

หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด
การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ต่างประเทศ 6 เดือน EP

K Foreign Fixed Income 6 Months EP Fund

KFF6MEP

กองทุนรวมนี้มีการลงทุนกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกรายใด ๆ เกินกว่า 15% ของ NAV ดังนั้น หากผู้ออกตราสารมีปัญหาด้านฐานะการเงินหรือผิดนัดชำระหนี้ ท่านอาจสูญเสียเงินต้นจำนวนมากได้

กองทุนรวมตราสารหนี้
กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่น ๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

■ นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศและหรือเงินฝากในสถาบันการเงินต่างประเทศครั้งเดียวและถือจนครบอายุโครงการ โดยกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน

■ กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

กองทุนจะลงทุนครั้งเดียว โดยจะถือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้จนครบอายุโครงการของกองทุนรวม (buy-and-hold fund)



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก และยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
- ผู้ลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินก่อนระยะเวลา 6 เดือน



ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ

อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ

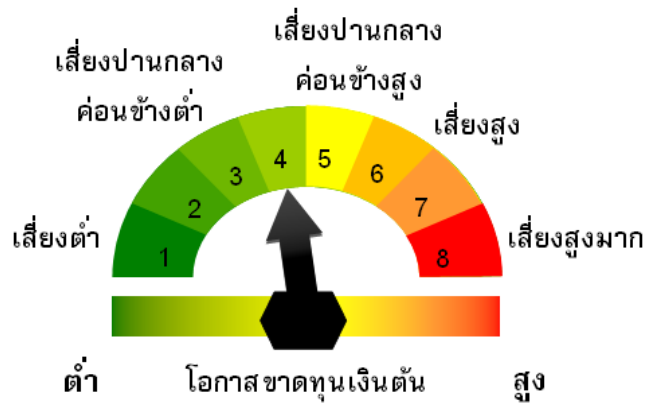


คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนมีการลงทุนกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกรายใด ๆ เกินกว่า 15% ของ NAV ดังนั้น หากผู้ออกตราสารมีปัญหาด้านฐานะการเงินหรือผิดนัดชำระหนี้ ท่านอาจสูญเสียเงินต้นจำนวนมากได้
- กองทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหมายไว้ หากผู้ออกตราสารหรือธนาคารที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนได้
- มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงก่อนครบอายุโครงการ เนื่องมาจากการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนให้เป็นไปตามราคาตลาด (Mark to Market)
- กองทุนไม่เปิดให้ไถ่ถอนคืนหน่วยลงทุนก่อนครบอายุโครงการ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะไม่สามารถนำเงินลงทุนคืนก่อนระยะเวลา 6 เดือน

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

• ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกรตราสาร (Credit Risk)

อันดับความน่าเชื่อถือส่วนใหญ่ของกองทุนรวม

ต่ำ	AAA	AA, A	BBB	ต่ำกว่า BBB	สูง
-----	-----	-------	-----	-------------	-----

• ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน

ต่ำ	ต่ำกว่า 3 เดือน	3 เดือนถึง 1 ปี	1 ปี ถึง 3 ปี	3 ปี ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	สูง
-----	-----------------	-----------------	---------------	---------------	--------------	-----

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (SD)

ต่ำ	<5%	5-10%	10-15%	15-25%	>25%	สูง
-----	-----	-------	--------	--------	------	-----

• ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ต่ำ	ทั้งหมด/เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดูลยพินิจ	ไม่ป้องกัน	สูง
-----	----------------------	---------	-----------	------------	-----



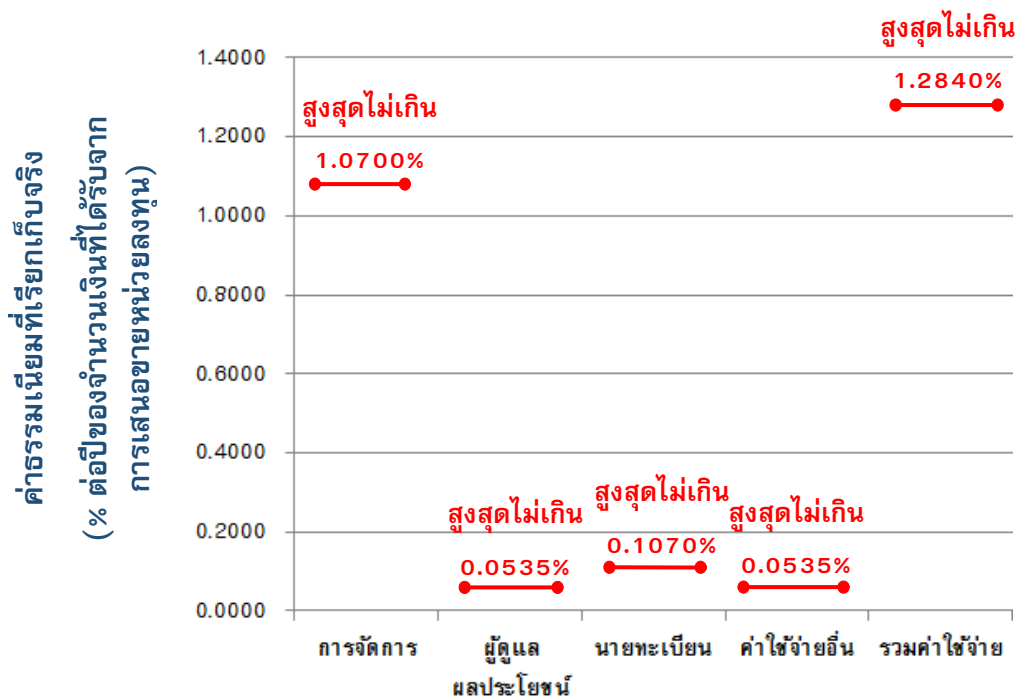
ค่าธรรมเนียม

* ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ

ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน *

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย	ไม่เรียกเก็บ	ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน	ไม่มี	ไม่มี

หมายเหตุ : ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว



ผลการดำเนินงานในอดีต

* ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต *

ดัชนีชี้วัด : ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการแบบ buy & hold เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนด จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ -



ข้อมูลอื่น ๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มี
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
วันที่จดทะเบียน	7 กุมภาพันธ์ 2561 (อาจเปลี่ยนแปลงได้)
อายุโครงการ	ประมาณ 6 เดือน โดยไม่ต่ำกว่า 5 เดือน 10 วัน และไม่เกิน 6 เดือน 20 วัน
ชื่อและขายคืน	จำนวนเงินทุนของโครงการ : 10,000 ล้านบาท และเพิ่มได้ไม่เกิน 1,500 ล้านบาท
หน่วยลงทุน	วันทำการซื้อ : 30 มกราคม – 5 กุมภาพันธ์ 2561
	มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อ : 500 บาท
	วันทำการขายคืน : บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเมื่อครบอายุกองทุน โดยจะประกาศวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติให้ทราบภายใน 15 วันทำการ
	ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : บริษัทจัดการจะนำเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติของกองทุนไปซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางตามที่ระบุไว้ในสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน โดยจำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับคำนวณโดยใช้ราคาขายหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง ณ วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติของกองทุนนี้
	คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันได้ที่ www.kasikornasset.com
	หมายเหตุ: กองทุนสงวนสิทธิที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกา หรือผู้ที่มิถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าวและบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	นายประมุข มาลาสิทธิ์ ผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้ : 7 กุมภาพันธ์ 2561

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ของกองทุนรวม (PTR)	-
ผู้สนับสนุนการขายหรือ รับซื้อคืน	บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ทุกสาขา โทร. 0-2888-8888 บล. กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2696-0000 บล. บัวหลวง จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2618-1116, 0-2618-1019 บล. กรุงศรี จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2659-7000 ต่อ 7381-2 บล. ธนชาต จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2217-8852 บล. เคที ซีมิโก้ จำกัด โทร. 0-2695-5555 ต่อ 5847-9 บล. เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด โทร. 0-2648-1777 บล. เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2658-5000 ต่อ 3870 บล. เอเชีย พลัส จำกัด โทร. 0-2680-1000 บล. เออีซี จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2659-3456 บล. โกลเบล็ก จำกัด โทร. 0-2672-5900 บล. โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2638-5500 บล. ไอ วี โกลบอล จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2658-5800 ต่อ 808, 809 บล. ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด โทร. 0-2841-9100 บล. ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด โทร. 0-2657-7171 บล. ทรินิตี้ จำกัด โทร. 0-2088-9100, 0-2088-9399, 0-2343-9500 บล. ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2658-9234 บล. ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2635-1718 บล. ภัทร จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2305-9000 บล. ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2659-8000 บล. อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2088-9999 บล. ไอร่า จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2684-8888 บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2658-8996 บล. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2352-5100 ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2359-0000 ธนาคารไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2629-5588 บลจ. เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด โทร. 0-2660-6666 บลจ. เอเชีย เวลท์ จำกัด โทร. 0-2680-6000 บลน. เซ็นทรัล เวลธ์ โซลูชั่น จำกัด โทร. 0-83842-8337 บลน. เว็ลธ์ เมจิก จำกัด โทร. 0-2861-5508 บลน. อินฟินิตี จำกัด โทร. 0-2632-7955
ติดต่อสอบถาม รับหนังสือชี้ชวน ร้องเรียน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ที่อยู่ : 400/22 อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 6 และชั้น 12 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0-2673-3888 โทรสาร 0-2673-3988 Website : www.kasikornasset.com Email : Ka.customer@Kasikornasset.com
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิด ความขัดแย้งทางผลประโยชน์	คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ www.kasikornasset.com

การประมาณการอัตราการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ

เมื่อสิ้นสุดอายุโครงการ บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติโดยมีอัตราผลตอบแทนประมาณร้อยละ 1.40 ต่อปี ของเงินลงทุนเริ่มแรก ซึ่งคำนวณจากการลงทุนสำหรับระยะเวลาประมาณ 6 เดือน มีรายละเอียดของตราสารที่จะลงทุนดังนี้

ตราสารที่ลงทุน*	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร**	ประมาณการผลตอบแทนของตราสารในรูปเงินบาท (ต่อปี)***	สัดส่วนการลงทุนโดยประมาณ*	ประมาณการผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับในรูปเงินบาท (ต่อปี)
เงินฝาก Commercial Bank of Qatar, ประเทศกาตาร์	A+/Fitch	2.09%	18.00%	0.38%
บัตรเงินฝาก Shanghai Pudong Development Bank, ประเทศจีน	BBB/Fitch	1.92%	18.00%	0.35%
บัตรเงินฝาก China Merchants Bank, ประเทศจีน	BBB/Fitch	1.92%	18.00%	0.35%
บัตรเงินฝาก Bank of Communications, ประเทศจีน	A/Fitch	1.85%	17.00%	0.31%
บัตรเงินฝาก China Construction Bank, ประเทศจีน	A/Fitch	1.83%	17.00%	0.31%
เงินฝาก Al Khaliji Commercial Bank, ประเทศกาตาร์	A+/Fitch	1.86%	12.00%	0.22%
รวม			100.00%	1.92%
ประมาณการค่าใช้จ่ายกองทุน (ถ้ามี)****				(0.52%)
ประมาณการผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเมื่อรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ (ต่อปี)				1.40%

*บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนเฉพาะเมื่อมีความจำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยการเปลี่ยนแปลงนั้นต้องไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้อื่นแทน และ/หรือเพิ่มเติมจากตราสารที่ระบุไว้ข้างต้น ซึ่งตราสารดังกล่าวจะอยู่ภายใต้กรอบการลงทุนของ บลจ. กสิกรไทย จำกัด โดยประมาณการอัตราผลตอบแทนของตราสารที่ลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้

** สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่แสดงข้างต้น เป็นเพียงหนึ่งในสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่บริษัทจัดการจะใช้ประกอบการพิจารณาลงทุน

*** ข้อมูลจากอัตราผลตอบแทนที่เสนอโดยผู้ออกตราสาร หรือจากผู้ขาย ณ วันที่ 25 มกราคม 2561

**** ค่าใช้จ่ายของกองทุนสามารถเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม โดยไม่เกินจากที่ระบุไว้ในโครงการ

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช้การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
 - ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต
 - การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบถามข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 25 มกราคม 2561 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้องไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

ภาพรวมเศรษฐกิจและมุมมองการลงทุนในกาตาร์

เหตุการณ์ความขัดแย้งในกลุ่มประเทศความร่วมมืออ่าวอาหรับ (The Gulf Cooperation Council) ยังคงเป็นที่จับตาของนักลงทุน โดยเฉพาะเมื่อซาอุดีอาระเบีย สาธารณรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) บาห์เรน และอียิปต์ประกาศยุติความสัมพันธ์ทางการทูตกับประเทศกาตาร์ในช่วงมิถุนายนที่ผ่านมา ตามมาด้วยลิเบีย เยเมน และมัลดีฟส์ แม้เหตุการณ์ผ่านไปหลายเดือน แต่เนื่องจากกาตาร์เป็นประเทศที่มีบทบาททางการค้าโลกจากการเป็นหนึ่งในประเทศที่ร่ำรวยจากการส่งออกน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ อีกทั้งเป็นเป้าหมายที่นักลงทุนเข้าไปลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ของธนาคารในกาตาร์ ดังนั้น เพื่อให้การลงทุนที่สนใจการลงทุนในกาตาร์ทราบถึงโอกาสและความเสี่ยงของการลงทุนก่อนพิจารณาการลงทุน บลจ. กสิกรไทย จึงขอประเมินภาพรวมด้านเศรษฐกิจและการลงทุนในกาตาร์ ดังนี้

การประเมินภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุนของประเทศกาตาร์

บลจ.กสิกรไทยมีมุมมองต่อเศรษฐกิจของกาตาร์ในเชิงปานกลางถึงบวก เนื่องจากเศรษฐกิจกาตาร์ยังขยายตัวได้ดี GDP ปี 2560 คาดว่าจะโต 2.9% จากปีก่อน โดยนโยบายทางเศรษฐกิจที่เน้นกระจายการเติบโตไปยังอุตสาหกรรมอื่นๆ นอกเหนือจากการพึ่งพาอุตสาหกรรมพลังงานมีแนวโน้มไปในทางที่ดี ขณะที่ราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นตามราคาในตลาดโลก เป็นปัจจัยหนุนรายได้ของประเทศ โดยกาตาร์ถือเป็นประเทศที่มีแหล่งน้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่ใหญ่เป็นอันดับ 5 ของโลก นอกจากนี้ กาตาร์ยังเป็นประเทศที่ประชากรมีรายได้ต่อหัวสูงที่สุดในโลก ที่ประมาณ 127,660 ดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2559 (ที่มา: Moody's Investor Service)

ความขัดแย้งครั้งนี้แม้ว่าจะมีความกังวลว่าจะส่งผลกระทบต่อการค้าระหว่างประเทศ แต่สัดส่วนการส่งออกไปยังประเทศที่ขัดแย้งคิดเป็น 2.61% ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมด หรือคิดเป็นผลกระทบเพียง 0.43% ของ GDP ของประเทศเท่านั้น (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มี.ค. 60) จากการประเมินช่วงที่ผ่านมา บลจ. เห็นว่า ประชากรและภาคธุรกิจมีการปรับตัวต่อสถานการณ์ได้ดี โดยภาคธุรกิจมีการเปลี่ยนแผนธุรกิจ รวมทั้งเปลี่ยนเส้นทางการขนส่งสินค้า โดยนำเข้าอาหารผ่านทางตุรกีและอินเดีย ส่วนการส่งออกก๊าซธรรมชาติผ่านทางท่อของโอมาน ทำให้ผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าวมีจำกัด ส่วนด้านสภาพคล่องต้องนับว่ามีความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องต่ำ โดย IMF ประเมินว่าประเทศกาตาร์มีสินทรัพย์อยู่นอกประเทศทั้งหมด ณ สิ้นปี 2559 ที่ 284,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งสูงกว่าหนี้ของรัฐบาลซึ่งมีอยู่เพียง 74,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่สถานะทางการเงินของประเทศโดยรวมปรับตัวดีขึ้นจากงบประมาณขาดดุลภาครัฐที่ลดลง จาก -17.9% ของ GDP ในไตรมาส 4 ปี 2559 มาอยู่ที่ -5.1% ในไตรมาส 1 ปี 2560 ส่วนบัญชีเดินสะพัดปรับตัวเป็นบวกในไตรมาส 1 ปีนี้หลังจากขาดดุล 1.7% ในไตรมาส 4 ปีก่อนหน้า นอกจากนี้ในแง่ของระบบธนาคาร ประเมินว่าธนาคารหลักๆ ของประเทศมีความมั่นคงสูง โดยระบบธนาคารยังมีเงินทุนและสภาพคล่องเพียงพอ รวมทั้งรัฐบาลพร้อมจะให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องหากเกิดปัญหา ตลอดจน Sovereign wealth fund ที่มีขนาดใหญ่ (ประมาณ 200% ของ GDP ในปี 2559) หนุนสถานะทางการเงินของประเทศ (ที่มา: Qatar National Bank)

อย่างไรก็ดี บลจ. กสิกรไทยมีมุมมองเป็นลบในระยะสั้นต่องบประมาณด้านการคลังของรัฐบาล เนื่องจากการขาดดุลงบประมาณที่เกิดจากแผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานในช่วงปีนี้ ทั้งนี้ คาดว่างบประมาณจะกลับมาเกินดุลได้ในปีหน้าจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและมีการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม ประกอบกับสถานการณ์ความขัดแย้งในภูมิภาคที่ยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

ผลกระทบต่อกองทุนรวมที่มีการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารหนี้ประเทศกาตาร์

บลจ.กสิกรไทยประเมินว่าการลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ของประเทศกาตาร์ยังมีความน่าสนใจและมีความเสี่ยงที่จะผิวนัดชำระหนี้ต่ำ ขณะที่กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน จึงจะไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของค่าเงิน อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์ความขัดแย้งยังคงมีอยู่ บลจ.กสิกรไทยจึงจะติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในกาตาร์ประมาณ 50% ของเงินลงทุน ผู้ลงทุนควรพิจารณากระจายการลงทุนไปยังกองทุนอื่นด้วยเพื่อลดการกระจุกตัวของพอร์ตการลงทุนในประเทศกาตาร์

ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

จัดทำ ณ วันที่ 25 ตุลาคม 2560 โดยฝ่ายกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์การลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

คำอธิบายความเสี่ยง

- **ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)** หมายถึง การพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit rating) ซึ่งเป็นข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร credit rating ของหุ้นกู้ระยะยาวมีความหมายโดยย่อ ดังต่อไปนี้

ระดับการลงทุน	TRIS	Fitch	Moody's	S&P	คำอธิบาย
ระดับที่นำลงทุน	AAA	AAA(tha)	Aaa	AAA	อันดับเครดิตสูงที่สุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุดที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	AA	AA(tha)	Aa	AA	อันดับเครดิตรองลงมาและถือว่ามีความเสี่ยงต่ำมากที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
					หนี้ได้ตามกำหนด
ระดับที่ต่ำกว่านำลงทุน					ชำระหนี้ได้ตาม
					หนี้ได้ตามกำหนด

ภาพรวมเศรษฐกิจและมุมมองการลงทุนในกาตาร์

เหตุการณ์ความขัดแย้งในกลุ่มประเทศความร่วมมืออ่าวอาหรับ (The Gulf Cooperation Council) อันเป็นที่จับตาของนักลงทุน โดยเฉพาะเมื่อซาอุดีอาระเบีย สาธารณรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) บาห์เรน และอียิปต์ประกาศยุติความสัมพันธ์ทางการทูตกับประเทศกาตาร์ในช่วงเดือนกันยายนที่ผ่านมา ความตึงเครียดในตะวันออกกลางได้ทวีความรุนแรงขึ้น แต่เนื่องจากกาตาร์เป็นประเทศที่สืบบทบาทการนำโลกจากกาตาร์เป็นหนึ่งในประเทศที่ร่ำรวยจากการส่งออกน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ อีกทั้งเป็นเป้าหมายที่นักลงทุนเข้าลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ของธนาคารในกาตาร์ ดังนั้น เพื่อให้นักลงทุนที่สนใจการลงทุนในกาตาร์ทราบถึงโอกาสและความเสี่ยงของการลงทุนก่อนพิจารณาการลงทุน บลจ. ภัสิกรไทย จึงขอประเดิมภาพรวมด้านเศรษฐกิจและการลงทุนในกาตาร์ ดังนี้

การประเมินภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุนของกาตาร์

บลจ.ภัสิกรไทยมีมุมมองต่อเศรษฐกิจของกาตาร์ในเชิงปานกลางถึงบวก เนื่องจากเศรษฐกิจกาตาร์มีอัตราจีดีพี GDP ปี 2560 คาดว่าจะโต 2.9% จากปีก่อน โดยนโยบายทางเศรษฐกิจที่เน้นกระจายการเติบโตไปยังอุตสาหกรรมอื่น ๆ นอกเหนือจากกาตาร์ที่พึ่งอุตสาหกรรมพลังงานเป็นหลักในทางที่ดี ขณะที่ราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นตามราคาในตลาดโลก เป็นปัจจัยหนุนรายได้ของประเทศ โดยกาตาร์ถือเป็นประเทศที่มีแหล่งน้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่ใหญ่เป็นอันดับ 5 ของโลก นอกจากนี้ กาตาร์ยังเป็นประเทศที่ประชากรมีรายได้ต่อหัวสูงที่สุดในโลก ที่ประมาณ 127,660 ดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2559 (ที่มา: Moody's Investor Service)

ความขัดแย้งครั้งนี้แม้ว่าจะมีความกังวลว่าจะส่งผลกระทบต่อการค้าระหว่างประเทศ แต่สัดส่วนการส่งออกไปยังประเทศที่ขัดแย้งคิดเป็น 2.61% ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมด หรือคิดเป็นผลกระทบเพียง 0.43% ของ GDP ของประเทศเท่านั้น (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มี.ค. 60) จากการประเมินช่วงที่ผ่านมา บลจ. เห็นว่า ประชากรและภาคธุรกิจมีการปรับตัวต่อสถานการณ์ได้ดี โดยภาคธุรกิจมีการเปลี่ยนแผนธุรกิจ รวมทั้งเปลี่ยนเส้นทางด้านการขนส่งสินค้า โดยนำเจ้าภาพผ่านทางกาตาร์คูรีและอินเดีย ส่วนการส่งออกก๊าซธรรมชาติผ่านทางท่อทางเรือของโอมาน ทำให้ผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าวมีจำกัด

ส่วนด้านสภาพคล่องต้องนับว่ามีความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องต่ำ โดย IMF ประเมินว่าประเทศกาตาร์มีสินทรัพย์อยู่นอกประเทศทั้งหมด ณ วันที่ 2559 ที่ 284,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งสูงกว่าหนี้ของรัฐบาลซึ่งมีอยู่เพียง 74,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่สถานการณ์ทางการเงินของประเทศโดยรวมปรับตัวดีขึ้นจากงบประมาณขาดดุลภาครัฐที่ลดลง จาก -17.9% ของ GDP ในไตรมาส 4 ปี 2559 มาอยู่ที่ -5.1% ในไตรมาส 1 ปี 2560 ส่วนบัญชีเดินสะพัดปรับตัวเป็นบวกในไตรมาส 1 ปีนี้หลังจากขาดดุล 1.7% ในไตรมาส 4 ปีก่อนหน้า นอกจากนี้ในแง่ของระบบธนาคาร ประเมินว่าธนาคารหลักๆ ของประเทศมีความมั่นคงสูง โดยระบบธนาคารอิตาลีเงินทุนและสภาพคล่องเพียงพอ รวมทั้งรัฐบาลพร้อมจะให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องหากเกิดปัญหาต่อกองทุน Sovereign wealth fund ที่มีความใหญ่ (ประมาณ 200% ของ GDP ในปี 2559) พยายามหาทางการเงินของประเทศ (ที่มา: Qatar National Bank)

อย่างไรก็ดี บลจ. ภัสิกรไทยมีมุมมองเป็นลบในระยะสั้นต่องบประมาณด้านการคลังของรัฐบาล เนื่องจากกาตาร์ขาดดุลงบประมาณที่เกิดขึ้นจากแผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานในช่วงปีที่ผ่านมา คาดว่างบประมาณจะกลับมาเกินดุลได้ในปีหน้าจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม ประกอบกับสถานการณ์ความขัดแย้งในภูมิภาคที่อาจต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

ผลกระทบต่อการลงทุนที่มีการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารหนี้ประเทศกาตาร์

บลจ.ภัสิกรไทยประเมินว่าการลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ของประเทศกาตาร์อันมีความสนใจและความเสี่ยงที่จะผิดนัดชำระหนี้ต่ำ ขณะที่กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทไว้เป็นอย่างดี จึงจะไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของค่าเงิน อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์ความขัดแย้งครั้งนี้ บลจ.ภัสิกรไทยจึงจะติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในกาตาร์ประมาณ 50% ของเงินลงทุน ผู้ลงทุนควรพิจารณาการการลงทุนไปยังกองทุนอื่นด้วยเพื่อลดการกระจุกตัวของพอร์ตการลงทุนในประเทศกาตาร์

ข้อมูลทั่วไปความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

จัดทำ ณ วันที่ 25 ตุลาคม 2560 โดยฝ่ายกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์การลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัสิกรไทย จำกัด

ยนแปลงของอัตรา
งในและต่างประเทศ
งอัตราดอกเบี้ย เช่น
ออกใหม่ก็จะสูงขึ้น
ยกองทุนรวมที่มีอายุ
งของราคามากกว่า

นรวมลงทุนด้วย
ได้เงินบาทกลับมา
บาทอ่อนก็อาจได้
เสี่ยงจึงเป็นเครื่องมือ

ลกเปลี่ยน
ตเจน : ผู้ลงทุนอาจมี

ความเสี่ยงจากอัตรา
รวมในการพิจารณา

หนังสือแจ้งความประสงค์

(ให้นำเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติไปซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม)

ข้าพเจ้า

เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน (“กองทุนต้นทาง”)

บัญชีกองทุนเลขที่

มีความประสงค์จะให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด (“บริษัท”) นำเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติในงวดสุดท้ายของกองทุนต้นทางไปซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (“กองทุนปลายทาง”) ที่ข้าพเจ้าแจ้งความประสงค์ไว้ ดังต่อไปนี้ (โปรดเลือกเพียง 1 กองทุน)

☐ กองทุนเปิดเค ตลาดเงิน (K-MONEY) เลขที่บัญชีกองทุน

☐ กองทุนเปิดเค ตราสารรัฐระยะสั้น (K-TREASURY) เลขที่บัญชีกองทุน

☐ กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ระยะสั้น (K-SF) เลขที่บัญชีกองทุน

โดยข้าพเจ้ารับทราบว่า บริษัทจะนำเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติของกองทุนต้นทางไปซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางตามที่ข้าพเจ้าแจ้งความประสงค์ไว้ โดยจำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางที่ข้าพเจ้าจะได้รับ จะคำนวณโดยใช้ราคาขายหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง ณ วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติของกองทุนต้นทาง

ข้าพเจ้าได้ศึกษาทำความเข้าใจข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทางรวมถึงความเสี่ยงของกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทางแล้ว

ลงชื่อ ผู้ถือหน่วยลงทุน

วันที่

หมายเหตุ หากท่านต้องการเปลี่ยนแปลงความประสงค์ โปรดติดต่อนายทะเบียนหลักทรัพย์ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

บมจ.ธนาคารกสิกรไทย โทรศัพท์ 0-2470-1976 หรือ 0-2470-1983 โทรสาร 0-2273-2279

สำหรับเจ้าหน้าที่

ผู้รับ

ผู้ตรวจสอบข้อมูล

วันที่

วันที่

-เอกสารฉบับนี้มีไว้สำหรับผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพื่อแนบกับใบคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน-