krungsri
Asset
Management

A member of MUFG
a global financial group

สรุปภาวะตลาด และมุมมองการลงทุน

ประจำเดือนสิงหาคม 2564 โดย บลจ.กรุงศรี

กองทุนแนะนำ

KFHAPPY-A
KFGOOD
KFSUPER

KF-EUROPE
KF-HEUROPE

KFVIET

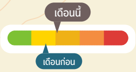
KFGBRAND

KF-GTECH
KFHTECH

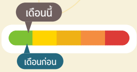
มุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุน

มุมมองเชิงบวก 🟩🟨🟨🟧🟥 มุมมองเชิงลบ

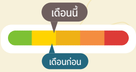
อเมริกา



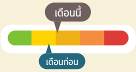
ยุโรป



จีน

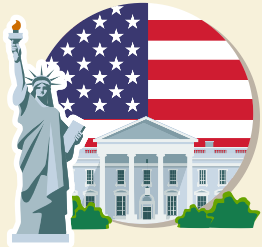


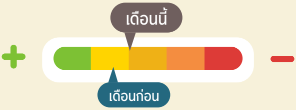
ญี่ปุ่น



ภาวะเศรษฐกิจรอบโลกในเดือนที่ผ่านมา

สหรัฐอเมริกา

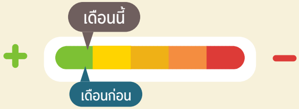



เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

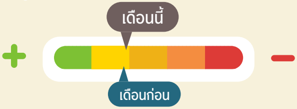
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับร้อยละ 0 – 0.25 และคงปริมาณการเข้าซื้อสินทรัพย์ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ในเดือนกรกฎาคม
- Jerome Powell ประธานธนาคารกลาง ระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคง “อยู่ห่างไกลจากความคืบหน้าในระดับมีนัยสำคัญ” ต่อการบรรลุเป้าหมายการจ้างงานในระดับสูงสุด ในอีกด้านหนึ่ง Fed คาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อจะอยู่ในระดับสูงกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางที่ร้อยละ 2 เป็นเวลาอีกระยะหนึ่ง ก่อนที่จะปรับตัวลดลงสู่ระดับเป้าหมาย
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นนับเป็นระดับสูงกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดจากเดือนพฤศจิกายน 2534 แรงขับเคลื่อนมาจากการฟื้นตัวของกลุ่มสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้องกับการกลับมาเปิดเศรษฐกิจ เช่น โรงแรม การเช่ารถยนต์ และตั๋วเครื่องบิน

ยุโรป

- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) คงการดำเนินนโยบายการเงิน และให้คำมั่นว่าจะรักษาการดำเนินนโยบายแบบผ่อนคลายเป็นอย่างมากจนกระทั่งบรรลุเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อ
- ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจในเขตยูโรเดือนกรกฎาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นนับเป็นระดับสูงตามสถิติ โดยมีแรงสนับสนุนมาจากมุมมองเชิงบวกในทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ ซึ่งช่วยชดเชยการปรับตัวลดลงของดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเขตยูโรโซนเดือนกรกฎาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดจากเดือนตุลาคม 2561 อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอ่อนค่าลงในระดับต่ำกว่าที่คาดไว้
- จีดีพีไตรมาส 2/64 ของยูโรโซนขยายตัวร้อยละ 2.0 q-q และร้อยละ 13.7 y-y ฟื้นตัวขึ้นจากเดิมที่หดตัวร้อยละ -0.3 m-m และร้อยละ -1.3 y-y ในไตรมาสก่อน นับเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากที่เกิดการหดตัว 2 ไตรมาสติดต่อกัน


เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

จีน


เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

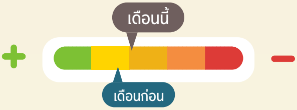
- การส่งออกเดือนกรกฎาคมปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าน้อยกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ในขณะที่การนำเข้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์
- ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนกรกฎาคมเร่งตัวขึ้นนับเป็นอัตราที่เร็วที่สุดในรอบ 13 ปี จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์
- จีดีพีไตรมาส 2/64 ของจีนขยายตัวร้อยละ 7.9 y-y ชะลอตัวจากการขยายตัวสูงที่สุดตามสถิติที่ร้อยละ 18.3 ในไตรมาส 1/64 นับเป็นระดับต่ำกว่าที่คาดไว้ เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จีดีพีไตรมาส 2/64ขยายตัวร้อยละ 1.3 q-q หลังจากที่ปรับแก้ไขตัวเลขในไตรมาส 2 ลงเป็นขยายตัวร้อยละ 0.4

ญี่ปุ่น

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) คงการดำเนินนโยบายการเงินตามที่ตลาดคาดไว้ อย่างไรก็ตามธนาคารกลางปรับลด

คาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจสำหรับปีงบประมาณสิ้นสุดเดือนมีนาคม 2565 ลง ในขณะเดียวกันปรับเพิ่มคาดการณ์ของปีงบประมาณหน้าขึ้น

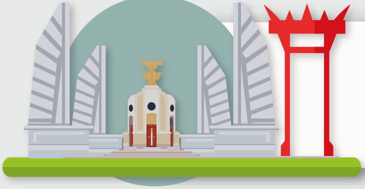
- ยอดค้าปลีกเดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกันและเป็นระดับเข้มแข็งที่สุดในรอบ 17 เดือน นอกจากนี้ การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่เข้มแข็งที่สุดนับจากเดือนกรกฎาคม 2563 แรงขับเคลื่อนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของผลผลิตรถยนต์ เครื่องจักรในภาคการผลิต และสินค้าอิเล็กทรอนิกส์
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 9 เดือน นอกจากนี้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับตัวเพิ่มขึ้นรายปีสูงที่สุดจากเดือนมีนาคม 2563


เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

ไทย

- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ลงมติด้วยคะแนนเสียง 4 ต่อ 2 ในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับร้อยละ 0.5 ในการประชุมเดือนสิงหาคม นอกจากนี้คณะกรรมการฯ มีมุมมองเชิงลบมากขึ้นในการประเมินสภาพเศรษฐกิจ โดยระบุถึงผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ในระลอกปัจจุบันที่รุนแรงกว่าที่คาดไว้ ส่งผลให้ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดคาดการณ์การเติบโตของจีดีพีในปี 2564 ลง
- การส่งออกเดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 11 ปี แรงสนับสนุนมาจากความเข้มแข็งของอุปสงค์ในต่างประเทศ ในขณะที่การนำเข้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นแบบรายปีเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน แรงสนับสนุนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของการผลิตรถยนต์ สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และเหล็ก
- ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำที่สุดตั้งแต่มีการเริ่มทำการสำรวจในเดือนพฤศจิกายน 2541

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า



กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

ตราสารหนี้ระยะสั้น

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนกลุ่มนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งตราสารภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยที่มีคุณภาพด้านเครดิตดี เงินฝากทั้งในและต่างประเทศกับสถาบันการเงินที่มีความแข็งแกร่ง ช่วยให้มีความผันผวนจากราคาตลาดรายวันต่ำ และมีสภาพคล่องสูง โดยแนวโน้มในช่วง 1-3 เดือนข้างหน้าคาดว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนมีความเสี่ยงที่อาจจะปรับลดลงได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งกองทุน KFSPLUS จากที่ล่าสุดคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ลงมติด้วยคะแนนเสียง 4 ต่อ 2 ในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับร้อยละ 0.5 ในการประชุมต้นเดือนสิงหาคม โดยคณะกรรมการฯ มีมุมมองเชิงลบมากขึ้นในการประเมินสภาพเศรษฐกิจไทย โดยระบุถึงผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ในระลอกปัจจุบันที่รุนแรงกว่าที่คาดไว้ ส่งผลให้ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดคาดการณ์การเติบโตของจีดีพีในปี 2564 ลงสู่ระดับร้อยละ 0.7 จากเดิมที่ร้อยละ 1.8 ดังนั้นกลุ่มตราสารหนี้ระยะสั้นจะได้รับผลกระทบโดยตรงหากกนง.ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง ทั้งนี้แนะนำกองทุน KFSMART เนื่องจากสามารถเลือกลงทุนในตราสารที่อายุยาวขึ้นเพื่อเพิ่มผลตอบแทนได้ (ทั้งนี้เหมาะสำหรับถือครองประมาณ 3 เดือนขึ้นไป) โดยปัจจุบันกรอบ Duration เฉลี่ยของกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น KFSPLUS = 0.2 – 0.4 ปี และ KFSMART = 0.5 - 0.8 ปี

ตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนกลุ่มตราสารหนี้ระยะกลาง - ยาว ยังคงได้รับประโยชน์จากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่อาจยังคงเผชิญกับความเสี่ยงด้านลบอยู่อีกมาก จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ในระลอกที่ 3 ที่ยังไม่มีแนวโน้มที่จะดีขึ้นได้ในเร็ววัน ทำให้คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะอยู่ในระดับต่ำยาวนาน ถึงแม้ว่าเฟดเริ่มส่งสัญญาณการปรับขึ้นดอกเบี้ยภายในปี 2566 ถึง 2 ครั้งก็ตาม ทั้งนี้อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่ผันผวนสูงต่อไป และอาจปรับขึ้นได้ในระยะกลางถึงยาว โดย ณ ปัจจุบัน US treasury yield 10 ปี ยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 1.10% - 1.30% เทียบกับจากระดับสูงที่สุดที่ 1.77% สำหรับตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยยังคงได้รับประโยชน์จากการปรับตัวลดลงของส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (Corporate spread) ในกลุ่มหุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือสูง ทำให้กองทุนที่มีการลงทุนในหุ้นกู้เอกชนจะยังคงได้รับประโยชน์จากสัดส่วนการลงทุนนี้เพิ่มเติม จึงทำให้คาดการณ์ผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนกลุ่มนี้ยังมีความน่าสนใจโดยเฉพาะสำหรับเงินลงทุนระยะยาวที่ไม่ต้องการสภาพคล่องในระยะสั้น อาทิเช่น กองทุน KFMTFI (ขั้นต่ำ 6 เดือนขึ้นไป) กองทุน KFAFIX-A (ขั้นต่ำ 1 ปี ขึ้นไป) และกองทุน KFENFIX (ขั้นต่ำ 2 ปี ขึ้นไป) โดยปัจจุบันกรอบ Duration เฉลี่ยของกองทุน KFMTFI = 0.5 – 2.5 ปี KFAFIX-A = 2 - 3 ปี และ KFENFIX = 3 - 5 ปี

หุ้นไทย

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นเติบโตสูง (KFSEQ-D หรือ KFSEQ หรือ KFGROWTH) รวมไปถึงกองทุนที่เน้นการเฟ้นหาหุ้นที่เหมาะสมที่สุดในแต่ละภาวะตลาด (KFDNM-D หรือ KFDYNAMIC หรือ KFTSTAR) มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนดีในระยะกลางถึงยาว ตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่กองทุนฯ คัดเลือกลงทุน ในขณะที่ กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นปันผลดี (KFSDIV หรือ KFVALUE) เป็นกองทุนที่เหมาะสมสำหรับนักลงทุนที่มีความประสงค์เน้นลงทุนในบริษัทคุณภาพที่มีแนวโน้มการจ่ายปันผลดีอย่างสม่ำเสมอ ท่ามกลางภาวะตลาดที่มีความผันผวน

กองทุนผสม
(KFHAPPY-A
KFGOOD
KFSUPER)

มุมมอง

ลบ กลาง [✓ บวก]

กองทุนเน้นลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ พร้อมปรับสัดส่วนให้เหมาะสมกับภาวะตลาด สำหรับ KFHAPPY-A คงสัดส่วนตราสารหนี้ภาคเอกชนในระดับไม่เกินร้อยละ 60 ของ ตราสารหนี้ภาคเอกชนและรักษา Duration กองทุนไว้ที่ระดับไม่เกิน 3 ปี สำหรับ KFGOOD และ KFSUPER การลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนอยู่ในระดับไม่เกินร้อยละ 70 ของน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ ในส่วนตราสารทุนในประเทศ เน้นการลงทุนในหุ้นที่มี market cap ขนาดใหญ่ มีฐานะการเงินและผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ช่วยให้กองทุนมีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง ในส่วนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่สินทรัพย์อ้างอิงมีคุณภาพ มีประวัติการจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง นอกจากนั้นกองทุนยังได้ลงทุนในกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง และกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศ โดยในช่วง 1 - 3 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะมีคงสัดส่วนของตราสารทุนในประเทศ และอาจมีการเพิ่มน้ำหนักในตราสารทุนต่างประเทศ และสินทรัพย์เสี่ยงอื่นมากขึ้น

กองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

KF-SINCOME
KF-CSINCOM

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มลดการกระตุ้นผ่านนโยบายการเงิน ทำให้กองทุนมีมุมมองว่าอัตราเงินเฟ้อในอนาคตอาจลดลงจากนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นในอนาคต สะท้อนผ่าน yield ของพันธบัตรระยะกลางสหรัฐฯ ที่ค่อยๆ ลดลงอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันกองทุนมีอายุเฉลี่ยต่ำจากสถานะชอร์ตบนตราสารหนี้อังกฤษ เยอรมัน และ ญี่ปุ่น ซึ่งสถานะดังกล่าวฉุดรั้งผลตอบแทนของกองทุนเนื่องจาก yield ตราสารหนี้ระยะกลางของกลุ่มประเทศดังกล่าวก็ปรับตัวลดลงเช่นกัน

KF-TRB

กองทุนมีมุมมองเป็นกลางต่อตราสารหนี้สหรัฐฯ และมีสถานะชอร์ตบนตราสารหนี้ของประเทศอังกฤษและญี่ปุ่น ทำให้ตราสารหนี้ในกองทุนมีอายุเฉลี่ยต่ำกว่าดัชนีชี้วัด โดยกองทุนลดน้ำหนัก Agency MBS ลงในช่วงที่ผ่านมา และมีมุมมองเชิงบวกในระยะกลางต่อพันธบัตรชดเชยเงินเฟ้อ

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-ELI

กองทุนคาดว่าการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มมีท่าทีที่จะลดการผ่อนคลายนโยบายทางการเงิน เป็นผลเสียระยะสั้นต่อตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ แต่จะไม่มากเท่ากับการ tapering ในช่วงปี 2013 ทั้งนี้ กองทุนยังเน้นกลยุทธ์ลงทุนบนค่าเงินประเทศเกิดใหม่ต่างๆ โดยคำนึงถึงนโยบายการเงินในประเทศเหล่านั้น

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KFDIVERSE

กองทุนได้รับประโยชน์จากตราสารหนี้ภาคธุรกิจที่เริ่มฟื้นตัว เช่น ภาคการขนส่ง และธุรกิจประกันภัย และอุตสาหกรรมท่อน้ำมันที่ได้รับผลดีจากราคาน้ำมัน โดยยังคงเน้นลงทุนในบริษัทที่ได้รับผลกระทบจากโควิดและมีแนวโน้มที่อันดับความน่าเชื่อถือจะปรับตัวดีขึ้น

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KFAHYBON

กองทุนเชื่อว่ายอดการเติบโตด้านสินเชื่อภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ลดลงของจีนมีผลให้นโยบายจากภาครัฐบาลจีนอาจมีความผ่อนคลายมากขึ้นในอนาคต โดยปัจจัยพื้นฐานของตราสารหนี้ภาคอสังหาริมทรัพย์จีนมีแนวโน้มแข็งแกร่งขึ้นจากนโยบายที่เข้มงวดในช่วงก่อนหน้า

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ตลาดพัฒนาแล้ว

KF-EUROPE
KF-HEUROPE

มุมมอง

ลบ กลาง [✓ บวก]

ตลาดยุโรปยังคงได้แรงส่งจากการกลับมาเปิดประเทศ ส่งผลให้เศรษฐกิจยุโรปทยอยฟื้นตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามยังคงต้องจับตามองการระบาดของสายพันธุ์เดลต้าที่อาจกดดันประสิทธิภาพของวัคซีน และความผันผวนในตลาดที่อาจเพิ่มขึ้นจากเงินเฟ้อที่เร่งตัว อย่างไรก็ดี รายได้บริษัทจดทะเบียนไตรมาส 2 ทยอยออกมา ซึ่งกองทุนหลักคาดว่ารายได้ของบริษัทที่กองทุนลงทุนนั้นจะสามารถขยายตัวได้อย่างแข็งแกร่ง

KF-HJAPAND
KF-JPSCAP
KF-JPSCAPD

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงมีความผันผวน โดยต้องจับตามองการระบาดที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้โตเกียวต้องขยายภาวะฉุกเฉินออกไป นอกจากนี้ ในช่วงปลายเดือนสิงหาคม ทางพรรค LDP จะมีการเลือกตัวแทนพรรคเพื่อเป็นผู้สมัครในการเลือกตั้งครั้งใหม่เดือนตุลาคมนี้ อย่างไรก็ดี รายได้บริษัทจดทะเบียนญี่ปุ่นยังคงส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง

KF-US

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดจับตามองการประกาศรายได้บริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 2 ที่ยังคงส่งสัญญาณฟื้นตัว สนับสนุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ความผันผวนในตลาดสหรัฐฯ ยังมีอยู่โดยเฉพาะเมื่อ FED เริ่มมีการส่งสัญญาณถึงการลดการทำ QE และจำนวนผู้ติดเชื้อสายพันธุ์เดลต้าในสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว

กองทุนที่เน้นลงทุนใน หุ้นต่างประเทศ ตลาดกำลังพัฒนา

KF-BRIC

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาด BRIC ยังคงมีความผันผวน โดยเฉพาะเมื่อ FED เริ่มมีการส่งสัญญาณถึงการลดการทำ QE อีกทั้งตลาดจีนยังคงถูกกดดันจากการที่รัฐบาลออกกฎหมายควบคุมในหลายอุตสาหกรรม ด้านบราซิลและรัสเซียยังคงได้แรงส่งจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์และราคาน้ำมัน ขณะที่ตลาดอินเดียทยอยฟื้นตัว โดยยอดผู้ติดเชื้อมีทิศทางลดลงต่อเนื่อง

KF-EM

ตลาดเกิดใหม่ยังคงมีความผันผวน โดยต้องจับตาการระบาดรอบใหม่ของ Covid-19 สายพันธุ์เดลต้า ที่ทำให้หลายที่ต้องออกมาตรการควบคุมที่เข้มงวดขึ้นโดยเฉพาะในตลาดเอเชีย ขณะที่การเข้าถึงวัคซีนก็ยังคงจำกัด นอกจากนี้ตลาดเกิดใหม่ต้องระวังความผันผวนที่อาจกลับมาหาก FED เริ่มมีการส่งสัญญาณถึงการลดการทำ QE

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-CHINA

ตลาดฮ่องกงได้รับผลกระทบหลังเจอแรงกดดันจากการที่ทางการจีนออกกฎหมายมาควบคุมในหลายอุตสาหกรรม เช่น กลุ่มเทคโนโลยี การศึกษา และสุขภาพ ผ่านการป้องกันการผูกขาดการค้า การจัดระเบียบโรงเรียนกวดวิชาเพื่อลดความเหลื่อมล้ำทางสังคม การปรับลดราคายา และการส่งเสริมความปลอดภัยของข้อมูลส่วนบุคคล เป็นต้น

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-LATAM

ตลาดลาตินอเมริกาปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากปัจจัยสนับสนุนด้านราคาสินค้าโภคภัณฑ์ นอกจากนี้ ประเทศหลักอย่างเม็กซิโกยังได้แรงส่งหลังจากตลาดสหรัฐฯ เริ่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ยังต้องจับตามองการฉีดวัคซีนในกลุ่มประเทศลาตินอเมริกาที่อาจทำได้ล่าช้าและการระบาดของ Covid-19 สายพันธุ์ใหม่ในพื้นที่

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-HCHINAD
KFACHINA

ตลาดจีนยังคงมีความผันผวนสูง โดยความเสี่ยงหลักยังคงมาจากแรงกดดันของภาครัฐ ที่ออกกฎหมายเข้ามาควบคุมในหลายอุตสาหกรรม ผ่านการป้องกันการผูกขาดการค้า การจัดระเบียบโรงเรียนกวดวิชา การปรับลดราคายา และการส่งเสริมความปลอดภัยของข้อมูลส่วนบุคคล โดยเป้าหมายของรัฐบาลจีนต้องการให้เกิดความเท่าเทียมเพื่อลดความเหลื่อมล้ำทางสังคม โดยความเสี่ยงดังกล่าวจะยังกดดัน sentiment ตลาดจีนในช่วงนี้ อย่างไรก็ดี ทางธนาคารกลางจีนมีการลดอัตราส่วนสำรองทางการเงินของธนาคารลง เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจส่งสัญญาณว่าทางการพร้อมเข้ามาช่วยเหลือหากเศรษฐกิจจีนชะลอตัว

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KFCMEGA

กองทุนเผชิญความผันผวนจากการจัดระเบียบของภาครัฐในหุ้นโรงเรียนกวดวิชา เทคโนโลยี และการแพทย์ ซึ่งอาจนำไปสู่คำสั่งปรับบริษัทยักษ์ใหญ่เหล่านี้ เช่น Tencent และ Meituan ขณะที่หุ้นในกลุ่มพลังงานสะอาดยังคงได้รับแรงหนุนจากภาครัฐ ปัจจัยเสี่ยงระยะสั้นที่เกิดขึ้นเป็นโอกาสในการเข้าสะสมหุ้นจีนที่เน้นเมกะเทรนด์ในระดับราคาที่น่าสนใจ

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-INDIA

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดอินเดียทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจำนวนผู้ติดเชื้อมีทิศทางลดลง ทั้งนี้ ธนาคารกลางอินเดียยังคงมาตรการทางการเงินแบบผ่อนคลาย โดยมีการขยายวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ในเดือนมิถุนายน สนับสนุนสภาพคล่องให้กับตลาด ด้านการฉีดวัคซีนยังคงมีความล่าช้าซึ่งอาจกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

KFVIET

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

ตลาดเวียดนามปรับตัวดีขึ้นหลังเจอแรงเทขายจากความกังวลเรื่องการระบาดรอบใหม่ของ Covid-19 ที่ทำให้รัฐบาลต้องเพิ่มมาตรการที่เข้มงวดมากขึ้น โดยตลาดได้มีการปรับฐานหลังเจอแรงเทขาย อย่างไรก็ตามในภาพเศรษฐกิจของเวียดนามยังคงแข็งแกร่งจากภาคการผลิตและการบริโภคที่ฟื้นตัว

KFHASIA

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดเอเชียไม่รวมญี่ปุ่นยังคงมีความผันผวนเนื่องจากตลาดเอเชียยังเจอแรงกดดันจากการระบาดของ Covid-19 สายพันธุ์เดลต้า ทำให้หลายที่เริ่มกลับมามีมาตรการที่เข้มงวดขึ้น ขณะที่การฉีดวัคซีนยังคงมีความล่าช้าในบางพื้นที่ นอกจากนี้ ตลาดเอเชียยังเจอแรงกดดันจากตลาดจีน หลังจากที่รัฐบาลจีนออกกฎหมายควบคุมในหลายอุตสาหกรรม

ลงทุนทั่วโลก

KF-GLS

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนมีสถานะ Net Long อยู่ประมาณ 28% (ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 64) โดยเป็น Net Long ในกลุ่ม IT, Healthcare และ Financial เป็นหลัก

KFGBRAND

มุมมอง

ลบ กลาง [✓ บวก]

กองทุนปรับตัวขึ้นได้แบบค่อยเป็นค่อยไป ในช่วงที่ตลาดผันผวนในช่วงที่ผ่านมา กองทุนลงทุนหุ้นที่มีคุณภาพสูง เติบโตสม่ำเสมอในระยะยาว จึงควรมีไว้ในพอร์ต โดยเฉพาะในช่วงเวลานี้ที่ความผันผวนอาจกลับมาได้ตลอดเวลา

KF-GTECH
KFHTECH

มุมมอง

ลบ กลาง [✓ บวก]

ผลประกอบการไตรมาส 2 ออกมาดีต่อเนื่อง ความกลัวเรื่องเงินเฟ้อผ่านจุด Peak ไปแล้ว โดยแรงกดดันจากการ Rotation เบาบางลง และ Momentum ของอุตสาหกรรมกลับมาแรง หลังจากที่ตลาดเริ่มมองหาหุ้นเติบโตอีกครั้ง

KFHEALTH
KFHHCARE

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

พื้นฐานที่แข็งแกร่ง เติบโตต่อเนื่อง ราคาถูก โดย ณ ปัจจุบัน Momentum ของอุตสาหกรรมเริ่มกลับมา หลังจากที่ตลาดเริ่มมองหาหุ้น Growth อีกครั้ง

KFGPROP

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

คาดว่าผลประกอบการมีทิศทางที่ดีขึ้นจากการมาของวัคซีน นอกจากนี้ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับตัวลดลง ถือเป็นปัจจัยบวกกับ REITs ซึ่งเป็น Yield Play Asset

KF-SMCAPD

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นขนาดกลาง - เล็กเผชิญแรงกดดันหลังจาก Market rotation เริ่มมีน้ำหนักต่อตลาดน้อยลง ตามทิศทาง Bond yield สหรัฐฯ ที่ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ดี หุ้นขนาดกลาง - เล็กยังมีทิศทางการฟื้นตัวของกำไรที่แข็งแกร่ง

KFGDIV

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนหลักได้รับอานิสงส์จากการผสมผสานการลงทุนในหุ้นปันผลสูงและหุ้นคุณภาพสูง ซึ่งมีความแข็งแกร่งในภาวะที่ความผันผวนในตลาดสูงขึ้น กองทุนมีระดับเงินปันผลที่สูงกว่าดัชนีโดยรวม และมีแนวโน้มผันผวนน้อยกว่าหุ้นเติบโต

KFINFRA

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นกลุ่ม Infrastructure ยังคงมีความน่าสนใจจากนโยบายของ Biden ถึงแม้ว่างบประมาณสำหรับนโยบายโครงสร้างพื้นฐานของสหรัฐฯ ที่ตกลงกันได้อาจน้อยกว่าที่คาดไว้ตอนแรก นอกจากนี้ หุ้นกลุ่ม Infrastructure ยังได้รับผลบวกจากการกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง โดยกองทุนมีการลงทุนในกลุ่ม Railroads airport services และ Toll-roads เป็นต้น

KFCLIMA

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนจะได้รับแรงส่งจากนโยบายเรื่อง Clean energy ที่สนับสนุนโดยรัฐบาลทั่วโลกไม่ว่าจะเป็นฝั่งยุโรป สหรัฐฯ ญี่ปุ่น และจีน โดยทั้งหมดได้มีการตั้งเป้าหมายในการลดการปล่อย Carbon ลงซึ่งคาดว่าจะเห็นนโยบายสนับสนุนด้าน Clean energy ทยอยออกมาอย่างต่อเนื่อง

KFINNO

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นนวัตกรรมที่มีการเติบโตสูง ได้รับผลบวกจากการปรับตัวลดลงของ Bond yield ซึ่งกดดันหุ้นเติบโตสูงในครึ่งปีแรก ผลการศึกษาเรื่องเทคโนโลยี Crispr ล่าสุดช่วยหนุนหุ้นกลุ่ม Genomics ปรับตัวขึ้นแรง กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นนวัตกรรม เช่น รถยนต์ไฟฟ้า อินเทอร์เน็ต พันธุกรรม และเทคโนโลยีทางการเงิน

กองทุนผสม

KF-INCOME
KF-CINCOME
KFMINCOM

การลงทุนแบบ Multi-Asset Income Fund ให้ Yield ที่ดี จะช่วยลดความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดปรับตัวผันผวน ขณะที่ยังคงได้รับผลตอบแทนในระดับที่น่าสนใจ

KFAINCOM

มุมมอง

ลบ	กลาง	บวก
○	●	○

KFPREFER

กองทุนหลักได้รับอานิสงส์จากการปรับตัวลดลงของ Bond yield ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 และความกดดันเรื่องเงินเฟ้อเริ่มลดลง ส่งผลให้เงินทุนไหลเข้าลงทุนในตราสารที่ให้ Yield สูง ซึ่งน่าสนใจในภาวะดอกเบี้ยต่ำทั่วโลก

มุมมอง

ลบ	กลาง	บวก
○	●	○

กองทุนที่เน้นลงทุนใน สินทรัพย์โภคภัณฑ์

KF-GOLD
KF-HGOLD

มุมมอง

ลบ	กลาง	บวก
○	●	○

ราคาทองคำเริ่มฟื้นตัว โดยได้แรงหนุนจาก Bond yield ที่ปรับตัวลดลง สะท้อนถึงนโยบายการเงินที่ยังผ่อนคลายอยู่ การลงทุนในทองคำในฐานะ "สินทรัพย์ปลอดภัย" ยังคงความน่าสนใจในช่วงที่ความผันผวนในตลาดปรับตัวสูงขึ้น

KF-OIL

มุมมอง

ลบ	กลาง	บวก
○	●	○

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง หลังจาก Covid-19 สายพันธุ์เดลต้าแพร่ระบาดในสหรัฐฯ ยุโรป และเอเชีย ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันปรับตัวลดลง เนื่องจากหลายประเทศต้องกลับมาใช้มาตรการ Lockdown เพิ่มขึ้น

ข้อมูลกองทุน

กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ		
KFSPLUS	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชนที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดี หรือเงินฝากธนาคาร โดยอาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศบางส่วน และทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน
KFSMART	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
KFMTFI	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 50% ของ NAV ส่วนที่เหลือจะลงทุนในเงินฝากธนาคาร หรือตราสารหนี้ของธนาคารพาณิชย์ รัฐวิสาหกิจ หรือบริษัทเอกชนทั่วไป ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะปานกลางหรือระยะยาวในระดับตั้งแต่ A- หรือ ระยะสั้นในระดับ F2, T2 ขึ้นไป
KFAFIX-A	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชนซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
KFENFIX	4	เน้นลงทุนในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออก รับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ		
KF-TRB	4	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO Total Return Bond Fund (Class E Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-ELI	4	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO Emerging Local Bond Fund (Class E Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-SINCOME KF-CSINCOM	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFDIVERSE	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Diversified Income Fund (Institutional – Income (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFAHYBON	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ BGF Asian High Yield Bond Fund, Class D2 USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
กองทุนตราสารทุนในประเทศ		
KFSDIV	6	ลงทุนในประเทศในหุ้นจดทะเบียนของบริษัทที่มีแนวโน้มจ่ายปันผลดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า

KFVALUE		ร้อยละ 80 ของ NAV
KFSEQ **KFSEQ-D**	6	ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูงหรือมีปัจจัยพื้นฐานดี
KFDYNAMIC **KFDNM-D**	6	ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีแนวโน้มการเติบโตในอัตราสูง
KFGROWTH	6	ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFTSTAR	6	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ80ของNAVโดยจะลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และหรือตลาดหลักทรัพย์ MAI และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มบริษัทจดทะเบียนฯ ทั้งนี้รวมถึงหุ้นที่อยู่ระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อในตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย

กองทุนผสม ที่เน้นลงทุนในประเทศ

KFHAPPY-A **KFGOOD** **KFSUPER**	5	ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างรวมกัน ดังต่อไปนี้ 1) ตราสารหนี้ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ 2) หุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงหุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO และอาจมีการลงทุนในหน่วย property หรือหน่วย infra 3) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด 4) กองทุนอาจจะลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – investment grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated bond) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวรวมกันไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Unlisted securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note) โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Developed market equity

KF-US	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford World Wide US Equity Growth Fund (Class B Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-EUROPE **KF-HEUROPE**	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Allianz Europe Equity Growth Fund (Class AT) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-HJAPAND	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Japan (Yen) Fund, Class (acc) – JPY (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-JPSCAP **KF-JPSCAPD**	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ MUFG Japan Equity Small Cap Fund (Class I) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Emerging market equity

KF-EM	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Vontobel Fund – Emerging Markets Equity (Class I) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-BRIC	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Schroder ISF BRIC Fund (Class A Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-CHINA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Hang Seng China Enterprises Index ETF (กองทุนหลัก)

		โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-LATAM	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Templeton Latin America Fund (Class A Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-HCHINAD	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ FSSA Greater China Growth Fund (Class I) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFACHINA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity Fund (Class P-Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFCMEGA	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศจีนและ/หรือมีธุรกิจหลักหรือมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากการประกอบธุรกิจในประเทศจีน โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 2 กองทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-INDIA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ FSSA Indian Subcontinent Fund (Class III USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFVIET	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศเวียดนามและ/หรือมีธุรกิจหลักหรือได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจในประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFHASIA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan) (Class I) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Global Equity

KF-GLS	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Irl) Investor Selection – Equity Opportunity Long Short Fund (Class I (acc)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFGBRAND	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (Class Z) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-GTECH	7	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ T. Rowe Price Funds SICAV – Global Technology Equity Fund (Class Q) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFHTECH	7	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80ของ NAV
KFGPROP	7	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Janus Henderson - Global Real Estate Fund (Class I1q USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFHEALTH **KFHHCARE**	7	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (Class: JPM Global Healthcare C (acc) - USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-SMCAPD	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Schroder International Selection Fund - Global Smaller Companies (Class A Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFGDIV	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds - Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFINFRA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund, Class IB USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFCLIMA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ DWS Invest ESG Climate Tech, Class USD TFC (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KFINNO	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Nikko AM ARK Disruptive Innovation Fund, Class A (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Multi Asset

KF-INCOME KF-CINCOME	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV (กองทุน KF-INCOME ลงทุนใน share class A (mth) – USD Hedged และกองทุน KF-CINCOME ลงทุนใน share class A (acc) - USD Hedged)
KFMINCOM	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund (Class A-MINC(G)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFAINCOM	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Schroder Asian Income Fund (Class SGD X Dis) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFPREFER	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund (Class AA (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Commodity

KF-GOLD KF-HGOLD	8	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-OIL	8	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Invesco DB Oil Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

……

หมายเหตุ:

(1) กองทุน KF-ELI, KF-US, KF-EUROPE, KF-EM, KF-BRIC, KF-CHINA, KF-LATAM, KF-INDIA, KF-GLS, KFGBRAND, KF-GTECH, KFGPROP, KFCLIMA, KF-SMCAPD, KFHEALTH, KF-INCOME, KF-CINCOME, KF-JPSCAP, KF-JPSCAPD, KFVIET, KFACHINA, KFCMEGA, KF-OIL มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

(2) กองทุน KFSPLUS, KFSMART, KFMTFI, KFAFIX-A, KFENFIX, KFHAPPY-A, KFGOOD, KFSUPER, KF-TRB, KF-SINCOME, KF-CSINCOM, KFDIVERSE, KFAHYBON, KFMINCOM, KFAINCOM, KFPREFER, KF-HJAPAND, KF-HCHINAD, KF-HEUROPE, KFHTECH, KFHASIA, KFHHCARE, KFGDIV, KFINFRA, KFINNO, KF-HGOLD มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)

(3) ปัจจุบันกองทุน KF-GOLD ไม่ใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงิน

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KF-GTECH, KFHTECH, KFGPROP, KFHEALTH และ KFHHCARE มีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน • กองทุน KF-GOLD, KF-HGOLD, KF-OIL เป็นกองทุนมีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน • กองทุน KFAHYBON เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน • กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น • กองทุนที่ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถ

ลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ย • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า • สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) /ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน
โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

LINE @krungsriasset
krungsriasset
krungsriasset
krungsriasset

☎ 0-2657-5757
✉ krungsriasset.clientservice@krungsri.com
www.krungsriasset.com