

หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคิน
ภัทร จำกัด (มหาชน) iverdication to dication
ในระดับ : ได้รับการรับรอง CAC*

กองทุนเปิดเคเคพี พร็อพเพอร์ตี้ เซคเตอร์

KKP PROPERTY SECTOR FUND

KKP PROP

กองทุนทรัพย์สินทางเลือก (Alternative Investment Fund)

กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม (Sector Fund)

กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่น

ภายใต้บลจ.เดียวกัน (Cross Investing Fund)

กองทุนที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม
จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารที่อยู่ในหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) โดยมี net exposure ในทรัพย์สินดังต่อไปนี้ของกิจการที่อยู่ในหมวดอุตสาหกรรมนี้ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนสามารถลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารดังต่อไปนี้

1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ และ/หรือหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ และ/หรือหน่วยของกองทุน property โดยมี net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

2) ส่วนที่เหลือ กองทุนอาจลงทุนในตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เช่น Real Estate Investment Trusts (REITs) และ Exchange Traded Fund ที่เน้นลงทุนในตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (REIT ETF) หุ้นภายใต้กลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือหลักทรัพย์อื่น ตามกฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในสัดส่วนโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยการลงทุนในหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนของกองทุนซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด ทั้งนี้ กองทุนปลายทางจะไม่สามารถลงทุนย้อนกลับในกองทุนต้นทาง (Circle investment) และกองทุนปลายทางจะไม่สามารถลงทุนต่อในกองทุนอื่นภายใต้บริษัทจัดการเดียวกันอีก (Cascade investment)

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) ในกรณีที่กองทุนลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุน (Hedging) ตามสภาวะการณ์ตลาดหรือเมื่อบริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนต่างประเทศได้ไม่เกิน 79% ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวม ฟีดเดอร์ (Feeder Fund) หรือกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในตราสาร และ/หรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ สามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Fund) ได้ โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนโดยขึ้นกับสถานการณ์ตลาด และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วันก่อนการดำเนินการเปลี่ยนแปลง โดยจัดให้มีข้อมูลเรื่องดังกล่าวที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือสำนักงานผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) และ/หรือผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ (กองทุนสามารถลงทุนในทรัพย์สินอื่น ๆ ตามที่ระบุในนโยบายการลงทุนของกองทุน รวมถึงประเภทหลักทรัพย์ ในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการ โปรดศึกษารายละเอียดทั้งหมดเพิ่มเติม <https://am.kkpf.com>)

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนอย่างไร?

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- กองทุนนี้มีระดับความเสี่ยงอยู่ในระดับ 8 (เสี่ยงสูงมาก) หากพิจารณาตามคำแนะนำเรื่องการจัดสรรการลงทุน (Basic Asset Allocation) จะเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ตั้งแต่ระดับสูงมาก โดยผู้ลงทุนต้องการกระจายเงินลงทุนไปลงทุนในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ และสามารถรับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์หรือตราสารที่กองทุนรวมไปลงทุน ซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้
- ผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนในระยะกลางถึงระยะยาว และสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุนได้

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ



ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ
- อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ



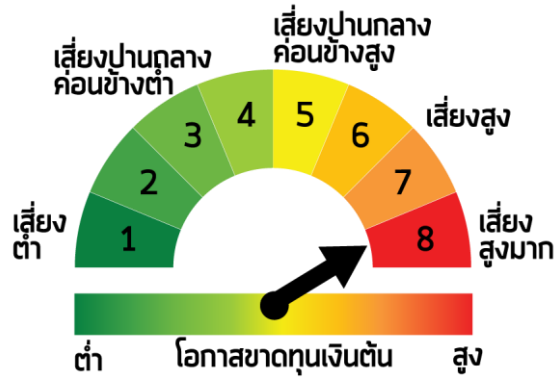
คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์เพียงหมวดเดียว จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไป ที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม ดังนั้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลของหมวดอุตสาหกรรมดังกล่าวเอกสารประกอบการตัดสินใจลงทุน
- เนื่องจากกองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้นผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง จึงเหมาะกับผู้ที่ต้องการผลตอบแทนสูงและรับความเสี่ยงได้สูง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจความเสี่ยงสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน
- ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจความเสี่ยงสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน
- กองทุนมีการบริหารเชิงรุก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนแบบมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active management risk) ความเสี่ยงจากการที่การตัดสินใจลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการกองทุนที่อาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนไม่เป็นไปอย่างที่คาดหวังหรือไม่สามารถสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าดัชนีชี้วัดได้
- ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 กองทุนมีการลงทุนกระจุกตัวในประเทศสิงคโปร์ ในสัดส่วน 50.75% ดังนั้นหากผู้ลงทุนพิจารณาแล้วเห็นว่า การลงทุนดังกล่าวเมื่อรวมกับเงินลงทุนในพอร์ตการลงทุนทั้งหมดของผู้ลงทุน จะทำให้การลงทุนมีการกระจุกตัวในภูมิภาคนั้นๆ ก็ควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- ในกรณีที่มีแนวโน้มว่าจะมีการขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการอาจใช้ดุลพินิจในการเลิกกองทุนรวม และอาจยกเลิกคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนที่ได้รับไว้แล้วหรือหยุดรับคำสั่งดังกล่าวได้

โปรดศึกษาคำเตือนที่สำคัญอื่นได้ในหนังสือชี้ชวนข้อมูลกองทุนรวม

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม

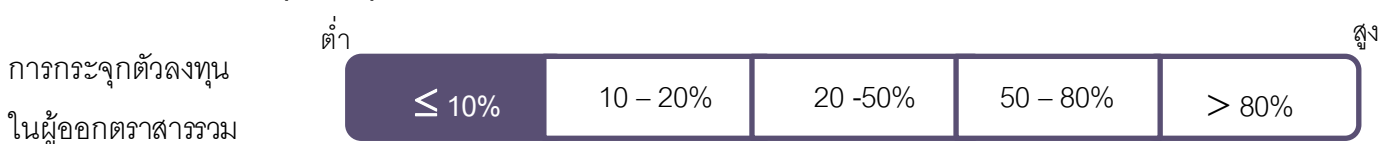


ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)



ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัว (High Concentration Risk)



หมายเหตุ: กองทุนมีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ในสัดส่วน 90.20%

ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564



หมายเหตุ: กองทุนมีการลงทุนกระจุกตัวในประเทศสิงคโปร์ ในสัดส่วน 50.75%

ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

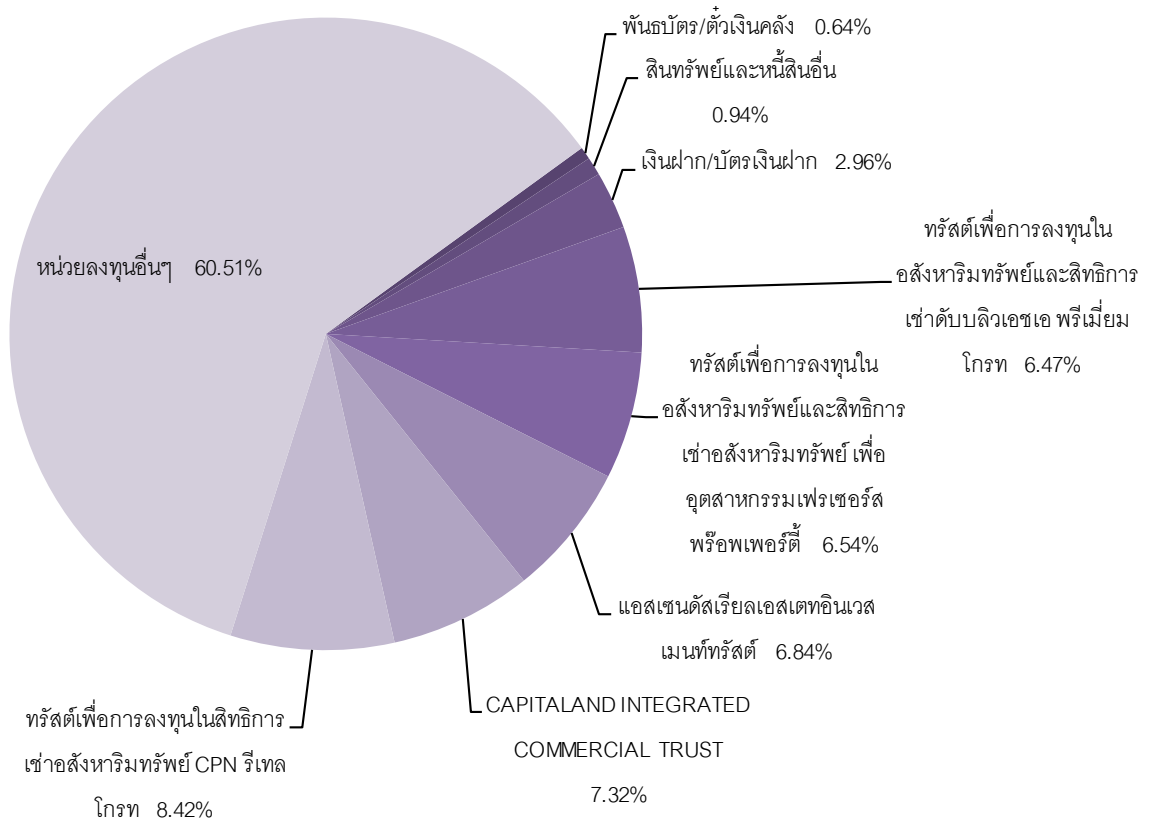
ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (exchange rate risk)



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



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน (% NAV)



ชื่อทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
1 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท (CPNREIT)	8.42
2 CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST (CICT SP)	7.32
3 แอสเซนดัสเรียลเอสเตทอินเวสเมนต์ทรัสต์ (AREIT SP)	6.84
4 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรมเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (FTREIT)	6.54
5 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อพาณิชย์ (WHART)	6.47

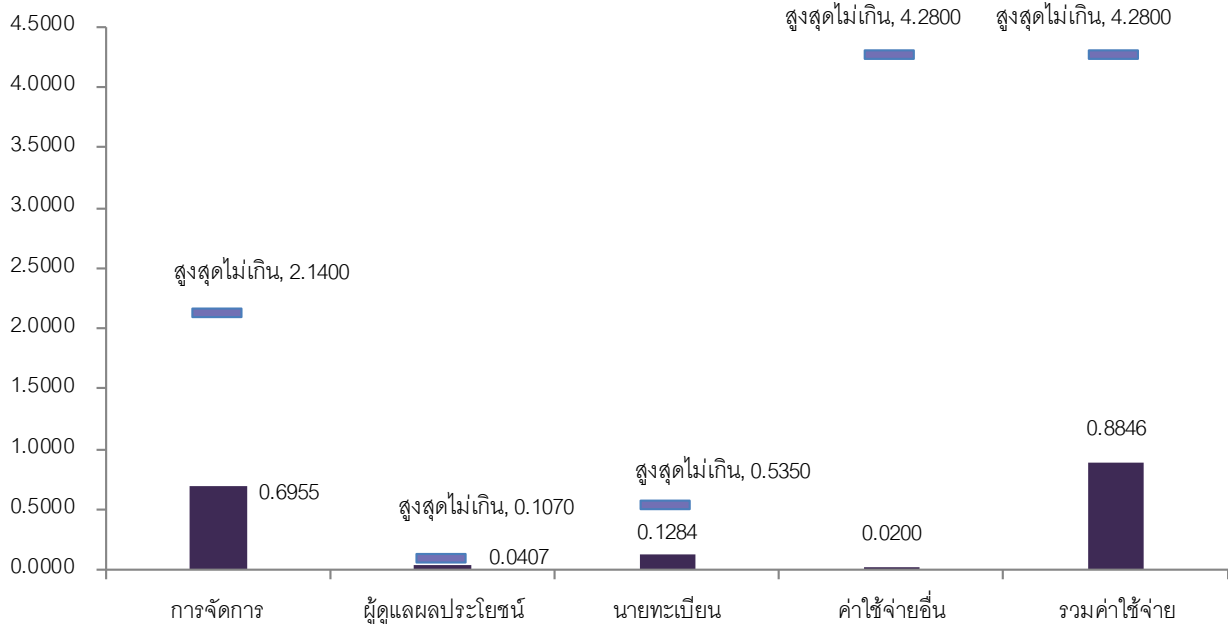
หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ทั้งนี้ คุณสามารถดูข้อมูลที่ปัจจุบันได้ที่ <https://am.kkpf.com>



ค่าธรรมเนียม

ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)



อัตราค่าธรรมเนียมค่าใช้จ่ายอื่นๆ เป็นอัตราที่เรียกเก็บจริงสิ้นรอบปีบัญชีล่าสุด

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมย้อนหลัง 3 ปี ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุน

ได้ที่ <https://am.kkpfng.com>

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-end Fee)	ไม่เกิน 1.00	0.25
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน (Back-end Fee)	ไม่เกิน 1.00	ปัจจุบันยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน (Switching Fee)		
- กรณีเป็นกองทุนปลายทาง (Switching In)	ไม่เกิน 1.00	0.25
- กรณีเป็นกองทุนต้นทาง (Switching Out)	ไม่เกิน 1.00	ปัจจุบันยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	ไม่เกิน 500 บาท ต่อ 1 รายการ	50 บาท ต่อ 1 รายการ

หมายเหตุ : 1. ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว

2. ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ กองทุนต้นทาง และกองทุนปลายทางจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee) ค่าธรรมเนียมการขาย (front end fee) และค่าธรรมเนียมรับซื้อคืน (back end fee) ซ้ำซ้อนกัน



ผลการดำเนินงานในอดีต

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

● แบบย้อนหลังตามปีปฏิทิน

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลังตามปีปฏิทิน^{1,2,3} ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564



หมายเหตุ

- 1 เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- 2 หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุนรวมไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุนรวมจนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินแรก
- 3 ตัวชี้วัด :

- | | |
|---|-----------|
| | สัดส่วน |
| 1. ดัชนีผลตอบแทนรวมของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT Total Return Index) | ร้อยละ 25 |
| 2. ดัชนี FTSE ST Real Estate Investment Trusts ใน สกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ โดยปรับเป็นอัตราผลตอบแทนทุกประเภทจากการลงทุนในหลักทรัพย์ (Total return) โดยใช้ข้อมูลจากฐานข้อมูลBloomberg หรือแหล่งข้อมูลอื่นที่มีความน่าเชื่อถือและได้รับการยอมรับ และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน | ร้อยละ 50 |
| 3. ดัชนี FTSE EPRA Nareit Global REITS Net Total Return Index ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน | ร้อยละ 25 |
| ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2565 เป็นต้นไปกองทุนได้เปลี่ยนตัวชี้วัด เป็นดังนี้ | |

- | | |
|--|-----------|
| | สัดส่วน |
| 1. ดัชนีผลตอบแทนรวมของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT Total Return Index) | ร้อยละ 25 |
| 2. ดัชนี FTSE ST Real Estate Investment Trusts ใน สกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ โดยปรับเป็นอัตราผลตอบแทนทุกประเภทจากการลงทุนในหลักทรัพย์ (Total return) โดยใช้ข้อมูลจากฐานข้อมูล | ร้อยละ 50 |

Bloomberg หรือแหล่งข้อมูลอื่นที่มีความน่าเชื่อถือและได้รับการยอมรับ และปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

3. ดัชนี FTSE EPRA Nareit Global REITS Net Total Return Index ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 25

- กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -29.50%
- ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation) คือ 9.80% ต่อปี
- ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Fund of Property Fund - Thai and Foreign
- ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

ตารางแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด¹ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ²	3 ปี ²	5 ปี ²	10 ปี ²	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ²
กองทุนรวม	0.81%	1.40%	0.81%	-0.92%	3.40%	4.07%	N/A	8.19%
ตัวชี้วัด ³	7.17%	3.84%	7.17%	7.12%	4.21%	4.11%	N/A	7.94%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	8.81%	7.89%	8.81%	8.84%	11.96%	9.80%	N/A	8.47%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	9.03%	8.37%	9.03%	9.55%	13.93%	11.28%	N/A	9.59%

หมายเหตุ

¹ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

² % ต่อปี

³ ตัวชี้วัด :

- | | |
|---|-----------|
| | สัดส่วน |
| 1. ดัชนีผลตอบแทนรวมของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT Total Return Index) | ร้อยละ 25 |
| 2. ดัชนี FTSE ST Real Estate Investment Trusts ในสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ โดยปรับเป็นอัตราผลตอบแทนทุกประเภทจากการลงทุนในหลักทรัพย์ (Total return) โดยใช้ข้อมูลจากฐานข้อมูล Bloomberg หรือแหล่งข้อมูลอื่นที่มีความน่าเชื่อถือและได้รับการยอมรับ และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน | ร้อยละ 50 |
| 3. ดัชนี FTSE EPRA Nareit Global REITS Net Total Return Index ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน | ร้อยละ 25 |

ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2565 เป็นต้นไป กองทุนได้เปลี่ยนตัวชี้วัด เป็นดังนี้

- | | |
|---|-----------|
| | สัดส่วน |
| 1. ดัชนีผลตอบแทนรวมของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT Total Return Index) | ร้อยละ 25 |
| 2. ดัชนี FTSE ST Real Estate Investment Trusts ในสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ โดยปรับเป็นอัตรา | ร้อยละ 50 |

ผลตอบแทนทุกประเภทจากการลงทุนในหลักทรัพย์ (Total return) โดยใช้ข้อมูลจากฐานข้อมูล Bloomberg หรือแหล่งข้อมูลอื่นที่มีความน่าเชื่อถือและได้รับการยอมรับ และปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

3. ดัชนี FTSE EPRA Nareit Global REITS Net Total Return Index ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วย ต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 25

ตารางแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่ม Fund of Property Fund - Thai and Foreign ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

AIMC Category	Peer Percentile	Return (%)						Standard Deviation (%)					
		3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y
Fund of Property Fund – Thai and Foreign	5th Percentile	5.56	6.68	12.42	5.50	6.32		6.56	7.11	8.05	14.79	12.32	
	25th Percentile	2.49	4.14	5.04	5.03	5.49		7.40	8.12	8.46	15.32	12.52	
	50th Percentile	2.00	2.05	2.64	3.98	4.76		7.86	8.59	8.67	15.84	12.97	
	75th Percentile	1.73	1.44	0.51	3.73	4.41		8.09	8.83	9.36	16.52	13.31	
	95th Percentile	1.39	0.74	-0.79	2.03	3.12		8.80	9.59	10.57	17.31	13.78	

ข้อตกลงและเงื่อนไขของข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ (Disclaimer of Peer group Fund Performance)

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
 - ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.aimc.or.th
 - ผลการดำเนินงานของกองทุนที่การเปรียบเทียบแบ่งตามประเภทกองทุนรวมภายใต้ข้อกำหนดของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน โดยกองทุนที่จะถูกเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในแต่ละช่วงเวลากับกองทุนประเภทเดียวกันในระดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ (Percentiles) ต่างๆ โดยแบ่งออกเป็น
 - 5th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 5 เปอร์เซ็นต์ไทล์
 - 25th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 25 เปอร์เซ็นต์ไทล์
 - 50th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 50 เปอร์เซ็นต์ไทล์
 - 75th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 75 เปอร์เซ็นต์ไทล์
 - 95th Percentile แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนอันดับที่ 95 เปอร์เซ็นต์ไทล์
 - ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีนั้นมีการแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี
- เมื่อผู้ลงทุนทราบผลตอบแทนของกองทุนที่ลงทุน สามารถนำไปเปรียบเทียบกับเปอร์เซ็นต์ไทล์ตามตาราง จะทราบว่ากองทุนที่ลงทุนนั้น อยู่ในช่วงที่เท่าใดของประเภทกองทุนรวมนั้น

คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ <https://am.kkpfng.com>



ข้อมูลอื่น ๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล		
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)		
วันที่จดทะเบียนกองทุน	9 พฤศจิกายน 2554		
อายุโครงการ	ไม่กำหนด		
ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	<p>วันทำการซื้อ : หยุดรับคำสั่ง ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ตั้งแต่ 16 มิ.ย. 56</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 5,000 บาท</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป : 5,000 บาท</p> <p>วันทำการขายคืน : ทุกวันทำการแรกของสัปดาห์ เวลา 8:30 - 15:30 น. โดยแจ้งล่วงหน้าอย่างน้อย 5 วันทำการ</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : ไม่กำหนด</p> <p>ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด</p> <p>ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ปัจจุบัน T+3 เฉพาะบัญชีรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ของ KKP Bank, SCB, BBL, KBank, BAY, TTB, KTB, CIMB Thai, LH Bank, UOB, Citibank และนำฝากเช็ค T+3 สำหรับบัญชีธนาคารอื่นนอกเหนือจากที่ระบุข้างต้น (รายละเอียดอาจมีการเปลี่ยนแปลง))</p> <p>T = วันทำการซื้อขาย</p> <p>คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันได้ที่ https://am.kkpg.com</p>		
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อ - นามสกุล	ขอบเขตหน้าที่	วันที่เริ่มบริหารกองทุนรวมนี้
	คุณลักษณะชนก สงวนรักศักดิ์	ผู้จัดการกองทุน	วันที่ 11 พฤศจิกายน 2562
	คุณศุภฤกษ์ วิริยะก่อกิจกุล	ผู้จัดการกองทุน	วันที่ 1 พฤศจิกายน 2561
	คุณอัษฎชัย ชูฤกษ์ธนเศรษฐ์	ผู้จัดการกองทุน	วันที่ 26 มิถุนายน 2558
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)	0.23 เท่า		
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	<ul style="list-style-type: none"> • ธนาคาร เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2165-5555 • ธนาคาร แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2359-0000 • บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2217-8888 • บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2658-8888 • บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2659-7000, 0-2659-7384 		

	<ul style="list-style-type: none"> ● บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด โทรศัพท์ : 0-2695-5000 ● บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด โทรศัพท์ : 0-2857-7799 ● บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด โทรศัพท์ : 0-2846-8649 ● บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2646-9650 ● บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด โทรศัพท์ : 0-2697-3800, 0-2697-3878 ● บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2635-1718 ● บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2305-9559 ● บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด โทรศัพท์ : 0-2680-1111 ● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด โทรศัพท์ : 0-2660-6677 ● บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2659-8000 ● บริษัทหลักทรัพย์ ไอวี โกลบอล จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2658-5800 ● บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2659-3456 ● บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2638-5000, 0-2287-6000 ● บริษัทหลักทรัพย์ ไอระ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2684-8888 ● บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด โทรศัพท์ : 0-2949-1000, 0-2949-1126-28 ● บริษัท แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2648-3600, 0-2648-3500 ● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอเชีย เวลท์ จำกัด โทรศัพท์ : 0-2680-5000 ● บริษัท หลักทรัพย์คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ : 0-2205-7000 <p>และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง</p>
<p>ติดต่อสอบถามรับหนังสือชี้ชวนร้องเรียน</p>	<p>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด ที่อยู่ : ชั้น 19 อาคารเมืองไทย-ภัทร คอมเพล็กซ์ อาคารเอ เลขที่ 252/25 ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310 โทรศัพท์ : 0-2305-9800 โทรสาร : 0-2305-9803-4 website : https://am.kkpf.com email : kkpam.customer@kkpfg.com</p> <p>ผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม และรับหนังสือชี้ชวนและโครงการและข้อมูลผู้ถือหุ้นได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอื่นที่ได้รับการแต่งตั้ง</p>
<p>ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์</p>	<p>กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการได้ (Cross Investing Fund) ตามอัตราส่วนที่บริษัทจัดการกำหนด ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัท</p>

	<p>หลักทรัพย์จัดการกองทุนเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนรวมต้นทางและกองทุนรวมปลายทาง</p> <p>ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ https://am.kkpf.com</p>
<p>การเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป</p>	<p>ในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป บริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศการเปลี่ยนแปลงและแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป คำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลง และเหตุผลในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าวผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในระยะเวลาที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้</p>
<p>ข้อมูลอื่นๆ</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ข้อสงวนสิทธิสำหรับผู้ลงทุนบุคคลอเมริกัน (U.S. Person) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของพลเมืองสหรัฐอเมริกาหรือผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทัพสันของบุคคลดังกล่าวและบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา • ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน หรือตามสัดส่วนอื่นที่จะมีการกำหนดหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงตามหลักเกณฑ์ของกองทุนหลัก และ/หรือกองทุนต่างประเทศ และ/หรือคู่สัญญาต่างประเทศ และ/หรือตามกฎหมายหรือหน่วยงานที่มีอำนาจประกาศกำหนด ให้ถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนตกลงและยินยอมให้บริษัทจัดการสามารถเปิดเผยข้อมูลของผู้ถือหน่วยลงทุนให้แก่กองทุนหลัก และ/หรือกองทุนต่างประเทศ และ/หรือคู่สัญญาต่างประเทศ และ/หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลักหรือกองทุนต่างประเทศหรือคู่สัญญาต่างประเทศ และ/หรือบุคคลอื่นรายละเอียดดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. ชื่อ นามสกุล วันเดือนปีเกิด สัญชาติ สถานที่เกิด ที่อยู่ ของ ผู้ถือหน่วยลงทุน 2. บัตรประชาชน และ/หรือหนังสือเดินทาง ที่รับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้ถือหน่วย และ/หรือรับรองโดยโนตารีพับลิก (Notary Public) 3. เอกสารการทำความรู้จักตัวตนของลูกค้า (Know Your Client: KYC) ตามที่กองทุนหลัก และ/หรือกองทุนต่างประเทศ และ/หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลักหรือคู่สัญญาของกองทุนหรือคู่สัญญาของบริษัทจัดการ และ/หรือหน่วยงานที่มีอำนาจร้องขอ เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการป้องกันการใช้ธุรกรรมหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย (AML) ตามข้อกำหนดของกองทุนหลัก 4. ข้อมูลอื่นตามที่กองทุนหลัก และ/หรือกองทุนต่างประเทศ และ/หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลักหรือคู่สัญญาของกองทุนหรือคู่สัญญาของบริษัทจัดการ และ/หรือหน่วยงานที่มีอำนาจร้องขอ <p>โดยที่ผู้ถือหน่วยลงทุน ให้ความยินยอมในการที่บริษัทจัดการจะนำส่งข้อมูลข้างต้น และ</p>

เอกสารอื่นใด และ/หรือ ตามที่บริษัทจัดการร้องขอ ให้แก่กองทุนหลัก และ/หรือกองทุนต่างประเทศ และ/หรือคู่สัญญาต่างประเทศ และ/หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลักหรือกองทุนต่างประเทศหรือคู่สัญญาต่างประเทศ และ/หรือบุคคลอื่น และผู้ถือหน่วยลงทุนสละสิทธิในการเรียกร้องค่าเสียหาย หรือค่าใช้จ่าย หรือเงินอื่นใดจากบริษัทจัดการ

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช้การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.
- การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือ ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวม ได้สอบทานข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 14 มกราคม 2565 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

ข้อมูลความเสี่ยงของกองทุน

1. **ความเสี่ยงจากการบริหารการลงทุนแบบมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active management risk)**
ความเสี่ยงจากการที่การตัดสินใจลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการกองทุนอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนไม่เป็นไปอย่างที่คาดหวังหรือไม่สามารถสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าดัชนีชี้วัดได้
2. **ความเสี่ยงจากการลงทุนของกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund)**
เนื่องจากกองทุนมีนโยบายในการมุ่งลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์เพียงหมวดเดียว จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนมากกว่ากองทุนที่มีการกระจายการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมต่างๆ
3. **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)**
ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลง/ความผันผวนของของอัตราดอกเบี้ยหรืออัตราผลตอบแทนในตลาดที่ส่งผลกระทบต่อราคาของตราสารแห่งหนึ่งที่ลงทุน และโดยปกติตราสารแห่งหนึ่งที่มีอายุคงเหลือหรืออายุตราสารที่ยาวนานเท่าไร ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย/ผลตอบแทนก็จะยังมีผลกระทบมาก และย่อมส่งผลกระทบต่อราคาของตราสารแห่งหนึ่งมากขึ้นเช่นกัน
4. **ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Credit risk หรือ Default risk)**
ความเสี่ยงจากการที่ผู้ออกตราสารหรือผู้ค้ำประกันตราสารที่กองทุนไปลงทุนปฏิเสธการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด หรือชำระไม่ครบตามจำนวนที่สัญญาไว้
5. **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market risk)**
ความเสี่ยงที่เกิดจากความเปลี่ยนแปลงหรือความผันผวนของราคาตราสารที่กองทุนถืออยู่ โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจหรือภาวะตลาด เช่น อัตราดอกเบี้ย ความผันผวนของค่าเงิน เป็นต้น

6. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)

ความเสี่ยงจากการที่หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่ลงทุนนั้นขาดสภาพคล่อง จากการซื้อขายเปลี่ยนมือของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่จดทะเบียนอยู่บนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้นมีจำนวนครั้งและปริมาณน้อย กองทุนจึงอาจขายหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้ในช่วงเวลาที่ต้องการ หรืออาจไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ

7. ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative)

ความเสี่ยงจากการที่ราคาหลักทรัพย์ที่ตราสารอนุพันธ์นั้นอ้างอิงอยู่มีราคาเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้ามกับที่คาดการณ์ไว้ ทำให้กองทุนรับรู้ผลขาดทุน เนื่องจากกองทุนได้ดำรงสถานะเปิดรับความเสี่ยง (Exposure) จากการพิจารณาลงทุนในตราสารอนุพันธ์ และความเสี่ยงจากการที่ตราสารอนุพันธ์บางประเภทมีความเสี่ยงมากกว่าการลงทุนตามปกติในหลักทรัพย์อ้างอิง ดังนั้น หากการพิจารณาลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทำให้ค่าความเสี่ยงสุทธิ (Net Exposure) ของพอร์ตการลงทุนเพิ่มขึ้น ก็จะทำให้ผลตอบแทนของกองทุนมีความผันผวนมากขึ้นได้

8. ความเสี่ยงจากการกระจายการลงทุนของกองทุน (Diversification Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่กองทุนมีนโยบายการลงทุนแบบเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้างเพียงหมวดเดียว จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่าปกติ

9. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation risk)

เนื่องจากกองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศจึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้าประเทศซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนด

10. ความเสี่ยงในการลงทุนในต่างประเทศ (Country Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ สังคม และการเมือง ตลอดจนประสิทธิภาพขององค์กรที่เกี่ยวข้องกับตลาดเงิน ตลาดทุน รวมถึงข้อจำกัดทางด้านกฎหมายและการทำธุรกรรมทางการเงินต่างๆ ของประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์หรือตราสารที่กองทุนได้พิจารณาลงทุนและอาจส่งผลให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังไว้

11. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk หรือ Foreign Exchange Rate Risk)

คือ ราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนอยู่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนจึงอาจมีผลต่อการดำเนินงานของกองทุน โดยเฉพาะเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นเงินบาท

12. ความเสี่ยงจากการขยายฐานเงินลงทุน (Leverage risk) กรณีที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ความเสี่ยงจากการลงทุนในออปชั่นที่ซื้อขายในตลาด (Organized Exchange) หรือสัญญาฟิวเจอร์ส ซึ่งกองทุนรวมสามารถลงทุนได้โดยการวางเงินประกัน (Margin) เพื่อป้องกันการไม่ปฏิบัติตามสัญญา โดยการวางเงินประกันเพียงเล็กน้อยสามารถลงทุนในสัญญาที่มีมูลค่ามากได้ เช่น ตลาดอาจกำหนดให้วางเงินประกันเพียง 5% ของมูลค่าสัญญาส่งผลให้อัตราผลตอบแทน (กำไร/ขาดทุน) เกิดขึ้นในอัตราที่สูงได้เมื่อเทียบกับเม็ดเงินที่ลงทุน ซึ่งในกรณีที่กองทุนคาดการณ์ถูกต้อง การวางเงินประกันเพียงเล็กน้อย กองทุนก็จะได้กำไรเป็นจำนวนมาก แต่ในทางตรงกันข้าม ถ้ากองทุนคาดการณ์ผิดการวางเงินประกันเพียงเล็กน้อย กองทุนก็อาจขาดทุนเป็นจำนวนมากได้เช่นกัน

คำอธิบายแผนภาพมิตความเสี่ยง

ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk) หมายถึง ความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น ซึ่งพิจารณาได้จากค่า standard deviation (SD) ของกองทุนรวม หากกองทุนรวมมีค่า SD สูง แสดงว่ากองทุนรวมมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกรายใดรายหนึ่ง (High issuer Concentration) พิจารณาจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกตราสาร คู่สัญญา หรือบุคคลอื่นที่มีภาระผูกพันตามตราสารหรือสัญญานั้น รายใดรายหนึ่งมากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน

ทั้งนี้ การลงทุนแบบกระจุกตัวไม่รวมถึงกรณีการลงทุนในทรัพย์สินดังนี้

1. ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
2. ตราสารภาครัฐต่างประเทศที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
3. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ผู้รับฝากหรือผู้ออกตราสารที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) หมายถึง การเปลี่ยนแปลง ของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อน ก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว ทั้งนี้ **กองทุนอาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม** : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูความเสี่ยงของกองทุนเพิ่มเติมได้ที่ หนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม <https://am.kkpf.com>

คำอธิบายเพิ่มเติม

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (portfolio turnover ratio : PTR) : เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงปริมาณการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุน และสะท้อนกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการกองทุนได้ดียิ่งขึ้น โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายทรัพย์สินกับผลรวมของมูลค่าการขายทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาผ่านมาอย่างน้อย 1 ปีหารด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาเดียวกัน