ่งจะทำให้ราคาตราสารหนี้ผันผวนขึ้นลงได้ เช่น เมื่ออัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มสูงขึ้นตราสารหนี้ก็จะมีราคาลดลง ส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) ลดลง ผู้ลงทุนก็อาจจะขาดทุนจากการลงทุนได้ ในทางตรงกันข้ามหากอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง ตราสารหนี้ก็จะมีราคาสูงขึ้น กองทุนก็จะมี NAV สูงขึ้น ซึ่งผู้ลงทุนจะได้กำไรส่วนเกินจากการลงทุน ดังนั้นผู้ลงทุนจึงต้องทนต่อความเคลื่อนไหวของมูลค่าหน่วยลงทุนได้

- ความเสี่ยงด้านราคาและผลตอบแทน
- ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)
- ความเสี่ยงด้านกฎหมาย (Legal Risk)
- ความขัดแย้งแห่งผลประโยชน์ (Conflict of Interest)*
- ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)
- ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country and Political Risk)
- ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)
- ความเสี่ยงทางตลาด (Market Risk)
- ความเสี่ยงในเรื่องคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Counter Party Risk)

“กองทุนมีแผนจะทำธุรกรรม Inverse Floater Swap Forward กับธนาคารกรุงไทย (KTB) ในฐานะคู่สัญญาฯ และมีความเกี่ยวข้องเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KTAM ซึ่งถือเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งผลประโยชน์”

“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน และควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนทำการลงทุน”

เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวน และจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น และหากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ

บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ
เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32

ถ.สาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

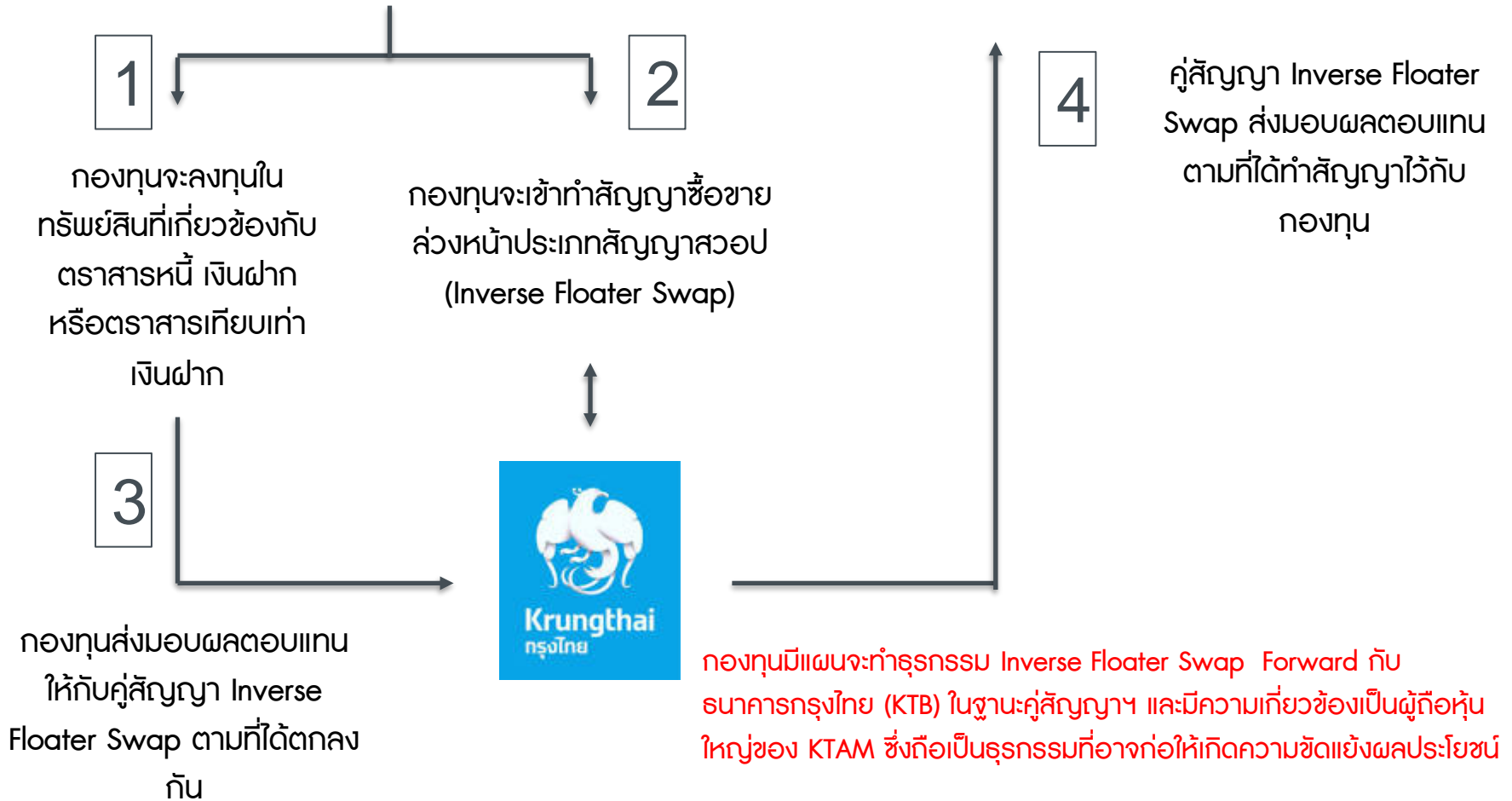
โทร. 02-670-4900 กด 9

www.ktam.co.th

หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน

โครงสร้างพอร์ตกองทุนตราสารหนี้ประเภทมีกำหนดระยะเวลาที่มีนโยบายลงทุนใน Inverse Floater Swap

กองทุนเปิดเคแอม Inverse Floater Complex Return ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



รายละเอียดการแลกเปลี่ยนเงินสดของสัญญาสวอป (อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต)

วันที่กองทุนเข้าทำสัญญาล่วงหน้าประเภทสัญญาสวอป (Inverse Floater Swap)

กองทุนตกลงทำสัญญาส่งมอบผลตอบแทนให้กับคู่สัญญา Inverse Floater Swap



คู่สัญญากำหนดผลตอบแทนของสัญญา Inverse Floater Swap *
 $= \text{Max} [\{F\% - (2*THOR\%) \} , C\%]$ ต่อปี

วันที่กองทุนแลกเปลี่ยนผลตอบแทนระหว่างกันตามสัญญา Inverse Floater Swap ตามที่ได้ตกลงกัน

กองทุนส่งมอบผลตอบแทนให้กับคู่สัญญา Inverse Floater Swap ตามที่ได้ตกลงกัน



จ่ายผลตอบแทนของสัญญา Inverse Floater Swap *
 $= \text{Max} [\{F\% - (2*THOR\%) \} , C\%]$ ต่อปี

Y% คือ อัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งกองทุนตกลงจะจ่ายให้ผู้ออกสัญญาสวอปในแต่ละงวด

F% คือ อัตราดอกเบี้ยคงที่ที่ตกลงกันระหว่างกองทุนและคู่สัญญา

THOR% คือ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงแบบลอยตัวผันแปรตามภาวะตลาดและอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยเป็นการคำนวณอัตราดอกเบี้ย THOR ในแต่ละช่วงเวลาที่กองทุนและคู่สัญญาตกลงกัน ด้วยวิธี compound ซึ่งคำนวณจากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR ของแต่ละวัน โดยใช้วิธีคิด ค่าเฉลี่ยแบบคิดทบต้น (compound average) ในวันทำการ และค่าเฉลี่ยทั่วไป (simple average) ในวันหยุด

C% คือ อัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำที่กองทุนจะได้รับ กรณีที่ $\{F\% - (2*THOR\%)\} < C\%$ ต่อปี หรือ กรณีที่ $\{F\% - (2*THOR\%)\} = C\%$ ต่อปี