

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้ (KF-EUROPE)

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้เฮดจ์ (KFHEUROP)

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEURORMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Allianz Europe Equity Growth Fund

มีนาคม 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนมีนาคม ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดตามสถิติ เนื่องด้วยมุมมองเชิงบวกที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB)

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนมีนาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวด IT เป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดวัตถุดิบเป็นปัจจัยบวก

พอร์ตการลงทุน

กองทุนยังคงเน้นลงทุนในบริษัทของยุโรปที่ได้รับประโยชน์จากความได้เปรียบของการแข่งขันในระยะยาว ประกอบกับมีอำนาจในการกำหนดราคาอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงมีความแข็งแกร่งในการป้องกันการเข้ามาของคู่แข่งรายใหม่ในระดับสูง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ในเดือนมีนาคมตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง และปรับตัวขึ้นสู่สถิติสูงสุดใหม่ โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากมุมมองเชิงบวกที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนมิถุนายน
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดธุรกิจที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด ได้แก่ หมวดอสังหาริมทรัพย์, หมวดพลังงาน, หมวดวัตถุดิบ และหมวดการเงิน ซึ่งหมวดการเงินมีแรงขับเคลื่อนมาจากตลาดหุ้นสเปนและตลาดหุ้นอิตาลีที่มีกลุ่มธนาคารเป็นองค์ประกอบหลัก ในทางตรงกันข้ามหมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอที่สุด ได้แก่ หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมีนาคม ทว่าปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิงเล็กน้อย
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดอุตสาหกรรม:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์ และหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย รวมถึงหมวดวัตถุดิบเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน อย่างไรก็ตาม การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดอุตสาหกรรม และหมวดการเงิน รวมถึงหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตเป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุน
- เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง การจัดสรรน้ำหนักการลงทุนรายหมวดธุรกิจเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนเล็กน้อย โดยสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวด IT และสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดพลังงาน รวมถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดการแพทย์เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ในอีกด้านหนึ่งปัจจัยบวกต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดวัตถุดิบ และสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต รวมถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์:** สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในบริษัท เครื่องแต่งกายสำหรับการออกกำลังกายของเยอรมนี และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Novo Nordisk บริษัทเภสัชกรรมของเดนมาร์ก รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้ผลิตเครื่องแต่งกาย, เครื่องประดับและสินค้าหรูหราของฝรั่งเศสเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมากที่สุด
- ในทางตรงกันข้ามปัจจัยลบต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Infineon Technologies บริษัทเซมิคอนดักเตอร์ของเยอรมนี และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Atlas Copco บริษัทผู้ผลิตเครื่องจักรสำหรับอุตสาหกรรมของสวีเดน รวมถึงสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทซอฟต์แวร์ซึ่งมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่ฝรั่งเศส



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนปรับพอร์ตการลงทุนบางส่วนในเดือนมีนาคม ทั้งนี้ กองทุนยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทของยุโรปที่ได้รับประโยชน์จากความได้เปรียบของการแข่งขันในระยะยาว ประกอบกับมีอำนาจในการกำหนดราคาอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงมีความแข็งแกร่งในการป้องกันการเข้ามาของคู่แข่งรายใหม่ในระดับสูง
- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากที่สุดในบริษัท 2 แห่งของเดนมาร์ก ได้แก่ Novo Nordisk (บริษัทเภสัชกรรม) และ DSV (บริษัทผู้ให้บริการการขนส่งทางอากาศและทางเรือ) นอกจากนี้กองทุนยังมีสัดส่วนการลงทุนใน ASML บริษัทในหมวดวัตถุดิบและเครื่องมือสำหรับเซมิคอนดักเตอร์ของเนเธอร์แลนด์
- สำหรับการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนรายหลักทรัพย์ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดใน DSV และ Sika บริษัทผู้ผลิตเคมีภัณฑ์เฉพาะทางของสวิสเซอร์แลนด์ รวมถึง Trelleborg บริษัทผู้ผลิตเครื่องจักรสำหรับอุตสาหกรรมของสวีเดน ในขณะที่กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดในบริษัทเภสัชกรรม 2 แห่ง และบริษัทผู้ผลิตอาหารสำเร็จรูประดับนานาชาติของสวิสเซอร์แลนด์
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอุตสาหกรรม และหมวด IT รวมถึงหมวดวัตถุดิบ ขณะเดียวกันกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต และหมวดการแพทย์ รวมถึงหมวดสาธารณูปโภค
- เมื่อพิจารณารายภูมิภาค กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในสวีเดน และเดนมาร์ก รวมถึงเนเธอร์แลนด์ ในอีกด้านหนึ่งกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในสหราชอาณาจักร และสเปน รวมไปถึงฝรั่งเศส
- ทั้งนี้ แนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัวแบบเฉพาะเจาะจงของกองทุน ทำให้ค่าเฉลี่ยของอัตราผลกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ของกองทุนอยู่ที่ระดับ 16.1 ซึ่งมีระดับที่สูงกว่า EPS ของดัชนีอ้างอิงที่อยู่ที่ระดับ 10.5 เป็นอย่างมาก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปอัครวิทย์ (KF-EUROPE)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปอัครวิทย์เฮดจ์ -สะสมมูลค่า (KFHEUROP-A)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปอัครวิทย์เฮดจ์ -ผู้ลงทุนสถาบัน (KFHEUROP-I)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Allianz Europe Equity Growth Fund (Class AT (EUR)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6		
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
ดาวნიჟღ სრუპ სარეწაწიყუ ხოგკოგუნი			
ดาวნიჟღ ნიგსიოწიწუნი			

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุน KF-EUROPE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KFHEUROP ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEURORMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Allianz Europe Equity Growth Fund (Class AT (EUR)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล
ดาวნიໂຮລດສຽປສາຣະສຳຄັນຂອງກອງທຸນ	
ดาวნიໂຮລດໜັງສືອຳນວນ	

คำเตือน : RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KFEURORMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน

- RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับมาภายในกำหนดเวลา มิฉะนั้นจะต้องชำระเงินเพิ่มและ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร
- กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Allianz Europe Equity Growth Fund ณ มี.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุน KF-EUROPE และ KFEURORMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KFHEUROPE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเพลินจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com