บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

กองทุนเปิดเคแทม Bitcoin ETF Fund of Funds ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

KTAM Bitcoin ETF Fund of Funds Not for Retail Investors

KT-BTCETFFOF-UI-A
ชนิดสะสมมูลค่า

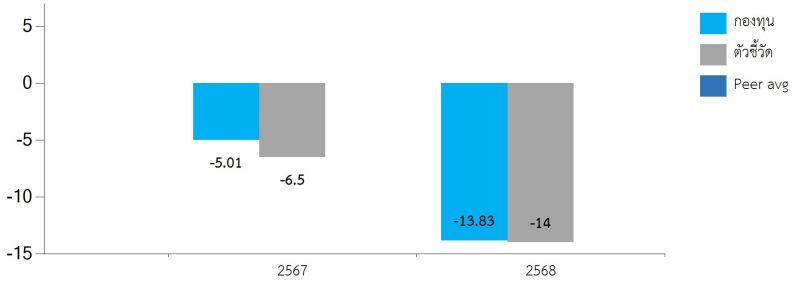
ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมอื่นๆ ที่ลงทุนในหน่วยลงทุน CIS/ETF/ETP ที่มี exposure ใน Bitcoin,กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)
- กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน,กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่ม Miscellaneous

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ อาทิ หน่วย CIS และ/หรือ ETF และ/หรือ ETP (กองทุนปลายทาง) ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยจะลงทุนในกองทุนปลายทางทั่วโลกที่มีนโยบายการลงทุนและ/หรือสร้างผลตอบแทนใน Digital Asset ในสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์ ซึ่งกองทุนสามารถลงทุนใน Digital Asset ในสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์สูงสุดได้ไม่เกิน 100% ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่น ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยง หรือเพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และ/หรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง กองทุนอาจกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนของกองทุน ไม่เกิน 50% ของ NAV
- กองทุนมีกลยุทธ์มุ่งหวังที่จะสร้างผลตอบแทนให้ได้ใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิง หลังหักค่าใช้จ่ายกองทุน โดยบริษัทจัดการจะกระจายความเสี่ยงของหลักทรัพย์ โดยการกระจายการลงทุนผ่านการคัดเลือกหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางที่มี exposure ใน Bitcoin

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี*	3 ปี*	5 ปี*	10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
กองทุน	0.95	42.05	24.41	-23.56				-10.05
ดัชนีชี้วัด	1.06	43.60	25.57	-24.55				-10.87
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน								
ความผันผวนกองทุน	46.56	36.90	39.74	46.23				44.54
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	48.65	37.64	41.19	48.35				46.09

หมายเหตุ : * % ต่อปี

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | **8+** | สูง

เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

ความเสี่ยงระดับ8+ เน้นลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล(Digital Asset)ในสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์ โดยเฉลี่ยในรอบปีปัญชีไม่น้อยกว่า 80%ของ NAV

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	12/12/67
วันเริ่มต้น class	12/12/67
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มี
อายุกองทุน	ไม่กำหนดอายุโครงการ
การป้องกันความเสี่ยงด้าน FX	ตามดุลยพินิจ
การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน	ไม่มี

ผู้จัดการกองทุนรวม

นาย พีรพงศ์ กิจจาการ	ตั้งแต่ 12/12/67
น.ส. วรรกมล ลีวาณิชย์	ตั้งแต่ 12/12/67

ดัชนีชี้วัด

1. ผลการดำเนินงานกองทุน iShares Bitcoin Trust (IBIT) (50%)
2. ผลการดำเนินงานกองทุน Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund(FBTC) (50%)

ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันคำนวณผลตอบแทน

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนนี้ไม่เหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอ หรือต้องการรักษาเงินต้น ผู้ลงทุนโปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรองจาก CAC

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

www.ktam.co.th

การซื้อหน่วยลงทุน	การขายคืนหน่วยลงทุน
วันทำการซื้อ : ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน	วันทำการขายคืน : ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
เวลาทำการ : 08:30 – 15:30 น.	เวลาทำการ : 08:30 – 15:30 น.
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ : 10,000 บาท	การขายคืนขั้นต่ำ : ไม่กำหนด
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ : 1 บาท	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด
	ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : T+2 คือ2 วันทำการหลังจากวันทำรายการขายคืน

หมายเหตุ : ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืนจะไม่เกิน 5 วันทำการนับจากวันคำนวณ NAV โดยมิให้นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียมต่อไปนี้จะส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุน เนื่องจากจะทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตรวจสอบทุกครั้งก่อนตัดสินใจลงทุน

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400	1.3375
ค่าตอบแทนแก่ตัวแทนขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) : มี		
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500	1.4328

หมายเหตุ : * เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน ** หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ผู้ลงทุนจะถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่อไปนี้โดยตรงทุกครั้งเมื่อทำรายการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	3.210	ดูหมายเหตุเพิ่มเติม
การรับซื้อคืน	3.210	ยังไม่เรียกเก็บ
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	3.210	ดูหมายเหตุเพิ่มเติม
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	3.210	ยังไม่เรียกเก็บ
การโอนหน่วย	ดูหมายเหตุเพิ่มเติม	ดูหมายเหตุเพิ่มเติม

หมายเหตุ : * ค่าธรรมเนียมข้างต้นเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน ** อัตราค่าธรรมเนียมการขายและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า ยอดลงทุนต่ำกว่า 50 ล้านบาท/รายการ (ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.00)/ ยอดลงทุนตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป/รายการ (ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.50) *** หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายและ/หรือค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง **** ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์เมื่อมีการสั่งซื้อ หรือขายคืนหรือสับเปลี่ยน ไม่เกิน 0.535% (ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.107%) ***** ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum Drawdown	-50.94 %
Recovering Period	N/A
FX Hedging	0.00 %
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	0.19 เท่า

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ

ประเทศ	% NAV
สหรัฐอเมริกา	97.93

หมายเหตุ :

กองทุนเปิดเคแทม Bitcoin ETF Fund of Funds ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
KTAM Bitcoin ETF Fund of Funds Not for Retail Investors

KT-BTCETFFOF-UI-A
ชนิดสะสมมูลค่า

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

ทรัพย์สิน	% NAV
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุน	97.92
เงินฝาก หรือตราสารหนี้ที่สถาบันการเงินเป็นผู้ออก	2.19
ทรัพย์สินอื่นและหนี้สินอื่น	-0.11

หมายเหตุ :

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

ทรัพย์สิน	% NAV
หน่วยลงทุน Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund	48.96
หน่วยลงทุน iShares Bitcoin Trust ETF	48.96

หมายเหตุ :

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศ และหรือกองต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน : หน่วยลงทุน Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund (FBTCUS)	ISIN code : US3159481098
	Bloomberg code : FBTC US
ชื่อกองทุน : หน่วยลงทุน iShares Bitcoin Trust ETF (IBITUS)	ISIN code : US46438F1012
	Bloomberg code : IBIT US

ข้อมูลอื่นๆ

ลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวมอื่นที่กองทุนลงทุนเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

1. กองทุน iShares Bitcoin Trust (IBIT)

ชื่อ	iShares Bitcoin Trust (IBIT)
ประเภทกองทุน	กองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund : ETF)
อายุกองทุน	ไม่กำหนด
วันที่จัดตั้งกองทุน	5 มกราคม 2567
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
ตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนซื้อขาย	The Nasdaq Stock Market LLC (NASDAQ)
วัตถุประสงค์ และนโยบายการลงทุน	กองทุนมีนโยบายการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ให้สะท้อนราคาของสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์ โดยกองทุนมีวัตถุประสงค์ที่จะลงทุนผ่านการซื้อขายสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์โดยตรงแบบ peer-to-peer หรือ ลงทุนผ่านแพลตฟอร์มของการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital asset platform) อย่างไรก็ตาม แม้หน่วยลงทุนจะไม่ได้เทียบเท่ากับการลงทุนตรงในสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์ แต่ถือเป็นทางเลือกที่ทำให้นักลงทุนสามารถมี exposure ในสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์ผ่านตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งนักลงทุนอาจคุ้นเคยมากกว่า กองทุนมีผู้รับฝากสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์ (Bitcoin Custodian) เป็นผู้เก็บรักษาในนามของกองทุน โดยผู้รับฝากจะเก็บรักษาสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์ทั้งหมดที่กองทุนถืออยู่ นอกเหนือจากที่ถืออยู่ในบัญชีซื้อขายที่ได้เปิดไว้กับตัวแทนซื้อขายหลัก(Prime Execution Agent) ที่อยู่ใน Trading Balance ไว้ในบัญชีนิรภัย (Vault Balance) ซึ่งแยกบัญชีของกองทุนออกจากสินทรัพย์อื่นๆ ที่ผู้รับฝากเก็บรักษารวมถึงสินทรัพย์ของลูกค้ารายอื่นๆ นอกจากนี้ ผู้รับฝากสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์จะเก็บรักษา private keys ที่ใช้ในการเข้ารหัสสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์ ไว้ในบัญชีนิรภัยเช่นกัน
Sponsor	iShares Delaware Trust Sponsor LLC
Trustee	BlackRock Fund Advisors
Bitcoin Custodian	Coinbase Custody Trust Company, LLC
Cash custodian	The Bank of New York Mellon
ค่าธรรมเนียม Sponsor fee	ไม่เกินร้อยละ 0.25 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ISIN Code	US46438F1012
Bloomberg Ticker	IBIT US Equity

สรุปสาระสำคัญในส่วนของกองทุนได้ถูกคัดเลือกมาเฉพาะส่วนที่สำคัญและจัดแปลมาจากต้นฉบับภาษาอังกฤษ ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับภาษาอังกฤษ ให้ถือตามต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นเกณฑ์

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

ปัจจัยเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล

- ราคาซื้อขายของสินทรัพย์ดิจิทัล รวมถึงบิทคอยน์ประสบกับความผันผวนอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา และอาจยังคงเป็นเช่นนั้นต่อไป ความผันผวนที่รุนแรงในอนาคต รวมถึงราคาซื้อขายของบิทคอยน์ที่ลดลง อาจส่งผลเสียต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน โดยอาจส่งผลเสียอย่างมีนัยสำคัญต่อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน
- มูลค่าของหน่วยลงทุนขึ้นอยู่กับหลายปัจจัยที่เป็นลักษณะการลงทุนพื้นฐานของบิทคอยน์ในฐานะสินทรัพย์ดิจิทัล โดยความเป็นจริงสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นตราสารที่ไม่ระบุชื่อเจ้าของ การสูญหาย การโจรกรรม การทำลายหรือการรั่วไหลที่เกี่ยวข้องกับ private keys อาจนำไปสู่การสูญเสียทรัพย์สินอย่างถาวร รวมทั้งความสามารถและการพัฒนาเทคโนโลยี Blockchain เช่น Bitcoin blockchain
- สินทรัพย์ดิจิทัลเป็นตัวแทนของอุตสาหกรรมใหม่ที่มีการพัฒนาอย่างรวดเร็ว และมูลค่าของหน่วยลงทุนจะขึ้นอยู่กับการยอมรับบิทคอยน์ของตลาด
- การเปลี่ยนแปลงในการกำกับดูแลเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัล อาจไม่ได้รับการสนับสนุนที่เพียงพอจากผู้ใช้และนักขุด (Miner) ซึ่งอาจส่งผลเสียต่อความสามารถของเครือข่ายสินทรัพย์ดิจิทัลในการเติบโต และการตอบสนองต่อความท้าทาย

ปัจจัยเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล

- มูลค่าของหน่วยลงทุนเกี่ยวข้องโดยตรงกับมูลค่าของบิทคอยน์ ซึ่งมูลค่าอาจมีความผันผวนเป็นอย่างมากและมาจากหลากหลายปัจจัย
- ดัชนีชี้วัด มีผลการดำเนินงานย้อนหลังที่จำกัด ราคาดัชนีอาจไม่เคลื่อนไหวตามราคาบิทคอยน์ทั่วโลก และความล้มเหลวของราคาดัชนีอาจส่งผลเสียต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน
- ราคาดัชนีที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าบิทคอยน์ของกองทรัสต์ อาจมีความผันผวน ซึ่งส่งผลเสียต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน

ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกองทรัสต์และหน่วยลงทุน

- หากกระบวนการเพิ่มหน่วยและการไถ่ถอนหน่วยลงทุนประสบกับปัญหา ผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Authorized Participants) อาจไม่สามารถทำธุรกรรม arbitrage เพื่อทำให้ราคาของหน่วยลงทุนใกล้เคียงกับราคาของบิทคอยน์ได้ และเป็นผลให้ราคาของหน่วยลงทุนอาจลดลงหรือแตกต่างจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- สภาพคล่องของหน่วยลงทุน อาจได้รับผลกระทบจากการถอนเงินลงทุนของผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Authorized Participants)
- ภัยคุกคามด้านความปลอดภัยต่อบัญชีของกองทรัสต์ โดย Bitcoin Custodian อาจส่งผลให้มีการหยุดการดำเนินงานของ กองทรัสต์ และเกิดการสูญเสียทรัพย์สินหรือสร้างความเสียหายต่อชื่อเสียงของกองทรัสต์ ซึ่งส่งผลให้มูลค่าของหน่วยลงทุนลดลง
- การทำธุรกรรมบิทคอยน์ไม่สามารถยกเลิกได้ และบิทคอยน์ที่ถูกขโมยหรือถูกโอนอย่างไม่ถูกต้อง อาจไม่สามารถเรียกคืนได้ ทำให้การทำธุรกรรมบิทคอยน์ที่ดำเนินการอย่างไม่ถูกต้องส่งผลเสียต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน
- หากข้อตกลงของ Custodian, Prime Execution Agent, Authorized Participant หรือคู่สัญญาการซื้อขายบิทคอยน์ถูกยกเลิกหรือไม่สามารถให้บริการตามที่กำหนดได้ ผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee) อาจจำเป็นต้องสรรหา Custodian, Prime Execution Agent, Authorized Participant หรือคู่สัญญาการซื้อขายบิทคอยน์รายใหม่ ซึ่งก่อให้เกิดความท้าทายต่อกองทรัสต์ในการรักษาความปลอดภัยบิทคอยน์ เช่น ความสามารถของกองทรัสต์ในการเพิ่มหน่วยและไถ่ถอนหน่วยลงทุน และความสามารถของกองทรัสต์ในการดำเนินการต่อ ซึ่งอาจได้รับผลกระทบในทางลบ
- การสูญเสียพันธมิตรทางธนาคารที่สำคัญหรือความล้มเหลวของธนาคารที่ใช้โดย Prime Execution Agent อาจส่งผลเสียต่อความสามารถของกองทรัสต์ ในการเพิ่มหน่วยหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุน หรืออาจก่อให้เกิดการสูญเสียต่อกองทรัสต์

ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกองทรัสต์และหน่วยลงทุน

- ตลาดสินทรัพย์ดิจิทัลในสหรัฐอเมริกาอยู่ในสถานะของความไม่แน่นอนทางกฎระเบียบ และการพัฒนาด้านกฎหมายหรือกฎระเบียบที่ไม่พึงประสงค์อาจส่งผลเสียอย่างมีนัยสำคัญต่อมูลค่าของบิทคอยน์หรือหน่วยลงทุน เช่น การแบน การจำกัด หรือการกำหนดเงื่อนไขที่ยุ่งยากในการใช้บิทคอยน์การขุดเหมือง กระเป๋าเงินดิจิทัล การให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายและการดูแลบิทคอยน์ การดำเนินงานของเครือข่ายบิทคอยน์ หรือการทำธุรกรรมสินทรัพย์ดิจิทัลในตลาดโดยทั่วไป
- หากหน่วยงานกำกับดูแลกำหนดให้กองทรัสต์ ผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือผู้สนับสนุน อยู่ภายใต้กฎระเบียบในฐานะธุรกิจบริการทางการเงิน (Money Services Business; MSB) หรือผู้ให้บริการส่งเงิน อาจส่งผลให้กองทรัสต์ ผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือผู้สนับสนุนมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น และยังส่งผลให้สภาพคล่องของหน่วยลงทุนลดลง
- การเปลี่ยนแปลงหรือการตีความกฎระเบียบอาจทำให้กองทรัสต์ ผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือผู้สนับสนุนต้องลงทะเบียนและปฏิบัติตามกฎระเบียบใหม่ ซึ่งส่งผลให้กองทรัสต์มีค่าใช้จ่ายที่ไม่คาดคิดเพิ่มขึ้น
- การปฏิบัติต่อสกุลเงินดิจิทัลสำหรับวัตถุประสงค์ทางด้านภาษีของรัฐบาลกลาง รัฐ และท้องถิ่นของสหรัฐอเมริกานั้นยังคงไม่แน่นอน

2. กองทุน Fidelity® Wise Origin® Bitcoin Fund (FBTC)

ชื่อ	Fidelity® Wise Origin® Bitcoin Fund (FBTC)
ประเภทกองทุน	Exchange Traded Products (ETP) / Exchange Traded Fund (ETF)
อายุกองทุน	ไม่กำหนด
วันที่จัดตั้งกองทุน	11 มกราคม 2567
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
ตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนซื้อขาย	Cboe BZX Exchange, Inc.
วัตถุประสงค์ และนโยบายการลงทุน	กองทุนมีวัตถุประสงค์ลงทุนในสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์ เพื่อสร้างผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ให้สะท้อนราคาของดัชนี Fidelity Bitcoin Reference Rate โดยดัชนีจะคำนวณโดยใช้ราคาของสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์ในตลาด (Spot Market) ทุกๆ 15 วินาทีในการคำนวณ
Sponsor	FD Funds Management LLC
Trustee	Delaware Trust Company
Bitcoin Custodian	Fidelity Digital Asset Services, LLC
Cash custodian	State Street Bank and Trust Company
ค่าธรรมเนียม Sponsor fee	ร้อยละ 0.25 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ISIN Code	US3159481098
Bloomberg Ticker	FBTC US Equity

สรุปสาระสำคัญในส่วนของกองทุนได้ถูกคัดเลือกมาเฉพาะส่วนที่สำคัญและจัดแปลมาจากต้นฉบับภาษาอังกฤษ ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับภาษาอังกฤษ ให้ถือตามต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นเกณฑ์

<u>สรุปปัจจัยเสี่ยง</u>

การลงทุนในกองทรัสต์เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงที่อธิบายไว้ในส่วน “ปัจจัยความเสี่ยง” และที่อื่นๆ ในหนังสือชี้ชวน ความเสี่ยงเหล่านี้บางส่วนสรุปได้ ดังนี้

เครือข่ายบิทคอยน์ มีประวัติที่จำกัดเมื่อเทียบกับสินค้าโภคภัณฑ์และสกุลเงินแบบดั้งเดิม ไม่มีการรับประกันว่าการใช้งานหรือการยอมรับบิทคอยน์ จะยังคงเติบโตต่อไป การหดตัวในการใช้งานหรือการยอมรับบิทคอยน์ อาจส่งผลให้เกิดความผันผวนเพิ่มขึ้นหรือราคาบิทคอยน์ลดลง ซึ่งอาจส่งผลเสียต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน การขายบิทคอยน์ที่สร้างขึ้นใหม่หรือ "ขุด" อาจทำให้ราคาบิทคอยน์ลดลง ซึ่งอาจส่งผลเสียต่อการลงทุนในหน่วยลงทุน ราคาซื้อขายบิทคอยน์พบกับความผันผวนในระดับสูง และในบางกรณีความผันผวนดังกล่าวเกิดขึ้นอย่างฉับพลันและรุนแรง เนื่องจากความผันผวนดังกล่าว เจ้าของผลประโยชน์ของหน่วยลงทุน (“ผู้ถือหน่วยลงทุน”) อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนในกองทรัสต์ได้ในระยะเวลาอันสั้น แม้จะเป็นเวลาเพียงวันเดียวก็ตาม ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ลงทุนในกองทรัสต์ควรบริหารและติดตามการลงทุนของตนอย่างใกล้ชิด

เครือข่ายบิทคอยน์อาจยุติการเป็นจุดสนใจสำหรับกิจกรรมของนักพัฒนา และไม่มีการรับประกันว่านักพัฒนาที่มีความกระตือรือร้นมากที่สุดที่มีส่วนร่วมในการติดตามและอัปเกรด software protocols บนพื้นฐานเครือข่ายบิทคอยน์ จะยังคงทำเช่นนั้นต่อไปในอนาคต ซึ่งอาจทำให้เกิดความเสียหายกับเครือข่ายหรือลดความสามารถในการแข่งขันของบิทคอยน์ เมื่อเทียบสินทรัพย์ดิจิทัล หรือ blockchain protocols อื่นๆ ที่เป็นคู่แข่ง

ตลาดสปอตที่การซื้อขายสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์ นั้นค่อนข้างใหม่และไม่ได้รับการควบคุมเป็นส่วนใหญ่ ดังนั้น อาจมีความเสี่ยงต่อการฉ้อโกงและการละเมิดความปลอดภัยมากกว่า ตลาดซื้อขายสำหรับสินทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นๆ ที่มีอยู่และถูกควบคุม ทำให้อาจส่งผลกระทบในเชิงลบต่อผลการดำเนินการของกองทรัสต์ การหยุดชะงักในตลาดสปอตบิทคอยน์ ตลาดซื้อขายล่วงหน้า และการซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ (“OTC”) อาจส่งผลเสียต่อความพร้อมใช้งานของบิทคอยน์ และความสามารถของ Authorized Participants ในการซื้อหรือขายบิทคอยน์ หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบิทคอยน์ (หรือ ทำธุรกรรมเงินสดที่เกี่ยวข้อง) และความสามารถในการเพิ่มหน่วยและไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทรัสต์ การสูญเสียหรือการทำลาย “private keys” บางอัน รวมถึงโดย Custodian อาจทำให้กองทรัสต์ไม่สามารถเข้าถึงบิทคอยน์ได้ การสูญหายของ private keys เหล่านี้อาจไม่สามารถกู้คืนได้ และอาจส่งผลให้สูญเสียการลงทุนในกองทรัสต์ทั้งหมดหรือบางส่วนอย่างมีนัยสำคัญ การสูญหายของ private keys อาจขัดขวางความสามารถของกองทรัสต์ในการดำเนินงาน รวมถึงการจำกัดความสามารถของกองทรัสต์ในการโอนบิทคอยน์ เมื่อเผชิญกับคำขอไถ่ถอน และบังคับให้กองทรัสต์พิจารณาการชำระบัญชี

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับดัชนีชี้วัด

ความล้มเหลวของวิธีการของดัชนีในการวัดมูลค่าที่แท้จริงของบิทคอยน์ อาจส่งผลเสียต่อกองทรัสต์และมูลค่าของการลงทุนในกองทรัสต์ นอกจากนี้ มูลค่าของบิทคอยน์ ที่คำนวณโดยวิธีการของดัชนีอาจแตกต่างจากมูลค่าของบิทคอยน์ ที่คำนวณโดยวิธีอื่น และราคาของบิทคอยน์ในตลาดสปอต

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทรัสต์

ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจเลือกใช้กองทรัสต์ เป็นวิธีการลงทุนทางอ้อมในบิทคอยน์ ซึ่งมีความเสี่ยงที่สำคัญที่เกี่ยวข้องในตลาดบิทคอยน์ ซึ่งอาจทำให้ราคาของบิทคอยน์ผันผวนเป็นอย่างมาก ผู้ถือหน่วยลงทุนที่พิจารณาการซื้อหน่วยของกองทรัสต์ ควรพิจารณาอย่างรอบคอบถึงสัดส่วนที่เหมาะสมที่จะลงทุนในบิทคอยน์ เมื่อเทียบกับสินทรัพย์ทั้งหมดของตนเอง และควรเข้าใจอย่างถ่องแท้ ยินยอมที่จะรับความเสี่ยง และมีทรัพยากรทางการเงินที่จำเป็นในการรับมือกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์การลงทุนของกองทรัสต์ และอยู่ในฐานะที่จะสามารถรับผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนทั้งหมดในกองทรัสต์ได้ เนื่องจากมูลค่าของบิทคอยน์ และมูลค่าของหน่วยลงทุนอาจมีความผันผวนอย่างมาก ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องติดตามการลงทุนของตนอย่างใกล้ชิด ไม่มีหลักประกันว่ากองทรัสต์จะสร้างผลกำไรให้กับนักลงทุน นอกจากนี้ การละเมิดที่เกิดขึ้นกับบัญชีของกองทรัสต์ที่อยู่กับ Custodian อาจส่งผลเสียต่อการดำเนินงานของกองทรัสต์ ส่งผลให้กองทรัสต์สูญเสียทรัพย์สินทั้งหมดหรือบางส่วน สร้างความเสียหายต่อชื่อเสียงของกองทรัสต์ และส่งผลเสียต่อการรับรู้ของตลาดเกี่ยวกับประสิทธิภาพของกองทรัสต์ ซึ่งทั้งหมดนี้อาจส่งผลให้ความต้องการซื้อหน่วยลงทุนลดลง ส่งผลให้ราคาหน่วยลงทุนลดลง และกองทรัสต์อาจหยุดดำเนินการ อาจส่งผลให้ราคาหน่วยลงทุนลดลงเช่นเดียวกัน การลงทุนใดๆ ในกองทรัสต์อาจส่งผลให้สูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด ผลตอบแทนของกองทรัสต์จะไม่ใกล้เคียงกับผลการดำเนินงานของดัชนี เนื่องจากกองทรัสต์มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน นอกจากนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“NAV”) ของกองทรัสต์อาจเบี่ยงเบนไปจากราคาตลาดของหน่วยลงทุนด้วยเหตุผลหลายประการ รวมถึงความผันผวนของราคา กิจกรรมการซื้อขายชั่วโมงการซื้อขายปกติของกองทรัสต์ วิธีการคำนวณของ NAV และ/หรือการปิดแพลตฟอร์มการซื้อขายบิทคอยน์ เนื่องจากการฉ้อโกง ความล้มเหลว การละเมิดความปลอดภัย หรืออื่นๆ

จำนวนบิทคอยน์ ที่แสดงโดยหน่วยลงทุนจะลดลงต่อไปในช่วงอายุของกองทรัสต์ เนื่องจากการโอนบิทคอยน์ของกองทรัสต์ เพื่อชำระค่าธรรมเนียมของผู้สนับสนุนและหนี้สินอื่นๆ

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เปอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุด ไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลงค่า Maximum Drawdownเป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

FX Hedging เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อหลักทรัพย์กับ ผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

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

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืน นำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปีจึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครอง ตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
โทรศัพท์ 0-2686-6100 แฟ็กซ์ 0-2670-0430 www.ktam.co.th
เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120