



มุมมองการลงทุน และพอร์ตการลงทุนแนะนำ ไตรมาส 3/2566

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ผ่านมา

ในไตรมาสที่ผ่านมา ผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุนแนะนำโดยรวมได้รับปัจจัยบวกจากการปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทย เพื่อสับเปลี่ยนการลงทุนไปยังกองทุนหุ้นสหรัฐฯ, หุ้นอินเดีย รวมถึงการสับเปลี่ยนการลงทุนจากกองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว ไปยังกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ เพื่อลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน



ในภาพรวม ผลการดำเนินงานของทุกพอร์ตการลงทุนสามารถสร้างผลตอบแทนเป็นบวกได้ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ท่ามกลางความผันผวนของตลาดหุ้นทั่วโลก และถึงแม้จะมีปัจจัยกดดันจากการปรับตัวลดลงของตลาดหุ้นจีนในช่วงปลายไตรมาส เนื่องจากแรงเทขายทำกำไร หลังจากตลาดมีการฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในช่วงก่อนหน้านี้ และความกังวลของตลาดด้านความยั่งยืนของการเติบโตทางเศรษฐกิจ

มุมมองการลงทุนในไตรมาส 3/66

ทีมผู้จัดการกองทุนยังคงมุมมองเชิงบวกสำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ โดยเฉพาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ โดยตลาดตราสารหนี้ในประเทศยังคงมีทิศทางสร้างผลตอบแทนที่ดี ตามการทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. และส่วนต่างผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีความน่าสนใจ ในขณะเดียวกัน ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ เนื่องจากระดับอัตราผลตอบแทนมีความน่าดึงดูด และการคาดการณ์ว่าวัฏจักรของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยใกล้สิ้นสุดลง เช่นเดียวกับการลงทุนในทองคำ ที่มีโอกาสได้รับประโยชน์จากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

สำหรับการลงทุนในตราสารทุน ทีมผู้จัดการกองทุนยังคงมุมมองต่อภาพการเติบโตในระยะยาวของตลาดโดยรวมทั้งในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วและตลาดเกิดใหม่ แต่ยังคงต้องติดตามปัจจัยความไม่แน่นอนต่างๆที่อาจสร้างความผันผวนให้กับตลาดได้ จึงแนะนำให้มีการกระจายน้ำหนักการลงทุนที่เพิ่มมากขึ้นเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุนโดยรวม ท่ามกลางสภาวะตลาดที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตัวอย่างพอร์ตการลงทุนแนะนำตามเป้าหมายผลตอบแทนของแผนการลงทุน

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	เป้าหมายผลตอบแทนของแผนการลงทุน							
		3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%
ตราสารหนี้ในประเทศ	KFSMART-A	52%	32%						
	KFAFIX-A	37%	43%	64%	50%	36%	23%	7%	
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	KFTRB-A	1%	3%	4%	6%	8%	8%	8%	4%
	KFDIVERS-A						1%	6%	5%
หุ้นในประเทศ	KFENS50-A			2%		2%	5%	8%	9%
	KFS100-A	2%	5%	5%	10%	10%	9%	9%	10%
หุ้นต่างประเทศ - ประเทศพัฒนาแล้ว	KFJPINDEX-A	1%	1%	2%	2%	3%	4%	4%	5%
	KFUSINDEX-A	2%	5%	7%	10%	12%	15%	16%	20%
หุ้นต่างประเทศ - ประเทศกำลังพัฒนา	KFACHINA-A	2%	5%	6%	8%	11%	12%	15%	17%
	KF-INDIA	1%	2%	4%	5%	7%	9%	10%	12%
	KFVIET-A	2%	3%	5%	7%	8%	10%	12%	12%
หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม	KFHHCARE-A								
สินทรัพย์ทางเลือก	KF-HGOLD		1%	1%	2%	3%	4%	5%	6%

การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

● หมายถึง การเพิ่มน้ำหนักการลงทุน ● หมายถึงการลดน้ำหนักการลงทุน

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	เป้าหมายผลตอบแทนของแผนการลงทุน							
		3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%
ตราสารหนี้ในประเทศ	KFSMART-A	-9%	-8%	-29%	-22%				
	KFAFIX-A	8%	1%	20%	8%	-20%	-24%	-31%	-29%
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	KFTRB-A	1%	3%	4%	6%	8%	8%	8%	4%
	KFDIVERS-A						1%	6%	5%
หุ้นในประเทศ	KFENS50-A	-1%	-1%		-2%	-2%	1%	4%	5%
	KFS100-A	2%	4%	4%	9%	10%	8%	7%	7%
หุ้นต่างประเทศ - ประเทศพัฒนาแล้ว	KFJPINDEX-A	1%		1%		1%	2%	2%	2%
	KFUSINDEX-A				1%	1%	2%	1%	3%
หุ้นต่างประเทศ - ประเทศกำลังพัฒนา	KFACHINA-A	-2%		-2%	-2%	-2%	-5%	-3%	-4%
	KF-INDIA			1%	1%	2%	4%	4%	5%
	KFVIET-A				1%	1%	1%	1%	
หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม	KFHHCARE-A				-1%	-1%	-1%	-2%	-2%
สินทรัพย์ทางเลือก	KF-HGOLD		1%	1%	1%	2%	3%	3%	4%

ที่มา: บลจ. กรุงศรี ณ 28 มิ.ย. 66 โดยใช้ข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่วันจัดตั้งที่น้อยที่สุดของกองทุนในกลุ่มพิจารณาลงทุน ถึงวันที่ 11 มิ.ย. 66 ในการคำนวณ • ข้อมูลข้างต้นเป็นพอร์ตการลงทุนที่ได้จากสมมติฐานต่างๆ ซึ่งไม่ได้เป็นการยืนยันถึงผลตอบแทนที่จะเกิดขึ้นจริง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลกองทุน		
กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ		
KFSMART-A	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือคำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสาร อยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
KFAFIX-A	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือคำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ		
KFTRB-A	4	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO Total Return Bond Fund (Class E Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFDIVERS-A	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Diversified Income Fund (Institutional – Income (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
กองทุนตราสารทุนในประเทศ		
KFENS50-A	6	ลงทุนในตราสารแห่งทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SET50
KFS100-A	6	ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งเป็นส่วนประกอบของดัชนี SET100 เพื่อให้กองทุนมีผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีผลตอบแทนรวม SET100 (SET100 TRI) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
กองทุนที่ลงทุนในหุ้นต่างประเทศ		
KFJPINDEX-A	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ NEXT FUNDS Nikkei 225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFUSINDEX-A	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ iShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFACHINA-A	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD) (Class P – acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-INDIA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ FSSA Indian Subcontinent Fund (Class III USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFVIET-A	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศเวียดนาม และ/หรือมีธุรกิจหลักหรือได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจในประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFHHCARE-A	7	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, Class: JPM Global Healthcare C (acc) – USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
กองทุนที่ลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์/สินทรัพย์ทางเลือก		
KF-HGOLD	8	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

- (1) กองทุน KFACHINA-A, KF-INDIA, KFVIET-A ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
(2) กองทุน KFSMART-A, KFAFIX-A, KFTRB-A, KFDIVERS-A, KFJPINDEX-A, KFUSINDEX-A, KFHHCARE-A, KF-HGOLD ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ กองทุน KFHHCARE-A มีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน ๑ กองทุน KF-HGOLD เป็นกองทุนมีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน ๑ กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน อาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ๑ กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ๑ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ย ๑ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ๑ สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต