

แผนที่กองทุน

2 ตัวแปรสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุน “แนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐ” (แกนนอนในชาร์ต) และ “แนวโน้มเงินเฟ้อสหรัฐ” (แกนตั้ง) โดยแบ่งแนวโน้มการเติบโตเป็น 3 ระดับ ได้แก่ เติบโตสูง (fast growth) เติบโตต่ำ (slow growth) และ ถดถอย (recession) แบ่งแนวโน้มเงินเฟ้อเป็น 3 ระดับเช่นกันคือ เงินเฟ้อสูง (high inflation) เงินเฟ้อต่ำ (disinflation) และ เงินฝืด (deflation) จึงเกิด 9 สถานการณ์ที่เป็นไปได้ทางทฤษฎี

เราพยายามระบุ “พื้นที่” ซึ่งแต่ละกองทุนน่าจะสร้างผลตอบแทนได้ดีหรืออย่างน้อย “เอาตัวรอด” ในแต่ละสถานการณ์

KT-CLIMATE, KT-GESG, KT-EPIC, KT-WEQ, KT-US ตลาดสหรัฐมีสัดส่วนสูงที่สุดในพอร์ตกองทุนกลุ่มนี้ ส่วนใหญ่เน้นหุ้นเติบโต (growth) คุณภาพ (quality) market cap ใหญ่-กลาง เป็นหลัก “พื้นที่ปฏิบัติการ” น่าจะเป็นกลางๆ ราวคือ เงินเฟ้อต่ำ เศรษฐกิจเติบโตปานกลางถึงต่ำ เพราะศักยภาพการเติบโตเหนือกว่า GDP จึงต้องการเพียง “สภาพคล่อง” จากนโยบายผ่อนคลายนโยบายการเงิน (ดอกเบี้ยต่ำ - ปริมาณ QE)

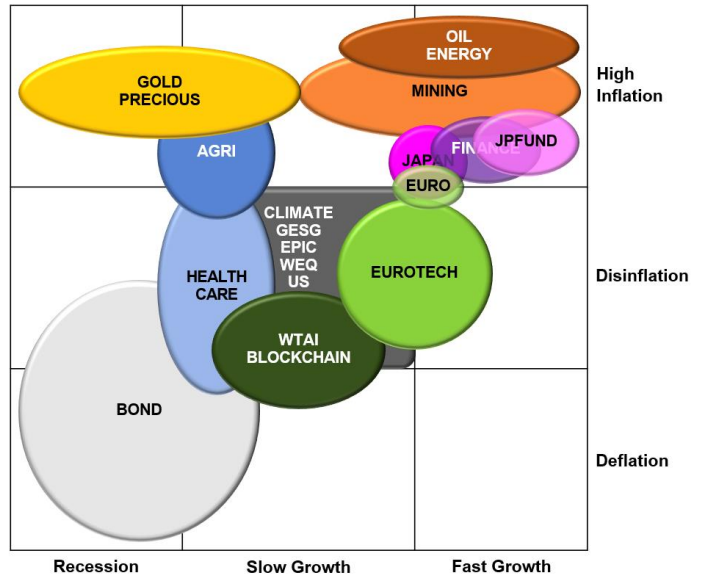
KT-WTAI, KT-BLOCKCHAIN หุ้นแนว disruptive innovation มีสัดส่วนสูงในพอร์ต โดยหลักทรัพย์กลุ่มนี้ถูกมองเป็น long-duration assets เพราะกระแสเงินสดที่คาดหวังว่าจะได้รับจากผลกำไรในอนาคตหลายปีข้างหน้าสูงกว่าปัจจุบันมาก (หลายบริษัทยังไม่ถึงจุดคุ้มทุน) ราคาหุ้นอ่อนไหวมากต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย และน่าจะ outperform เมื่อเศรษฐกิจโตต่ำ เงินเฟ้อต่ำมากหรือติดลบ (เงินฝืด) เพราะในสถานการณ์ดังกล่าว อัตราดอกเบี้ยที่มักต่ำมากหรือติดลบ ขณะที่มูลค่าของเงินแทบไม่ลดลงตามเวลา (ถือเงินสดไว้เฉยๆ ก็รวยขึ้นเมื่อเงินฝืด) นักลงทุนจึงอดทนรอ “กำไรในอนาคตอันไกลโพ้น” ได้ยาวนานยิ่งขึ้น

KT-EUOTECH หุ้นเทคโนโลยียุโรป ส่วนใหญ่เติบโตสูงและคุณภาพสูง แต่ก็มีบางส่วนที่ปรับตัวตามแนวโน้มเศรษฐกิจ (cyclical) น่าจะทำได้ดีเมื่อเศรษฐกิจเติบโตปานกลาง เงินเฟ้อค่อนข้างต่ำ

KT-EURO, KT-JAPAN หุ้นขนาดเล็ก (small cap) ใน 2 ตลาดพัฒนาแล้ว ปัจจัยขับเคลื่อนเฉพาะตัวของบริษัทมีอิทธิพลมาก หุ้นวัฏจักร มีสัดส่วนสูง ราคาเฉลี่ยไม่แพง น่าจะชอบ เงินเฟ้อค่อนข้างสูง เศรษฐกิจโตค่อนข้างดี

KT-FINANCE, KT-JPFUND หุ้นกลุ่มการเงินโลก และ Nikkei 225 Index ซึ่งประกอบด้วยหุ้นญี่ปุ่นขนาดใหญ่และมีผู้ส่งออกจำนวนมาก น่าจะ outperform เมื่อ เงินเฟ้อค่อนข้างสูง เศรษฐกิจเติบโตสูง เพราะอัตราดอกเบี้ยปรับเพิ่มขึ้น มักเป็นปัจจัยหนุนทั้งสองกองทุนดังกล่าวโดยเพิ่มอัตรากำไรจากส่วนต่างดอกเบี้ย และ กัดเงินเยนอ่อนค่า ตามลำดับ

KT-OIL, KT-ENERGY, KT-MINING อิงสินค้าโภคภัณฑ์ที่ความต้องการใช้โดยภาพรวมแปรผันตามภาวะเศรษฐกิจโลก จึงมักชอบ เงินเฟ้อสูง เศรษฐกิจเติบโตดีถึงปานกลาง เป็นหลัก



KT-PRECIOUS, KT-GOLD ความต้องการลงทุน (investment demand) ทองคำและโลหะมีค่า น่าจะเพิ่มขึ้นเมื่อ เงินเฟ้อสูง (แหงดอกเบี๋ย) เศรษฐกิจโตต่ำถึงถดถอย กองทุนเหล่านี้จึงน่าจะเป็นผู้ชนะในภาวะ stagflation

KT-AGRI, KT-HEALTHCARE หุ้นสไตล์ defensive (ไม่ค่อยอ่อนไหวต่อภาวะเศรษฐกิจ) มีสัดส่วนสูงในพอร์ต น่าจะเป็นที่ต้องการในภาวะเศรษฐกิจโตต่ำถึงถดถอยแบบอ่อนๆ ทั้งนี้ KT-AGRI น่าจะรับมือเงินเฟ้อสูงได้ดีกว่า โดยเฉพาะเมื่อนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับความมั่นคงด้านเกษตรและอาหาร (อ่านเพิ่มเติม “ลงทุนฝ่าวิกฤตอาหาร” KTAM Focus 27 มี.ค.)

KT-BOND พอร์ตตราสารหนี้โลกซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ยสูง ดูเรชั่นเฉลี่ยค่อนข้างยาว เหมาะสำหรับการรับมือสถานการณ์ เศรษฐกิจชะลอตัวถึงถดถอย เงินเฟ้อต่ำถึงเงินฝืด

กองทุนใหม่

IPO 28 เม.ย. - 6 พ.ค. 65

KTGNEXT2

โอกาสรับประโยชน์

จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ

เป้าหมาย 6% ใน 7 เดือน

มูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายใช้การรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุน และผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลา 7 เดือนได้ ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก กองทุนมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีหากกองทุนได้รับนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรืออาจได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนค่ากว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

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

Key Asset View (Long Term)

	กลุ่ม	มุมมอง	ปัจจัย
ตราสารหนี้	ไทย	◄	เงินเฟ้อสูง ดอกเบี้ยขาขึ้น ยึดตราสารหนี้ไทย < เงินเฟ้อ ไม่ค่อยน่าสนใจ มีไว้เพื่อรักษาสภาพคล่องในพอร์ตเป็นหลัก
	ตลาดพัฒนาแล้ว	◄	ยึดสูงกลาง curve รับรู้เส้นทางดอกเบี้ยเฟด กองทุนหลัก KT-BOND (สิน มี.ค.) อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ยสูง A+ คุ้รชั้นเฉลี่ยยาว 6.59 ปี (กลาง curve) อาจเริ่มแบ่งเงินบางส่วนไปลงทุนได้บ้างเพื่อกระจายความเสี่ยง
	จีน	◄	เฝ้าสังเกตแนวโน้มเงินหยวนซึ่งเริ่มอ่อนค่า เรายังคงชอบตราสารหนี้จีน เพราะต่างชาติยังถือครองน้อย fund flows น่าจะไหลกลับเข้ามาในระยะยาว บอนด์จีนขึ้นลงไม่ค่อยสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นๆ ช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี
ตราสารทุน	ไทย	◄	เปิดประเทศหนุนเศรษฐกิจฟื้นตามวัฏจักร หุ้นไทยเหมาะสำหรับเก็งกำไรหรือลงทุนเป็นรอบตามจังหวะ fund flows ไหลเข้าภูมิภาคอาเซียนแม้ น้ำมันแพง-เงินเฟ้อพุ่ง บันทอนอำนาจซื้อ และศักยภาพการเติบโตระยะยาวไม่โดดเด่น
	โลก ขอบ AGRI & HEALTHCARE	◄	เห็น Defensive: KT-AGRI, KT-HEALTHCARE โลกเผชิญความเสี่ยงวิกฤตอาหารขาดแคลน “ธุรกิจอาหารและเกษตร” จึงน่าสนใจและอาจดึงดูดกระแสเงินลงทุนเข้าสู่ธีมนี้มากขึ้น KT-AGRI หุ้นในพอร์ตกองทุนหลักโดยเฉลี่ยราคาไม่แพงเกินไป กลุ่ม defensive มีสัดส่วนสูง จึงน่าจะช่วยจำกัดความเสี่ยงของได้บ้างหากเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย นอกจากนี้ KT-HEALTHCARE เป็นตัวเลือกลงทุนสไตล์ defensive growth ที่น่าสนใจยิ่งขึ้นเช่นกันเมื่อต้องเผชิญความเสี่ยงถดถอย
	สหรัฐฯ	◄	ต่อราคาเยอะ ๆ ไม่ต้องรีบ ความคาดหวัง QT กระตุ้นแรงเทขายสินทรัพย์ที่แพงเกินพื้นฐาน ผู้ลงทุนควรไล่ใจ “ราคาซื้อ” ให้มากกว่าช่วง 1-2 ปีล่าสุด “จุดเข้าซื้อ” ควรเป็นราคาที่ทำให้ P/E อยู่ในระดับพอๆกับช่วงปี 2018-19 (ก่อน QE)
	ยุโรป	◄	คงสัดส่วนเท่าที่มีขณะเฝ้าระวังความเสี่ยงถดถอย วิกฤตช่วยกระชับสัมพันธ์ชาติยุโรป “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 44% (สิน มี.ค.) สัดส่วนสูงกว่าดัชนี
	เอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น	◄	ความเสี่ยงเฟดลดลง วิกฤตยูเครนกระทบน้อย จีนกระตุ้นเศรษฐกิจจึงจุดไฟักสการเติบโตกลับมาอย่างเอเชีย ตลาดหุ้นหลายแห่งในภูมิภาคยังคงล้าหลัง (laggard) ราคาไม่แพง มีโอกาส catch-up ตีคืนขึ้นมาบ้างในปีนี้
	จีน	▲	จีนกำลังจะเริ่มวัฏจักรการฟื้นตัว (Early Recovery) ตรงข้ามกับ late cycle ในโลกตะวันตก MSCI China ยังใกล้จุดต่ำสุดของวิกฤตโควิดรอบแรกเมื่อ 2 ปีก่อน “ความถูก” จึงโดดเด่นที่ KT-CHINA ส่วน KT-Ashares มีจุดแข็งคือ “เสถียรภาพ” และ “ความกว้างของโอกาส” ด้วยจำนวนหุ้นมหาศาลในตลาดเชิงไฮ้และเซินเจิ้น
	อาเซียน (มุมมองบวก)	◄	ทยอยสะสม KT-CLMVT รับโอกาสจากหุ้นเวียดนามปรับฐาน อาเซียนเป็นเป้าหมายการลงทุนทางตรงจากต่างประเทศ (FDI) เพื่อปรับปรุงห่วงโซ่อุปทานในธีม deglobalization หลังสงครามยูเครนเข้าสู่อำนาจโลกใหม่
อินเดีย (มุมมองลบ)	◄	เงินเฟ้อเร่งขึ้นต่อเนื่อง อินเดียมีปัจจัยขับเคลื่อนระยะยาวโดดเด่น: แรงงานขยายตัว financial deepening ปฏิรูปบริโภคโตสูง digitalization รัฐบาลเก็บภาษีได้มากขึ้น มีโอกาสทำ privatization ช่วยลดขาดดุลงบประมาณ เงินเฟ้อเร่งขึ้น 6 เดือน ทะลุกรอบบน 6% เพิ่มแรงบีบให้ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ขึ้นดอกเบี้ย เรายังไม่รับช้อนแม้ราคาหุ้นเริ่มปรับตัวลง	
สินทรัพย์ ทางเลือก	น้ำมัน	◄	เฝ้าสังเกตแนวโน้มเงินหยวนซึ่งเริ่มอ่อนค่า สหรัฐปล่อยน้ำมันสำรอง 180 ล้านบาร์เรล กดราคาสั้น - บันทกอายุยาวมาตรการฉาบฉวยของไบเดนมิได้แก้ปัญหา “ขาดแคลนการลงทุนสำรวจ/ผลิต” แกมช่วยประคองดีมานด์ หากเศรษฐกิจไม่ถดถอย ราคาน้ำมันก็คงสูงต่อไปอีกนาน เป็นปัจจัยพื้นฐานสนับสนุนการลงทุนหุ้นกลุ่มพลังงาน KT-ENERGY
	ทองคำ	▲	สารพัดวิกฤตก่อตัวทำให้ “ทองคำ” มีบทบาทมากขึ้นในพอร์ต ภายใต้กระบวนการค้นหาลงทุนที่หนักหน่วงกว่าบรรดาสหราชอาณาจักร
	โลหะ & เหมืองแร่	◄	เฝ้าสังเกตแนวโน้มเงินหยวนซึ่งเริ่มอ่อนค่า จีนลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและภาคผลิตหนักหนาต่อเนื่องสั้น-กลาง นอกเหนือจากความต้องการโลหะในระยะยาวซึ่งแข็งแกร่งอยู่แล้วด้วยธีม EV และ Green Economy & Climate Change
	อสังหาริมทรัพย์	◄	KT-PIF ฟื้นรับเปิดเมืองไทยและสิงคโปร์ KT-PROPERTY มุ่งแสวงหาโอกาสโตระยะยาว เลือกลงทุนได้ตามความสนใจ โดยอสังหาริมทรัพย์มักปรับตัวตามเงินเฟ้อได้ดี ทั้งนี้ ต้องอาศัยผู้จัดการกองทุนซึ่งคัดเลือสินทรัพย์ที่ราคาและค่าเช่าสามารถเติบโตภายใต้บริบทใหม่ในยุคหลังโควิด

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	เน้นลงทุนในพันธบัตรคยศยเงินเพื่อของรัฐบาลไทย	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	หุ้นไทยทั้งหมดขนาดใหญ่มiddle	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 ซีเอสจี ไทยพีเอ็ม (Thaipat ESG Index) ซึ่งมีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล	6	Domestic Investment Only
	KTBTIACIG	หุ้นไทยที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดีและหรือได้รับการรับรองเป็นสมาชิก CAC	6	Domestic Investment Only
	KT-CUMVT	หุ้นในกลุ่มประเทศ กัมพูชา ลาว เมียนมา เวียดนามและไทย (CUMVT)	6	Dynamic Hedge
	KT-BRAIN	หุ้นไทยซึ่งคัดเลือกผ่านโปรแกรมที่พัฒนาขึ้นโดยบริษัทจัดการ และหรือผู้พัฒนาโปรแกรมการลงทุน	6	Domestic Investment Only
	KT-MSEQ	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
	KTGEQ	กองทุนหลัก iShares MSCIACWI ETF เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก ตามส่วนประกอบดัชนี MSCIACWI Index	6	Dynamic Hedge
	KT-WEQ	กองทุนหลัก AB Low Volatility Equity Portfolio เน้นลงทุนในหุ้นแนวต่ำและมีความเสี่ยงกลางในระดับที่ต่ำ	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 - mtb Sustainable Emerging Markets Leaders ลงทุนในหุ้นตลาดเกิดใหม่	6	Dynamic Hedge
	KT-AASIA	กองทุนหลัก Fidelity Funds-Pacific Fund ลงทุนในบริษัทที่มีสำนักงานใหญ่แถบภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก	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 กองทุนAllianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares ลงทุนในหุ้นจีน a-shares เป็นหลัก	6	Dynamic Hedge	
KT-WTAI	กองทุนหลัก Allianz Global Artificial Intelligence ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์	6	Dynamic Hedge	
KT-BLOCKCHAIN	กองทุนปลายทาง (2 กองทุนขึ้นไป) เน้นหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัลหรือเทคโนโลยีบล็อกเชน	6	Dynamic Hedge	
KT-EPIC	กองทุนหลัก E.P.I.C. Global Equity Opportunities ลงทุนในหน่วยลงทุน CIS และการลงทุนโดยตรงที่ผู้จัดการเชื่อว่าเป็นการลงทุนที่ยั่งยืน	6	Dynamic Hedge	
KT-CLMATE	กองทุนหลัก Schroder ISF Global Climate Change Equity ลงทุนโดยตระหนักถึงภัยคุกคามของการเปลี่ยนแปลงด้านภูมิอากาศ	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 ลงทุนในหุ้นของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับห่วงโซ่คุณค่าด้านอาหารและการเกษตร	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	หุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และREITs ทั้งในประเทศและต่างประเทศ	8	Dynamic Hedge
	KT-PROPERTY	กองทุนหลัก Henderson Global Property Equities Fund ลงทุนในหุ้นหรือ REITs และอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก	8	Dynamic Hedge
	KT-DHINCOME	กองทุนหลัก BGF Dynamic High Income Fund บริหารแบบยึดหยุ่น เน้นลงทุนสินทรัพย์หลากหลายที่สร้างกระแสรายได้ในระดับสูง	5	Dynamic Hedge
	KT-SAGA	บริหารยึดหยุ่น เน้นลงทุนสินทรัพย์หลากหลายประเภทผ่าน ETFs ในต่างประเทศเป็นหลัก	5	Dynamic Hedge
	KT-OPP	บริหารยึดหยุ่น เน้นลงทุนหุ้นต่างประเทศเป็นหลัก ปรับสัดส่วนได้ตั้งแต่ 0 ถึง 100%	6	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 หุ้นกลุ่มพลังงานและหุ้นสามัญ ในสหรัฐฯ	5	Full Currency Hedge
	KT-G90	บริหารยึดหยุ่น เน้นลงทุนสินทรัพย์หลากหลาย ในต่างประเทศเป็นหลัก ปรับสัดส่วนได้ 0-100% และมีการกำหนดตามเงื่อนไขของกองทุน	5	Dynamic Hedge

**กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนมีประสบการณ์และผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น 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 Capitalization	Specific Sector / Country
ตลาดหนี้	KTPLUS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			
	KTSTPLUS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			
	KTFIX-1Y3Y	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			
	KTILF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
	KTFIXPLUS	✓	✓	✓							
	KT-BOND	✓	✓	✓			✓	✓	✓	✓	
	KT-WCORP	✓	✓	✓			✓	✓	✓		
	KTGCINCOME-R	✓	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓
	KT-CHINABOND	✓	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓
KT-CSBOND	✓	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓	
ตลาดลงทุน	KTEF	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTSE	✓	✓	✓	✓						
	KT-HIDv		✓	✓	✓	✓					
	KT-SET50	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-ESG	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTETHAICG	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-CUMVT	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓		✓
	KT-BRAIN	✓	✓	✓	✓	✓			✓		
	KTMSEQ	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTSF	✓	✓	✓	✓	✓					
	KT-mai	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTGEO	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-WEQ	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-GESG	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-US	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-EURO	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-EUROTECH	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓
	KT-JAPAN	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-JPFUND	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-BMEQ	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-AASIA	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-ASAG	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-ASEAN	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-CHINA	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-Ashares	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓
	KT-WTAI	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓
KT-BLOCKCHAIN	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	
KT-EPIC	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	
KT-CLIMATE	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	
KT-INDIA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	
ขาย	KT-ENERGY	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-FINANCE	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-HEALTHCARE	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-PRECIIOUS	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-MINING	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
การลงทุนทางเลือก	KT-AGRI	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-OIL	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-GOLD	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-PIF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓
	KT-PROPERTY	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓
	KT-DHINCOME	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓
	KT-SAGA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓
	KT-OPP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓
	KT-GMO**	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓
KT-IGF	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓		
KT-G90	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	

***กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนที่มีรายย่อยและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น กองทุนนี้อาจมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนโปรดศึกษาความเสี่ยงที่สำคัจากหนังสือชี้ชวน
 Full Currency Hedge คือการป้องกันความเสี่ยงเต็มจำนวน, Dynamic Hedge คือ การป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจ, No Hedge คือไม่มีการป้องกันความเสี่ยง

ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)

- “ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้นำมาจากแหล่งข้อมูลของบริษัทที่เห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และ/หรือ ผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวข้องข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนทั้งนี้ 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