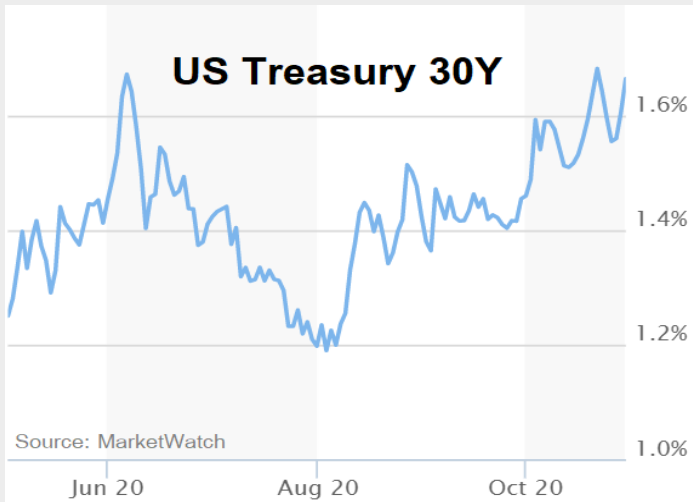


เบรกธรรมชาติ

ยีลด์แทจริงสหรัฐ (10 Year TIPS) และระดับสูงสุดใน 3 เดือนครั้ง ปิดตลาดเหนือ -0.9% ครั้งแรกตั้งแต่ ก.ค. ความคาดหวังเงินเฟ้อทรงตัวต่ำกว่าจุดสูงสุดหลังวิกฤตไม่มาก ยีลด์พันธบัตร 10 ปี ใกล้พีคเดือน มิ.ย.

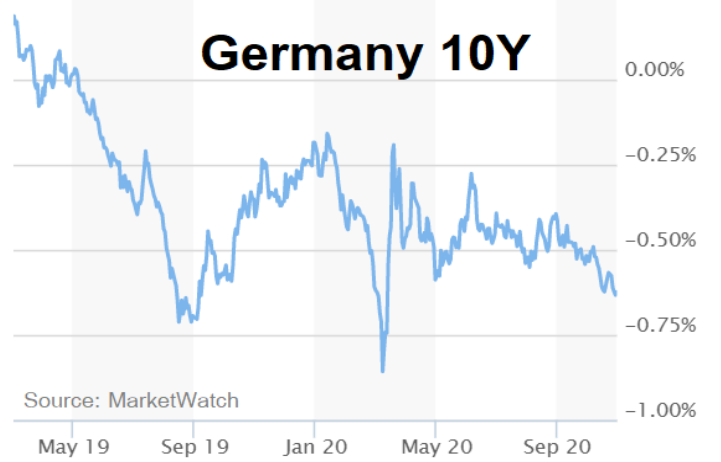


นักลงทุนแห่แก๊ง “ยีลด์ขึ้น” หนาแน่นประวัติการณ์ CFTC เผยสถานะขายสุทธิฟิวเจอร์สพันธบัตรสหรัฐ 30 ปี ลื่นสุด 27 ต.ค. อยู่ที่ 259,953 สัญญา เพิ่มขึ้นจาก 236,636 ในสัปดาห์ก่อน สร้างจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องสะท้อนมุมมองของเทรดเดอร์ซึ่งคาดว่า โจ ไบเดน และพลพรรคเดโมแครต น่าชนะเลือกตั้งกวาดเรียบทำเนียบขาวววกสองสภา (Blue Wave) แล้วจะออกแพคเกจกระตุ้นใหม่ กู้หนี้เพิ่ม เต็มซัพพลายเข้าสู่ตลาดบอนด์ เป็นปัจจัยหนุนยีลด์พุ่งขึ้น ...แม้ข่าวสมาชิกสภาองเกรสแยกย้ายสลายใต้ที่กรุงวอชิงตันกลับบ้านใครบ้านมันหลังโหวตรับรองผู้พิพากษาสูงสุดคนใหม่โดยไร้แพคเกจช่วยเหลือประชาชน และโควิดเขย่ายุโรป อาจกระตุ้นให้นักลงทุนบางส่วนกลับเข้าซื้อพันธบัตรเพื่อปิดสถานะดังกล่าว กดยีลด์ย่อลงช่วงต้นสัปดาห์ที่แล้ว แต่ก็มิอาจหยุดยั้งความร้อนแรงของ “สินามิสน้ำเงิน” ยีลด์พันธบัตร 30 ปี รีบาวด์ 3 วันขึ้นมาเกือบถึงจุดสูงสุดเดิม



ยีลด์แทจริงกระชากยีลด์พันธบัตรขึ้น (ความคาดหวังเงินเฟ้อทรงตัว) แบบนี้ไปต่อลำบากเพราะกดดันตลาดหุ้น เศรษฐกิจจริงนี้เยอะ ว่างงานสูง ยังอ่อนแอเกินไป แบกต้นทุนการเงินสูงๆไม่ไหว นอกจากนี้ เฟดเตรียมพร้อมอัด QE ไม่อั้นเพื่อสนับสนุนการกู้ยืมของรัฐบาลสหรัฐไม่ว่ามาจากพรรคใด ยีลด์พันธบัตรปรับตัวขึ้นยาก growth-to-value rotation ก็ยังคงเป็นแค่ปรากฏการณ์ชั่วคราวไม่ยั่งยืน แต่บอกยากว่ารอบนี้จะสั้นหรือยาวแค่ไหน

หลายชาติยุโรป lockdown รอบสอง บีบ ECB ให้ผ่อนคลายนเพิ่มค่อนข้างแนว ความเสี่ยงเงินฝืดกดดันยีลด์ลงต่อเนื่องทำให้หุ้นยุโรปร่วงแรงสัปดาห์ที่แล้ว เนื่องจากนักลงทุนแห่เทขายหุ้นแล้วไปซื้อบอนด์เพื่อเก็งกำไรไ้ราคาในลักษณะ tactical stock-to-bond rotation ...ทว่าเรายังคงชอบหุ้นยุโรป



“เบรกธรรมชาติ” เริ่มทำงานในยุโรป ยีลด์พันธบัตรเยอรมนีรีบาวด์ช่วงปลายสัปดาห์ แหล่งข่าวเผยรัฐบาลเตรียมออกพันธบัตรเพิ่มอีกเยอะเพื่อระดมเงินช่วยธุรกิจ ชะลอการร่วงลงของยีลด์และลดแรงจูงใจในการทำ stock-to-bond rotation ...จากนี้ตลาดน่าจะเข้าสู่โหมด “หวัง” ฝ่้ารอการเปิดเศรษฐกิจอีกครั้งหลัง lockdown และมาตรการกระตุ้น การกลับมาของกระทิงหุ้นยุโรปจึงอาจเร็วและแรงกว่าที่คนส่วนใหญ่คาดคิด!

โค้งสุดท้ายก่อนเลือกตั้งสหรัฐ ตลาดหุ้นหลายแห่งย่อลงเปิดโอกาสซื้อที่ดีๆ ดังที่เราคาดไว้ เน้นทยอยเข้ากองทุนหุ้น 2 ตลาดที่แตกต่าง ถ้าซื้อความแข็งแกร่งก็หุ้นจีน KT-Ashares และ KT-CHINA ถ้าอยากรับโอกาสจากตลาดที่โดนเทขายมากไปก็หุ้นยุโรป KT-EURO

กองทุนเปิดเกษม ซิมบลิค ทริคเกอร์ ฟันด์ (KT-TMT)
KT-TMT
เป้าหมาย 7%
ภายในระยะเวลา 7 เดือน
IPO 5 - 11 พ.ย. 63

- #สายทริกเกอร์ โดนใจกว่านี้...มีอีกไหม? KT-TMT (IPO 5-11 พ.ย.)
- ✓ บริหารแบบยึดหยุ่น มุ่งเป้าหมาย 7% ใน 7 เดือน
 - ✓ Thematic Investment เลือกริมที่ได้ประโยชน์จาก Mega Trends
 - ✓ China & Asia Tech สอดรับการเติบโตของอินเทอร์เน็ตในจีนและเอเชีย ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนการใช้เทคโนโลยีในด้านต่างๆ เช่น e-commerce, fin-tech ฯลฯ ให้มีโอกาสเติบโตสูงอย่างต่อเนื่อง
- หมายเหตุ: เสนอขายเฉพาะ IPO ผ่านบลจ.กรุงไทยและผู้สนับสนุนการขาย

Key Asset View (Long Term)

	กลุ่ม	มุมมอง	ปัจจัย
ตราสารหนี้	ไทย	◄►	ระยะสั้น-กลาง (<5Y) เงินเฟ้อติดลบ เศรษฐกิจไทยหดตัวแรงกว่าเพื่อนบ้าน เปิดทางให้ผลตอบแทนเบี่ยงลงได้อีก ระยะยาว (10Y) ยields ยาวมีโอกาสสูงได้มากกว่าขึ้น เพราะเศรษฐกิจไทยอ่อนแอ และ yields สหรัฐก็คงปรับตัวขึ้นได้ยาก
	ต่างประเทศ (เน้นลงทุน KT-GCINCOME เป็นหลัก)	◄►	ตราสารปลอดภัยหรือเกรดสูง: yields พื้นฐานปรับขึ้นได้ไม่มากเพราะตลาดคาดว่าเฟดจะทำ yield curve control กองทุนที่เน้นตราสารเกรดสูง ดูระยะยาว เช่น KT-BOND อาจมีไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยง risk off และเงินฝืด (deflation) ตราสารที่เน้นเครดิตหรือ yields สูง: high yield spreads อาจกว้างขึ้นบ้างแต่คงไม่รุนแรงเท่า มี.ค. อีกแล้ว เพราะปัจจุบันเฟดซื้อหุ้นกู้ช่วยรักษาเสถียรภาพตลาด กองทุนที่เน้นตลาดเครดิตทั่วโลกเช่น KT-GCINCOME ยังคงค้ำเงินลงทุนสูงที่สุด
ตราสารทุน	ไทย	◄►	หุ้นไทย “ความคาดหวังต่ำ” มี upside หากอะไรๆ แอ่น้อยกว่าที่คิด เราชอบ KT-CLMVT ซึ่งมีขอบเขตการลงทุนครอบคลุมตลาดเพื่อนบ้านลุ่มน้ำโขง อาทิ เวียดนาม ซึ่งเศรษฐกิจโตสูง แอ่นรับโอกาสยุโรปฟื้นตัว ผ่านข้อตกลงการค้า EVFTA
	สหรัฐฯ (ชอบ KT-WTAI)	◄►	ตลาดพักฐานช่วงใกล้เลือกตั้งตามที่เรา “ติดแข็ง” ถือหนึ่ง ๆ ไว้ก่อนสำหรับหุ้นสหรัฐฯ ระยะยาวชอบ KT-WTAI คาดหวังโอกาสโตชัดเจนระดับ megatrend โดยเทคโนโลยี AI สอดรับแนวโน้มการเปลี่ยนแปลง นอกจากนี้เราชอบ KT-HEALTHCARE เพราะทนทานต่อภาวะเศรษฐกิจและโอกาสโตระยะยาวชัด (defensive growth)
	ยุโรป	▲	ตลาดกังวล lockdown จุดหุ้นยุโรปพักฐาน สร้างโอกาสซื้อที่ดี ขณะข้อตกลงการค้าคลั่งของอี ยูรวมถึง recovery fund และ green and digital transition เป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตของเศรษฐกิจและผลประกอบการบริษัทยุโรปในระยะยาว KT-EURO กองทุนหลักเน้นหุ้น small cap ปัจจัยมหัศจรรย์ระดับโลกมีเสถียรภาพดีกว่าหุ้นขนาดใหญ่ ในมุมมองของเรา
	ญี่ปุ่น	◄►	รับโอกาสจากกระแสควบรวมและซื้อขายกิจการ (M&A) ระลอกใหม่ อันมีปัจจัยขับเคลื่อนจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ตลอดจนความพยายามพัฒนาระบบ (CG) เพิ่มความโปร่งใสในโครงสร้างผู้ถือหุ้น เพื่อตอบสนองความต้องการของบรรดานักลงทุนสถาบัน ทั้งนี้ บริษัทญี่ปุ่นนิยมประกาศ M&A ในช่วง earnings season ต.ค.-พ.ย.
	แปซิฟิก	◄►	เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการลดความเสี่ยงค่าเงินดอลลาร์ เนื่องจาก KT-AASIA master fund คลาส USD hedged ช่วยลดความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่าง USD กับสกุลเงินของประเทศที่เข้าไปลงทุน อนึ่ง ผู้จัดการกองทุนหลักนิยมหุ้น mid-small cap จึงน่าจะเหมาะกับสถานะตลาดปัจจุบัน ซึ่งปัจจัยมหัศจรรย์ระดับโลกมีเสถียรภาพดีกว่าที่คนส่วนใหญ่คิด
	ตลาดเกิดใหม่	◄►	EM แต่ละประเทศ/ภูมิภาคฟื้นตัวไม่เท่ากัน ทั้งในระยะยาว Emerging Markets มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนสูง ราคาหุ้น EM ยังถูกมากเมื่อเทียบกับตลาดพัฒนาแล้ว ขณะสกุลเงิน EM อ่อนค่าลงมากมาอย่างไรก็ตาม เราชอบหุ้นจีนมากที่สุด เพราะน่าจะมีพื้นฐานแข็งแกร่งกว่าตลาด EM แห่งอื่นๆ โดยเฉพาะนอกภูมิภาคเอเชีย
	จีน	▲	หุ้นจีน “จำเป็นต้องขึ้น” ในระยะยาว เพื่อให้เกิด wealth effect สนับสนุน “การบริโภค” ซึ่งเป็นหัวใจขับเคลื่อนเศรษฐกิจ นอกจากนี้ จีนผ่านกระบวนการปฏิรูปและปรับตัวท่ามกลางวิกฤตหลายครั้ง อาทิ เศรษฐกิจชะลอตัวแรง (hard landing) สงครามการค้า และ โควิด ขณะปัญหาหนี้ภาคเอกชนก็ดูเจือจางลงในเชิงเปรียบเทียบ หลังประเทศอื่น ๆ ก่อหนี้เพิ่มขึ้นมาก ส่วนประเด็นรัฐบาลทรัมป์เตรียมขยับหุ้นจีนพันตลาดสหรัฐ ก็ไม่น่าแปลกใจที่หุ้นไประดมทุนและจดทะเบียนซื้อขายในฮ่องกง
	อาเซียน	◄►	Upside สูงหากวัดกันได้ในวงกว้าง/สถานการณ์โควิดคลี่คลาย เพราะอาเซียนโดดเด่นด้านการท่องเที่ยว นอกจากนี้รัฐบาลลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ประชากรหลายประเทศอยู่ในภาวะ Demographic Dividend สนับสนุนการเติบโตระยะยาว
สินทรัพย์ทางเลือก	อินเดีย	◄►	อินเดียมีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว (long-term growth drivers) ประชากรอายุน้อย แรงงานขยายตัว ปฏิรูปบริโภคโตสูง แม้ระยะสั้นเผชิญความท้าทายในการแก้ปัญหาโควิด ทว่าหุ้นอินเดียกลับฟื้นตัวดี ส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจากเทรดเดอร์รายย่อย ปัจจัยมหัศจรรย์ระดับโลกปัจจุบันสนับสนุนตลาดหุ้นขาขึ้น คงมุมมองเป็นกลาง
	น้ำมัน	▼	เศรษฐกิจโลกอ่อนแอไม่น่ารับราคาน้ำมันที่สูงกว่าปัจจุบันได้มากเท่าไรนัก เราจึงไม่ค่อยสนใจการลงทุนในสินทรัพย์ที่ต้องพึ่งพาการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน เพราะน่าจะเผชิญความเสี่ยงขาด (downside risks) มากกว่าขาขึ้น
	ทองคำ	▼	yields แท้จริงทรงตัว ณ จุดดุลยภาพใหม่ = ราคาทองคำบอบขาขึ้นแล้ว เฟดคงบริหารจัดการให้ TIPS 10Y ใกล้ -1% ไปสักระยะ “ไม่กดยields ลงต่อ” ขณะจับตาการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ โดยเรียกร้องให้รัฐบาล/สภาองเกรสออกนโยบายกระตุ้นการคลัง และพึ่งพานโยบายการเงินน้อยลง ดังนั้น ถ้าราคาทอง “ไม่ขึ้นต่อ” ประกอบกับสถานะซื้อที่หนาแน่นมากของนักลงทุนในปัจจุบัน (ยอดถือครองทองคำของอีทีเอฟสูงใกล้ระดับประวัติการณ์) ก็อาจกระตุ้นแรงเทขายหนักๆ ได้
อสังหาริมทรัพย์	◄►	ลงทุนอสังหาฯเพื่อกระจายความเสี่ยงเป็นหลัก ภายใต้สภาวะปัจจุบันและอาจต่อเนื่องไปถึงช่วงหลังการแพร่ระบาดของ COVID-19 การประเมินค่าเช่าในอนาคตของอสังหาฯจำนวนมาก เผชิญความไม่แน่นอนสูงระดับโครงสร้าง คือเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงอย่างถาวร ไม่ใช่แค่ขึ้นลงตามวัฏจักร อย่างไรก็ตาม KT-PIF และกองทุนหลักของ KT-PROPERTY บริหารแบบเชิงรุก คัดเลือกหลักทรัพย์โดยคำนึงถึงผลกระทบดังกล่าวอยู่แล้ว นอกจากนี้ KT-PIF ลงทุนบางส่วนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีความมั่นคงสูง ดังนั้น ทั้งสองกองทุนยังคงเป็นตัวเลือกที่ดี สำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนอสังหาฯ	

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	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 เน้นลงทุนในหุ้นที่มีความผันผวนต่ำและ มีความเสี่ยงในการปรับตัวซึ่งอาจเกิดขึ้นในอนาคต	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 Nikkei	6	Dynamic Hedge
	KT-EMEQ	กองทุนหลัก Vontobel Fund – mtx 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 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-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 หุ้นที่แปลงสภาพและหุ้นสามัญ ในสหรัฐฯ	5	Full Currency Hedge

**กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนมีรายย่อยและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น 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 Capitalizaiton	Specific Sector / Country
ตราสารหนี้	KTPLUS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			
	KTSTPLUS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			
	KTFIX-1Y3Y	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTILF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
	KTFIXPLUS	✓	✓	✓							
	KT-BOND	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		
	KT-WCORP	✓	✓	✓		✓	✓	✓			
	KTGCINCOME-R	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓
ตราสารทุน	KTEF	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTSE	✓	✓	✓	✓						
	KT-HiDiv	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTMSEQ	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-SF	✓	✓	✓	✓	✓					
	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-PRECIIOUS	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-MINING	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
การลงทุนทางเลือก	KT-OIL	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-GOLD	✓	✓	✓		✓	✓	✓			
	KT-PIF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓
	KT-PROPERTY	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-GMO**	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓
	KT-IGF**	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	

**กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนมิใช่รายย่อยและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น 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 รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และ/หรือ ผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลดังกล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- 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