



krungsri
Asset
Management

A member of  MUFG
a global financial group

กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอัครวิทย์ (KFVIET)

เข้าถึงโอกาสในการลงทุน
ตลาดหุ้นเวียดนามดาวรุ่งแห่งเอเชีย

หัวข้อนำเสนอ

โอกาสการลงทุนในเวียดนาม

กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอัครวิทย์ (KFVIET)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

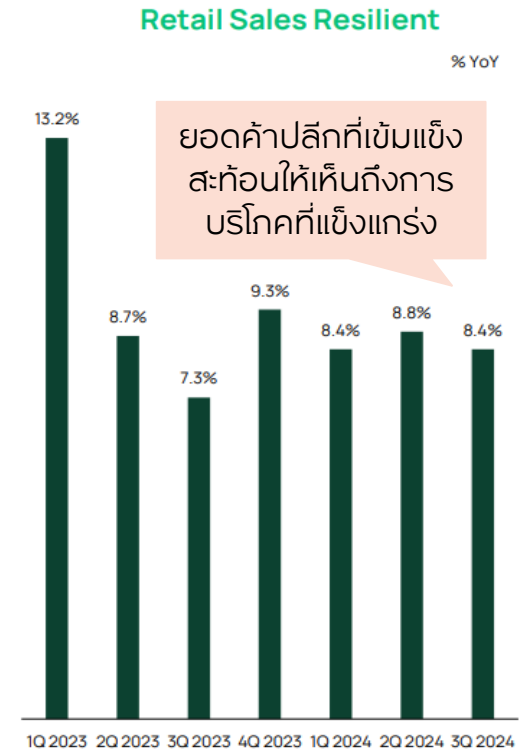
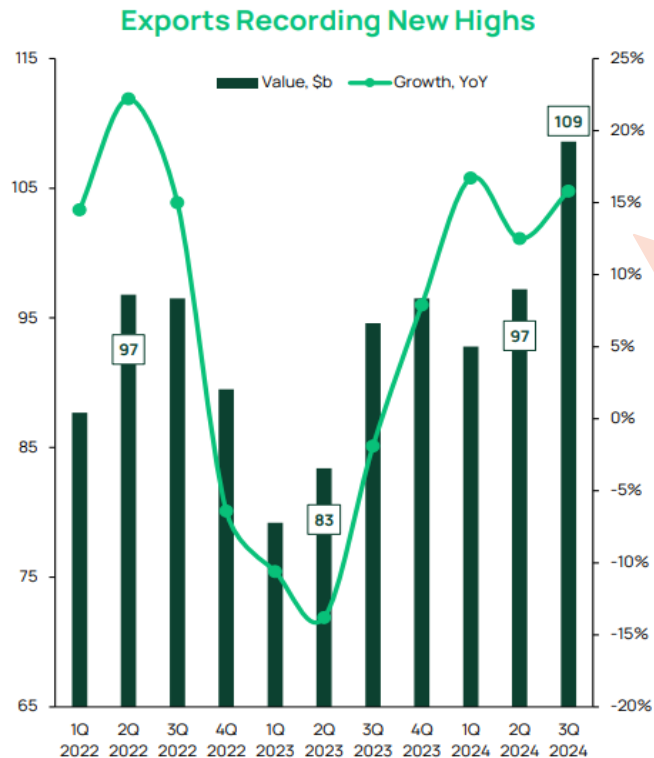
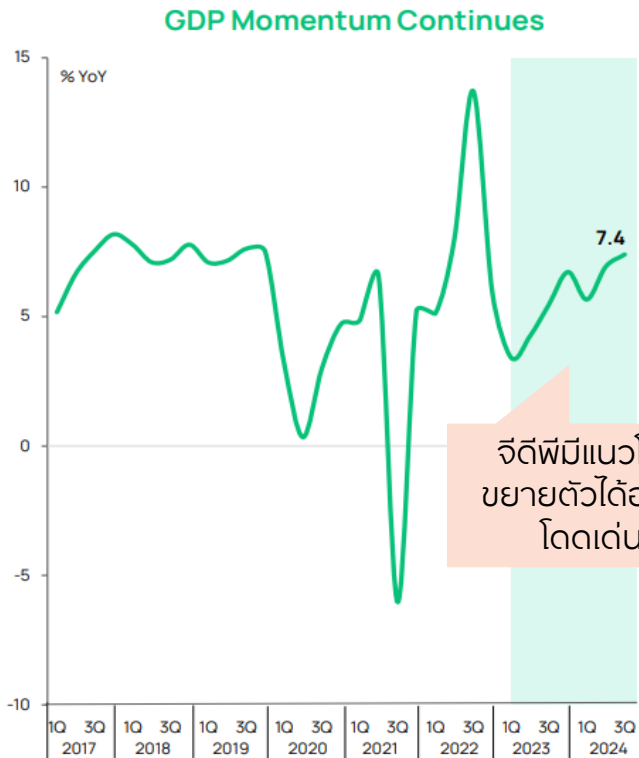
เศรษฐกิจของเวียดนามมีทิศทางฟื้นตัวที่เข้มแข็ง

การส่งออก และการบริโภคยังคงเป็นแรงสนับสนุนต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

การเติบโตของเศรษฐกิจมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ปริมาณการส่งออกปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดตามสถิติ

ตัวเลขยอดขายปลีกยังคงมีความทนทานต่อความผันผวน



แหล่งข้อมูล: GSO, Dragon Capital ณ ต.ค. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

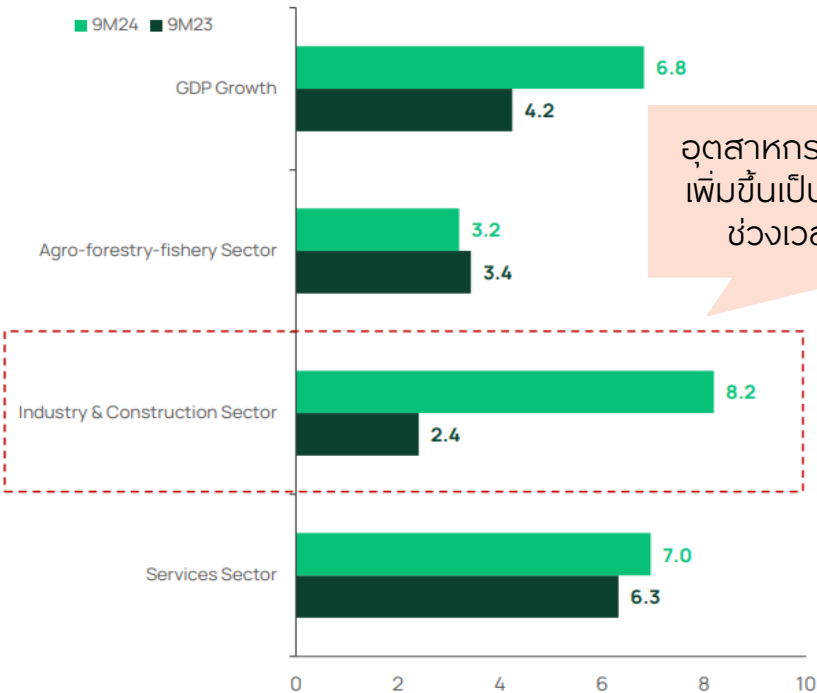
เศรษฐกิจของเวียดนามมีทิศทางฟื้นตัวที่เข้มแข็ง

กิจกรรมในภาคการผลิตเป็นหนึ่งในปัจจัยหลักที่ขับเคลื่อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

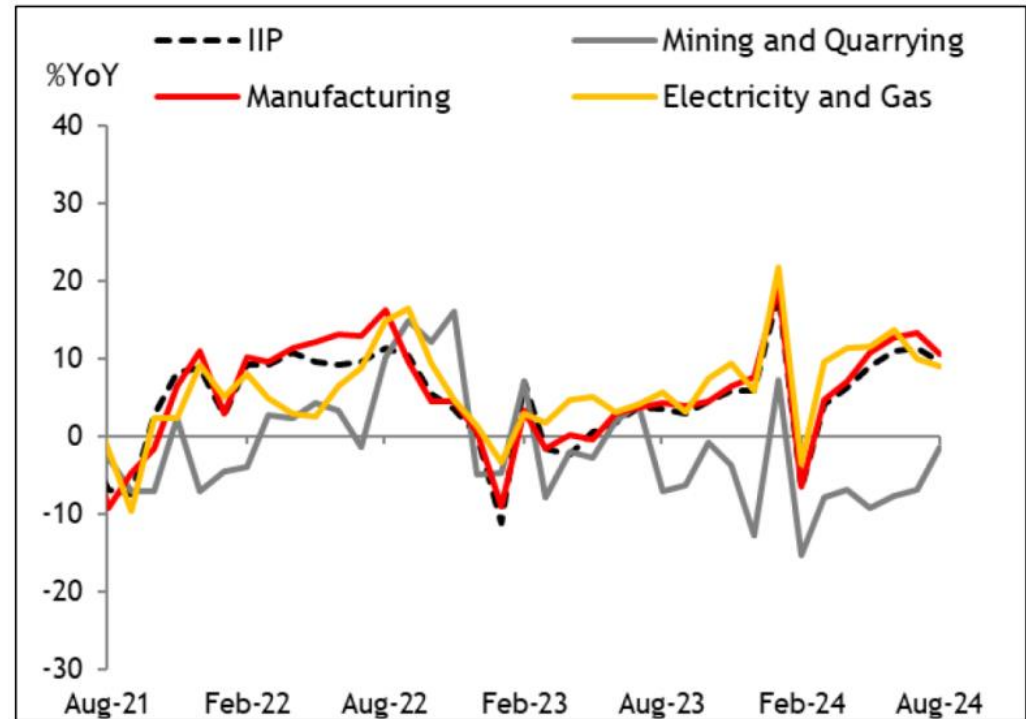
การขยายตัวของกิจกรรมในภาคการผลิตเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

การฟื้นตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมยังสามารถเติบโตได้อย่างเข้มแข็ง

The Manufacturing Sector Jumped



อุตสาหกรรมก่อสร้างปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีที่แล้ว



แหล่งข้อมูล: ภาพซ้าย: GSO, Dragon Capital ณ ต.ค. 67 • ภาพขวา: GSO, CEIC, Maybank Research, Lion Global Investors ณ ก.ย. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

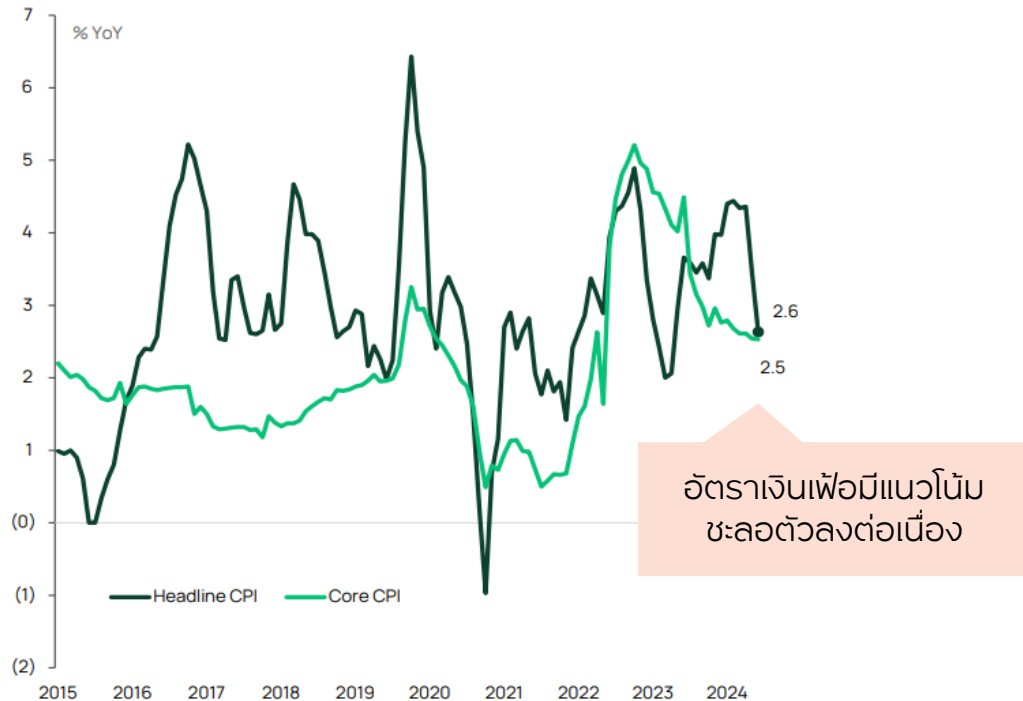
อัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง และการเติบโตของสินเชื่อสะท้อนถึงควมมีเสถียรภาพ

ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ยังสามารถดำเนินนโยบายการเงินเพื่อควบคุมปริมาณเงินได้ในระดับดี

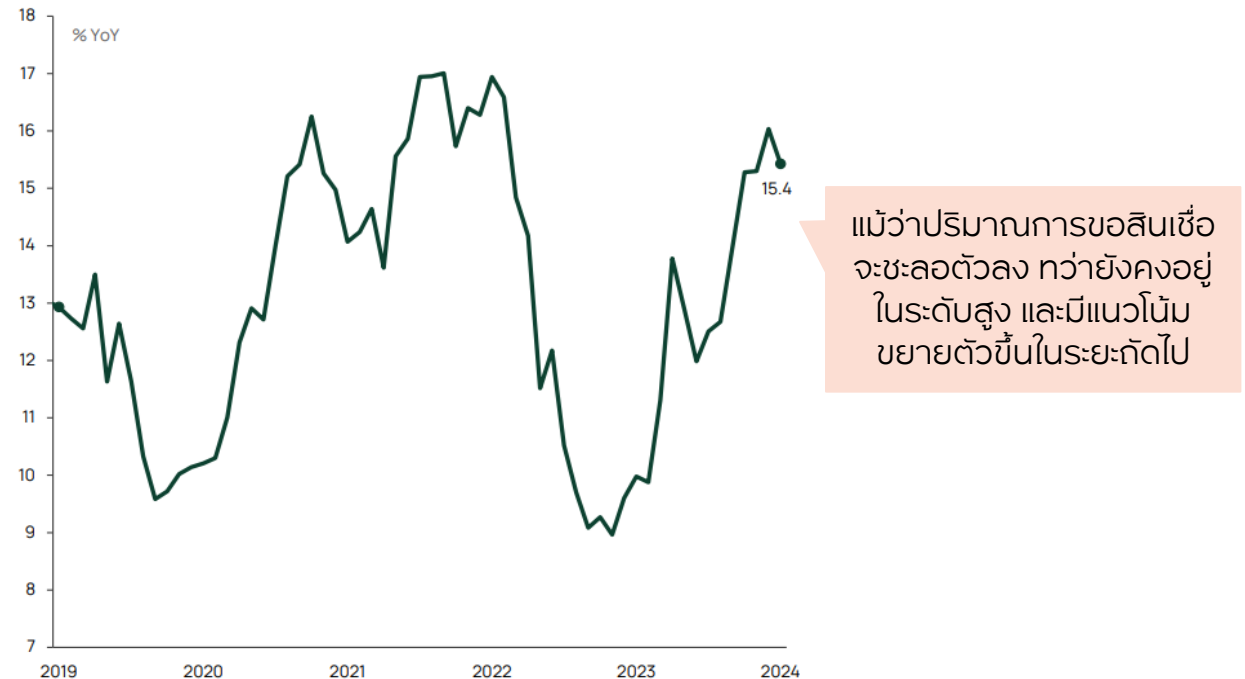
SBV ยังสามารถควบคุมอัตราเงินเฟ้อได้ในระดับดี

ปริมาณสินเชื่อกำลังกลับมาฟื้นตัวขึ้น ภายหลังจากดำเนินนโยบายสนับสนุน

Inflation is Well Managed



Credit is Expanding, Evidenced by Supportive Policies



แหล่งข้อมูล: GSO, SBV, Dragon Capital ณ ต.ค. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

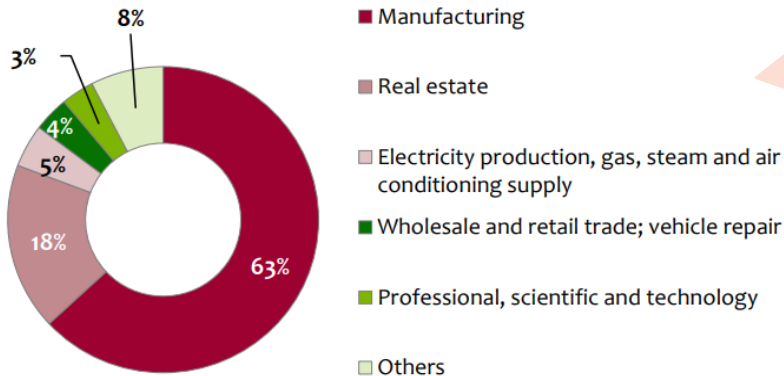
เปิดเงินลงทุนจากต่างชาติยังคงแข็งแกร่ง และมีความหลากหลาย

การไหลเข้าของเงินลงทุนจากต่างชาติ (FDI) สู่ประเทศเวียดนามมีอัตราการเติบโตแบบทบต้นต่อปี (CAGR) 10 ปีที่ +7.9% ซึ่งแซงหน้าตัวเลขค่าเฉลี่ย 10 ปีของอาเซียนที่ +3.9%

Trends and Insights for 9M2024

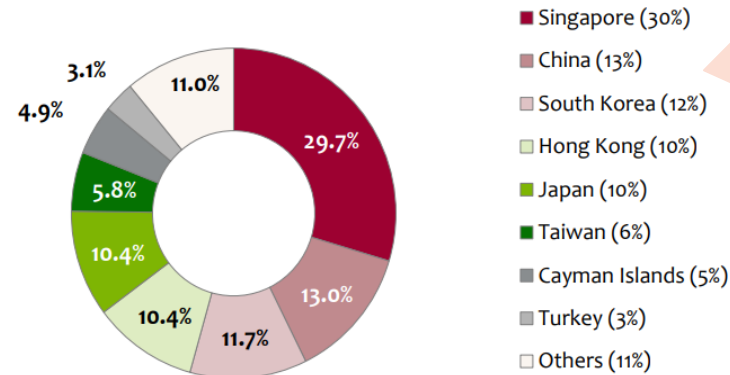


FDI by Industries, 9M 2024



เปิดเงินลงทุนมากกว่าครั้งหนึ่งไหลเข้าลงทุนในอุตสาหกรรมการผลิต และภาคอสังหาริมทรัพย์ในระดับรองลงมา

FDI by Investing countries, 9M 2024



มีนักลงทุนจากหลายประเทศเข้ามาลงทุนในเวียดนาม ซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มประเทศในเอเชีย โดยเฉพาะสิงคโปร์

แหล่งข้อมูล: GSO, Ministry of Planning and Investment (MPI), VNHAM ณ 30 ก.ย. 67

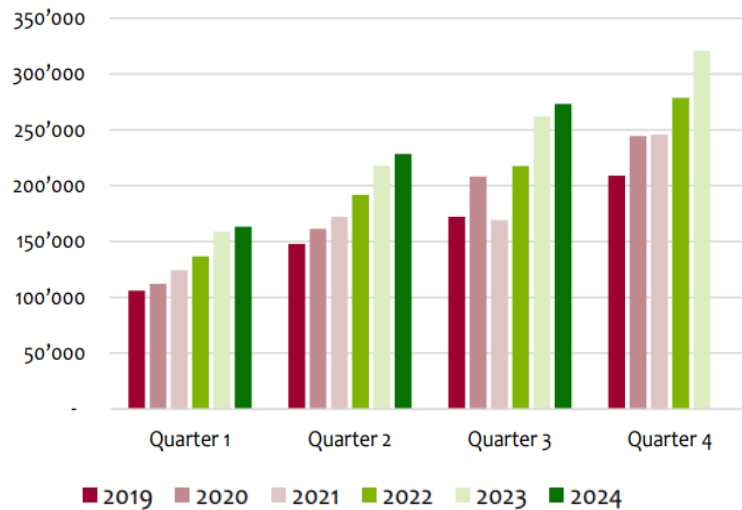
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

โอกาสได้รับปัจจัยสนับสนุนเพิ่มเติมจากการดำเนินมาตรการของภาครัฐ

การลงทุนจากภาครัฐยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญสำหรับการเติบโตของเศรษฐกิจในปี 2567-2568

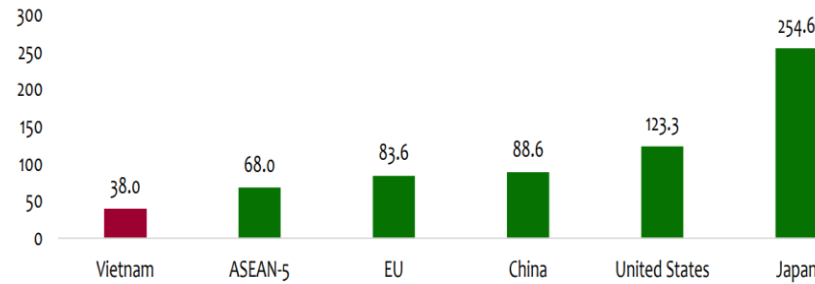
งบประมาณการใช้จ่ายเพื่อการลงทุน
ของภาครัฐเร่งตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง

Expanding public investment (VND bn)



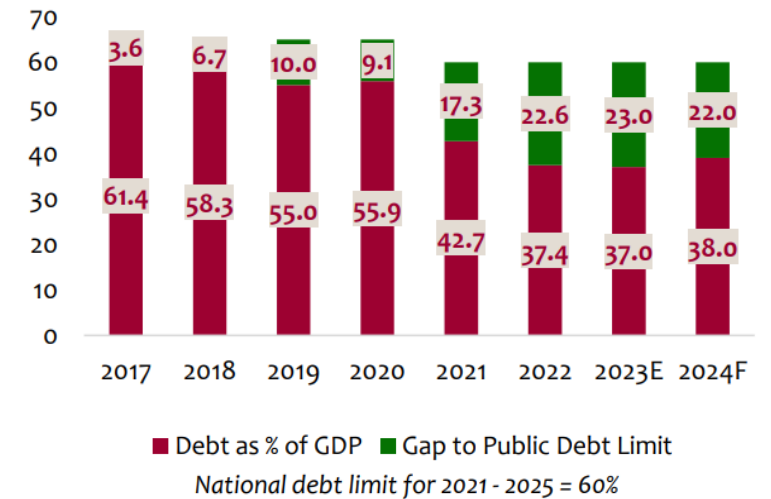
หนี้สาธารณะของเวียดนามยังคงอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ

Government gross debt to GDP (%) (2024F)*



ภาครัฐยังสามารถดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจได้อีกมาก

Plenty of room for public spending



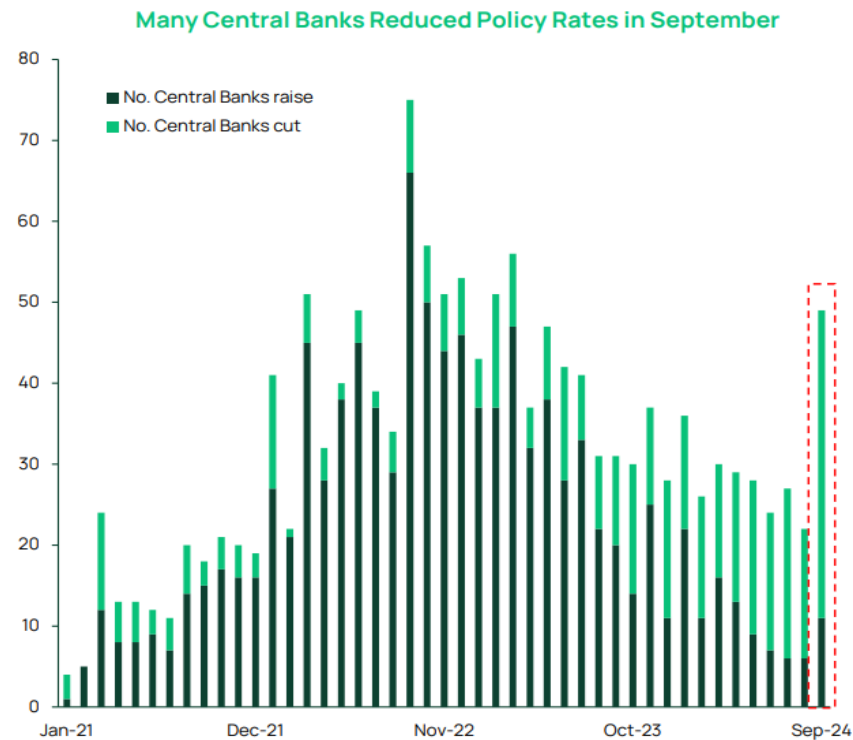
แหล่งข้อมูล: GSO, IMF World Economic Outlook และ VNHAM ณ 30 ก.ย. 67 • *สำหรับข้อมูลของเวียดนามจะใช้ข้อมูลหนี้สาธารณะต่อจีดีพี (debt to GDP) ขณะที่ประเทศอื่นๆ จะใช้ข้อมูลหนี้โดยรวมทั่วไปของรัฐบาล (general government gross debt to GDP)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

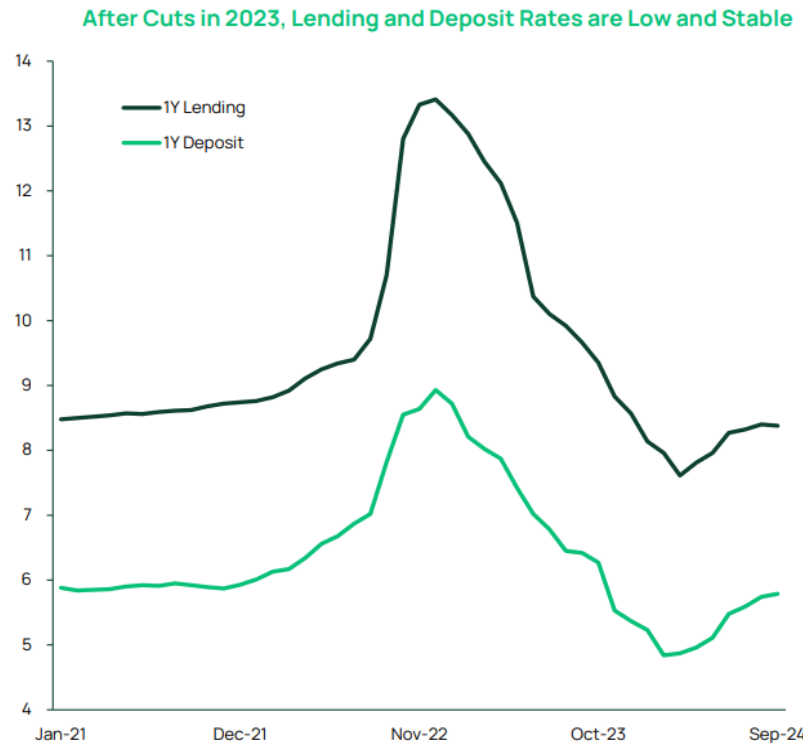
วัฏจักรการดำเนินนโยบายการเงินเชิงผ่อนคลาย

ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) มีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงได้อีกในระยะถัดไป

ธนาคารกลางหลายประเทศได้เริ่มต้นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในเดือนกันยายน



การเริ่มต้นปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางประเทศหลัก ทำให้มีความเป็นไปได้มากขึ้นที่ SBV จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงตาม



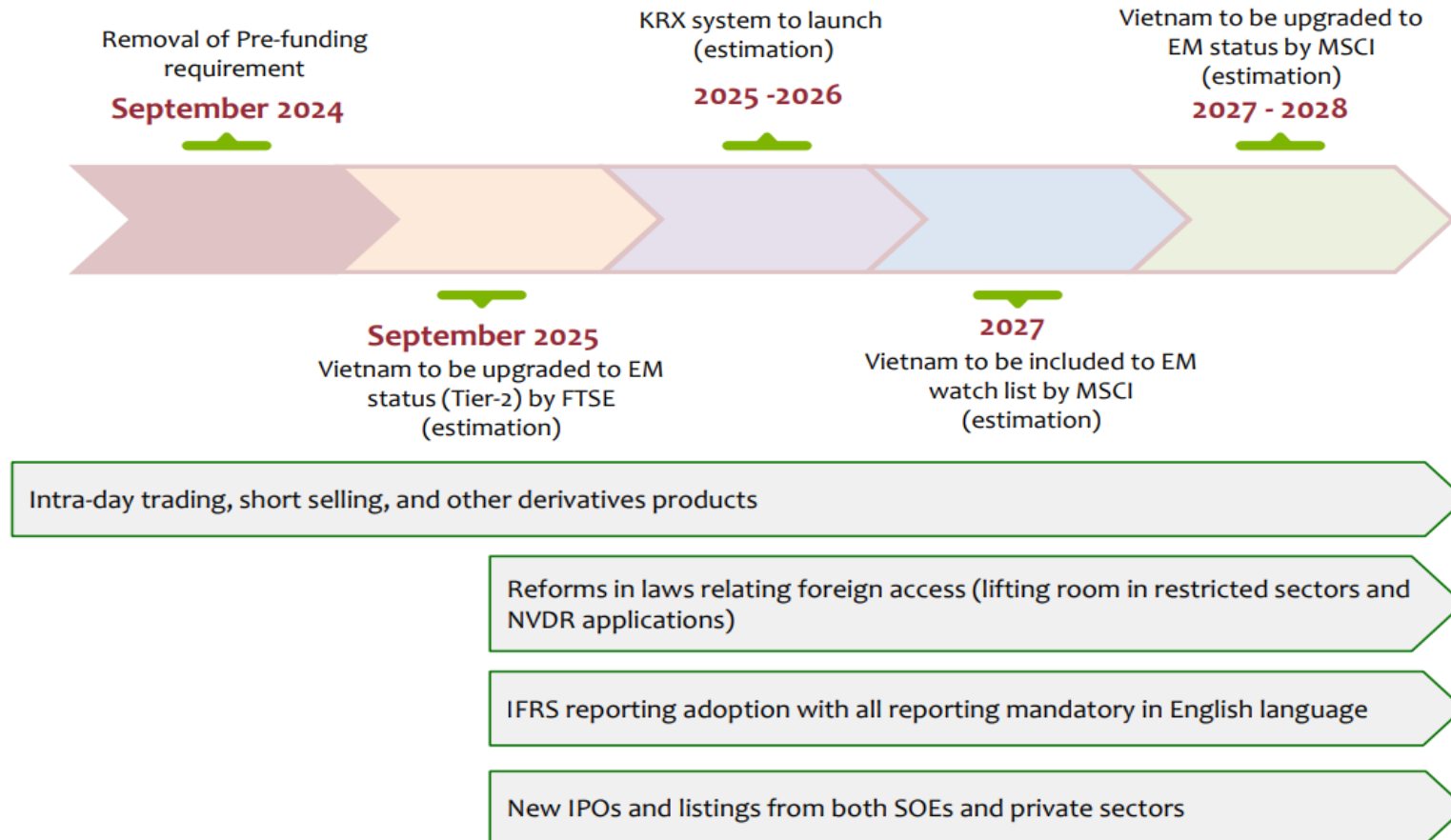
หลังจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2566 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากยังอยู่ในระดับต่ำ และคงที่

แหล่งข้อมูล: DC, IMF, Bloomberg, GSO, Dragon Capital ณ ต.ค. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การพัฒนาไปสู่กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่

แนวโน้มที่ตลาดหุ้นเวียดนามจะถูกรวมในดัชนี FTSE EM และ MSCI EM ยังมีความท้าทายต่อเนื่อง



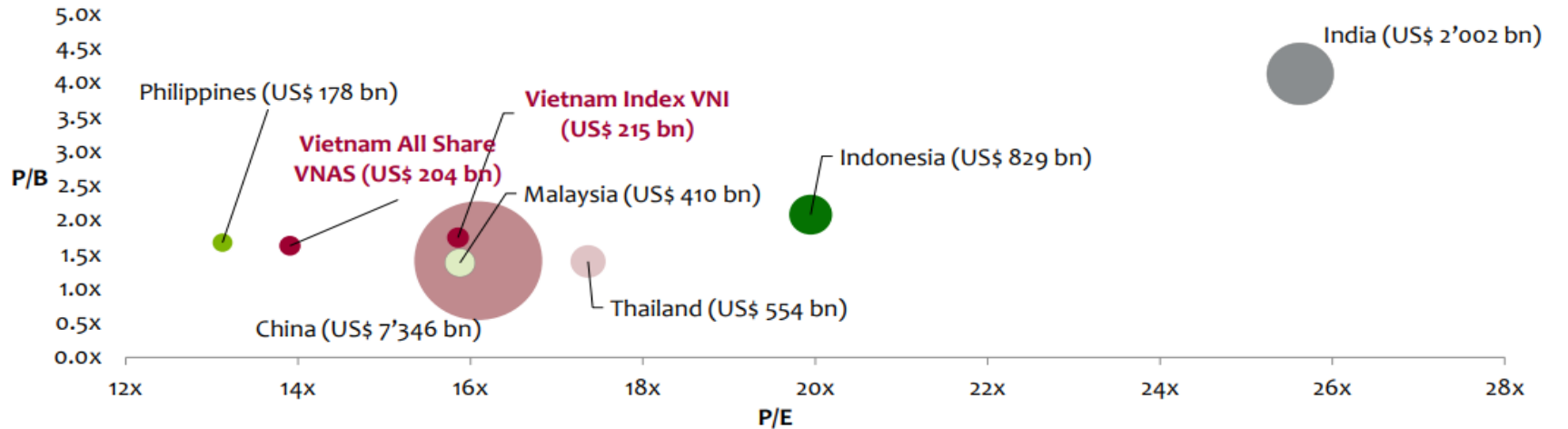
แหล่งข้อมูล: VNHAM ณ ต.ค. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การประเมินมูลค่า และแนวโน้มอัตรากำไรมีความน่าดึงดูด

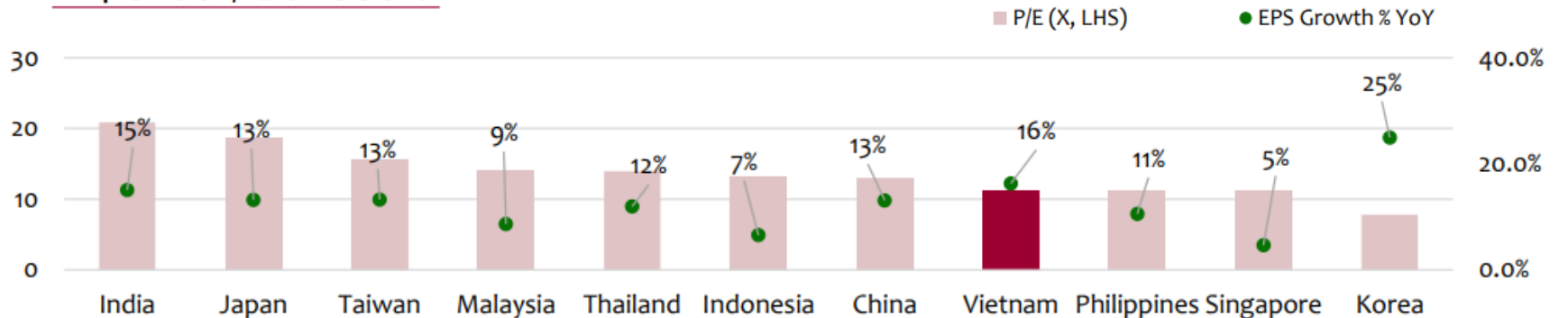
ระดับราคาของหุ้นเวียดนามยังมีความน่าสนใจเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ ในกลุ่มอาเซียน

On an earnings per share basis Vietnam's equity markets trade at discounts to ASEAN peers



ขณะที่อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิของเวียดนาม ยังคงอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง

2024 Forward P/E and EPS Growth



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Ho Chi Minh Securities, VNHAM ณ 30 ก.ย. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หัวข้อนำเสนอ

โอกาสการลงทุนในเวียดนาม

กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอัครวิทย์ (KFVIET)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอัครวิทย์ (KFVIET)

กองทุนมีนโยบายการลงทุนแบบ Fund of Funds :

โดยจัดสรรน้ำหนักการลงทุนเชิงรุกในกองทุนแบบ Active เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดในระยะยาว

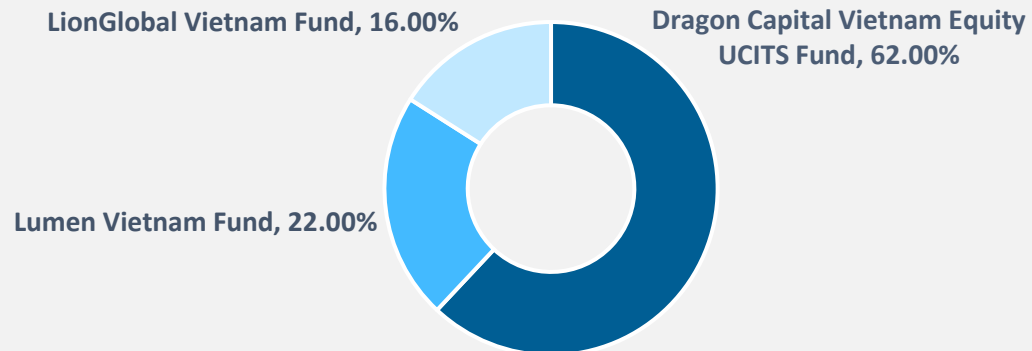
การประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูด :

ระดับราคาของตลาดหุ้นเวียดนามยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ ขณะที่อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค

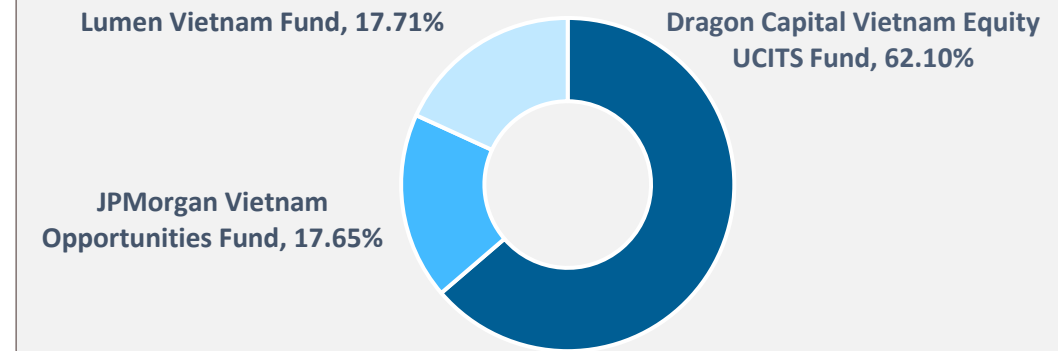
ศักยภาพการเติบโตที่แข็งแกร่ง :

ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจที่หลากหลาย, การดำเนินมาตรการต่างๆ ของภาครัฐที่เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น และเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติที่มีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้น

พอร์ตการลงทุนคาดการณ์



พอร์ตการลงทุนปัจจุบัน



แหล่งข้อมูล: บลจ.กรุงศรี ณ 31 ต.ค. 67 • ผลรวมของน้ำหนักการลงทุนอาจไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากไม่รวมสัดส่วนของเงินสด ทรัพย์สินหรือหนี้สินอื่นๆ • พอร์ตการลงทุนคาดการณ์ อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามสถานะตลาด ซึ่งอาจแตกต่างจากพอร์ตการลงทุนจริง ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน • หมายเหตุ: พอร์ตการลงทุนในปัจจุบันมีความแตกต่างจากพอร์ตการลงทุนคาดการณ์ เนื่องจากกองทุนจะเริ่มลงทุนใน LionGlobal Vietnam Fund ณ พ.ย. 67 และกำลังอยู่ในระหว่างการปรับพอร์ตการลงทุน
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



กองทุนหลัก: Dragon Capital Vietnam Equity UCITS Fund

กลยุทธ์การลงทุนที่มีความโดดเด่นเพื่อคว้าโอกาสในการเติบโตทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

Key Investment Themes (70-80%)

- กลุ่มธนาคาร: แหล่งเงินทุนที่มีความสำคัญต่อการพัฒนาทั่วทั้งเศรษฐกิจ
 - กลุ่มค้าปลีก: ชนชั้นกลางที่เพิ่มขึ้นนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคจากตลาดแบบดั้งเดิมไปสู่การค้าปลีกที่มีความทันสมัยมากขึ้น
 - กลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน: การลงทุนในพลังงานยังไม่เพียงพอ ขณะที่อุปสงค์ปรับตัวเพิ่มขึ้น สำหรับการขนส่งจะได้ประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของห่วงโซ่อุปทานและกิจกรรมเชิงพาณิชย์ที่เพิ่มขึ้น
 - กลุ่มอสังหาริมทรัพย์: ความมั่งคั่งที่เพิ่มขึ้น และการขยายตัวของสังคมเมืองอย่างรวดเร็ว รวมถึงอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของเศรษฐกิจ
 - กลุ่มเทคโนโลยีและบริการด้านซอฟต์แวร์: แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงไปยุคดิจิทัลทั่วโลก
- สัดส่วนการลงทุนเพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนระยะสั้นตามสภาวะของตลาด เช่น กลุ่มวัสดุ และบริษัทหลักทรัพย์ รวมไปถึงกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม

Tactical Allocation (20-30%)

เมกะเทรนด์ในเวียดนาม



การเปลี่ยนแปลงของห่วงโซ่อุปทาน



โครงสร้างพื้นฐานและขยายตัวของสังคมเมือง



ชนชั้นกลางที่เพิ่มขึ้น

แหล่งข้อมูล: Dragon Capital ณ 30 ก.ย. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนหลัก: Dragon Capital Vietnam Equity UCITS Fund

พอร์ตการลงทุนในปัจจุบันของกองทุน

การจัดสรรน้ำหนักการลงทุนรายหมวดอุตสาหกรรม:
เน้นให้น้ำหนักการลงทุนในอุตสาหกรรมที่มีความเชื่อมั่น และมีศักยภาพในการเติบโตสูง

VEF - Sector positions		EPS Growth			
Unit: %		2024F	2025F		
Key Investment Themes	Banks	34.5	39.6	17.1	19.3
	Retail	22.6	3.4	217.9	41.6
	Infrastructure	11.1	11.3	-20.4*	22.4
	Tech	9.4	3.9	19.6	19.5
	Real Estate	8.6	13.3	-21.9	65.8
Tactical Allocation	Materials	6.9	9.6	26.3	16.3
	Brokerage	5.1	3.6	36.6	15.9
	F&B	0.1	8.2	278.7	111.6
	Others	1.8	7.1	42.8	-3.4

Legend: ■ Vietnam Equity (UCITS) Fund, ■ VN Index (Reference Index)

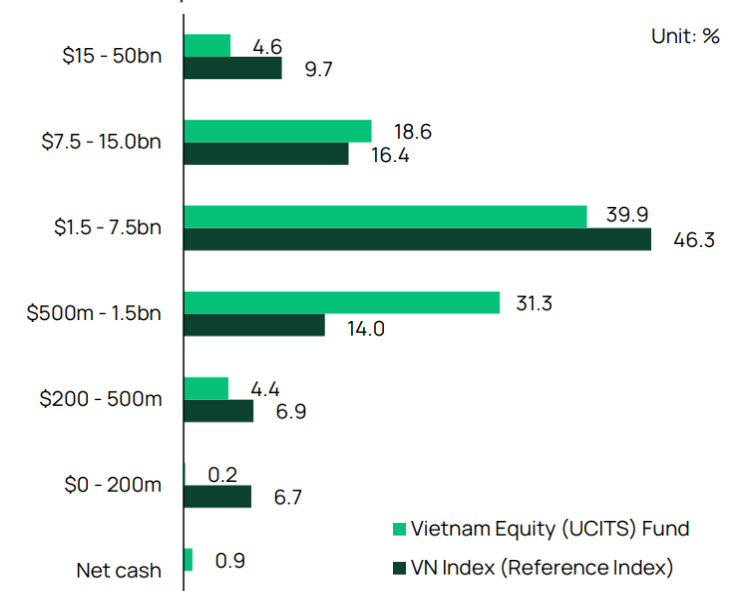
Note: (*) strong one-off in 2023 ... if only core growth: 26.8%

แหล่งข้อมูล: DC forecast, Bloomberg, Dragon Capital ณ 30 ก.ย. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การจัดสรรน้ำหนักการลงทุนตามมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์:
กองทุนมีการกระจายการลงทุนในธุรกิจหลากหลายขนาด

Market Capitalisation Distribution



กองทุนหลัก: Dragon Capital Vietnam Equity UCITS Fund

พอร์ตการลงทุนในปัจจุบันของกองทุน

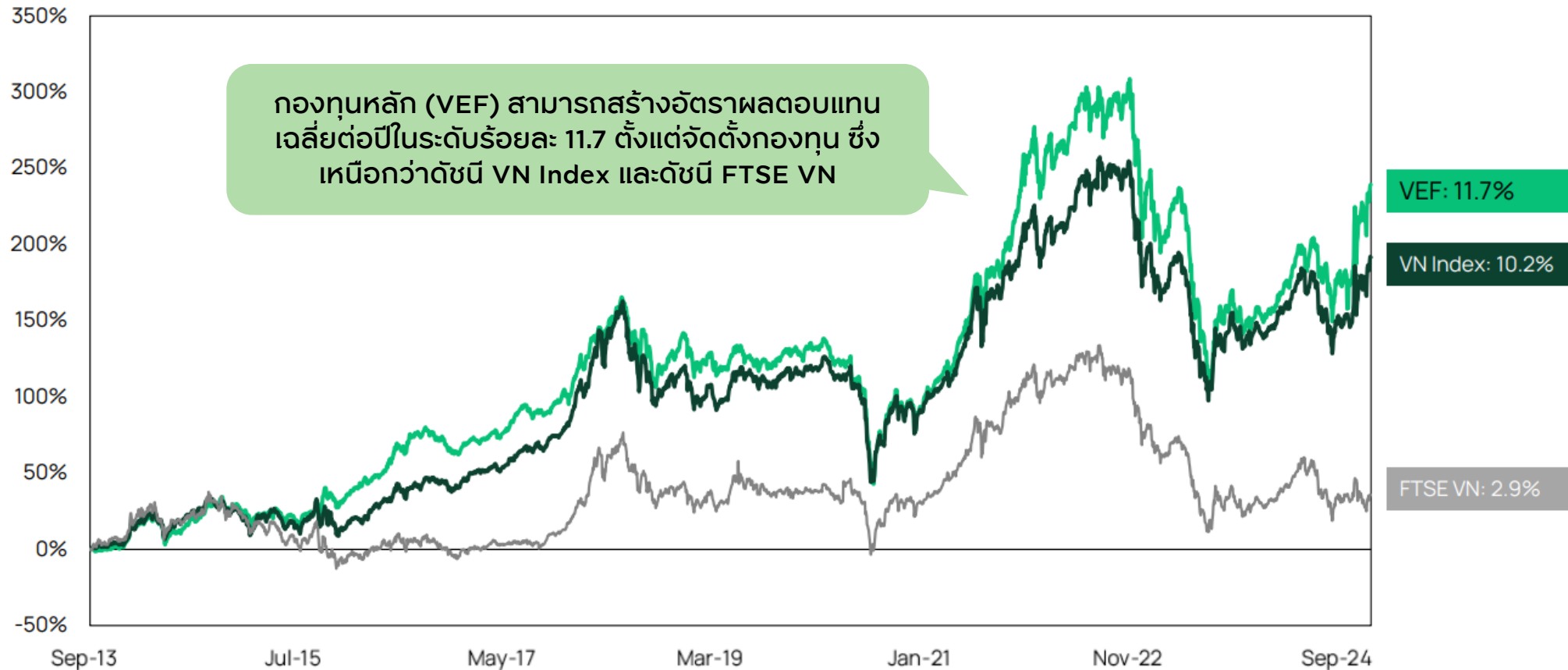
หลักทรัพย์ 10 อันดับแรกของกองทุน

Portfolio Company	Sector	NAV (%)	MC (\$m)	Characteristics
FPT Corporation	IT	9.41	7,982	Top IT services company and emerging name in the semiconductor industry
Mobile World	Consumer Discretionary	9.28	4,046	Top CE & phone retailer with promising grocery chain BHX a key driver for future growth
FPT Retail	Consumer Discretionary	7.09	985	Retailer with the fastest-growing pharmacy chain and 20% market share in phone sales
Phu Nhuan Jewelry	Consumer Discretionary	6.21	1,357	Vietnam's top jewellery retailer with fully-integrated production generating high margins
Sacombank	Financials (Banks)	4.99	2,555	Private commercial bank with enticing turnaround story
MB Bank	Financials (Banks)	4.86	5,542	Largest private commercial bank by assets with the highest number of e-bank users
Vietcombank	Financials (Banks)	4.63	20,895	Top state-owned commercial bank with strong fundamentals and risk management
VP Bank	Financials (Banks)	4.52	6,480	Commercial bank with 60% of the consumer lending sector and largest customer base
Asia Com. Bank	Financials (Banks)	4.37	4,674	Commercial bank known for conservative risk management and high asset quality
Vietinbank	Financials (Banks)	4.31	8,063	Vietnam's second-largest bank, with highest growth among the Big-4 state-owned banks

แหล่งข้อมูล: FFS ของกองทุนหลัก, Dragon Capital ณ 30 ก.ย. 67 • ข้อมูลที่แสดงใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการอธิบายเท่านั้นและไม่ถือว่าการแนะนำในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนหลัก: Dragon Capital Vietnam Equity UCITS Fund

การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนตั้งแต่จัดตั้งกองทุน



แหล่งข้อมูล: Dragon Capital ณ 30 ก.ย. 67 • กองทุนหลักจัดตั้งเมื่อ 30 ก.ย. 56 • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



กองทุนหลัก: Lumen Vietnam Fund

การลงทุนเชิงรุกโดยเน้นหุ้นเติบโตที่มีระดับราคาที่เหมาะสม

กรอบการลงทุน

การจัดสรรการลงทุนรายอุตสาหกรรม	เน้นการลงทุนหลักใน 5 - 10 อุตสาหกรรมที่มีศักยภาพเติบโตสูง
จำนวนหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน	30 - 40 หลักทรัพย์
ระยะเวลาการลงทุน	3 - 5 ปี

ข้อมูลกองทุนหลัก

วันจัดตั้งกองทุน	20 เม.ย. 61
สกุลเงินหลัก	USD
ขนาดกองทุน	380 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
Bloomberg ticker	LUMENUS LE

การคัดเลือกหุ้นในพอร์ตการลงทุน



บริษัทขนาดเล็กถึงปานกลางของเวียดนาม มีการเติบโตที่น่าดึงดูด บนระดับราคาที่น่าสนใจ



ผู้นำในแต่ละอุตสาหกรรม ที่ผู้เล่นรายใหม่มีโอกาสเข้าถึงได้ยาก



งบการเงินที่แข็งแกร่ง และการสร้างกระแสเงินสดอิสระที่ต่อเนื่อง



ทีมผู้บริหารที่ยอดเยี่ยม เมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรม







การลงทุนแบบเชิงรุก พร้อมพิจารณาด้านปัจจัยด้าน ESG และความยั่งยืน

แหล่งข้อมูล: VNHAM ณ 30 ก.ย. 67 หมายเหตุ: กองทุน KFVIET จะลงทุนใน Lumen Vietnam Fund share class USD-I

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนหลัก: Lumen Vietnam Fund

ธีมการลงทุนที่
กองทุนให้ความสำคัญ
.....
เน้นการลงทุนในระยะยาว
ตามแนวโน้มการเติบโต
ของเวียดนาม

 Industrialization	 Consumption	 Urbanization	 Financials
Revolutionizing Manufacturing and Supply Chain	The consumer market has strong growth potential	Elevating Living Standards through Urbanization	Building a Robust Financial Foundation
<ul style="list-style-type: none"> ❑ Adopting 'China plus one' strategy for resilient supply chains ❑ Public investments accelerate infrastructure and domestic manufacturing improvements. ❑ Focus on large-scale firms embracing technology, automation, and ESG commitments. 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ A population of nearly 100 million with a growing middle-class and smaller, wealthier households. ❑ Modern trade expands into rural areas (13% in 2022, up from 8% in 2018) ❑ E-commerce is accelerating at the fastest pace, driven by the increasing internet users, improved logistics capabilities and changes in consumer behaviors. 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Industrialization ❑ Increasing consumption, leveraging technology onto: <ul style="list-style-type: none"> • cost-saving transportation, • quality education, • on-demand healthcare services, • utility usage optimizations. ❑ Room for areas where the demand is underserved. 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Transitioning towards higher Basel III standards ❑ Empowering high GDP growth through a resilient banking system. ❑ Financial inclusion is near-universal, and digital payments are getting popular.
Sector	Sector	Sector	Sector
<ul style="list-style-type: none"> • Infrastructure • Manufacturing <ul style="list-style-type: none"> • Logistics • Construction 	<ul style="list-style-type: none"> • Retail (FMCG) • Technology • Logistics (distribution, warehousing, and last-mile delivery) 	<ul style="list-style-type: none"> • Real estate • Transportation • Healthcare <ul style="list-style-type: none"> • Education • Utilities • Technology 	<ul style="list-style-type: none"> • Banks (especially Retail banking) • Insurance

แหล่งข้อมูล: VNHAM ณ ไตรมาส 3/67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

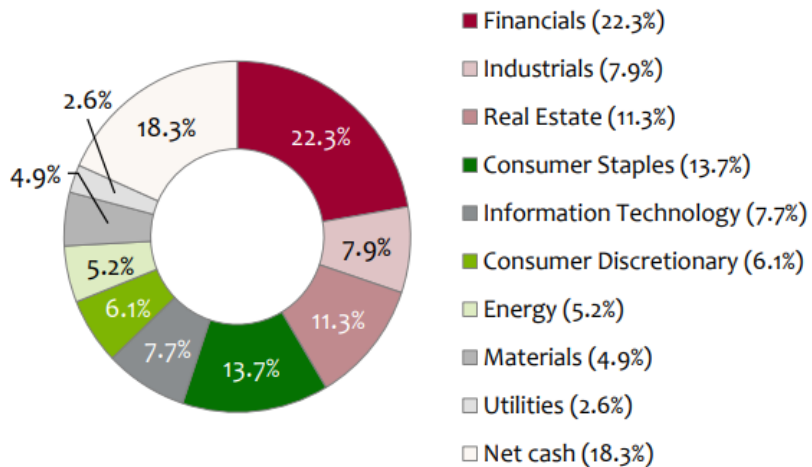
กองทุนหลัก: Lumen Vietnam Fund

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน

สัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ

ปรับน้ำหนักรายหมวดธุรกิจในเชิงรุก ตามสภาวะตลาดและระดับราคาที่เหมาะสม โดยในปัจจุบัน กองทุนให้น้ำหนักในหมวดการเงินมากที่สุด

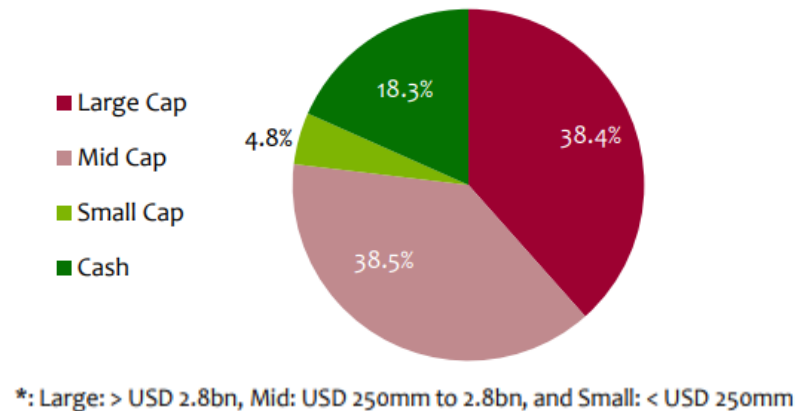
Portfolio Sector Allocation



สัดส่วนการลงทุนตามมูลค่าตลาด

จัดสรรสัดส่วนการลงทุนเชิงกลยุทธ์ และเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลาง-เล็กเป็นหลัก ขณะที่มีการกระจายสัดส่วนการลงทุนเชิงแทคติกในหุ้นขนาดใหญ่ที่มีการประเมินมูลค่าเหมาะสมผล

Strategic Allocation into Small/Mid-Caps*



สัดส่วนการลงทุนรายหลักทรัพย์

กองทุนให้ความสนใจบริษัทที่มีผลการดำเนินงานโดดเด่น และมีตำแหน่งการเป็นผู้นำที่แข็งแกร่ง (คาดการณ์ในช่วง 2-3 ปี)

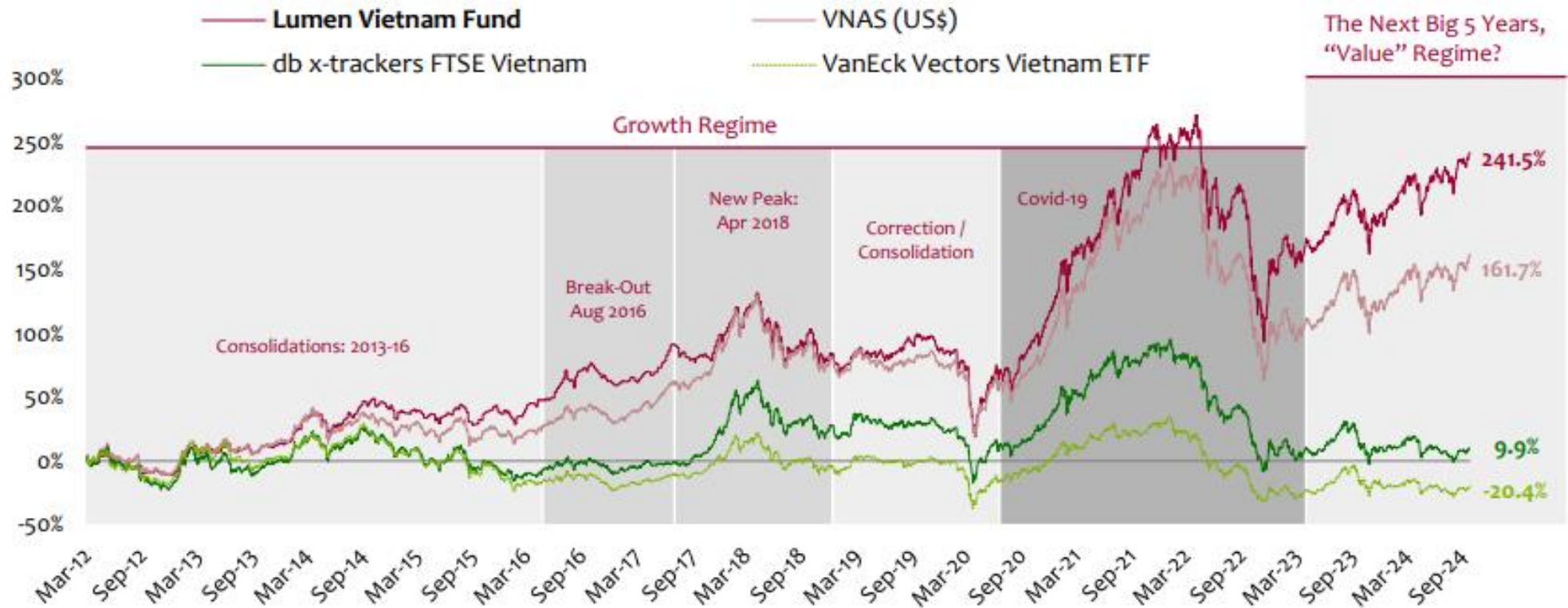
Company	Sector	Weightings
FPT Corp	Communications	6.60 %
Saigon Thuong Tin CJSBank	Financial services	5.50 %
Vietnam Dairy Product Corp.	Consumer (non-cyclical)	5.43 %
Masan Group	Consumer (non-cyclical)	5.07 %
VietNam JSC Bank for Ind & Trd	Financial services	4.90 %
Baoviet Holdings	Financial services	4.13 %
Hoa Phat Group Joint Stock Co.	Commodities / Semi-fin. goods	3.84 %
KinhBac City	Real Estate	3.62 %
Vietnam National Petroleum Group	Energy	3.56 %
Mobile World	Consumer (cyclical)	3.40 %
Total		46.05 %

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, VNHAM ณ 30 ก.ย. 67 • ข้อมูลที่แสดงใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการอธิบายเท่านั้นและไม่ถือว่าการแนะนำในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์
 คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนหลัก: Lumen Vietnam Fund

ประวัติผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุนที่แข็งแกร่งโดยเปรียบเทียบ

Lumen Vietnam Fund performance since inception vs. Vietnam All Share TR Index & ETFs



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, VNHAM ณ 30 ก.ย. 67 • ข้อมูลผลการดำเนินงานข้างต้นเป็นของกองทุน Lumen Vietnam Fund share class USD-R ซึ่งจัดตั้งมายาวนานที่สุด (2 มี.ค. 55) ทั้งนี้ กองทุน KFVIET จะลงทุนใน Lumen Vietnam Fund share class USD-I ซึ่งมีนโยบายการลงทุนเหมือนกัน • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



กองทุนหลัก: LionGlobal Vietnam Fund

เน้นการคัดเลือกหุ้นแบบ bottom-up พร้อมทั้งผสมผสานการลงทุนเชิงรุกและเชิงรับ

	เน้นการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานรายหลักทรัพย์ ประกอบไปด้วย 4 องค์ประกอบหลัก ได้แก่ การดำเนินธุรกิจ, ทีมผู้บริหาร, ระดับราคา และปัจจัยกระตุ้น
	ผสมผสานการลงทุนทั้งเชิงรุกและเชิงรับ โดยพอร์ตส่วนใหญ่จะลงทุนในหลักทรัพย์ตามดัชนีอ้างอิง แต่ผู้จัดการกองทุนสามารถปรับเพิ่มหรือลดน้ำหนักการลงทุนที่แตกต่างจากดัชนีได้ตามมุมมองการลงทุน
	เปิดกว้างโอกาสการลงทุน โดยกองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์อื่นๆ ที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบในดัชนีได้ เพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า
	ประวัติการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นเหนือกว่าดัชนีอ้างอิงทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

ข้อมูล กองทุน หลัก	วันจัดตั้งกองทุน	2 ก.พ. 2550	ขนาดกองทุน	201.66 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์
	สกุลเงินหลัก	USD	จำนวนหลักทรัพย์ในพอร์ต	27 หลักทรัพย์
	ประเทศที่จดทะเบียน	สิงคโปร์	อุตสาหกรรม 3 อันดับแรก	Industrial, Information Technology, Financials

แหล่งข้อมูล: Lion Global Investors ณ 30 ก.ย. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนหลัก: LionGlobal Vietnam Fund

พอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง

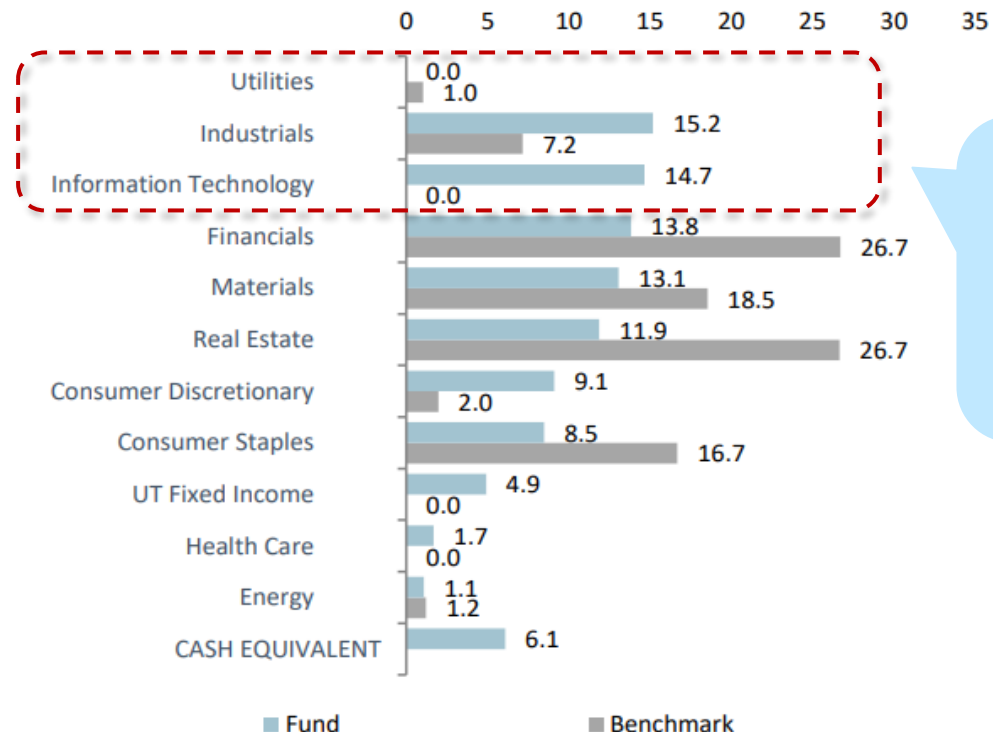
จุดเด่นของ
กองทุนหลัก

การประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูด ด้วยอัตรา
การเติบโตที่เหนือกว่า ขณะที่ระดับราคา
ต่ำกว่าโดยเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง

	LionGlobal Vietnam Fund	FTSE Vietnam Index
จำนวน หลักทรัพย์	27	31
Earnings growth (%)	7.58	4.25
Return on Equity (%)	14.63	10.74
Price to Earnings Ratio	11.4	14.1

การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ

Sector Allocation (Rebased, %)



ปัจจุบันกองทุนให้น้ำหนัก
การลงทุนที่มากกว่าดัชนี
อ้างอิงมากที่สุดในหมวด
อุตสาหกรรม และหมวด IT
ขณะที่หลักเลี่ยงการลงทุน
ในหมวดสาธารณูปโภค

แหล่งข้อมูล: Eagle, Lion Global Investors ณ 30 ก.ย. 67 • ดัชนีอ้างอิง คือ FTSE Vietnam Index • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนหลัก: LionGlobal Vietnam Fund

พอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าดัชนีอ้างอิงโดยเปรียบเทียบ

Top 5 Overweight for the Month	Active %
FPT Corp	10.6
Mobile World Investment Corp	6.6
Digiworld Corp	4.1
Saigon Thuong Tin Commercial JSB	4.5
Refrigeration Electrical Engineering	3.9

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าดัชนีอ้างอิงโดยเปรียบเทียบ

Top 5 Underweight for the Month	Active %
Vingroup JSC	-8.8
Saigon Securities Inc	-6.5
Vietnam Dairy Product	-5.5
Bank of Foreign Trade of Vietnam	-3.5
Duc Giang Chemicals JSC	-3.4

แหล่งข้อมูล: Eagle, Lion Global Investors ณ 30 ก.ย. 67 • ดัชนีอ้างอิง คือ FTSE Vietnam Index • ข้อมูลที่แสดงใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการอธิบายเท่านั้นและไม่ถือว่าเป็นการแนะนำในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

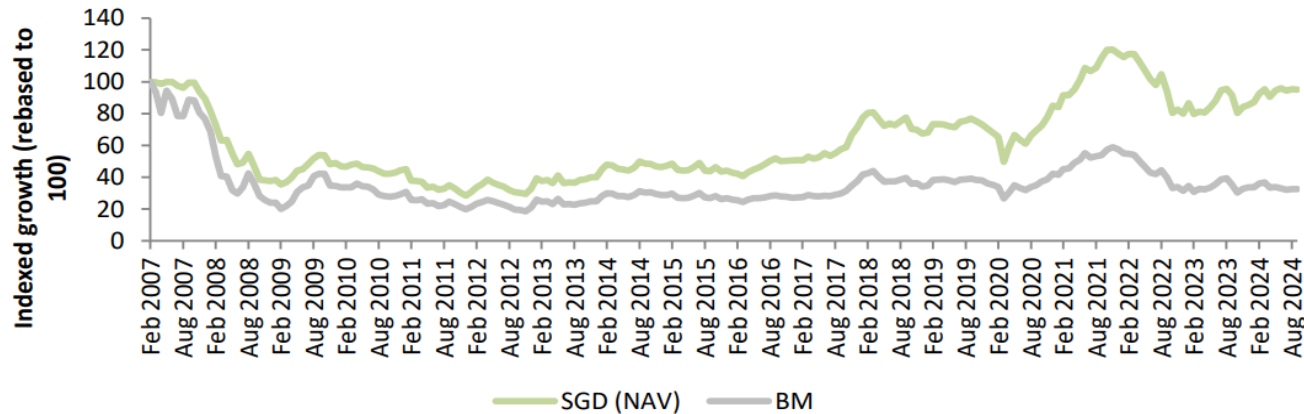
กองทุนหลัก: LionGlobal Vietnam Fund

ศักยภาพในการสร้างผลการดำเนินงานที่เหนือกว่าดัชนีอ้างอิงทั้งระยะสั้นและระยะยาว

Outperform benchmark
60%
of monthly periods

Average
2.2%
outperformance

Outperform benchmark
82%
of calendar periods



Portfolio	YTD	12m	3y p.a.	5y p.a.	10y p.a.	SI p.a.
VNF	11.2%	3.7%	-6.1%	4.3%	7.0%	-0.3%
BM	-3.2%	-8.1%	-15.5%	-3.6%	0.7%	-5.7%

Year	Excess ret	VNF return	BM return
2007	5.9%	-10.6%	-16.5%
2008	10.8%	-58.0%	-68.8%
2009	-14.2%	30.3%	44.6%
2010	6.1%	-9.2%	-15.3%
2011	-4.2%	-36.2%	-31.9%
2012	10.0%	15.5%	5.5%
2013	3.2%	22.0%	18.8%
2014	0.6%	16.2%	15.6%
2015	2.2%	-4.7%	-6.9%
2016	13.2%	14.2%	1.0%
2017	3.1%	41.3%	38.2%
2018	3.5%	-5.5%	-8.9%
2019	-1.4%	4.3%	5.7%
2020	4.0%	20.7%	16.7%
2021	1.7%	38.4%	36.7%
2022	13.2%	-32.1%	-45.3%
2023	0.1%	7.0%	6.9%

แหล่งข้อมูล: Lion Global Investors ณ 30 ก.ย. 67 • ดัชนีอ้างอิง คือ FTSE Vietnam Index • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • ผลตอบแทนข้างต้นจะคำนวณโดยใช้ราคาเดียว (single price basis) • เงินปันผลจะถูกนำไปลงทุนใหม่ หลังจากหักค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เกิดขึ้นจากการนำไปลงทุนใหม่ และจะถูกคำนวณในรูปสกุลเงินของแต่ละ share class • ผลการดำเนินงานข้างต้นเป็นของกองทุน LionGlobal Vietnam Fund SGD ซึ่งจัดตั้งมายาวนานที่สุด (2 ก.พ. 50) ทั้งนี้ กองทุน KFVIET จะลงทุนในกองทุน LionGlobal Vietnam Fund Class I USD ซึ่งมีนโยบายการลงทุนเหมือนกัน
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้-สะสมมูลค่า (KFVIET-A)	กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้-ผู้ลงทุนสถาบัน (KFVIET-I)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน และ/หรือกองทุนรวมอภีเอฟที่ลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในประเทศเวียดนาม และ/หรือมีธุรกิจหลักหรือได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจในประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV อย่างน้อย 2 กองทุน	
ดัชนีอ้างอิง	ดัชนี VN30 Total Return สัดส่วน 100.00% ในสกุลเงินเหรียญสหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 6 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน โดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศ (T + 6)	
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท	ไม่กำหนดขั้นต่ำ
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.14% (เก็บจริง : 0.8025%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.107% (เก็บจริง : 0.0321%) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง : 0.1605%)	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	ค่าธรรมเนียมการซื้อ หรือ สับเปลี่ยนเข้า : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: 1.50%) ค่าธรรมเนียมการขายคืน หรือ สับเปลี่ยนออก : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)	ค่าธรรมเนียมการซื้อ หรือ สับเปลี่ยนเข้า : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ) ค่าธรรมเนียมการขายคืน หรือ สับเปลี่ยนออก : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)
	**ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน กรณีเป็นการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุนภายใต้กองทุนเดียวกันนี้	

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
 คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KFVIET ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน

1. เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และ ความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) และอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
3. กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
4. กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง จึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
5. ในกรณีที่มีผู้ถือหุ้นรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหุ้นรายไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหุ้นรายจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหุ้นราย และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหุ้นแล้ว
6. ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนกองทุนได้ที่

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

Thank You

ชีวิตง่าย
ได้ทุกวัน
Make Life Simple