

Property Refresh

นับตั้งแต่โควิดเข้ามาใช้ชีวิตท่ามกลางมนุษยชาติ สินทรัพย์ที่โดนกระหน่ำหนักสุดจาก social distancing นอกจากหุ้นของประเทศที่พึ่งพาการท่องเที่ยวมาก ๆ อย่างไทยแล้ว ก็คงหนีไม่พ้น กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund & REITs)

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Annualised
Emerging debt 8.5%	REITs 23.7%	U.S. equities 32.6%	REITs 22.8%	Japan equities 9.9%	High yield 14.3%	EM equities 37.8%	Cash 1.9%	U.S. equities 31.6%	U.S. equities 16.6%	U.S. equities 14.4%
DM gov. debt 6.3%	Europe equities 19.9%	Japan equities 27.3%	U.S. equities 13.4%	U.S. equities 1.3%	Infrastructure 12.4%	Europe equities 26.2%	DM gov. debt -3.4%	Infrastructure 27%	EM equities 10.5%	REITs 7.5%
IG credit 4%	High yield 19.6%	Europe equities 19%	Infrastructure 13%	Emerging debt 1.2%	U.S. equities 11.6%	Japan equities 24.4%	IG credit -3.5%	Europe equities 24.6%	Japan equities 10.2%	Japan equities 7.2%
High yield 3.1%	EM equities 18.6%	Infrastructure 19%	Emerging debt 5.9%	REITs 0.6%	EM equities 11.6%	U.S. equities 21.9%	High yield -4.1%	REITs 24.9%	IG credit 8.9%	Infrastructure 6.8%
U.S. equities 2%	Emerging debt 15.5%	High yield 7.3%	IG credit 2.9%	Cash 0.1%	Emerging debt 10.2%	Infrastructure 20.1%	REITs -4.5%	Japan equities 20.1%	DM gov. debt 7.9%	DM gov. debt 6.5%
REITs 1.7%	U.S. equities 12.4%	REITs 2.8%	Cash 0.1%	Europe equities -2.2%	Commodities 9.1%	High yield 10.4%	Emerging debt -4.6%	EM equities 15.9%	High yield 4.4%	Europe equities 5.3%
Cash 0.1%	IG credit 12.4%	IG credit 1.2%	High yield 0.1%	High yield 2.7%	REITs 0.9%	Emerging debt 9.3%	Infrastructure -9.5%	High yield 14.4%	Emerging debt 4%	Emerging debt 5.8%
Infrastructure -0.4%	Infrastructure 11.9%	Cash 0.1%	DM gov. debt -0.8%	DM gov. debt -0.8%	IG credit 6%	IG credit 9.3%	Infrastructure -9.5%	High yield 12.6%	Europe equities 1.2%	IG credit -4.9%
Commodities -8.2%	Japan equities 8.4%	EM equities -2.3%	EM equities -1.8%	IG credit -1.8%	Japan equities -2.7%	REITs 8.6%	Commodities -10.7%	IG credit 11.8%	Cash 0.7%	EM equities 4%
Europe equities -10.5%	DM gov. debt 1.8%	DM gov. debt -4.3%	Japan equities -3.7%	Infrastructure -11.6%	DM gov. debt 1.7%	DM gov. debt 7.3%	Japan equities -12.6%	Commodities 11.8%	Infrastructure -6.5%	DM gov. debt 2.3%
Japan equities -14.2%	Cash 0.1%	Commodities -6%	Europe equities -5.7%	EM equities -14.6%	Cash 0.4%	Commodities 1.7%	EM equities -14.2%	DM gov. debt 5.6%	REITs -11.7%	Cash 0.7%
EM equities -18.2%	Commodities -3.9%	Emerging debt -6.6%	Commodities -17.9%	Commodities 0.2%	Europe equities 0.2%	Cash 0.8%	Europe equities -14.3%	Cash 2.3%	Commodities -13.9%	Commodities -5.6%

Key: Equities Bonds Private markets, commodities
Past performance is not a reliable indicator of current or future results. It is not possible to invest directly in an index. Source: BlackRock Investment Institute, with data from Refinitiv Datastream, 1 December 2020.

ข่าวความสำเร็จของวัคซีนป้องกันโควิดหลายตัวตลอดเดือนที่แล้ว หนุนสินทรัพย์กลุ่ม “ผู้แพ้ new normal” กลับมา outperform บวกแรงบนความหวังว่า ปีหน้าพอฉีดแล้วผู้คนจะได้ใช้ชีวิตแบบ “ปกติเก่า” กันมากขึ้น **หุ้นไทยพุ่งทะยาน** โดยเฉพาะ large cap เพราะได้รับอานิสงส์นโยบายเมื่อ fund flows พัดพวนเข้าอาเซียน หลังเงินต่างชาติเหล่านี้หาง่ายไปนานปี **ทำไม REITs ดูเหมือนยังไม่ค่อยเต็มใจขึ้นในช่วงเดือนที่ผ่านมา?** ข่าววัคซีนช่วยหนุนความต้องการเช่าอสังหาฯ และแนวโน้มการจ่ายปันผล ทว่ามุมมองเศรษฐกิจที่ตึ๋นก็ทำให้ยิลด์พันธบัตรอายุยาวๆ ปรับตัวขึ้นด้วย เป็นปัจจัยถ่วงราคาสินทรัพย์ที่เน้นรายได้ประจำ (income) ในระยะสั้น

โอกาสลงทุน! เมื่อปัจจัยระยะสั้นกดราคาถ่วงสั้นปัจจัยระยะยาว
ยิลด์พันธบัตรไม่เป็นขาลง เทวดาเศรษฐกิจไม่ยกมือให้ราคาบอนด์ แต่ยิลด์ก็ไม่มาพุ่งขึ้นมากเช่นกันเพราะธนาคารกลางคุมไว้ เพื่อช่วยลดภาระดอกเบี้ยให้รัฐบาลและเอกชน ซึ่งมีหนี้สินพอกพูนขึ้นมหาศาลหลังวิกฤต **ตราสารหนี้เกรดสูงปัจจุบันยิลด์ต่ำมาก** ผู้จัดการกองทุนระดับโลกจึงพากันเพิ่มสัดส่วน high yield เข้าพอร์ต เพราะยังพอลหา spread ได้น่า **ตราสารผลตอบแทนสูง (high yield) ชักจะไม่สูงเหมือนชื่อ** ยิลด์เฉลี่ยของ Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Index ต่ำเป็นประวัติการณ์ credit spread ของหุ้นกู้แคบลวงมาก รับข่าวดีวัคซีนตลอดจนแนวโน้มภาษีนิติบุคคลคงไม่โดนปรับขึ้นสักเท่าไรภายใต้ split congress ในสหรัฐฯ **KT-GCINCOME** ยังเป็นตัวเลือกที่ดีสำหรับตราสารหนี้ต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม spread แคบลงในตลาดบอนด์ ขณะมุมมองเศรษฐกิจดีขึ้น คงขับเคลื่อนเงินจำนวนไม่น้อยให้หันไปแสวงหายิลด์ที่สูงขึ้นในตลาดอื่น

Property Refresh เราอัพเกรดมุมมอง “อสังหาริมทรัพย์” (REITs, Property Funds, Infrastructure Funds) เป็น overweight (เดิม neutral)

หวังทั้ง Income และ Capital Gains จากคู่หูอสังหาฯ
กองทุนเปิดกรุงไทย พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล (KT-PIF) เน้นลงทุนในหลักทรัพย์อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐานทั้งไทยและต่างประเทศ โดยลงทุนต่างประเทศ 52.28% ของ NAV ณ สิ้นเดือน ต.ค. (หลักๆคือ สิงคโปร์) ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar 5 ดาว (30 ต.ค.) มี 2 ชนิด “สะสมมูลค่า” (KT-PIF-A) และ “จ่ายเงินปันผล” (KT-PIF-D)
กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์ (KT-PROPERTY)
ลงทุนใน Horizon Global Property Equities Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar 5 ดาว (31 ต.ค.) ขอบเขตการลงทุนกว้างขวางทั่วโลก (ตลาดพัฒนาแล้วเป็นหลัก) มุ่งแสวงหากำไรเติบโตของรายได้ค่าเช่าและมูลค่าสินทรัพย์ในระยะยาว พอร์ตกองทุนหลักสิ้นเดือน ต.ค. ส่วนใหญ่ > 70% เป็น REITs และมีหุ้นอสังหาฯ 20 กว่าเปอร์เซ็นต์

สินสุุดการรอกอย KT-Ashares RMF (IPO 8-14 ธ.ค.)

KT-Ashares RMF
โอกาสดีโตไปกับ
หุ้นแดนมังกร China A-Shares
IPO 8 - 14 ธ.ค. 63

ทำไมกองทุนเปิดเคแอม ไซน่า เอเชอร์ อีควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KT-Ashares RMF) ถึงน่าสนใจ?

- 1 กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นจีนที่มีประวัติการเติบโตสูง คุณภาพดี มีมูลค่าที่คุ้มค่า และมีความผันผวนต่ำ High Conviction Top-down approach บริหารโดยมืออาชีพ
- 2 กองทุนหลักเน้นกลยุทธ์การสร้างผลตอบแทนที่ต่อเนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจภายในประเทศจีน
- 3 บริหารโดยทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์ และเชี่ยวชาญในการบริหารการลงทุนในต่างประเทศ
- 4 กองทุนหลัก Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares ได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว (ณ วันที่ 31 ธ.ค. 63) "เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ค่อนข้างต่ำถึงปานกลาง"

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกรุงไทย สาขา ผู้สนับสนุนการขาย หรือ บลจ. กรุงไทย
ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ที่ระบุไว้ในใบชี้แจงการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน และความเสี่ยง ก่อนการตัดสินใจลงทุน

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ
กองทุนนี้ไม่มีประกันความเสียหายจากอัตราดอกเบี้ยของกองทุนรวม
หรือความเสียหายใดๆ เช่น ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของหลักทรัพย์/ ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุน เป็นต้น

KTAM CALL CENTER 02 686 6100 | www.ktam.com.th | KTAM Smart Trade | @KTAM | KTAM TV Online

ตลาดหุ้นโลกขาขึ้น ทว่า “ความไม่แน่นอน” อยู่กับเราเสมอไม่เคยไปไหน ผู้ลงทุนควรทยอยสับเปลี่ยนเฉพาะส่วนกำไร ออกมาเป็นระยะๆแล้วไปพักเงินไว้ในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเช่น **KTSTPLUS** สร้างวินัยสะสม กระสุนไว้เสมอพร้อมยิงเมื่อพบโอกาสดีๆ อีกทั้งเป็นการบริหารความเสี่ยงโดยมิได้เกี่ยวข้องกับมุมมองว่าตลาดจะขึ้นหรือจะลง
ย้ำ ควรสับเปลี่ยนออกมาเพียงส่วนน้อยเท่านั้น แต่คงการลงทุนส่วนใหญ่ไว้ในกองทุนหุ้นที่เราเน้น เพราะแนวโน้มหลักตลาดหุ้นโลกเป็นขาขึ้น

Key Asset View (Long Term)

	กลุ่ม	มุมมอง	ปัจจัย
ตราสารหนี้	ไทย	◄	ระยะสั้น-กลาง (<5Y) ผลตอบแทนต่ำตามดอกเบี้ยนโยบาย มีไว้เพื่อให้สภาพคล่องแก่พอร์ตเป็นหลัก ระยะยาว (10Y) เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัว ยิลด์พันธบัตรอายุยาวจึงปรับตัวลงแรงๆ ได้ยากกว่าช่วงก่อนหน้านี้
	ต่างประเทศ	▼	ตราสารปลอดภัยหรือเกรดสูง: ยิลด์พันธบัตรคงปรับตัวขึ้นได้ไม่มากเพราะตลาดคาดว่าเฟดจะทำ yield curve control กองทุนที่เน้นตราสารเกรดสูง ดูระยะยาว เช่น KT-BOND อาจมีไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยง risk off และเงินฝืด (deflation) ตราสารที่เน้นเครดิตหรือยิลด์สูง: KT-GCINCOME ยังเป็นตัวเลือกที่ดีสำหรับตราสารหนี้ต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม spread แคบลงเรื่อยๆ ขณะมุมมองเศรษฐกิจดีขึ้น คงจับเคลื่อนเงินจำนวนไม่น้อยให้ไปแสวงหายิลด์ที่สูงขึ้นในตลาดอื่น
ตราสารทุน	ไทย	◄	หุ้นไทย under-owned ต่างชาติมีน้อยปรับเพิ่มน้ำหนักขึ้นได้อีกเยอะ เราชอบ KT-CLMVT ซึ่งมีขอบเขตการลงทุนครอบคลุมตลาดเพื่อนบ้านลุ่มน้ำโขง อาทิ เวียดนาม ซึ่งเศรษฐกิจโตสูง มีโอกาสยกระดับเป็น emerging markets ในอนาคต
	สหรัฐฯ	▲	Goldilocks หนุนหุ้นเติบโตสูง ยิลด์พันธบัตรสหรัฐหยุดพุ่งขึ้นช่วยยุติปรากฏการณ์ sector rotation หนุน growth stocks กลับมา outperform ตามแนวโน้มระยะยาว เข้าทาง KT-US (กองทุนหลัก: AB American Growth Portfolio) รวมถึงพอร์ตที่เน้น growth/megatrend ซึ่งลงทุนในตลาดสหรัฐเยอะอย่าง KT-WTAI และ KT-HEALTHCARE
	ยุโรป	▲	ภาพระยะยาวดีขึ้นหลังเลือกตั้งสหรัฐ 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	◄	ทยอยเข้าไปจองที่สบายๆ รับ upside สู่โตเกียวโอลิมปิก 2021 นักลงทุนส่วนใหญ่มองข้ามหุ้นญี่ปุ่น เปิดโอกาสทยอยสะสมหุ้น ณ ราคาถูกระดับ undemanding รับแนวโน้มการฟื้นตัวค่อยเป็นค่อยไปของเศรษฐกิจ และงบเสริมรอบ 3 ของรัฐบาล ตลอดจนสตอรี่วัคซีนซึ่งสร้างความหวังและบรรยากาศดี ๆ ก่อนถึง "โตเกียวโอลิมปิก" ก.ค. - ส.ค. 2021
	แปซิฟิก	◄	เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการลดความเสี่ยงค่าเงินดอลลาร์ เนื่องจาก KT-AASIA master fund คลาส USD hedged ช่วยลดความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่าง USD กับสกุลเงินของประเทศที่เข้าไปลงทุน หนึ่ง ผู้จัดการกองทุนหลักนิยมหุ้น mid-small cap จึงน่าจะเหมาะกับสถานะตลาดปัจจุบัน ซึ่งปัจจัยมหภาคระดับโลกมีเสถียรภาพค่อนข้างดี
	ตลาดเกิดใหม่	◄	EM แต่ละประเทศ/ภูมิภาคฟื้นตัวไม่เท่ากัน ทั้งนี้ระยะยาว Emerging Markets มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนสูง ราคาหุ้น EM ยังถูกเมื่อเทียบกับตลาดพัฒนาแล้ว ขณะเงิน EM หลายสกุลเพิ่งกลับแข็งค่าขึ้นมาจากระดับที่ต่ำมาก อย่างไรก็ตาม 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 ทยอยเพิ่มหนี้ขึ้นมาก
	อาเซียน	◄	กลับเป็นขาขึ้นและ outperform บนความหวังเกี่ยวกับวัคซีน เพราะอาเซียนโดดเด่นด้านการท่องเที่ยว นอกจากนี้ รัฐบาลลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ประชากรหลายประเทศอยู่ในภาวะ Demographic Dividend สนับสนุนการเติบโตระยะยาว
	อินเดีย	◄	อินเดียมีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว (long-term growth drivers) ประชากรอายุน้อย แรงงานขยายตัว ปฏิรูปบริโภคโตสูง แม้ระยะสั้นเผชิญความท้าทายในการแก้ปัญหาโควิด ทว่าหุ้นอินเดียกลับฟื้นตัวดี ส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจากเทรดเดอร์รายย่อย ข่าวดีวัคซีนเสริม sentiment ราคาหุ้นก็ปรับตัวขึ้นสมน้ำสมเนื้อกับปัจจัยทั้งหลายที่ว่ามา คงมุมมองเป็นกลาง
สินทรัพย์ทางเลือก	น้ำมัน	▼	แนวโน้มดีมานด์น้ำมันโลกอ่อนแอไม่น่ารับราคาที่สูงกว่าปัจจุบันได้มากเท่าไรนัก เราจึงไม่ค่อยสนใจการลงทุนในสินทรัพย์ที่ต้องพึ่งพาการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน เพราะน่าจะเผชิญความเสี่ยงขาลง (downside risks) มากกว่าขาขึ้น
	ทองคำ	▼	"ทองขาลง" ETF ใหญ่ที่สุดในโลกลดการถือครองต่อเนื่องตั้งแต่กลาง ต.ค. เฟดคงพยายามคุม TIPS 10Y ใกล้เคียง -1% ไปสักระยะ "ไม่กดยิลด์ขงต่อ" ขณะจับตาการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ เรียกร้องให้รัฐบาล/สภาองเกรสลดการคลังและพึ่งพานโยบายการเงินน้อยลง พอราคา "ไม่ขึ้นต่อ" ประกอบกับสถานะซื้อหนาแน่นของนักลงทุนหลายเดือนก่อนหน้านี้ จึงกระตุ้นแรงเทขาย เห็นได้จากปริมาณทองคำใน SPDR Gold มีแนวโน้มลดลงมาเกือบ 2 เดือนแล้ว
	อสังหาริมทรัพย์	▲	ปัจจัยถ่วงระยะสั้น + ปัจจัยสนับสนุนระยะยาว = เข้าลงทุน วัคซีนโควิดหนุนความต้องการเช่าและแนวโน้มการจ่ายปันผล ทว่ามุมมองเศรษฐกิจดีขึ้นทำให้ยิลด์พันธบัตรอายุยาวพุ่งขึ้นด้วย ถ่วงราคาสินทรัพย์ที่เน้นรายได้ประจำ (income) ในระยะสั้น ทั้งนี้ ยิลด์พันธบัตรปัจจุบันต่ำมากแถมไม่ได้เป็นขาลง เทรดเดอร์จึงไม่ยอมเข้าซื้อไอร์แลนด์บอนด์ แต่ยิลด์ก็ไม่ให้นำพุ่งขึ้นมากเช่นกัน เพราะธนาคารกลางคุมไว้เพื่อลดภาระดอกเบี้ยให้รัฐบาลและเอกชน ซึ่งมีหนี้สินพอกพูนขึ้นมหาศาลหลังวิกฤต ส่วนผลของสถานะตลาดดังกล่าวเข้าข่าย goldilocks สนับสนุนแนวโน้มขาขึ้นรอบใหญ่ในหลักทรัพย์กลุ่มอสังหา

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 ไม่น้อยกว่า 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 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 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-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-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