

KT-CLIMATE จุดไฟกัส⁴

จุดไฟกัสของตลาดหุ้น = เศรษฐกิจและเงินเฟ้อ

จุดไฟกัสของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ = นโยบายคลังสหรัฐ

จุดไฟกัสของนโยบายคลังสหรัฐ = โปรเจกต์ลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน

จุดไฟกัสของโปรเจกต์ลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน = CLIMATE CHANGE

ไบเดนเซ็นแพคเกจกระตุ้นเศรษฐกิจ \$1.9 ล้านล้าน เดินหน้าผลักดัน

โปรเจกต์ต่อไป “แผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน \$2 ล้านล้าน” มิเชลล์สร้าง

ถนนซ่อมสะพานดังเช่นในอดีต แต่มุ่งแก้ปัญหา การเปลี่ยนแปลงสภาพ

อากาศ (Climate Change) ตั้งเป้าจัดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์

ให้เหลือศูนย์ภายในปี 2035 หนุนจ้างงานเพิ่มหลายล้านตำแหน่ง

กองทุนเปิดเคแทม โกลบอล โครเมท เซนจ์ อีควิตี้ ฟันด์ (KT-CLIMATE)

IPO 15 - 23 มีนาคม เน้นลงทุนในหน่วยของ Schroder International

Selection Fund Global Climate Change Equity (กองทุนหลัก) ซึ่งเชื่อว่า

ธุรกิจที่ตระหนักถึงภัยคุกคามของการเปลี่ยนแปลงด้านภูมิอากาศและ

ปรับตัวตั้งแต่ต้น จะได้ประโยชน์จากการเติบโตเชิงโครงสร้างในระยะยาว

กองทุนคัดเลือกหุ้นโดยอิงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติ (ESG)

KT-CLIMATE เข้ามาเติมเต็มชุดกองทุน megatrends ให้ครบเครื่อง

ครอบคลุมแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงสำคัญสุดยุค 3 ด้าน ซึ่งมีใช้แค่กระแส

แฟชั่น แต่มันเหมือนแม่น้ำสายหลักที่ไหลหลากเชื่อมวรากจน “หยุดไม่อยู่”

Unstoppable Megatrends 3 แนวโน้มใหญ่ระดับโลก ขับเคลื่อนไปด้วย

“ความจำเป็น” “แรงปรารถนา” และ “พลังสนับสนุน”

KT-HEALTHCARE “ความจำเป็น” ตามธรรมชาติโลก เกี่ยวพันกับการ

เกิด แก่ เจ็บ ตาย ไม่มีใครหนีพ้น

KT-WTAI “แรงปรารถนา” สวิติใหม่ มนุษย์พัฒนาปัญญาประดิษฐ์ (AI)

และนำมาใช้ปรับเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินชีวิตให้เป็นไปตามต้องการ

KT-CLIMATE “พลังสนับสนุน” จากภาครัฐ มุ่งปรับปรุงสิ่งแวดล้อม

พร้อมสร้างเครื่องยนต์ขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่ยั่งยืน

Climate Change “คิกออฟ” เริ่มเข้าสู่ศูนย์กลางความสนใจของชาวโลก

(มิเชลล์เฉพาะนักลงทุน) นับตั้งแต่นิวยอร์กไปอย่างน้อย 2-3 เดือนคนเป็นชาว

หน้าหนึ่งแทบทุกวัน ตลอดช่วงเวลาที่มีการผลักดันโปรเจกต์ลงทุนโครงสร้าง

พื้นฐาน (infrastructure bill) ในสภาของเกรตสหรัฐ นับว่า “เข้าข้อ” จ่อตรง

จุดไฟกัสพอดีช่วงเสนอขาย IPO ของ KT-CLIMATE



นักการเมืองสหรัฐ 2 พรรคเห็นตรงกันว่าควรลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน

แต่คงเจรจาต่อรองเพื่อหาจุดลงตัว 2 เรื่องได้แก่ ขนาดโครงการ และ วิธีหา

เงินจำนวนมหาศาล ซึ่งพัวพันการก่อกวนนี้โดยออกพันธบัตร ตลอดจนถึงภาษี

เราวางสมมุติฐาน “แผนที่ลงทุน” (ยึดหยุ่นอาจปรับเปลี่ยนได้) ดังนี้

1. เงินเพื่อสหรัฐจะเร่งขึ้นต่อไป ในระยะสั้นถึงปานกลาง และยังมี

อิทธิพลมากต่อการตัดสินใจของนักลงทุน

2. ยิลด์พันธบัตรอายุยาวคงแนวโน้มปรับตัวขึ้นอีกพักใหญ่ ยิลด์อาจ

ย่อลงบ้างเป็นระยะ เมื่อเทรเดเดอร์ที่ขายชอร์ตพันธบัตร ทำการซื้อกลับเพื่อ

ปิดสถานะ take profits พอเสร็จแล้วก็ขายชอร์ตใหม่ทำให้ยิลด์ขึ้นต่อ

3. เฟดปล่อยยิลด์พันธบัตรปรับตัวขึ้น จากระดับปัจจุบันซึ่งต่ำกว่าอดีต

เรามองว่าตัว 10 ปีอาจไปไกลถึง 2% แต่มิได้เจาะจงเป้าหมายใดไว้ในใจ

แค่อยากย้ำว่า upside ยังมีให้ยิลด์พันธบัตรขึ้นต่อได้อีกเยอะพอควร

4. เฟดจะ “อดทน” กับเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นในระยะสั้น จนกระทั่งมั่นใจว่า

ความคาดหวังเงินเฟ้อระยะยาว เช่น 5-Year, 5-Year Forward Inflation

Expectation ทรงตัวเหนือ 2% ได้อย่างยั่งยืน ทั้งนี้ เฟดจะกล้าส่งสัญญาณ

ลด QE และ/หรือขึ้นดอกเบี้ย ก็ต่อเมื่อแน่ใจว่า ถ้าสื่อสารออกไป ความ

คาดหวังเงินเฟ้อระยะยาวจะไม่หวั่นไหวเพราะตลาดกลัว policy mistake

ดังนั้น เฟดจึงไม่น่าส่งสัญญาณลด QE ขึ้นดอกเบี้ย ในเวลาอันใกล้

สมมุติฐาน 4 ประการนี้ Rotation (นักลงทุนเปลี่ยนตัวเล่น) รอบนี้จริงจัง

และยาวนานกว่าครั้งก่อนๆ เนื่องจาก discount rates (ในการคำนวณ DCF

Key Asset View (Long Term)

	กลุ่ม	มุมมอง	ปัจจัย
ตราสารหนี้	ไทย	◄	ระยะสั้น-กลาง (<5Y) ผลตอบแทนต่ำตามดอกเบี้ยนโยบาย มีไว้เพื่อให้สภาพคล่องแก่พอร์ตเป็นหลัก ระยะยาว (10Y) ยึดพันธบัตรไทยน่าจะยังคงผันผวนตามสหรัฐ เพราะเฟดยังไม่ออกมาตราการควบคุม
	ต่างประเทศ	◄	ตราสารปลอดภัยหรือเกรดสูง: ยึดพันธบัตรโลกน่าจะยังคงผันผวนตามสหรัฐ เพราะเฟดยังไม่ออกมาตราการควบคุม กองทุนที่เน้นตราสารเกรดสูง ดูระยะยาว เช่น KT-BOND อาจมีไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยง risk off และเงินฝืด (deflation) ตราสารที่เน้นเครดิตหรือยิลด์สูง: KT-GCINCOME ยังเป็นตัวเลือที่ดีสำหรับตราสารหนี้ต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม spread แคบลงเรื่อยๆ ขณะมุมมองเศรษฐกิจดีขึ้น คงจับเคลื่อนเงินจำนวนไม่น้อยให้ไปแสวงหายิลด์ที่สูงขึ้นในตลาดอื่น
ตราสารทุน	ไทย	▲	หุ้นไทยมีโอกาส outperform รับปัจจัยบวก: วัคซีนโควิดหนุนความคาดหวังอนาคตการท่องเที่ยว เงินเฟ้อเร่งขึ้นส่งผลดีต่อประเทศที่เงินเฟ้อต่ำ หุ้นไทยมีภาพลักษณ์เป็นตลาด "วัฏจักร" (cyclical) นำใช้รับประโยชน์ทางอ้อมจากราคาโภคภัณฑ์ขาขึ้น
	สหรัฐฯ	◄	กระแสเก็งกำไรมากจนเลยเถิด (excessive risk taking) เพิ่มความเสี่ยงต่อการเกิด "อุบัติเหตุ" ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ความคาดหวังเงินเฟ้อระยะยาวเริ่มฟื้น สะท้อนว่าตลาดกับเฟดกำลังปรับมุมมองให้สอดคล้องกันมากขึ้น เราเน้นการลงทุน megatrends (ส่วนใหญ่หุ้นสหรัฐฯ) มุ่งแสวงหารูปร่างที่ได้ประโยชน์จาก AI โดยไม่จำกัด sector คือ KT-WTAI
	ยุโรป	◄	ราคาหุ้นซึมซับความคาดหวังเชิงบวกไว้พอสมควร ขณะเศรษฐกิจยุโรปฟื้นตัวช้า อย่างไรก็ตาม ข้อตกลงการค้าของอียูรวมถึง แผนปฏิรูปสีเขียว (Green Deal) มุ่งแก้ปัญหา Climate Change เป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว
	ญี่ปุ่น	◄	หุ้นญี่ปุ่นมีประโยชน์น้อยลงในเชิงกลยุทธ์ เนื่องจากยิลด์พันธบัตรอายุยาวและความคาดหวังเงินเฟ้ออาจผ่านพ้นเฟสของการพุ่งขึ้นแบบวันเวย์ไปแล้ว ผู้ลงทุนจึงอาจลดสัดส่วนหุ้นญี่ปุ่น เพื่อเสริมสภาพคล่องให้แก่พอร์ตหรือเปลี่ยนตัวเล่น
	แปซิฟิก	◄	เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการลดความเสี่ยงค่าเงินดอลลาร์ เนื่องจาก KT-AASIA master fund คลาส USD hedged ช่วยลดความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่าง USD กับสกุลเงินของประเทศที่เข้าไปลงทุน
	ตลาดเกิดใหม่	◄	EM แต่ละประเทศ/ภูมิภาคฟื้นตัวไม่เท่ากัน ทั้งในระยะยาว Emerging Markets มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนสูง ราคาหุ้น EM ยังถูกเทียบกับตลาดพัฒนาแล้ว ขณะเงิน EM หลายสกุลแข็งค่าขึ้นจากระดับที่ยังคงต่ำมาก อย่างไรก็ตาม เราชอบหุ้นจีนและเอเชียมากที่สุด เพราะมีพื้นฐานแข็งแกร่งกว่าตลาดเกิดใหม่แห่งอื่นนอกภูมิภาคเอเชีย
	เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)	▲	เอเชียนำการฟื้นตัว ยกระดับสู่ "แกนใหม่" (New Core) ของพอร์ตหุ้นโลก คนชั้นกลางเติบโตขับเคลื่อนการบริโภค ข้อตกลงการค้าเสรีสนับสนุนการส่งออก ราคาหุ้นเอเชียหลายกลุ่มยังไม่แพง โอกาสเปิดกว้างสำหรับพอร์ตเชิงรุก ผู้ลงทุนสามารถใช้ KT-ASIAG เป็นส่วนหนึ่งของ core positions โดยลงทุนด้วยเงินก้อนใหญ่และถือระยะยาว เนื่องจากกองทุนหลักมีทีมงานวิเคราะห์และบริหารพอร์ตขนาดใหญ่ ครอบคลุมและเจาะลึกลงไปในแต่ละประเทศหลักๆ ได้อย่างทั่วถึง ครบถ้วนทั้งภูมิภาค มีสไตล์และกระบวนการคัดกรองหลักทรัพย์ที่ชัดเจน มุ่งแสวงหาหุ้น "คุณภาพสูง" และ "โอกาสเติบโตสูง" เป็นหลัก อีกทั้งมีประวัติผลการดำเนินงานโดดเด่นยาวนานและสม่ำเสมอ
	จีน	▲	หุ้นจีน "จำเป็นต้องขึ้น" ในระยะยาว เพื่อให้เกิด wealth effect สนับสนุน "การบริโภค" ซึ่งเป็นหัวใจขับเคลื่อนเศรษฐกิจ จีนผ่านกระบวนการปฏิรูปและปรับตัวท่ามกลางวิกฤตหลายครั้ง อาทิ เศรษฐกิจชะลอตัวแรง (hard landing) สงครามการค้า และ โควิด ขณะระดับหนี้ margin balance ต่ำกว่าจุดสูงสุดเดิมมาก แปลว่า ตลาดกระทิงหุ้นจีนขาขึ้นยังวิ่งได้อีกไกล!!! ตลาดหุ้นพื้นฐานเป็นพักๆ ส่งผลดีต่อเสถียรภาพในระยะยาว ถือเป็นโอกาสซื้อสะสมเพิ่มทั้ง KT-Ashares และ KT-CHINA
อาเซียน	◄	ความสำเร็จของวัคซีนโควิดหนุนอาเซียนฟื้นตัวแรง เพราะเป็นภูมิภาคที่โดดเด่นด้านการท่องเที่ยว นอกจากนี้ รัฐบาลลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ประชากรหลายประเทศอยู่ในภาวะ Demographic Dividend ยังคงสนับสนุนการเติบโตในระยะยาว อย่างไรก็ตาม โดยปกติเราชอบตลาดหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) ซึ่งมีตัวเลือกหลากหลายและครบเครื่องกว่า	
อินเดีย	◄	โอกาสและความเสี่ยงค่อนข้างสมดุล หากดอลลาร์กลับแข็งค่าอาจกระตุ้นแรงเทขายสินทรัพย์อินเดียเพราะกังวลว่าเงินเฟ้อจะเร่งขึ้น เทรนด์เดรัจฉานยอยผดงตลาคหุ้นพุ่งทะยานมาหลายเดือน ราคาซึมซับข่าวดีไปมากแล้วทั้งรัฐบาลกระตุ้นและวัคซีนโควิด ขณะอินเดียโดดเด่นเรื่องปัจจัยขับเคลื่อนระยะยาว: วัยแรงงานขยายตัว ปฏิรูป บริโภคโตสูง digitalization เรามองโอกาสลงทุนหุ้นอินเดีย ณ ราคาปัจจุบันค่อนข้างสมดุลกับความเสี่ยง หลังตลาดพักฐานลงมาบ้าง	
สินทรัพย์ทางเลือก	น้ำมัน	▼	แนวโน้มดีมานด์น้ำมันโลกอ่อนแอไม่น่ารับราคาที่สูงกว่าปัจจุบันได้มากเท่าไรนัก เราจึงไม่ค่อยสนใจการลงทุนในสินทรัพย์ที่ต้องพึ่งพาการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน เพราะน่าจะเผชิญความเสี่ยงขาลง (downside risks) มากกว่าขาขึ้น
	ทองคำ	▼	เฟดผ่านจุดพีคของนโยบายผ่อนคลายนานแล้ว ย้ำแนวโน้ม "ทองขาลง" เฟดคงพยายามคุมยิลด์แท้จริง (TIPS 10Y) สูงกว่า -1% ไปสักระยะ และไม่น่าถอยยิลด์ลงมาจากระดับปัจจุบันหากเศรษฐกิจสหรัฐค่อยๆ ฟื้นตัวหลังฉีดวัคซีน
	อสังหาริมทรัพย์	▲	ถ้ายิลด์พันธบัตรเริ่มนิ่ง REITs ก็น่าจะเริ่มวิ่ง!!! วัคซีนโควิดหนุนความต้องการเช่าและแนวโน้มการจ่ายปันผล ทว่ายิลด์พันธบัตรอายุยาวดีขึ้นอาจถ่วงราคาสินทรัพย์ที่เน้นรายได้ประจำ (income) ให้ย่อลงได้ในระยะสั้น ถือเป็นโอกาสซื้อสะสม

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

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	หุ้นไทยทั้งหมดในดัชนี SET50	6	Domestic Investment Only
	KTSE	หุ้นไทย โดยคัดเลือกหุ้นไม่เกิน 30 หลักทรัพย์	6	Domestic Investment Only
	KT-HIDV	หุ้นไทยที่มีประวัติและแนวโน้มการจ่ายปันผลที่ดี	6	Domestic Investment Only
	KT-SET50	หุ้นไทยที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SET50	6	Domestic Investment Only
	KT-ESG	หุ้นไทยตามดัชนี ชีเอสจี ไทยพัฒนา (Thaipat ESG Index) ซึ่งมีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล	6	Domestic Investment Only
	KTBT-HAICG	หุ้นไทยที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดีและ/หรือได้รับการรับรองเป็นสมาชิก CAC	6	Domestic Investment Only
	KT-CUMVT	หุ้นในกลุ่มประเทศ กัมพูชา ลาว เมียนมา เวียดนามและไทย (CUMVT)	6	Dynamic Hedge
	KT-BRAIN	หุ้นไทยซึ่งคัดเลือกผ่านโปรแกรมที่พัฒนาขึ้นโดยบริษัทจัดการ และหรือผู้พัฒนาโปรแกรมการลงทุน	6	Domestic Investment Only
	KTMSEQ	หุ้นไทยที่มีขนาดกลางและเล็ก	6	Domestic Investment Only
	KTSF	หุ้นไทยที่ฐานดีประมาณ 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 มีความเสี่ยงในการปรับตัวที่จะเกิดขึ้นในอนาคต	6	Dynamic Hedge
	KT-US	กองทุนหลัก AB American Growth Portfolio เน้นลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ที่มีขนาดใหญ่ มีแนวโน้มการเติบโตอย่างถาวร และได้รับการคัดสรร	6	Dynamic Hedge
	KT-EURO	กองทุนหลัก Ivesco 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-JPFUND	กองทุนหลัก iShares Core Nikkei 225 ETF เน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Nikkei 225 ในสัดส่วนเดียวกับจำนวนหุ้นในดัชนี NI	6	Dynamic Hedge
	KT-BMEQ	กองทุนหลัก Vontobel Fund – mbc Sustainable Emerging Markets Leaders ลงทุนในหุ้นตลาดเกิดใหม่	6	Dynamic Hedge
	KT-AASIA	กองทุนหลัก Fidelity Funds-Pacific Fund ลงทุนในบริษัทที่มีสำนักงานใหญ่แถบภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก	6	Dynamic Hedge
	KT-ASAG	กองทุนหลัก JPMorgan Asia Growth Fund ลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มการเติบโตดีในภูมิภาคเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)	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-Ashares	กองทุนหลัก กองทุนAllianz Global Investors Fund -Allianz China A-Shares ลงทุนในหุ้นจีน a-shares เป็นหลัก	6	Dynamic Hedge	
KT-WTAI	กองทุนหลัก Allianz Global Artificial Intelligence ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์	6	Dynamic Hedge	
KT-CLIMATE	กองทุนหลัก Schroder ISF Global Climate Change Equity ลงทุนโดยตระหนักถึงภัยคุกคามของการเปลี่ยนแปลงด้านภูมิอากาศ	6	Dynamic Hedge	
KT-INDIA	กองทุนหลัก Ivesco 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 ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับวิทยาศาสตร์การรักษและการพัฒนาชีวิต	7	Dynamic Hedge
	KT-PRECIOUS	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-AGRI	กองทุนหลัก BlackRock Nutrition Fund ลงทุนในหุ้นของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับห่วงโซ่ปทานด้านอาหารและการเกษตร	7	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-DHINCOME	กองทุนหลัก BGF Dynamic High Income Fund บริหารแบบยึดหยุ่น เน้นลงทุนสินทรัพย์หลากหลายที่สร้างกระแสรายได้ในระดับสูง	5	Dynamic Hedge
	KT-SAGA	บริหารยึดหยุ่น เน้นลงทุนสินทรัพย์หลากหลายประเภทผ่าน ETFs ในต่างประเทศเป็นหลัก	5	Dynamic Hedge
	KT-OPP	บริหารยึดหยุ่น เน้นลงทุนหุ้นต่างประเทศเป็นหลัก ปรับสัดส่วนได้ตั้งแต่ 0 ถึง 100%	6	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	

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

Mutual Fund Risks

สินทรัพย์	กองทุน	Market	Credit	Liquidity	Business	Derwatves	Counter Party	Currency	Structure Note / Non-Investment Grade	Smaller Capitalizaiton	Specific Sector / County
ตราสารหนี้	KTPLUS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			
	KTSTPLUS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			
	KTFIX-1Y3Y	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTILF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
	KTFIXPLUS	✓	✓	✓							
	KT-BOND	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		
	KT-WCORP	✓	✓	✓		✓	✓	✓			
	KTGCINCOME-R	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓
ตราสารหุ้น	KTEF	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTSE	✓	✓	✓	✓						
	KT-HIDv	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-SET50	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-ESG	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTBTHAICG	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-CLIMT	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓		✓
	KT-BRAIN	✓	✓	✓	✓	✓			✓		
	KTMSEQ	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTSF	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-mai	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-WEQ	✓	✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓
	KT-US	✓	✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓
	KT-EURO	✓	✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓
	KT-JAPAN	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-JPFUND	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-BMEQ	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-AASIA	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-ASAG	✓	✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓
	KT-ASEAN	✓	✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓
KT-CHINA	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓	
KT-Ashares	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓	
KT-WTAI	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓	
KT-CLIMATE	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓	
KT-INDIA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓	
รายอุตสาหกรรม	KT-ENERGY	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-FINANCE	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-HEALTHCARE	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-PRECIOUS	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-MINING	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-AGRI	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
การลงทุนทางเลือก	KT-OIL	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-GOLD	✓	✓	✓		✓	✓	✓			
	KT-PIF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓
	KT-PROPERTY	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-DHINCOME	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓
	KT-SAGA	✓	✓	✓	✓	✓		✓			✓
	KT-OPP	✓	✓	✓	✓	✓		✓			✓
	KT-GMO**	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓
	KT-IGF**	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	

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

ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)

- “ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้นำมาจากแหล่งข้อมูลของบริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และ/หรือ ผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนทั้งนี้ 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