

KT-CATBOND-UI

KT-CATBONDUH-UI

กองทุนเปิดแคแทม Catastrophe Bond ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
KTAM Catastrophe Bond Fund Not for Retail Investors

กองทุนเปิดแคแทม Catastrophe Bond Unhedged ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
KTAM Catastrophe Bond Fund Unhedged Not for Retail Investors
ระดับความเสี่ยงกองทุน : 8+



กองทุนหลัก: Schroder IF Flexible Cat Bond IF Accumulation USD

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป และกองทุนนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ ซึ่งมีลักษณะและความเสี่ยงที่แตกต่างจากตราสารทางการเงินทั่วไป ผู้ลงทุนต้องศึกษาทำความเข้าใจและรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้

การลงทุนในหน่วยลงทุนกองที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป แม้ว่าจะเคยมีประสบการณ์ในการลงทุนในหน่วยลงทุนอื่นมาก่อน ลูกค้านควรทำความเข้าใจถึงลักษณะสินค้า ความเสี่ยงและเงื่อนไขกองทุน และควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุน KT-CATBONDUI-UI ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และ/หรือ ได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ส่วนกองทุน KT-CATBOND-UI มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



เอกสารเผยแพร่
KT-CATBOND-UI



เอกสารเผยแพร่
KT-CATBONDUI-UI

จัดทำ ณ วันที่ 27 ตุลาคม 2568

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย / กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น / กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

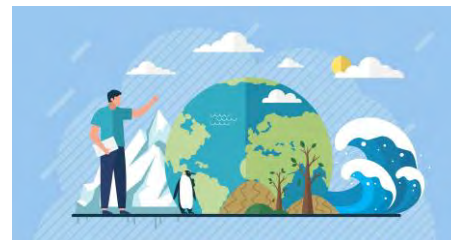
โครงสร้างกองทุน



KT-CATBOND-UI
KT-CATBONDUH-UI
"กองทุนไทย"



Schroders



Schroder IF - Flexible Cat Bond
Class IF Accumulation USD
"กองทุนหลัก"

หลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย (ILS) ทั่วโลก
โดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ
(Catastrophe Bonds : "Cat Bond")

นโยบายลงทุน

KT-CATBOND-UI
KT-CATBONDUH-UI
(กองทุนไทย)

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Schroder Investment Fund – Flexible Cat Bond (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class IF Accumulation USD เพียงกองเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก และเป็น Alternative Investment Fund (AIF) บริหารและจัดการ โดย Schroder Investment Management (Europe) S.A. ในฐานะ Management Company

กองทุนหลัก

กองทุนหลักมีเป้าหมายเพื่อสร้างการเติบโตของเงินทุนและรายได้ ผ่านการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย (Insurance linked securities) ทั่วโลกที่สอดคล้องไปตามเกณฑ์ความยั่งยืนของผู้จัดการการลงทุน
ลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติทั่วโลก ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าเชื่อมโยงกับเหตุการณ์ความเสียหายจากการประกันภัย (หลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการประกันภัย) ที่เกี่ยวข้องกับภัยพิบัติต่างๆ เช่น พายุเฮอริเคนและแผ่นดินไหว โดยกองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัยประเภทอื่น ๆ ได้ ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการขายผลประโยชน์จากกรมธรรม์ประกันชีวิต (Life settlement)

คำศัพท์น่ารู้เกี่ยวกับธุรกิจประกันภัย

ภัย (Peril)	สาเหตุที่ทำให้เกิดความสูญเสีย หรือเหตุที่ก่อให้เกิดการสูญเสียต่อชีวิต ร่างกาย หรือทรัพย์สิน
การประกันภัย (Insurance)	เป็นการรวมกลุ่มของความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นโดยอุบัติเหตุ โดยการโอนความเสี่ยงเหล่านั้นไปยัง “ผู้รับประกันภัย” โดยการทำสัญญา ระหว่าง “ผู้เอาประกันภัย” และ “ผู้รับประกันภัย” ซึ่งสัญญาว่าจะชดเชยค่าเสียหายแก่ผู้เอาประกันภัยตามความเสียหายที่เกิดขึ้นจริง หรือ เพื่อให้ผลประโยชน์ทางการเงินอื่นใดในกรณีที่มีเหตุการณ์นั้นขึ้น หรือเพื่อให้บริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงนั้น
ผู้รับประกันภัย (Insurer)	เป็นคู่สัญญาฝ่ายซึ่งมีหน้าที่พิจารณารับประกันภัย มีสิทธิรับ “เบี้ยประกันภัย” และชดเชยค่าสินไหมทดแทนเมื่อเกิดความเสียหายกับสิ่งที่รับประกันภัยไว้
ผู้เอาประกันภัย (Insured/Policyholder)	เป็นคู่สัญญาฝ่ายซึ่งมีหน้าที่เปิดเผยข้อความจริงที่สำคัญต่อการพิจารณาของผู้รับประกันภัย มีหน้าที่ชำระเบี้ยประกันภัยตามจำนวนที่ได้ตกลงไว้ในสัญญา และมีสิทธิเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนตามความเสียหายที่แท้จริงเมื่อเกิดเหตุกับสิ่งที่เอาประกันภัย
เบี้ยประกัน (Premium)	หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้เอาประกันภัยจะต้องชำระให้แก่ผู้รับประกันภัยตามสัญญาประกันภัย เพื่อให้ได้รับความคุ้มครองตามสัญญา
การประกันภัยต่อ (Reinsurance)	รูปแบบหนึ่งของการประกันภัยที่มีการโอนการเสี่ยงภัย ทั้งหมดหรือบางส่วนที่ผู้รับประกันภัย (ผู้รับประกันภัยต่อ) โอนไปให้แก่ผู้รับประกันภัยต่ออีกรายหนึ่ง หรือหลายๆ ราย

3 Source: สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย https://www.tgia.org/upload/book_file/265/book_file265.pdf, https://www.oic.or.th/web-upload/1xff0d34e409a13ef56eea54c52a291126/m_document/2949/5060/file_download/19ecc019d3c8255871f6b7894ff75881.pdf

คำศัพท์น่ารู้เกี่ยวกับธุรกิจประกันภัย (ต่อ)

ภัยพิบัติ
(Catastrophe)

ภัยที่รุนแรง หรือการหยุดชะงักอย่างรุนแรงของการปฏิบัติหน้าที่ของชุมชนหรือสังคมอันเป็นผลมาจากการเกิดภัยทางธรรมชาติหรือเกิดจากมนุษย์ ซึ่งส่งผลกระทบต่อชีวิต ทรัพย์สิน สังคม เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอย่างกว้างขวาง เกินกว่าความสามารถของชุมชนหรือสังคมที่ได้รับผลกระทบดังกล่าวจะรับมือได้โดยใช้ทรัพยากรที่มีอยู่

- ภัยพิบัติสามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภทหลักๆ คือ
- ภัยพิบัติทางธรรมชาติ** (Natural Catastrophe: “Nat Cat”) เช่น
 - ธรณีพิบัติภัย หรือภัยพิบัติทางธรรมชาติที่เกิดจากพื้นดิน เช่น แผ่นดินไหว ภูเขาไฟระเบิด และดินถล่ม
 - อุทกภัย หรือภัยพิบัติทางธรรมชาติที่เกิดจากน้ำ เช่น น้ำท่วม น้ำป่าไหลหลาก และคลื่นสึนามิ
 - วาตภัย หรือภัยพิบัติทางอากาศ เช่น พายุประเภทต่าง ๆ
 - อัคคีภัย หรือภัยพิบัติทางธรรมชาติที่เกิดจากไฟ เช่น ไฟป่า
 - ภัยพิบัติที่มนุษย์สร้างขึ้น**

หลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย
(ILS)

ILS ย่อมาจาก Insurance-Linked Securities หรือ หลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย คือ การลงทุนที่เปิดทางให้นักลงทุนในตลาดทุนเข้ามารับความเสี่ยงต่อจากอุตสาหกรรมประกันภัย/ประกันภัยต่อ ((re)insurance) เพื่อแลกกับผลตอบแทนจากการรับความเสี่ยงประเภทต่างๆ เช่น ความเสี่ยงด้านภัยพิบัติธรรมชาติ (กองทุนหลักเน้นลงทุน) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับชีวิต (กองทุนหลักไม่ได้ลงทุน)

ตราสารหนี้ภัยพิบัติ
(Catastrophe bond)

เป็นหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย (ILS) ประเภทหนึ่ง โดยตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Catastrophe bond: “Cat Bond”) คือตราสารหนี้ที่อัตราผลตอบแทน อ้างอิงกับมูลค่าความเสียหายของเหตุภัยพิบัติที่จะเกิดขึ้น โดยผู้ออกจะสามารถหักเงินต้นหรือดอกเบี้ยตามขั้นที่กำหนดเพื่อนำไปชดเชยความเสียหายให้แก่ผู้เอาประกันได้หากเกิดความเสียหายกว่าที่กำหนด แต่หากไม่เกิดเหตุภัยพิบัติ เมื่อครบกำหนดผู้ลงทุนจะได้รับดอกเบี้ยและเงินต้นคืน

เหตุการณ์ประกันภัย
(Trigger Event)

เหตุการณ์ที่กำหนดไว้ในกรมธรรม์ประกันภัย ซึ่งเมื่อเกิดขึ้นแล้วจะทำให้กรมธรรม์มีผลบังคับใช้และผู้เอาประกันภัยสามารถยื่นเคลมสินไหมได้ เหตุการณ์นี้อาจเป็นเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับภัยพิบัติทางธรรมชาติ ความเสียหายของทรัพย์สิน หรือเหตุการณ์อื่นๆ ที่ระบุไว้ในกรมธรรม์

Executive Summary

หมายเหตุ: เอกสารฉบับนี้ถูกแปลมาจากเอกสารซึ่งออกโดย Schroders Capital ซึ่งเป็นฝ่ายการลงทุนในสินทรัพย์นอกตลาดของ Schroders โดยเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน) ข้อมูลและคำแปลที่ปรากฏในเอกสารนี้ นำมาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลและคำแปลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลและคำแปลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลและคำแปลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรอ้างอิงข้อมูลจากกองทุนหลัก ต้นฉบับภาษาอังกฤษโดยตรง <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre/>

หลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการประกันภัย (Insurance-linked securities : “ILS”) คืออะไร?

หลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการประกันภัย (ILS) คืออะไร?

ILS คือ

Insurance-Linked Securities (ILS) คือ การลงทุนที่เปิดทางให้นักลงทุนในตลาดทุนเข้ามารับความเสี่ยงต่อจากอุตสาหกรรมประกันภัย/ประกันภัยต่อ ((re)insurance) เพื่อแลกกับ “ผลตอบแทนจากการรับความเสี่ยง” ที่เรียกว่า “risk transfer premium”

จุดกำเนิดของ ILS

- ช่วงทศวรรษ 1990 ตลาด ILS เริ่มก่อตัวด้วยแรงกระตุ้นจากเหตุการณ์ภัยพิบัติขนาดใหญ่หลายครั้ง (เช่น พายุเฮอริเคนแอนดรูว์ ในปี 1992) ซึ่งแสดงให้เห็นว่าอุตสาหกรรมประกันภัยและประกันภัยต่อ (reinsurance) ทั่วโลกมีเงินทุนจำกัด ซึ่งทำให้ตลาด ILS ได้เข้ามามีบทบาทมากยิ่งขึ้นอุตสาหกรรมประกันภัย โดยมุ่งเน้นไปที่ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติและประกันชีวิต เป็นหลัก
- เหตุผลหลักที่ทำให้ตลาด ILS เกิดขึ้น ได้แก่:**
 - ฐานเงินทุนของอุตสาหกรรมประกันภัย/ประกันภัยต่อ ไม่ใหญ่พอที่จะรองรับเหตุการณ์ความสูญเสียที่มีความน่าจะเป็นต่ำแต่มีความรุนแรงสูงได้อย่างมีประสิทธิภาพ
 - ตลาดทุนมีขนาดใหญ่กว่ามาก และสามารถรับความเสี่ยงที่เป็นการกระจายตัวได้ในราคาที่เหมาะสมอย่างมีประสิทธิภาพมากกว่า
- ขนาดของตลาด ILS ในปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 110 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นธุรกรรมประเภทพันธบัตร (bonds) ประมาณ 40% ส่วนที่เหลือประมาณ 60% เป็นธุรกรรมแบบนอกตลาด (private transactions) ซึ่งโดยทั่วไปมักไม่มีสภาพคล่อง

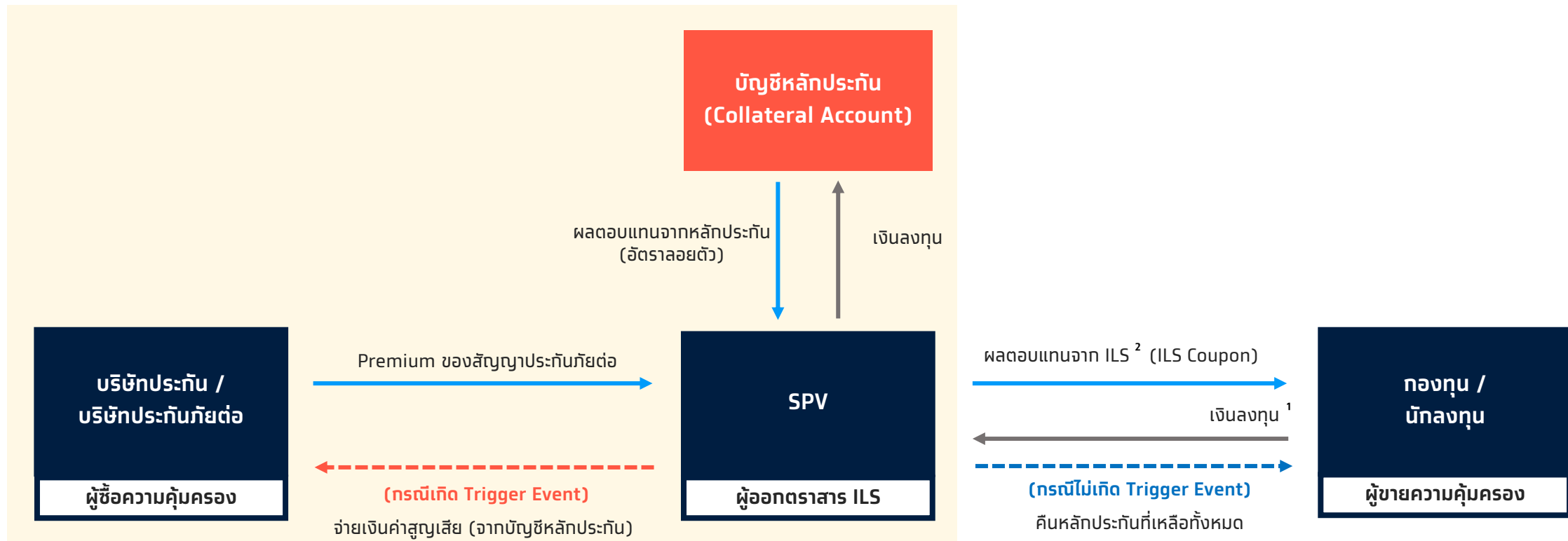
ลักษณะตลาด ILS ในปัจจุบัน

- มีช่องทางที่หลากหลาย ในการเข้าถึงตลาด ILS โดยมีผู้จัดการกองทุนหลากหลายประเภท ในหลายภูมิภาคทั่วโลก
- ผู้จัดการกองทุนที่มีเชี่ยวชาญมักมีผลงานย้อนหลัง (track records) ที่ยาวนาน มีนโยบายการลงทุนที่หลากหลาย ผู้จัดการกองทุนมืออาชีพมีความสามารถในการวิเคราะห์ความเสี่ยงอย่างเชี่ยวชาญ มีความเชี่ยวชาญทั้งด้านการประกันภัยต่อและตลาดทุน มักจะสามารถสื่อสารกับลูกค้าอย่างโปร่งใสและสม่ำเสมอ ซึ่ง Schroders Capital ILS เป็นหนึ่งในผู้จัดการกองทุนเหล่านี้
- ในตลาด ILS มีนักลงทุนหลากหลาย ตั้งแต่นักลงทุนสถาบันไปจนถึงนักลงทุนรายย่อยทั่วโลก
- แนวโน้มด้านราคาของการโอนความเสี่ยง (risk transfer pricing) นับตั้งแต่ปี 2022 มีความน่าสนใจมากขึ้น ด้วยเหตุผลหลายประการ ได้แก่:
 - เงินทุนในอุตสาหกรรมประกันภัยต่อมีข้อจำกัด เนื่องจาก:
 - กิจกรรมการเกิดความสูญเสียจาก เฮอริเคนเอียน (Hurricane Ian) ในเดือนกันยายน 2022
 - แรงกดดันจากหน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถือและหน่วยงานกำกับดูแล
 - ความสามารถในการทำกำไรที่ต่ำในหลายสายธุรกิจในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา
 - และ การเกิดภัยธรรมชาติที่รุนแรงต่อเนื่องหลายปีนับตั้งแต่ปี 2017

โครงสร้าง ILS

SPV คือ

Special Purpose Vehicle (SPV) หรือ นิติบุคคลเฉพาะกิจ บริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด หรือทรัสต์ที่จัดตั้งและจดทะเบียนเพื่อดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (Securitization) ตามกฎหมาย



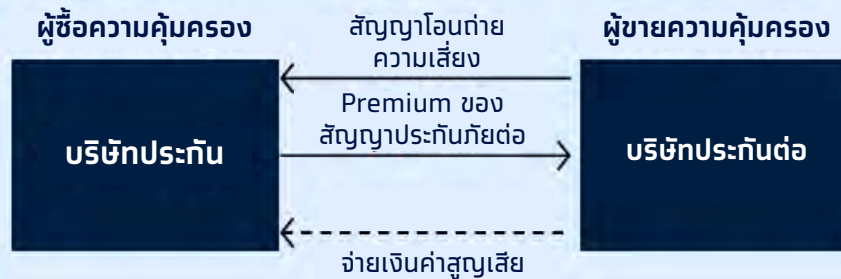
ปัจจัยผลตอบแทน ILS Coupon² : (1) Premium ของสัญญาประกันภัยต่อ (อัตราคงที่) และ (2) ผลตอบแทนจากหลักประกัน (อัตราลอยตัว)

ปัจจัยกำหนดราคาซื้อขายในตลาด : การออกเสนอขายครั้งแรก, กิจกรรมการสูญเสีย (loss activity), ฤดูกาล (seasonality), โครงสร้าง (รวมถึง ความเสี่ยงภัย, กลไกการกระตุ้น)

ความแตกต่างระหว่างการประกันภัยต่อแบบดั้งเดิมและ “ILS”

“สัญญาชำระเงินตามอัตราที่ตกลง” เทียบกับ “โครงสร้างที่ได้รับการรักษาความปลอดภัยอย่างสมบูรณ์”

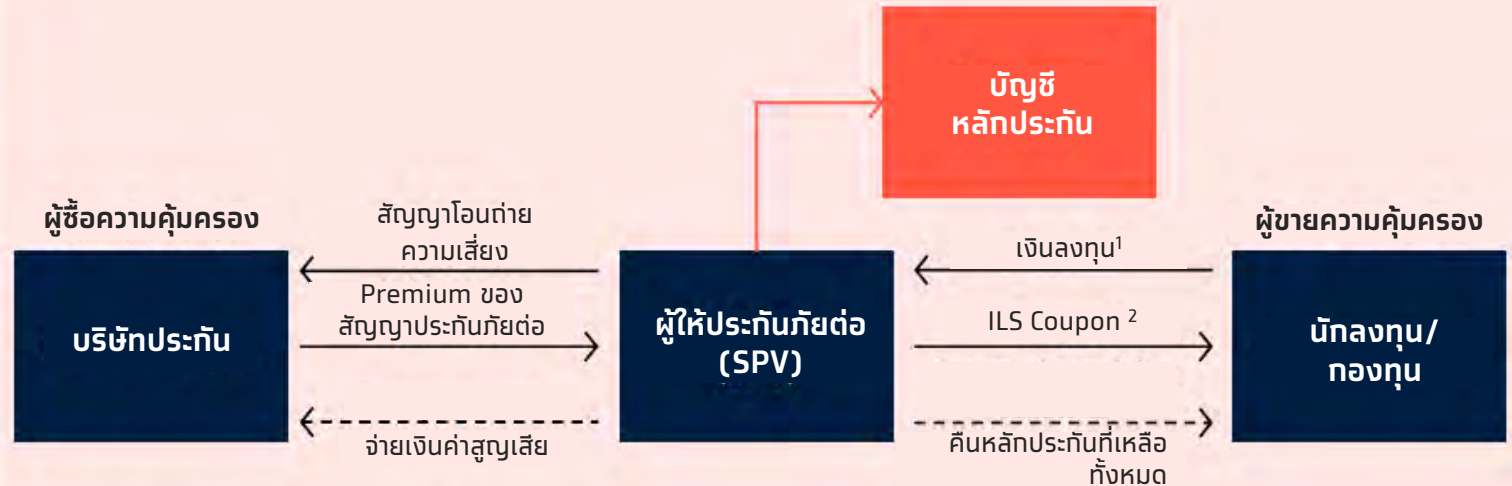
การประกันภัยต่อแบบดั้งเดิม (Reinsurance)



ผู้ให้ประกันภัยต่อเป็นผู้ขายความคุ้มครอง

- คู่สัญญาที่มีเงินทุนที่แข็งแกร่งและได้รับการจัดอันดับ A หรือดีกว่าโดย A.M. Best หรือ Standard & Poor's
- ภาระผูกพันไม่ได้รับการรับประกันโดยวิธีอื่นนอกจากผ่านคำมั่นสัญญาในสัญญาที่จะชำระเงินในกรณีที่เกิดการสูญเสีย
- ผู้ซื้อความคุ้มครองรับความเสี่ยงด้านคู่สัญญาและความเสี่ยงด้านผลการดำเนินงาน

หลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย (ILS)



การคุ้มครองจะขายผ่านผู้ให้ประกันภัยต่อ ที่อยู่ในรูปแบบนิติบุคคลเฉพาะกิจ (SPV Reinsurer)

- คู่สัญญามีทุนน้อยและไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
- ภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายในกรณีที่เกิดการสูญเสียจะได้รับการประกันอย่างเต็มที่ผ่านโครงสร้างทรัสต์ที่มีหลักประกันที่เรียกร้องได้ตามความต้องการ โดยมีผู้ซื้อการคุ้มครองเป็นผู้รับผลประโยชน์

โครงสร้าง ILS สร้างผลประโยชน์ให้กับนักลงทุน ด้วยการลงทุนในความเสี่ยงด้านประกันภัยที่ไม่สัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่น:

- โครงสร้าง SPV จำกัดความเสี่ยงต่อบริษัทประกันภัย และขจัดความเสี่ยงด้านเครดิต
- บัญชีหลักประกันจะลงทุนผ่านสินทรัพย์ตราสารหนี้คุณภาพสูง และจำกัดความเสี่ยงด้านดูละชั้น

ประเภทความเสี่ยงที่ถูกโอนไปยังตลาด ILS

กระจายความเสี่ยงทั้งในเชิงภัยพิบัติ ภูมิภาค ประเภทของธุรกรรม และระดับความเสี่ยง



ความเสี่ยงด้านภัยพิบัติธรรมชาติ

- พายุเฮอริเคน ทอร์นาโด ใต้ฝุ่น
- พายุฤดูหนาว
- แผ่นดินไหว
- ลูกเห็บและน้ำแข็งในฤดูหนาว
- ภัยแล้ง
- น้ำท่วม
- ไฟป่า

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับชีวิต

- การเสียชีวิต
- การสิ้นสุดการประกันภัยหรือขาดอายุ
- มูลค่าปัจจุบันของกรมธรรม์ / มูลค่าของ in-force (กลุ่มนโยบายประกันชีวิต)
- ความยืนยาวของชีวิต (ไม่เน้นลงทุน)
- กองทุนไม่เน้นลงทุนในความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ Life Settlement

ความเสี่ยงอื่น ที่ไม่เกี่ยวข้องกับชีวิต

- ทางทะเลและพลังงานนอกชายฝั่ง
- มอเตอร์
- การบิน

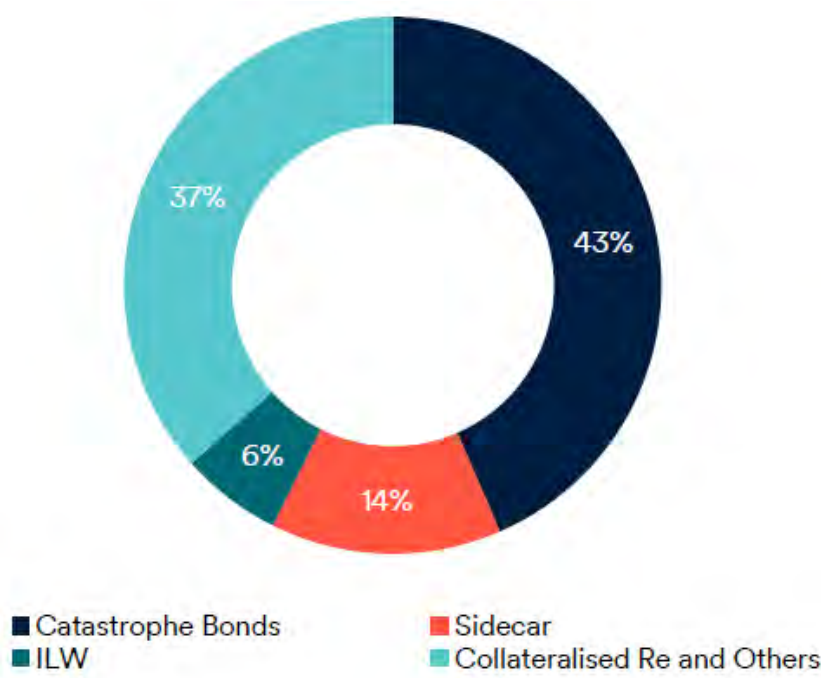
ประเภทของธุรกรรม	ประเภทของเครื่องมือ	ประเภทของ Trigger
ในตลาด (มีสภาพคล่อง) ▪ Cat bond ▪ Cat bond Lite	▪ ตราสารหนี้ ▪ หุ้น (หุ้นสามัญ, หุ้นบุริมสิทธิ, หุ้นที่จ่ายเพียงบางส่วน)	ค่าสินไหมทดแทน (Indemnity) (จ่ายชดเชยตามความเสียหายที่เกิดขึ้นจริง)
นอกตลาด (ไม่มีสภาพคล่อง) ▪ การประกันภัยต่อที่มีหลักประกัน (Collateralized reinsurance) - o การเกิดเหตุการณ์ ผลรวม สัดส่วนโควต้า (sidecar) - o การรับประกันความสูญเสียในอุตสาหกรรม ("Industry Loss Warranty : ILWs")		อื่นๆ ที่ไม่ใช้การชดเชยตามความเสียหายจริง (Non-indemnity) ▪ Parametric index ▪ Industry loss index ▪ Modelled loss index

ประเภทของเครื่องมือด้าน ILS

สัดส่วนองค์ประกอบหลักของตราสาร ILS



ILS universe ทั้งหมด: ~115 พันล้านดอลลาร์ ¹
 การประมาณ ILS universe ² ที่แยกตามประเภทเครื่องมือ



เครื่องมือในการเข้าถึงการลงทุนใน ILS		ระยะเวลา ทั่วไป	การซื้อขาย/ สภาพคล่อง
ตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Catastrophe Bonds)	- หลักทรัพย์ซื้อขายได้มาตรฐานที่รับความสูญเสียในกรณีที่เกิดภัยพิบัติและเหตุการณ์ประกันภัย(trigger) ที่กำหนด - ตลาดรองที่มีสภาพคล่อง	หลายปี	ซื้อขายได้ในตลาด มีสภาพคล่อง
การประกันภัยต่อ ที่มีหลักประกัน (Collateralised Reinsurance)	- ข้อตกลงการประกันภัยต่อแบบเอกชน - ความสามารถในการปรับแต่งโปรไฟล์ความเสี่ยง/ผลตอบแทน - ให้ความสามารถในการประกันภัยต่อแบบมีหลักประกันครบถ้วน - ความสามารถในการเพิ่มผลตอบแทนผ่านการดำเนินงาน	1 ปี หรือน้อยกว่า	เจรจาแบบส่วนตัว สภาพคล่องจำกัด
การรับประกันการสูญเสีย ในอุตสาหกรรม (ILWs)	- สัญญาอนุพันธ์ประกันภัย OTC ที่เชื่อมโยงกับการสูญเสียทั่วทั้งอุตสาหกรรม - เป็นส่วนตัว โดยสามารถที่ปรับแต่งได้ - ใช้โดยบริษัทประกันภัยและผู้จัดการ ILS - Trigger ที่อิงตามหน่วยงานรายงานของบุคคลที่สาม (PCS ³, PERILS ⁴ ฯลฯ)	1 ปี หรือน้อยกว่า	เจรจาแบบส่วนตัว สภาพคล่องจำกัด
Sidecar (ส่วนแบ่งโควตา)	- ยานพาหนะที่ก่อตั้งโดยผู้รับประกันภัยต่อและแปลงเป็นทุนผ่านหุ้นบุริมสิทธิ์หรือตราสารหนี้ร่วม - เข้าร่วมในพอร์ตโฟลิโอความเสี่ยงควบคู่กับผู้รับประกันภัยต่อ - กระจายความเสี่ยงตามภูมิภาคและความเสี่ยงตามสมุดบัญชีธุรกิจที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้า	1 ปี	เจรจาแบบส่วนตัว สภาพคล่องจำกัด

Source: Schroders Capital, Aon Benfield. 1. Aon Reinsurance Market Dynamics, July 2025. 2. Cat bond total figure excludes mortgage insurance risks. Any reference to sectors/countries/stocks/securities are for illustrative purposes only and not a recommendation to buy or sell any financial instrument/securities or adopt any investment strategy.

Note: 3. Property Claim Services® (PCS) คือ หน่วยงานของ ISO (Insurance Services Office) ที่ได้รับการยอมรับในระดับสากลในการประเมินความเสียหายจากภัยพิบัติ
 4. PERILS คือองค์กรอิสระที่จัดทำข้อมูลคุณภาพสูงที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมประกันภัย โดยใช้แหล่งข้อมูลจากบริษัทประกันที่รับประกันในภูมิภาคที่ทางองค์กรดำเนินการอยู่

ตลาด ILS

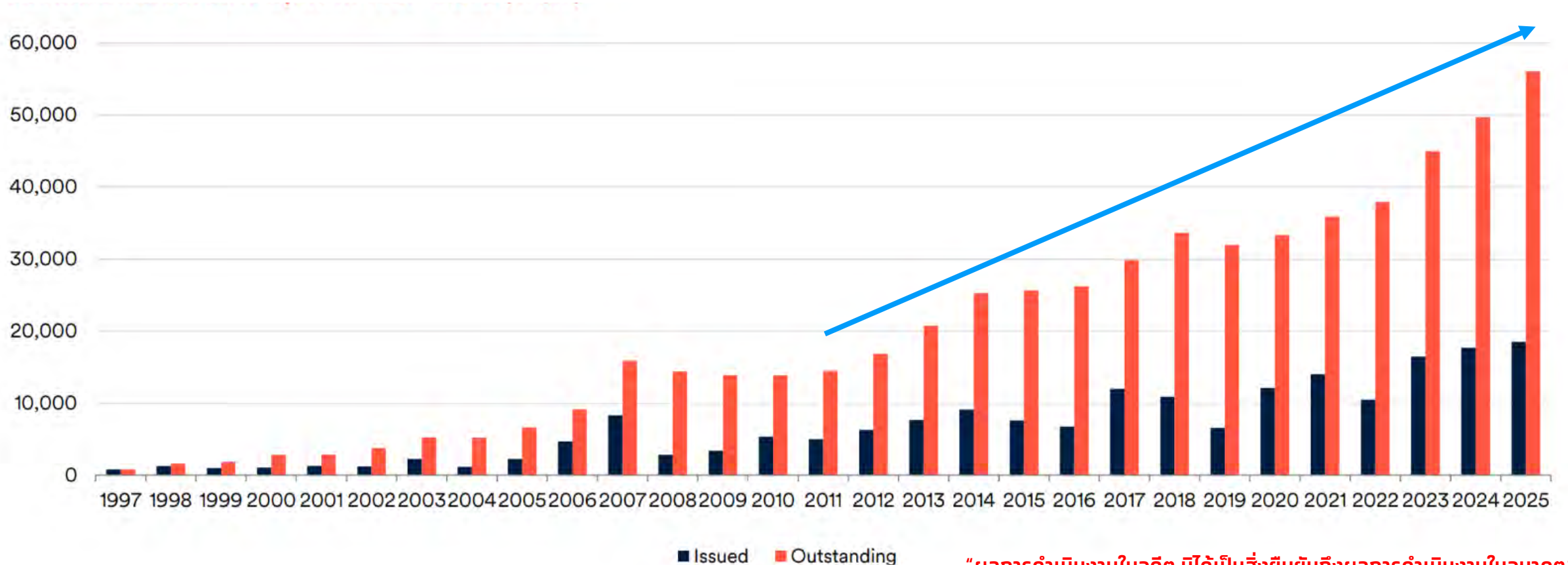
โครงสร้างของตลาดประกันภัยและประกันภัยต่อ

การแปลงเป็นหลักทรัพย์/ตลาดทุน: บริษัทประกันภัยและประกันต่อ ยินยอมในการถ่ายโอนความเสี่ยงส่วนหนึ่ง ไปยังนักลงทุนในตลาดทุนเพื่อแลกกับ "ILS Coupon"	หลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย (ILS)			
การประกันภัยต่อช่วง: ผู้รับประกันภัยต่อ ทำการบริหาร "ความเสี่ยงการกระจุกตัว" โดยการกระจายความเสี่ยงตามภูมิภาค/ลงทุนผ่านประเภทธุรกิจที่ต่างกัน	ผู้รับประกันภัยต่อ		หลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย (ILS)	
การประกันภัยต่อ: บริษัทประกันภัย (ในฐานะผู้รับประกันภัย) โอนย้ายพอร์ตที่มีความเสี่ยงคล้ายคลึงกัน ไปยังผู้รับประกันภัยต่อ เพื่อแลกกับ risk premium ซึ่งช่วยลดความผันผวนของการสูญเสีย	ผู้รับประกันภัยต่อ		หลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย (ILS)	
ประกันภัยในตลาดหลัก: ผู้เอาประกันภัย (บริษัทและนักลงทุนต่างๆ) เข้าซื้อประกันภัยกับผู้รับประกันภัย โดยจ่ายเบี้ยประกัน เพื่อรับผลขาดทุนส่วนน้อย และถ่ายโอนความเสี่ยงในการชำระค่าเสียหายให้ผู้รับประกันภัย	ผู้รับประกันภัย		หลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย (ILS)	
ภัยพิบัติ (Catastrophe) 	 เจ้าของบ้าน / ทรัพย์สินให้เช่า	 รถยนต์	 การค้า	 ชีวิต

แนวโน้มการเติบโตของตลาด ILS

ตลาดตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Cat bond) เติบโตอย่างต่อเนื่องและมีนัยสำคัญนับตั้งแต่ปี 2011

พัฒนาการของตลาดตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Cat bond) ช่วงปี 1997-2025 (มูลค่าเป็น \$ ล้าน)



“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

Source: Artemis.bm, 15 September 2025 excluding mortgage insurance risks which Schroders Capital does not invest in. Current growth trends may not continue or lead to favourable investment opportunities. The Fund invests in insurance linked instruments which are particularly exposed to sudden substantial or total loss due to, natural and/or man made catastrophes. Historical growth trends are not a guide to future results and may not continue.

ตัวอย่างโครงสร้าง Cat Bond

ตัวอย่างโครงสร้างของ Cat bond

- ตัวอย่าง**บริษัทประกันภัย**ได้ซื้อความคุ้มครองความเสียหายจากภัยพิบัติมูลค่า 900 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยใช้การผสมผสานระหว่าง “**การประกันภัยต่อแบบดั้งเดิม (สีฟ้าเข้ม)**” และ “**ตราสารหนี้ภัยพิบัติ Cat bond (สีส้ม)**”
- เงื่อนไขการ Trigger**
มีโครงสร้างความคุ้มครองด้วยเงื่อนไข Indemnity trigger ที่จะพิจารณาความคุ้มครองต่อความเสียหายจากภัยพิบัติตามเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในแต่ละเหตุการณ์ (per-occurrence basis)
- บริษัทประกันภัย**
จะรับผิดชอบความเสียหายในส่วนแรก 'first layer of losses' ที่ 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นการสร้างความสอดคล้องทางผลประโยชน์
- การประกันภัยต่อแบบดั้งเดิม**
จะรับผิดชอบความเสียหายในแต่ละเหตุการณ์ที่อยู่ระหว่าง 100 – 800 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- ตราสารหนี้ภัยพิบัติ Cat bond**
จะรับผิดชอบความเสียหายในแต่ละเหตุการณ์ที่เกินกว่า 800 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยสมมุติมีค่าเบี้ยประกัน (premium) อยู่ที่ 10% ต่อปีของวงเงิน 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือคิดเป็น 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- ผู้ถือตราสารหนี้ภัยพิบัติ Cat bond**
จะเริ่มสูญเสียเงินลงทุน (จากบัญชีหลักประกัน) หากค่าความเสียหายจากภัยพิบัติจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น มีมูลค่าเกิน 800 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

ตัวอย่างโครงสร้างการประกันภัยต่อที่รวม ILS



ตัวอย่างโครงสร้างของ Cat bond (ต่อ)

ตัวอย่างการจ่ายเงินชดเชยสำหรับเหตุการณ์ภัยพิบัติที่มีขนาดความเสียหายต่างกัน:

กรณีที่ 1 : ไม่มีความเสียหายในปีที่ 1

เกิดพายุเฮอริเคนระดับ 3 ลูกเดียวทำให้บริษัทประกันภัยเสียหาย 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

- o บริษัทประกันภัยรับผิดชอบความเสียหายในส่วนแรก 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากงบดุลของตนเอง
- o โครงสร้างการประกันภัยต่อ จ่ายเงินชดเชยมูลค่ารวม 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (layer 1 = 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และ layer 2 = 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)
- o ความเสียหายจากภัยพิบัติในกรณีนี้ยัง**ไม่ถึงตามเงื่อนไขของ Cat bond**

กรณีที่ 2 : เกิดความเสียหายเต็มจำนวนในปีที่ 1

เกิดพายุเฮอริเคนระดับ 5 ลูกเดียวทำให้บริษัทประกันภัยเสียหาย 1,100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

- o บริษัทประกันภัยรับผิดชอบความเสียหายในส่วนแรก 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากงบดุลของตนเอง
- o โครงสร้างการประกันภัยต่อ จ่ายเงินชดเชยมูลค่ารวม 900 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (layer 1 = 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ, layer 2 = 150 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ, layer 3 = 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ, layer 4 = 250 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ, **Cat bond (layer 5) = 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ**)
- o บริษัทประกันภัยยังคงจ่ายเพิ่มอีก 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากงบดุลของตนเอง เนื่องจากความเสียหายมีมูลค่าสูงถึง 1,100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งสูงกว่าจุดสิ้นสุดของโครงสร้างการประกันภัยต่อ

กรณีที่ 3 : เกิดความเสียหายบางส่วนในปีที่ 1

เกิดพายุเฮอริเคนระดับ 4 ลูกเดียวทำให้บริษัทประกันภัยเสียหาย 850 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

- o บริษัทประกันภัยรับผิดชอบความเสียหายในส่วนแรก 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากงบดุลของตนเอง
- o โครงสร้างการประกันภัยต่อ จ่ายเงินชดเชยมูลค่ารวม 750 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (layer 1 = 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ, layer 2 = 150 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ, layer 3 = 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ, layer 4 = 250 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ, **Cat bond (layer 5) = 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ**)

สมมติฐาน : กำหนดให้โครงสร้างการประกันภัยต่อไม่เปลี่ยนแปลงเป็นเวลา 3 ปี และไม่มีการเปลี่ยนแปลงของตัวชี้วัดความเสี่ยง เนื่องจากการไม่มีการเปลี่ยนแปลงใน exposure

ตัวอย่างโครงสร้างการประกันภัยต่อที่รวม ILS



ทำไม ILS ถึงมีความน่าสนใจ?

ผลตอบแทนย้อนหลังในอดีต
ของกองทุนที่มีกลยุทธ์ลงทุนใน
ILS ทั้งหมดภายใต้การบริหาร
ของ Schrodgers Capital

> 9%* ต่อปี

โอกาสจากการลงทุนใน ILS



ทำไมต้องลงทุนใน ILS?

การลงทุนใน ILS ช่วยให้นักลงทุนสามารถกระจายความเสี่ยงจากวัฏจักรของตลาด (Market cycle) และจากการลงทุนในสินทรัพย์แบบดั้งเดิม (Traditional asset classes) ได้เป็นอย่างดี

ด้วยโครงสร้างอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว ทำให้ผลตอบแทนจากหลักประกัน (Return on collateral) ขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ณ ขณะนั้น



ทำไมต้องตอนนี้?

ด้วยภาวะเงินเฟ้อและการเติบโตของความเสียหายพื้นฐานทั่วโลก ส่งผลให้ความต้องการในการบริหารความเสี่ยงด้านภัยพิบัติต่างๆ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ราคา "Risk transfer premium" อยู่ในระดับที่น่าสนใจ ทั้งในเชิงสมบูรณ์ และเมื่อเทียบกับระดับในอดีต ส่งผลให้สภาพแวดล้อมในปัจจุบันเป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อนักลงทุนที่ลงทุนใน ILS



ทำไมต้องเป็น Schrodgers Capital?

มีทีมที่มีความเชี่ยวชาญเป็นพิเศษ ด้วยสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการกว่า 6.7 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ หนึ่งในแพลตฟอร์มสำหรับนักลงทุนสถาบันของทาง Schrodgers Capital

มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและสม่ำเสมอ ถึงแม้ว่าจะเกิดภัยพิบัติทางธรรมชาติต่างๆ ในอดีต

"ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"

* ผลการดำเนินงานในอดีต
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ที่มา: Schrodgers Capital, ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2568, การกระจายความเสี่ยงไม่ได้เป็นการรับรองว่านักลงทุนจะได้รับกำไร หรือจะช่วยป้องกันความสูญเสียของเงินลงทุนได้

ทำไมต้องลงทุนใน ILS?

ยังคงเป็น Investment Case ที่แข็งแกร่ง ภายใต้สภาพแวดล้อมที่ความผันผวนเพิ่มสูงขึ้น



มีการกระจายความเสี่ยงที่ดี และมี Duration ที่ต่ำ

- มีส่วนชดเชยความเสี่ยง (Risk premium) ที่บริสุทธิ์ (Pure) และเป็นอิสระ (Independent)
- มีผลตอบแทนย้อนหลังที่แข็งแกร่ง โดยมีผลตอบแทนเป็นบวกใน 9 ปี นับจาก 10 ปี (ขึ้นอยู่กับแต่ละกลยุทธ์)
- มีคุณลักษณะของความเสี่ยงและผลตอบแทนที่น่าสนใจ ทั้งในเชิงสัมบูรณ์ และเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ
- มีโครงสร้างอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว (Floating rate) ผลตอบแทนโดยรวมจึงรวมอัตราดอกเบี้ยตลาดเงิน ณ ขณะนั้นด้วย



Schroders มีกลยุทธ์การลงทุนใน ILS ที่หลากหลาย และมีผลการดำเนินงานย้อนหลังที่แข็งแกร่งเมื่อเทียบกับคู่แข่ง

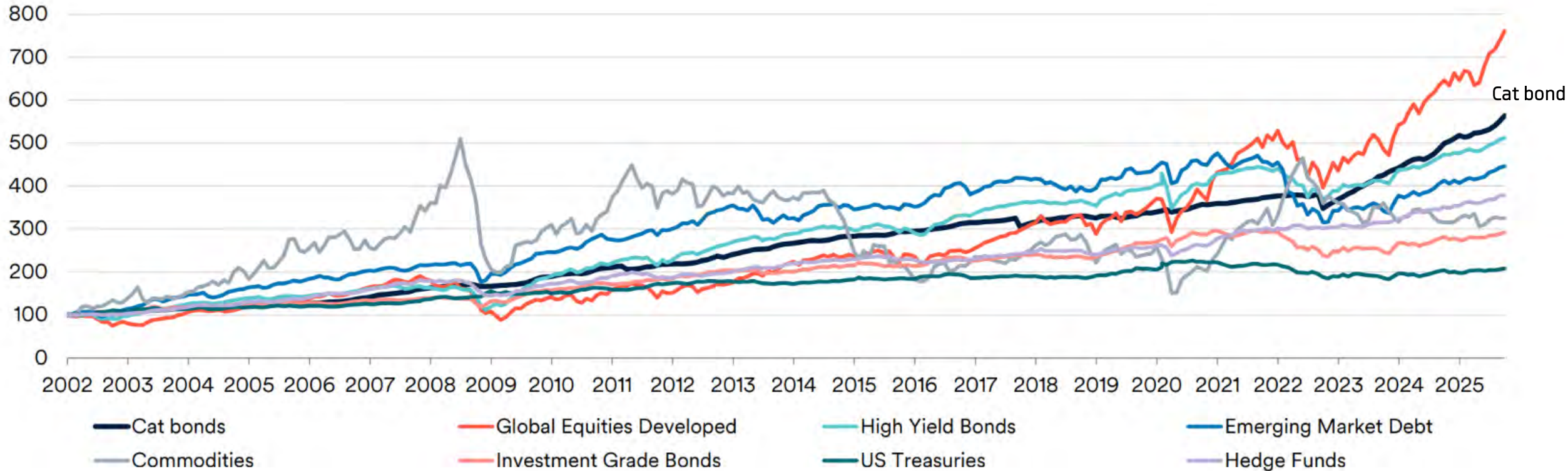
- มีกลยุทธ์การลงทุนใน ILS ที่เป็นเอกลักษณ์ และเป็นส่วนหนึ่งสำหรับการลงทุนของนักลงทุนสถาบัน
- มีการวิเคราะห์ การสร้างแบบจำลอง การประเมินมูลค่า และการจัดการกองทุน ในระดับชั้นนำของอุตสาหกรรม

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

ประโยชน์จากการกระจายความเสี่ยงท่ามกลางตลาดผันผวน

ค่าสหสัมพันธ์ (Correlation) ที่ต่ำของ ILS เมื่อเทียบกับสินทรัพย์ทางการเงินหลักอื่นๆ ทั้งหมด

Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.



“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

Source: Schroders Capital, Bloomberg, monthly returns from 1 January 2002 to 30 September 2025 in USD. Cat bonds: Swiss Re Global Cat Bond TR Index, Global Equities Developed: MSCI World, High yield bonds: BofA Merrill Lynch Global High Yield Index, Emerging Markets Debt: JP Morgan EMBI+, Commodities: S&P GSCI, Investment grade bonds: Bloomberg US Corporate Bond Index, US Treasuries: BofA Merrill Lynch US Treasury, Hedge Funds: Credit Suisse Hedge Fund Index. Any reference to sectors/countries/stocks/securities are for illustrative purposes only and not a recommendation to buy or sell any financial instrument/securities or adopt any investment strategy. Our Funds invest in insurance-linked instruments which are particularly exposed to sudden substantial or total loss due to, natural and/or man-made catastrophes. Diversification cannot ensure profits or protect against loss of principal.

สินทรัพย์ประเภท ILS...

มีผลตอบแทนย้อนหลังที่น่าสนใจ, มีความผันผวนต่ำ และมีการกระจายความเสี่ยงที่ยอดเยียม
 ในตลอดช่วงระยะเวลามากกว่า 20 ปีที่ผ่านมา

นับตั้งแต่ Cat Bond Index จัดตั้งใน ปี 2002 – 31/09/2025	Cat Bonds	Equities	IG Bonds	Hedge funds	Commodities	High Yield Bonds	EMD	US Treasuries
Annualized return (USD)	7.6%	9.8%	4.6%	5.8%	5.1%	7.1%	6.5%	3.1%
Volatility Annual	3.6%	14.9%	6.3%	5.0%	22.4%	9.6%	9.7%	4.8%
เดือนที่มีผลตอบแทนเป็นบวก	91.7%	68.3%	65.8%	70.9%	59.7%	69.8%	68.0%	58.3%
เดือนที่ Cat Bonds มีผลตอบแทน เป็นบวก ในขณะที่ Index อื่นๆ ติดลบ	-	85.3%	85.3%	80.7%	87.4%	89.2%	84.4%	84.6%
ผลตอบแทนในเดือนที่แย่ที่สุด	-8.7%	-16.8%	-7.8%	-7.3%	-28.7%	-17.3%	-13.8%	-4.2%
เดือนที่มีผลตอบแทนแย่ที่สุด	Sep 2022	Oct 2008	Sep 2008	Mar 2020	Mar 2020	Oct 2008	Oct 2008	Jul 2003

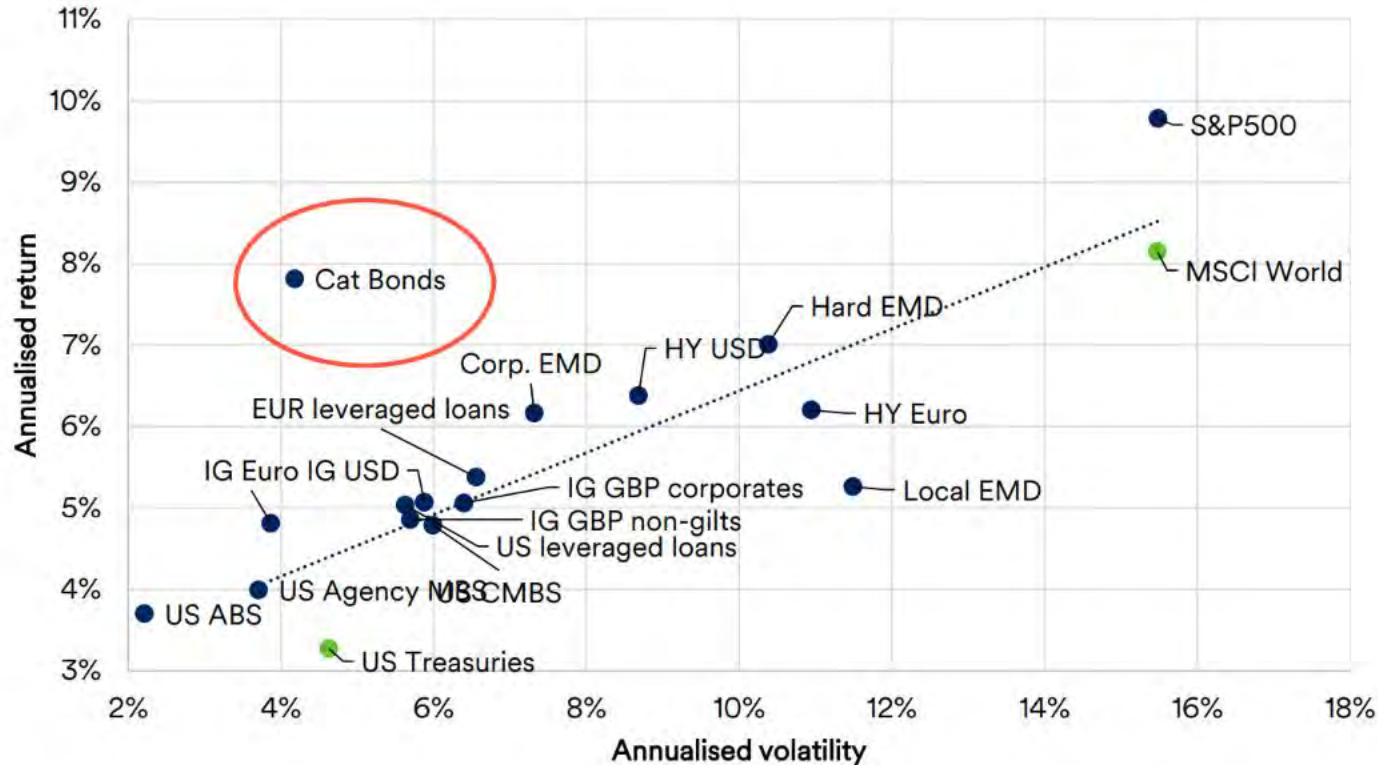
↑
 “เดือนที่เกิด Hurricane Ian”

“ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

Source: Bloomberg, LSEG, Swiss Re, Schroders Capital. Data from 31 December 2001 to 30 September 2025. Cat bonds: Swiss Re Global Cat Bond TR Index, Equities : S&P 500 Total Return Index, High yield bonds: ICE BofA Global High Yield Index, Emerging Markets Debt: JP Morgan EMBI+, Commodities: S&P GSCI, Investment grade bonds: ICE BofA US Corporate Index, US Treasuries: ICE BofA US Treasury, Hedge Funds: Credit Suisse Hedge Fund Index. Cat bonds positive if index negative refers to monthly performance of Swiss Re Global Cat Bond Index vs. other indices. Worst month figure refers to the Swiss Re Global Cat Bond Index, which suffered the biggest draw-down over all cat bond indices in September 2022 from Hurricane Ian. The Fund invests in insurance-linked instruments which are particularly exposed to sudden substantial or total loss due to, natural and/or man-made catastrophes. Diversification cannot ensure profits or protect against loss of principal.

ลักษณะของความเสี่ยงและผลตอบแทน (Risk-Return Profile)

ของสินทรัพย์ประเภทต่างๆ นับตั้งแต่ปี 1997 หรือนับตั้งแต่วันที่เริ่มจัดตั้ง



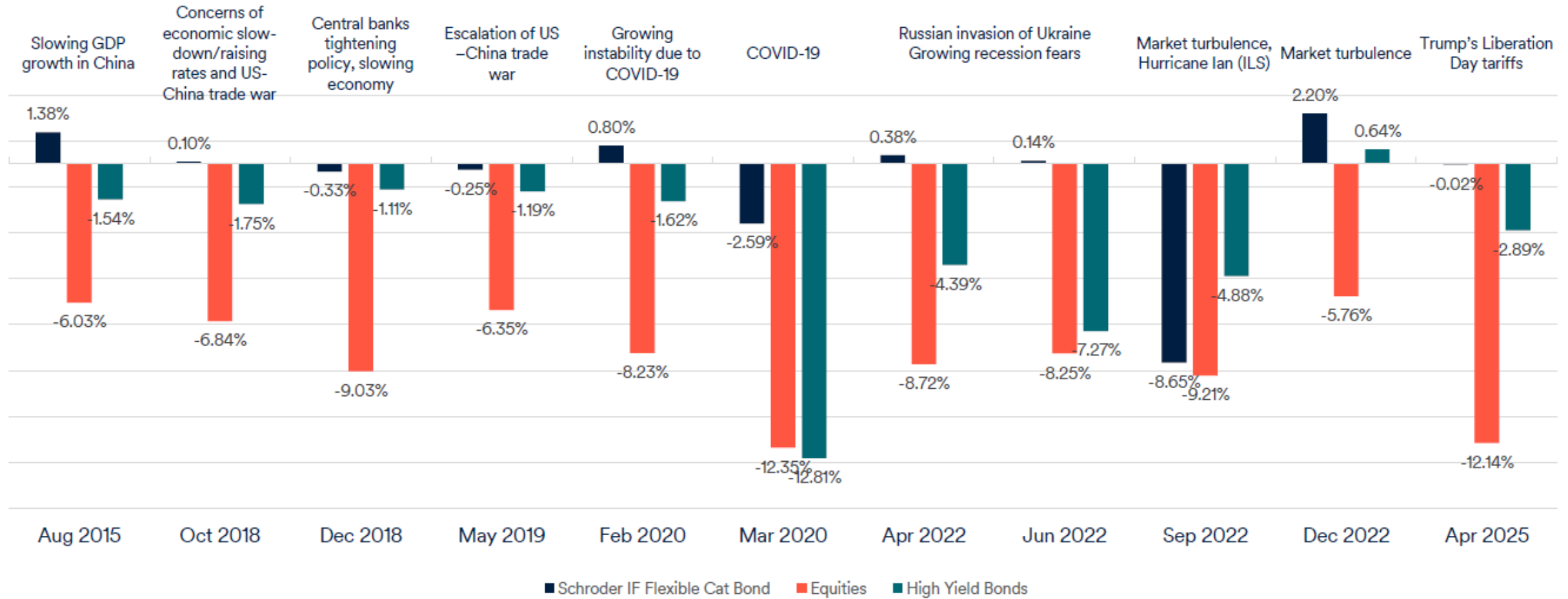
Cat bond มีลักษณะของความเสี่ยงและผลตอบแทนที่น่าสนใจ เมื่อเทียบกับสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ

- “ดัชนี Swiss Re Global Cat Bond Total Return” ซึ่งเป็นตัวแทนลักษณะผลการลงทุนของตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Cat Bond) แสดงให้เห็นว่า Cat bond มีลักษณะของความเสี่ยงและผลตอบแทนในอดีตที่โดดเด่น เมื่อเทียบกับสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ
- Cat bond มีผลตอบแทนเฉลี่ยย้อนหลังในอดีต อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงและสามารถเทียบเคียงกับสินทรัพย์ที่มีความผันผวนที่สูงกว่าได้ ในขณะที่ Cat bond มีความผันผวนที่ต่ำกว่า
- การจัดสรรน้ำหนักการลงทุนบางส่วนเข้าลงทุนใน Cat Bond สำหรับพอร์ตการลงทุนแบบผสม (Balanced portfolio) อาจช่วยลดความผันผวนรวมของพอร์ต และเพิ่มผลตอบแทนให้แก่พอร์ตการลงทุนในภาพรวมได้

“ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

มีคุณสมบัติในการป้องกันความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้น ¹ ขาลงได้เป็นอย่างดี

ผลตอบแทนของกองทุนหลักในเดือนที่ตลาดหุ้น ¹ ปรับตัวลงรุนแรงที่สุด นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

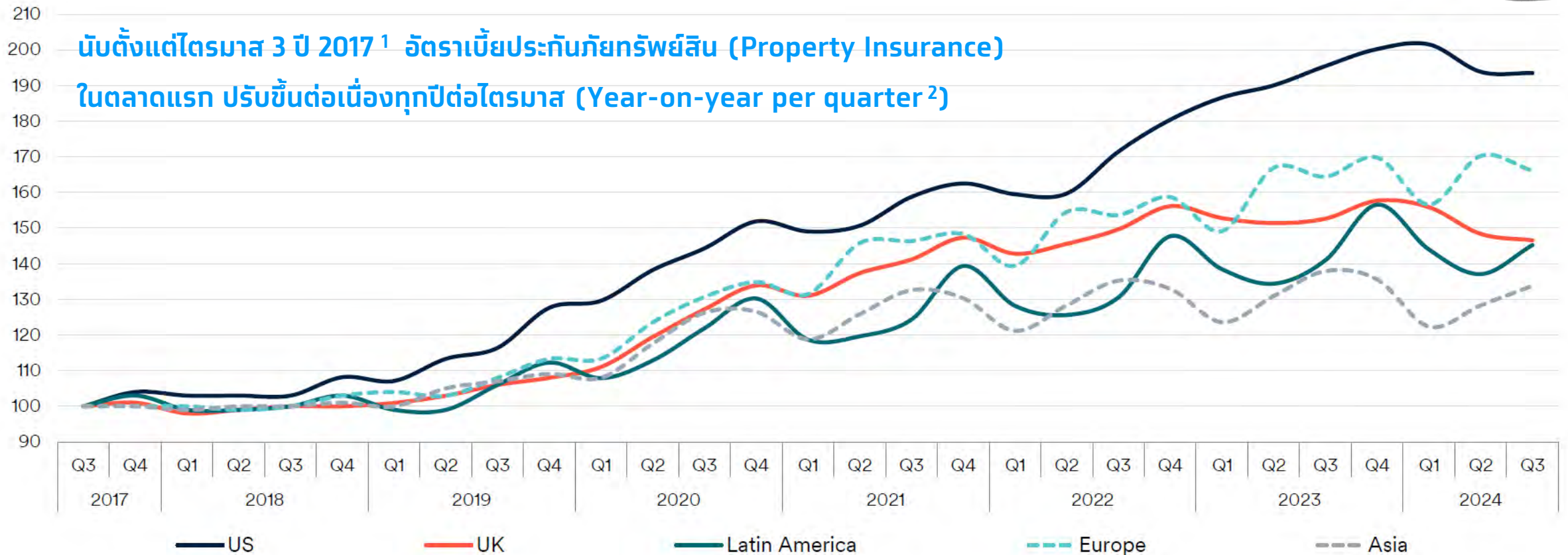


“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

Source: Schroders Capital, Bloomberg, as at 31 August 2025. Worst monthly drawdowns in equity markets since inception of Schroder IF Flexible Cat Bond I Acc USD in March 2015, gross of management fees.
 Equities: S&P500 Composite Index, High Yield Bonds: BofA Merrill Lynch Global HY Index.
 Remark 1 : Markets refers to S&P500 Composite Index.

เบี้ยประกันภัยปรับตัวสูงขึ้นทั่วโลก

จากเหตุการณ์ที่บริษัทประกันภัยต้องจ่ายค่าสินไหมในช่วงปี 2017 ถึงปี 2023



หมายเหตุ :

1. อัตราเบี้ยประกันภัยทรัพย์สินใช้ค่าฐานที่ 100 เริ่มต้นจากไตรมาส 3 ปี 2017

2. Year-on-year per quarter หมายถึง การเปรียบเทียบอัตราเบี้ยประกันภัยในไตรมาสหนึ่งกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า ตัวอย่างเช่น การเปรียบเทียบอัตราเบี้ยประกันภัยไตรมาสที่ 1 ปี 2024 กับรายได้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2023.

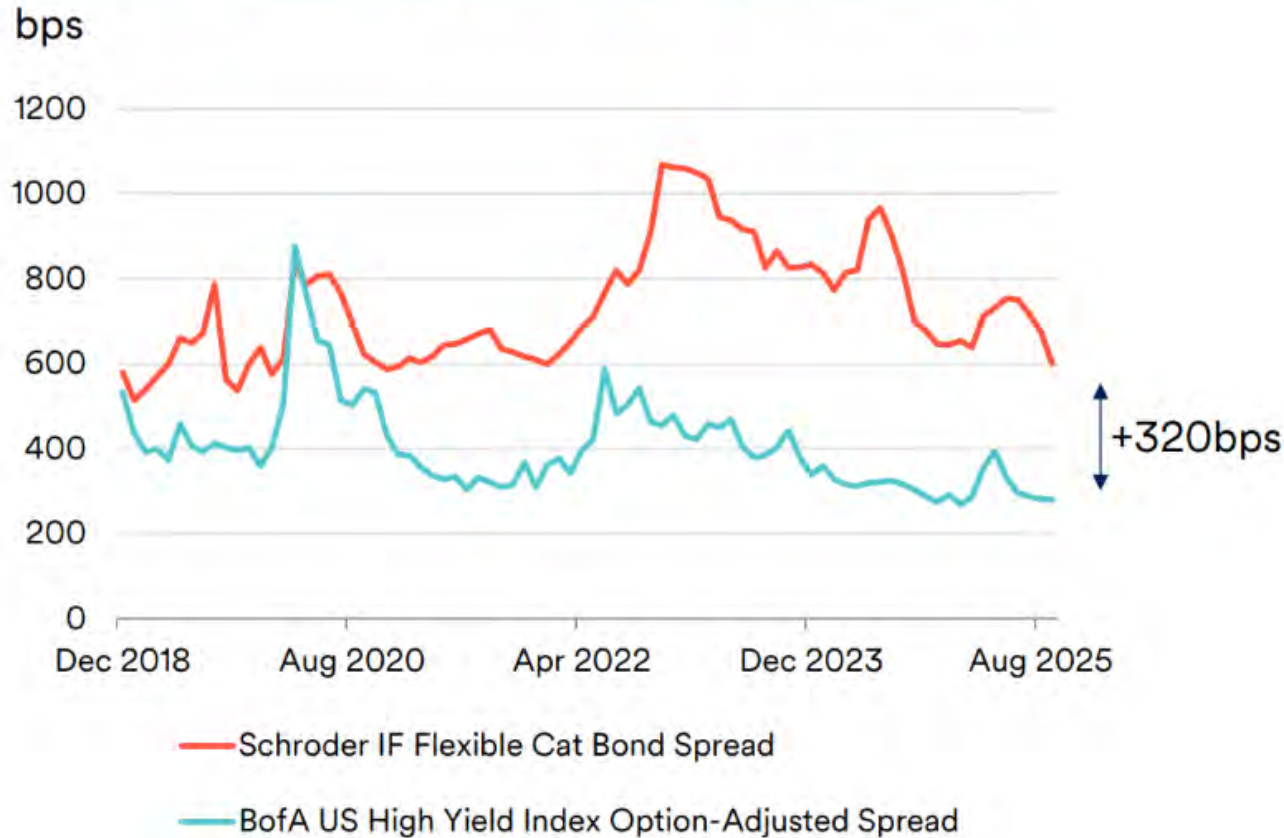
“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

Source: Marsh – Global Insurance Market Index Q3 2024 (October 2024). Any reference to sectors/countries/stocks/securities are for illustrative purposes only and not a recommendation to buy or sell any financial instrument/securities or adopt any investment strategy.

ผลตอบแทนที่น่าดึงดูดและคุณสมบัติที่ช่วยกระจายความเสี่ยง

นักลงทุน ILS ได้รับประโยชน์จาก Spreads ที่สูงกว่า ในขณะที่ความผันผวนที่ต่ำกว่าตราสารหนี้ประเภทอื่น

Schroder IF Flexible Cat Bond spreads vs. BB-rated bonds



- ILS เป็นเครื่องมือทางการเงินที่น่าสนใจในการช่วยกระจายความเสี่ยง โดยระดับราคาปัจจุบันของ ILS มี Spreads และ Yields ที่สูงกว่าตราสารหนี้ประเภท High Yield
- ณ เดือนกรกฎาคม 2025 กองทุน Schroder IF Flexible Cat Bond มี Yields ที่สูงกว่าดัชนี BB- rated bond index ราว +4.30%
- มีค่าสหสัมพันธ์ (Correlation) ที่ค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับกลุ่มสินทรัพย์แบบดั้งเดิม (Traditional asset classes) ดังที่แสดงให้เห็นในช่วงที่เกิดวิกฤต COVID-19, ปัญหาความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน และช่วงที่เกิดความผันผวนอื่นๆ ในตลาด
- กองทุนได้รับประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนในตลาด ILS (ILS Coupon) ที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนสุทธิในอัตราที่สูงขึ้น

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

ทำความรู้จักกับกองทุนหลัก : Schroder IF Flexible Cat Bond

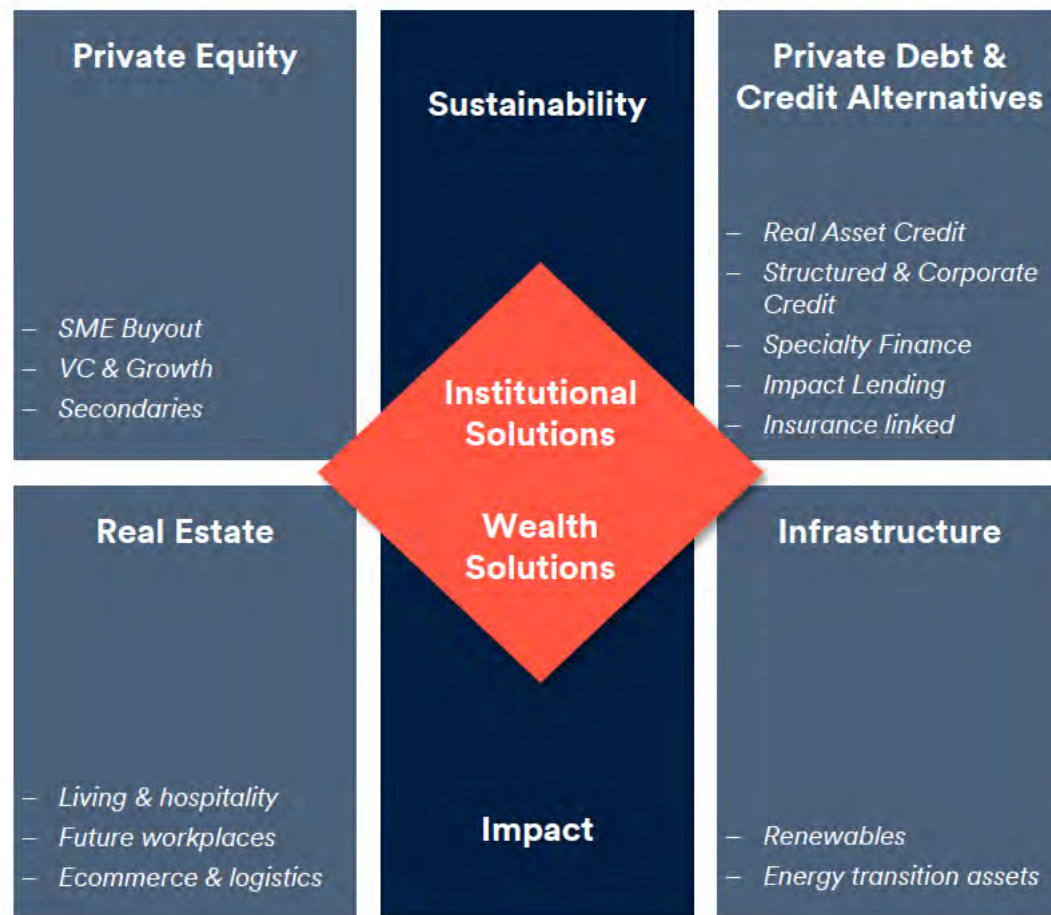
Schroders capital

Schroders Capital เปิดโอกาสในการลงทุนในสินทรัพย์นอกตลาด (Private Markets)

...ในแบบที่นักลงทุนสถาบันเข้าถึง

โดยใช้ทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญเชิงลึกเฉพาะด้าน และมีความรู้ความสามารถสูงในสินทรัพย์ Private Markets

ผสานกับ ขนาด ความเข้มงวด และ ทรัพยากรของหนึ่งในผู้นำด้านการจัดการสินทรัพย์ชั้นนำระดับโลก



400+

ผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุน

725+ จำนวนพนักงานที่ดูแลด้านการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Markets โดยเฉพาะ ใน 25 พื้นที่ทั่วโลก และอีกจำนวนมากที่ช่วยซัพพอร์ตธุรกิจจากทั่วทั้งกลุ่มบริษัท

\$97bn

สินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการ ทั้งโดยตรง, ในตลาดแรก, ในตลาดรอง และผ่านการเข้าร่วมลงทุน (Co-investment)

มีผลการดำเนินงานย้อนหลังที่ยาวนานและสม่ำเสมอ โดยสามารถสร้างผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยง (Risk-adjusted returns) ได้อย่างแข็งแกร่ง

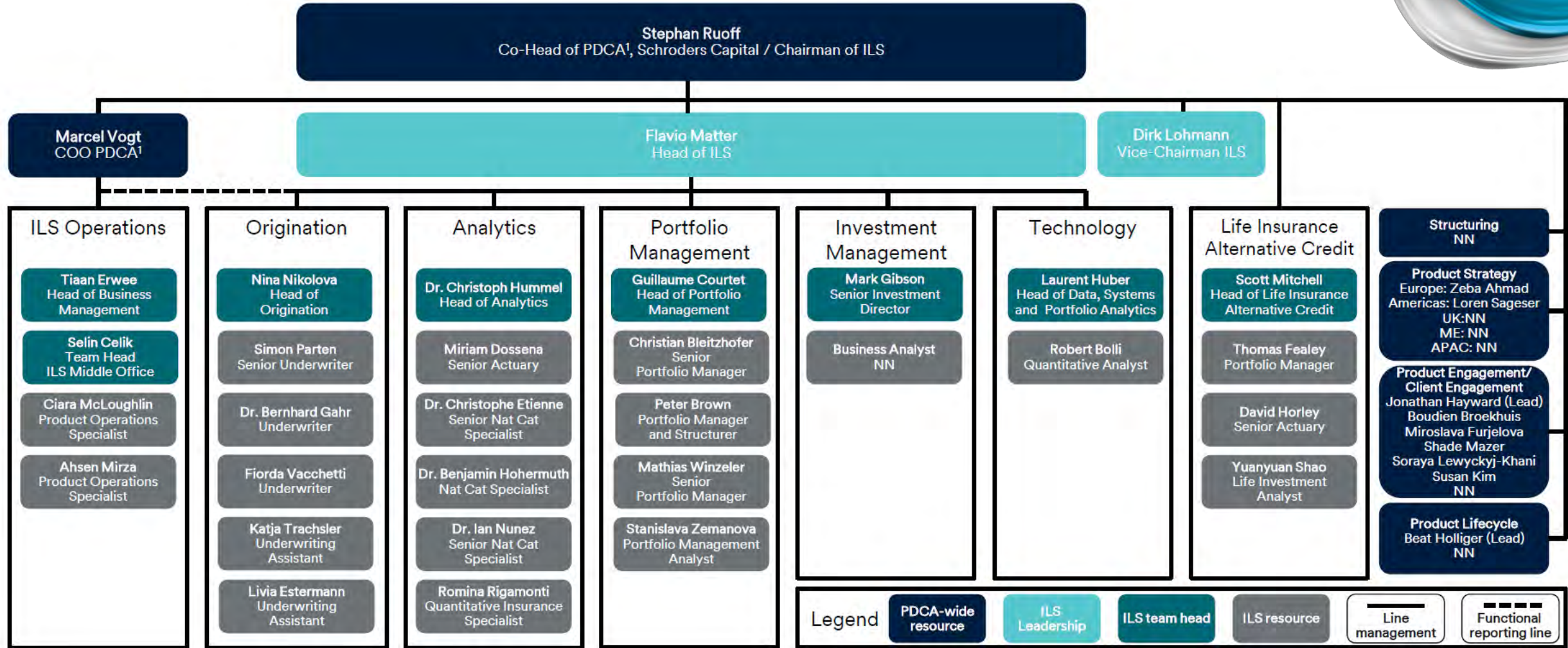
มีความโปร่งใสด้านการนำข้อมูลทางด้าน ESG และข้อมูลด้านความยั่งยืนต่างๆ มาบูรณาการร่วมกัน รวมถึงความสามารถในการวัดผลกระทบที่เกิดขึ้น

มีเครื่องมือและบริการที่ยืดหยุ่น ทั้งสำหรับนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนส่วนบุคคล

มีทีมที่ดูแลโซลูชันด้านการลงทุนในสินทรัพย์นอกตลาดโดยเฉพาะ

มีทีม Data science ภายใน เพื่อซัพพอร์ตแนวทางการลงทุนของเราโดยเฉพาะ

โครงสร้างทีม Insurance-linked securities (ทีม ILS)



Note: Schrodgers Capital, 17 March 2025. Schrodgers Capital is the private markets investment division of Schrodgers. 1. Private Debt and Credit Alternatives. PDCA is a combination of our capabilities in Real Assets Debt, Structured & Corporate Credit, Specialty Finance (including Insurance Linked Securities) and Impact Lending, with \$34 billion of assets under management (AUM) and a team of over 100 experts as per 30 September 2024.

การบริหารพอร์ตการลงทุนของทีม ILS

เพื่อตอบสนองความคาดหวังของนักลงทุน ผ่านการสร้างพอร์ตการลงทุนอย่างชาญฉลาด



การบริหารจัดการอย่างคงเส้นคงวา

- ใช้การบริหารพอร์ตการลงทุนแบบเป็นทีม
- ผู้จัดการกองทุนมีทีมงานสนับสนุนที่เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการประกันภัยต่อ (Reinsurance) และผู้เชี่ยวชาญด้านการซื้อ-ขาย (Trading) โดยเฉพาะ



ความสำเร็จในระยะยาว

- มีกระบวนการลงทุนที่ผ่านการทดสอบมาเป็นระยะเวลายาวนาน เพื่อสร้างผลตอบแทนที่มีการกระจายการลงทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงให้นักลงทุน
- กองทุนทั้งหมดภายใต้การบริหารของทีม ILS สามารถสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวก นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน¹ ถึงแม้ว่าธุรกิจประกันภัยทั่วโลกจะเผชิญเหตุการณ์ที่ทำให้สูญเสียจำนวนมาก โดยเฉพาะในช่วงที่เกิดพายุเฮอริเคนบริเวณ Atlantic ในปี 2017 และพายุเฮอริเคน Ian ในปี 2022



การบริหารจัดการแบบเชิงรุก

- กองทุนหลักถือว่าเป็นหนึ่งในกองทุนประเภท Cat Bond ที่มีขนาดใหญ่ที่สุดของโลก² และช่วยเพิ่มประสิทธิภาพอย่างมีนัยสำคัญให้แก่ตลาด (ทั้งตลาดหลักและตลาดรอง)
- สามารถสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่ม (Alpha) ได้ทั้งจากในส่วนของสัดส่วนการลงทุนหลัก (Core Allocations) ตามระดับความเสี่ยงที่สามารถรับได้ และจากโอกาสเชิงกลยุทธ์ (Tactical Opportunities)

35 ราย

จำนวนผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุน³

16 ปี

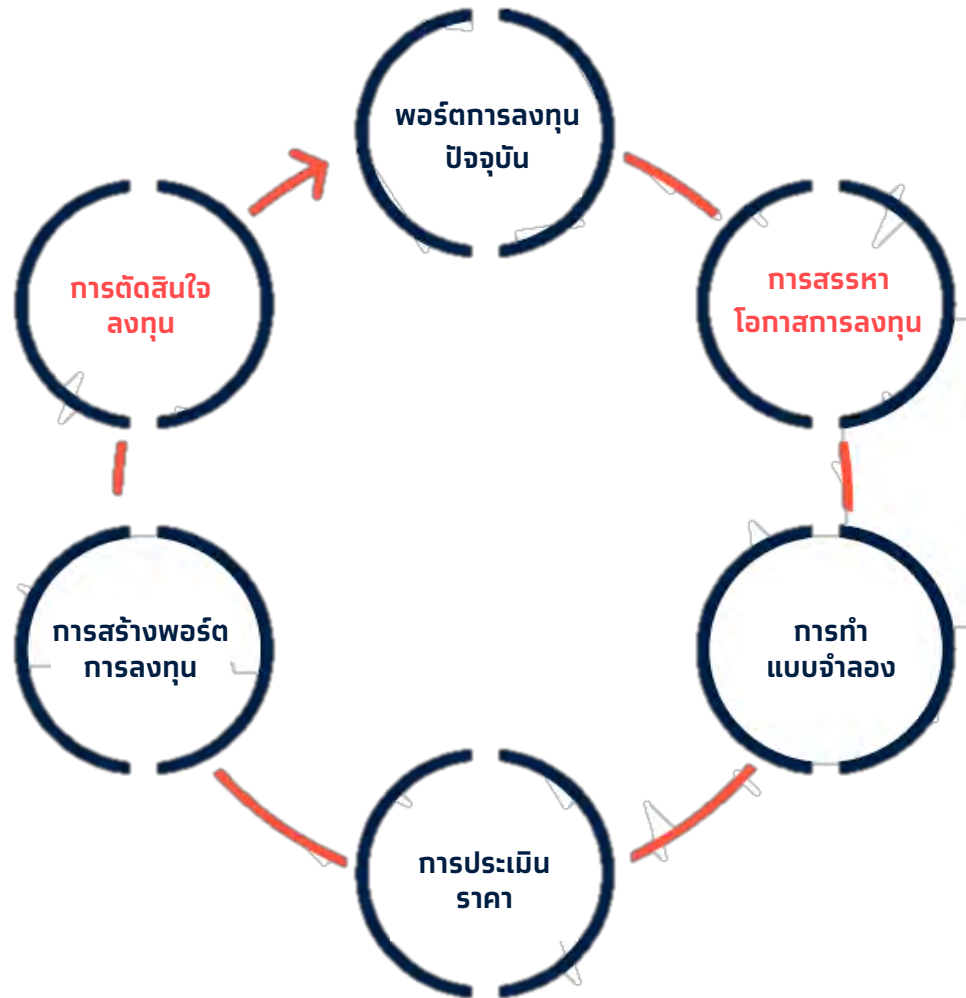
ผลการดำเนินการย้อนหลัง (Track record)

Source: Schroders Capital, June 2025. Past performance provides no guarantee of future results. 1Please see fund factsheets for full returns since inception, 2. <https://www.artemis.bm/news/ucits-cat-bond-funds-grow-26-in-2024-end-year-with-13-8bn-under-management/>, 3. Total includes team members responsible for all asset classes in the Privat Debt and Credit Alternatives unit within Schroders Capital, including ILS.

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

กระบวนการลงทุนของทีม ILS

ซึ่งใช้ ESG เป็นหนึ่งในปัจจัยการคัดเลือกการลงทุน



การสรรหาโอกาสการลงทุน (Sourcing)

- ทีม ILS มีกระบวนการคัดกรองธุรกรรมอย่างเข้มงวด โดยพันธมิตรนายหน้าและตัวแทนจำหน่ายต่างเข้าใจ ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ รวมถึงลักษณะความเสี่ยงที่ทีมให้ความสนใจ
- ในทุกธุรกรรมที่พิจารณาเข้าลงทุนจะมีการวิเคราะห์เชิงคุณภาพ รวมถึงการประเมินด้าน ESG ตาม ESG Framework ที่พัฒนาขึ้นเฉพาะภายใน Schroders และได้รับการทบทวนเป็นประจำทุกปี โดย ทีม Group Sustainability
- Schroders ยังมีการทำงานร่วมแบบทวิภาคี กับผู้เสนอธุรกรรม (transaction sponsors), นายหน้า, ตัวแทนจำหน่าย, และรวมถึง Zurich ILS Working Group เพื่อผลักดันพัฒนามาตรฐานการรายงานข้อมูลเกี่ยวกับธุรกรรม ILS ให้ดียิ่งขึ้น

การตัดสินใจด้านการลงทุน

- คณะกรรมการการลงทุน ILS (IC) มีหน้าที่พิจารณาอนุมัติทุกธุรกรรมที่เข้าลงทุน
- ขอบเขตหน้าที่การทำงานของคณะกรรมการ (Terms of Reference) กำหนดให้ทุกการตัดสินใจลงทุนจะต้องพิจารณาด้าน ESG ให้สอดคล้องกับ :
 - (ก) เกณฑ์ภายใน : การรับรองความยั่งยืนภายใต้ Schroders ของทีม ILS และ
 - (ข) เกณฑ์ภายนอก : ข้อผูกพันตามการรับรอง ESG ที่กำหนดเฉพาะสำหรับแต่ละกองทุน
- สำหรับแต่ละธุรกรรมที่เสนอเข้าพิจารณา จะต้องมีการประเมิน ESG นำเสนอต่อ IC และจัดเก็บข้อมูลทางอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งนี้ หากธุรกรรมใดที่มีผลการประเมินต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนด แต่ยังคงได้รับการอนุมัติ จะต้องบันทึกเหตุผลประกอบการตัดสินใจอนุมัติเข้าลงทุนไว้ด้วย

ความเสี่ยงที่ดี... นำไปสู่ผลลัพธ์ที่ดี



พอร์ตการลงทุนที่โปร่งใสและขับเคลื่อนด้วยข้อมูล
ช่วยเพิ่มความสบายใจและมีโอกาสสร้างผลลัพธ์ที่ดีขึ้น



ความเสี่ยงที่เราชอบ

- ความเสี่ยงที่สามารถวัดออกมาเป็นข้อมูลเชิงปริมาณ และสะท้อนอยู่ในโมเดลได้
- ความเสี่ยงที่เป็นข้อมูลที่มีความสอดคล้อง, เหมาะสม, แม่นยำ และกันทั่วทั้ง
- ความเสี่ยงที่เราเข้าใจถึงเนื้อแท้ของข้อมูล ที่อาจมีความไม่สมมาตรของข้อมูล (Information Asymmetry)
- ความเสี่ยงที่ไม่สัมพันธ์กับตลาดการเงิน
- ใช้การกระจายความเสี่ยง ในการป้องกันความเสี่ยง



ความเสี่ยงที่เราไม่ชอบ

- ความเสี่ยงทางไซเบอร์
- ความเสี่ยงจากการดำเนินงาน
- ความเสี่ยงประเภท Life Settlement
- ความเสี่ยงจากการก่อการร้าย
- ความเสี่ยงจากการประกันลอตเตอรี่
- กองทุนหลักไม่ใช้ Financial Leverage เพื่อ “เพิ่ม” ผลตอบแทนให้สูงขึ้น

กลยุทธ์การลงทุน และ/หรือ สัดส่วนการลงทุน อาจปรับเปลี่ยนได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก

ที่มา: Schroders Capital ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68

การกระจายความเสี่ยงไม่ได้เป็นการรับรองว่านักลงทุนจะได้รับกำไร หรือจะช่วยป้องกันความสูญเสียของเงินลงทุนได้

กองทุนหลัก "Schroder IF Flexible Cat Bond"

กลยุทธ์ "Cat Bond plus"

จุดเด่นของกองทุน

- ขนาดกองทุน 889 ล้านเหรียญสหรัฐฯ โดยลงทุนในตราสาร ILS ที่สามารถซื้อขาย หรือเปลี่ยนมือได้เท่านั้น
- มีกลยุทธ์การลงทุนแบบเชิงรุก (Active trading strategy) และสามารถป้องกันความเสี่ยงประเภท tail risk และใช้ ILWs¹
- สร้างพอร์ตการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ โดยมีการคัดกรองธุรกรรมที่มีลักษณะ Risk/Reward ที่ไม่คุ้มค่าออกไป
- ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่งกับความยั่งยืน (ESG)
- Luxembourg FCP ที่บริหารภายใต้ AIFMD: มีความโปร่งใสและมีสภาพคล่องสูงสำหรับนักลงทุน (มีวันทำการซื้อขาย 2 วันต่อเดือน)

ผลการดำเนินงานในอดีต



“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

Source: Schroders Capital, Bloomberg, 30 September 2025. Performance gross of fees in USD since March 2015 for the Schroder IF Flexible Cat Bond I Acc USD share class. The fund has environmental and/or social characteristics within the meaning of Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on Sustainability-related Disclosures in the Financial Services Sector (the “SFDR”). For information on sustainability-related aspects of this fund please go to www.schroders.com. A Cat bond may lose much or all of its value if a catastrophe that it covers occurs, which may result in losses to the fund. The Fund invests in insurance-linked instruments which are particularly exposed to sudden substantial or total loss due to, natural and/or man-made catastrophes. 1Industry Loss Warranties

กองทุนหลัก "Schroder IF Flexible Cat Bond"

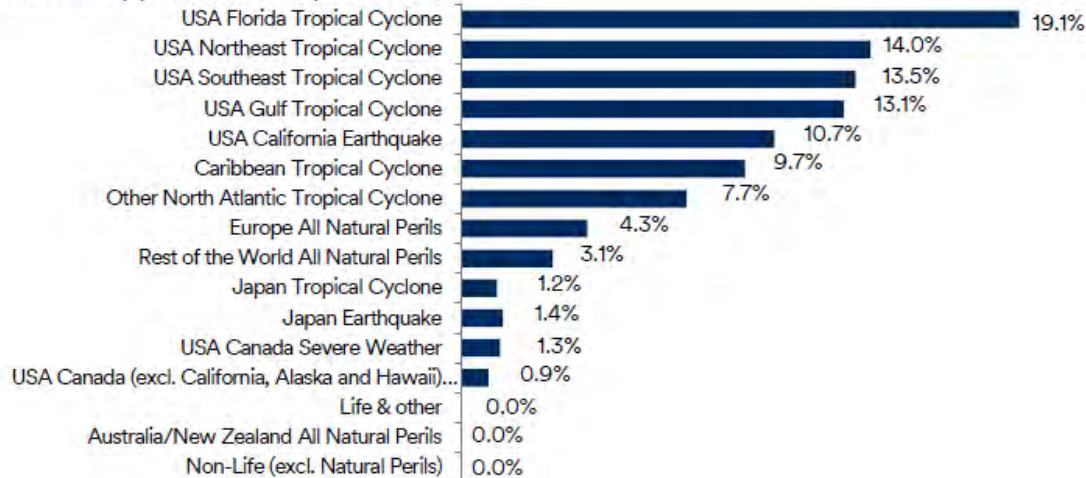
สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2025 – อัตราดอกเบี้ยหน้าตั๋วโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 9.9%

Key portfolio statistics

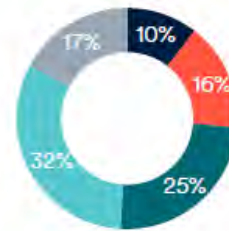
Portfolio Expected Loss	-3.2%
Annual Value at Risk 95%	-9.8%
Annual Tail value at Risk 95%	-21.0%
Annual Value at Risk 99%	-28.1%
Annual Tail Value at Risk 99%	-31.8%
Annual Probability of a 0% Portfolio Loss	9.6%
Annual Probability of a 10% Portfolio Loss	4.9%
Annual Probability of a 15% Portfolio Loss	3.7%

Natural catastrophe risks

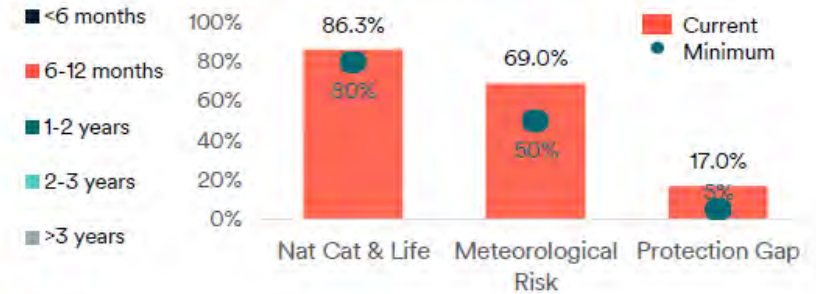
Contribution by peril-zone (% expected loss)



Maturity structure



ESG binding criteria (in % of NAV)



Modelled portfolio loss

Historical Events – based on modelled output

	Modelled impact on portfolio	Industry insured loss (\$ billion)	Expected return period
San Francisco Earthquake 1906	-22.2%	95	208
Great Miami Hurricane 1926	-18.5%	155	43
New England Hurricane 1938	-18.3%	85	17
Galveston Hurricane 1900	-17.4%	115	26
Hurricane Katrina 2005	-13.3%	114	25
Hurricane Andrew 1992	-13.1%	114	25
New Madrid Earthquake 1812	-12.7%	75	133
Great Cascadia Earthquake 1700	-10.5%	73	127
Hurricane Donna 1960	-9.4%	86	17
Northridge Earthquake 1994	-6.1%	25	40
Hurricane Ike 2008	-3.2%	36	6
Hurricane Hugo 1989	-3.1%	32	5
Hurricane Wilma 2005	-1.5%	28	5

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”
“สัดส่วนการลงทุน อาจปรับเปลี่ยนได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก”

Source: Schroders Capital, data as per NAV end of September 2025. Portfolio yield calculation excludes cash and is shown gross of fees. Any reference to sectors/countries/stocks/securities are for illustrative purposes only and not a recommendation to buy or sell any financial instrument/securities or adopt any investment strategy. A Cat bond may lose much or all of its value if a catastrophe that it covers occurs, which may result in losses to the fund.

กองทุนหลัก “Schroder IF Flexible Cat Bond”

ผลตอบแทนย้อนหลังนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

I Acc
USD

	Jan	Feb	March	April	May	June	July	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	Year
2025	-0.13	0.72	1.01	0.50	0.69	0.62	1.69	1.58	2.16				9.17
2024	1.34	1.34	1.44	0.45	-0.07	0.60	1.26	2.02	2.75	0.77	1.48	0.76	15.08
2023	2.13	0.76	1.27	1.41	1.04	1.37	0.82	2.01	1.06	1.73	0.79	0.49	15.91
2022	0.04	0.59	-0.07	0.38	-0.10	0.14	0.16	0.92	-8.65	2.41	2.36	2.20	-0.10
2021	0.57	0.50	-0.16	0.87	0.48	0.28	0.41	-2.89	1.84	-0.50	0.28	0.33	1.93
2020	0.71	0.80	-2.59	0.72	0.51	1.03	1.18	1.76	0.74	0.37	0.77	0.78	6.94
2019	1.03	-0.34	1.09	-0.83	-0.25	1.09	0.63	0.00	2.50	0.93	-0.22	0.73	6.52
2018	0.61	0.16	0.38	0.62	0.34	0.27	0.54	-0.54	0.31	0.10	-0.68	-0.33	1.79
2017	0.35	0.27	0.31	0.28	0.35	0.45	0.84	0.84	-5.32	1.82	0.91	0.43	1.35
2016	0.29	0.44	0.51	0.69	0.78	-0.03	0.59	1.21	1.42	0.89	0.36	0.00	7.37
2015	-	-	-	0.04	0.17	-0.07	0.59	1.38	1.38	0.44	0.41	0.45	4.89

10 year performance	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Schroder IF Flexible Cat Bond I USD	-	7.37	1.35	1.79	6.52	6.94	1.93	-0.10	15.91	15.08

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

Source: Schroders Capital, Bloomberg. Performance table shows per month end or latest available date until 30 September 2025. Performance gross of management fees for I USD since 31 March 2015 (fund launch date). A Cat bond may lose much or all of its value if a catastrophe that it covers occurs, which may result in losses to the fund.

กองทุนหลัก “Schroder IF Flexible Cat Bond”

Performance contributors¹ ในปี 2024 และปี 2025

Schroder IF Flexible Cat Bond I USD	Jan	Feb	March	April	May	June	July	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD
Monthly performance 2024	1.34%	1.34%	1.44%	0.45%	-0.07%	0.60%	1.26%	2.02%	2.75%	0.77%	1.48%	0.78	15.08%
Hurricane Milton										-0.09%			-0.09%
Total event impacts	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.09%	0.00%	0.00%	-0.09%

Schroder IF Flexible Cat Bond I USD	Jan	Feb	March	April	May	June	July	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD
Monthly performance 2025	-0.13%	0.72%											0.59%
California wildfires	-0.05%												-0.05%
Aggregation of Hurricanes Milton and Helene, California wildfires, and other severe weather events	-0.33%												-0.33%
Total event impacts	-0.38%	0.00%											-0.38%

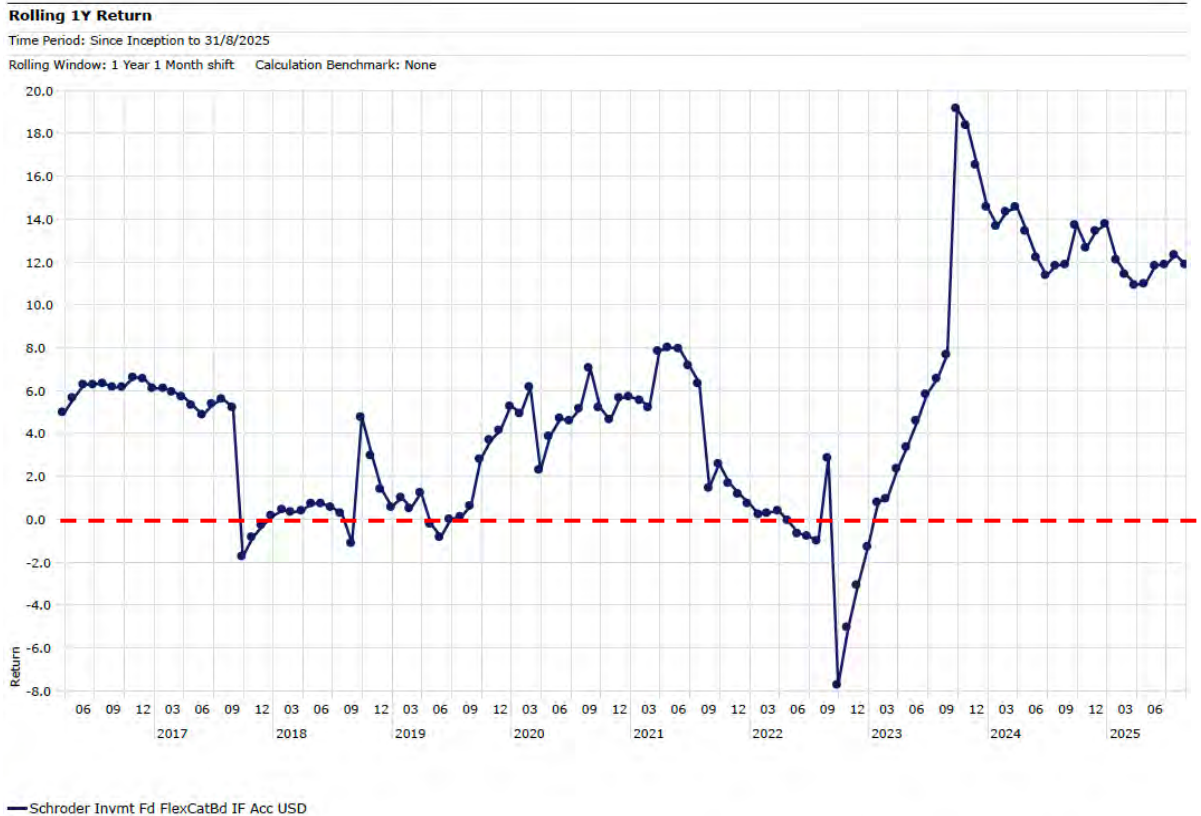
หมายเหตุ : ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นการยืนยันผลตอบแทนในอนาคตและอาจไม่เกิดขึ้นซ้ำอีก มูลค่าการลงทุนและรายได้จากการลงทุนอาจลดลงหรือเพิ่มขึ้น และนักลงทุนอาจไม่ได้รับเงินที่ลงทุนไปคืน บางส่วน หรือทั้งจำนวน การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนอาจทำให้มูลค่าการลงทุนลดลงหรือเพิ่มขึ้น ข้อมูลผลการดำเนินงานไม่ได้คำนึงถึงค่าคอมมิชชั่นและต้นทุนใดๆ หากมี มีการเรียกเก็บเมื่อออกและขายหน่วยลงทุนของกองทุน

“ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

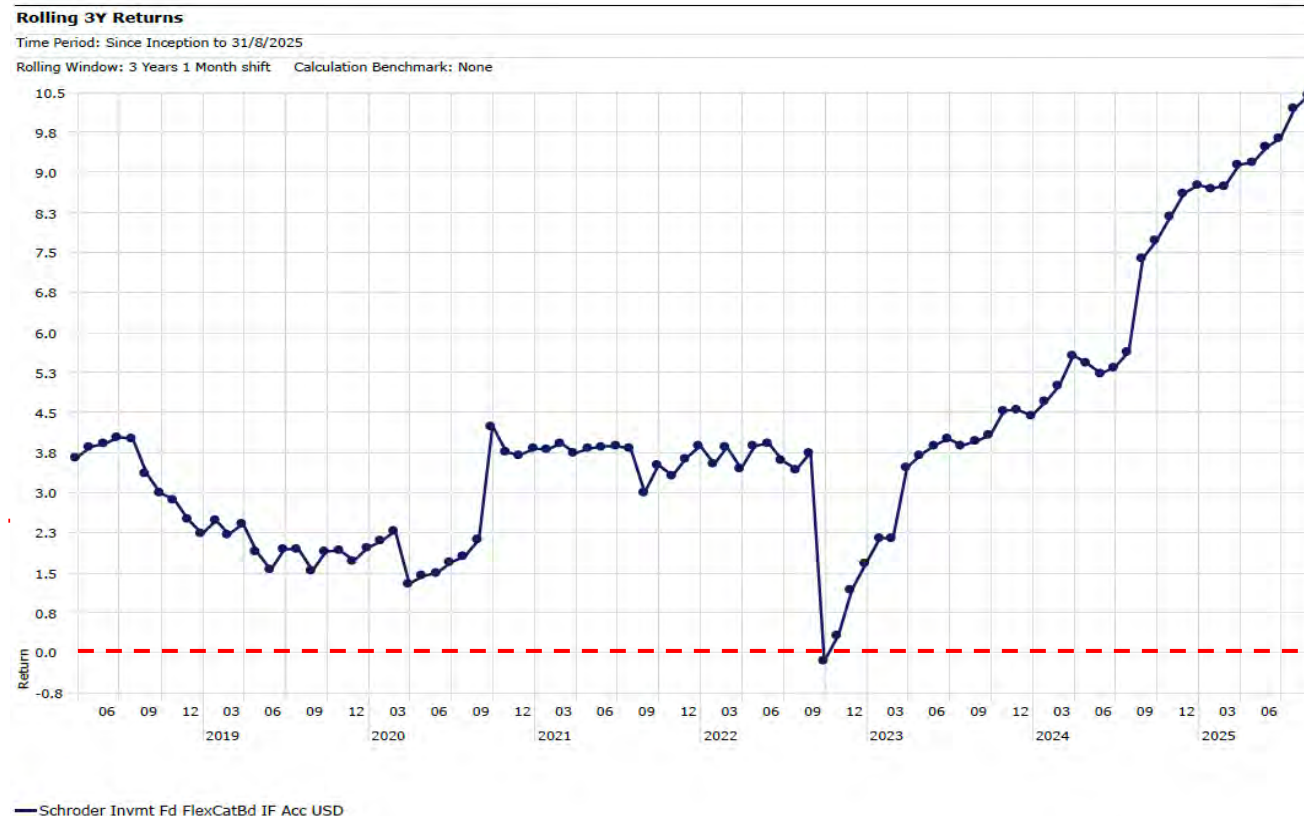
กองทุนหลัก “Schroder IF Flexible Cat Bond”

ผลตอบแทนย้อนหลังแบบต่อเนื่อง 1 ปี และ 3 ปี (Rolling Return)

Rolling 1-year return



Rolling 3-year return

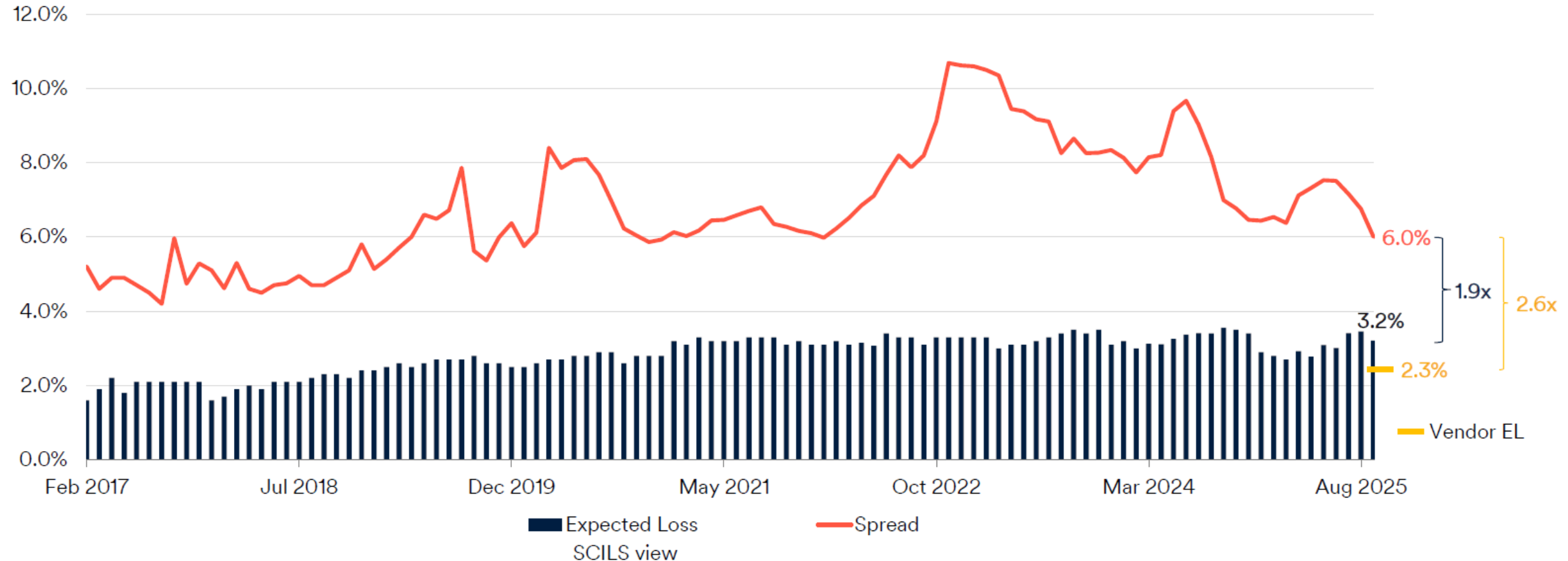


“ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

Portfolio spreads ของ “Schroder IF Flexible Cat Bond”

Multiple อยู่ที่ 1.9x (ในมุมมองของ SCILS¹) เทียบกับ 2.6x (ในมุมมองของ Vendor)

Schroder IF Flexible Cat Bond spread and expected loss over time (% annualised)



“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

Source: Schroders Capital, as at 30 September 2025. 1, Schroders Capital ILS. Portfolio spread calculation excludes cash. A Cat bond may lose much or all of its value if a catastrophe that it covers occurs, which may result in losses to the fund.

การสร้างแบบจำลองโดยอาศัยประสบการณ์ของ Schroders

มุมมองของความเสียหายจากจุดเริ่มต้นเทียบกับมุมมองของ SCILS¹ – การเปรียบเทียบระดับพอร์ตโฟลิโอ

ปัจจัยที่ขับเคลื่อนมุมมองความเสี่ยงของ SCILS

มีการปรับค่าความเสี่ยงโดยคำนึงถึง:

- ค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงการสูญเสีย (Loss Adjustment Expense – LAE)
- การกระจุกตัว (Clustering)
- การเติบโต
- อัตราเงินเฟ้อ
- ปัจจัยเฉพาะของผู้โอนความเสี่ยง
- ภัยพิบัติรองและภัยที่ไม่มีแบบจำลอง
- อื่น ๆ

ผลที่ตามมา...

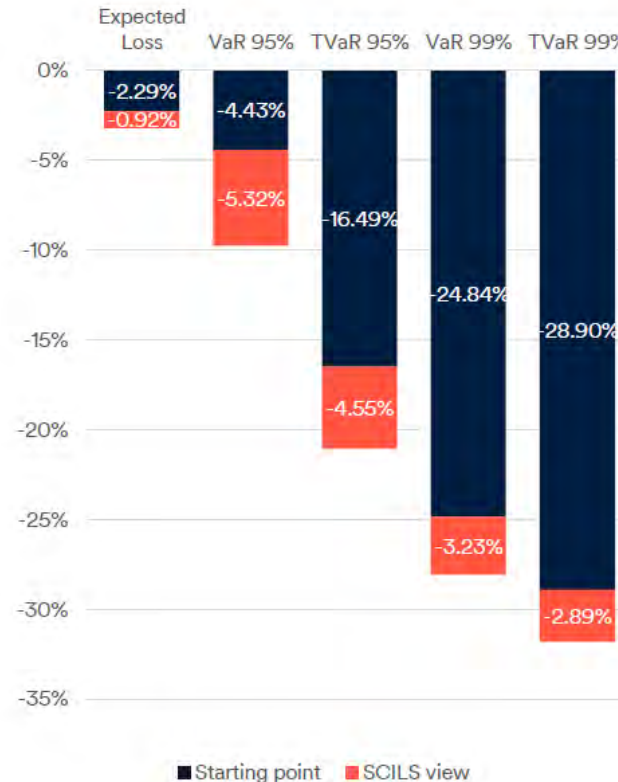
เฉพาะสำหรับพอร์ตโฟลิโอ

- การสร้างพอร์ตโฟลิโอที่แข็งแกร่ง
- ความเข้าใจเชิงลึกเกี่ยวกับพฤติกรรม/พลวัตของพอร์ตโฟลิโอ
- ลดความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดให้น้อยที่สุด
- ทกรอบการประเมินมูลค่าที่แข็งแกร่งมาก

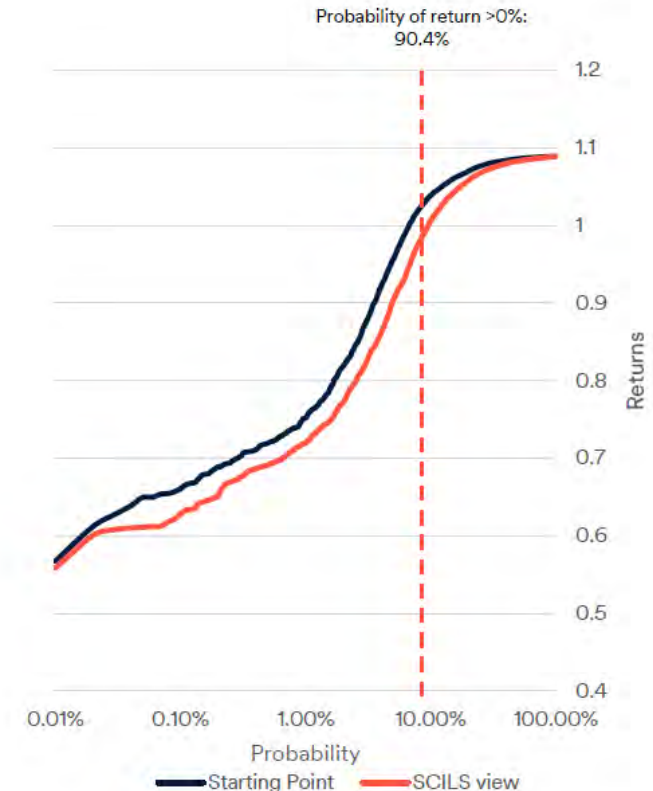
สำหรับภายนอก (เช่น นักลงทุนและที่ปรึกษา)

- การเปรียบเทียบแบบ “เหมือนกันทุกประการ” (like-for-like) ทำได้ยาก หากไม่เข้าใจมาตรฐานที่ SCILS ใช้

ตัวชี้วัดความเสี่ยงหลัก



การแจกแจงผลตอบแทน – log scale



“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

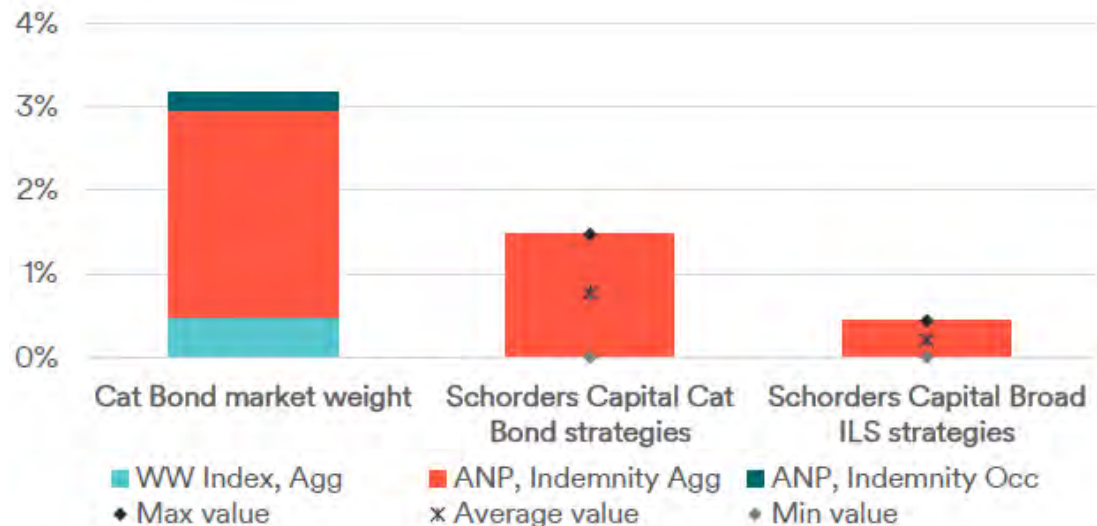
ตัวอย่าง : ไฟป่าทางตอนใต้ของแคลิฟอร์เนีย ปี 2025

สัดส่วนการลงทุนของ Schroders

จุดยืนที่ระมัดระวังต่อความเสี่ยงจากอันตรายรอง (Secondary perils)

- การสร้างแบบจำลองไม่เพียงแต่มีข้อจำกัดกับการประเมินอันตรายจากไฟป่าเท่านั้น แต่ยังรวมถึง secondary peril อื่นๆ ด้วย ซึ่งความถี่และความรุนแรงมักถูกประเมินต่ำเกินไป
- แม้ว่าแบบจำลองของผู้ขายจะดูน่าสนใจในตอนแรก แต่เมื่อปรับให้เข้ากับข้อจำกัดเหล่านี้แล้ว มาร์จิ้นที่เป็นไปได้จะลดลงอย่างมาก จนกลายเป็นต่ำจนเกินไป หรือไม่เพียงพอต่อการลงทุน

น้ำหนักการลงทุนในแต่ละตลาด และกลยุทธ์ต่างๆ



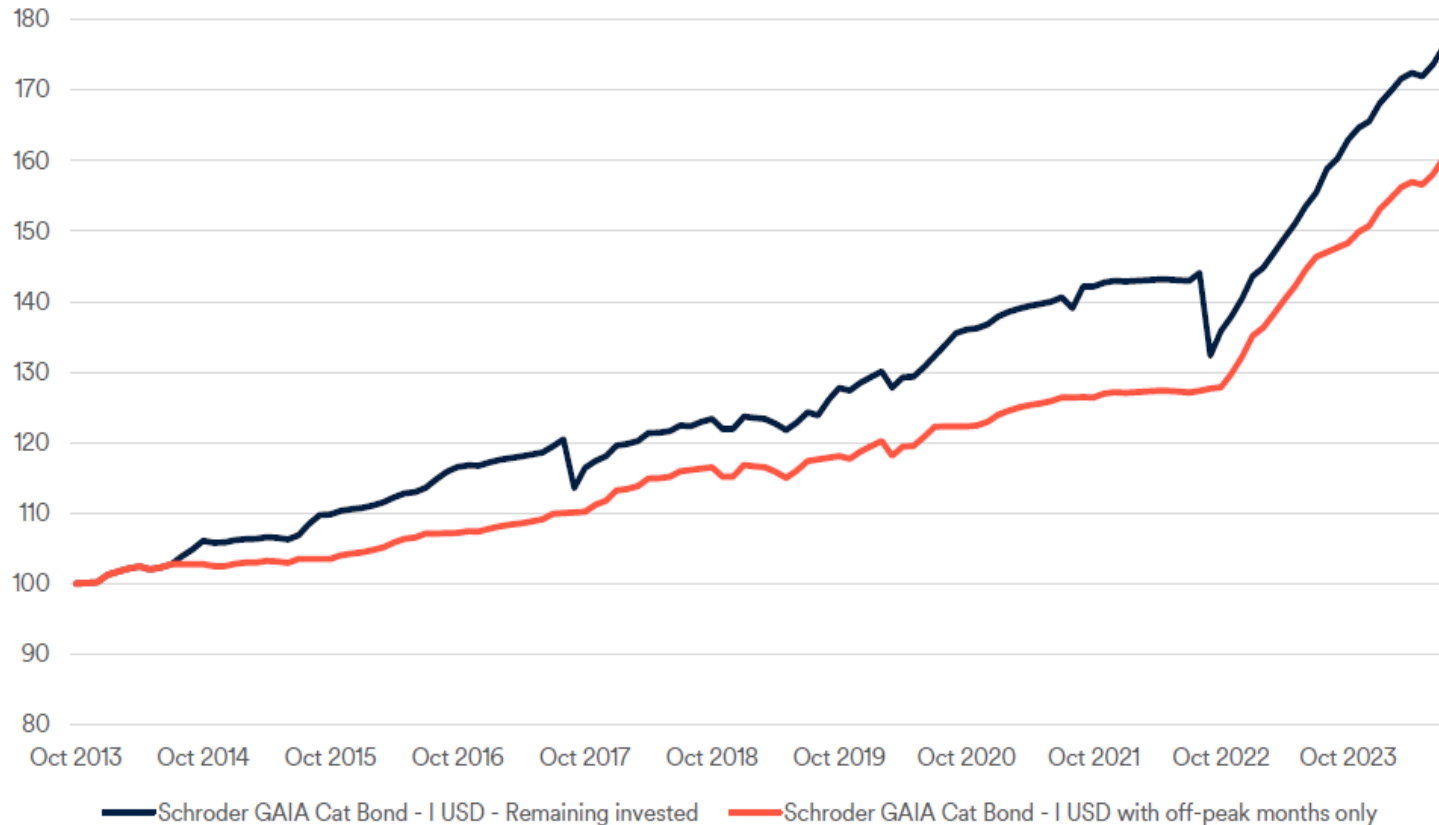
การตัดสินใจของคณะกรรมการการลงทุนและผู้จัดการพอร์ตโฟลิโอเกี่ยวกับหลักทรัพย์แต่ละรายการ

Bonds reacting to the event	Trigger type	Coupon	Vendor model Expected Loss	SCILS view Expected Loss	Investment Committee Decision	Portfolio Managers' Decision
Cat Bond 1	WW Index	17.25%	13.02%	17.76%	Declined	No Investment
Cat Bond 2		18.30%	13.43%	21.64%	Declined	No Investment
Cat Bond 3	US ANP Indemnity Agg	14.00%	4.38%	37.12%	Declined	No Investment
Cat Bond 4		9.93%	4.99%	7.99%	Approved	Underweight
Cat Bond 5		5.51%	2.72%	4.51%	Approved	Underweight to market-weight
Cat Bond 6		12.51%	5.52%	15.87%	Approved with limitations	No Investment
Cat Bond 7		7.79%	3.03%	8.75%	Approved with limitations	No Investment
Cat Bond 8		11.16%	2.72%	4.95%	Approved with limitations	Underweight to market-weight
Cat Bond 9		9.00%	2.48%	4.51%	Approved with limitations	No Investment
Cat Bond 10		13.17%	1.40%	NA	Declined	No Investment
Cat Bond 11		10.60%	1.42%	6.09%	Approved	Underweight
Cat Bond 12		13.00%	1.21%	7.71%	Approved	No Investment
Cat Bond 13		15.50%	0.85%	NA	Declined	No Investment
Cat Bond 14	US ANP Indemnity Occ	5.05%	1.70%	4.54%	Approved	No Investment

การคาดเดาแนวโน้มของพายุ

การลงทุนตลอดวัฏจักรเป็นแนวทางที่ดีกว่าการพยายามจับจังหวะตลาดหรือไม่?

Schroder GAIA Cat Bond – ผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุน: ลงทุนตลอดเวลา vs จับจังหวะตลาด



- นักลงทุนที่ลงทุนใน ILS ตลอดวัฏจักร “ลงทุนตลอดเวลา (stay invested)” มักได้รับผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนที่ “จับจังหวะตลาด (Timing)”
- เมื่อคำนวณผลตอบแทนแบบทบต้น โดยไม่รวมผลตอบแทนช่วงเดือนที่ “ฤดูพายุเฮอริเคนแอตแลนติก” มีกำลังรุนแรงสูงสุด (1 พ.ย. – 31 ก.ค.) นั้น ผลลัพธ์คือ ผลตอบแทนจากการลงทุนจะลดต่ำลงถึงแม้ว่าจะหลีกเลี่ยงผลตอบแทนติดลบในช่วงฤดูลมแปรปรวนไปแล้วก็ตาม
- โดยสมมุติฐานว่านักลงทุนที่จับจังหวะตลาด (Timing) จะได้รับผลตอบแทนเทียบเท่ากับตลาดเงิน¹ (Money market) ในช่วงที่ไม่ได้ลงทุนใน ILS ในเดือนที่พายุเฮอริเคนมีกำลังรุนแรงและแปรปรวน (1 ส.ค. – 31 ต.ค.) นั้น
- จากข้อมูลในอดีต สำหรับคนที่ “ลงทุนตลอดเวลา” ได้ผลตอบแทนเฉลี่ย 5.40% ต่อปี (เส้นสีฟ้า) เทียบกับนักลงทุนที่ “จับจังหวะตลาด” โดยเว้นการลงทุนก่อนหน้าทุกฤดูพายุเฮอริเคนแอตแลนติก ตั้งแต่ปี 2013 คือ ได้ผลตอบแทนเฉลี่ยเพียง 4.49% ต่อปี (เส้นสีส้ม)
- ที่สำคัญคือ ความเสี่ยงจากเหตุการณ์อื่นๆ เช่น แผ่นดินไหวและความเสี่ยงอื่น ๆ ยังคงอยู่ตลอดทั้งปีปฏิทิน และไม่สามารถจับจังหวะได้

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

Source: Schroders Capital, Refinitiv, ICE BofA, 31 July 2024. Performance shown gross of fees for the I USD share class since inception on 31 October 2013 (share class launch date). Fund launch date 2 May 2011. A cat bond may lose much or all of its value if a catastrophe that it covers occurs, which may result in losses to the fund. Analysis ignores trading costs. 1. ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index used for money market returns.

ข้อมูลกองทุนไทย KT-CATBOND-UI & KT-CATBONDUIH-UI

ข้อมูลกองทุน KT-CATBOND-UI

ชื่อกองทุนเปิด	กองทุนเปิดแคแทม Catastrophe Bond ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
ประเภทกองทุน	กองทุนรวม Feeder Fund / กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ / กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน / กองทุนรวมลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ ผ่านการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย (Insurance linked securities)
ระดับความเสี่ยง	ระดับความเสี่ยง 8+
กองทุนรวมหลัก	Schroder Investment Fund – Flexible Cat Bond ในหน่วยลงทุนชนิด Class IF Accumulation
Bloomberg Ticker / ISIN Code	SIFCBIF LX / LU1196277534
สกุลเงิน (กองทุนรวมหลัก)	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
นโยบายการจ่ายปันผล	ไม่มี
นโยบายการป้องกันความเสี่ยงด้านค่าเงิน ¹	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
เงินลงทุนขั้นต่ำ	การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ : 10,000 บาท / การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ : 1 บาท
ค่าธรรมเนียมการขายและการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (Front-end fee) ²	ไม่เกิน 3.21% โดยเรียกเก็บจริง 1.50%
ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน ²	ไม่เกิน 2.14% (เรียกเก็บ 0.6206% ต่อปี)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ²	ไม่เกิน 0.535% (เรียกเก็บ 0.107% ต่อปี)
วันเปิดรับคำสั่งซื้อ / ขายคืนล่วงหน้า	เดือนละ 2 ครั้ง โดยส่งคำสั่งซื้อ / ขายคืนล่วงหน้า ตั้งแต่เวลาเริ่มเปิดทำการ – 15.30 น (ภายในวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด)
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน	T+5 (5 วันทำการนับจากวันคำนวณ NAV)

¹ ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

² เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน

ข้อมูลกองทุน KT-CATBONDUH-UI

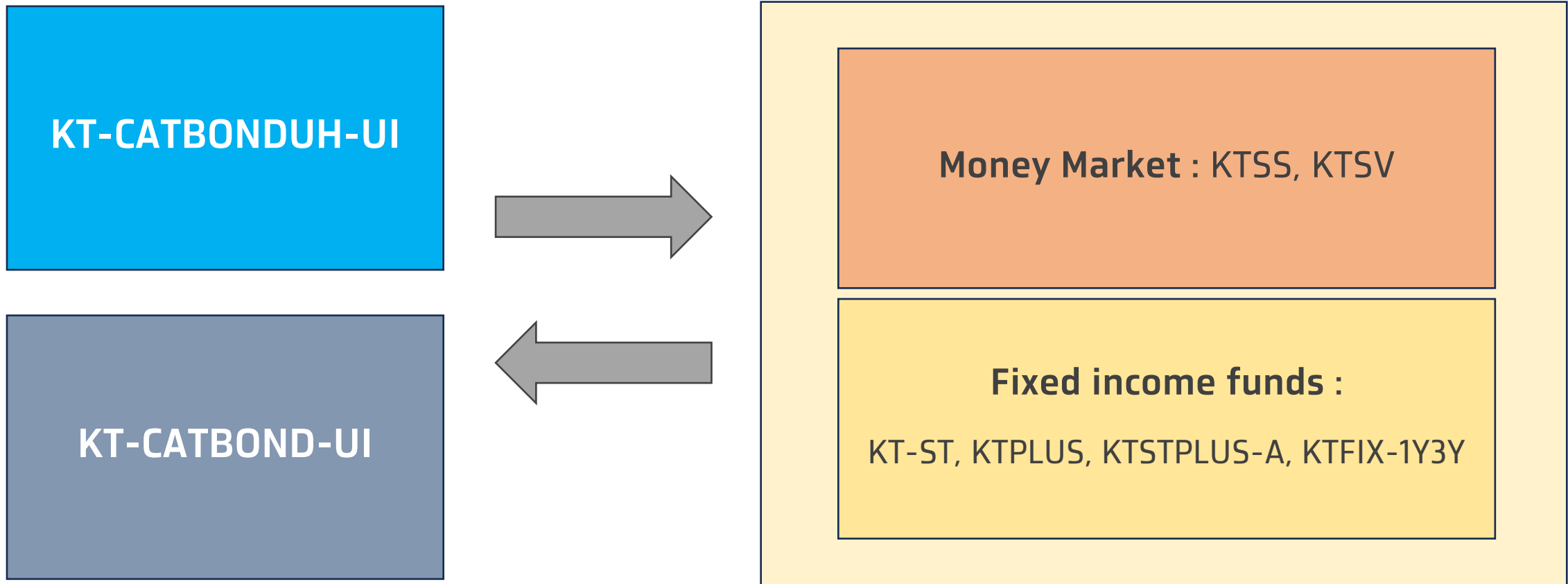
ชื่อกองทุนเปิด	กองทุนเปิดเคแอม Catastrophe Bond <u>Unhedged</u> ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
ประเภทกองทุน	กองทุนรวม Feeder Fund / กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ / กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน / กองทุนรวมลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ ผ่านการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย (Insurance linked securities)
ระดับความเสี่ยง	ระดับความเสี่ยง 8+
กองทุนรวมหลัก	Schroder Investment Fund – Flexible Cat Bond ในหน่วยลงทุนชนิด Class IF Accumulation
Bloomberg Ticker / ISIN Code	SIFCBIF LX / LU1196277534
สกุลเงิน (กองทุนรวมหลัก)	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
นโยบายการจ่ายปันผล	ไม่มี
นโยบายการป้องกันความเสี่ยงด้านค่าเงิน ¹	<u>ไม่ป้องกัน</u>
เงินลงทุนขั้นต่ำ	การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ : 10,000 บาท / การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ : 1 บาท
ค่าธรรมเนียมการขายและการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (Front-end fee) ²	ไม่เกิน 3.21% โดยเรียกเก็บจริง 1.50%
ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน ²	ไม่เกิน 2.14% (เรียกเก็บ 0.6206% ต่อปี)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ²	ไม่เกิน 0.535% (เรียกเก็บ 0.107% ต่อปี)
วันเปิดรับคำสั่งซื้อ / ขายคืนล่วงหน้า	เดือนละ 2 ครั้ง โดยส่งคำสั่งซื้อ / ขายคืนล่วงหน้า ตั้งแต่เวลาเริ่มเปิดทำการ – 15.30 น (ภายในวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด)
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน	T+5 (5 วันทำการนับจากวันคำนวณ NAV)

¹ ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

² เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน

การสับเปลี่ยนระหว่างกองทุนภายใต้การจัดการของ KTAM มีดังนี้

บริษัทจัดการเปิดให้สับเปลี่ยนได้ระหว่างกองทุนไทย (KT-CATBONDUIH-UI /KT-CATBOND-UI) กับ กองทุน KTSS/ KTSV/ KTSTPLUS/ KTPLUS/ KTST และ KTFIX-1Y3Y เท่านั้น



กำหนดการกองทุน KT-CATBONDUH-UI และ KT-CATBOND-UI



ตัวอย่างตารางระยะเวลาการส่งคำสั่งซื้อขายคืนล่วงหน้า และวันทำการซื้อขาย

ช่วงวันรับคำสั่งซื้อและขายคืนล่วงหน้า (Advance Subscription / Redemption)	วันทำการซื้อขาย (Trade Date)
29 ตุลาคม 2568 – 3 พฤศจิกายน 2568	18 พฤศจิกายน 2568
4 พฤศจิกายน 2568 – 17 พฤศจิกายน 2568	8 ธันวาคม 2568
18 พฤศจิกายน 2568 – 1 ธันวาคม 2568	18 ธันวาคม 2568
2 ธันวาคม 2568 – 15 ธันวาคม 2568	5 มกราคม 2569



ประกาศ
กำหนดการกองทุน

หมายเหตุ

1. ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า พร้อมชำระเงินคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า ตามวันที่บริษัทจัดการกำหนด ตั้งแต่เวลาเริ่มเปิดทำการ – 15.30 น. ได้ที่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี)
2. ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนที่ชำระเงินคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็คหรือตราพด จะต้องยื่นชำระให้เสร็จสิ้นก่อนเวลาเคลียร์ของธนาคารพาณิชย์ภายในวันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายที่เปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า (T-1) เพื่อให้การซื้อหรือนั้นได้รอบของวันทำการซื้อขายที่กำหนด
3. ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าภายหลังวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด และ/หรือทำการขายคืนในวันหยุด บริษัทจัดการจะถือว่าคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนเป็นคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าในรอบถัดไป ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงกำหนดการดังกล่าวในภายหลังโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
4. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์รับคำสั่งขายคืนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกเท่ากับจำนวนที่ได้รับการยอมรับจากกองทุนหลัก (ตามข้อจำกัดของการรับซื้อคืนที่เป็นไปตามหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนได้รับการยอมรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเพียงบางส่วน บริษัทจัดการจะจัดสรรเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลักให้แก่ผู้สั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกตามสัดส่วน (pro rata) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) แล้ว ทั้งนี้ คำสั่งขายคืนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกบางส่วนหรือทั้งหมด ที่ไม่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนหลัก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเลื่อนค่าขอไถ่ถอนหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดออกไปจนถึงวันทำการซื้อขายถัดไป เพื่อให้สอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนหลักด้วย เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดเป็นอย่างอื่น หรือ อาจพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนหลัก หรือบริษัทสงวนสิทธิ์ในการยกเลิกการขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนไทย โดยหากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะทำการขายคืนหน่วยลงทุนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องทำการขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้ง ในรอบวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนถัดไป ตามเงื่อนไขการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรืออาจดำเนินการตามวิธีการอื่นใดตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

กำหนดการกองทุน KT-CATBONDUH-UI และ KT-CATBOND-UI

ตัวอย่างการส่งคำสั่งซื้อขายคืนล่วงหน้าในแต่ละรอบ

ครั้งที่ 1/2568 (IPO)

Oct 2025						
S	M	T	W	T	F	S
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

Nov 2025						
S	M	T	W	T	F	S
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30						

Dec 2025						
S	M	T	W	T	F	S
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			

ครั้งที่ 2/2568

Oct 2025						
S	M	T	W	T	F	S
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

Nov 2025						
S	M	T	W	T	F	S
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30						

Dec 2025						
S	M	T	W	T	F	S
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			

ครั้งที่ 3/2568

Oct 2025						
S	M	T	W	T	F	S
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

Nov 2025						
S	M	T	W	T	F	S
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30						

Dec 2025						
S	M	T	W	T	F	S
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			

หมายเหตุ

1. ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า พร้อมชำระเงินคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า ตามวันที่บริษัทจัดการกำหนด ตั้งแต่เวลาเริ่มเปิดทำการ - 15.30 น. ได้ที่บริษัทจัดการ หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี)
2. ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนที่ชำระเงินคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็คหรือตราพด จะต้องยื่นชำระให้เสร็จสิ้นก่อนเวลาเคลียร์ของธนาคารพาณิชย์ภายในวันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายที่เปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า (T-1) เพื่อให้การซื้อรอบนั้นได้รอบของวันทำการซื้อขายที่กำหนด
3. ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนทำการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าภายหลังวันและเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด และ/หรือทำการรายการในวันหยุด บริษัทจัดการจะถือว่าคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนเป็นคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าในรอบถัดไป ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงกำหนดการดังกล่าวในภายหลังโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
4. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์รับคำสั่งขายคืนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกเท่ากับจำนวนที่ได้รับการยอมรับจากกองทุนหลัก (ตามข้อจำกัดของการรับซื้อคืนที่เป็นไปตามหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการหักค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนได้รับการยอมรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเพียงบางส่วน บริษัทจัดการจะจัดสรรเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลักให้แก่ผู้สั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกตามสัดส่วน (pro rata) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการหักค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) แล้ว ทั้งนี้ คำสั่งขายคืนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกบางส่วนหรือทั้งหมด ที่ไม่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนหลัก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเลื่อนค่าชดเชยต่อหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดออกไปจนถึงวันทำการซื้อขายถัดไป เพื่อให้สอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนหลักด้วย เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดเป็นอย่างอื่น หรือ อาจพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนหลัก หรือบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการยกเลิกการขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนไทย โดยหากผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะทำการขายคืนหน่วยลงทุนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องทำการขายคืนหน่วยลงทุนใหม่อีกครั้ง ในรอบวันทำการรายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนถัดไป ตามเงื่อนไขการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรืออาจดำเนินการตามวิธีการอื่นใดตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

ช่วงวันรับคำสั่งซื้อและขายคืนล่วงหน้า
(Advance Subscription / Redemption)

วันทำการซื้อขาย (Trade Date)
และ วันประกาศมูลค่า NAV

ประกาศ
กำหนดการกองทุน



ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุน KT-CATBOND-UI

1. ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ภัยพิบัติ (Event risk)
2. ความเสี่ยงด้านการประกันภัย (Insurance Risk)
3. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)
4. ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)
5. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (Credit Risk and Default Risk)
6. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (High Yield Risk)
7. ความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพชนิดพิเศษ (Contingent Convertible Securities Risk)
8. ความเสี่ยงในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)
9. ความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative Risk)
 - กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ ป้องกันความเสี่ยงตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
10. ความเสี่ยงด้านคู่สัญญาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Counterparty Risk)
11. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk)
12. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk)
13. ความเสี่ยงที่เกิดจากการย้ายการลงทุนไปกองทุนอื่น
14. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)

ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุน KT-CATBONDUIH-UI

1. ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ภัยพิบัติ (Event risk)
2. ความเสี่ยงด้านการประกันภัย (Insurance Risk)
3. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)
4. ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)
5. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (Credit Risk and Default Risk)
6. ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (High Yield Risk)
7. ความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพชนิดพิเศษ (Contingent Convertible Securities Risk)
8. ความเสี่ยงในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)
9. ความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative Risk)
 - กองทุนจะไม่ลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Unhedged) จึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
10. ความเสี่ยงด้านคู่สัญญาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Counterparty Risk)
11. ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk)
12. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk)
13. ความเสี่ยงที่เกิดจากการย้ายการลงทุนไปกองทุนอื่น
14. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)

ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนหลัก

1. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ : การลงทุนของกองทุนอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางกายภาพของสิ่งแวดล้อมซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ หรือได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ
2. ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของการลงทุน : กองทุนอาจมีการกระจุกตัวของการลงทุนในภูมิภาคทางภูมิศาสตร์ ภาคอุตสาหกรรม ตลาด และ/หรือหลักทรัพย์รายตัว ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าของกองทุนมีการเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างมาก ทั้งในทิศทางเพิ่มขึ้นหรือลดลง
3. ความเสี่ยงจากคู่สัญญา : กองทุนอาจมีข้อตกลงตามสัญญากับคู่สัญญา หากคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันได้ จำนวนเงินที่คู่สัญญาค้างชำระต่อกองทุนอาจสูญหายบางส่วนหรือทั้งหมด
4. ความเสี่ยงด้านเครดิต : หากผู้กู้ยืมเงินทุนที่กองทุนให้กู้ยืม หรือผู้ออกตราสารหนี้ที่กองทุนถือครองประสบปัญหาทางการเงิน ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นของบุคคลเหล่านั้นอาจได้รับผลกระทบ ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าของกองทุนลดลง
5. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน : หากการลงทุนของกองทุนมีสกุลเงินที่แตกต่างจากสกุลเงินหลักของกองทุน กองทุนอาจสูญเสียมูลค่าอันเนื่องมาจากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน หรือที่เรียกอีกอย่างหนึ่งว่าอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ นอกจากนี้ หากผู้ลงทุนถือครองหน่วยลงทุนในสกุลเงินที่แตกต่างจากสกุลเงินหลักของกองทุน ผู้ลงทุนอาจเผชิญกับความเสี่ยงจากการขาดทุนอันเนื่องมาจากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเช่นกัน
6. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ : หากตราสารหนี้ที่ถือครองในพอร์ตโฟลิโอล้มเหลวในการชำระหนี้ อาจทำให้การจ่ายดอกเบี้ยลดลงและอาจส่งผลให้มูลค่าของกองทุนเมื่อถึงวันครบกำหนดต่ำกว่าการลงทุนเริ่มต้น
7. ความเสี่ยงจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า : สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นตราสารทางการเงินที่ได้รับมูลค่าจากสินทรัพย์อ้างอิง อาจถูกใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนและ/หรือเพื่อการจัดการพอร์ตโฟลิโออย่างมีประสิทธิภาพ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจไม่มีประสิทธิภาพตามที่คาดไว้ อาจก่อให้เกิดการขาดทุนมากกว่าต้นทุนของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และอาจส่งผลให้กองทุนขาดทุน
8. ความเสี่ยงของพันธบัตรผลตอบแทนสูง : พันธบัตรผลตอบแทนสูง (มักจะมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำหรือไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ) โดยทั่วไปจะมีความเสี่ยงในด้านตลาด เครดิต และสภาพคล่องที่สูงกว่า ซึ่งหมายถึงความไม่แน่นอนที่สูงขึ้นของผลตอบแทน

ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนหลัก (ต่อ)

9. ความเสี่ยงจากการลงทุนที่เชื่อมโยงกับการประกันภัย : กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการประกันภัยซึ่งช่วยให้บริษัทประกันสามารถจ่ายค่าสินไหมทดแทนหากเกิดเหตุการณ์หรือความเสี่ยงที่ประกันไว้ เช่น ภัยพิบัติทางธรรมชาติหรือภัยพิบัติที่เกิดจากมนุษย์ เช่น ไฟไหม้และน้ำท่วม ส่งผลให้หลักทรัพย์เหล่านี้มีความเสี่ยงที่จะสูญเสียทั้งหมดหรือสูญเสียเป็นจำนวนมากอย่างฉับพลัน
10. ความเสี่ยงจากการประกันชีวิต : กองทุนลงทุนในตราสารที่เชื่อมโยงกับการประกันชีวิต ซึ่งมีความเสี่ยงจากเหตุการณ์ต่างๆ เช่น การระบาดของโรค หรือความเสี่ยงจากพอร์ตโฟลิโอที่ผลการลงทุนขึ้นอยู่กับพอร์ตโฟลิโอของกรมธรรม์ประกันชีวิต
11. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง : กองทุนลงทุนในตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ ซึ่งยากต่อการขาย การขาดสภาพคล่องเพิ่มความเสี่ยงที่กองทุนจะไม่สามารถขายหลักทรัพย์ที่ถือครองได้ตามเวลาที่ต้องการเพื่อทำการชำระหนี้หรือภาระผูกพันทางการเงินในขณะนั้น นอกจากนี้ยังอาจหมายถึงอาจมีความล่าช้าในการลงทุนที่ได้ตกลงลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์ดังกล่าว
12. ความเสี่ยงจากตลาด : มูลค่าการลงทุนอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลง และนักลงทุนอาจไม่ได้รับเงินคืนตามจำนวนที่ลงทุนเริ่มต้น
13. ความเสี่ยงจากการดำเนินงาน : กระบวนการดำเนินงาน รวมถึงการดูแลรักษาสินทรัพย์ อาจล้มเหลว ซึ่งอาจทำให้กองทุนเกิดการขาดทุน
14. ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงาน : วัตถุประสงค์การลงทุนแสดงถึงผลลัพธ์ที่คาดหวัง แต่ไม่มีการรับประกันว่าผลลัพธ์ดังกล่าวจะเกิดขึ้น ขึ้นอยู่กับสภาพตลาดและสภาวะเศรษฐกิจมหภาค วัตถุประสงค์การลงทุนอาจยากขึ้นที่จะบรรลุผลในบางช่วงเวลา
15. การประเมินมูลค่าตลาดเอกชน : ในช่วงเวลาที่ตลาดมีความตึงเครียด อาจยากที่จะหามูลค่าที่เหมาะสมสำหรับการลงทุนในสินทรัพย์เอกชนและอาจถูกประเมินมูลค่าตามการประมาณการหรือการใช้อ้างอิง ซึ่งอาจทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในมูลค่าของกองทุน หรือไม่สามารถกำหนดมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่น่าเชื่อถือได้ ซึ่งอาจนำไปสู่การระงับกองทุน
16. ความเสี่ยงด้านความยั่งยืน : กองทุนมีลักษณะทางสิ่งแวดล้อมและ/หรือสังคม ซึ่งหมายความว่าอาจมีการเปิดรับการลงทุนในบางบริษัท อุตสาหกรรม หรือภาคส่วนที่จำกัด และอาจพลาดโอกาสการลงทุนบางอย่าง หรือขายหลักทรัพย์บางตัวที่ไม่สอดคล้องกับเกณฑ์ความยั่งยืนที่เลือกโดยผู้จัดการการลงทุน กองทุนอาจลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้สะท้อนถึงความเชื่อและค่านิยมของนักลงทุนบางราย

สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่เกิดขึ้น (Worst Case Scenario) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนหลัก

รูปแบบของผลการดำเนินงานในแต่สถานการณ์ต่างๆ

สิ่งที่นักลงทุนได้จากการลงทุนในผลิตภัณฑ์นี้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานในอนาคต พัฒนาการของตลาดในอนาคตมีความไม่แน่นอนและไม่สามารถคาดการณ์ได้อย่างแม่นยำ โดยในสถานการณ์ไม่เอื้ออำนวย (Unfavorable Scenario) สถานการณ์ปกติปานกลาง (Moderate Scenario) และสถานการณ์เอื้ออำนวย (Favorable Scenario) ที่แสดงต่อไปนี้ ถือเป็นตัวอย่างที่ใช้ผลการดำเนินงานที่แย่ที่สุด ผลการดำเนินงานโดยเฉลี่ย และผลการดำเนินงานที่ดีที่สุด ของผลิตภัณฑ์ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ซึ่งสถานการณ์ที่แสดงในที่นี้คำนวณจากข้อมูลในอดีตภายใต้สมมุติฐานบางอย่าง

ระยะเวลาถือครองของกองทุนหลักที่แนะนำ: 3 ปี ตัวอย่างเงินลงทุน: 10,000 ดอลลาร์สหรัฐ		ถ้าผู้ลงทุนออกจากการลงทุนภายใน 1 ปี	ถ้าผู้ลงทุนออกจากการลงทุนภายใน 5 ปี
ขั้นต่ำ	ไม่มีการรับประกันผลตอบแทนขั้นต่ำ ผู้ลงทุนอาจมีผลขาดทุนได้บางส่วนหรือทั้งหมด		
สถานการณ์วิกฤติ (Stress Scenario)	สิ่งที่ผู้ลงทุนอาจได้รับหลังหักต้นทุนผลตอบแทนเฉลี่ยในแต่ละปี	5,350 ดอลลาร์สหรัฐ -46.5%	6,210 ดอลลาร์สหรัฐ -14.7%
สถานการณ์ไม่เอื้ออำนวย (Unfavorable Scenario)	สิ่งที่ผู้ลงทุนอาจได้รับหลังหักต้นทุนผลตอบแทนเฉลี่ยในแต่ละปี	9,230 ดอลลาร์สหรัฐ -7.7%	9,950 ดอลลาร์สหรัฐ -0.2%
สถานการณ์ปกติปานกลาง (Moderate Scenario)	สิ่งที่ผู้ลงทุนอาจได้รับหลังหักต้นทุนผลตอบแทนเฉลี่ยในแต่ละปี	10,420 ดอลลาร์สหรัฐ 4.2%	11,100 ดอลลาร์สหรัฐ 3.5%
สถานการณ์เอื้ออำนวย (Favorable Scenario)	สิ่งที่ผู้ลงทุนอาจได้รับหลังหักต้นทุนผลตอบแทนเฉลี่ยในแต่ละปี	11,910 ดอลลาร์สหรัฐ 19.1%	12,390 ดอลลาร์สหรัฐ 7.4%

ตัวเลขที่แสดงข้างต้นคำนวณรวมต้นทุนทั้งหมดแล้ว แต่อาจไม่รวมต้นทุนที่ผู้ลงทุนต้องชำระให้แก่ที่ปรึกษาหรือผู้จัดการจำหน่าย ตัวเลขไม่ได้คำนึงถึงสถานการณ์ภาษีส่วนบุคคล ซึ่งอาจสร้างผลกระทบต่อผลตอบแทนที่จะได้รับแตกต่างกันไป

รูปแบบสถานการณ์วิกฤติ (stress) นั้น เป็นการแสดงถึงสิ่งที่ผู้ลงทุนจะได้เมื่ออยู่ในสภาวะตลาดแบบสุดโต่ง โดยสถานการณ์ไม่เอื้ออำนวย (Unfavorable) ใช้ข้อมูลช่วง ก.ย. 2019 ถึง ก.ย. 2022 ส่วนสถานการณ์ปกติปานกลาง (Moderate Scenario) ใช้ข้อมูลช่วง ม.ค. 2015 ถึง ม.ค. 2018 และสถานการณ์เอื้ออำนวย (Favorable Scenario) ใช้ข้อมูลช่วง ส.ค. 2021 ถึง ส.ค. 2024

“การลงทุนในหน่วยลงทุนกองที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป แม้ว่าจะเคยมีประสบการณ์ในการลงทุนในหน่วยลงทุนอื่นมาก่อน ลูกค้าควรทำความเข้าใจถึงลักษณะสินค้า ความเสี่ยงและเงื่อนไขกองทุน และควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน”

“กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุน KT-CATBONDUI-UI ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และ/หรือ ได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ส่วนกองทุน KT-CATBOND-UI มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”

“กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป และกองทุนนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ ซึ่งมีลักษณะและความเสี่ยงที่แตกต่างจากตราสารทางการเงินทั่วไป ผู้ลงทุนต้องศึกษาทำความเข้าใจและรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้”

เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวน และจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น และหากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ

บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32

ถ.สาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทร. 02-686-6100 www.ktam.co.th

หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย / กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น / กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้มาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมีได้จัดทำขึ้นเพื่อกลางทุนรายอื่นๆ
- เนื่องด้วยกองทุนอยู่ระหว่างพิจารณาคำขอจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโดยสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนั้น ข้อมูลของกองทุนอาจมีการปรับเปลี่ยนหรือเพิ่มเติมจากในเอกสารฉบับนี้ ตามผลการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ต.
- 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
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- © สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทย จำกัด (มหาชน) สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย



หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย
Krungthai Asset Management