

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569

กองทุนเปิดเคเคพี โกลบอล เครดิต - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

KKP GLOBAL CREDIT FUND - USD NOT FOR RETAIL INVESTORS

หน่วยลงทุนชนิดทั่วไป
KKP GC-USD-UI

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

กองทุนรวม Global Credit กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน กองทุนที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

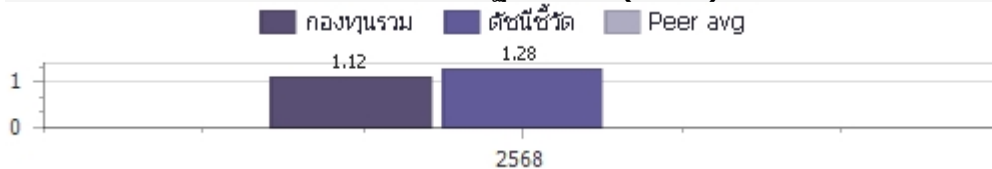
กลุ่มกองทุนรวม : Miscellaneous

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund (“กองทุนหลัก”) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทั่วโลก เช่น ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (high yield bonds) เงินกู้ไม่ด้อยสิทธิ (senior loans) หุ้นกู้แปลงสภาพ (convertibles) ตราสารหนี้ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ (real estate debt securities structured credit) ตราสารหนี้ของประเทศกำลังพัฒนา (emerging markets debt) และอาจรวมถึงการลงทุนในกลยุทธ์ใหม่
 - กองทุนหลักบริหารจัดการโดย LFE European Asset Management S.à r.l. (หรือชื่อในการอ้างอิงทางการค้าคือ Oaktree Capital Management (Lux.) S.à r.l.)
 - กรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ (ระหว่างร้อยละ 0-105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่)
 - กองทุนอาจทำธุรกรรมการกู้ยืมเงิน หรือการขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อการจัดการลงทุนของกองทุนรวมไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
 - กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน (Cross Investing Fund) ในสัดส่วนโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด
 - กลยุทธ์การลงทุน: กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management) (กองทุนสามารถลงทุนในทรัพย์สินอื่น ๆ ตามที่ระบุในนโยบายการลงทุนของกองทุน รวมถึงประเภทหลักทรัพย์ในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการโปรดศึกษารายละเอียดทั้งหมดเพิ่มเติม <https://am.kkpfq.com>)
- หมายเหตุ: ตั้งแต่วันที่ 16 เม.ย. 2569 เป็นต้นไป กองทุนมีการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เป็น ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ (ระหว่างร้อยละ 0-105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่)

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

(ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)



ผลการดำเนินการย้อนหลังแบบปีกumul ^{1, 4} (%)

	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ⁴
กองทุนรวม	0.99%	2.08%	0.99%	
ดัชนีชี้วัด	1.69%	2.44%	1.69%	
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	
ความผันผวนของกองทุน	2.09%	2.16%	2.09%	
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	2.12%	2.19%	2.12%	
	3 ปี ⁴	5 ปี ⁴	10 ปี ⁴	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุนรวม				2.13%
ดัชนีชี้วัด				2.99%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน				N/A
ความผันผวนของกองทุน				1.93%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด				1.96%

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ	1	2	3	4	5	6	7	8	8+	สูง
เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ เน้นลงทุนในกองทุนหลัก ที่ลงทุนใน Global Credit										

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	: 14 พฤศจิกายน 2568
วันเริ่มต้น class	:
นโยบายจ่ายเงินปันผล	: ไม่จ่าย
อายุกองทุน	: ไม่กำหนด
การป้องกันความเสี่ยง FX	: ดุลยพินิจ

ผู้จัดการกองทุนรวม

1. น.ส.ลักขณ ชนก สวรรค์ศักดิ์ (ตั้งแต่ 14 พ.ย. 68)
2. นายศุภฤกษ์ วีระะกิจกุล (ตั้งแต่ 14 พ.ย. 68)

ดัชนีชี้วัด :

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
 - ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตโปรดศึกษาคำเตือนที่สำคัญอื่นในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม
- การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

1. เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
2. หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่จดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินแรกตั้งแต่วันที่กองทุนรวมจดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนจนถึงวันที่ทำการสุดท้ายของปีปฏิทินแรก
3. หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานในปีที่เล็กกองทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินสุดท้ายตั้งแต่วันที่ทำการสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงวันที่เล็กกองทุน
4. % ต่อปี

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



<https://am.kkpfq.com>

การซื้อขายหน่วยลงทุน^{1,2}

วันทำการซื้อ	: ทุกวันทำการ
เวลาทำการ	: 8.30 - 12.00 น.
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ	: 100 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ	: 100 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

การขายคืนหน่วยลงทุน²

วันทำการขายคืน	: ทุกวันอังคาร (ในกรณีที่วันอังคารใด ๆ ตรงกับวันหยุดของกองทุน จะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป) โดยส่งคำสั่งล่วงหน้าอย่างน้อย 3 วันทำการ ²
เวลาทำการ	: 8:30 - 15:30 น.
การขายคืนขั้นต่ำ	: ไม่กำหนด
ยอดคงเหลือขั้นต่ำ	: 10 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา / 1 หน่วย
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน	: ภายใน 6 วันทำการ ³ (ปัจจุบัน T+5) ⁴

หมายเหตุ

¹ บริษัทจัดการของสงวนสิทธิรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินโอนเท่านั้น ทั้งนี้ บัญชีต้นทางต้องเป็นบัญชี FCD ของ KKP Bank เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดหรืออนุญาตเป็นอย่างอื่น

² กองทุนนี้รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและคืนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) ซึ่งเป็นสกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน

³ นับแต่วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน หรือราคาซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือนับแต่วันที่บริษัทจัดการได้รับเงินค่าขายคืนจากกองทุนหลักและ/หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการส่งมอบเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน โดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทย และวันหยุดต่างประเทศ

⁴ ปัจจุบัน T+5 โดยบริษัทจัดการของสงวนสิทธิชำระเงินค่าขายคืนให้เฉพาะบัญชีรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่เป็นบัญชี FCD ของ KKP Bank เท่านั้น เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนด หรืออนุญาตเป็นอย่างอื่น (รายละเอียดอาจมีการเปลี่ยนแปลง)

T = วันทำการการขายคืนหน่วยลงทุน โดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ

ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดกำหนดการการขายคืนของกองทุนเพิ่มเติมได้ที่ <https://am.kkpfpg.com>

บริษัทขอเรียนแจ้งว่า ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2568 เป็นต้นไป บริษัทจะไม่ได้ให้บริการขายหน่วยลงทุนผ่านผู้แนะนำการลงทุนของบริษัท ไม่รับคำสั่งซื้อ/คำสั่งสับเปลี่ยนเข้าโดยตรงกับท่านผู้ถือหน่วยลงทุน และผู้สนใจลงทุนที่สำนักงานของบริษัทในทุกช่องทาง

ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ <https://am.kkpfpg.com/th/news/2025033149952>

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (%ต่อปี ของ NAV)

(ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.6750 %	0.8560 %
รวมค่าใช้จ่าย	4.8150 %	0.9898 %

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 ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนได้ที่ <https://am.kkpfpg.com>

4. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

5. ปัจจุบันกองทุนไม่ได้รับคำตอบแทนจากกองทุนหลักและ/หรือบริษัทจัดการของกองทุนหลัก (Rebate fee)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (%ของมูลค่าหน่วยลงทุน)

(ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.0000 %	1.0000 %
การรับซื้อคืน	2.0000 %	ปัจจุบันยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.0000 %	ยังไม่เปิดให้บริการ
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	2.0000 %	ยังไม่เปิดให้บริการ
การโอนหน่วย	50 บาท ต่อ 1 รายการ	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 และรวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทาง อาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใด ๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน

4. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

5. ค่าใช้จ่ายในการซื้อ - ขายหลักทรัพย์ เมื่อสั่งซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ไม่เกินร้อยละ 2.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน (ปัจจุบันยกเว้น)

ข้อมูลเชิงสถิติ	
(ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)	
Maximum Drawdown	-1.90%
FX Hedging	0.00%
Recovering Period	1 เดือน 9 วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	4.50 เท่า

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน	
(ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)	
ประเภททรัพย์สิน	%NAV
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	98.90
เงินฝาก, บัตรเงินฝาก	0.70
สินทรัพย์และหนี้สินอื่น	0.40

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก	
(ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)	
ชื่อทรัพย์สิน	%NAV
OAKTREE LUX III - OAKTREE GLOBAL CREDIT FUND I USD ACC (OTGLCIU LX)	98.90

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ	
(ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)	
ประเทศ	%NAV
LUXEMBOURG	98.90

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศ และหรือกองต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน	Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund
ISIN code	LU1617687584
Bloomberg code	OTGLCIU LX

หมายเหตุ:ในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป บริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของ ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศ การเปลี่ยนแปลง และแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อ ครั้งถัดไป คำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลง และเหตุผลในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าว ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในระยะเวลาที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เพอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการ ลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลา นานเท่าใด

FX Hedging เพอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่า การซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณา เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของ กองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (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 ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ค่า หมายถึง กองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการ สร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคต ตลอดอายุตราสารและเงินต้น ที่จะได้รับคืน นำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของ ตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทน ระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

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

รอบ/ ครั้งที่	ช่วงเวลาที่เปิดให้สามารถส่งคำสั่ง ขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า	วันทำการขายคืน หน่วยลงทุน (ทุกวันอังคาร)	วันที่ได้รับเงินค่าขายคืน (T+5)	หมายเหตุ (วันหยุดกองทุน)
1	พ. 17 ธ.ค. 2568 - อ. 23 ธ.ค. 2568	อ. 30 ธ.ค. 2568	ศ. 9 ม.ค. 2569	พ. 31 ธ.ค. 2568 พ. 1 ม.ค. 2569 ศ. 2 ม.ค. 2569
2	พ. 24 ธ.ค. 2568 - พ. 25 ธ.ค. 2568	อ. 6 ม.ค. 2569	อ. 13 ม.ค. 2569	พ. 31 ธ.ค. 2568 พ. 1 ม.ค. 2569 ศ. 2 ม.ค. 2569
3	ศ. 26 ธ.ค. 2568 - อ. 6 ม.ค. 2569	อ. 13 ม.ค. 2569	พ. 21 ม.ค. 2569	จ. 19 ม.ค. 2569
4	พ. 7 ม.ค. 2569 - อ. 13 ม.ค. 2569	อ. 20 ม.ค. 2569	อ. 27 ม.ค. 2569	
5	พ. 14 ม.ค. 2569 - อ. 20 ม.ค. 2569	อ. 27 ม.ค. 2569	อ. 3 ก.พ. 2569	
6	พ. 21 ม.ค. 2569 - อ. 27 ม.ค. 2569	อ. 3 ก.พ. 2569	อ. 10 ก.พ. 2569	
7	พ. 28 ม.ค. 2569 - อ. 3 ก.พ. 2569	อ. 10 ก.พ. 2569	พ. 18 ก.พ. 2569	จ. 16 ก.พ. 2569
8	พ. 4 ก.พ. 2569 - อ. 10 ก.พ. 2569	อ. 17 ก.พ. 2569	อ. 24 ก.พ. 2569	
9	พ. 11 ก.พ. 2569 - อ. 17 ก.พ. 2569	อ. 24 ก.พ. 2569	พ. 4 มี.ค. 2569	อ. 3 มี.ค. 2569
10	พ. 18 ก.พ. 2569 - อ. 24 ก.พ. 2569	พ. 4 มี.ค. 2569	พ. 11 มี.ค. 2569	อ. 3 มี.ค. 2569
11	พ. 25 ก.พ. 2569 - จ. 2 มี.ค. 2569	อ. 10 มี.ค. 2569	อ. 17 มี.ค. 2569	อ. 3 มี.ค. 2569
12	พ. 4 มี.ค. 2569 - อ. 10 มี.ค. 2569	อ. 17 มี.ค. 2569	อ. 24 มี.ค. 2569	
13	พ. 11 มี.ค. 2569 - อ. 17 มี.ค. 2569	อ. 24 มี.ค. 2569	อ. 31 มี.ค. 2569	
14	พ. 18 มี.ค. 2569 - อ. 24 มี.ค. 2569	อ. 31 มี.ค. 2569	พ. 9 เม.ย. 2569	ศ. 3 เม.ย. 2569 จ. 6 เม.ย. 2569
15	พ. 25 มี.ค. 2569 - จ. 30 มี.ค. 2569	อ. 7 เม.ย. 2569	ศ. 17 เม.ย. 2569	จ. 6 เม.ย. 2569 จ. 13 เม.ย. 2569 อ. 14 เม.ย. 2569 พ. 15 เม.ย. 2569
16	อ. 31 มี.ค. 2569 - ศ. 3 เม.ย. 2569	พ. 16 เม.ย. 2569	พ. 23 เม.ย. 2569	จ. 6 เม.ย. 2569 จ. 13 เม.ย. 2569 อ. 14 เม.ย. 2569 พ. 15 เม.ย. 2569
17	อ. 7 เม.ย. 2569 - พ. 9 เม.ย. 2569	อ. 21 เม.ย. 2569	อ. 28 เม.ย. 2569	จ. 13 เม.ย. 2569 อ. 14 เม.ย. 2569 พ. 15 เม.ย. 2569
18	ศ. 10 เม.ย. 2569 - อ. 21 เม.ย. 2569	อ. 28 เม.ย. 2569	พ. 7 พ.ค. 2569	ศ. 1 พ.ค. 2569 จ. 4 พ.ค. 2569
19	พ. 22 เม.ย. 2569 - ศ. 24 เม.ย. 2569	อ. 5 พ.ค. 2569	อ. 12 พ.ค. 2569	ศ. 1 พ.ค. 2569 จ. 4 พ.ค. 2569
20	จ. 27 เม.ย. 2569 - อ. 5 พ.ค. 2569	อ. 12 พ.ค. 2569	พ. 20 พ.ค. 2569	พ. 14 พ.ค. 2569
21	พ. 6 พ.ค. 2569 - อ. 12 พ.ค. 2569	อ. 19 พ.ค. 2569	พ. 27 พ.ค. 2569	จ. 25 พ.ค. 2569
22	พ. 13 พ.ค. 2569 - อ. 19 พ.ค. 2569	อ. 26 พ.ค. 2569	พ. 4 มิ.ย. 2569	จ. 1 มิ.ย. 2569 พ. 3 มิ.ย. 2569
23	พ. 20 พ.ค. 2569 - พ. 27 พ.ค. 2569	อ. 2 มิ.ย. 2569	พ. 10 มิ.ย. 2569	จ. 1 มิ.ย. 2569 พ. 3 มิ.ย. 2569
24	พ. 28 พ.ค. 2569 - พ. 4 มิ.ย. 2569	อ. 9 มิ.ย. 2569	อ. 16 มิ.ย. 2569	

รอบ/ ครั้งที่	ช่วงเวลาที่เปิดให้สามารถส่งคำสั่ง ขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า	วันทำการขายคืน หน่วยลงทุน (ทุกวันอังคาร)	วันที่ได้รับเงินค่าขายคืน (T+5)	หมายเหตุ (วันหยุดกองทุน)
25	ศ. 5 มิ.ย. 2569 - พฤ. 11 มิ.ย. 2569	อ. 16 มิ.ย. 2569	พฤ. 25 มิ.ย. 2569	ศ. 19 มิ.ย. 2569 อ. 23 มิ.ย. 2569
26	ศ. 12 มิ.ย. 2569 - ศ. 19 มิ.ย. 2569	พ. 24 มิ.ย. 2569	พ. 1 ก.ค. 2569	อ. 23 มิ.ย. 2569
27	จ. 22 มิ.ย. 2569 - พฤ. 25 มิ.ย. 2569	อ. 30 มิ.ย. 2569	พ. 8 ก.ค. 2569	ศ. 3 ก.ค. 2569
28	ศ. 26 มิ.ย. 2569 - พฤ. 2 ก.ค. 2569	อ. 7 ก.ค. 2569	อ. 14 ก.ค. 2569	
29	ศ. 3 ก.ค. 2569 - พฤ. 9 ก.ค. 2569	อ. 14 ก.ค. 2569	อ. 21 ก.ค. 2569	
30	ศ. 10 ก.ค. 2569 - พฤ. 16 ก.ค. 2569	อ. 21 ก.ค. 2569	พฤ. 30 ก.ค. 2569	อ. 28 ก.ค. 2569 พ. 29 ก.ค. 2569
31	ศ. 17 ก.ค. 2569 - พฤ. 23 ก.ค. 2569	พฤ. 30 ก.ค. 2569	พฤ. 6 ส.ค. 2569	อ. 28 ก.ค. 2569 พ. 29 ก.ค. 2569
32	ศ. 24 ก.ค. 2569 - พฤ. 30 ก.ค. 2569	อ. 4 ส.ค. 2569	อ. 11 ส.ค. 2569	
33	ศ. 31 ก.ค. 2569 - พฤ. 6 ส.ค. 2569	อ. 11 ส.ค. 2569	พ. 19 ส.ค. 2569	พ. 12 ส.ค. 2569
34	ศ. 7 ส.ค. 2569 - พฤ. 13 ส.ค. 2569	อ. 18 ส.ค. 2569	อ. 25 ส.ค. 2569	
35	ศ. 14 ส.ค. 2569 - พฤ. 20 ส.ค. 2569	อ. 25 ส.ค. 2569	อ. 1 ก.ย. 2569	
36	ศ. 21 ส.ค. 2569 - พฤ. 27 ส.ค. 2569	อ. 1 ก.ย. 2569	พ. 9 ก.ย. 2569	จ. 7 ก.ย. 2569
37	ศ. 28 ส.ค. 2569 - พฤ. 3 ก.ย. 2569	อ. 8 ก.ย. 2569	อ. 15 ก.ย. 2569	
38	ศ. 4 ก.ย. 2569 - พฤ. 10 ก.ย. 2569	อ. 15 ก.ย. 2569	อ. 22 ก.ย. 2569	
39	ศ. 11 ก.ย. 2569 - พฤ. 17 ก.ย. 2569	อ. 22 ก.ย. 2569	อ. 29 ก.ย. 2569	
40	ศ. 18 ก.ย. 2569 - พฤ. 24 ก.ย. 2569	อ. 29 ก.ย. 2569	อ. 6 ต.ค. 2569	
41	ศ. 25 ก.ย. 2569 - พฤ. 1 ต.ค. 2569	อ. 6 ต.ค. 2569	พฤ. 15 ต.ค. 2569	จ. 12 ต.ค. 2569 อ. 13 ต.ค. 2569
42	ศ. 2 ต.ค. 2569 - พฤ. 8 ต.ค. 2569	พ. 14 ต.ค. 2569	พฤ. 22 ต.ค. 2569	อ. 13 ต.ค. 2569 ศ. 16 ต.ค. 2569
43	ศ. 9 ต.ค. 2569 - พ. 14 ต.ค. 2569	อ. 20 ต.ค. 2569	พ. 28 ต.ค. 2569	ศ. 16 ต.ค. 2569 ศ. 23 ต.ค. 2569
44	พฤ. 15 ต.ค. 2569 - พ. 21 ต.ค. 2569	อ. 27 ต.ค. 2569	อ. 3 พ.ย. 2569	ศ. 23 ต.ค. 2569
45	พฤ. 22 ต.ค. 2569 - พฤ. 29 ต.ค. 2569	อ. 3 พ.ย. 2569	อ. 10 พ.ย. 2569	
46	ศ. 30 ต.ค. 2569 - พฤ. 5 พ.ย. 2569	อ. 10 พ.ย. 2569	พ. 18 พ.ย. 2569	พ. 11 พ.ย. 2569
47	ศ. 6 พ.ย. 2569 - พฤ. 12 พ.ย. 2569	อ. 17 พ.ย. 2569	อ. 24 พ.ย. 2569	
48	ศ. 13 พ.ย. 2569 - พฤ. 19 พ.ย. 2569	อ. 24 พ.ย. 2569	พ. 2 ธ.ค. 2569	พฤ. 26 พ.ย. 2569

รอบ/ ครั้งที่	ช่วงเวลาที่เปิดให้สามารถส่งคำสั่ง ขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า	วันทำการขายคืน หน่วยลงทุน (ทุกวันอังคาร)	วันที่ได้รับเงินค่าขายคืน (T+5)	หมายเหตุ (วันหยุดกองทุน)
49	ศ. 20 พ.ย. 2569 - พฤ. 26 พ.ย. 2569	อ. 1 ธ.ค. 2569	พ. 9 ธ.ค. 2569	จ. 7 ธ.ค. 2569
50	ศ. 27 พ.ย. 2569 - พ. 2 ธ.ค. 2569	อ. 8 ธ.ค. 2569	พ. 16 ธ.ค. 2569	จ. 7 ธ.ค. 2569 พฤ. 10 ธ.ค. 2569
51	พฤ. 3 ธ.ค. 2569 - พ. 9 ธ.ค. 2569	อ. 15 ธ.ค. 2569	อ. 22 ธ.ค. 2569	พฤ. 10 ธ.ค. 2569
52	ศ. 11 ธ.ค. 2569 - พฤ. 17 ธ.ค. 2569	อ. 22 ธ.ค. 2569	จ. 4 ม.ค. 2570	พฤ. 24 ธ.ค. 2569 ศ. 25 ธ.ค. 2569 พฤ. 31 ธ.ค. 2569 ศ. 1 ม.ค. 2570
53	ศ. 18 ธ.ค. 2569 - พฤ. 24 ธ.ค. 2569	อ. 29 ธ.ค. 2569	พฤ. 7 ม.ค. 2570	พฤ. 31 ธ.ค. 2569 ศ. 1 ม.ค. 2570
54	ศ. 25 ธ.ค. 2569 - อ. 29 ธ.ค. 2569	อ. 5 ม.ค. 2570	อ. 12 ม.ค. 2570	พฤ. 31 ธ.ค. 2569 ศ. 1 ม.ค. 2570

หมายเหตุ:

- 1) วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน (T) ตรงกับทุกวันอังคาร ในกรณีที่วันอังคารใด ๆ ตรงกับวันหยุดของกองทุน จะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป
- 2) การส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน ตั้งแต่วันที่ 25 พ.ค. 2569 (รอบ/ครั้งที่ 23) เป็นต้นไป ต้องแจ้งล่วงหน้าอย่างน้อย 3 วันทำการก่อนวันทำการขายคืน (T-3BD) โดยวันทำการจะเฉพาะวันหยุดไทย
- 3) ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินคืนภายใน 5 วันทำการนับจากวันทำการขายคืน (T+5BD) โดยวันหยุดวันหยุดไทย วันหยุดของกองทุนหลัก วันหยุดสหรัฐฯ และวันหยุดลักเซมเบิร์ก (ทั้งนี้ จะไม่เกิน 6 วันทำการ นับแต่วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน หรือราคาซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือนับแต่วันที่บริษัทจัดการได้รับเงินค่าขายคืนจากกองทุนหลักและ/หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการส่งมอบเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน โดยไม่นับรวมวันหยุดประเทศไทยและวันหยุดต่างประเทศ)
- 4) วันที่ตามตารางข้างต้นอาจมีการเปลี่ยนแปลง โดยบริษัทจัดการจะแจ้งประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่าน <https://am.kkpf.com>

Oaktree Global Credit Fund - Class I USD Acc

A Sub-Fund of Oaktree (LUX.) III | June 30, 2026 | Monthly Factsheet



Investment Objective

Global Credit seeks to generate attractive total return and current income by investing globally in high-conviction opportunities across Oaktree's liquid performing credit platform of high yield bonds, senior loans, structured credit, emerging markets debt and convertibles. Investments are selected through bottom-up fundamental analysis. Global Credit flexibly allocates among credit asset classes based on changing market conditions and our assessment of relative value.

Fund Overview

Sub-Fund Base Currency	USD
Sub-Fund Inception	1 September 2017
Domicile	Luxembourg
Legal Structure	SICAV
Morningstar Category	EAA Fund Global High Yield Bond
Total Net Assets (USD mm)	5,446.92

Share Class Facts

Unit Class	I USD Acc
Share Class Inception Date	1 September 2017
ISIN	LU1617687584
Bloomberg Ticker	OTGLCIU LX
Valor Number	36845234
WKN Number	A2DST6
Minimum Investment	3,000,000
Subscriptions	Daily
Redemptions	Weekly
Notice Period - Subscriptions	T-0
Notice Period - Redemptions	T-5 Calendar Days
Base Management Fee p.a.	0.55%
Performance Fee p.a.	None
Net Asset Value	156.72
Calculation of the NAV	Daily

THIS IS A MARKETING COMMUNICATION. PLEASE REFER TO THE PROSPECTUS OF THE FUND BEFORE MAKING ANY FINAL INVESTMENT DECISIONS. Important Sub-Fund information, including the relevant Prospectus/KIID/KID may be found on the oaktreesicav.com website.

Principal Risks of the Sub-Fund

An investment in the fund entails a degree of risk. Principal risks of the Sub-Fund include (a) risk linked to the illiquidity of the shares, (b) valuation risks, (c) currency and market risks, (d) illiquidity and credit risks of derivatives instruments, and (e) leverage and financing risks. This is not an exhaustive list of the costs and risks. Other costs and risks apply. Before making any investment decision, please read the Prospectus, in particular the Appendix titled "Risk Factors". There can be no assurances or guarantees that the Sub-Fund's investment objectives will be realized, that the Sub-Fund's investment strategy will prove successful or that investors will not lose all or a portion of their investment in the fund. What you will get will vary depending on how the market performs and how long you keep the investment/product. Future performance is subject to taxation which depends on the personal situation of each investor and which may change in the future. Investment may lead to a financial loss if no guarantee of the capital is in place. Past performance does not predict future returns.

Cumulative and Annualized Performance (%)¹

	Cumulative (%)			Annualized (% p.a.)			
	1 M	3 M	YTD	1 Yr	3 Yr	5 Yr	ITD
Sub-Fund (Net)	0.24	2.44	1.76	5.82	8.92	5.34	5.22
Custom Benchmark ²	0.29	2.46	1.95	5.33	8.36	5.24	5.23

Annual Performance (%)¹

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Sub-Fund (Net)	1.76	7.66	10.19	13.54	-6.43	4.54
Custom Benchmark ²	1.95	7.10	8.91	13.53	-5.91	5.26

Past performance is not a guarantee or indicator of future results. See Performance and Appendix Disclosures.

Portfolio Commentary

Global risk assets exhibited dispersion across both equity and fixed income markets. Equity indices in Europe and Japan outperformed those in the U.S. and Asia, as AI-related companies came under pressure. European fixed income also outperformed U.S. fixed income, with interest rates rising in the U.S. and declining in Europe. In the U.S., another strong jobs report, followed by year-over-year CPI above 4%, reinforced market expectations that the FOMC is likely to raise interest rates in 2026. Meanwhile, the ECB joined the central banks of Australia and Norway in raising interest rates at its June meeting to combat persistent inflation, in line with investor expectations. FOMC Chair, Kaevin Warsh, presided over his first meeting in May, which markets interpreted as hawkish. He discontinued forward guidance, and most Fed governors projected at least one rate hike in 2026. Progress toward ending the conflict with Iran dominated headlines. The U.S. and Iran signed a Memorandum of Understanding that established a 60-day ceasefire and led to the immediate reopening of the Strait of Hormuz. Oil prices fell more than 20%, while one-year CPI inflation swaps declined from 3.2% to just below 2.2%. The U.S. Treasury yield curve flattened, with the 2-year Treasury yield rising 17 basis points to 4.18% and the 10-year Treasury yield increasing 3 basis points to 4.47%. By contrast, 10-year government bond yields declined 8 basis points in Germany and 6 basis points in the U.K. Despite higher U.S. interest rates, fixed income markets delivered positive returns. Global high-yield and investment-grade bonds gained 0.40% and 0.32%, respectively, while global senior loans returned 0.21%. (Represented by the ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained, ICE BofA Global Corporate, and S&P UBS Global Leveraged Loan Indices).

Against this backdrop, the portfolio delivered a positive return. Structured credit was the top contributing asset class, led by strength in CRE CLOs and non-agency RMBS; CLO debt tranches also gained, benefiting from our overweight to European CLOs. High yield bonds also contributed in June led by European bonds which benefitted from lower interest rates and tighter credit spreads. Emerging markets debt had a strong month, supported by strength in Latin American corporates. Convertible bonds performed well across both balanced and "busted" convertibles against mixed equity market performance. Finally, European senior loans delivered positive returns, offsetting declines in U.S. senior loans where renewed volatility in the software sector weighed on performance.

With macroeconomic and geopolitical forces – in some cases – outweighing credit fundamentals, we remain focused on avoiding credit losses. We expect the fragile ceasefire between the U.S. and Iran to remain in the headlines. We believe this risk supports positioning that is short-duration and higher-yielding, both of which can help protect against interest rate volatility. Our overweight to European assets has helped this quarter, however, we expect future deployment to be more balanced. We remain focused on attractive real estate credits, opportunities in "busted" convertibles and high yield bonds. Overall, we believe the portfolio is positioned to withstand market volatility, with dry powder ready to deploy, while still participating in market strength. Our yield-to-worst is 7.5%, average price is 98.5, and duration is 2.6 years.

Oaktree Global Credit Fund - Class I USD Acc

A Sub-Fund of Oaktree (LUX.) III | June 30, 2026 | Monthly Factsheet



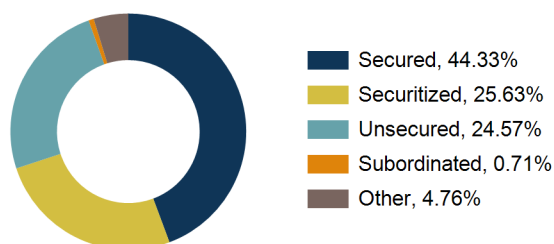
Portfolio Characteristics

	Portfolio
Number of Issuers	912
Average Price	98.52
Average Coupon	6.43%
Effective Duration	2.66
Average Credit Rating ³	BB-
Current Yield	6.49%
Yield to Worst	6.96%
Hedged Yield to Worst ⁴	7.38%
Spread to Worst	332
Fixed	54.30%
Floating	45.70%

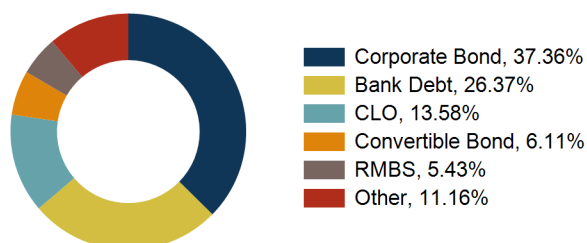
Strategy Allocations⁶

	Baseline (%)	Current (%)
<i>High Yield Bonds</i>	30.00	29.90
U.S.	22.50	21.82
European	7.50	8.08
<i>Senior Loans</i>	30.00	27.97
U.S.	24.00	18.11
European	6.00	9.86
<i>Emerging Markets Debt</i>	5.00	2.68
<i>Structured Credit</i>	30.00	27.31
Real Estate Debt	15.00	11.02
Corporate	15.00	16.29
<i>Global Convertibles</i>	5.00	6.27
<i>Cash / Cash Equivalents⁷</i>	0.00	5.88
Total	100.00	100.00

Seniority¹⁰



Portfolio Composition



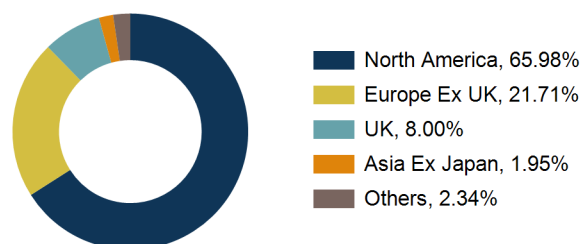
10 Largest Industry Groups⁵

	% of Fund
Hotels, Restaurants & Leisure	4.69
Software	4.21
Chemicals	3.78
Commercial Services & Supplies	3.33
Health Care Providers & Services	3.27
Media	2.68
Insurance	2.46
Pharmaceuticals	2.44
Food Products	2.44
Financial Services	2.27
Total	31.56

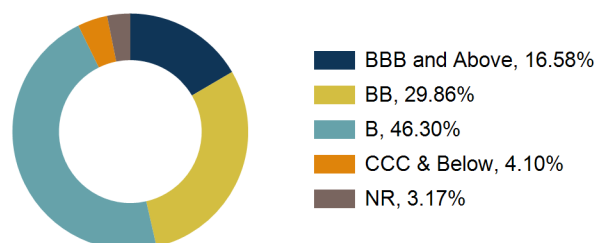
Strategy Performance Contribution^{8, 9} (bps)

	Gross			Net		
	MTD	QTD	YTD	MTD	QTD	YTD
<i>High Yield Bonds</i>	11	82	62	12	80	57
U.S.	6	53	42	6	52	38
European	6	29	20	6	29	19
<i>Senior Loans</i>	0	66	53	1	64	47
U.S.	-4	30	16	-3	29	13
European	4	36	36	4	36	34
<i>Emerging Markets Debt</i>	2	14	14	2	14	14
<i>Structured Credit</i>	16	92	102	16	90	96
Real Estate Debt	7	21	34	7	20	32
Corporate	9	71	67	9	70	64
<i>Global Convertibles</i>	2	24	28	2	24	26
<i>Cash / Cash Equivalents</i>	-9	-28	-62	-9	-28	-63
Total (Gross)	22	251	196	24	244	176

Geographic Diversification



Credit Quality¹¹



Endnotes

Note: Past performance is not a guarantee or indicator of future results. See Performance Disclosures.

1. Net returns are based on official NAVs provided by the fund administrator and are inclusive of fees and expenses. The fund administrator will implement swing pricing when contributions or redemptions breach a defined threshold, and this may impact performance as reported at month end.
2. The Sub-Fund is benchmarked against a custom index that represents 50% BofA Merrill Lynch Non-Financial Developed Market High Yield Constrained (USD Hedged) Index, 40% Credit Suisse Leveraged Loan Index, and 10% Credit Suisse Western European Leveraged Loan Index (USD Hedged). This is provided as a representation of returns for a balanced high yield and senior loan index. Index returns are before fees and expenses. However, the Sub-Fund is actively managed by implementing the investment philosophy and process as detailed in the Prospectus. The Sub-Fund's investment activities are not restricted by the Index and the investment manager is free to deviate from the Index.
3. Average credit rating reflects the rated portion of the fund. Not rated securities are excluded.
4. Assumes hedged to USD with 3-month forwards.
5. Industry exposure is calculated as a given industry's market value weight as a percentage of the entire fund. The industries represent GICS level 3 for all securities other than structured products, which are categorized separately for ABS, CLOs, CMBS and RMBS. Allocations are subject to change. Additional account-specific allocation guidelines or other restrictions may apply. From time-to-time the account's cash (as reported on a trade date basis) may be negative due to the purchase of investments in asset classes such as senior loans, which have longer-dated settlement periods. As such, those monies may be temporarily deployed in other liquid securities and/or short-horizon investments which will be liquidated to meet the portfolio's funding requirements upon trade settlement. Settlement date cash will always remain positive.
6. Allocations are subject to change. Additional account-specific allocation guidelines or other restrictions may apply. From time-to-time the account's cash (as reported on a trade date basis) may be negative due to the purchase of investments in asset classes such as senior loans, which have longer-dated settlement periods. As such, those monies may be temporarily deployed in other liquid securities and/or short-horizon investments which will be liquidated to meet the portfolio's funding requirements upon trade settlement. Settlement date cash will always remain positive.
7. Cash and Cash equivalents may include cash; high-quality, short-duration corporate and government bonds; or derivatives (e.g., CDS/CDX, futures).
8. All returns presented are based on Oaktree pricing sources and methodology and reconciled with NAVs provided by the fund administrator. Strategy-level market values utilized in the calculation of performance contribution are beginning of period cash-flow adjusted market values. Strategy performance contribution is defined as the proportion of return that is attributable to each strategy over the period. Cash allocation may include securities Oaktree deems to be cash substitutes.
9. The Strategy Performance Contribution presented herein for Oaktree Lux III - Global Credit Fund (the "Fund") reflects the performance contribution from each of the investment strategies of the fund. It is calculated for each measured period using the returns of the fund's USD-denominated institutional share-class, ISIN LU1617687584 ("USD Share-Class I"), using the market-value based weights and returns of the portfolio's holdings in the calculation. Net returns and strategy performance contribution reflect actual net results for USD Share-Class I. The returns and strategy performance contribution for USD Share-Class I are presented for illustrative purposes only. Returns for other share-classes of the fund may differ materially from the illustrative results presented here for a variety of reasons including the impact of currency hedging on share-classes denominated in non-USD currencies, swing-pricing procedures which may be implemented by the fund-administrator, varying expense ratios across share-classes, and the timing of share-class level subscriptions and redemptions, among other factors. When the Sub-Fund or class is denominated in another currency than the one of your country, or when costs are partially or fully paid in another currency than yours, then costs and performances may increase or decrease as a result of currency and exchange rate fluctuations.
10. Securitized category consists of ABS, CLOs, CMBS and RMBS.
11. Ratings reflect the middle of S&P, Moody's and Fitch ratings and if not rated by those three agencies then the lower of DBRS and KBRA ratings. If still not rated, then Oaktree internal ratings methodology is applied.

Performance Disclosures

The performance information contained herein is provided for informational purposes only. Oaktree makes no representation, and it should not be assumed, that past performance is an indication of future results. There can be no assurance that the Oaktree Lux III - Global Credit Fund will be able to earn the rates of return indicated herein. Indeed, wherever there is the potential for profit, there is also the possibility of loss.

Valuations are calculated in accordance with Lux GAAP. In addition, the performance information contains valuations of investments that have not been fully realized as of this report date. There can be no assurance that any of these valuations will be attained as actual realized returns will depend upon, among other factors, future operating results, the value of the assets and market conditions at the time of disposition, any related transaction costs and the timing and manner of sale, all of which may differ from the assumptions upon which the valuations contained herein are based. Consequently, the actual realized returns may differ materially from the current returns indicated in this document. Oaktree makes no representation, and it should not be assumed, that past performance is an indication of future results. There can be no assurance that the portfolio will be able to earn the rates of return indicated herein.

Time-Weighted Rates of Return

The time-weighted rates of returns set forth herein reflect both realized and unrealized gains and losses and the reinvestment of interest and other earnings unless otherwise stated. Gross time-weighted rates of return are calculated before management fees, any expenses, and any incentive fees or "carried interest" paid, accrued or allocated to the general partner or investment manager of the funds and accounts. Net time-weighted rates of return are after management fees, all expenses of the funds or accounts, and any incentive fees or "carried interest" paid, accrued or allocated to the general partner or investment manager of the funds and accounts.

Sustainability Disclosures

SFDR is a disclosure regime (rather than a labelling regime). Article 8 does not denote any uniform set of environmental, social and governance standards or characteristics. Any decision to invest in the Fund should take into account all of its characteristics and prospective investors should consult the offering documents setting out the Fund's approach to environmental, social and governance matters. Please refer to Oaktree Capital website (oaktreecapital.com/disclosures) for SFDR disclosure.

Legal Information

This marketing communication is related to Oaktree (Lux.) III, an open-ended investment company with variable capital (SICAV), qualifying as an Alternative Investment Fund under Part II of Luxembourg law of 17 December 2010 and its Sub-Fund. This marketing communication is intended only for professional investors in the EU/EEA countries where the Sub-Fund is registered for distribution and is not intended for retail investors, nor for U.S. Persons as defined under Regulation S of the United States Securities Act of 1933, as amended.

This document is issued by LFE European Asset Management S.à r.l. trading as Oaktree Capital Management (Lux.) S.à r.l., located at 31 Avenue Monterrey, L-2163 Luxembourg. LFE European Asset Management S.à r.l. is authorized as an Alternative Investment Fund Manager (AIFM) in Luxembourg, regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) - CSSF code: A00001390, LEI: 254900VU0105TRXPGI73. The term "Oaktree" refers to Oaktree Capital Management, L.P.TM or its affiliates, individually or collectively, as the context requires, including Oaktree Capital Management (UK) LLP.

Before making any investment decision, investors must read the Prospectus and its SFDR Appendix. The Prospectus and its SFDR Appendix are available in English, as well as the annual and semi-annual reports at www.oaktreesicav.com or upon request free of charge to Oaktree Capital Management (Lux.) S.à r.l.. A summary of the SFDR Product Disclosures in English is available at www.oaktreesicav.com. A summary of your investor rights is available at www.oaktreesicav.com.

This communication is for informational purposes only and does not constitute, and should not be construed as, an offering of advisory services or any securities or interests. It also does not constitute an offer or solicitation with respect to securities or interests in any jurisdiction where such an offer or solicitation is not duly authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation. The dissemination of information in this communication may depend on local regulations. Recipients must inform themselves about the laws which are in force in their country or jurisdiction. Funds mentioned in this communication are only available in jurisdictions where promotion and sales of their securities or interests is permitted.

Any offer may only be made pursuant to the prospectus relating to *Oaktree Global Credit Fund* (the “**Sub-Fund**”), a Sub-Fund of *Oaktree (Lux.) III* (the “**Fund**”) (each a “**Prospectus**”), the articles of incorporation of the Fund (the “**Articles**”) and the application/dealing form in their final form. It is the responsibility of any recipient of this communication wishing to apply for shares in the Fund to inform itself of and to observe all applicable laws and regulations of any relevant jurisdiction.

This communication does not constitute and should not be construed as investment, legal or tax advice, or a recommendation or opinion regarding the merits of investing in the Fund or the Sub-Fund. Any investment should only be made after consultation with independent qualified sources of investment and tax advice.

None of Oaktree, the Fund or its management company or alternative investment fund manager, as applicable, (together the “**Oaktree Parties**”) makes any representation, and it should not be assumed, that past investment performance is an indication of future results or performance. Any performance information contained herein should be read in conjunction with the footnotes which provide important information related to the calculation of the returns and benchmark information, as applicable.

A potential investor considering an investment in the Fund should read the relevant Prospectus which contains a more complete description of the Fund’s and the Sub-Fund’s investment practices, restrictions, terms and conditions, risks and other factors relevant to a decision to invest. All information contained herein is subject to and qualified in its entirety by the relevant Prospectus. No person has been authorized to make any statement concerning the Fund or the Sub-Fund other than as set forth in the relevant Prospectus, and any such statements, if made, may not be relied upon.

Certain information contained herein concerning economic trends and performance is based on or derived from information provided by independent third party sources. Oaktree believes that such information is accurate and that the sources from which it has been obtained are reliable; however, they cannot guarantee the accuracy of such information. Independent third party sources cited in this communication are not making any representation or warranty regarding any information attributed to them and shall have no liability to any recipient of this communication in connection with the use of such information.

In addition, no responsibility, liability, or duty of care is, or will be accepted by, any of the Oaktree Parties for updating any information contained in this communication or correcting any inaccuracies in it. None of the Oaktree Parties has independently verified any information contained herein and none of the Oaktree Parties makes any representation or warranty as to the accuracy, completeness or reliability of such information or the assumptions on which such information is based. To the fullest extent permitted by law, none of the Oaktree Parties shall be liable (including in negligence) for any direct, indirect or consequential losses, damages, costs or expenses arising out or in connection with the use or reliance on this communication.

This communication is being provided on a confidential basis solely for the information of those persons to whom it is given. The materials, including the information contained herein, may not be copied, reproduced, republished, posted, transmitted, distributed, disseminated or disclosed, in whole or in part, to any other person in any way without the prior written consent of Oaktree. By accepting this communication, each recipient agrees that it will comply with these confidentiality restrictions.

The Sub-Fund is actively managed. While the Sub-Fund has a reference benchmark, it is actively managed by implementing Oaktree’s investment philosophy and process. Oaktree is aware of the benchmark’s composition and characteristics but has an ample degree of freedom to deviate from it.

Sources (unless otherwise specified): Oaktree Capital Management (Lux.) S.à r.l..

Switzerland

The fund is registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) and is only intended for qualified investors as per Collective Investment Schemes Act (“CISA”), Article 10, paragraph 3 that are professional clients as defined in Article 4 paragraphs 3–5 of Federal Act on Financial Services (“FinSA”). The Prospectus as well as annual or semi-annual reports are available free of charge upon request at the Swiss representative: ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich. The Swiss paying agent: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1 / am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zurich.

United Kingdom

The fund is notified for distribution under Regulation 59 of the Alternative Investment Fund Managers Regulations 2013 and is only intended for professional clients as per the Financial Conduct Authority’s Conduct of Business Sourcebook (“COBS 3.5”). This financial promotion is exempted from the requirement of an approved person as per Section 19 of the FSMA 2000 (Financial Promotion) Order 2005. Investors should be aware that they are not entitled to access dispute resolution services through the Financial Ombudsman Service (FOS) or to claim investor compensation under the Financial Services Compensation Scheme (FSCS) for any investments or services provided by an overseas person.

Singapore

The fund is a restricted scheme under the Sixth Schedule to the Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations of Singapore. The Information Memorandum has not been registered as a Prospectus with the MAS. This document is part of the Information Memorandum and is not an advertisement as defined in Section 305 of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (“The SFA”). This document has not been reviewed by the Monetary Authority of Singapore (“MAS”). The fund is not authorized under Section 286 of the SFA Chapter 289 or recognized under Section 287 of the SFA by the MAS and is therefore not allowed to be offered to the retail public in Singapore. No entity with a capital marketing services license has been appointed for the distribution of this Sub-Fund in Singapore. This document may not be circulated or distributed, nor may the Fund be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than to “institutional investors” pursuant to Section 304 of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the “Act”).

คำเตือน/ข้อแนะนำ

- กองทุนนี้รับคำสั่งซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุนเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) ซึ่งเป็นสกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน
- การลงทุนหรือให้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือ ให้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
- กองทุนนี้เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-Accredited Investor) ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ด. เท่านั้น เนื่องจากเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงหรือมีความซับซ้อนมากกว่ากองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และเหมาะกับผู้ลงทุนที่ยอมรับผลตอบแทนและความเสี่ยงได้สูง
- กองทุนนี้เป็นกองทุนที่จัดตั้งในรูป Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในกองทุนต่างประเทศ คือ Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund (“กองทุนหลัก”) เพียงกองทุนเดียว ทั้งนี้ กองทุนไม่ได้เป็นกองทุนที่คุ้มครองเงินต้น และมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง กฎหมาย เศรษฐกิจ ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายภาษีอากร ความเสี่ยงในการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยนและการเข้า – ออกของเงินลงทุน หรือกฎหมาย หรือข้อกำหนดอื่น ๆ ผลกระทบจากภาวะเงินฝืดหรือเงินเฟ้อ รวมถึงความจำกัดของความคุ้มครองจากกฎหมายที่มีต่อกองทุน เป็นต้น
- กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทั่วโลก เช่น ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (high yield bonds) เงินกู้ไม่ด้อยสิทธิ (senior loans) หุ้นกู้แปลงสภาพ (convertibles) ตราสารหนี้ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ (real estate debt securities structured credit) ตราสารหนี้ของประเทศกำลังพัฒนา (emerging markets debt) และอาจรวมถึงการลงทุนในกลยุทธ์ใหม่ กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงสูงที่จะไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยจากผู้ออกตราสารและ/หรือผู้กู้ยืมในเงินกู้ที่กองทุนลงทุน ดังนั้น ในกรณีสถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) กองทุนนี้ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ด้วย โดยผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในกองทุนนี้
- กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในเงินกู้ (Loans) ตราสารหนี้ (Debt Securities) หรือภาระผูกพัน (Obligations)ใด ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำหรือไม่ได้รับการจัดอันดับเลย กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นและ/หรือไม่ได้รับดอกเบี้ยมากกว่าการลงทุนในตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่สูงกว่า
- กองทุนหลักอาจลงทุนในหลักทรัพย์และ/หรือเงินกู้ด้อยสิทธิ (Subordinated Securities and Loans) ในผู้ออกตราสารหรือผู้กู้ที่มีโครงสร้างเงินทุนที่ซับซ้อน (Complex Capital Structure) ซึ่งตราสารดังกล่าวมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนมากกว่าหลักทรัพย์และ/หรือเงินกู้ที่ไม่ด้อยสิทธิ นอกจากนี้ การลงทุนข้างต้นของกองทุนหลักอาจรวมถึงหลักทรัพย์และ/หรือเงินกู้ที่ไม่มีหลักประกันด้านภาระผูกพันของผู้ออกตราสารและ/หรือผู้กู้ ในขณะที่ผู้ออกตราสารและ/หรือผู้กู้ดังกล่าวมีการออกตราสารที่มีหลักประกันค้ำอยู่ ซึ่งส่งผลให้ความสามารถของผู้ออกตราสารและ/หรือผู้กู้ในการชำระคืนเงินกู้ให้แก่ตราสารที่ไม่มีหลักประกันที่กองทุนหลักลงทุนลดลง
- กองทุนหลักมีการลงทุนในเงินให้กู้ยืมของธนาคาร (Bank Loans) ตราสารหนี้ และเครื่องมือทางการเงินอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงด้านเครดิต เช่น ความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับดอกเบี้ยและเงินต้นคืน และความเสี่ยงด้านตลาด เช่น ความเสี่ยงที่อัตราดอกเบี้ยและปัจจัยอื่นในตลาดจะทำให้มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินข้างต้นปรับลดลง รวมถึงอาจมีความผันผวนเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของคุณภาพของเครดิตของผู้ออก ดังนั้น จึงอาจส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักอาจปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
- กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาสินเชื่อที่มีสถาบันการเงินหลายแห่งเป็นเจ้าหนี้ร่วมกัน (Syndication Loans) หรือตราสารที่กำหนดอัตราผลตอบแทนหรือเงินต้นอ้างอิงกับความสามารถในการชำระหนี้ของสินทรัพย์อ้างอิง (Credit-Linked Notes: CLNs) ซึ่งส่งผลให้กองทุนหลักไม่ได้มีความสัมพันธ์เชิงสัญญากับผู้กู้โดยตรง ต้องพึ่งพาผู้ให้กู้หรือผู้ให้กู้ร่วมเป็นคนกลาง ดังนั้น กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงด้านเครดิตทั้งจากผู้ให้กู้และผู้ให้กู้หรือผู้ให้กู้ร่วม รวมทั้งการบังคับใช้สิทธิต่าง ๆ ในการเป็นเจ้าหนี้ อาจมีความล่าช้า มีค่าใช้จ่าย และมีความเสี่ยงมากกว่าการให้กู้ยืมได้โดยตรง
- เงินกู้ (Loans) ตราสาร (Securities) ทรัพย์สินและภาระผูกพัน (Obligations) ใด ๆ ที่กองทุนหลักลงทุนนั้นอาจรวมถึงตราสารที่ไม่ได้มีการจดทะเบียน (Unregistered Securities) มีปริมาณซื้อ/ขายจำนวนน้อย ไม่มีตลาดซื้อ/ขายรองรับ และ/หรือมีข้อจำกัดด้านการโอน/ขาย/เปลี่ยนมืออันเนื่องมาจากข้อจำกัดในการทำธุรกรรมบางประเภทสัญญาและ/หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องและ/หรือเอกสารใด ๆ ของกองทุนหลัก ทั้งนี้ ตราสารหรือเครื่องมือทางการเงินที่กองทุนลงทุนอาจมีสภาพคล่องในวันที่กองทุนหลักเข้าถือครอง แล้วต่อมาอาจไม่มีสภาพคล่องในภายหลัง ซึ่งอาจมีสาเหตุจากปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่เหนือการควบคุมของกองทุนหลัก ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการซื้อ – ขายหลักทรัพย์และทรัพย์สินต่าง ๆ ข้างต้นของกองทุนหลัก ทำให้ไม่สามารถซื้อขายได้ที่มูลค่ายุติธรรม (Fair Market Value)
- กองทุนนี้มีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากข้อจำกัดในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก โดย ณ ขณะที่จัดตั้งกองทุนนี้ กองทุนหลักอนุญาตให้ผู้ลงทุนของกองทุนหลักสามารถสั่งขายคืนได้สัปดาห์ละครั้ง รวมถึงกองทุนหลักจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไว้ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ณ วันทำการขายคืนหน่วยลงทุนใด ๆ ผู้ลงทุนจึงควรระวังความเสี่ยงได้สูงมากและมีความเข้าใจเป็นอย่างดีว่าการลงทุนในกองทุนนี้มีสภาพคล่องจำกัดกว่ากองทุนอื่นที่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ และผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินคืนบางส่วนหรือทั้งหมดจากการขายคืนหน่วยลงทุน ดังนั้น จึงเหมาะกับเงินลงทุนที่ไม่ต้องการสภาพคล่อง ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์รับคำสั่งขายคืนเท่ากับจำนวนที่ได้รับการยอมรับจากกองทุนหลัก (ตามข้อจำกัดของการรับซื้อคืนที่เป็นไปตามหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) และในกรณีที่พิเศษเหลือจากการจัดสรร บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่ดำเนินการตามวิธีการที่บริษัทจัดการเห็นสมควร
- เนื่องจากกองทุนหลักมีกลยุทธ์ในการบริหารกองทุนแบบเชิงรุก (Active management) ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงจากการตัดสินใจลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการกองทุน อาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนไม่เป็นไปอย่างที่คาดหวังหรือตามที่ประเมินไว้
- ผลตอบแทนของกองทุนนี้ขึ้นอยู่กับกองทุนหลักที่กองทุนลงทุน โดยหากผลตอบแทนของกองทุนหลักได้รับผลกระทบในทางลบจากปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลตอบแทนของกองทุนนี้ และผู้ลงทุนอาจมีโอกาสได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของกองทุนนี้อาจน้อยกว่ากองทุนหลักได้เนื่องจากความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุนที่เกิดขึ้น
- กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) โดยอาจมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ตราสารทุน ตราสารภาครัฐ ตราสารหนี้ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ตัวสัญญาใช้เงิน บัตรเงินฝาก หน่วยลงทุนของกองทุน ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นตราสารทุนหรือ ตราสารหนี้ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน เครดิต ดัชนีเงินเฟ้อ ทองคำ น้ำมันดิบ ดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ และ/หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นสินค้าหรือตัวแปรตามที่ระบุข้างต้นหรือมีองค์ประกอบเป็น

คำเตือน/ข้อแนะนำ

ดัชนีตามที่ระบุข้างต้น ทั้งนี้ การทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีต้นทุน และมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ เช่น ความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญา ผิดนัดชำระหนี้ หรือไม่สามารถส่งมอบ (delivery failure) หรือไม่สามารถ ปฏิบัติตามข้อตกลงได้ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องใน การซื้อขายหรือ ไม่สามารถปิดสถานะได้ (close out position) เป็นต้น โดยบริษัทจัดการ จะกำหนดกลยุทธ์ในการบริหาร จัดการความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุน ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลอดจนจัดให้มีระบบที่เหมาะสมในการบริหาร ความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ และติดตามสถานะหรืออันดับความน่าเชื่อถือของ บริษัทที่เป็นคู่สัญญาซื้อ ขายล่วงหน้าอย่างระมัดระวังและสม่ำเสมอ และหากมีการปรับตัวในทาง ลบอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้ เหมาะสมกับสภาพการณ์ เพื่อลดความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถ ทำตามข้อสัญญาตามที่ตกลงกันได้

การกู้ยืมเงินข้างต้น คือ ต้นทุนหรือดอกเบี้ยของการกู้ยืมเงินซึ่งขึ้นอยู่กับ จำนวนเงิน อัตราดอกเบี้ย และระยะเวลาในการกู้ยืมเงินดังกล่าว

- ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการลด ความเสี่ยงโดยสินค้าหรือตัวแปรของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่ใช่ สิ่งเดียวกับทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยง บริษัทจัดการจะใช้ข้อมูล ในอดีตในการคำนวณค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Absolute correlation coefficient) กองทุนรวมจึงมีความเสี่ยง หากสินค้าหรือ ตัวแปรที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิง (Underlying) และทรัพย์สินที่ ต้องการลดความเสี่ยงเคลื่อนไหวในทิศทางที่ไม่เป็นไปตามข้อมูลในอดีต ซึ่งอาจส่งผลให้การเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่สามารถลด ความเสี่ยงได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ
- กรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมี ไว้ซึ่งสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านอัตรา แลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดย ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ (ระหว่างร้อยละ 0-105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่) ดังนั้น กองทุน จึงยังอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนที่ไม่ได้ป้องกัน ความเสี่ยงไว้จากการลงทุนดังกล่าว ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผล ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ นอกจากนี้ การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง ด้านอัตราแลกเปลี่ยน ดังกล่าวอาจมีต้นทุน ซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจาก ต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนอาจทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินหรือการขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ โดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ของกองทุนรวมเพื่อการจัดการลงทุนของกองทุนรวม โดย ณ ขณะที่ตั้งตั้ง กองทุนนี้ บริษัทจัดการมีความมุ่งหมายที่จะใช้การกู้ยืมเงินเฉพาะเมื่อมี เหตุจำเป็นและหรือเมื่อมีเหตุปัจจัยอื่นที่ควบคุมไม่ได้และหรือเพื่อ แก้ปัญหาในขณะนั้น ๆ อาทิ กรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนส่งคำสั่งขายคืน หน่วยลงทุนของกองทุนนี้ และผู้จัดการกองทุนทำการไถ่ถอนเงินลงทุนใน กองทุนหลักเพื่อนำเงินมาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าว แต่ในช่วง เวลานั้น ๆ เกิดความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กองทุนหลักและหรืออัตราแลกเปลี่ยน ส่งผลให้จำนวนเงินที่จะได้จากการ ขายคืนเงินลงทุนในต่างประเทศและหรืออัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้อง คลาดเคลื่อนไปจากที่ผู้จัดการกองทุนประเมินไว้ และส่งผลให้เกิดส่วน ต่างระหว่างจำนวนเงินที่ได้รับจากการไถ่ถอนเงินลงทุนของกองทุนหลัก และจำนวนเงินที่จะต้องชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน ของกองทุน ทำให้บริษัทจัดการอาจมีความจำเป็นต้องใช้การกู้ยืมเพื่อเหตุ ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลกระทบต่อกองทุนจากการทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินข้างต้น คือ ต้นทุนหรือดอกเบี้ยของการกู้ยืมเงินซึ่งขึ้นอยู่กับจำนวนเงิน อัตรา ดอกเบี้ย และระยะเวลาในการกู้ยืมเงินดังกล่าว หรือกรณีที่กองทุนได้เข้า ทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) เพื่อ ป้องกันความเสี่ยง และเมื่อครบกำหนดสัญญา กองทุนอาจมีผลขาดทุน ทำให้ต้องมีการส่งคำสั่งขายคืนกองทุนหลัก เพื่อนำมาชำระผลขาดทุน จากการทำสัญญาดังกล่าว ทั้งนี้หากมีเหตุปัจจัยที่กองทุนหลักไม่สามารถ คืนตามที่ต้องการได้ หรืออัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญ จนส่งผลให้จำนวนเงินที่จะได้จากการขายคืนไม่เพียงพอในการชำระผล ขาดทุนจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่มีต่อคู่ค้า รายใดรายหนึ่ง หรือหลายรายรวมกัน บริษัทจัดการอาจมีความจำเป็นต้อง ใช้การกู้ยืมเพื่อเหตุดังกล่าว ทั้งนี้ ผลกระทบต่อกองทุนจากการทำธุรกรรม

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 และโดยเฉพาะเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดปัญหารุนแรงมากขึ้นจนถึงขั้นปิดกอง จัดเป็นเครื่องมือที่มีผลกระทบสูง การใช้เครื่องมือถูกควบคุมดูแลจากสำนักงาน ก.ล.ด. เงื่อนไขของการนำมาใช้จะต้องคำนึงถึงประโยชน์โดยรวมของผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ เมื่อกองทุนหลักมีการใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่อง บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง

หนังสือยินยอมรับทราบความเสี่ยงจากการลงทุน

ข้อมูลนโยบายการลงทุน และความเสี่ยงของกองทุน

กองทุนเปิดเคเคพี โกลบอล เครดิต - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund (“กองทุนหลัก”) โดยกองทุนเปิดเคเคพี โกลบอล เครดิต - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-Accredited Investor) ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. เท่านั้น เนื่องจากเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงหรือมีความซับซ้อนมากกว่ากองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และเหมาะกับนักลงทุนที่ยอมรับผลขาดทุนและความเสี่ยงได้สูง โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทั่วโลก เช่น ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (high yield bonds) เงินกู้ไม่ด้อยสิทธิ (senior loans) หุ้นกู้แปลงสภาพ (convertibles) ตราสารหนี้ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ (real estate debt securities structured credit) ตราสารหนี้ของประเทศกำลังพัฒนา (emerging markets debt) และอาจรวมถึงการลงทุนในกลยุทธ์ใหม่ กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงสูงที่จะไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยจากผู้ออกตราสารและ/หรือผู้กู้ยืมในเงินกู้ที่กองทุนลงทุน ดังนั้น ในกรณีสถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) กองทุนนี้ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ด้วย โดยผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในกองทุนนี้

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องของการลงทุนในกองทุนนี้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสี่ยงดังต่อไปนี้

1. ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนหลัก

ภายใต้สภาวะตลาดปกติ กองทุนอาจมีความเสี่ยงดังนี้

(1) ความเสี่ยงทั่วไป

กองทุนหลักลงทุนและซื้อขายหลักทรัพย์ ภาวะผูกพัน เครื่องมือทางการเงินและสินทรัพย์อื่น โดยใช้กลยุทธ์และเทคนิคการลงทุนที่ก่อให้เกิดความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของตลาดตราสารทุนทั่วโลก อัตราแลกเปลี่ยน และตราสารหนี้ทั่วโลก ความเสี่ยงภาครัฐ การเมือง และเศรษฐกิจมหภาค ความเสี่ยงด้านการขยายฐานเงินลงทุน (leverage risk) การไม่มีสภาพคล่องที่อาจเกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์และการลงทุนอื่นในพอร์ตการลงทุน และความเสี่ยงจากการขาดทุนจากการผิดนัดชำระหนี้ของคู่สัญญา ทั้งนี้ แม้ว่าผู้จัดการกองทุนหลักจะพยายามบริหารจัดการความเสี่ยงด้วยการวิจัยอย่างรอบคอบ และการคัดเลือกการลงทุนตลอดจนการติดตามการลงทุนอย่างต่อเนื่อง แต่ไม่สามารถรับประกันได้ว่าหลักทรัพย์และเครื่องมืออื่น ๆ ที่ถือครองโดยกองทุนหลักจะมีมูลค่าเพิ่มขึ้น หรือกองทุนหลักจะไม่ขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ลักษณะของการลงทุนของกองทุนหลักอาจส่งผลให้กองทุนหลักมีภาระด้านค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอย่างมีนัยสำคัญ เช่น ค่าใช้จ่ายด้านกฎหมาย ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับที่ปรึกษาทางการเงิน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนอื่นของ Oaktree ไม่ใช่ว่าจะยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนหลัก

(2) ความเสี่ยงเนื่องจากการไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานของการลงทุน

การลงทุนในกองทุนหลักเป็นการแสวงหากำไรโดยที่ไม่มีผลตอบแทนที่แน่นอน มูลค่าของหน่วยลงทุนอาจผันผวนและอาจปรับขึ้นหรือลงได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าที่เริ่มลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงด้านธุรกิจและการเงินในระดับสูง ซึ่งอาจส่งผลให้มีการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงการสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดของผู้ลงทุนในกองทุนหลัก นอกจากนี้ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าผู้จัดการกองทุนหลักจะสามารถ (ก) ประสบความสำเร็จในการระบุ ลงทุน และจำหน่าย เงินลงทุนใด หรือ (ข) ได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มและผลตอบแทนเมื่อถึงจนครบกำหนดอายุตราสาร (หรือผลการดำเนินงานดังกล่าวจะสอดคล้องกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนหลัก) ดังนั้น ผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงจึงขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น ผลตอบแทนจากการดำเนินงานในอนาคต อัตราความเร็วในการลงทุน

การรีไฟแนนซ์ มีการถือครองการลงทุนจนถึงวันครบกำหนดอายุหรือไม่ มูลค่าของสินทรัพย์อ้างอิง การยึดทรัพย์สิน สภาวะตลาด ข้อจำกัดด้านกฎหมายและสัญญา ค่าใช้จ่ายด้านการทำธุรกรรม และช่วงเวลาและวิธีการในการขาย รวมถึงไม่มีการรับประกันว่าจะบรรลุผลการดำเนินงาน หรือจะสามารถหลีกเลี่ยงผลขาดทุนได้

(3) ความเสี่ยงเนื่องจากการไม่มีการระบุงบการเงินลงทุน

เงินลงทุนที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนจะถูกนำไปใช้ในการลงทุน โดย ณ วันที่ที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ผู้จัดการกองทุนหลักที่เกี่ยวข้องยังไม่ได้คัดเลือกการลงทุน และผู้ลงทุนจะไม่มีโอกาสประเมินด้านเศรษฐกิจ การเงิน และข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนหลักด้วยตนเอง นอกจากนี้ ไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักจะประสบความสำเร็จในการลงทุนที่เหมาะสม หรือหากลงทุนแล้ว กองทุนหลักจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ได้

(4) ความเสี่ยงด้านการแข่งขันเพื่อโอกาสการลงทุน

กองทุนหลักดำเนินการในตลาดที่มีการแข่งขันสูงเพื่อโอกาสการลงทุน กองทุนหลักจะต้องแข่งขันเพื่อการลงทุนกับผู้ลงทุนอื่น ๆ เช่น กองทุนที่เปิดให้ลงทุนทั่วไป รวมถึงกองทุนส่วนบุคคลอื่น ธนาคารพาณิชย์และวณิชธนกิจ และบริษัทพาณิชย์อื่นที่ประกอบธุรกิจด้านการเงิน นอกจากนี้ กองทุนอื่นของ Oaktree อาจมีวัตถุประสงค์ด้านการลงทุนที่ทับซ้อนกับกองทุนหลัก และอาจมีการแข่งขันเพื่อโอกาสการลงทุน ทั้งนี้ คู่แข่งบางรายอาจมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่า และสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่กองทุนหลักไม่สามารถทำได้ และอาจรับความเสี่ยงได้สูงกว่าหรือมีการประเมินความเสี่ยงที่แตกต่างกัน ซึ่งอาจทำให้คู่แข่งเหล่านี้สามารถพิจารณาการลงทุนที่หลากหลายกว่า และสร้างความสัมพันธ์ได้มากกว่า ทั้งนี้ การกดดันด้านการแข่งขันอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลลัพธ์จากการดำเนินงานของกองทุนหลัก โดยผลกระทบจากการแข่งขันนี้ อาจส่งผลให้กองทุนหลักไม่สามารถใช้ประโยชน์จากโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจได้

(5) ความเสี่ยงเนื่องจากการมีโอกาการลงทุนไม่เพียงพอ

ผู้จัดการกองทุนหลักที่เกี่ยวข้องอาจไม่สามารถระบุและได้รับโอกาสการลงทุนในจำนวนที่เพียงพอที่จะลงทุนเต็มจำนวนได้ตามที่ตั้งใจไว้ นอกจากนี้ แม้ว่าจะมีโอกาการลงทุนที่เพียงพอ แต่โอกาการลงทุนดังกล่าวอาจได้รับการจัดสรรให้แก่กองทุนอื่นของ Oaktree ก่อนกองทุนหลัก

(6) ความเสี่ยงด้านสภาพแวดล้อมด้านการลงทุนและสภาวะตลาดในปัจจุบัน

มีหลายปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อความน่าสนใจและความพร้อมในการลงทุนในบริษัทรวมถึงตราสารและภาระผูกพันที่เป็นส่วนประกอบสำคัญของกองทุนหลัก ความสำเร็จของการดำเนินการของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญจากสภาวะเศรษฐกิจและตลาดโดยรวม เช่น อัตราดอกเบี้ย การเข้าถึงสินเชื่อ การผิมนัดชำระหนี้ อัตราเงินเฟ้อ ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงด้านกฎหมาย (รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการจัดเก็บภาษีของการลงทุนของกองทุนหลัก) การกีดกันทางการค้าและการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยน และสถานการณ์ทางเมืองทั้งในและต่างประเทศ เหตุการณ์ด้านสิ่งแวดล้อมและเศรษฐกิจสังคม (รวมถึงสงคราม การก่อการร้าย การปฏิบัติการด้านความมั่นคง) ของประเทศที่กองทุนหลักอาจลงทุน ตลอดจนปัจจัยอื่น ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของคณะกรรมการและผู้จัดการกองทุนหลัก และสมาชิกอื่น ๆ ของ Oaktree Group ซึ่งปัจจัยเหล่านี้ อาจส่งผลกระทบต่อราคาและความผันผวนของตราสาร และสภาพคล่องของการลงทุนของกองทุนหลัก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกำไรของกองทุน หรืออาจทำให้เกิดผลขาดทุน นอกจากนี้ ความผันผวนโดยรวมของอัตราดอกเบี้ยและราคาตลาดของตราสารอาจส่งผลกระทบต่อโอกาสการลงทุนและมูลค่าการลงทุนของกองทุนหลัก

(7) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของหน่วยลงทุน

การลงทุนในกองทุนหลักโดยทั่วไปจะถือเป็นการลงทุนที่ไม่มีสภาพคล่องตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก ผู้ลงทุนอาจไถ่ถอนเงินลงทุนด้วยวิธีส่งคำขายคืนหน่วยลงทุน โดยมีเงื่อนไขว่าการขายคืนหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นเฉพาะวันขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Date) และอยู่ภายใต้ข้อจำกัดที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก นอกจากนี้ หน่วยลงทุนในกองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อจำกัดในการซื้อขายเปลี่ยนมือ นอกจากนี้ สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของกองทุนหลักที่เกี่ยวข้องอาจประกอบไปด้วย

หลักทรัพย์ในทางอ้อมที่มีการซื้อขายน้อย หลักทรัพย์ที่ไม่มีตลาดรองรับ และ/หรือหลักทรัพย์ที่มีข้อจำกัดในการโอนย้ายเปลี่ยนมือภายใต้กฎหมายด้านหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

(8) ความเสี่ยงด้านผลกระทบเชิงลบที่อาจเกิดขึ้นจากการขายคืนหน่วยลงทุนจำนวนมาก

ในกรณีที่มีการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเป็นจำนวนมากในระยะเวลาที่จำกัด อาจเป็นอุปสรรคของกองทุนหลักที่จะปรับการจัดสรรการลงทุนและกลยุทธ์การซื้อขายเพื่อลดจำนวนทรัพย์สินภายใต้การจัดการอย่างทันท่วงที ทั้งนี้ ในการจัดหาเงินเพื่อชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนในกรณีดังกล่าว กองทุนหลักอาจจำเป็นต้องขายทรัพย์สินภายใต้การบริหารจัดการในช่วงเวลาที่ไม่เหมาะสม หรือภายใต้เงื่อนไขที่ไม่เอื้ออำนวย ส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักสำหรับผู้ลงทุนที่เหลืออยู่ปรับลดลง รวมถึงราคาขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Price) สำหรับผู้ลงทุนที่ขายคืนหน่วยลงทุน ปรับลดลงด้วย ทั้งนี้ การที่มีการขายคืนหน่วยลงทุนจำนวนมากไม่ว่าเวลาใด อาจทำให้กองทุนหลักสามารถสร้างกำไรส่วนเพิ่มได้ยากขึ้นจากการดำเนินการบนสินทรัพย์ที่ลดน้อยลงซึ่งเป็นผลมาจากการจำหน่ายสินทรัพย์ โดยกองทุนหลักอาจเหลือพอร์ตการลงทุนที่มีสภาพคล่องต่ำ นอกจากนี้ การขายคืนหน่วยลงทุนเป็นจำนวนมากอาจส่งผลกระทบเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสัดส่วนการลงทุนที่มีสภาพคล่องของกองทุนหลัก ซึ่งรวมถึงความสามารถในการปฏิบัติตามภาระผูกพันในการชำระเงินตามสัญญาและการนำเงินสดไปใช้ในลักษณะอื่น

(9) ความเสี่ยงด้านต้นทุนการทำธุรกรรมและการหมุนเวียนของพอร์ตการลงทุนในระดับสูง

เนื่องจากกองทุนหลักมีการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน กองทุนหลักจะถือครองตราสาร และ/หรือสินทรัพย์อื่นมากกว่ากองทุนที่มีความกระจุกตัว รวมถึงอาจมีธุรกรรมการซื้อขายมากกว่ากองทุนที่มีความกระจุกตัว แม้ว่าจะไม่ใช่ความตั้งใจของกองทุนหลัก หรือผู้จัดการกองทุน แต่กองทุนหลักอาจมีธุรกรรมการซื้อขายบ่อยครั้งและมีการหมุนเวียนของพอร์ตการลงทุนในระดับสูงเพื่อรองรับการขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน ซึ่งหากกองทุนหลักมีธุรกรรมซื้อขายมากเท่าใด ต้นทุนการทำธุรกรรมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนหลักก็จะยิ่งสูงขึ้น (รวมถึงค่าธรรมเนียมด้านการมอบหมายงานและเอกสาร และค่าใช้จ่ายด้านกฎหมาย) ซึ่งกองทุนหลักเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่ายดังกล่าวโดยไม่คำนึงกำไรของธุรกรรมซื้อขายและการลงทุนของกองทุนหลัก นอกจากนี้ การหมุนเวียนของพอร์ตการลงทุนในระดับสูงอาจเพิ่มการรับรู้กำไรในระยะสั้นมากกว่าระยะยาว

(10) ความเสี่ยงด้านการขาดการกระจายความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

ผู้จัดการกองทุนหลักไม่มีการผูกพันที่จะต้องกระจายความเสี่ยงด้านการลงทุนของกองทุนหลัก ไม่ว่าจะเป็นด้านจำนวนเงินที่ลงทุน หรือด้านอุตสาหกรรม หรือด้านภูมิภาคของบริษัทที่กองทุนหลักไปลงทุน ดำเนินการอยู่ ผู้จัดการกองทุนหลักอาจจัดสรรเงินลงทุนระหว่างการลงทุนตามดุลยพินิจของตนโดยสิ้นเชิง โดยอยู่ภายใต้เป้าหมายที่จะสร้างผลตอบแทนสูงสุดให้กับกองทุนหลัก และผู้ลงทุนจะไม่ได้รับการรับประกันในด้านการกระจายความเสี่ยงหรือการกระจุกตัวในภูมิภาคใดของการลงทุนดังกล่าว ซึ่งการขาดการกระจายความเสี่ยงนี้อาจทำให้กองทุนหลักมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียมากกว่าตลาดโดยรวมในสภาวะตลาดขาลง หากมีการเคลื่อนไหวของราคาของการลงทุนดังกล่าวมากกว่า และพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักอาจมีการเปลี่ยนแปลงด้านมูลค่ารวดเร็วกว่าที่ควรจะเป็นหากเทียบกับกรณีที่ต้องมีการกระจายความเสี่ยงในด้านบริษัท อุตสาหกรรม และประเภทของตราสาร ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนหลักถือครองการลงทุนที่กระจุกตัวในผู้ออก ตราสาร ประเภทสินทรัพย์ หรือภูมิภาคใดโดยเฉพาะ กองทุนหลักจะมีความอ่อนไหวต่อผลกระทบเชิงลบที่มีต่อบริษัท เศรษฐกิจ การเมือง และเหตุการณ์ด้านกฎเกณฑ์มากกว่ากองทุนที่มีการกระจายความเสี่ยงของการลงทุน นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานที่ไม่เอื้ออำนวยจากการลงทุนใด ๆ อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนโดยรวมที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากกองทุนหลัก

(11) ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของการลงทุน

พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักอาจมีการกระจุกตัวในบางเวลา เช่น กระจุกตัวในด้านจำนวนการลงทุนในพอร์ตการลงทุน ลักษณะของการลงทุน รวมถึงภูมิศาสตร์ หรืออุตสาหกรรมของบริษัทที่กองทุนหลักมีการลงทุน ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของกลยุทธ์ดังกล่าว หรือแม้แต่การลงทุนเพียง 1 การลงทุน อาจมีผลกระทบเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลักโดยรวม

นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานที่เป็นบวกของหลายการลงทุนภายใต้กลยุทธ์ใดอาจถูกชดเชยด้วยผลการดำเนินงานที่ลบของอีกกลยุทธ์หนึ่ง รวมถึงกองทุนหลักอาจลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่เหมือนหรือคล้ายกันในหลายกลยุทธ์ ซึ่งอาจทำให้มีการกระจุกของอย่างมีนัยสำคัญของพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักและเพิ่มความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว

(12) ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและตลาด

การลงทุนของผู้ลงทุนในกองทุนหลัก โดยทั่วไปแล้วจะอยู่ในสกุลเงินหลักของกองทุนหลัก และเงินที่จ่ายออกโดยส่วนใหญ่จะอยู่ในสกุลเงินเดียวกัน หรือสกุลเงินของชนิดหน่วยลงทุนนั้น อย่างไรก็ตามกองทุนหลักคาดว่าอาจมีการลงทุนในสกุลเงินอื่นนอกเหนือจากสกุลเงินหลัก ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินหลักและสกุลเงินอื่นอาจมีผลกระทบเชิงลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก รวมถึงมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก นอกจากนี้ บางประเทศอาจมีการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยน หรือลดมูลค่าของสกุลเงินของตนเอง หรือมีวิธีการอื่นที่เกี่ยวข้องกับสกุลเงินของตัวเองที่อาจส่งผลกระทบเชิงลบต่อกองทุนหลัก รวมถึงกองทุนหลักจะรับภาระด้านต้นทุนในการแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินต่าง ๆ ซึ่งแม้ว่ากองทุนหลักจะสามารถป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับพอร์ตการลงทุนที่อยู่ในสกุลเงินอื่นนอกจากสกุลเงินหลัก แต่ก็อาจไม่มีการป้องกันความเสี่ยงอย่างเป็นประจำสม่ำเสมอได้ โดยอาจมีการป้องกันความเสี่ยงในบางกรณี (เช่น กรณีที่กองทุนหลักมีการกระจุกตัวในสกุลเงินใดโดยไม่ได้ตั้งใจ) อย่างไรก็ตาม ในกรณีดังกล่าว ความเสี่ยงของความผันผวนของสกุลเงินอาจไม่สามารถป้องกันได้ทั้งหมด เนื่องจากความซับซ้อนของลักษณะการลงทุนของพอร์ตการลงทุนและข้อจำกัดของตลาดสกุลเงินต่างประเทศ

(13) ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ

บางประเทศอาจประสบปัญหาด้านอัตราเงินเฟ้ออย่างมีนัยสำคัญ และในบางเวลาอัตราเงินเฟ้ออาจอยู่ในระดับที่สูงมากเป็นเวลาหลายปี ซึ่งเงินเฟ้อและการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของอัตราเงินเฟ้อส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดตราสาร (ทั้งตลาดที่เปิดต่อสาธารณะและส่วนบุคคล) ของบางประเทศที่กองทุนหลักอาจลงทุน ทั้งนี้ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าอัตราเงินเฟ้อระดับสูงในประเทศดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อผลการลงทุนของกองทุนหลัก

(14) ความเสี่ยงด้านตราสารอนุพันธ์

ณ ขณะใดขณะหนึ่ง กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารอนุพันธ์บางประเภท โดยการลงทุนในตราสารอนุพันธ์มีความเสี่ยงหลายอย่าง ซึ่งรวมถึงการขาดสภาพคล่อง และความเสี่ยงด้านการทำธุรกรรมซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ ในสภาวะที่ตลาดมีความผันผวน กองทุนหลักอาจไม่สามารถปิดสถานะการลงทุนโดยไม่ผลขาดทุนได้ ทั้งนี้ ราคาของตราสารอนุพันธ์ รวมถึง swaps, futures, forwards and options มีความผันผวนสูง และตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวอาจทำให้กองทุนหลักขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ โดยมูลค่าของตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวขึ้นอยู่กับราคาของสินค้ายอ้างอิง รวมถึงตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวและเครื่องมืออื่น ๆ ที่มีการจัดทำตามข้อกำหนดมีความเสี่ยงด้านคู่สัญญาอาจไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาได้ นอกจากนี้ ข้อจำกัดด้านความผันผวนของราคาและข้อจำกัดด้านการมีสถานะการเก็งกำไรที่เกิดขึ้นจริงหรือโดยนัย (implied) รายวันบนตลาดหลักทรัพย์หรือ OTC ที่กองทุนหลักอาจเข้าทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ อาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถขายสถานะการลงทุนได้โดยทันที ส่งผลให้กองทุนหลักมีโอกาสขาดทุนมากขึ้น โดยความเสี่ยงที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญาของเครื่องมือดังกล่าวอาจมีความเสี่ยงสูงกว่ากรณีที่มีการซื้อขายบนตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงความสะดวกที่กองทุนหลักจะสามารถจำหน่ายหรือปิดสถานะที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือดังกล่าวอาจน้อยกว่าในกรณีที่ซื้อขายบนตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ อาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญระหว่างราคาเสนอซื้อและราคาเสนอขายของตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายทาง OTC และไม่ได้ซื้อขายบนตลาดหลักทรัพย์ โดยตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายทาง OTC มักจะไม่ได้อยู่ภายใต้การคุ้มครองผู้ลงทุนหรือกฎเกณฑ์ของรัฐบาลเหมือนกับเครื่องมือที่ซื้อขายบนตลาดหลักทรัพย์

(15) ความเสี่ยงด้านไม่มีสภาพคล่องและความเสี่ยงด้านเครดิตของตราสารอนุพันธ์

กองทุนหลักอาจเข้าทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการเจรจาส่วนบุคคลสำหรับตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ รวมถึง total return swaps และตราสารอนุพันธ์อื่น ๆ ทั้งนี้ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีตลาดรองที่มีสภาพคล่องสำหรับตราสารอนุพันธ์ใด ณ เวลาใด รวมถึงตราสารอนุพันธ์ที่ ณ ขณะใดที่กองทุนหลักเข้าถือครอง ถูกจัดว่าเป็นตราสารอนุพันธ์ที่มีสภาพคล่อง

ทั้งนี้ แม้ว่าตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ถูกออกแบบมาตามความต้องการทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง และมักมีความยืดหยุ่นมากกว่าผลิตภัณฑ์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายนอกตลาดมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องมากกว่าเนื่องจากโดยทั่วไปแล้วตราสารเหล่านี้จะสามารถซื้อขายโดยการเจรจากับคู่สัญญาเท่านั้น นอกจากนี้ตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ไม่ได้รับการรับประกันจากตลาดหลักทรัพย์หรือผู้ให้บริการทางบัญชี จึงมีความเสี่ยงด้านเครดิตมากกว่าตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์โดยรวม

(16) ความเสี่ยงด้านการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) และความเสี่ยงด้านการเงิน

การขยายฐานเงินลงทุน (leverage) อาจทำให้เกิดขาดทุนมากขึ้น และหากมีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุนของกองทุนหลัก จะส่งผลกระทบที่มากขึ้นกับกองทุนหลักที่มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) ทั้งนี้ ผลกระทบสะสมของการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) ของกองทุนหลักในตลาดที่มีการเคลื่อนไหวเชิงลบต่อการลงทุนของกองทุนหลัก อาจส่งผลให้ผลเสียต่อกองทุนหลักมากกว่าหากเทียบกับกรณีที่ไม่มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage)

(17) ความเสี่ยงด้านการลงทุนในเงินกู้ของธนาคาร

การลงทุนของกองทุนหลักอาจรวมถึงการลงทุนในเงินกู้ของธนาคาร การมีส่วนร่วมในเงินกู้ร่วม (syndication) หรือวิธีอื่นใด และ Credit-Linked Notes (CLNs) โดยภาระผูกพันเหล่านี้มีความเสี่ยงเฉพาะด้าน ซึ่งรวมถึง (ก) ความเป็นไปได้ที่การลงทุนจะเป็นโมฆะเนื่องจากการฉ้อโกงหรือการชำระคืนเฉพาะบุคคลภายใต้กฎหมายคุ้มครองเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้อง หรือการเรียกร้องด้าน Equitable Subordination ภายใต้หลักการของกฎหมายทั่วไป (ข) การเรียกร้องตาม So-called Lender-Liability Claim ของผู้ออกของภาระผูกพัน (ค) ความรับผิดชอบด้านสิ่งแวดล้อมที่อาจเกิดขึ้นที่เกี่ยวข้องกับหลักประกันของภาระผูกพัน (ง) ข้อจำกัดเกี่ยวกับความสามารถของกองทุนหลักในการบังคับใช้สิทธิที่เกี่ยวข้องกับผู้มีส่วนร่วมอื่นและ CLNs

ในการวิเคราะห์เงินกู้ของธนาคารหรือการมีส่วนร่วมในเงินกู้ร่วมหรือ CLN ผู้จัดการกองทุนหลักจะเปรียบเทียบน้ำหนักของความเสี่ยงกับผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการลงทุน อย่างไรก็ตาม การเรียกร้องที่ประสบความสำเร็จของบุคคลที่สามที่เกิดขึ้นจากความเสียหายเหล่านี้ และความเสี่ยงอื่น ๆ โดยปราศจากการดำเนินการของคณะกรรมการ ผู้จัดการกองทุน บริษัทในเครือ และบุคคลอื่นบางส่วน จะตกเป็นภาระของกองทุนหลัก นอกจากนี้ กระบวนการชำระบัญชีของการซื้อเงินกู้ธนาคารให้ใช้เวลานานกว่ารอบเวลาที่กำหนดโดย Loan Syndications & Trading Association และหน่วยงานที่เทียบเคียงได้ที่ไม่ใช่หน่วยงานของสหรัฐฯ ทั้งนี้ การที่มียอดการซื้อขายค้างชำระระหว่างคู่สัญญานานกว่า ส่งผลให้มีความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการและการชำระบัญชีมากขึ้น และอาจเป็นไปได้ว่าคู่สัญญาของกองทุนหลักจะไม่สามารถดำเนินการได้

หากกองทุนหลักมีการลงทุนในเงินกู้ร่วมหรือ CLN กองทุนหลักจะไม่มีความสัมพันธ์เชิงสัญญาโดยตรงกับผู้กู้ยืม โดยกองทุนหลักจำเป็นต้องพึ่งพาผู้ให้กู้หรือผู้เข้าร่วมในเงินกู้ร่วมที่ขายเงินกู้ร่วมดังกล่าว ซึ่งไม่จำกัดเพียงการบังคับใช้สิทธิของกองทุนหลักต่อผู้กู้ยืมเท่านั้น แต่ยังรวมถึงการรับชำระและการดำเนินการชำระของกองทุนหลักในเงินกู้ร่วมหรือ CLN ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงด้านเครดิตของทั้งผู้กู้ยืมและผู้ให้กู้หรือผู้เข้าร่วมในเงินกู้ร่วม นอกจากนี้ เนื่องจากมีความจำเป็นที่จะต้องยืนยันสิทธิที่อาจมีต่อผู้กู้ยืมผ่านผู้ให้กู้หรือผู้มีส่วนร่วมในเงินกู้ร่วม ในกรณีที่ผู้กู้ยืมไม่ชำระเงินต้นและดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนด การยืนยันสิทธิดังกล่าวต่อผู้กู้ยืมอาจมีความล่าช้า มีค่าใช้จ่าย และมีความเสี่ยงมากกว่ากรณีที่กองทุนหลักสามารถยืนยันสิทธิกับผู้กู้ยืมได้โดยตรง

(18) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเงินกู้ Second-Lien

การลงทุนในเงินกู้ Second-Lien ซึ่งมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องกับ (ก) การด้อยสิทธิของการเรียกร้องของทุนหลักเมื่อเทียบกับ Senior Lien ในด้านความคุ้มครองและการเรียกคืนหลักประกัน และ (ข) การห้ามหรือการจำกัดสิทธิในการยึดทรัพย์ของ Second-Lien หรือใช้สิทธิอื่นในฐานะผู้ถือครอง Second-Lien ดังนั้น ในบางกรณีอาจไม่สามารถเรียกเงินคืนได้จากเงินกู้ Second-Lien ที่ผิดนัดชำระหนี้ ทั้งนี้ ระดับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในเงินกู้ Second-Lien จะเพิ่มสูงขึ้นหากการลงทุนนั้นลงทุนในเงินกู้ของบริษัทที่อยู่ในสถานะวิกฤตทางการเงินหรือได้รับการจัดอันดับการลงทุนอยู่ในระดับต่ำกว่าระดับที่ลงทุนได้

(19) ความเสี่ยงด้านเครดิตและด้านตลาด

การลงทุนของกองทุนหลักในเงินกู้ธนาคาร ตราสารและเครื่องมือตราสารหนี้อื่น มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงด้านเครดิต (เช่น ความเสี่ยงที่จะได้ไม่รับดอกเบี้ยและเงินต้น) และความเสี่ยงด้านตลาด (เช่น ความเสี่ยงที่อัตราดอกเบี้ยและปัจจัยอื่นในตลาดจะทำให้มูลค่าของตราสารปรับลดลง) นอกจากนี้ เงินกู้ธนาคารและเครื่องมือตราสารหนี้อื่นอาจมีความผันผวนเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของคุณภาพด้านเครดิตของผู้ออก นอกจากนี้ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ธนาคาร เงินกู้ร่วม และ CLN จะมีการปรับเป็นระยะเท่านั้น และอาจไม่สัมพันธ์อย่างสมบูรณ์กับอัตราดอกเบี้ยที่เกิดขึ้น ณ ปัจจุบัน ซึ่งในช่วงเวลาดังกล่าว อัตราดอกเบี้ยของหลักทรัพย์จะยังคงที่ ส่งผลให้ตราสารดังกล่าวอาจมีความผันผวนอื่นเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ในลักษณะเดียวกันกับภาระผูกพันที่มีการจ่ายอัตราดอกเบี้ยคงที่มีอายุคงเหลือของตราสารเท่ากัน นอกจากนี้ การผิดนัดชำระหนี้ของเงินกู้ที่ถือครองโดยกองทุนหลักหรือการปรับเพิ่มอย่างมีนัยสำคัญอย่างรวดเร็วของอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันอาจทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าผู้ออกตราสารหรือเครื่องมือที่กองทุนหลักลงทุนจะไม่ผิดนัดชำระหนี้ หรือในกรณีที่มีผลกระทบเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญที่เกิดขึ้นอย่างฉับพลันจะไม่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าของตราสารดังกล่าว และไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะไม่ขาดทุนจากธุรกรรมการลงทุน ทั้งนี้ แม้ว่าการผันผวนของมูลค่าตลาดของตราสารหนี้หลังจากถือครองแล้ว มักจะไม่ส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดที่ได้รับจากตราสาร แต่ความผันผวนดังกล่าวสะท้อนอยู่ในมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก

มีความเป็นไปได้ที่กองทุนหลักอาจขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญหรือขาดทุนทั้งหมดจากการลงทุน และในบางกรณีกองทุนหลักอาจมีภาระผูกพันมากกว่ามูลค่าที่กองทุนหลักลงทุนในครั้งแรก นอกจากนี้ การลงทุนของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบจากการได้ถอนคืนก่อนกำหนด ทางเลือกในการรีไฟแนนซ์ ทางเลือกในการชำระคืนก่อนกำหนด หรือข้อกำหนดที่คล้ายคลึงกัน ซึ่งในแต่ละกรณี อาจทำให้ผู้กู้ยืมหรือผู้ออกที่อ้างอิงชำระคืนเงินต้นตามภาระผูกพันที่กองทุนหลักถือครองเร็วกว่ากำหนด ส่งผลให้กองทุนหลักได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าที่คาดการณ์

(20) ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย LIBOR

เงินกู้ที่กองทุนหลักลงทุนอาจจ่ายดอกเบี้ยอ้างอิงกับ LIBOR (หรืออัตราตลาดท้องถิ่น) ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของอัตรา LIBOR อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนคาดการณ์ของพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก แม้ว่ากองทุนหลักอาจมีการจ่ายเงินในราคาที่แตกต่างกันไปสำหรับเงินกู้ที่เกี่ยวข้องกับอัตราดอกเบี้ย LIBOR (ยกเว้นที่มีกำหนดอัตราต่ำสุดของ LIBOR) แต่ไม่สามารถรับประกันได้ว่าราคาดังกล่าวจะชดเชยผลของการเปลี่ยนแปลงในด้านกระแสเงินสดหรือราคาตลาดของเงินกู้ในตลาดรองได้

(21) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเงินกู้ยืมและตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำ

เนื่องจากกองทุนหลักอาจถูกออกแบบให้ลงทุนในเงินกู้ ตราสารหนี้ หรือภาระผูกพันที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับเลย ผู้จัดการกองทุนหลักจึงต้องพิจารณาลักษณะพิเศษของเงินกู้และตราสารดังกล่าว และพิจารณาอย่างรอบคอบในด้านความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว นอกจากนี้ เงินกู้และตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำหรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือมีความเสี่ยงด้านการขาดทุนจากเงินต้นและดอกเบี้ยสูงกว่าเงินกู้และตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูงกว่า และมักถูกจัดว่าเป็นการการลงทุนที่เน้นแสวงหากำไรหากพิจารณาในด้านความสามารถของผู้ออกตราสารในการจ่ายดอกเบี้ยและเงินต้นคืน

(22) ความเสี่ยงด้านการขายเงินลงทุน (leverage) ของผู้กู้ยืมและผู้ออกตราสาร

ผู้กู้ยืมของเงินกู้ที่กองทุนหลักจะลงทุนมักจะมีการขายฐานเงินลงทุน (leverage) ในระดับสูง แม้ว่าการลงทุนในเงินกู้ของกองทุนหลักมักจะเป็นการลงทุนในเงินกู้ที่มีสิทธิในระดับสูง (senior position) ของโครงสร้างเงินทุน แต่การขายฐานเงินลงทุน (leverage) ของผู้กู้ยืมอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนหลักในหลายด้าน เช่น ความเป็นไปได้สูงที่จะมีการผิดนัดชำระหนี้หรือล้มละลายของผู้กู้ยืม

(23) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์และเงินกู้ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และการลดมูลค่าของหลักประกัน

การลงทุนของกองทุนหลักอาจรวมถึงตราสารด้อยสิทธิซึ่งโครงสร้างมักมีความซับซ้อน ดังนั้น ตราสารดังกล่าวจึงมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนมากกว่าตราสารที่มีสิทธิในระดับที่สูงกว่า นอกจากนี้ การลงทุนของกองทุนหลักอาจรวมถึงหลักทรัพย์ที่ไม่มีหลักประกันด้านภาระผูกพันของผู้ออกตราสาร ในขณะที่ผู้ออกตราสารดังกล่าวมีการออกตราสารที่มีหลักประกันค้ำอยู่ ดังนั้น การที่ผู้ออกตราสารมีตราสารที่มีหลักประกันค้ำอยู่ อาจทำให้ความสามารถของผู้ออกตราสารดังกล่าวต่อภาระผูกพันของตราสารที่ไม่มีหลักประกันลดลง ส่งผลให้ภาระผูกพันที่ไม่มีหลักประกันมีความเสี่ยงด้านความสูญเสียจากผู้ออกตราสารมากกว่าตราสารที่ได้รับประโยชน์จากการมีหลักประกัน

(24) ความเสี่ยงด้านการลงทุนที่ไม่มีสภาพคล่อง

กองทุนหลักอาจมีความเย็นหุ้นในการลงทุนในเงินกู้ ตราสาร และสินทรัพย์และภาระผูกพันอื่น รวมถึงตราสารที่ไม่ได้มีการจดทะเบียน ซึ่งมีการซื้อขายจำนวนน้อย ไม่มีตลาดรองรับ และ/หรือมีข้อจำกัดด้านการโอนย้ายเปลี่ยนมือภายใต้สัญญา กฎหมายด้านตราสารที่เกี่ยวข้อง และ/หรือเอกสารที่ควบคุมการทำธุรกรรมบางประเภทของกองทุนหลัก ทั้งนี้ ตราสารที่มีสภาพคล่อง ณ ขณะที่ลงทุน อาจไม่มีสภาพคล่องในภายหลังได้ ซึ่งอาจมาจากหลายสาเหตุซึ่งอาจอยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนหลัก โดยปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อตราสารและสินทรัพย์ที่กองทุนหลักจะลงทุนได้มีจำกัด และอาจจำกัดความสามารถของกองทุนหลักในการขายตราสารและสินทรัพย์ดังกล่าวที่มูลค่ายุติธรรมของตลาดก่อนที่จะมีการยกเลิกโครงการของกองทุนหลัก หรือเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจ หรือตลาดการเงิน นอกจากนี้ กฎเกณฑ์ด้านหลักทรัพย์ที่ควบคุมตราสารทุนที่ซื้อขายอย่างสาธารณะ อาจส่งผลให้ความสามารถของกองทุนหลักในการขายตราสารอาจลดลงในส่วนที่เป็นการถือครองตราสารทุนที่เป็นสัดส่วนที่มีนัยสำคัญของผู้ออกตราสาร (โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากกองทุนหลักมีการแต่งตั้งกรรมการในผู้ออกตราสาร) นอกจากนี้ ลักษณะพอร์ตการลงทุนที่อาจมีสภาพคล่องต่ำอาจลดความสามารถของกองทุนหลักในการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนหากมีผู้ลงทุนหลายรายส่งคำสั่งขายคืนในเวลาเดียวกัน

(25) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับระยะเวลาการส่งมอบ (settlement) ที่นานกว่าสำหรับการซื้อเงินกู้ธนาคาร

หากเปรียบเทียบกับตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (high-yield bonds) ซึ่งมักจะส่งมอบภายใน 3 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ทำการซื้อขาย การซื้อเงินกู้ธนาคารอาจมีขั้นตอนการส่งมอบที่ใช้เวลาหลายวัน และในบางกรณีอาจนานกว่าการซื้อขายตราสารหนี้หลายสัปดาห์ โดยในกรณีที่มีข้อขัดแย้งระหว่างคู่สัญญานานขึ้น จะทำให้มีความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ และการส่งมอบที่มากขึ้น รวมถึงมีความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะล้มเหลวในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

(26) ความเสี่ยงด้านความผันผวนของตลาดในระดับสูง

ราคาของการลงทุนของกองทุนหลักอาจมีความผันผวนสูง บางครั้งอาจมีการแทรกแซงจากภาครัฐทั้งทางตรงและทางอ้อม กฎเกณฑ์ในบางตลาด การแทรกแซงดังกล่าวมีจุดประสงค์โดยตรงเพื่อขึ้นราคา และประกอบกับปัจจัยอื่น ๆ อาจทำให้ตลาดดังกล่าวมีการเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วในทิศทางเดียวกัน ด้วยสาเหตุต่าง ๆ เช่น ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ กองทุนหลักมีความเสี่ยงหากมีการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์หรือผู้ให้บริการทางบัญชีที่ล้มเหลว นอกจากนี้ ลักษณะการซื้อขายของกองทุนหลัก อาจส่งผลให้การปฏิบัติการของกองทุนอาจมีความผันผวนรายวัน ซึ่งผู้ลงทุนในกองทุนหลักควรเข้าใจว่าผลการดำเนินงานในบางช่วงไม่เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต และความผันผวนของตลาดที่แตกต่างกับที่กองทุนหลักคาดการณ์อาจทำให้กองทุนหลักขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ

(27) ความเสี่ยงด้านการหมุนเวียนของพอร์ตการลงทุนในระดับสูง

ณ ขณะใดขณะหนึ่ง กลยุทธ์ที่แตกต่างกันของกองทุนหลักอาจทำให้ต้องมีการซื้อขายบ่อยครั้งและมีการหมุนเวียนของพอร์ตการลงทุนในระดับสูง โดยหากกองทุนหลักมีการซื้อขายบ่อยครั้ง จะยิ่งทำให้มีต้นทุนด้านการทำธุรกรรมและค่าคอมมิชชั่นที่สูง รวมถึงมีค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติการของกองทุน โดยกองทุนหลักต้องรับภาระค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่ว่ากองทุนหลักจะมีกำไรจากการลงทุนหรือการขายหรือไม่ นอกจากนี้ การหมุนเวียนของพอร์ตการลงทุนในระดับสูงอาจเพิ่มการรับรู้กำไรระยะสั้นมากกว่ากำไรระยะยาว

(28) ความเสี่ยงด้านการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์โดยรวม

กองทุนหลักอาจลงทุนบางส่วนของสินทรัพย์ในตราสารหนี้สาธารณะ และ/หรือตราสารหนี้ส่วนบุคคล และสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์อื่น หรือ ตราสารและภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์

มูลค่าของการลงทุนในตราสารหนี้ และผลลัพธ์ของการลงทุนจะเป็นไปตามที่คาดการณ์หรือไม่และมากน้อยเพียงใดนั้น บางส่วนขึ้นอยู่กับสภาพตลาดของการลงทุนในตลาดอสังหาริมทรัพย์ในขณะนั้น โดยเฉพาะมูลค่าของหลักประกันที่เป็นสินทรัพย์อ้างอิงด้านอสังหาริมทรัพย์ หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการลงทุนในตราสารหนี้ดังกล่าว

อุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์มีความผันผวนตามวัฏจักร และการเสื่อมถอยของปัจจัยพื้นฐานของอสังหาริมทรัพย์ในตลาดที่กองทุนหลักลงทุนจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของการลงทุนของกองทุนหลัก นอกจากนี้ มูลค่าสินทรัพย์ของอสังหาริมทรัพย์และการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์อาจมีความผันผวนจากผลกระทบจากหลายปัจจัย โดยมูลค่าของอสังหาริมทรัพย์อาจได้รับผลกระทบเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย การเปลี่ยนแปลงของสภาพเศรษฐกิจโดยรวมและเศรษฐกิจในบางพื้นที่ สภาพคล่องของธนาคาร การเข้าถึงเงินทุน การเปลี่ยนแปลงด้านสภาพแวดล้อมและกฎหมายด้านการแบ่งเขต การแข่งขันที่เพิ่มขึ้น การเปลี่ยนแปลงด้านปัจจัยพื้นฐานของอุปสงค์และอุปทาน การปรับขึ้นของภาษีอสังหาริมทรัพย์ การสูญเสียหรือการโดนกระแสดูด้าน การล้มละลายหรืออุปสรรคทางการเงินของผู้เช่ารายใหญ่ ข้อจำกัดด้านกฎระเบียบเกี่ยวกับค่าเช่า การเพิ่มขึ้นของการผิดนัดชำระหนี้ของสินเชื่อที่อยู่อาศัย และการเข้าถึงเงินทุนสำหรับสินเชื่อที่อยู่อาศัยอาจส่งผลให้การขายหรือการรีไฟแนนซ์ของอสังหาริมทรัพย์ทำได้ยากหรือทำไม่ได้เลย

มูลค่าหรือกระแสเงินสดที่ลดลงอาจลดความสามารถของกองทุนในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ลงทุนของกองทุนหลัก ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพของกองทุนหลัก และลดผลตอบแทนจากการลงทุนโดยรวม

(29) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับตราสารที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยเป็นหลักประกัน (Mortgage-Backed Instruments)

ในกรณีที่กองทุนหลักลงทุนในตราสารหรือเครื่องมือที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยเป็นหลักประกัน (หรือเกี่ยวข้องกับสินเชื่อที่อยู่อาศัย) กองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงด้านกฎหมายและความเสี่ยงด้านโครงสร้างบางประการที่มากกว่าการลงทุนในเครื่องมือตราสารหนี้อื่น เช่น อัตราดอกเบี้ยที่ต้องชำระสำหรับหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยเป็นหลักประกันอาจถูกกำหนดหรือจำกัดให้ไม่เกินค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของคูปองที่ได้จากสินทรัพย์อ้างอิง ส่งผลให้ผลตอบแทนแก่ผู้ลงทุนในตราสารดังกล่าวอาจขึ้นอยู่กับช่วงเวลา อัตราการผิดนัดชำระหนี้ และการชำระคืนก่อนกำหนดของสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่มีภาระดอกเบี้ยที่สูงกว่า นอกจากนี้ การปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยมักจะยืดอายุคงเหลือของตราสารที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยเป็นหลักประกันบางประเภทออกไป ส่งผลให้ตราสารดังกล่าวมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย

เครื่องมือที่มีหลักประกันและที่มีสินเชื่อที่พักอาศัยเป็นหลักประกันที่ออกส่วนบุคคลมักจะไม่ได้ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์และอาจมีตลาดที่จำกัด เนื่องจากไม่มีตลาดที่มีการซื้อขายเป็นประจำ เครื่องมือเหล่านี้มักจะประเมินมูลค่าเนื่องจากมีความซับซ้อนในการประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์ค้ำประกันอ้างอิง ซึ่งไม่เหมือนกับเครื่องมือที่มีสินเชื่อที่พักอาศัยเป็นหลักประกันที่ออกหรือรับประกันโดยรัฐบาลสหรัฐฯ หน่วยงาน ภาครัฐ หรือหน่วยงานที่รับการสนับสนุนจากภาครัฐ เครื่องมือที่มีหลักประกันและที่มีสินเชื่อที่พักอาศัยเป็นหลักประกันที่ออกโดยผู้ออกตราสารส่วนบุคคลไม่มีการรับประกันจากภาครัฐ หรือหน่วยงานที่ได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐ และมักอาจมีหลักประกัน ความเสี่ยงด้านเครดิต และลักษณะอื่นที่ไม่เอื้ออำนวยเท่า

(30) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการชำระภาระผูกพันก่อนกำหนด (Prepayment of Obligations)

การชำระเงินก่อนกำหนดของเงินกู้ที่กองทุนหลักถือครองอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักอาจมีการซื้อเงินกู้ที่ผู้กู้ยืมอ้างอิง (underlying borrowers) สามารถชำระเงินคืนก่อนกำหนดได้โดยไม่มีค่าปรับ แม้ว่าผู้กู้ยืมจะชำระเงินคืนก่อนกำหนดในช่วงแรกของอายุเงินกู้

(31) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ Structured อื่น ๆ

- **ภาระผูกพันในการกู้ยืมที่มีหลักประกัน (CLO) และตราสารการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์อื่น ๆ (Securitisation):** กองทุนหลักอาจลงทุนใน CLO และตราสาร Securitization อื่น ซึ่งโดยทั่วไปเป็นภาระผูกพันที่มีสิทธิได้เบี่ยงจำกัดของผู้ออกตราสาร (Securitisation Vehicles) ซึ่งจะต้องชำระจากสินทรัพย์อ้างอิง (Securitisation Assets) ของผู้ออกตราสารหรือรายได้จากสินทรัพย์อ้างอิงเท่านั้น โดยผู้ที่ถือครองตราสารทุนหรือตราสารอื่นที่ออกโดย Securitisation Vehicles จะขึ้นอยู่กับเงินจ่ายของสินทรัพย์อ้างอิง หรือรายได้จากสินทรัพย์อ้างอิงเท่านั้น ดังนั้น โดยปกติแล้ว กองทุนหลักจะไม่มีสิทธิโดยตรงต่อผู้ออกตราสาร หรือนิติบุคคลที่ขายสินทรัพย์อ้างอิงของตราสาร Securitisation ทั้งนี้ สินทรัพย์อ้างอิงอาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง เงินกู้รวม (broadly-syndicated leverage loans), middle-market bank loans, CDO debt tranches, trust preferred securities, insurance surplus notes, หลักทรัพย์ที่มีหลักประกัน (asset-backed securities), สินเชื่อที่พักอาศัย (mortgage), กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์, ตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (high yield bond), mezzanine debt, second-lien leverage loans, credit default swaps และตราสารหนี้ของประเทศกำลังพัฒนาและหุ้นกู้เอกชน ซึ่งตราสารดังกล่าวมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง มูลค่าตลาด เครดิต อัตราดอกเบี้ย การลงทุนใหม่และความเสี่ยงอื่น ๆ
- **ความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ของสินทรัพย์อ้างอิง:** ในกรณีที่อัตราการผิดนัดชำระหนี้ของสินทรัพย์อ้างอิงเกิดขึ้นหรือเพิ่มขึ้น ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักจะได้รับผลกระทบเชิงลบ
- **ความเสี่ยงด้านการล้มเหลวจะผ่านการทดสอบ:** ความล้มเหลวของตราสารในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (Securitization Vehicle) ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงิน รวมถึงการทดสอบความเพียงพอของหลักประกัน และ/หรือการทดสอบด้านความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อาจนำไปสู่การชำระเงินที่ลดลงให้แก่กองทุนหลัก โดยในกรณีที่ Securitisation Vehicle ไม่ผ่านการทดสอบ ผู้ถือครองตราสารส่วนที่เป็น senior debt tranches อาจมีสิทธิที่จะได้รับชำระเงินเพิ่มเติม ซึ่งจะส่งผลให้การชำระเงินให้แก่กองทุนหลักน้อยลงกว่าที่กองทุนหลักควรจะได้รับ
- **ความเสี่ยงด้านการขยายฐานเงินลงทุนด้านเครดิต (Leverage Credit Risk):** การลงทุนของกองทุนหลักในตราสารที่เกิดจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization) อาจเกี่ยวข้องกับความเสี่ยงด้านการขยายฐานเงินลงทุน โดยลักษณะของการขยายฐานเงินลงทุนโดยเฉพาะอย่างยิ่งของ CLO เพิ่มผลกระทบเชิงลบต่อการผิดนัดชำระหนี้ของเงินกู้ เนื่องจากการลงทุนใน CLO คือการลงทุนแบบขยายฐานในเงินกู้อ้างอิง ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงด้านมูลค่าของการลงทุนใน CLO อาจมากกว่าการเปลี่ยนแปลงด้านมูลค่าตลาดของเงินกู้อ้างอิง ซึ่งมีความเสี่ยงด้านเครดิต สภาพคล่อง และอัตราดอกเบี้ยด้วย
- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง:** ตราสาร Securitisation Vehicle บางส่วน (tranches) อาจมีการซื้อขายน้อยหรือมีตลาดซื้อขายที่จำกัด และอาจส่งผลให้สภาพคล่องของกองทุนหลักลดลงเนื่องจากไม่สามารถหาผู้ซื้อได้ รวมถึงอาจมีความลำบากในการประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าว
- **ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการชำระเงินคืนก่อนกำหนด (prepayment) และการนำเงินไปลงทุนใหม่ (re-investment):** การลงทุนของกองทุนหลักในตราสารในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization) และสินทรัพย์ securitization ที่เป็นหลักประกัน อาจมีการชำระเงินคืนเร็วว่าที่คาดการณ์และส่งผลกระทบต่อมูลค่าของการลงทุนของกองทุนหลัก ทั้งนี้ การชำระเงินคืนก่อนกำหนดทำให้มีความเสี่ยงด้านการนำเงินไปลงทุนใหม่สูงขึ้น เนื่องจากกองทุนหลัก หรือผู้จัดการหลักประกันของ CLO อาจได้รับเงินมากกว่าและเร็วกว่าที่คาดว่าจะจากการชำระเงินคืนก่อนกำหนด หากกองทุนหลักหรือผู้จัดการหลักประกันของ CLO ไม่สามารถนำเงินไปลงทุนใหม่ได้ที่อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังที่เท่ากับอัตราผลตอบแทนของการลงทุนเดิม อาจทำให้กระแสเงินสดสุทธิและมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดังกล่าวลดลง

(32) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนคู่ขนานและบัญชีภายใต้การบริหารจัดการ

Oaktree Group บริหารจัดการสินทรัพย์สำหรับลูกค้าผ่านบัญชีภายใต้การบริหารจัดการหรือการบริหารจัดการที่คล้ายกัน โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ลงทุนคู่ขนาน หรือคล้ายกับกลยุทธ์ของกองทุนหลัก ซึ่งการบริหารจัดการดังกล่าวอาจทำให้ลูกค้าได้รับ

เงื่อนไขที่แตกต่างจากผู้ลงทุนในกองทุนหลักในด้านสภาพคล่อง ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย สิทธิในการซื้อหน่วยลงทุน และเนื้อหาและความถี่ของรายงาน โดยลูกค้าในบัญชีดังกล่าวซึ่งได้รับสิทธิในการเข้าถึงข้อมูลพอร์ตการลงทุนเพิ่มเติมอาจสามารถตัดสินใจด้านการลงทุน รวมถึงลงทุนเพิ่มเติม โถงเงิน และเข้าทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่ถูกออกแบบมาเพื่อลดความเสี่ยงของสถานะการลงทุนในบัญชีของลูกค้า (ซึ่งอาจมีสถานะการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนหลัก) โดยอ้างอิงจากข้อมูลที่น่าลงทุนอื่นยังไม่สามารถเข้าถึงได้ ณ เวลานั้น ทั้งนี้ การตัดสินใจด้านการลงทุนจากลูกค้าที่อ้างอิงจากข้อมูลดังกล่าว รวมถึงการโถงเงินหรือขายคืนหน่วยลงทุนเป็นจำนวนมากอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าตลาดของพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักและมูลค่าของหน่วยลงทุน

(33) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรโอกาสการลงทุนและความขัดแย้งทางผลประโยชน์

กองทุนหลักอาจลงทุนในหลายกลยุทธ์ที่ออกแบบมาเพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าถึงการถือครองตราสารที่กระจุกตัวของกลยุทธ์ด้านเครดิตที่มีสภาพคล่องของ Oaktree Group ดังนั้น กองทุนหลักอาจลงทุนในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญในการลงทุนที่กองทุนอื่นของ Oaktree ร่วมลงทุน และอาจแสวงหาโอกาสในการลงทุนที่เหมาะสมกับกองทุนอื่นของ Oaktree ด้วยเช่นกัน นอกจากนี้ การลงทุนเป้าหมายของกองทุนหลักอาจเหมาะสมกับกองทุนอื่นของ Oaktree เช่นกัน แต่อาจมีความแตกต่างกันด้านช่วงเวลาในการลงทุน ลักษณะของการลงทุน ซึ่งรวมถึงไม่แต่จำกัดเพียง ความแตกต่างของวัตถุประสงค์การลงทุน โปรแกรม กลยุทธ์ การจัดเก็บภาษี หรือสถานะทางกฎหมายของกองทุนอื่นของ Oaktree (ตลอดจนข้อจำกัดหรือภาระผูกพันใด ๆ ที่ Oaktree Group มีหน้าที่รับผิดชอบ) ดังนั้น หากพิจารณาย้อนหลัง หรือ ณ ช่วงเวลาใด ๆ ของวงจรตลาด การลงทุนสำหรับกองทุนหลักอาจมีความเหมาะสมมากกว่าการลงทุนสำหรับกองทุนอื่นของ Oaktree และอาจเป็นไปได้ในทางกลับกัน ทั้งนี้ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าในกรณีที่มีโอกาสการลงทุนเดียว กองทุนหลักจะมีผลตอบแทนเท่ากับหรือดีกว่าผลตอบแทนของกองทุนอื่นของ Oaktree ที่ลงทุนในโอกาสการลงทุนดังกล่าว เช่นเดียวกัน และไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะสามารถบรรลุเป้าหมายการจัดสรรการลงทุนเมื่อเทียบกับกองทุนอื่นของ Oaktree ที่เข้าร่วมลงทุนในการลงทุนเดียวกัน หรือการจัดสรรการลงทุนที่กำหนดและบริหารจัดการโดยผู้จัดการกองทุนหลักจะสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่เป็นบวก

นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในโครงสร้างทางการเงินของบริษัทที่แตกต่างกับที่กองทุนอื่นของ Oaktree มีการลงทุนอยู่แล้ว ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว ผู้จัดการกองทุนคาดว่ากองทุนหลักจะลงทุนดังกล่าวต่อเมื่อผู้จัดการกองทุนเชื่อว่า ณ ขณะการลงทุน การลงทุนนั้นเป็นประโยชน์สูงสุดสำหรับกองทุนหลักและมีความเป็นไปได้ที่จะได้รับผลกระทบเชิงลบ รวมถึงการลงทุนของกองทุนหลักมีขนาดเล็กและเป็นการลงทุนที่ไม่มีสิทธิในการควบคุม (non-controlling) หรือผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าการลงทุนดังกล่าวเหมาะสมกับกองทุนหลักในสถานการณ์นั้น แม้ว่าอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น อย่างไรก็ตาม หากมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกิดขึ้น ผู้จัดการกองทุนจะได้รับอนุญาตให้ดำเนินการ เช่น บริหารจัดการกองทุนเชิงรับ (passive) ลงทุนในตราสารประเภทเดียวกันเพื่อให้ผลประโยชน์ไปในทิศทางเดียวกัน โถงเงินการลงทุน หรือดำเนินการอื่นที่ลดผลกระทบเชิงลบ ซึ่งอาจมีผลเชิงบวกต่อกองทุนอื่นของ Oaktree ที่ไม่ใช่กองทุนหลัก (ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวจะไม่ได้ได้รับอนุญาตให้กระทำได้ในกรณีที่ไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกิดขึ้น) ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนหลักมีความประสงค์ที่จะลงทุนในโครงสร้างทางการเงินในระดับที่สูงกว่าของหลักทรัพย์ กองทุนหลักคาดว่าจะลงทุนแบบเชิงรับ (passive) ในกรณีที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกิดขึ้น ซึ่งหมายความว่ากองทุนหลักต้องอาศัยผู้ลงทุนรายอื่นที่ถือครองหลักทรัพย์หรือภาระผูกพันประเภทเดียวกันในการดำเนินการในนามของประเภทหลักทรัพย์หรือภาระผูกพันนั้น ๆ อย่างไรก็ตาม Oaktree Group ไม่มีภาระผูกพันที่จะต้องให้คำแนะนำผู้ถือครองรายอื่นถึงข้อเรียกร้องที่อาจเกิดขึ้นซึ่ง Oaktree Group อาจทราบ หรือพิจารณาผลประโยชน์ของผู้ถือครองรายอื่นเมื่อมีการดำเนินการในนามของกองทุนอื่นของ Oaktree ที่ถือครองการลงทุนในโครงสร้างทางการเงินในระดับที่ต่ำกว่า

(34) ความเสี่ยงด้านมูลค่า

สินทรัพย์ของกองทุนหลักบางครั้งอาจประเมินมูลค่าได้ยาก และมูลค่าที่แท้จริงอาจไม่ได้รับการยอมรับจนกว่าจะขายสินทรัพย์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่สภาวะตลาดไม่มีสภาพคล่อง

(35) ความเสี่ยงด้านคู่สัญญา การชำระหนี้ และความเสี่ยงจากตัวกลางท้องถิ่น

ในบางกรณี ตลาดตราสารบางแห่งอาจประสบปัญหาในด้านการบัญชีและการชำระบัญชีซึ่งส่งผลให้การซื้อขายล้มเหลว ซึ่งปัญหาเหล่านี้อาจทำให้กองทุนหลักพลาดโอกาสในการลงทุนที่น่าสนใจ หรืออาจส่งผลให้กองทุนหลักต้องรับผิดชอบต่อบุคคลที่สามเนื่องจากไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันตามสัญญาที่ต้องส่งมอบตราสารได้ นอกจากนี้ ความล่าช้าและความไร้ประสิทธิภาพของระบบไปรษณีย์ท้องถิ่น ระบบขนส่ง ระบบทางธนาคารอาจส่งผลให้สูญเสียโอกาสการลงทุน เงินทุน (รวมถึงเงินปันผล) และมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

นอกจากนี้ การซื้อขาย การให้ยืมหลักทรัพย์ ตราสารอนุพันธ์ และธุรกรรมอื่น ๆ ที่กองทุนหลักลงทุน จะเกี่ยวข้องกับเครื่องมือที่ไม่ได้ซื้อขายบนตลาดหลักทรัพย์ แต่เป็นการซื้อขายกับคู่สัญญา ดังนั้น กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถทำตามภาระผูกพันภายใต้สัญญาได้ รวมถึงความเสี่ยงด้านการโอนย้ายเปลี่ยนมือ การทำบัญชี การผิดนัดชำระทางบัญชี ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวอาจรุนแรงขึ้นหากเกี่ยวข้องกับตราสารต่างประเทศหรือการทำธุรกรรมกับคู่สัญญาต่างประเทศ ทั้งนี้ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าคู่สัญญาจะไม่ผิดนัดชำระหนี้ และกองทุนหลักจะสามารถรองรับความเสี่ยงของธุรกรรมได้ นอกจากนี้ ความเสี่ยงดังกล่าวมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากความเสี่ยงที่เกิดขึ้นในธุรกรรมที่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ซึ่งมักจะมีการรับประกันของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านการชำระบัญชี และมีการ mark-to-market การคำนวณสถานะ และการแบ่งแยกสินทรัพย์ เป็นรายวัน รวมถึงมีข้อกำหนดด้านเงินทุนขั้นต่ำสำหรับตัวกลาง ทั้งนี้ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าการติดตามของกองทุนหลักจะเพียงพอที่จะสามารถควบคุมความเสี่ยงด้านคู่สัญญาได้

(36) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินคดีล้มละลาย

กองทุนหลักอาจมีการลงทุนที่อาจต้องมีการเจรจาทางออกหรือการปรับโครงสร้างอย่างมีนัยสำคัญหากมีกรณีผิดนัดชำระหนี้หรือล้มละลาย ทั้งนี้ มีความเป็นไปได้ที่กองทุนหลักจะได้รับความสูญเสียอย่างมีนัยสำคัญหรือสูญเสียทั้งหมดจากการลงทุน และในบางกรณี กองทุนหลักอาจต้องรับภาระหนี้สิ้นเพิ่มเติมที่เกิดขึ้นซึ่งอาจมากกว่ามูลค่าของการลงทุนเดิมของกองทุนหลัก

(37) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเหตุฉุกเฉินของไวรัสโคโรนาและสาธารณสุข และความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์อื่น ๆ

สภาพภูมิรัฐศาสตร์ที่ไม่แน่นอนและภัยคุกคามด้านการก่อการร้ายที่มีอยู่อย่างเนื่องอาจส่งผลกระทบต่อสถานะเศรษฐกิจโดยรวม สภาพะตลาด และสภาพคล่องของตลาด นอกจากนี้ โรคระบาดร้ายแรงหรือภัยพิบัติทางธรรมชาติอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก ประเทศ และ/หรือภูมิภาค ทั้งนี้ ไม่สามารถให้การรับประกันเกี่ยวกับผลกระทบของเหตุการณ์ดังกล่าวต่อมูลค่าและการลงทุนของกองทุนหลักได้

(38) ความเสี่ยงด้านความยั่งยืน

แม้ความเสี่ยงด้านความยั่งยืนจะเป็นปัจจัยบางประการที่ผู้จัดการกองทุนหลักพิจารณาในการลงทุน แต่ไม่สามารถรับประกันได้ว่าผู้จัดการกองทุนหลักจะ (ก) มีการลงทุนที่มีผลกระทบเชิงบวกต่อความยั่งยืนในขณะที่พยายามเพิ่มมูลค่าระยะยาวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และบรรลุวัตถุประสงค์ด้านผลตอบแทนทางการเงินได้ และ/หรือ (ข) สามารถระบุและลดความเสี่ยงด้านความยั่งยืนที่มีนัยสำคัญได้ทั้งหมด

นอกจากนี้ กองทุนหลักยังมีความเสี่ยงอื่นๆ ซึ่งผู้ลงทุนสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักได้ที่ <https://www.oaktreesicav.com/fund?v=LU1617687584>

รายละเอียดของกองทุน Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund แปลมาจากหนังสือชี้ชวน (Prospectus) ของกองทุนหลัก ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับภาษาอังกฤษ ให้ถือตามต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นเกณฑ์ ท่านสามารถดูข้อมูลของกองทุนหลักเพิ่มเติมได้ที่ <https://www.oaktreesicav.com/fund?v=LU1617687584>

2. ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนเปิดเคพี โกลบอล เครดิต - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

- ความเสี่ยงที่เกิดจากการผิดนัดชำระหนี้เงินต้น และดอกเบี้ยของผู้ออกตราสาร (Credit Risk/ Default Risk): ความเสี่ยงจากการที่ผู้ออกตราสารหรือผู้ค้ำประกันตราสารที่กองทุนหลักไปลงทุนปฏิเสธการชำระเงินหรือไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและหรือ

ดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด หรือชำระไม่ครบตามจำนวนที่สัญญาไว้ ซึ่งเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร และปัจจัยอื่น ๆ ที่มีผลต่อการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนได้รับผลขาดทุนจากการที่กองทุนไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและหรือ ดอกเบี้ยที่ระบุไว้ เป็นต้น

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศในกลุ่ม Emerging market:** กองทุนหลักมีการลงทุนในประเทศในกลุ่ม Emerging market อาจทำให้ผู้ลงทุนต้องเผชิญกับความเสี่ยงต่าง ๆ สูงกว่าการลงทุนในประเทศกลุ่ม Developed market เช่น ความไม่มั่นคงทางการเมือง ตลาดมีสภาพคล่องต่ำ กฎระเบียบที่มีอยู่ยังครอบคลุมไม่มากเพียงพอ ความผันผวนของเศรษฐกิจและค่าเงิน เป็นต้น ซึ่งการลงทุนของกองทุนในตราสารหนี้ที่ผู้ออกอยู่ในกลุ่มประเทศ Emerging market ส่งผลทำให้มีความเสี่ยงด้านต่าง ๆ สูงกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ที่ผู้ออกอยู่ในกลุ่มประเทศ Developed market อาทิ ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงที่เกิดจากการผิดนัดชำระหนี้ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ เป็นต้น
- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)** ความเสี่ยงจากการที่กองทุนไม่สามารถไถ่ถอน/ขายคืนหน่วยลงทุนด้วยเงื่อนไขของกองทุนหลักและประเภทของสินทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุน ทำให้ไม่สามารถไถ่ถอนได้ในระยะเวลาอันสมควร หรืออาจไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ ส่งผลให้ผู้ถือหน่วยไถ่ถอน/ขายคืนได้แค่บางส่วน หรือ ไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ครบตามที่ได้มีคำสั่งไว้
- **ความเสี่ยงจากตลาด (Market Risk):** ความเสี่ยงที่เกิดจากราคา หรือผลตอบแทนของตราสารที่กองทุนหลักลงทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจ การเมือง ผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร หรือ การคาดการณ์ของนักลงทุน รวมถึงความเสี่ยงจากความผันผวนของดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าของกองทุนมีความผันผวนสูงขึ้น รวมถึง ส่งผลให้กองทุนมีผลกำไร หรือขาดทุน ต่างจากที่คาดหวังเอาไว้
- **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk):** เนื่องจากกองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน มีผลทำให้กองทุนอาจไม่สามารถนำเงินลงทุนและหรือผลประโยชน์ที่เกิดจากการลงทุนในประเทศหนึ่ง ๆ กลับมาในประเทศได้ หรือมีข้อจำกัดในการนำเงินกลับ เช่น exchange controls หรือ ต้องได้รับการอนุญาตจากรัฐบาลหรือหน่วยงานที่มีอำนาจของประเทศนั้น ๆ ในการดำเนินการ เป็นต้น รวมถึงการออกมาตรการของทางการในต่างประเทศเมื่อเกิดภาวะวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้าประเทศได้หรือสาเหตุอื่นใดอันทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนด และส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินหรือไม่ได้รับเงินคืนตามจำนวนและหรือระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- **ความเสี่ยงของการลงทุนในต่างประเทศ (Country Risk):** กองทุนลงทุนในกองทุนต่างประเทศ ซึ่งจะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง กฎหมาย เศรษฐกิจ ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย และ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายภาษีอากร ความเสี่ยงด้านการเมืองในระดับนานาชาติและระดับภูมิภาค ความเสี่ยงในการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยนและการเข้าออกของเงินลงทุน หรือกฎหมายหรือข้อกำหนดอื่น ๆ ผลกระทบจากภาวะเงินเฟ้อหรือเงินฝืด ความจำกัดของควบคุมครองจากกฎหมายที่มีต่อกองทุน เป็นต้น รวมถึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์หรือภาวะที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้ หรือต้องใช้เวลานานกว่าปกติในการนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนดและอาจมีผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลงได้ รวมถึงการเสียโอกาสในการลงทุนต่อยอด
- **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (Exchange Rate Risk):** ความเสี่ยงที่การลงทุนอาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเมื่อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกาแข็งค่าขึ้นเทียบกับค่าเงินสกุลต่างประเทศของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน ทำให้อัตราผลตอบแทนในรูปเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกาดำลง เมื่อเทียบกับผลตอบแทนในสกุลต่างประเทศ ซึ่งส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนรวมโดยรวมลดลง

- **ความเสี่ยงทางกฎหมาย (Legal Risk):** กองทุนอาจมีความเสี่ยงทางกฎหมาย ในกรณีที่หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางภาษี ที่ทำให้ผู้ออกตราสาร หักภาษี ณ ที่จ่ายในการลงทุนเพิ่มขึ้น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้ผลตอบแทนจากการลงทุนต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ในการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน กองทุนมีความเสี่ยงเพิ่มเติม หากประเทศที่กองทุนเข้าลงทุนออกกฎหมายที่เป็นอุปสรรคต่อผู้ออกตราสารในการส่งเงินออกนอกประเทศเพื่อคืนเงินต้น
- **ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative Risk):** ความเสี่ยงจากการที่ราคาหลักทรัพย์ที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้นอ้างอิงอยู่มีราคาเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้ามกับที่คาดการณ์ไว้ ทำให้กองทุนรับรู้ผลขาดทุน เนื่องจากกองทุนได้ดำรงสถานะเปิดรับความเสี่ยง (Exposure) จากการพิจารณาลงทุนในตราสารอนุพันธ์ และความเสี่ยงจากการที่ราคาของตราสารอนุพันธ์มีความผันผวนสูงเมื่อเทียบกับมูลค่าเงินลงทุน จึงทำให้กองทุนมีโอกาสที่จะได้กำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงตามไปด้วย
- **ความเสี่ยงจากความคลาดเคลื่อนของการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Basis Risk)** กองทุนและ/หรือกองทุนหลัก มีการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านมูลค่าของสินทรัพย์ที่ลงทุน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและมูลค่าของสินทรัพย์ที่ลงทุนอาจไม่ได้มีขนาดที่เท่ากันและเป็นไปในทิศทางตรงกันข้ามเสมอ ส่งผลให้กองทุนและ/หรือกองทุนหลัก ไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง สาเหตุอาจเกิดจาก
 - (1) สินทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่ใช่สิ่งเดียวกับสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุน เช่น การป้องกันความเสี่ยงด้านราคาของสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุนด้วยสินทรัพย์ที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน หรือด้วยดัชนีที่ประกอบด้วยสินทรัพย์ที่มีลักษณะเดียวกับสินทรัพย์นั้น หรือการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสกุลหนึ่งด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของเงินอีกสกุลหนึ่ง
 - (2) สัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปัจจัยเสี่ยงอื่นแฝงอยู่ด้วย เช่น สัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้ามีปัจจัยเสี่ยงหลักคือ อัตราแลกเปลี่ยน แต่ก็มีปัจจัยอื่น เช่น อัตราดอกเบี้ย ที่ส่งผลต่อมูลค่าของสัญญาได้เช่นกัน
 - (3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีอายุคงเหลือไม่เท่ากับระยะเวลา
- **ความเสี่ยงทางด้านเครดิตของคู่สัญญา (Counterparty Risk):** กรณีที่กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน อาจมีความเสี่ยงทางด้านเครดิตของบริษัทที่เป็นคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น โดยคู่สัญญาในการทำธุรกรรมไม่สามารถจ่ายเงินตามภาระผูกพันได้ เนื่องจากมีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ด้อยลง จึงขาดสภาพคล่องที่จะจ่ายเงินตามภาระผูกพัน

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูความเสี่ยงของกองทุนเพิ่มเติมได้ที่หนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม <https://am.kkpf.com>

การรับทราบความเสี่ยงของกองทุน

ข้าพเจ้าชื่อ

เลขประจำตัวประชาชน/ทะเบียนนิติบุคคลเลขที่

ขอให้คำรับรองต่อบริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุน ดังนี้

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนของ กองทุนเปิดเคเคพี โกลบอล เครดิต - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย รวมถึงความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนตามนโยบายการลงทุนดังกล่าว รวมถึงคำเตือน/ข้อแนะนำที่สำคัญในการลงทุนในกองทุนนี้ เป็นอย่างดีแล้วว่า

1. นโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดเคเคพี โกลบอล เครดิต - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนนี้เป็นกองทุนที่จัดตั้งในรูป Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในกองทุนต่างประเทศ คือ Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund (“กองทุนหลัก”) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งกองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทั่วโลก เช่น ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (high yield

bonds) เงินกู้ไม่ด้อยสิทธิ (senior loans) หุ้นกู้แปลงสภาพ (convertibles) ตราสารหนี้ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ (real estate debt securities structured credit) ตราสารหนี้ของประเทศกำลังพัฒนา (emerging markets debt) และอาจรวมถึงการลงทุนในกลยุทธ์ใหม่ ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนมีนโยบายการลงทุนซึ่งส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หน่วยลงทุนของกองทุนรวมและ/หรือกองทุน ETF และ/หรือกองทุน CIS และ/หรือกองทุน Property และ/หรือ กองทุน Infra และ/หรือกองทุน Private equity และ/หรือเงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามประกาศ คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือให้ความเห็นชอบทั้งในและ/หรือต่างประเทศ โดยมีรายละเอียดตามที่ระบุในนโยบายการลงทุนของกองทุนในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุน

2. ความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนเปิดเคเคพี โกลบอล เครดิต - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนเปิดเคเคพี โกลบอล เครดิต - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-Accredited Investor) ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. เท่านั้น เนื่องจากเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยง หรือมีความซับซ้อนมากกว่ากองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และเหมาะกับผู้ลงทุนที่ยอมรับผลขาดทุนและความเสี่ยงได้สูง โดย กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทั่วโลก เช่น ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (high yield bonds) เงินกู้ไม่ด้อยสิทธิ (senior loans) หุ้นกู้แปลงสภาพ (convertibles) ตราสารหนี้ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ (real estate debt securities structured credit) ตราสารหนี้ของประเทศกำลังพัฒนา (emerging markets debt) และอาจรวมถึงการลงทุนในกลยุทธ์ใหม่ กองทุนหลักจึงมีความเสี่ยงสูงที่จะ ไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยจากผู้ออกตราสารและ/หรือผู้กู้ยืมในเงินกู้ที่กองทุนลงทุน ดังนั้น ในกรณีสถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) กองทุนนี้ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดที่ลงทุนใน กองทุนหลัก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ด้วย โดยผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ อาจสูญเสีย เงินลงทุนทั้งจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในกองทุนนี้

กองทุนนี้มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลัก ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสี่ยงในหัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของ กองทุนหลัก” และหัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนเปิดเคเคพี โกลบอล เครดิต - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย” ตามที่ได้ ระบุไว้ข้างต้น

3. คำเตือนขอแนะนำที่สำคัญในการลงทุนในกองทุนเปิดเคเคพี โกลบอล เครดิต - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

3.1 กองทุนนี้เปิดให้ผู้ลงทุนและ/หรือผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสั่งคำสั่งซื้อได้ทุกวันทำการ และส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ สัปดาห์ละครั้ง ตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด

3.2 กองทุนนี้มีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากข้อจำกัดในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก โดย ณ ขณะที่ตั้งตั้งกองทุน นี้ กองทุนหลักอนุญาตให้ผู้ลงทุนของกองทุนหลักสามารถสั่งขายคืนได้สัปดาห์ละครั้ง รวมถึงกองทุนหลักจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ไว้ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ณ วันทำการขายคืนหน่วยลงทุนใด ๆ ซึ่งบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิรับคำสั่งขายคืนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกเท่ากับจำนวนที่ได้รับการยอมรับจากกองทุนหลัก (ตามข้อจำกัดของการรับซื้อคืนที่เป็นไปตาม หนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนได้รับการยอมรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเพียงบางส่วน บริษัทจัดการจะจัดสรรเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลักให้แก่ผู้สั่งขายคืนหน่วยลงทุนตามสัดส่วน (pro rata) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) และในกรณีที่มิใช่ผลจากการจัดสรร บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่ดำเนินการตาม วิธีการที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกส่วนที่เหลือจะถูกนำไปทำรายการในวัน

ทำรายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนถัดไป เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดเป็นอย่างอื่น หรืออาจพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนหลัก หรืออาจดำเนินการตามวิธีการอื่นใดตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้อาจไม่ได้รับเงินคืนบางส่วนหรือทั้งหมดจากการขายคืนหน่วยลงทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรรับความเสี่ยงได้สูงมากและมีความเข้าใจเป็นอย่างดีว่าการลงทุนในกองทุนนี้มีสภาพคล่องจำกัดกว่ากองทุนอื่นที่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ และผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินคืนบางส่วนหรือทั้งหมดจากการขายคืนหน่วยลงทุน ดังนั้น จึงเหมาะกับเงินลงทุนที่ไม่ต้องการสภาพคล่อง

3.3 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะหยุดการเสนอขายหรือปิดรับคำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าเป็นการชั่วคราวหรือถาวร และหรือสงวนสิทธิที่จะรับหรือปฏิเสธคำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าและหรือระงับการดำเนินการตามคำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าที่ได้รับไว้แล้ว และหรือยกเลิกคำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าของผู้ลงทุน ในกรณีที่กองทุนต่างประเทศ ปฏิเสธไม่รับและหรือระงับการดำเนินการตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน และหรือยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน หรือกรณีใด ๆ ที่ทำให้ไม่สามารถดำเนินการกับกองทุนต่างประเทศให้คำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าของผู้ลงทุนทำรายการสำเร็จได้ หรือในกรณีอื่นตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

3.4 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเลิกกองทุนหากมีเหตุที่ทำให้บริษัทจัดการและกองทุนนี้ไม่สามารถลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศที่กองทุนประสงค์จะลงทุนได้อีกต่อไป และหรือไม่สามารถลงทุนหรือบริหารจัดการกองทุนได้ตามวัตถุประสงค์และหรือนโยบายของกองทุนได้ตามดุลพินิจของบริษัทจัดการ โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเลิกกองทุนรวมเมื่อมีเหตุอื่นใดที่เข้าเงื่อนไขการเลิกกองทุนตามที่ระบุในรายละเอียดโครงการกองทุน และหรือหนังสือชี้ชวนกองทุน

ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนเปิดเคเคพี โกลบอล เครดิต - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อยเพิ่มเติมได้ที่หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม และหรือเว็บไซต์บริษัทจัดการ <https://am.kkpf.com>

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อมูลข้างต้นถูกต้องครบถ้วนตามความเป็นจริงทุกประการ โดยข้าพเจ้ารับทราบและตกลงยินยอมปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุน และ/หรือที่บริษัทจัดการจะประกาศกำหนดเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงต่อไปในอนาคต นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่าบริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนได้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับความเหมาะสมของข้าพเจ้าในการลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าว รวมถึงได้อธิบายให้ข้าพเจ้ารับทราบและเข้าใจถึงความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนที่มีความเสี่ยงสูง หรือมีความซับซ้อน ว่ามีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนทั่วไป และได้รับทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเกี่ยวกับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนเนื่องจากผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง รวมทั้งได้รับการแจกเอกสารให้ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวม หนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม รวมถึงเอกสารอื่นใดที่ใช้ในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่บริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนได้จัดทำขึ้น โดยข้าพเจ้าได้รับทราบคำเตือน และการเปิดเผยข้อมูลในเรื่องต่าง ๆ เป็นอย่างดีแล้ว

.....

(.....)

ลายมือชื่อผู้ซื้อ / ผู้ถือหน่วยลงทุน / ผู้แทนตามกฎหมาย (พร้อมประทับตราบริษัท (ถ้ามี))

วันที่.....

การรับรองคุณสมบัติการเป็นผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-High Net Worth: UHNW)

ข้าพเจ้าชื่อ

เลขประจำตัวประชาชน/ทะเบียนนิติบุคคลเลขที่

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้าพเจ้ามีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

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

- ☐ (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- ☐ (2) ธนาคารพาณิชย์
- ☐ (3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- ☐ (4) บริษัทเงินทุน
- ☐ (5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
- ☐ (6) บริษัทหลักทรัพย์
- ☐ (7) บริษัทประกันวินาศภัย
- ☐ (8) บริษัทประกันชีวิต
- ☐ (9) กองทุนรวม
- ☐ (10) กองทุนส่วนบุคคล
- ☐ (11) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- ☐ (12) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- ☐ (13) กองทุนประกันสังคม
- ☐ (14) กองทุนการออมแห่งชาติ
- ☐ (15) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
- ☐ (16) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ☐ (17) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
- ☐ (18) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
- ☐ (19) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ☐ (20) นิติบุคคลประเภทบริษัท
- ☐ (21) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (20) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
- ☐ (22) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะทำนองเดียวกับผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (21) หรือ (23) หรือ (25)

☐ (23) ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุน ได้แก่

(ก) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

(ข) นักวิเคราะห์การลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

☐ (24) กิจกรรมที่ประกอบธุรกิจมีลักษณะเงินร่วมลงทุน ได้แก่ นิติบุคคลร่วมลงทุน และกิจการเงินร่วมลงทุน

☐ (25) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

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

1. คุณสมบัติด้านฐานะการเงิน (อย่างใดอย่างหนึ่ง)

- ☐ กรณีนิติบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

- ☐ มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วไม่น้อยกว่า 150 ล้านบาท
- ☐ มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก) ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว
- ☐ กรณีบุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรสแล้วมีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้
 - ☐ มีสินทรัพย์สุทธิไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น
 - ☐ มีรายได้ต่อปีไม่น้อยกว่า 6 ล้านบาท
 - ☐ มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)

2. การประเมินความรู้ความสามารถในการลงทุน (Knowledge Assessment) มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้

1. ลูกค้ามีวุฒิการศึกษาที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ทางการเงิน เช่น เศรษฐศาสตร์บัณฑิต (สาขาการเงิน) บริหารธุรกิจบัณฑิต (สาขาการเงิน) วิทยาศาสตร์บัณฑิต (สาขาการเงิน) และวิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (สาขาการเงิน) เป็นต้น	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่
2. ลูกค้าเคยได้รับวุฒิบัตรหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้ Chartered Financial Analyst (CFA) Certified Investment and Securities Analyst Program (CISA) Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) Certified Financial Planner (CFP) วุฒิบัตรหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับการบริหารการเงินและการลงทุนอื่นตามที่ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษต้องได้รับตามประกาศว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือเป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่
3. ปัจจุบันลูกค้าดำรงตำแหน่งในสายบริหารการเงินการลงทุน ดังต่อไปนี้ (1) เป็นผู้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานบัญชีและการเงิน (Chief Financial Officer : "CFO") (2) เป็นพนักงานหรือผู้บริหารที่รับผิดชอบงานที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารทางการเงิน ของธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันวินาศภัย บริษัทประกันชีวิต เช่น พนักงานที่รับผิดชอบงานด้านการลงทุน หรือผู้บริหารที่รับผิดชอบในสายงานการลงทุนหรือสายงานบริหารการเงิน เป็นต้น (3) ดำรงตำแหน่งงานที่ต้องอาศัยความรู้เกี่ยวกับการวิเคราะห์หรือการทำธุรกรรม ในสินทรัพย์เสี่ยงที่ลูกค้าต้องการลงทุนในการปฏิบัติงาน เช่น วาณิชธนกร ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน หรือผู้ช่วยนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เป็นต้น ทั้งนี้ กำหนดให้ประสบการณ์ทำงานในสายบริหารการเงินการลงทุนของบุคคลตาม ข้อ (1) – (3) ยังคงดำรงต่อไปอีก 1 ปี หลังจากที่คุณลูกค้าดังกล่าวสิ้นสุดการดำรงตำแหน่งงานที่เกี่ยวข้องแล้ว	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่
4. ลูกค้ามีประสบการณ์การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงอย่างเป็นประจำและต่อเนื่อง ในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด อย่างน้อย 1 ครั้งต่อไตรมาส อย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ (1) กองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (2) กองทุนรวมที่มีการลงทุนใน derivatives ที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนใน exotic derivatives โดยมีการใช้วิธี VaR approach เพื่อคำนวณฐานการลงทุนของตราสาร (3) กองทุนรวม complex return	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่

(4) กองทุนรวมทองคำ/น้ำมันที่ไม่ได้ track spot (5) กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ non-investment grade/unrated bond เกินกว่าร้อยละ 60 ของ NAV (6) ทริสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นกองทรัสต์ที่มีข้อกำหนดขายคืนหรือกองทรัสต์ที่มีเงื่อนไขและเวลาบอกลีกสัญญาเช่า (REIT buy-back) ที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (7) Hybrid securities (8) Unrated bond (9) ตราสารหนี้ Basel III (10) หนี้ถาวรยลิตที่มีลักษณะคล้ายทุน (Perpetual Bond) (11) หนี้ถาวรแบบ (Structured Note) (12) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) (13) ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ออกหรือเสนอขายในต่างประเทศ ซึ่งมีลักษณะหรือเงื่อนไขทำนองเดียวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนตาม (1) ถึง (12)	
---	--

.....
(.....)

ลายมือชื่อผู้ซื้อ / ผู้ถือหน่วยลงทุน / ผู้แทนตามกฎหมาย (พร้อมประทับตราบริษัท(ถ้ามี))
วันที่.....