

គម្រោងវិនិយោគរួម

**Collective
Investment
Scheme**



Securities Sector:

1. Equity
2. Debt
3. Collective Investment Scheme
4. Derivatives

Content:

1. What is Collective Investment Scheme (CIS)?
2. Benefits of the CIS
3. Key Players in the CIS
4. Funds and Trading of Funds

What is Collective Investment Scheme (CIS)?

- គម្រោងវិនិយោគរួម(Collective Investment Scheme) ÷ សំដៅគម្រោងវិនិយោគដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតពី គ.ម.ក. និងមានលក្ខណៈដូចខាងក្រោម៖
 1. ការប្រមូលសាច់ប្រាក់ ឬវត្ថុមានតម្លៃតាមរយៈការបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិ ឬតាមប្រព័ន្ធអេឡិចត្រូនិច ឬក្រុមទាំងក្រោដហ្វាន់ឌីង (Crowdfunding) ឬតាមទម្រង់ផ្សេងទៀតដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតពីគ.ម.ក. ដើម្បីបង្កើតមូលនិធិសាធារណៈ មូលនិធិឯកជន ឬបរេនវិនិយោគអចលនវត្ថុ (REIT) ។
 2. រាល់សាច់ប្រាក់ ឬវត្ថុមានតម្លៃដែលប្រមូលបាន ត្រូវបានយកទៅប្រើប្រាស់ និងចាត់ចែងដោយក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ (Fund Company) នៅក្នុងគម្រោងវិនិយោគរួម ដើម្បីបង្កើតផលកម្រៃហិរញ្ញវត្ថុ ឬផលកម្រៃដែលបានមកជាសិទ្ធិ ឬជាផលប្រយោជន៍លើទ្រព្យសម្បត្តិសម្រាប់សមាជិក ដែលមានផលប្រយោជន៍ក្នុងគម្រោងវិនិយោគនោះ ទោះបីសមាជិកនោះមិនគ្រប់គ្រងលើប្រតិបត្តិការប្រចាំថ្ងៃនៃគម្រោងវិនិយោគនោះក៏ដោយ។

What is Collective Investment Scheme (CIS)?

3. គម្រោងវិនិយោគរួមអាចជាមូលនិធិបើក (Open-ended Fund) ឬមូលនិធិបិទ (Closed-end Fund) ។
 4. គម្រោងវិនិយោគរួមអាចត្រូវបានបង្កើតក្នុងទ្រង់ជា **កិច្ចសន្យា (Contractual Form)** ឬជាក្រុមហ៊ុន។
 5. ទ្រព្យសម្បត្តិរបស់គម្រោងវិនិយោគរួមត្រូវរក្សាទុកដោយក្រុមហ៊ុនថែរក្សាទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស (Trustee) ដែលធ្វើប្រតិបត្តិការក្នុងនាមអតិថិជន។
- អាជីវកម្មក្រោដហ្វឺន័ង (Crowdfunding) ÷ សំដៅដល់ប្រតិបត្តិការប្រមូលមូលនិធិតាមរយៈគម្រោងវិនិយោគរួម ឬតាមរយៈអន្តរការីយកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ រវាងបុគ្គលធ្វើសំណើរលក់និងវិនិយោគិន។
 - បរធនវិនិយោគអចលនវត្ថុ (Real Estate Investment Trust) ÷ សំដៅដល់គម្រោងវិនិយោគរួមដែលទទួលបានមូលនិធិពីការលក់ឯកតា ដែលត្រូវបានប្រើប្រាស់ដើម្បីវិនិយោគលើអចលនវត្ថុ ដែលអាចផ្តល់ប្រាក់ចំណូលបាន។

What is Collective Investment Scheme (CIS)?

- មូលនិធិសាធារណៈ(Public Fund) ÷ សំដៅដល់មូលនិធិនៃគម្រោងវិនិយោគរួមដែលបានបោះផ្សាយលក់ឯកតាមូលនិធិដល់អត្តតាហកៈលើសពី ៥០ និងត្រូវប្រើប្រាស់ដើម្បីវិនិយោគតាមការកំណត់របស់ គ.ម.ក. ។
- មូលនិធិឯកជន(Private Fund) ÷ សំដៅដល់មូលនិធិនៃគម្រោងវិនិយោគរួមដែលប្រមូលផ្តុំពីវិនិយោគិនស្ថាប័ន ឬវិនិយោគិនធនវុឌ្ឍិមិនលើសពី ៥០ និងត្រូវប្រើប្រាស់ដើម្បីវិនិយោគតាមការកំណត់របស់ គ.ម.ក. ។

Benefits of the CIS

- For Investor
 - Investment Opportunity
 - Professional Management
 - Diversification and affordable
 - Liquidity
- For the economy
 - Better Financial System
 - Expand Investment

Key Players in the CIS

- Fund Management Company:
 - Create and manage fund, REIT, Crowdfunding, etc.
 - Prepare the fund creation process (Planning, determine unit price, etc)
 - Fund redemption
 - Fund interest management (dividend, etc.)
 - Etc.
- Trustee:
 - Safeguard and segregate fund
 - Do settlement as instructed by fund manager and complied with the contract
 - Legally owned the fund (not the beneficiary owner)
 - Manage the fund (receive interest, settle the redemption, prepare fund performance report, calculate fund net asset value, update fund holder name list, etc.)
 - Etc.

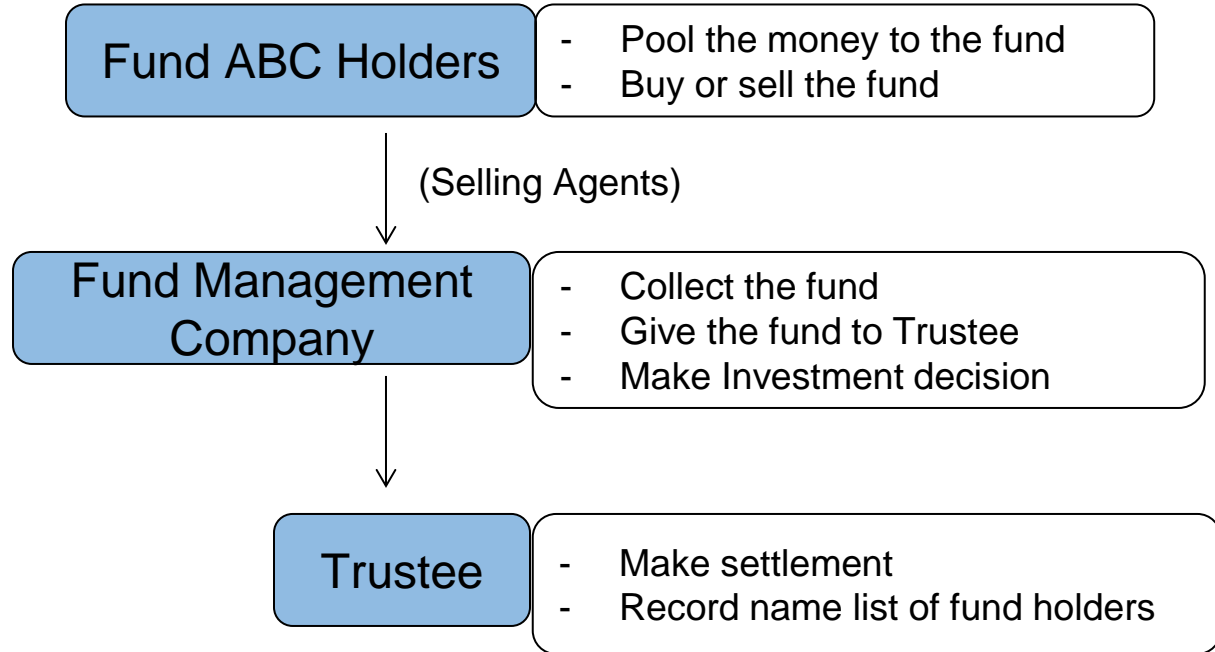
Funds and Trading of Funds

- Mutual Fund (សង្គមធន ឬមូលនិធិ- សង្គម): A mutual fund is an investment vehicle made up of a pool of moneys collected from many investors for the purpose of investing in securities such as stocks, bonds, money market instruments and other assets.
- ក្រុមហ៊ុនដែលគ្រប់គ្រង ផ្តល់យុទ្ធសាស្ត្រវិនិយោគ (Investment Portfolio) ដែលជាទូទៅ ជាសំណុំទ្រព្យសកម្មនៅ ក្នុង ចំណាត់ថ្នាក់ណាមួយជាក់លាក់ ដូចជា មូលបត្រនៃទីផ្សាររូបិយវត្ថុ សញ្ញាប័ណ្ណ ឬភាគហ៊ុន ជាដើម។
- Hedge Fund (មូលនិធិការពារហានិភ័យ): Hedge funds are alternative investments using pooled funds that employ numerous different strategies to earn active return for their investors.
- មូលនិធិនានាដែលគ្រប់ គ្រងស្ថានភាពរូបិយប័ណ្ណ ឬមូលបត្រដែលមានមូល ធនតិចតួច ដោយធ្វើ ហិរញ្ញប្បទានដល់ រូបិយប័ណ្ណឬមូលបត្រ ទាំងនោះតាមរយៈប្រតិបត្តិការ កាត់កងគ្នា (offsetting transactions) ។

Funds and Trading of Funds

- Trust: a fund comprised of a variety of assets intended to provide benefits to an individual or organization.
- REIT:
- Infrastructure Fund:
- Index Fund: a type of mutual fund with a portfolio constructed to match or track the components of a market index, such as the Standard & Poor's 500 Index (S&P 500).
- ETF: is a marketable security that tracks an index, a commodity, bonds, or a basket of assets like an index fund.
- Bond Fund:
- Stock Fund:

Mutual Fund ABC



Trading of Funds

ETF XYZ

- Create (raise) the fund and list on CSX
- Make investment decision

Fund Management Company

Trustee

- Make cash settlement
- Record name list of fund holders

Update name list of fund holders

Investor A

Put Order

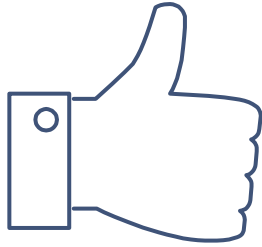
Broker

Place Order

CSX

ETF XYZ holder:

1. Investor A: 50 shares
2. Investor B: ...
3.



THANKS!