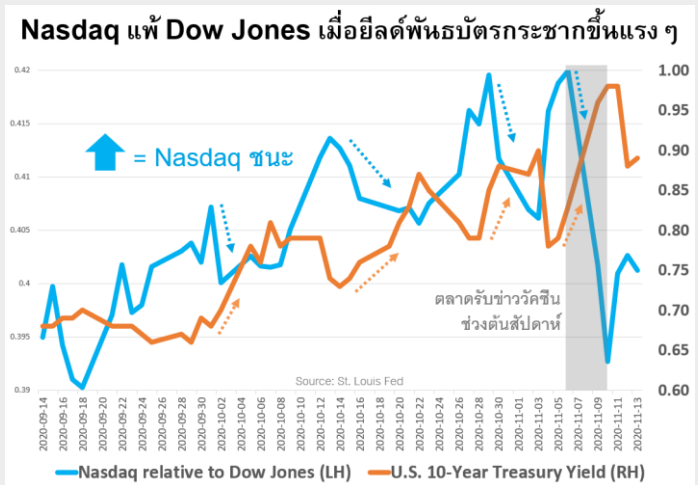


สมุดคู่คิด

ผลการทดลองวัดขึ้นโควิดของ BioNTech/Pfizer กระชากอีลด์พันธัทรศพรรัฐอายุยาวๆพุ่งขึ้นช่วงต้นสัปดาห์ จุดพลุกระแส “เปลี่ยนตัวเล่น” Growth-to-Value Rotation บรรดาเทรดเดอร์แห่เทขายหุ้นเติบโตสูงในกลุ่ม technology, communication services, consumer discretionary หันไปไล่ซื้อหุ้นราคาถูกซึ่งอ่อนไหวต่อภาวะเศรษฐกิจมากๆอย่าง financials, energy, materials เพราะหวังว่าวัคซีนจะช่วยเร่งการฟื้นตัวและเปลี่ยนพฤติกรรมของผู้คนให้กลับคืนสู่ old normal (ตลาดคาดหวังแบบนี้ สมเหตุสมผลแค่ไหน? โปรดพิจารณา) ปราบฎการณั้ rotation เกิดขึ้นอย่างรุนแรง 9-10 พ.ย. ก่อนที่ตลาดจะหมุนกลับมาบ้างในอีก 2 วันถัดมา



ปัจจัยระยะสั้น ทั้งการเมือง โควิดและวัคซีน ตลอดจนเหตุไม่คาดฝันอื่นๆ คงพลิกกลับมาได้อีกหลายรอบ rotation (และการหมุนกลับ) อาจเกิดขึ้นรวดเร็วรุนแรงเมื่อสภาพคล่องสูง เรายังรับข่าวอย่างระมัดระวัง ยึดแนวทาง “สมุดคู่คิด” ของกองทุนหุ้น 4 แนวรุกหลัก โดยตั้งชื่อกลยุทธ์ว่า **#สมุดคู่คิด4D #สมุดคู่คิด KT-Ashares “สมุดคู่คิดด้วยกรอบนโยบาย”** ผู้จัดการกองทุนหลักเลือกหุ้นแบบเชิงรุก (active) bottom up ได้เต็มที่แต่มี **sector positioning** กำกับไว้ให้น้ำหนักลงทุนในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม +/-5% เทียบกับดัชนีชี้วัดช่วยให้เกิดความสมดุลแก่พอร์ตในมิติดังกล่าวโดยปริยาย

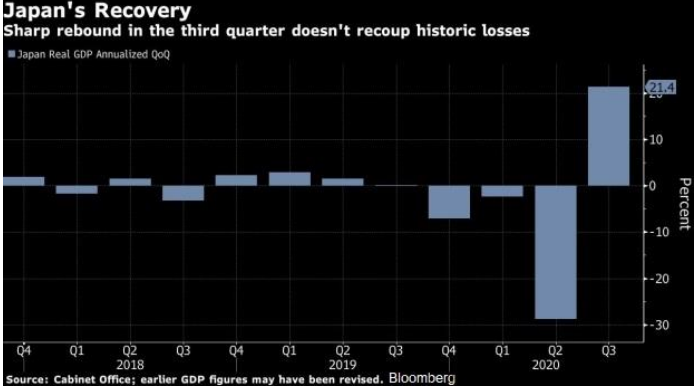
KT-CHINA “สมุดคู่คิดด้วยสไตล์” master fund manager คนเก่งยึดแนวทาง **“ยึดหยุ่น”** แสวงหาโอกาสจากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างและปฏิรูปทั้งในกลุ่ม new economy และ old economy ของจีน

KT-EURO “สมุดคู่คิดด้วยโอกาส” ปัจจุบันเน้นหุ้นกลุ่ม green technology ซึ่งมีศักยภาพการเติบโตสูงมากในระยะยาว ขณะผู้จัดการกองทุนหลักแต่ไหนแต่ไรมาให้ความสำคัญกับราคาโดย “ไม่จ่ายแพงเกินไป” อยู่แล้ว

KT-WTAI “สมุดคู่คิดด้วย Universe” หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก AI มีมากมายหลาย sectors มิได้จำกัดอยู่แค่ในกลุ่มเทคโนโลยี เราจึงมักติด hashtag กองทุนนี้ **#เป็นมากกว่าหุ้นเทค**

จาก RCEP สู่อโอลิมปิก 2021

ญี่ปุ่นเผย GDP ไตรมาสสิ้นสุด ก.ย. +21.4%QoQ ต่อปี รัฐบาลเร่งกว่าคาดและเป็นอัตราสูงสุดตั้งแต่ปี 1968 เศรษฐกิจแดนอาทิตย์อุทัยกลับมาขยายตัวครั้งแรกหลังพยุบยาว 3 ไตรมาส นับตั้งแต่ขึ้นภาษีขาปีที่แล้วต่อด้วยโควิด ผลกระทบฉับพลันรวมภายในประเทศจึงฟื้นกลับมาได้แค่บางส่วน และยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงก่อนวิกฤต



ปัจจัยหนุน จากการฟื้นตัวของมูลค่าการค้ากับสหรัฐและจีน อุตสาหกรรมยานยนต์ และการใช้จ่ายครัวเรือน หลังการเปิดเศรษฐกิจตลอดจนมาตรการสนับสนุนท่องเที่ยวในประเทศ ขณะการลงทุนภาคธุรกิจยังอ่อนแอ **โควิดกลับมาระบาดช่วงใกล้ฤดูหนาว** ญี่ปุ่นก็เผชิญปัญหาดังกล่าว จำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นแต่ยังเบากว่าอีกหลายประเทศ มาตรการคุมโรคคงตามมาไม่ช้าแต่ไม่นานรุนแรง รัฐบาลญี่ปุ่นของนายกฯ โยชิฮิเดะ ซูงะพร้อมรับมือผลกระทบด้านเศรษฐกิจ โดยสัปดาห์ที่แล้วส่งชிகเตรียมอัดงบประมาณ 3 หลังจากใช้เงินช่วยเหลือครั้งก่อนจนใกล้หมด

15 ชาติเอเชียแปซิฟิกเซ็นข้อตกลงการค้าใหญ่สุดในโลกวันอาทิตย์ บรรดาผู้นำอาเซียน 10 ประเทศรวมกับ จีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ออสเตรเลีย และ นิวซีแลนด์ ลงนามออนไลน์โดยมีเวียดนามเป็นเจ้าภาพในฐานะประธานอาเซียน เพื่อจัดตั้งกลุ่ม “ความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจระดับภูมิภาค” Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP) สร้างประวัติศาสตร์เป็นเขตการค้าเสรีที่รวม จีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ไปด้วยกัน **ญี่ปุ่นเป็นประเทศส่งออก** หุ้นญี่ปุ่นจึงมีโอกาส outperform เมื่อการค้าโลกฟื้นตัว Nikkei 225 ซึ่งอุดมไปด้วยบริษัทใหญ่ๆและผู้ส่งออก พุ่งทะยานทะลุ 25,000 รับข่าวไปล่วงหน้าแล้ว แม้ขึ้นมาระดับนี้ upside ก็ยังเปิดกว้าง แต่หุ้นกลุ่มที่ซื้อหาอย่างราคาเบาๆยังมีอีกมากในตลาด small cap **กองทุนเปิดเคแอม เจแปน อีควิตี้ ฟันด์ (KT-JAPAN)** เน้นลงทุนในหน่วยของ Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies Fund – Class A2 (กองทุนหลัก) มุ่งแสวงหาการเติบโตระยะยาวจากหุ้นญี่ปุ่นขนาดเล็ก (small cap) ททยอยเข้าตรงนี้รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและแพคเกจกระตุ้นซึ่งน่าจะมาไม่ช้า ตลอดจนสตอร์รี่วัคซีนซึ่งสร้างความหวังและบรรยากาศดี ๆ ก่อนถึง “โตเกียวโอลิมปิก” ก.ค. - ส.ค. 2021

Key Asset View (Long Term)

	กลุ่ม	มุมมอง	ปัจจัย
ตราสารหนี้	ไทย	◄►	ระยะสั้น-กลาง (<5Y) เงินเฟ้อติดลบ เศรษฐกิจไทยหดตัวแรงกว่าเพื่อนบ้าน เปิดทางให้ลดดอกเบี้ยลงได้อีก ระยะยาว (10Y) ยields ยาวมีโอกาสสูงได้มากกว่าขึ้น เพราะเศรษฐกิจไทยอ่อนแอ และ yields สหรัฐก็คงปรับตัวขึ้นได้ยาก
	ต่างประเทศ (เน้นลงทุน KT-GCINCOME เป็นหลัก)	◄►	ตราสารปลอดภัยหรือเกรดสูง: yields พื้นฐานคงปรับตัวขึ้นได้ไม่มากเพราะตลาดคาดว่าเฟดจะทำ 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 ยังคงค้ำเงินลงทุนมากที่สุด
ตราสารทุน	ไทย	◄►	หุ้นไทย “ความคาดหวังต่ำ” มี upside หากอะไรๆ แอ่น้อยกว่าที่คิด เราชอบ KT-CLMVT ซึ่งมีขอบเขตการลงทุนครอบคลุมตลาดเพื่อนบ้านลุ่มน้ำโขง อาทิ เวียดนาม ซึ่งเศรษฐกิจโตสูง แอ่นรับโอกาสยุโรปฟื้นตัว ผ่านข้อตกลงการค้า EVFTA
	สหรัฐฯ (ชอบ KT-WTAI)	◄►	ถือ Let Profits Run รับสภาวะ goldilocks หลังเลือกตั้ง ระยะยาวชอบ KT-WTAI คาดหวังโอกาสโตชัดเจนระดับ megatrend โดยเทคโนโลยี AI สอดรับแนวโน้มการเปลี่ยนแปลง นอกจากนี้เราชอบ KT-HEALTHCARE เพราะทนทานต่อภาวะเศรษฐกิจและโอกาสในระยะยาวชัด (defensive growth)
	ยุโรป	▲	ภาพระยะยาวดีขึ้นหลังเลือกตั้งสหรัฐฯ ไบเดนใส่ใจสิ่งแวดล้อมและเตรียมฟื้นสัมพันธยุโรป ขณะข้อตกลงการค้าของอียู รวมถึง recovery fund และ green and digital transition เป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว KT-EURO กองทุนหลักเน้นหุ้น small cap ไม่รวม UK พอร์ตสั้น ก.ย. ลงทุนหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ green technology ประมาณ 30% เข้าทางธีมนี้
	ญี่ปุ่น	◄►	รับโอกาสจากกระแสควบรวมและซื้อขายกิจการ (M&A) ระลอกใหม่ อันมีปัจจัยขับเคลื่อนจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ตลอดจนความพยายามพัฒนาธรรมาภิบาล (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 จึงน่าจะเหมาะกับสภาวะตลาดปัจจุบัน ซึ่งปัจจัยมหภาคระดับโลกมีเสถียรภาพค่อนข้างดี
	ตลาดเกิดใหม่	◄►	EM แต่ละประเทศ/ภูมิภาคฟื้นตัวไม่เท่ากัน ทั้งนี้ระยะยาว 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 ขณะปัญหาหนี้ภาคเอกชนก็ดูจะจางลงในเชิงเปรียบเทียบ หลังประเทศอื่นๆ ก่อหนี้เพิ่มขึ้นมาก
	อาเซียน	◄►	Upside สูงหากวัคซีนใช้ได้ในวงกว้าง/สถานการณ์โควิดคลี่คลาย เพราะอาเซียนโดดเด่นด้านการท่องเที่ยว นอกจากนี้รัฐบาลลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ประชากรหลายประเทศอยู่ในภาวะ Demographic Dividend สนับสนุนการเติบโตระยะยาว
สินทรัพย์ทางเลือก	อินเดีย	◄►	อินเดียมีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว (long-term growth drivers) ประชากรอายุน้อย แรงงานขยายตัว ปฏิรูปบริโภคโตสูง แม้ระยะสั้นเผชิญความท้าทายในการแก้ปัญหาโควิด ทว่าหุ้นอินเดียกลับฟื้นตัวดี ส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจากเทรดเดอร์รายย่อย ปัจจัยมหภาคระดับโลกปัจจุบันสนับสนุนตลาดหุ้นขาขึ้น คงมุมมองเป็นกลาง
	น้ำมัน	▼	เศรษฐกิจโลกอ่อนแอไม่น่ารับราคาน้ำมันที่สูงกว่าปัจจุบันได้มากเท่าไรนัก เราจึงไม่ค่อยสนใจการลงทุนในสินทรัพย์ที่ต้องพึ่งพาการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน เพราะน่าจะเผชิญความเสี่ยงขาลง (downside risks) มากกว่าขาขึ้น
	ทองคำ	▼	yields แท้จริงทรงตัว ณ จุดดุลยภาพใหม่ = ราคาทองน่าจะรอบขาขึ้นแล้ว เฟดคงบริหารจัดการให้ TIPS 10Y ไกล -1% ไปสักระยะ “ไม่กดยields ลงต่อ” ขณะจับตาการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ โดยเรียกร้องให้รัฐบาล/สภาองเกรสออกนโยบายกระตุ้นการคลัง และพึ่งพานโยบายการเงินน้อยลง ดังนั้น ถ้าราคาทอง “ไม่ขึ้นต่อ” ประกอบกับสถานะซื้อที่หนาแน่นมากของนักลงทุนในปัจจุบัน (ยอดถือครองทองคำของอีทีเอฟสูงใกล้ระดับประวัติการณ์) ก็อาจกระตุ้นแรงเทขายหนักๆ ได้
	อสังหาริมทรัพย์	◄►	ลงทุนอสังหาริมทรัพย์เพื่อกระจายความเสี่ยงเป็นหลัก ภายใต้สภาวะปัจจุบันและอาจต่อเนื่องไปถึงช่วงหลังการแพร่ระบาดของ COVID-19 การประเมินค่าเช่าในอนาคตของอสังหาริมทรัพย์จำนวนมาก เผชิญความไม่แน่นอนสูงระดับโครงสร้าง คือเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงอย่างถาวร ไม่ใช่แค่ขึ้นลงตามวัฏจักร อย่างไรก็ตาม KT-PIF และกองทุนหลักของ KT-PROPERTY บริหารแบบเชิงรุก คัดเลือกหลักทรัพย์โดยคำนึงถึงผลกระทบดังกล่าวอยู่แล้ว นอกจากนี้ KT-PIF ลงทุนบางส่วนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีความมั่นคงสูง ดังนั้น ทั้งสองกองทุนยังคงเป็นตัวเลือกที่ดี สำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนอสังหาริมทรัพย์

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 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งหุ้น ที่ออกโดยสถาบันการเงินทั่วโลก	5	Dynamic Hedge
ตราสารหุ้น	KTEF	หุ้นไทยทั้งหมดใหญ่/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 มีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต	6	Dynamic Hedge
	KT-US	กองทุนหลัก AB American Growth Portfolio เน้นลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มการเติบโตอย่างมาก และได้รับการคัดสรร	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-JPFUND	กองทุนหลัก iShares Core Nikkei 225 ETF เน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Nikkei 225 ในสัดส่วนเดียวกับจำนวนหุ้นดัชนี Ni	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 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	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 หุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นสามัญ ในสหรัฐฯ	5	Full Currency Hedge

**กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนมืออาชีพและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น 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 Capitalizaion	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”) 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 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