

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วิ จำกัด
การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต : ได้ประกาศ
เจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

กองทุนเปิด วี ซัพพลาย เซน ไฟแนนซ์ ไฮ อินคัม
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
WE SUPPLY CHAIN FINANCE HIGH INCOME FUND
NOT FOR RETAIL INVESTORS
(WE-FIN-UI)

กองทุนรวมตราสารหนี้
กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund
กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

นโยบายการลงทุน

กองทุนเปิด วิ ซ์ฟพลาย เช่น ไฟแนนซ์ ไฮ อินคัม ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุน) จะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ Credit Suisse Nova (Lux) Supply Chain Finance High Income Fund (กองทุนหลัก) Class IB ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) เพียงกองทุนเดียวเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

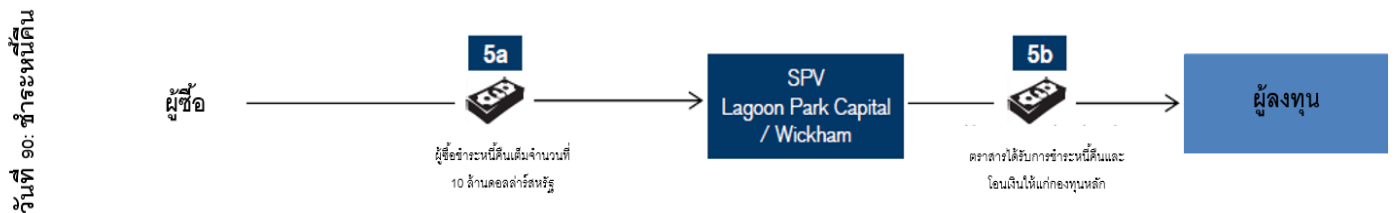
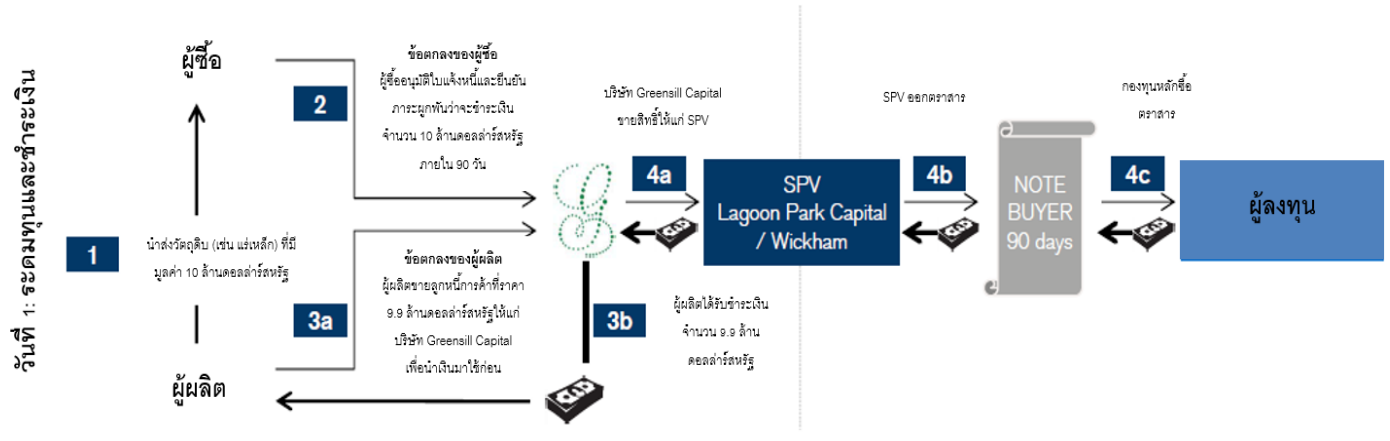
กองทุน Credit Suisse Nova (Lux) Supply Chain Finance High Income Fund (กองทุนหลัก) มีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีหลักทรัพย์ประเภทลูกหนี้การค้า อาทิ เช่น ลูกหนี้การค้าที่ได้รับการยืนยันจากผู้ซื้อ (buyer-confirmed trade receivables) ภาระผูกพันในการชำระเงินของผู้ซื้อ (buyer payment undertakings) ภาระผูกพันในการชำระเงินของผู้ผลิต (supplier payment undertakings) และลูกหนี้การค้า (account receivables) ในสกุลเงินต่างๆ ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการลงทุน หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยง หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน โดยกองทุนหลักมุ่งเน้นลงทุนในตราสารดังกล่าวที่เสนอขายในตลาดแรก (primary issuance) หรืออาจลงทุนในตราสารที่เสนอขายในตลาดรอง (secondary offering) ได้แก่ ตราสารที่ไม่ระบุอัตราดอกเบี้ย (zero coupon global notes) ในราคาซื้อลด (discount) ซึ่งตราสารข้างต้นจะออกโดยนิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งขึ้นมาเพื่อระดมทุน (special purpose vehicle : SPV) มีกำหนดอายุไม่เกินน้อยกว่า 1 ปี

ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารข้างต้นที่มีลูกหนี้หรือผู้มีภาระผูกพัน ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) โดยอันดับความน่าเชื่อถือจะไม่ต่ำกว่าระดับ CCC หรือเทียบเท่า และได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดย Standard and Poor's หรือสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่มีคุณภาพและมาตรฐานในการจัดอันดับในระดับเดียวกัน

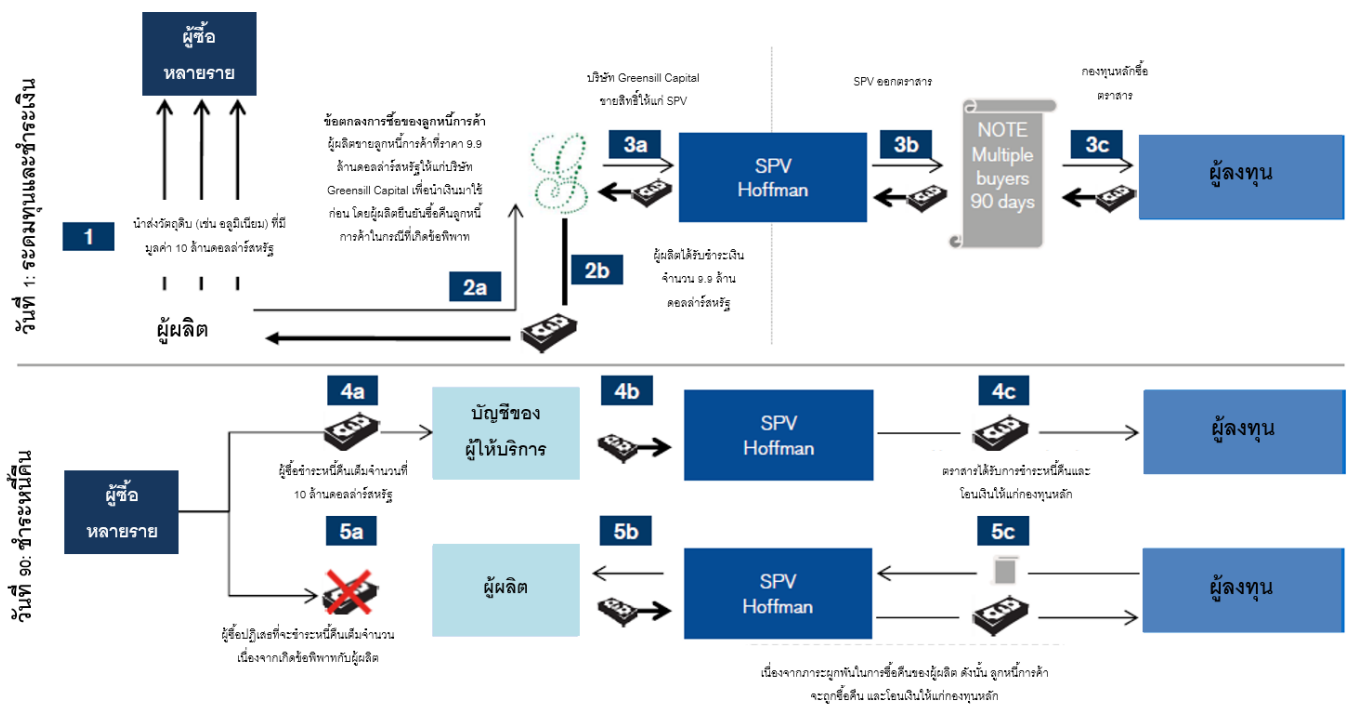
นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) รวมทั้งกองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ไม่น้อยกว่าร้อยละ 95 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ

คุณสามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักได้จาก www.credit-suisse.com

ตัวอย่างกระบวนการลงทุนของกองทุนหลัก (Investment process) ในลักษณะการค้ำที่ได้รับการยืนยันจากผู้ซื้อ (buyer-confirmed receivables)



ตัวอย่างกระบวนการลงทุนของกองทุนหลัก (Investment process) ในลักษณะการค้ำ (account receivables)



กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

กองทุนหลักมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารในตลาดลอนดอน (LIBOR) สำหรับระยะเวลา 3 เดือน ในอัตรา 3.5% ต่อปี ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) ส่วนกองทุนเปิด วิ ทรัพย์ลาย เซนไฟแนนซ์ ไฮ อินคัม ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (passive management)



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก และยอมรับความเสี่ยงผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้
- ผู้ลงทุนที่ต้องการรับผลตอบแทนและสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนตราสารหนี้ในต่างประเทศได้
- ผู้ลงทุนที่ยอมรับและเข้าใจว่าอาจขาดทุนและสูญเสียเงินต้น หากผู้ออกตราสารหรือเงินฝากที่กองทุนลงทุนไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนได้

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ

ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริหารจัดการ
- **อย่าลงทุน**หากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนนี้เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน เนื่องจากกองทุนหลักลงทุนในตราสารประเภทลูกหนี้การค้า จึงมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้จากการปิดกิจการของธุรกิจ ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรจัดสรรเงินลงทุนในสินทรัพย์อื่นเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ และผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากคนขาย หรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายกองทุน
- กองทุนหลักมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีหลักทรัพย์ประเภทลูกหนี้การค้า ทั้งนี้ กองทุนหลักไม่ได้รับประกันว่าลูกหนี้หรือผู้มีภาระผูกพันจะชำระเงินเต็มจำนวนและตรงเวลา ดังนั้นกองทุนหลักและกองทุนไทยจึงมีความเสี่ยงที่ลูกหนี้หรือผู้มีภาระผูกพันอาจผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งอาจกระทบกับผลการดำเนินงานของกองทุนหลักและกองทุนไทย และทำให้กองทุนหลักไม่สามารถบรรลุผลตอบแทนตามเป้าหมาย 3.5% ต่อปีได้
- กองทุนหลักมีการจำกัดการไถ่ถอนหน่วยลงทุนเดือนละ 1 ครั้ง ในทุกวันทำการแรกของเดือน โดยต้องส่งคำสั่งล่วงหน้า 10 วันทำการ ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนเต็มจำนวนตามคำสั่งที่ได้รับ โดยจะทยอยรับคำสั่งไถ่ถอนหน่วยลงทุน และจัดสรรการไถ่ถอนตามสัดส่วนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ส่งคำสั่งมา ทำให้กองทุนหลักอาจเลื่อนการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนบางส่วนเป็นวันรับซื้อคืนหน่วยลงทุนครั้งถัดไป ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนหลักยังไม่สามารถรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้เต็มจำนวนในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน กองทุนหลักอาจเลื่อนการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นครั้งที่ 2 หรือมากกว่านั้น จนกว่าจะรับซื้อคืนได้เต็มจำนวน อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการมิได้จำกัดการไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุนไทยแต่อย่างใด เพียงแต่เปิดเผยข้อจำกัดของกองทุนหลัก โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันคำนวณราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ตามรายละเอียดข้อ 7 ของโครงการจัดการ เรื่องการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ กองทุนหลักมีการบริหารสภาพคล่อง เพื่อรองรับการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนประมาณ 40% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ รวมถึงกองทุนหลักสามารถขายตราสารที่ลงทุนในตลาดรอง ทำให้กองทุนหลักสามารถบริหารสภาพคล่องเพื่อชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน โดยยังไม่เคยเกิดเหตุการณ์ที่กองทุนหลักชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้า ทั้งนี้ หากมีเหตุการณ์ที่ทำให้กองทุนหลักไม่สามารถชำระค่าขายคืนได้เต็มจำนวนเมื่อครบกำหนดอายุโครงการ บริษัทจัดการมีมาตรการรองรับที่กองทุนหลักจะจัดหาผู้ซื้อ (Buyer) รายอื่นในการรับซื้อหน่วยลงทุนในส่วนที่เหลือของบริษัท เป็นต้น ทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับผลกระทบในกรณีเกิดเหตุการณ์ที่กองทุนหลักชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้า

คำเตือนที่สำคัญ

- ผลตอบแทนของกองทุนรวมจะขึ้นอยู่กับมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน Credit Suisse Nova (Lux) Supply Chain Finance High Income Fund (กองทุนหลัก) ดังนั้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลของกองทุนหลักก่อนการตัดสินใจลงทุน
- กองทุนไม่ได้ถูกจำกัดโดยกฎเกณฑ์ให้ต้องลงทุนเฉพาะในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่นเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมตลาดเงิน และอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่องต่ำ จึงอาจไม่สามารถซื้อขายตราสารหนี้ได้ในเวลาที่ต้องการหรือในราคาที่เหมาะสม
- กองทุนหลักมีการลงทุนในตราสาร non-investment grade ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ส่งผลให้กองทุนมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป
- กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ไม่น้อยกว่าร้อยละ 95 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ ดังนั้น กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk) เนื่องจากกองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนลงทุน อาทิ การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองหรือนโยบายทางการเงิน อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้ รวมถึงการออกมาตรการที่อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนต่ำกว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- กองทุนไทย และ/หรือกองทุนต่างประเทศ (กองทุนหลัก) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) โดยพิจารณาจากสถานะตลาดในขณะนั้น กฎข้อบังคับและปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงหรือสามารถรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมในการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์ และฐานะทางการเงินของผู้ลงทุนเอง

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



หมายเหตุ : ความเสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (credit risk)

credit rating ตาม	อันดับความน่าเชื่อถือส่วนใหญ่ของกองทุน				
International	ต่ำ				สูง
credit rating scale	Gov.bond / AAA	AA, A	BBB	ต่ำกว่า BBB	unrate

หมายเหตุ : การแรเงาหมายถึงการที่กองทุนมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือนั้นมากกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (market risk)

อายุเฉลี่ยของ	ต่ำ				สูง
ทรัพย์สินที่ลงทุน	ต่ำกว่า 3 เดือน	3 เดือนถึง 1 ปี	1 ปีถึง 3 ปี	3 ปีถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี

ความผันผวนของ	ต่ำ				สูง
ผลการดำเนินงาน	<= 5%	5 – 10%	10 – 15%	25 – 25%	> 25%
(SD)					

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกรายใดรายหนึ่ง (high issuer concentration risk)

การกระจุกตัว	ต่ำ				สูง
ลงทุนในผู้ออก	<= 10%	10 – 20%	20 – 50%	50 – 80%	> 80%
ตราสารรวม					

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (exchange rate risk)

การป้องกันความ	ต่ำ				สูง
เสี่ยง fx	ทั้งหมด/เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดูลยพินิจ	ไม่ป้องกัน	

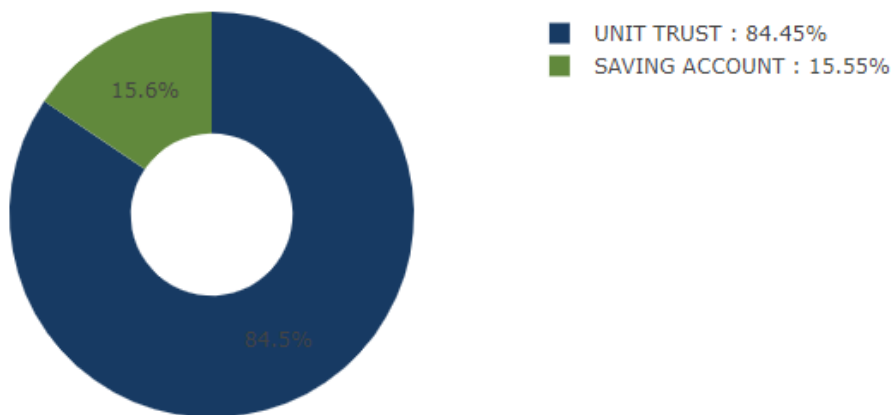
หมายเหตุ : ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ไม่น้อยกว่าร้อยละ 95 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ

*คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.weasset.com



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

% NAV



ชื่อทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

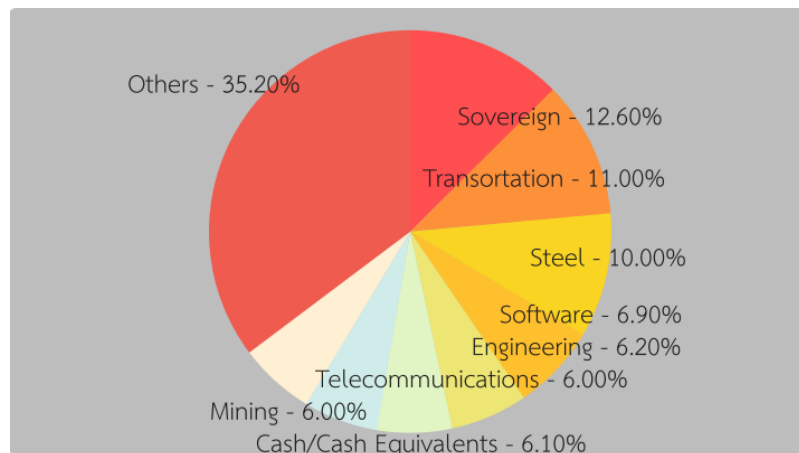
% NAV

ชื่อหลักทรัพย์	สัดส่วน (% ของพอร์ต)
Credit Suisse Nova (Lux) Supply Chain Finance Hight Income Fund	84.45 %

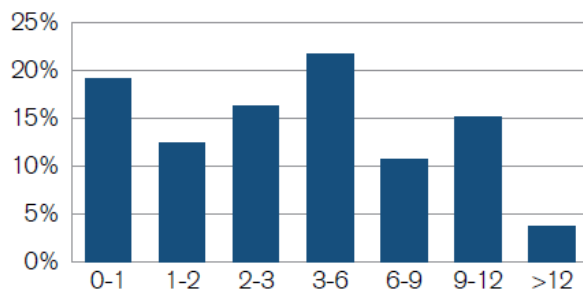
หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562

ทั้งนี้ คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.weasset.co.th

กองทุน Credit Suisse Nova (Lux) Supply Chain Finance High Income Fund (กองทุนหลัก)



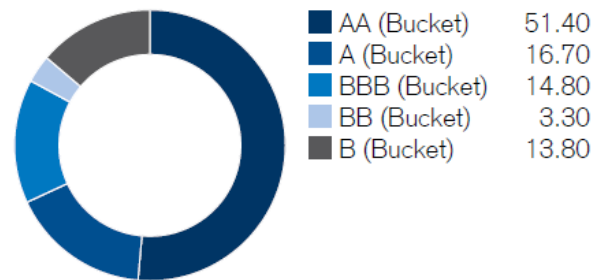
Maturities in months



Sectors in %

	Fund
Sovereign	12.60
Transportation	11.00
Steel	10.00
Software	6.90
Engineering	6.20
Telecommunications	6.00
Mining	6.00
Cash/Cash Equivalents	6.10
Others	35.20

Credit Ratings in % ³⁾



³⁾ Rating of underlying obligor

Countries in %

	Fund
USA	33.00
Australia	19.40
United Kingdom	13.70
Switzerland	11.10
Germany	6.30
Singapore	4.10
Others	4.10
United Arab Emirates	3.60
Hong Kong	3.40
France	1.30

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ทั้งนี้ คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.weasset.co.th

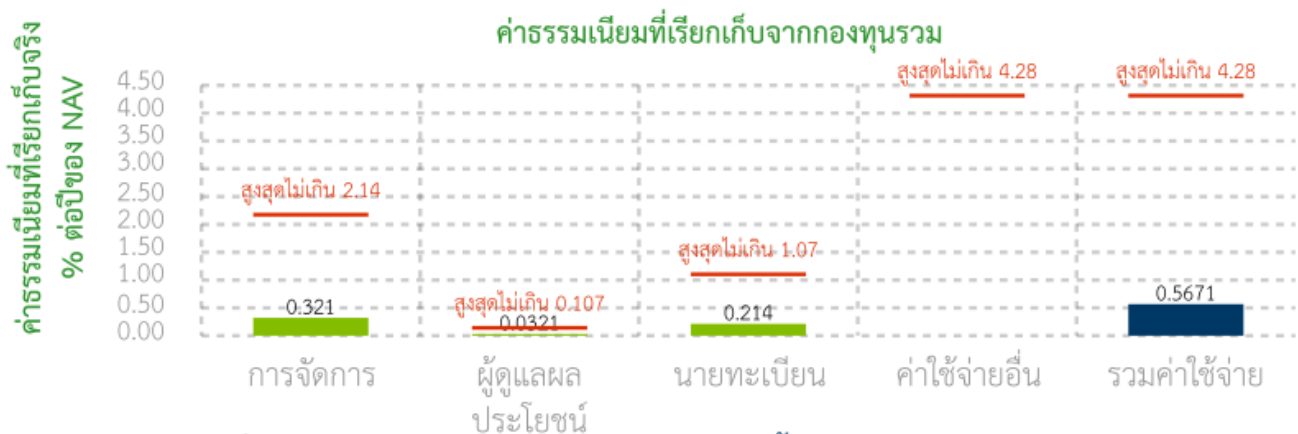


ค่าธรรมเนียม

* ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ

ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน *

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)



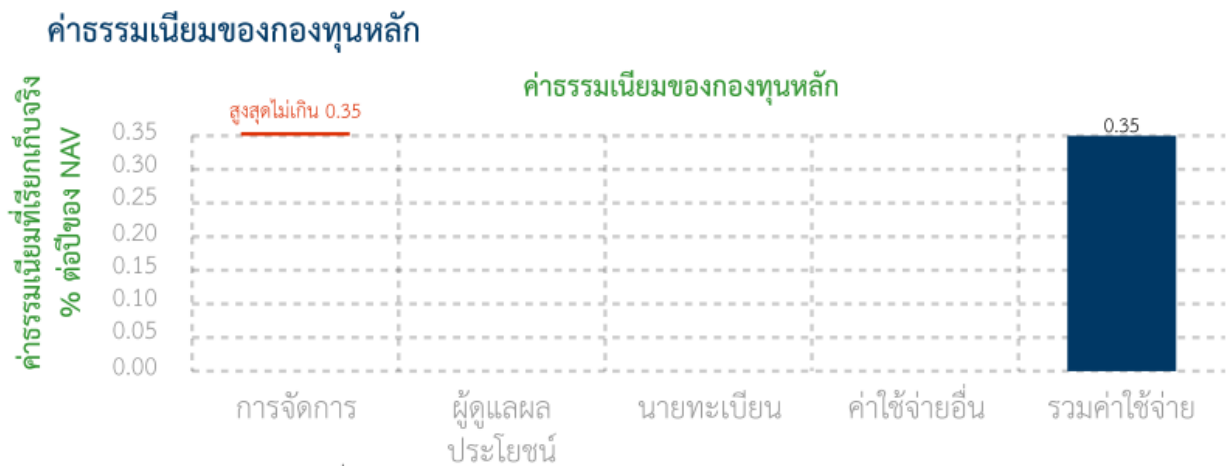
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการโอน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

หมายเหตุ :

ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว

ค่าธรรมเนียมกองทุนหลัก



หมายเหตุ : ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่สำคัญของกองทุน

- Sales charge: ไม่เกิน 0.50%
- Management Fee: ไม่เกิน 0.35% ต่อปี โดยจ่ายเป็นรายเดือน ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการจัดการที่เรียกเก็บได้รวมค่าธรรมเนียมที่จ่ายให้แก่ Central Administration ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน และผู้จัดจำหน่ายแล้ว
- Performance Fee: ไม่มี
- Redemption Fee: ไม่มี
- Depositary Bank Fee (ผู้รับฝากทรัพย์สิน) : ไม่เกิน 0.10% ต่อปี ทั้งนี้ อาจไม่รวมค่าธรรมเนียมการทำรายการ และค่าธรรมเนียมตัวแทน

*คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.credit-suisse.com



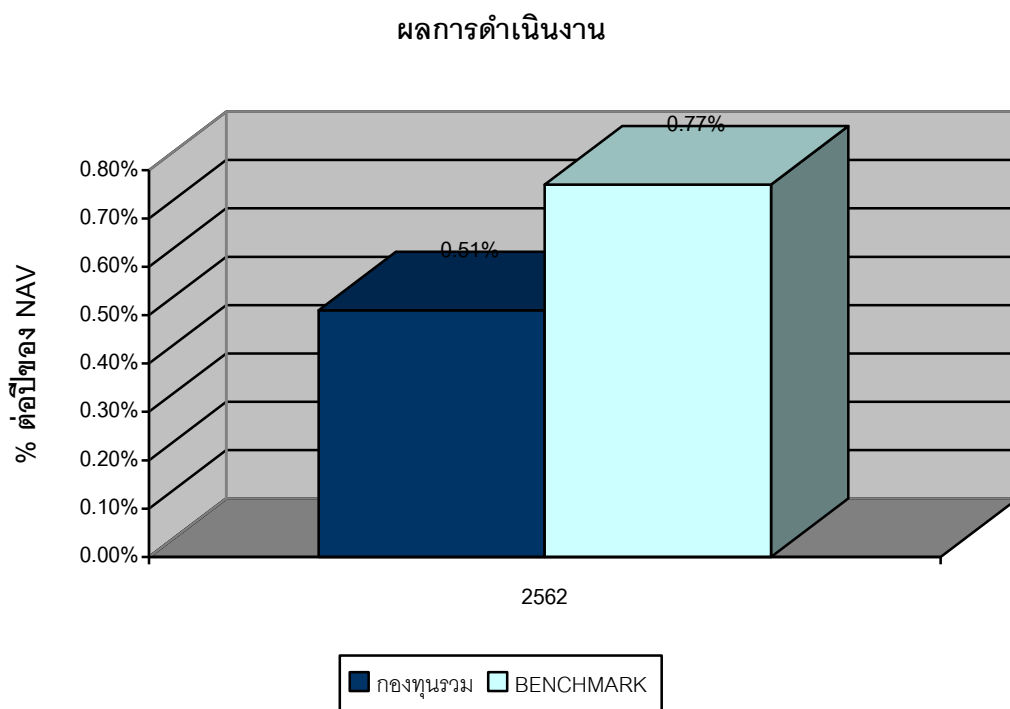
ผลการดำเนินงานในอดีต

* ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต *

ดัชนีชี้วัด คือ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน 100.00% ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ทั้งนี้ กองทุนหลักไม่มีดัชนีชี้วัดในการวัดผลการดำเนินงาน แต่มีเป้าหมายสร้างผลตอบแทนประมาณ 3.50% ต่อปี (ก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุน) ซึ่งเป็นอัตราเป้าหมายที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารในตลาดลอนดอน (LIBOR) สำหรับระยะเวลา 3 เดือน ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) โดยผู้จัดการกองทุนหลัก จะทำการปรับส่วนต่าง (spread adapting) ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของสภาพตลาด ด้วย asset swap spread ของ ICE BoFAML BB-CCC 1-3 Year US High Yield Index ซึ่งเป็นตัวเปรียบเทียบ (reference point) และทำการปรับส่วนต่างดังกล่าวเป็นรายไตรมาส

ผลการดำเนินงานแบบย้อนหลังตามปีปฏิทิน



กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -0.05

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 0.22

ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error : TE) คือ N/A

ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ
Miscellaneous

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

ตารางแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562

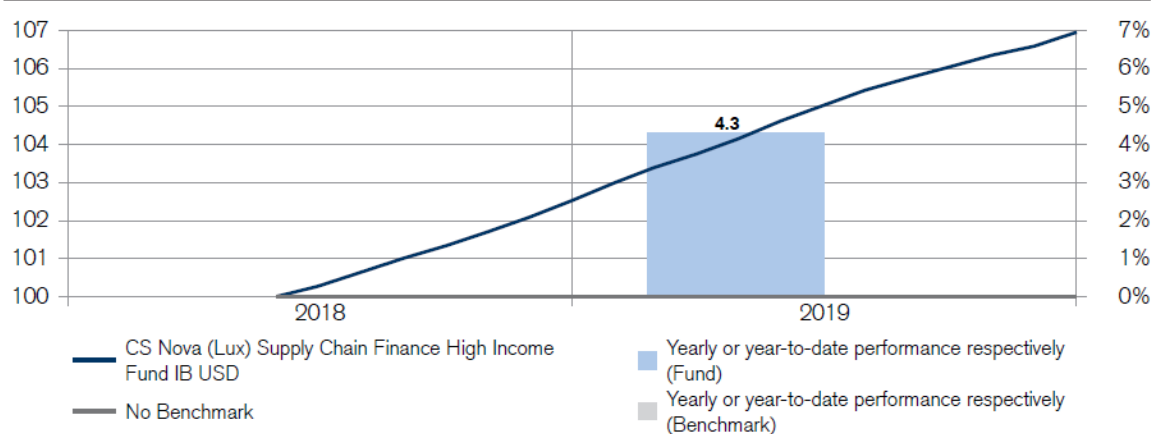
กองทุน	Year to Date	3 เดือน	Percentile	6 เดือน	Percentile	1 ปี	Percentile	3 ปี	Percentile	5 ปี	Percentile	10 ปี	Percentile	ตั้งแต่จัดตั้ง
ผลตอบแทนกองทุนรวม		0.56%												0.51%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด		0.76%												0.77%
ความผันผวนของกองทุน		0.19%												0.22%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด		0.21%												0.21%

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562

*คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.weasset.co.th

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลัก

Net performance in USD (rebased to 100) and yearly performance ¹⁾



Net performance in USD ¹⁾

	1 month	3 months	YTD	1 year	3 years	5 years
Fund	0.35	0.86	4.32	4.32	-	-

หมายเหตุ :

- แหล่งที่มาของข้อมูล www.credit-suisse.com ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต



ข้อมูลอื่นๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
วันที่จดทะเบียน	30 กันยายน 2562
อายุโครงการ	ไม่กำหนด

ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน

วันทำการซื้อ : ทุกวันทำการขายหน่วยลงทุน ตั้งแต่เวลา 9.00 - 15.30 น. โดยบริษัทจัดการจะกำหนดให้ทุกวันจันทร์ของสัปดาห์เป็นวันทำการขายหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เป็นไปตามวันทำการขายหน่วยลงทุนที่กองทุนหลักกำหนด อย่างไรก็ตาม กรณีวันทำการขายหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเป็นวันหยุดทำการของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการจะเลื่อนวันทำการขายหน่วยลงทุนเป็นสัปดาห์ถัดไป โดยบริษัทจัดการจะประกาศวันทำการขายให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือตัวแทนผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี)

มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 100,000.00 บาท

มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป : 10,000.00 บาท

ทั้งนี้ กองทุนจะหยุดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ตั้งแต่วันที่ 25 พฤศจิกายน 2562 เป็นต้นไป

วันทำการขายคืน : ทุกวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ตั้งแต่เวลา 9.00 - 15.30 น. โดยบริษัทจัดการจะกำหนดให้ทุกวันทำการแรกของเดือนเป็นวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เป็นไปตามวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่กองทุนหลักกำหนด ซึ่งผู้ถือหน่วยลงทุนต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 11 วันทำการ ก่อนหน้าวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ภายในเวลา 15.30 น. อย่างไรก็ตาม กรณีวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าเป็นวันหยุดทำการของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการจะเลื่อนวันส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าเป็นวันทำการก่อนหน้า โดยบริษัทจัดการจะประกาศวันทำการรับซื้อคืนให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือตัวแทนผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี)

มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : ไม่กำหนด

ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด

จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือในบัญชีขั้นต่ำ : 100 หน่วย

ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันที่คำนวณราคา
รับซื้อคืนหน่วยลงทุน (โดยกองทุนผ่อนผันการคำนวณ NAV 2 วัน)

ทั้งนี้ ปัจจุบันผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ภายใน 3 วันทำ
การนับตั้งแต่วันที่ทำการ โดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศ

โดยในช่วงแรกบริษัทจัดการจะเปิดรับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านผู้สนับสนุนการ
ขายหรือรับซื้อคืนเท่านั้น ตามเวลาและวิธีการที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน
กำหนด

ทั้งนี้ การเปิดรับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านบริษัทจัดการและ/หรือช่องทางอื่นใด
เพิ่มเติม เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการ
จะแจ้งและ/หรือประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าก่อนการเริ่มให้บริการ

คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันได้ที่ www.weasset.co.th

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อ - นามสกุล	ขอบเขตหน้าที่	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
นายอิศรา พุดตาลศรี	ผู้จัดการกองทุน	วันที่จดทะเบียนกองทุน
นางสาวรณิษฐา เพชรณรงค์	ผู้จัดการกองทุน	วันที่จดทะเบียนกองทุน

อัตราส่วนหมุนเวียนการ
ลงทุนของกองทุนรวม
(PTR)

1.08%

ผู้สนับสนุนการขาย
หรือรับซื้อคืน

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

87/2 อาคารซีอาร์ซีทาวเวอร์ ชั้น 9, 18, 39, 52 ออลซีซั่นสเพลส ถนนวิทย์ แขวง
ลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ 0-2648-1111 โทรสาร 0-2648-1000

หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับแต่งตั้งจากบริษัทจัดการ

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนที่ให้บริการ
เพิ่มเติมได้ที่ www.weasset.co.th

ติดต่อสอบถาม
รับหนังสือชี้ชวน
ร้องเรียน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วี จำกัด

ที่อยู่: 87/2 อาคารซีอาร์ซีทาวเวอร์ ชั้น 52 ออลซีซั่นสเพลส ถนนวิทย์ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์: 0-2648-1555

website : www.weasset.co.th

**ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิด
ความขัดแย้งทาง
ผลประโยชน์**

คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่
www.weasset.co.th

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต
- การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบทานข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

คำอธิบายเพิ่มเติม

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

ระดับการลงทุน	TRIS	Fitch	Moody's	S&P	คำอธิบาย
ระดับที่น่าลงทุน	AAA	AAA(tha)	Aaa	AAA	อันดับเครดิตสูงที่สุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุดที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	AA	AA(tha)	Aa	AA	อันดับเครดิตรองลงมาและถือว่า มีความเสี่ยงต่ำมากที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	A	A(tha)	A	A	ความเสี่ยงต่ำที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	BBB	BBB(tha)	Baa	BBB	ความเสี่ยงปานกลางที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
ระดับที่ต่ำกว่าน่าลงทุน	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB(tha)	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB	ความเสี่ยงสูง ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด

ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)

กรณีกองทุนรวมตราสารหนี้ เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยซึ่งขึ้นกับปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น โดยราคาตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เช่น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ออกใหม่ก็จะสูงขึ้นด้วย ดังนั้นราคาตราสารหนี้ที่ออกมาก่อนหน้าจะมีการซื้อขายในระดับราคาที่ต่ำลง โดยกองทุนรวมที่มีอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน (portfolio duration) สูงจะมีโอกาสเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงของราคามากกว่ากองทุนรวมที่มี portfolio duration ต่ำกว่า

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) หมายถึง การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงิน

บาทก่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อนก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าวซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้

- ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมด/หรือเกือบทั้งหมด : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยง ณ ระยะเวลาหนึ่ง ไม่น้อยกว่าร้อยละ 95 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ

อื่นๆ

รายละเอียดของกองทุน Credit Suisse Nova (Lux) Supply Chain Finance High Income Fund Class IB (USD) (กองทุนหลัก) :

ชื่อกองทุนหลัก	Credit Suisse Nova (Lux) Supply Chain Finance High Income Fund Class IB (USD)
วันที่จดทะเบียนกองทุนหลัก	7 พฤษภาคม 2561
วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลัก	กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีหลักทรัพย์ประเภทลูกหนี้การค้า อาทิเช่น ลูกหนี้การค้าที่ได้รับการยืนยันจากผู้ซื้อ (buyer-confirmed trade receivables) / ภาระผูกพันในการชำระเงินของผู้ซื้อ (buyer payment undertakings) ภาระผูกพันในการชำระเงินของผู้ผลิต (supplier payment undertakings) และลูกหนี้การค้า (account receivables) ในสกุลเงินต่างๆ ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการลงทุน หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยง หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก	โดยกองทุนหลักมุ่งเน้นลงทุนในตราสารที่มีหลักทรัพย์ประเภทลูกหนี้การค้าที่เสนอขายในตลาดแรก (primary issuance) หรืออาจลงทุนในตราสารที่เสนอขายในตลาดรอง (secondary offering) ได้แก่ ตราสารที่ไม่ระบุอัตราดอกเบี้ย (zero coupon global notes) ในราคาซื้อลด (discount) ซึ่งตราสารข้างต้นจะออกโดยนิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งขึ้นมาเพื่อระดมทุน (special purpose vehicle : SPV) และมีกำหนดอายุไม่เกินน้อยกว่า 1 ปี ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารที่มีหลักทรัพย์ประเภทลูกหนี้การค้า โดยลูกหนี้หรือผู้มีภาระผูกพันจะได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) แต่จะไม่ต่ำกว่าระดับ CCC หรือเทียบเท่า ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดย Standard and Poor's หรือสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่มีคุณภาพและมาตรฐานในการจัดอันดับในระดับเดียวกัน

ข้อจำกัดการลงทุนของกองทุนหลัก	1. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในผู้ที่มีภาระผูกพันรายใดรายหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 10 ของสินทรัพย์สุทธิ อย่างไรก็ตาม ข้อจำกัดข้างต้นไม่ใช้กับหลักทรัพย์ที่ออกหรือค้ำประกันโดยสมาชิก OECD Member State หรือหน่วยงานระดับภูมิภาค หรือหน่วยงานท้องถิ่น หรือโดยสหภาพยุโรป (EU) หรือสถาบันหรือองค์กรระดับภูมิภาคและระดับโลก 2. สัดส่วนของคู่สัญญารายใดรายหนึ่งที่กองทุนหลักเข้าทำสัญญา OTC derivatives ไม่เกินร้อยละ 20 ของสินทรัพย์สุทธิของกองทุนหลัก 3. กองทุนหลักจะลงทุนในหน่วยลงทุนหรือหุ้นของ UCIs ไม่เกินร้อยละ 10 ของสินทรัพย์สุทธิ 4. กองทุนหลักอาจลงทุนในเงินฝากธนาคารกับสถาบันการเงินชั้นนำได้ไม่จำกัดอัตราส่วน ทั้งนี้ กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารหนี้ สิทธิและ/หรือหลักทรัพย์ และตราสารตลาดเงินและเงินฝากที่ออกโดยนิติบุคคลเดียวกัน รวมกันไม่เกินร้อยละ 20 ของสินทรัพย์สุทธิ 5. กองทุนหลักจะไม่ลงทุนโดยตรงในสินทรัพย์ประเภทอสังหาริมทรัพย์ โฉมีมีค่า หรือสินค้าโภคภัณฑ์ แต่อาจลงทุนผ่านตราสารที่มีหลักทรัพย์ประเภทลูกหนี้การค้ำ ที่ออกโดยนิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งขึ้นมาเพื่อระดมทุน (special purpose vehicle : SPV) และมีกำหนดอายุได้ถือน้อยกว่า 1 ปี 6. กองทุนหลักจะไม่เน้นลงทุนในตราสารทุน หรือหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน (equity type securities) 7. กองทุนหลักอาจกู้ยืมระยะสั้นสูงสุดไม่เกินร้อยละ 10 ของสินทรัพย์สุทธิ เพื่อใช้ในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน 8. กองทุนหลักจะไม่ให้สินเชื่อหรือทำหน้าที่เป็นผู้ค้ำประกันต่อบุคคลที่สาม 9. กองทุนหลักจะไม่เข้าทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ 10. กองทุนหลักจะไม่ดำเนินการขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์ส่งมอบ 11. ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืม บริษัทอาจจำนำหรือใช้สินทรัพย์ของกองทุนหลักเพื่อเป็นหลักประกันได้ นอกจากนี้ บริษัทอาจจำนำหรือใช้สินทรัพย์ของกองทุนหลักเพื่อเป็น
--------------------------------------	--

	หลักประกันให้คู่สัญญาในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับ OTC derivatives หรือตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อประกันการชำระเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก
กลยุทธ์การสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลัก	กองทุน Credit Suisse Nova (Lux) Supply Chain Finance High Income Fund ซึ่งบริหารจัดการลงทุนโดย Credit Suisse Fund Management S.A. จะเข้าทำข้อตกลง warehousing facility agreement กับบริษัท Greensill Capital ซึ่งเป็นผู้ดูแลหลักประกัน (collateral administrator) โดยกองทุนหลักลงทุนในตราสารที่อยู่ภายใต้ข้อตกลง warehousing facility agreement กับบริษัท Greensill Capital ซึ่งเป็นบริษัทที่ให้บริการด้านการเงินแก่ลูกหนี้การค้า (trade receivables) และการจัดหาเงินทุนทั่วโลก และเป็นบริษัทที่เป็นอิสระจาก Credit Suisse Fund Management S.A. 1. กองทุนหลักลงทุนในตราสารที่มีหลักทรัพย์ประเภทลูกหนี้การค้า ที่ออกโดยนิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งขึ้นมาเพื่อระดมทุน (special purpose vehicle : SPV) และมีกำหนดอายุไม่เกินน้อยกว่า 1 ปี โดยลูกหนี้หรือผู้มีภาระผูกพันได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ ที่ผ่านการคัดเลือกจากบริษัท Greensill Capital 2. กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสาร ซึ่งออกโดยผู้ออกจำนวน 1 รายหรือมากกว่า (ทั้งนี้ ปัจจุบันกองทุนหลักลงทุนในตราสารที่ออกโดยนิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งขึ้นมาเพื่อระดมทุน (special purpose vehicle : SPV) จำนวน 3 ราย อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารที่ออกโดย SPV จำนวนเพียง 1 รายก็ได้ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก โดยสัดส่วนของ SPV แต่ละรายอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่มีข้อจำกัด) 3. กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารระยะสั้นที่มีอายุเฉลี่ยสูงสุด 270 วัน

	4. กองทุนหลักมีเป้าหมายสร้างผลตอบแทนประมาณ 3.50% ต่อปี (ก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุน) ซึ่งเป็นอัตราเป้าหมายที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารในตลาดลอนดอน (LIBOR) สำหรับระยะเวลา 3 เดือน ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) 5. กองทุนหลักมีการปรับส่วนต่าง (spread adapting) ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของสภาพตลาด โดยใช้ Asset swap spread ของ ICE BoFAML BB-CCC 1–3 Year US High Yield Index เป็นตัวเปรียบเทียบ (reference point) และทำการปรับส่วนต่างเป็นรายไตรมาส 6. กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลักมีความแตกต่างจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high-yield fixed-income investments) ทั่วไป ดังนั้น ลักษณะของผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนหลักจะแตกต่างจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูงทั่วไป 7. ตราสารที่มีหลักทรัพย์ประเภทลูกหนี้การค้า ซึ่งออกโดยนิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งขึ้นมาเพื่อระดมทุน (special purpose vehicle : SPV) ที่กองทุนหลักลงทุนนั้น ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ด้วยตราสารดังกล่าวมักมีอายุสั้น ส่งผลให้ไม่คุ้มกับค่าใช้จ่ายและเวลาที่ใช้ในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแต่ละตัว อย่างไรก็ดี ลูกหนี้การค้าจะต้องมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ได้แก่ Moody's / Standard and Poor's / Fitch หรือสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่มีคุณภาพมาตรฐานในการจัดอันดับเดียวกัน และจะต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ในระดับไม่ต่ำกว่าระดับ CCC หรือเทียบเท่า
--	---

	8. กรณีตราสารตัวใดตัวหนึ่งที่ออกโดยนิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งขึ้นมาเพื่อระดมทุน (special purpose vehicle : SPV) เกิดการผิดนัดชำระหนี้ (default) บริษัท Greensill Capital จะเป็นผู้รับภาระในอันดับแรกในสัดส่วน 1% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และกองทุนหลักจะรับภาระในส่วนที่เหลืออยู่ทั้งหมด 9. กองทุนหลักจะลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) และมีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน 10. กองทุนหลักมีสภาพคล่องในการซื้อขาย โดยเสนอขายสัปดาห์ละครั้ง และรับซื้อคืนเดือนละครั้ง โดยมีเงื่อนไขการส่งคำสั่งล่วงหน้า 10 วันทำการ
การขายและรับซื้อคืน	การขายหน่วยลงทุน: สัปดาห์ละครั้งในทุกวันจันทร์ที่เป็นวันทำการ ทั้งนี้ กรณีเป็นวันหยุดทำการของประเทศลักเซมเบิร์ก ให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน: เดือนละครั้งในทุกวันทำการแรกของเดือน โดยส่งคำสั่งล่วงหน้า 10 วันทำการ
การคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนจะคำนวณทุกวันทำการโดยใช้ราคาปิดของวันทำการก่อนหน้า ทั้งนี้พิจารณาจากวันทำการที่ธนาคารพาณิชย์เปิดทำการในประเทศลักเซมเบิร์ก
อายุกองทุน	ไม่กำหนด
สกุลเงิน(Fund Currency) / สกุลเงินอ้างอิง	สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ดัชนีชี้วัด	ไม่มี
ISIN Code	LU1799128993
Alternative Investment Fund Manager (AIFM)	Credit Suisse Fund Management S.A. 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
Depository Bank	Credit Suisse (Luxembourg) S.A. 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
Central Administration	Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A. 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
Portfolio Manager	Credit Suisse Asset Management (Switzerland) AG

มูลค่าการถือครองหน่วยลงทุนขั้นต่ำ	100,000 ดอลลาร์สหรัฐ
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่สำคัญของกองทุน	- Sales charge: ไม่เกิน 3.00% - Management Fee: ไม่เกิน 1.00% ต่อปี โดยเรียกเก็บเป็นรายเดือน ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการจัดการที่เรียกเก็บได้รวมค่าธรรมเนียมที่จ่ายให้แก่ Central Administration ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน และผู้จัดจำหน่ายแล้ว - Performance Fee: ไม่มี - Redemption Fee: ไม่มี - Depository Bank Fee (ผู้รับฝากทรัพย์สิน): ไม่เกิน 0.10% ต่อปี ทั้งนี้ อาจไม่รวมค่าธรรมเนียมการทำรายการ และค่าธรรมเนียมตัวแทน
Website	www.credit-suisse.com

ข้อมูลบริษัท Greensill Capital โดยสรุป

1. บริษัท Greensill Capital เป็นผู้ให้บริการด้านการเงินแก่ลูกหนี้การค้า (trade receivables) และการจัดหาเงินทุนทั่วโลก
2. บริษัท Greensill Capital ได้รวบรวมทีมงานจากทั่วโลก เพื่อมุ่งเน้นการจัดการและกระจายเงินทุนการผลิต (supply chain finance) และสินทรัพย์อื่นๆ โดยปัจจุบัน บริษัทมีการจัดหาเงินทุนมากกว่า 250 รายการ และร่วมมือกับนักลงทุนสถาบันมากกว่า 70 รายที่มีการลงทุนในลูกหนี้การค้า (trade receivable)
3. นอกจากบริษัท Greensill Capital จะให้บริการแก่ผู้ผลิตรายใหญ่ บริษัทยังให้บริการแก่ผู้ผลิตรายย่อยที่มีความต้องการการจัดหาเงินทุน โดยบริษัทสามารถช่วยขยายขอบเขตการจัดหาเงินทุนการผลิตและเสริมสภาพคล่องให้แก่ผู้ผลิตรายย่อย
4. นอกจากบริษัท Greensill Capital จะดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการจัดหาเงินทุนการผลิต (supply chain finance) เป็นหลัก บริษัทยังมีความเชี่ยวชาญในการจัดหาเงินทุนอื่นๆ ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า (accounts receivable) การจัดหาเงินทุนด้านการบิน และด้านโครงสร้างพื้นฐาน (aviation and infrastructure financing)

ความเสี่ยงของกองทุนหลัก

- ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด
- กองทุนหลักไม่ได้รับประกันว่าลูกหนี้หรือผู้มีภาระผูกพันจะชำระเงินเต็มจำนวนและตรงเวลา

- การลงทุนของกองทุนหลักขึ้นอยู่กับความผันผวนของตลาด และมีความเสี่ยงที่ลูกหนี้หรือผู้มีภาระผูกพันอาจผิดนัดชำระหนี้
- การบรรลุผลตอบแทนตามเป้าหมายขึ้นอยู่กับโอกาสในการลงทุน

กระบวนการดำเนินการในกรณีตราสารที่กองทุนหลักลงทุนผิดนัดชำระหนี้

1. กรณี SPV ออกตราสารประเภทลูกหนี้การคำนวณหลายตราสาร โดยที่กองทุนหลักไม่ได้ลงทุนในตราสารทุกตัวที่ออกโดย SPV รายดังกล่าว ความเสี่ยงของกองทุนหลักต่อการผิดนัดชำระหนี้จะจำกัดเฉพาะตราสารที่กองทุนหลักลงทุนกับ SPV รายดังกล่าวเท่านั้น ไม่รวมถึงตราสารตัวอื่นๆ ที่ SPV รายนั้นเป็นผู้ออก
2. ผู้ซื้อบางรายของ Obligor ผิดนัดชำระหนี้
กรณีผู้ซื้อบางรายผิดนัดชำระหนี้เนื่องจากเกิดข้อพิพาทกับ Obligor โดยที่ผู้ซื้อรายอื่นมีการชำระหนี้ครบเต็มจำนวน ด้วยภาระผูกพันในการรับซื้อหนี้คืน (repurchase obligation) ที่ Obligor ได้ตกลงไว้กับ Greensill Capital ทำให้ Obligor ต้องชำระเงินให้แก่ Greensill Capital และเมื่อ SPV ได้รับเงินจาก Greensill Capital แล้วก็จะชำระเงินให้แก่กองทุนหลักตามลำดับ
3. กรณีผู้ซื้อทุกรายของ Obligor ผิดนัดชำระหนี้ทำให้ตราสาร default
 - บริษัท Greensill Capital จะแจ้งเตือนให้กองทุนหลักทราบ และจะซื้อสินทรัพย์ที่ผิดนัดชำระหนี้คืนจากกองทุนหลัก รวมทั้งดำเนินการตามขั้นตอนในการเรียกร้องเงินคืนจากลูกหนี้หรือผู้มีภาระผูกพันที่ผิดนัดชำระหนี้
 - ทั้งนี้ Greensill Capital จะดำเนินการตามขั้นตอนในการเรียกร้องเงินคืนจากลูกหนี้หรือผู้มีภาระผูกพันที่ผิดนัดชำระหนี้ และอัปเดตข้อมูลเกี่ยวกับความคืบหน้าของการเรียกร้องเงินคืนเป็นรายไตรมาสให้แก่กองทุนหลัก
 - การผิดนัดชำระหนี้ของตราสารดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนหลัก
 - เนื่องจากบริษัท Greensill Capital ได้มีข้อตกลงกับกองทุนหลักที่จะซื้อคืนตราสารที่ผิดนัดชำระหนี้ในมูลค่า (nominal value) สูงสุดไม่เกิน 1% ต่อปี ของสินทรัพย์ของกองทุนหลัก โดยค่าดังกล่าวจะถูกรีเซ็ตค่าใหม่เป็นศูนย์ในวันที่ 1 มกราคม ของทุกปี
 - ทั้งนี้ ด้วยกลไก First loss absorption หรือการรับผลขาดทุนหากเกิดกรณีตราสารผิดนัดชำระหนี้ รวมถึงหลักการ Skin in the game ในกรณีมูลค่าตราสารที่ผิดนัดชำระหนี้้น้อยกว่า 1% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก กองทุนหลักจะไม่ได้รับผลกระทบ เนื่องจาก บริษัท Greensill Capital จะดำเนินการซื้อคืนตราสารที่ผิดนัดชำระหนี้ในอัตราการรับผลขาดทุนสูงสุด 1% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก

- อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่อัตราสารพัดหนี้ชำระหนี้เกินกว่า 1% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักที่บริษัท Greensill Capital จะรับซื้อคืนตราสารในอัตราการรับผลขาดทุนสูงสุด 1% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ดังนั้น กองทุนหลักจะได้รับผลกระทบและส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนเงินต้นได้

ตัวอย่างเช่น

กองทุนหลักลงทุนในตราสารของบริษัท A 3% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุน ในกรณีร้ายแรงที่สุด (worst case) ที่กองทุนหลักจะได้รับผลกระทบ คือ การปิดกิจการของบริษัท A (เนื่องจากหากบริษัท A ยังคงต้องการดำเนินกิจการต่อไป การชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้การค้างจะอยู่ในอันดับต้นๆ ในลำดับการคืนหนี้ของกิจการ)

ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัท A ปิดกิจการ กองทุนจะได้รับผลกระทบสูงสุดเท่ากับ 2% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุน (คำนวณจาก : กองทุนหลักลงทุนในบริษัท A 3% ของ NAV หักลบด้วย 1% ของ NAV ที่ Greensill Capital จะรับซื้อคืนตราสารในอัตราการรับผลขาดทุนสูงสุด ดังนั้น ผลกระทบสูงสุด คือ 2% ของ NAV) ดังนี้

กลไกการรับผลขาดทุนหากเกิดกรณีตราสารผิดนัดชำระหนี้ (“Skin in the game”)



ดังนั้น กองทุนหลักและกองทุนไทยจึงมีความเสี่ยงที่ลูกหนี้หรือผู้มีภาระผูกพันอาจผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งกองทุนหลักไม่ได้รับประกันว่าลูกหนี้หรือผู้มีภาระผูกพันจะชำระเงินเต็มจำนวนและตรงเวลา และจะสามารถบรรลุผลตอบแทนตามเป้าหมาย 3.5% ต่อปีได้

อนึ่ง นับแต่จัดตั้งกองทุนหลัก (7 พ.ค. 61) ยังไม่เคยมีลูกหนี้หรือผู้มีภาระผูกพันผิดนัดชำระหนี้แต่อย่างใด

หมายเหตุ

(1) ข้อความในส่วนของกองทุน Credit Suisse Nova (Lux) Supply Chain Finance High Income Fund ได้ถูกคัดเลือกมาเฉพาะส่วนที่สำคัญและจัดแปลมาจากต้นฉบับภาษาอังกฤษ ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับภาษาอังกฤษ ให้ถือตามต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นเกณฑ์

(2) ในกรณีที่กองทุนหลักมีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการซึ่งบริษัทจัดการเห็นว่าไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะแก้ไขเพิ่มเติมโครงการให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของกองทุนหลัก โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

ประวัติอัตราการผิดนัดชำระหนี้ของตลาดตราสารหนี้แบ่งตามกลุ่มอันดับความน่าเชื่อถือ

ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้จะแตกต่างกันระหว่างกลุ่มอันดับความน่าเชื่อถือระดับ B และ CCC-C โดยอายุของตราสารที่มากกว่าจะส่งผลต่อความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้สะสมที่สูงมากขึ้น

อัตราการผิดนัดชำระหนี้ของบริษัทผู้ออกแบ่งตามอันดับความน่าเชื่อถือ (Annual issuer-weighted corporate default rates by rating)

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
IG	0.00%	0.00%	0.00%	0.06%	0.10%	0.03%	0.19%	0.10%	0.43%	0.63%
Ba	0.25%	0.13%	0.29%	0.14%	0.58%	0.14%	0.16%	0.00%	1.76%	2.34%
B	0.32%	1.54%	2.25%	0.50%	0.91%	0.54%	0.34%	0.38%	7.21%	3.99%
CCC-C	6.43%	9.02%	6.81%	4.58%	6.22%	7.77%	5.87%	8.54%	26.07%	10.69%

อัตราการผิดนัดชำระหนี้โดยเฉลี่ยของผู้ออกทั่วโลกแบ่งตามอันดับความน่าเชื่อถือ ระหว่างปี 1970 - 2017 (Average cumulative issuer-weighted global default rates by letter rating, 1970–2017)

	1 year	2 years	3 years
IG	0.09%	0.24%	0.43%
Ba	0.92%	2.52%	4.38%
B	3.45%	8.15%	12.96%
CCC-C	10.22%	18.04%	24.64%

แหล่งที่มา : Moody's, Credit Suisse

ข้อมูล ณ ธันวาคม 2562