

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
กองทุนรวมที่เสนอขายสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน

KTTFP-UI

กองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
Krung Thai Term Fund Ultra Plus Not for Retail Investors

หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม (Q&A)

วันที่ 24 ธันวาคม 2564

ระดับความเสี่ยงของกองทุน										
ต่ำ	1	2	3	4	5	6	7	8	8+	สูง
ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน: 100%										
รหัสกองทุน : KAAT										

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในระยะเวลา 1 ปี ได้ และกองทุนนี้อาจลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกและหมวดอุตสาหกรรม
 ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
 กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

- ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใดๆ ไปให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอื่นที่“ผู้ลงทุนสถาบัน” และ “ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
- กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) จึงมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงกว่ากองทุนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไป
- กองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อยจะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
- เนื่องจากกองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อยมีการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจึงมีความเสี่ยงทางด้านเศรษฐกิจ การเมือง และสังคมของประเทศที่กองทุนไปลงทุน
- เนื่องจากกองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนด
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อยเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมนี้ เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ลงทุน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้
- ในกรณีที่มีเหตุการณ์ไม่ปกติ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศกาดาร์ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยรวมของตนเองด้วย

ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ และควรเก็บหนังสือชี้ชวนไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต
 และเมื่อมีข้อสงสัยให้สอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน

ประเภทและนโยบายการลงทุน

ชื่อ	กองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย Krung Thai Term Fund Ultra Plus Not for Retail Investors : KTTFP-UI
ประเภทโครงการ	กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้
อายุโครงการ	ประมาณ 1 ปี โดยไม่ต่ำกว่า 11 เดือน และไม่เกิน 1 ปี 1 เดือน นับตั้งแต่วันที่พ้นจากวันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม เงื่อนไขอื่นๆ : (1) ในกรณีที่เหตุการณ์อันไม่สามารถคาดการณ์ได้หรือกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอื่นใดที่กระทบต่อการลงทุนของกองทุนที่นำเงินไปลงทุนในประเทศนั้นๆ อาทิเช่น การเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือกฎระเบียบของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน การเปลี่ยนแปลงนโยบายของผู้ควบคุมกฎระเบียบของแต่ละประเทศ หรือเงื่อนไขที่เป็นอุปสรรคต่อการแลกเปลี่ยนระหว่างเงินตราต่างประเทศ หรือมีการจำกัดการโอนเงินออกนอกประเทศ และ/หรือมาตรการเกี่ยวกับการสำรองเงินทุนในประเทศซึ่งอาจมีผลกระทบทำให้กองทุนไม่สามารถแปลงค่าเงินลงทุนกลับมาเป็นสกุลเงินบาทได้ เป็นต้น ในกรณีดังกล่าวอาจทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินลงทุนกลับเข้ามาได้ภายในวันที่ครบกำหนดอายุโครงการ ซึ่งจะทำให้กองทุนอาจมีอายุโครงการมากกว่าหรือน้อยกว่าที่ระบุข้างต้นได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการของสงวนสิทธิที่จะนำเงินลงทุนดังกล่าวไปลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นที่ผู้จัดการกองทุนเห็นว่าเป็นไปตามนโยบายของกองทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยเร็ว อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะนำเงินลงทุนกลับเข้ามาในประเทศในโอกาสแรกที่สามารถทำได้ (2) ในกรณีที่ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกแล้ว ปรากฏว่าไม่มีตราสารที่สามารถลงทุนได้อย่างเหมาะสมเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวม โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมจะรายงานให้สำนักงานทราบภายใน 7 วันนับตั้งแต่วันที่พ้นจากวันสุดท้ายของการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมจะคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนภายใน 1 เดือนนับตั้งแต่วันที่พ้นจากวันสุดท้ายของการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก และหากบริษัทจัดการกองทุนรวมไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้อันเนื่องจากความผิดของบริษัทจัดการกองทุนรวมเอง ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละเจ็ดครึ่งต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนจนครบถ้วน
นโยบายการลงทุน	กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินประเภทตราสารหนี้ รวมกันทุกขณะไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะลงทุนในตราสารแห่งหนี้ และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารการเงิน ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) รวมถึงตราสารแห่งหนี้ และ/หรือเงินฝากที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-

investment grade) และ/หรือตราสารแห่งหนี้ และ/หรือเงินฝากที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และ/หรือสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (Distressed Securities) และ/หรือลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด หรือเห็นชอบให้ลงทุนได้ ทั้งนี้ กองทุนจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

นอกจากนี้ กองทุนจะสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการมีฐานะเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต โดยเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) กับคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์ (Reference entity) ที่ CDS อ้างอิง โดยกองทุนจะได้รับผลตอบแทนในรูปของค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Premium) จากการดำรงฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนอาจกู้ยืมเงิน หรือทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (short sell) และธุรกรรมการกู้ยืมเงิน หรือการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน

กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) และเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และ/หรืออาจมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้ อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)

รายละเอียดการลงทุนของกองทุน

กองทุนจะแบ่งการลงทุนออกเป็น 2 ส่วนดังนี้

ส่วนที่ 1 กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ รวมทั้งอาจมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใดตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้ โดยจะลงทุนในตราสารของผู้ออกรายใดๆ ไม่เกินร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน รวมกันเป็นอัตราส่วนร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่กองทุนต้องวางหลักประกันเป็นเงินสด (cash collateral) ในรูปแบบของเงินฝากที่ได้รับดอกเบี้ยกับธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาควบคู่กับการเข้าทำธุรกรรมในส่วนที่ 2 มูลค่าเงินหลักประกันนี้จะไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าตามสัญญา (Notional Amount) ที่เกิดจากการทำธุรกรรมในส่วนที่ 2 และไม่เกินร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ส่วนที่ 2

กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) (ผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต) “ธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller” กับคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้ซื้อ (Buyer) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์ (Reference entity) ที่ CDS อ้างอิง โดยกองทุนจะได้รับผลตอบแทนในรูปของค่าประกันความเสี่ยงเครดิต (Credit Premium) จากการดำรงฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต ทั้งนี้ มูลค่าตามสัญญาดังกล่าวจะคิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนต่อสัญญา และเมื่อรวมทุกสัญญาดังกล่าวจะคิดเป็นสัดส่วนรวมไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

คู่สัญญาในฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Seller)	กองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
คู่สัญญาในฐานะผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer)	บมจ.ธนาคารกรุงไทย
หลักทรัพย์อ้างอิง (Reference obligation)	เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของตราสารหนี้ที่ถูกอ้างอิง (Credit Events) ทั้งนี้ หลักทรัพย์ที่ถูกอ้างอิง จะต้องเป็นตราสารหนี้ที่ไม่ด้อยสิทธิ (Senior Level) มีวันครบกำหนดไถ่ถอนแน่นอน สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ และมีอันดับเครดิตของผู้ออกหรือของตราสารที่ถูกอ้างอิงระดับ Investment Grade (BBB- ขึ้นไป) ณ วันที่ทำสัญญา CDS
ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (Reference entity)	บริษัทเอกชน หรือ สถาบันการเงินในประเทศที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันจัดอันดับเครดิตที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้การยอมรับ ในระดับ Investment Grade (BBB- ขึ้นไป) ณ วันลงทุน
วันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS (Scheduled Termination Date)	ประมาณ 1 ปี โดยวันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS (Scheduled Termination Date) จะเกิดขึ้นพร้อมกับหรือภายหลังจากวันครบกำหนดไถ่ถอนของหลักทรัพย์อ้างอิง (Reference Obligation's Maturity Date) บวกด้วยระยะผ่อนผันการชำระหนี้ (Grace period) ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดของหลักทรัพย์อ้างอิง ทั้งนี้ วันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS อาจสิ้นสุดลงก่อนกำหนดได้ในกรณีตามหัวข้อ 2.1 การที่ธุรกรรมสิ้นสุดก่อนระยะเวลาที่กำหนด ภายใต้หัวข้อความเสี่ยงของกองทุนในฐานะผู้รับโอนความเสี่ยง ซึ่งในกรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนโดยรวมที่กองทุนจะได้รับจากธุรกรรม และบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการ

		พิจารณาเล็กกองทุนหรือขยายอายุกองทุน โดยเป็นไปตามเงื่อนไขสัญญา CDS อันเป็นผลต่อเนื่องจากการเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Events) ซึ่งส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้ผลตอบแทนและเงินต้นคืนตามจำนวนและระยะเวลาที่ระบุไว้
เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) มีดังนี้		เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของหลักทรัพย์อ้างอิง (Reference Obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) ดังต่อไปนี้ 1. Bankruptcy – ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงล้มละลาย 2. Failure to Pay – หลักทรัพย์อ้างอิงไม่จ่ายดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้นตามที่กำหนด ทั้งนี้ การกำหนด Grace Period Extension (การขยายระยะเวลาชำระหนี้) จะต้องสอดคล้องกับที่กำหนดโดยหลักทรัพย์อ้างอิง 3. Restructuring – หลักทรัพย์อ้างอิงถูกปรับโครงสร้างหนี้ (เช่น เลื่อนระยะเวลาชำระคืน ลดดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้น เป็นต้น) แต่ทั้งนี้ เหตุการณ์ปรับโครงสร้างหนี้ดังกล่าว จะต้องไม่เกิดจากการลงมติของคู่สัญญาฯ เพียงฝ่ายเดียว

เงื่อนไขการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนของกองทุน

ตารางแสดงการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนภายใต้สถานการณ์ต่างๆ

การจ่ายเงินต้นและ ผลตอบแทนภายใต้ สถานการณ์ต่างๆ		ส่วนที่ 1 (เงินลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากที่กองทุนลงทุนปกติ)	
		ไม่เกิดผิดนัดชำระหนี้ในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากที่กองทุนลงทุน	เกิดผิดนัดชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมด*
ส่วนที่ 2 การ เข้าทำ ธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller (สัญญา CDS ซึ่งอ้างอิง เหตุการณ์ที่มี ผลต่อการ ชำระหนี้ของ หลักทรัพย์ อ้างอิง/ผู้ออก หลักทรัพย์ อ้างอิง)	[1] ไม่เกิด เหตุการณ์ ที่มีผลต่อ การชำระ หนี้ของ หลักทรัพย์ อ้างอิง	กรณีที่ 1.1 กองทุนได้เงินต้นและ ผลตอบแทนครบถ้วน กองทุนได้รับเงินต้นและ ผลตอบแทนจากเงินลงทุนส่วนที่ 1 ครบถ้วน และ ได้รับผลตอบแทนจากการทำ ธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller	กรณีที่ 1.2 กองทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทน บางส่วนหรือทั้งหมดจากเงินลงทุนส่วนที่ 1 สูงสุด 100% ของ NAV แต่ ได้รับผลตอบแทนจากการทำธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller
	[2] เกิด เหตุการณ์ ที่มีผลต่อ การชำระ หนี้*	กรณีที่ 2.1 กองทุนสูญเสียเงินต้นและ ผลตอบแทน ไม่เกิน 50% ของ NAV กองทุนได้รับเงินต้นและ ผลตอบแทนจากเงินลงทุนส่วนที่ 1 แต่ ต้องนำเงินบางส่วนไปชำระ	กรณีที่ 2.2 กรณีเลวร้ายที่สุด กองทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทน สูงสุด 100% ของ NAV กองทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทน บางส่วนหรือทั้งหมดจากเงินลงทุนส่วนที่ 1 และ ไม่มีเงินพอนำไปชำระให้คู่สัญญาจาก

		ให้คู่สัญญา CDS และรับมอบ หลักทรัพย์อ้างอิง	การทำธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller ทั้งนี้ กองทุนรวมมีสถานะเป็นนิติบุคคลที่ แยกต่างหากจากผู้ถือหุ้นรายย่อย ดังนั้น ในกรณี เลวร้ายที่สุด ผู้ถือหุ้นรายย่อยจะสูญเสียเงินลงทุน ทั้งหมด แต่ไม่มีภาระที่ต้องตามชำระหนี้ที่ เหลือของกองทุน
--	--	--	---

*ในกรณีที่เงินลงทุนส่วนที่ 1 ผิดนัดชำระหนี้ และ/หรือ ส่วนที่ 2 การทำธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ ซึ่งกองทุนจะต้องชำระหนี้และรับมอบหลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา CDS แล้ว กองทุนรวมจะดำเนินการติดตามทวงถามให้ผู้ออกหลักทรัพย์ชำระหนี้ตามสิทธิเรียกร้องทางกฎหมาย ซึ่งเป็นแนวทางปฏิบัติเช่นเดียวกับการติดตามทวงถามตราสารหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้ทั่วไป

[1] เมื่อไม่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ ของหลักทรัพย์อ้างอิง หรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา CDS

กรณีที่ 1.1 เงินลงทุนส่วนที่ 1 ได้รับชำระคืนทั้งเงินต้นและผลตอบแทนของตราสารที่ลงทุน

กองทุนจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนจากเงินลงทุนส่วนที่ 1 และผลตอบแทนจากการทำธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller ในรูปของค่าประกันความเสี่ยงในฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตตามสัญญา CDS โดยทรัพย์สินทั้งหมดหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน จะถูกเฉลี่ยคืนผู้ถือหุ้นรายย่อยลงทุนตามสัดส่วนต่อไป

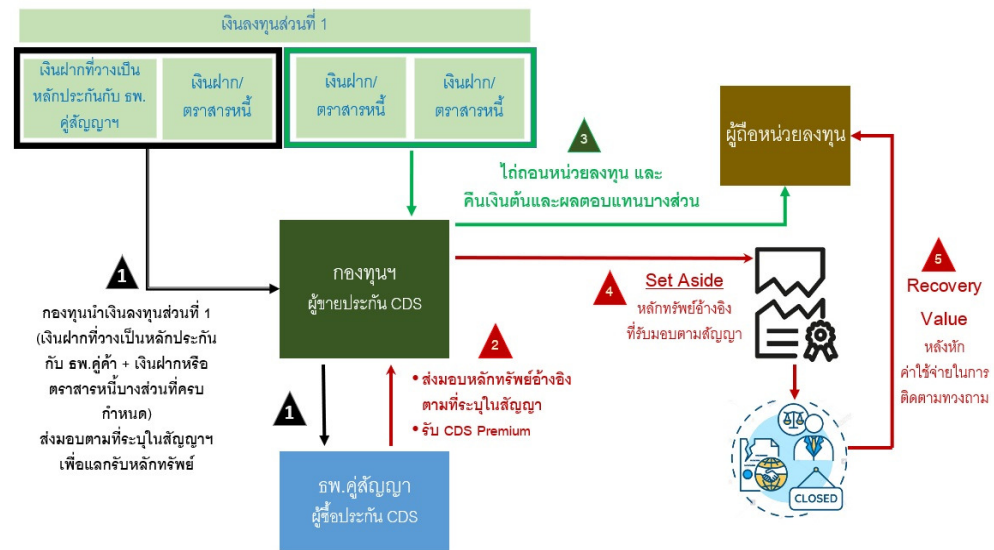
กรณีที่ 1.2 เงินลงทุนส่วนที่ 1 เกิดการผิดนัดชำระบางส่วนหรือทั้งหมด

หากเงินลงทุนส่วนที่ 1 ผิดนัดชำระหนี้ทั้งหมดจะทำให้กองทุนเกิดผลขาดทุนสูงสุดไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ แต่กองทุนยังจะได้รับผลตอบแทนจากค่าประกันความเสี่ยงจากสัญญา CDS ดังนั้น เมื่อครบอายุโครงการฯ กองทุนจะจ่ายคืนทรัพย์สินปกติเท่าที่มีในรูปเงินสดเฉลี่ยให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยลงทุนก่อน ในส่วนสินทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้จะถูกแยกการคำนวณมูลค่าออกต่างหากจากทรัพย์สินปกติของกองทุน ตามหลักเกณฑ์ set aside โดยกองทุนจะดำเนินการติดตามทวงถามให้ผู้ออกหลักทรัพย์ชำระหนี้คืนตามสิทธิเรียกร้องทางกฎหมาย มูลค่าที่เรียกเก็บได้ (Recovery Value) หลังหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินการจะถูกเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยลงทุนตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนต่อไป

[2] เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ ของหลักทรัพย์อ้างอิง หรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา CDS

กรณีที่ 2.1 เงินลงทุนส่วนที่ 1 ได้รับชำระคืนทั้งเงินต้นและผลตอบแทนครบถ้วน

กองทุนต้องนำเงินลงทุนส่วนที่ 1 ไปชำระให้คู่สัญญา CDS และรับมอบหลักทรัพย์อ้างอิง โดยหากหลักทรัพย์อ้างอิงผิดนัดชำระหนี้ กองทุนอาจเกิดผลขาดทุนสูงสุดไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ตามกรอบการลงทุนของการทำธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller ทั้งนี้ กองทุนอาจมีค่าใช้จ่ายในการติดตามทวงถามหนี้ตามหลักทรัพย์อ้างอิงเพิ่มเติม



แผนภาพประกอบกรณี 2.1 เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของหลักทรัพย์อ้างอิง หรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง และเงินลงทุนส่วนที่ 1 ได้รับชำระคืนทั้งจำนวน

คำอธิบายตามภาพประกอบ

(1) กองทุนนำเงินฝากที่วางเป็นหลักประกันไว้กับคู่สัญญา CDS และเงินลงทุนส่วนที่ 1 บางส่วนมาชำระเงินให้แก่ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญา ตามมูลค่าธุรกรรม CDS (Notional Amount) พร้อมดอกเบี้ยค้างรับของหลักทรัพย์อ้างอิง ทั้งนี้ กองทุนอาจขอให้คู่สัญญาขยายเวลาชำระเงินและโอนหลักทรัพย์อ้างอิงได้ (อาจเกิดขึ้นในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ก่อนวันสิ้นสุดอายุสัญญา CDS ซึ่งในขณะนั้น กองทุนอาจจะยังไม่มีสภาพคล่องเพียงพอในการชำระเงินเพื่อรับโอนหลักทรัพย์อ้างอิง) ในกรณีนี้ กองทุนอาจต้องรับภาระผลขาดทุน ต้นทุนการเงิน ค่าธรรมเนียม ภาษี หรือภาระค่าใช้จ่ายอื่นใดที่คู่สัญญาเรียกเก็บสืบเนื่องจากการขยายเวลา ดังกล่าว

(2) ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงเมื่อได้รับเงินจากกองทุน และธนาคารฯ ชำระค่าประกันความเสี่ยงเครดิต (คิดตามสัดส่วนระยะเวลานับจากวันเริ่มสัญญาจนถึงวันที่เกิดเหตุการณ์ที่มีต่อการชำระหนี้)

(3) กองทุนได้ถอนหน่วยลงทุนบางส่วน โดยเฉลี่ยจ่ายคืนเงินสดแก่ผู้ถือหน่วย โดยเป็นเงินลงทุนส่วนที่ 1 ส่วนที่เหลือหลังจากนำไปชำระให้คู่สัญญา CDS

(4) หลักทรัพย์อ้างอิงที่กองทุนรับโอนมาตาม (2) จะถูกแยกคำนวณมูลค่ายุติธรรมตามเกณฑ์การ set aside โดยกองทุนจะดำเนินการตามกฎหมายเพื่อเรียกร้องให้ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงชำระหนี้คืน ซึ่งเป็นแนวทางการปฏิบัติปกติเช่นเดียวกับการลงทุนในตราสารหนี้ที่เข้าเงื่อนไขการผิมนัดชำระหนี้

(5) เมื่อหลักทรัพย์อ้างอิงที่ set aside ตาม (4) ได้รับชำระคืนบางส่วนหรือทั้งหมด หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการติดตามหนี้จะถูกเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนถือครอง

กรณี 2.2 (กรณีเลวร้ายที่สุด) เงินลงทุนส่วนที่ 1 เกิดการผิมนัดชำระบางส่วนหรือทั้งหมด

กองทุนอาจสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทนทั้งหมด สูงสุดร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยกรณีนี้เงินลงทุนทั้งส่วนที่ 1 และ 2 จะถูกประเมินมูลค่ายุติธรรมใหม่ และหากกองทุนมีหนี้สิน (ภาระหนี้หลักคือ เงินที่ต้องนำไปส่งมอบแก่คู่สัญญา CDS) มากกว่าสินทรัพย์ จะเป็นสาเหตุให้กองทุนประสบภาวะล้มละลาย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกองทุนรวมมีสถานะเป็นนิติบุคคลที่แยกต่างหากจากผู้ถือหน่วยลงทุน ดังนั้น ในกรณีเลวร้ายที่สุดนี้ ผู้ถือหน่วยจะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด แต่ไม่มีภาระที่ต้องตามชำระหนี้ที่เหลือของ กองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะต้องเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชี ซึ่งมีขั้นตอนการติดตามทวงถามหนี้สำหรับเงินลงทุนส่วนที่ 1 และมีขั้นตอนที่กองทุนจะถูกคู่สัญญา CDS ฟ้องร้องเพื่อชำระหนี้ส่วนที่เหลือสำหรับการทำธุรกรรม CDS ในฐานะ Protection Seller

ความเสี่ยงของกองทุนในฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตจากการเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) โดยรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงปัจจัยความเสี่ยงดังต่อไปนี้

1. ความเสี่ยงด้านเครดิต

1.1 ความเสี่ยงที่หลักทรัพย์อ้างอิงหรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงผิดนัดชำระหลังเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้

เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Events) ภายในระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งจะไม่เกินวันที่กำหนดให้เป็นวันสิ้นสุดของธุรกรรม (รวมเรียกว่า “ระยะเวลาที่มีความเสี่ยง”) กองทุนมีหน้าที่ต้องชำระเงินสดให้แก่ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญา ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบด้านลบต่อมูลค่าของกองทุน เท่ากับส่วนต่างระหว่างจำนวนเงินที่ต้องโอนชำระให้คู่สัญญา (มูลค่าสัญญา Notional Amount บวกด้วยดอกเบี้ยค้างรับของหลักทรัพย์อ้างอิง และอาจรวมถึงภาระผลขาดทุน ต้นทุนการเงิน ค่าธรรมเนียม ภาษี หรือภาระค่าใช้จ่ายอื่นใดที่คู่สัญญาเรียกเก็บสืบเนื่องจากการขอขยายอายุสัญญา CDS หักด้วยค่าประกันความเสี่ยงเครดิตที่กองทุนพึงได้รับตามสัดส่วนตั้งแต่วันเริ่มสัญญา CDS จนถึงวันที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้) และมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์อ้างอิงที่รับโอนมา ในกรณีที่มูลค่าหลักทรัพย์อ้างอิงที่รับโอนมาถูกประเมินเป็นตราสารหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้ หลักทรัพย์ดังกล่าวจะถูกแยกการคำนวณมูลค่าออกจากทรัพย์สินปกติของกองทุน ตามเกณฑ์การ set Aside ดังนั้น ผลกระทบที่จะเกิดกับกองทุนจะเท่ากับจำนวนเงินที่ต้องโอนชำระให้คู่สัญญาข้างต้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการใช้สิทธิตามกฎหมายฟ้องร้องให้ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงชำระหนี้คืนแก่กองทุน ซึ่งเป็นแนวทางปฏิบัติปกติเช่นเดียวกับการลงทุนในตราสารหนี้ที่เข้าเงื่อนไขการผิดนัดชำระหนี้ อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการเรียกชำระหนี้คืน ซึ่งเงินที่ได้รับชำระคืนหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจะถูกเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนถือครอง

1.2 ความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับคืนเงินฝากที่ใช้เป็นหลักประกันจากคู่สัญญา CDS

การทำธุรกรรม CDS ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาในฐานะผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตให้กองทุนจะเรียกให้กองทุนต้องวางเงินประกันในรูปของเงินฝากที่มีการจ่ายดอกเบี้ยให้กับธนาคาร ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่คืนเงินฝากและดอกเบี้ยให้กองทุน แม้จะไม่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ตามสัญญา CDS โดยความเสียหายสูงสุดจะเทียบเท่ากับมูลค่าเงินต้นและดอกเบี้ยรับที่ฝากไว้กับ

ธนาคารคู่สัญญา ซึ่งกำหนดไว้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าธุรกรรม CDS และจะไม่เกินร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตามนโยบายการลงทุน ในกรณีเช่นนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการฟ้องร้องตามกฎหมายให้ธนาคารคู่สัญญาชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยคืนแก่กองทุน หากระยะเวลาการขอรับชำระหนี้เกินกว่าระยะเวลาโครงการ เงินฝากและดอกเบี้ยค้างรับดังกล่าวจะถูกแยกการคำนวณมูลค่าออกต่างหากจากทรัพย์สินปกติของกองทุน ตามเกณฑ์การ set aside โดยเงินที่ได้รับชำระคืนหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจะถูกเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นรายละ

ในกรณีที่เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ ซึ่งเป็นเหตุให้คู่สัญญาขอให้กองทุนชำระเงินตามสัญญา แต่ยังไม่โอนคืนเงินฝากและดอกเบี้ยที่ใช้เป็นหลักประกันให้กองทุนก่อน กองทุนจะนำส่วนของเงินฝากและดอกเบี้ยค้างรับมาหักออกจากเงินที่ต้องชำระตามที่กำหนดไว้ในสัญญา พร้อมกับการรับโอนหลักทรัพย์อ้างอิงในคราวเดียวกันเพื่อปิดความเสี่ยงด้านการชำระรายการ (Settlement Risk)

1.3 ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่ชำระค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Premium)

ตามข้อสัญญา CDS กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาในฐานะผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตต้องชำระค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิตให้กองทุนเป็นค่าตอบแทนแก่กองทุน ณ วันครบกำหนดระยะเวลาตามสัญญา หรือ ณ วันที่กองทุนมีการส่งมอบเงินเพื่อรับโอนหลักทรัพย์อ้างอิงซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ตามสัญญา CDS ในกรณีที่คู่สัญญาจะไม่ชำระค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิตตามสัญญา จะทำให้กองทุนสูญเสียผลตอบแทนที่พึงได้รับ สำหรับแนวทางดำเนินการเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ กองทุนจะนำค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิตที่พึงได้รับมาหักออกจากเงินที่ต้องส่งมอบให้ธนาคารคู่สัญญาพร้อมรับโอนหลักทรัพย์อ้างอิงในคราวเดียวกัน แต่หากเป็นกรณีที่ไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการฟ้องร้องทางกฎหมายบังคับให้ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาชำระค่าประกันความเสี่ยงแก่กองทุนตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา

1.4 ความเสี่ยงที่เงินลงทุนในตราสารหนี้หรือเงินฝากผิดนัดชำระหนี้

กองทุนมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ที่เกิดจากเงินลงทุนในตราสารหนี้หรือเงินฝาก (เงินลงทุนส่วนที่ 1) นอกเหนือจากเงินฝากซึ่งใช้เป็นหลักประกันกับธนาคารพาณิชย์คู่สัญญา ซึ่งกองทุนมีแผนจะลงทุนในหลักทรัพย์ส่วนนี้รวมไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ในสถานการณ์ที่เกิดการผิดนัดชำระหนี้ของหลักทรัพย์ใด หลักทรัพย์ดังกล่าวจะถูกแยกการคำนวณมูลค่าออกต่างหากจากทรัพย์สินปกติของกองทุน ตามเกณฑ์การ set aside โดยผลกระทบที่จะเกิดกับกองทุนจะเท่ากับผลต่างระหว่างจำนวนเงินต้นและผลตอบแทนที่พึงได้รับของหลักทรัพย์ที่ผิดนัดชำระหนี้ รวมผลขาดทุนที่อาจเกิดจากสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินลงทุนในต่างประเทศและมูลค่ายุติธรรมใหม่ของหลักทรัพย์ที่ผิดนัดชำระหนี้ สำหรับกรณีเลวร้ายที่สุด ที่เงินลงทุนส่วนนี้เกิดผิดนัดชำระหนี้ทั้งหมด พร้อมกับเกิดเหตุการณ์ที่หลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา CDS ผิดนัดชำระหนี้ กองทุนจะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดและอาจเข้าสู่ภาวะล้มละลายเนื่องจากกองทุนมีหนี้สินสูงกว่าสินทรัพย์ (โปรดดูคำอธิบาย ในกรณีที่ 2.2 ภายใต้หัวข้อ “เงื่อนไขการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนของกองทุน”) ทั้งนี้ เมื่อเกิดเหตุการณ์ผิดนัดชำระหนี้ของเงินลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการใช้สิทธิ

ตามกฎหมายฟ้องร้องให้ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงชำระหนี้คืนแก่กองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการเรียกชำระหนี้คืน ซึ่งเงินที่ได้รับชำระคืนหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจะถูกเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยตามสัดส่วน

2. ความเสี่ยงจากการเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของหลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา CDS ในระยะเวลาที่ไม่เหมาะสม

2.1 ความเสี่ยงที่ธุรกรรมสิ้นสุดก่อนระยะเวลาที่กำหนด

เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Events) ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาในฐานะผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตให้กองทุนอาจขอใช้สิทธิยกเลิกธุรกรรมโดยเรียกให้มีการชำระจำนวนเงินเท่ามูลค่าตามสัญญา (Notional Amount) บวกดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันส่งมอบตราสารหนี้อ้างอิง หักด้วยค่าประกันความเสี่ยงเครดิตที่กองทุนพึงได้รับตามสัดส่วนตั้งแต่วันเริ่มสัญญา CDS จนถึงวันที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้) พร้อมส่งมอบตราสารหนี้ที่ถูกอ้างอิง (Reference Obligation) ให้กองทุน ซึ่งมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ที่กองทุนรับโอนมาอาจมีราคาตกลงอย่างมากหรืออาจมีมูลค่าเท่ากับศูนย์ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ การยกเลิกธุรกรรมก่อนวันครบกำหนดอายุของธุรกรรม (ก่อน Scheduled Termination Date) อาจทำให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดว่าจะได้เมื่อเปรียบเทียบกับกรณีที่ธุรกรรมไม่ได้ถูกยกเลิกก่อนวันครบกำหนดอายุ และ/หรือกองทุนอาจจำเป็นต้องไถ่ถอนหรือขายเงินลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ เพื่อให้มีสภาพคล่องเพียงพอไปส่งมอบให้คู่สัญญาได้ซึ่งจะมีผลให้กองทุนสูญเสียผลตอบแทนที่ควรได้รับหรือเกิดผลขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ในราคาตลาด ณ ขณะนั้น ดังนั้น เพื่อลดผลกระทบจากการที่ธุรกรรมอาจสิ้นสุดก่อนระยะเวลาที่กำหนด สัญญา CDS จะมีเงื่อนไขให้คู่สัญญาสามารถร้องขอขยายระยะเวลาส่งมอบเงินและตราสารหนี้อ้างอิงออกไปได้จนถึง Scheduled Termination Date แต่ต้องได้รับความยินยอมจากคู่สัญญาอีกฝ่าย และต้องยอมรับภาระผลขาดทุน ต้นทุนการเงิน ค่าธรรมเนียม ภาษี หรือภาระค่าใช้จ่ายอื่นใดที่คู่สัญญาเรียกเก็บสืบเนื่องจากการขยายอายุสัญญา CDS

2.2 ความไม่แน่นอนของระยะเวลาส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญาภายหลังจากวันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS

ตามสัญญา CDS จะอ้างอิงข้อตกลงตาม 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions (2014 ISDA CDD) ซึ่งเป็นมาตรฐานซึ่งยอมรับในระดับสากลกำหนดโดย International Swaps and Derivatives Association, Inc. แต่จะมีการปรับข้อตกลงให้สอดคล้องกับความต้องการที่ยอมรับร่วมกันระหว่างคู่สัญญาด้วย โดยประเด็นหนึ่งที่ต้องมีข้อตกลงร่วมกัน คือขั้นตอนและระยะเวลานับตั้งแต่เกิด Credit Events ก่อนถึง Scheduled Termination Date ไม่นาน (เช่น เกิด Credit Events 30 วันก่อน Scheduled Maturity Date) สถานการณ์เช่นนี้ จะต้องมียุทธศาสตร์ให้ธนาคารคู่สัญญาดำเนินขั้นตอนต่างๆ ตามลำดับ ซึ่งหากยึดข้อปฏิบัติตาม 2014 ISDA CDD อาจต้องใช้เวลานานกว่า 6 เดือน เช่น ขั้นตอนการนำส่งคำบอกกล่าวการเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event Notice) ขั้นตอนการส่งคำบอกกล่าววันส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิง (Notice of Physical Settlement) ขั้นตอนการส่งมอบหลักทรัพย์และชำระรายการ (Physical Settlement) และการมีระยะเวลาผ่อนปรนที่

ธนาคารคู่สัญญาขอขยายได้สูงสุดในการส่งมอบหลักทรัพย์ (Cap on Settlement) เป็นต้น การอ้างอิงขั้นตอนตาม ISDA เท่านั้นจะทำให้เกิดความไม่แน่นอนด้านระยะเวลาจนถึงวันที่มีการโอนหลักทรัพย์อ้างอิงภายหลังจากวันสิ้นสุดอายุโครงการ ดังนั้น กองทุนจะทำข้อตกลงกับธนาคารคู่สัญญาเพื่อระยะเวลาในแต่ละขั้นตอนนี้ให้กระชับ ตามความจำเป็น โดยคำนึงถึงความเป็นได้ในทางปฏิบัติ พร้อมทั้งกำหนดระยะเวลาสูงสุดที่ธนาคารคู่สัญญาต้องส่งมอบเงินสดและรับโอนหลักทรัพย์อ้างอิงให้กองทุน อย่างไรก็ตาม ในข้อตกลงจะมีข้อยกเว้น กรณีที่เกิดเหตุสุดวิสัยที่เหนือความควบคุมซึ่งทำให้ไม่สามารถโอนหลักทรัพย์อ้างอิงได้ และทำให้ระยะเวลาส่งมอบอาจถูกยืดระยะเวลาออกนานกว่าที่กำหนดไว้ได้

ประเด็นความเสี่ยงเพิ่มเติมที่จะผลต่อเครดิตของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงหรือหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งไม่ได้ระบุไว้ในสัญญา CDS

ประเด็นความเสี่ยงที่ไม่ได้ระบุในสัญญา CDS (CDS Confirmation) จะอ้างอิงข้อตกลงมาตรฐานตาม 2014 ISDA Credit Derivative Definitions (2014 ISDA CDD) และ 2006 ISDA Definitions (2006 ISDA) ซึ่งกระทบต่อเครดิตของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงหรือหลักทรัพย์อ้างอิง จะรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

(ก) เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (นอกเหนือจาก Credit Events ที่ระบุในสัญญา CDS) ยังหมายรวมถึงเหตุการณ์ต่างๆ ดังต่อไปนี้ ได้แก่

- ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเลิกกิจการ (ซึ่งมิได้เกิดจากการดำเนินการตามกฎหมายบริษัท)
 - ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงไม่สามารถชำระหนี้ได้
 - ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเจรจาต่อรองเกี่ยวกับการชำระหนี้ หรือเพื่อประโยชน์ของเจ้าหนี้เป็นการทั่วไป หรือการมีมติเลิกบริษัท การริเริ่มกระบวนการ หรือกรณีที่มีกระบวนการพิจารณาเกี่ยวกับกฎหมายล้มละลาย การแต่งตั้งเจ้าหนี้ในการดำเนินการตามกระบวนการพิจารณาตัดสินล้มละลาย และการบังคับคดีเกี่ยวกับสินทรัพย์ทั้งหมดหรือส่วนที่สำคัญของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง หรือเหตุการณ์อื่นใดที่สามารถเทียบเคียงกันได้
- ทั้งนี้ ความเสี่ยงข้างต้นนี้ ไม่ได้เป็นเหตุการณ์ที่ส่งผลการชำระหนี้ (credit event) โดยตรง เนื่องจากไม่ได้เป็นข้อตกลงที่ระบุในสัญญา CDS อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์นี้อาจมีผลกระทบต่อเครดิตของผู้ออกหลักทรัพย์ หรือ หลักทรัพย์อ้างอิง และอาจจะนำไปสู่ credit event ได้ในที่สุด

(ข) การเปลี่ยนแปลงผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง

กองทุนจะเข้าทำสัญญา CDS โดยจำกัดความเสี่ยงด้านเครดิตอยู่เฉพาะหลักทรัพย์อ้างอิงเท่านั้น (Reference Obligation Only) ซึ่งตามสัญญาจะมีระบุเจาะจงรุ่นตราสารหนี้อ้างอิงอย่างชัดเจน แต่ยังมีข้อยกเว้น เมื่อเกิดกรณีที่ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงล้มสภาพไป และหลักทรัพย์อ้างอิง (ตลอดจนหลักทรัพย์อ้างอิง เพิ่มเติมด้วย ถ้ามี) ถูกโอนไปยังบุคคลอื่นโดยเหตุแห่งการดำเนินการตามกฎหมายบริษัท (เช่น การควบรวมกิจการ) ในระหว่างระยะเวลาที่มีความเสี่ยง (ช่วงวันเริ่มสัญญาจนถึงวันครบอายุสัญญา CDS) ในกรณีเช่นนี้ คู่สัญญาอาจตกลงกันเพื่อกำหนดบุคคลอื่นใดให้เป็นผู้สืบทอดแทนผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเดิม (“ผู้สืบทอด”) ได้ ในกรณีเช่นว่านี้ กองทุนจะต้องรับความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้สืบทอดในฐานะเป็นผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงรายใหม่แทนผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงรายเดิม

(ค) การเปลี่ยนแปลงหลักทรัพย์อ้างอิง

เนื่องจากสัญญา CDS ไม่ได้บังคับให้ธนาคารคู่สัญญาต้องมีหลักทรัพย์อ้างอิงตามที่ระบุ (Reference Obligation Only) ไว้ในกรอบครองตลอดอายุสัญญา ดังนั้น จึงอาจเกิดเหตุที่ปริมาณหลักทรัพย์อ้างอิงลดลง

ต่ำกว่ามูลค่าธุรกรรม (Notional Amount) ก่อนวันที่กำหนดให้มีการส่งมอบเงินและโอนหลักทรัพย์อ้างอิง โดยกรณีดังกล่าวอาจเกิดจากเหตุการณ์ที่อยู่ในความควบคุมหรือนอกเหนือความควบคุมของธนาคารคู่สัญญา เช่น เหตุการณ์ที่ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงไถ่ถอนหลักทรัพย์อ้างอิงก่อนครบกำหนด (Bond Buyback) หรือ เหตุการณ์ที่ธนาคารคู่สัญญาได้ครอบครองหลักทรัพย์อ้างอิงไว้แล้ว แต่ต่อมาทำการโอนหลักทรัพย์อ้างอิงให้แก่บุคคลอื่นก่อนเกิด Credit Events หากเกิดเหตุการณ์เหล่านี้ ในเบื้องต้นกองทุนจะถือว่าธนาคารคู่สัญญา ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาซึ่งจะเป็นเหตุให้กองทุนจะไม่ส่งมอบจำนวนเงินตามที่กำหนดในสัญญาจนกว่า ธนาคารคู่สัญญาจะหาหลักทรัพย์เพิ่มเติมของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงรายเดียวกันมาส่งมอบโดยจำนวนรวมของ Notional Amount ของหลักทรัพย์อ้างอิงต้องไม่น้อยไปกว่าที่กำหนดไว้ในสัญญาเดิม และต้องไม่ทำให้ กองทุนต้องรับความเสี่ยงในด้านอื่นๆ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัญญาเดิม

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

เนื่องจากการทำธุรกรรม CDS ดังกล่าวข้างต้นเป็นการทำธุรกรรมระหว่างบริษัทจัดการ (บริษัทย่อย) ในฐานะผู้ จัดตั้งและจัดการ กองทุนซึ่งเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตกับ บมจ.ธนาคารกรุงไทย (บริษัทแม่) ซึ่งมีฐานะเป็น ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต ดังนั้น ธุรกรรมนี้ จึงเป็นธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(ก) บริษัทจัดการมีความเกี่ยวข้องกับผู้อ่อนความเสี่ยงด้านเครดิตในฐานะที่เป็นบริษัทย่อยของผู้โอนความเสี่ยงด้าน เครดิต

(ข) ข้อตกลงต่างๆ ในการทำธุรกรรมนั้น คู่สัญญาได้เจรจาต่อรองและได้ข้อยุติโดยใช้ข้อตกลงทางการค้าในลักษณะ เดียวกันที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจาก อิทธิพล ในการที่เป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง (arm's length basis)

(ค) ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตทำหน้าที่เป็นผู้แทนในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของธุรกรรม (Notional Agent)

(ง) การทำธุรกรรม กองทุนจะได้รับค่าตอบแทนบางประการในรูปแบบของค่าธรรมเนียม (เช่น จำนวนเงินที่กำหนด ไว้แน่นอน) จากผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต และ

(จ) เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์ (Reference obligation) ผู้โอนความ เสี่ยงด้านเครดิตมีสิทธิได้รับจำนวนเงินที่ชำระเป็นเงินสดไม่เกิน Notional Amount รวมดอกเบี้ยค้างรับของตรา สารหนี้อ้างอิง จาก กองทุน

ทั้งนี้ ธุรกรรมประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit Derivatives) ประเภทนี้จะต้องมีการเจรจาทกลงกันระหว่าง คู่สัญญาล่วงหน้าก่อนทำสัญญาฯ จึงมีลักษณะเฉพาะตัวและมักไม่มีการซื้อขายในตลาดรองได้ทั่วไป จึงอาจไม่ สามารถสืบหาราคาเพื่อมาเปรียบเทียบได้โดยตรง ซึ่งในทางปฏิบัติ ผู้จัดการกองทุนจะพยายามเปรียบเทียบความ เหมาะสมของราคาจากหุ้นกู้ที่ออกโดยผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงรายเดียวกัน หรือหุ้นกู้ที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและ มีอายุคงเหลือของหุ้นกู้ที่พอเทียบเคียงกันได้ รวมถึงอาจพิจารณาจากผลตอบแทนขั้นต่ำที่ต้องการ (Hurdle rate) ในการต่อรองราคาเพื่อผลประโยชน์ของกองทุน หรืออ้างอิงตามวิธีการคำนวณราคาตามทฤษฎี

แนวทางการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง	กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงอันอาจเกิดขึ้นทั้งหมด  ความเสี่ยงต่ำ ความเสี่ยงสูง				
	ป้องกันความเสี่ยง 100%	ป้องกันความเสี่ยง บางส่วน	ป้องกันความเสี่ยง ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	ไม่ป้องกันความเสี่ยง	มีการลงทุนในเงินตราต่างประเทศ
ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้จากเงินลงทุน	ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของกำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มจากผลตอบแทนของตราสารที่กองทุนเข้าไปลงทุนไว้ โดยการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ซึ่งผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับการยกเว้นไม่ต้องเสียภาษี				
วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม	4 ตุลาคม 2564				
วันที่เสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	3-9 ธันวาคม 2564				
มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งแรก	100,000 บาท				

คำถามคำตอบเกี่ยวกับลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม

1. กองทุนรวมนี้เป็นกองทุนรวมที่มีการกำหนดประเภทของผู้ลงทุน หรือมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนหรือไม่ อย่างไร ?

- กองทุนนี้เป็นกองทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น โดยกองทุนไม่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน

2. กองทุนรวมนี้มีจำนวนเงินทุนโครงการเท่าใด อย่างไร ?

- 1,800 ล้านบาท โดยในช่วงระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกบริษัทจัดการอาจเสนอขายหน่วยลงทุนเกินจำนวนเงินทุนของโครงการได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของจำนวนเงินทุนของโครงการ ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการเสนอขายหน่วยลงทุนเกินจำนวนเงินทุนของโครงการ แต่ไม่เต็มจำนวนที่เพิ่มอีกร้อยละ 15 ของจำนวนเงินทุนของโครงการ (green shoe) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิดำเนินการปิดการเสนอขายหน่วยลงทุน และดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมก่อนครบกำหนดสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

3. กองทุนรวมนี้เหมาะสมที่จะเป็นทางเลือกสำหรับเงินลงทุนลักษณะใด?

- เหมาะสมกับเงินลงทุนของผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษที่มีความเข้าใจในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน และรับความเสี่ยงได้สูงมากกว่าผู้ลงทุนทั่วไป เนื่องจากกองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้และหรือเงินฝากที่เสนอขายทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงกองทุนอาจเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) กับคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์ (Reference entity) ที่ CDS อ้างอิง เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่ม โดยสามารถลงทุนได้จนครบกำหนดอายุกองทุน คือประมาณ 1 ปี นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันจดทะเบียน

กองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม รวมทั้งผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงได้ในระดับต่ำถึงปานกลางจากการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัสต์สินที่เสนอขายในต่างประเทศได้

4. ปัจจัยใดที่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน ?

- กรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์ (Reference entity) กองทุนจะต้องนำเงินลงทุนในส่วนของตราสารแห่งนั้น และ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศที่ลงทุนอยู่มาชำระหนี้ให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตตามขนาดของธุรกรรมที่กองทุนเข้าเป็นคู่สัญญา (Notional Amount)
- กรณีที่ผู้ออกตราสารหรือสถาบันผู้รับเงินฝากไม่สามารถชำระหนี้และดอกเบี้ย ตามกำหนดระยะเวลา ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวอาจสูงกว่ากองทุนประเภทตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากกองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากของสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
- กรณีที่กองทุนไม่สามารถจำหน่ายโอนตราสารหนี้ ที่กองทุนถืออยู่ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควรเพื่อนำเงินมาชำระหนี้ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เนื่องจากมีข้อจำกัดในการจำหน่ายโอนตราสารดังกล่าวตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของตราสารดังกล่าว หรือไม่มีตลาดรองสำหรับทรัสต์สินที่กองทุนลงทุน หรือมีตลาดรอง แต่ราคาในตลาดรองอาจจะต่ำกว่าราคาเสนอขายหรือราคาที่กองทุนซื้อทรัสต์สินดังกล่าว
- กรณีที่จำนวนเงินที่กองทุนมีสิทธิได้รับคืนจากการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารหนี้ต่างประเทศต้องถูกหักภาษีตามกฎหมายของต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง
- กรณีที่ผู้เก็บรักษาตราสารหนี้ต่างประเทศ นายหน้าผู้ถือตราสารหนี้ต่างประเทศแทนหรือในนามของกองทุนธนาคาร หรือหน่วยงานท้องถิ่นอื่นๆ ไม่ชำระหนี้ที่ตนได้รับมาจากผู้ออกตราสารหนี้ ให้แก่กองทุน
- กรณีที่เกิดความผิดปกติของตลาดอัตราแลกเปลี่ยนทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินกลับได้ตามอัตราและระยะเวลาที่กำหนด หรือสามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้แต่ไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยได้
- กรณีที่กองทุนเสียโอกาสในการรับผลตอบแทนที่ดีขึ้น เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนเข้าทำเพื่อป้องกันความเสี่ยงมีการเคลื่อนไหวของราคาหรืออัตราแลกเปลี่ยนแตกต่างไปจากผลตอบแทนที่กองทุนตั้งใจจะคุ้มครองความเสี่ยง
- กรณีที่คู่สัญญาธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงที่กองทุนเข้าทำอาจมีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ด้อยลงจึงขาดสภาพคล่องที่จะจ่ายเงินตามภาระผูกพัน ทำให้ผิดสัญญาหรือไม่สามารถชำระหนี้ได้ และอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนจนอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของการลงทุนของกองทุนหรือรายได้จากการลงทุนของกองทุน
- กรณีที่สถาบันผู้รับฝากเงินชำระคืนเงินฝากก่อนครบกำหนด หรือใช้สิทธิใดๆ ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของเงินฝาก

5. กองทุนรวมนี้เป็นกองทุนรวมที่มีผู้ประกันเงินลงทุนหรือเงินลงทุนและผลตอบแทน หรือเป็นกองทุนรวมที่มุ่งรักษาเงินต้นหรือไม่อย่างไร ?

- กองทุนรวมนี้เป็นกองทุนที่ไม่มีผู้ประกันเงินลงทุนหรือเงินลงทุนและผลตอบแทน และไม่เป็นกองทุนรวมที่มุ่งรักษาเงินต้น

6. กองทุนรวมนี้มีรอบระยะเวลาบัญชีอย่างไร?

- วันที่สิ้นสุดรอบบัญชี : ประมาณ 1 ปี นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันที่สำนักงานรับจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม
- วันที่สิ้นสุดรอบบัญชีครั้งแรก : ประมาณ 1 ปี นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันที่สำนักงานรับจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม

7. คำถามและคำตอบเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง

- 7.1 กองทุนรวมกำหนดอัตราส่วนการลงทุนในสัญญาหรือตราสารดังกล่าวไว้อย่างไร
 กองทุนมีการกำหนดอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกหลักทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (Single entity limit) สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับอนุพันธ์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) โดย net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives ต้องไม่เกิน 100% ของ NAV ตามตารางสรุปอัตราส่วนของกองทุนรวม ซึ่งเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด

- 7.2 ผลกระทบทางลบภายใต้สมมติฐานและความเชื่อมั่นที่สมเหตุสมผลจากการลงทุนในสัญญาหรือตราสารดังกล่าวต่อเงินทุนของกองทุนรวมเป็นอย่างไร
 กองทุนในฐานะเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) กับคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์ (Reference entity) ที่ CDS อ้างอิง โดยมูลค่าธุรกรรมตามหน้าสัญญาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีประมาณการไว้ (expected gross leverage) คาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนจะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตตามขนาดของธุรกรรมที่กองทุนเข้าเป็นคู่สัญญา (Notional Amount) ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์ (Reference entity) โดยเงินที่ต้องชำระดังกล่าวจะนำมาจากเงินลงทุนในส่วนของตราสารแห่งนั้น และ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศที่กองทุนลงทุนอยู่

- ทั้งนี้ ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการลงทุนข้างต้น จะเกิดในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์ (Reference entity) ควบคู่กับการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากทั้งในและต่างประเทศทุกรายที่กองทุนลงทุนอยู่ หรือกรณีอื่นใดที่ส่งผลให้กองทุนไม่สามารถชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนถูกผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตฟ้องร้องให้ชำระเงินตามภาระผูกพันที่มี
- อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจลดความเสี่ยงด้านนี้ ลงได้จากการศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อเครดิตของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงก่อนการการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาทิ ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ ข้อมูลตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ โอกาสการเกิด credit event ของหลักทรัพย์อ้างอิง

คำถามและคำตอบเกี่ยวกับข้อกำหนดในการซื้อขายและโอนหน่วยลงทุน

1. กองทุนรวมนี้มีวิธีการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอย่างไร ?

● วิธีการขายหน่วยลงทุน

กองทุนเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) เพียงครั้งเดียว ระหว่างวันที่ 3-9 ธันวาคม 2564 โดยสำหรับวันทำการแรกที่เสนอขายหน่วยลงทุน จะเริ่มเปิดให้บริการตั้งแต่เวลา 10.00 น. - 15.30 น. และตั้งแต่วันเสนอขายถัดไป จะเริ่มตั้งแต่เวลาเริ่มเปิดทำการของบริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) จนถึงเวลา 15.30 น.

● จำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำ : 100,000 บาท

1. บริษัทจัดการ หรือธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา ส่งจ่ายในนาม “บัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนกองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย” โดยนำฝากได้ที่

- บัญชีกระแสรายวัน ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขาสนามมะลิ
- เลขที่ 153-6-11716-1

● กรณีที่สั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่าน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน ดังต่อไปนี้ รายละเอียดตามตารางด้านล่าง ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพิ่มเติม หรือยกเลิกการแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในภายหลังได้ โดยผู้สนใจลงทุนสามารถสอบถามรายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการ

- | | |
|---|--|
| ● ธนาคารไทยเครดิต เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) | ● บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) |
| ● บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) | ● บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) |
| ● บริษัท แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) | ● บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) |
| ● บริษัท ฮั่วเซ่งเฮง โกลด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด | ● บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) |
| ● บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) | ● บริษัทหลักทรัพย์ สยามเวลธ์ จำกัด |
| ● บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด | ● บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด |
| ● บริษัทหลักทรัพย์ กลสิกรไทย จำกัด (มหาชน) | ● บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) |
| ● บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด | ● บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด |
| ● บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) | ● บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด |
| ● บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด(มหาชน) | ● บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด |
| ● บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) | ● บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด |
| ● บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด | ● บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วี โกลบอล จำกัด (มหาชน) |
| ● บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส(ประเทศไทย) จำกัด | ● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เมอร์ซัน พาร์เทเนอร์ จำกัด |
| ● บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด | ● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอเชีย เวลท์ จำกัด |
| ● บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด | ● บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฟินโนมินา จำกัด |
| ● บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) | ● บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน โรโบเวลธ์ จำกัด |
| ● บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด(มหาชน) | ● บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เวลท์ รีพับบลิก จำกัด |

- บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด(มหาชน)
- บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เว็ลธ์ แมจิก จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

ส่งจ่ายในนาม "บัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนของ บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย" และ/หรือบัญชีอื่นใดที่บริษัทจัดการจะแจ้งให้ทราบต่อไป ซึ่งบริษัทจัดการเปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์ ดังต่อไปนี้

- ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขาสนามมะลิ	เลขที่บัญชี 153-6-09908-2
- ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สำนักพระราม3	เลขที่บัญชี 777-0-04854-1
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สาขาย่อยอาคาร เอส วี ซิตี (พระราม3)	เลขที่บัญชี 295-3-00099-9
- ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนพระรามที่ 3	เลขที่บัญชี 057-1-07543-1
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สาขานนรัชดา-สี่แยกสาธุประดิษฐ์	เลขที่บัญชี 195-3-05057-0
- ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) สาขาช่องนนทรี	เลขที่บัญชี 028-1-05955-0
- ธนาคาร ทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) สาขานนนาถลิ้นจี่	เลขที่บัญชี 838-1-00322-0
- ธนาคารพาณิชย์อื่นใดที่บริษัทจัดการจะแจ้งให้ทราบต่อไป	

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนที่ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็คหรือตราดราฟต์ จะต้องยื่นชำระให้เสร็จสิ้นก่อนเวลาเคลียร์ของธนาคารพาณิชย์ภายในวันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายที่เปิดเสนอขายหน่วยลงทุน โดยในวันทำการสุดท้ายของการเปิดเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน เฉพาะเงินสดหรือเงินโอน (เงินสดหรือเช็ค TR) เท่านั้น

การเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก :

1. การขอรับหนังสือชี้ชวนและเอกสารการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

ผู้สนใจลงทุนในหน่วยลงทุนของ “กองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย” สามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน ใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน และใบคำขอเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุน และสามารถทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) ได้ตามวันและเวลา ที่บริษัทจัดการกำหนด

ในกรณีที่ไม่เคยมีบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุน ผู้สนใจลงทุนต้องเปิดบัญชีดังกล่าวก่อน โดยกรอกรายละเอียดในใบคำขอเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุน และเอกสารที่กำหนดอย่างถูกต้องและตามความเป็นจริง พร้อมแนบเอกสารหลักฐาน ตามที่บริษัทจัดการกำหนดในการเปิดบัญชีซึ่งลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

ผู้จองซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนต้องรับทราบและยินยอมที่จะปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในใบคำขอเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุน และแบบคำขอเปลี่ยนแปลงข้อมูล รวมทั้งเงื่อนไขอื่น ๆ ที่บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนจะกำหนดต่อไปซึ่งจะติดประกาศไว้ที่บริษัทจัดการ ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการกำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการเปิดบัญชีโดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

2 วิธีการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

2.1 บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี)

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนต้องสั่งซื้อเป็นจำนวนเงินไม่น้อยกว่ามูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อที่บริษัทจัดการกำหนด ในราคาหน่วยลงทุนที่เสนอขายหน่วยละ 10 บาท (สิบบาท) บวกด้วยค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) โดยผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องกรอกรายละเอียดต่างๆ ใน “ใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน” และ “คำขอเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุน” (เฉพาะผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนกองทุนเปิดที่จัดตั้งและจัดการ

โดยบริษัทจัดการเป็นครั้งแรก) ให้ครบถ้วนถูกต้องและชัดเจน พร้อมชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนที่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) ได้ตามวันและเวลา ที่ระบุในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการที่บริษัทจัดการกำหนด เพื่อจองซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ในการเสนอขายครั้งแรกได้ ตามเงื่อนไข และวิธีการที่บริษัทจัดการกำหนด

2.2 การสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

บริษัทจัดการอาจจัดให้มีบริการสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริการอินเทอร์เน็ต (Internet) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุนและสมัครใช้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet) ของบริษัทจัดการเรียบร้อยแล้ว โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริการอินเทอร์เน็ต (Internet) ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการได้ ภายใต้รายละเอียดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และขั้นตอนวิธีการขอใช้บริการสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

2.3 การสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านการบริการธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์อื่น

บริษัทจัดการอาจจัดให้มีวิธีการสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริการอินเทอร์เน็ต (Internet) หรือผ่านเครื่องฝากถอนเงินอัตโนมัติ (ATM) หรือผ่านบริการธนาคารทางโทรศัพท์ (Telephone Banking) ของธนาคารกรุงไทย หรือผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์อื่นใดในทำนองเดียวกัน เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในอนาคต โดยไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขโครงการ ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าโดยจะติดประกาศ ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี)

3. เอกสารหลักฐานในการขอเปิดบัญชี

3.1. กรณีบุคคลธรรมดา

สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาบัตรประจำตัวพนักงานรัฐวิสาหกิจ หรือสำเนาหนังสือเดินทางซึ่งลงนามรับรองความถูกต้อง

3.2. กรณีนิติบุคคล

- (1) สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์
- (2) สำเนาหนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับของบริษัท
- (3) ตัวอย่างลายมือชื่อผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล และเงื่อนไขการลงนาม
- (4) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล

ทั้งนี้ เอกสารต่างๆ ต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

4. การรับชำระ และการเก็บรักษาเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

4.1 บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี)

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) ภายในระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก โดยชำระเป็นเงินสด เช็ค ดราฟต์ หรือคำสั่งโอนเงินจากบัญชีเงินฝากของธนาคารกรุงไทย ที่สามารถเรียกเก็บเงินได้ในเขตหักบัญชีเดียวกันกับที่ทำการของบริษัทจัดการ หรือธนาคารกรุงไทยที่รับการสั่งซื้อภายในวันเดียวกับวันที่สั่งซื้อเท่านั้น หรือบัญชีจองซื้อที่บริษัทจัดการเปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์อื่น หรือวิธีการอื่นใดที่บริษัทจัดการอาจกำหนดเพิ่มเติมต่อไป

ทั้งนี้ สำหรับการซื้อหน่วยลงทุนผ่านธนาคารกรุงไทย สาขาที่อยู่นอกเขตหักบัญชีกรุงเทพมหานคร ผู้สั่งซื้อต้องชำระเป็นเงินสด เช็ค หรือตราพดของธนาคารกรุงไทยของสาขานั้นเท่านั้น

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็คหรือตราพดจะต้องลงวันที่ที่สั่งซื้อและขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนาม “บัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนของ บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย” เมื่อชำระที่บริษัทจัดการ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารไทยพาณิชย์ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารกรุงเทพ และธนาคารทหารไทยธนชาติ หรือบัญชีจองซื้อที่บริษัทจัดการเปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์อื่นๆ โดยบัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าว เป็นบัญชีประเภทกระแสรายวัน และ/หรือบัญชีประเภทออมทรัพย์ ซึ่งบริษัทจัดการจะนำเงินที่ได้รับจากการสั่งซื้อหน่วยลงทุนนี้เก็บรักษาไว้ในบัญชีดังกล่าว และหากมีดอกเบียร์รับหรือผลประโยชน์ใดๆ เกิดขึ้น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นผลประโยชน์ของกองทุน อนึ่ง บริษัทจัดการอาจเพิ่มบัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนที่เปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์อื่นๆ โดยเป็นไปตามที่บริษัทจัดการกำหนด และไม่ถือว่าการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนที่ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็คหรือตราพด จะต้องยื่นชำระให้เสร็จสิ้นก่อนเวลาเคลียร์ของธนาคารพาณิชย์ ภายในวันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายที่เปิดเสนอขายหน่วยลงทุน โดยในวันทำการสุดท้ายของการเปิดเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน เฉพาะเงินสดหรือเงินโอน (เงินสดหรือเช็ค TR) เท่านั้น

ในการชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน หากมิใช่กรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนอื่นภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ เพื่อซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนต้องชำระด้วยเงินสดเต็มค่าจะหักกลบลบหนี้กับบริษัทจัดการไม่ได้ และสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่ได้ทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุนและได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนแล้ว จะเพิกถอนการสั่งซื้อหน่วยลงทุนและขอคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากบริษัทจัดการเป็นกรณีพิเศษ

หลังจากที่บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) ได้รับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน พร้อมทั้งเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนจากผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนแล้ว บริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) จะส่งมอบสำเนาคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนไว้เป็นหลักฐาน โดยคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนจะสมบูรณ์ต่อเมื่อบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) ได้เรียกเก็บเงินตามคำสั่งหักบัญชีธนาคาร เช็คหรือตราพด และได้รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนแล้ว

ในกรณีที่การชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็คหรือตราพด ถูกปฏิเสธการจ่ายเงินจากธนาคารของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะระงับการขายหน่วยลงทุนให้กับผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนนั้น และจะดำเนินการส่งเช็คหรือตราพดนั้นคืนให้กับผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก

ทั้งนี้ วิธีการชำระเงินด้วยบัตรเครดิต (ถ้ามี) จะเป็นไปตามเงื่อนไขและวิธีการให้บริการของบริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) โดยเงื่อนไขและวิธีการในการให้บริการจะเป็นไปตามที่ผู้ให้บริการรายนั้นกำหนดขึ้น และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่ได้รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนจากบริษัทบัตรเครดิตหรือธนาคารที่ผู้สั่งซื้อมีบัญชีบัตรเครดิตอยู่ ภายในวันทำการถัดจากวันที่สั่งซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการสั่งซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าว

4.2 อินเทอร์เน็ต (Internet)

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนอาจสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริการอินเทอร์เน็ต (Internet) ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด โดยผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนตามวิธีการที่บริษัทจัดการกำหนด

4.3 อื่นๆ (Other)

ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนอาจสั่งซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริการอินเทอร์เน็ต (Internet) หรือผ่านเครื่องฝากถอนเงินอัตโนมัติ (ATM) หรือผ่านบริการธนาคารทางโทรศัพท์ (Telephone Banking) ของธนาคารกรุงไทย หรือผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์อื่นใดในทำนองเดียวกันตามหลักเกณฑ์ และเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด โดยผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนตามวิธีการที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าโดยจะปิดประกาศ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) และ/หรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการก่อนเปิดให้บริการก่อนเปิดให้บริการ โดยไม่ถือเป็นการแก้ไขโครงการ

5. การจัดสรรหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน ตามที่สั่งซื้อและได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนแล้ว ยกเว้นในกรณีที่การสั่งซื้อหน่วยลงทุนนั้นมีผลให้จำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนเกินกว่าจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดทะเบียนไว้ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สั่งซื้อ โดยใช้หลักการ “สั่งซื้อก่อนได้ก่อน” ตามวันที่ได้รับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนและได้ชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนแล้ว ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการสั่งซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนที่เสนอขายครั้งแรกก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปิดการเสนอขายก่อนครบกำหนดระยะเวลาดังกล่าว โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการปิดประกาศแจ้งให้ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนทราบที่บริษัทจัดการและผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) และ/หรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

ในกรณีที่มีการสั่งซื้อหน่วยลงทุนพร้อมกันและมีหน่วยลงทุนไม่เพียงพอต่อการจัดสรร บริษัทจัดการจะพิจารณาจัดสรรตามสัดส่วนจำนวนหน่วยลงทุนที่สามารถจัดสรรได้ให้แก่ผู้สั่งซื้อ ทั้งนี้ บริษัทจัดการสงวนสิทธิ์ที่จะจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแต่บางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้ โดยไม่จำเป็นต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

ทั้งนี้ สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้น หลังจากที่นายทะเบียนหน่วยลงทุนได้บันทึกข้อมูลการซื้อหน่วยลงทุนของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนแล้วเท่านั้น

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการจัดสรรหน่วยลงทุนมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการสงวนสิทธิ์ที่จะจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแต่บางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้จองซื้อทราบล่วงหน้า

5.2.6. การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

ในกรณีที่การสั่งซื้อหน่วยลงทุนมีผลให้จำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนเกินกว่าจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดทะเบียนไว้ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และ/หรือกรณีไม่สามารถจัดสรรหน่วยลงทุนได้โดยเป็นไปตามเกณฑ์สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. โดยบริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนแต่บางส่วนหรือไม่จัดสรรทั้งหมด บริษัทจัดการจะคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรแต่บางส่วนหรือทั้งหมดโดยไม่มีดอกเบี้ย เป็นเช็คขีดคร่อมส่งจ่ายเฉพาะผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนทางไปรษณีย์หรือโอนเงินให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน เข้าบัญชีเงินฝากของธนาคารกรุงไทย หรือธนาคารหรือสถาบันการเงินอื่นใดตามที่ระบุในคำขอเปิดบัญชีกองทุน และ/หรือ

วิธีการชำระเงินอื่นใดเพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น E-Wallet หรือ การโอนเงินผ่านระบบพร้อมเพย์ (PromptPay) เป็นต้น ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก

6. เงื่อนไขการขายหน่วยลงทุน

(1) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการสั่งซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการจัดสรรหน่วยลงทุน มีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน หรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายของบริษัทจัดการ หรือในกรณีที่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนมิได้มีลักษณะตามบทนิยามของผู้ลงทุนสถาบัน และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามที่กำหนดไว้ในประกาศ คณะกรรมการ ก.ล.ด.

(2) ในกรณีที่บริษัทจัดการยุติโครงการเนื่องจากหลังสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกแล้วปรากฏว่าโครงการไม่สามารถ ขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนได้ถึง 35 ราย หรือในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยุติโครงการ เนื่องจากขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุน ได้ไม่ถึง 35 ราย แต่มีมูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมดต่ำกว่า 50,000,000 บาท และ/หรือ บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่ากองทุนไม่สามารถลงทุนได้ตามวัตถุประสงค์ของกองทุน อันเนื่องมาจากปัจจัยอื่นใดที่ทำให้ผลตอบแทนของตราสารที่กองทุนจะเข้าไปลงทุน ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือไม่สามารถลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่เหมาะสม หรือสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลง หรือไม่สามารถหาตราสารที่จะลงทุนตามที่แจ้งไว้ได้ หรือสถานการณ์การลงทุนในต่างประเทศไม่เหมาะสม เช่น สภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน หรือเกิดเหตุการณ์ไม่ปกติ และผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้ บริษัทจัดการจะคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดพร้อมทั้งดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นในช่วงดังกล่าว (ถ้ามี) เป็นเช็คขีดคร่อมส่งจ่ายเฉพาะผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนทางไปรษณีย์หรือโอนเงินเข้าบัญชีเงินฝากของธนาคารกรุงไทยหรือธนาคารหรือสถาบันการเงินอื่นใดให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน ตามที่อยู่ที่ระบุในคำขอเปิดบัญชีกองทุน และ/หรือวิธีการชำระเงินอื่นใดเพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น E-Wallet หรือ การโอนเงินผ่านระบบพร้อมเพย์ (PromptPay) เป็นต้น ให้แก่ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุน ภายใน 1 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นในช่วงดังกล่าว (ถ้ามี) อันเนื่องจากความผิดพลาดของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการจะชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละเจ็ดครึ่งต่อปี นับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการชำระเงินค่าจองซื้อจนครบถ้วน

(3) ในกรณีที่บริษัทจัดการกองทุนรวมประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมที่อยู่ระหว่างการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก โดยบริษัทจัดการอาจยุติการขายหน่วยลงทุนได้ โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมจะรายงานให้สำนักงานทราบถึงการยุติการขายหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่งภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น และให้การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมสิ้นสุดลงในวันที่แจ้งให้สำนักงานทราบ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมจะคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนภายใน 15 วันนับแต่วันที่การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมสิ้นสุดลงตามวรรคสอง และหากบริษัทจัดการกองทุนรวมไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้อันเนื่องจากความผิดของบริษัทจัดการกองทุนรวมเอง ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละเจ็ดครึ่งต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนจนครบถ้วน

● วิธีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติให้ผู้ถือหน่วยลงทุน โดยจะทำการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติทั้งจำนวนของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายไปยังกองทุนเปิดกรุงไทยตราสารตลาดเงิน หรือกองทุนรวมตลาดเงินอื่นใดที่บริษัทจัดการเปิดให้บริการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ในวันทำการก่อนวันสิ้นสุดอายุโครงการ

ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดกรุงไทยตราสารตลาดเงิน หรือกองทุนรวมตลาดเงินอื่นใดที่บริษัทจัดการเปิดให้บริการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนหลังจากการทำรายการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติแล้วในวันทำการถัดไป ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถดำเนินการขายคืนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยังกองทุนอื่นได้ โดยเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนเปิดกรุงไทยตราสารตลาดเงิน หรือกองทุนรวมตลาดเงินอื่นใดที่บริษัทจัดการเปิดให้บริการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมใดๆ ทั้งสิ้น

ในกรณีขายคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ท่านจะได้รับการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ

2. กรณีใดที่บริษัทจัดการกองทุนรวมสงวนสิทธิไม่ขายหน่วยลงทุน?

- บริษัทจัดการสงวนสิทธิไม่เสนอขายหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนที่มีใช้ไม่ใช่ “ผู้ลงทุนสถาบัน” และ “ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
- บริษัทจัดการอาจสงวนสิทธิที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุน กับหรือเพื่อประโยชน์กับ
 - 1) พลเมืองสหรัฐอเมริกา หรือผู้มีถิ่นฐานอยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกา (ซึ่งรวมถึงดินแดนของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือที่ประเทศสหรัฐอเมริกาครอบครอง) รวมถึงผู้ที่มีหนังสือเดินทางของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือผู้ถือ Green Card ที่ออกโดยประเทศสหรัฐอเมริกา
 - 2) นิติบุคคล รวมถึงบริษัท หรือห้างหุ้นส่วน เป็นต้น ซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศสหรัฐอเมริกา รวมถึงสาขาของนิติบุคคลดังกล่าว
 - 3) หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐอเมริกาทั้งในและนอกประเทศสหรัฐอเมริกา
 - 4) ผู้ลงทุนซึ่งติดต่อหรือรับข้อมูล หรือส่งคำสั่งเกี่ยวกับหน่วยลงทุนของบริษัทจัดการ หรือชำระ/รับชำระเงินเกี่ยวกับหน่วยลงทุนดังกล่าวในประเทศสหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ รวมถึงผู้ลงทุนที่ใช้ตัวแทนหรือผู้จัดการที่ตั้งอยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกาในการดำเนินการดังกล่าว
 - 5) กองทรัพย์สินของบุคคลและนิติบุคคลดังกล่าวตามข้อ 1) – 4)

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือระงับการสั่งซื้อ การจัดสรร และ/หรือ การโอนหน่วยลงทุน ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมสำหรับผู้ลงทุนที่มีลักษณะดังกล่าวข้างต้น

3. กองทุนรวมนี้มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว และการหยุดรับคำสั่งซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุนอย่างไร?

- บริษัทจัดการอาจเลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ที่ได้มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดได้ในกรณี ดังต่อไปนี้

(1) บริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุดังต่อไปนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

(ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล หรือ

(ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการกองทุนรวม

(2) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการกองทุนรวมพบว่า ราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวไม่ถูกต้องต่างจากราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ถูกต้องตั้งแต่หนึ่งสัปดาห์ขึ้นไปและคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของราคาซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับรองข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา

● การไม่ขายไม่รับซื้อคืนไม่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามสั่ง

บริษัทจัดการอาจไม่ขาย ไม่รับซื้อคืน หรือไม่รับสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อ คำสั่งขายคืนหรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนที่ได้รับไว้แล้ว หรืออาจหยุดรับคำสั่งซื้อ คำสั่งขายคืน หรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้ เฉพาะในกรณีที่กำหนดไว้ในโครงการ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากรณีดังต่อไปนี้

(1) เป็นการไม่ขายหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนที่รับไว้แล้ว หรือเป็นการหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนเฉพาะราย เนื่องจากปรากฏข้อเท็จจริงดังนี้

(ก) บริษัทจัดการกองทุนรวมมีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ลงทุนรายนั้น ๆ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

1. การกระทำที่เป็นความผิดมูลฐานหรือความผิดฐานฟอกเงินตามกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน ไม่ว่าจะเป็กฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ

2. การให้การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย

3. การกระทำที่เป็นการปฏิบัติตามคำสั่งเกี่ยวกับการยึดหรืออายัดทรัพย์สินโดยบุคคลผู้มีอำนาจตามกฎหมาย

(ข) บริษัทจัดการกองทุนรวมไม่สามารถดำเนินการรู้จักลูกค้า และตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าได้ในสาระสำคัญ

(2) อยู่ในช่วงดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการกองทุนรวมรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนรวมภายใต้การจัดการของตนอันเนื่องมาจากการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมรายเดิมไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งให้กระทำได้ไม่เกิน 3 วันทำการ

(3) อยู่ในช่วงดำเนินการเพื่อเลิกกองทุนรวมตามข้อ 22 ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม (ข้อผูกพัน)

กองทุนมีเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ดังนี้

- การดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือตราสารที่ลงทุน ประสบปัญหาขาดสภาพคล่องหรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล (side pocket)

บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2564 เรื่อง

หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

- การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings)

บริษัทจัดการสามารถดำเนินการได้สูงสุดในการ suspension จะไม่เกิน 5 วันทำการ โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผล ว่าจำเป็นต้องระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนโดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ อันเนื่องจาก เหตุจำเป็นตามกฎหมายใดกรณีหนึ่งดังนี้

1. ไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวม ได้อย่างสมเหตุสมผล
2. ไม่สามารถคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมได้อย่างเป็นธรรม และเหมาะสม
3. มีเหตุจำเป็นอื่นใดเพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

อนึ่ง การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการ กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และ/หรือประกาศอื่นใดที่จะมีแก้ไขหรือเพิ่มเติมต่อไป

ทั้งนี้ การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ด้วยเหตุอื่นนอกจากนี้ ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 11/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล และ/หรือประกาศอื่นใดที่จะมีแก้ไขหรือเพิ่มเติมต่อไป

- เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือในกรณีที่มีความจำเป็นเพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ หรือเพื่อรักษาเสถียรภาพในระบบตลาดการเงิน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. อาจประกาศให้บริษัทจัดการหยุดรับคำสั่งซื้อ คำสั่งขายคืนหรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดได้เป็นการชั่วคราวตามระยะเวลาที่เห็นสมควร แต่รวมแล้วต้องไม่เกิน 20 วันทำการติดต่อกัน เว้นแต่จะได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ด.ให้ขยายระยะเวลาหยุดรับคำสั่งซื้อ คำสั่งขายคืน หรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกไปได้

4. วิธีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเป็นอย่างไร ?

- กองทุนไม่รับสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างอายุโครงการ เว้นแต่เป็นการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการที่บริษัทจัดการกำหนด เพื่อจองซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ในการเสนอขายครั้งแรกได้ โดยเป็นไปตามเงื่อนไข และวิธีการที่บริษัทจัดการกำหนด

5. กองทุนรวมนี้กำหนดวิธีการโอนหน่วยลงทุนและข้อจำกัดการโอนไว้อย่างไร?

- บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนจะปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใดๆ ไปให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอื่นที่ไม่ใช่ “ผู้ลงทุนสถาบัน” หรือ “ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” ซึ่งเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก

- ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถโอนหน่วยลงทุนให้กับหรือเพื่อประโยชน์กับ 1) พลเมืองสหรัฐอเมริกา หรือผู้มีถิ่นฐานอยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกา (ซึ่งรวมถึงดินแดนของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือที่ประเทศสหรัฐอเมริกาคบครอง) รวมถึงผู้ที่มีหนังสือเดินทางของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือผู้ถือ Green Card ที่ออกโดยประเทศสหรัฐอเมริกา 2) นิติบุคคล รวมถึงบริษัท หรือห้างหุ้นส่วน เป็นต้น ซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศสหรัฐอเมริกา รวมถึงสาขาของนิติบุคคลดังกล่าว 3) หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐอเมริกาทั้งในและนอกประเทศสหรัฐอเมริกา 4) ผู้ลงทุนซึ่งติดต่อหรือรับข้อมูล หรือส่งคำสั่งเกี่ยวกับหน่วยลงทุนของบริษัทจัดการ หรือชำระ/รับชำระเงินเกี่ยวกับหน่วยลงทุนดังกล่าวในประเทศสหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ รวมถึงผู้ลงทุนที่ใช้ตัวแทนหรือผู้จัดการที่ตั้งอยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกาในการดำเนินการดังกล่าว 5) กองทรัพย์สินของบุคคลและนิติบุคคลดังกล่าวตามข้อ 1) – 4)

- ข้อกำหนดเกี่ยวกับ FATCA และกฎหมายภาษีต่างประเทศในลักษณะเดียวกัน

ในปี พ.ศ. 2553 ประเทศสหรัฐอเมริกาได้ออกกฎหมายที่เรียกว่า Foreign Account Tax Compliance Act (ซึ่งต่อไปจะเรียกว่า FATCA) โดยมีผลบังคับใช้วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 กฎหมายฉบับดังกล่าวกำหนดให้สถาบันการเงินที่ไม่ใช่สัญชาติอเมริกันนอกประเทศสหรัฐอเมริกา (Foreign Financial Institution หรือ FFI) รายงานข้อมูลเกี่ยวกับบัญชีของบุคคลที่อยู่ในบังคับต้องเสียภาษีให้กับประเทศสหรัฐอเมริกา (ซึ่งรวมถึงบุคคลธรรมดา/นิติบุคคล สัญชาติอเมริกัน ผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ถาวรในสหรัฐอเมริกา และผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ทางภาษีในสหรัฐอเมริกา) ซึ่งเปิดหรือมีไว้กับ FFI นั้น นอกจากนี้ยังปรากฏด้วยว่าในปัจจุบันมีรัฐบาลในหลายประเทศกำลังดำเนินการออกกฎหมายที่มีข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ในลักษณะที่คล้ายคลึงกับ FATCA (ซึ่งต่อไปจะรวมเรียก FATCA และกฎหมายดังกล่าวว่า “กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง”)

กองทุนรวมและบริษัทจัดการถือว่าเป็น FFI ตามบทนิยามของ FATCA ซึ่งถูกกำหนดให้ต้องเข้าผูกพันตนกับหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกาโดยมีหน้าที่ต้องรายงานข้อมูลและธุรกรรมทางการเงินของบุคคลสัญชาติอเมริกันและบุคคลที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่ FATCA กำหนด หน้าที่ในการตรวจสอบข้อมูลลูกค้าเพื่อหาความสัมพันธ์ของลูกค้ากับประเทศสหรัฐอเมริกา และรวมถึงหน้าที่ในการกำหนดให้ลูกค้าบางประเภทต้องจัดทำเอกสารยืนยันตนตามหลักเกณฑ์ของ FATCA เป็นต้น

ภายใต้ข้อกำหนดของ FATCA หากกองทุนรวมใดไม่เข้าผูกพันตนเพื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของ FATCA (กล่าวคือ มีสถานะเป็น Non-Participating Foreign Financial Institution หรือ NPFFI) กองทุนรวมนั้นจะได้รับผลกระทบที่สำคัญในสองกรณี คือ (1) ต้องถูกหักเงินในอัตรา 30 % ของเงินที่กองทุนรวมจะได้รับจากรายได้ ผลประโยชน์หรือเงินจากการขายทรัพย์สินทางการเงินในประเทศสหรัฐอเมริกา (เงินลงทุนทางตรง) ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 เป็นต้นไป และเงินลงทุนทางอ้อมในทรัพย์สินทางการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกา (Pass-thru) ซึ่งอาจรวมถึงเงินฝากและเงินลงทุนกับสถาบันการเงินอื่นๆ นอกประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ พ.ศ. 2560 เป็นต้นไป โดย FATCA กำหนดให้สถาบันการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกาและ FFI ที่เข้าร่วมผูกพันตนตามข้อกำหนดของ FATCA (ซึ่งรวมถึงธนาคารและสถาบันการเงินในประเทศไทย ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) มีหน้าที่ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายดังกล่าวก่อนชำระให้กับกองทุนรวมที่เป็น NPFFI

(2) ธนาคารและสถาบันการเงินทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศรวมทั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ที่เข้าร่วมผูกพันตามข้อกำหนดของ FATCA อาจจะถูกปฏิเสธหรือระงับการทำธุรกรรมทางการเงินหรือยุติความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับกองทุนรวมหรือบริษัทจัดการ ซึ่งอาจทำให้กองทุนรวมไม่สามารถดำเนินการลงทุนต่อไปได้ และ/หรือดำเนินการลงทุนได้อย่างไม่มีประสิทธิภาพ รวมถึงอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถทำรายการผ่านทางผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้อีกต่อไป

เพื่อให้บริษัทจัดการและกองทุนรวมได้รับผลกระทบในการดำเนินงานรวมทั้งเพื่อเป็นการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม บริษัทจัดการและกองทุนรวม (โดยบริษัทจัดการ) จึงเข้าผูกพันตนเพื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้บริษัทจัดการและกองทุนรวมสามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันภายใต้ข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องได้ บริษัทจัดการและกองทุนรวม (ซึ่งรวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานของกองทุน เช่น ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) จึงขอสงวนสิทธิในการดำเนินการดังนี้

- (1) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าขายเป็นพลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา(หรือเป็นบุคคลตามที่กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกำหนด) ให้คำยินยอมบริษัทจัดการและกองทุนและตัวแทนในการนำเสนอข้อมูล (เช่น ชื่อ ที่อยู่ เลขประจำตัวผู้เสียภาษีของสหรัฐอเมริกา จำนวนและมูลค่าหน่วยลงทุนคงเหลือ จำนวนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนหรือเงินปันผลที่ได้รับ เป็นต้น)ที่มีอยู่ในบัญชีทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นกับบริษัทจัดการ ให้กับหน่วยงานของรัฐทั้งในและต่างประเทศ ตามข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง
- (2) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนนำเสนอข้อมูล เอกสาร และ/หรือคำยินยอม เพิ่มเติม เพื่อยืนยันหรือพิสูจน์ทราบความเกี่ยวข้องกับประเทศสหรัฐอเมริกา เช่น หนังสือแสดงการเสียสิทธิในสัญชาติอเมริกันหรือการให้ข้อมูลตามหัวข้อที่กำหนดไว้ในแบบฟอร์มของหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือการแจ้งปรับปรุงข้อมูลเมื่อข้อมูลที่เคยให้ไว้มีการเปลี่ยนแปลง เป็นต้น รวมถึงนำเสนอหลักฐานเพื่อยืนยันการเข้าร่วมใน FATCA หรือกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีที่เป็นลูกค้าสถาบันการเงิน) ทั้งนี้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายดังกล่าว
- (3) ดำเนินการอื่นใดเพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง

เพื่อเป็นการป้องกันและลดผลกระทบที่จะเกิดต่อกองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม รวมทั้งเพื่อให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นหากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนปฏิเสธการดำเนินการหรือไม่แสดงเจตนาตอบรับภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้ตามความจำเป็นและความเหมาะสม โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวรับทราบการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการแจ้งนี้แล้ว และ/หรือได้ดำเนินการตามข้อตกลงที่ได้ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชี

- (1) ไม่รับคำสั่งซื้อ/ สับเปลี่ยน/ โอน หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว
- (2) ระงับหรือหยุดให้บริการ และดำเนินการคืนเงินลงทุนตามมูลค่าหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว
- (3) ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายจากรายได้เงินลงทุน เงินปันผลและ/หรือเงินที่ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นได้ เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ต้องไม่ขัดกับกฎหมายของประเทศไทย
- (4) ดำเนินการอื่นใดอันเป็นการป้องกันหรือลดผลกระทบ หรือทำให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นหากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น

การดำเนินการดังกล่าวถือเป็นความจำเป็น และเป็นการรักษามลประโยชน์ของกองทุนโดยรวม เพราะเป็นการกระทำเพื่อหลีกเลี่ยงมิให้บริษัทจัดการและกองทุนมีการดำเนินการที่ไม่สอดคล้องข้อบังคับของ FATCA และกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง อันจะทำให้กองทุนอาจต้องถูกหัก ณ ที่จ่าย หรือถูกปิดบัญชีธนาคารตามที่กล่าวแล้วข้างต้น ซึ่งในทางปฏิบัติบริษัทจัดการจะเลือกดำเนินการเฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าขายเป็นพลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา(หรือเป็นบุคคลตามที่กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกำหนด)เท่านั้น

ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมายไทยมีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการได้สงวนสิทธิไว้ข้างต้น บริษัทจัดการ(รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง) จะดำเนินการตามข้อกำหนดของกฎหมายภายในประเทศ โดยอาจนำส่งข้อมูลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังหน่วยงาน หรือดำเนินการอื่นใดที่ราชการกำหนด โดยไม่จำเป็นต้องร้องขอต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

6. ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลเกี่ยวกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้จากช่องทางใด?

- ท่านสามารถติดตามมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของท่านได้จาก
 - Website: www.ktam.co.th
 - บริษัทจัดการ (Call Center) : โทร. 0-2686-6100 กด 9

คำถามและคำตอบเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน

1. กองทุนนี้มีการออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนหรือไม่ อย่างไร?

- บริษัทจัดการโดยนายทะเบียนจะออกหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกครั้งที่มีการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่เป็นการขายหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการโดยนายทะเบียนจะดำเนินการส่งมอบหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ส่งซื้อภายใน 15 วันทำการ นับตั้งแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก และในกรณีที่บริษัทจัดการขาย หรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนภายหลังการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการโดยนายทะเบียนจะดำเนินการจัดส่งหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันทำการซื้อหรือขายคืนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

2. ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้อาจถูกจำกัดสิทธิในเรื่องใด ภายใต้เงื่อนไขอย่างไร ?

- หากผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม บริษัทจัดการกองทุนรวมจะไม่รับประกันความเสี่ยงส่วนที่เกินดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณีกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนและหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวมีผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงรายเดียว จะรับประกันความเสี่ยงของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้เต็มตามจำนวนที่ถืออยู่

3. กองทุนรวมนี้มีช่องทางและวิธีการร้องเรียนของผู้ลงทุน และนโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการตลอดจนวิธีเข้าสู่กระบวนการดังกล่าวหรือไม่ อย่างไร?

- ท่านสามารถนำส่งข้อร้องเรียนได้ที่
 - บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2686-6100
 - ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด โทร. 0-2614-5588
 - สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (Help center) โทร. 0-2263-6000
- กองทุนรวมไม่มีนโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ

6. กองทุนรวมนี้มีการระดมเงินในในประเทศไทย เพื่อการวางทรัพย์สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ไม่มีเงินในในประเทศไทย หรือไม่ อย่างไร

- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีเงินในในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการกองทุนรวมจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการกองทุนรวมเป็นภูมิลำเนาเพื่อการวางทรัพย์ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์

คำถามและคำตอบเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม

1. ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทจัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท		
ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายวิฑูรย์ ตันตริยานนท์	ประธานกรรมการ
2	นายสุรพล โอภาสเสถียร	กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ
3	นายธนรัช หงษ์คู่	กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
4	พลตำรวจเอก จารุวัฒน์ ไชยยะ	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
5	นายถิรชัย ชัยปริญญา	กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
6	นายชาญวิทย์ รุ่งเรืองลดดา	กรรมการ
7	นายอนันต์ ดำเนตร	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
8	นางชวินดา หาญรัตนกุล	กรรมการผู้จัดการ

รายชื่อผู้บริหาร		
ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นางชวินดา หาญรัตนกุล	กรรมการผู้จัดการ และรักษาการผู้บริหารสายงานจัดการลงทุน
2	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส ผู้บริหารสายงาน ธุรกิจเครือข่ายธนาคาร
3	นางสาวหิสรุภา แสงรุจิ	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงาน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
4	นางสาวดารุณี ปภากพันธ์	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงาน ธุรกิจลูกค้าสถาบัน
5	นางสาววรรณิณี ตั้งศิริกุลวงศ์	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงาน กลยุทธ์และปฏิบัติการ

- จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการของบริษัท มีทั้งหมด 163 กองทุน (ข้อมูล ณ สิ้นวันที่ 29 ตุลาคม 2564)
- มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน 583,829,015,958.90 บาท (ข้อมูล ณ สิ้นวันที่ 29 ตุลาคม 2564)

2. รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน

รายชื่อคณะกรรมการจัดการลงทุน		
ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นางชวินดา หาญรัตนกุล	กรรมการผู้จัดการและผู้บริหารสูงสุดสายงานจัดการลงทุน ดำรงตำแหน่ง ประธานคณะกรรมการจัดการลงทุน
2	นางแสงจันทร์ ลี	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานจัดการลงทุน ดำรงตำแหน่ง กรรมการจัดการลงทุน
3	นายศรชัย เจริญวรกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้ ดำรงตำแหน่ง กรรมการจัดการลงทุน
4	นายสมชัย อมรธรรม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุนและลูกค้าสัมพันธ์ ดำรงตำแหน่ง กรรมการจัดการลงทุน
5	นายพีรพงศ์ กิจจาการ	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายลงทุนทางเลือก ดำรงตำแหน่ง กรรมการจัดการลงทุน
6	นายยืนยง เทพจำนงค์	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายลงทุนตราสารทุน ดำรงตำแหน่ง กรรมการจัดการลงทุน
7	นายวีระ วุฒิกงศิริกุล	ผู้เชี่ยวชาญด้านกลยุทธ์การลงทุน ดำรงตำแหน่ง ผู้สังเกตการณ์
8	นางสาวประไพ กวีวงศ์ประเสริฐ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง ดำรงตำแหน่ง ผู้สังเกตการณ์
9	นางสาวทิพวัลย์ ภัทรกิจนิธิกุล	ผู้อำนวยการอาวุโส สำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงาน ดำรงตำแหน่ง ผู้สังเกตการณ์

3. รายชื่อผู้จัดการกองทุนรวม

รายชื่อผู้จัดการกองทุน				
ลำดับ	รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	หน้าที่ความรับผิดชอบ
1	คุณชินรัตน์ สังคะคุณ	-บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต (การเงิน) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ - บริหารธุรกิจบัณฑิต (การจัดการ) เกียรตินิยมอันดับ 2 มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์	1. ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้, บลจ.กรุงไทย 2. ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายลงทุน - การลงทุนทางเลือก และ การลงทุนในต่างประเทศ บลจ. ซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล จำกัด 3. ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายลงทุน - งานลงทุนในตราสารหนี้ บลจ.ฟินันซ่า จำกัด 4. เทรตเดอร์ (ตราสารทุนและตราสารอนุพันธ์) บล.เอเชีย พลัส จำกัด	ผู้จัดการกองทุนหลัก ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้

รายชื่อผู้จัดการกองทุน				
ลำดับ	รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	หน้าที่ความรับผิดชอบ
2	คุณกอบกาญจน์ เอี่ยมจิตกุล	- M.B.A (Finance) Middle Tennessee State University, Tennessee, USA - บริหารธุรกิจบัณฑิต มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์	1. ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้, บลจ.กรุงไทย 2. ผู้จัดการ ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้, บลจ.กรุงไทย 3. ผู้จัดการกองทุน - ตราสารหนี้ บมจ.ธนาคารกรุงไทย 4. ผู้จัดการกองทุน - ตราสารหนี้ บลจ.เอ็ม เอฟ ซี 5. ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน - ตราสารหนี้ บลจ.เอ็ม เอฟ ซี 6. นักวิเคราะห์ บลจ.เอ็ม เอฟ ซี	ผู้จัดการกองทุนหลัก ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้
3	คุณภากร ธรรมกุล	- M.B.A (Finance) Oklahoma City University - บริหารธุรกิจบัณฑิต มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย	1. รองผู้อำนวยการ ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้, บลจ.กรุงไทย 2. ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้, บลจ.กรุงไทย 3. ผู้จัดการ ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้, บลจ.กรุงไทย 4. ผู้จัดการกองทุน - ตราสารหนี้ บมจ.ธนาคารกรุงไทย 5. เจ้าหน้าที่การตลาด-งานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักบริการตลาดทุน บมจ.ธนาคารกรุงไทย 6. เจ้าหน้าที่บัญชี-งานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักบริการตลาดทุน บมจ.ธนาคารกรุงไทย	ผู้จัดการกองทุนรองที่ 1 ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้
4	คุณกุลณัฐรา อภิบริกิตต์ชัย	- Master of Science Program in Finance (International Program), Thammasat University - Bachelor of Art in Economics (International Program), Thammasat University	1. Krung Thai Asset Management Public Company Limited: June 2013 – Current Position: Fund Manager / Investment Department 2. Kiatnakin Fund Management Company Limited: June 2011 – May 2013 Position: Fund Manager / Investment Department 3. Krung Thai Asset Management Public Company Limited: February 2010 – June 2011 Position: Fund Manager / Investment Department September 2008 – January 2010 Position: Assistant Fund Manager / Investment Department 4. MFC Asset Management Public Company Limited: September 2004 – August 2006 Position: Investment Analyst / Investment Research and Strategic Department	ผู้จัดการกองทุนรองที่ 1 ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้
5	คุณศรัชัย เดริยมวรกุล	- เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	1. ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้, บลจ. กรุงไทย	ผู้จัดการกองทุนรองที่ 2 ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้

รายชื่อผู้จัดการกองทุน				
ลำดับ	รายชื่อ	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	หน้าที่ความรับผิดชอบ
		- บริหารธุรกิจบัณฑิต (การบัญชี), สถาบันเทคโนโลยีราชมงคล	2. ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้, บลจ.ภัทร 3. ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายลงทุนและบริหารสภาพคล่อง, ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) 4. ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุนและนัก ลงทุนสัมพันธ์, บลจ.กรุงไทย 5. ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายลงทุนตราสารหนี้, บลจ.กรุงไทย 6. ผู้จัดการ ฝ่ายวิจัย, บลจ.กรุงไทย 7. ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์, บล.ซิกโก้ จำกัด (มหาชน) 8. ผู้วิจัย ฝ่ายเศรษฐกิจรายภาค, สถาบันเพื่อการพัฒนา ประเทศไทย (TDRI) 9. เจ้าหน้าที่การตลาด ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ บล.เคจีไอ	

4. รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

- ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) 0 2111 1111
- ธนาคารไทยเครดิต เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) 0 2697 5454
- บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) 0 2274 9400, 0 2276 1025
- บริษัท แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) 0 2648 3333
- บริษัท ฮั่วเซ่งเฮง โกลด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด 0 2223 2288
- บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) 0 2305 9000
- บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด(มหาชน) 0 2658 8888
- บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) 0 2648 1111
- บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) 0 2363 6736
- บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย เวลท์ จำกัด 0 2680 5000 และ 0 2034 4700
- บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด 0 2680 1111
- บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด 0 2508 1567
- บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด 0 2672 5999
- บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด(มหาชน) 0 2287 6950
- บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด 0 2949 1999
- บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วี โกลบอล จำกัด (มหาชน) 0 2658 5800
- บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด 0 2863 8333
- บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) 0 2659 7000
- บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) 0 2696 0000

● บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	0 2231 8600
● บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	0 2841 9000
● บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส(ประเทศไทย) จำกัด	0 2857 7000
● บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด	0 2343 9555
● บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาด จำกัด (มหาชน)	0 2217 8888
● บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด(มหาชน)	0 2231 3777
● บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	0 2831 8300
● บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0 2635 1700
● บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0 2222 5900
● บริษัทหลักทรัพย์ สยามเวลธ์ จำกัด	094 5696 667
● บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด	0 2009 8000
● บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0 2088 9999
● บริษัทหลักทรัพย์เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด	0 2108 8666
● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด	0 6220 6677
● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอเชีย เวลธ์ จำกัด	0 2680 5000
● บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เวลธ์ รีพับลิค จำกัด	0 2266 6697-8
● บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เวิร์ธ เมจิก จำกัด	0 2861 4820 ต่อ 544,545,546
● บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน โรโบเวลธ์ จำกัด	0 2107 1664
● บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฟินโนมินา จำกัด	0 2026 5100

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพิ่มเติมหรือยกเลิกการแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในภายหลังได้ โดยผู้สนใจลงทุนสามารถสอบถามรายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการ

5. รายชื่อนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่ : เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์: 0-2686-6100 โทรสาร : 0-2670-0430

6. รายชื่อผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

- ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชัน จำกัด
ที่อยู่ : เลขที่ 968 ถนนพระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์: 0-2614-5588 โทรสาร : 0-2353-7366
นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

7.รายชื่อผู้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุน

- นางสาว ชุชาน เอี่ยมวณิชชา, นาย สุชาติ พานิชย์เจริญ, นางสาว ชื่นตา ชมเมิน, นางสาว วันดี เอี่ยมวณิชชา,
นาย เกียรติศักดิ์ วาณิชยพันธ์
บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด
ที่อยู่ : อาคาร เค.เอส.แอล. ทาวเวอร์ ชั้น 18 (A) เลขที่ 503/31 ถนนศรีอยุธยา แขวงถนนพญาไท เขตราชเทวี
กรุงเทพมหานคร 10400 ในฐานะผู้สอบบัญชี
- หรือบุคคลอื่นที่ได้รับความเห็นชอบตามประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้
สำนักงานคณะกรรมการก.ต. ทราบ

คำถามและคำตอบเกี่ยวกับช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถทราบข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้

Q : ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทราบข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนนี้ได้ผ่านช่องทางใด?

- Website: www.ktam.co.th
- Call Center ของบริษัท : 0-2686-6100 กด 9
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่ : เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ 0-2686-6100 โทรสาร 0-2670-0430

ข้อกำหนดอื่นๆ

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (soft commission)

บริษัทจัดการอาจรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุนได้ แต่ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) ผลประโยชน์ตอบแทนที่รับไว้นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจและต้องเกี่ยวกับบทบาทโดยตรงของความเป็นกองทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ
- (2) ต้องไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าบริษัทจัดการใช้บริการของบุคคลนั้นบ่อยครั้งเกินความจำเป็นเพื่อให้กองทุนได้รับประโยชน์จากบุคคลดังกล่าว (churning)

ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามวรรคหนึ่งให้แก่กองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ บริษัทต้องกระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุนนั้นด้วย

บริษัทจัดการไม่สามารถรับ soft commission เพื่อประโยชน์ของบริษัทได้ เนื่องจากเป็นข้อห้ามที่โดยกฎและโดยวิชาชีพเป็นเรื่องที่ไม่พึงกระทำ เว้นแต่เป็นการรับผลประโยชน์ที่ผู้ให้บริการจัดให้แก่บริษัทจัดการหรือพนักงานของบริษัทจัดการตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติที่บริษัทจัดการประกาศไว้ภายในบริษัท ซึ่งผู้ถือหน่วยลงทุนอาจขอข้อมูลได้ที่ www.ktam.co.th

ปัจจัยความเสี่ยงในการลงทุนของกองทุน

กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินประเภทตราสารหนี้ รวมกันทุกชนิดไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะลงทุนในตราสารแห่งหนี้ และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารการเงิน ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) รวมถึงตราสารแห่งหนี้ และ/หรือเงินฝากที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) และ/หรือตราสารแห่งหนี้ และ/หรือเงินฝากที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และ/หรือสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (Distressed Securities) และ/หรือลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดผลโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด หรือเห็นชอบให้ลงทุนได้ ทั้งนี้ กองทุนจะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยระดับความเสี่ยงของกองทุนดังกล่าวสามารถอธิบายได้เป็นแผนภาพ ดังนี้

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ลักษณะความเสี่ยง และแนวทางการบริหารความเสี่ยงของกองทุน โดยเรียงลำดับตามโอกาสที่อาจเกิดขึ้นและนัยสำคัญของผลกระทบจากมากไปหาน้อย ซึ่งสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

1) ความเสี่ยงของกองทุนในฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตจากการเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) โดยรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงปัจจัยความเสี่ยงดังต่อไปนี้

1.1) ความเสี่ยงด้านเครดิต

1.1.1) ความเสี่ยงที่หลักทรัพย์อ้างอิงหรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงผิดนัดชำระหลังเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้

เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Events) ภายในระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งจะไม่เกินวันที่กำหนดให้เป็นวันสิ้นสุดของธุรกรรม (รวมเรียกว่า “ระยะเวลาที่มีความเสี่ยง”) กองทุนมีหน้าที่ต้องชำระเงินสดให้แก่ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญา ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อมูลค่าของกองทุนเท่ากับส่วนต่างระหว่างจำนวนเงินที่ต้องโอนชำระให้คู่สัญญา (มูลค่าสัญญา Notional Amount บวกด้วยดอกเบี้ยค้างรับของหลักทรัพย์อ้างอิง และอาจรวมถึงการผลขาดทุน ต้นทุนการเงิน ค่าธรรมเนียม ภาษี หรือภาระค่าใช้จ่ายอื่นใดที่คู่สัญญาเรียกเก็บสืบเนื่องจากการขอขยายอายุสัญญา CDS หักด้วยค่าประกันความเสี่ยงเครดิตที่กองทุนพึงได้รับตามสัดส่วนตั้งแต่วันเริ่มสัญญา CDS จนถึงวันที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้) และมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์อ้างอิงที่รับโอนมา

ในกรณีที่มูลค่าหลักทรัพย์อ้างอิงที่รับโอนมาถูกประเมินเป็นตราสารหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้ หลักทรัพย์ดังกล่าวจะถูกแยกการคำนวณมูลค่าออกต่างหากจากทรัพย์สินปกติของกองทุน ตามเกณฑ์การ set Aside ดังนั้น ผลกระทบที่จะเกิดกับกองทุนจะเท่ากับจำนวนเงินที่ต้องโอนชำระให้คู่สัญญาข้างต้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการใช้สิทธิตามกฎหมายฟ้องร้องให้ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงชำระ

หนี้คืนแก่กองทุน ซึ่งเป็นแนวทางปฏิบัติปกติเช่นเดียวกับการลงทุนในตราสารหนี้ที่เข้าเงื่อนไขการผิมนัดชำระหนี้ อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการเรียกชำระหนี้คืน ซึ่งเงินที่ได้รับชำระคืนหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจะถูกเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนถือครอง

1.1.2) ความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับคืนเงินฝากที่ใช้เป็นหลักประกันจากคู่สัญญา CDS

การทำธุรกรรม CDS ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาในฐานะผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตให้กองทุนจะเรียกให้กองทุนต้องวางเงินประกันในรูปแบบของเงินฝากที่มีการจ่ายดอกเบี้ยไว้กับธนาคาร ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่คืนเงินฝากและดอกเบี้ยให้กองทุน แม้จะไม่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ตามสัญญา CDS โดยความเสียหายสูงสุดจะเทียบเท่ากับมูลค่าเงินต้นและดอกเบี้ยรับที่ฝากไว้กับธนาคารคู่สัญญา ซึ่งกำหนดไว้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าธุรกรรม CDS และจะไม่เกินร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตามนโยบายการลงทุน ในกรณีเช่นนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการฟ้องร้องตามกฎหมายให้ธนาคารคู่สัญญาชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยคืนแก่กองทุน หากระยะเวลาการขอรับชำระหนี้คืนเกินกว่าระยะเวลาโครงการ เงินฝากและดอกเบี้ยค้างรับดังกล่าวจะถูกแยกการคำนวณมูลค่าออกต่างหากจากทรัพย์สินปกติของกองทุน ตามเกณฑ์การ set aside โดยเงินที่ได้รับชำระคืนหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจะถูกเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนถือครอง

ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ ซึ่งเป็นเหตุให้คู่สัญญาขอให้กองทุนชำระเงินตามสัญญา แต่ยังไม่โอนคืนเงินฝากและดอกเบี้ยที่ใช้เป็นหลักประกันให้กองทุนก่อน กองทุนจะนำส่วนของเงินฝากและดอกเบี้ยค้างรับมาหักออกจากเงินที่ต้องชำระตามที่กำหนดไว้ในสัญญา พร้อมกับการรับโอนหลักทรัพย์สินอ้างอิงในคราวเดียวกันเพื่อปิดความเสี่ยงด้านการชำระรายการ (Settlement Risk)

1.1.3) ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่ชำระค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Premium)

ตามข้อสัญญา CDS กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาในฐานะผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตต้องชำระค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิตให้กองทุนเป็นค่าตอบแทนแก่กองทุน ณ วันครบกำหนดระยะเวลาตามสัญญา หรือ ณ วันที่กองทุนมีการส่งมอบเงินเพื่อรับโอนหลักทรัพย์สินอ้างอิงซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ตามสัญญา CDS ในกรณีที่คู่สัญญาจะไม่ชำระค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิตตามสัญญา จะทำให้กองทุนสูญเสียผลตอบแทนที่พึงได้รับ สำหรับแนวทางการดำเนินการเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ กองทุนจะนำค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิตที่พึงได้รับมาหักออกจากเงินที่ต้องส่งมอบให้ธนาคารคู่สัญญาพร้อมรับโอนหลักทรัพย์สินอ้างอิงในคราวเดียวกัน แต่หากเป็นกรณีที่ไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการฟ้องร้องทางกฎหมายบังคับให้ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาชำระค่าประกันความเสี่ยงแก่กองทุนตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา

1.1.4 ความเสี่ยงที่เงินลงทุนในตราสารหนี้หรือเงินฝากผิมนัดชำระหนี้

กองทุนมีความเสี่ยงจากการผิมนัดชำระหนี้ที่เกิดจากเงินลงทุนในตราสารหนี้หรือเงินฝาก (เงินลงทุนส่วนที่ 1) นอกเหนือจากเงินฝากซึ่งใช้เป็นหลักประกันกับธนาคารพาณิชย์คู่สัญญา ซึ่งกองทุนมีแผนจะลงทุนในหลักทรัพย์สินส่วนนี้รวมไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ในสถานการณ์ที่เกิดการผิมนัดชำระหนี้ของของหลักทรัพย์สินใด หลักทรัพย์ดังกล่าวจะถูกแยกการคำนวณมูลค่าออกต่างหากจากทรัพย์สินปกติของกองทุน ตามเกณฑ์การ set aside โดยผลกระทบที่จะเกิดกับกองทุนจะเท่ากับผลต่างระหว่างจำนวนเงินต้นและผลตอบแทนที่พึงได้รับของหลักทรัพย์ที่ผิมนัดชำระหนี้ รวมผลขาดทุนที่อาจเกิดจากสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินลงทุนในต่างประเทศ และมูลค่ายุติธรรมใหม่ของหลักทรัพย์ที่ผิมนัดชำระหนี้ สำหรับกรณีเลวร้ายที่สุด ที่เงินลงทุนส่วนนี้เกิดผิมนัดชำระหนี้ทั้งหมด พร้อมกับเกิดเหตุการณ์ที่หลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา CDS ผิมนัดชำระหนี้ กองทุนจะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดและอาจเข้าสู่ภาวะล้มละลายเนื่องจากกองทุนมีหนี้สินสูงกว่าสินทรัพย์ (โปรดดูคำอธิบาย ในกรณีที่ 2.2

ภายใต้หัวข้อ “เงื่อนไขการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทนของกองทุน”) ทั้งนี้ เมื่อเกิดเหตุการณ์ผิดนัดชำระหนี้ของเงินลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการใช้สิทธิตามกฎหมายฟ้องร้องให้ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงชำระหนี้คืนแก่กองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการเรียกชำระหนี้คืน ซึ่งเงินที่ได้รับชำระคืนหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจะถูกเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยตามสัดส่วน

1.2) ความเสี่ยงจากการเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของหลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญา CDS ในระยะเวลาที่ไม่เหมาะสม

1.2.1) ความเสี่ยงที่ธุรกรรมสิ้นสุดก่อนระยะเวลาที่กำหนด

เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Events) ธนาคารพาณิชย์คู่สัญญาในฐานะผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตให้กองทุนอาจขอใช้สิทธิยกเลิกธุรกรรมโดยเรียกให้มีการชำระจำนวนเงินเท่ามูลค่าตามสัญญา (Notional Amount บวกดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันส่งมอบตราสารหนี้อ้างอิง หักด้วยค่าประกันความเสี่ยงเครดิตที่กองทุนพึงได้รับตามสัดส่วนตั้งแต่วันเริ่มสัญญา CDS จนถึงวันที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้) พร้อมส่งมอบตราสารหนี้ที่ถูกอ้างอิง (Reference Obligation) ให้กองทุน ซึ่งมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ที่กองทุนรับโอนมาอาจมีราคาลดลงอย่างมากหรืออาจมีมูลค่าเท่ากับศูนย์ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ การยกเลิกธุรกรรมก่อนวันครบกำหนดอายุของธุรกรรม (ก่อน Scheduled Termination Date) อาจทำให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดว่าจะได้เมื่อเปรียบเทียบกับกรณีที่ธุรกรรมไม่ได้ถูกยกเลิกก่อนวันครบกำหนดอายุ และ/หรือกองทุนอาจจำเป็นต้องไถ่ถอนหรือขายเงินลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ เพื่อให้มีสภาพคล่องเพียงพอไปส่งมอบให้คู่สัญญาได้ซึ่งจะมีผลให้กองทุนสูญเสียผลตอบแทนที่ควรได้รับหรือเกิดผลขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ในราคาตลาด ณ ขณะนั้น ดังนั้น เพื่อลดผลกระทบจากการที่ธุรกรรมอาจสิ้นสุดก่อนระยะเวลาที่กำหนด สัญญา CDS จะมีเงื่อนไขให้คู่สัญญาสามารถร้องขอขยายระยะเวลาส่งมอบเงินและตราสารหนี้อ้างอิงออกไปได้จนถึง Scheduled Termination Date แต่ต้องได้รับความยินยอมจากคู่สัญญาอีกฝ่าย และต้องยอมรับภาระผลขาดทุน ต้นทุนการเงิน ค่าธรรมเนียม ภาษี หรือภาระค่าใช้จ่ายอื่นใดที่คู่สัญญาเรียกเก็บสืบเนื่องจากการขยายอายุสัญญา CDS

1.2.2) ความไม่แน่นอนของระยะเวลาส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงตามสัญญาภายหลังจากวันสิ้นสุดอายุของสัญญา CDS

ตามสัญญา CDS จะอ้างอิงข้อตกลงตาม 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions (2014 ISDA CDD) ซึ่งเป็นมาตรฐานซึ่งยอมรับในระดับสากลกำหนดโดย International Swaps and Derivatives Association, Inc. แต่จะมีการปรับข้อตกลงให้สอดคล้องกับความต้องการที่ยอมรับร่วมกันระหว่างคู่สัญญาด้วย โดยประเด็นหนึ่งที่ต้องมีข้อตกลงร่วมกัน คือ ขั้นตอนและระยะเวลานับตั้งแต่เกิด Credit Events ก่อนถึง Scheduled Termination Date ไม่นาน (เช่น เกิด Credit Events 30 วันก่อน Scheduled Maturity Date) สถานการณ์เช่นนี้ จะต้องมียุทธศาสตร์ให้ธนาคารคู่สัญญาดำเนินขั้นตอนต่างๆ ตามลำดับ ซึ่งหากยึดข้อปฏิบัติตาม 2014 ISDA CDD อาจต้องใช้เวลานานกว่า 6 เดือน เช่น ขั้นตอนการนำส่งคำบอกกล่าวการเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event Notice) ขั้นตอนการส่งคำบอกกล่าววันส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิง (Notice of Physical Settlement) ขั้นตอนการส่งมอบหลักทรัพย์และชำระรายการ (Physical Settlement) และการมีระยะเวลาผ่อนปรนที่ธนาคารคู่สัญญาขอขยายได้สูงสุดในการส่งมอบหลักทรัพย์ (Cap on Settlement) เป็นต้น การอ้างอิงขั้นตอนตาม ISDA เท่านั้นจะทำให้เกิดความไม่แน่นอนด้านระยะเวลาจนถึงวันที่มีการโอนหลักทรัพย์อ้างอิงภายหลังจากวันสิ้นสุดอายุโครงการ ดังนั้น กองทุนจะทำข้อตกลงกับธนาคารคู่สัญญาเพื่อร่นเวลาในแต่ละขั้นตอนให้กระชับ ตามความจำเป็น โดยคำนึงถึงความเป็นได้ในทางปฏิบัติ พร้อมทั้งกำหนดระยะเวลาสูงสุดที่ธนาคารคู่สัญญาต้องส่งมอบเงินสดและรับโอนหลักทรัพย์อ้างอิงให้กองทุน อย่างไรก็ตาม ในข้อตกลงจะมีข้อยกเว้น กรณีที่เกิดเหตุสุดวิสัยที่เหนือความควบคุมซึ่งทำให้ไม่สามารถโอนหลักทรัพย์อ้างอิงได้ และทำให้ระยะเวลาส่งมอบอาจถูกยืดระยะเวลานานกว่าที่กำหนดไว้ได้

ประเด็นความเสี่ยงเพิ่มเติมที่จะผลต่อเครดิตของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงหรือหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งไม่ได้ระบุไว้ในสัญญา CDS

ประเด็นความเสี่ยงที่ไม่ได้ระบุในสัญญา CDS (CDS Confirmation) จะอ้างอิงข้อตกลงมาตรฐานตาม 2014 ISDA Credit Derivative Definitions (2014 ISDA CDD) และ 2006 ISDA Definitions (2006 ISDA) ซึ่งกระทบต่อเครดิตของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงหรือหลักทรัพย์อ้างอิง จะรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

(ก) เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (นอกเหนือจาก Credit Events ที่ระบุในสัญญา CDS) ยังหมายรวมถึงเหตุการณ์ต่างๆ ดังต่อไปนี้ ได้แก่

- ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเลิกกิจการ (ซึ่งมิได้เกิดจากการดำเนินการตามกฎหมายบริษัท)
- ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงไม่สามารถชำระหนี้ได้
- ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเจรจาต่อรองเกี่ยวกับการชำระหนี้ หรือเพื่อประโยชน์ของเจ้าหนี้เป็นการทั่วไป หรือการมีมติเลิกบริษัท การเริ่มกระบวนการ หรือกรณีที่มีกระบวนการพิจารณาเกี่ยวกับกฎหมายล้มละลาย การแต่งตั้งเจ้าหนี้ที่ดำเนินการตามกระบวนการพิจารณาคดีล้มละลาย และการบังคับคดีเกี่ยวกับสินทรัพย์ทั้งหมดหรือส่วนที่สำคัญของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง หรือเหตุการณ์อื่นใดที่สามารถเทียบเคียงกันได้

ทั้งนี้ ความเสี่ยงข้างต้นนี้ ไม่ได้เป็นเหตุการณ์ที่ส่งผลการชำระหนี้ (credit event) โดยตรง เนื่องจากไม่ได้เป็นข้อตกลงที่ระบุในสัญญา CDS อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์นี้อาจมีผลกระทบต่อเครดิตของผู้ออกหลักทรัพย์ หรือ หลักทรัพย์อ้างอิง และอาจจะนำไปสู่ credit event ได้ในที่สุด

(ข) การเปลี่ยนแปลงผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง

กองทุนจะเข้าทำสัญญา CDS โดยจำกัดความเสี่ยงด้านเครดิตอยู่เฉพาะหลักทรัพย์อ้างอิงเท่านั้น (Reference Obligation Only) ซึ่งตามสัญญาจะมีระบุเจาะจงรุ่นตราสารหนี้อ้างอิงอย่างชัดเจน แต่ยังมีข้อยกเว้น เมื่อเกิดกรณีที่ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงล้มสภาพไป และหลักทรัพย์อ้างอิง (ตลอดจนหลักทรัพย์อ้างอิง เพิ่มเติมด้วย ถ้ามี) ถูกโอนไปยังบุคคลอื่นโดยเหตุแห่งการดำเนินการตามกฎหมายบริษัท (เช่น การควบรวมกิจการ) ในระหว่างระยะเวลาที่มีความเสี่ยง (ช่วงวันเริ่มสัญญาจนถึงวันครบอายุสัญญา CDS) ในกรณีเช่นนี้ คู่สัญญาอาจตกลงกันเพื่อกำหนดบุคคลอื่นใดให้เป็นผู้สืบทอดแทนผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเดิม (“ผู้สืบทอด”) ได้ ในกรณีเช่นว่านี้ กองทุนจะต้องรับความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้สืบทอดในฐานะเป็นผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงรายใหม่แทนผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงรายเดิม

(ค) การเปลี่ยนแปลงหลักทรัพย์อ้างอิง

เนื่องจากสัญญา CDS ไม่ได้บังคับให้ธนาคารคู่สัญญาต้องมีหลักทรัพย์อ้างอิงตามที่ระบุ (Reference Obligation Only) ไว้ในกรอบครองตลอดอายุสัญญา ดังนั้น จึงอาจเกิดเหตุที่ปริมาณหลักทรัพย์อ้างอิงลดลงต่ำกว่ามูลค่าธุรกรรม (Notional Amount) ก่อนวันที่กำหนดให้มีการส่งมอบเงินและโอนหลักทรัพย์อ้างอิง โดยกรณีดังกล่าวอาจเกิดจากเหตุการณ์ที่อยู่ในความควบคุมหรือนอกเหนือความควบคุมของธนาคารคู่สัญญา เช่น เหตุการณ์ที่ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงไถ่ถอนหลักทรัพย์อ้างอิงก่อนครบกำหนด (Bond Buyback) หรือ เหตุการณ์ที่ธนาคารคู่สัญญาได้ครอบครองหลักทรัพย์อ้างอิงไว้แล้ว แต่ต่อมาทำการโอนหลักทรัพย์อ้างอิงให้แก่บุคคลอื่นก่อนเกิด Credit Events หากเกิดเหตุการณ์เหล่านี้ ในเบื้องต้นกองทุนจะถือว่าธนาคารคู่สัญญา ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาซึ่งจะเป็นเหตุให้กองทุนจะไม่ส่งมอบจำนวนเงินตามที่กำหนดในสัญญาจนกว่าธนาคารคู่สัญญาจะหาหลักทรัพย์เพิ่มเติมของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงรายเดียวกันมาส่งมอบโดยจำนวนรวมของ Notional Amount ของหลักทรัพย์อ้างอิงต้องไม่น้อยไปกว่าที่กำหนดไว้ในสัญญาเดิม และต้องไม่ทำให้กองทุนต้องรับความเสี่ยงในด้านอื่นๆ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัญญาเดิม

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

เนื่องจากการทำธุรกรรม CDS ดังกล่าวข้างต้นเป็นการทำธุรกรรมระหว่างบริษัทจัดการ (บริษัทย่อย) ในฐานะผู้จัดตั้งและจัดการกองทุนซึ่งเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตกับบมจ.ธนาคารกรุงไทย (บริษัทแม่) ซึ่งมีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต ดังนั้นธุรกรรมนี้ จึงเป็นธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

- (ก) บริษัทจัดการมีความเกี่ยวข้องกับผู้อ่อนความเสี่ยงด้านเครดิตในฐานะที่เป็นบริษัทย่อยของผู้อ่อนความเสี่ยงด้านเครดิต
- (ข) ข้อตกลงต่างๆ ในการทำธุรกรรมนั้น คู่สัญญาได้เจรจาต่อรองและได้ข้อยุติโดยใช้ข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพล ในการที่เป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง (arm's length basis)
- (ค) ผู้อ่อนความเสี่ยงด้านเครดิตทำหน้าที่เป็นผู้แทนในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของธุรกรรม (Notional Agent)
- (ง) การทำธุรกรรม กองทุนจะได้รับค่าตอบแทนบางประการในรูปแบบของค่าธรรมเนียม (เช่น จำนวนเงินที่กำหนดไว้แน่นอน) จากผู้อ่อนความเสี่ยงด้านเครดิต และ
- (จ) เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์ (Reference obligation) ผู้อ่อนความเสี่ยงด้านเครดิตมีสิทธิได้รับจำนวนเงินที่ชำระเป็นเงินสดไม่เกิน Notional Amount รวมดอกเบี้ยค้างรับของตราสารหนี้อ้างอิง จาก กองทุน

ทั้งนี้ ธุรกรรมประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit Derivatives) ประเภทนี้จะต้องมีการเจรจาตกลงกันระหว่างคู่สัญญาล่วงหน้า ก่อนทำสัญญา จึงมีลักษณะเฉพาะตัวและมักไม่มีการซื้อขายในตลาดรองได้ทั่วไป จึงอาจไม่สามารถสืบหาราคาเพื่อมาเปรียบเทียบได้โดยตรง ซึ่งในทางปฏิบัติ ผู้จัดการกองทุนจะพยายามเปรียบเทียบความเหมาะสมของราคาจากหุ้นกู้ที่ออกโดยผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงรายเดียวกัน หรือหุ้นกู้ที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและมีอายุคงเหลือของหุ้นกู้ที่พอเทียบเคียงกันได้ รวมถึงอาจพิจารณาจากผลตอบแทนขั้นต่ำที่ต้องการ (Hurdle rate) ในการต่อรองราคาเพื่อผลประโยชน์ของกองทุน หรืออ้างอิงตามวิธีการคำนวณราคาตามทฤษฎี

2) ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (High Yield Risk) กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง เช่น ตราสารหนี้ Non-Investment Grade และ Unrated เป็นต้น ซึ่งตราสารหนี้ดังกล่าวจะมีความเสี่ยงด้านเครดิต ด้านตลาด และด้านสภาพคล่อง สูงกว่าตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับในระดับ Investment Grade

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

เนื่องจากกองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง กองทุนนี้จึงเหมาะกับนักลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงได้สูง อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร และวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคา เพื่อให้สินทรัพย์ที่ลงทุนมีคุณภาพ โดยจะลงทุนในตราสารที่มีอายุใกล้เคียงกับอายุโครงการ และจะถือตราสารจนครบอายุของตราสาร

3) ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด เช่น บริษัทดังกล่าวอาจประสบปัญหาทางการเงิน เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนได้ โดยกองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง เช่น ตราสารหนี้ Non-Investment Grade และ Unrated เป็นต้น ซึ่งตราสารหนี้ดังกล่าวจะมีความเสี่ยงด้านเครดิต สูงกว่าตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับในระดับ Investment Grade ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องสามารถรับความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้นได้มากกว่าการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ทั่วไป

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร และวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคา เพื่อให้สินทรัพย์ที่ลงทุนมีคุณภาพ

4) ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร, การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ หรือสาเหตุอื่นๆ จนทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในเงินฝากหรือตราสารแห่งหนึ่งที่เสนอขายทั้งในและต่างประเทศ ผู้จัดการกองทุนจะทำการวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของประเทศของผู้ออกตราสารอย่างรอบคอบ

5) ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (repatriation risk)

เนื่องจากการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ กฎระเบียบของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนซึ่งอาจแตกต่างจากที่บังคับใช้ในประเทศไทย ซึ่งโดยหลักการปฏิบัติงาน บริษัทจัดการฯ จะมีการศึกษาถึงกฎหมาย ระเบียบ กระบวนการ หรือขั้นตอนในการทำธุรกรรมเพื่อลงทุน ตลอดจนประเด็นความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องก่อนการลงทุน แต่ในภาวะการณ์ลงทุนจริง กองทุนอาจเผชิญกับเหตุการณ์อื่นไม่สามารถคาดการณ์ได้ หรือนอกเหนือความควบคุม เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่กระทบต่อการลงทุน อาทิเช่น การเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือกฎระเบียบของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน การเปลี่ยนแปลงนโยบายของผู้ควบคุมกฎระเบียบของแต่ละประเทศ ซึ่งกระทบต่อดัชนี ค่าใช้จ่าย ภาวะทางภาษี ทำให้ไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ หรืออาจมีการจำกัดการโอนเงินออกนอกประเทศ หรือจำกัดหรือห้ามแลกเปลี่ยนเงินตรา ทำให้ไม่สามารถนำเงินลงทุนกลับเข้าประเทศหรือแปลงกลับเป็นสกุลเงินบาทได้ เป็นต้น ในกรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุน รวมถึงกระทบต่อสภาพคล่องของกองทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

บริษัทจัดการฯ มีกระบวนการศึกษาและเตรียมการ รวมถึงการวิเคราะห์ความเสี่ยง กฎระเบียบ และขั้นตอนการลงทุนก่อนการลงทุน และระหว่างระยะเวลาที่ลงทุน บริษัทจัดการฯ กำหนดให้มีฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องในการติดตาม วิเคราะห์ และทบทวนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว ในกรณีที่มิมีผลกระทบเกิดขึ้นจริงจนทำให้ไม่สามารถนำเงินลงทุนกลับประเทศได้ บริษัทจัดการฯ จะพิจารณาดำเนินการหรือแต่งตั้งตัวแทนเพื่อการรักษาสิทธิ ตลอดจนการดำเนินการตามอำนาจทางกฎหมายเพื่อให้ได้รับเงินลงทุนคืนในโอกาสแรกที่สุดเท่าที่จะทำได้ แต่ในการดำเนินการดังกล่าวอาจเกิดค่าใช้จ่ายกับกองทุน ซึ่งบริษัทจัดการฯ จะคำนึงถึงความคุ้มค่า ผลประโยชน์และผลเสียที่จะเกิดกับกองทุนและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

6) ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ตราสารหนี้หรือตลาดตราสารหนี้ที่กองทุนไปลงทุนไว้ขาดสภาพคล่องในการซื้อขาย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

ในกรณีที่กองทุนจะบริหารความเสี่ยงโดยการลงทุนในตราสารที่มีอายุใกล้เคียงกับอายุโครงการและไม่มีการขายตราสารออกไป และจะถือตราสารจนครบอายุของตราสาร นอกจากนี้ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารที่มีอายุคงเหลือมากกว่าอายุโครงการ โดยกองทุนจะขายตราสารดังกล่าวก่อนครบกำหนดอายุโครงการ โดยจะพิจารณาลงทุนโดยคำนึงถึงสภาพคล่องในการเปลี่ยนมือของตราสารประเภทต่างๆ ก่อนตัดสินใจลงทุน ตลอดจนมีการติดตามการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของกองทุน

7) ความเสี่ยงทางตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินในตลาดต่างประเทศที่อาจปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ สังคม หรือภาวะตลาด เช่น การเมืองของแต่ละประเทศ เศรษฐกิจ

ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อราคาของตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ และเป็นความเสี่ยงที่บริษัทผู้ออกตราสารไม่สามารถควบคุมได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

การบริหารความเสี่ยงในกรณีนี้คือการตรวจสอบบริษัทที่จะลงทุนด้วยความระมัดระวังและปฏิบัติตามกระบวนการลงทุนที่กำหนดไว้ อย่างเคร่งครัด โดยมีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างๆ อย่างเหมาะสม โดยปกติแล้วความผันผวนของราคาหลักทรัพย์มักไม่เกี่ยวข้องกับแนวโน้มในอนาคตของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว แต่จะเป็นเรื่องของความสัมพันธ์ระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายในตลาด ซึ่งหากราคาที่เกิดจากการซื้อขายกันนั้นปริมาณที่มากนั้นยังคงเป็นราคาที่ซื้อหรือขายตราสารดังกล่าวได้ในราคาที่นำเสนอแล้ว บริษัทจัดการก็เห็นว่าความผันผวนดังกล่าวในบางกรณีก็ถือเป็นโอกาสในการลงทุน ดังนั้น ก่อนการลงทุนบริษัทจัดการจะมีการวิเคราะห์ภาวะตลาด ความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร โดยผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการลงทุนของบริษัทอีกชั้นหนึ่ง ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าวลง รวมถึงจะติดตามภาวะการลงทุนรวมถึงการปรับเปลี่ยนการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์อย่างสม่ำเสมอ

8) ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อาจมีการขึ้นลงผันผวน (Volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง ซึ่งการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวอาจทำให้กองทุนเสียโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางตรงข้ามกับที่กองทุนคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนยังคงมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญา ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงดังกล่าว กองทุนจะทำธุรกรรมกับธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือธนาคารพาณิชย์

9) ความเสี่ยงในเรื่องคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Counter Party Risk) คือ ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนมีฐานะการเงินด้อยลงจนไม่อาจดำเนินการให้เป็นไปตามสัญญาได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

ในการพิจารณาทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ฐานะการเงินของคู่สัญญา และจะติดตามความเสี่ยงในฐานะการเงินและของคู่สัญญาอย่างต่อเนื่อง

10) ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนของกองทุนที่อาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในรูปเงินบาท หากค่าเงินตราสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

เนื่องจากกองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน กองทุนจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนแต่อย่างใด

11) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัว (High Concentration Risk)

(1) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในผู้ออกตราสารรายใด ๆ มากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน หรือความมั่นคงของผู้ออกตราสารรายดังกล่าว กองทุนอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายผู้ออกตราสาร

(2) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (Sector Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในบางหมวดอุตสาหกรรมมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมนั้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม

(3) ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่ง (Country Concentration Risk)

เกิดจากกองทุนลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อประเทศดังกล่าว เช่น การเมือง เศรษฐกิจ สังคม เป็นต้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายประเทศ

แนวทางการบริหารความเสี่ยง

บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร และวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคา เพื่อให้สินทรัพย์ที่ลงทุนมีคุณภาพ

ตารางค่าธรรมเนียม เงินตอบแทน และค่าใช้จ่ายทั้งหมด ที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	อัตราตามโครงการ (ของมูลค่าหน่วยลงทุนที่เสนอขายได้แล้วทั้งหมด ณ วันจดทะเบียน) ⁽¹⁾
1. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้ ⁽²⁾	ไม่เกินร้อยละ 2.675 ต่อปี
• ค่าธรรมเนียมการจัดการ ⁽³⁾	ไม่เกินร้อยละ 2.14 ต่อปี
• ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ⁽³⁾	ไม่เกินร้อยละ 0.0749 ต่อปี
• ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ⁽³⁾	ไม่เกินร้อยละ 0.214 ต่อปี
2. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ประมาณการไม่ได้	
• ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน/แก้ไขโครงการ	ตามที่จ่ายจริง
• ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	

หมายเหตุ :

⁽¹⁾ เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน

⁽²⁾ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการลงทุน ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่าย ทั้งหมดเมื่อรวมกันแล้ว ในอัตราไม่เกินร้อยละ 2.675 ต่อปี ของมูลค่าหน่วยลงทุนที่เสนอขายได้แล้วทั้งหมด ณ วันจดทะเบียน

⁽³⁾ ในกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วทั้งหมดโดยคำนวณตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมมีมูลค่าน้อยกว่า 50 ล้านบาท บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมตาม⁽²⁾ เป็นอัตราร้อยละต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด หักด้วยมูลค่าหนี้สินทั้งหมด เว้นแต่ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน หรือค่าธรรมเนียมอื่นๆ ที่มีการคำนวณในลักษณะเดียวกันกับค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้น ณ วันที่คำนวณ

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน	อัตราตามโครงการ (ร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน)
ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนกำหนด
ค่าธรรมเนียมการโอนเงินค่าซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	ตามอัตราที่สถาบันการเงินกำหนด
ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารสิทธิในหน่วยลงทุน	ตามอัตราที่สถาบันการเงินกำหนด
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขอให้บริษัทจัดการ หรือนายทะเบียน ดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษนอกเหนือจากกรณีปกติ	ตามที่นายทะเบียนกำหนด

หมายเหตุ : เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน

สรุปอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากตัวแลกเงิน หรือ ตัวสัญญาใช้เงิน ที่นิติบุคคลตามกฎหมายไทย (ไม่รวมถึงสาขาในต่างประเทศของนิติบุคคลดังกล่าว) เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญา ดังนี้ 1.1 ธนาคารหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น 1.2 ธนาคารพาณิชย์ 1.3 บริษัทเงินทุน 1.4 บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ 1.5 บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย (ไม่รวมถึงทรัพย์สินที่กองทุนรวมได้รับโอนกรรมสิทธิ์มาจากคู่สัญญาตาม reverse repo หรือ securities lending หรือ derivatives)	- รวมกันไม่เกิน 45% เฉลี่ยในรอบปีบัญชี เว้นแต่เป็นกองทุนรวม ที่มีอายุโครงการน้อยกว่า 1 ปี ให้เฉลี่ยตามรอบอายุกองทุน - อัตราข้างต้นไม่ใช้กับกองทุนรวม ที่มีอายุกองทุน คงเหลือน้อยกว่าหรือเท่ากับ 6 เดือน ทั้งนี้ เฉพาะ กองทุนรวม ที่มีอายุโครงการมากกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี
2	ธุรกรรมดังนี้ การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging)	ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่

หมายเหตุ : สำหรับการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของกองทุนรวมไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ product limit

ทั้งนี้ การคำนวณสัดส่วนตามนโยบายการลงทุนและอัตราส่วนการลงทุน ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน และ/หรือที่แก้ไขเพิ่มเติม

ข้อแนะนำและคำเตือน

- ◆ ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุนและเก็บไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต หากต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม สามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการได้ที่บริษัทจัดการหรือผู้ขายหน่วยลงทุน
- ◆ ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่าผู้ขายหน่วยลงทุนเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
- ◆ กองทุนนี้เป็นผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากคนขาย หรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายกองทุน รวมถึงหนังสือรับทราบความเสี่ยงและข้อสละสิทธิเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- ◆ กองทุนนี้มีหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน
- ◆ กองทุนลงทุนกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกรายใดๆ ได้ถึงร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนได้
- ◆ กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) โดยกองทุนในฐานะเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตจะเข้าทำธุรกรรมในฐานะผู้ขาย (Seller) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาเครดิตอนุพันธ์ (Credit derivatives) ที่เป็น Credit Default Swap (CDS) กับคู่สัญญาที่มีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตหรือผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Buyer) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่ผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิตเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit event) ของหลักทรัพย์ (Reference obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์ (Reference entity) ที่ CDS อ้างอิง โดยกองทุนจะได้รับผลตอบแทนในรูปของค่าประกันความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Premium) จากการดำรงฐานะผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต
- ◆ เนื่องจากการทำธุรกรรมดังกล่าวข้างต้นเป็นการทำธุรกรรมระหว่างบริษัทจัดการ ในฐานะผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ซึ่งเป็นผู้รับโอนความเสี่ยงด้านเครดิต และบมจ.ธนาคารกรุงไทย (บริษัทแม่) ซึ่งมีฐานะเป็นผู้โอนความเสี่ยงด้านเครดิต ดังนั้น ธุรกรรมนี้จึงเป็นธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- ◆ กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ทำให้อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง จึงอาจมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- ◆ กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุน ไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนได้ หรือในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของหลักทรัพย์อ้างอิง (Reference Obligation) หรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity)
- ◆ กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศกาดาร์ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- ◆ กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสาร non-investment grade / unrated ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ดังนั้น จึงเหมาะกับผู้ที่ลงทุนที่มีฐานะการเงินที่สามารถรับความเสี่ยงจากผลขาดทุนได้
- ◆ ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถโอนหน่วยลงทุนไม่ว่าทอดใดๆ ไปให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอื่นที่ไม่ใช่ “ผู้ลงทุนสถาบัน” และ “ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก

- ◆ ท่านสามารถตรวจสอบข้อมูลที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เช่นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (Connected Person) ได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือโดยผ่านเครือข่าย internet ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (<http://www.sec.or.th>)
- ◆ บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการ เช่นเดียวกันกับที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ผู้ที่สนใจจะลงทุน ที่ต้องการทราบข้อมูลการลงทุนเพื่อบริษัทจัดการในรายละเอียด สามารถขอข้อมูลได้ที่บริษัทจัดการ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- ◆ บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณและประกาศต่าง ๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดและจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
- ◆ กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
- ◆ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดกรุงไทย Term Fund Ultra Plus ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อยไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
- ◆ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการหรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ (<http://www.ktam.co.th>)
- ◆ บริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง ขอสงวนสิทธิ์ที่จะขอข้อมูล เอกสาร หลักฐานเพิ่มเติมจากผู้สนใจซื้อหน่วยลงทุน หรือผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินของประเทศไทย และประเทศอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าด้วย หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงหรือป้องกันการให้บริการธุรกิจหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง
- ◆ การปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือกฎหมายต่างๆ
ผู้ถือหน่วยลงทุนมีหน้าที่ให้ความร่วมมือกับบริษัทจัดการ และ/หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการรู้จักลูกค้า (Know Your Customer: KYC) และการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริง เกี่ยวกับลูกค้า (Customer Due Diligence: CDD) ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการให้ข้อมูล และ/หรือจัดส่งเอกสาร หรือหลักฐานใดให้แก่บริษัทจัดการ และ/หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วย การป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือกฎหมายต่างๆ
ทั้งนี้ บริษัทจัดการ และ/หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการ มีสิทธิปฏิเสธ และ/หรือระงับ และ/หรือยกเลิก การทำธุรกรรมของผู้ถือหน่วยลงทุนได้ตามที่เห็นสมควร โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งหรือหลายเหตุการณ์ ดังต่อไปนี้
(1) ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ให้ความร่วมมือในการให้ข้อมูล และ/หรือจัดส่งเอกสารหรือหลักฐานใดให้แก่บริษัทจัดการ และ/หรือผู้ที่

ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการ ตามที่บริษัทจัดการกำหนด หรือให้ข้อมูล และ/หรือจัดส่งเอกสารหรือ หลักฐานใดให้แก่บริษัทจัดการ และ/หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการ ไม่ครบถ้วนเพียงพอสำหรับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือกฎหมายต่างๆ ทั้งนี้ ตามที่บริษัทจัดการกำหนด

(2) บริษัทจัดการเห็นว่าการทำธุรกรรมของผู้ถือหน่วยลงทุนอาจมีลักษณะเป็นการกระทำความผิดตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือใช้เป็นช่องทางในการฟอกเงิน และ/หรือใช้เป็นช่องทางในการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน หรืออาจมีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงกฎหมายหรือขัดแย้งต่อกฎหมายต่างๆ

(3) บริษัทจัดการเห็นว่าการทำธุรกรรมของผู้ถือหน่วยลงทุนอาจมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนรวมผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น หรือความน่าเชื่อถือหรือภาพลักษณ์ของธุรกิจจัดการลงทุน หรือชื่อเสียงของบริษัทจัดการ

นอกจากนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนตกลงยินยอมให้บริษัทจัดการ และ/หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูล และ/หรือจัดส่งเอกสารหรือหลักฐานใดของผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน สำเนาหนังสือเดินทาง สำเนาหนังสือบริคณห์สนธิสำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคล สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น หนังสือมอบอำนาจ เป็นต้น ให้แก่หน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแลตามกฎหมายต่างๆ หรือบุคคลอื่นใด เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และ/หรือกฎหมายต่างๆ

ทั้งนี้ คำว่า “กฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน” หรือ คำว่า “กฎหมายต่างๆ” นั้น ให้ความหมายรวมถึงกฎหมายของประเทศต่างๆ ที่กองทุนรวมได้มีการลงทุนในประเทศนั้นๆ ด้วย

- ◆ การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น

ข้อมูลนี้รวบรวม ณ วันที่ 24 ธันวาคม 2564

ภาคผนวก

การเปิดเผยข้อมูลรายการทรัพย์สินที่คาดว่าจะลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สิน

ประมาณการอัตราการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติในกรณีไม่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event)

ตราสารที่ลงทุน/การเข้าทำธุรกรรมของกองทุน	อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร/ผู้ออกตราสาร		ประมาณการผลตอบแทนตราสารต่อปี	ประมาณการสัดส่วนการลงทุน/การเข้าทำธุรกรรมโดยประมาณ	ประมาณการผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ (ต่อปี)
	National Rating (TRIS)	International Rating (Moody's)			
เงินฝากประจำ QATAR NATIONAL BANK QATAR		Aa3	0.98%	25.40%	0.25%
เงินฝากประจำ DOHA BANK QPSC QATAR	-	Baa1	1.32%	33.76%	0.45%
เงินฝากประจำ AL AHLI BANK QATAR	-	A2	0.90%	25.40%	0.23%
ตั๋วแลกเงิน บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) THAILAND	BBB+	-	1.09%	13.37%	0.15%
พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย THAILAND	-	-	0.45%	2.01%	0.01%
อื่นๆ				0.05%	
รวม				100%	1.09%
ประมาณการค่าใช้จ่ายกองทุน					0.09%
ประมาณการผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับโดยเฉลี่ย					1.00%
ระยะเวลาการลงทุน (โดยประมาณ)					12 เดือน

ที่มา : ข้อมูลจากธนาคารพาณิชย์และผู้ค้าตราสารหนี้ วันที่ 24 ธันวาคม 2564

หมายเหตุ

- (1) เนื่องจากกองทุนมีขนาดเล็กมาก (148.2 ล้านบาท) ทำให้ไม่สามารถลงทุนในตราสารอ้างอิง CDS ได้ แต่ได้มีการลงทุนตรงในตัวแลกเงินของบริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีอันดับเครดิตเรตติ้งดีกว่าตราสารเดิม และในสัดส่วนที่น้อยกว่า จึงทำให้ความเสี่ยงเฉลี่ยโดยรวมของพอร์ตต่ำกว่าการลงทุนดังกล่าว
- (2) บริษัทจัดการสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้เฉพาะเมื่อมีความจำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยการเปลี่ยนแปลงนั้นต้องไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่สำนักงานฯ อนุญาตให้ลงทุนได้ ภายใต้กรอบการลงทุนของ บลจ.กรุงไทย ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้
- (3) ประมาณการค่าใช้จ่ายอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายจะไม่เกินอัตราสูงสุดที่ระบุไว้ในรายละเอียดโครงการ
- (4) หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากสถานะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป หรือโครงสร้าง/อัตราภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้ และ/หรือ บริษัทจัดการอาจไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามอัตราที่โฆษณาไว้
- (5) เงินลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศจะทำการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน

(6) กองทุนนี้เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง มีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ ผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน หรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายกองทุน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล ก่อนการตัดสินใจลงทุน

ผู้ลงทุนสามารถขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ. กรุงไทย จำกัด(มหาชน) , ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา และผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี)