

กองทุนเปิดเคเคพี หุ้นจีนเติบโต อันเสดจ์
KKP ALL CHINA GROWTH FUND - UNHEDGED

KKP CNGROWTH-UH

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน กองทุนที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

กลุ่มกองทุนรวม : Greater China Equity

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Fullgoal China Small-Mid Cap Growth Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ซึ่งโดยปกติแล้วกองทุนหลักจะลงทุนในสัดส่วนสองในสามของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ในตราสารทุนหรือทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทขนาดเล็กและขนาดกลาง ซึ่งมีการดำเนินธุรกิจหลักอยู่ใน หรือมีรายได้ในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญจากประเทศจีนฮ่องกง หรือมาเก๊า และจดทะเบียนซื้อขายในประเทศจีน ฮ่องกง และสหรัฐอเมริกา
- บริษัทจัดการ (Management Company) ของกองทุนหลัก คือ FundSight S.A. ซึ่งแต่งตั้ง Fullgoal Asset Management (HK) Limited เป็นผู้จัดการกองทุน (Investment Manager)
- กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (unhedged) ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ทั้งนี้ สำหรับเงินที่กองทุนจะได้รับ เช่น เงินที่จะได้รับจากการที่กองทุนส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก และ/หรือเงินที่จะได้รับในกรณีที่กองทุนหลักมีการจ่ายปันผล (ถ้ามี) ให้กับกองทุน เป็นต้น บริษัทจัดการอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินที่จะได้รับดังกล่าว โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
- กองทุนนี้จะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management)
- กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน (Cross Investing Fund) ในสัดส่วนโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด
- กลยุทธ์การลงทุน: กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

(กองทุนสามารถลงทุนในทรัพย์สินอื่น ๆ ตามที่ระบุในนโยบายการลงทุนของกองทุน รวมถึงประเภทหลักทรัพย์ในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุน โปรดศึกษารายละเอียดทั้งหมดเพิ่มเติม <https://am.kkpgf.com>)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน^{1,2,3} (%ต่อปี)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลุ่ม^{1,4} (%)

	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ⁴
กองทุนรวม	N/A	N/A	N/A	N/A
ดัชนีชี้วัด ⁵	N/A	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A
	3 ปี ⁴	5 ปี ⁴	10 ปี ⁴	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ⁴
กองทุนรวม	N/A	N/A	N/A	N/A
ดัชนีชี้วัด ⁵	N/A	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A

¹ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

² หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่จัดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานตั้งแต่ปีปฏิทินแรกตั้งแต่วันที่กองทุนรวมจัดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนจนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินแรก

³ หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานในปีที่เลือกกองทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินสุดท้ายตั้งแต่วันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงวันที่เลือกกองทุน

⁴ % ต่อปี

⁵ ดัชนีชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

ต่ำ	ระดับความเสี่ยง								สูง
	1	2	3	4	5	6	7	8	

ความเสี่ยง

ลงทุนในกองทุนหลัก
ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนเป็นหลัก

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	: ภายใน 3 วันทำการ
นับแต่วันสิ้นสุด IPO หรือกรณีที่ปิด IPO ก่อนกำหนด	
วันเริ่มต้น class	: ภายใน 3 วันทำการ
นับแต่วันสิ้นสุด IPO หรือกรณีที่ปิด IPO ก่อนกำหนด	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	: ไม่จ่าย
อายุกองทุน	: ไม่กำหนด
การป้องกันความเสี่ยง FX	: ไม่ป้องกัน
การเรียกเก็บค่าธรรมเนียม	: ไม่มี
ตามผลการดำเนินงาน	

ผู้จัดการกองทุน

1. น.ส.ภัทรา คงวรการ (ตั้งแต่วันจดทะเบียน)
2. น.ส.ณิชนันท์ จงสวัสดิ์ (ตั้งแต่วันจดทะเบียน)

ดัชนีชี้วัด*:

- (1) 95% MSCI China Free SMID Index (HKD) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงิน USD และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงิน บาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
- (2) 5% Hong Kong Overnight Interbank Offer Rate ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงิน USD และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงิน บาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

*Source: MSCI.

KKP ALL CHINA GROWTH FUND - UNHEDGED's benchmark is MSCI China Free SMID Index (the "Index"). The Index return in Thai Baht is calculated by Kiatnakin Phatra Asset Management Company Limited. None of the MSCI Parties has participated in such calculation or is responsible for any errors, omissions or interruptions of or in connection with any of such calculation.

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

โปรดศึกษาคำเตือนที่สำคัญอื่นในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



ผู้ลงทุนสามารถศึกษา
เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง
ได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

<https://am.kkpgf.com>

การซื้อหน่วยลงทุน**ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO)^{1 2 3}**

วันทำการซื้อขาย: ตามที่บริษัทจัดการกำหนด

เวลาทำการ: เวลา 8.30 – 16.30 น.

ช่วงภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก

วันทำการซื้อขาย: ทุกวันทำการ โดยส่งคำสั่งล่วงหน้าอย่างน้อย 1 วันทำการ

เวลาทำการ: เวลา 8.30 – 15.30 น.

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: 1,000 บาท

การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: 1,000 บาท

หมายเหตุ:

¹ ผู้ลงทุนสามารถสั่งซื้อและ/หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้ากองทุน KKP CNGROWTH-UH เมื่อนับรวมกับมูลค่าการสั่งซื้อและ/หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้ากองทุน KKP CNGROWTH-H ของผู้ลงทุนนั้น ๆ ได้ไม่เกิน 100 ล้านบาท ต่อผู้ลงทุน

² บริษัทจัดการเปิดรับคำสั่งซื้อและ/หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้ากองทุน KKP CNGROWTH-UH เมื่อนับรวมกับมูลค่าการสั่งซื้อและ/หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้ากองทุน KKP CNGROWTH-H ของผู้ลงทุนทุกราย รวมกันไม่เกิน 5,000 ล้านบาท โดยมูลค่าข้างต้นนับรวมมูลค่าการสั่งซื้อและสับเปลี่ยนเข้าสู่สิทธิที่ส่งคำสั่งผ่านผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทุกรายที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะกำหนดเพดานมูลค่าการเสนอขายกองทุนในช่วง IPO ที่สามารถเสนอขายผ่านผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแต่ละราย และ/หรือเป็นไปตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด

³ หากผู้ลงทุนประสงค์ที่จะสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนภายใต้การจัดการของ KKPAM (กองทุนต้นทาง) มาเพื่อชำระเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ (กองทุนปลายทาง) ในช่วง IPO จะต้องเป็นการส่งคำสั่งสับเปลี่ยนโดยระบุเป็น “จำนวนเงิน” เท่านั้น และในวัน IPO วันสุดท้าย บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการรับคำสั่งสับเปลี่ยนได้เฉพาะจากกองทุน KKP MP/ KKP PLUS/ KKP S-PLUS/ KKP CASH เท่านั้น⁴ นับแต่วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน หรือราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ

⁵ ปัจจุบัน T+4 เฉพาะบัญชีรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนของ KKP Bank, SCB, BBL, KBank, BAY, TTB, KTB, CIMB Thai, LH Bank, UOB, Citibank และนำฝาก/นำส่งเช็ค T+4 สำหรับบัญชีธนาคารอื่นนอกเหนือจากที่ระบุข้างต้น (รายละเอียดอาจมีการเปลี่ยนแปลง)

T = วันทำการซื้อขาย โดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ

ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดกำหนดการการซื้อขายของกองทุนเพิ่มเติมได้ที่ <https://am.kkpf.com>

บริษัทขอเรียนแจ้งว่า ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2568 เป็นต้นไป บริษัทจะไม่ได้ให้บริการขายหน่วยลงทุนผ่านผู้แนะนำการลงทุนของบริษัท ไม่รับคำสั่งซื้อ/คำสั่งสับเปลี่ยนเข้าโดยตรงกับท่านผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้สนใจลงทุนที่สำนักงานของบริษัทในทุกช่องทาง ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ <https://am.kkpf.com/th/news/202503149952>

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม^{1 2 3 4 5 6} (% ต่อปี ของ NAV)

ค่าธรรมเนียมต่อไปนี้จะส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุน เนื่องจากจะทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตรวจสอบทุกครั้งก่อนตัดสินใจลงทุน

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400%	1.6050%
ค่าตอบแทนแก่ตัวแทนขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) : มี		
รวมค่าใช้จ่าย	4.2800%	1.7409%
หมายเหตุ :		
1. เนื่องจากกองทุนจัดตั้ง/เปิดให้บริการหน่วยลงทุนยังไม่ครบรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน ดังนั้น หัวข้อ “รวมค่าใช้จ่าย” จะแสดงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงจากกองทุน (%ต่อปี) คือ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยอัตราที่แสดงยังไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่น ๆ (%ต่อปี) (ค่าใช้จ่ายอื่น (%ต่อปี) จะแสดงในรายงานรอบระยะเวลาบัญชี)		
2. ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว		
3. ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมย้อนหลัง 3 ปี ในหนังสือชี้ชวนข้อมูลกองทุนได้ที่ https://am.kkpf.com		
4. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ		
5. ปัจจุบันกองทุนไม่ได้รับค่าตอบแทนจากกองทุนหลักและ/หรือบริษัทจัดการของกองทุนหลัก (Rebate fee)		
6. ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ กองทุนต้นทาง และกองทุนปลายทางจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกัน และรวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใด ๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน		

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย^{1 2 3 4 5} (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)

ผู้ลงทุนจะถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่อไปนี้อย่างตรงครั้งเมื่อทำการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.0000%	1.5000%
การรับซื้อคืน	2.0000%	ปัจจุบันยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.0000%	ช่วง IPO: 1.5000%
		หลัง IPO: ยังไม่เปิดให้บริการ
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	2.0000%	ปัจจุบันยกเว้น
การโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	50 บาท ต่อ 1 รายการ

หมายเหตุ :

1. ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
2. บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และ/หรือปิดประกาศที่สำนักงานของบริษัทจัดการ
3. ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ กองทุนต้นทาง และกองทุนปลายทางจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขาย (front-end fee) และค่าธรรมเนียมรับซื้อคืน (back-end fee) ซ้ำซ้อนกัน และรวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใด ๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน
4. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
5. ค่าใช้จ่ายในการซื้อ - ขายหลักทรัพย์ เมื่อสั่งซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ไม่เกินร้อยละ 2.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน (ปัจจุบันยกเว้น)

ข้อมูลเชิงสถิติ

(ข้อมูล ณ วันที่...)

Maximum Drawdown	: N/A
FX Hedging	: N/A
Recovering Period	: N/A
อัตราส่วนหมุนเวียน การลงทุน	: N/A

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

(ข้อมูล ณ วันที่...)

ประเภททรัพย์สิน	%NAV
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	N/A

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

(ข้อมูล ณ วันที่...)

ชื่อทรัพย์สิน	%NAV
Fullgoal China Small-Mid Cap Growth Fund	N/A

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ

(ข้อมูล ณ วันที่...)

ประเทศ	%NAV
LUXEMBOURG	N/A

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศ และหรือกองต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน : Fullgoal China Small-Mid Cap Growth Fund
 ISIN code : LU1171460493
 Bloomberg code : FULCI1U LX

หมายเหตุ : ในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป บริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศการเปลี่ยนแปลงและแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป คำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงและเหตุผลในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าว ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในระยะเวลาที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

คำอธิบาย

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

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

FX Hedging เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 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 สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางของการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้ตัวอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด

โทรศัพท์ : 0-2305-9800 โทรสาร : 0-2305-9803-4 website : <https://am.kkpf.com>
 ชั้น 17 อาคารเคเคพี ทาวเวอร์ เอ เลขที่ 209 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ
 เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

หมายเหตุดัชนีชี้วัด:

ที่มา: MSCI

ข้อมูล MSCI เป็นข้อมูลสำหรับใช้ภายใน (internal use) เท่านั้น โดยห้ามทำซ้ำหรือเผยแพร่ในรูปแบบใด ๆ และห้ามใช้เป็นพื้นฐานเพื่อเป็นส่วนประกอบของตราสารทางการเงิน หรือผลิตภัณฑ์ หรือดัชนีใด ๆ ข้อมูล MSCI ไม่ได้มีจุดประสงค์เพื่อเป็นคำแนะนำการลงทุนหรือการให้คำแนะนำเพื่อการตัดสินใจลงทุน (หรือการไม่ตัดสินใจลงทุน) และไม่ว่าจะถูกยึดถือหรือเชื่อถือเพื่อใช้ในวันถัดไปหรือไม่ ข้อมูลในอดีต (historical data) และการวิเคราะห์ข้อมูล ไม่ควรถูกนำมาใช้เป็นตัวชี้วัด (indication) หรือการรับประกันการวิเคราะห์หรือการคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคต ข้อมูล MSCI ได้ถูกจัดให้มีขึ้นตามสภาพที่ได้รับ ("as is" basis) และผู้ใช้ข้อมูลนี้ยอมรับความเสี่ยงทั้งหมดจากการใช้ข้อมูลนี้ โดย MSCI บริษัทในเครือแต่ละบริษัท และบุคคลอื่นแต่ละรายที่เกี่ยวข้องกับการรวบรวมประมวลผล หรือสร้างข้อมูล MSCI ใด ๆ (เรียกรวมว่า "MSCI Parties") ขอปฏิเสธการรับประกันเกี่ยวกับข้อมูลนี้ (ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง การรับประกันใด ๆ เกี่ยวกับความเป็นต้นฉบับของผลงาน (originality) ความถูกต้อง ความสมบูรณ์ ความเป็นปัจจุบันและทันต่อการใช้งาน (timeliness) การไม่ละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา (non-infringement) ความสามารถเชิงพาณิชย์ (merchantability) และความเหมาะสมสำหรับวัตถุประสงค์เฉพาะ) โดยไม่เป็นการจำกัดสิ่งที่กล่าวมาข้างต้น ไม่ว่ากรณีใด ๆ MSCI Parties ไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายพิเศษ ความเสียหายธรรมดาที่ย่อมเกิดขึ้น ความเสียหายเชิงลงโทษ ความเสียหายที่เป็นผลสืบเนื่อง (ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง การสูญเสียกำไร) หรือความเสียหายอื่นใด (www.msci.com)

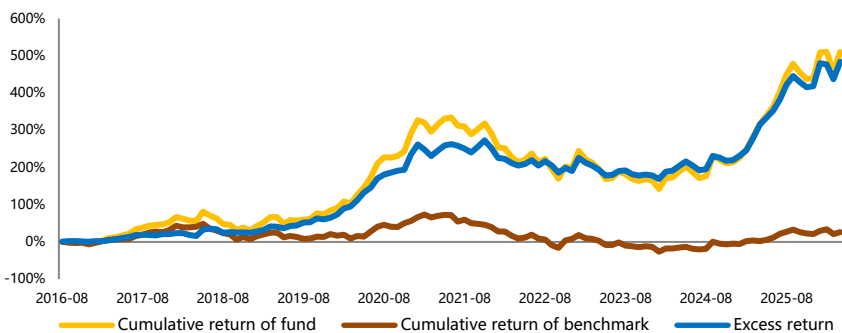
Source: MSCI. The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or redisseminated in any form and may not be used as a basis for a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.msci.com)

Fullgoal China Small-Mid Cap Growth Fund

30 Apr, 2026

- The Sub-Fund's investment objective is to achieve capital appreciation primarily (i.e. Usually two-thirds of its Net Asset Value "NAV") through investing in small and mid cap companies whose operations are focused mainly in, or which derive a significant amount of revenue from China, Hong Kong or Macau listed in China, Hong Kong and the US.
- Registration for public distribution in Luxembourg, France, Austria, Sweden, Germany, Belgium, Macau, Hong Kong, and distribution to qualified investors in Switzerland and Singapore.
- The Sub-Fund concentrates its investments in China, Hong Kong and Macau, and is therefore exposed to risks including emerging market risks, concentration risks, risks of investing in China A-shares and China market, risks associated with the China equity market and Stock Connect, risks associated with ChiNext market and/or STAR board, risks associated with investment made through the QFI regime, and China tax risk.
- The Sub-Fund may invest in stock of small or mid cap companies. The stock of small or mid cap companies may have lower liquidity and their prices are more volatile to adverse economic developments than those of larger capitalisation companies in general.
- NAV of the Sub-Fund may be adversely affected by exchange rate fluctuations between the currencies of the Sub-Fund's underlying investments and the Sub-Fund's pricing currency, as well as changes in exchange control regulations.
- The Sub-Fund may pay dividend out of capital, which will result in an immediate reduction in the NAV per share. Dividend amount or dividend rate is not guaranteed.
- Investors should not make investment decisions based solely on the data provided in this document and should read the full details and risk factors set out in the relevant offering documents of the Sub-Fund.

FUND PERFORMANCE

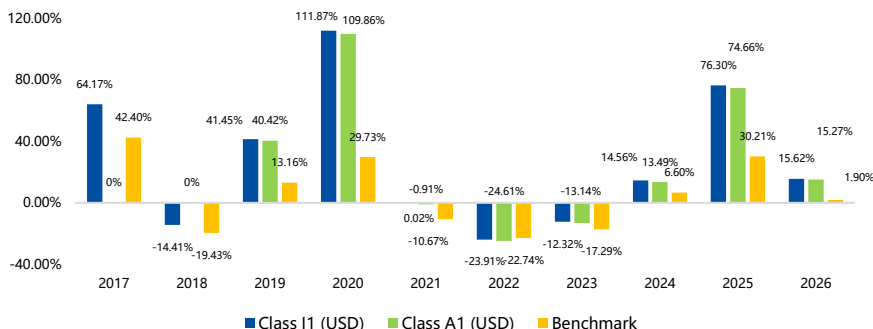


CUMULATIVE AND ANNUALIZED PERFORMANCE

	Cumulative (%)				Annualized (% p.a.)			
	1 mth	3 mth	6 mth	YTD	1 year	3 year	5 year	Since Launch
Class I1 (USD)	9.41%	2.22%	12.21%	15.62%	53.57%	27.85%	8.64%	20.63%
Class A1 (USD)	9.32%	1.99%	11.69%	15.27%	52.15%	26.66%	7.62%	16.12%
Class I1 (EUR)	7.46%	3.67%	10.41%	15.76%	48.82%	25.29%	8.93%	19.79%
Class PF (USD)	8.00%	2.08%	10.64%	13.40%	49.44%	26.91%	8.26%	3.69%
Benchmark	4.84%	-4.93%	-2.30%	1.90%	23.45%	6.05%	-5.78%	2.45% ^[2]
Morningstar Ranking^[1]	247/666	176/661	121/660	45/660	88/656	13/619	13/582	2/384

Source: Fullgoal Asset Management (HK) Limited, Bloomberg and Morningstar. Data as of 30 Apr 2026.
 Note: [1]. Ranking of Greater China Investment funds which are distributed globally by Morningstar. Class I1 (USD) is used as representative share class for the ranking; [2]. The annualized return since launch of benchmark uses data of the same investment period as Class I1 (USD).

CALENDAR YEAR PERFORMANCE



KEY FACTS

Share Class	Class I1 (USD)	Class A1 (USD)	Class I1 (EUR)	Class PF (USD)
NAV	USD 6,094.688	USD 3,460.231	EUR 4,000.801	USD 1,207.438
ISIN	LU1171460493	LU1171460220	LU1171460659	LU2279858109
Bloomberg Code	FULC11U LX	FULCA1U LX	FULC11E LX	FULCPFU LX
Morningstar Category	EAA Fund China Equity			
Fund Launch	September 09, 2016			
Fund Size	USD 713.15 Million			
Benchmark	MSCI China Free SMID Index Yield*95% + HK Overnight Interbank Offer Rate*5%			
Domicile	Luxembourg			
Fund Type	UCITS			
Base Currency	USD			
Custodian	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			

PORTFOLIO MANAGERS

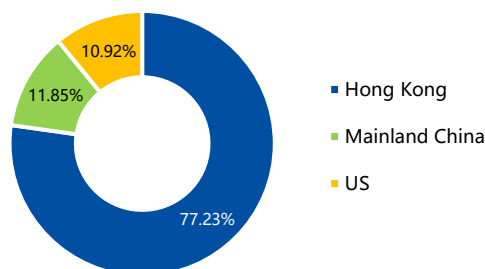
ZHANG Feng, PENG Chenchen

OTHER INFORMATION

Subscription/Redemption	Daily
Distribution	Dist.*
Minimum Subscription Amount:	
Class I1 (USD):	USD 250,000
Class A1 (USD):	USD 1,500
Class I1 (EUR):	EUR 200,000
Class PF (USD):	USD 5,000
Investment Management Fee:	
Class I1 (USD):	0.90% p.a.
Class A1 (USD):	1.80% p.a.
Class I1 (EUR):	0.90% p.a.
Class PF (USD) # :	0.60% p.a.

*May be annual or in other frequency to be determined by the Directors.
 #Performance Fee 15% for PF share class, and PF class is not available for subscriptions to the public in Hong Kong.

GEOGRAPHICAL EXPOSURE



FUND CHARACTERISTICS

Annualized Volatility (3 years)	28.60
Beta (3 years)	0.81
Sharpe Ratio (3 years)	1.17
Information Ratio (3 years)	1.72
Price/ Earnings Ratio (X)	43.10
Price/ Book Ratio (X)	4.56

Source: Fullgoal Asset Management (HK) Limited and Morningstar. Data as of 30 Apr 2026.
Note: 1. Class I1 (USD). 2. P/E, P/B calculation excluded Internet and SAAS companies valuated via PS method.

SECTOR BREAKDOWN

Information Technology	25.25%
Industrials	17.58%
Health Care	12.66%
Materials	12.51%
Consumer Discretionary	9.78%
Communication Services	9.25%
Consumer Staples	5.38%
Financials	3.93%
Energy	3.21%
Real Estate	0.44%
Total	100%

Source: Fullgoal Asset Management (HK) Limited and Bloomberg.

AWARDS

- ◆ The Top Winner of "Best Total Return – Greater China Equity (5 Year)" Awards by 2023 HKCAMA-Bloomberg 9th Annual Offshore China Fund Awards
- ◆ The 2nd Runner-up of "Best Total Return – Greater China Equity (3 Year)" Awards by 2023 HKCAMA-Bloomberg 9th Annual Offshore China Fund Awards
- ◆ The Top Winner of "Best Total Return – Greater China Equity (5 Year)" Awards by 2022 HKCAMA-Bloomberg 8th Annual Offshore China Fund Awards
- ◆ The Top Winner of "Best Total Return – Greater China Equity (3 Year)" Awards by 2022 HKCAMA-Bloomberg 8th Annual Offshore China Fund Awards
- ◆ The Winner of 2022 "Three Year Golden Bull Overseas China Equity Fund "Award of The Sixth Overseas Golden Bull Fund Award Presented by China Securities Journal
- ◆ The Top Winner of "Best Total Return – Greater China Equity (5 Year)" Awards by 2021 HKCAMA-Bloomberg 7th Annual Offshore China Fund Awards
- ◆ The Top Winner of "Best Total Return – Greater China Equity (3 Year)" Awards by 2021 HKCAMA-Bloomberg 7th Annual Offshore China Fund Awards
- ◆ The Top Winner of "Best Total Return – Greater China Equity (1 Year)" Awards by 2021 HKCAMA-Bloomberg 7th Annual Offshore China Fund Awards
- ◆ The Winner of 2021 "Three Year Golden Bull Overseas China Equity Fund "Award of The Fifth Overseas Golden Bull Fund Award Presented by China Securities Journal
- ◆ The Top Winner of "Best Total Return – Greater China Equity (3 Year)" Awards by 2020 HKCAMA-Bloomberg 6th Annual Offshore China Fund Awards
- ◆ The Top Winner of "Best Total Return – Greater China Equity (1 Year)" Awards by 2020 HKCAMA-Bloomberg 6th Annual Offshore China Fund Awards
- ◆ The Winner of 2019 "One Year Golden Bull Overseas China Equity Fund "Award of The Fourth Overseas Golden Bull Fund Award Presented by China Securities Journal
- ◆ The Top Winner of "Best Total Return – Greater China Equity (3 Year)" Awards by 2019 HKCAMA-Bloomberg 5th Annual Offshore China Fund Awards
- ◆ The Top Winner of "Best Total Return – Greater China Equity (1 Year)" Awards by 2019 HKCAMA-Bloomberg 5th Annual Offshore China Fund Awards

Disclaimer

Investment involves risks. The value of the Sub-Fund's shares may go up as well as down and investors may not get back the amount originally invested. Past performance is not indicative of future performance. This material is prepared for general information purposes only. This material cannot be construed as an offer or recommendation. Any person considering an investment should seek independent advice on the suitability or otherwise of the particular investment. This material is exempted from pre-vetting and authorization by the Securities and Futures Commission of Hong Kong and has not been reviewed by the Securities and Futures Commission of Hong Kong. SFC authorization is not a recommendation or endorsement of the Sub-Fund nor does it guarantee the commercial merits of the Sub-Fund or its performance. It does not mean the Sub-Fund is suitable for all investors nor is it an endorsement of its suitability for any particular investor or class of investors. Persons using this material are required to inform themselves about and observe any relevant restrictions. Before making an investment in the Sub-Fund prospective investors should review the Explanatory Memorandum and the Product Key Facts Statement of the Sub-Fund carefully and in their entirety. Prospective investors should consult with their legal, tax and financial advisers as to any legal, tax, financial or other consequences of subscribing for, purchasing, holding, redeeming or disposing of units in their country of citizenship, residence and/or domicile. Issued by Fullgoal Asset Management (HK) Limited.

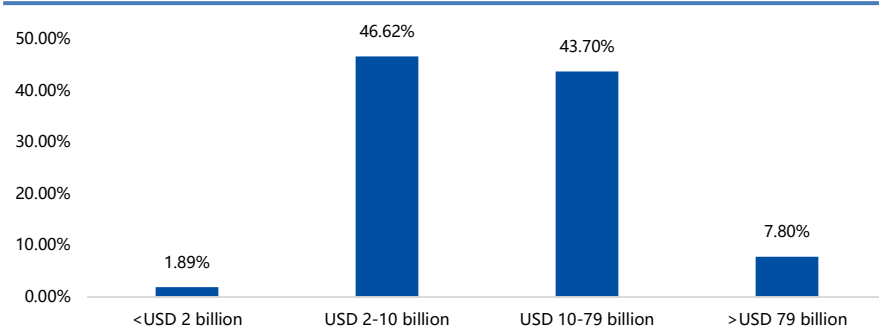
Address: Room 2601 and 2608 Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Hong Kong

Email: info@fullgoal.com.hk

Phone: +852 3713 3000

WWW.FULLGOAL.COM.HK

MARKET CAPITALISATION



Source: Fullgoal Asset Management (HK) Limited and Bloomberg.

TOP HOLDINGS

2788 HK Equity	Chuangxin Industries Holdings Limited	4.08%
1530 HK Equity	3SBio Inc.	3.55%
1364 HK Equity	Guming Holdings Limited	2.90%
1729 HK Equity	Time Interconnect Technology Limited	2.71%
FUTU US Equity	Futu Holdings Limited	2.65%
Total		15.89%

Source: Fullgoal Asset Management (HK) Limited and Bloomberg.
Note: Excluding cash.



คำเตือน/ข้อแนะนำ

- กองทุนนี้เป็นกองทุนตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ โดยจัดตั้งในรูป Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในกองทุนต่างประเทศ (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว คือ Fullgoal China Small-Mid Cap Growth Fund ดังนั้นผลตอบแทนของกองทุนนี้จึงขึ้นอยู่กับกองทุนหลักที่กองทุนลงทุน โดยหากผลตอบแทนของกองทุนหลักได้รับผลกระทบในทางลบจากปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนนี้ และผู้ลงทุนอาจมีโอกาสได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก
- กองทุนนี้ไม่ได้เป็นกองทุนที่คุ้มครองเงินต้น และมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ เช่น ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงในเรื่องเศรษฐกิจ การเมือง และสังคม ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายและภาษีอากรที่เกี่ยวข้องของประเทศที่กองทุนลงทุน เป็นต้น
- โดยปกติแล้วกองทุนหลักจะลงทุนในสัดส่วนสองในสามของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักในบริษัทขนาดเล็กและขนาดกลาง ซึ่งมีการดำเนินธุรกิจหลักอยู่ใน หรือมีรายได้ในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญจากประเทศจีน ฮองกง หรือมาเก๊า ซึ่งหุ้นของบริษัทขนาดเล็กและขนาดกลางดังกล่าวอาจมีสภาพคล่องต่ำกว่าและราคาหุ้นอาจมีความผันผวนต่อการเปลี่ยนแปลงของสถานะเศรษฐกิจมากกว่าหุ้นของบริษัทที่มีขนาดใหญ่ นอกจากนี้ การลงทุนของกองทุนหลักมีการกระจุกตัวอยู่ในประเทศจีน ฮองกง มาเก๊า ส่งผลให้มูลค่าของกองทุนหลักอาจมีความผันผวนมากกว่ากองทุนอื่นที่มีการกระจายการลงทุนที่มากกว่า โดยมูลค่าของกองทุนหลักอาจมีความอ่อนไหวต่อสถานะเศรษฐกิจ การเมือง นโยบาย อัตราแลกเปลี่ยน สภาพคล่อง ภาษี กฎหมาย หรือกฎระเบียบที่ส่งผลกระทบต่อตลาดในประเทศจีน ฮองกง และมาเก๊า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อหุ้นหลักที่ลงทุนและตราสารของบริษัทที่กองทุนหลักลงทุน และอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลักและกองทุนนี้ด้วย
- เนื่องจากกองทุนนี้จะพิจารณาการลงทุนในกองทุนหลักที่จะส่งผลให้มีความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีนซึ่งเป็นประเทศในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) จึงอาจมีความเสี่ยงสูงกว่าการลงทุนในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed market) และมีความเสี่ยงเฉพาะของตลาดในประเทศจีน เช่น ความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้น A-Shares และในตลาดหุ้นจีน ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางการเมือง กฎหมาย เศรษฐกิจ ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านความผันผวน ความเสี่ยงที่อาจเกิดผลขาดทุนมากกว่าการลงทุนในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed market) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนผ่าน Qualified Foreign Investor (QFI) ข้อจำกัดด้านโควตา ความเสี่ยงด้านภาษีเงินและกำไรและค่าเงินสกุลหยวน (Renminbi: RMB) การหยุดชะงักของระบบที่เกี่ยวข้องกับ Stock Connect ระหว่างประเทศจีนและฮองกง ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับตลาด ChiNext และ/หรือ STAR board ความเสี่ยงด้านภาษีของประเทศจีน และการเปลี่ยนแปลงระเบียบและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ดังกล่าว รวมถึงการผิวนัดชำระหนี้ด้านการดำเนินงานหรือการชำระธุรกรรมของนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์หรือผู้ดูแลผลประโยชน์ในประเทศจีน ดังนั้น หากผู้ลงทุนพิจารณาแล้วเห็นว่าการลงทุนดังกล่าวเมื่อรวมกับเงินลงทุนในพอร์ตการลงทุนทั้งหมดของผู้ลงทุนแล้วทำให้การลงทุนมีการกระจุกตัวในภูมิภาคนั้น ๆ ผู้ลงทุนควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- เนื่องจากกองทุนหลักมีกลยุทธ์ในการบริหารกองทุนแบบเชิงรุก (Active management) ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงจากการตัดสินใจลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการกองทุนอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนไม่เป็นไปอย่างที่คาดหวังหรือตามที่ประเมินไว้
- กองทุนหลักอาจทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management: EPM) และการป้องกันความเสี่ยง (hedging) โดยกองทุนหลักอาจใช้รูปแบบการลงทุนที่หลากหลาย ซึ่งรวมถึง สัญญาออปชัน (options) สัญญาฟอเวิร์ด (forwards) เพื่อวัตถุประสงค์ด้าน EPM นอกจากนี้ กองทุนหลักจะใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง Total Return Swaps (TRS)) เพื่อสนับสนุนวัตถุประสงค์ด้านการลงทุนด้วย รวมถึงอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ซึ่งการลงทุนข้างต้นมีความเสี่ยงเฉพาะบางประการและอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ ความเสี่ยงดังกล่าวอาจรวมถึงความเสี่ยงด้านเครดิต/คู่สัญญา ความเสี่ยงด้านการประเมินมูลค่า ความเสี่ยงด้านความผันผวน ความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมที่ซื้อขายนอกตลาด (Over-the-Counter) ความเสี่ยงจากการไม่สามารถชำระราคาในวันส่งมอบ (Settlement Default) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ความไม่สมบูรณ์ของการเคลื่อนไหวของมูลค่าระหว่างสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับสินทรัพย์อ้างอิงที่กองทุนหลักมุ่งติดตาม (Tracking Error) รวมถึงต้นทุนการทำธุรกรรมที่

อาจสูงกว่าการลงทุนในสินทรัพย์อ้างอิงโดยตรง นอกจากนี้ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางประเภทมีการขยายฐานเงินลงทุน (Leverage) ซึ่งอาจส่งผลให้ผลขาดทุนจากการลงทุนของกองทุนหลักเพิ่มขึ้นหรือมากกว่าการลงทุนในสินทรัพย์อ้างอิงโดยตรง ดังนั้น การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจทำให้กองทุนหลักมีความเสี่ยงต่อการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และควรคำนึงถึงประสิทธิภาพการการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน ฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง และผู้ลงทุนสามารถยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้

- กองทุนหลักอาจปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนเป็นการชั่วคราวหรือถาวร และ/หรือจำกัดคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน หรือปฏิเสธที่จะรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนหรือระงับการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนในช่วงระยะเวลาใด ๆ ในกรณีดังกล่าวบริษัทจัดการของหน่วยลงทุนจะปฏิเสธและ/หรือระงับการรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนและ/หรือคำสั่งเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุนเข้า ของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนและ/หรือสั่งเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุนเข้า ของบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลใดไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เพื่อให้สอดคล้องกับการรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก ซึ่งเป็นไปตามข้อความสงวนสิทธิ (เงื่อนไข ข้อจำกัดการไม่ขายไม่รับซื้อคืนไม่เปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุนตามคำสั่ง) ตามที่ระบุในรายละเอียดโครงการรวมกองทุนรวม โดยบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ลงทุนทราบบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการตามวิธีการที่บริษัทจัดการกำหนด อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหน่วยลงทุนจะยังคงส่งคำสั่งซื้อขายคืนหรือเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุนออกได้ตามรายละเอียดที่บริษัทจัดการกำหนดไว้ในโครงการและหนังสือชี้ชวนในหัวข้อที่เกี่ยวข้องกับการขายคืนหรือเปลี่ยนแปลงหน่วยลงทุนออก
- กองทุนนี้อาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) โดยอาจมี underlying เป็นตราสารทุน หน่วยลงทุนของกองทุน ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นตราสารทุน อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และ/หรือ ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นสินค้าหรือตัวแปรตามที่ระบุข้างต้น หรือมีองค์ประกอบเป็นดัชนีตามที่ระบุข้างต้น ทั้งนี้ การทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีต้นทุนและมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ เช่น ความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาผิดนัดชำระหนี้ หรือไม่สามารถส่งมอบ (delivery failure) หรือไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงได้ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในการซื้อขายหรือไม่สามารถปิดสถานะได้ (close out position) เป็นต้น โดยบริษัทจัดการจะกำหนดกลยุทธ์ในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลอดจนจัดให้มีระบบที่เหมาะสมในการบริหารความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น บริษัทจัดการจะวิเคราะห์และติดตามสถานะหรืออันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทที่เป็นคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างสม่ำเสมอ และหากมีการปรับตัวในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ เพื่อลดความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถทำตามข้อสัญญาตามที่ตกลงกันไว้
- ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการลดความเสี่ยง โดยสินค้าหรือตัวแปรของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่ใช่สิ่งเดียวกับทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยง บริษัทจัดการใช้ข้อมูลในอดีตในการคำนวณค่าสัมประสิทธิ์ของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (absolute correlation coefficient) กองทุนรวมจึงมีความเสี่ยง หากสินค้าหรือตัวแปรที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิง (underlying) และทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยงเคลื่อนไหวในทิศทางที่ไม่เป็นไปตามข้อมูลในอดีต ซึ่งอาจส่งผลให้การเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่สามารถลดความเสี่ยงได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ
- กองทุนนี้จะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (unhedged) สำหรับเงินลงทุนในต่างประเทศ ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ทั้งนี้ สำหรับเงินที่กองทุนจะได้รับ เช่น เงินที่จะได้รับจากการที่กองทุนส่งคำสั่งซื้อขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักจากการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนส่งคำสั่งซื้อขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุน และ/หรือเงินที่จะได้รับในกรณีที่กองทุนหลักมีการจ่ายปันผล (ถ้ามี) ให้กับกองทุน เป็นต้น บริษัทจัดการอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสำหรับเงินที่จะได้รับดังกล่าว โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนนี้เมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนเปิดนี้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ลงทุน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้ และโปรดศึกษาคำเตือนอื่นเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียด หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขการใช้งานของแต่ละเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในรายละเอียดโครงการ และหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ที่ <https://am.kkpfpg.com>

กลุ่มเครื่องมือที่ส่งผ่านภาระค่าใช้จ่ายให้ผู้ลงทุน

1. ค่าธรรมเนียมการรักษาสภาพคล่อง (Liquidity Fee)

เครื่องมือที่สะท้อนต้นทุนของกองทุนที่เกิดขึ้นในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูงหรือมีการขายคืนหน่วยลงทุนหรือมีการปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกของกองทุนนั้น ๆ สูงเกินกว่าปกติ โดยจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเฉพาะ “ผู้ขาย” หรือผู้ปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกในจำนวนที่เกินกว่าปริมาณและ/หรือ ก่อนระยะเวลาที่กำหนด และเป็นการเรียกเก็บเข้ากองทุน

2. การปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Swing Pricing)

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

3. การเพิ่มค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Anti-Dilution Levies - ADLs)

เครื่องมือที่ทำให้การซื้อขายหน่วยลงทุนสะท้อนต้นทุนที่เกี่ยวข้องจากการปรับพอร์ตของกองทุน ในภาวะตลาดผันผวนสูงผิดปกติหรือสภาพคล่องผิดปกติ หรือเกิดเหตุการณ์อื่นที่อาจจะกระทบต่อต้นทุนและค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม โดยกองทุนจะกำหนดมูลค่าซื้อขายสุทธิเป็นเกณฑ์ของเครื่องมือ ถ้ามีการซื้อขายหรือปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเกินกว่าระดับที่กำหนด กองทุนจะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมเข้ากองทุน และการคิดค่าธรรมเนียมอาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากผู้ซื้อ/ปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า หรือจาก ผู้ขาย/ปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกก็ได้ ซึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณธุรกรรมที่เกิดขึ้นตามเงื่อนไขที่ บลจ. กำหนด

กลุ่มเครื่องมือที่จำกัดคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

4. ระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (Notice Period)

เครื่องมือที่จะกำหนดระยะเวลาในการส่งคำสั่งเพื่อทำการขายคืนหรือปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกไว้ล่วงหน้าหากผู้ถือหน่วยทำการที่เกินกว่าปริมาณที่กำหนด เพื่อให้กองทุนมีเวลาในการเตรียมขายสินทรัพย์เพื่อมาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน

5. เพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate)

เป็นเครื่องมือที่กำหนดเพดานมูลค่าที่จะให้ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนหรือปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกได้ในแต่ละกองทุน เมื่อเกิดสถานการณ์ไม่ปกติ หรือประเมินว่าสถานการณ์อาจจะไม่ปกติ โดย บลจ. จะใช้วิธีการชำระคืนตามสัดส่วน หรือที่เรียกว่า Pro rata สำหรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนหรือปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกที่เหลือ จะทำการขายคืนในวันทำการถัดไป หากวันทำการถัดไป บลจ. ยังคงใช้เครื่องมือนี้ บลจ. จะชำระคืนตามวิธี Pro rata โดยไม่มีการจัดลำดับก่อนหลัง แต่หากวันทำการถัดไปกองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ ทำให้ บลจ. ไม่ต้องใช้เครื่องมือนี้ บลจ. จะชำระคืนตามรายการขายคืนหน่วยลงทุนหรือปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกที่ได้รับไว้ทั้งหมด

6. การดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ หรือตราสารที่ลงทุนประสบปัญหาขาดสภาพคล่องหรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล (Side Pocket)

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

7. การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (Suspension of dealings)

การระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนเป็นการชั่วคราวเพื่อลดผลกระทบต่อการบริหารสภาพคล่องของกองทุน และโดยเฉพาะเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดปัญหาหนี้รุนแรงมากขึ้นจนถึงขั้นปิดกอง จัดเป็นเครื่องมือที่มีผลกระทบสูง การใช้เครื่องมือถูกควบคุมดูแลจากสำนักงาน ก.ล.ด. เงื่อนไขของการนำมาใช้จะต้องคำนึงถึงประโยชน์โดยรวมของผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ เมื่อกองทุนหลักมีการใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่อง บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง