กองทุนเปิดเคเคพี เวียดนาม หุ้นเติบโต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
KKP VIETNAM GROWTH FUND NOT FOR RETAIL INVESTORS

หน่วยลงทุนชนิดทั่วไป
KKP VGF-UI

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ									สูง
	1	2	3	4	5	6	7	8	**8+**

เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวม Feeder Fund กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บลจ.เดียวกัน กองทุนที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
กลุ่มกองทุนรวม : Vietnam Equity

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

• กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Vietnam Long-term Growth Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนเน้นลงทุนในหุ้นในประเทศเวียดนาม โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว และสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอจากการลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นที่มีคุณภาพสูง (High quality stocks) ในประเทศเวียดนาม
• บริหารจัดการโดย SSI Asset Management Co., Ltd.
• ตั้งแต่วันที่ 18 ต.ค. 66 เป็นต้นไป กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (unhedged) ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ทั้งนี้ นโยบายการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนข้างต้นจะไม่ใช้บังคับในช่วงที่กองทุนอยู่ระหว่างการปรับการลงทุนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากเดิมที่ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของบริษัทจัดการ โดยในสถานการณ์ปกติบริษัทจัดการตั้งใจที่จะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ เป็น ไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Unhedged) ทั้งนี้ ในกระบวนการปรับการลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการอาจพิจารณาเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อวัตถุประสงค์ในการลดสถานการณ์ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่มีอยู่เดิม
• กองทุนอาจพิจารณาเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) โดยอาจมี underlying เป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ และ/หรือ อัตราดอกเบี้ย
• กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ.เดียวกัน (Cross Investing Fund) ในสัดส่วนโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำนักงาน ก.ล.ต.กำหนด
• กลยุทธ์การลงทุน: กองทุนนี้มุ่งหวังให้ผลการดำเนินงานเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive management / Index tracking)
โดยกองทุนหลักมีกลยุทธ์ในการลงทุนแบบเชิงรุก (Active Investment)
(กองทุนสามารถลงทุนในทรัพย์สินอื่น ๆ ตามที่ระบุในนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมถึงประเภทหลักทรัพย์ในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการ โปรดศึกษารายละเอียดทั้งหมดเพิ่มเติม https://am.kkpfg.com)

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน : 29 มีนาคม 2565
วันเริ่มต้น class :
นโยบายจ่ายเงินปันผล : ไม่จ่าย
อายุกองทุน : ไม่กำหนด

ผู้จัดการกองทุนรวม
1. น.ส.ลักษณ์ชนก สงวนรักศักดิ์ (ตั้งแต่ 29 มี.ค. 65)
2. นายศุภฤกษ์ วิริยะก่อกิจกุล (ตั้งแต่ 29 มี.ค. 65)

ดัชนีชี้วัด :
ไม่มี เนื่องจากกองทุนหลักไม่มี Benchmark โดย ณ ขณะที่จัดตั้งกองทุนนี้ กองทุนหลักมีกลยุทธ์การลงทุนแบบ absolute return

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน [1,2,3] (%ต่อปี)

(ข้อมูล ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567)

ผลการดำเนินการย้อนหลังแบบปักหมุด [1,4] (%)

	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี[4]
กองทุนรวม	13.49%	13.97%	2.77%	18.79%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	11.37%	12.88%	2.25%	20.97%
ความผันผวนของกองทุน	13.94%	13.49%	16.83%	14.41%
	3 ปี[4]	5 ปี[4]	10 ปี[4]	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน[4]
กองทุนรวม				-7.91%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน				N/A
ความผันผวนของกองทุน				18.96%

คำเตือน
• การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
• ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต โปรดศึกษาคำเตือนที่สำคัญอื่นในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

1. เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
2. หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่จดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินแรกตั้งแต่วันที่กองทุนรวมจดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนจนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินแรก
3. หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานในปีที่เลิกกองทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินสุดท้ายตั้งแต่วันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงวันที่เลิกกองทุน
4. % ต่อปี

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม
https://am.kkpfg.com

การซื้อหน่วยลงทุน

วันทำการซื้อ	: ทุกวันทำการ
เวลาทำการ	: 8:30 - 12:00 น.
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ	: 1,000 บาท
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ	: 1,000 บาท

การขายคืนหน่วยลงทุน

วันทำการขายคืน	: ทุกวันทำการ
เวลาทำการ	: 8:30 - 12:00 น.
การขายคืนขั้นต่ำ	: ไม่กำหนด
ยอดคงเหลือขั้นต่ำ	: 100 บาท / 10 หน่วย
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน	: ภายใน 8 วันทำการ[1] (ปัจจุบัน T+4)[2]

ข้อมูลเชิงสถิติ (ข้อมูล ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567)

Maximum Drawdown	-38.71%
FX Hedging	0.00%
Sharpe Ratio	-0.48
Alpha	-9.73%
Beta	N/A
Recovering Period	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	0.17 เท่า

หมายเหตุ [1] นับแต่วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน หรือราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ
[2] ปัจจุบัน T+4 เฉพาะบัญชีรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนของ KKP Bank, SCB, BBL, KBank, BAY , TTB, KTB, CIMB Thai, LH Bank, UOB, Citibank และนำฝากเช็ค T+4 สำหรับบัญชีธนาคารอื่นนอกเหนือจากที่ระบุข้างต้น (รายละเอียดอาจมีการเปลี่ยนแปลง)
T = วันทำการซื้อขาย โดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (%ต่อปี ของ NAV) (ข้อมูล ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.6750 %	2.1400 %
รวมค่าใช้จ่าย	4.8150 %	2.1080 %

หมายเหตุ 1. ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
2. ค่าใช้จ่ายรวมที่เรียกเก็บจริง เป็นข้อมูลของรอบระยะเวลาบัญชี วันที่ 29 มี.ค. 65 - 28 ก.พ. 66
3. ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมย้อนหลัง 3 ปี ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุน ได้ที่ https://am.kkpfg.com
4. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
5. กองทุนได้รับค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) 1.17% ของ NAV (สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีวันที่ 1 มี.ค. 66 - 29 ก.พ. 67)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (%ต่อปี ของมูลค่าซื้อขาย) (ข้อมูล ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.0000 %	1.2000 %
การรับซื้อคืน	2.0000 %	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.0000 %	1.2000 %
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	2.0000 %	ยกเว้น
การโอนหน่วย	50 บาท ต่อ 1 รายการ	50 บาท ต่อ 1 รายการ

หมายเหตุ 1. ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
2. บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และ/หรือ ปิดประกาศที่สำนักงานของบริษัทจัดการ
3. ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการกองทุนต้นทาง และกองทุนปลายทางจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee) ค่าธรรมเนียมการขาย (front end fee) และค่าธรรมเนียมรับซื้อคืน (back end fee) ซ้ำซ้อนกัน
4. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
5. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ เมื่อสั่งซื้อ/สั่งขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ไม่เกินร้อยละ 2.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน (ปัจจุบันยกเว้น)

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ
(ข้อมูล ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567)

ประเทศ	%NAV
VIET NAM	99.25

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน
(ข้อมูล ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567)

ประเภททรัพย์สิน	%NAV
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	99.25
เงินฝาก,บัตรเงินฝาก	0.82
หน่วยลงทุนในประเทศ	0.12
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	0.00
สินทรัพย์และหนี้สินอื่น	-0.19

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก
(ข้อมูล ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567)

ชื่อทรัพย์สิน	%NAV
VIETNAM LONG TERM GROWTH FUND (VLGF)	99.25

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศ และหรือกองต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน	VIETNAM LONG-TERM GROWTH FUND
link	https://www.ssi.com.vn/en/ssiam/fund-information-vlgf

หมายเหตุ:ในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป บริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของ ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศการเปลี่ยนแปลง และแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อ ครั้งถัดไป คำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงและเหตุผลในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าว ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในระยะเวลาที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เปอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

FX Hedging เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึง กองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคต ตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืน นำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด
โทรศัพท์ (66) 2305 9800 โทรสาร (66) 2305 9803-4 website : https://am.kkpfg.com
ที่อยู่ : 209 อาคารเคเคพี ทาวเวอร์ เอ ชั้นที่ 17 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก)
แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

SSI Asset Management

SSI ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

5th floor, 1C Ngo Quyen Street, Hoan Kiem District, Hanoi, Vietnam
Tel: (+84) 24 3936 6321 **Fax:** (+84) 24 3936 6337 **Email:** ssiam@ssi.com.vn

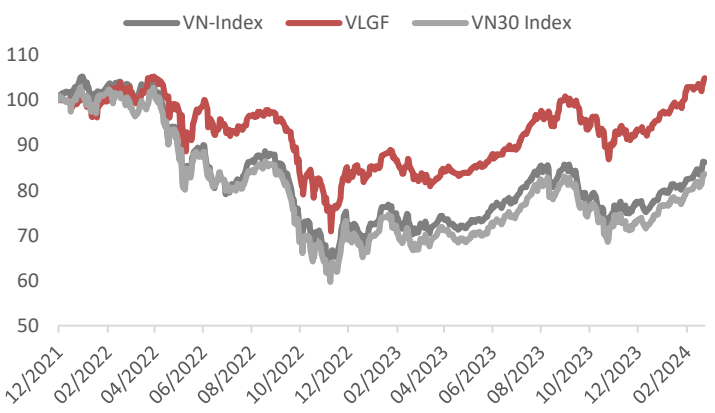
VIETNAM LONG-TERM GROWTH FUND (VLGF)

February 2024

FACTSHEET AS OF 29 February 2024

Name of the Fund	Vietnam Long-term Growth Fund
Fund code	**VLGF**
Type	Open-Ended Fund
Inception date	06/12/2021
Fund Management Company	SSI Asset Management Co., Ltd https://www.ssiam.com.vn
Custodian and Supervisory Bank	Standard Chartered Bank (Vietnam)
Transfer Agent	Viet Nam Securities Depository And Clearing Corporation (VSDC)
Distributor	SSIAM, SSI, FINCO
Redemption gate per trading period	10%/ Net Asset Value
Minimum subscription amount	VND 10,000 (ten thousand dong)
Fund size	**VND 3,439 billion (~ USD 140.49 million)** (as of 29 February 2024)

FUND PERFORMANCE



	NAV/CCQ (VND)	Performance				
		2023	1 month	3 months	YTD	Since Inception
VLGF	**10,487.11**	14.39%	6.79%	14.23%	**9.81%**	**4.91%**
VN-Index	1,252.73	12.20%	7.59%	14.50%	**10.87%**	**-15.10%**
VN30 Index	1,265.75	12.56%	8.52%	17.01%	**11.87%**	**-16.70%**

INVESTMENT OBJECTIVES & STRATEGY

The Fund's objective is long-term capital appreciation for investors by investing mainly in high-quality large-cap stocks with attractive valuations over the next 10 years.
The fund focuses on industry leaders in sectors that contribute to and should benefit the most from Vietnam's economic growth momentum, such as consumer goods, retail, commercial banking, residential real estate, industrial real estate, information technology, transportation, and logistics.
When market and economic conditions are assessed as unfavorable, VLGF may adopt a conservative investment strategy by partial asset allocation to fixed-income assets.

FEES

Subscription Fee	
Subscription fee (Normal)	1.00%
Subscription Fee (Fixed SIP and Flexible SIP)	0.00%
Redemption Fee	
Redemtion fee (Normal)	0.00%
Redemtion fee (Fixed SIP)	0.00%
Fixed Break SIP fee	1.00%
Redemption fee applied for flexible SIP	
Up to 1 year	1.00%
More than 1 year	0.00%

PORTFOLIO MANAGER BIO

Mr. Nguyen Ba Huy, CFA - Portfolio Manager

Mr. Huy is currently Portfolio Manager of Vietnam Long-term Growth Fund ("VLGF").

Was previously Head of Research & Advisory at VNDIRECT Securities, Senior Investment Advisor at KIS Vietnam Securities, and Investment Analyst at TVSI Securities.

CFA, BA in International Business from Hanoi Foreign Trade University and licensed to manage Funds from the State Securities Commission of Vietnam.

FUND COMMENTARY

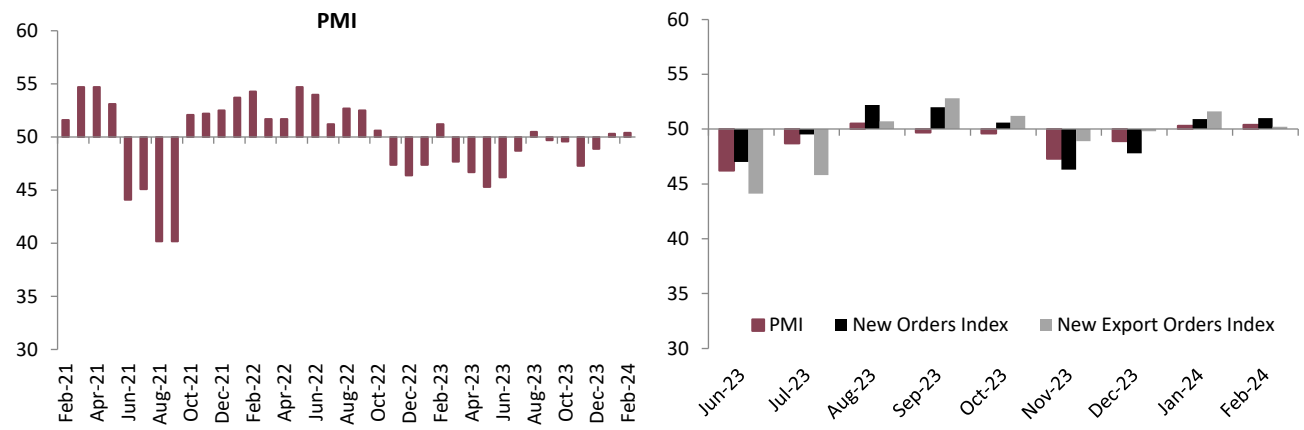
The VN-Index maintained its upward momentum with strong participation from retail investors

The VN-Index gained 7.6% in February, closing at 1,252.73 points, marking the fourth consecutive month of growth. Market liquidity remained robust, with a 38% MoM increase and the highest average transaction value since September 2023, reaching 20.8 trillion VND. The highlight in February was the active participation of retail investors, with over 125 thousand new securities accounts opened in January. In the context of low deposit interest rates, retail investors continued their net buying throughout the month, recording a net buying value of 6.5 trillion VND, bringing the total net buying value since the beginning of the year to 5.6 trillion VND. Meanwhile, foreign investors net sold over 2.7 trillion VND, and ETFs continued their net withdrawal of over 28.6 million USD in February after withdrawing nearly 55 million USD in January.

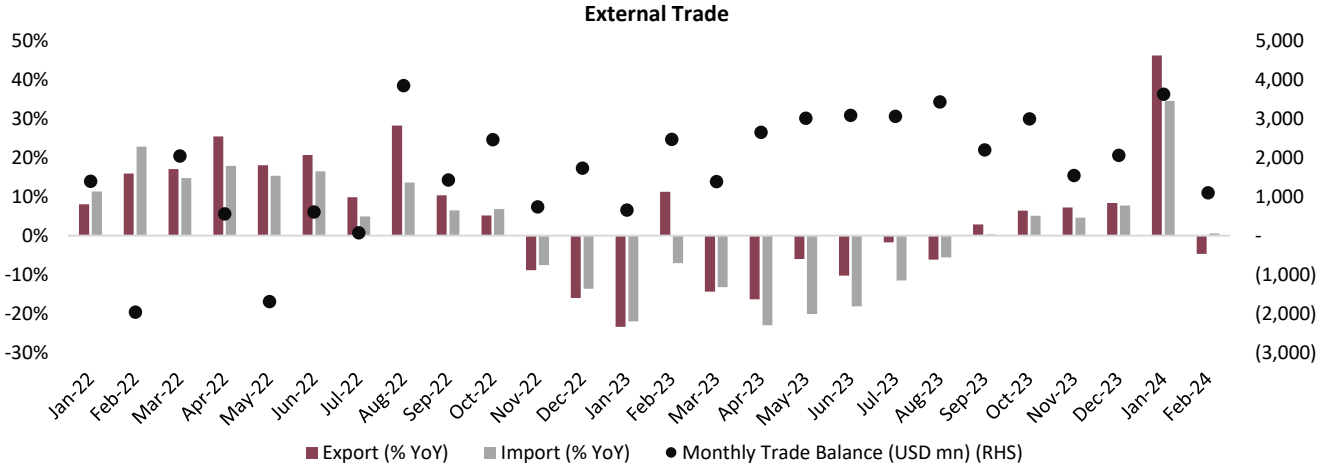
Increased inflation due to seasonal factor

Economic indicators continue to exhibit improvement in manufacturing sector, robust FDI inflows, and stronger exports during the first two months of this year. Inflation increased in February primarily due to the Tet holiday, and it might ease in the coming months. The Dong weaken against the US dollar, but still relatively stronger than other currency in this region.

The manufacturing sector continues to recover during the first two months of 2024. The index of industrial production (IIP) rose 5.7% YoY in 2M24. Production of major products, including textile and garment, and electric products, recorded robust growth rates of 17.6% YoY, and 22.1% in 2M24. The manufacturing PMI also remained above the 50 expansion – contraction dividing line for two months in a row, and it finished at 50.4 in February compared to 50.3 in January. The continual expansion of the manufacturing sector was supported by higher new orders, thus encouraging firms to expand their staff levels. Business confidence also reached a one-year high in February. As manufacturers' inventories continue to decrease, we expect them to continue to increase their production to meet increasing demand. Although, firms began to raise their output price due to increased transportation cost, the upward adjustment of selling prices might be limited to stimulate demand.



The country's trade balance recorded a surplus of USD 4.7bn in 2M24 compared to USD 3.5bn over the same period last year. Exports strengthened and climbed 19.2% YoY to USD 59.3bn during the first two months of this year, primarily driven by domestic enterprises (+33.3% YoY). Imports increased at a slower pace of 18% YoY in 2M24 and settled at USD 54.6bn in 2M24. Notably, imports of electronic products, machinery & spare parts climbed 24% YoY, thus substantiating the expansion of the country's manufacturing sector.

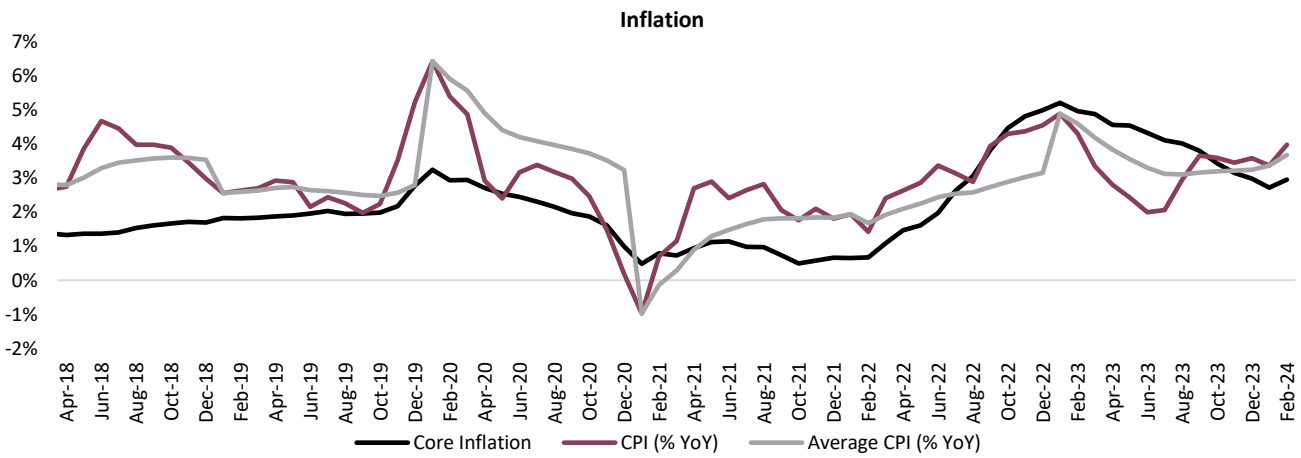


FUND COMMENTARY

Consumption remained resilient in February. Retail sales increased 8.1% YoY in nominal terms or 5.0% YoY in real terms in 2M24, primarily driven by accommodation & catering services (+14.0% YoY) and tourism (+35.8% YoY). It is worth noting that international tourist arrivals almost reached pre-pandemic level during the first two months of this year. Total international tourist arrivals averaged around 1.5 million tourists in January and February . Chinese tourist also reached 60% of pre-pandemic level. As the Government attempts to increase the number of countries eligible for the visa-waiver policy, we expect the international tourist arrivals to increase further by the year-end.

Inflation was high due to the Tet holiday. Headline inflation increased by 1.0% MoM or 3.98% YoY in February. Core inflation also rebounded and increased to 2.96% YoY in February. The higher inflationary pressure in February was primarily due to transportation and food & foodstuff sub-indices. The transportation sub-index increased 3.1% MoM due to increase in public transportation (+15.5% MoM) and higher gasoline prices (+5.8% MoM). Meanwhile, the food & foodstuff sub-index increased by 1.7%MoM due to higher rice price (+2.2% MoM) and pork price (+3.9% MoM). As February's inflationary pressure was primarily due to seasonal factors, we expect inflation to ease in the coming months, thus supporting the State Bank of Vietnam (SBV) to maintain supportive monetary policy.

The Dong continues to weaken against the US dollar given abundant liquidity at banks and stronger US dollar. As the Fed will unlikely cut its rate as fast as the market expected, strong US dollar could exert further pressure on the Dong. However, resilient trade surplus, and robust FDI inflows will continue to support the Dong.



VLGF increased by 6.79% in February, with significant contributions from the technology and banking stocks. FPT, the core holding in our portfolio, increased by 13.90% in February. Strong growth potential comes from core IT services and consulting, driven by strong demand in the Japanese market, while the US and EU markets have gradually picked up the digital transformation, AI, cloud services demand. ACB and MBB are two high-weighted banking stocks in the portfolio, increased by 8.35% and 11.03%, respectively, in February. With the economy continuing its strong recovery, we expect that the banking sector will benefit as credit demand is expected to return this year, especially from retail customers. We expect leading banks such as ACB and MBB, with high-quality customer portfolios, to continue achieving good results alongside the recovery of the economy.

We've recently recalibrated our portfolio to allocate more resources to sectors with strong recovery signals, such as consumer goods, exports, and property. This decision is informed by encouraging data, including improved demand and operational efficiencies. Our analysis suggests potential for growth in these areas. Specifically, we've increased our positions in the consumer goods and export sectors, recognizing a turnaround in performance indicators such as order volumes and factory utilization rates. The early part of the year has shown promising improvements in these areas, suggesting a gradual uptick in consumer demand in international markets.

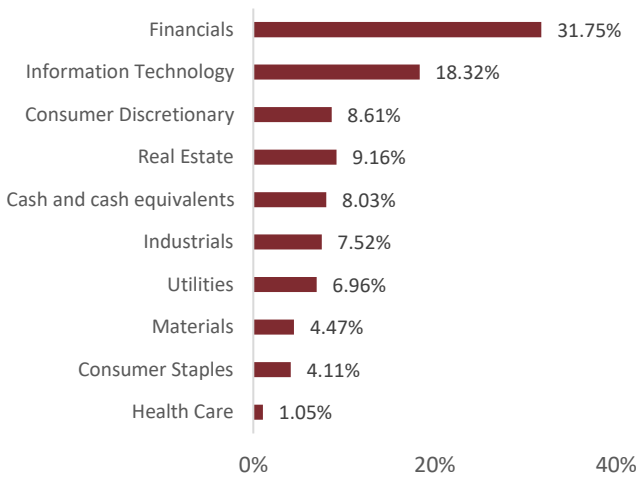
FUND PERFORMANCE

Fund statistics

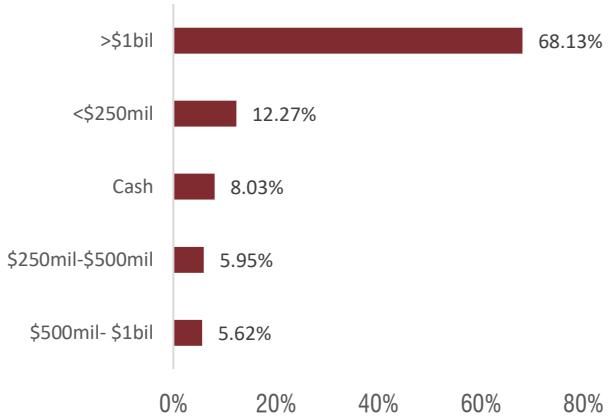
	VLGF	VN30 INDEX	VN-INDEX
P/E	11.76x	12.64x	16.16x
P/B	2.05x	1.69x	1.79x
STD DEV (*)	17.95%	21.89%	20.43%
SHARPE RATIO (*)	0.14%	-0.36%	-0.37%
ROE	18.71%	14.14%	12.13%

(*) Since Inception: 06/12/2021
Source: Bloomberg, SSIAM

Fund Allocation by Sector (% NAV)



Fund Investment List Allocation by Market Cap (% NAV)



Top Holdings (% NAV)

Ticker	Company Name	Sector	% NAV	Mkt Cap (USD m)	TTM P/E	Current P/B	ROE (%)
FPT	FPT Corp	Information Technology	18.32%	5,616.13	21.33	5.53	28.11
ACB	Asia Commercial Bank	Financials	15.13%	4,412.26	6.77	1.53	24.79
MWG	Mobile World Investment Corp	Consumer Discretionary	4.98%	2,741.10	405.26	2.89	0.70
MBB	Military Commercial Joint Stock Bank	Financials	4.72%	5,108.73	6.08	1.35	24.51
VEA	Vietnam Engine & Agricultural Machinery	Industrials	4.63%	1,967.75	6.39	1.35	31.30

DISCLAIMER

Investors should carefully read the Prospectus, Fund Charter and relevant documents before making investment decisions and pay attention to fees when trading fund certificates.

Fund certificates are not certificates of deposits, negotiable instruments or valuable papers as prescribed in the banking sector, fixed income assets or guaranteed investment income assets.

The price of fund certificates may fluctuate according to market movements and investors may incur losses on their initial investment given unfavorable market conditions. This document should not be used for the purpose of accounting and tax recording or to make investment decisions. Please note that the past performance of investments is not necessarily indicative of future performance. The NAV per unit and the Fund's income can increase or decrease and could not be guaranteed by SSIAM. Investors should do their own research and/or consult experts' advice to make appropriate investment decisions.

VLGF is an absolute return fund and therefore, does not have any benchmark. VN-Index and VN30 performance in the factsheet is only used as a point of reference to provide information for investors.

AWARDS

ALPHA SOUTHEAST ASIA	THE ASSET	ASIANINVESTOR	ASIA ASSET MANAGEMENT
• **"Best Overall Asset & Fund Manager"** in 2020, 2021, 2022, 2023. • **"Best Fund Manager for Insurance, ILP Mandates & Private Retirement Schemes"** in 2020, 2021, 2023. • **"Best Fund Manager (Balanced Fund)"** in 2021	• **"Asset Management Company of the Year - Vietnam"** in 2012, 2014, 2021, 2022, 2023. • **"Fund Management Company of the Year (Onshore)"** in 2015, 2016, 2017, 2018 • **"ETF Provider of the Year"** in 2021	• **"Best Asset Management Company in Vietnam"** in 2010 2015, 2016, 2017, 2018 • **"Best Business Development"** in 2022	• **"Best Fund House in Vietnam"** in 2012, 2013, 2016 • **"CEO of the Year"** for Ms. Le Thi Le Hang in 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2020, 2022 • **"CIO of the Year"** in 2013, 2014, 2015 • **"Fund Launch of the Year"** in 2020

CONTACT INFORMATION

SSI ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	
Mr. HO MINH TRI Business Development – Director	**T:** (+84) 28 3824 2897 *ext* 1628 **M**: (+84) 90 888 9669 **E:** trihm@ssi.com.vn
Mr. NGUYEN BA HUY Portfolio Manager	**T:** (+84) 24 3936 6321 *ext* 1605 **E:** huynb@ssi.com.vn

หนังสือยินยอมรับทราบความเสี่ยงจากการลงทุน

ข้อมูลนโยบายการลงทุน และความเสี่ยงของกองทุน

กองทุนเปิดเคเคพี เวียดนาม หุ้นเติบโต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุน คือ Vietnam Long-term Growth Fund มีนโยบายการลงทุน**เน้นลงทุนในหุ้นในประเทศเวียดนาม โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว และสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอจากการลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นที่มีคุณภาพสูง** (high quality stocks) **ในประเทศเวียดนาม โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบเชิงรุก** (active investment)

กองทุนนี้เป็นกองทุนที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-Accredited Investor) ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. จึงไม่ถูกจำกัดกรอบนโยบายการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป ดังนั้น กองทุนนี้จึงอาจมีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนมากกว่ากองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และเหมาะกับผู้ลงทุนที่ยอมรับผลขาดทุนและความเสี่ยงระดับสูงได้เท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในหุ้นในประเทศเวียดนาม โดยในกรณีสถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) กองทุนนี้อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนหลักที่เน้นลงทุนในหุ้นในประเทศเวียดนามดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลกระทบทางลบต่อการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในกองทุนนี้

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องจากการลงทุนในกองทุนนี้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสี่ยงดังต่อไปนี้

1. **ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนหลัก**

ภายใต้สภาวะตลาดปกติ กองทุนอาจมีความเสี่ยงดังนี้

(1) **ความเสี่ยงด้านตลาด** (Market Risk): ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อมูลค่าการลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของกองทุนหลักลดลงในช่วงระยะเวลาใด ๆ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวอาจส่งผลให้มูลค่าของทั้งตลาดลดลง โดยความเสี่ยงทั้งระบบ (systematic risk) นี้อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการกองทุนหลัก ทั้งนี้ ปัจจัยต่าง ๆ ที่ส่งผลให้เกิดความเสี่ยงด้านตลาด เช่น ความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ และความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน เป็นต้น

(2) **ความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ** (Inflation risk): ความเสี่ยงจากการที่มูลค่าการลงทุนของกองทุนหลักลดลงอันเนื่องมาจากเงินเฟ้อ ซึ่งความเสี่ยงจากเงินเฟ้อนี้ส่งผลต่อตราสารทุนและตราสารหนี้ในลักษณะที่แตกต่างกัน โดยทั่วไปแล้วราคาของตราสารหนี้จะเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้ามกับเงินเฟ้อ เนื่องจากเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ (bond yields) เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลให้ราคาของตราสารหนี้ลดลง นอกจากนี้ การที่อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จะส่งผลให้มูลค่าที่แท้จริงของมูลค่าที่ตราไว้และดอกเบี้ยที่ได้รับชำระในแต่ละงวดลดลง กองทุนหลักอาจลดความเสี่ยงจากเงินเฟ้อสำหรับส่วนที่ลงทุนในตราสารหนี้โดยการลดอายุของตราสารหนี้ที่ลงทุน หรือลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว (floating rate) หากคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้น เงินเฟ้อส่งผลกระทบในทางอ้อมต่อตราสารทุน เนื่องจากบริษัทต่าง ๆ สามารถผลักภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้นอันเนื่องมาจากเงินเฟ้อไปยังผู้บริโภคได้ อย่างไรก็ตาม โดยทั่วไปแล้ว ในสภาวะที่เงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้น ต้นทุนการกู้ยืมจะเพิ่มสูงขึ้นจากการที่อัตราดอกเบี้ยปรับสูงขึ้น ซึ่งจะทำให้การลงทุนมีการปรับตัวลดลง และส่งผลให้มูลค่าและการเติบโตของธุรกิจลดลง

(3) **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย** (Interest rate risk): ความเสี่ยงที่มูลค่ายุติธรรม (fair value) หรือกระแสเงินสดในอนาคตของตราสารทางการเงินที่กองทุนหลักลงทุน มีความผันผวนอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ซึ่งเป็นผลมาจากอุปสงค์/อุปทานของเงิน และปัจจัยเศรษฐศาสตร์มหภาคอื่น ๆ ที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยนี้อาจส่งผลกระทบโดยตรงต่อตราสารหนี้ และส่งผลกระทบโดยอ้อมต่อตราสารทุน

(4) **ความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคา** (Price volatility risk): ความเสี่ยงที่ราคาตลาดของตราสารทางการเงินลดลงเมื่อดัชนีตลาดหลักทรัพย์เกิดการเปลี่ยนแปลง รวมถึงมูลค่าของหลักทรัพย์ต่าง ๆ เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งราคาตลาดของหลักทรัพย์ที่ลดลงนี้ส่งผลต่อมูลค่าการลงทุนของกองทุนหลัก

(5) **ความเสี่ยงด้านกฎหมาย** (Legal risk): ตลาดหลักทรัพย์ของเวียดนาม รวมถึงกรอบกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เพิ่งเริ่มมีการพัฒนา และหน่วยงานภาครัฐยังอยู่ระหว่างการพัฒนาและปรับปรุงแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ การปรับปรุงแก้ไขกฎหมายดังกล่าวอาจส่งผลต่อการดำเนินงานและมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลักในอนาคตได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนหลักจะประเมินผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงที่อาจส่งผลต่อกองทุนหลัก รวมถึงบริษัทต่าง ๆ ที่กองทุนหลักลงทุน เพื่อปรับโครงสร้างพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

(6) **ความเสี่ยงจากกลยุทธ์การลงทุน** (Risk of investment strategies): ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นโดยตรงจากกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลักเมื่อมีการใช้วิธีการลงทุนแบบ value approach กล่าวคือ ราคาหุ้นอาจไม่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามที่กองทุนหลักและผู้ถือหน่วยลงทุนคาดหวัง หากนักลงทุนรายอื่นในตลาดไม่ได้ตระหนักถึงมูลค่าของหุ้นนั้น ๆ หรือมูลค่าพื้นฐานที่กองทุนหลักคาดหวัง ไม่สามารถทำให้ราคาของหุ้นปรับตัวสูงขึ้นเข้าใกล้มูลค่าที่แท้จริงที่กองทุนหลักประเมินไว้ได้

(7) **ความเสี่ยงจากการประเมินมูลค่า** (risk of valuation): ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่ออัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการประเมินมูลค่าแตกต่างไปจากอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจะส่งผลให้มูลค่าตลาดของทรัพย์สินที่มีการซื้อ/ขายแตกต่างจากมูลค่าทางบัญชี ทั้งนี้ อัตราคิดลดที่ใช้ในการประเมินมูลค่าดังกล่าวอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยบน HNX/VBMA/ Bloomberg/ Reuters ซึ่งเป็นเพียงอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง โดยขึ้นอยู่กับช่วงเวลาและคุณภาพของข้อมูล และอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวอาจไม่เท่ากับอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงได้

(8) **ความเสี่ยงในการส่งมอบและชำระราคา** (Settlement risk): ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อกองทุนหลักมีธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์กับคู่ค้าและคู่ค้าไม่สามารถชำระเงินหรือส่งมอบหลักทรัพย์ให้กับกองทุนหลักได้ ทั้งนี้ สำหรับกรณีการลงทุนในหุ้น ความเสี่ยงดังกล่าวส่วนใหญ่จะเกี่ยวข้องกับการลงทุนในหุ้นที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันกองทุนหลักสามารถลงทุนได้ในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หรือหุ้นจดทะเบียนเพื่อการซื้อขาย (shares registered for trading) เท่านั้น ซึ่งธุรกรรมต่าง ๆ จะดำเนินการผ่านระบบซื้อขายหลักทรัพย์บนตลาดหลักทรัพย์ หรือบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการกำกับดูแลเป็นไปตามกฎหมายกำหนด และสำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ ความเสี่ยงดังกล่าวส่วนใหญ่จะเกี่ยวข้องกับกรณีที่ผู้ออกตราสารหรือผู้ค้ำประกันผิดนัดชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนด อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักอาจลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ตราสารหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน พันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่น ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำและการจ่ายชำระคืนค่อนข้างแน่นอน

(9) **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง** (Liquidity risk): ความเสี่ยงที่กองทุนหลักไม่สามารถขายทรัพย์สินที่ลงทุนเพื่อชำระเงินตามคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในวันทำการใด ๆ หรือภายในระยะเวลาที่กำหนดได้อันเนื่องมาจากตลาดมีสภาพคล่องต่ำ รวมถึงกรณีที่กองทุนหลักดำเนินการตามคำสั่งขายคืนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้เพียงบางส่วน อันเนื่องมาจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักลดลงต่ำกว่าระดับที่กฎหมายกำหนด หรือคำสั่งขายคืนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนสูงเกินกว่าเพดานสูงสุดที่กฎหมายกำหนด นอกจากนี้ ความเสี่ยงดังกล่าวยังรวมถึงกรณีที่เกิดเหตุการณ์สุดวิสัย และผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถไถ่ถอนหน่วยลงทุนได้ในช่วงที่มีการระงับการซื้อขาย บริษัทจัดการกองทุนหลักสงวนสิทธิที่จะดำเนินการขายคืนหน่วยลงทุนบางส่วนหรือขยายระยะเวลาในการจ่ายคืนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน หากเกิดเหตุการณ์ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก ทั้งนี้ หากกระบวนการขายคืนหน่วยลงทุนใช้เวลานานกว่าที่กฎหมายกำหนดอันเนื่องมาจากเหตุการณ์ที่กล่าวข้างต้น บริษัทจัดการกองทุนหลักจะแจ้งเหตุผลและระยะเวลาที่คาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จให้ผู้ลงทุนทราบ

(10) **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของกองทุน** (Risk of fund management operation): ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อการตัดสินใจของบริษัทจัดการกองทุนหลักไม่ได้สร้างผลกำไรหรือไม่เป็นไปตามที่คาดหวังทั้งหมด หรือเมื่อบุคคลที่มีความสำคัญในฝ่ายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของบริษัทจัดการกองทุนหลักลาออกจากตำแหน่ง

(11) **ความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์** (Conflict of interest risk): บริษัทจัดการกองทุนหลักอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างกองทุนและผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ที่อยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการกองทุนหลัก ทั้งนี้ ความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้โดยการแบ่งแยกทีมบริหารของแต่ละกองทุน และการมี Chinese Wall เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว

(12) **ความเสี่ยงจากเหตุการณ์สุดวิสัย** (Force majeure risk): ความเสี่ยงที่เกิดเมื่อมีเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้นและอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการกองทุนหลัก ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลักทั้งหมดหรือบางส่วนอย่างฉับพลันและรุนแรง ทั้งนี้ เหตุการณ์ข้างต้นอาจรวมถึง:

- ภัยธรรมชาติ เช่น แผ่นดินไหว น้ำท่วม ไฟป่า ภัยพิบัตินิวเคลียร์
- สภาพแวดล้อมทางธุรกิจ เช่น วิกฤตการเงิน วิกฤตที่เกี่ยวเนื่องกับระบบธนาคาร หรือการสูญเสียความสามารถในการบริหารของกรรมการที่มีความสำคัญ
- วิกฤตการณ์อันเนื่องมาจากระบบคอมพิวเตอร์และข้อมูลสารสนเทศทำงานผิดปกติ

รายละเอียดปัจจัยความเสี่ยงของกองทุน Vietnam Long-term Growth Fund แปลมาจาก Prospectus as at 19 October 2021 ของกองทุนหลัก ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับภาษาอังกฤษ ให้ถือตามต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นเกณฑ์ ผู้ลงทุนสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักได้ที่ https://ssi.com.vn/en

2. <u>ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนเปิดเคเคพี เวียดนาม หุ้นเติบโต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย</u>

(1) **ความเสี่ยงจากกลยุทธ์ในการบริหารกองทุนแบบเชิงรุก** (Active management risk) เนื่องจากกองทุนหลักมีกลยุทธ์ในการบริหารกองทุนแบบเชิงรุก (Active management) ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงจากการตัดสินใจลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์หรือกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการกองทุนอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนไม่เป็นไปอย่างที่คาดหวังหรือตามที่ประเมินไว้

(2) **ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัว** (High Concentration risk) เนื่องจากกองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนเน้นลงทุนในภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง และ/หรือลงทุนในทรัพย์สินชนิดใดชนิดหนึ่ง ดังนั้น กองทุนนี้จึงมีความผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลาย ๆ ภูมิภาคและ/หรือชนิดทรัพย์สิน

(3) **ความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศในกลุ่ม Frontier Market** การลงทุนในประเทศในกลุ่ม Frontier market อาจทำให้ผู้ลงทุนต้องเผชิญกับความเสี่ยงต่าง ๆ สูงกว่าการลงทุนในประเทศกลุ่ม Emerging market และ Developed market เช่น ความไม่มั่นคงทางการเมือง ตลาดมีสภาพคล่องต่ำ กฎระเบียบที่มีอยู่ยังครอบคลุมไม่มากเพียงพอ ความผันผวนของเศรษฐกิจและค่าเงิน เป็นต้น

(4) **ความเสี่ยงจากตลาด** (Market risk) ความเสี่ยงที่เกิดจากราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักและ/หรือกองทุนลงทุนมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลง เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง ตลาดทุน และตลาดเงินรวมถึงการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) เป็นต้น

(5) **ความเสี่ยงจากธุรกิจของผู้ออกตราสาร** (Business risk) ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่กองทุนหลักและ/หรือกองทุนลงทุน ทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนที่คาดหวัง เช่น ความสามารถในการชำระหนี้ และผลการดำเนินงาน เป็นต้น ซึ่งผู้ออกตราสารหรือผู้ค้ำประกันตราสาร ที่กองทุนไปลงทุนอาจปฏิเสธการชำระเงินหรือไม่สามารถชำระคืนเงินต้น ดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด หรือชำระไม่ครบตามจำนวนที่สัญญาไว้ (Credit Risk/Default Risk)

(6) **ความเสี่ยงของประเทศที่กองทุนไปลงทุน** (Country and Political risk) ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนหลักและ/หรือกองทุนเข้าไปลงทุน อาทิ การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง การเปลี่ยนแปลงนโยบาย หรือความผันผวนของสภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงข้อจำกัดทางด้านกฎหมาย และการทำธุรกรรมทางการเงิน

(7) **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ** (Repatriation risk) ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศของประเทศที่กองทุนหลัก และ/หรือกองทุนที่กองทุนเข้าไปลงทุน มีผลทำให้กองทุนอาจไม่สามารถนำเงินลงทุนและหรือผลประโยชน์ ที่เกิดจากการลงทุนในประเทศหนึ่ง ๆ กลับมาในประเทศได้ หรือมีข้อจำกัดในการนำเงินกลับ เช่น exchange controls หรือ ต้องได้รับการอนุญาตจากรัฐบาลหรือหน่วยงานที่มีอำนาจของประเทศนั้น ๆ ในการดำเนินการ เป็นต้น รวมถึงการออกมาตรการของทางการในต่างประเทศเมื่อเกิดภาวะวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้าประเทศได้หรือสาเหตุอื่นใดอันทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนด และส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินหรือไม่ได้รับเงินคืนตามจำนวนและหรือระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน

(8) **ความเสี่ยงด้านภาษี** (Tax Considerations) การเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวกับภาษีอาจจะมีผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนของกองทุน ความสามารถในการสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุน

(9) **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน** (Exchange Rate risk) ความเสี่ยงที่การลงทุนอาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ทำให้อัตราผลตอบแทนในรูปเงินบาทผันผวนหากค่าเงินตราสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง

(10) **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสาร** (Liquidity risk) ความเสี่ยงจากการที่กองทุนไม่สามารถไถ่ถอนหน่วยลงทุนที่ลงทุนได้ในราคาที่เหมาะสมและภายในระยะเวลาอันสมควร หรืออาจไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ

(11) **ความเสี่ยงทางกฎหมาย** (Legal risk) กองทุนอาจมีความเสี่ยงทางกฎหมาย ในกรณีที่หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางภาษี ที่ทำให้ผู้ออกตราสาร หักภาษี ณ ที่จ่ายในการลงทุนเพิ่มขึ้น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้ผลตอบแทนจากการลงทุนต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ นอกจากนั้นในการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน กองทุนมีความเสี่ยงเพิ่มเติม หากประเทศที่กองทุนเข้าลงทุนออกกฎเกณฑ์ที่เป็นอุปสรรคต่อผู้ออกตราสารในการส่งเงินออกนอกประเทศเพื่อคืนเงินต้น

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูความเสี่ยงของกองทุนเพิ่มเติมได้ที่ หนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม https://am.kkpfg.com

<u>การรับทราบความเสี่ยงของกองทุน</u>

ข้าพเจ้าชื่อ .....

เลขประจำตัวประชาชน/ทะเบียนนิติบุคคลเลขที่ .....

ขอให้คำรับรองต่อบริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุน ดังนี้

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดเคเคพี เวียดนาม หุ้นเติบโต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย รวมถึงความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนตามนโยบายการลงทุนดังกล่าวเป็นอย่างดีแล้วว่า

1. <u>นโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดเคเคพี เวียดนาม หุ้นเติบโต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย</u>

กองทุนเปิดเคเคพี เวียดนาม หุ้นเติบโต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักที่กองทุนเน้นลงทุน คือ Vietnam Long-term Growth Fund มีนโยบายการลงทุนเน้นลงทุนในหุ้นในประเทศเวียดนาม โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว และสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอจากการลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นที่มีคุณภาพสูง (high quality stocks) ในประเทศเวียดนาม โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบเชิงรุก (active investment)

กองทุนรวมนี้เป็นกองทุนที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-Accredited Investor) ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. จึงไม่ถูกจำกัดกรอบนโยบายการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป ดังนั้น กองทุนนี้จึงอาจมีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนมากกว่ากองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และเหมาะกับผู้ลงทุนที่ยอมรับผลขาดทุนและความเสี่ยงระดับสูงได้เท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในหุ้นในประเทศเวียดนาม โดยในกรณีสถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) กองทุนนี้อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนหลักที่เน้นลงทุนในหุ้นในประเทศเวียดนามดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลกระทบทางลบต่อการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในกองทุนนี้

2. <u>ความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวม Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนที่จัดตั้งในประเทศเวียดนาม</u>

กองทุนรวมนี้มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักในต่างประเทศที่จัดตั้งขึ้นในประเทศเวียดนาม ซึ่งมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนามเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอาจมีการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกรายใดรายหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก โดยประเทศเวียดนามจัดเป็นประเทศในกลุ่ม Frontier market จึงอาจทำให้ผู้ลงทุนต้องเผชิญกับความเสี่ยงต่าง ๆ สูงกว่าการลงทุนในประเทศกลุ่ม Emerging market และ Developed market เช่น ความไม่มั่นคงทางการเมือง ตลาดมีสภาพคล่องต่ำ กฎระเบียบที่มีอยู่ยังครอบคลุมไม่มากเพียงพอ ความผันผวนของเศรษฐกิจและค่าเงิน เป็นต้น และกองทุนนี้มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลัก รวมถึงความเสี่ยงอื่น ๆ ของกองทุนนี้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสี่ยงในหัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนหลัก” และหัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนเปิดเคเคพี เวียดนาม หุ้นเติบโต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย” ตามที่ได้ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงที่ได้ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุน

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อมูลข้างต้นถูกต้องครบถ้วนตามความเป็นจริงทุกประการ โดยข้าพเจ้ารับทราบและตกลงยินยอมปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุน และ/หรือที่บริษัทจัดการจะประกาศกำหนดเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงต่อไปในอนาคต นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่าบริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนได้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับความเหมาะสมของข้าพเจ้าในการลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าว รวมถึงได้อธิบายให้ข้าพเจ้ารับทราบและเข้าใจถึงความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนที่มีความเสี่ยงสูง หรือมีความซับซ้อน ว่ามีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนทั่วไป และได้รับทราบข้อมูลหรือ

รายละเอียดเกี่ยวกับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนเนื่องจากผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง รวมทั้งได้รับการแจกเอกสารให้ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวม หนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม รวมถึงเอกสารอื่นใดที่ใช้ในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่บริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนได้จัดทำขึ้น โดยข้าพเจ้าได้รับทราบคำเตือน และการเปิดเผยข้อมูลในเรื่องต่าง ๆ เป็นอย่างดีแล้ว

.....

(.....)

ลายมือชื่อผู้ซื้อ / ผู้ถือหน่วยลงทุน / ผู้แทนตามกฎหมาย (พร้อมประทับตราบริษัท (ถ้ามี))

วันที่.....

การรับรองคุณสมบัติการเป็นผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-High Net Worth: UHNW)

ข้าพเจ้าชื่อ .....

เลขประจำตัวประชาชน/ทะเบียนนิติบุคคลเลขที่ .....

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้าพเจ้ามีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

☐ **ผู้ลงทุนสถาบัน** (Institutional : II) **ได้แก่ผู้ลงทุนดังต่อไปนี้**

- ☐ (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- ☐ (2) ธนาคารพาณิชย์
- ☐ (3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- ☐ (4) บริษัทเงินทุน
- ☐ (5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
- ☐ (6) บริษัทหลักทรัพย์
- ☐ (7) บริษัทประกันวินาศภัย
- ☐ (8) บริษัทประกันชีวิต
- ☐ (9) กองทุนรวม
- ☐ (10) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์รับจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนดังนี้

  (ก) ผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (9) หรือ (11) ถึง (25)

  (ข) ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านฐานะการเงินเทียบเท่าผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่
- ☐ (11) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- ☐ (12) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- ☐ (13) กองทุนประกันสังคม
- ☐ (14) กองทุนการออมแห่งชาติ
- ☐ (15) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
- ☐ (16) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ☐ (17) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
- ☐ (18) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
- ☐ (19) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ☐ (20) นิติบุคคลประเภทบรรษัท
- ☐ (21) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (20) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
- ☐ (22) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะทำนองเดียวกับผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (21) หรือ (23) หรือ (25)
- ☐ (23) ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุน ได้แก่

  (ก) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

  (ข) นักวิเคราะห์การลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
- ☐ (24) กิจการที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเงินร่วมลงทุน ได้แก่ นิติบุคคลร่วมลงทุน และกิจการเงินรวมลงทุน
- ☐ (25) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

☐ **ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ** (Ultra-High Net Worth: UHNW) **ได้แก่ ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านฐานะการเงินตามข้อ** 1. **และคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ตามข้อ** 2 **อย่างครบถ้วน ดังนี้**

1. **คุณสมบัติด้านฐานะการเงิน** (อย่างใดอย่างหนึ่ง)
   - ☐ กรณีนิติบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้
     - ☐ มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วไม่น้อยกว่า 150 ล้านบาท
     - ☐ มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก) ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว
   - ☐ กรณีบุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรสแล้วมีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้
     - ☐ มีสินทรัพย์สุทธิไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น
     - ☐ มีรายได้ต่อปีไม่น้อยกว่า 6 ล้านบาท
     - ☐ มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)

2. **การประเมินความรู้ความสามารถในการลงทุน** (Knowledge Assessment) มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้

1. **ลูกค้ามีวุฒิการศึกษาที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงิน** เช่น เศรษฐศาสตร์บัณฑิต (สาขาการเงิน) บริหารธุรกิจบัณฑิต (สาขาการเงิน) วิทยาศาสตร์บัณฑิต (สาขาการเงิน) และวิศวกรรมศาสตร์บัณฑิต (สาขาการเงิน) เป็นต้น	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่
2. **ลูกค้าเคยได้รับวุฒิบัตรหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้** Chartered Financial Analyst (CFA) Certified Investment and Securities Analyst Program (CISA) Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) Certified Financial Planner (CFP) วุฒิบัตรหลักสูตรที่เกี่ยวกับการบริหารการเงินและการลงทุนอื่นตามที่ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษต้องได้รับตามประกาศว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือเป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่
3. **ปัจจุบันลูกค้าดำรงตำแหน่งในสายบริหารการเงินการลงทุน ดังต่อไปนี้** (1) เป็นผู้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานบัญชีและการเงิน (Chief Financial Officer : “CFO”) (2) เป็นพนักงานหรือผู้บริหารที่รับผิดชอบงานที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารทางการเงิน ของธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันวินาศภัย บริษัทประกันชีวิต เช่น พนักงานที่รับผิดชอบงานด้านการลงทุน หรือผู้บริหารที่รับผิดชอบในสายงานการลงทุนหรือสายงานบริหารการเงิน เป็นต้น (3) ดำรงตำแหน่งงานที่ต้องอาศัยความรู้เกี่ยวกับการวิเคราะห์หรือการทำธุรกรรม ในสินทรัพย์เสี่ยงที่ลูกค้าต้องการลงทุนในการปฏิบัติงาน เช่น วาณิชธนากร ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน หรือผู้ช่วยนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เป็นต้น ทั้งนี้ กำหนดให้ประสบการณ์ทำงานในสายบริหารการเงินการลงทุนของบุคคลตาม ข้อ (1) – (3) ยังคงดำรงต่อไปอีก 1 ปี ภายหลังจากที่บุคคลดังกล่าวสิ้นสุดการดำรงตำแหน่งงานที่เกี่ยวข้องแล้ว	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่

4. **ลูกค้ามีประสบการณ์การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงอย่างเป็นประจำและต่อเนื่อง ในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด อย่างน้อย 1 ครั้งต่อไตรมาส อย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้** (1) กองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (2) กองทุนรวมที่มีการลงทุนใน derivatives ที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนใน exotic derivatives โดยมีการใช้วิธี VaR approach เพื่อคำนวณฐานะการลงทุนของตราสาร (3) กองทุนรวม complex return (4) กองทุนรวมทองคำ/น้ำมันที่ไม่ได้ track spot (5) กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ non-investment grade/unrated bond เกินกว่าร้อยละ 60 ของ NAV (6) ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นกองทรัสต์ที่มีข้อกำหนดขายคืนหรือกองทรัสต์ที่มีเงื่อนไขและเวลาบอกเลิกสัญญาเช่า (REIT buy-back) ที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (7) Hybrid securities (8) Unrated bond (9) ตราสารหนี้ Basel III (10) หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน (Perpetual Bond) (11) หุ้นกู้อนุพันธ์ (Structured Note) (12) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) (13) ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ออกหรือเสนอขายในต่างประเทศ ซึ่งมีลักษณะหรือเงื่อนไขทำนองเดียวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนตาม (1) ถึง (12)	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่

.....

(.....)

ลายมือชื่อผู้ซื้อ / ผู้ถือหน่วยลงทุน / ผู้แทนตามกฎหมาย (พร้อมประทับตราบริษัท(ถ้ามี))

วันที่.....

คำเตือน/ข้อแนะนำ

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
กองทุนนี้อาจลงทุนกระจุกตัวในผู้ออก จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

- กองทุนนี้เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-Accredited Investor) ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. เท่านั้น โดยเป็นกองทุนตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ (จัดตั้งในรูป Feeder Fund โดยจะเน้นลงทุนในกองทุนต่างประเทศ (กองทุนหลัก หรือ Master Fund) เพียงกองทุนเดียว) กองทุนไม่ได้เป็นกองทุนที่คุ้มครองเงินต้น และมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง กฎหมาย เศรษฐกิจ ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายภาษีอากร ความเสี่ยงในการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยนและการเข้า - ออกของเงินลงทุน หรือกฎหมาย หรือข้อกำหนดอื่น ๆ ผลกระทบจากภาวะเงินฝืดหรือ เงินเฟ้อ รวมถึงความจำกัดของความคุ้มครองจากกฎหมายที่มีต่อกองทุน เป็นต้น
- กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นในประเทศเวียดนาม โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบเชิงรุก (active investment) และมีเป้าหมายเพื่อสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาวและสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอจากการลงทุนในหุ้นที่มีคุณภาพสูง (high quality stocks) ในประเทศเวียดนาม ทั้งนี้ ปัจจัยลบทางเศรษฐกิจ การเมือง กฎระเบียบจากภาครัฐ อาจส่งผลกระทบในทางลบกับหลักทรัพย์และตราสารของบริษัทที่กองทุนหลักลงทุน และอาจส่งผลต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลักและกองทุนนี้ด้วย
- กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนกระจุกตัวในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในประเทศเวียดนาม ซึ่งเป็นประเทศในกลุ่ม Frontier market จึงอาจมีความเสี่ยงสูงกว่าการลงทุนใน Emerging market และ Developed market เช่น ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางการเมือง ตลาดมีสภาพคล่องต่ำ กฎระเบียบที่มีอยู่ยังครอบคลุมไม่มากเพียงพอ ความผันผวนของเศรษฐกิจและค่าเงิน เป็นต้น รวมถึงอาจมีการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกรายใดรายหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ดังนั้น หากผู้ลงทุนพิจารณาแล้วเห็นว่าการลงทุนดังกล่าวเมื่อรวมกับเงินลงทุนในพอร์ตการลงทุนทั้งหมดของผู้ลงทุนแล้วทำให้การลงทุนมีการกระจุกตัวในภูมิภาคนั้น ๆ ผู้ลงทุนควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- ตลาดหลักทรัพย์ของเวียดนาม รวมถึงกรอบกฎหมายที่เกี่ยวข้องเพิ่งเริ่มมีการพัฒนา และหน่วยงานภาครัฐยังอยู่ระหว่างการพัฒนาและปรับปรุงแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ซึ่งการปรับปรุงแก้ไขกฎหมายดังกล่าวอาจส่งผลต่อการดำเนินงานและมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลักและกองทุนนี้ในอนาคตได้
- ตลาดหลักทรัพย์ของเวียดนาม (Ho Chi Minh Stock Exchanges และ Hanoi Stock Exchanges และ Unlisted Public Company Market: UPCoM) มีสิทธิที่จะระงับการซื้อขายหลักทรัพย์ และ/หรือตราสารใด ๆ ที่มีการซื้อขายบนตลาดหลักทรัพย์ได้ รวมถึงรัฐบาลหรือหน่วยงานกำกับดูแลอาจใช้นโยบายที่ส่งผลต่อการซื้อขายหลักทรัพย์ และ/หรือตราสารใด ๆ บนตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลตอบแทนของกองทุนหลักและกองทุนนี้ได้
- เนื่องจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามส่วนใหญ่มีมูลค่าตลาดอยู่ในระดับปานกลาง(Mid-capitalization companies) จึงอาจมีสภาพคล่องต่ำ และความผันผวนของราคาหลักทรัพย์สูง เมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มบริษัทที่มีมูลค่าตลาดขนาดใหญ่กว่า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาตราสารที่กองทุนหลักลงทุนและอาจทำให้มูลค่าของเงินลงทุนมีความผันผวนได้
- กองทุนหลักจะคัดเลือกสินทรัพย์เพื่อลงทุนเป็นรายตัว กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่กลยุทธ์การลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่ลงทุน การบริหารความเสี่ยง และปัจจัยอื่น ๆ ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้จัดการกองทุน อาจจะทำให้กองทุนหลักไม่สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการสร้างผลตอบแทนตามที่ตั้งเป้าหมายไว้ได้ ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่เกิดจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักจะลงทุน ซึ่งมีโอกาสที่หลักทรัพย์/ตราสารนั้นจะให้ผลในทางลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก รวมถึงกองทุนนี้ด้วย เนื่องจากการวิเคราะห์หลักทรัพย์/ตราสาร ธุรกิจ อุตสาหกรรม แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและตลาดหรือศักยภาพโดยเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์/ตราสารอื่น ๆ ไม่เป็นไปตามที่ผู้จัดการกองทุนหลักประเมินหรือคาดการณ์ไว้
- กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (unhedged) ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ทั้งนี้ นโยบายการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนข้างต้น จะไม่ใช้บังคับในช่วงที่กองทุนอยู่ระหว่างการปรับการลงทุนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากเดิมที่ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของบริษัทจัดการ โดยในสถานการณ์ปกติบริษัทจัดการตั้งใจที่จะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ เป็น ไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Unhedged) ทั้งนี้ ในกระบวนการปรับการลงทุนข้างต้น บริษัทจัดการอาจพิจารณาเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อวัตถุประสงค์ในการลดสถานะการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่มีอยู่เดิม
- กองทุนอาจพิจารณาเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) โดยอาจมี underlying เป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ และ/หรือ อัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ การเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกองทุน จะเป็นไปตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือประกาศที่เกี่ยวข้องประกาศกำหนด และหรือที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติม (ถ้ามี) ทั้งนี้ ในช่วงที่กองทุนอยู่ระหว่างการปรับการลงทุนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามรายละเอียดข้างต้น บริษัทจัดการอาจพิจารณาเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อวัตถุประสงค์ในการลดสถานะการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่มีอยู่เดิม
- กองทุนนี้จะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก ซึ่งเป็นสกุลเงินเวียดนามดอง (VND) โดยแลกเงินผ่านสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) กล่าวคือ ทำการแลกเงินจากสกุลเงินไทยบาท (THB) ไปเป็นดอลลาร์สหรัฐ (USD) และจากดอลลาร์สหรัฐ (USD) ไปเป็นเวียดนามดอง (VND) รวมทั้งในการแลกเงินกลับมาเป็นสกุลเงินไทยบาท (THB) ก็จะแลกเงินผ่านสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) เช่นเดียวกัน กองทุนนี้จึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนที่ไม่ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงไว้ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก

คำเตือน/ข้อแนะนำ

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
กองทุนนี้อาจลงทุนกระจุกตัวในผู้ออก จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

- ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการลดความเสี่ยงโดยสินค้าหรือตัวแปรของสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้นไม่ใช่สิ่งเดียวกับทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยง บริษัทจัดการจะใช้ข้อมูลในอดีตในการคำนวณค่าสัมบูรณ์ของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Absolute correlation coefficient) กองทุนรวมจึงมีความเสี่ยง หากสินค้าหรือตัวแปรที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิง (Underlying) และทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยงเคลื่อนไหวในทิศทางที่ไม่เป็นไปตามข้อมูลในอดีต ซึ่งอาจส่งผลให้การเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่สามารถลดความเสี่ยงได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ
- ผลตอบแทนของกองทุนนี้จะขึ้นอยู่กับกองทุนหลักที่กองทุนลงทุน ดังนั้น หากผลตอบแทนของกองทุนหลักได้รับผลกระทบในทางลบจากปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลตอบแทนของกองทุนนี้ ผู้ลงทุนอาจมีโอกาสได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก นอกจากนี้ ในกระบวนการซื้อ/ขายหน่วยลงทุนกองทุนหลัก รวมถึงการแลกเงิน บริษัทจัดการอาจต้องใช้เวลาในการดำเนินการ จึงอาจส่งผลให้ผลการดำเนินงานของกองทุนนี้แตกต่างจากผลการดำเนินงานของกองทุนหลักได้
- กองทุนหลักสงวนสิทธิที่จะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนเพียงบางส่วนในกรณีดังต่อไปนี้ (1) กองทุนหลักมีรายการขายคืนหน่วยลงทุนสุทธิในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนใด ๆ เกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก (2) การขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก ส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักลดลงจนต่ำกว่า 50,000 ล้านเวียดนามดอง โดยกองทุนหลักสงวนสิทธิที่จะทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนเพียงบางส่วน จนถึงระดับที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักเท่ากับ 50,000 ล้านเวียดนามดอง (3) กองทุนหลักไม่สามารถขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนเพื่อชำระตามคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ อันเนื่องมาจากตลาดมีสภาพคล่องต่ำและ/หรือหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุนหยุดการซื้อขายตามคำสั่งของตลาดหลักทรัพย์ของประเทศเวียดนามทั้งนี้ คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักที่ไม่ได้รับการทำรายการดังกล่าวจะถูกยกเลิกโดยอัตโนมัติ และในกรณีที่เป็นการขายคืนหน่วยลงทุนเพียงบางส่วนด้วยสาเหตุตาม (1) ข้างต้น กองทุนหลักอาจขยายเวลาในการจ่ายคืนเงินสำหรับการขายคืนหน่วยลงทุน แต่จะไม่เกิน 30 วันหลังทำรายการโดยได้รับอนุมัติจาก Board of Fund Representatives ของกองทุนหลัก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดเคเคพี เวียดนาม หุ้นเติบโต ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อยอาจไม่ได้รับเงินค่าขายคืนภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ และ/หรือกองทุนนี้อาจต้องจัดเตรียมทรัพย์สินสภาพคล่องรองรับเพื่อให้สามารถจ่ายเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนได้หากเกิดกรณีดังกล่าว ซึ่งอาจส่งผลให้ผลการดำเนินงานอาจแตกต่างจากกองทุนหลัก และอาจทำให้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ไม่ได้เคลื่อนไหวตามกองทุนหลักอย่างสมบูรณ์
- บริษัทหลักทรัพย์เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) อาจเข้าเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน โดยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญในกองทุนนี้ในระยะเวลาใด ๆ และ/หรืออาจมีความร่วมมือเป็นพันธมิตรกับกองทุนในประเทศเวียดนามและ/หรือบริษัทจัดการกองทุนในประเทศเวียดนาม โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีมาตรการเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นโดยจะเป็นไปตามหลักการและหรือแนวทางของสำนักงาน ก.ล.ต.
- ผู้ลงทุนควรพิจารณาค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมและที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end fee) เป็นต้น เนื่องจากค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน
- เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งวันหยุดทำการของกองทุนต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน และ/หรือประเทศที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมการลงทุนอาจจะไม่ตรงกับวันหยุดทำการของประเทศไทย จึงอาจส่งผลกระทบต่อการส่งคำสั่งซื้อ/ขายคืน/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน และ/หรือระยะเวลาในการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วย/ผู้ลงทุน
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการได้ (Cross Investing Fund) ตามอัตราส่วนที่บริษัทจัดการกำหนด ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนรวมต้นทางและกองทุนรวมปลายทาง ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยสามารถสอบถามข้อมูลได้ที่ https://am.kkpfg.com
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียด หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขการใช้งานของแต่ละเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในรายละเอียดโครงการ และหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ที่ https://am.kkpfg.com

กลุ่มเครื่องมือที่ส่งผ่านภาระค่าใช้จ่ายให้ผู้ลงทุน

1. ค่าธรรมเนียมการรักษาสภาพคล่อง (Liquidity Fee)

เครื่องมือที่สะท้อนต้นทุนของกองทุนที่เกิดขึ้นในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูงหรือมีการขายคืนหน่วยลงทุนหรือมีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกของกองทุนนั้น ๆ สูงเกินกว่าปกติ โดยจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเฉพาะ "ผู้ขาย" หรือผู้สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกในจำนวนที่เกินกว่าปริมาณและ/หรือ ก่อนระยะเวลาที่กำหนด และเป็นการเรียกเก็บเข้ากองทุน

2. การปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Swing Pricing)

เครื่องมือใช้ปรับมูลค่าหน่วยลงทุน เพื่อให้สะท้อนต้นทุนการซื้อขายของกองทุนในภาวะที่ตลาดมีความผันผวน โดยเพิ่มตัวแปร (Swing Factor) ที่ช่วยสะท้อนต้นทุนค่าใช้จ่ายและใช้ตัวแปรนั้นช่วยในการปรับมูลค่าหน่วยลงทุน นอกจากนั้น กองทุนอาจเลือกใช้ Swing Pricing เฉพาะช่วงเวลาที่มีการซื้อขายสุทธิเกินกว่าที่กำหนดไว้ (Partial swing pricing) หรือสามารถใช้ทุกวันในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน (Full swing pricing) ขึ้นอยู่กับการกำหนดเงื่อนไขในการใช้เครื่องมือตามลักษณะสินทรัพย์หรือต้นทุนที่เกิดขึ้นกับกองทุนรวมนั้น ๆ

3. การเพิ่มค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Anti-Dilution Levies - ADLs)

เครื่องมือที่ทำให้การซื้อขายหน่วยลงทุนสะท้อนต้นทุนที่เกี่ยวข้องจากการปรับพอร์ตของกองทุน ในภาวะตลาดผันผวนสูงผิดปกติหรือสภาพคล่องผิดปกติ หรือเกิดเหตุการณ์อื่นที่อาจจะกระทบต่อต้นทุนและค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม โดยกองทุนจะกำหนดมูลค่าซื้อขายสุทธิเป็นเกณฑ์ของเครื่องมือ ถ้ามีการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเกินกว่าระดับที่กำหนด กองทุนจะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมเข้ากองทุน และการคิดค่าธรรมเนียมอาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากผู้ซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า หรือจาก ผู้ขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกก็ได้ ซึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณธุรกรรมที่เกิดขึ้นตามเงื่อนไขที่ บลจ. กำหนด

กลุ่มเครื่องมือที่จำกัดคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

4. ระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (Notice Period)

เครื่องมือที่จะกำหนดระยะเวลาในการส่งคำสั่งเพื่อทำรายการขายคืนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกไว้ล่วงหน้าหากผู้ถือหน่วยทำรายการที่เกินกว่าปริมาณที่กำหนด เพื่อให้กองทุนมีเวลาในการเตรียมขายสินทรัพย์เพื่อมาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน

5. เพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate)

เป็นเครื่องมือที่กำหนดเพดานมูลค่าที่จะให้ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกได้ในแต่ละกองทุน เมื่อเกิดสถานการณ์ไม่ปกติ หรือประเมินว่าสถานการณ์อาจจะไม่ปกติ โดย บลจ. จะใช้วิธีการชำระคืนตามสัดส่วน หรือที่เรียกว่า Pro rata สำหรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกที่เหลือจะทำการขายคืนให้ในวันทำการถัดไป หากวันทำการถัดไป บลจ. ยังคงใช้เครื่องมือนี้ บลจ. จะชำระคืนตามวิธี Pro rata โดยไม่มีการจัดลำดับก่อนหลัง แต่หากวันทำการถัดไปกองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ ทำให้ บลจ. ไม่ต้องใช้เครื่องมือนี้ บลจ. จะชำระคืนตามรายการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกที่ได้รับไว้ทั้งหมด

6. การดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ หรือตราสารที่ลงทุนประสบปัญหาขาดสภาพคล่องหรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล (Side Pocket)

เครื่องมือที่ทำให้กองทุนรวมสามารถแยกสินทรัพย์ที่มีปัญหาด้านสภาพคล่อง ออกจากทรัพย์สินโดยรวมของกองทุน โดยในวันที่ บลจ. ดำเนินการแยกทรัพย์สินดังกล่าว บลจ. จะทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันทำการนั้น เพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับการคืนเงินที่ บลจ. อาจได้รับจากทรัพย์สินที่ติดปัญหาด้านสภาพคล่องข้างต้นในอนาคต

7. การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (Suspension of dealings)

การระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนเป็นการชั่วคราวเพื่อลดผลกระทบต่อการบริหารสภาพคล่องของกองทุน และโดยเฉพาะเพื่อป้องกันไม่ให้ปัญหารุนแรงมากขึ้นจนถึงขั้นปิดกอง จัดเป็นเครื่องมือที่มีผลกระทบสูง การใช้เครื่องมือถูกควบคุมดูแลจากสำนักงาน ก.ล.ต. เงื่อนไขของการนำมาใช้จะต้องคำนึงถึงประโยชน์โดยรวมของผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ เมื่อกองทุนหลักมีการใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่อง
บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง