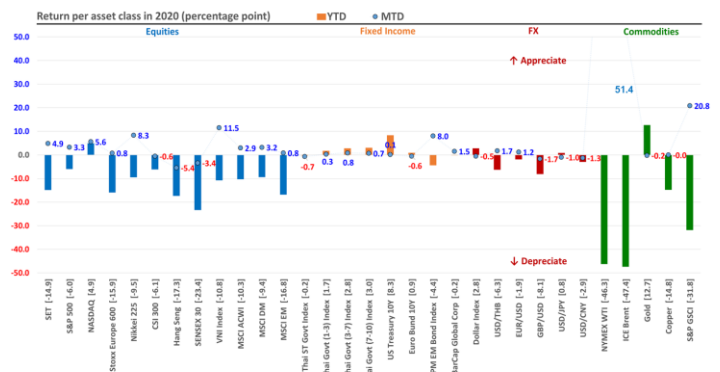


Form New High By New Normal

ภาวะตลาด “กระทิง” ยังคงสืบเนื่องมาตั้งแต่เดือน พ.ค. จากความหวังเรื่องการกลับมาเปิดเมือง เปิดประเทศ กันอีกครั้ง รวมทั้งการคาดการณ์ของผู้ร่วมตลาดว่าภาวะเศรษฐกิจถดถอยจะเริ่มจางหายไป จากที่ในเดือน มี.ค. ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลงอย่างรุนแรงจากการระบาดของไวรัส Covid 19 ซึ่งทำให้ประเทศต่างๆ พากันปิดเมือง ปิดประเทศ เพื่อลดการระบาดของไวรัสดังกล่าว จนทำให้เหล่านักวิเคราะห์พากันปรับลดการคาดการณ์ผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนลง แต่ทั้งนี้ เมื่อบรรดาทางการของประเทศที่สำคัญทั้งสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น ต่างพากันอัดฉีดสภาพคล่องผ่านทางนโยบายการเงินและการคลังอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะนโยบายทางการคลังที่อัดฉีดงบประมาณมากกว่า 10% ของ GDP ซึ่งมากเป็นประวัติการณ์อย่างไม่เคยมีมาก่อน ทำให้ตลาดการเงินโลกมีสภาพคล่องอย่างล้นหลาม เปรียบเสมือน “เกราะกันกระแทก” ที่พยุงไม่ให้ตลาดหุ้นปรับตัวลงจนมาสู่จุดต่ำสุดในเดือน มี.ค. อีกครั้ง นอกจากนี้ การที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกกลับมาปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการที่สมาชิก OPEC+ ตกลงลดกำลังการผลิตลง ทำให้ปัจจัยลบที่เคยเกิดขึ้นจากสงครามราคาน้ำมันหมดไป สุดท้าย แม้ว่าสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid 19 จะยังไม่หมดไป แต่ผู้คนในโลกมีความกังวลเรื่องการประกอบอาชีพเพื่อรายได้มากกว่า ซึ่งการผ่อนคลาย lock down จะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาดำเนินการอีกครั้งหนึ่ง สะท้อนจากตัวเลข PMI ทั้งภาคการผลิตและภาคการบริการกลับมาปรับตัวขึ้นโดยเฉพาะในสหรัฐฯ ยุโรป และจีน รวมทั้งส่งผลต่อการคาดการณ์ผลกำไรของบริษัทที่ดีขึ้นอีกด้วย จึงเป็นสาเหตุที่ทำให้ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นต่อเนื่องท่ามกลางคำว่า Covid-19 ที่ยังไม่จางหาย เปรียบเสมือนเป็นการปรับตัวของตลาดภายใต้ปรากฏการณ์ “New Normal” ที่จะเป็นบรรทัดฐานใหม่ทั้งในการใช้ชีวิตของผู้คนและการดำเนินธุรกิจของบริษัทต่างๆ ต่อไป

โดยรวม ตลาดหุ้น DM ยังคงมีผลดำเนินการที่ดีกว่าตลาดหุ้น EM ซึ่งตลาดหุ้นสหรัฐฯ และญี่ปุ่นมีผลการดำเนินงานที่ดีจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยหุ้นกลุ่มสายการบิน เทคโนโลยี และการเงิน ปรับตัวขึ้นมากกว่า S&P500 ตอบรับกับการกลับมาคลาย lock down ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่หุ้นฝั่ง EM โดยรวมไม่ค่อยปรับตัวขึ้นมากนัก ซึ่งปัจจัยหลักมาจากความกังวลเรื่องการเมืองระหว่างสหรัฐฯ และจีน โดยในระหว่างเดือนนั้นมีข่าวออกมาเป็นระยะที่ทางสหรัฐฯ จะเพิ่มมาตรการในการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของบริษัทที่มาจากจีน การจำกัดสิทธิของ Huawei รวมทั้งการตั้งข้อสงสัยว่าต้นตอของไวรัสมาจากห้อง lab ในจีน ทำให้นักลงทุนเพิ่มความกังวลว่าข้อตกลง Phase 1 ที่ลงนามไปในช่วงต้นปีนั้นจะทำตามอยู่และจะมีการเก็บภาษีเพิ่มขึ้นอีกหรือไม่ ทำให้หุ้นจีนทั้ง H-Share และ A-Share มีผลตอบแทนที่ติดลบ นอกจากนี้ การที่จีนประกาศกฎหมายความมั่นคงเพื่อควบคุมการประท้วงในฮ่องกงยังกดดันบรรยากาศการลงทุนใน EM อีกทางหนึ่ง

กราฟ 1: Asset Class Returns



Source: KTAM Asset Allocation, Bloomberg (as of May 27, 2020)

สำหรับตลาดหุ้นไทย เป็นที่น่าดีใจมากกว่าตลาดหุ้นไทยนั้นปรับตัวขึ้นต่อเนื่องท่ามกลางสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศที่ดีขึ้น จนกระทั่งมีการปลด lock down ใน Phase ต่างๆ อย่างต่อเนื่อง ทำให้มีเงินทุนต่างชาติไหลกลับเข้ามาลงทุนอีกครั้งแม้ว่าภาวะเศรษฐกิจไทยจะยังไม่สู้ดีนัก รวมทั้งยังมีปัจจัยลบจากปัญหาในตลาดหุ้นกู้ออกชนอีกส่วนหนึ่ง

ในเดือนถัดไป คาดการณ์ว่าตลาดจะยังมีแรงส่งให้ปรับตัวขึ้นโดยสาเหตุหลักมาจากการกลับมาเปิดเมือง เปิดประเทศต่อเนื่องซึ่งจะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาปรับตัวดีขึ้นแม้ว่าการระบาดของ Covid จะยังไม่หยุดก็ตาม โดย ปธน. ทรัมป์ ได้แถลงชัดเจนว่าจะไม่มีการปิดเมือง ปิดประเทศอีก และเราคาดการณ์ว่าความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีน จะไม่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในเรื่องการเก็บภาษีเพิ่มเติม ส่วนหนึ่งเนื่องจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ใกล้เข้ามาซึ่ง ณ ปัจจุบันนี้ความน่าจะเป็นที่คู่แข่งอย่าง นาย โจ ไบเดน จะชนะการเลือกตั้งกลับมาสูงกว่าสืบเนื่องจากการประท้วงในสหรัฐฯ สุดท้ายนี้ ความหวังเรื่องยาภิรักษาโรคก็ยังคงมีอยู่ซึ่งเป็นปัจจัยที่เราคาดการณ์ได้ยากแต่เป็นที่ชัดเจนว่าประเทศต่างๆ ทั่วโลกยังคงพัฒนาวัคซีนเพื่อรักษาไวรัสต่อเนื่อง ตลาดหุ้นโลกจึงยังมีความหวังที่จะกลับไปสู่จุดเดิมหรือทำ New High อย่างดัชนี NASDAQ อีกครั้งหนึ่ง ซึ่งตลาดหุ้นจะปรับตัวขึ้นไปมากแค่ไหนในเดือนข้างหน้า เราจะต้องติดตามการประชุมของธนาคารกลางที่สำคัญอย่าง Fed, BOJ และ ECB อีกด้วยว่าจะปล่อย “กระสุน” ใดๆ ออกมาอีกเพื่อทำให้เศรษฐกิจกลับมาปรับมือกับ New Normal ได้อย่างยั่งยืน

สำหรับแผนการลงทุนในเดือน มิ.ย. นี้ เราแนะนำให้ผู้ที่ลงทุนตามพอร์ตการลงทุนของเรานั้น **คงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเท่ากับเดือนก่อนหน้า** แม้ว่าน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นของเรานั้นจะต่ำกว่าเกณฑ์มาตรฐานเล็กน้อย แต่เดือนนี้เรากลับมาเพิ่ม Beta ของพอร์ตด้วยการลดน้ำหนักการลงทุนในกองทุน KT-WEQ และกลับมาเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุน KT-US และ KT-Finance เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นจากการเปิดเมือง การคิดค้นวัคซีนต้านไวรัสอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการพุ่งตลาดหุ้นในช่วงก่อนการเลือกตั้ง ปธน. นอกจากนี้ หุ้นกลุ่มธนาคารนั้นค่อนข้างที่จะ Laggard กลุ่มอื่นๆ เป็นอย่างมากจากความกังวลเรื่อง Economic Growth ในช่วงก่อนหน้า แต่ ณ ขณะนี้ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดมหึมา และการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างรวดเร็วของธนาคารกลางในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมาทำให้มีความน่าจะเป็นสูงที่

อัตราดอกเบี้ยในตลาดจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ซึ่งจะส่งผลดีต่อกำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารในระยะต่อไป สำหรับตลาดหุ้นไทย เราแนะนำให้ขายทำกำไรออกไปบางส่วนและสลับเข้าไปลงทุนในกลุ่มที่ laggard ดังที่กล่าว เนื่องจากดัชนี SET index ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วจนทะลุระดับ 1,400 จุด ซึ่งไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจไทยที่ยังไม่ฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับภาคการท่องเที่ยวของไทย คาดว่าจะต้องใช้เวลากลับสู่สภาวะหนึ่งจึงจะกลับมาฟื้นตัว

ในส่วนของการตราสารหนี้ เรายังคง duration ของพอร์ตไว้เช่นเดิม โดยคาดการณ์ว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยจะเคลื่อนไหวในกรอบ เนื่องจากปริมาณพันธบัตรรัฐบาลที่ออกเพิ่มขึ้นจะถูกชดเชยด้วยภาวะเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัวโดยเฉพาะอัตราเงินเฟ้อที่ยังปรับตัวลง ทั้งนี้ เราแนะนำให้ลดน้ำหนักการลงทุนในส่วน Alternatives ของพอร์ตเพื่อกระจายความเสี่ยงไว้เช่นเดิม

กราฟ 2: ตลาดเครดิตในสหรัฐฯ ฟื้นตัวต่อเนื่อง สะท้อนถึง Sentiment การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงที่ดีขึ้น



Source: Bloomberg

กราฟ 3: ตลาดคาดการณ์เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะฟื้นตัวในปี 2021 เป็นต้นไป

Indicator	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Economic Activity										
Real GDP (YoY%)	1.8	2.5	2.9	1.6	2.4	2.9	2.3	-5.2	3.9	3.0
Consumer Spending	1.8	3.0	3.7	2.7	2.6	3.0	2.6	-6.2	3.9	3.0
Government Spending	-2.4	-0.9	1.9	1.8	0.7	1.7	2.3	2.2	1.6	1.2
Private Investment	6.9	5.6	4.9	-1.3	4.4	5.1	1.8	-9.8	5.4	4.7
Exports (YoY%)	3.6	4.2	0.5	0.0	3.5	3.0	0.0	-7.1	3.3	4.2
Imports (YoY%)	1.5	5.0	5.3	2.0	4.7	4.4	1.0	-9.7	4.2	4.6
Industrial Production (YoY%)	2.0	3.1	-1.0	-2.0	2.3	4.0	0.8	-7.4	2.3	2.9
Price Indices										
CPI (YoY%)	1.5	1.6	0.1	1.3	2.1	2.5	1.8	0.8	1.7	2.0
PCE Price Index (YoY%)								1.4	0.8	1.5
Core PCE (YoY%)	1.5	1.6	1.3	1.6	1.6	2.0	1.6	1.3	1.3	1.6

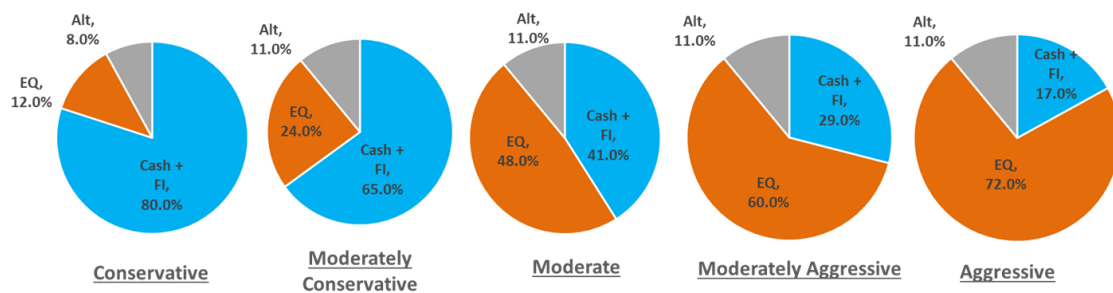
Source: Bloomberg

Key Asset Allocation in June 2020

	Conservative		Moderately Conservative		Moderate		Moderately Aggressive		Aggressive	
	May	Apr	May	Apr	May	Apr	May	Apr	May	Apr
Fixed Income	80.00	80.00	65.00	65.00	41.00	41.00	29.00	29.00	17.00	17.00
KTSS	0.50	0.50	1.00	1.00	2.00	2.00	2.50	2.50	3.00	3.00
KTSTPLUS	11.50	11.50	8.30	8.30	6.30	6.30	4.80	4.80	3.20	3.20
KTFIX-1Y3Y	60.00	60.00	49.00	49.00	28.20	28.20	18.10	18.10	8.20	8.20
KTFIXPLUS	8.00	8.00	6.70	6.70	4.50	4.50	3.60	3.60	2.60	2.60
Equities	12.00	12.00	24.00	24.00	48.00	48.00	60.00	60.00	72.00	72.00
Local	5.67	6.00	10.33	11.00	22.70	24.00	27.52	29.20	32.00	34.00
KT-SET50	4.87	5.20	9.23	9.90	18.00	19.30	21.72	23.40	25.30	27.30
KTMSEQ	--	--	--	--	2.60	2.60	3.20	3.20	3.70	3.70
KT-ESG	0.80	0.80	1.10	1.10	2.10	2.10	2.60	2.60	3.00	3.00
Global DM	4.98	4.65	10.47	9.80	19.30	18.00	24.78	23.10	30.70	28.70
KT-WEQ	3.99	4.32	8.43	9.10	15.45	16.75	19.77	21.45	24.70	26.70
KT-US	0.66	0.33	1.37	0.70	2.55	1.25	3.33	1.65	4.00	2.00
KT-EURO	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
KT-JAPAN	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
KT-Finance	0.33	--	0.67	--	1.30	--	1.68	--	2.00	--
KT-WTAI	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
KT-Healthcare	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Global EM	1.35	1.35	3.20	3.20	6.00	6.00	7.70	7.70	9.30	9.30
KT-ASEAN	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
KT-AASIA	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
KT-EMEQ	1.05	1.05	2.50	2.50	4.70	4.70	6.00	6.00	7.30	7.30
KT-China	0.30	0.30	0.70	0.70	1.30	1.30	1.70	1.70	2.00	2.00
Alternatives	8.00	8.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00
KT-Gold	4.00	4.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
KT-PIF	4.00	4.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00

Source: KTAM Asset Allocation

พอร์ตกองทุน แยกตามวัตถุประสงค์ผลตอบแทนและความเสี่ยง
เดือนมิถุนายน 2563



Source: KTAM Asset Allocation

Mutual Fund Policy

สินทรัพย์	กองทุน	นโยบายการลงทุน เน้นลงทุนใน	ความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยง
ตราสารหนี้	KTPLUS	ฝากเงินตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศ	4	Full Currency Hedge
	KTSTPLUS	ฝากเงินตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศ	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 เน้นลงทุนในหุ้นที่มีความผันผวนต่ำและมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต	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 - mxb 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 หุ้นผู้แปลงสภาพและหุ้นสามัญ ในสหรัฐฯ	5	Full Currency Hedge	

**กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนมิใช่รายย่อยและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น 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	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTSEQ	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTSF	✓	✓	✓	✓	✓					
	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-PRECIOUS	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-MINING	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
การลงทุนทางเลือก	KT-OIL	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-GOLD	✓	✓	✓		✓	✓	✓			
	KT-PIF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓
	KT-PROPERTY	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-GMO**	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓
	KT-IGF**	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	

**กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนที่มีรายย่อยและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น 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 นำมาจากแหล่งข้อมูล ที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และหรือผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลที่กล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- ผู้ลงทุนสามารถทำการศึกษาและขอรับข้อมูลสาระสำคัญของกองทุนรวม รวมถึงนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานย้อนหลังได้จากผู้แทนขายที่ได้รับการแต่งตั้งจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และเว็บไซต์ของบริษัท www.ktam.co.th
- ©สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2561 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย

“การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน”