



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย

จำกัด (มหาชน)

การเข้าร่วมการต่อต้านการทุจริต :

ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนเปิดเคแธม ธีมเมติก ทริกเกอร์ ฟันด์5

KTAM Thematic Trigger Fund5 (KT-TMT5)

กองทุนรวมผสม

กองทุนที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนใน

กองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ.เดียวกัน (Cross Investing Fund)

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 7 เดือน ได้
ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



คุณกำลังจะลงทุนอะไร ?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ อาทิ หน่วย CIS และ/หรือ กองทุนรวมอีทีเอฟ และ/หรือ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (กองทุนปลายทาง) ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยการลงทุนในกองทุน ปลายทางดังกล่าวมีนโยบายลงทุนทั้งใน ตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ทรัสต์สินทางเลือก และ/หรือหลักทรัพย์หรือ ทรัสต์สินอื่นใดตามที่กฎหมาย ก.ล.ต.กำหนด ทั้งนี้ กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนโดยจับทิศทางกระแสการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของโลก หรือการ เปลี่ยนแปลงโครงสร้างของเศรษฐกิจและสังคมในระยะยาว หรือแนวคิดการลงทุน (Thematic Investment) โดยบริษัทจัดการจะทำการ วิเคราะห์แนวโน้มและสถานการณ์การลงทุนเพื่อกำหนดและเลือก “ธีมการลงทุน (Theme)” ธีมใดธีมหนึ่ง หรือหลายธีมการลงทุน ที่ น่าสนใจ เพื่อลงทุนในธุรกิจ และ/หรือ กลุ่มธุรกิจ และ/หรือกลุ่มอุตสาหกรรม ที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้นทั้ง ในปัจจุบันและในอนาคต ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ ตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดการเงิน ความอ่อนไหวของตลาด และ/หรือการคาดการณ์ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ โดย กองทุนจะลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสามารถปรับเปลี่ยน สัดส่วนการลงทุนได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะลงทุนในต่างประเทศซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ที่ เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหรือตามอัตราส่วนที่ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่น กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในสัดส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนอาจพิจารณาการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) หรือ เป็นกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในตราสาร และ/หรือหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ หรือสามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนซึ่งขึ้นอยู่กับ สถานการณ์ตลาด โดยเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ ล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วัน ก่อนดำเนินการเปลี่ยนแปลงประเภทกองทุนดังกล่าว โดยประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุน : มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

เงื่อนไขการเลิกกองทุน : บริษัทจัดการจะดำเนินการเลิกกองทุนภายใน 5 วันทำการ เมื่อเป็นไปตามเงื่อนไขใดเงื่อนไขหนึ่ง ตามที่บริษัท จัดการเห็นสมควร ดังต่อไปนี้

- (1) เมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 10.7222 บาท เป็นเวลา 2 วันทำการติดต่อกันขึ้นไป และทรัพย์สินของกองทุนที่จะรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยอัตโนมัติจะต้องเป็นเงินสดหรือเทียบเท่าเงินสดทั้งหมด หรือเมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 10.7222 บาท และทรัพย์สินของกองทุนเป็น เงินสดหรือเทียบเท่าเงินสดทั้งหมด ณ วันทำการใด หรือ
- (2) กรณี ณ วันทำการใดก็ตามที่ทรัพย์สินของกองทุนเป็นเงินสดหรือเทียบเท่าเงินสดบางส่วน หรือทั้งหมด และสามารถรับซื้อคืนได้ไม่ต่ำกว่า อัตราที่บริษัทจัดการกำหนด

ทั้งนี้ เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งตาม (1) หรือ (2) แล้วแต่กรณี บริษัทจัดการจะพิจารณารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติทั้งหมด ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าวข้างต้น ทั้งนี้ มูลค่าหน่วยลงทุนที่คืนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 107 ของ มูลค่าที่ตราไว้ (10 บาท)

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ไม่มีเกิดเหตุการณ์ที่มูลค่าหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นจนเป็นเหตุให้เลิกกองทุนภายใน 7 เดือนนับตั้งแต่วันที่จดทะเบียนกอง ลงทุนเป็นกองทุนรวม บริษัทจัดการจะเปิดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทำการขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการซื้อขายที่บริษัทจัดการ กำหนด และหาก ณ วันใดก็ตามที่กองทุนเข้าเงื่อนไขการเลิกกองทุนตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการ เลิกกองทุนตามเหตุการณ์ดังกล่าว

หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ที่กองทุนมีการลงทุนเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ข้อมูล ณ วันที่ 25 พฤษภาคม 2564)

1. กองทุน Financial Select Sector SPDR® Fund (XLF)

นโยบายของกองทุนหลัก เน้นลงทุนในตราสารทุน ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเงินตามดัชนี Financial Select Sector Index (“ดัชนี”) ซึ่งเป็นดัชนีที่มีส่วนประกอบเป็นหลักทรัพย์สินซึ่งถูกจัดกลุ่มให้อยู่ในหมวดอุตสาหกรรมธุรกิจการเงิน (Financial) ที่อยู่ในดัชนี S&P500 โดยดัชนี Financial Select Sector ประกอบด้วยบริษัทในด้าน diversified financial services, ประกันภัย, ธนาคาร, capital markets, mortgage real estate investment trusts (“REITs”), consumer finance, and thrifts and mortgage finance industries

ISIN US81369Y6059

คุณสามารถศึกษาข้อมูลของกองทุนรวมต่างประเทศได้จาก <https://www.ssga.com/us/en/institutional/etfs/funds/the-financial-select-sector-spdr-fund-xlf>

2. กองทุน SPDR® Dow Jones® Industrial AverageSM ETF Trust (DIA)

นโยบายของกองทุนหลัก เน้นลงทุนในตราสารทุน เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุน (ก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด) ให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี Dow Jones Industrial AverageSM (DJIA) ซึ่งเป็นดัชนีที่สะท้อนผลการดำเนินงานของหุ้น “blue-chip” ในประเทศสหรัฐอเมริกา จำนวน 30 บริษัท

ISIN US78467X1090

คุณสามารถศึกษาข้อมูลของกองทุนรวมต่างประเทศได้จาก <https://www.ssga.com/us/en/institutional/etfs/funds/spdr-dow-jones-industrial-average-etf-trust-dia>

3. กองทุน ChinaAMC CSI 300 Index ETF

นโยบายของกองทุนหลัก วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนคือเพื่อให้ผลการลงทุนที่ก่อนค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายสอดคล้องอย่างใกล้ชิดกับผลการดำเนินงานของดัชนี CSI 300

ISIN HK0000123577

คุณสามารถศึกษาข้อมูลของกองทุนรวมต่างประเทศได้จาก <https://www.chinaamc.com.hk/en/products/etf/csi300/fund-details.html>



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่เข้าใจว่ามูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายไม่ใช่การรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุน และไม่สามารถขายหน่วยลงทุนคืนได้ในช่วงเวลา 7 เดือน
- ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาหุ้นที่กองทุนรวมไปลงทุนซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุน และทำให้ขาดทุนได้
- ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนในการลงทุนระยะสั้นจากการจับจังหวะตลาด (market timing)

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่ต้องการได้ถอนหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินในช่วงเวลา 7 เดือน
- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอนหรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ

ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ
- **อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ**



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- การกำหนดเป้าหมายมูลค่าหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 10.7222 บาทต่อหน่วย เป็นเพียงเงื่อนไขในการเลิกกองทุนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติเมื่อเป็นไปตามเป้าหมายนั้น ไม่ใช่การรับประกันผลตอบแทน และผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกจากกองทุนนี้ในช่วงระยะเวลา 7 เดือนแรกนับตั้งแต่วันที่จดทะเบียนกองทรัยพ์สินเป็นกองทุนรวม
- ในกรณีที่กองทุน เข้าเงื่อนไขการเลิกโครงการ บริษัทจัดการจะทำการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามวิธีการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุน ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่เกิดเหตุดังกล่าว
- เนื่องจากกองทุนนี้มีการกำหนดเงื่อนไขการเลิกกองทุน ผู้ลงทุนควรตระหนักว่า การกำหนดอัตราผลตอบแทนในเงื่อนไขการเลิกกองทุนก่อนกำหนดมิได้เป็นการรับประกันหรือทำให้คาดหวังว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามอัตรานั้น
- กองทุนเปิดเคแอม ซีเมติก ทริกเกอร์ ฟันด์5 อาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ จึงอาจยังมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินเหลืออยู่ ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ อีกทั้ง การใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีไว้มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง แต่เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากการ Leverage ของตราสารอนุพันธ์ ที่มีการใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าแต่มีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและรับความเสี่ยงได้สูง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- เนื่องจากกองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน ผลตอบแทนจากการลงทุนตามความเคลื่อนไหวของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (future price) อาจไม่เท่ากับความเคลื่อนไหวของราคาปัจจุบัน (spot price) ของสินค้า/ตัวแปร
- เนื่องจากกองทุนเปิดเคแอม ซีเมติก ทริกเกอร์ ฟันด์5 มีนโยบายการลงทุนในต่างประเทศ ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงทางด้านเศรษฐกิจ การเมือง และสังคมของประเทศและ/หรือกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน
- กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในสหรัฐอเมริกา และฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่น กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในสัดส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งอาจจะก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนรวมต้นทางและกองทุนรวมปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่บริษัทจัดการ หรือ www.ktam.co.th

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์

ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน (SD)	ต่ำ	< 5%	5-10%	10-15%	15-25%	สูง
--------------------------------------	-----	------	-------	--------	--------	-----

หมายเหตุ: ข้อมูลข้างต้นเป็นเพียงการประมาณการพอร์ตการลงทุน

ความเสี่ยงจากการลงทุน

High Issuer Concentration Risk	ต่ำ	≤ 10%	10-20%	20-50%	50-80%	สูง
-----------------------------------	-----	-------	--------	--------	--------	-----

หมายเหตุ: ข้อมูลข้างต้นเป็นเพียงการประมาณการพอร์ตการลงทุน

High Sector Concentration Risk	ต่ำ	≤ 20%	20-50%	50-80%	สูง
-----------------------------------	-----	-------	--------	--------	-----

หมายเหตุ: กองทุนปลายทางมีการกระจุกตัวในหมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ (ข้อมูล ณ วันที่ 25 พฤษภาคม 2564)

High Country Concentration Risk	ต่ำ	≤ 20%	20-50%	50-80%	สูง
------------------------------------	-----	-------	--------	--------	-----

หมายเหตุ: กองทุนนี้มีการกระจุกตัวในสหรัฐอเมริกาและฮ่องกง (ข้อมูล ณ วันที่ 25 พฤษภาคม 2564)

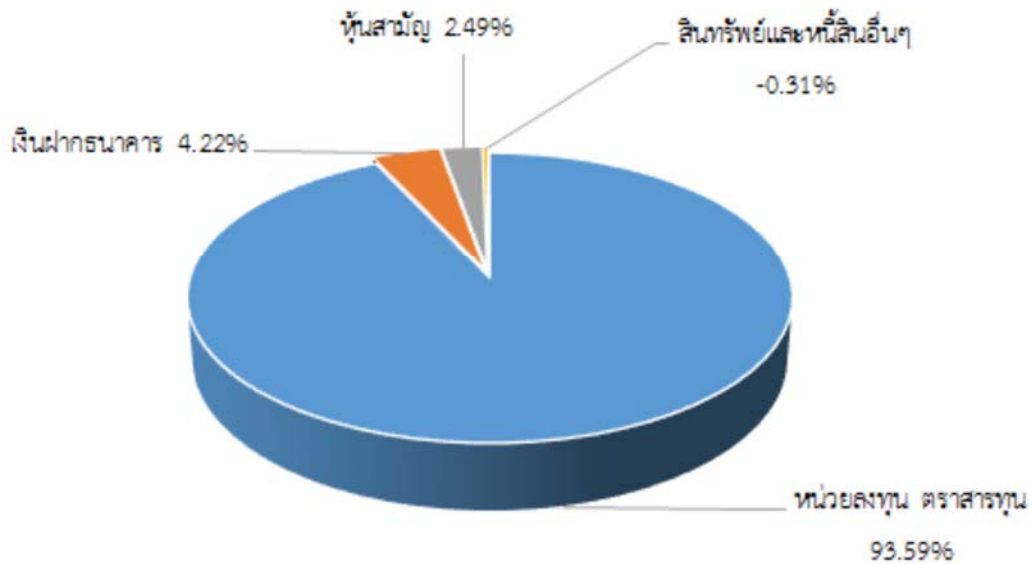
ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

การป้องกันความเสี่ยง fx	ต่ำ	ทั้งหมด / เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดูเลยพินิจ	สูง
-------------------------	-----	------------------------	---------	------------	-----

*คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.ktam.co.th



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



หมายเหตุ เป็นข้อมูล ณ วันที่ 25 พฤษภาคม 2564

ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับ

KT-TMT5

ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
Financial Select Sector SPDR Fund	25.60
DIA US EQUITY/SPDR DJIA TRUST	22.89
CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-HKD	22.26
VTV US EQUITY/Vanguard Value ETF	10.29
ISHARES DOW JONES U.S. ETF	7.63

หมายเหตุ: เป็นข้อมูล ณ วันที่ 25 พฤษภาคม 2564

รายละเอียดสัดส่วนการลงทุนของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ที่มีการลงทุนเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

สัดส่วนการลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุน Financial Select Sector SPDR® Fund (XLF)

Top 10 Holdings*

	Weight (%)
Berkshire Hathaway Inc. Class B	12.78
JPMorgan Chase & Co.	12.19
Bank of America Corp	7.71
Wells Fargo & Company	4.24
Citigroup Inc.	3.98
Morgan Stanley	3.06
Goldman Sachs Group Inc.	2.95
BlackRock Inc.	2.81
Charles Schwab Corporation	2.56
American Express Company	2.42

*Subject to Change.
Totals may not equal 100 due to rounding.

Top Industries

	Weight (%)
Banks	39.48
Capital Markets	25.54
Insurance	16.89
Diversified Financial Services	12.79
Consumer Finance	5.30

Total Return (As of 03/31/2021)

	NAV (%)	Market Value (%)	Index (%)
Cumulative			
QTD	15.92	16.03	15.99
YTD	15.92	16.03	15.99
Annualized			
1 Year	67.20	67.33	67.50
3 Year	9.62	9.61	9.78
5 Year	15.52	15.53	15.67
10 Year	11.95	11.95	12.11
Gross Expense Ratio (%)		0.12	
30 Day SEC Yield (%)		1.63	

Performance quoted represents past performance, which is no guarantee of future results. Investment return and principal value will fluctuate, so you may have a gain or loss when shares are sold. Current performance may be higher or lower than that quoted. Visit [ssga.com](https://www.ssga.com) for most recent month-end performance. Performance of an index is not illustrative of any particular investment. It is not possible to invest directly in an index.

Source: <https://www.ssga.com/library-content/products/factsheets/etfs/us/factsheet-us-en-xf.pdf>

ข้อมูล factsheet ณ วันที่ 31/03/2021

สัดส่วนการลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุน SPDR® Dow Jones® Industrial AverageSM ETF Trust (DIA)

Top 10 Holdings*

	Weight (%)
UnitedHealth Group Incorporated	7.42
Goldman Sachs Group Inc.	6.52
Home Depot Inc.	6.09
Boeing Company	5.08
Amgen Inc.	4.96
Microsoft Corporation	4.70
Caterpillar Inc.	4.62
McDonald's Corporation	4.47
Honeywell International Inc.	4.33
salesforce.com inc.	4.23

*Subject to Change.
Totals may not equal 100 due to rounding.

Top Sectors

	Weight (%)
Information Technology	20.56
Industrials	17.88
Health Care	17.20
Financials	15.38
Consumer Discretionary	13.21
Consumer Staples	7.56
Communication Services	4.84
Energy	2.09
Materials	1.28

Total Return (As of 03/31/2021)

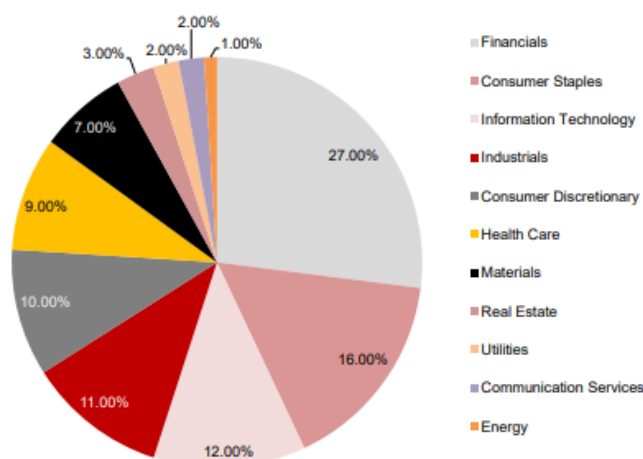
	NAV (%)	Market Value (%)	Index (%)
Cumulative			
QTD	8.24	8.45	8.29
YTD	8.24	8.45	8.29
Annualized			
1 Year	53.41	53.58	53.78
3 Year	13.45	13.42	13.61
5 Year	15.81	15.84	15.99
10 Year	12.91	12.92	13.09
Gross Expense Ratio (%)		0.16	
30 Day SEC Yield (%)		1.65	

Performance quoted represents past performance, which is no guarantee of future results. Investment return and principal value will fluctuate, so you may have a gain or loss when shares are sold. Current performance may be higher or lower than that quoted. Visit ssga.com for most recent month-end performance. Performance of an index is not illustrative of any particular investment. It is not possible to invest directly in an index.

Source: <https://www.ssga.com/library-content/products/factsheets/etfs/us/factsheet-us-en-dia.pdf>

ข้อมูล factsheet ณ วันที่ 31/03/2021

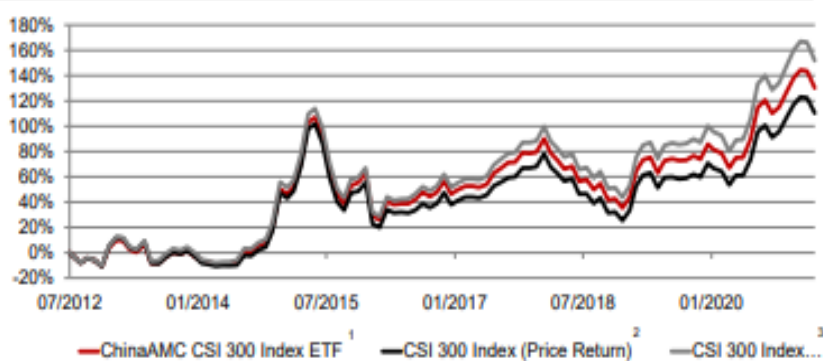
สัดส่วนการลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุน ChinaAMC CSI 300 Index ETF



▲ Top 10 Holdings

Name	Weight
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	5.30%
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	4.47%
CHINA MERCHANTS BANK-A	3.31%
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	2.73%
MIDEA GROUP CO LTD-A	2.12%
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	1.84%
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	1.80%
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	1.58%
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	1.57%
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	1.28%

▲ Fund Performance



Cumulative Return¹

	1-Month	6-Month	1-Year	3-Year	5-Year	Since Inception
ChinaAMC CSI 300 Index ETF ¹	-5.45%	+9.56%	+37.86%	+33.23%	+63.61%	+130.25% ⁷
CSI 300 Index (Price Return) ²	-5.40%	+10.05%	+36.95%	+29.49%	+56.87%	+110.37% ⁷
CSI 300 Index (Total Return) ³	-5.40%	+10.15%	+39.85%	+38.26%	+74.79%	+151.88% ⁷

Yearly Return¹

	2016	2017	2018	2019	2020	2021 YTD
ChinaAMC CSI 300 Index ETF ¹	-10.26%	+22.61%	-24.53%	+37.19%	+28.16%	-3.29%
CSI 300 Index (Price Return) ²	-11.28%	+21.78%	-25.31%	+36.07%	+27.21%	-3.13%
CSI 300 Index (Total Return) ³	-9.25%	+24.25%	-23.64%	+39.19%	+29.89%	-3.12%

¹ Past performance information is not indicative of future performance. Investors may not get back the full amount invested. The computation basis of the performance is calculated on NAV-to-NAV, with dividend reinvested. With effect from 25 April 2017, China Asset Management Co., LM ceased to be the investment adviser of the Fund. The performance of the Fund prior to 25 April 2017 was achieved under circumstances that no longer apply.

² Based on price return and is denominated in RMB.

³ Based on total return and is denominated in RMB.

⁴ Please refer to the Fund's prospectus for further details (including fees).

⁵ Total expense ratio is based on expenses for the year ended 31 December 2019, which include management fee, trust fee, etc. It does not represent tracking error.

⁶ The latest NAV per Unit is available on the Manager's website at <http://etf.chinaamc.com.hk/HK/en/CSI300>.

⁷ Calculated since July 17, 2012, the first official NAV date of the fund.

Source: China Asset Management (Hong Kong) Limited and Bloomberg unless specified otherwise.

Source: <https://www.chinaamc.com.hk/en/products/etf/csi300/documents.html>

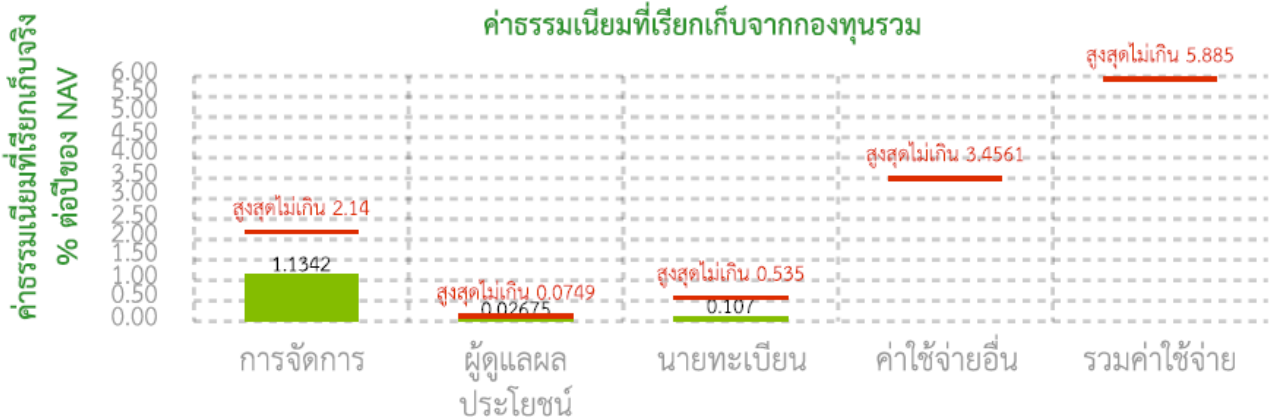
ข้อมูล factsheet ณ วันที่ 31/03/2021



ค่าธรรมเนียม

*ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน *

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)



หมายเหตุ: * เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

(1) ในระยะเวลา 7 เดือนแรกนับจากวันที่จดทะเบียนทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ ไม่เกินร้อยละ 2.14 ต่อปีของมูลค่าหน่วยลงทุนที่เสนอขายได้แล้วทั้งหมด ณ วันจดทะเบียน (ปัจจุบันเรียกเก็บร้อยละ 1.1342 ต่อปีของมูลค่าหน่วยลงทุนที่เสนอขายได้แล้วทั้งหมด ณ วันจดทะเบียน) โดยทางบัญชีจะรับรู้ทั้งจำนวน และเรียกเก็บจากกองทุนภายในระยะเวลาไม่เกิน 90 วัน นับจากวันที่จดทะเบียนกองทุน และภายหลังระยะเวลา 7 เดือนแรก บริษัทจัดการจะเรียกเก็บเป็นร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด หักด้วยมูลค่าหนี้สินทั้งหมด เว้นแต่ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน หรือค่าธรรมเนียมอื่นๆ ที่มีการคำนวณในลักษณะเดียวกันกับค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้น ณ วันที่คำนวณ

(2) หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง เช่น หากกองทุนต้นทางมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,000 ล้านบาท และจัดสรรการลงทุนไปยังกองทุนปลายทางจำนวน 100 ล้านบาท บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการจาก (1) เงินลงทุน 900 ล้านบาท ในอัตราที่กองทุนต้นทางกำหนด และ (2) เงินลงทุน 100 ล้านบาทในอัตราที่กองทุนปลายทางกำหนด เป็นต้น

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย ^{(1) (2)}	2.00	1.07
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน ^{(1) (2)}	2.00	ยังไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า ⁽¹⁾	2.00	1.07
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก ⁽¹⁾	2.00	ยังไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนกำหนด	ตามที่นายทะเบียนกำหนด
ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนกำหนด	ตามที่นายทะเบียนกำหนด

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว

(1) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม การขาย การรับซื้อคืน การสับเปลี่ยน ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ในแต่ละชนิดหน่วยลงทุนให้กับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบรายละเอียดล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน โดยจะปิดประกาศ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) และ/หรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

(2) หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายและ/หรือค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง เช่น หากกองทุนต้นทางมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,000 ล้านบาท และจัดสรรการลงทุนไปยังกองทุนปลายทางจำนวน 100 ล้านบาท บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายและ/หรือค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากเงินลงทุน 1,000 ล้านบาท ในอัตราที่กองทุนต้นทางกำหนดเท่านั้น โดยกองทุนปลายทางจะไม่มีเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายและ/หรือค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากกองทุนต้นทางเพิ่มเติมอีก เป็นต้น



ผลการดำเนินงานในอดีต

***ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ***

ตัวชี้วัด ของกองทุนรวมนี้ ได้แก่ ค่าเฉลี่ยระหว่าง

1. Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD : 20%

หมายเหตุ:ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันคำนวณผลตอบแทน

2. FTSE All World Index – TR Net of Tax สัดส่วน 80%

หมายเหตุ:ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันคำนวณผลตอบแทน

กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ N/A

* กรณีกองทุนจัดตั้งไม่ครบ 5 ปี จะแสดงค่าที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่วันที่จัดตั้งกองทุนรวม

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation) คือ N/A

*กรณีกองทุนจัดตั้งไม่ครบ 5 ปีจะแสดงค่าที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวม

ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ : Miscellaneous

*คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.aimc.or.th



ข้อมูลอื่น ๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด
วันที่จดทะเบียน	13 พฤษภาคม 2564
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ เว้นแต่เข้าเงื่อนไขเลิกกองทุน
ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	<p><u>วันทำการซื้อ</u> ระหว่างวันที่ 5-11 พฤษภาคม 2564</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 10,000 บาท</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป : ไม่กำหนด</p> <p><u>วันทำการขายคืน</u> :</p> <p>❖ รับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบอัตโนมัติ</p> <p>บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อเข้าเงื่อนไขการเลิกกองทุน โดยเป็นไปตามเงื่อนไขใดเงื่อนไขหนึ่ง ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ดังต่อไปนี้</p> <p>(1) เมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 10.7222 บาท เป็นเวลา 2 วันทำการติดต่อกันขึ้นไป และทรัพย์สินของกองทุนที่จะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะต้องเป็นเงินสดหรือเทียบเท่าเงินสดทั้งหมด หรือเมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 10.7222 บาท และทรัพย์สินของกองทุนเป็นเงินสดหรือเทียบเท่าเงินสดทั้งหมด ณ วันทำการใด หรือ</p> <p>(2) กรณี ณ วันทำการใดก็ตามที่ทรัพย์สินของกองทุนเป็นเงินสดหรือเทียบเท่าเงินสดบางส่วนหรือทั้งหมด และสามารถรับซื้อคืนได้ไม่ต่ำกว่าอัตราที่บริษัทจัดการกำหนด</p> <p>ทั้งนี้ เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งตาม (1) หรือ (2) แล้วแต่กรณี บริษัทจัดการจะพิจารณารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติทั้งหมดภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าวข้างต้น ทั้งนี้ มูลค่าหน่วยลงทุนที่คืนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 107 ของมูลค่าที่ตราไว้ (10 บาท)</p> <p>❖ รับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบดุลยพินิจของผู้ลงทุน</p> <p>ในกรณีที่ไม่มีเกิดเหตุการณ์ที่มูลค่าหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นจนเป็นเหตุให้เลิกกองทุนภายใน 7 เดือนนับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม บริษัทจัดการจะเปิดทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยจะเปิดให้มีการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนอีกครั้ง ในวันทำการแรกนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลา 7 เดือนนับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม เป็นต้นไป โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) ได้ทุกวันทำการซื้อขาย ในระหว่างเวลาเริ่มเปิดทำการ - 15.30 น.</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : ไม่กำหนด</p> <p>ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด</p>

<p>ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาหน่วยลงทุน โดยมีให้ับรวมวันหยุดทำการของผู้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกับธุรกิจจัดการกองทุนรวม และผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศซึ่งจะส่งผลกระทบต่อชำระราคา แต่โดยทั่วไปจะได้รับเงินภายใน T+5 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน โดยมีให้ับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ</p> <p>คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินได้ที่ : www.ktam.co.th</p>						
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	<table border="1"> <thead> <tr> <th>ชื่อ-นามสกุล</th> <th>วันที่เริ่มบริหารกองทุนรวมนี้</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>นาย พีรพงศ์ กิจจาการ</td> <td>ตั้งแต่วันที่จดทะเบียนกองทุน</td> </tr> </tbody> </table>	ชื่อ-นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุนรวมนี้	นาย พีรพงศ์ กิจจาการ	ตั้งแต่วันที่จดทะเบียนกองทุน	
ชื่อ-นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุนรวมนี้					
นาย พีรพงศ์ กิจจาการ	ตั้งแต่วันที่จดทะเบียนกองทุน					
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพิ่มเติมหรือยกเลิกการแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในภายหลังได้ โดยผู้สนใจลงทุนสามารถสอบถามรายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทจัดการ					
ติดต่อสอบถามรับหนังสือชี้ชวนร้องเรียน	<p>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)</p> <p>ที่อยู่ : เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120</p> <p>โทรศัพท์ : 0-2686-6100</p> <p>website : www.ktam.co.th email : callcenter@ktam.co.th</p>					
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์	<p>กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการในสัดส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนรวมต้นทางและกองทุนรวมปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถดูรายละเอียดของข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ website : www.ktam.co.th</p>					

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต
- การพิจารณาหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือ ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบถามข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 25 พฤษภาคม 2564 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

คำอธิบายเพิ่มเติม

ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น ซึ่งพิจารณาได้จากค่า standard deviation (SD) ของกองทุนรวม หากกองทุนรวมมีค่า SD สูง แสดงว่ากองทุนรวมมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) คือ ความเสี่ยงที่ราคาของตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย หากตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือที่ยาวนานเท่าไร การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยก็จะมีผลกระทบต่อราคาตราสารหนี้มากขึ้น

ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) พิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit rating) ซึ่งเป็นข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร credit rating ของหุ้นกู้ระยะยาวมีความหมายโดยย่อ ดังต่อไปนี้

ระดับการ ลงทุน	TRIS	Fitch	Moody's	S&P	คำอธิบาย
ระดับที่น่า ลงทุน	AAA	AAA(tha)	Aaa	AAA	อันดับเครดิตสูงที่สุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุดที่จะ ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	AA	AA(tha)	Aa	AA	อันดับเครดิตรองลงมาและถือว่า <u>มีความเสี่ยง</u> <u>ต่ำมาก</u> ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	A	A(tha)	A	A	<u>ความเสี่ยงต่ำ</u> ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตาม กำหนด
	BBB	BBB(tha)	Baa	BBB	<u>ความเสี่ยงปานกลาง</u> ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ ตามกำหนด
ระดับที่ต่ำกว่า น่าลงทุน	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB(tha)	ต่ำกว่า Baa	ต่ำกว่า BBB	<u>ความเสี่ยงสูง</u> ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตาม กำหนด

ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ใน
ระยะเวลาหรือราคาตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากโอกาสในการซื้อหรือขายตราสารมีจำกัด

ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้บริหาร (Business Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเนื่องจากฐานะทางการเงิน หรือผลการดำเนินงานของธุรกิจซึ่งจะส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นของธุรกิจนั้นๆ ให้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลง

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาลดลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อนก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกัน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว

- อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร, การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ หรือสาเหตุอื่นๆ จนทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk) เนื่องจากการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ กฎระเบียบของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนซึ่งอาจแตกต่างจากที่บังคับใช้ในประเทศไทย ซึ่งโดยหลักการปฏิบัติงาน บริษัทจัดการฯ จะมีการศึกษาถึงกฎหมาย ระเบียบ กระบวนการหรือขั้นตอนในการทำธุรกรรมเพื่อลงทุน ตลอดจนประเด็นความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องก่อนการลงทุน แต่ในภาวะการณ์ลงทุนจริง กองทุนอาจเผชิญกับเหตุการณ์อันไม่สามารถคาดการณ์ได้ หรือนอกเหนือความควบคุม เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่กระทบต่อการลงทุน อาทิเช่น การเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือกฎระเบียบของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน การเปลี่ยนแปลงนโยบายของผู้ควบคุมกฎระเบียบของแต่ละประเทศ ซึ่งกระทบต่อต้นทุน ค่าใช้จ่าย ภาวะทางภาษี ทำให้ไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ หรืออาจมีการจำกัดการโอนเงินออกนอกประเทศ หรือจำกัดหรือห้ามแลกเปลี่ยนเงินตรา ทำให้ไม่สามารถนำเงินลงทุนกลับเข้าประเทศหรือแปลงกลับเป็นสกุลเงินบาทได้ เป็นต้น ในกรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุน รวมถึงกระทบต่อสภาพคล่องของกองทุน

ความเสี่ยงจากการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการขึ้นลงผันผวน (Volatile) มากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนมีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวย่อมทำให้สินทรัพย์มีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Security)

นอกจากนั้น ยังมีความเสี่ยงแตกต่างกันตามประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท ดังนี้

- ความเสี่ยงของผู้ซื้อสัญญาออพชัน ได้แก่ ความเสี่ยงที่ผู้ซื้อไม่สามารถใช้สิทธิภายในเวลาที่กำหนด ทำให้ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมไปโดยไม่ได้ผลตอบแทนใดๆ
- ความเสี่ยงของผู้ขายสัญญาออพชัน ได้แก่ ความเสี่ยงที่ผู้ซื้อใช้สิทธิภายในเวลาที่กำหนด ซึ่งในกรณีที่เป็นการขายสิทธิในการซื้อ (short call option) จะทำให้ผู้ขายมีความเสี่ยงที่ไม่มีข้อจำกัด เนื่องจากมูลค่าสินทรัพย์อ้างอิงสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่มีเพดานสูงสุด
- ความเสี่ยงของสัญญาฟิวเจอร์และสัญญาฟอร์เวิร์ด ได้แก่ ความผันผวนของมูลค่าสินทรัพย์อ้างอิงที่เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ทำให้มูลค่าของสัญญาฟิวเจอร์ / สัญญาฟอร์เวิร์ดมีผลขาดทุน

- ความเสี่ยงของสัญญาสวอป ได้แก่ ความผันผวนของมูลค่าสินทรัพย์อ้างอิงที่เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ทำให้มูลค่าของสัญญา สวอปมีผลขาดทุน

ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ (Derivative Risk) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการลงทุน หรือเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์การลงทุน ซึ่งการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทำให้มีความเสี่ยงที่แตกต่างหรือมากกว่าหลักทรัพย์ทั่วไป เช่น

- ความสัมพันธ์ที่ไม่แน่นอนระหว่างผลตอบแทนของตราสารอนุพันธ์กับผลตอบแทนของตราสารหรือดัชนีซึ่งได้ทำการป้องกันความเสี่ยงไว้
- ในการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้นกองทุนอาจต้องวางเงินประกันเริ่มต้น (initial margin) และอาจต้องวางเงินประกันเพิ่มเติมโดยจะทราบก่อนล่วงหน้าเพียงเล็กน้อยหากตลาดเคลื่อนไหวไปในทิศทางตรงกันข้ามกับสถานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกองทุน หากกองทุนไม่สามารถวางเงินประกันเพิ่มเติมได้ในเวลาที่กำหนด กองทุนจะต้องถูกบังคับให้ปิดสถานะของสัญญาดังกล่าว ทำให้เกิดการขาดทุนได้ เป็นต้น

ความเสี่ยงในเรื่องคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Counterparty Risk) คือ ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากคู่สัญญาในการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนมีฐานะการเงินด้อยลงจนไม่อาจดำเนินการให้เป็นไปตามสัญญาได้

ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัว (High Concentration Risk)

(1) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในผู้ออกตราสารรายใด ๆ มากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการใช้งาน ฐานะทางการเงิน หรือความมั่นคงของผู้ออกตราสารรายดังกล่าว กองทุนอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายผู้ออกตราสาร

(2) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (Sector Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในบางหมวดอุตสาหกรรมมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมนั้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม

(3) ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่ง (Country Concentration Risk)

เกิดจากกองทุนลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อประเทศดังกล่าว เช่น การเมือง เศรษฐกิจ สังคม เป็นต้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายประเทศ

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลงดัชนี Dow Jones Industrial Average และ ดัชนี S&P500 ของสหรัฐฯ

ย้อนหลัง 6 เดือน จนถึงวันที่ 16 เมษายน 2564



* ที่มา: Bloomberg

** ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาดหุ้นโลกในช่วงไตรมาสแรกของปี 2564 ยังปรับตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่องจากปี 2563 จากการที่นักลงทุนยังคงเชื่อมั่นในการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วโลก หลังการฉีดวัคซีนมีพัฒนาการมากขึ้น พร้อมกับมาตรการทางการเงินการคลังที่ช่วยหนุนสภาพคล่องและ sentiment ของตลาดได้ นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ปรับตัวขึ้นต่อปรับตัวเลขเศรษฐกิจของในเดือนกุมภาพันธ์ที่ออกมาดี ทั้งตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรม (Manufacturing PMI) ซึ่งเป็นสัญญาณว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ฟื้นตัวได้ดีหลังจากผลกระทบของ COVID-19 รวมถึงตอบรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระลอกใหม่ของประธานาธิบดีโจ ไบเดน มูลค่า 2 ล้านล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน โดยหุ้นกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นยังคงเป็นหุ้นกลุ่ม cyclical เช่นหุ้นกลุ่มธนาคาร หุ้นกลุ่มสายการบิน และหุ้นกลุ่มโรงแรม อย่างไรก็ตาม ความผันผวนในตลาดยังคงมีอยู่จากแรงขายหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี จากมูลค่าหุ้นที่ยังอยู่ในระดับสูงและข่าวการเก็งกำไรของนักลงทุนสถาบัน รวมไปถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้นเร็วตามการคาดการณ์เงินเฟ้อว่าอาจเร่งตัวขึ้น หากเศรษฐกิจฟื้นตัวได้รวดเร็ว

แนวโน้มผลตอบแทนจากตลาดหุ้นยังอยู่ในระดับที่ดี จากภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับในการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ครั้งล่าสุด ธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจนถึงปี 2566 และยืนยันว่าจะเดินหน้าใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไป ซึ่งรวมถึงการซื้อพันธบัตรรัฐบาลตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) อย่างไรก็ดี การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันทำให้นักลงทุนยังมีความกังวลต่อการปรับตัวขึ้นของเงินเฟ้อและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอยู่ แต่หากพิจารณาถึงการปรับตัวขึ้นของเงินเฟ้อเปรียบเทียบกับวิกฤตเศรษฐกิจโลกครั้งก่อนที่ผ่านมา จะพบว่าทิศทางการคาดการณ์ตัวเลขเงินเฟ้อของประเทศสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในระดับเดียวกับค่าเฉลี่ย จึงคาดว่าตลาดจะคลายความกังวลต่อปัจจัยที่ส่งผลกระทบของการปรับตัวขึ้นของเงินเฟ้อในระยะสั้น และคาดว่าหุ้นกลุ่ม cyclical ที่ได้รับผลประโยชน์เชิงบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและนโยบายลงทุนของสหรัฐฯ ยังสามารถปรับตัวขึ้นและช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นในภาพรวมปรับตัวขึ้นได้