

หนังสือยินยอมรับทราบความเสี่ยงจากการลงทุนและความขัดแย้งทางผลประโยชน์

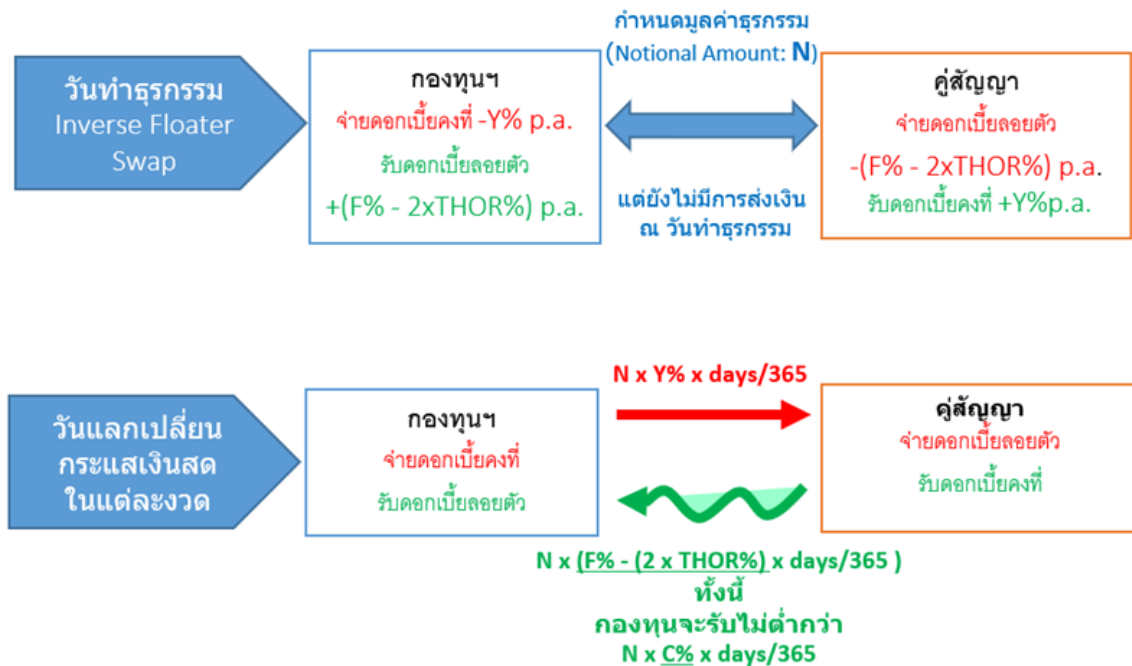
ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะ นโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน ค่าธรรมเนียมที่สำคัญ ความเสี่ยง และความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการทำธุรกรรมของ **กองทุนเปิดเคแทม Inverse Floater Complex Return2 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย** ซึ่งปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนเป็นอย่างดีแล้วว่า

➤ **ความเสี่ยงจากการลงทุน**

1. **กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายใด ๆ มากกว่า 10 %NAV รวมกัน** ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงาน ฐานะการเงิน หรือความมั่นคงของผู้ออกตราสารนั้น กองทุนอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายผู้ออกตราสาร และอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนได้
2. **กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง** มากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน หากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมนั้น กองทุนอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม
3. **กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศใดประเทศหนึ่ง** มากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุป เช่น ประเทศญี่ปุ่น และ/หรือ สาธารณรัฐประชาชนจีน และ/หรือ ประเทศกาตาร์ และ/หรือ สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ เป็นต้น รวมถึงประเทศอื่นใดที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนในอนาคต ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อประเทศดังกล่าว เช่น การเมือง เศรษฐกิจ สังคม เป็นต้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายประเทศ
4. **กองทุนเปิดเคแทม Inverse Floater Complex Return2 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย** จัดเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน เนื่องจากมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นการลงทุน แบบซับซ้อน และมีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน จึงมีความแตกต่างจากกองทุนรวมทั่วไป

รายละเอียดและเงื่อนไขการจ่ายดอกเบี้ยของตราสารอนุพันธ์ Inverse Floater Swap

ลักษณะการทำธุรกรรม Inverse Floater Swap



ข้อควรพิจารณา

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาสวอป (Inverse Floater Swap) นี้มีการเพิ่มสถานะ (Leverage) 2 เท่า ทำให้การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (THOR) มีผลเป็นทวีคูณ

N คือ มูลค่าธุรกรรม (Notional Amount) ของอนุพันธ์

Y% คือ อัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งกองทุนตกลงจะจ่ายให้ผู้ออกสัญญาสวอปในแต่ละงวด

F% คือ อัตราดอกเบี้ยคงที่ที่ตกลงกันระหว่างกองทุนและคู่สัญญา

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

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

F% คือ อัตราดอกเบี้ยคงที่ที่ตกลงกันระหว่างกองทุนและคู่สัญญา = 4.70% ต่อปี

Y% คือ อัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งกองทุนตกลงจะจ่ายให้ผู้ออกสัญญาสวอป ในแต่ละงวด = 1.90% 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

กรณีที่ 1 อัตราดอกเบี้ย THOR ททยอยปรับขึ้นในแต่ละรอบ (ครั้งที่ 1-5) ทีละ 0.25% และคงที่ในอัตรา 1.75% (ครั้งที่ 6-8) ตลอดอายุสัญญา

รอบการพิจารณา สินทรัพย์ อ้างอิง	อัตรา ดอกเบี้ย อ้างอิง THOR% ต่อปี	เงินลงทุน ตราสาร หนี้[1] กองทุนรับ อัตรา คบ. % ต่อปี	กองทุนเข้าทำสัญญา Inverse Floater Swap [2]				ค่าใช้จ่าย กองทุน[4]	ผู้ถือหุ้น ได้รับ สุทธิ[5]	
			กองทุนรับ		อัตรา คบ. % ต่อปี Max ({F% - (2*THOR%) }, C%) [2.3]	อัตรา คบ. % ต่อปี [2.4]			กองทุนรับสุทธิ [3]
			{F% - (2*THOR%) [2.1]}	C [2.2]					
1	0.75%	2.20%	4.70%-(2*0.75%) =3.20%	0.60%	3.20%	-1.90%	3.50%	0.30%	3.20%
2	1.00%	2.20%	4.70%-(2*1.00%) =2.70%	0.60%	2.70%	-1.90%	3.00%	0.30%	2.70%
3	1.25%	2.20%	4.70%-(2*1.25%) =2.20%	0.60%	2.20%	-1.90%	2.50%	0.30%	2.20%
4	1.50%	2.20%	4.70%-(2*1.50%) =1.70%	0.60%	1.70%	-1.90%	2.00%	0.30%	1.70%
5	1.75%	2.20%	4.70%-(2*1.75%) =1.20%	0.60%	1.20%	-1.90%	1.50%	0.30%	1.20%
6	1.75%	2.20%	4.70%-(2*1.75%) =1.20%	0.60%	1.20%	-1.90%	1.50%	0.30%	1.20%
7	1.75%	2.20%	4.50%-(2*1.75%) =1.00%	0.60%	1.20%	-1.90%	1.50%	0.30%	1.20%
8	1.75%	2.20%	4.70%-(2*1.75%) =1.20%	0.60%	1.20%	-1.90%	1.50%	0.30%	1.20%
อัตราเฉลี่ยต่อปี		2.20%			1.83%	-1.90%	2.13%	-0.30%	1.83%

ทั้งนี้ จากตัวอย่างตารางการคำนวณข้างต้น เมื่อนำอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (THOR) มาแทนค่าสูตรในช่อง [2.1] โดยผลลัพธ์ที่ได้จากการแทนค่าสูตรนั้น ครั้งที่ 1-8 มากกว่า ค่า C ตามช่อง [2.2] ซึ่งกองทุนจะได้รับอัตราดอกเบี้ยลอยตัวตามสัญญาสวอป ดังนั้น กองทุนจะได้รับอัตราดอกเบี้ยจากการที่กองทุนเข้าทำสัญญา Inverse Floater Swap ตามช่อง [2.3] โดย
การคำนวณช่อง [2.3] มีตัวอย่างการคำนวณ ดังนี้

ตัวอย่าง การคำนวณช่อง [2.3] ในรอบการพิจารณาสินทรัพย์ครั้งที่ 1

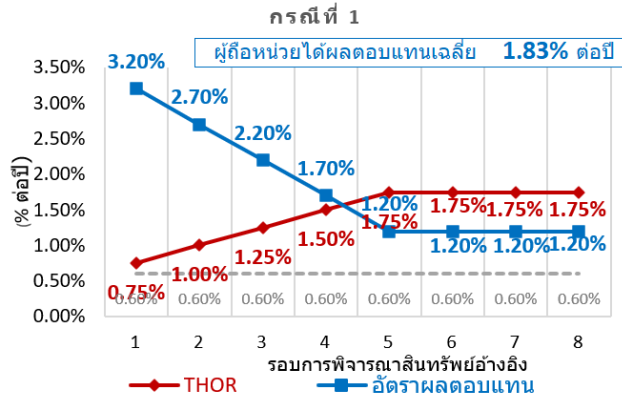
$$\begin{aligned} \text{เมื่อแทนค่าสูตร } F\% - (2*THOR\%) &= 4.70\% - (2*0.75\%) \\ &= 3.20\% \end{aligned}$$

ผลลัพธ์จากการนำอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงมาแทนค่าสูตรคำนวณ เท่ากับ 3.20% มีค่ามากกว่า อัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำ (C) ที่กองทุนจะได้รับจากคู่สัญญา ดังนั้นกองทุนจะได้รับจากคู่สัญญา จะเท่ากับอัตราดอกเบี้ยลอยตัว คือ 3.20%

หลังจากนั้น กองทุนจะนำอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับและอัตราดอกเบี้ยจ่ายมาหักกลับกัน ตามช่องกองทุนรับสุทธิ [3] และนำมาหักค่าใช้จ่ายของกองทุน [4] เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนสุทธิ [5] ดังนั้น ผู้ถือหน่วยจะได้รับผลตอบแทน โดยเมื่อนำมาคำนวณหาผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี จะเท่ากับ 1.83% ต่อปี

แผนภาพกรณีที่ 1 อัตราดอกเบี้ย THOR ททยอยปรับขึ้นในแต่ละรอบ (ครั้งที่ 1-5) ที่ละ 0.25% และคงที่ในอัตรา 1.75% (ครั้งที่ 6-8) ตลอดอายุสัญญา

กรณีที่ 1		
รอบการพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง	อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง % ต่อปี	ผู้ถือหน่วยรับผลตอบแทนสุทธิ % ต่อปี
1	0.75%	3.20%
2	1.00%	2.70%
3	1.25%	2.20%
4	1.50%	1.70%
5	1.75%	1.20%
6	1.75%	1.20%
7	1.75%	1.20%
8	1.75%	1.20%
อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี		1.83%



กรณีที่ 2 - อัตราดอกเบี้ย THOR ททยอยปรับขึ้นในแต่ละรอบที่ละ 0.50% ตลอดอายุสัญญา

รอบการพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง	อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR% ต่อปี	เงินลงทุนตราสารหนี้ [1] กองทุนรับ อัตรา คบ. % ต่อปี	กองทุนเข้าทำสัญญา Inverse Floater Swap [2]				กองทุนรับสุทธิ [3]	ค่าใช้จ่ายกองทุน [4]	ผู้ถือหน่วยได้รับสุทธิ [5]
			กองทุนรับ		กองทุนจ่าย (Y)	ผลตอบแทน % ต่อปี [1]+[2.3]+ [2.4]			
			{F% - (2*THOR%) [2.1]}	C [2.2]					
1	1.00%	2.20%	4.70%-(2*1.00%) =2.70%	0.60%	2.70%	-1.90%	3.00%	0.30%	2.70%
2	1.50%	2.20%	4.70%-(2*1.50%) =1.70%	0.60%	1.70%	-1.90%	2.00%	0.30%	1.70%
3	2.00%	2.20%	4.70%-(2*2.00%) =0.70%	0.60%	0.70%	-1.90%	1.00%	-0.30%	0.70%
4	2.50%	2.20%	4.70%-(2*2.50%) = -0.30%	0.60%	0.60%	-1.90%	0.90%	-0.30%	0.60%
5	3.00%	2.20%	4.70%-(2*3.00%) = -1.30%	0.60%	0.60%	-1.90%	0.90%	-0.30%	0.60%
6	3.50%	2.20%	4.70%-(2*3.50%) = -2.30%	0.60%	0.60%	-1.90%	0.90%	-0.30%	0.60%
7	4.00%	2.20%	4.70%-(2*4.00%) = -3.30%	0.60%	0.60%	-1.90%	0.90%	-0.30%	0.60%
8	4.50%	2.20%	4.70%-(2*4.50%) = -4.30%	0.60%	0.60%	-1.90%	0.90%	-0.30%	0.60%
อัตราเฉลี่ยต่อปี		2.20%			1.01%	-1.90%	1.31%	-0.30%	1.01%

ทั้งนี้ จากตัวอย่างตารางการคำนวณข้างต้น เมื่อนำอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (THOR) มาแทนค่าสูตรในช่อง [2.1] โดยผลลัพธ์ที่ได้จากการแทนค่าสูตรนั้น ครั้งที่ 1-3 มากกว่าค่า C ตามช่อง [2.2] ซึ่งกองทุนจะได้อัตราดอกเบี้ยลอยตัวตามสัญญาสวอป และครั้งที่ 4-8 ผลลัพธ์ที่ได้ น้อยกว่าค่า C ตามช่อง [2.2] ซึ่งกองทุนจะได้รับดอกเบี้ยขั้นต่ำจากคู่สัญญา ดังนั้น กองทุนจะได้รับอัตราดอกเบี้ยจากการที่กองทุนเข้าทำสัญญาใน Inverse Floater Swap ตามช่อง [2.3] โดยการคำนวณช่อง [2.3] มีตัวอย่างการคำนวณ ดังนี้

ตัวอย่าง การคำนวณช่อง [2.3] ในรอบการพิจารณาสินทรัพย์ครั้งที่ 4

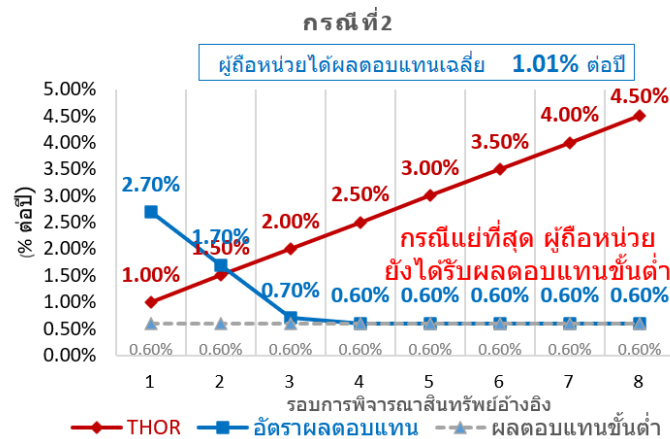
$$\begin{aligned} \text{เมื่อแทนค่าสูตร } F\% - (2*THOR\%) &= 4.70\% - (2*2.50\%) \\ &= -0.30\% \end{aligned}$$

ผลลัพธ์จากการนำอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงมาแทนค่าสูตรคำนวณ เท่ากับ -0.30% มีค่าน้อยกว่าอัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำ (C) ดังนั้น กองทุนจะได้รับตามอัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำ (C) จากคู่สัญญา

หลังจากนั้น กองทุนจะนำอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับและอัตราดอกเบี้ยจ่ายมาหักกลับกัน ตามช่องกองทุนรับสุทธิ [3] และนำมาหักค่าใช้จ่ายของกองทุน [4] เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนสุทธิ [5] ดังนั้น ผู้ถือหน่วยจะได้รับผลตอบแทน โดยเมื่อนำมาคำนวณหาผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี จะเท่ากับ 1.01% ต่อปี

แผนภาพกรณีที่ 2 อัตราดอกเบี้ย THOR ททยอยปรับขึ้นในแต่ละรอบทีละ 0.50% ตลอดอายุสัญญา

กรณีที่ 2		
ไตรมาสที่	อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง % ต่อปี	ผู้ถือหน่วยรับผลตอบแทนสุทธิ % ต่อปี
1	1.00%	2.70%
2	1.50%	1.70%
3	2.00%	0.70%
4	2.50%	0.60%
5	3.00%	0.60%
6	3.50%	0.60%
7	4.00%	0.60%
8	4.50%	0.60%
อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี		1.01%



กรณีที่ 3 - อัตราดอกเบี้ย THOR ททยอยปรับขึ้นในแต่ละรอบ (ครั้งที่ 1-5) ทีละ 0.25% และปรับลงทีละ 0.25% (ครั้งที่ 6-7) และคงที่ในครั้งที่ 8

รอบการพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง	อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR% ต่อปี	เงินลงทุนตราสารหนี้[1] กองทุนรับ อัตรา คบ. % ต่อปี	กองทุนเข้าทำสัญญา Inverse Floater Swap [2]				ค่าใช้จ่ายกองทุน[4]	ผู้ถือหน่วยได้รับสุทธิ[5]	
			กองทุนรับ		กองทุนจ่าย (Y)	กองทุนรับสุทธิ [3]			
			{F% - (2*THOR%) [2.1]}	C [2.2]	อัตรา คบ. % ต่อปี Max ({F% - (2*THOR%)}, C%) [2.3]	อัตรา คบ. % ต่อปี [2.4]			ผลตอบแทน % ต่อปี [1]+ [2.3]+ [2.4]
1	0.75%	2.20%	4.70%-(2*0.75%) =3.20%	0.60%	3.20%	-1.90%	3.50%	0.30%	3.20%
2	1.00%	2.20%	4.70%-(2*1.00%) =2.70%	0.60%	2.70%	-1.90%	3.00%	0.30%	2.70%
3	1.25%	2.20%	4.70%-(2*1.25%) =2.20%	0.60%	2.20%	-1.90%	2.50%	0.30%	2.20%
4	1.50%	2.20%	4.70%-(2*1.50%) =1.70%	0.60%	1.70%	-1.90%	2.00%	0.30%	1.70%
5	1.75%	2.20%	4.70%-(2*1.75%) =1.20%	0.60%	1.20%	-1.90%	1.50%	0.30%	1.20%

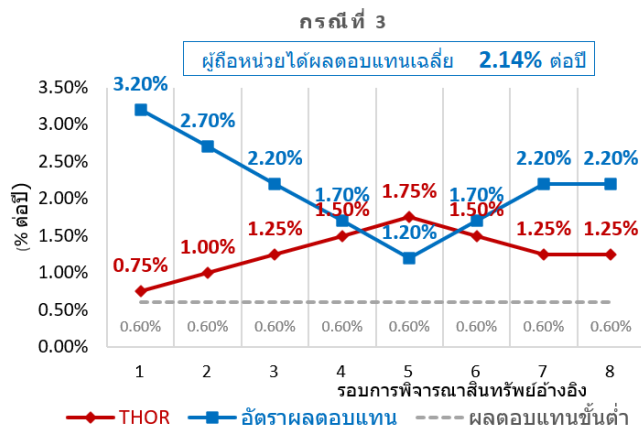
รอบการพิจารณาสิทธิประโยชน์อ้างอิง	อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR% ต่อปี	เงินลงทุนตราสารหนี้[1] กองทุนรับ	กองทุนเข้าทำสัญญา Inverse Floater Swap [2]				ค่าใช้จ่ายกองทุน[4]	ผู้ถือหุ้นที่ได้รับสุทธิ[5]	
			กองทุนรับ			กองทุนจ่าย (Y)			กองทุนรับสุทธิ [3]
			{F% - (2*THOR%) [2.1]}	C [2.2]	อัตรา คบ. % ต่อปี Max ({F% - (2*THOR%)}, C%) [2.3]				
6	1.50%	2.20%	4.70%-(2*1.50%) =1.70%	0.60%	1.70%	-1.90%	2.00%	0.30%	1.70%
7	1.25%	2.20%	4.70%-(2*1.25%) =2.20%	0.60%	2.20%	-1.90%	2.50%	0.30%	2.20%
8	1.25%	2.20%	4.70%-(2*1.25%) =2.20%	0.60%	2.20%	-1.90%	2.50%	0.30%	2.20%
อัตราเฉลี่ยต่อปี		2.20%			2.14%	-1.90%	2.44%	-0.30%	2.14%

ทั้งนี้ จากตัวอย่างตารางการคำนวณข้างต้น เมื่อนำอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (THOR) มาแทนค่าสูตรในช่อง [2.1] โดยผลลัพธ์ที่ได้จากการแทนค่าสูตรนั้น มากกว่า ค่า C ตามช่อง [2.2] ดังนั้น กองทุนจะได้อัตราดอกเบี้ยจากการที่กองทุนเข้าทำสัญญาใน Inverse Floater Swap ตามช่อง [2.3] ซึ่งมีวิธีการคำนวณเช่นเดียวกับที่ยกตัวอย่างตามตารางกรณีที่ 1

หลังจากนั้น กองทุนจะนำอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับและอัตราดอกเบี้ยจ่ายมาหักกัน ตามช่องกองทุนรับสุทธิ [3] และนำมาหักค่าใช้จ่ายของกองทุน [4] เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนสุทธิ [5] ดังนั้น ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลตอบแทน โดยเมื่อนำมาคำนวณหาผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี จะเท่ากับ 2.14% ต่อปี

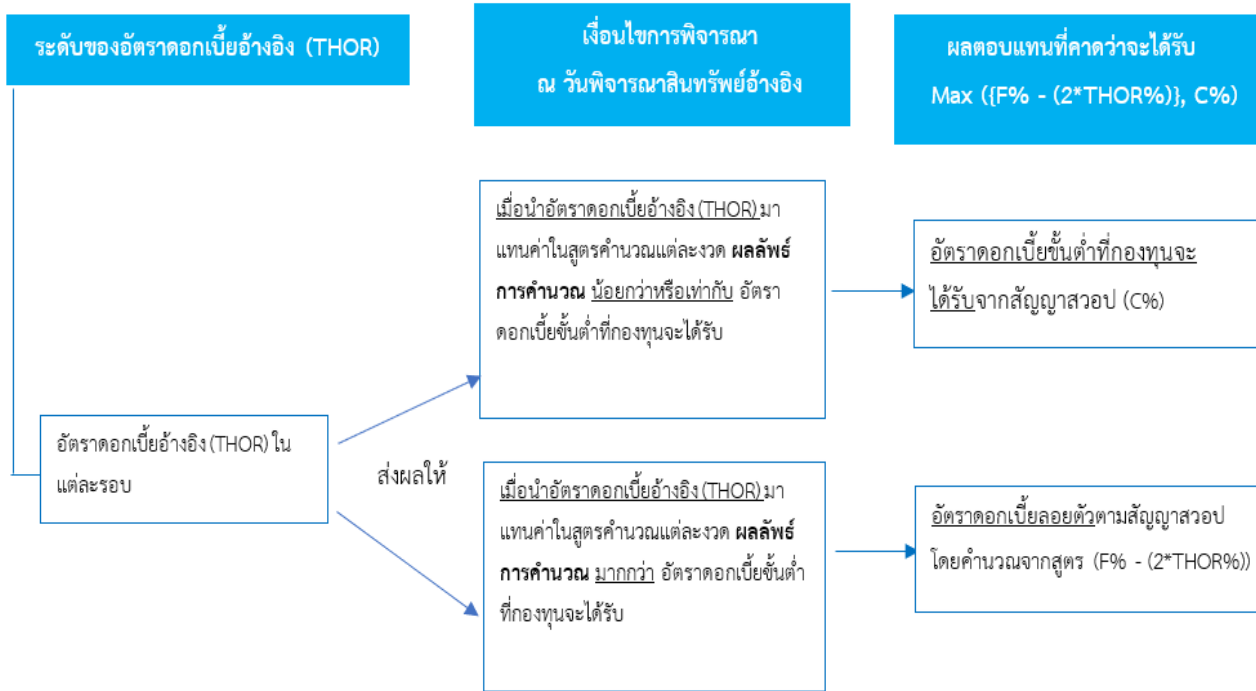
แผนภาพกรณีที่ 3 อัตราดอกเบี้ย THOR ททยอยปรับขึ้นในแต่ละรอบ (ครั้งที่ 1-5) ทีละ 0.25% และปรับลงทีละ 0.25% (ครั้งที่ 6-7) และคงที่ในครั้งที่ 8

กรณีที่ 3		
รอบการพิจารณาสิทธิประโยชน์อ้างอิง	อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง % ต่อปี	ผู้ถือหุ้นได้รับผลตอบแทนสุทธิ % ต่อปี
1	0.75%	3.20%
2	1.00%	2.70%
3	1.25%	2.20%
4	1.50%	1.70%
5	1.75%	1.20%
6	1.50%	1.70%
7	1.25%	2.20%
8	1.25%	2.20%
อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี		2.14%



ทั้งนี้ ทั้งสามกรณีข้างต้นเป็นเพียงตัวอย่างผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นลงทุนจะได้รับจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (THOR) ในรูปแบบต่างๆ โดยการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (THOR) ที่เกิดขึ้นจริง อาจมีทิศทางที่เหมือนหรือแตกต่างจากสามกรณีข้างต้นได้ และจะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนรวมสุทธิที่ผู้ถือหุ้นลงทุนจะได้รับ

แผนภาพของรูปแบบการจ่ายผลตอบแทน



*แผนภาพแสดงรูปแบบการจ่ายผลตอบแทนดังกล่าวอยู่ภายใต้สมมติฐานที่มีภาวะการลงทุนในสถานการณ์ปกติ

ทั้งนี้ แผนภาพดังกล่าว เป็นการพิจารณาผลตอบแทนในแต่ละรอบของวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง โดยกองทุนจะพิจารณาอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงทุก 3 เดือน โดยประมาณ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงในแต่ละรอบการพิจารณา และจะมีผลต่อผลตอบแทนสุทธิที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับในแต่ละรอบ

เหตุการณ์ที่มีผลต่อผลตอบแทนของสัญญาสวอป (Inverse Floater Swap)

- กรณีที่ผู้ออกสัญญาสวอป (Inverse Floater Swap) (ในที่นี้คือ สถาบันการเงิน) ไม่ส่งมอบกระแสเงินให้กองทุนตามสัญญา
- กรณีที่ THOR ปรับสูงขึ้นทันทีหลังวันที่ทำธุรกรรมและต่อเนื่องจนถึงวันครบอายุของสัญญาสวอปดังกล่าวจนทำให้เมื่อคำนวณผลตอบแทนในแต่ละงวดแล้วนั้น มีผลให้กองทุนต้องเป็นผู้จ่ายดอกเบี้ยสุทธิให้ธนาคารคู่สัญญาในแต่ละช่วงเวลาที่กำหนดจนครบกำหนดอายุสัญญา

5. ความเสี่ยงที่สำคัญ

กองทุนเปิดเคแอม Inverse Floater Complex Return2 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย มีการลงทุนและทำธุรกรรม ดังนี้ **ส่วนที่ 1** กองทุนจะลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารการเงิน ที่มีอันดับของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) ประมาณร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้สร้างกระแสเงินสดให้ครอบคลุมกระแสเงินสด ที่ต้องนำไปแลกเปลี่ยนกับคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาสวอปตาม **ส่วนที่ 2 การเข้าทำธุรกรรมในส่วนที่ 2** กองทุนนำผลตอบแทนสุทธิจากการลงทุนในส่วนที่ 1 มาเข้าทำสัญญาสวอปโดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้สร้างกระแสเงินสดให้ครอบคลุมกระแสเงินสดที่ต้องนำไปแลกเปลี่ยนกับคู่สัญญา ซึ่งกองทุนจ่ายให้คู่สัญญาเท่ากับ อัตราดอกเบี้ยคงที่ และกองทุนรับจากคู่สัญญา เท่ากับ อัตราดอกเบี้ยลอยตัว ซึ่งมีเงื่อนไขการแลกเปลี่ยนกระแสเงินสดระหว่างคู่สัญญาตามสูตรคำนวณที่ผูกผันกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (Thai Overnight Repurchase Rate - THOR) จึงทำให้กองทุนนี้อาจมีความเสี่ยงสูง หรือมีความซับซ้อนมากกว่ากองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงได้สูง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสี่ยงดังต่อไปนี้

• ความเสี่ยงด้านราคาและผลตอบแทน

โครงสร้างพอร์ตกองทุนจะนำผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนึ่งทั่วไปไปแลกเปลี่ยนกับกระแสเงินสดที่จะได้รับจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาสวอป (Inverse Floater Swap) ดังนั้น ผลตอบแทนจากการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับปัจจัยอย่างน้อยสามประการดังนี้

- (1) ผลตอบแทนหลังหักภาษี โดยเฉลี่ยจากตราสารหนี้เงินฝาก โดยต้องไม่น้อยกว่าอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งกองทุนต้องจ่ายให้ธนาคารผู้ออก Inverse Floater Swap รวมถึงเพียงพอสำหรับหักค่าใช้จ่ายกองทุน หากผลตอบแทนส่วนนี้ต่ำเกินไปอาจจะทำให้กองทุนไม่มีกระแสเงินสดเพียงพอไปส่งมอบให้ธนาคาร เช่น ในกรณีเกิดการเรียกเก็บภาษีในอัตราที่มากกว่าที่ประมาณการไว้ หรือเกิดค่าใช้จ่ายที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ เป็นต้น ทำให้กองทุนอาจต้องนำเงินต้นบางส่วนไปจ่ายดอกเบี้ยคงที่ให้กับธนาคาร จึงอาจทำให้ผลตอบแทนสุทธิของกองทุนเป็นลบซึ่งจะทำให้กองทุนไม่สามารถคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้ผู้ถือหน่วยได้ครบถ้วน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับผลขาดทุนจากเหตุการณ์ดังกล่าวได้

- (2) อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงปรับขึ้นเร็วมากและสูงขึ้นมากเป็นเวลานานตลอดอายุโครงการ สถานการณ์นี้จะทำให้กองทุนได้รับเพียงผลตอบแทนขั้นต่ำจากธนาคารผู้ออก Inverse Floater Swap ซึ่งจะทำให้ผู้ถือหน่วยของกองทุนนี้ได้รับเพียงผลตอบแทนขั้นต่ำเช่นกัน
- (3) ความผันผวนของราคาตราสารและมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาสวอป (Inverse Floater Swap) กองทุนรวมนี้มีแผนจะลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝาก และเข้าทำสัญญา Inverse Floater Swap ที่มีอายุใกล้เคียงหรือสอดคล้องกับอายุโครงการ โดยมีกลยุทธ์ซื้อและถือหลักทรัพย์เหล่านี้จนครบกำหนดได้ถอน อย่างไรก็ตาม มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนอาจมีความผันผวนจากผลกระทบทางบัญชีเนื่องจากจะต้องมีการบันทึกเงินลงทุนในหลักทรัพย์เหล่านี้ตามราคายุติธรรม โดยปกติราคาอาจเปลี่ยนแปลงผันผวนระหว่างระยะเวลาการถือครอง

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร และวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคา เพื่อให้สินทรัพย์ที่ลงทุนมีคุณภาพและมีการกระจายการลงทุนอย่างเหมาะสม

● **ความเสี่ยงด้านเครดิต**

กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจทำให้กองทุนเกิดความสูญเสียเงินต้นและ/หรือผลตอบแทนจนไม่สามารถคืนเงินลงทุนเริ่มต้นให้ผู้ถือหน่วยได้ครบถ้วน ดังนี้

- (1) ตราสารหนี้/เงินฝากเกิดการผิดนัดชำระหนี้ หรือถูกปรับลดความน่าเชื่อถือ โดยกองทุนรวมจะนำเงินลงทุนส่วนใหญ่หรือเกือบทั้งหมดไปลงทุนในตราสารหนี้หรือเงินฝากซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับที่ลงทุนได้ (Investment Grade) และผ่านเกณฑ์การวิเคราะห์เครดิตของบริษัทจัดการ อย่างไรก็ตาม อาจเกิดกรณีที่หลักทรัพย์เหล่านี้ผิดนัดชำระเงินต้น/ดอกเบี้ย ซึ่งจะทำให้กองทุนไม่สามารถส่งมอบเงินสกุลต่างประเทศตามสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าให้ธนาคารคู่สัญญาได้ (กรณีเป็นการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศและมีการทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า) และจะส่งผลกระทบต่อทำให้ไม่มีเงินไปส่งมอบให้ธนาคาร ผู้ออก Inverse Floater Swap ซึ่งในทางกลับกันธนาคารก็จะไม่ส่งมอบกระแสเงินสดให้กองทุน
- (2) ผู้ออกสัญญา Inverse Floater Swap ผิดนัดชำระหรือไม่ทำตามข้อตกลง จะมีผลให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนจาก Inverse Floater Swap
- (3) ธนาคารคู่สัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าไม่ส่งมอบเงินให้กองทุน โดยเกิดจากกองทุนได้รับเงินครบกำหนดจากเงินฝากและตราสารหนี้ (จากเงินลงทุนส่วนที่ 1) โดยจะส่งมอบเป็นเงินสกุลต่างประเทศให้กับธนาคารคู่สัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า แต่ธนาคารไม่ส่งมอบเงินบาทให้กับกองทุนได้ตามเวลาและจำนวนที่ตกลงกันไว้ จะมีผลให้กองทุนไม่มีเงินสดเพียงพอไปส่งมอบให้ธนาคารผู้ออก Inverse Floater Swap และในทางกลับกันกองทุนจะไม่ได้รับเงินจากธนาคารเพื่อส่งคืนเงินลงทุนเริ่มต้นและผลตอบแทนให้ผู้ถือหน่วย

ทั้งนี้ หากเกิดกรณีที่ผู้ออกหลักทรัพย์ หรือธนาคารคู่สัญญาตามข้อ (2) และ (3) ไม่ปฏิบัติตามข้อตกลง บริษัทจัดการจะดำเนินการฟ้องร้องในนามกองทุนโดยใช้สิทธิตามกฎหมายในการเรียกร้องให้ปฏิบัติตามสัญญา รวมถึงการเรียกร้องค่าเสียหายและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง แต่อาจจะต้องใช้เวลาดำเนินการ และกองทุนอาจจะได้รับชำระเงินไม่ครบตามจำนวนที่ตกลงไว้แต่แรก รวมถึงอาจเกิดค่าใช้จ่ายในการดำเนินการทางกฎหมาย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารและธนาคารคู่สัญญาตามข้อ (2) และ (3) เพื่อให้สินทรัพย์ที่ลงทุนมีคุณภาพและมีการกระจายการลงทุนอย่างเหมาะสม

● **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

โดยปกติหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดอาจจะไม่มีการซื้อขายในตลาดรอง หรือไม่มีสภาพคล่องในการซื้อขายเพียงพอ โดยเฉพาะสัญญาสวอปซึ่งเป็นตราสารซื้อขายในตลาด Over-the-counter (OTC) ที่มีเงื่อนไขเจาะจงที่ต้องตกลงและต่อรองกันล่วงหน้า และเป็นอนุพันธ์ประเภท Unfunded Derivative ที่ไม่มีการส่งมอบเงินกันในช่วงเริ่มสัญญา ซึ่งกองทุนอาจไม่สามารถขายสัญญาสวอปในตลาดรอง การขายคืนให้แก่ผู้ออกอาจถูกปฏิเสธ หรือไม่สามารถขายคืนได้ในมูลค่าที่ต้องการ

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

กองทุนนี้มีแผนการลงทุน โดยผู้จัดการกองทุนมุ่งเน้นลงทุนเพียงครั้งเดียว โดยจะถือทรัพย์สินที่มีอายุคงเหลือสอดคล้องหรือใกล้เคียงกับอายุโครงการ จึงไม่มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในการซื้อขายตราสารดังกล่าว

● **ความเสี่ยงด้านกฎหมาย (Legal Risk)** ความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอนของกฎหมาย กฎระเบียบ ข้อบังคับต่างๆ ตามกฎหมายรวมไปถึงการทำนิติกรรมสัญญาต่างๆ

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

เพื่อลดความเสี่ยงด้านสัญญาสวอป ผู้จัดการกองทุนจะมีการขอความเห็นจากผู้เชี่ยวชาญด้านกฎหมายของบริษัทจัดการและนำเสนอต่อคณะกรรมการลงทุนของบริษัทจัดการก่อนลงนาม อย่างไรก็ตาม เนื่องจากอาจจะต้องมีการต่อรองเงื่อนไขระหว่างคู่สัญญาที่ในหลายประเด็นเพื่อให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุน ซึ่งผู้จัดการกองทุนจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ

6. ความเสี่ยงอื่น ๆ ที่ได้มีการระบุในหนังสือชี้ชวนกองทุนเปิดเคแอม Inverse Floater Complex Return2 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

- **ความขัดแย้งแห่งผลประโยชน์ (Conflict of Interest)** กองทุนมีแผนจะทำธุรกรรม Inverse Floater Swap กับธนาคารกรุงไทย (KTB) ในฐานะคู่สัญญา และมีความเกี่ยวข้องเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทจัดการ ซึ่งถือเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งผลประโยชน์ แนวทางดำเนินการจะใช้วิธีการเปิดเผยข้อมูลความขัดแย้งผลประโยชน์ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ทั้งนี้ ธุรกรรมประเภทนี้จะเป็นการตกลงกันระหว่างคู่สัญญาแบบ OTC ซึ่งต้องมีการเจรจาต่อรองในหลักการล่วงหน้าก่อนทำสัญญา และมักไม่มีการซื้อขายในตลาดรอง จึงอาจไม่สามารถสืบหาราคาเพื่อมาเปรียบเทียบได้โดยตรง

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

ผู้จัดการกองทุนจะพยายามเปรียบเทียบความเหมาะสมของช่วงผลตอบแทนสุทธิที่จะได้รับจากสัญญาสวอปนี้ กับเป้าหมายผลตอบแทนที่ได้รับจากเงินลงทุนตราสารหนี้/เงินฝาก รวมถึงเป้าหมายผลตอบแทนสุทธิที่จะจ่ายให้ผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงอาจพิจารณาจากผลตอบแทนขั้นต่ำที่ต้องการ ในการต่อรองราคาเพื่อผลประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ

นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอให้คำรับรองว่า ข้าพเจ้าได้รับทราบข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับความเสี่ยง โดยข้าพเจ้าได้ศึกษาข้อมูลการลงทุนในหนังสือชี้ชวนข้อมูลของกองทุน รวมถึงความเสี่ยง ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และค่าเตือนในการลงทุน ซึ่งปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนที่ข้าพเจ้าได้รับทราบไปก่อนหน้านี้เป็นอย่างดีแล้ว และเอกสารอื่นใดที่ใช้ในการเสนอขายหน่วยลงทุนที่บริษัทได้จัดทำขึ้น รวมทั้งข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนของบริษัทจัดการทุกประการ และรับทราบว่าอาจไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของตราสารเงินกองทุนทั้งหมดหรือบางส่วนเมื่อเกิดเหตุการณ์ตามที่กำหนดข้างต้น ทั้งนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลที่ได้เปิดเผยดังกล่าวข้างต้นถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นจริงทุกประการ

<p>ข้าพเจ้าได้แจ้งลูกค้ารับทราบความเสี่ยงเพิ่มเติมข้างต้นแล้ว โดยลูกค้ารับทราบและยอมรับในความเสี่ยงที่เพิ่มเติมและประสงค์จะลงทุนในกองทุนนี้</p> <p>☺ ลงชื่อ.....เจ้าหน้าที่ผู้ขาย</p>	<p>ข้าพเจ้าได้รับทราบและยอมรับความเสี่ยงของกองทุนตามหนังสือชี้ชวน และความเสี่ยงเพิ่มเติมรวมถึงข้อมูลที่เปิดเผยในเอกสารนี้แล้ว ขอรับรองว่า ข้อมูลที่ได้เปิดเผยดังกล่าวข้างต้นถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นจริงทุกประการ</p> <p>☺ ลงชื่อ.....ผู้ลงทุน</p>
---	---

เอกสารฉบับนี้ มีไว้สำหรับบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพื่อแนบกับใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนจัดทำขึ้น 2 ชุดประกอบด้วย 1) สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน 2) สำหรับบริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน / การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล ก่อนการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน เอกสารนี้ต้องใช้ควบคู่กับหนังสือชี้ชวนกองทุนรวม