

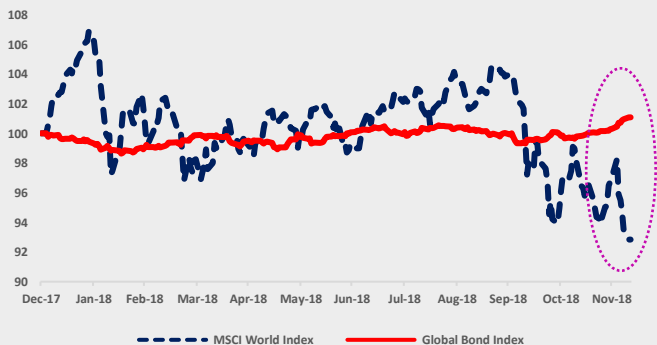
**Key Macro: Rising turbulence**

**ตลาดหุ้นซักระลอกไม่ขึ้น** สัปดาห์ที่ผ่านมาดูเหมือนแรงส่งจากการประนีประนอมเรื่องการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะแผ่วลงไปอย่างรวดเร็ว หลังจากที่ CFO ของบริษัท Huawei ถูกสหรัฐฯ กักขังตัวไว้ที่แคนาดา ทำให้ตลาดเพิ่มการคาดการณ์ว่าในช่วงเวลา 90 วันอันตรายนั้นสหรัฐฯ จะไม่มีความคืบหน้าในเจรจาเรื่องข้อตกลงการเก็บภาษีนำเข้ากับจีน นอกจากนี้ ความกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกชะลอตัวได้กลับมาปกคลุมตลาดชัดเจนมากยิ่งขึ้น แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ เช่น ISM Manufacturing PMI เดือน พ.ย. จะยังประกาศสูงกว่าคาดการณ์ (59.3 จุด คาด 57.5 จุด) พร้อมทั้งตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่ง แต่ดัชนี PMI ภาคการผลิตของประเทศสำคัญยังคงหดตัวพร้อมกับยอดการสั่งซื้อภายนอกประเทศ สะท้อนให้เห็นว่าผลกระทบจากสงครามการค้าเริ่มเห็นผลเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ จึงเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้นักลงทุนกลับมา cover short position พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะ 10 ปี ปรับตัวลงมากกว่า 15 bps ภายในสัปดาห์เดียว รวมทั้งอัตราผลตอบแทนระยะ 5 ปี ได้ปรับลงมาต่ำกว่าระยะ 2 ปี ยิ่งเพิ่มความกังวลให้กับนักลงทุนเพราะต่างคาดการณ์ว่าภาวะ inverted yield curve จะเกิดขึ้นกับอัตราผลตอบแทนระหว่างระยะ 2 และ 10 ปี ตามที่นักวิเคราะห์หลายสำนักได้แสดงความกังวลในเรื่องดังกล่าวตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี ถึงแม้ว่าการประชุม OPEC+ จะมีการลดการผลิตน้ำมันในปีหน้าลงตามที่ตลาดคาดการณ์ (-1.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน) แต่ก็ไม่ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อย่างมีนัยสำคัญ ผลจากเหตุการณ์ทั้งหมดกดดันให้ตลาดหุ้นทั่วโลกอยู่ในภาวะซึมเศร้า ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังมีแรงขายทำกำไรอย่างต่อเนื่องจนสร้างความปั่นป่วนให้กับตลาดหุ้นอื่นๆ โดยดัชนี S&P500 ปรับตัวลงมากกว่า 4% ขณะที่ดัชนี MSCI Emerging Market ปรับลงน้อยกว่าเพียง 1.27% ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นอันสงส์จากค่าเงิน EM ที่แข็งค่า

**หุ้นยุโรปน่าเป็นห่วง** ตลาดหุ้นยุโรปโดยรวมปรับตัวลงค่อนข้างแรง เนื่องจากมีปัจจัยภายในหลายปัจจัยกดดันตั้งแต่ตัวเลข Manufacturing PMI ประกาศต่ำกว่าคาด ตัวเลข GDP ไตรมาส 3/18 ขยายตัวเพียง 0.2% QoQ ซึ่งต่ำกว่าคาด (+0.4% QoQ) และเป็นการขยายตัวที่ต่ำที่สุดในรอบเกือบ 4 ปี ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการส่งออกที่ชะลอตัวลง และเป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้ดัชนี DAX ปรับตัวลงอย่างแรงอีกด้วย นอกจากนี้ sentiment ของตลาดหุ้นยุโรปยังดูไม่ดีจากเหตุการณ์ล่าสุดที่นายกรัฐมนตรีอังกฤษได้ขอเลื่อนการนำเสนอบริติชดีล ต่อรัฐสภาอังกฤษออกไป ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลเพิ่มความเสี่ยงว่าอังกฤษจะออกจากยุโรปแบบ Hard Brexit ส่งผลให้ค่าเงินปอนด์อ่อนค่าลงมากกว่า 1% ภายหลังจากการประกาศข่าวดังกล่าว

**Strategies: Holding and monitoring**

**สัปดาห์นี้ (11 – 14 ธ.ค.) เราแนะนำ “ถือครอง”** เนื่องจากตลาดหุ้นทั่วโลกยังมีความผันผวนอยู่มาก โดยตลาดยังมีปัจจัยเสี่ยงที่ต้องเฝ้าระวังไม่ว่าจะเป็นเรื่องความกังวลต่อความคืบหน้า Brexit ราคาน้ำมันที่ยังไม่กระเตื้องขึ้นแม้ว่า OPEC+ จะมีการลดปริมาณการผลิต ท่าทีของธนาคารกลางยุโรปที่ต้องยุติมาตรการ QE ในการประชุมวันที่ 13 นี้ ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจยุโรปที่ยังไม่เห็นสัญญาณฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ หากท่าทีของนาย Draghi ออกมาค่อนข้าง dovish อาจทำให้นักลงทุนเพิ่มความกังวลเรื่องภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอยมากขึ้นอีกด้วย ดังนั้น ผู้ลงทุนควรติดตามข่าวสารเรื่องภาวะเศรษฐกิจโลกอย่างใกล้ชิด และไม่ควรเพิ่มการลงทุนในช่วงนี้ หรือถ้ามีการลงทุนใหม่ควรติดตามการเคลื่อนไหวของกองทุนอย่างใกล้ชิดและควรเป็นการลงทุนระยะสั้น ซึ่งกองทุนที่แนะนำให้เล่นสั้นนั้น ได้แก่ KT-ASEAN, KT-CHINA และ KT-WEQ เนื่องจากราคาได้ปรับตัวลงมามาก ส่วนกองทุน ASEAN คาดว่าจะมีการ rebound ได้ง่ายจากราคาน้ำมันที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งจะส่งผลดีต่อตลาดหุ้นอินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ แต่หากไม่ต้องการลงทุนระยะสั้น เราแนะนำให้พักเงินอยู่ในกองทุน KT-STPLUS เพื่อรอจังหวะเข้าซื้อ



**กองทุนแนะนำ**

กองทุน	มุมมอง
KT-STPLUS	▲
KT-ASEAN	◀▶
KT-CHINA	◀▶
KT-WEQ	◀▶

Key Asset View (Long Term)

สินทรัพย์	กลุ่ม	มุมมอง	ปัจจัย
ตราสารหนี้	ไทย	▲	ระยะสั้น(<1Y) มีแนวโน้มปรับตัวลงเนื่องจากนักลงทุนได้ price in การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. ประกอบกับ NR flow ที่เข้ามาลงทุนตามการแข็งค่าของเงินบาท ระยะยาว(10Y) มีแนวโน้มทรงตัวหรือทยอยปรับตัวลง จากอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ยังไม่ปรับตัวขึ้นมากนัก
	โลก	◄►	UST: คงมุมมอง UST10Y จะไม่ปรับตัวเกินระดับ 3.10 - 3.15% ในปีนี้ เนื่องจากนักลงทุน price in การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายถึง 4 ครั้งในปีที่แล้ว ประกอบกับสถานการณ์ trade war ที่ยังไม่คลี่คลายและสถานะการเก็งกำไรของนักลงทุนที่ short position เป็นอย่างมาก จะส่งผลให้มีแรงซื้อ UST10Y กลับมาภายหลังการประชุม FOMC BUND: มีโอกาสปรับตัวขึ้นใน Q4/18 จากการลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ของ ECB เนื่องจาก EU HICP สูงกว่าเป้าหมายที่2% JGB: อัตราผลตอบแทนปรับตัวขึ้นได้ยากเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อในประเทศที่ต่ำ BOJ ต้องคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อไป
ตราสารทุน	ไทย	▲	เศรษฐกิจไทยยังคงแข็งแกร่ง CA ยังคงเกินดุลช่วยป้องกันภาวะเงินทุนไหลออกจากปัญหาการค้าระหว่างประเทศได้ดี ดึงดูดให้มีเม็ดเงินต่างชาติไหลเข้ามาลงทุน
	สหรัฐฯ	◄►	เศรษฐกิจยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ตลาดหุ้นได้ปรับตัวลงมาแล้ว นอกจากนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังเปรียบเสมือน safe haven market ภายใต้ภาวะสงครามการค้าที่ร้อนระอุ
	ยุโรป	◄►	เศรษฐกิจเริ่มชะลอตัว ความเสี่ยงเรื่องงบประมาณของอิตาลีและ Brexit ยังกดดัน sentiment ตลาด แต่ตลาดหุ้นมี valuation ที่ถูก
	ญี่ปุ่น	▼	เศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัว ค่าเงินเยนที่อ่อนเกินไปมากอาจมีโอกาสมากขึ้นหากปัญหา trade war ยังไม่คลี่คลาย กดดันผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้น
	จีน	◄►	ปัญหา trade war ยังเป็นปัจจัยสำคัญที่กดดันตลาดหุ้นจีน อย่างไรก็ตาม ด้วย valuation ที่ปรับตัวลงมากจึงอาจทำให้ตลาดหุ้นจีนไม่ปรับตัวลงแรงไปมากกว่าระดับปัจจุบันมากนัก นอกจากนี้ ทางจีนมีแนวโน้มที่จะผ่อนคลายนโยบายการเงินและการคลังเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจชดเชยภาคการส่งออกที่อาจได้รับผลกระทบจาก trade war
	อินเดีย	◄►	แม้ว่าเศรษฐกิจจะมีการเติบโตดี แต่ปัญหาการผิดนัดชำระหนี้ในภาคการเงินยังไม่คลี่คลาย ตลาดมีโอกาสปรับตัวลงแรงอีกครั้งได้ หากยังคงมีการผิดนัดชำระหนี้เกิดขึ้นอีก
สินทรัพย์ทางเลือก	น้ำมัน	◄►	ราคาน้ำมันมี upside จำกัด ส่วน Futures Curve ที่เป็น Backwardation อาจช่วยสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มได้ แต่น้อยเมื่อเทียบกับทิศทางการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันโดยรวม นอกจากนี้ ตลาดได้มีการ price in การคว่ำบาตรอิหร่านไปล่วงหน้าแล้ว ดังนั้น การคว่ำบาตรอิหร่านที่เกิดขึ้นจึงไม่สามารถช่วยดันราคาน้ำมันให้ขึ้นมาได้
	ทองคำ	◄►	การอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ อาจมีไม่มากนัก ราคาทองคำจึงขาดแรงส่งที่สำคัญ แต่นักลงทุนควรมีไว้เพื่อกระจายความเสี่ยง
	อสังหาริมทรัพย์	◄►	อัตราผลตอบแทนเงินปันผลของกลุ่มอยู่ในระดับสูง (มากกว่า 5.5%) ช่วยจำกัด Downside ของกลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ได้บ้าง อัตราดอกเบี้ยในตลาดที่เริ่มลดลง ลดแรงกดดันและทำให้สินทรัพย์นี้ เริ่มมีความน่าสนใจมากขึ้นในการลดความผันผวน

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 Templeton Global Fund เน้นหุ้นทั่วโลกรวมถึงกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว	6	Dynamic Hedge
	KT-US	กองทุนหลัก LeggMason Clearbridge US Aggressive Growth Fund เน้นลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทสหรัฐฯ	6	Dynamic Hedge
	KT-EURO	กองทุนหลัก Invesco Continental European Small Cap Equity Fund เน้นหุ้นกลุ่มประเทศยุโรป	6	Dynamic Hedge
	KT-JAPAN	กองทุนหลัก Henderson Horizon Fund-Japanese Smaller Companies Fund ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นขนาดเล็ก	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 ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวกับบริการทางการเงิน	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	หุ้นกลุ่มสังหาริมทรัพย์และREITs ทั้งในประเทศและต่างประเทศ	5	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	5	Dynamic Hedge
KT-IGF**	กองทุนหลัก Allianz Income and Growth Fund ลงทุนทั้งตราสารหนี้ หุ้นผู้แปลงสภาพและหุ้นสามัญ ในสหรัฐฯ	5	Full Currency Hedge	

\*\*กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนมีโช่วยและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น กองทุนนี้อาจมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนโปรดศึกษาความเสี่ยงที่สำคัญจากหนังสือชี้ชวน Full Currency Hedge คือการป้องกันความเสี่ยงเต็มจำนวน, Dynamic Hedge คือ การป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจ, No Hedge คือ ไม่มีการป้องกันความเสี่ยง

**Mutual Fund Risks**

ความเสี่ยง (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	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTSF	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-mai	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-WEQ	✓	✓	✓		✓		✓		✓	✓
	KT-US	✓	✓	✓		✓		✓		✓	✓
	KT-EURO	✓	✓	✓		✓		✓		✓	✓
	KT-JAPAN	✓	✓	✓		✓		✓			✓
	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**	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	

\*\*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”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้นำมาจากแหล่งข้อมูลของบริษัทที่เห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และ/หรือ ผู้ให้คำปรึกษาก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่ได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลที่กล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออก ตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- ผู้ลงทุนสามารถทำการศึกษาและขอรับข้อมูลสาระสำคัญของกองทุนรวม รวมถึงนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานย้อนหลังได้จากผู้แทนขายที่ได้รับการแต่งตั้งจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และเว็บไซต์ของบริษัท [www.ktam.co.th](http://www.ktam.co.th)
- © สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2561 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย