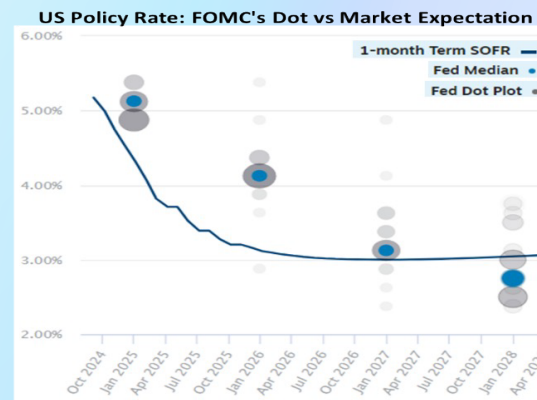


สรุปสถานการณ์การลงทุน

- **ราคาตราสารหนี้ทั่วโลกปรับขึ้นสะท้อนความคาดหวัง FED จะเริ่มลดดอกเบี้ย** ในไตรมาส 3/67 อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเฉพาะ US Treasury ปรับลดอย่างมากและต่อเนื่องสู่จุดต่ำสุดนับตั้งแต่กรกฎาคม 2566 โดยเกิดจากตลาดการเงินคาดการณ์ว่า FED จะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยนโยบายตั้งแต่วันที่กันยายน 2567 (ปี 2567 คาดจะปรับลง 0.75%-1.00% และปี 2568 จะปรับลง 1.00%-1.50%) หลังจากธนาคารกลางของหลายประเทศเริ่มทยอยปรับลดดอกเบี้ยก่อน FED ไปตั้งแต่ช่วงไตรมาส 2/67
- **เศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะชะลอตัว แต่ยังไม่ตัดความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอย** ข้อมูลเศรษฐกิจทั้งอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเศรษฐกิจสำคัญ (สหรัฐฯ จีน ประชาคมยุโรป ญี่ปุ่น) ประกอบด้วย Global Purchasing Managers' Index (Global PMI) อัตราเงินเฟ้อและตัวเลขการจ้างงาน มีสัญญาณชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ตลาดการเงินยังไม่หมดความกังวลที่เศรษฐกิจอาจจะเข้าสู่ภาวะถดถอยได้จากตัวชี้วัดตลาดแรงงาน (Sahm's Rules Recession Indicator) หรือ ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 2 ปี และ 10 ปี (2-10 US Treasury Spread) กลับมาเป็นบวก รวมถึงการปรับลดคาดการณ์ประกอบการบริษัทจดทะเบียน ซึ่งมักจะเป็นสัญญาณชี้นำความเสี่ยงทางเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า
- **ตราสารหนี้เอกชนยังสร้างผลตอบแทนได้ดี ท่ามกลางภาวะตลาดที่ยังผันผวน** โดยส่วนต่างเครดิตของกลุ่มหุ้นกู้เอกชนระดับ Investment Grade (AAA ถึง BBB) ยังอยู่ในแนวโน้มลดลง ขณะที่กลุ่มเครดิตที่ต่ำกว่าระดับ Investment Grade (ต่ำกว่า BBB) มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นบ้าง แต่ยังต่ำกว่าปีก่อนหน้า ซึ่งสัมพันธ์กับแนวโน้มเศรษฐกิจและผลการประกอบการของบริษัทเอกชน ทั้งนี้ ในไตรมาส 3/67 ผลตอบแทนรวมของกลุ่มตราสารหนี้เอกชนเริ่มปรับขึ้นน้อยกว่าพันธบัตรภาครัฐจากปัจจัยดอกเบี้ยและความกังวลต่อภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจซึ่งกระทบต่อความเสี่ยงด้านเครดิตโดยตรง



Dis-inversion of US 2Yr/10Yr spread since July 2022





KTAM

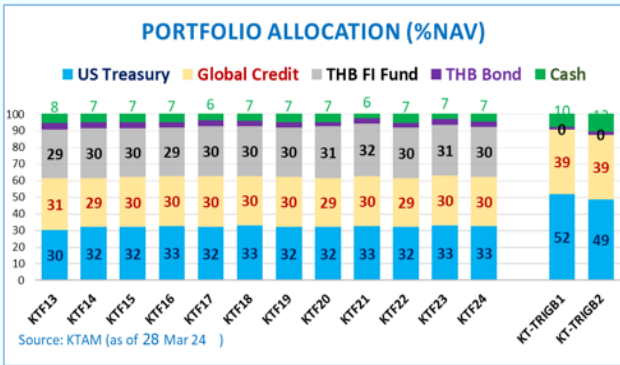
รายงานสถานการณ์ลงทุนและแนวโน้ม สถานะพอร์ตกองทุน และแนวทางจัดการ กองทุนรวม KTF Series และ KT-TRIGB Series

คาดการณ์ภาวะการลงทุนใน 4Q67

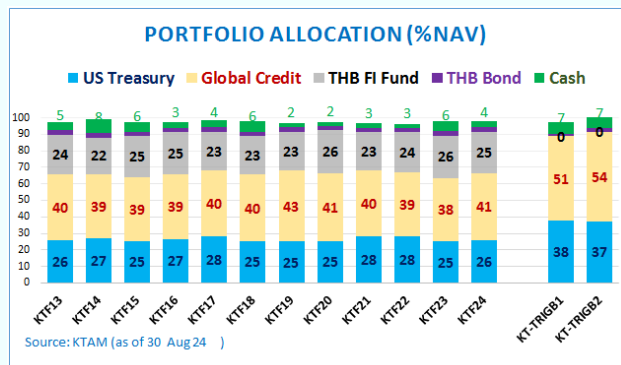
- **วงจรรอดอกเบี้ยเข้าสู่ขาลง** แม้ธนาคารกลางหลายประเทศ เช่น ธนาคารกลางยุโรป อังกฤษ สวิสเซอร์แลนด์ สวีเดน แคนาดา รวมทั้งจีน จะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยไปบ้างแล้ว แต่ตลาดการเงินรอการตัดสินใจลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ในเดือนกันยายนนี้ ซึ่ง จะส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยนโยบายการเงินของประเทศอื่นๆ โดยเฉพาะกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา โดยคาดว่าทิศทางดอกเบี้ยขาลงจะ เกิดขึ้นต่อไปถึงปีหน้า และเป็นปัจจัยบวกสำคัญต่อภาวะการลงทุนตราสารหนี้
- **มีโอกาสผันผวนจากแรงขายทำกำไร และกระแสเคลื่อนย้ายเงินลงทุน** ตลาดการเงินมีความคาดหวังค่อนข้างสูงว่า FED จะปรับลด ดอกเบี้ย 0.75%-1.00% ในช่วงที่เหลือของปี 2567 และปรับลดอีก 1.00% - 1.25% ในปี 2568 อย่างไรก็ตาม คาดว่า FED จะตัดสินใจบนข้อมูลและมุมมองเศรษฐกิจ (Data & Outlook Dependent) ซึ่งอาจจะไม่เร็วและมากเท่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ประกอบช่วงไตรมาส ที่ผ่านมาราคาตราสารหนี้ต่างปรับตัวขึ้นสูงและสะท้อนการคาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยไปมากพอสมควรแล้ว จึงมีโอกาสที่ตลาดตราสาร หนี้จะเผชิญแรงขายเป็นระยะ ประกอบกับกระแสเงินลงทุนระหว่างประเทศซึ่งปรับตามทิศทางดอกเบี้ยและค่าเงินทำให้ภาวะการลงทุนมี ความผันผวนมากขึ้น
- **จับตามองผลกระทบการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ความขัดแย้งระหว่างประเทศ** โดยนโยบายหาเสียงของผู้สมัครตำแหน่งประธานาธิบดี สหรัฐฯ ทั้งสองฝั่ง (Democrat และ Republican) เน้นการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการใช้จ่ายและปรับลดภาษีซึ่งสร้างแรงกดดันด้าน เงินเพื่อ และอุปทานพันธบัตรในระยะถัดไป รวมถึงภาวะสงครามทั้งทางทหารและเศรษฐกิจที่ยังยืดเยื้อในหลายภูมิภาคยังคงเป็นปัจจัย กดดันด้านเงินเพื่อ การขนส่งและการค้าระหว่างประเทศ ซึ่งอาจจะทำให้ธนาคารกลางประเทศต่างๆ ระวังระวังในการผ่อนคลายนโยบาย

สถานการณ์การลงทุนและผลการดำเนินงานของ KTF และ KT-TRIGB

28 มีนาคม 2567



30 สิงหาคม 2567



“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยผู้จัดการกองทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์และสัดส่วนการลงทุนได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและ/หรือสถานการณ์ตลาด”

- ในช่วงเมษายน - สิงหาคม 2567 ผู้จัดการกองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในกลุ่มกองทุนตราสารหนี้เอกชนต่างประเทศขึ้นมาอยู่ใน ช่วงร้อยละ 38-43 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) สำหรับกลุ่มกองทุน KTF และช่วงร้อยละ 51-54 ของ NAV สำหรับกลุ่มกองทุน KT-TRIGB เพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากตราสารกลุ่มเครดิต และปรับลดน้ำหนักกลุ่มกองทุนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ลงไปอยู่ในช่วง ร้อยละ 25-28 ของ NAV สำหรับกลุ่ม KTF และกลุ่ม KT-TRIGB อยู่ช่วงร้อยละ 37-38 ของ NAV อย่างไรก็ตาม แม้จะลดสัดส่วนการ ลงทุนในพันธบัตรสหรัฐฯ แต่มีการเพิ่มอายุเฉลี่ย (Duration) เนื่องจากประเมินว่ากลุ่มพันธบัตรระยะกลาง-ยาวจะให้ผลตอบแทนดีกว่า หากดอกเบี้ยเข้าสู่ขาลง ในส่วนของการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ในประเทศมีการลดสัดส่วนลง โดยกลุ่ม KTF อยู่ช่วงร้อยละ 25-29 ของ NAV และกลุ่ม KT-TRIGB อยู่ที่ร้อยละ 2 ของ NAV ส่วนต่างที่เหลือเป็นการถือเงินสดเพื่อรักษาสภาพคล่องและรอการลงทุน
- ในภาพรวมของทั้งพอร์ต ได้ปรับเพิ่มอายุเฉลี่ยของเงินลงทุน (Portfolio Duration) ขึ้นให้อยู่ในช่วง 2.92 – 3.10 ปี สำหรับกลุ่ม KTF และช่วง 2.94 – 3.29 ปี สำหรับกลุ่ม KT-TRIGB เพื่อสร้างผลตอบแทนจากส่วนต่างราคาจากมุมมองดอกเบี้ยโลกที่กำลังจะเข้า ขาลง
- ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนจนถึง 30 สิงหาคม 2567 โดยเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 28 มีนาคม ปี 2567 โดยที่มาของ ผลตอบแทนเมื่อพิจารณาตามกลุ่มหลักทรัพย์ประกอบด้วย



เงินลงทุนส่วนที่สร้างผลตอบแทนเป็นบวก มาจาก

- กลุ่มกองทุนรวมตราสารหนี้เอกชนต่างประเทศ ซึ่งเน้นลงทุนใน PIMGO GIS Income Fund ที่เป็นกองทุนประเภท Active Fund สามารถสร้างผลตอบแทนจากส่วนต่างเครดิตที่ปรับตัวแคบลง และการปรับลดลงของอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ทั่วโลก
- กลุ่มกองทุน ETF พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ กลุ่มอายุ 1-3 ปี 3-7 ปี และ 7-10 ปี แม้ว่าในต้นไตรมาส 2/67 จะผันผวนจากแรงเทขายหลังตลาดผิดหวังที่ FED ยังไม่ปรับลดดอกเบี้ยตามคาด แต่เริ่มฟื้นตัวอย่างรวดเร็วในช่วงมิถุนายน-สิงหาคม หลังการตัดสินใจปรับดอกเบี้ยก่อนของธนาคารกลางหลายประเทศ โดยเฉพาะธนาคารกลางยุโรป (ECB) ทำให้ตลาดกลับมาคาดหวังว่า FED จะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยตั้งแต่กันยายนนี้และจะเป็นการลดลงอย่างต่อเนื่อง
- กลุ่มกองทุนตราสารหนี้ไทย ซึ่งเน้นลงทุนใน KTFIXPLUS-X ที่มีอายุเฉลี่ยของตราสารประมาณ 2.5-3.0 ปี จึงได้ประโยชน์จากภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยที่ได้ปัจจัยหนุนจากทิศทางดอกเบี้ยโลก แม้ว่าจะยังไม่มีสัญญาณจาก กนง.ที่จะปรับลดดอกเบี้ยในปี

เงินลงทุนส่วนที่สร้างผลตอบแทนเป็นลบ มาจาก

- ต้นทุนจากการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินลงทุนในต่างประเทศ โดยเกิดจากส่วนต่างดอกเบี้ยสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ยังสูงกว่าดอกเบี้ยสกุลเงินบาท ซึ่งจะมีต้นทุนเฉลี่ยอยู่ระหว่าง 2.50%-3.20% ต่อปี ของเงินลงทุนในต่างประเทศ
- การกลับตัวแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งในช่วงระหว่างเดือนเมษายนถึงสิงหาคม 2567 กองทุนฯ มีกลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณร้อยละ 90-100 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ ทำให้ในทางปฏิบัติ จะมีเงินลงทุนบางส่วน (ไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ) ที่ยังได้รับผลกระทบอยู่บ้างจากการแข็งค่าของเงินบาท

ความเห็นผู้จัดการกองทุนและแนวทางการจัดการ

ทีมผู้จัดการกองทุนมีมุมมองบวกมากขึ้นต่อภาวะการลงทุนตราสารหนี้สำหรับระยะ 1-2 ปีข้างหน้า จากปัจจัยวงจรดอกเบี้ยขาลงที่มีสัญญาณชัดเจนมากขึ้น แต่ในระยะสั้นยังมีความระมัดระวังจากการคาดการณ์ว่าราคาตราสารหนี้อาจจะเผชิญแรงขายทำกำไรหลังราคาตราสารหนี้ปรับเพิ่มขึ้นมามากพอสมควร และตลาดการเงินมีโอกาสผิดหวังที่ FED อาจจะไม่ปรับลดดอกเบี้ยมากและเร็วเท่าที่คาด

แผนการจัดการกองทุน

- พอร์ตลงทุนหลัก (Core Portion) กระจายสัดส่วนในแต่ละกลุ่มหลักทรัพย์ประกอบด้วย กลุ่มกองทุนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (20% - 30% ของ NAV) กลุ่มกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ (35% - 45% ของ NAV) และ กลุ่มกองทุนตราสารหนี้ไทย (20% - 30% ของ NAV)
- ดำรงอายุเฉลี่ยของเงินลงทุน (Portfolio Duration) ให้อยู่ในช่วง 2.5 - 3.5 ปี โดยพิจารณาให้สอดคล้องกับภาวะตลาด
- จัดสรรเงินลงทุนบางส่วน (ส่วน Satellite Portion) เพื่อหาโอกาสซื้อขายทำกำไรตามจังหวะตลาดโดยเฉพาะในภาวะที่ตลาดผันผวน หรือระดับอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงใกล้เคียงกับระดับเป้าหมายที่ประเมินไว้



KTAM

รายงานสถานการณ์ลงทุนและแนวโน้ม สถานะพอร์ตกองทุน และแนวทางจัดการ กองทุนรวม KTF Series และ KT-TRIGB Series

ข้อมูลเพิ่มเติม

KTF Series Performance

As of 30/8/2024

Fund Name	NAV/Unit	1W (%)	1M (%)	3M (%)	6M (%)	YTD (2024) (%)	1Y (%ต่อปี)	วันจัดตั้งกองทุน	ผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุน (%ต่อปี)	วันเปลี่ยนนโยบาย	ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มเปลี่ยนนโยบาย (%)
KTF13	9.2268	-0.22%	0.29%	1.81%	2.17%	2.42%	4.02%	20 ม.ค. 64	-2.20%	15 ก.พ. 65	-3.14%
Benchmark		-0.31%	0.31%	1.85%	1.81%	1.24%	4.34%		N/A		1.25%
KTF14	9.2247	-0.21%	0.31%	1.80%	2.15%	2.37%	3.88%	20 ม.ค. 64	-2.21%	15 ก.พ. 65	-3.13%
Benchmark		-0.31%	0.31%	1.85%	1.81%	1.24%	4.34%		N/A		1.25%
KTF15	9.4538	-0.20%	0.27%	1.70%	2.03%	2.27%	3.88%	23 ก.พ. 64	-1.58%	14 มี.ค. 65	-1.46%
Benchmark		-0.31%	0.31%	1.85%	1.81%	1.24%	4.34%		N/A		1.62%
KTF16	9.4373	-0.21%	0.27%	1.71%	2.02%	2.25%	3.79%	01 มี.ค. 64	-1.64%	14 มี.ค. 65	-1.63%
Benchmark		-0.31%	0.31%	1.85%	1.81%	1.24%	4.34%		N/A		1.62%
KTF17	9.4936	-0.22%	0.32%	1.79%	2.13%	2.34%	3.82%	22 มี.ค. 64	-1.49%	07 เม.ย. 65	-0.54%
Benchmark		-0.31%	0.31%	1.85%	1.81%	1.24%	4.34%		N/A		2.81%
KTF18	9.5006	-0.22%	0.33%	1.84%	2.19%	2.37%	3.95%	24 มี.ค. 64	-1.48%	07 เม.ย. 65	-0.45%
Benchmark		-0.31%	0.31%	1.85%	1.81%	1.24%	4.34%		N/A		2.81%
KTF19	9.4073	-0.22%	0.28%	1.79%	2.11%	2.35%	3.86%	21 เม.ย. 64	-1.80%	12 พ.ค. 65	0.31%
Benchmark		-0.31%	0.31%	1.85%	1.81%	1.24%	4.34%		N/A		4.18%
KTF20	9.4060	-0.21%	0.28%	1.69%	2.00%	2.22%	3.83%	27 เม.ย. 64	-1.81%	12 พ.ค. 65	0.29%
Benchmark		-0.31%	0.31%	1.85%	1.81%	1.24%	4.34%		N/A		4.18%
KTF21	9.5841	-0.21%	0.28%	1.73%	2.04%	2.26%	3.88%	25 พ.ค. 64	-1.29%	08 มิ.ย. 65	1.02%
Benchmark		-0.31%	0.31%	1.85%	1.81%	1.24%	4.34%		N/A		4.63%
KTF22	9.5760	-0.21%	0.25%	1.67%	1.97%	2.17%	3.77%	27 พ.ค. 64	-1.32%	08 มิ.ย. 65	0.94%
Benchmark		-0.31%	0.31%	1.85%	1.81%	1.24%	4.34%		N/A		4.63%
KTF23	9.5004	-0.20%	0.32%	1.81%	2.13%	2.34%	3.99%	23 มิ.ย. 64	-1.59%	08 ก.ค. 65	0.82%
Benchmark		-0.31%	0.31%	1.85%	1.81%	1.24%	4.34%		N/A		4.65%
KTF24	9.4919	-0.21%	0.32%	1.78%	2.10%	2.31%	3.86%	24 มิ.ย. 64	-1.62%	08 ก.ค. 65	0.74%
Benchmark		-0.31%	0.31%	1.85%	1.81%	1.24%	4.34%		N/A		4.65%

* Benchmark ถูกกำหนดหลังจากกองทุนแต่ละกองทุนเปลี่ยนนโยบาย

** Benchmark = ค่าบวกจากร้อยละ 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 อายุไม่เกิน 1 ปี ของสมาคมตราสารหนี้

โดยตั้งแต่วันที่จดทะเบียนตั้ง 14 ก.พ. 65 ไม่มีดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการแบบ buy-and-hold เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนด จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

KT-TRIGB Series Performance

As of 30/8/2024

Fund Name	NAV/Unit	1W (%)	1M (%)	3M (%)	6M (%)	YTD (2024) (%)	1Y (%ต่อปี)	วันจัดตั้งกองทุน	ผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุน (%ต่อปี)
KT-TRIGB1	9.2345	-0.34%	0.10%	1.58%	1.82%	1.83%	3.24%	05 ม.ค. 65	-2.96%
Benchmark		-0.67%	0.67%	3.17%	2.77%	1.09%	5.01%		-2.33%
KT-TRIGB2	9.3000	-0.36%	0.08%	1.53%	1.73%	1.79%	3.14%	08 ก.พ. 65	-2.79%
Benchmark		-0.67%	0.67%	3.17%	2.77%	1.09%	5.01%		-1.54%

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

"การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน"

"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

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/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”

“มูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมาย ไม่ใช้การรับประกันผลตอบแทน”

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ นำมาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมีได้จัดทำขึ้นเพื่อบริการรายอื่น ๆ
- เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูล และมีได้ เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอ การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใด ๆ เป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้จะได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับผิดชอบต่อความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และหรือผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลที่กล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- © สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทย จำกัด (มหาชน) สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย

“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน และควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนทำการลงทุน”

“กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือจะได้รับการไถ่จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”

เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวน และจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น และหากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ

บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด
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