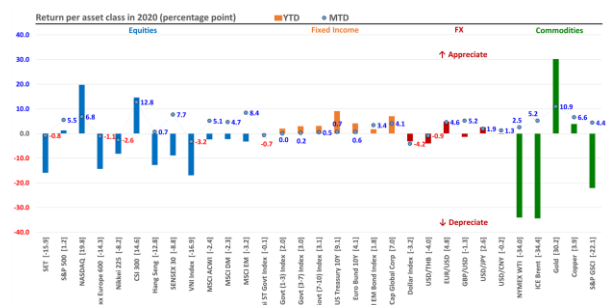


Rising Beyond the Virus

สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 ยังคงรุนแรงอย่างไม่หยุดหย่อน โดยประเทศที่เคยสามารถควบคุมการแพร่ระบาดได้อย่างฉับไว เช่น ญี่ปุ่น และออสเตรเลีย กลับมาพบผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นจนกระทั่งต้องประกาศภาวะฉุกเฉินและดำเนินการ Lockdown อีกครั้งหรือแม้กระทั่งประเทศเวียดนามที่ดูเหมือนว่าไวรัสจะไม่สามารถเจาะเกราะป้องกันได้ แต่สุดท้ายกลับมามีผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นจนกระทั่งมีผู้เสียชีวิตในที่สุด ทำให้ตลาดหุ้นของประเทศดังกล่าวปรับตัวลงในเดือนนี้ แต่ทั้งนี้ ตลาดหุ้นที่สำคัญอย่างสหรัฐฯ และจีน กลับมีพฤติกรรมเป็น “ชาวสวน” ปรับตัวขึ้นอย่างเด่นชัด โดยตลาดหุ้นจีน A-Share พุ่งทะยานตั้งแต่ต้นเดือนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญอย่างดัชนี PMI ภาคการผลิตยังคงปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง พร้อมทั้งแรงหนุนจากภาครัฐ โดยมีแรงซื้อจากกองทุนภาครัฐเข้ามาสนับสนุนเพื่อสร้างความมั่นใจต่อผู้ลงทุนรายย่อย จึงเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้ดัชนีหุ้น A-Share มีผลตอบแทนสูงกว่า H-Share ที่ถูกกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมืองอย่างมีนัยสำคัญ ส่วนตลาดหุ้นสหรัฐฯ ต้องกล่าวว่ดัชนี NASDAQ นั้นทรงพลังอย่างยิ่งที่สุด โดยปรับตัวขึ้นสู่ระดับ All Time High เกือบตลอดเวลาแม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อในสหรัฐฯ จะไม่เคยจากอันดับหนึ่งของโลกก็ตาม โดยมีปัจจัยที่สำคัญมาจากการประกาศผลประกอบการของบริษัทกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ (FAANG) ซึ่งส่วนใหญ่มีผลกำไรสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์โดยเฉพาะ Apple, Amazon และ Microsoft ซึ่งทำให้หุ้นกลุ่มดังกล่าวปรับตัวขึ้นต่อเนื่องภายหลังประกาศผลประกอบการและทำให้ Apple มีมูลค่าตลาดสูงเป็นอันดับหนึ่งของโลกนำหน้าบริษัทยักษ์ใหญ่อย่าง Saudi Aramco เป็นที่เรียบร้อยแล้ว นอกจากนี้ ตลาดหุ้นยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลกที่มีแนวโน้มดีขึ้น สะท้อนจากดัชนี PMI ทั้งภาคการผลิตและการบริการทั่วโลกที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง แม้ว่าตัวเลข GDP Q2/63 ของสหรัฐฯ และยุโรปจะปรับตัวลงมาเป็นประวัติการณ์ แต่ดูเหมือนว่าจะไม่ได้ส่งผลทางลบต่อตลาดอย่างมีนัยสำคัญ

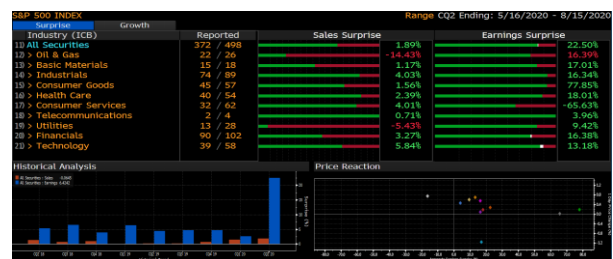
ส่วนหนึ่งเนื่องจากผู้ร่วมตลาดได้ price in เรื่องการปรับตัวลงของ GDP ไปก่อนหน้านี้ รวมทั้งคาดการณ์ว่าภาวะเศรษฐกิจโลกได้ Bottom Out ไปแล้วในไตรมาสที่ 2 ของปีนี้ จึงมีแรงซื้อหุ้นกลับเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ นอกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ แล้วตลาดหุ้นอื่นๆ ที่ภาวะการแพร่ระบาดเริ่มทรงตัวและเน้นเรื่องเทคโนโลยีอย่างเกาหลีและไต้หวัน ได้ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเช่นกันจนกระทั่งดัชนีปรับขึ้นมาเกินกว่าระดับก่อนหน้าการแพร่ระบาดเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

กราฟ 1: Asset Class Return



Source: KTAM Asset Allocation, Bloomberg (as of July 31, 2020)

กราฟ 2: ผลประกอบการของบริษัทใน S&P500 (Q2/63)



Source: KTAM Asset Allocation, Bloomberg (as of July 31, 2020)

อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยกลับมา Laggard ตลาดหุ้นภูมิภาคในเดือนนี้ ส่วนหนึ่งมาจากความไม่แน่นอนทางการเมืองโดยเฉพาะในเรื่องการปรับคณะรัฐมนตรี นอกจากนี้ นักลงทุนกลับมามองเรื่องการแพร่ระบาดของไวรัสครั้งที่ 2 ในไทยหลังจากที่มีเจ้าหน้าที่ต่างชาติซึ่งติดเชื้อ Covid-19 เดินทางเข้ามาในไทย ซึ่งส่งผลให้ดัชนี SET ปรับตัวลงทันทีและค่าเงินบาทอ่อนค่าอย่างรวดเร็วจนไปแตะระดับ 31.80 บาท ทั้งนี้ หุ้นกลุ่ม Blue Chip อย่างกลุ่มธนาคารปรับตัวลงมากกว่ากลุ่มอื่นๆ เนื่องจากผลประกอบการของธนาคารขนาดใหญ่ประกาศออกมาแยกว่าที่คาด ทำให้ ณ สิ้นเดือน ดัชนี SET50 ปรับตัวลงถึง 2.5% ขณะที่ดัชนี SET ปรับตัวลง 0.78%

ในด้านตลาดพันธบัตร อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้รัฐบาลสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับตัวลงแม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ประกาศออกมาแข็งแกร่ง ส่วนหนึ่งเนื่องจากการเข้าซื้อพันธบัตรของ Fed ที่ยังคงมีอย่างต่อเนื่องทำให้ Balance Sheet ของ Fed เริ่มกลับมาปรับตัวขึ้นในเดือนนี้ สอดคล้องกับ Spread ของตลาดหุ้นภาคเอกชนทั้ง Investment Grade และ High Yield ยังคงปรับตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่มีสัญญาณฟื้นตัวขึ้น สำหรับเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยนั้นทรงตัว โดยอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นทรงตัวส่วนหนึ่งจากการคาดว่า กนง. จะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งต่อไป ส่วนผลตอบแทนของพันธบัตรระยะยาวเคลื่อนไหวในกรอบตามอัตราเงินเฟ้อที่ยังไม่ฟื้นตัว สุดท้ายนี้ ในส่วนของสินทรัพย์ทางเลือกนั้นต้องกล่าวว่า Highlight อยู่ที่ทองคำซึ่งราคาในตลาดโลกนั้นปรับตัวขึ้นไปแตะระดับ 2,000 USD/Oz ตามการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นหลัก ส่วนราคาน้ำมันดิบ WTI ยังคงยืนระดับ 40 USD/Barrel ส่วนหนึ่งจากการคาดการณ์ว่าภาวะเศรษฐกิจโลกได้ bottom out ไปแล้วใน Q2/63 นี้

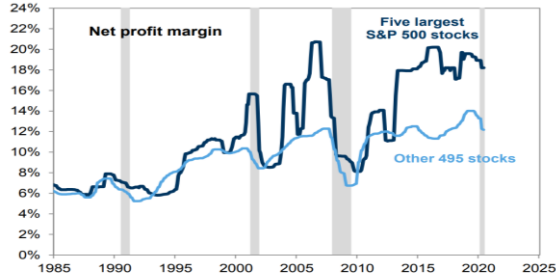
ในเดือน ส.ค. นี้ เราคาดการณ์ว่าตลาดหุ้นโลกยังคงมีแนวโน้มทยอยปรับตัวขึ้น แม้ว่าข้อมูลทางสถิติจะระบุว่าตลาดหุ้นส่วนใหญ่มักจะปรับตัวลงในเดือน ส.ค. แต่ในปีนี้ตลาดมีปัจจัยสนับสนุนจากการกระตุ้นผ่านทั้งนโยบายการเงินและการคลัง โดยเฉพาะมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทางการคลังชุดใหม่ของสหรัฐฯ ที่ทางสภากำลังหารือกันในสัปดาห์แรกของเดือน การพัฒนาวัคซีนรักษา Covid-19 มีความคืบหน้ามากขึ้นเรื่อยๆ โดยล่าสุดบริษัท Johnson & Johnson ได้บรรลุข้อตกลงในการผลิตวัคซีนให้กับสหรัฐฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว นอกจากนี้ การประกอบผลประกอบการของบริษัทใน S&P500 ยังไม่จบ ซึ่งหากโดยรวมออกมาดีจะเป็นปัจจัยที่คอยหนุนไม่ให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงแรง ทั้งนี้ ปัจจัยลบที่สำคัญในเดือนนี้เรามองว่าอยู่ที่การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่จะมีการพบปะและทบทวนการทำตามข้อตกลง Phase 1 กันในกลางเดือน ส.ค. ซึ่งขณะนี้ จีนยังมีปริมาณการนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ต่ำกว่าที่

ตกลงกันไว้ ดังนั้น เราจึงต้องจับตามองว่าทางการสหรัฐฯ จะดำเนินเงินหรือไม่ และจะส่งผลกระทบต่อการเจรจาในครั้งอย่างไร หากทั้งสองมหาอำนาจจะไม่มี การเจรจากันอีกย่อมส่งผลทางลบต่อตลาดอย่างมีนัยสำคัญ นักลงทุนจึงต้องติดตามข่าวสารอย่างใกล้ชิดก่อนตัดสินใจลงทุน

สำหรับแผนการลงทุนในเดือน ส.ค. นี้ เราแนะนำให้ผู้ลงทุนตามพอร์ตการลงทุนของเรานั้น **เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นมากกว่าเดือนก่อนหน้าเข้าสู่ระดับ Slightly Overweight โดยเป็นการเพิ่มน้ำหนักตลาดหุ้นต่างประเทศเป็นหลัก** จากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ปรับตัวดีขึ้นและคาดว่าผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาสที่ 2 นี้ไปแล้วดังที่กล่าว ประกอบกับความกังวลเรื่องไวรัสที่มีแนวโน้มบรรเทา ลงจากการพัฒนาวัคซีนที่ใกล้เสร็จสมบูรณ์มากขึ้น เราจึงแนะนำขายทำกำไรกองทุน KT-WEQ บางส่วน และมาลงทุนในหุ้น Growth ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่งอย่างเช่นกลุ่มเทคโนโลยี ผ่านกองทุน KT-WTAI ซึ่งยังคงมีแนวโน้มที่ดีจากความต้องการใช้เทคโนโลยีมากขึ้นตอบสนองต่อภาวะ New Normal ทั้งนี้ แม้กลุ่มบริษัทจดทะเบียนฯ ในประเทศสหรัฐอเมริกาต่างทยอยประกาศผลประกอบการในไตรมาส 2 ที่ผ่านมาเป็นลบ เนื่องจากผลกระทบของการแพร่ระบาดไวรัส Covid-19 จะทำให้การหยุดชะงักกิจกรรมทางเศรษฐกิจมีผลลบโดยตรงต่อภาคธุรกิจ แต่กลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีมีการปรับตัวลงของผลกำไรสุทธิที่ค่อนข้างต่ำกว่า ค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมทั้งหมดค่อนข้างมาก สะท้อนให้เห็นว่าภาคธุรกิจที่เป็นอุตสาหกรรมเทคโนโลยีไม่ค่อยได้รับผลกระทบเชิงลบจาก Covid-19 มากนัก ในขณะที่กลุ่มบริษัทที่มีขนาดใหญ่ที่สุด 5 อันดับแรก ได้แก่ Amazon, Apple, Microsoft, Facebook, และ Alphabet ต่างประกาศตัวเลขผลประกอบการในไตรมาส 2 ที่เติบโตอยู่ในระดับสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด และเราคาดว่าอัตราการเติบโตของบริษัทเทคโนโลยีจะยังคงอยู่ในระดับที่สูงอย่างต่อเนื่อง จากโอกาสของการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของการบริโภคในระดับครัวเรือน รวมถึงกลุ่มบริษัทที่มีขนาดใหญ่เหล่านี้มีลักษณะการดำเนินธุรกิจที่ค่อนข้างผูกขาดในตลาดแตกต่างกันไป จึงทำให้ ค่าเฉลี่ย Valuation ใน PEG Metric ของ

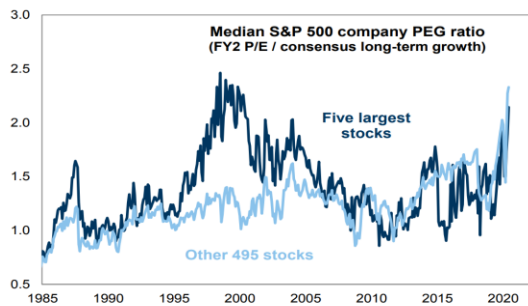
บริษัททั้ง 5 ยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทอื่น ๆ ในดัชนี S&P 500

Exhibit 7: The five largest S&P 500 stocks carry an aggregate net profit margin of 18%



Source: Compustat, Goldman Sachs Global Investment Research

Exhibit 6: Adjusted for growth, the top stocks' valuations appear undemanding



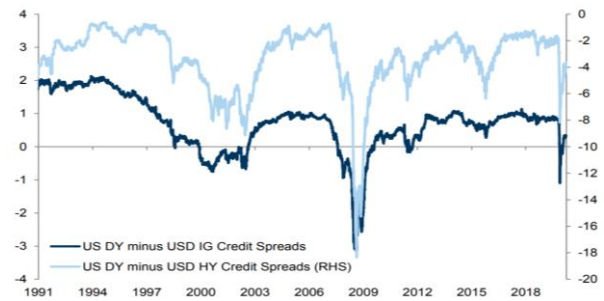
Source: FactSet, IBES, Goldman Sachs Global Investment Research

นอกจากนี้ เราแนะนำลงทุนในกองทุน KT-Ashares ที่การบริโภคในประเทศจีนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ในส่วนของตลาดหุ้นไทยเราคงแนะนำให้สลับการลงทุนจาก KT-SET50 มายัง KTSF เนื่องจากผลประกอบการของกลุ่มธนาคารยังไม่สู้ดีนักและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยยังคงอยู่ในระดับต่ำไปอีกระยะหนึ่ง

ในส่วนของตราสารหนี้ เราสลับจากที่พักเงินใน KTSTPLUS มาลงทุนใน KT-GCINCOME เพื่อเพิ่มผลตอบแทน โดยได้รับแรงหนุนมาจากมาตรการ QE เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในระบบ และสร้างความเชื่อมั่นแก่ตลาดหุ้น โดย Fed จะทำการซื้อตราสารหนี้รัฐบาลและเอกชนที่มีคุณภาพดี ซึ่งจะส่งผลให้ Credit Spread มีแนวโน้มปรับตัวลงเข้าสู่ระดับปกติหลังจากที่เหตุการณ์ระบาดของไวรัส Covid-19 ได้ส่งผลให้ Credit Spread ของตราสารหนี้ Investment Grade และ High Yield ปรับตัวสูงขึ้นสุด

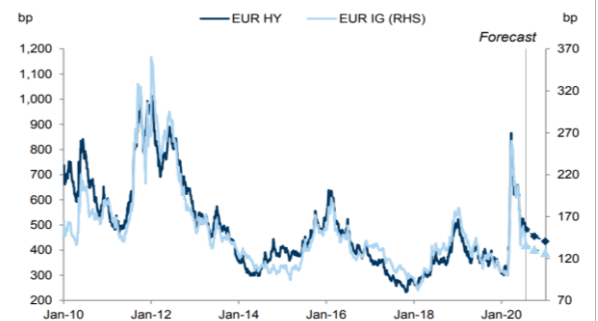
นับตั้งแต่ปี 2010 อย่างไรก็ตาม การปรับตัวของ Financial Markets ในรอบสองเดือนที่ผ่านมาสะท้อนให้เห็นถึงลักษณะของ V-Shape ที่นำมาโดยการปรับขึ้นของตลาดหุ้นมากกว่าตลาดหุ้นกู้เอกชน ส่งผลให้ส่วนต่างของอัตราผลตอบแทนระหว่างสองสินทรัพย์ยังคงมีช่องว่างอย่างมีนัยยะสำคัญ โดย Valuation ของหุ้นกู้เอกชนยังคงต่ำกว่าตลาดหุ้นทั่วโลก เราจึงคาดว่าอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้เอกชนจะเริ่มทยอยปรับตัวลง สอดคล้องกับตัวเลขทางเศรษฐกิจทั่วโลกที่เริ่มชี้ให้เห็นถึงสัญญาณฟื้นตัวที่ดีขึ้นของไตรมาสที่ 3 จึงเป็นโอกาสการสะสมการลงทุนใน KT-GCINCOME นั้นเอง

Exhibit 26: Equity vs. credit relative valuation
US Dividend Yield minus Credit spreads



Source: Datastream, Goldman Sachs Global Investment Research

Exhibit 80: Our EUR spread forecast for IG vs. HY



Source: iBbox, Goldman Sachs Global Investment Research

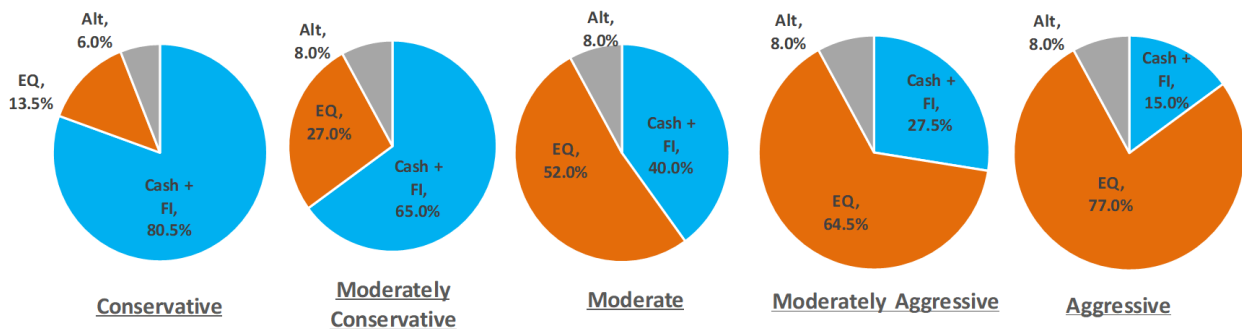
ทั้งนี้ เราแนะนำให้ขายทำกำไรการลงทุนใน KT-GOLD ส่วนหนึ่งเนื่องจากราคาทองคำปรับตัวขึ้นมาอย่างรวดเร็วและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อาจกลับมาแข็งค่าขึ้นได้ หากผลลัพธ์ของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนออกมาไม่ดี

Key Asset Allocation in August 2020

	Conservative		Moderately		Moderate		Moderately		Aggressive	
	Aug	July	Aug	July	Aug	July	Aug	July	Aug	July
Fixed Income	80.50	80.50	65.00	65.00	40.00	40.00	27.50	27.50	15.00	15.00
KTSTPLUS	--	11.50	--	8.30	--	6.30	--	4.80	--	3.20
KTFIX-1Y3Y	67.50	61.00	53.30	50.00	30.50	29.20	19.90	19.10	9.40	9.20
KTFIXPLUS	8.00	8.00	6.70	6.70	4.50	4.50	3.60	3.60	2.60	2.60
KT-WCORP	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
KT-GCINCOME	5.00	--	5.00	--	5.00	--	4.00	--	3.00	--
Equities	13.50	12.50	27.00	25.00	52.00	50.00	64.50	62.50	77.00	75.00
Local	6.17	6.17	11.33	11.33	24.70	24.70	30.02	30.02	35.00	35.00
KT-SET50	3.19	4.02	5.86	7.53	12.00	14.65	13.35	17.52	15.30	20.30
KTSF	2.18	1.35	4.37	2.70	8.0000	5.35	10.87	6.70	13.00	8.00
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	4.65	4.65	9.80	9.80	18.00	18.00	23.10	23.10	28.70	28.70
KT-WEQ	3.16	3.99	6.76	8.43	12.12	15.45	15.60	19.77	19.70	24.70
KT-US	0.66	0.66	1.37	1.37	2.55	2.55	3.33	3.33	4.00	4.00
KT-WTAI	0.83	--	1.67	--	3.33	--	4.17	--	5.00	--
Global EM	2.68	1.68	5.87	3.87	9.30	7.30	11.38	9.38	13.30	11.30
KT-EMEQ	1.05	1.05	2.50	2.50	4.70	4.70	6.00	6.00	7.30	7.30
KT-China	0.33	0.63	0.70	1.37	1.33	2.60	1.71	3.38	2.00	4.00
KT-Ashares	1.30	--	2.67	--	3.27	--	3.67	--	4.00	--
Alternatives	6.00	7.00	8.00	10.00	8.00	10.00	8.00	10.00	8.00	10.00
KT-Gold	2.00	3.00	3.00	5.00	3.00	5.00	3.00	5.00	3.00	5.00
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
เดือนสิงหาคม 2563



Source: KTAM Asset Allocation

ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)

- “ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ นำมาจากแหล่งข้อมูล ที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบต่อความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง 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 แม้กระทั่งในกรณีที่เกิดผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม 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”