



# KT-ARB

## KTAM Absolute Return Bond Fund

ระดับความเสี่ยงกองทุน : 4

**กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน  
ผู้ลงทุนจึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนทำการลงทุน**



(กองทุนรวมหลัก)

ที่มา : Morningstar ข้อมูล ณ วันที่ 31 มี.ค. 2566



“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”  
“กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน  
ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน  
ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”

# โครงสร้าง กองทุนเปิดเคแอม Absolute Return Bond



กองทุนเปิดเคแอม  
Absolute Return Bond  
(KT-ARB)



Jupiter Strategic Absolute  
Return Bond Fund  
(กองทุนรวมหลัก)



ตราสารหนี้ทั่วโลก  
ทั้งทางตรงและทางอ้อม  
ผ่านการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

## นโยบายลงทุน

กองทุนเปิดเคแอม  
Absolute Return Bond  
(KT-ARB)

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund (กองทุนรวมหลัก) เพียงกองทุนเดียว ในชนิดหน่วยลงทุน “Class I (USD)” โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

Jupiter Strategic Absolute  
Return Bond Fund  
(กองทุนรวมหลัก)

เพื่อสร้างผลตอบแทนรวมให้เป็ นบวกในรอบระยะเวลา 12 เดือน บนระดับความผันผวนที่กำหนด โดยไม่ขึ้นกับภาวะตลาด ผ่านการเน้นลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลัก ทั้งทางตรงและทางอ้อม (ทั้งสถานะซื้อ และสถานะขาย (Long and Short)) ผ่านการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivative) โดยมีการลงทุนทั่วโลก และไม่ได้มีการลงทุนอย่างจำกัดหรือกระจุกตัวอยู่ในภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง หรือตลาดใดตลาดหนึ่งเป็นการเฉพาะ

**กองทุนรวมหลักของกองทุนเปิดเคแอม Absolute Return Bond  
มีการลงทุนใน derivatives ที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน**





# ข้อมูลกองทุนรวมหลัก

## Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund

---



*กองทุนรวมรวมหลักของกองทุนเปิดเคแอม Absolute Return Bond  
มีการลงทุนใน derivatives ที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน*

# ทำไมกองทุน Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund ถึงน่าสนใจ?



มีการบริหารจัดการการลงทุน  
แบบยืดหยุ่นไปตามสภาวะเศรษฐกิจ



มีการควบคุมความเสี่ยง  
ด้วยการกระจายการลงทุน



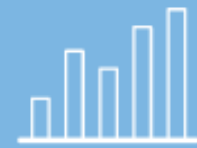
ทางเลือกในการสร้างผลตอบแทน  
ที่มีความผันผวนต่ำ นอกเหนือจาก  
การลงทุนในตราสารภาครัฐ



ความเสี่ยงทางด้านเครดิต  
อยู่ในระดับต่ำ



เน้นถือครอง  
ตราสารสภาพคล่องสูง



ผลตอบแทนในอดีตที่ผ่านมา  
อยู่ในระดับที่น่าสนใจ

“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”



# กองทุนตราสารหนี้สำหรับโลกใหม่ (ที่มีความผันผวนมากขึ้น)

วิธีกระจายความเสี่ยงและหาผลตอบแทนที่เป็นบวก  
ในภาวะที่ยield มีความผันผวนสูง

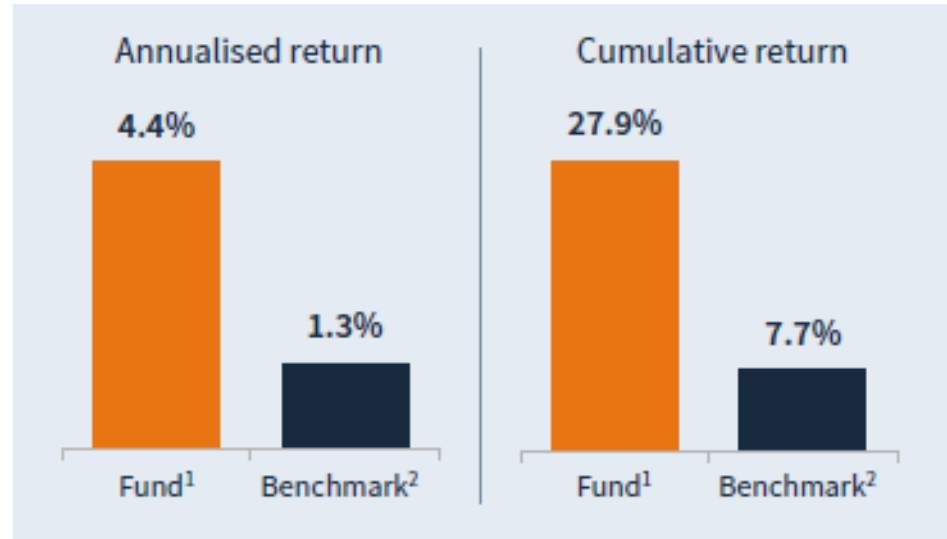
กองทุนเป็นกองทุน  
ตราสารหนี้ Macro  
ที่มีแหล่งที่มาของ  
ผลตอบแทนที่หลากหลาย

กองทุนมีการตั้งเป้าหมาย  
และควบคุมระดับความ  
ผันผวน เพื่อเลียนแบบ  
กองทุนตราสารหนี้แบบ  
ดั้งเดิม

กองทุนมีความเสี่ยง  
ทางด้านเครดิต  
ที่จำกัด

กองทุนให้ความสำคัญ  
กับสภาพคล่อง  
ในการพิจารณาลงทุน

กองทุนมีผลการดำเนินงานย้อนหลังมากกว่า 5 ปี<sup>1</sup>



0.97  
Sharpe ratio<sup>3</sup>

4.19  
Sortino ratio<sup>3</sup>

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

Note : <sup>1</sup>Source: Jupiter, 25.05.17 –28.02.23. NAV to NAV, gross income reinvested, net of fees, Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund (I USD Acc). This share class has an extended track record based on the F1 USD Accshare class. Performance since 18.04.18 is for the I USD Accshare class. Performance since 25.05.17 and until 17.04.18 is for the F1 USD Accshare class. The fund has been absolute return since 25.05.17.<sup>2</sup>The benchmark since 25.05.17 is the Federal Funds Effective Overnight Rate. The fund's benchmark changed from the JP Morgan Global Government Bond Index USD hedged, to cash (USD –Fed Funds Effective Overnight Rate). <sup>3</sup>The US Federal Funds Rate is used as the risk-free rate to calculate the Sharpe Ratio and Sortino ratio.

# ปรัชญาการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

เสาะหาโอกาสการลงทุนในระดับมหภาค ภายใต้กรอบความเสี่ยงที่กำหนดไว้ เพื่อสร้างผลตอบแทนเมื่อปรับด้วยความเสี่ยง (risk-adjusted returns) ที่น่าสนใจ

## หลักการในการลงทุนของทางกองทุนรวมหลัก

พิจารณาวัฏจักรและการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในระดับมหภาคเพื่อกำหนดกรอบกลยุทธ์การลงทุน

การวิเคราะห์ปัจจัยเชิงมหภาคอย่างเข้มงวดเป็นสิ่งสำคัญสำหรับการทำความเข้าใจและสร้างโอกาสการลงทุนจากแนวโน้มและเหตุการณ์ทางเศรษฐกิจ

ใช้ข้อมูลความเสี่ยงในการกำหนดกรอบกลยุทธ์ในการลงทุน

กองทุนมีการกำหนดข้อมูลความเสี่ยงเพื่อกำหนดกรอบกลยุทธ์ในการลงทุน เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่ม (excess return) ภายใต้โครงสร้างความเสี่ยงที่สามารถรับได้

วิเคราะห์การเคลื่อนไหวของราคา เพื่อควบคุมระดับความเสี่ยง

วิเคราะห์พฤติกรรมของตลาดเพื่อกำหนดระดับความเสี่ยงในมุมมองเชิงกลยุทธ์ และลดความเสี่ยงขาลงด้วยการจัดการความผันผวนในระยะสั้นๆ

ให้ความสำคัญกับผลตอบแทนโดยรวม ไม่ใช่เฉพาะยิลด์

เพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงขาลง โดยการลงทุนทั้งหมดจะอิงจากการวิเคราะห์เชิงมหภาค และการเปลี่ยนแปลงของราคาที่คาดการณ์ไว้

ใช้เครื่องมือที่มีสภาพคล่องร่วมกันเพื่อสร้างมูลค่า

การใช้เครื่องมือธรรมาฯ ที่มีสภาพคล่องสูง ช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการตอบสนองต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป และช่วยในการหลีกเลี่ยงความเสี่ยงขาลงที่ไม่จำเป็นได้

“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”



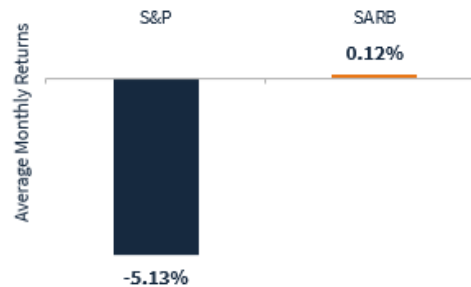
# กองทุนรวมหลักมี Correlation และความเสียหาย (Drawdown) ที่จำกัด

กองทุนรวมหลักมีความเสี่ยงขาลงที่ค่อนข้างต่ำกว่ากับสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ (ข้อมูลช่วงเดือน มิ.ย. 2017 ถึง ธ.ค. 2022)

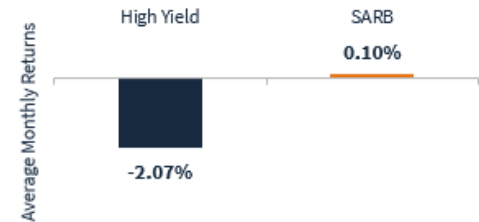
คุณลักษณะที่สำคัญของกองทุนตราสารหนี้ที่มีการกระจายแหล่งที่มาของผลตอบแทนสัมบูรณ์ (Absolute Return) และในขณะเดียวกันก็พยายามสร้างผลตอบแทนเป็นบวก คือการสร้างผลตอบแทนที่หลากหลาย ในขณะที่สินทรัพย์อื่นๆ อยู่ภายใต้แรงกดดัน

โดยกองทุนรวมหลักได้พิสูจน์ให้เห็นว่าสามารถสร้างผลตอบแทนที่หลากหลายได้ในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน

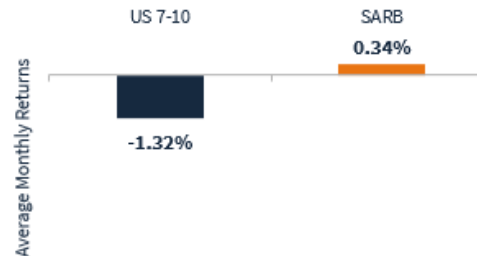
21 observations with S&P 500 Negative



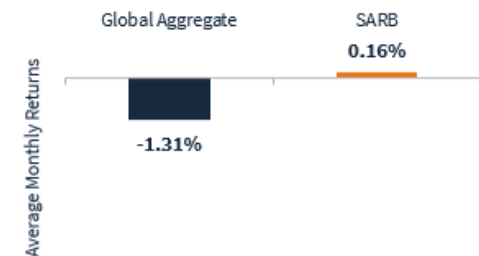
22 observations with High Yield Negative



35 observations with 7-10 Year Treasury Negative



35 observations with Global Aggregate Negative



Note : 1) 25.05.17 –31.12.22. NAV to NAV, gross income reinvested, net of fees, Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund (I USD Acc). This share class has an extended track record based on the F1 USD Accshare class. Performance since 18.04.18 is for the I USD Accshare class. Performance since 25.05.17 and until 17.04.18 is for the F1 USD Accshare class. The fund has been absolute return since 25.05.17.2) The benchmark since 25.05.17 is the Federal Funds Effective Overnight Rate. The fund’s benchmark changed from the JP Morgan Global Government Bond Index USD hedged, to cash (USD –Fed Funds Effective Overnight Rate). 3) The US Federal Funds Rate is used as the risk-free rate to calculate the Sharpe Ratio and Sortinoratio.

“ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”



# กระบวนการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

เริ่มตั้งแต่การตัดสินใจในการลงทุน จนสร้างเป็นพอร์ตการลงทุนจริงๆ

01



## ธีมมหภาค

- ทีมตราสารหนี้ทางเลือก กำหนดมุมมอง Top-down และ Bottom-up บนมุมมองเชิงมหภาค

ทีมตราสารหนี้ทางเลือกกำหนดสัดส่วนการลงทุนในแต่ละสินทรัพย์ตามกลยุทธ์การลงทุนในระยะยาว (6 เดือน) และกลยุทธ์การลงทุนในระยะสั้น (1 เดือน)

02



## การค้นหาไอเดียในการลงทุน

- พิจารณาการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ โดยได้รับการสนับสนุนจากผู้เชี่ยวชาญในแต่ละอุตสาหกรรม

ทีมผู้เชี่ยวชาญ (เชิงมหภาค, ตราสารหนี้ประเทศตลาดเกิดใหม่, และเครดิต) ให้การสนับสนุนทางด้านความเสี่ยงรายประเทศ และความเสี่ยงภาคธุรกิจ

03



## การสร้างพอร์ตการลงทุน

- ทีมตราสารหนี้ทางเลือกกำหนดระดับ ex-ante risk ของกองทุน, นักสืบส่วนการลงทุนในแต่ละอุตสาหกรรม และน้ำหนักการลงทุนในตราสารแต่ละตัว

การใช้ข้อมูลความเสี่ยงในการกำหนดกรอบกลยุทธ์การลงทุน โดยขึ้นอยู่กับความเชื่อมั่นของทีมตราสารหนี้ทางเลือก

04



## โมเดลพอร์ตการลงทุน

- มีกลยุทธ์การลงทุนที่สอดคล้องกับวิธีการเชิงปริมาณ (quantitative methodology) ซึ่งใช้เป็นแนวทางสำหรับการให้น้ำหนักในการลงทุน

โมเดลพอร์ตการลงทุนใช้เพื่อเป็นแนวทางในการสร้างพอร์ตการลงทุนสำหรับพอร์ตการลงทุนจริง





# มีการแบ่งระดับความเสี่ยงของกลุ่มสินทรัพย์แต่ละกลุ่มเป็นส่วนๆ

กำหนดเงื่อนไขความเสี่ยงที่สามารถรับได้ โดยอาศัยข้อมูลและประสบการณ์ในอดีต

ทิศทาง	ปัจจัยที่ใช้ในการกำหนดข้อมูลความเสี่ยง	เงื่อนไขในการรับความเสี่ยง
Long หรือ Short	เครดิต (Credit)	← 0 – 20% → ต่ำสุด: Spreads แคบ, ช่วงสั้นสุดวัฏจักร สูงสุด: ช่วงต้นวัฏจักร, Spreads กว้าง
Long หรือ Short	อัตราดอกเบี้ยของประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed Market Rates)	← 0 – 70% → ต่ำสุด: ไม่มีมุมมองทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่ชัดเจน สูงสุด: มีมุมมองทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่น่าสนใจ และมีโอกาสในเชิงเปรียบเทียบทางด้านมูลค่า
Long หรือ Short	อัตราดอกเบี้ยของประเทศกำลังพัฒนา ทั้งสกุลเงินหลัก/รอง (Hard/Local EM Rates)	← 0 – 40% → ต่ำสุด: นโยบายการเงินที่เข้มงวดในประเทศพัฒนาแล้ว และในสถานะที่ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น สูงสุด: ช่วงต้นวัฏจักรที่นโยบายการเงินเริ่มผ่อนคลาย ในประเทศพัฒนาแล้ว และดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนตัว
Long หรือ Short	ค่าเงินแต่ละสกุลเมื่อเทียบกับ USD (FX vs USD)	← 0 – 35% → ต่ำสุด: ไม่มีทิศทางของค่าเงินที่ชัดเจน สูงสุด: มีทิศทางของดอลลาร์สหรัฐฯ ที่น่าสนใจ และมีโอกาสในเชิงเปรียบเทียบทางด้านมูลค่า
Long หรือ Short	เงินเฟ้อ (Inflation)	← 0 – 30% → ต่ำสุด: เงินเฟ้ออยู่ที่ระดับเป้าหมาย, ช่วงปลายวัฏจักร สูงสุด: Output gap กว้างขึ้น

“มุมมองข้างต้นสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก”



# กระบวนการที่กองทุนใช้ในการค้นหาไอเดียในการลงทุนเชิงมหภาค

## การประเมินปัจจัยพื้นฐาน

ทิศทางของปัจจัยพื้นฐานเชิงมหภาค:

- GDP ในปัจจุบัน
- แนวโน้ม GDP
- เงินเฟ้อ
- Output gap
- โครงสร้างรูปแบบการออมเงิน และการกู้เงิน (ข้อมูลประชากร)

## การพิจารณาเชิงนโยบาย

ประเมินมุมมองเชิงเทคนิคของตลาด:

- การบังคับใช้นโยบาย
- ผลกระทบจากวัฏจักรทางการเงิน
- ผลกระทบต่อเม็ดเงินลงทุน
- ผลกระทบทางด้านอารมณ์

## การสร้างพอร์ตการลงทุนจากไอเดียเชิงมหภาค

การกำหนดและการให้ลำดับความสำคัญในการลงทุน:

- การจัดสรรสินทรัพย์ (directional beta)
- มูลค่าเชิงเปรียบเทียบ (market neutral)
- การคัดเลือกหลักทรัพย์ (micro alpha)
- กำหนดน้ำหนักการลงทุนตามความเชื่อมั่น



# บริหารจัดการทั้งโอกาสและความเสี่ยงด้าน ESG ในระดับประเทศ

เพื่อส่งเสริมการเปลี่ยนผ่านสู่การใช้พลังงานคาร์บอนต่ำ และผลกระทบเชิงบวกต่อสังคม



## Screening

สิทธิมนุษยชน และ  
บรรทัดฐานทางสังคม

ความตกลงปารีส  
Nationally Determined  
Contributions (NDCs)



## Sovereign Framework

ประเทศที่มีความเสี่ยงด้าน ESG สูง  
จะถูกตัดออกจากรายชื่อ

ทำการวิจัยเชิงปริมาณ  
บนทุกๆ ตราสารหลักที่กองทุน  
ถือครอง



## Renewable Energy Overlay

เน้นลงทุนในกลุ่มประเทศ  
ที่ใช้พลังงานทดแทนสูง

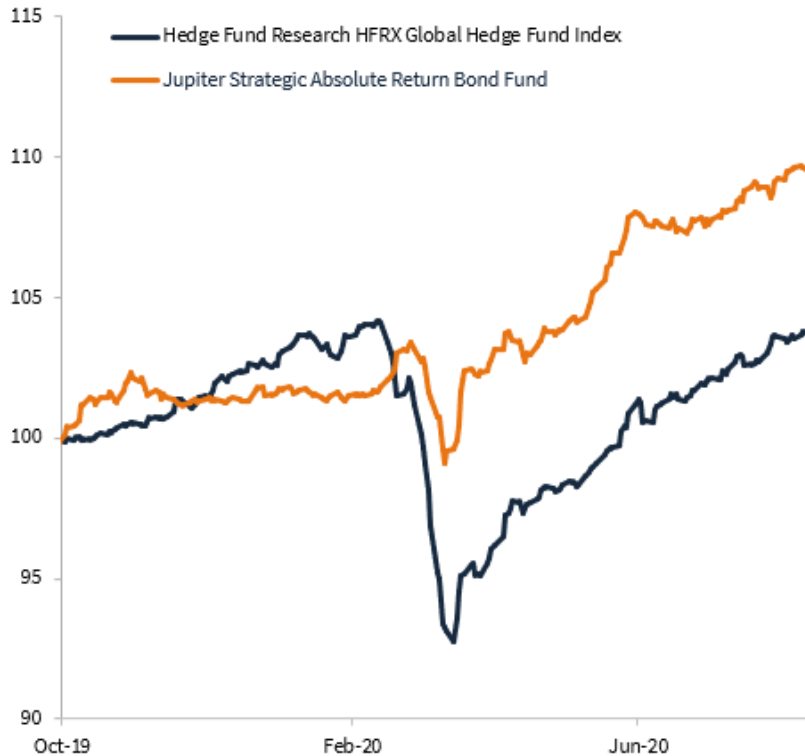
“มุมมองข้างต้นสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก”



# จากกระบวนการสู่การนำมาใช้จริง

การบริหารความเสี่ยง, ความยืดหยุ่น และสภาพคล่อง

## SARB COVID Performance



Note : gross of fees, in USD, as at 20.08.20. Performance is gross of fees and returns will be reduced by management fees.

## H1 2020

- ถึงแม้ว่าตลาดจะมีมุมมองเชิงบวก แต่เราเห็นจุดเปราะบางเกิดขึ้นในส่วนของการเติบโต, ระดับราคา และสภาพคล่อง
- กองทุน SARB ได้ใช้กลยุทธ์ในการทำ Short spread duration เพื่อสร้าง Alpha จากกลยุทธ์การลงทุนแบบ Top-down แทนที่จะรอรับผลตอบแทนจากการถือครองตราสาร (Carry)
- โควิด-19 ได้ส่งผลกระทบต่อจุดเปราะบางเหล่านั้น และกองทุน SARB ได้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ US ระยะสั้น, เพิ่มสัดส่วนสกุลเงิน USD, และลดน้ำหนักการลงทุนในส่วนของ Credit
- หลังจากที่ธนาคารกลางได้เข้ามาแทรกแซง กองทุน SARB ได้เริ่มที่จะเพิ่มความเสี่ยง และกลับมาเพิ่มสัดส่วน EM exposure

“ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”



# ทีมงานผู้บริหารจัดการการลงทุนของกองทุนรวมหลัก



**Mark Nash, CFA**  
**Investment Manager**

- Mark Nash เข้าร่วมงานกับ Merian Global Investors (ปัจจุบันคือ Jupiter) ในปี 2559 ในฐานะผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้ - Absolute Return และบริหารกองทุน Jupiter Strategic Absolute Return Bond
- Mark Nash เริ่มต้นทำงานในอุตสาหกรรมการลงทุนที่บริษัท Invesco asset management (London) ตั้งแต่ปี 2544 และผันตัวเป็นผู้จัดการกองทุนในปี 2546 ในช่วง 5 ปีสุดท้ายที่นั่น Mark Nash ดำรงตำแหน่งเป็นหัวหน้าฝ่าย “multi-sector fixed income” ซึ่งบริหารกองทุน flagship ของ Invesco อย่างเช่น Invesco Bond fund และกองทุน Invesco European Bond
- Mark Nash เป็นผู้ถือใบอนุญาต CFA และสำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรีสาขาเคมีจากมหาวิทยาลัยนอตติงแฮม



**James Novotny, CFA**  
**Investment Manager**

- James เข้าร่วม Merian Global Investors (ปัจจุบันคือ Jupiter) ในปี 2018 ในตำแหน่งนักวิเคราะห์มหภาค ในฝ่ายบริหารกองทุนตราสารหนี้
- James สำเร็จการศึกษาด้านเศรษฐศาสตร์และการจัดการจากมหาวิทยาลัยอ็อกซ์ฟอร์ด และถือใบอนุญาตการจัดการการลงทุน



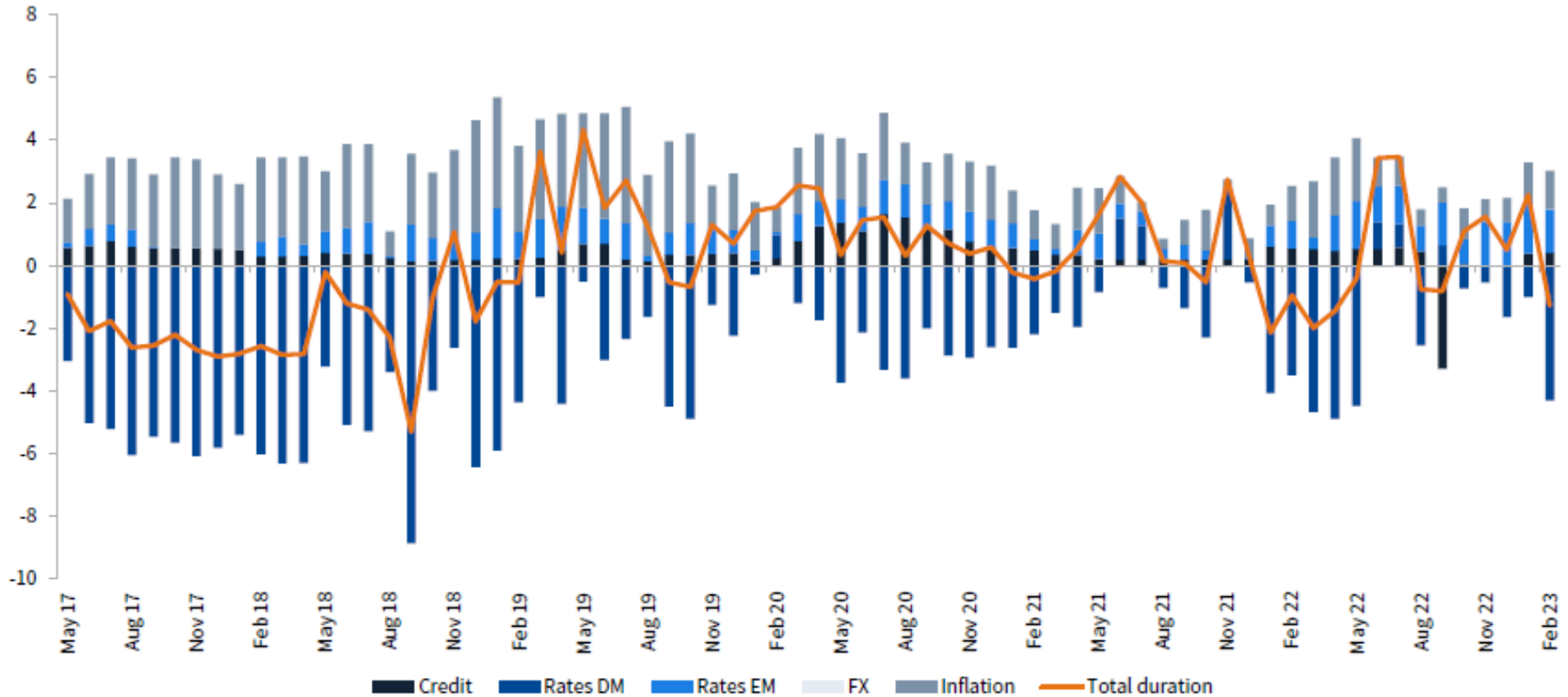
**Huw Davies**  
**Investment Manager**

- Huw เป็นผู้จัดการกองทุนในทีมตราสารหนี้ - Absolute Return เขาเข้าร่วม Merian Global Investors (ปัจจุบันคือ Jupiter) ตั้งแต่ปี 2558
- Huw เคยดำรงตำแหน่งเป็นผู้อำนวยการด้านการลงทุนที่ Merian Global Investors และก่อนหน้านี้เคยเป็นผู้เชี่ยวชาญด้านผลิตภัณฑ์ตราสารหนี้ที่ Ignis Asset Management
- ก่อนหน้านี้เขาทำงานที่ Citigroup เป็นเวลา 4 ปี ในตำแหน่งผู้อำนวยการ
- ฝ่ายขายอัตราดอกเบี้ย UK และ 5 ปีที่ JPMorgan Chase ในตำแหน่งผู้อำนวยการบริหารฝ่ายขายอัตราดอกเบี้ย ก่อนหน้านี้ Huw เคยทำงานที่ Royal Bank of Scotland, UBS, Barclays Capital และ Sanwa International ซึ่งครอบคลุมการขายพันธบัตรทั้งในสหราชอาณาจักรและยุโรป เขาเริ่มอาชีพการลงทุนตั้งแต่ปี 2534



# สัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวมหลักในอดีต

Contribution to fund Duration by component (%)



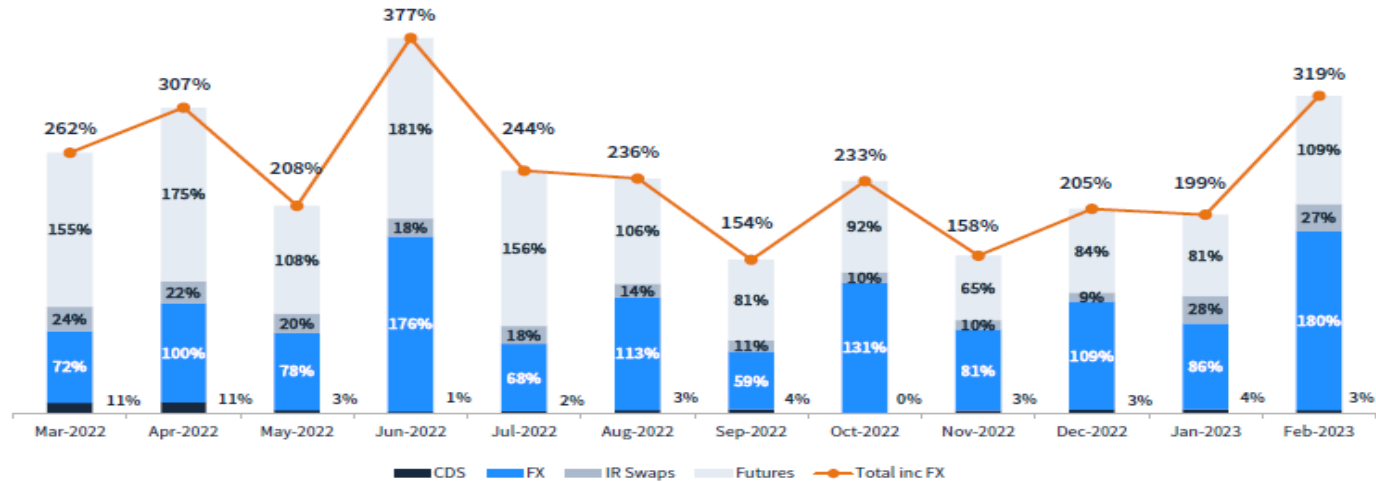
“สัดส่วนการลงทุนเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก”



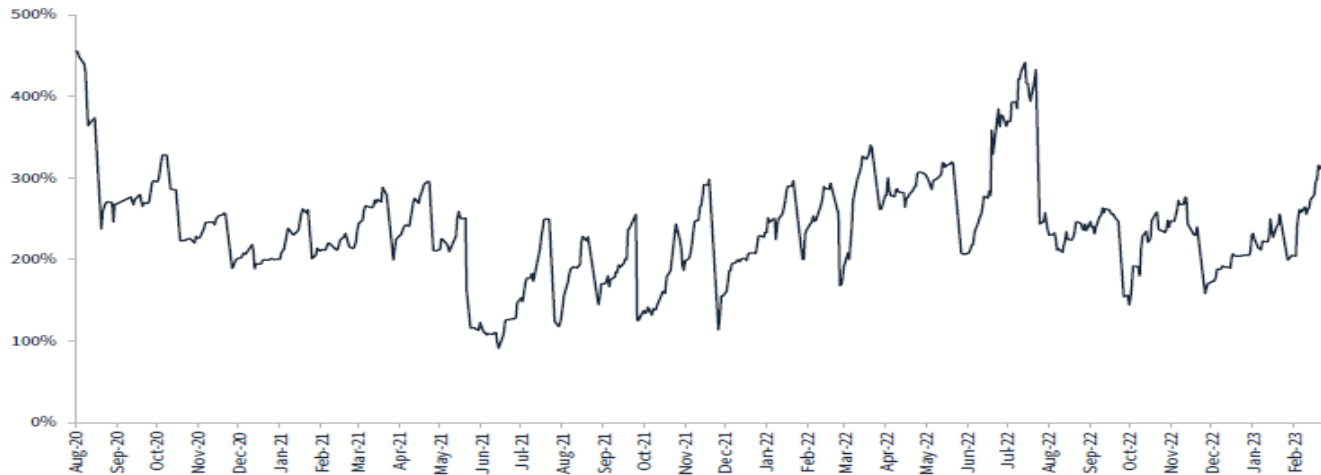
# สัดส่วนการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ของกองทุนรวมหลักในอดีต

Gross sum of the notional exposure

SARB Delta Adjusted Leverage

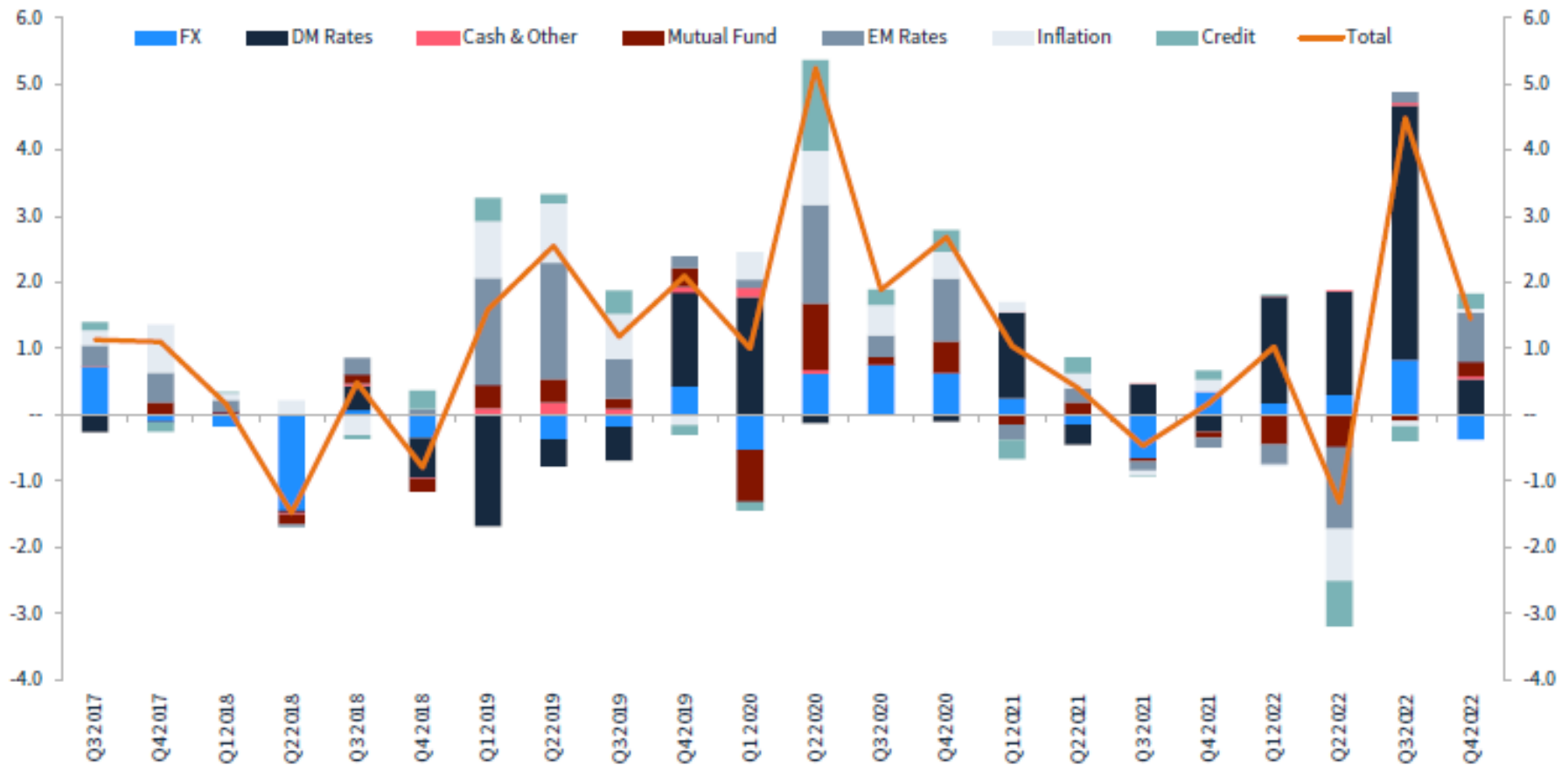


Gross sum of notional exposure as a % of fund



# ที่มาของผลตอบแทนส่วนเพิ่ม (Attribution) ของกองทุนรวมหลัก

Attribution นับตั้งแต่เปลี่ยนกลยุทธ์ Q3 2017 to Q4 2022.



“ผลการดำเนินงานในอดีต ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

“สัดส่วนการลงทุนเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก”







# สัดส่วนการลงทุน & ผลตอบแทนย้อนหลัง ของกองทุนรวมหลัก

---



## Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund

*กองทุนรวมหลักของกองทุนเปิดเคแอม Absolute Return Bond  
มีการลงทุนใน derivatives ที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน*

# สัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

## TOP 10 EXPOSURES %

GOV. OF GERMANY 1.5% 15-MAY-	5.0
GOV. OF N. ZEALAND 4.5% 15-APR-	4.9
GOV. OF GERMANY 0.0% 22-MAR-	4.8
GOV. OF THE USA 0.0% 27-APR-2023	4.3
GOV. OF UK 0.125% 31-JAN-2028	4.1
GOV. OF GERMANY 0.0% 17-MAY-	4.0
GOV. OF UK 1.25% 22-JUL-2027	3.9
GOV. OF USA 2.75% 31-JUL-2023	3.9
GOV. OF USA 0.0% 02-NOV-2023	3.7
GOV. OF GERMANY 0.1% 15-APR-	3.2

## BOND WEIGHTS (%)

Government	85.5
Others	10.1
Corporate - High yield	2.6
Corporate - Investment grade	1.8

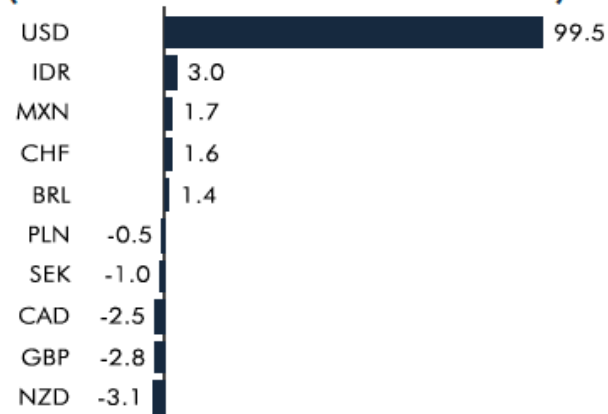
## CHARACTERISTICS (YEARS)

Expected Years to Maturity	8.9
Modified duration	-1.3

Please note due to rounding of figures they may not add up to 100%.

## CURRENCY BREAKDOWN (%)

(TOP 5 LONG AND SHORT POSITIONS)

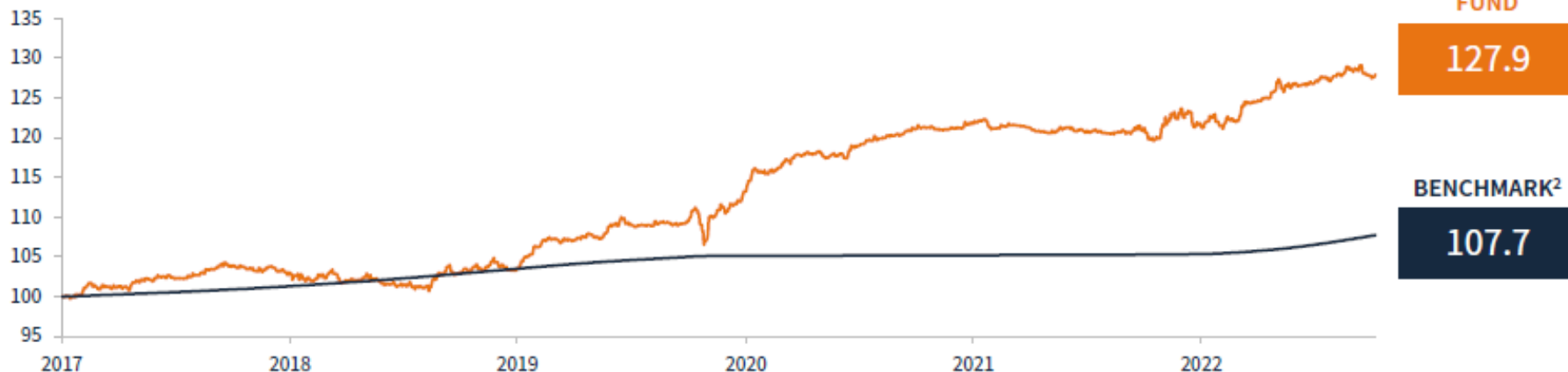


“สัดส่วนการลงทุนเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก”



# ผลตอบแทนย้อนหลังของกองทุนรวมหลัก

Fund vs. benchmark (Federal Funds Effective Overnight Rate)<sup>1</sup>



(%)	1m	3m	6m	1y	2yrs	3yrs	5yrs
<b>Fund</b>	-0.4	0.5	2.4	6.4	5.5	15.5	23.3
Federal Funds Effective Overnight Rate	0.3	1.1	1.8	2.3	2.4	2.6	6.7
Relative	-0.7	-0.6	0.5	4.1	3.1	12.9	16.6



Past performance is no indication of current or future performance and does not take into account commissions and costs incurred on the issue/redemption of shares. Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations.

<sup>1</sup>Source: Jupiter, 25.05.17 – 28.02.23. NAV to NAV, gross income reinvested, net of fees, Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund (I USD Acc). This share class has an extended track record based on the F1 USD Acc share class. Performance since 18.04.18 is for the I USD Acc share class. Performance since 25.05.17 and until 17.04.18 is for the F1 USD Acc share class. The fund has been absolute return since 25.05.17. <sup>2</sup>The benchmark since 25.05.17 is the Federal Funds Effective Overnight Rate. On 26.05.17, the fund's benchmark changed from the JP Morgan Global Government Bond Index USD hedged, to cash (USD – Fed Funds Effective Overnight Rate).

“ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

# รายละเอียดของกองทุน KT-ARB

ชื่อกองทุน	กองทุนเปิดเคไอเอ็ม Absolute Return Bond (KTAM Absolute Return Bond Fund)
ประเภทกองทุน / ระดับความเสี่ยง	กองทุนรวมตราสารหนี้ประเภท Feeder Fund ความเสี่ยงระดับ 4 (กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน)
ดัชนีชี้วัด	ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน 100% ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
กองทุนรวมหลัก	Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund Class I (USD) Acc
ISIN / Bloomberg Code กองทุนรวมหลัก	IE00BD9GFP91 / OMSAIUA
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1 บาท
วัน-เวลาดำเนินการซื้อขายหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขาย ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ - 15.30 น.
ค่าธรรมเนียมการขาย – สับเปลี่ยนเข้า *	ไม่เกิน 3.21% (เรียกเก็บ 1.07%)
ค่าธรรมเนียมการขายรับซื้อคืน – สับเปลี่ยนออก *	ไม่เกิน 3.21% (ปัจจุบันไม่เรียกเก็บ)
ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน *	ไม่เกิน 2.14% ต่อปี (ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.535% ต่อปี)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน *	ไม่เกิน 0.535% ต่อปี (ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.107% ต่อปี)
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน *	ภายใน T+5

\* หมายเหตุ : เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน



# ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุน KT-ARB

- ความเสี่ยงด้านตลาดและความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย (Market Risk and Interest Rate Risk)
- ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (Credit Risk and Default Risk)
- ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)
- ความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพชนิดพิเศษ (Contingent Convertible Securities Risk)
- ความเสี่ยงในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk)
- ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country and Political Risk)
- ความเสี่ยงของตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets)
- ความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative Risk)
- ความเสี่ยงในเรื่องคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Counter Party Risk)
- ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk)
- ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)
- ความเสี่ยงที่เกิดจากการย้ายการลงทุนไปกองทุนอื่น



# กองทุน KT-ARB อาจมีความเสี่ยง ดังนี้ (ต่อ)

## ความเสี่ยงด้านการลงทุน

- ในขณะที่กองทุนมีเป้าหมายจะสร้างผลตอบแทนให้มากกว่าศูนย์โดยไม่ได้คำนึงถึงสภาวะตลาด ก็ไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะบรรลุเป้าหมายนั้น ยิ่งไปกว่านั้นความผันผวนที่เกิดขึ้นจริงของกองทุนอาจจะมากกว่าหรือน้อยกว่าช่วงที่คาดการณ์ไว้ และอาจเกินกว่าค่าความผันผวนสูงสุดที่คาดการณ์ไว้ อาจเกิดผลขาดทุนต่อเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดได้
- เนื่องจากกองทุนหลักสามารถเปิดสถานะซื้อ หรือ ขาย (Long and Short) โดยใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนเพิ่มสถานะการลงทุนให้มีมูลค่าสูงกว่า NAV ของกองทุน (leveraged) ได้ โดยการ leverage จะทำให้ความเสี่ยงของกองทุนต่อหลักทรัพย์อ้างอิงสูงขึ้น โดยภายใต้กรณีดังกล่าว ผลตอบแทนของกองทุนอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงมากกว่าที่ลงทุนได้

## ความเสี่ยงต่อตลาดเกิดใหม่

- ประเทศที่พัฒนาน้อยกว่าอาจพบกับความท้าทายด้านการเมืองการปกครอง ด้านเศรษฐกิจ หรือ ด้านโครงสร้าง มากกว่าประเทศที่พัฒนาแล้ว

## ความเสี่ยงด้านเครดิต

- ผู้ออกพันธบัตรหรือการลงทุนในลักษณะเดียวกันของกองทุนอาจไม่จ่ายรายได้หรือคืนเงินลงทุนให้กองทุนเมื่อครบกำหนดชำระ พันธบัตรที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ จะถือว่ามีความเสี่ยงในส่วนของการชำระเงินตามภาวะผูกพันที่สูงกว่า
- กองทุนหลักอาจใช้ประโยชน์จากตราสารตลาดเงิน ในการจัดการเงินสด ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียงเงินฝาก บัตรเงินฝาก พันธบัตรปลอดดอกเบี้ยที่ออกโดยรัฐบาลและ/หรือองค์กร และตั๋วเงินคลัง โดยการลงทุนเหล่านี้จะไม่ได้รับการคุ้มครองโดยรัฐบาล หน่วยงานรัฐบาล หรือการรับประกันอื่นๆ ซึ่งอาจมีอยู่เพื่อปกป้องเจ้าของบัญชีเงินฝากธนาคาร ดังนั้น นักลงทุนควรทราบว่ามีความเสี่ยงที่มูลค่าการลงทุนในกองทุนอาจผันผวนได้

## ความเสี่ยงด้าน Bond Connect

- กฎระเบียบของ Bond Connect อาจไม่อนุญาตให้กองทุนขายสินทรัพย์เสมอไป และอาจทำให้กองทุนประสบผลขาดทุนต่อการลงทุนได้



# กองทุน KT-ARB อาจมีความเสี่ยง ดังนี้ (ต่อ)

## CoCos และการลงทุนอื่น ๆ ที่มีคุณสมบัติรับภาระการสูญเสีย

- กองทุนอาจมีการลงทุนในทรัพย์สินที่มีคุณสมบัติรับภาระการสูญเสีย ซึ่งรวมถึงการลงทุนใน contingent convertible bonds (CoCos) ได้ถึงร้อยละ 20 การลงทุนเหล่านี้อาจอยู่ภายใต้การแทรกแซงด้านกฎระเบียบ และ/หรือ เหตุการณ์เฉพาะที่เกี่ยวข้องกับระดับเงินกองทุนที่ลดลงจนถึงจุดที่กำหนดเอาไว้ล่วงหน้า สิ่งนี้ถือเป็นความเสี่ยงที่ต่างจากพันธบัตรแบบดั้งเดิม และอาจส่งผลให้เกิดการแปลงสภาพเป็นหุ้นของบริษัท หรือสูญเสียมูลค่าบางส่วนหรือทั้งหมด

## ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

- การลงทุนในพันธบัตรได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยและแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อซึ่งอาจส่งผลต่อมูลค่าการลงทุนของกองทุน

## ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

- บางครั้งการลงทุนอาจเป็นเรื่องยากที่จะประเมินมูลค่าหรือขายได้เป็นเวลาและราคาที่ต้องการ ในสถานการณ์ที่รุนแรง อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินการตามคำขอไถ่ถอนตามความต้องการ

## ความเสี่ยงด้านอนุพันธ์

- กองทุนใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อสร้างผลตอบแทน และ/หรือ ลดต้นทุนและความเสี่ยงโดยรวมของกองทุน การใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีความเสี่ยงในระดับที่สูงขึ้น ความเคลื่อนไหวเพียงเล็กน้อยของราคาของการลงทุนอาจส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างมากของราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างไม่เหมาะสม สัญญาซื้อขายล่วงหน้ายังเกี่ยวข้องกับความเสี่ยงของคู่สัญญาที่สถาบันทำหน้าที่เป็นคู่สัญญาในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจไม่สามารถปฏิบัติตามข้อผูกพันตามสัญญาได้

## ความเสี่ยงด้านสกุลเงิน

- กองทุนอาจมีความเสี่ยงต่อสกุลเงินที่แตกต่างกัน มูลค่าของหน่วยลงทุนอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงเป็นผลมาจากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน





“กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะ  
ได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”

**"การลงทุนในหน่วยลงทุนกองที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนใน  
กองทุนรวมทั่วไป แม้ว่าจะเคยมีประสบการณ์ในการลงทุนในหน่วยลงทุนอื่นมาก่อน  
ลูกค้าควรทำความเข้าใจถึงลักษณะความเสี่ยงและเงื่อนไขกองทุน  
รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน"**

เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวน และจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น  
และหากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ

บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ  
เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32  
ถ.สาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120  
โทร. 02-670-4900 กด 9

[www.ktam.co.th](http://www.ktam.co.th)

หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน





# ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ นำมาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมิได้จัดทำขึ้นเพื่อบริการรายอื่นๆ
- เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูล และมิได้ เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอ การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆ เป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้จะได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับประกันในความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
- 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
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- © สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทย จำกัด (มหาชน) สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย.

**“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน และควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนทำการลงทุน”**