

Crisis Allocation

สัญญาณ “วิกฤตอาหาร” แรงแฉขึ้นเรื่อยๆ องค์การอาหารและเกษตรแห่งสหประชาชาติ (FAO) เผยดัชนีราคาอาหาร มี.ค. สูงสุดประวัติการณ์เนื่องจากสงครามยูเครนกดดันพืชผลโลกกันหันโดยเฉพาะธัญพืช/น้ำมันพืช



กว่าทศวรรษผ่านไปหลัง Arab Spring ปี 2011 ภาวะขาดแคลนสิ่งจำเป็นอย่างอาหารและพลังงานในปัจจุบันกำลังบั่นทอนเสถียรภาพของศรีลังกา ปากีสถาน เปรู และอาจลุกลามไปยังประเทศกำลังพัฒนาอื่นๆ **ธุรกิจเกษตรและอาหาร** จึงมีแนวโน้มเติบโตและน่าจะได้รับความสนใจมากยิ่งขึ้น นอกเหนือจากโรคภัยไข้เจ็บสินค้าเกษตรซึ่งราคาพุ่งขึ้นไปก่อนแล้ว **KT-AGRI** (กองทุนเปิดเคแธม เวิลด์ อะกรีคัลเจอร์ ฟันด์) กองทุนหลัก BlackRock Nutrition Fund คลาส A2 Hedged SGD แสงหาการเติบโตระยะยาวจากบริษัทในห่วงโซ่อาหารและเกษตรรวมถึง บรรจุภัณฑ์ (packaging) กระบวนการ (processing) กระจายสินค้า (distribution) เทคโนโลยี (technology) บริการเกี่ยวกับอาหาร/เกษตร (food/agriculture-related services) เมล็ดพันธุ์ (seeds) เคมีภัณฑ์เกษตร/อาหาร (agricultural or food-grade chemicals) ตลอดจนผู้ผลิตอาหาร (food producers) ปัจจุบันเน้น 3 ทิศตามแนวโน้ม การบริโภค (Eating Trends) การเลือกซื้อสินค้า (Buying Trends) การเพาะปลูก (Growing Trends)

Health Care Select Sector SPDR ETF

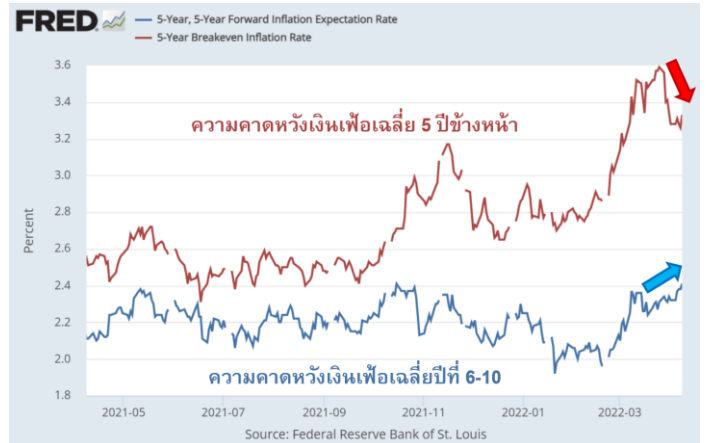


หุ้นกลุ่ม Healthcare พุ่งทะยานในสหรัฐสัปดาห์ที่แล้ว หลายบริษัทใหญ่บวกแรงกว่า 6% ทำจุดสูงสุดประวัติการณ์ ขณะระดับราคายังถูกกว่าตลาดภาพรวม สะท้อนความต้องการลงทุนท่ามกลางความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอย **KT-HEALTHCARE** จึงอยู่ในรายชื่อกองทุนแนว defensive ที่น่าสนใจ สะสมช่วง 2 วันก่อนหยุดยาวสงกรานต์คู่กันกับ **KT-AGRI**

US Treasury Yield Curve Steepening “ชันขึ้น” ในสัปดาห์ที่ผ่านมา 10Y-2Y พ้นภาวะ inverted ปิดตลาดวันศุกร์ 0.19%



ความคาดหวังเงินเฟ้อ “ระยะใกล้” (เฉลี่ย 5 ปีข้างหน้า) ปรับฐานลงมาตามราคาน้ำมัน และตอบรับท่าทีเข้มงวดมากขึ้นของเฟด แต่น่าสังเกตความคาดหวัง “ระยะไกล” (เฉลี่ยปีที่ 6-10) แกว่งตัวขึ้นด้วยปัจจัยบางอย่าง?



นักวิเคราะห์บางรายเชื่อว่า “เฟดอาจตั้งใจหุบหุ้นลง” เพื่อให้เกิด Reverse Wealth Effect คนชั้นกลาง-บน ลดการบริโภค กดเงินเฟ้อลงช่วยกลุ่มฐานราก ขณะภาวะระยะยาว รัฐบาลชาติตะวันตกคงต้องกู้เงินมหาศาลเพื่อลงทุน 4 ด้านหลักๆ (เราจัดเองเป็นธีม 4D) ได้แก่ Digitalization, Decarbonization, Defense, Deglobalization (Double Supply Chain) เพิ่มชีพหลายพันอัตรา อีกทั้งอาจส่งผลข้างเคียงทำให้เงินเฟ้อสูงยาวนาน มุมมองเช่นนี้น่าจะเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่หนุนยิลด์พันธบัตรอายุยาวพุ่งทะลุ ดอกเบี้ยสมดุระยะยาว (ในมุมมองของเฟด) แกว่ง 2.4-2.5% และแนวต้านสำคัญ downtrend channel ของยิลด์ 30Y ที่ประมาณ 2.6% **สารพัดวิกฤตก่อตัวสนับสนุนให้ “ทองคำ” มีบทบาทมากขึ้นในพอร์ต** ภายใต้กระบวนการใหม่หลังตะวันตกคว่ำบาตรรัสเซีย ซึ่งสั่นคลอนสถานะทุนสำรองของดอลลาร์สหรัฐ ประกอบกับเงินเฟ้อสูงสวนการเติบโตที่ชะลอลงหนี้สาธารณะมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกเพราะรัฐบาลจำเป็นต้องลงทุนหลายด้าน (4D) เราเลือกใช้ **KT-GOLD** ทยอยสะสมได้ ณ ราคาปัจจุบัน

Key Asset View (Long Term)

	กลุ่ม	มุมมอง	ปัจจัย
ตราสารหนี้	ไทย	◄	เงินเฟ้อสูง ดอกเบี้ยขาขึ้น ยึดตราสารหนี้ไทย < เงินเฟ้อ ไม่ค่อยน่าสนใจ มีไว้เพื่อรักษาสภาพคล่องในพอร์ตเป็นหลัก
	ตลาดพัฒนาแล้ว	◄	ยึดสูงกลาง curve รับรู้เส้นทางดอกเบี้ยเฟด กองทุนหลัก KT-BOND (สั้น ก.พ.) อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ยสูง A+ คุ้รชั้นเฉลี่ยยาว 6.53 ปี (กลาง curve) อาจเริ่มแบ่งเงินบางส่วนไปลงทุนได้บ้างเพื่อกระจายความเสี่ยง
	จีน	▲	Onshore ดอกเบี้ยจีนขาลง Offshore credit spreads สูงน่าดึงดูด ต่างชาติยังถือครองน้อย เงินหยวนมีเสถียรภาพ เป็นปัจจัยดึงดูด fund flows ในระยะยาว บอนด์จีนขึ้นลงไม่ค่อยสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นๆ ช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี
ตราสารทุน	ไทย	◄	เปิดประเทศหนุนเศรษฐกิจฟื้นตามวัฏจักร หุ้นไทยเหมาะสำหรับเก็งกำไรหรือลงทุนเป็นรอบตามจังหวะ fund flows ไหลเข้าภูมิภาคอาเซียนแม้ น้ำมันแพง-เงินเฟ้อพุ่ง บันทอนอำนาจซื้อ และศักยภาพการเติบโตระยะยาวไม่โดดเด่น
	โลก ขอบ AGRI & HEALTHCARE	◄	เน้น Defensive: KT-AGRI, KT-HEALTHCARE โลกเผชิญความเสี่ยงวิกฤตอาหารขาดแคลน “ธุรกิจอาหารและเกษตร” จึงน่าสนใจและอาจดึงดูดกระแสเงินลงทุนเข้าสู่ธีมนี้มากขึ้น KT-AGRI หุ้นในพอร์ตกองทุนหลักโดยเฉลี่ยราคาไม่แพงเกินไป กลุ่ม defensive มีสัดส่วนสูง จึงน่าจะช่วยจำกัดความเสี่ยงขาลงได้บ้างหากเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย นอกจากนี้ KT-HEALTHCARE เป็นตัวเลือกลงทุนสไตล์ defensive growth ที่น่าสนใจยิ่งขึ้นเช่นกันเมื่อต้องเผชิญความเสี่ยงถดถอย
	สหรัฐฯ	◄	ต่อราคาเยอะๆไม่ต้องรีบ ความคาดหวัง QT กระตุ้นแรงเทขายสินทรัพย์ที่แพงเกินพื้นฐาน ผู้ลงทุนควรใส่ใจ “ราคาซื้อ” ให้มากกว่าช่วง 1-2 ปีล่าสุด “จุดเข้าซื้อ” ควรเป็นราคาที่ทำให้ P/E อยู่ในระดับพอๆกับช่วงปี 2018-19 (ก่อน QE)
	ยุโรป	◄	คงสัดส่วนเท่าที่มีขณะเผื่อระวังความเสี่ยงถดถอย วิกฤตช่วยกระตุ้นสัมพันธ์ชาติยุโรป “ความพยายามปรับตัว” ชับเคลื่อนงบประมาณ ผลักดันการลงทุน ส่งผลต่อนโยบายพรรคการเมืองที่เตรียมเลือกตั้งในหลายประเทศ “หุ้นยุโรป” น่าสนใจมากขึ้นอีกในระยะยาวบนแนวโน้มใหม่ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม แรงกดดันจากปฏิตินยังคงก่อความไม่แน่นอนสูง
	ญี่ปุ่น	▲	เงินเฟ้อช่วยแก้เงินฝืด หุ้นญี่ปุ่นราคาไม่แพง ต่างชาติถือครองน้อย สภาพคล่องสูงเพราะ BOJ คงขึ้นดอกเบี้ยช้ากว่าธนาคารกลางอื่นๆ เน้นหุ้นเล็กบริหารเชิงรุก KT-JAPAN เพราะราคาถูกและมีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตที่หลากหลาย
	แปซิฟิก	◄	เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการลดความเสี่ยงค่าเงินดอลลาร์ เนื่องจาก KT-AASIA master fund คลาส USD hedged ช่วยลดความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่าง USD กับสกุลเงินของประเทศที่เข้าไปลงทุน
	ตลาดเกิดใหม่	◄	ความเสี่ยง fund flows มีน้อยลงเพราะตลาดคาดหวังเฟดขึ้นดอกเบี้ยไปไกลมากแล้ว จีนกระตุ้นเศรษฐกิจจึงจุดไฟักสการเติบโตกลับมาอย่างเอเชีย KT-EMEQ กองทุนหลักมีหุ้นจีน 45% (สั้น ก.พ.) สัดส่วนสูงกว่าดัชนี
	เอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น	◄	ความเสี่ยงเฟดลดลง วิกฤตยูเครนกระทบน้อย จีนกระตุ้นเศรษฐกิจจึงจุดไฟักสการเติบโตกลับมาอย่างเอเชีย ตลาดหุ้นหลายแห่งในภูมิภาคยังคงล่าหลัง (laggard) ราคาไม่แพง มีโอกาส catch-up ตีต้นขึ้นมาบ้างในปี
	จีน	▲	Xi Jinping's Put คือปัจจัยสำคัญสุด รัฐบาลจีนดูแลเสถียรภาพตลาด/เศรษฐกิจช่วยจำกัดความเสี่ยงของ MSCI China ยังใกล้จุดต่ำสุดของวิกฤตโควิดรอบแรกเมื่อ 2 ปีก่อน “ความถูก” จึงโดดเด่นที่ KT-CHINA ส่วน KT-Ashares มีจุดแข็งคือ “เสถียรภาพ” และ “ความกว้างของโอกาส” ด้วยจำนวนหุ้นมากมายมหาศาลในตลาดเซียะไฮ้และเซินเจิ้น
	อาเซียน (มุมมองบวก)	◄	ความเสี่ยงเฟดลดลง วิกฤตยูเครนกระทบน้อย จีนกระตุ้นเศรษฐกิจจึงจุดไฟักสการเติบโตกลับมาอย่างเอเชีย ทั้งนี้อาเซียนเริ่มฟื้นตัวหลังโควิดและมีโอกาสเติบโตระยะยาวจากธุรกิจ new economy ที่ทยอยเข้าสู่ตลาดมากขึ้นเรื่อยๆ
อินเดีย (มุมมองลบ)	◄	เงินเฟ้อเร่งขึ้นต่อเนื่อง อินเดียมีปัจจัยขับเคลื่อนระยะยาวโดดเด่น: แรงงานขยายตัว financial deepening ปฏิรูปบริโภคโตสูง digitalization รัฐบาลเก็บภาษีได้มากขึ้น มีโอกาสทำ privatization ช่วยลดขาดดุลงบประมาณ เงินเฟ้อเร่งขึ้น 5 เดือน ทะลุกรอบบน 6% เพิ่มแรงบีบให้ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ขึ้นดอกเบี้ย เรียงคงระมัดระวังแม้ราคาหุ้นเริ่มฟื้น	
สินทรัพย์ ทางเลือก	น้ำมัน	▲	สหรัฐฯปล่อยน้ำมันสำรอง 180 ล้านบาร์เรล กดราคาสั้น - บันทึกราคายาว มาตรการฉาบฉวยของไบเดนมิได้แก้ปัญหา “ขาดแคลนการลงทุนสำรวจ/ผลิต” แถมช่วยประคองดีมานด์ หากเศรษฐกิจไม่ถดถอย ราคาน้ำมันก็คงสูงต่อไปอีกนาน เป็นปัจจัยพื้นฐานสนับสนุนการลงทุนหุ้นกลุ่มพลังงาน KT-ENERGY
	ทองคำ	▲	สารพัดวิกฤตก่อตัวทำให้ “ทองคำ” มีบทบาทมากขึ้นในพอร์ต ภายใต้กระบวนการค้นหาลงทุนที่หนักหนาวันต่อวัน ทองคำ เป็นสินทรัพย์ที่ปลอดภัย
	โลหะ & เหมืองแร่	▲	เงินลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและภาคผลิตหนักหนาต่อเนื่อง-กลาง นอกเหนือจากความต้องการใช้โลหะหลายชนิดในระยะยาวซึ่งแข็งแกร่งอยู่แล้วด้วยปัจจัยขับเคลื่อนหลักๆอย่าง EV และ Green Economy & Climate Change
	อสังหาริมทรัพย์	◄	KT-PIF ฟื้นรับเปิดเมืองไทยและสิงคโปร์ KT-PROPERTY มุ่งแสวงหาโอกาสในระยะยาว เลือกลงทุนได้ตามความสนใจ โดยอสังหาริมทรัพย์มักปรับตัวตามเงินเฟ้อได้ดี ทั้งนี้ ต้องอาศัยผู้จัดการกองทุนเชิงรุกคัดเลือกสินทรัพย์ที่ราคาและค่าเช่าสามารถเติบโตภายใต้บริบทใหม่ในยุคหลังโควิด

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	เน้นลงทุนในพันธบัตรของรัฐบาลไทย	4	Domestic Investment Only
	KTFIXPLUS	ตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศ	4	Full Currency Hedge
	KT-BOND	กองทุนหลัก PMCO Global Bond Fund บริหารโดย PMCO 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-CHINABOND	กองทุนหลัก BGF China Bond Fund ลงทุนในตราสารหนี้จีน	5	Dynamic Hedge
KT-CSBOND	กองทุนหลัก PMCO GIS Capital Securities Fund ลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ที่ออกโดยสถาบันการเงินทั่วโลก	5	Dynamic Hedge	
ตราสารทุน	KTEF	หุ้นไทยทั้งหมดใหญ่กลางเล็ก	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 อีเอสจี ไทยพีไอเอ็ม (Thaipat ESG Index) ซึ่งมีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล	6	Domestic Investment Only
	KTBT-HAIG	หุ้นไทยที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดีและหรือได้รับการรับรองเป็นสมาชิก CAC	6	Domestic Investment Only
	KT-CLUMV	หุ้นในกลุ่มประเทศ กัมพูชา ลาว เมียนมา เวียดนามและไทย (CLUMV)	6	Dynamic Hedge
	KT-BRAIN	หุ้นไทยซึ่งคัดเลือกผ่านโปรแกรมที่พัฒนาขึ้นโดยบริษัทจัดการ และหรือผู้พัฒนาโปรแกรมการลงทุน	6	Domestic Investment Only
	KTMSEQ	หุ้นไทยที่มีขนาดกลางและเล็ก	6	Domestic Investment Only
	KT-SF	หุ้นไทยพื้นฐานดีประมาณ 30-40 หลักทรัพย์ เพื่อให้มีผลตอบแทนสูงกว่าตลาด	6	Domestic Investment Only
	KT-mai	หุ้นไทยขนาดกลาง-เล็กที่จดทะเบียนอยู่ในดัชนีหลักทรัพย์ mai ไม่ต่ำกว่า 80%	6	Domestic Investment Only
	KTGEO	กองทุนหลัก iShare MSCIACWI ETF เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก ตามส่วนประกอบดัชนี MSCIACWI Index	6	Dynamic Hedge
	KT-WEQ	กองทุนหลัก AB Low Volatility Equity Portfolio เน้นลงทุนในหุ้นส่วนต่ำและมีความเสี่ยงทางการเงินในระดับที่ต่ำ	6	Dynamic Hedge
	KT-GESG	กองทุนหลัก Schroder ISF Global Sustainable Growth เน้นหุ้นของบริษัททั่วโลกที่เติบโตอย่างยั่งยืนโดยวิเคราะห์ปัจจัย ESG	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 เน้นหุ้นกลุ่มประเทศยุโรป	6	Dynamic Hedge
	KT-EUROTECH	กองทุนหลัก JPMorgan Funds -Europe Dynamic Technologies Fund เน้นบริษัทในภูมิภาคยุโรปที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี	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	6	Dynamic Hedge
	KT-BMEQ	กองทุนหลัก Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders ลงทุนในหุ้นตลาดเกิดใหม่	6	Dynamic Hedge
KT-AASA	กองทุนหลัก Fidelity Funds-Pacific Fund ลงทุนในบริษัทที่มีสำนักงานใหญ่ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก	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 กองทุน Allianz 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-EPIC	กองทุนหลัก E.P.I.C. Global Equity Opportunities ลงทุนในหน่วยลงทุน CIS และการลงทุนโดยตรงที่ผู้จัดการเชื่อว่าเป็นการลงทุนที่ยั่งยืน	6	Dynamic Hedge	
KT-CLIMATE	กองทุนหลัก Schroder ISF Global Climate Change Equity ลงทุนโดยตระหนักถึงภัยคุกคามของการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ	6	Dynamic Hedge	
KT-INDIA	กองทุนหลัก Invesco India Equity Fund ลงทุนในหุ้นอินเดีย	6	Dynamic Hedge	
รายอุตสาหกรรม	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-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-AGRI	กองทุนหลัก BlackRock Nutrition Fund ลงทุนในหุ้นของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับห่วงโซ่อุปทานด้านอาหารและการเกษตร	7	Dynamic Hedge	
การลงทุนทางเลือก	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	หุ้นกลุ่มสิ่งทอหรือทรัพย์สินและ REITs ทั้งในประเทศและต่างประเทศ	8	Dynamic Hedge
	KT-PROPERTY	กองทุนหลัก Henderson Global Property Equities Fund ลงทุนในหุ้นหรือ REITs และสิ่งทอหรือทรัพย์สินทั่วโลก	8	Dynamic Hedge
	KT-DHINCOME	กองทุนหลัก BGF Dynamic High Income Fund บริหารแบบยืดหยุ่น เน้นลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายที่สร้างกระแสรายได้ในระดับสูง	5	Dynamic Hedge
	KT-SAGA	บริหารยืดหยุ่น เน้นลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภทผ่าน ETFs ในต่างประเทศเป็นหลัก	5	Dynamic Hedge
	KT-OPP	บริหารยืดหยุ่น เน้นลงทุนในต่างประเทศเป็นหลัก ปรับสัดส่วนได้ตั้งแต่ 0 ถึง 100%	6	Dynamic Hedge
	KT-GM0*	กองทุนหลัก JPMorgan Investment Funds-Global Macro Opportunities ลงทุนทั้งตราสารหนี้ หุ้น และอนุพันธ์ทั่วโลก	6	Dynamic Hedge
KT-IGF	กองทุนหลัก Allianz Income and Growth Fund ลงทุนทั้งตราสารหนี้ หุ้นกลุ่มพลังงานและหุ้นสามัญ ในสหรัฐฯ	5	Full Currency Hedge	
KT-G90	บริหารยืดหยุ่น เน้นลงทุนในสินทรัพย์หลากหลาย ในต่างประเทศเป็นหลัก ปรับสัดส่วนได้ 0-100% และมีการปรับติดตามเงื่อนไขของกองทุน	5	Dynamic Hedge	

*กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนที่มีรายย่อยและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น กองทุนนี้อาจมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนทั่วไป ผู้ลงทุนโปรดศึกษาความเสี่ยงที่สำคัจากหนังสือชี้ชวน 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	✓	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓
	KT-CHINA BOND	✓	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓
KT-CSBOND	✓	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓	
ตราสารทุน	KTEF	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTSE	✓	✓	✓	✓						
	KT-HIDV	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-SET50	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-ESG	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTBTHAICG	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-CLIMT	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓		✓
	KT-BRAIN	✓	✓	✓	✓	✓			✓		
	KTMSAQ	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-SF	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-mai	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTGEQ	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-WEQ	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-GESG	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-US	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-EURO	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-EUROTECH	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓
	KT-JAPAN	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-JPFUND	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-EMEQ	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-AASIA	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-ASIA	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-ASEAN	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-CHINA	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
KT-Ashares	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓	
KT-WTAI	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	
KT-EPIC	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	
KT-CLIMATE	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	
KT-INDIA	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓	
รายอุตสาหกรรม	KT-ENERGY	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-FINANCE	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-HEALTHCARE	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-PRECIIOUS	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-MINING	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
KT-AGRI	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓	
การลงทุนทางเลือก	KT-OIL	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-GOLD	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-PIF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓
	KT-PROPERTY	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-DHINCOME	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓
	KT-SAGA	✓	✓	✓	✓	✓		✓			✓
	KT-OPP	✓	✓	✓	✓	✓		✓			✓
	KT-GMO**	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓
	KT-IGF	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓
KT-G90	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	

**กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนที่มีอายุและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น 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 นำมาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ 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 และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก 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