

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้ (KF-EUROPE)

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้เฮดจ์ (KFHEUROP)

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEURORMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Allianz Europe Equity Growth Fund

พฤศจิกายน 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นยุโรปเผชิญกับแรงกดดันในเดือนพฤศจิกายน เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการดำเนินนโยบายของ Donald Trump และความไม่แน่นอนทางการเมืองที่เพิ่มขึ้นในยุโรป

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤศจิกายน ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มบริษัทโรงแรมเป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ให้บริการขนวนและโซลูชันอาคารเป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองการลงทุน

พอร์ตการลงทุนของกองทุนยังคงมุ่งเน้นไปที่บริษัทชั้นนำของยุโรป ซึ่งมีลักษณะเด่น เช่น ความได้เปรียบด้านการแข่งขัน, มีความสำคัญในกระบวนการผลิต, เครือข่ายที่เชื่อมโยงกัน และสัญญาณระยะยาว ซึ่งปัจจัยดังกล่าวนี้จะเป็นแรงสนับสนุนต่อการเติบโตของกำไรที่สูงกว่าตลาดโดยรวมในระยะถัดไป

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นยุโรปตกอยู่ภายใต้แรงกดดันในเดือนพฤศจิกายน เนื่องจากมุมมองเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่ Donald Trump จะกลับมาดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ทำให้เกิดความกังวลด้านการขึ้นภาษีนำเข้า อีกทั้งความไม่แน่นอนทางการเมืองที่เพิ่มขึ้นในยุโรปยังส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดย Olaf Scholz ซึ่งเป็นนายกรัฐมนตรีของเยอรมนีได้ประกาศการเลือกตั้งใหม่อย่างกะทันหันหลังรัฐบาลผสมที่บริหารมา 3 ปีเกิดความขัดแย้ง เนื่องจากไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับงบประมาณ สำหรับในฝรั่งเศส ฝ่ายรัฐบาลเสียงข้างน้อยของนายกรัฐมนตรี Michel Barnier ตกอยู่ในความเสี่ยงเช่นกัน เนื่องจากไม่สามารถรวบรวมเสียงสนับสนุนได้เพียงพอสำหรับงบประมาณที่รวมถึงเรื่องการปรับเพิ่มภาษีและการปรับลดรายจ่าย
- สำหรับแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจยุโรปเริ่มย่ำแย่ลง โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อโดยรวม (PMI) ในเบื้องต้นของยูโรโซนที่จัดทำโดย HCOB ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 48.1 จุดในเดือนพฤศจิกายน จากที่ระดับ 50 จุดในเดือนตุลาคม ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม ขณะเดียวกัน กิจกรรมในภาคบริการปรับตัวลดลงสู่ระดับการหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 10 เดือน อีกทั้งการชะลอตัวของกิจกรรมในภาคการผลิตยังมีความรุนแรงขึ้น โดยข้อมูลเชิงลบเหล่านี้นำไปสู่มุมมองคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงร้อยละ -0.50 ในการประชุมครั้งถัดไปในเดือนธันวาคม นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อในยูโรโซนเร่งตัวขึ้นสู่ระดับร้อยละ 2.3 ในเดือนพฤศจิกายน จากร้อยละ 2.0 ในเดือนตุลาคม อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.7



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนพฤศจิกายน ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง
- **หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน:** ราคาหุ้นของกลุ่มบริษัทในธุรกิจโรงแรมปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเข้มแข็ง โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการมีฐานธุรกิจที่แข็งแกร่งในสหรัฐฯ ซึ่งนักลงทุนมีมุมมองว่าบริษัทจะเป็นผู้ได้รับประโยชน์จากรัฐบาลทรัมป์ที่กำลังจะเข้ามาบริหารประเทศ แม้ว่าข้อมูลการเติบโตของรายได้ต่อห้องพัก (RevPAR) จะชะลอตัวลง ทว่ายังเป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากความอ่อนแอของตลาดจีน อย่างไรก็ตาม แนวโน้มผลประกอบการในไตรมาส 4/67 มีความสดใสเพิ่มขึ้น ด้วยการเติบโตที่เร่งตัวขึ้นจากฐานโดยเปรียบเทียบในจีนที่อยู่ในระดับต่ำ ประกอบกับอุปสงค์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ราคาหุ้นของ Partners Group ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 8 ในรอบเดือน ซึ่งสะท้อนมาจากการประเมินของนักลงทุนเกี่ยวกับผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัท และผลกระทบจากค่าธรรมเนียมการจัดการที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลง รวมไปถึงการประกาศความร่วมมือใหม่ของบริษัทกับผู้จัดการสินทรัพย์รายอื่นเพื่อเข้าถึงตลาดนักลงทุนรายย่อย
- บริษัทผู้ให้บริการอาหารตามสัญญารายงานการปรับตัวเพิ่มขึ้นของกำไรกว่าร้อยละ 8 จากการประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/67 โดยการเติบโตจากธุรกิจเดิมยังคงอยู่ในระดับตัวเลขสองหลัก ด้วยอัตราการรักษาลูกค้าร้อยละ 96 และการเติบโตของธุรกิจใหม่สุทธิร้อยละ 4.2 รวมไปถึงอัตรากำไร EBIT ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.30 y-y เป็นร้อยละ 7.1 ขณะเดียวกัน ฝ่ายบริหารกำลังเพิ่มธุรกรรมการเข้าซื้อกิจการและการควบรวม (M&A) ในยุโรป โดยในปัจจุบันมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 7 และดำเนินการเข้าซื้อกิจการใหม่ 2 แห่ง มูลค่ารวม 800 ล้านดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ คาดว่าการถอนตัวจาก 4 ประเทศในปี 2568 (ชิลี โคลอมเบีย เม็กซิโก และคาซัคสถาน) จะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ธุรกิจมีความคล่องตัวและเพิ่มความสามารถในการทำกำไร โดยเหลือการดำเนินธุรกิจใน 30 ประเทศ (เทียบกับ 50 ประเทศในปี 2562) ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อศักยภาพในการเติบโตของปริมาณยอดขายและการขยายอัตรากำไรเพิ่มเติมของบริษัท
- **หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน:** ราคาหุ้นของบริษัทผู้ให้บริการรถขนและโซลูชันอาคารปรับตัวลดลง หลังจากฝ่ายบริหารปรับลดประมาณการต่อผลกำไรเต็มปีลง ขณะที่ยอดขายในไตรมาส 3/67 มีระดับใกล้เคียงเดิม เนื่องจากความต้องการที่ชะลอตัวลงและจังหวะเวลาของการขายอย่างไรก็ดี ตัวเลขคำสั่งซื้อล่วงหน้ายังคงอยู่ในระดับดี ซึ่งจะส่งผลดีสำหรับต้นปี 2568 แม้ว่ากิจกรรมการก่อสร้างยังคงชะงัก โดยเฉพาะในภาคที่อยู่อาศัย ทว่าบริษัทยังคงมีปัจจัยสนับสนุน เช่น ความเป็นไปได้ที่ราคาวัตถุดิบจะปรับตัวสูงขึ้นอยู่ในระดับต่ำ พร้อมทั้งมีโอกาสเกิดภาวะเงินฝืดในบางช่วงตลอดช่วงเวลาที่เหลือของปี อีกทั้งธุรกิจของบริษัทที่มีความโดดเด่นอย่างชัดเจน คือ ธุรกิจโซลูชันด้านข้อมูล โดยยอดขายในไตรมาส 3/67 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 47 ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากการก่อสร้างศูนย์ข้อมูล นอกจากนี้ บริษัทยังได้มีการเพิ่มกำลังการผลิตในกลุ่มธุรกิจ โดยคาดว่ากำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 4 เท่าของกำไรปี 2566 ที่ 51 ล้านยูโรในอีก 3 ปีข้างหน้า
- ราคาหุ้นของบริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์ทางการแพทย์สำหรับการช่วยชีวิต ปรับตัวลดลง หลังจากรายงานการเติบโตของธุรกิจเดิมในไตรมาส 4/67 ในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนได้เข้าพูดคุยกับฝ่ายบริหารของบริษัทในเดือนกันยายน โดยบริษัทกำลังเปลี่ยนบทบาทมาเป็นผู้ให้บริการโซลูชันมากขึ้น โดยมีซอฟต์แวร์และโมบิลิตี้ที่เชื่อมต่อกับกล้องเอนโดสโคป ซึ่งสร้างข้อได้เปรียบในระบบการใช้งานและผลกระทบด้านเครือข่าย ขณะเดียวกัน บริษัทประสบปัญหาทางการเงินเมื่อ 2 ปีก่อนและจำเป็นต้องวางแผนระยะสั้น ทว่าในปัจจุบันบริษัทสามารถสร้างกระแสเงินสดที่ดีขึ้นและไม่มีภาระหนี้สิน นอกจากนี้ บริษัทกำลังวางแผนกลยุทธ์ระยะยาวพร้อมการลงทุนเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายดำเนินงานบางส่วน ซึ่งบริษัทคาดการณ์การเติบโตของธุรกิจเดิมที่ร้อยละ 10-13 ในปีหน้า อีกทั้งในปัจจุบันยังมีการเปลี่ยนมาใช้เอนโดสโคปแบบใช้ครั้งเดียวเพียงร้อยละ 3 ของตลาดโดยรวม ซึ่งแสดงให้เห็นถึงโอกาสการเติบโตที่สำคัญในอนาคตของบริษัท

- ราคาหุ้นของบริษัทผู้ผลิตระบบไฟฟ้าและโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัลสำหรับอาคาร ปรับตัวอย่างผันผวนตลอดปี และปิดสิ้นเดือนพฤศจิกายนอยู่ในระดับค่อนข้างคงที่เมื่อเทียบกับต้นปี เนื่องจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3/67 ที่อ่อนแอ โดยยอดขายธุรกิจเดิมปรับตัวลดลงร้อยละ -0.8 ซึ่งมีสาเหตุจากตลาดการก่อสร้างที่ซบเซาในหลายภูมิภาค โดยเฉพาะในยุโรป อย่างไรก็ตาม ยอดขายจากธุรกิจศูนย์ข้อมูลยังคงมีความเข้มแข็ง โดยคิดเป็นเกือบร้อยละ 30 ของยอดขายในสหรัฐฯ ในไตรมาส 3/67 ซึ่งยอดคำสั่งซื้อปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 และเป็นแรงสนับสนุนต่อความเชื่อมั่นสำหรับแนวโน้มการเติบโตในอนาคต ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนคาดหวังว่าการฟื้นตัวของตลาดการก่อสร้างจะช่วยสนับสนุนราคาหุ้นได้อย่างแข็งแกร่ง ซึ่งปัจจุบันมีการซื้อขายตามการประเมินมูลค่าที่น่าสนใจ



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนเข้าลงทุนในบริษัทผู้ผลิตเครื่องจักรของประเทศเนเธอร์แลนด์ ซึ่งมุ่งเน้นในกระบวนการประกอบและบรรจุเซมิคอนดักเตอร์ โดยเฉพาะกระบวนการ "die attach" ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 80 ของยอดขาย โดยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 40 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 10 ของตลาดโดยรวม และมีส่วนแบ่งการตลาดสูงถึงร้อยละ 74 ในตลาดเครื่องจักรขั้นสูง ขณะเดียวกันการคาดการณ์ในอนาคตมีแนวโน้มอยู่ในระดับดี ด้วยรายได้ที่คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 1.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐภายในปี 2570 โดยเป็นผลมาจากความต้องการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในด้านการบรรจุขั้นสูง ซึ่งได้รับแรงหนุนจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของสถาปัตยกรรมชิปเลตในงานออกแบบเซมิคอนดักเตอร์และหน่วยความจำที่มีความจุสูง ซึ่งผลิตภัณฑ์ทั้งสองนี้ต้องการเครื่องจักรที่ซับซ้อนและมีความก้าวหน้ามากขึ้น

มุมมองตลาด



- หลังจากผลการเลือกตั้งในสหรัฐฯ แนวโน้มสำหรับการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงสูงเป็นไปในเชิงบวกเพิ่มขึ้น โดยผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มที่หุ้นเติบโตจะปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นคุณค่าอีกครั้งในเดือนพฤศจิกายน
- นักลงทุนได้ทำการปรับสัดส่วนการลงทุนใหม่จากยุโรปไปยังสหรัฐฯ สะท้อนถึงความมั่นใจในการดำเนินนโยบายสนับสนุนการเติบโตของรัฐบาลทรัมป์ที่กำลังจะเข้ามา ในขณะที่บริษัทในยุโรปกำลังเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงใหม่ด้านภูมิรัฐศาสตร์ และคาดการณ์ว่าจะต้องเผชิญกับภาษีนำเข้ารอบใหม่จากสหรัฐฯ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
 ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
 มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- พอร์ตการลงทุนของกองทุนยังคงมุ่งเน้นไปที่บริษัทชั้นนำของยุโรป ซึ่งมีลักษณะเด่น อาทิเช่น ความได้เปรียบด้านการแข่งขัน, ความสำคัญในกระบวนการผลิต, เครือข่ายที่เชื่อมโยงกัน และสัญญาระยะยาว ซึ่งปัจจัยดังกล่าวนี้จะเป็นแรงสนับสนุนต่อการเติบโตของกำไรที่สูงกว่าตลาดโดยรวม โดยบริษัทเหล่านี้มักเป็นผู้ส่งออกระดับโลก โดยมีรายได้เพียงประมาณร้อยละ 40 จากตลาดภายในภูมิภาค
- แม้ว่าสหรัฐฯ จะเป็นตลาดสำคัญสำหรับยุโรป และมีขนาดใหญ่กว่าตลาดจีน กว่าผู้จัดการกองทุนอาจจะเน้นย้ำว่ามีเพียงร้อยละ 6 ของสินค้าในยุโรปที่ถูกส่งออกไปยังสหรัฐฯ โดยโรงงานผลิตจำนวนมากได้ถูกตั้งอยู่ในสหรัฐฯ แล้ว ตัวอย่างเช่น กลุ่มบริษัทด้านความงามและเครื่องสำอาง ซึ่งคาดการณ์ว่าสินค้าความงามที่จำหน่ายในสหรัฐฯ กว่าร้อยละ 80 ถูกผลิตภายในสหรัฐฯ
- ข้อเสนอการปรับลดภาษีในสหรัฐฯ สามารถสนับสนุนการใช้จ่ายของผู้บริโภคในกลุ่มสินค้าหรูหรา, การท่องเที่ยว และโรงแรม ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อบริษัทหุ้นที่กองทุนมีความเชื่อมั่นอย่างเช่น LVMH และบริษัทผู้บริหารโรงแรม
- นอกเหนือจากสหรัฐฯ และยุโรป การประกาศข้อมูลของจีนส่งสัญญาณถึงความมีเสถียรภาพของเศรษฐกิจมหภาค โดยเฉพาะภาคการเงินที่มีการฟื้นตัว ซึ่งอาจถูกนักลงทุนมองข้ามไปในปัจจุบัน ขณะที่คาดว่าตลาดในภูมิภาคอาจสร้างความประหลาดใจในเชิงบวกในปี 2568 เมื่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเริ่มส่งผลอย่างชัดเจน
- เมื่อพิจารณาในด้านปัจจัยเสี่ยงในปัจจุบัน นักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม การปรับลดอัตราดอกเบี้ยจำนวนมากอาจไม่เกิดขึ้นหากอัตราเงินเฟ้อกลับมาสูงขึ้นอีกครั้ง นอกจากนี้ วิกฤตการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์หลายประการยังไม่ได้รับการแก้ไข และการดำเนินการบางอย่างของรัฐบาลทรัมป์ในสมัยที่สองอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้ ด้วยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับภาษีนำเข้าสินค้าของสหรัฐฯ และความขัดแย้งทางการค้า ทำให้การบริหารพอร์ตการลงทุนแบบเชิงรุกจึงเป็นกุญแจสำคัญสู่ความสำเร็จในสภาพแวดล้อมระดับโลกที่มีการกระจายตัวของโอกาสและความเสี่ยงอย่างไม่สม่ำเสมอ

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปวิคิตี (KF-EUROPE)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปวิคิตีเฮดจ์ -สะสมมูลค่า (KFHEUROP-A)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปวิคิตีเฮดจ์ -ผู้ลงทุนสถาบัน (KFHEUROP-I)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Allianz Europe Equity Growth Fund (Class AT (EUR)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6		
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
ดาวნიჟღ სრუპ สาระสำคัญของกองทุน			
ดาวნიჟღ หนังสือชี้ชวน			

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	
ดาวნიໂຮລດໜັງສືອື່ອື່ນ	

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 พ.ย. 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