



KTAM World Property Fund (KT-PROPERTY)

Master Fund: Janus Henderson Horizon Global Property Equities Fund



ที่มา : Morningstar (ณ วันที่ 31 ต.ค. 64)

“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

“กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”



สรุปมุมมองที่สำคัญจากทาง Master Fund

- **Attractive valuation** ทางผู้จัดการกองทุนหลักมองว่าถ้าเปรียบเทียบกับระดับราคากับตลาดหุ้นโดยรวม, พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ รุ่นอายุ 10 ปี และหุ้นกู้ Investment Grade ภาคเอกชนของสหรัฐฯ จะพบว่าระดับราคา ณ ปัจจุบัน ของหุ้นกลุ่ม Property & REITs ไม่ได้ถูกเหมือนกับในช่วงปีที่แล้วที่เกิดโควิด-19 แต่ถ้าเทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลังในอดีต ก็ยังถือว่ามีความน่าสนใจอยู่
- **Low impact from rate hikes** ทางผู้จัดการกองทุนหลักมองว่าหุ้นกลุ่ม Property & REITs ไม่ได้ถูกผลกระทบจากการปรับตัวขึ้นของอัตราดอกเบี้ยระยะยาวเท่าไรนัก โดยมี Correlation ในอดีตที่ไม่ชัดเจน ทั้งนี้ อาจจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนของบริษัทบ้าง แต่ทางผู้จัดการกองทุนหลักมองว่า Demand ที่เพิ่มสูงขึ้นนั้นจะช่วยเพิ่มรายได้และชดเชยต้นทุนได้เหมือนกัน
- **Inflation Hedges** นอกจากนี้ หุ้นกลุ่ม Property & REITs ยังสามารถใช้สำหรับ Hedge Inflation ได้ดี โดยมองว่าเงินเฟ้อมีแนวโน้มที่จะอยู่กับเรานานกว่าที่หลายๆ คนคาดไว้ เพราะโควิดทำให้โครงสร้างเปลี่ยนแปลงไป และคนไม่ยอมกลับมาทำงาน โดยเฉพาะงานระดับล่างๆ

ที่มา: Concall กับทาง Master Fund (เมื่อวันที่ 1 พ.ย. 64)

นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก

กองทุนหลักเน้นการลงทุนในหุ้นของบริษัท หรือกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ที่มีรายได้หลักจากการเป็นเจ้าของ บริหารจัดการ และ/หรือพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก โดยจะครอบคลุมถึงอุตสาหกรรมแห่งอนาคต ที่อยู่นอกเหนือจากดัชนีอ้างอิงและอุตสาหกรรมหลักแบบเดิมๆ เพื่อหาโอกาสการลงทุนที่มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น

General Characteristics		
Fund Janus Henderson Horizon Global Property Equities	Investment Style Global All-Cap Core	Expected Turnover 50% – 100%
Inception Date 3 January 2005	Holdings Range 50 – 60	Regional Allocation +/- 10% benchmark weight in North America and Asia-Pacific +/- 5% benchmark weight in Europe
Fund Assets \$1.8 Bn	Typical Active Share > 70% (72% as at 30/09/2021)	Sector Allocation +/- 10% benchmark weight at the regional level for core U.S. sectors
Benchmark FTSE EPRA NAREIT Developed Index	Typical Beta 0.95 – 1.05	Typical Tracking Error 200 – 400bps

ที่มา: Janus Henderson (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ก.ย. 64)

ภาพรวมกองทุนหลักในช่วงที่ผ่านมา

- กองทุนหลักปรับตัวขึ้นกว่า 15.5% นับตั้งแต่ต้นปี 2564 ที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าดัชนีอ้างอิง ซึ่งได้แก่ ดัชนี FTSE EPRA NAREIT Developed Net Index ที่ปรับตัวขึ้นราว 14.5%
- ทางผู้จัดการกองทุนหลักมองว่าถึงแม้ว่ากองทุนหลักจะปรับตัวขึ้นมาก่อนข้างมากแล้ว แต่ถ้าเทียบกับตลาดหุ้นโดยรวม หุ่นกลุ่ม Property & REITs ก็ยังถือว่า Laggard ตลาดหุ้นอยู่พอสมควร โดยถ้าดูจาก Rolling Relative Return ย้อนหลัง 5 ปี จะพบว่า ดัชนีอ้างอิงของกองทุนหลักยังคง Laggard ตลาดหุ้นโดยรวม (MSCI World Total Returns) อยู่กว่า 8.9% โดยเฉลี่ยต่อปี

Time Horizon	Current relative return p.a.	Maximum relative return p.a.
1 year rolling	1.4%	-37.3%
5 years rolling	-8.9%	-13.2%

“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

ที่มา: Janus Henderson (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ก.ย. 64)



ภาพรวมกองทุนหลักในช่วงที่ผ่านมา (ต่อ)

- ในมุมมองของระดับราคาของหุ้นกลุ่ม Property & REITs ทางผู้จัดการกองทุนหลักมองว่าถ้าเปรียบเทียบกับตลาดหุ้นโดยรวม, พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ รุ่นอายุ 10 ปี และหุ้นกู้ Investment Grade ภาคเอกชนของสหรัฐฯ จะพบว่าระดับราคา ณ ปัจจุบันไม่ได้ถูกเหมือนกับในช่วงปีที่แล้วที่เกิดการแพร่ระบาดของโควิด-19
- อย่างไรก็ดี หากเทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลังในอดีต จะพบว่าระดับราคาของหุ้นกลุ่ม Property & REITs ในปัจจุบันยังคงมีความน่าสนใจอยู่ โดยเฉพาะหากเทียบกับหุ้นกู้ Investment Grade ภาคเอกชนของสหรัฐฯ
- นอกจากนี้ ราคาของหุ้นกลุ่ม Property & REITs ณ ปัจจุบัน ซื้อขายอยู่ในระดับราคาที่ใกล้เคียงกับ NAV ซึ่งทางผู้จัดการกองทุนหลักมองว่ามีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้นอีก

ที่มา: Concall กับทาง Master Fund (เมื่อวันที่ 1 พ.ย. 64)

ภาพรวมกองทุนหลักในช่วงที่ผ่านมา (ต่อ)

- สำหรับงบไตรมาส 3 ที่ทยอยประกาศออกมาแล้ว ทางผู้จัดการกองทุนหลักมองว่าหลายๆ บริษัทได้ประกาศผลประกอบการออกมาดีกว่าที่คาดไว้ค่อนข้างมาก โดยเฉพาะในกลุ่ม Industrials ซึ่งได้แก่ คลังสินค้าต่างๆ ที่มองว่าเป็นผลประกอบการที่ดีที่สุดเป็นประวัติการณ์เลยทีเดียว ในขณะที่กลุ่ม Retails ซึ่งได้แก่ ห้างสรรพสินค้าก็ส่งสัญญาณถึงการฟื้นตัวที่ดีขึ้นเช่นกัน
- กลุ่ม Industrials มีพื้นฐานที่แข็งแกร่ง โดยปัญหา Supply Shortage และต้นทุนค่าขนส่งสินค้าที่สูงขึ้น ทำให้ภาคธุรกิจมีการ Stock สินค้าในระยะสั้นๆ เพิ่มมากขึ้น
- กลุ่ม Residentials มีความต้องการที่เพิ่มสูงขึ้น และทำให้ราคาปรับตัวขึ้น ในขณะที่ฝั่ง Supply ถูกผลกระทบจากโควิดที่ทำให้การก่อสร้างต่างๆ ต้องหยุดชะงักลง
- สำหรับกลุ่ม Offices ทางผู้จัดการกองทุนหลักยังไม่เห็นภาพในระยะยาวที่ชัดเจน อย่างไรก็ตาม การที่หลายๆ บริษัท ได้เริ่มกลับเข้าไปทำงานที่ Office อีกครั้ง ซึ่งเป็นสิ่งที่เกิดขึ้นแล้วในฝั่งสหรัฐฯ และยุโรป ก็จะทำให้แนวโน้มในระยะสั้นๆ ปรับตัวดีขึ้น

ที่มา: Concall กับทาง Master Fund (เมื่อวันที่ 1 พ.ย. 64)





มุมมองการลงทุนในระยะถัดไป

- ทางผู้จัดการกองทุนหลักมองว่าหุ้นกลุ่ม Property & REITs ไม่ได้ถูกผลกระทบจากการปรับตัวขึ้นของอัตราดอกเบี้ยระยะยาวเท่าไรนัก โดยมี Correlation ในอดีตที่ไม่ชัดเจน ทั้งนี้ อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนของบริษัทบ้าง แต่ทางผู้จัดการกองทุนหลักมองว่า Demand ที่เพิ่มสูงขึ้นนั้นจะช่วยเพิ่มรายได้และชดเชยต้นทุนได้เหมือนกัน
- ทางผู้จัดการกองทุนหลักมองว่าหุ้นกลุ่ม Property & REITs สามารถใช้สำหรับ Hedge Inflation ได้ดี โดยมองว่าเงินเฟ้อมีแนวโน้มที่จะอยู่กับเรานานกว่าที่หลายๆคนคาดไว้ เช่น ในสหรัฐฯ มีตำแหน่งงานเปิดใหม่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ เพราะโควิดทำให้โครงสร้างเปลี่ยนแปลงไป และคนไม่ยอมกลับมาทำงาน โดยเฉพาะงานระดับล่างๆ
- กองทุนหลัก Underweight กลุ่ม Techs (Data Center) เพราะมองว่ามีระดับราคาที่เหมาะสมแล้ว และพื้นฐานเริ่มอ่อนแอลงจากความไม่แน่นอนของบริษัทเทคโนโลยีของจีน
- กองทุนหลัก Overweight กลุ่ม Residentials และ Industrials และเริ่มกลับมาซื้อกลุ่ม Retails ในเอเชีย และกลุ่ม Hotels ในสหรัฐฯ โดยเน้นที่กลุ่ม Domestic Traveler

ที่มา: Concall กับทาง Master Fund (เมื่อวันที่ 1 พ.ย. 64)

ตัวอย่างหลักทรัพย์และสัดส่วนที่ลงทุน 5 อันดับแรก



6.7%

บริษัทเป็นกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) ที่เน้นการลงทุนในกลุ่มโลจิสติกส์และคลังสินค้าของห่วงโซ่อุปทานทั่วโลก



4.2%

บริษัทเป็นกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) ที่เน้นการลงทุนในกลุ่มชุมชนบ้านพักอาศัยสำเร็จรูป รถบ้าน และท่าเทียบเรือยอร์ช



ALEXANDRIA

4.0%

บริษัทเป็นกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) ที่เน้นการลงทุนในกลุ่มอาคารสำนักงาน สำหรับผู้เช่าที่เป็นบริษัทเทคโนโลยีและบริษัทเทคโนโลยีการแพทย์



3.2%

บริษัทเป็นกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) ที่เน้นการลงทุนในกลุ่มโลจิสติกส์และคลังสินค้าในสหรัฐฯ เป็นหลัก



3.1%

บริษัทเป็นกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) ที่เน้นการลงทุนในกลุ่มที่พักอาศัยประเภท Apartment ในสหรัฐฯ เป็นหลัก

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก”

“ข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการนำเสนอเท่านั้น ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด”

ที่มา: Janus Henderson (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ก.ย. 64)

มุมมองทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ KTAM

ปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental)

แนวโน้มในอนาคตของหุ้นกลุ่ม Property & REITs ยังคงค่อนข้างสดใส ทั้งจากการ Reopening ทางเศรษฐกิจหลังจากที่หลายๆ ประเทศสามารถเร่งการฉีดวัคซีนได้อย่างรวดเร็ว รวมถึงการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่มีมูลค่าสูงเป็นประวัติการณ์ ซึ่งทำให้เศรษฐกิจสามารถฟื้นตัวได้เร็วกว่าวิกฤตอื่นๆ ในอดีต โดย Demand ที่ฟื้นตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว ในขณะที่ Supply ถูกหยุดชะงักไปบ้าง ส่งผลให้บางกลุ่มสามารถปรับราคาขึ้นได้ โดยเฉพาะกลุ่ม Industrials ที่ได้รับอานิสงค์ในช่วงที่เกิดโควิด-19 รวมถึงในปัจจุบันจากปัญหา Global Supply Chain ด้วยเช่นกัน

ระดับราคา (Valuation)

ระดับราคาของหุ้นกลุ่ม Property & REITs เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นโดยรวม, พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี และหุ้นกู้ Investment Grade ภาคเอกชนของสหรัฐฯ อาจจะได้ถูกเหมือนๆ ในช่วงปีที่แล้วที่เกิดการแพร่ระบาดของโควิด-19 แต่หากเทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลังในอดีต ก็ยังคงมีความน่าสนใจอยู่ (ที่มา: Janus Henderson) ทำให้เรามองว่าหุ้นกลุ่ม Property & REITs ยังเป็นหนึ่งในทางเลือกสำหรับการลงทุนที่ดี โดยเฉพาะในสภาวะที่ผลตอบแทนจากตราสารหนี้ยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำ ในขณะที่ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างมาก และมีระดับราคาที่เริ่มที่จะแพงแล้ว

ปัจจัยสนับสนุน (Catalyst)

ปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญที่สุด ณ ขณะนี้คงหนีไม่พ้นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของทางสหรัฐฯ ไม่ว่าจะเป็นโครงการ Build Back Better (BBB) หรือ Bipartisan Infrastructure Framework (BIF) ซึ่งขณะนี้ทั้งสองโครงการกำลังอยู่ระหว่างการโหวตร่างกฎหมาย หลังจากที่ถูกลื่อนออกมาหลายต่อหลายครั้ง นอกจากนี้ ผลประกอบการไตรมาส 3 โดยรวมที่ประกาศออกมาดีกว่าที่คาดไว้ ก็ถือว่าเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญเช่นเดียวกัน สุดท้ายนี้ การเข้าสู่ช่วงของการจ่ายเงินปันผลในไตรมาสสุดท้ายของปี ก็อาจจะช่วยให้มีแรงซื้อเข้ามาในหุ้นกลุ่มนี้ด้วยเช่นกัน

รายละเอียดข้อมูลกองทุน KT-PROPERTY

KT-PROPERTY	KT-PROPERTY RMF (กองทุนลดหย่อนภาษี)
กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พรีเมียมเพอร์ตี ฟันด์	กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พรีเมียมเพอร์ตี เพื่อการเลี้ยงชีพ
ข้อมูลกองทุน	ข้อมูลกองทุน
https://www.ktam.co.th/fif-fund-detail.aspx?IdF=34	https://www.ktam.co.th/rmf-ltf-fund-detail.aspx?IdF=12
ผลตอบแทนย้อนหลัง	ผลตอบแทนย้อนหลัง
https://www.ktam.co.th/fif-fund-detail-performance.aspx?IdF=34	https://www.ktam.co.th/rmf-ltf-fund-detail-performance.aspx?IdF=12

“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”
“กองทุนนี้มีการกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ
ภาคอสังหาริมทรัพย์จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก”

Share Class คืออะไร?



- Share Class หรือชนิดหน่วยลงทุน เป็นหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) อนุญาตให้กองทุนรวมสามารถแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็นหลายชนิดภายใต้กองทุนรวมเดียวกันได้ (Multi-class) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มทางเลือกให้กับบลจ. ในการจัดตั้งกองทุนรวมและเป็นประโยชน์แก่ผู้ลงทุนที่มีความต้องการผลตอบแทนและระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่แตกต่างกันภายใต้นโยบายการลงทุนเดียวกัน
- Share Class มีความแตกต่างกันอย่างไร? (เงื่อนไขและข้อกำหนดตามตารางด้านล่างเป็นแค่ตัวอย่างเท่านั้น อาจจะมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขแตกต่างกันไปในแต่ละกองทุน)

ประเภท Share Class	ชนิดขายคืนหน่วยลงทุน	ความหมาย
Class A	ชนิดสะสมมูลค่า	ผลประโยชน์จากกองทุน ผู้จัดการกองทุนจะนำไปลงทุนต่อ ซึ่งจะไม่มีการจ่ายเงินปันผล และเน้นการขายทำกำไรที่จะได้จาก Capital Gain เป็นหลัก
Class R	ชนิดขายคืนหน่วยลงทุน อัตราดอกเบี้ย	จะมีการกำหนดเวลาในการขายคืนหน่วยลงทุนแบบอัตราดอกเบี้ย ให้ผู้ถือหน่วยทราบตามเงื่อนไข เช่น ระยะเวลาทุกๆ เดือน ทุกๆ ไตรมาส ตามอัตราที่กำหนด ซึ่งจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเท่ากับเป้าหมายการรับซื้อคืนที่กำหนด และเงินจากการขายคืนนี้จะไม่ถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายเหมือนกับแบบจ่ายปันผล
Class D	ชนิดจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล ทำให้ผู้ถือหน่วยมีรายได้สม่ำเสมอ แต่จะมีการหักภาษี ณ ที่จ่าย 10% จากเงินปันผล
Class I	ชนิดสำหรับนักลงทุนสถาบัน ตามที่บริษัทจัดการกำหนด	ผู้ที่สามารถซื้อหน่วยลงทุนในชนิดนี้ได้ จะต้องมีความสัมพันธ์ตามที่บริษัทจัดการกำหนด เช่น เป็นนักลงทุนสถาบันเท่านั้น หรือ จะต้องลงทุนขั้นต่ำ 100 ล้านบาท เป็นต้น

ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)



- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ นำมาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมีได้จัดทำขึ้นเพื่อบริการรายอื่นๆ
- เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูล และมีได้ เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอ การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆ เป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้จะได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับผิดชอบต่อความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และหรือผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลที่กล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- © สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2564 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย

การเปิดเผยข้อมูล

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยฝ่ายงานกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ (PRODUCT STRATEGY) บนพื้นฐานข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ การวิเคราะห์ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์และมาตรฐานการวิเคราะห์เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ดังนั้น นักลงทุนควรใช้ดุลพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณา บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข เผยแพร่ หรือแสวงหาผลประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทก่อน

“ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

ผู้ลงทุนจะมีความเสี่ยงในด้านอัตราแลกเปลี่ยน ความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินของกองทุนรวมหลัก และสกุลเงินบาท อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกเมื่อมีการขายคืนหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนนี้มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

จัดทำโดย : ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ (BUSINESS DEVELOPMENT DEPT.) งานกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ (PRODUCT STRATEGY)

เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวน และจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น และหากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน กรุณาติดต่อ บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงเทพ เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถ.สาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร. 02-686-6100 ต่างจังหวัด โทรฟรี 1-800-295-592 WWW.KTAM.CO.TH หรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน