



CAT BOND...เปลี่ยนวิกฤติเป็นโอกาส



ตราสารหนี้ภัยพิบัติ เพิ่มศักยภาพผลตอบแทนที่ไม่ผันผวนตามตลาด

KT-CATBOND-UI
กองทุนเปิดเคแอม CATASTROPHE BOND ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

KT-CATBONDUIH-UI
กองทุนเปิดเคแอม CATASTROPHE BOND UNHEGEDD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น/กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

CAT BOND คืออะไร

Cat Bond หรือ Catastrophe Bond (พันธบัตรภัยพิบัติ) เป็นหนึ่งในรูปแบบของ Insurance-Linked Securities (ILS) ซึ่งเป็น ตราสารทางการเงินที่ช่วยให้บริษัทประกันภัย และบริษัทรับประกันภัยต่อ (reinsurer) สามารถโอนความเสี่ยงที่เกิดจากภัยพิบัติหรือเหตุการณ์ไม่คาดฝันอื่นๆ ไปยังนักลงทุนในตลาดทุนได้ และหากเกิดภัยพิบัติร้ายแรงตามที่กำหนดไว้ บริษัทประกันภัยสามารถนำเงินต้นที่ระดมทุนได้ไปใช้ในการชดเชยค่าสินไหมทดแทนได้

กรณีที่ไม่เกิดภัยพิบัติ
นักลงทุนจะได้รับดอกเบี้ยเป็นผลตอบแทน พร้อมได้รับเงินลงทุนคืน

กรณีที่เกิดภัยพิบัติ
นักลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นบางส่วนหรือทั้งหมด แต่บริษัทประกันภัยจะมีเงินทุนมาใช้เพื่อจ่ายค่าชดเชย

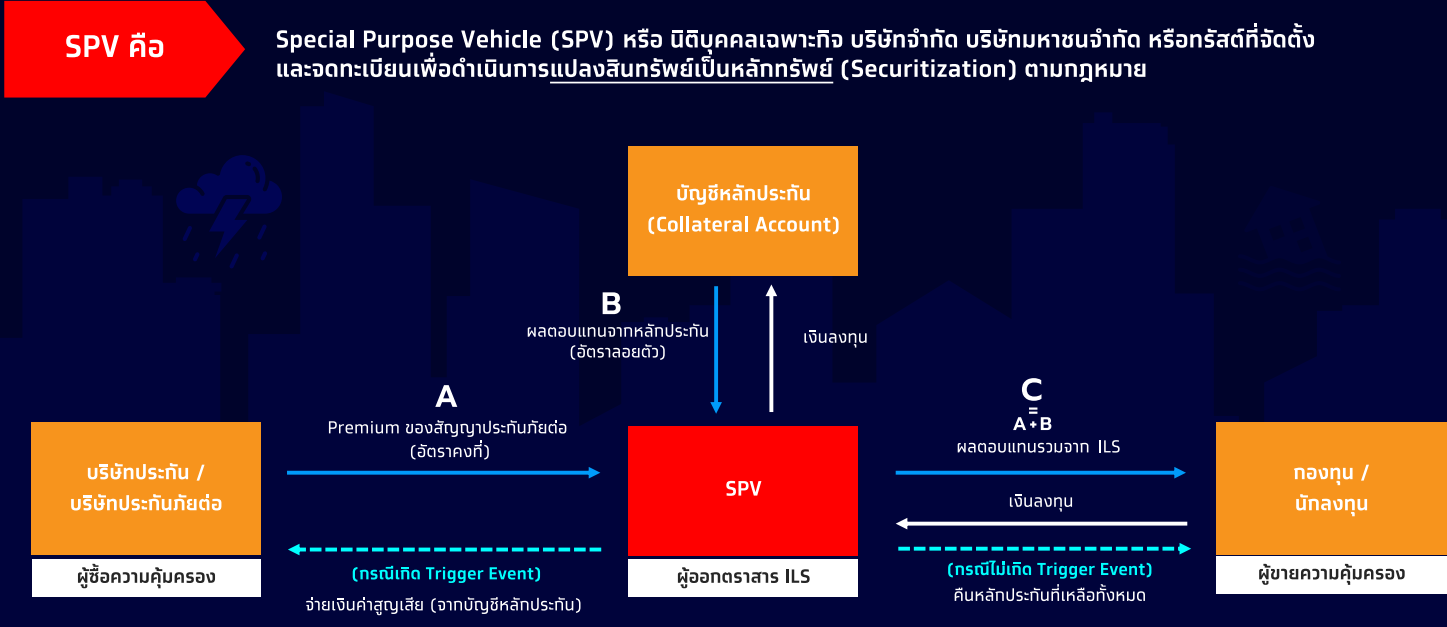
นโยบายการลงทุน
เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Schroder Investment Fund – Flexible Cat Bond (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อย 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับประกันภัย หรือ ILS ทั่วโลกซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าเชื่อมโยงกับเหตุการณ์ความเสียหายจากการประกันภัย ที่เกี่ยวข้องกับภัยพิบัติต่างๆ ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการขายผลประโยชน์จากกรมธรรม์ประกันชีวิต

จุดเด่นของตราสารหนี้ CAT BOND

ความเสี่ยงด้าน Credit ต่ำกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป	การกระจายความเสี่ยง เป็นสินทรัพย์ที่มีความสัมพันธ์ต่ำมาก	โครงสร้างอัตราดอกเบี้ยลอยตัว และ duration ต่ำ
ความเชี่ยวชาญของ Schrodgers Capital เป็นผู้จัดการกองทุน Cat Bond ชั้นนำ ที่โดดเด่นด้วยทีมผู้เชี่ยวชาญระดับสูง	การลงทุนที่ขับเคลื่อนด้วยแบบจำลองภัยพิบัติและความเสี่ยงทางวิทยาศาสตร์ ทำให้การตัดสินใจลงทุนไม่ใช่เรื่องของการคาดเดา แต่เป็นการประเมินจากข้อมูลและสถิติทางวิทยาศาสตร์ที่น่าเชื่อถือ	ผลตอบแทนที่น่าดึงดูด Cat Bond จะมีการจ่าย coupon (ดอกเบี้ย) ที่สูงกว่าพันธบัตรหรือตราสารหนี้ทั่วไป เพื่อเป็นผลตอบแทนส่วนเพิ่ม* (risk premium)
สร้างผลกระทบเชิงบวกต่อสังคม (Socially Responsible Investment) ไม่ใช่เพียงโอกาสในการแสวงหากำไรเท่านั้น แต่ยังเป็นการมีส่วนร่วมในบทบาท “ผู้ช่วย” ที่เตรียมเงินทุนสำรองไว้รองรับเหตุการณ์ไม่คาดฝันจากภัยพิบัติธรรมชาติ		

*ข้อมูลจาก Schrodgers ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568

โครงสร้าง ILS



ข้อมูลจาก Schrodgers ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

โอกาสการลงทุนใน ILS

ทำไมต้องลงทุนใน ILS?

ช่วยให้สามารถกระจายความเสี่ยงจากวัฏจักรของตลาด และจากการลงทุนในสินทรัพย์แบบดั้งเดิมได้เป็นอย่างดี และด้วยโครงสร้างอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว ทำให้ผลตอบแทนจากหลักประกันขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ณ ขณะนั้น



ทำไมต้องตอนนี้?

ด้วยภาวะเงินเฟ้อและการเติบโตของความเสียหายพื้นฐานทั่วโลก ส่งผลให้ความต้องการในการบริหารความเสี่ยงด้านภัยพิบัติต่างๆ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ราคา "Risk Transfer Premium" อยู่ในระดับที่น่าสนใจทั้งในเชิงสมมุติ และเมื่อเทียบกับระดับในอดีต



ทำไมต้องเป็น Schrodgers Capital?

เป็นทีมที่มีความเชี่ยวชาญเป็นพิเศษ ด้วยสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการกว่า 6 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ซึ่งเป็นหนึ่งในทีมบริหารสำหรับนักลงทุนสถาบันของทาง Schrodgers Capital โดยมีผลการดำเนินงานย้อนหลังที่แข็งแกร่งและสม่ำเสมอ ถึงแม้ว่าจะเกิดภัยพิบัติทางธรรมชาติต่างๆ ในอดีต

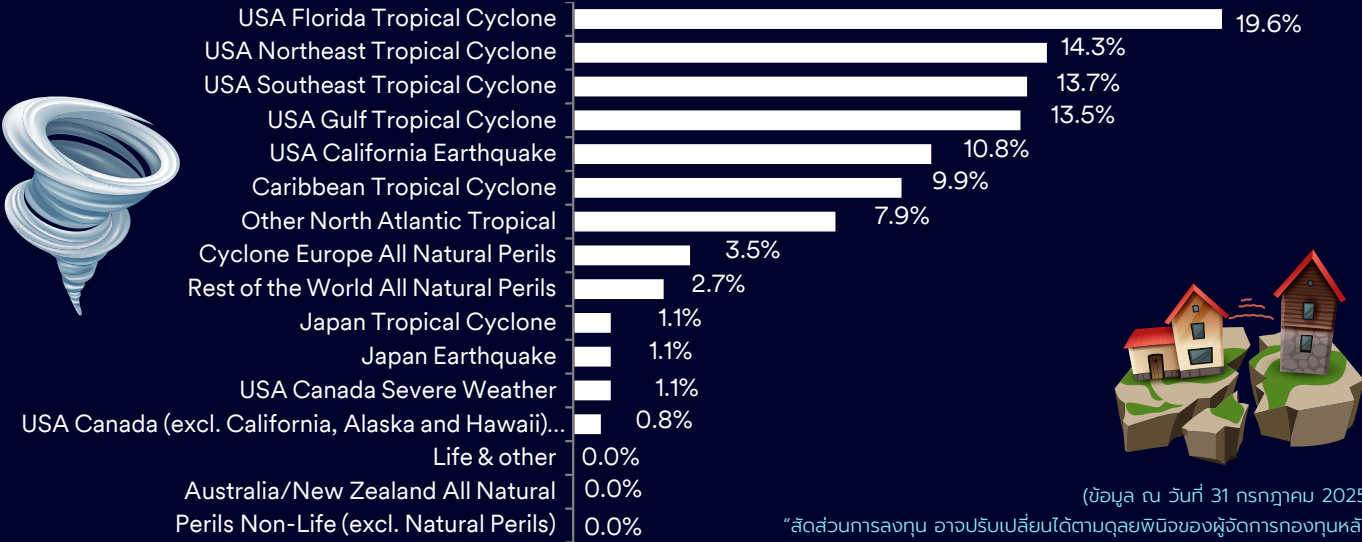


ที่มา: Schrodgers Capital, ข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

ประเภทความเสี่ยงทางภัยพิบัติ ที่กองทุนหลักลงทุนอยู่

Natural catastrophe risks

Contribution by peril-zone (% expected loss)

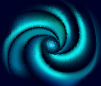


(ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2025)

"สัดส่วนการลงทุน อาจปรับเปลี่ยนได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก"

ผลตอบแทนย้อนหลังของกองทุนหลัก "SCHRODER INVESTMENT FUND – FLEXIBLE CAT BOND"

	Jan	Feb	March	April	May	June	July	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	Year
2025	-0.23	0.63	0.91	0.41	0.59	0.52	1.59	1.48					6.04
2024	1.23	1.25	1.37	0.34	-0.17	0.51	1.15	1.92	2.65	0.67	1.39	0.66	13.74
2023	2.03	0.67	1.17	1.32	0.94	1.28	0.72	1.91	0.96	1.62	0.69	0.39	14.56
2022	-0.06	0.50	-0.18	0.29	-0.20	0.05	0.07	0.81	-8.74	2.31	2.26	2.10	-1.27
2021	0.47	0.40	-0.26	0.76	0.38	0.18	0.31	-2.99	1.74	-0.59	0.16	0.24	0.74
2020	0.61	0.71	-2.68	0.62	0.41	0.92	1.08	1.67	0.65	0.28	0.66	0.68	5.70
2019	0.93	-0.42	0.99	-0.93	-0.35	1.00	0.53	-0.11	2.40	0.83	-0.31	0.63	5.28
2018	0.51	0.06	0.29	0.51	0.25	0.17	0.44	-0.64	0.22	-0.01	-0.77	-0.44	0.58
2017	0.23	0.17	0.20	0.19	0.24	0.34	0.73	0.75	-5.40	1.71	0.81	0.35	0.14
2016	0.19	0.34	0.41	0.59	0.67	-0.14	0.51	1.10	1.32	0.79	0.25	-0.10	6.08
2015	-	-	-	-0.06	0.08	-0.17	0.48	1.28	1.30	0.35	0.30	0.36	3.97
10 year performance													
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024			
Schroder IF Flexible Cat Bond IF Acc USD	-	6.08	0.14	0.58	5.28	5.70	0.74	-1.27	14.56	13.74			



"ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนหลัก มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"

ที่มา: Schrodgers Capital, Bloomberg. Performance table shows per month end or latest available date until 28 February 2025

คำเตือน กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป /กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุน KT-CATBONDUI-UI ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และ/หรือ ได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ส่วนกองทุน KT-CATBOND-UI มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

การลงทุนในหน่วยลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป แม้ว่าจะเคยมีประสบการณ์การลงทุนในหน่วยลงทุนอื่นมาก่อน ลูกค้าควรทำความเข้าใจถึงลักษณะสินค้า ความเสี่ยงและเงื่อนไขผลตอบแทนของกองทุน และควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย
Ins. 02 686 6100 กด 9 www.ktam.co.th ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน

ความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุน KT-CATBOND-UI และ 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)
 - กองทุน KT-CATBOND-UI อาจพิจารณาการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
 - กองทุน KT-CATBONDUIH-UI จะไม่ลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (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. ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของกองทุน : กองทุนอาจมีการกระจุกตัวของการลงทุนในภูมิภาคทางภูมิศาสตร์ ภาคอุตสาหกรรม ตลาด และ/หรือหลักทรัพย์รายตัว ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าของกองทุนมีการเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างมาก ทั้งในทิศทางเพิ่มขึ้นหรือลดลง
3. ความเสี่ยงจากคู่สัญญา : กองทุนอาจมีข้อตกลงตามสัญญากับคู่สัญญา หากคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันได้ จำนวนเงินที่คู่สัญญาค้างชำระต่อกองทุนอาจสูญหายบางส่วนหรือทั้งหมด
4. ความเสี่ยงด้านเครดิต : หากผู้กู้ยืมเงินกองทุนให้กู้ยืม หรือผู้ออกตราสารหนี้ที่กองทุนถือครองประสบปัญหาทางการเงิน ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นของบุคคลเหล่านี้อาจได้รับผลกระทบ ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าของกองทุนลดลง
5. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน : หากการลงทุนของกองทุนมีสกุลเงินที่แตกต่างจากสกุลเงินหลักของกองทุน กองทุนอาจสูญเสียมูลค่าอันเนื่องมาจากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน หรือที่เรียกอีกอย่างหนึ่งว่าอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ นอกจากนี้ หากผู้ลงทุนถือครองหน่วยลงทุนในสกุลเงินที่แตกต่างจากสกุลเงินหลักของกองทุน ผู้ลงทุนอาจเผชิญกับความเสียหายจากการขาดทุนอันเนื่องมาจากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเช่นกัน
6. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ : หากตราสารหนี้ที่ถือครองในพอร์ตโฟลิโออย่างมีประสิทธิภาพ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจไม่มีประสิทธิภาพตามที่คาดไว้ อาจก่อให้เกิดการขาดทุนมากกว่าต้นทุนของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และอาจส่งผลให้กองทุนขาดทุน
7. ความเสี่ยงจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า : สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นตราสารทางการเงินที่ได้รับมูลค่าจากสินทรัพย์อ้างอิง อาจถูกใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนและ/หรือเพื่อการจัดการพอร์ตโฟลิโออย่างมีประสิทธิภาพ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจไม่มีประสิทธิภาพตามที่คาดไว้ อาจก่อให้เกิดการขาดทุนมากกว่าต้นทุนของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และอาจส่งผลให้กองทุนขาดทุน
8. ความเสี่ยงของพันธบัตรผลตอบแทนสูง : พันธบัตรผลตอบแทนสูง (มักจะมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำหรือไม่อันดับความน่าเชื่อถือ) โดยทั่วไปจะมีความเสี่ยงในด้านตลาด เครดิต และสภาพคล่องที่สูงกว่า ซึ่งหมายถึงความไม่แน่นอนที่สูงขึ้นของผลตอบแทน
9. ความเสี่ยงจากการลงทุนที่เชื่อมโยงกับการประกันภัย : กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับการประกันภัยซึ่งช่วยให้บริษัทประกันภัยสามารถจ่ายค่าสินไหมทดแทนหากเกิดเหตุการณ์หรือความเสียหายที่ประกันไว้ เช่น ภัยพิบัติทางธรรมชาติหรือภัยพิบัติที่เกิดจากมนุษย์ ไข้หวัดใหญ่และน้ำท่วม ส่งผลให้หลักทรัพย์เหล่านี้มีความเสี่ยงที่จะสูญเสียทั้งหมดหรือสูญเสียเป็นจำนวนมากอย่างฉับพลัน
10. ความเสี่ยงจากการประกันชีวิต : กองทุนลงทุนในตราสารที่เชื่อมโยงกับการประกันชีวิต ซึ่งมีความเสี่ยงจากเหตุการณ์ต่างๆ เช่น การระบาดของโรค หรือความเสี่ยงจากพอร์ตโฟลิโอที่ผลการลงทุนขึ้นอยู่กับพอร์ตโฟลิโอของกรมธรรม์ประกันชีวิต
11. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง : กองทุนลงทุนในตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ ซึ่งยากต่อการขาย การขาดสภาพคล่องเพิ่มความเสี่ยงที่กองทุนจะไม่สามารถขายหลักทรัพย์ที่ถือครองได้ตามเวลาที่ต้องการเพื่อทำการชำระหนี้หรือภาระผูกพันทางการเงินในขณะนั้น นอกจากนี้ยังอาจหมายถึงอาจมีความล่าช้าในการลงทุนที่ได้ตกลงลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์ดังกล่าว
12. ความเสี่ยงจากตลาด : มูลค่าการลงทุนอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลง และนักลงทุนอาจไม่ได้รับเงินคืนตามจำนวนที่ลงทุนเริ่มต้น
13. ความเสี่ยงจากการดำเนินงาน : กระบวนการดำเนินงาน รวมถึงการดูแลรักษาหลักทรัพย์ อาจล้มเหลว ซึ่งอาจทำให้กองทุนเกิดการขาดทุน
14. ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงาน : วัตถุประสงค์การลงทุนแสดงถึงผลลัพธ์ที่คาดหวัง แต่ไม่มีการรับประกันว่าผลลัพธ์ดังกล่าวจะเกิดขึ้น ขึ้นอยู่กับสภาพตลาดและภาวะเศรษฐกิจมหภาค วัตถุประสงค์การลงทุนอาจยากขึ้นที่จะบรรลุผลในบางช่วงเวลา
15. การประเมินมูลค่าตลาดเอกชน : ในช่วงเวลาที่ตลาดมีความตึงเครียด อาจยากที่จะหามูลค่าที่เหมาะสมสำหรับการลงทุนในสินทรัพย์เอกชนและอาจถูกประเมินมูลค่าตามการประมาณการหรือการใช้อ้างอิง ซึ่งอาจทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในมูลค่าของกองทุน หรือไม่สามารถกำหนดมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่น่าเชื่อถือได้ ซึ่งอาจนำไปสู่การระงับกองทุน
16. ความเสี่ยงด้านความยั่งยืน : กองทุนมีลักษณะทางสิ่งแวดล้อมและ/หรือสังคม ซึ่งหมายความว่าอาจมีการเปิดรับการลงทุนในบางบริษัท อุตสาหกรรม หรือภาคส่วนที่จำกัด และอาจพลาดโอกาสการลงทุนบางอย่าง หรือขายหลักทรัพย์บางตัวที่ไม่สอดคล้องกับเกณฑ์ความยั่งยืนที่เลือกโดยผู้จัดการการลงทุน กองทุนอาจลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้สะท้อนถึงความเชื่อและค่านิยมของนักลงทุนบางราย