

Rally

ฮ่องกงรายงานวันเสาร์ จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด 43 รายใหม่ (ศุกร์ 26 ราย) ส่งผลให้โครงการ travel bubble ฮ่องกง - สิงคโปร์ เลื่อนออกไป 2 สัปดาห์

สหรัฐเผยผู้ติดเชื้อใหม่มากที่สุดประวัติการณ์ 195,500 วันศุกร์ก่อนถึงช่วงหยุดเทศกาลขอบคุณพระเจ้าสัปดาห์นี้ ผู้ป่วยนอนโรงพยาบาลปัจจุบัน 82,100 สูงสุดเช่นกัน ตั้งแต่อังคารที่แล้วมีผู้เสียชีวิตเกิน 1,500 คนต่อวันใกล้เคียงช่วงระบาดหนัก พ.ค. โดยวันพฤหัสบดีพุ่งทะลุ 2,000 คนเลยทีเดียว

ยีลด์พันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีต่ำสุดใน 2 สัปดาห์ ลงมาใกล้ 0.82% สินค้าที่เขยื้อนไปปรับข่าว 2 วัคซีนจนหมดสิ้นแล้ว บ่งชี้ว่าตลาดเริ่ม “ดีดอ้า”

เบนความสนใจจากความหวังอันสดใส หันไปโฟกัสสถานการณ์แพร่ระบาดในสหรัฐและหลายประเทศ ซึ่งถ่วงการฟื้นตัวในไตรมาสสุดท้าย

JPMorgan เป็นแบงก์ใหญ่เจ้าแรก ที่หันประมาณการ GDP สหรัฐ Q1/2021 ลงไปติดลบ เหตุเพราะโควิดระบอบอาจทำให้ต้อง lockdown สวนทางกับที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ก่อนหน้านี้มองเศรษฐกิจขยายตัวต่อเนื่อง JPMorgan คาด Q2-3 น่ากลับมาฟื้นตัว ขึ้นกับวัคซีนเป็นสำคัญ

สภาวะปัจจุบันเข้าข่าย Disinflation ความคาดหวังเงินเฟ้อค่อนข้างทรงตัว ระดับต่ำ ยีลด์พันธบัตรหยุดพุ่งขึ้น rotation ในตลาดหุ้นก็คงจบบริบูรณ์ มุมมองการเติบโตทางเศรษฐกิจคลายความร้อนแรง สภาพคล่องสูงขึ้น ต้นทุนการเงินแท้จริงต่ำลง ส่วนผสมของปัจจัยมหภาคทั้งหลายดังกล่าว กลับมาเข้าทาง **หุ้นเติบโตสูง (growth stocks)** ทั้งในสหรัฐและระดับโลก

“Rally to Infinity” 1-2 เดือนนับจากนี้แล้วตลาด “เข้าทาง” KT-WTAI มีโอกาสสร้างความประทับใจผ่านช่วงเวลาทั้ง Santa Rally ที่กำลังจะมา และต่อเนื่องไปถึง Earnings Season ต้นปีหน้าเลยทีเดียว!

สัปดาห์นี้เพิ่มความแรงเข้าพอร์ตด้วย KT-WTAI #เป็นมากกว่าหุ้นเทคโนโลยี KTAM World Technology Artificial Intelligence Equity (Class A) (KT-WTAI-A) เน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence: AI) คือความสามารถของโปรแกรมหรือสมองกลในการคิดและเรียนรู้แบบมนุษย์ ซึ่งถูกฝึกให้มองเห็น ได้ยิน นำทาง ตอบโต้แบบ real time พัฒนาการตลอดหลายปีที่ผ่านมาชี้ชัดว่า AI มีบทบาทสำคัญต่อการปรับปรุงประสิทธิภาพ สร้างมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐกิจ พัฒนาความสามารถการแข่งขัน ตลอดจนจนสร้างการเติบโตแบบก้าวกระโดดแก่ธุรกิจที่เกี่ยวข้อง 3 กลุ่ม ได้แก่ AI Infrastructure โครงสร้างพื้นฐานทั้ง software และ hardware เพื่อรองรับและพัฒนาเทคโนโลยี, AI Applications มุ่งประยุกต์ใช้ AI ให้ทำสิ่งต่างๆแทนคนได้มากขึ้น ตัดสินใจเร็วขึ้น และประหยัดต้นทุน, AI-enabled Industries ครอบคลุมหลากหลายธุรกิจที่นำ AI ไปสร้างคุณค่า อาทิ การเงิน สุขภาพ ขนส่ง สื่อ ยานยนต์ คำปลีก เกษตรกรรม พลังงาน การก่อสร้าง การศึกษา ฯลฯ ทั้งหมดนี้อยู่ในข่ายที่กองทุนหลักสามารถเข้าไปลงทุน

ตลาดเชื่อว่าเฟดจะแทรกแซงหากยีลด์ 10 ปี > 1%



เงินเฟ้อคาดหวังทรงตัวค่อนข้างต่ำ (Disinflation)



Goldilocks หนุนตลาดหุ้นภาพรวมขาขึ้น ยีลด์พันธบัตรหยุดพุ่งขึ้นช่วยเบรกกระแส rotation ขณะยีลด์แค่ย่อลงบ้างแต่ไม่รุนแรง ไม่สร้างแนวโน้มขาลง จึงมิได้กระตุ้นให้นักลงทุนเทขายหุ้นแล้วไปซื้อบอนด์ สภาวะดังกล่าวเข้าข่าย goldilocks ไม่ร้อนไม่เย็น หนุนตลาดหุ้นภาพรวม ชุดที่เราเน้น สัปดาห์นี้ซื้อสะสมได้ทั้งหมด ประกอบด้วย 4 แนวรุกหลัก **KT-Ashares** ทะยานบนความแกร่งของเศรษฐกิจจีน **KT-CHINA** ยึดหยุ่นพร้อมทุกสถานการณ์ จุดเข้าซื้อตรงนี้ได้มากเพราะหุ้นเทคโนโลยีจีนเริ่มฟื้น **KT-WTAI** รับการกลับมาอย่างแรงของหุ้น megatrend เติบโตสูงหลัง rotation สิ้นสุด **KT-EURO** กระแสพัฒนาสิ่งแวดล้อมขับเคลื่อนหุ้น green technology ซึ่งมีอยู่เยอะในพอร์ต แถมแรงส่งจากนโยบายผ่อนคลายนโยบายใหม่ของ ECB นอกจากนี้ยังมีอีก 3 กำลังเสริม **KT-JAPAN** ได้ปัจจัยหนุนจากมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมและความหวังการจัดโอลิมปิก 2021 ที่โตเกียว **KT-CLMVT** ลุ้นเซอร์ไพรส์ด้วยหลากปัจจัยขับเคลื่อนระยะยาวของเวียดนามตลอดจนโมเมนตัมของหุ้นไทยและ **KT-US** ปัจจัยปัจจุบันเข้าทาง growth stocks สอดคล้องกับสไตล์ของกองทุนหลัก (AB American Growth Portfolio)

Key Asset View (Long Term)

	กลุ่ม	มุมมอง	ปัจจัย
ตราสารหนี้	ไทย	◄►	ระยะสั้น-กลาง (<5Y) เงินเฟ้อติดลบ เศรษฐกิจไทยหดตัวแรงกว่าเพื่อนบ้าน เปิดทางให้ผลตอบแทนเบี่ยงลงได้อีก ระยะยาว (10Y) ยืดยาวมีโอกาสลงได้มากกว่าขึ้น เพราะเศรษฐกิจไทยอ่อนแอ และยืดสหรัฐก็คงปรับตัวขึ้นได้ยาก
	ต่างประเทศ (เน้นลงทุน KT-GCINCOME เป็นหลัก)	◄►	ตราสารปลอดภัยหรือเกรดสูง: ยึดพันธบัตรคงปรับตัวขึ้นได้ไม่มากเพราะตลาดคาดว่าเฟดจะทำ yield curve control กองทุนที่เน้นตราสารเกรดสูง ดูระยะยาว เช่น KT-BOND อาจมีไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยง risk off และเงินฝืด (deflation) ตราสารที่เน้นเครดิตหรือยิลด์สูง: high yield spreads อาจกว้างขึ้นบ้างแต่คงไม่รุนแรงเท่า มี.ค. อีกแล้ว เพราะปัจจุบันเฟดซื้อหุ้นกู้ช่วยรักษาเสถียรภาพตลาด กองทุนที่เน้นตลาดเครดิตทั่วโลกเช่น KT-GCINCOME ยังคงค้ำเงินลงทุนมากที่สุด
ตราสารทุน	ไทย	◄►	หุ้นไทย under-owned ต่างชาติมีน้อยปรับเพิ่มน้ำหนักขึ้นได้อีกเยอะ เราชอบ KT-CLMVT ซึ่งมีขอบเขตการลงทุนครอบคลุมตลาดเพื่อนบ้านลุ่มน้ำโขงอาทิ เวียดนาม ซึ่งเศรษฐกิจโตสูง มีโอกาสยกระดับเป็น emerging markets ในอนาคต
	สหรัฐฯ	▲	Goldilocks หนุนหุ้นเติบโตสูง ยึดพันธบัตรสหรัฐหยุดพุ่งขึ้นช่วยยุติปรากฏการณ์ 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 โบนัสใส่ใจสิ่งแวดลอมและเตรียมฟื้นสัมพันธยุโรป ขณะขาดดุลการค้าคลั่งของอียู 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	◄►	ทยอยเข้าไปองที่สบาย รัฐบาล upside สู้โตเกียวโอลิมปิก 2021 นักลงทุนส่วนใหญ่มองข้ามหุ้นญี่ปุ่น เปิดโอกาสทยอยสะสมหุ้น ณ ราคาถูกระดับ undemanding รับแนวโน้มการฟื้นตัวค่อยเป็นค่อยไปของเศรษฐกิจ และแพคเกจกระตุ้นซึ่งน่าจะมาในไม่ช้า ตลอดจนสตอรี่วีคซึ่งสร้างความหวังและบรรยากาศดี 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 ทั้งระยะยาว Emerging Markets มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนสูง ราคาหุ้น EM ยังถูกมากเมื่อเทียบกับตลาดพัฒนาแล้ว ขณะสกุลเงิน EM อ่อนค่าลงมามาก อย่างไรก็ตาม เราชอบหุ้นจีนมากที่สุด เพราะน่าจะมีพื้นฐานแข็งแกร่งกว่าตลาด EM แห่งอื่น ๆ โดยเฉพาะนอกภูมิภาคเอเชีย
	จีน	▲	หุ้นจีน "จำเป็นต้องขึ้น" ในระยะยาว เพื่อให้เกิด wealth effect สนับสนุน "การบริโภค" ซึ่งเป็นหัวใจขับเคลื่อนเศรษฐกิจ นอกจากนี้ จีนผ่านกระบวนการปฏิรูปและปรับตัวท่ามกลางวิกฤตหลายครั้ง อาทิ เศรษฐกิจจะล่อตัวแรง (hard landing) สงครามการค้า และ โควิด ขณะปัญหาหนี้ภาคเอกชนก็ดูเจือจางลงในเชิงเปรียบเทียบ หลังประเทศอื่น ๆ ก่อหนี้เพิ่มขึ้นมาก
	อาเซียน	◄►	Upside สูงหากวัดกันได้ในวงกว้าง/สถานการณ์โควิดคลี่คลาย เพราะอาเซียนโดดเด่นด้านการท่องเที่ยว นอกจากนี้ รัฐบาลลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ประชากรหลายประเทศอยู่ในภาวะ Demographic Dividend สนับสนุนการเติบโตระยะยาว
อินเดีย	◄►	อินเดียมีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว (long-term growth drivers) ประชากรอายุน้อย แรงงานขยายตัว ปฏิรูปบริโกลโตสูง แม้ระยะสั้นเผชิญความท้าทายในการแก้ปัญหาโควิด ทว่าหุ้นอินเดียกลับฟื้นตัวดี ส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจากเทรนด์เออร์รายย่อย ปัจจัยมหภาคระดับโลกปัจจุบันสนับสนุนตลาดหุ้นขาขึ้น คงมุมมองเป็นกลาง	
สินทรัพย์ทางเลือก	น้ำมัน	▼	เศรษฐกิจโลกอ่อนแอไม่หารับราคาน้ำมันที่สูงกว่าปัจจุบันได้มากเท่าไรนัก เราจึงไม่ค่อยสนใจการลงทุนในสินทรัพย์ที่ต้องพึ่งพาการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน เพราะน่าจะเผชิญความเสี่ยงขาลง (downside risks) มากกว่าขาขึ้น
	ทองคำ	▼	"ทองขาลง" ETF ใหญ่สุดในโลกลดการถือครองต่อเนื่องตั้งแต่กลาง ต.ค. เฟดคงพยายามคุม TIPS 10Y เหนือ -1% ไปสักระยะ "ไม่กดยิลด์ขาลงต่อ" ขณะจับตาการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ เรียกร้องให้รัฐบาล/สภาองเกรสกระตุ้นการคลัง และฟื้นฟูนโยบายการเงินน้อยลง พอราคา "ไม่ขึ้นต่อ" ประกอบกับสถานะซื้อหนาแน่นของนักลงทุนหลายเดือนที่ผ่านมา จึงกระตุ้นแรงเทขาย เห็นได้จากปริมาณทองคำใน SPDR Gold มีแนวโน้มลดลงกว่า 1 เดือนแล้ว
	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 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ที่ออกโดยสถาบันการเงินทั่วโลก	5	Dynamic Hedge
ตราสารทุน	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 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-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

**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 Capitalizaion	Specific Sector / Country
ตราสารหนี้	KTPLUS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			
	KTSTPLUS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			
	KTFIX-1Y3Y	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTILF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
	KTFIXPLUS	✓	✓	✓							
	KT-BOND	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		
	KT-WCORP	✓	✓	✓		✓	✓	✓			
	KTGCINCOME-R	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓
ตราสารทุน	KTEF	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTSE	✓	✓	✓	✓						
	KT-HIDiv	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTMSEQ	✓	✓	✓	✓	✓					
	KTSF	✓	✓	✓	✓	✓					
	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”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้นำมาจากแหล่งข้อมูลของบริษัทที่เห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และ/หรือ ผู้ให้คำปรึกษาก่อนการตัดสินใจใดๆ 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