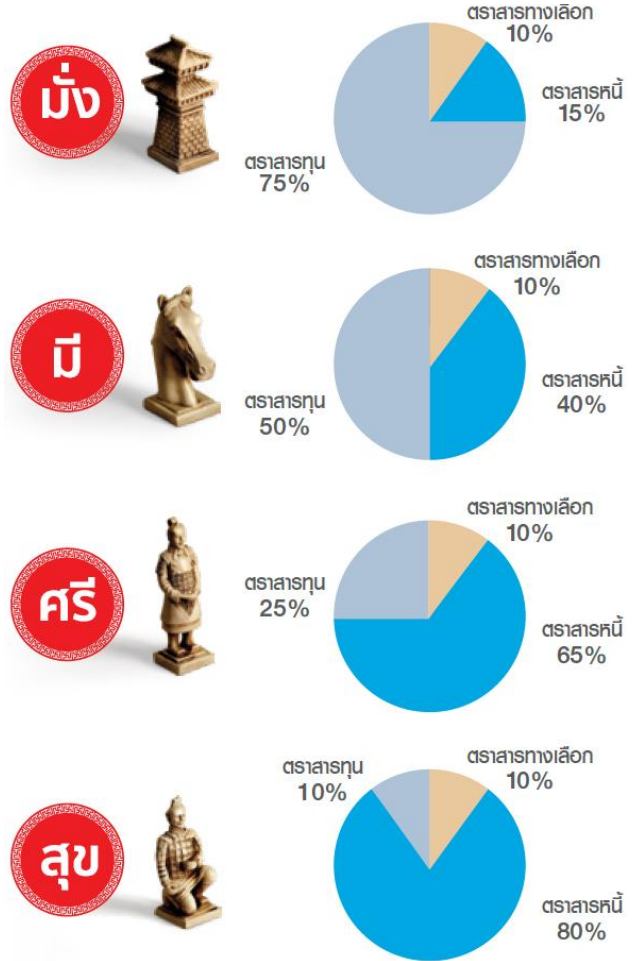


ห้ามคิดถึงกบ

ถ้ามีคนบอก “ห้ามคิดถึงกบ” สิ่งแรกที่คุณนึกถึงคืออะไร? ไช้แล้ว...กบ
 “อย่าเพิ่งคิดถึงการขึ้นดอกเบี้ยหรือลด QE เร็ว ๆ นี้” เฟดส่งสัญญาณ
 ผ่อนคลายต่อเนื่องยาวนาน กระตุ้นให้บรรดานักลงทุนกล้าเดินหน้าซื้อได้
 ราคาหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงจนวิ่งทะลุสารพัดแนวต้าน แข่งกันทำจุดสูงสุด
 ใหม่แทบไม่เว้นวันมาหลายเดือนแล้ว แต่พอขึ้นปีใหม่ไม่ถึง 2 สัปดาห์...
 ตลาดเริ่มกังวลว่าเฟดอาจเตรียมลด QE เห็นได้จากยีลด์พันธบัตรสหรัฐ
 อายุยาวพุ่งขึ้น ยีลด์แท้จริง (10Y TIPS) ปิดเหนือ -1% ครั้งแรกในรอบเกือบเดือน
 ดอลลารับาวด์ กดทองลงมากกว่า \$100 ต่อออนซ์จากจุดสูงสุดช่วงปีใหม่
 แม้เฟดยืนยันท่าทีผ่อนคลายเป็นที่สุด ตาม forward guidance ล่าสุด
 “จนกว่าการจ้างงานและเงินเฟ้อฟื้นตัวดีขึ้นมาก” แต่รายงานประชุม FOMC
 เดือน ธ.ค. ส่งสัญญาณว่าคณะกรรมการ “หลายคน” กำลังครุ่นคิดถึงวิธีลด
 QE ในอนาคต โดยอาจดำเนินการตามแนวทางที่เคยใช้ในปี 2013-2014
 เราน่าสนใจมุมมองแรกของปี 2021 โดยเน้นประเด็นนี้ไว้ในบทความชื่อ
 “ห้ามคิดถึงกบ” คอลัมน์ KTAM Focus เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา
 ย้ำให้จัดพอร์ตอย่างระมัดระวัง ทุนสภาพคล่องไว้ในกองทุนตราสารหนี้
 ระยะสั้นเช่น KTSTPLUS เพื่อหาโอกาสใหม่ๆ ประมาณไม่น้อยกว่า 20%
 ของพอร์ตหรือมากกว่านั้นก็ดี พร้อมเลือกสินทรัพย์เสี่ยงบางตัวไว้ลุยต่อดังนี้
 KT-Ashares #ตัวท็อปแห่งทศวรรษใหม่ ตลาด onshore ขึ้นกับสตอรี่ใน
 จีนเป็นหลัก ปัจจัยมหภาคระดับโลกกระทบน้อย
 KT-CHINA #แชมป์ใหม่ offshore เปิด upside รับโอกาสฟื้นคืนชีพของหุ้น
 เทคโนโลยีอย่างสบายใจด้วย master fund สไตรป์ยืดหยุ่น ปรับตัวว่องไว
 แสวงหาการลงทุนที่ดีทั้ง new economy และ old economy อย่างลงตัว
 KT-WTAI #เป็นมากกว่าหุ้นเทคโนโลยี ไช้แค่อยากได้ top-10 holdings
 (Tesla, Roku ฯลฯ) แต่กองทุนนี้มีไว้ไถ่ถอนพลังการเติบโตของ AI อันเป็นหัวใจ
 สำคัญของเทคโนโลยี megatrends ซึ่งอาจแฝงอยู่ในหุ้นกลุ่มใดก็ได้
 KT-PIF #ม้ามีด 2021 มีโอกาสสร้างเซอร์ไพรส์ใหญ่ระดับปรากฏการณ์
 หากเงินจำนวนมหาศาลในตลาดตราสารหนี้เริ่มทยอยไม่ไหวกับผลตอบแทน
 ต่ำสุดขีด แล้วพากันอพยพโถมกระหน่ำเข้าใส่ REITs & Property Funds
 ซึ่งยีลด์สูงกว่ามากแถมอนาคตการเติบโตสดใสขึ้นเพราะมีวัคซีน
 “เปิดเกมใหม่” พร้อมรับมือความกังวลว่าเฟดอาจลด QE ด้วย KT-JAPAN
 นำได้ประโยชน์หากประเด็นนี้ทำให้ดอลลาร์แข็งและเยนอ่อนค่า หุ้นญี่ปุ่น
 small cap ซึ่งกองทุนหลักเน้นก็ยิ่งถูกมากเป็น laggard ล้าหลังหุ้นขนาดใหญ่
 ใหญ่ซึ่งวิ่งนำไปก่อน แถมจุดเข้าช่วงนี้น่าสนใจเพราะญี่ปุ่นเพิ่งเพิ่มความ
 เข้มงวดในการควบคุมโควิด ดังนั้นระยะถัดไปพอจำนวนผู้ติดเชื้อลดลงก็คง
 ผ่อนคลายมาตรการ แล้วลุ้นกันว่า จะจัดโอลิมปิกโตเกียวตามกำหนดเดือน
 ก.ค. ได้หรือไม่? นับเป็นตลาดที่ไม่ขาดสตอรี่อยู่แล้วมี upside ซื้อหาได้ ณ
 ราคาเบาๆ ในยุค new normal ซึ่งหุ้นหลายแห่งแพงขึ้นมาก



ใครชอบ “กองเดียวจบ” มีผู้จัดการกองทุนดูแลพอร์ตจัดสินทรัพย์ให้ก็
 พิจารณา 4 กองทุนผสมระดับ flagships ตั้งใจบริหารเชิงรุกเพื่อผลิต
 ผลตอบแทนขณะรักษาเสถียรภาพพอร์ตได้อย่างน่าประทับใจ ผ่านช่วงผัน
 ผวนทั้งขาลงและขาขึ้นได้เป็นอย่างดี ภายใต้กลยุทธ์ที่เหนือกว่าด้วยความ
 “ยืดหยุ่น” และ “หลากหลาย” ในการบรรจุเลือกเครื่องมือลงทุน ตลอดจน
 ปรับสัดส่วนของแต่ละ asset classes ประกอบด้วย กองทุนเปิดกรุงไทยมั่งคั่ง
 กองทุนเปิดกรุงไทยมีทรัพย์สิน กองทุนเปิดกรุงไทยศรีสิริ และ กองทุน
 เปิดกรุงไทยสุขใจ ผู้ลงทุนสามารถเลือก 1 จาก 4 กองทุนตามระดับความ
 ผันผวนที่รับได้ แต่ละกองทุนมี 2 ชนิด “สะสมมูลค่า” และ “จ่ายเงินปันผล”

KT-TMT2
 เป้าหมาย 7%
 ภายในระยะเวลา 7 เดือน
IPO 7 - 14 ม.ค. 64

#สายทริกเกอร์ ห้ามพลาด!!! กองทุนเปิดเคแอม อีเอ็มเมติก ทริกเกอร์
 ฟันด์2 (KT-TMT2) เป้าหมาย 7% ใน 7 เดือน
 + บริหารยืดหยุ่น ปรับสัดส่วนลงทุนได้ 0-100% ให้เหมาะกับสภาพตลาด
 + เน้นธีม POST COVID19 RECOVERY หุ้นกลุ่มที่มีแนวโน้มฟื้นจากโควิด
 รับประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นสหรัฐ เช่น การเงิน, พลังงาน, ค้าปลีก, โรงแรม
 ลงทุนขั้นต่ำ 10,000 บาท เสนอขายเฉพาะ IPO ถึง 14 ม.ค. เท่านั้น

Key Asset View (Long Term)

	กลุ่ม	มุมมอง	ปัจจัย
ตราสารหนี้	ไทย	◄	ระยะสั้น-กลาง (<5Y) ผลตอบแทนต่ำตามดอกเบี้ยนโยบาย มีไว้เพื่อให้สภาพคล่องแก่พอร์ตเป็นหลัก ระยะยาว (10Y) ยิลด์สหรัฐพุ่งขึ้นหนุนยิลด์พันธบัตรทั่วโลกคงทำให้ปรับตัวลงแรง ๆ ยกแม้เศรษฐกิจในประเทศยังอ่อนแอ
	ต่างประเทศ	▼	ตราสารปลอดภัยหรือเกรดสูง: ยิลด์พันธบัตรคงปรับตัวขึ้นได้ไม่มากเพราะตลาดคาดว่าเฟดจะทำ yield curve control กองทุนที่เน้นตราสารเกรดสูง ดูระยะยาว เช่น KT-BOND อาจมีไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยง risk off และเงินฝืด (deflation) ตราสารที่เน้นเครดิตหรือยิลด์สูง: KT-GCINCOME ยังเป็นตัวเลือกที่ดีสำหรับตราสารหนี้ต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม spread แคบลงเรื่อยๆ ขณะมุมมองเศรษฐกิจดีขึ้น คงจับเคลื่อนเงินจำนวนไม่น้อยให้ไปแสวงหายิลด์ที่สูงขึ้นในตลาดอื่น
ตราสารทุน	ไทย	◄	โควิดกดดันระยะสั้นแต่ถ้ารัฐกระตุ้นเพิ่มจะเข้าสู่ตรา "ต้นรัยปลายดี" เราชอบ KT-CLMVT ซึ่งมีขอบเขตการลงทุนครอบคลุมตลาดเพื่อนบ้านลุ่มน้ำโขง อาทิ เวียดนาม ซึ่งเศรษฐกิจโตสูง มีโอกาสยกระดับเป็น emerging markets ในอนาคต
	สหรัฐฯ	▲	Goldilocks หนุนหุ้นเติบโตสูง ยิลด์พันธบัตรสหรัฐปรับตัวขึ้นได้อย่างจำกัด น่าจะหนุน growth stocks กลับมา outperform ตามแนวโน้มระยะยาว เข้าทาง KT-US (กองทุนหลัก: AB American Growth Portfolio) รวมถึงพอร์ตที่เน้น growth/megatrend ซึ่งลงทุนในตลาดสหรัฐเอะอย่าง KT-WTAI และ KT-HEALTHCARE
	ยุโรป	◄	ราคาหุ้นรับรู้ปัจจัยบวกไปพอสมควรแล้วทั้งผลเลือกตั้งสหรัฐและข้อตกลง Brexit อย่างไรก็ตาม ข้อตกลงการค้าของอียูรวมถึง recovery fund และ green and digital transition ยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว
	ญี่ปุ่น	◄	ใช้รับมือความกังวลว่าเฟดอาจลด QE หนุนญี่ปุ่นน่าจะได้ประโยชน์หากประเด็นนี้ทำให้ออลลาร์แข็งค่าและเงินอ่อนค่า หุ้นขนาดเล็ก (small cap) ซึ่งกองทุนหลักของ KT-JAPAN เน้นก็ยังถูกมากเป็น laggard ถ้าหลังหุ้นขนาดใหญ่ซึ่งวิ่งนำมาก่อน แถมจุดเข้าช่วงนี้น่าสนใจเพราะญี่ปุ่นเพิ่งเพิ่มความเข้มงวดในการควบคุมโควิด ดังนั้นระยะถัดไปพอจำนวนผู้ติดเชื้อลดลง ก็คงผ่อนคลายมาตรการ แล้วลุ้นกันว่าจะจัดโอลิมปิกโตเกียวตามกำหนดเดือน ก.ค. ได้หรือไม่? นับเป็นตลาดที่ไม่ขาดสตอรี่แล้วมี upside ซื้อหาได้ ณ ราคาเบาๆ ในยุค new normal ซึ่งหุ้นหลายแห่งแพงขึ้นมาก
	แปซิฟิก	◄	เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการลดความเสี่ยงค่าเงินดอลลาร์ เนื่องจาก KT-AASIA master fund คลาส USD hedged ช่วยลดความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่าง USD กับสกุลเงินของประเทศที่เข้าไปลงทุน อนึ่ง ผู้จัดการกองทุนหลักนิยมหุ้น mid-small cap จึงน่าจะเหมาะกับสภาวะตลาดปัจจุบัน ซึ่งปัจจัยมหภาคระดับโลกมีเสถียรภาพค่อนข้างดี
	ตลาดเกิดใหม่	◄	EM แต่ละประเทศ/ภูมิภาคฟื้นตัวไม่เท่ากัน ทั้งในระยะยาว Emerging Markets มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนสูง ราคาหุ้น EM ยังถูกเทียบกับตลาดพัฒนาแล้ว ขณะเงิน EM หลายสกุลแข็งค่าขึ้นจากระดับที่ยังคงต่ำมาก อย่างไรก็ตาม เราชอบหุ้นจีนมากที่สุด เพราะน่าจะมีพื้นฐานแข็งแกร่งกว่าตลาด EM แห่งอื่นๆ โดยเฉพาะนอกภูมิภาคเอเชีย
	จีน	▲	หุ้นจีน "จำเป็นต้องขึ้น" ในระยะยาว เพื่อให้เกิด wealth effect สนับสนุน "การบริโภค" ซึ่งเป็นหัวใจขับเคลื่อนเศรษฐกิจ นอกจากนี้ จีนผ่านกระบวนการปฏิรูปและปรับตัวท่ามกลางวิกฤตหลายครั้ง อาทิ เศรษฐกิจจะล่อตัวแรง (hard landing) สงครามการค้า และ โควิด ขณะปัญหาหนี้ภาคเอกชนก็ดูจะจางลงในเชิงเปรียบเทียบ หลังประเทศอื่น ๆ ก่อหนี้เพิ่มขึ้นมาก
	อาเซียน	◄	ยังคงเป็นขาขึ้นที่อาจผันผวนตามข่าว โควิดระบาด (-) วัคซีน (+) เพราะอาเซียนโดดเด่นด้านการท่องเที่ยว นอกจากนี้รัฐบาลลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ประชากรหลายประเทศอยู่ในภาวะ Demographic Dividend สนับสนุนการเติบโตระยะยาว
	อินเดีย	◄	อินเดียมีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว (long-term growth drivers) ประชากรอายุน้อย แรงงานขยายตัว ปฏิรูปบริโภคโตสูง แม้ระยะสั้นเผชิญความท้าทายในการแก้ปัญหาโควิด ทว่าหุ้นอินเดียกลับฟื้นตัวดี ส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจากเทรดเดอร์รายย่อย ข่าวดีวัคซีนเสริม sentiment ราคาหุ้นก็ปรับตัวขึ้นสมน้ำสมเนื้อกับปัจจัยทั้งหลายที่ว่ามา คงมุมมองเป็นกลาง
สินทรัพย์ทางเลือก	น้ำมัน	▼	แนวโน้มดีมานด์น้ำมันโลกอ่อนแอไม่หารับราคาที่สูงกว่าปัจจุบันได้มากเท่าไรนัก เราจึงไม่ค่อยสนใจการลงทุนในสินทรัพย์ที่ต้องพึ่งพาการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน เพราะน่าจะเผชิญความเสี่ยงขาลง (downside risks) มากกว่าขาขึ้น
	ทองคำ	▼	ปริมาณทองคำใน ETF ใหญ่ที่สุดในโลกเริ่มทรงตัว ดีมานด์ทองคำเพิ่มขึ้นสวนทางเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงอย่างรวดเร็วช่วงส่งท้ายปีเก่า-ขึ้นปีใหม่ อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าเฟดคงพยายามคุมยิลด์แท้จริง (TIPS 10Y) ใกล้ระดับ -1% ไปสักระยะ และไม่น่ากดยิลด์ลงมากจากระดับปัจจุบันหากเศรษฐกิจสหรัฐค่อย ๆ ฟื้นตัวหลังฉีดวัคซีน ...ทองคำยังเป็นขาลง
	อสังหาริมทรัพย์	▲	ยิลด์พันธบัตรเริ่มนิ่ง REITs เริ่มวิ่ง!!! วัคซีนโควิดหนุนความต้องการเช่าและแนวโน้มการจ่ายปันผล ทว่ามุมมองเศรษฐกิจดีขึ้นทำให้ยิลด์พันธบัตรอายุยาวพุ่งขึ้นด้วย ถ่วงราคาสินทรัพย์ที่เน้นรายได้ประจำ (income) ในระยะสั้น (พ.ย. - ต้น ธ.ค.) ทั้งนี้ยิลด์พันธบัตรปัจจุบันต่ำมากแถมไม่ได้เป็นขาลง เทรดเดอร์จึงไม่ยากเข้าซื้อโลกราคาเบอนด์ แต่ยิลด์ก็ไม่ค่อยพุ่งขึ้นมากเช่นกัน เพราะธนาคารกลางคุมไว้เพื่อลดภาระดอกเบี้ยให้รัฐบาลและเอกชน ซึ่งมีหนี้สินพอกพูนขึ้นมหาศาลหลังวิกฤต ส่วนผสมของสภาวะตลาดดังกล่าวเข้าช่วย goldilocks สนับสนุนแนวโน้มขาขึ้นรอบใหญ่ในหลักทรัพย์กลุ่มอสังหาฯ โควิดระบาดใหม่แต่ปัจจัยระยะสั้นคงมีอาจหยุดยั้ง rebalancing (นักลงทุนเพิ่มสัดส่วนอสังหาฯจากนี้ไปอีกหลายเดือน)

มุมมองในระยะ 6 เดือนขึ้นไป ▲ = Overweight ▼ = Underweight ◄ = Neutral

Mutual Fund Policy

สินทรัพย์	กองทุน	นโยบายการลงทุน เน้นลงทุนใน	ความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยง
ตราสารหนี้	KTPLUS	ฝากเงิน/ตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศ	4	Full Currency Hedge
	KTSTPLUS	ฝากเงิน/ตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศ	4	Dynamic Hedge
	KTFIX-1Y3Y	ตราสารหนี้ไทยระยะกลาง	4	Domestic Investment Only
	KTILF	เน้นลงทุนในพันธบัตรชดเชยเงินเพื่อของรัฐบาลไทย	4	Domestic Investment Only
	KTFIXPLUS	ตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศ	4	Full Currency Hedge
	KT-BOND	กองทุนหลัก PIMCO Global Bond Fund บริหารโดย PIMCO ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก	4	Dynamic Hedge
	KT-WCORP	กองทุนหลัก BGF Global Corporate Bond Fund บริหารโดย BlackRock ลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนระดับ Investment Grade	4	Dynamic Hedge
	KT-GCINCOME	กองทุนหลัก Schroder International Selection Fund Global Credit Income ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก	5	Dynamic Hedge
KT-CSBOND	กองทุนหลัก PIMCO GIS Capital Securities Fund ลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ที่ออกโดยสถาบันการเงินทั่วโลก	5	Dynamic Hedge	
ตราสารทุน	KTEF	หุ้นไทยทั้งขนาดใหญ่/กลาง/เล็ก	6	Domestic Investment Only
	KTSE	หุ้นไทย โดยคัดสรรหุ้นไม่เกิน 30 หลักทรัพย์	6	Domestic Investment Only
	KT-HiDiv	หุ้นไทยที่มีประวัติและแนวโน้มการจ่ายปันผลที่ดี	6	Domestic Investment Only
	KTMSEQ	หุ้นไทยที่มีขนาดกลางและเล็ก	6	Domestic Investment Only
	KTSF	หุ้นไทยพื้นฐานดีประมาณ 30-40 หลักทรัพย์ เพื่อให้มีผลตอบแทนสูงกว่าตลาด	6	Domestic Investment Only
	KT-mai	หุ้นไทยขนาดกลาง-เล็กที่จดทะเบียนอยู่ในดัชนีหลักทรัพย์ mai ไม่ต่ำกว่า 80%	6	Domestic Investment Only
	KT-WEQ	กองทุนหลัก AB Low Volatility Equity Portfolio เน้นลงทุนในหุ้นที่มีความผันผวนต่ำและ มีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต	6	Dynamic Hedge
	KT-US	กองทุนหลัก AB American Growth Portfolio เน้นลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ที่มีขนาดใหญ่ มีแนวโน้มการเติบโตอย่างมาก และได้รับการคัดสรร	6	Dynamic Hedge
	KT-EURO	กองทุนหลัก Invesco Continental European Small Cap Equity Fund เน้นหุ้นกลุ่มประเทศยุโรปโซน	6	Dynamic Hedge
	KT-JAPAN	กองทุนหลัก Henderson Horizon Fund-Japanese Smaller Companies Fund ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นขนาดเล็ก	6	Dynamic Hedge
	KT-JPFUND	กองทุนหลัก iShares Core Nikkei 225 ETF เน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Nikkei 225 ในสัดส่วนเดียวกับจำนวนหุ้นในดัชนี Ni	6	Dynamic Hedge
	KT-EMEQ	กองทุนหลัก Vontobel Fund – mX Sustainable Emerging Markets Leaders ลงทุนในหุ้นตลาดเกิดใหม่	6	Dynamic Hedge
	KT-AASIA	กองทุนหลัก Fidelity Funds-Pacific Fund ลงทุนในบริษัทที่มีสำนักงานใหญ่แถบภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก	6	Dynamic Hedge
	KT-ASEAN	กองทุนหลัก JPMorgan ASEAN Equity Fund ลงทุนในหุ้นกลุ่มประเทศอาเซียน	6	Dynamic Hedge
KT-CHINA	กองทุนหลัก BGF China Fund Class D ของ BlackRock ลงทุนในหุ้นของประเทศจีนขนาดใหญ่	6	Dynamic Hedge	
KT-INDIA	กองทุนหลัก Invesco India Equity Fund ลงทุนในหุ้นอินเดีย	6	Dynamic Hedge	
ราย อุตสาหกรรม	KT-ENERGY	กองทุนหลัก BGF World Energy Fund ลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงานทั่วโลก	7	Dynamic Hedge
	KT-FINANCE	กองทุนหลัก Fidelity Funds-Global Financial Services Fund ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมให้บริการทางการเงิน	7	Dynamic Hedge
	KT-HEALTHCARE	กองทุนหลัก Janus Global Life Sciences Fund ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับวิทยาศาสตร์การวิจัยและการพัฒนาชีวิต	7	Dynamic Hedge
	KT-PRECIIOUS	กองทุนหลัก Franklin Gold and Precious Metal Fund ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ที่ทำธุรกิจเหมืองแร่ทองคำและโลหะมีค่า	7	Dynamic Hedge
	KT-MINING	กองทุนหลัก Allianz Global Metal and Mining Fund ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ที่ทำธุรกิจเหมืองแร่	7	Dynamic Hedge
KT-WTAI	กองทุนหลัก Allianz Global Artificial Intelligence ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์	6	Dynamic Hedge	
การลงทุน ทางเลือก	KT-OIL	กองทุนหลัก PowerShares DB Oil Fund ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI	8	Dynamic Hedge
	KT-GOLD	กองทุนหลัก SPDR Gold Trust เป็นกองทุน ETF ที่ถือครองทองคำแท่งมากที่สุดในโลก	8	Dynamic Hedge
	KT-PIF	หุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และREITs ทั้งในประเทศและต่างประเทศ	8	Dynamic Hedge
	KT-PROPERTY	กองทุนหลัก Henderson Global Property Equities Fund ลงทุนในหุ้นหรือ REITs และอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก	8	Dynamic Hedge
	KT-GMO**	กองทุนหลัก JPMorgan Investment Funds-Global Macro Opportunities ลงทุนทั้งตราสารหนี้ หุ้น และอนุพันธ์ทั่วโลก	6	Dynamic Hedge
KT-IGF**	กองทุนหลัก Allianz Income and Growth Fund ลงทุนทั้งตราสารหนี้ หุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นสามัญ ในสหรัฐฯ	5	Full Currency Hedge	

**กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนมีรายย่อยและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น กองทุนนี้อาจมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนโปรดศึกษาความเสี่ยงที่สำคัญจากหนังสือชี้ชวน Full Currency Hedge คือการป้องกันความเสี่ยงเต็มจำนวน, Dynamic Hedge คือ การป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจ, No Hedge คือไม่มีการป้องกันความเสี่ยง

Mutual Fund Risks

สินทรัพย์	กองทุน	Market	Credit	Liquidity	Business	Derivatives	Counter Party	Currency	Structure Note / Non-Investment Grade	Smaller Capitalization	Specific Sector / Country
ตราสารหนี้	KTPLUS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			
	KTSTPLUS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			
	KTFIX-1Y3Y	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTILF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
	KTFIXPLUS	✓	✓	✓							
	KT-BOND	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		
	KT-WCORP	✓	✓	✓		✓	✓	✓			
	KTGCINCOME-R	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓
ตราสารทุน	KTEF	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTSE	✓	✓	✓	✓						
	KT-HiDiv	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTMSEQ	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-SF	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-mai	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-WEQ	✓	✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓
	KT-US	✓	✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓
	KT-EURO	✓	✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓
	KT-JAPAN	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-JPFUND	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-EMEQ	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-AASIA	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-ASEAN	✓	✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓
	KT-CHINA	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
KT-INDIA	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓	
รายอุตสาหกรรม	KT-ENERGY	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-FINANCE	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-HEALTHCARE	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-PRECIIOUS	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-MINING	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
การลงทุนทางเลือก	KT-OIL	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-GOLD	✓	✓	✓		✓	✓	✓			
	KT-PIF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓
	KT-PROPERTY	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-GMO**	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓
	KT-IGF**	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	

**กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนมิใช่รายย่อยและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น กองทุนนี้อาจมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนโปรดศึกษาความเสี่ยงที่สำคัญจากหนังสือชี้ชวน

Full Currency Hedge คือการป้องกันความเสี่ยงเต็มจำนวน, Dynamic Hedge คือ การป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจ, No Hedge คือไม่มีการป้องกันความเสี่ยง

ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)

- “ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ นำมาจากแหล่งข้อมูลของบริษัทที่เห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และ/หรือ ผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลที่กล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออก ตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- ผู้ลงทุนสามารถทำการศึกษาและขอรับข้อมูลสาระสำคัญของกองทุนรวม รวมถึงนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานย้อนหลังได้จากผู้แทนขายที่ได้รับการแต่งตั้งจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และเว็บไซต์ของบริษัท www.ktam.co.th
- คำแนะนำข้างต้น มิได้ใช้กับผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked Products)
- © สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2561 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย