



คุณณัฐ มัทธนา, CFA
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน KTAM



พอร์ตการลงทุนบนความร่วมมือของ Innovest X และ KTAM

Today Strategy

พอร์ตการลงทุนไร้ขีดจำกัด ด้วยกลยุทธ์ High Conviction



มุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มกับพอร์ตการลงทุนแบบไร้ขีดจำกัด (Unconstrained Style) ด้วยกลยุทธ์แบบ High Conviction

เป้าหมายการลงทุน

- พอร์ตการลงทุน Today Strategy ออกแบบโดยใช้นุมมองจากนักกลยุทธ์ บล.จ.กรุงเทพ ลงทุนผ่านกองทุนรวมที่บริหารภายใต้ บล.กรุงเทพ เป็นหลัก
- พอร์ตการลงทุนมีลักษณะไร้ขีดจำกัด (Unconstrained Style) ด้วยการกลยุทธ์การลงทุนแบบ (High Conviction)
- พอร์ตการลงทุนนี้มีข้อจำกัดการลงทุนน้อยกว่ากลยุทธ์ทั่วไปและมีความยืดหยุ่นสูง เน้น “บทหนักหนัก” ของแต่ละกองทุนที่ถูกคัดสรรเข้ามาในพอร์ตการลงทุนผ่านการ ตอบคำถามให้ได้ว่า “มีสิ่งนี้ (กองทุนนี้) ไว้ทำไม?” ในสภาวะตลาดแต่ละช่วงเวลา

แนวทางการลงทุน

- บริการการลงทุนแบบยืดหยุ่นและอิสระ (unconstrained) โดยมุ่งหวังสร้างผลประกอบการเป็นบวก โดยไม่ยึดติดกับดัชนีอ้างอิง (Benchmark)
- ลงทุนในกองทุนรวมภายใต้ บล.กรุงเทพ ด้วยสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำ 10% ต่อกองทุน และ/หรือ ตามดุลยพินิจในแต่ละสภาวะการณ์ตลาด

พอร์ตการลงทุนนี้เหมาะกับใคร

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง บนเป้าหมายการลงทุนในระยะยาว และมีความเข้าใจสภาวะตลาดและการลงทุน



ระดับความเสี่ยงสูง



เจิมลงทุนขั้นต่ำ ครั้งแรก 20,000 บาท
เจิมลงทุนขั้นต่ำ ครั้งถัดไป 10,000 บาท



สไตล์การลงทุน Unconstrained High Conviction



วันเริ่มจัดตั้งพอร์ต 1 กันยายน 2565



เป้าหมายผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี* 8%



กรอบการลงทุน (% ของพอร์ต) 20-80% สินทรัพย์เสี่ยงสูง 20-80% สินทรัพย์เสี่ยงต่ำ

มุมมองการลงทุน GURU

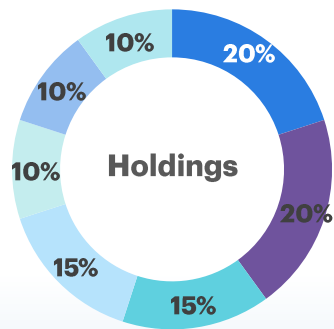
Inverted Yield Curve รอบประวัติศาสตร์ พันธบัตรสหรัฐฯอายุ 2 ปี ยึดสูงกว่าอายุ 10 ปี ตั้งแต่ 5 ก.ค. 2022 ต่อเนื่องยาวนานจนถูกสถิติเดิมเรียบร้อยแล้ว (624 วัน ในรอบที่เริ่มตั้งแต่ ส.ค. 1978) และยังไม่มีการกลับสู่ภาวะปกติ (normal yield curve) ทั้งนี้ เป็นที่รู้กันทั่วไปว่า inverted yield curve คือสัญญาณชี้ว่าภาวะถดถอย (recession) เงินเพื่อ Core PCE > 2% ตั้งแต่ พ.ค. 2021 สูงเกินเป้าหมายของเฟดมานานเกือบ 3 ปี เงินเฟ้อสหรัฐฯลดลงช่วงครึ่งหลัง 2023 แล้วค่อนข้างทรงตัวในปีนี โดยเฟดยังคงคาดการณ์ดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นปี 2024 ใน dot plot ของการประชุม FOMC 19-20 มี.ค. “ลด 3 ครั้ง” เท่ากับการประชุมเดือน ธ.ค. แม้ปรับประมาณการ GDP และ เงินเฟ้อ สูงขึ้นทั้งๆ เราวิเคราะห์ว่า Inverted yield curve และ Core PCE > 2% ต่อเนื่องยาวนาน เป็นเรื่อง “ผิดปกติ” ควรแก้ไข ซึ่งถ้าเฟดอยากให้เงินเฟ้อสูงก็ควร “ขึ้นดอกเบี้ย” แต่ถ้าอยากได้ normal curve เฟดต้อง “ลดดอกเบี้ย” โดยเฟดส่งสัญญาณชัดเจนว่าเตรียม “ลดดอกเบี้ย” ในไม่ช้า โดยไม่ (อยาก) พุดถึงโอกาสขึ้นดอกเบี้ย บังชี้ว่าเฟดแค่เศรษฐกิจมากกว่าเงินเฟ้อ เป็นปัจจัยบวก “ขั้นสุด” ต่อการลงทุน

สัดส่วนรายสินทรัพย์



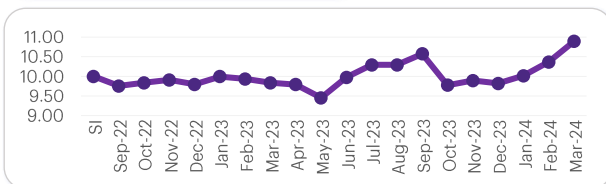
● ตราสารหนี้ ● หุ้น

สัดส่วนกองทุนรวมที่ลงทุน



- KT-VIETNAM-A 20%
- KT-CHINABOND-A 20%
- KT-ENERGY 15%
- KT-MINING 15%
- KT-BLOCKCHAIN-A 10%
- KT-Ashares-A 10%
- KT-CHINA-A 10%

กราฟเส้นผลตอบแทนย้อนหลัง



Today Strategy	YTD	1M	3M	6M	1Y	S.I.
ผลตอบแทนย้อนหลัง	10.89%	5.08%	10.89%	3.01%	10.71%	8.91%
ดัชนีอ้างอิง (Benchmark)	1.97%	0.64%	1.97%	4.05%	8.30%	13.43%
ความผันผวน (SD)	7.34%	7.17%	7.34%	10.14%	10.13%	10.03%

*ดัชนีอ้างอิง: Absolute Return 8% p.a.
*การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุนเป้าหมายผลตอบแทนเป็นเพียงการคาดการณ์มิได้ยืนยันและ/หรือสัญญาณว่าจะได้รับผลตอบแทนตามที่แสดง ผลตอบแทนในอดีตมิได้ยืนยันถึงผลตอบแทนที่จะได้รับในอนาคต
*สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม โทร 02-949-1999 กด 8