

KT-IGF

ระดับ 5
ความเสี่ยง

กองทุนเปิดเคแอม อินคัม แอนด์ โกรธ ฟันด์

นโยบายการลงทุน

กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Allianz Income and Growth (Master Fund) ซึ่งเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (Retail Fund) เพียงกองเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม กองทุนหลักมีเป้าหมายในการเติบโตของเงินทุนและรายได้ในระยะยาว โดยจะลงทุนในหลักทรัพย์ 3 ประเภทหลัก (จดทะเบียนในสหรัฐฯ) ได้แก่ หุ้นสามัญและหลักทรัพย์ประเภทหุ้นอื่นๆ ตราสารหนี้และหุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Securities) โดยดำรงสัดส่วนระหว่างหลักทรัพย์ในแต่ละประเภทสามารถเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลาตามผู้จัดการกองทุนรวมหลักเห็นสมควร ทั้งนี้จะประเมินจากสภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยตลาดอันประกอบไปด้วย ราคาหุ้น ระดับอัตราดอกเบี้ยและแนวโน้มของราคาหุ้นและอัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะจะเป็นในอนาคต

เศรษฐกิจอเมริกา จากไม่ชัวร์... สู่ความนิ่ง!

- ในช่วงครึ่งแรกของปี 2025 เศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้พิสูจน์แล้วว่า "นิ่งกว่าที่คิด" แม้ต้องเจอความท้าทาย ทั้งเรื่องภาษีนำเข้าของกริมปีและความไม่แน่นอนทางการค้า แต่ตลาดก็ยัง ยืดหยุ่นสูง ด้วยแรงหนุนจาก กำไรบริษัทที่ยอดเยี่ยม
- แม้ภาษีนำเข้าของกริมปีจะสร้างความไม่แน่นอน แต่ ผลกำไรภาคเอกชนที่แข็งแกร่ง ได้ช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นดีดตัวขึ้นสู่ ระดับสูงสุดตลอดกาล ในครึ่งปีแรก ท่ามกลางความกังวลด้านเงินเฟ้อ สำหรับ กฎหมาย OBBBA (การขยายมาตรการลดภาษีและเพิ่มค่าใช้จ่าย) ถือเป็นบวกต่อการเติบโตระยะสั้น เพราะกระตุ้นการลงทุนและการใช้จ่าย แต่คาดว่าจะ เพิ่มการขาดดุล ของสหรัฐฯ ในระยะยาว

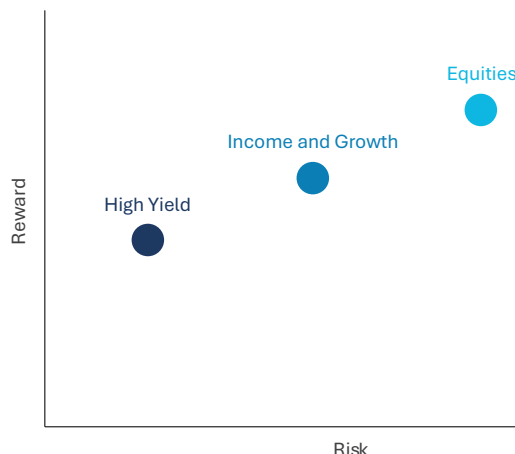
- แม้คาดว่าอัตราดอกเบี้ยจะชะลอตัวลงไปอีก แต่นักลงทุนก็ยังมีความกังวลใจที่จะมองในแง่บวก จากข้อมูลเศรษฐกิจที่ยังคงความยืดหยุ่น ความตึงเครียดทางการค้าที่เริ่มคลี่คลาย และการสนับสนุนจากนโยบายทั้งด้านการคลังและการเงินที่จะเกิดขึ้น ซึ่งในระยะยาวนั้น พื้นฐานทางเศรษฐกิจ ผลประกอบการของบริษัท และการเติบโตของกำไร จะเป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของตลาด
- ดังนั้น นักลงทุนจึงควร คว้าโอกาสในตลาด และสร้างพอร์ตลงทุนที่ปรับตัวได้ดี โดยให้ความสำคัญกับการสร้างสมดุลระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทน การเลือกใช้กลยุทธ์ที่มุ่งเน้น การสร้างกระแสรายได้อย่างต่อเนื่อง การเติบโตของเงินทุน และการจัดการความเสี่ยงขาลง จะช่วยเพิ่มความทนทานให้กับพอร์ตได้เป็นอย่างดี

จุดเด่น KT-IGF คำตอบสำหรับยุคแห่งความไม่แน่นอน

นี่คือ "One-Stop Solution" ที่ออกแบบมาเพื่อรับมือทุกสภาวะตลาด จัดพอร์ตครบจบในที่เดียว สูตรเพื่อ "โอกาสรับรายได้และปันการเติบโต" การลงทุนที่รวมจุดเด่นของ 3 ขุนพลหลัก ซึ่งคือ ตราสารหนี้ตอบแทนสูง (High Yield Bonds), หุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Bonds) และหุ้น เป็นทางออกที่ออกแบบมาเพื่อรับมือกับสภาพตลาดที่มีความไม่แน่นอนสูง ความผันผวนของหุ้นและอัตราดอกเบี้ย รวมถึงภาวะเงินเฟ้อที่กัดกินความมั่งคั่ง

- สร้างรายได้สม่ำเสมอ:** มุ่งหวังให้มีรายได้จากดอกเบี้ยจากตราสารหนี้ และเงินปันผลจากหุ้น
- โอกาสเติบโตของเงินทุน:** มีโอกาสที่เงินลงทุนจะเพิ่มค่าตามการเติบโตของตลาดหุ้น
- ผันผวนต่ำกว่าหุ้นล้วน:** ด้วยการกระจายตัวใน 3 ขุนพลหลัก ทำให้พอร์ตมีความผันผวนน้อยกว่าการลงทุนในหุ้นเพียงอย่างเดียว
- ป้องกันความเสี่ยง:** Convertibles Bonds ช่วยให้ได้ประโยชน์เมื่อหุ้นขึ้น แต่มีตัวช่วยรองรับเมื่อหุ้นลง ช่วยลดความเสี่ยงและความผันผวน เมื่อตลาดไม่เป็นใจ

Risk/reward



แกะสูตรเด็ดกองทุน องค์ประกอบ 3 ส่วนที่ลงตัว

องค์ประกอบที่ 1 High Yield Bonds (ตราสารหนี้ผลตอบแทนสูง)

High Yield Bonds คืออะไร?

คือตราสารหนี้ที่ให้ ดอกเบี้ยสูงกว่าทั่วไป เพราะผู้ออกอาจมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับ Investment Grade (ต่ำกว่า BBB-) แต่ก็แลกมาด้วย ผลตอบแทนที่น่าดึงดูด

ประวัติที่ผ่านมา

มีสถิติผลตอบแทนย้อนหลัง 37 ปี เฉลี่ย 7.77% ต่อปี และมีลบแค่ 8 ปีเท่านั้น¹

¹ที่มา: Morningstar ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2025 ใช้ดัชนี ICE BofA US High Yield Index เป็นตัวแทนของ High Yield Bonds

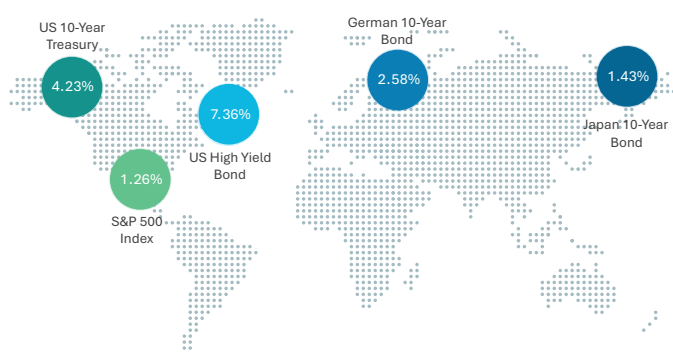
กระจายความเสี่ยง

มีความสัมพันธ์ต่ำกับพันธบัตรรัฐบาล จึงช่วยลดความผันผวนของพอร์ตได้ดี

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง

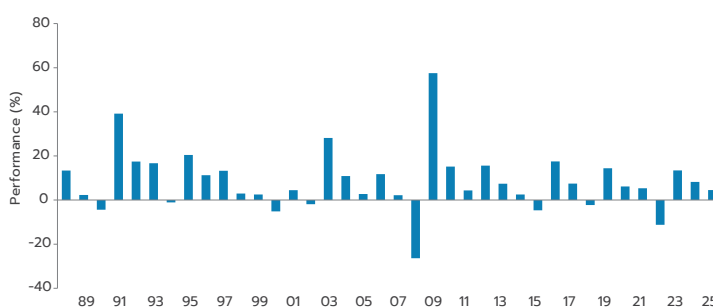
ความเสี่ยงหลักของ High Yield Bonds คือ การผิดนัดชำระหนี้ (ปัจจุบันอยู่ที่ 1.1% ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตมาก) และ ความผันผวนของตลาด อย่างไรก็ตาม ความผันผวนของ High Yield Bonds นั้น ต่ำกว่าตลาดหุ้น S&P 500 อย่างเห็นได้ชัด

ผลตอบแทนที่น่าดึงดูดจาก High Yield Bonds ของสหรัฐฯ²



²ที่มา: Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2025 หุ้นกู้บริษัทระดับลงทุน (Investment Grade) ของสหรัฐฯ อ้างอิงจากดัชนี ICE BofA US Corporate Index และ พันธบัตรผลตอบแทนสูง (High Yield Bond) อ้างอิงจากดัชนี ICE BofA US High Yield Index โดยผลตอบแทนที่แสดงคือ อัตราผลตอบแทนจนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอน (yield-to-maturity) ของดัชนี

ผลการดำเนินงานของ ตลาดตราสารหนี้ ผลตอบแทนสูงของสหรัฐฯ ในช่วง 37 ปีที่ผ่านมา³



³ที่มา: Morningstar, ICE Data Services, Bloomberg, Allianz Global Investors, ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2025 ผลการดำเนินงานของ High Yield Bonds วัดจาก ICE BofA US High Yield Index

องค์ประกอบที่ 2 Convertible Bonds (หุ้นกู้แปลงสภาพ)

คืออะไร?

ตราสารที่รวมข้อดีของ หุ้น และ ตราสารหนี้ เข้าไว้ด้วยกัน ทำให้เราสามารถรับดอกเบี้ยเหมือนตราสารหนี้ได้ เถมายังมีสิทธิ์แปลงเป็นหุ้นเพื่อลุ้นกำไรก่อนโตแบบไม่จำกัดอีกด้วย

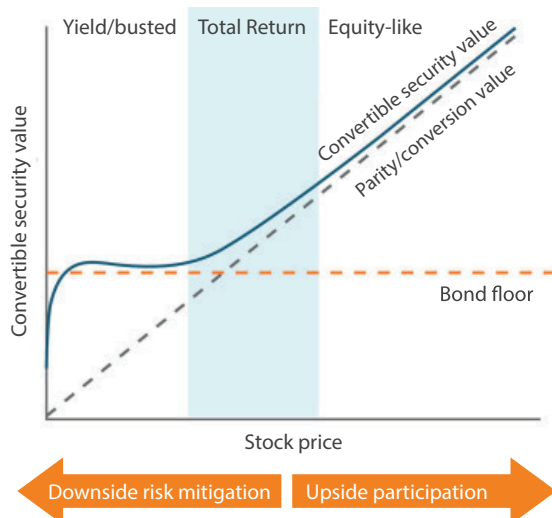
คุณสมบัติสำคัญ รุกเต็มที่...แต่มีเกราะป้องกัน

- ขาขึ้น: รับกำไรได้ไม่จำกัดเหมือนหุ้นสามัญ (Equity Upside)
- ขาลง: ถูกจำกัดความเสี่ยงด้วยราคาพื้นฐานของหุ้นกู้ (Lower Downside Risk)

ผลลัพธ์คือ

ในช่วงตลาดตกต่ำ ราคาของ Convertible Bonds มักจะลดลงน้อยกว่าหุ้นสามัญ โดยข้อมูลย้อนหลังแสดงให้เห็นว่าราคาของ Convertible Bonds ลดลงเฉลี่ย -4.9% ขณะที่ดัชนี S&P 500 ลดลง -7.3% ในช่วงขาลง

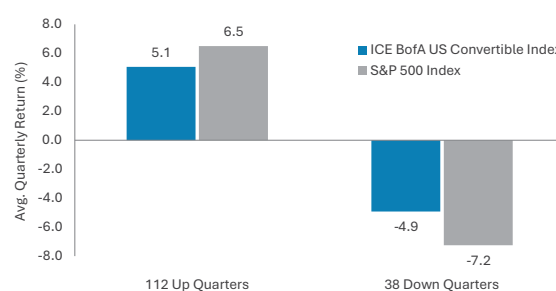
⁴แหล่งข้อมูล: FactSet, ICE Data Services, Morningstar ข้อมูล ณ เดือนมกราคม 1988 ถึง มิถุนายน 2025 โดยหุ้นกู้แปลงสภาพ (US convertible bonds) อ้างอิงจากดัชนี ICE BofA US Convertibles Index และ หุ้นสามัญสหรัฐฯ (US equities) อ้างอิงจากดัชนี S&P 500 Index



ที่มา: Allianz Global Investors

ผลการดำเนินงานของ Convertible Bonds ในช่วงเดือนมกราคม 1988 ถึง มิถุนายน 2025

Performance of convertible bonds between January 1988 and June 2025²



	ICE BofA US Convertible Index	S&P 500 Index
Annualised Return	9.55%	11.30%
Annualised Volatility	12.05%	14.66%

ที่มา: FactSet, ICE Data Services, Voya Investment Management, Morningstar ข้อมูล ณ เดือนมกราคม 1988 ถึง มิถุนายน 2025 โดย Convertible bonds ของสหรัฐฯ อ้างอิงจากดัชนี ICE BofA US Convertibles Index และ หุ้นสหรัฐฯ อ้างอิงจากดัชนี S&P 500 Index

องค์ประกอบที่ 3 หุ้นสหรัฐฯ และ Covered Call

จุดมุ่งหมาย

มุ่งเน้นการลงทุนในบริษัทที่มีพื้นฐานดีเพื่อรับ Capital Growth และ Dividend แม้จะมีความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ก็ยังคงแข็งแกร่ง

กลยุทธ์ Covered Call

คือการขาย Covered Call Options เพื่อสร้างรายได้เสริมจากค่าออปชัน (Option Premium) ซึ่งจะช่วยลดความผันผวนของพอร์ตในช่วงที่ตลาดนิ่งหรือขาดลง

Covered Call คืออะไร

กลยุทธ์การลงทุนที่นักลงทุนซึ่งถือหุ้นอยู่แล้ว จะทำการขาย Call Option (สิทธิในการซื้อหุ้น) ของหุ้นตัวเดียวกันนั้นออกไป เพื่อรับ Premium เข้ามาก่อน โดยมีจุดประสงค์เพื่อสร้างรายได้เสริมในขณะที่คาดว่าราคาหุ้นจะเคลื่อนไหวในระดับเดิม (ไม่เพิ่มขึ้นมากนัก)

ทำไมต้องมี Covered Call เหมือนการ "ปล่อยเช่าหุ้น" ที่มีจุดประสงค์คือ

- สร้างรายได้เสริม ได้รับเงิน Premium เข้ากระเป๋ากทันที เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้พอร์ต
- เป็นเบาะรองกันชน เงิน Premium ช่วยลดการขาดทุนเมื่อราคาหุ้นตก
- ข้อแลกเปลี่ยน ยอมจำกัดกำไรสูงสุด หากหุ้นพุ่งแรงมากๆ

สรุป

แหล่งที่มาของรายได้

- อัตราดอกเบี้ยหน้าตัวของ High Yield Bond
- อัตราดอกเบี้ยหน้าตัวของหุ้นกู้แปลงสภาพ
- เงินปันผลจากหุ้นสามัญ
- รายได้จากการขายสิทธิที่จะซื้อในหุ้นที่มี (Covered Call Option Premiums)
- กำไรส่วนเกินทุนจากการลงทุนใน High Yield
- กำไรส่วนเกินทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพ
- กำไรส่วนเกินทุนบางส่วนจากการลงทุนในหุ้นสามัญ

สรุป

คุณสมบัติ

ของกองทุนรวมหลัก

จัดพอร์ตแบบกระจายความเสี่ยง 3 สินทรัพย์ในสัดส่วนที่เท่ากัน

พอร์ตการลงทุนที่แบ่งสัดส่วนเท่ากันใน High Yield Bonds, Convertible Bonds และ หุ้น พร้อมบริหารจัดการเชิงรุกด้วยกลยุทธ์ Covered Call

กองทุนหลักมีประวัติยาวนาน พร้อมลักษณะความเสี่ยง/ผลตอบแทนที่น่าดึงดูด

มีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลต่อหน่วย โดยอัตราผลตอบแทนจากปันผลต่อปีโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 8.42% (ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2025)

รายได้รายเดือนที่สม่ำเสมอ

ช่วยให้นักลงทุน เข้าร่วมโอกาสขาขึ้นของตลาดหุ้นได้ ในระดับความผันผวนที่ต่ำกว่า การลงทุนในหุ้นเพียงอย่างเดียว พร้อมประวัติผลงานที่แข็งแกร่ง (Strong Track Record) นับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2011

แหล่งที่มา: Allianz Global Investors, ณ วันที่ 14 กรกฎาคม 2025 การจ่ายเงินปันผลอยู่ภายใต้ดุลยพินิจของผู้จัดการลงทุนแต่เพียงผู้เดียว ซึ่งอาจมาจากเงินลงทุนของกองทุน ซึ่งแสดงถึงการคืนเงิน หรือ การถอนคืนส่วนหนึ่งของจำนวนเงินที่ผู้ลงทุนได้ลงทุนไปแต่แรกเริ่ม และ/หรือ กำไรจากเงินลงทุนที่เกิดจากการลงทุนแต่แรกเริ่ม ซึ่งอาจส่งผลให้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (NAV ต่อหน่วย) ลดลงทันทีทันใด และ เงินลงทุนของกองทุนที่มีอยู่สำหรับการลงทุนในอนาคต และ การเติบโตของเงินลงทุนอาจลดลง การจ่ายเงินปันผลนี้มีผลบังคับสำหรับชนิดหน่วยลงทุน Class AM Dis และสำหรับการอ้างอิงเท่านั้น แต่ไม่รับประกัน โดยการจ่ายเงินปันผลจะทำให้ในสกุลเงิน USD (หากมี) และผลตอบแทนจากการจัดสรรที่เป็นบวกไม่ได้หมายถึงผลตอบแทนที่เป็นบวก สำหรับรายละเอียด โปรดอ้างอิงถึงนโยบายการจัดสรรของกองทุนที่เปิดเผยไว้ในเอกสารเสนอขาย ผลตอบแทนการจ่ายในอดีตไม่ได้แสดงถึงผลตอบแทนการจ่ายในอนาคต และการจ่ายเงินในอดีตอาจประกอบด้วยรายได้ที่สามารถจัดสรรได้ หรือ เงินทุน หรือ ทั้งสองอย่าง (สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติม โปรดอ้างอิงถึงเว็บไซต์ของ Allianz Global Investors) ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์และกระบวนการลงทุนเหล่านี้จะมีประสิทธิภาพได้สภาวะตลาดทั้งหมด และผู้ลงทุนควรประเมินความสามารถของตนเองในการลงทุนในระยะยาวโดยอ้างอิงจากโปรไฟล์ความเสี่ยงส่วนบุคคล โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดตกต่ำ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนไม่ได้บ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่ง Allianz Global Investors และ Voya Investment Management ได้เข้าสู่การเป็นหุ้นส่วนทางกลยุทธ์ระยะยาว เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2022 ซึ่งทีมการลงทุนได้ย้ายไปยัง Voya Investment Management โดยองค์ประกอบของทีม ปรึกษาการลงทุน หรือ กระบวนการลงทุน ไม่ได้เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญจากการเปลี่ยนแปลงนี้

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-IGF (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2025)

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน*	ย้อนหลัง 6 เดือน*	ย้อนหลัง 1 ปี*	ย้อนหลัง 3 ปี*	ย้อนหลัง 5 ปี*	ย้อนหลัง 10*	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน*
KT-IGF-A	5.37	3.17	8.10	6.36	8.07	3.94	N/A	4.65
Benchmark ¹	0.32	1.37	5.99	-1.05	2.00	-2.39	N/A	-2.11
Standard Deviation	9.63	5.48	10.00	8.88	9.14	10.98	N/A	11.86
Benchmark	10.00	6.30	10.48	9.33	9.71	11.59	N/A	12.48

Benchmark 1 คือ ค่าเฉลี่ยจาก S&P 500 ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ค่าเฉลี่ยโดยปรับส่วนต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นเงินสกุลบาท

หมายเหตุ :

* การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สก.ร. 1/2566 โดย

- ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่รับเป็นอัตราต่อปี

- ผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี

คุณลักษณะของกองทุนหลัก (สิ้นสุด ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2025)

US High Yield

Years to Maturity	5.5
Effective Duration (yrs.)	3.3
Yield to Maturity (%)	7.1
Average coupon (%)	6.5
Credit rating	B+

US Convertibles

Market capitalisation (USD billions, weighted average)	245.0
Delta	0.42
Conversion premium (%)	43.0
Average coupon (%)	1.92

US Equity

Market capitalisation (USD billions, weighted average)	1,238
EPS growth CY1 (% median)	13.3
EPS growth CY2 (% median)	15.8
Dividend yield (% weighted average)	0.80

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

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

รายละเอียดกองทุน

ลงทุนคลิก