

Long Squeeze

วันหลังสงคราม Short Squeeze ชวนคลังใหม่ป้ายแดง Janet Yellen เรียกประชุมร่วมเฟดและหน่วยงานกำกับหลักทรัพย์เพื่อหารือประเด็นความผิดปกติในตลาด จากกรณีปั่นหุ้นฟรียด์ด้าหลายตัวนำโดย GameStop และ AMC (ความเดิมส์ปดาร์ห์ที่แล้ว "Investment Distancing" 1 ก.พ.)

จัดระเบียบ? ผู้คุมกฎตลาด/ระบบการเงินที่ร่วมประชุมประกอบด้วย SEC (Securities and Exchange Commission), CFTC (Commodity Futures Trading Commission), FRB (Federal Reserve Board) และเฟดนิวยอร์ก ส่งสัญญาณ "จัดการแน่" แต่ขอดูรายละเอียดก่อน

Mohamed El-Erian กูรูเศรษฐกิจชั้นนำเตือน "ฟองสบู่ราคาสินทรัพย์" จากการบีบสภาพคล่องมหาศาลโดยธนาคารกลาง กระตุ้นให้นักลงทุนเล่นเกมเสี่ยงกันเลยมืด "อุบัติเหตุตลาด" จึงมีโอกาสเกิดมากขึ้น ปรากฏการณ์ปลาย ม.ค. เกือบกลายเป็นอุบัติเหตุ แต่หลบเลี่ยงได้อย่างฉิวเฉียดเพราะ "อะไรหลายอย่าง" และแทบไม่มีทางรู้ล่วงหน้าว่ามันจะเกิดขึ้นอีกเมื่อใด ยิลด์พันธบัตรอายุยาวพุ่งทะยาน มีโอกาสขึ้นต่อและเศรษฐกิจจริงคงรับไหว แต่หลักทรัพย์ที่แพงเกินไปอาจเริ่มมีปัญหา โดยเฉพาะในสายตานักลงทุนจำนวนมากที่ใช้ DCF (Discounted Cash Flow) ประเมินมูลค่าเหมาะสม

เหรียญมีสองด้าน "หุ้นยอดยแยะ" โดนขายชอร์ตเยอะ (crowded short) เปิดช่องให้ทำ short squeeze ในทางตรงข้าม "หุ้นยอดยนิยม" ที่คนแห่ซื้อ (crowded long) ก็อาจตกเป็นเป้าของการทำ long squeeze ด้วยเช่นกัน

Long Squeeze หมายถึง ปรากฏการณ์ที่สินทรัพย์เช่น หุ้น ซึ่งเพิ่งวิ่งขึ้นร้อนแรงจนราคาสูงลิ่ว แต่ถึงจุดหนึ่งเผชิญแรงเทขายทำให้ราคาร่วงหนัก (ลงจังหวะแรมกัมจุดพลูโดย "ชาซอร์ต" เช่น hedge funds) กระตุ้นให้นักลงทุนบางส่วนที่ถืออยู่ (มีสถานะซื้อหรือ long positions) เทขายหุ้นออกมา ย่ำราคาลงต่อไปอีก บีบคนที่ "ลุกช้า" จนทนไม่ไหว ตัดใจขายปิดสถานะเป็นระลอกๆ เพื่อจำกัดผลขาดทุน ยิ่งหุ้นมีสภาพคล่องน้อยหรือฟรียด์ด้าพอเกิด long squeeze ราคาที่ยังมีโอกาสร่วงลงรุนแรงมากได้

Too Big to Sell? บทความ "Cathie Wood Has Wall Street's Hottest Hand. Maybe Too Hot." เขียนโดยคอลัมนิสต์ Jason Zweig เผยแพร่บนเว็บไซต์ The Wall Street Journal วันที่ 5 ก.พ. หยิบยกความสำเร็จยิ่งใหญ่ของอีทีเอฟตระกูล ARK ซึ่งมีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารโตเร็วเกิน 5 เท่าภายในเวลาไม่ถึงปี ว่าคุณานิยมชมชอบของชาวโลกกำลังเพิ่มความยากในการรักษาฟอร์มเทพ ด้วยความที่ ARK แต่ละกองทุนถือหุ้นไม่ถึง 60 บริษัท น้อยและกระจุกตัวกว่าอีทีเอฟไฮสตีใหญ่อื่นๆ ข้อมูล FactSet เผย 43.5% ของหุ้นในพอร์ตนั้น ARK เข้าไปถือเกิน 10% ของทั้งบริษัท ถ้าผู้จัดการกองทุนอยากขายตัวใดออกไปหรือโดนไถ่ถอนหน่วยเยอะๆ ก็อาจกดราคาหุ้นพวกนี้ลงได้มาก ...กองทุนเปิดทั่วไปป้องกันปัญหาไม่ยากด้วยการหยุดรับเงินใหม่ (soft closing) แต่ ARK ทำไม่ได้เพราะเป็นอีทีเอฟ

KT-Ashares เตรียมหยุดยาวตรุษจีน 11-17 ก.พ.



ความเสี่ยง long squeeze อาจใหญ่กว่าที่คิด หากรวมสถานะลงทุนของเหล่าแฟนพันธุ์แท้ที่พยายามซื้อขายหุ้นตาม ARK (ไม่ว่าว่ามีมากเท่าไร) เพราะอีทีเอฟเปิดเผยแพร่ตราขายวัน อานาภาพความแรงจากการแห่ตามกระแสนั้นเห็นกันจะๆแล้วในขาขึ้น ... ทว่ายังรอให้พิสูจน์ในทิศทางตรงข้าม Disruptive Innovation ยิ่งก้าวล้ำนำโลกต่อไป ส่วนราคาหุ้นสุดฮอตจะไปต่อหรือพอกแค่นั้นก่อน... ไม่อยากเดา เท่าที่รู้คือ หุ้นสหรัฐหลายกลุ่มซื้อขาย ณ ระดับราคาสูงกว่าปกติมาก โดยพึ่งพาทำที่ผ่อนคลายสุดขีดและต่อเนื่องยาวนานของเฟด ดังนั้น หากเศรษฐกิจจริงดีขึ้นเรื่อยๆจนพอจะยืนได้ด้วยตนเอง แล้วเฟดหันมาไฟกัส "เสถียรภาพตลาด" อย่างจริงจังเมื่อใด ก็อาจต้องเตรียมนับถอยหลังไปยังการขึ้นดอกเบี้ยหรือถอน QE

หุ้นโลกขาขึ้น ควรถือ let profits run ทุกกองทุนที่เราเน้น อาศัยช่วงเวลาหุ้นราคาดีแบ่งขายกำไรออกบ้าง เพื่อสะสมสภาพคล่องเตรียมแสงโอกาสรอบต่อไป ถ้าใครมีเงินสดเหลือเพื่อก็อาจพิจารณาเข้าซื้อบางจังหวะที่น่าสนใจจริงๆ เรายังคงชอบ "หุ้นจีน" มากสุดเพราะเศรษฐกิจโตดีกว่าที่อื่น สนับสนุนการดำเนินนโยบายสมดุลและมีเสถียรภาพ นอกจากนี้ "หุ้นเอเชีย" ก็โชว์ความแกร่งเหนือกว่าอีกหลายตลาดในช่วงพักฐานที่เพิ่งผ่านไป



กองทุนเปิดเคแอม อิมเมติก ทริกเกอร์ ฟันด์3 (KT-TMT3) บริหารแบบยืดหยุ่น ปรับสัดส่วนการลงทุนได้ตั้งแต่ 0% ถึง 100% เน้นลงทุน A-shares ผ่านการลงทุนในหน่วยของ Allianz China A-Shares, iShares FTSE A50 China ETF และ ChinaAMC CSI 300 Index ETF
*****ซื้อได้เฉพาะช่วง IPO*** ผ่านบลจ.กรุงไทยและผู้สนับสนุนการขาย**

Key Asset View (Long Term)

| | กลุ่ม | มุมมอง | ปัจจัย |
|-------------------|------------------|--------|---|
| ตราสารหนี้ | ไทย | ◄ | ระยะสั้น-กลาง (<5Y) ผลตอบแทนต่ำตามดอกเบี้ยนโยบาย มีไว้เพื่อให้สภาพคล่องแก่พอร์ตเป็นหลัก ระยะยาว (10Y) ยิลด์สหรัฐพุ่งขึ้นหนุนยิลด์พันธบัตรทั่วโลกคงทำให้ปรับตัวลงแรง ยกเว้นเศรษฐกิจในประเทศยังอ่อนแอ |
| | 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 | ◄ | โควิดกดดันระยะสั้นแต่ถ้ารัฐกระตุ้นเพิ่มจะเข้าสู่ตรา "ต้นรัยปลายดี" เราชอบ KT-CLMVT ซึ่งมีขอบเขตการลงทุนครอบคลุมตลาดเพื่อนบ้านลุ่มน้ำโขง อาทิ เวียดนาม ซึ่งเศรษฐกิจโตสูง มีโอกาสยกระดับเป็น emerging markets ในอนาคต |
| | สหรัฐฯ | ◄ | มาตรการกระตุ้นรอบต่อไปอาจจะดมเงินบางส่วนจากการขึ้นภาษีนิติบุคคล เฟดอาจปล่อยให้ยิลด์พันธบัตรอายุยาวปรับตัวขึ้นต่อได้บ้างหากไม่รุนแรงเกินไป เป็นปัจจัยกดดันมูลค่าเหมาะสมของหุ้นราคาสูง เรายังคงเน้นการลงทุนในพอร์ต megatrends (ส่วนใหญ่หุ้นสหรัฐฯ) ซึ่งมุ่งแสวงหารูปร่างที่ได้ประโยชน์จาก AI โดยไม่จำกัด sector คือ KT-WTAI |
| | ยุโรป (มุมมองลบ) | ◄ | ราคาหุ้นซึมซับความคาดหวังเชิงบวกไว้มาก ขณะเศรษฐกิจยุโรปเสี่ยงถดถอยรอบ 2 อย่างไรก็ตาม ข้อตกลงการค้าคลั่งของอียูรวมถึง recovery fund และ green & digital transition ยังเป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว |
| | ญี่ปุ่น | ▲ | #ใส่ใจราคา ตลาดกังวลว่าเฟดคิดจะลด QE อาจทำให้ ดอลลาร์แข็ง-เยนอ่อน หนุนหุ้นญี่ปุ่น หุ้นขนาดเล็ก (small cap) ซึ่ง master fund ของ KT-JAPAN ลงทุนก็ยังถูกมาก ถ้าหลังหุ้นขนาดใหญ่ซึ่งวิ่งนำไปก่อน จึงควรมีไว้เมื่อยิลด์พันธบัตรอายุยาวปรับตัวสูงขึ้น (ตลาดต้องการ "ของถูก") กองทุนหลักมีหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวแข็งแกร่งของภาคผลิต เช่น industrials, materials > 1/3 ของพอร์ต ณ สิ้นปี เหมาะกับเศรษฐกิจญี่ปุ่นปัจจุบันซึ่งภาคผลิตฟื้นเร็วกว่าภาคบริการ |
| | แปซิฟิก | ◄ | เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการลดความเสี่ยงค่าเงินดอลลาร์ เนื่องจาก KT-AASIA master fund คลาส USD hedged ช่วยลดความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่าง USD กับสกุลเงินของประเทศที่เข้าไปลงทุน อนึ่ง ผู้จัดการกองทุนหลักนิยมหุ้น mid-small cap จึงน่าจะเหมาะกับสถานะตลาดปัจจุบัน ซึ่งปัจจัยมหภาคระดับโลกมีเสถียรภาพค่อนข้างดี |
| | ตลาดเกิดใหม่ | ◄ | EM แต่ละประเทศ/ภูมิภาคฟื้นตัวไม่เท่ากัน ทั้งนี้ระยะยาว Emerging Markets มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนสูง ราคาหุ้น EM ยังถูกเทียบกับตลาดพัฒนาแล้ว ขณะเงิน EM หลายสกุลแข็งค่าขึ้นจากระดับที่ยังคงต่ำมาก อย่างไรก็ตาม เราชอบหุ้นจีนและเอเชียมากที่สุด เพราะมีพื้นฐานแข็งแกร่งกว่าตลาดเกิดใหม่แห่งอื่นนอกภูมิภาคเอเชีย |
| | จีน | ▲ | หุ้นจีน "จำเป็นต้องขึ้น" ในระยะยาว เพื่อให้เกิด wealth effect สนับสนุน "การบริโภค" ซึ่งเป็นหัวใจขับเคลื่อนเศรษฐกิจ นอกจากนี้ จีนผ่านกระบวนการปฏิรูปและปรับตัวท่ามกลางวิกฤตหลายครั้ง อาทิ เศรษฐกิจชะลอตัวแรง (hard landing) สงครามการค้า และ โควิด ขณะปัญหาหนี้ภาคเอกชนก็ดูจะจางลงในเชิงเปรียบเทียบ หลังประเทศอื่นๆ หนี้เพิ่มขึ้นมาก |
| | อาเซียน | ◄ | ระยะยาวยังคงเป็นขาขึ้น ระยะสั้นเสี่ยงพักฐานหากดอลลาร์รีบาวด์แข็งค่า ความสำเร็จของวัคซีนโควิดหนุนอาเซียนฟื้นตัวแรงเพราะเป็นภูมิภาคที่โดดเด่นด้านการท่องเที่ยว นอกจากนี้ รัฐบาลลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ประชากรหลายประเทศอยู่ในภาวะ Demographic Dividend ยังคงสนับสนุนการเติบโตในระยะยาว |
| สินทรัพย์ทางเลือก | อินเดีย | ▼ | น้ำมันแพงขึ้น งบประมาณขาดดุล เงินรูปีอยู่บนความเสี่ยง หากดอลลาร์กลับแข็งค่าก็อาจกระตุ้นแรงเทขายสินทรัพย์อินเดียเพราะกังวลว่าเงินเฟ้อจะพุ่งขึ้น ขณะเทรดเดอร์รายย่อยผกผันหุ้นตลาดหุ้นฟองทะยานมาหลายเดือน ราคาซึมซับข่าวดีไปมากแล้วทั้งรัฐบาลกระตุ้นและวัคซีนโควิด แม้อินเดียมีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว: ประชากรอายุน้อย แรงงานขยายตัว ปฏิรูป บริโภคโตสูง ทว่าในระยะสั้นหุ้นอินเดียกำลังเผชิญความเสี่ยงที่อาจจะปรับฐานลงแรงๆ ได้ |
| | น้ำมัน | ▼ | แนวโน้มดีมานด์น้ำมันโลกอ่อนแอไม่น่ารับราคาที่สูงกว่าปัจจุบันได้มากเท่าไรนัก เราจึงไม่ค่อยสนใจการลงทุนในสินทรัพย์ที่ต้องพึ่งพาการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน เพราะน่าจะเผชิญความเสี่ยงข้าง (downside risks) มากกว่าขาขึ้น |
| | ทองคำ | ▼ | เฟดเริ่มคิดถึงการลด QE ตอกย้ำแนวโน้ม "ทองขาลง" เฟดคงพยายามคุมยิลด์แท้จริง (TIPS 10Y) ใกล้เคียง -1% ไปสักระยะ และไม่น่าถดถอยลงมากจากระดับปัจจุบันหากเศรษฐกิจสหรัฐค่อยๆ ฟื้นตัวหลังฉีดวัคซีน |
| | อสังหาริมทรัพย์ | ▲ | ยิลด์พันธบัตรเริ่มนิ่ง REITs เริ่มวิ่ง!!! วัคซีนโควิดหนุนความต้องการเช่าและแนวโน้มการจ่ายปันผล ทว่ายิลด์พันธบัตรอายุยาวดีขึ้นเป็นพักๆ อาจถ่วงราคาสินทรัพย์ที่เน้นรายได้ประจำ (income) ให้ย่อลงเป็นพักๆ ได้ในระยะสั้น ถือเป็นโอกาสซื้อ ทั้งนี้ ยิลด์พันธบัตรปัจจุบันยังคงต่ำเกินไปเป็นขาลง เทรดเดอร์จึงไม่ยอมเข้าซื้อไลราคาบอนด์ แต่ยิลด์ก็ไม่น่าพุ่งขึ้นมากเช่นกัน เพราะธนาคารกลางคุมไว้เพื่อลดภาวะดอกเบี้ยให้รัฐบาลและเอกชน ซึ่งมีหนี้สินพอกพูนขึ้นมหาศาลหลังวิกฤต ส่วนผสมของสถานะตลาดดังกล่าวเข้าข่าย goldilocks สนับสนุนแนวโน้มขาขึ้นรอบใหญ่ในหลักทรัพย์กลุ่มอสังหาฯ โควิดระบอบใหม่แต่ปัจจัยระยะสั้นคงมีอายุอยู่ rebalancing (นักลงทุนเพิ่มสัดส่วนอสังหาฯจากนี้ไปอีกหลายเดือน) |

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 |
| | KT-SET50 | หุ้นไทยที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SET50 | 6 | Domestic Investment Only |
| | KT-ESG | หุ้นไทยตามดัชนี อีเอสจี ไทยพัฒนา (Thaipat ESG Index) ซึ่งมีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล | 6 | Domestic Investment Only |
| | KTBTACIG | หุ้นไทยที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดีและ/หรือได้รับการรับรองเป็นสมาชิก CAC | 6 | Domestic Investment Only |
| | KT-CLMT | หุ้นในกลุ่มประเทศ กัมพูชา ลาว เมียนมา เวียดนามและไทย (CLMT) | 6 | Dynamic Hedge |
| | KT-BRAIN | หุ้นไทยซึ่งคัดเลือกผ่านโปรแกรมที่พัฒนาขึ้นโดยบริษัทจัดการ และ/หรือผู้พัฒนาโปรแกรมการลงทุน | 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 เน้นลงทุนในหุ้นมีความผันผวนต่ำและ มีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต | 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-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-Ashares | กองทุนหลัก กองทุน Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares ลงทุนในหุ้นจีน a-shares เป็นหลัก | 6 | Dynamic Hedge | |
| KT-WTAI | กองทุนหลัก Allianz Global Artificial Intelligence ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ | 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 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 | |
| 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-DHINCOME | กองทุนหลัก BGF Dynamic High Income Fund บริหารแบบยืดหยุ่น เน้นลงทุนสินทรัพย์หลากหลายที่สร้างกระแสรายได้ในระดับสูง | 5 | Dynamic Hedge |
| | KT-SAGA | บริหารยืดหยุ่น เน้นลงทุนสินทรัพย์หลากหลายประเภทผ่าน ETFs ในต่างประเทศเป็นหลัก | 5 | 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 หุ้นคู่แปลงสภาพและหุ้นสามัญ ในสหรัฐฯ | 5 | Full Currency Hedge | |

**กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนที่มีรายย่อยและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น 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 Capitalizaiton | Specific Sector / Country |
|----------------------|---------------|--------|--------|-----------|----------|-------------|---------------|----------|---------------------------------------|------------------------|---------------------------|
| ตราสารหนี้ | KTPLUS | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | |
| | KTSTPLUS | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | |
| | KTFIX-1Y3Y | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | | | |
| | KTILF | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | |
| | KTFIXPLUS | ✓ | ✓ | ✓ | | | | | | | |
| | KT-BOND | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | |
| | KT-WCORP | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | |
| | KTGCINCOME-R | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ |
| ตราสารทุน | KTEF | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | | | |
| | KTSE | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | | | | |
| | KT-HIDiv | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | | | |
| | KT-SET50 | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | | | |
| | KT-ESG | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | | | |
| | KTBTACG | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | | | |
| | KT-CLMT | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | | ✓ |
| | KT-BRAIN | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ | | |
| | KTMSAQ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | | | |
| | KTSF | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | | | |
| | KT-mai | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | | | |
| | KT-WEQ | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ |
| | KT-US | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ |
| | KT-EURO | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ |
| | KT-JAPAN | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ |
| | KT-JPFUND | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ |
| | KT-EMEQ | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ |
| | KT-AASIA | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ |
| | KT-ASEAN | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ |
| | KT-CHINA | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ |
| KT-Ashares | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ | |
| KT-WTAI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ | |
| KT-INDIA | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ | |
| ราย อุตสาหกรรม | KT-ENERGY | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ |
| | KT-FINANCE | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ |
| | KT-HEALTHCARE | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ |
| | KT-PRECIOUS | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ |
| | KT-MINING | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ |
| | KT-AGRI | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ |
| การลงทุน ทางเลือก | KT-OIL | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ |
| | KT-GOLD | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | |
| | KT-PIF | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ |
| | KT-PROPERTY | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | | | ✓ |
| | KT-DHINCOME | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ |
| | KT-SAGA | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | | | ✓ |
| | KT-GMO** | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ |
| | KT-IGF** | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | |

**กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนมีรายย่อยและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น 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 นำมาจากแหล่งข้อมูลของบริษัทที่เห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ 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 ให้ถือว่าข้อมูลดังกล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออก ตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มี การรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท 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