

กองทุนเปิดเคแธม การ์รันตี 90

KTAM Guaranteed 90 Fund

KT-G90

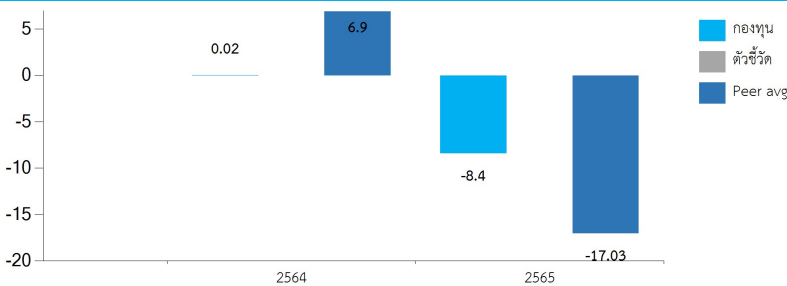
ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมผสม, กองทุนรวมมีประกัน
- กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่ม Foreign Investment Allocation

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ทรัพย์สินทางเลือก หรือทรัพย์สินอื่นใดตามที่กฎหมาย ก.ล.ต. กำหนด โดยจะปรับสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวได้ในสัดส่วนตั้งแต่ 0-100% ของ NAV กองทุนจะมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ Amundi Asset Management เป็นผู้รับดำเนินการลงทุนในต่างประเทศ โดยไม่รวมในส่วนของลงทุนเพื่อสภาพคล่อง และการลงทุนในประเทศ
- กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management)
- มุ่งเน้นการลงทุนเพื่อรักษาเงินลงทุนบางส่วน และสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสม

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี*
กองทุน	-0.52	-0.27	-0.52	-2.34
ดัชนีชี้วัด				
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	3.00	1.17	3.00	1.07
ความผันผวนกองทุน	0.89	0.62	0.89	1.36
ความผันผวนดัชนีชี้วัด				
	3 ปี*	5 ปี*	10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
กองทุน				-4.52
ดัชนีชี้วัด				
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน				
ความผันผวนกองทุน				2.40
ความผันผวนดัชนีชี้วัด				

หมายเหตุ : * % ต่อปี

ระดับความเสี่ยง



เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

ความเสี่ยงของกองทุน ระดับ 5 หมายถึง กองทุนรวมผสม ที่มี net exposure ได้ทั้งในตราสารทุน ตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน 29/06/64

วันเริ่มต้น class N/A

นโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่มี

อายุกองทุน ไม่กำหนด

ผู้จัดการกองทุนรวม

นาย พีรพงศ์ กิจจาการ ตั้งแต่ 29/06/64

น.ส. วรภมล ลีวานิชย์ ตั้งแต่ 01/06/65

ดัชนีชี้วัด

ไม่มี เนื่องจากกองทุนนี้เป็นกองทุนรวมมีประกัน จึงเน้นจัดสรรเงินลงทุน และบริหารกองทุนภายใต้กรอบความเสี่ยงที่กำหนดจึงไม่มีดัชนีชี้วัด

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรองจาก CAC

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม


www.ktam.co.th

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหาร

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้

ชวนฉบับเต็ม

การซื้อขายหน่วยลงทุน	การขายคืนหน่วยลงทุน
วันทำการซื้อ : ทุกวันทำการซื้อขาย	วันทำการขายคืน : ทุกวันทำการซื้อขาย
เวลาทำการ : 8:30 - 14:00	เวลาทำการ : 8:00 - 14:00
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ : 10,000 บาท	การขายคืนขั้นต่ำ : ไม่กำหนด
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ : 1,000 บาท	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : T+5 คือ 5 วันทำการนับจากวันคำนวณ NAV	

ข้อมูลเชิงสถิติ	
Maximum Drawdown	-9.41 %
Recovering Period	N/A
FX Hedging	88.47 %
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	0.00 เท่า

หมายเหตุ : โดยทั่วไปจะได้รับเงินภายใน T+5 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน โดยมีให้ในวันหยุดทำการในต่างประเทศ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	1.07	0.26
รวมค่าใช้จ่าย	5.35	1.58

หมายเหตุ : *เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน **รวมค่าใช้จ่าย (เก็บจริง) เป็นของรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ***ค่าธรรมเนียมการจัดการ เก็บจริง 0.2675 ****ค่าธรรมเนียมผู้รับมอบหมายงานด้านการจัดการลงทุน ไม่เกิน 1.07 (ปัจจุบันเก็บจริง 0.0535) *****ค่าธรรมเนียมผู้ประกัน ไม่เกิน 1.07 (ปัจจุบันเก็บจริง 0.2354) *****การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมการจัดการ และค่าธรรมเนียมผู้รับมอบหมายงานด้านการจัดการลงทุน มีผลตั้งแต่วันที่ 7 กรกฎาคม 2566 เป็นต้นไป

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.14	1.07
การรับซื้อคืน	2.14	ยังไม่เรียกเก็บ
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.14	1.07
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	2.14	ยังไม่เรียกเก็บ
การโอนหน่วย	ดูหมายเหตุเพิ่มเติม	ดูหมายเหตุเพิ่มเติม

หมายเหตุ : *ค่าธรรมเนียมข้างต้นเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน **ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

ทรัพย์สิน	% NAV	ทรัพย์สิน	% NAV
ตัวเงินคลัง	92.70	US TREASURY BILL	20.15
หน่วยลงทุน ตราสารหนี้	5.88	US TREASURY BILL 0% 31AUG2023	19.34
เงินฝากธนาคาร	1.24	US TREASURY BILL 0% 10AUG2023	19.00
สินทรัพย์และหนี้สินอื่นๆ	0.18	US TREASURY BILL 0% 27JUL2023	18.10
หมายเหตุ :		US TREASURY BILL 0% 12SEP2023	16.11

หมายเหตุ :

เงื่อนไขการประกันเงินลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับสิทธิการประกันเงินลงทุนที่มีมูลค่าร้อยละ 90 ของมูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดของกองทุนที่เคยบันทึกไว้ตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน

ผู้ประกันเงินลงทุนคือผู้ที่ทำหน้าที่ประกันเงินลงทุนให้แก่กองทุน เพื่อสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน โดยไม่คำนึงถึงวันที่ส่งคำสั่งซื้อและขายหน่วยลงทุน

ผู้ประกันจะดำเนินการชำระเงินลงทุนคืนแก่กองทุน เมื่อผู้จัดการกองทุนร้องขอเป็นลายลักษณ์อักษร โดยผู้ประกันไม่มีสิทธิคัดค้านในการชำระจำนวนเงินที่จำเป็นในการทำให้บรรลุมูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกันไว้ หรือเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดร่วมกันกับผู้รับประกัน

การร้องขอจะถูกดำเนินการเป็นลายลักษณ์อักษรโดยผู้จัดการกองทุน และผู้ประกันจะชำระจำนวนเงินที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์กองทุนไปยังบัญชีของกองทุนภายใน 3 วันทำการหลังจากได้รับการร้องขอ

การยกเลิกการประกันเงินลงทุน

- ผู้ประกันสงวนสิทธิที่จะยกเลิกสิทธิการประกันในทุกช่วงสิ้นสุดของสัญญาการรับประกัน (ทุกช่วงระยะเวลา 5 ปี) โดยต้องแจ้งให้กองทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 2 เดือน
- มีการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายหรือข้อบังคับใดๆ ที่ใช้บังคับในประเทศฝรั่งเศสและ/หรือประเทศไทย ที่ส่งผลกระทบต่อให้การจ่ายเงินประกันเป็นการกระทำที่ขัดต่อกฎหมายหรือข้อบังคับดังกล่าว โดยต้องแจ้งให้กองทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 2 เดือน
- เมื่อเกิดหรือรู้ว่าจะเกิดเหตุการณ์ใด ๆ ที่ทำให้ต้องจัดให้มีผู้ประกันรายใหม่ บริษัทจัดการกองทุนรวมขอสงวนสิทธิที่จะเลิกกองทุนรวมมีประกันหรือจัดการกองทุนรวมดังกล่าวต่อไป โดยยกเลิกการประกันและเปลี่ยนชื่อและประเภทกองทุน จากกองทุนรวมมีประกันเป็นกองทุนรวมทั่วไป โดยถือว่าได้รับมติพิเศษจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- ในกรณีที่ผู้ประกันขาดคุณสมบัติการเป็นผู้ประกันตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนชื่อและประเภทกองทุน จากกองทุนรวมมีประกันเป็นกองทุนรวมทั่วไป โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหน่วยลงทุนจะยังคงได้รับสิทธิการประกันเงินลงทุนเช่นเดิม เนื่องจากการขาดคุณสมบัติการเป็นผู้ประกันไม่มีผลต่อข้อกำหนดตามสัญญาประกันที่บริษัทจัดการทำไว้กับผู้ประกัน

ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ตามข้างต้น บริษัทจัดการจะสรรหาผู้รับประกันรายใหม่มาทดแทนอย่างสุดความสามารถ และหากไม่สามารถสรรหาผู้รับประกันรายใหม่ได้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะยกเลิกโครงการจัดการกองทุน หรือยกเลิกการประกันเงินลงทุนและเปลี่ยนแปลงประเภทกองทุนให้เป็นกองทุนรวมทั่วไป ทั้งนี้ ในการดำเนินการดังกล่าวจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายทราบล่วงหน้าเป็นหนังสืออย่างน้อย 30 วัน ก่อนวันที่เปลี่ยนแปลงดังกล่าว รวมถึงเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนยังได้รับประโยชน์จากการรับประกันมูลค่าหน่วยลงทุนไปจนถึงวันยกเลิกโครงการฯ หรือก่อนวันที่เปลี่ยนแปลงประเภทกองทุนดังกล่าว โดยหากมีความประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุน ก็จะได้สิทธิในการรับประกันมูลค่าหน่วยลงทุนไปจนถึงวันยกเลิกโครงการฯ หรือก่อนวันที่เปลี่ยนแปลงประเภทกองทุนดังกล่าว เว้นแต่ในกรณีที่ผู้ประกันเกิดเหตุที่ทำให้ไม่สามารถรับประกันเงินทุน อาทิ ล้มละลาย หรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาประกัน ซึ่งผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิในการประกันเงินลงทุนตามที่กำหนดไว้ในโครงการได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายทราบโดยพลัน หลังจากที่บริษัทจัดการรับทราบถึงเหตุการณ์ดังกล่าว

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงระยะเวลาที่กองทุนได้รับแจ้งยกเลิกสิทธิประกันล่วงหน้าจากคู่สัญญาได้ โดยจะต้องเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการรับประกัน

นอกจากนี้ ผู้ประกันอาจตัดสินใจยกเลิกการประกันหากมีเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- กองทุนมีการชำระบัญชี
- กองทุนมีการเปลี่ยนแปลงผู้รับมอบหมายงานด้านการจัดการลงทุน (Sub-Investment Manager) โดยไม่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ประกันก่อน
- กองทุนมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน โดยไม่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ประกันก่อน

- กองทุนเข้าเงื่อนไขในการเลิกกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด เป็นเหตุให้กองทุนต้องเลิกโครงการก่อนครบกำหนดอายุโครงการ
- ในกรณีที่ผู้ประกันเกิดเหตุที่ทำให้ไม่สามารถรับประกันเงินทุน อาทิ ล้มละลาย หรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาประกัน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเลิกโครงการ ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายทราบโดยพลัน หลังจากที่บริษัทจัดการรับทราบถึงเหตุการณ์ดังกล่าว

กรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนปรับลดลงไปจนถึงระดับที่กองทุนรับประกัน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะระงับการรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบนับแต่วันที่บริษัทจัดการทราบถึงเหตุการณ์ดังกล่าว โดยจะเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือแจ้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) รวมถึงแจ้งให้สำนักงานทราบ ภายใน 15 วันนับแต่วันเปลี่ยนแปลง

การแปรเปลี่ยนสินทรัพย์กองทุนเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีความเสี่ยงต่ำ (Monetization)

กองทุนจะมีการปรับสัดส่วนการลงทุน โดยถือเป็นกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน ให้สามารถปรับเปลี่ยนได้ หากเกิดเหตุการณ์ใดๆ ที่ส่งผลให้กองทุนจำเป็นต้องปรับสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง อาทิเช่น ทิศทางตลาดเป็นช่วงขาลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่ทิศทางตลาดไม่เอื้ออำนวยและมีความผันผวน จนเป็นเหตุให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง และ/หรือ มีความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุนเพิ่มสูงขึ้น ดังนั้น ผู้รับดำเนินการในส่วนของการลงทุนในต่างประเทศ (outsource) จะปรับสัดส่วนการลงทุนตามกลยุทธ์ข้างต้น โดยพยายามลดความเสี่ยงโดยรวมของกองทุนลง โดยลดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงออก และไปลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องหรือที่มีความเสี่ยงต่ำ เพื่อให้กองทุนยังสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ของการรับประกันมูลค่าหน่วยลงทุนไว้ที่ 90% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดของกองทุนที่เคยบันทึกไว้ตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน

อย่างไรก็ตาม หากมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนยังไม่ติดลบไปจนถึงระดับที่กองทุนรับประกัน หรือกรณีที่กองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงคงเหลืออยู่ ก็ยังมีความเป็นไปได้ที่จะกลับไปเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงได้เพิ่มขึ้นหากผู้รับดำเนินการในส่วนของการลงทุนในต่างประเทศ (outsource) เห็นว่ามีโอกาสการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงดังกล่าว

กรณีการแปรเปลี่ยนสินทรัพย์กองทุนเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีความเสี่ยงต่ำทั้งหมด (Fully Monetization)

จะเกิดขึ้นเมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนปรับลดลงไปจนถึงระดับที่กองทุนรับประกัน และกองทุนมีการปรับสัดส่วนการลงทุนจากสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงมาเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีความเสี่ยงต่ำทั้งหมด หรือ 100% เพื่อให้กองทุนยังสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ของการรับประกันมูลค่าหน่วยลงทุนไว้ที่ 90% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดของกองทุนที่เคยบันทึกไว้ตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน โดยสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีความเสี่ยงต่ำ คือ พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ, พันธบัตรรัฐบาลไทย, กองทุนตลาดตราสารเงิน, เงินสด เป็นต้น

การดำเนินการเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีการแปรเปลี่ยนสินทรัพย์กองทุนเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีความเสี่ยงต่ำทั้งหมด (Fully Monetization)

หากในขณะใดขณะหนึ่ง กองทุนถูกปรับเปลี่ยนแปลงมาลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำเต็มจำนวน ผู้จัดการกองทุน (outsource) หรือบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการดังต่อไปนี้

(i) ระงับการรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า เมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนปรับลดลงไปจนถึงระดับที่กองทุนรับประกัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบนับแต่วันที่บริษัทจัดการทราบถึงเหตุการณ์ดังกล่าว โดยจะปิดประกาศไว้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) รวมถึงแจ้งให้สำนักงานทราบ ภายใน 15 วันนับแต่วันเปลี่ยนแปลง




(ii) ยกเลิกโครงการจัดการกองทุน ทั้งนี้ ในการดำเนินการตามข้อ (ii) จะเป็นการไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายทราบล่วงหน้าเป็นหนังสืออย่างน้อย 30 วัน ก่อนวันที่เปลี่ยนแปลงดังกล่าว รวมถึงเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนยังได้รับประโยชน์จากการรับประกันมูลค่าหน่วยลงทุนไปจนถึงวันยกเลิกโครงการฯ โดยหากมีความประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุน ก็จะได้สิทธิในการรับประกันมูลค่าหน่วยลงทุนไปจนถึงวันยกเลิกโครงการฯ

อนึ่ง ในกรณีที่กองทุนจะเปลี่ยนแปลงชื่อ ประเภท และลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตให้เป็นกองทุนรวมปกติ จะทำโดยมิให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลอื่นๆ

โครงสร้างกองทุนเปิดเคแอม การ์รันตี 90



 <p>เน้นสร้างผลการดำเนินงานที่ดี</p> <p>- ลงทุนในประเภทสินทรัพย์ที่หลากหลาย: กรอบการลงทุนที่กว้างและกระจายในทุกประเภทสินทรัพย์</p> <p>การบริหารเชิงรุกและยืดหยุ่น : มีรากฐานจากการวิเคราะห์เชิงพื้นฐาน และสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆให้เข้ากับสถานการณ์ของตลาด</p>	 <p>เน้นประกันเงินลงทุนบางส่วน</p> <p>- ประกันเงินลงทุนที่ 90% ของจุดสูงสุดของมูลค่าหน่วยลงทุนไว้นับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน</p> <p>- มีการรับประกันเงินลงทุนอย่างเป็นทางการโดยผู้รับประกัน (Guarantor) ทั้งนี้ผู้ประกันสงวนสิทธิที่จะยกเลิกสิทธิการรับประกันในทุกช่วงสิ้นสุดของสัญญาการรับประกัน (ทุกช่วงระยะเวลา 5 ปี)</p>	 <p>ความพร้อมของสภาพคล่อง</p> <p>- เงินลงทุนมีสภาพคล่องพร้อมตลอดเวลา โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถซื้อขายได้ทุกวันทำการซื้อขาย</p>
---	---	--


กลยุทธ์และกระบวนการลงทุน

พยายามคว้าทุกโอกาสการลงทุนในตลาด

กรอบการลงทุนที่กว้างและกระจายไปในทุกสินทรัพย์ที่หลากหลาย



ประเภทสินทรัพย์หลากหลาย



ลงทุนได้ทั่วโลก และทุกอุตสาหกรรม



ทุกเครื่องมือการลงทุนตามกรอบนโยบาย

กลยุทธ์การลงทุนเชิงรุก (active) และยืดหยุ่น (flexible)

สามารถปรับตัวเข้ากับทุกสถานการณ์ของตลาดได้อย่างต่อเนื่อง

ในกรณีที่ตลาดเป็นช่วงขาขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งเป็นสถานการณ์ที่ทิศทางตลาดเอื้ออำนวย กองทุนจะเน้นลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเพื่อเพิ่มศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่ดี



ในกรณีที่ตลาดเป็นช่วงขาลงอย่างต่อเนื่องซึ่งเป็นสถานการณ์ที่ทิศทางตลาดไม่เอื้ออำนวยและมีความผันผวน ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอจะถูกลดลง และเน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำลง



คำศัพท์การลงทุนที่ผู้ลงทุนในกองทุนนี้ควรรอบ

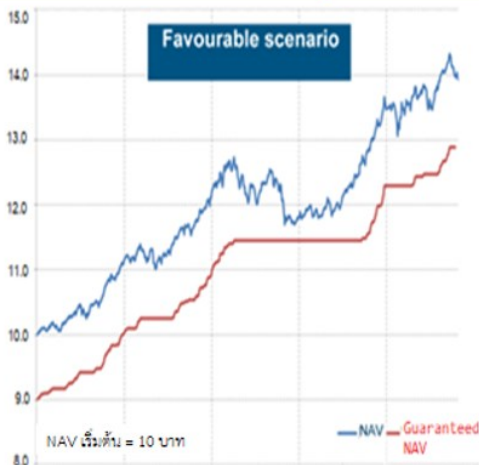
- **Risk Budget** คือ การกำหนดสัดส่วนการลงทุนของกองทุนที่จะสามารถลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงได้ว่าจะสามารถลงทุนในสินทรัพย์ที่มีเสี่ยงสูงได้เป็นกี่ % ของเงินลงทุน โดยสามารถคำนวณได้ตามโมเดลการลงทุนของกองทุน

ตัวอย่างเช่น สินทรัพย์มูลค่า 100 บาท การที่จะป้องกันเงินลงทุนที่ 90% ของเงินต้นได้นั้น วิธีที่ปลอดภัยที่สุดคือการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเพียงแค่ 10% ของเงินลงทุน และเงินลงทุนส่วนที่เหลือนำไปลงทุนในสินทรัพย์ไร้ความเสี่ยง

อย่างไรก็ตาม การบริหารเงินลงทุนตามโมเดลการลงทุนเพื่อให้บรรลุจุดประสงค์นั้น สามารถเพิ่มประสิทธิภาพได้มากขึ้นผ่านการวัดค่าความผันผวนและข้อมูลเชิงสถิติอื่นๆ เพิ่มเติมเพื่อวัดว่าสินทรัพย์เสี่ยงที่ลงทุนมีโอกาสปรับตัวลงได้มากขนาดไหน ซึ่งการวัดค่าดังกล่าวสามารถนำมาคำนวณได้ว่า กองทุนสามารถถือสินทรัพย์เสี่ยงได้ในสัดส่วนเท่าไรที่จะยังสามารถรับประกันมูลค่าหน่วยลงทุนไว้ที่ 90% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดของกองทุนที่เคยบันทึกไว้ตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน

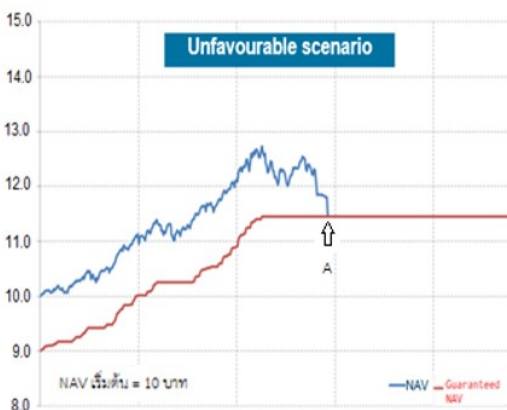
- **Monetization** คือ กรณีเกิดเหตุการณ์ใดๆ ที่ส่งผลให้กองทุนจำเป็นต้องปรับลดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง อาทิเช่น ตลาดเป็นช่วงขาลงอย่างต่อเนื่องซึ่งอาจเกิดในสถานการณ์ที่ทิศทางตลาดไม่เอื้ออำนวยและมีความผันผวน จนเป็นเหตุให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง และจำเป็นต้องปรับเปลี่ยนสินทรัพย์ของกองทุนเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีความเสี่ยงต่ำ เพื่อให้กองทุนยังสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ของการรับประกันมูลค่าหน่วยลงทุนไว้ที่ 90% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดของกองทุนที่เคยบันทึกไว้ตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน
- **Fully Monetization** คือ กรณีที่มีการปรับเปลี่ยนสินทรัพย์ของกองทุนเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีความเสี่ยงต่ำทั้งหมด
- **Cash Lock** คือ เหตุการณ์ที่ NAV ของกองทุนลดลงไปจนถึงระดับ NAV ที่รับประกัน และกองทุนไม่สามารถลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงได้อีกต่อไป เพราะหากมีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงไม่ว่าจะในสัดส่วนใดก็ตาม กองทุนจะไม่สามารถบรรลุจุดประสงค์ของการรับประกันมูลค่าหน่วยลงทุนไว้ที่ 90% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดของกองทุนที่เคยบันทึกไว้ตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุนได้อีกต่อไป
- **สินทรัพย์สภาพคล่องที่มีความเสี่ยงต่ำ** คือ สินทรัพย์ที่มีความสามารถในการเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย โดยมีโอกาสที่จะสูญเสียมูลค่าต่ำมาก อาทิเช่น พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ, พันธบัตรรัฐบาลไทย, กองทุนตลาดตราสารเงิน, เงินสด เป็นต้น
- **เทคนิคการประกันพอร์ตโฟลิโอ (Portfolio Insurance Technique)** คือ การบริหารการลงทุนเชิงรุก ที่มีความยืดหยุ่น เพื่อให้สามารถปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุนรองรับการเปลี่ยนแปลงไปตามสภาวะตลาดต่างๆ พร้อมกับการที่กองทุนเข้าทำสัญญากับผู้รับประกันเพื่อทำหน้าที่ประกันเงินลงทุนให้แก่กองทุน

กลไกการรับประกันเงินลงทุนของกองทุน



ในกรณีที่ตลาดเป็นช่วงขาขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งเป็นสถานการณ์ที่ทิศทางตลาดเอื้ออำนวย

ทิศทางของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเชื่อมโยงกับทิศทางตลาด โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับการประกันเงินลงทุนที่สูงขึ้น โดยยิ่งมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนเพิ่มสูงขึ้น มูลค่าหน่วยลงทุนที่ได้รับการประกันจะเพิ่มขึ้นตาม โดยมูลค่าหน่วยลงทุนจะไม่ลงไปต่ำกว่า 90% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดที่เคยบันทึกไว้ตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน



ในกรณีที่ตลาดเป็นช่วงขาลงอย่างต่อเนื่องซึ่งเป็นสถานการณ์ที่ทิศทางตลาดไม่เอื้ออำนวยและมีความผันผวน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง อาจเกิดจากการที่ตลาดเป็นช่วงขาลงอย่างต่อเนื่อง และเมื่อปรับตัวลดลงไปจนถึงระดับ NAV ที่รับประกัน (cash lock) กองทุนจะย้ายการลงทุนไปสู่สินทรัพย์สภาพคล่องที่มีความเสี่ยงต่ำทั้งหมด (จุด A คือจุดที่กองทุนเริ่มเข้าสู่ภาวะ cash lock)

กราฟแสดงระดับการประกันเงินลงทุน



- กองทุนจะรับประกันเงินลงทุนของกองทุน โดยทุกๆ วันทำการซื้อขายจะมีการรับประกันมูลค่าหน่วยลงทุนไว้ที่ **90% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดของกองทุนที่เคยบันทึกไว้ตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน**
- มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกันจะเพิ่มขึ้นทุกครั้งที่มูลค่าหน่วยลงทุนขึ้นไปทำจุดสูงสุดใหม่
- การรับประกันเงินลงทุน ถูกดำเนินการผ่านเทคนิคการประกันพอร์ตโฟลิโอ (Portfolio Insurance Technique) ซึ่งมาพร้อมกับความยืดหยุ่นและผ่านการใช้ดุลยพินิจในการจัดสรร Risk Budget เพื่อลดความเสี่ยงที่จะเกิดเหตุการณ์ Cash-Lock ในขณะที่ยังคงรักษาสมาดุลของการสร้างผลตอบแทนได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์ กระบวนการลงทุน และเทคนิคดังกล่าว สามารถปรับเปลี่ยนได้โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้รับมอบหมายงานด้านการจัดการลงทุน (Outsource) ตามที่จะเห็นสมควร
- ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามวันและเวลาที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการ **โดยมูลค่าหน่วยลงทุนที่ใช้เพื่อคำนวณราคาซื้อคืนนั้น จะมากกว่าหรือเท่ากับมูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกันไว้เสมอ**

ผลการจำลองใช้เพื่อสำหรับเป็นข้อมูลประกอบการศึกษาเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถใช้เป็นตัวชี้วัดถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุน หรือรับประกันผลตอบแทนในอนาคตได้

ตัวอย่าง การรับประกันมูลค่าหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน

วันเริ่มต้นลงทุน : ผู้ถือหน่วยลงทุนคนที่ 1 เข้าซื้อหน่วยลงทุน ณ วันทำการแรก

วันที่ทำการที่	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	ราคาขาย (บาท)	ราคาซื้อคืน (บาท)	มูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดที่เคยบันทึกไว้ (บาท) (1)	มูลค่าหน่วยลงทุนที่ได้รับประกัน 90% (บาท) = (1)*90%
1	10.0000	10.0000	-	10.0000	9.0000

มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันเริ่มต้น เท่ากับ 10.0000 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดที่เคยบันทึกไว้ จึงเท่ากับ 10.0000 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกัน เท่ากับ 10.0000*90% = 9 บาท

จากตัวอย่าง ผู้ถือหน่วยลงทุนคนที่ 1 ที่ซื้อในวันทำการแรก จะได้รับมูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกัน เท่ากับ = 9 บาท

วันที่ทำการที่ 2 : มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกันจะเพิ่มขึ้น ในกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนขึ้นไปทำจุดสูงสุดใหม่

มูลค่าหน่วยลงทุนปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจาก 10 บาท มาเป็น 11.2000 บาท และผู้ถือหน่วยลงทุนคนที่ 2 เข้าซื้อหน่วยลงทุน

วันที่ทำการที่	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	ราคาขาย (บาท)	ราคาซื้อคืน (บาท)	มูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดที่เคยบันทึกไว้ (บาท) (1)	มูลค่าหน่วยลงทุนที่ได้รับประกัน 90% (บาท) = (1)*90%
1	10.0000	10.0000	-	10.0000	9.0000
2	11.2000	11.2001	11.2000	11.2000	10.0800

มูลค่าหน่วยลงทุนเพิ่มสูงขึ้นจาก 10 บาท มาอยู่ที่ 11.2000 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดที่เคยบันทึกไว้ เท่ากับ 11.2000 บาท ซึ่งเป็นมูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดใหม่

มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกันเพิ่มขึ้น เท่ากับ 11.2000*90% = 10.0800 บาท

จากตัวอย่าง เนื่องจากเป็นวันที่มูลค่าหน่วยลงทุนทำจุดสูงสุดใหม่ มูลค่าหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนคนที่ 1 และคนที่ 2 ที่รับประกันจึงเพิ่มขึ้นด้วย คือ เท่ากับ 10.0800 บาท

ดังนั้น เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีการขายคืนหน่วยลงทุนในวันทำการใดก็ตาม ผู้ถือหน่วยลงทุนจะยังคงขายคืนได้ตามราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของวันทำการซื้อขายนั้น ตัวอย่างเช่น หากผู้ถือหน่วยลงทุนคนที่ 1 และคนที่ 2 ขายคืนหน่วยลงทุนในวันทำการที่ 2 จะขายคืนได้ในราคารับซื้อคืนที่ 11.2000 บาท ทั้งนี้ มูลค่าหน่วยลงทุนที่ใช้เพื่อคำนวณราคารับซื้อคืนนั้น จะต้องไม่ต่ำกว่า NAV ของกองทุนที่รับประกันไว้ คือ 10.0800 บาท

วันทำการที่ 3 : มูลค่าหน่วยลงทุนปรับตัวลดลง แต่มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกันจะไม่ปรับตัวลดลงตาม

มูลค่าหน่วยลงทุนปรับตัวลดลง และผู้ถือหน่วยลงทุนคนที่ 3 เข้าซื้อหน่วยลงทุน

วันที่ทำการที่	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	ราคาขาย (บาท)	ราคารับซื้อคืน (บาท)	มูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดที่เคยบันทึกไว้ (บาท) (1)	มูลค่าหน่วยลงทุนที่ได้รับประกัน 90% (บาท) = (1)*90%
1	10.0000	10.0000	-	10.0000	9.0000
2	11.2000	11.2001	11.2000	11.2000	<u>10.0800</u>
3	11.0000	11.0001	11.0000	11.2000	<u>10.0800</u>

มูลค่าหน่วยลงทุนลดลงจากจุดสูงสุด 11.2000 บาท มาอยู่ที่ 11.0000 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดที่เคยบันทึกไว้ เท่ากับ 11.2000 บาท ซึ่งเป็นมูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดที่เคยบันทึกไว้

มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกันจะยังคงอยู่ที่ 90% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุด ที่เคยบันทึกไว้ (บาท) เท่ากับ $11.2000 * 90\% = 10.0800$ บาท

จากตัวอย่าง แม้ว่ามูลค่าหน่วยลงทุนจะลดลง จากมูลค่าหน่วยลงทุนที่ไปทำจุดสูงสุด มูลค่าหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนคนที่ 1, 2 และ 3 ที่รับประกันจะเท่าเดิม คือ เท่ากับ 10.0800 บาท

ดังนั้น เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีการขายคืนหน่วยลงทุนในวันทำการใดก็ตาม ผู้ถือหน่วยลงทุนจะยังคงขายคืนได้ตามราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของวันทำการซื้อขายนั้น ตัวอย่างเช่น หากผู้ถือหน่วยลงทุนคนที่ 1, 2 และ 3 ขายคืนหน่วยลงทุนในวันทำการที่ 3 จะขายคืนได้ในราคารับซื้อคืนที่ 11.0000 บาท ทั้งนี้ มูลค่าหน่วยลงทุนที่ใช้เพื่อคำนวณราคารับซื้อคืนนั้น จะต้องไม่ต่ำกว่า NAV ของกองทุนที่รับประกันไว้ คือ 10.0800 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุนปรับตัวลดลงจาก 11.0000 บาท มาอยู่ที่ 8 บาท (เป็นมูลค่า NAV ก่อนการได้รับการประกัน ซึ่ง NAV ดังกล่าวจะไม่ได้เผยแพร่เนื่องจากยังไม่ใช่ NAV ที่ได้รับการประกันไว้) กองทุนจะบันทึกเงินชดเชยจากการรับประกัน จากผู้รับประกันที่จะจ่ายเงินชดเชยมาให้กองทุน และ ทำให้มูลค่าหน่วยลงทุนที่จะประกาศมาอยู่ที่ 10.0800 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุนสูงสุดที่เคยบันทึกไว้ ยังคงเท่ากับ 11.2000 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกัน เท่ากับ $11.2 * 90\% = 10.0800$ บาท

จากตัวอย่าง แม้ว่ามูลค่าหน่วยลงทุนปรับตัวลดลง แต่มูลค่าหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนคนที่ 1, 2 และ 3 ได้รับประกันจะไม่ปรับตัวลดลงตาม คือยังคงได้รับมูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกัน เท่ากับ 10.0800 บาท โดยจะเห็นว่า แม้มูลค่าหน่วยลงทุนของวันที่ 4 จะปรับตัวลดลง แต่มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกันของวันที่ 4 จะไม่ปรับตัวลดลงตาม โดยราคา NAV ที่เผยแพร่และประกาศจะยังคงเท่ากับมูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกัน ที่ได้บันทึกไว้

ดังนั้น เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีการขายคืนหน่วยลงทุนในวันทำการใดก็ตาม ผู้ถือหน่วยลงทุนจะยังคงขายคืนได้ตามราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของวันทำการซื้อขายนั้น ตัวอย่างเช่น หากผู้ถือหน่วยลงทุนคนที่ 1, 2 และ 3 ขายคืนหน่วยลงทุนในวันทำการที่ 4 จะขายคืนได้ในราคารับซื้อคืนที่ 10.0800 บาท ซึ่งราคารับซื้อคืนในวันทำการที่ 4 ลดลงมาเท่ากับ NAV ของกองทุนที่รับประกันไว้ โดยมูลค่าหน่วยลงทุนที่ใช้เพื่อคำนวณราคารับซื้อคืนนั้น จะต้องไม่ต่ำกว่า NAV ของกองทุนที่รับประกันไว้ คือ 10.0800 บาท

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนคนที่ 4 เข้าซื้อหน่วยลงทุนในวันที่ 4 จะซื้อได้ในราคาขายที่ 10.0801 บาท ซึ่งมูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกันของวันที่ 4 ก็คือ 10.0800 บาท

ทั้งนี้ หลังจากที่มูลค่าหน่วยลงทุนปรับตัวลดลงจนถึงจุดที่รับประกันไว้ ณ วันทำการที่ 4 แล้วนั้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะระงับการรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า ตั้งแต่วันทำการถัดไป

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เพอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุด ไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลงค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้เวลานานเท่าใด

FX Hedging เพอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตลงทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลานึง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับ ผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่ได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืน นำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปีจึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครอง ตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

โทรศัพท์ 0-2686-6100 แฟกซ์ 0-2670-0430 www.ktam.co.th

เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120