

KTF & KT-TRIGB Series



Krungthai
Asset Management
หลักทรัพย์จัดการกองทุนของไทย

กลุ่มกองทุนเปิดกรุงไทย ฟิทช์ อินคัม
กลุ่มกองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund

สรุปสถานการณ์การลงทุน

- ❖ **ไตรมาส 1/67 ราคาตราสารหนี้ทั่วโลกปรับลงจากการปรับคาดการณ์ดอกเบี้ยสอดคล้องกับ FED มากขึ้น** โดยตั้งแต่ปลายปี 2566 ตลาดการเงินทั่วโลกมีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จะปรับลดดอกเบี้ยลง 1.25% - 1.50% ในปี 2567 โดยจะเริ่มตั้งแต่การประชุม มี.ค. 67 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม FED มีท่าทีระมัดระวัง ยืนยันมุมมองการปรับลดดอกเบี้ย (FED's Dot) ไม่เกิน 0.75% ขณะที่ตัวเลขการจ้างงานยังดีถึงตัวและเงินเฟ้อปรับลดลงค่อนข้างช้า ทิศทางดังกล่าวส่งผลให้อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ทยอยปรับตัวสูงขึ้นสะท้อนการลดความคาดหวังของนักลงทุน
- ❖ **ตลาดเครดิตได้ประโยชน์จากที่ตลาดลดความกังวลต่อความเสี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยและดอกเบี้ย เข้าสู่ช่วงจอร์จาลง** แม้ส่วนต่างเครดิตจะปรับแคบลง (ราคาหุ้นกู้ออกชนปรับขึ้น) มาต่อเนื่อง แต่ยังคงพบกระแสเงินลงทุนไหลเข้าซื้อหุ้นกู้ออกชนทั้งกลุ่ม Investment Grade, High Yield, Emerging Market และ Asset/Mortgage Backed Securities เพราะเป็นกลุ่มตราสารที่ให้อัตราผลตอบแทน (Yield) สูงเมื่อเทียบกับพันธบัตรภาครัฐ โดยนักลงทุนมีความกังวลต่อความเสี่ยงด้านเครดิตลดลงหลังจากมีความเชื่อมั่นมากขึ้นว่าเศรษฐกิจโลกเพียงเข้าสู่ภาวะชะลอตัว (ไม่ถดถอย) และความคาดหวังว่าดอกเบี้ยประเทศต่างๆ จะเข้าสู่ช่วงจอร์จาลงในปีนี้

Performance of Global Bond Indices (% Chg.)

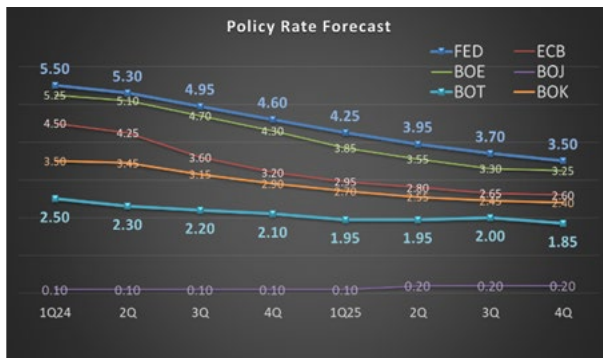


สรุปสถานการณ์การลงทุน

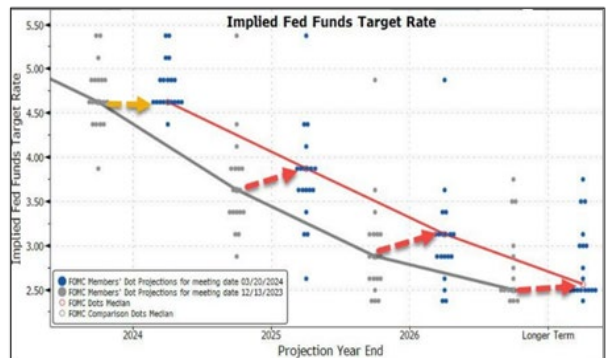
- ❖ ผลตอบแทนรวมของตราสารหนี้กลุ่มพันธบัตรติดลบแต่กลุ่มเครดิตให้ผลตอบแทนเป็นบวก การแกว่งตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรจากการที่ตลาดลดความคาดหวังต่อทิศทางดอกเบี้ยกดดันให้ไตรมาส 1/67 ผลตอบแทนในกลุ่มนี้ติดลบ -2.86% YTD ขณะที่กลุ่มเครดิตได้ประโยชน์จากกระแสเงินลงทุนไหลเข้าและอัตราผลตอบแทน (Current Yield) ในระดับสูงทำให้ผลตอบแทนของกลุ่ม Investment Grade ปรับลดเล็กน้อย -0.76% YTD แต่กลุ่ม High Yield และตราสารหนี้กลุ่มตลาดเกิดใหม่สร้างผลตอบแทนเป็นบวก +2.13% และ +1.53% YTD ตามลำดับ ในไตรมาสแรกของปีนี้ ในส่วนของพันธบัตรรัฐบาลไทย (ไม่เกิน 10 ปี) และหุ้นกู้เอกชน (กลุ่มอายุ 1-3 ปี อันดับเครดิต A- ขึ้นไป) ให้ผลตอบแทนในไตรมาส 1/67 +1.32% และ +1.61% ตามลำดับ จากความคาดหวังว่า กบง. จะเริ่มปรับดอกเบี้ยในไตรมาส 2/67

คาดการณ์ภาวะการลงทุนใน 2Q67

- ❖ คาดตลาดตราสารหนี้ยังผันผวนจากการชะลอปรับลดดอกเบี้ยของ FED/ECB เศรษฐกิจสหรัฐฯ กำลังชะลอตัวแต่ภาพรวมยังแข็งแกร่งกว่าที่คาด ขณะที่เศรษฐกิจยุโรปกำลังฟื้นตัวเช่นเดียวกับประเทศกำลังพัฒนาขนาดใหญ่ อย่างไรก็ตาม แนวโน้มเงินเฟ้ออยู่ในทิศทางลงแต่ยังคงห่างจากเป้าหมายของธนาคารกลาง ทำให้ตลาดเริ่มปรับการคาดการณ์ว่า FED จะเลื่อนการปรับดอกเบี้ยไปเริ่มในครึ่งปีหลัง (เดิมคาดจะเริ่มปรับลดมิถุนายนนี้) ซึ่งส่งผลกระทบต่อตราสารหนี้โดยตรง และสินทรัพย์การเงินอื่นๆ



Source: Bloomberg (29 Mar 24)



Source: FOMC (21 Mar 24)

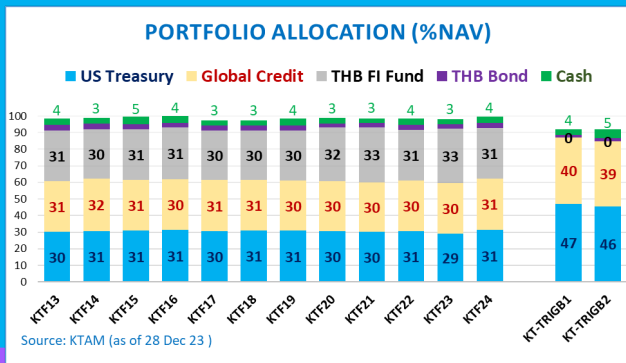


คาดการณ์ภาวะการลงทุนใน 2Q67

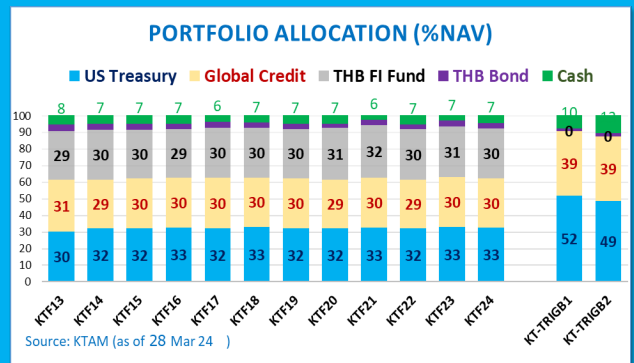
- ❖ **คาดวงจรถดดอกเบี้ยจะเริ่มเข้าสู่ขาลงในครึ่งหลังของปีนี้** บลจ.กรุงไทย ยังคงคาดการณ์ว่า FED/ECB จะเริ่มลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนกันยายนี (ช้ากว่าที่ตลาดการเงินส่วนใหญ่คาดไว้) และ FED เตรียมทบทวนนโยบายลดการถือครองพันธบัตร (QT) ที่ได้ดำเนินการมาตั้งแต่มิถุนายน 2565 (เป้าหมายลดถือครองพันธบัตรเดือนละ US\$9.5 หมื่นล้าน) ซึ่งเป็นปัจจัยที่สร้างแรงกดดันต่อสภาพคล่องในระบบการเงินเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่ ECB มีโอกาสจะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยก่อน เนื่องจากเศรษฐกิจโตต่ำและเงินเฟ้อลดลงชัดเจน
- ❖ **จับตาดูปัจจัยที่อาจกระทบต่อทิศทางเงินเฟ้อ** การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่น้อยกว่าคาด และความขัดแย้งทางการค้าและทางทหารในหลายภูมิภาค ทำให้ต้องติดตามราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์หลายชนิดที่ทยอยปรับสูงขึ้นค่อนข้างเร็ว เพราะจะกระทบต่อการคาดการณ์เงินเฟ้อและทำให้ธนาคารกลางประเทศต่างๆ มีความระมัดระวังมากขึ้นหากต้องตัดสินใจผ่อนคลายนโยบายการเงิน

สถานะการลงทุนและผลการดำเนินงานของ KTF และ KT-TRIGB

28 ธันวาคม 2566



28 มีนาคม 2567



“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยผู้จัดการกองทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์และสัดส่วนการลงทุนได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและ/หรือสถานการณ์ตลาด”

ในไตรมาส 1/67 ผู้จัดการกองทุนได้ปรับลดเงินลงทุนในกลุ่มกองทุนพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะกลาง-ยาว (3-10 ปี) มาพักไว้ในกลุ่มกองทุนพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะสั้น (0-1 ปี และ 1-3 ปี) พร้อมกับการขายทำกำไรกลุ่มกองทุนหุ้นภูมิภาคต่างประเทศ ในช่วงเดือนมีนาคม หลังจากราคาพันธบัตรและหุ้นภูมิภาคต่างประเทศปรับลดลงมาถึงระดับเป้าหมาย ผู้จัดการกองทุนได้ทยอยกลับไปลงทุนในกลุ่มกองทุนที่ขายออกไปก่อนหน้านี้ โดย ณ 28 มีนาคม 2567 กองทุนกลุ่ม KTF มีอายุเฉลี่ยของเงินลงทุนในช่วง 2.73-2.76 ปี และกลุ่มกองทุน KT-TRIGB มีอายุเฉลี่ยของเงินลงทุนในช่วง 2.78 – 2.84 ปี



ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนจนถึง 28 มีนาคม 2567 โดยเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 29 ธันวาคม ปี 2566 โดยที่มาของผลตอบแทนเมื่อพิจารณาตามกลุ่มหลักทรัพย์ประกอบด้วย

เงินลงทุนส่วนที่สร้างผลตอบแทนเป็นบวก เกิดจาก

- กลุ่มกองทุนรวมตราสารหนี้ในประเทศและหุ้นกู้ในประเทศ เนื่องจากความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยในประเทศ
- กลุ่มกองทุนรวมตราสารหนี้เอกชนต่างประเทศเนื่องจากส่วนต่างเครดิตยังปรับตัวแคบลงอัตราผลตอบแทนที่ยังคงอยู่ระดับสูง (Running Yield) ทำให้มีกระแสเงินลงทุนไหลเข้าลงทุนต่อเนื่อง
- กำไรจากการอ่อนค่าเงินบาทส่วนหนึ่งของเงินลงทุนต่างประเทศ เนื่องจากที่ผ่านมาเงินลงทุนต่างประเทศ มีการปิดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX Hedging) ระหว่างร้อยละ 90%-100% ทำให้มีเงินลงทุนบางส่วน ที่ได้รับประโยชน์จากอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงที่เงินบาทอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ

เงินลงทุนส่วนที่สร้างผลตอบแทนเป็นลบ เกิดจาก

- กลุ่มกองทุนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ยังอยู่ในช่วงการปรับฐานจากการชะลอการปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ
- ต้นทุนจากการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินลงทุนในต่างประเทศ โดยเกิดจากส่วนต่างดอกเบี้ยสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ยังสูงกว่าดอกเบี้ยสกุลเงินบาท ซึ่งจะมีต้นทุนเฉลี่ยอยู่ระหว่าง 3.00%-3.50% ต่อปี ของเงินลงทุนในต่างประเทศ

ความเห็นผู้จัดการกองทุนและแนวทางการจัดการ

ทีมผู้จัดการกองทุนมีมุมมองบวกต่อตราสารหนี้สำหรับปี 2567-68 ภายใต้ทิศทางดอกเบี้ยที่กำลังจะเริ่มเข้าสู่ช่วงจอร์จาลง อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 2/67 จะเป็นช่วงที่ตลาดการเงินยังคงปรับการคาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยและมีโอกาสจะพลาดหวังจากท่าทีของธนาคารกลาง นำโดย FED ที่อาจจะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยไปในช่วงครึ่งหลังของปี ซึ่งจะทำให้ตลาดตราสารหนี้ผันผวนในช่วงกว้าง ดังนั้นการจัดพอร์ตลงทุน ได้คำนึงถึงสถานการณ์ดังกล่าว จึงพยายามลดความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาด (Market Risk) ในช่วงที่ผ่านมา เพื่อรอจังหวะการกลับเข้าลงทุนเมื่อราคาตราสารหนี้ปรับลดลงถึงระดับเป้าหมาย แต่ในระหว่างที่ราคาหลักทรัพย์ลดลงและผันผวน กองทุนจะยังได้รับผลกระทบในส่วน of หลักทรัพย์ที่ถือครองอยู่ตามภาวะตลาด ผู้จัดการกองทุนคาดหวังว่าเมื่อมีความชัดเจนว่าธนาคารกลางประเทศต่างๆ (FED/ECB/กนง.ของไทย) จะปรับลดดอกเบี้ยจะทำให้ราคาตราสารหนี้เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นและจะทำให้กองทุนมีโอกาสกลับมาสร้างผลตอบแทนเป็นบวกได้ ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในครึ่งหลังของปีนี้

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำแนะนำการลงทุน

- รอจังหวะทยอยลงทุนในกลุ่มกองทุนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เมื่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ปรับถึงระดับเป้าหมาย
- เพิ่มสัดส่วนลงทุนในกลุ่มหุ้นกู้เอกชนต่างประเทศในช่วงประมาณร้อยละ 35+/- เพื่อรักษาระดับผลตอบแทนจากดอกเบี้ย (Bond Yield)
- รักษาสัดส่วนเงินลงทุนในกลุ่มกองทุนในประเทศร้อยละ 30+/-
- มีแผนเพิ่มอายุเฉลี่ยของเงินลงทุน (Portfolio Duration) ขึ้นไปอยู่ในระดับ 3.5-4.0 ปี โดยพิจารณาให้สอดคล้องกับภาวะตลาด



ข้อมูลเพิ่มเติม

KTF Series Performance

As of 28/03/2024

Fund Name	NAV/Unit	1W (%)	1M (%)	3M (%)	6M (%)	YTD (2024) (%)	1Y (%ต่อปี)	วันจัดตั้งกองทุน	ผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุน (%ต่อปี)	วันเปลี่ยนนโยบาย	ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มเปลี่ยนนโยบาย (%)
KTF13	9.0814	0.05%	0.56%	0.80%	3.63%	0.80%	0.98%	20 ม.ค. 64	-2.97%	15 ก.พ. 65	-4.66%
Benchmark		0.15%	0.66%	0.08%	4.16%	0.08%	3.48%		N/A		0.10%
KTF14	9.0790	0.05%	0.54%	0.76%	3.56%	0.76%	0.90%	20 ม.ค. 64	-2.98%	15 ก.พ. 65	-4.66%
Benchmark		0.15%	0.66%	0.08%	4.16%	0.08%	3.48%		N/A		0.10%
KTF15	9.3160	0.05%	0.54%	0.78%	3.62%	0.78%	1.04%	23 ก.พ. 64	-2.26%	14 มี.ค. 65	-2.90%
Benchmark		0.15%	0.66%	0.08%	4.16%	0.08%	3.48%		N/A		0.46%
KTF16	9.3005	0.05%	0.54%	0.77%	3.54%	0.77%	0.90%	01 มี.ค. 64	-2.32%	14 มี.ค. 65	-3.06%
Benchmark		0.15%	0.66%	0.08%	4.16%	0.08%	3.48%		N/A		0.46%
KTF17	9.3458	0.05%	0.54%	0.75%	3.54%	0.75%	0.84%	22 มี.ค. 64	-2.21%	07 เม.ย. 65	-2.09%
Benchmark		0.15%	0.66%	0.08%	4.16%	0.08%	3.48%		N/A		1.64%
KTF18	9.3459	0.04%	0.52%	0.70%	3.58%	0.70%	0.93%	24 มี.ค. 64	-2.22%	07 เม.ย. 65	-2.07%
Benchmark		0.15%	0.66%	0.08%	4.16%	0.08%	3.48%		N/A		1.64%
KTF19	9.2629	0.05%	0.54%	0.78%	3.54%	0.78%	0.89%	21 เม.ย. 64	-2.57%	12 พ.ค. 65	-1.23%
Benchmark		0.15%	0.66%	0.08%	4.16%	0.08%	3.48%		N/A		3.00%
KTF20	9.2702	0.04%	0.52%	0.74%	3.60%	0.74%	1.00%	27 เม.ย. 64	-2.56%	12 พ.ค. 65	-1.16%
Benchmark		0.15%	0.66%	0.08%	4.16%	0.08%	3.48%		N/A		3.00%
KTF21	9.4422	0.05%	0.53%	0.74%	3.61%	0.74%	0.98%	25 พ.ค. 64	-2.00%	08 มี.ย. 65	-0.48%
Benchmark		0.15%	0.66%	0.08%	4.16%	0.08%	3.48%		N/A		3.43%
KTF22	9.4395	0.04%	0.52%	0.72%	3.56%	0.72%	0.95%	27 พ.ค. 64	-2.01%	08 มี.ย. 65	-0.50%
Benchmark		0.15%	0.66%	0.08%	4.16%	0.08%	3.48%		N/A		3.43%
KTF23	9.3517	0.04%	0.53%	0.74%	3.70%	0.74%	1.01%	23 มี.ย. 64	-2.39%	08 ก.ค. 65	-0.76%
Benchmark		0.15%	0.66%	0.08%	4.16%	0.08%	3.48%		N/A		3.46%
KTF24	9.3458	0.04%	0.53%	0.74%	3.57%	0.74%	0.89%	24 มี.ย. 64	-2.42%	08 ก.ค. 65	-0.81%
Benchmark		0.15%	0.66%	0.08%	4.16%	0.08%	3.48%		N/A		3.46%

* Benchmark ถูกกำหนดตั้งจากกองทุนแต่ละกองทุนเปลี่ยนนโยบาย

** Benchmark : ร้อยละ 70 ของอัตราผลตอบแทนรวมของดัชนี Bloomberg Global Aggregate Total Return Value Hedged ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 90 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 10 และร้อยละ 30 ของอัตราผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark to Market ภายในไม่เกิน 1 ปี ของสมาคมตราสารหนี้

KT-TRIGB Series Performance

As of 28/03/2024

Fund Name	NAV/Unit	1W (%)	1M (%)	3M (%)	6M (%)	YTD (2024) (%)	1Y (%ต่อปี)	วันจัดตั้งกองทุน	ผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุน (%ต่อปี)
KT-TRIGB1	9.1250	0.03%	0.62%	0.63%	3.61%	0.63%	-0.16%	05 ม.ค. 65	-4.02%
Benchmark		0.21%	0.88%	-0.78%	5.52%	-0.78%	1.73%		-3.57%
KT-TRIGB2	9.1981	0.03%	0.62%	0.68%	3.53%	0.68%	-0.04%	08 ก.พ. 65	-3.84%
Benchmark		0.21%	0.88%	-0.78%	5.52%	-0.78%	1.73%		-2.69%

** Benchmark : อัตราผลตอบแทนรวมของดัชนี Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 90 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 10

- "การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของ สมาคมบริษัทจัดการลงทุน"
- "มูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายของกลุ่มกองทุน KT-TRIGB ไม่ใช้การรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุน"
- "ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"





ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุน KTF Series

- ความเสี่ยงทางตลาด (Market Risk) /
- ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (High Yield Risk)
- ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)
- ความเสี่ยงในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)
- ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)
- ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง
- ความเสี่ยงในเรื่องคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Counter Party Risk)
- ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ (Derivative Risk)
- ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk)
- ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk)
- ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)

ที่มา: KTAM ณ กรกฎาคม 2566

“กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวนผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับการทำกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”
“มูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมาย ไม่ใช่การรับประกันผลตอบแทน”

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน





ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุน KT-TRIGB Series

- ความเสี่ยงทางตลาด (Market Risk)
- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)
- ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)
- ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (High Yield Risk)
- ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk)
- ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)
- ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk)
- ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk)
- ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)
- ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง
- ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ (Derivative Risk)
- ความเสี่ยงในเรื่องคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Counterparty Risk)

ที่มา: KTAM ณ กรกฎาคม 2566

“กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวนผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”
“มูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมาย ไม่ใช่การรับประกันผลตอบแทน”

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน





ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้มาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมีได้จัดทำขึ้นเพื่อกลงทุนรายอื่นๆ
- เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูล และมีได้ เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอ การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆเป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้จะได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับผิดชอบต่อความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และหรือผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลที่กล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้มีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- © สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทย จำกัด (มหาชน) สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย

“มูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมาย ไม่ใช่การรับประกันผลตอบแทน”



“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน และควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนทำการลงทุน”

“กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยง โดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยง อัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/ หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”

เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวน และจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น และหากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ

บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ

เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32

ต.สาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทร. 02-686-6100 ต่างจังหวัดโทรฟรี 1 800 295 592

www.ktam.co.th

หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน