

# กองทุนตราสารหนี้

## ภาพรวมตลาดตราสารหนี้

- คำวินิจฉัยจากศาลสูงสุดสหรัฐฯ ให้ยกเลิกมาตรการภาษีนำเข้าโดยให้เหตุผลว่าการอ้างกฎหมาย IEEPA ปี 1977 เพื่อกำหนดภาษีแบบตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ในลักษณะครอบคลุมทั่วโลกนั้นเกินกว่าขอบเขตอำนาจของกฎหมายดังกล่าวได้ให้ไว้ อย่างไรก็ตาม ประธานาธิบดีทรัมป์ได้เปลี่ยนมาใช้อำนาจผ่านช่องทางอื่นแทนโดยอ้างอิงมาตรา 122 ปี 1974 บังคับเก็บภาษีศุลกากรอัตราแบบทั่วโลก (Global Tariff) ในอัตรา 10% แทน ซึ่งมีแนวโน้มอาจปรับเพิ่มเป็น 15% ได้ ตลาดยังคงคาดการณ์ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงจำกัด
- ด้านนโยบายการเงิน บันทึกการประชุม Fed สำหรับการประชุมเดือนมกราคม เริ่มแสดงถึงความเห็นที่แตกต่างด้านมุมมองดอกเบี้ย แม้มติเสียงข้างมากเห็นควรให้คงดอกเบี้ยที่ระดับ 3.50-3.75% แต่กรรมการส่วนใหญ่เห็นว่านโยบายการเงินปัจจุบันอยู่ในระดับที่เหมาะสมแล้ว นอกจากนี้ ยังมีกรรมการบางส่วนมองว่าอาจจำเป็นต้องเริ่มขึ้นดอกเบี้ยด้วย
- ขณะที่ด้านความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ยังเป็นประเด็นต้องติดตาม ท่ามกลางความกังวลสงครามในตะวันออกกลางอาจทวีความรุนแรงขึ้น และส่งผลต่อราคาเชื้อเพลิงรวมถึงอัตราเงินเฟ้อทั่วโลก
- ผลการเลือกตั้งสภาผู้แทนราษฎรของญี่ปุ่น พรรค LDP ชนะด้วยเสียงข้างมากแบบขาดลอย ส่งผลให้นักลงทุนกังวลต่อตลาดพันธบัตรญี่ปุ่น จากเสถียรภาพทางการเมืองภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม จากการปรับตัวสูงขึ้นอย่างมากของดอกเบี้ยตลาด ทำให้เริ่มเห็นแรงซื้อกลับเข้ามาบางส่วนแล้ว
- ในด้านตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลง แม้เศรษฐกิจยังเติบโตได้ดีแต่แนวโน้มเงินเฟ้อยังเป็นไปในทิศทางเข้าสู่กรอบในระยะข้างหน้า ความกังวลต่อความผันผวนจากเหตุการณ์ต่างๆ ยังส่งผลให้ตลาด Risk-off นักลงทุนหันเข้าหาพันธบัตรมากขึ้น โดยพันธบัตร 2 ปี ปรับลง 14 bps ขณะที่พันธบัตร 10 ปี ปรับลดลง 29 bps
- ส่วนเศรษฐกิจไทยไตรมาส 4 ปี 2025 ขยายตัว 2.5% ดีกว่าคาดเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ตัวเลขดังกล่าวส่งผลให้เศรษฐกิจไทยทั้งปีเติบโต 2.4% สูงกว่ากรอบคาดการณ์เดิม สะท้อนผลของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล อาทิ โครงการคนละครึ่งพลัส การเร่งรัดการลงทุนผ่าน BOI เป็นต้น
- ผลการเลือกตั้งไทยดีกว่าตลาดคาด โดยพรรคภูมิใจไทยได้คะแนนเสียงมากที่สุดและคาดว่าจะสามารถจัดตั้งรัฐบาลที่มีเสถียรภาพได้ ส่งผลดีต่อมุมมองเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้าจากความต่อเนื่องในการดำเนินนโยบาย ขณะที่ประเด็นช่องโหว่บาร์โค้ดบนบัตรเลือกตั้งยังเป็นประเด็นติดตาม
- แม้ทิศทางเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดีกว่าคาดในระยะสั้น แต่ กนง. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับ 1.00% ในการประชุมเดือนกุมภาพันธ์ เร็วกว่าที่ตลาดและตลาดคาด โดยคณะกรรมการฯ ได้มีมติ 4 ต่อ 2 เสียงให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และสนับสนุนให้เงินเฟ้อทยอยกลับเข้าสู่ระดับเป้าหมายในระยะปานกลาง ทั้งนี้ คณะกรรมการฯ เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยที่ปรับลดลงสะท้อนถึงนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายเพียงพอแล้ว
- ตลาดตราสารหนี้ไทยตอบรับทันทีภายหลังการประชุม กนง. มีมติให้ลดดอกเบี้ย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงทุกช่วงอายุ โดยพันธบัตรระยะสั้นกว่า 1 ปี ปรับลดลงประมาณ 10 bps ช่วงอายุ 2-5 ปี ปรับลดลง 20 bps และช่วงอายุ 10 ปี ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญประมาณ 30 bps
- บลจ.กสิกรไทยยังคงมุมมองว่าวัฏจักรดอกเบี้ยขาลงอาจจบลงแล้ว ณ ระดับปัจจุบัน และจะคงอยู่ที่ระดับ 1.00% ไปอีกสักระยะ ทำให้การถือครองกองทุนตราสารหนี้ยังให้ผลตอบแทนมั่นคง โดยยังมีโอกาสเล็กน้อยในการปรับลดดอกเบี้ยต่อในระยะข้างหน้า ได้อีก 1 ครั้ง ในปี 2026 สู่ระดับ 0.75% หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลให้เศรษฐกิจมีแนวโน้มแย่กว่าคาด

## ผลการดำเนินงาน

## กองทุน T+1

K-SF	- ผลตอบแทนในเดือนก.พ. อยู่ที่ +0.11% เพิ่มขึ้นเทียบเดือนก่อน โดยได้รับผลประโยชน์จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยของตราสารระยะสั้นอายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี ปรับลดลง 8-10 bps
K-SFPLUS	- ผลตอบแทนในเดือนก.พ. อยู่ที่ +0.18% เพิ่มขึ้นเทียบเดือนก่อน โดยได้รับผลประโยชน์จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. - ภาพรวมอัตราดอกเบี้ยของตราสารระยะสั้นอายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี ปรับลดลง 8-10 bps และกลุ่ม 1-3 ปี ปรับลดลงประมาณ 20 bps

## กองทุน T+2

K-CBOND	- ผลตอบแทนในเดือนก.พ. อยู่ที่ +0.67% เพิ่มขึ้นเทียบเดือนก่อนที่ผลตอบแทนติดลบ โดยได้รับผลประโยชน์จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. - ภาพรวมอัตราดอกเบี้ยของตราสารอายุคงเหลือ 1-3 ปี และ 3-5 ปี ปรับลดลงราว 20 bps และตราสารอายุ 5-10 ปี ปรับลดลง 20-30 bps จึงส่งผลเชิงบวกด้านราคา
K-PLAN1	- ผลตอบแทนในเดือนก.พ. อยู่ที่ +0.68% เพิ่มขึ้นเทียบเดือนก่อนที่ผลตอบแทนติดลบ โดยได้รับผลประโยชน์จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. - ภาพรวมอัตราดอกเบี้ยของตราสารอายุคงเหลือ 1-3 ปี และ 3-5 ปี ปรับลดลงราว 20 bps และตราสารอายุ 5-10 ปี ปรับลดลง 20-30 bps จึงส่งผลเชิงบวกด้านราคา
K-FIXED	- ผลตอบแทนในเดือนก.พ. อยู่ที่ +0.91% เพิ่มขึ้นเทียบเดือนก่อนที่ผลตอบแทนติดลบ โดยได้รับผลประโยชน์จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. - ภาพรวมอัตราดอกเบี้ยของตราสารอายุคงเหลือ 1-3 ปี และ 3-5 ปี ปรับลดลงราว 20 bps และตราสารอายุ 5-10 ปี ปรับลดลง 20-30 bps จึงส่งผลเชิงบวกด้านราคา
K-FIXEDPLUS	- ผลตอบแทนในเดือนก.พ. อยู่ที่ +0.96% เพิ่มขึ้นเทียบเดือนก่อนที่ผลตอบแทนติดลบ โดยได้รับผลประโยชน์จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. - ภาพรวมอัตราดอกเบี้ยของตราสารอายุคงเหลือ 1-3 ปี และ 3-5 ปี ปรับลดลงราว 20 bps และตราสารอายุ 5-10 ปี ปรับลดลง 20-30 bps จึงส่งผลเชิงบวกด้านราคา - การลงทุนในหน่วยลงทุน ETF ต่างประเทศ ยังให้ผลตอบแทนจากการถือครองที่ดี ช่วยกระจายความเสี่ยงจากความผันผวนของตราสารหนี้ไทยได้
K-FIXEDPRO	- ผลตอบแทนในเดือนก.พ. อยู่ที่ +0.74% เพิ่มขึ้นเทียบเดือนก่อนที่ผลตอบแทนติดลบ โดยได้รับผลประโยชน์จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. - ภาพรวมอัตราดอกเบี้ยของตราสารอายุคงเหลือ 1-3 ปี และ 3-5 ปี ปรับลดลงราว 20 bps และตราสารอายุ 5-10 ปี ปรับลดลง 20-30 bps จึงส่งผลเชิงบวกด้านราคา - การลงทุนในหน่วยลงทุน ETF ต่างประเทศ ยังให้ผลตอบแทนจากการถือครองที่ดี ช่วยกระจายความเสี่ยงจากความผันผวนของตราสารหนี้ไทยได้

## กลยุทธ์การลงทุน

## กลยุทธ์กองทุน K-SF

Asset Allocation	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มุ่งเน้นเพิ่ม Running Yield ให้กับพอร์ต และรักษาสภาพคล่องให้เหมาะสม</li> <li>- น้ำหนักพันธบัตรที่ 40-60% เป็นสภาพคล่อง สัดส่วนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย</li> <li>- เงินฝากไทยและต่างประเทศที่ 20-40% สัดส่วนลดลงเล็กน้อย</li> <li>- หุ้นกู้เอกชนอายุไม่เกิน 12 เดือน ประมาณ 10-30% สัดส่วนทรงตัว</li> </ul>
Duration Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ครอบคุรุเรชั่นในช่วง 3-6 เดือน</li> <li>- รักษาระดับเรชั่น จากแนวโน้มทิศทางอัตราดอกเบี้ยไทยจะทรงตัวในระดับต่ำอีกระยะ</li> </ul>
Portfolio Construction	<ul style="list-style-type: none"> <li>- พันธบัตร: เน้นลงทุนแบบกระจายตัวช่วงอายุไม่เกิน 12 เดือน เพื่อลดความผันผวนกองทุนและกระจายสภาพคล่องให้เพียงพอ และทยอยเพิ่มสัดส่วนพันธบัตรอายุ 6-12 เดือน เพื่อรับประโยชน์ด้านราคา</li> <li>- หุ้นกู้: เน้นหุ้นกู้อายุ 6-12 เดือน เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้พอร์ตในสภาวะดอกเบี้ยต่ำ</li> <li>- พยายามรักษาสัดส่วนเงินฝากต่างประเทศที่ให้ดอกเบี้ยสูง เน้นการกระจายความเสี่ยงและผู้ออกมีความมั่นคงสูง</li> </ul>

## กลยุทธ์กองทุน K-SFPLUS

Asset Allocation	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มุ่งเน้นเพิ่ม Running Yield ให้กับพอร์ต และรักษาสภาพคล่องให้เหมาะสม</li> <li>- น้ำหนักพันธบัตรที่ 20-35% เป็นสภาพคล่อง สัดส่วนทรงตัว</li> <li>- เงินฝากไทยและต่างประเทศที่ 20-40% สัดส่วนลดลงเล็กน้อย</li> <li>- หุ้นกู้เอกชน ประมาณ 30-50% สัดส่วนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย</li> </ul>
Duration Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ครอบคุรุเรชั่นในช่วง 6 -12 เดือน</li> <li>- รักษาระดับเรชั่นต่ำ เพื่อลดความผันผวน จับจังหวะเพิ่มอายุในระยะข้างหน้า</li> </ul>
Portfolio Construction	<ul style="list-style-type: none"> <li>- พันธบัตร: เน้นพันธบัตรระยะสั้น เพื่อลดความผันผวนกองทุนและกระจายสภาพคล่องให้เพียงพอ โดยทยอยเพิ่มสัดส่วนหุ้นกู้อายุ 1-2 ปี เพื่อเพิ่มผลตอบแทนจากการถือครอง</li> <li>- หุ้นกู้: เน้นหุ้นกู้คุณภาพดีอายุ 1-2 ปี เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้พอร์ต</li> <li>- เงินฝากต่างประเทศ เน้นการกระจายความเสี่ยงและผู้ออกมีความมั่นคงสูง</li> </ul>

## กลยุทธ์กองทุน K-PLAN1

Asset Allocation	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มุ่งเน้นเพิ่ม Running Yield ให้กับพอร์ต</li> <li>- น้ำหนักของหุ้นกู้ 50-70% เน้นบริษัทที่มีคุณภาพเครดิตดี สัดส่วนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย</li> <li>- น้ำหนักพันธบัตรที่ 15-30% เป็นสภาพคล่องและ Trading สัดส่วนลดลงเล็กน้อย</li> <li>- น้ำหนักเงินฝากและตราสารต่างประเทศ 10-20% สัดส่วนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย</li> </ul>
Duration Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>- กลยุทธ์การลงทุนแบบกระจายตัว ช่วงอายุต่ำกว่า 3 ปี และช่วงอายุ 5-10ปี</li> <li>- ครอบคุรุเรชั่น 1.0-2.5 ปี</li> <li>- รักษาระดับเรชั่นต่ำ เพื่อลดความผันผวน จับจังหวะเพิ่มอายุในระยะข้างหน้า</li> </ul>
Portfolio Construction	<ul style="list-style-type: none"> <li>- พันธบัตร: หาจังหวะทำ Trading กลุ่มตราสารระยะกลางถึงยาว</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- หุ้นกู้: มุมมองเชิงบวก ลงทุนใหม่เน้นตราสารหนี้ภาคเอกชนคุณภาพดี ที่ยังสามารถรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจได้ (เน้นเรตติ้งตั้งแต่ A- ขึ้นไป) ช่วงอายุ 2-5 ปี เพื่อให้ได้ประโยชน์จากการ roll-down*</li> <li>- เพิ่มสัดส่วนการลงทุนเงินฝากต่างประเทศ เน้นการกระจายความเสี่ยงและผู้ออกมีความมั่นคงสูง</li> </ul>
--	--

### กลยุทธ์กองทุน K-CBOND

Asset Allocation	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มุ่งเน้นเพิ่ม Running Yield ให้กับพอร์ต</li> <li>- น้ำหนักของหุ้นกู้ 70-85% เน้นบริษัทที่มีคุณภาพเครดิตดี สัดส่วนลดลงเล็กน้อย</li> <li>- น้ำหนักพันธบัตรที่ 15-30% เป็นสภาพคล่องและ Trading สัดส่วนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย</li> </ul>
Duration Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>- กลยุทธ์การลงทุนแบบกระจายตัว ช่วงอายุตั้งแต่ 1-5 ปี</li> <li>- ครอบดูเรชั่น 1.0-2.5 ปี</li> <li>- รักษาระดับดูเรชั่นต่ำ เพื่อลดความผันผวน จับจังหวะเพิ่มอายุในระยะข้างหน้า</li> </ul>
Portfolio Construction	<ul style="list-style-type: none"> <li>- พันธบัตร: หาจังหวะทำ Trading กลุ่มตราสารระยะกลางถึงยาว</li> <li>- หุ้นกู้: มุมมองเชิงบวก ลงทุนใหม่เน้นตราสารหนี้ภาคเอกชนคุณภาพดี ที่ยังสามารถรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจได้ (เน้นเรตติ้งตั้งแต่ A- ขึ้นไป) ช่วงอายุ 2-5 ปี เพื่อให้ได้ประโยชน์จากการ roll-down*</li> </ul>

### กลยุทธ์กองทุน K-FIXED

Asset Allocation	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มุ่งเน้นเพิ่ม Running Yield ให้กับพอร์ต และ Trading เพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทน</li> <li>- น้ำหนักของหุ้นกู้ 30-50% เน้นบริษัทที่มีคุณภาพเครดิตดี สัดส่วนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย</li> <li>- น้ำหนักพันธบัตรที่ 50-70% เป็นสภาพคล่องและ Trading สัดส่วนลดลงเล็กน้อย</li> </ul>
Duration Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>- คงกลยุทธ์การลงทุนเน้นแบบกระจายตัวในตราสารอายุ 1-3 ปี และตราสารอายุมากกว่า 5 ปี</li> <li>- ครอบดูเรชั่น 2.0-4.0 ปี รักษาอายุเฉลี่ยกองทุน เพื่อลดความผันผวน</li> <li>- หาจังหวะซื้อขายเพื่อทำกำไรตามการปรับคาดการณ์ดอกเบี้ยนโยบาย อาจเห็นความผันผวนสูงบางขณะตาม Sentiment ตลาดได้</li> </ul>
Portfolio Construction	<ul style="list-style-type: none"> <li>- พันธบัตร: จับจังหวะ Trading ตามความผันผวนของ Yield กลุ่มตราสารอายุยาว</li> <li>- หุ้นกู้: มุมมองเชิงบวก ลงทุนใหม่เน้นตราสารหนี้ภาคเอกชนคุณภาพดี ที่ยังสามารถรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจได้ (เน้นเรตติ้งตั้งแต่ A- ขึ้นไป) ช่วงอายุ 3-7 ปี เพื่อให้ได้ประโยชน์จากการ roll-down*</li> </ul>

### กลยุทธ์กองทุน K-FIXEDPLUS

<b>Asset Allocation</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มุ่งเน้นเพิ่ม Running Yield ให้กับพอร์ต และ Trading เพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทน</li> <li>- น้ำหนักของหุ้นกู้ 25-40% เน้นบริษัทที่มีคุณภาพเครดิตดี สัดส่วนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย</li> <li>- น้ำหนักพันธบัตรที่ 40-55% เป็นสภาพคล่องและ Trading สัดส่วนลดลงเล็กน้อย</li> <li>- น้ำหนักการลงทุนใน ETF ต่างประเทศ 10-25% สัดส่วนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย รักษาผลตอบแทนในการถือครอง</li> </ul>
<b>Duration Management</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- คงกลยุทธ์การลงทุนเน้นแบบกระจายตัวในตราสารอายุ 1-3 ปี และตราสารอายุมากกว่า 5 ปี</li> <li>- ครอบคลุมเรชชั่น 2.0-4.0 ปี รักษาอายุเฉลี่ยกองทุน เพื่อลดความผันผวน</li> <li>- หาจังหวะซื้อขายเพื่อทำกำไรตามการปรับคาดการณ์ดอกเบี้ยนโยบาย อาจเห็นความผันผวนสูงบางขณะตาม Sentiment ตลาดได้</li> <li>- รอจังหวะปรับเพิ่มอายุ ETF หากอัตราผลตอบแทนปรับสูงขึ้นถึงเป้าหมาย</li> </ul>
<b>Portfolio Construction</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- พันธบัตร: จับจังหวะ Trading ตามความผันผวนของ Yield กลุ่มตราสารอายุยาว</li> <li>- หุ้นกู้: มุมมองเชิงบวก ลงทุนใหม่เน้นตราสารหนี้ภาคเอกชนคุณภาพดี ที่ยังสามารถรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจได้ (เน้นเรทตั้งตั้งแต่ A- ขึ้นไป) ช่วงอายุ 3-7 ปี เพื่อให้ได้ประโยชน์จากการ roll-down*</li> <li>- การลงทุนในต่างประเทศ เพิ่มผลตอบแทนจากการถือครอง และหาจังหวะซื้อขายทำกำไรเพิ่มเติมตามความผันผวนของตลาด</li> </ul>

### กลยุทธ์กองทุน K-FIXEDPRO

<b>Asset Allocation</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- จับจังหวะ Trading เพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทน</li> <li>- น้ำหนักของหุ้นกู้ 20-50% เน้นบริษัทที่มีคุณภาพเครดิตดี สัดส่วนทรงตัว</li> <li>- น้ำหนักพันธบัตรที่ 10-40% เป็นสภาพคล่องและ Trading สัดส่วนลดลงเล็กน้อย</li> <li>- น้ำหนักการลงทุนใน ETF ต่างประเทศ 10-40% สัดส่วนทรงตัว รักษาผลตอบแทนในการถือครอง</li> </ul>
<b>Duration Management</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เน้นลงทุนในตราสารอายุไม่เกิน 3 ปี เป็น Core Portfolio และปรับ Duration โดยใช้พันธบัตรรัฐบาล โดยมองหาจังหวะ Trading ในช่วงอายุที่ให้ผลตอบแทนน่าสนใจ</li> <li>- ครอบคลุมเรชชั่น 0.5-5.0 ปี รักษาอายุเฉลี่ยกองทุน เพื่อลดความผันผวน</li> </ul>
<b>Portfolio Construction</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- พันธบัตร: จับจังหวะ Trading ตามความผันผวนของ Yield กลุ่มตราสารอายุยาว และตามการปรับคาดการณ์ดอกเบี้ยนโยบาย จึงอาจเห็นความผันผวนสูงได้ในบางขณะตาม Sentiment ตลาด</li> <li>- หุ้นกู้: มุมมองเชิงบวก ลงทุนใหม่เน้นตราสารหนี้ภาคเอกชนคุณภาพดี ที่ยังสามารถรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจได้ เพื่อให้ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่สูงกว่าพันธบัตรรัฐบาล</li> <li>- การลงทุนในต่างประเทศ เพิ่มผลตอบแทนจากการถือครอง และหาจังหวะซื้อขายทำกำไรเพิ่มเติมตามความผันผวนของตลาด โดยรอจังหวะปรับเพิ่มอายุ ETF หากอัตราผลตอบแทนปรับสูงขึ้นถึงเป้าหมาย</li> </ul>

\*Roll-down คือ การถือครองตราสารหนี้ในภาวะที่ Yield curve มีลักษณะชันขึ้น และอายุคงเหลือน้อยลง ทำให้ได้รับประโยชน์จากราคาตราสารปรับขึ้น ทั้งนี้ ต้องขายทำกำไรก่อนตราสารครบกำหนดอายุจึงจะได้

Realized gain จากการ Roll-down

## สรุปนโยบายกองทุน

K-SF	กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นที่เน้นลงทุนในพันธบัตรและตราสารหนี้ภาคเอกชนในประเทศ และลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เพื่อเพิ่มผลตอบแทน โดยป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน อายุพอร์ตการลงทุนเฉลี่ย (ดูเรชั่น) อยู่ที่ 3-6 เดือน เหมาะกับนักลงทุนที่สามารถลงทุนอย่างน้อย 1-3 เดือนขึ้นไป
K-SFPLUS	กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นลงทุนในพันธบัตรและหุ้นกู้ในประเทศ รวมถึงเงินฝากต่างประเทศ ทั้งนี้สัดส่วนการลงทุนต่างประเทศโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน บริหารให้อายุพอร์ตการลงทุนเฉลี่ย (ดูเรชั่น) อยู่ที่ 6-12 เดือน และมีเป้าหมายบริหารพอร์ตการลงทุนให้ไม่ติดลบรายไตรมาส เหมาะสำหรับผู้ที่สามารถลงทุนได้ 3-6 เดือนขึ้นไป
K-CBOND	กองทุนตราสารหนี้ระยะกลางที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทเอกชน/รัฐวิสาหกิจในประเทศ อายุพอร์ตการลงทุนเฉลี่ย (ดูเรชั่น) อยู่ที่ 1-2.5 ปี เหมาะกับนักลงทุนที่สามารถลงทุนอย่างน้อย 9-12 เดือนขึ้นไป
K-PLAN1	กองทุนตราสารหนี้ระยะกลางที่ลงทุนหุ้นกู้ พันธบัตร เงินฝากในและต่างประเทศ ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนต่างประเทศไม่เกิน 20% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ อายุพอร์ตการลงทุนเฉลี่ย (ดูเรชั่น) อยู่ที่ 1-2.5 ปี เหมาะสำหรับผู้ที่สามารถลงทุนได้ 9-12 เดือนขึ้นไป
K-FIXED	กองทุนตราสารหนี้ระยะยาว ลงทุนในประเทศ อายุพอร์ตการลงทุนเฉลี่ย (ดูเรชั่น) อยู่ที่ 2-4 ปี เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนระยะยาวเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของ Asset Allocation เหมาะกับนักลงทุนที่สามารถลงทุนอย่างน้อย 1-1.5 ปีขึ้นไป
K-FIXEDPLUS	กองทุนตราสารหนี้ระยะยาวที่เน้นลงทุนในพันธบัตรและตราสารหนี้ภาคเอกชนในประเทศ และกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศได้ไม่จำกัดอัตราส่วน ผ่านเงินฝาก หรือ ETF ตราสารหนี้ต่างประเทศเพื่อเพิ่มผลตอบแทน ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ อายุพอร์ตการลงทุนเฉลี่ย (ดูเรชั่น) อยู่ที่ 2-4 ปี เหมาะกับนักลงทุนที่สามารถลงทุนอย่างน้อย 1-1.5 ปีขึ้นไป
K-FIXEDPRO	กองทุนตราสารหนี้ระยะยาวที่เน้นลงทุนในพันธบัตรและตราสารหนี้ภาคเอกชนในประเทศ และกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศได้ไม่จำกัดอัตราส่วน ผ่านเงินฝาก หรือ ETF ตราสารหนี้ต่างประเทศเพื่อเพิ่มผลตอบแทน ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ อายุพอร์ตการลงทุนเฉลี่ย (ดูเรชั่น) อยู่ที่ 0.5-5 ปี เหมาะกับนักลงทุนที่สามารถลงทุนอย่างน้อย 1.5 ปีขึ้นไป

## คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- K-SF / K-SFPLUS ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมด K-PLAN1 / K-FIXEDPLUS / K-FIXEDPRO ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)
- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ
  - โทร. 02-673-3888
  - Email : [ka.customer@kasikornasset.com](mailto:ka.customer@kasikornasset.com)

