krungsri Asset Management
A member of MUFG a global financial group

สรุปภาวะตลาด และมุมมองการลงทุน

ประจำเดือนกันยายน 2564 โดย บลจ.กรุงศรี

กองทุนแนะนำ 👍

KFHAPPY-A
KFGOOD
KFSUPER

KF-EUROPE
KF-HEUROPE

KF-HJAPAND
KF-JPSCAP
KF-JPSCAPD

KF-GTECH
KFHTECH

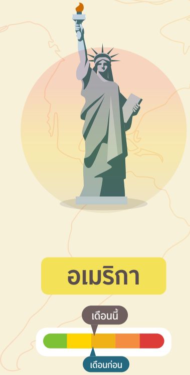
KFHEALTH
KFHHCARE

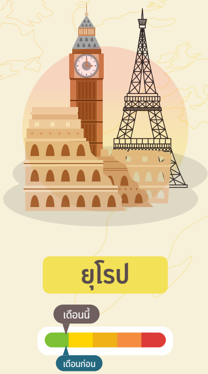
KFGG

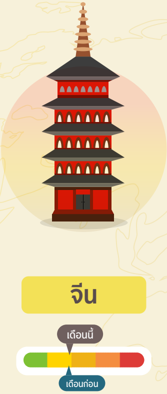
KFPREFER

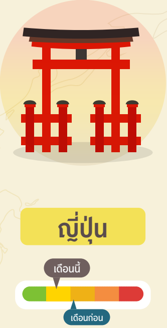
มุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุน

มุมมองเชิงบวก 🟩🟨🟧🟧🟥 มุมมองเชิงลบ


อเมริกา
เดือนนี้
เดือนก่อน

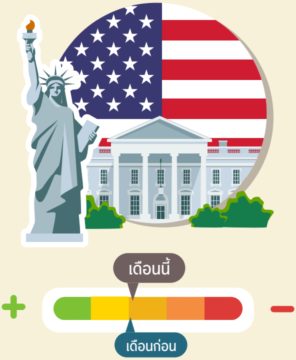

ยุโรป
เดือนนี้
เดือนก่อน


จีน
เดือนนี้
เดือนก่อน


ญี่ปุ่น
เดือนนี้
เดือนก่อน

ภาวะเศรษฐกิจรอบโลกในเดือนที่ผ่านมา

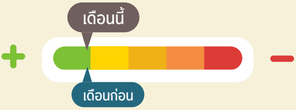
สหรัฐอเมริกา


เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

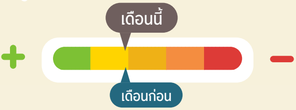
- การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ในเดือนกรกฎาคมมีความเห็นว่าเศรษฐกิจมีพัฒนาการที่ดีเมื่อเทียบกับเป้าหมายทั้งด้านการจ้างงานแบบเต็มที่และความมีเสถียรภาพด้านราคา ส่งผลให้คณะกรรมการฯ ส่วนใหญ่เห็นว่ามีความเหมาะสมที่จะเริ่มปรับลดโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE tapering) ในปีนี้ หากว่าเศรษฐกิจยังมีพัฒนาการตามที่คาดไว้ อย่างไรก็ตามคณะกรรมการฯ ได้เน้นย้ำว่าไม่มีความเชื่อมโยงระหว่างการปรับลดโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงสู่ระดับร้อยละ 0.5 m-m และ 5.4 y-y จากเดิมที่ร้อยละ 0.9 m-m และร้อยละ 5.4 y-y ซึ่งนับเป็นระดับสูงที่สุดในรอบ 13 ปี
- จีดีพีไตรมาส 2/64 ปรับแก้ไขเป็นเติบโตร้อยละ 6.6 q-q (annualized) จากเดิมที่คาดว่าเติบโตร้อยละ 6.5 และร้อยละ 6.3 ในไตรมาสก่อน ทำให้มูลค่าของจีดีพีในปัจจุบันสูงกว่าไตรมาส 4/63 ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดก่อนการแพร่ระบาดของ Covid-19 อยู่ร้อยละ 0.8

ยุโรป

- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) คงการดำเนินนโยบายการเงินและให้คำมั่นว่าจะรักษาการดำเนินนโยบายแบบผ่อนคลายเป็นอย่างมากจนกระทั่งบรรลุเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อ
- 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

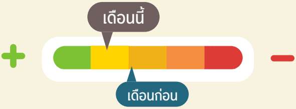
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและนอกภาคผลิตของทางการปรับตัวลดลงนับเป็นระดับต่ำที่สุดนับจากเดือนกุมภาพันธ์ 2563 เช่นเดียวกับ PMI ภาคการผลิตและภาคบริการของ Caixin ที่ปรับตัวลดลงครั้งแรกนับจากเดือนเมษายน 2563 ทั้งนี้ภาคการผลิตของจีนได้รับผลกระทบจากการกลับมาแพร่ระบาดของ Covid-19 และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบ
- การส่งออกเดือนสิงหาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับที่สูงกว่าที่ตลาดคาด เช่นเดียวกับการนำเข้าที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับที่สูงกว่าที่ตลาดคาด
- ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนสิงหาคมเร่งตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 y-y เร่งตัวขึ้นจากเดิมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 และนับเป็นอัตราที่เร็วที่สุดในรอบ 13 ปี จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ

ญี่ปุ่น

- จีดีพีไตรมาส 2/64 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 q-q

หลังจากที่หดตัวในไตรมาสก่อน แรงสนับสนุนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายของภาคธุรกิจ ทว่ายังคงเผชิญกับแรงกดดันจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ซบเซา

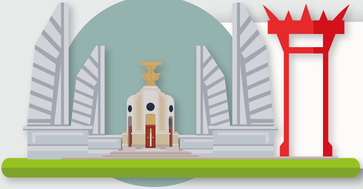
- การส่งออกเดือนกรกฎาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน แรงสนับสนุนมาจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งของเครื่องมือที่ใช้ในการผลิตชิปท่ามกลางการขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ทั่วโลก การนำเข้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 6 ติดต่อกัน
- อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 12 ติดต่อกัน แม้ว่าจะเป็นการหดตัวในอัตราที่ลดลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อน โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาอาหารและเชื้อเพลิง


เดือนนี้
+
–
เดือนก่อน

ไทย

- จีดีพีไตรมาส 2/64 ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส และเป็นระดับแข็งแกร่งที่สุดจากไตรมาส 4/55 แรงสนับสนุนมาจากฐานที่อยู่ในระดับต่ำและการฟื้นตัวของการส่งออก อย่างไรก็ตามรัฐบาลคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะเติบโตร้อยละ 0.7 – 1.2 ในปีนี้ เทียบกับการเติบโตร้อยละ 1.5 – 2.5 ที่คาดไว้เมื่อสามเดือนก่อน
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าเป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน แรงกดดันมาจากมาตรการช่วยเหลือของภาครัฐและอุปสงค์ที่อ่อนแอ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือนสิงหาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นระดับต่ำที่สุดในรอบ 5 เดือนและเป็นระดับต่ำกว่าที่คาดไว้
- ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 6 ติดต่อกันและเป็นระดับต่ำที่สุดตั้งแต่เดือนตุลาคม 2541

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า



กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

ตราสารหนี้ระยะสั้น

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนกลุ่มนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งตราสารภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยที่มีคุณภาพด้านเครดิตดี เงินฝากทั้งในและต่างประเทศกับสถาบันการเงินที่มีความแข็งแกร่ง ช่วยให้มีความผันผวนจากราคาตลาดรายวันต่ำ และมีสภาพคล่องสูง โดยแนวโน้มในช่วง 1 - 3 เดือนข้างหน้าคาดว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นมีโอกาสน้อยลงที่จะปรับลดลงตามความเป็นไปได้ของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง ภายหลังจากสถานะการ Covid-19 เริ่มคลี่คลาย และการผ่อนปรนมาตรการ Lockdown ดังนั้นคาดว่ากลุ่มตราสารหนี้ระยะสั้นจะยังคงรักษาระดับอัตราผลตอบแทนได้ในระดับใกล้เคียงเดิม หากกนง. มิได้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงสิ้นเดือนกันยายนนี้ 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 มีแนวโน้มที่จะเผชิญกับความผันผวนมากขึ้น จากทั้งปัจจัยภายนอกและภายในประเทศ ภายหลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ และยุโรปจะเริ่มปรับลดการอัดฉีดสภาพคล่องลงในช่วงปลายปีนี้ อีกทั้งสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศไทยเองเริ่มคลี่คลายลงบ้าง ทำให้มีโอกาสน้อยลงที่กนง.จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อย่างไรก็ตามเรายังคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะอยู่ในระดับต่ำยาวนาน หากแต่ในระยะสั้นอาจมีความผันผวนสูงขึ้น จากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มผันผวนสูงต่อไป และอาจปรับขึ้นได้ในระยะกลางถึงยาว โดย ณ ปัจจุบัน US treasury yield 10 ปี ยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 1.20% -1.40% 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 กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่สินทรัพย์อ้างอิงมีคุณภาพ มีประวัติการจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง นอกจากนั้นกองทุนยังได้ลงทุนในกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง และกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศ โดยในช่วง 1-3 เดือนข้างหน้าคาดว่าอาจมีการสับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนจากกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่งมาให้น้ำหนักตราสารทุนในประเทศหรือตราสารทุนต่างประเทศมากขึ้น

กองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

KF-SINCOME KF-CSINCOM

กองทุนมีมุมมองว่าอัตราเงินเฟ้อของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วกำลังอยู่ในระดับที่สูงและอาจค่อย ๆ ลดลง โดยขึ้นกับอุปทานของตลาดเป็นหลัก และมองว่าโอกาสการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำนั้นมีจำนวนลดลงเรื่อยๆ เนื่องจากตราสารหนี้หลายกลุ่มเริ่มมีราคาแพง กลยุทธ์หลักของกองทุนจึงเป็นการเตรียมสภาพคล่องเพื่อรับโอกาสในอนาคต

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-TRB

การที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังคงส่งสัญญาณเชิง Dovish เป็นการตอกย้ำว่าทางการมองว่าอัตราเงินเฟ้อที่สูงในช่วงที่ผ่านมาเป็นเพียงเรื่องชั่วคราว กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนตราสารหนี้ในสหรัฐฯ มากกว่าตราสารหนี้ในอังกฤษและญี่ปุ่น โดยเน้นการลงทุนบนตราสารหนี้ช่วงอายุที่คาดว่าจะมีมูลค่าเพิ่มขึ้น และในช่วงที่ผ่านมากองทุนลดการลงทุนบนตราสารหนี้อายุ 10 ปี และเพิ่มการลงทุนบนตราสารหนี้ระยะยาวมากกว่า 10 ปี

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-ELI

กองทุนยังคงเน้นการบริหารสภาพคล่องเพื่อรองรับความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นได้ในอนาคต โดยมีการเพิ่มอายุตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ รวมถึงเพิ่มการลงทุนในจีนและอินเดีย โดยมีการลดน้ำหนักการลงทุนบนค่าเงินตุรกีและอินโดนีเซีย

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KFDIVERSE

กองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารหนี้ในกลุ่มการเงิน, non-agency MBS และตราสารหนี้ High yield ของกลุ่มธุรกิจที่ไม่อิงกับวัฏจักรเศรษฐกิจ โดยจะเน้นลงทุนตราสารหนี้ High yield ที่เพิ่งถูกปรับลดอันดับความหน้าเชื่อถือลงจากระดับ Investment grade

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KFAHYBON

กองทุนมีมุมมองว่ารัฐบาลจีนกำลังดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายต่อเศรษฐกิจในระดับมหภาค แต่เข้มงวดต่อเศรษฐกิจในระดับจุลภาค และเชื่อว่าตราสารหนี้ภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนอยู่ในระดับที่ไม่แพง และการผิดนัดชำระหนี้มีแนวโน้มลดลง

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ตลาดพัฒนาแล้ว

KF-EUROPE

KF-HEUROPE

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

ตลาดยุโรปยังคงสามารถปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง สนับสนุนด้วยงบไตรมาส 2 ที่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ นอกจากนี้ ตลาดยังมองว่าทาง ECB จะยังคงใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อไป โดยกองทุนหลักได้มีการคัดเลือกหุ้นที่มีรายได้เติบโตสูงอีกทั้งยังเป็นผู้นำในแต่ละอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม ความผันผวนในตลาดอาจมีเพิ่มขึ้นโดยต้องระวังเรื่องอัตราเงินเฟ้อที่มีโอกาสเร่งตัวขึ้นอีกครั้ง

KF-HJAPAND
KF-JPSCAP
KF-JPSCAPD

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้รับแรงส่งจากกระแสเงินลงทุนที่ไหลกลับเข้าไปในตลาด โดยนักลงทุนมองว่าสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่ญี่ปุ่นจะดีขึ้นหลังจากที่มีการเร่งฉีดวัคซีน อีกทั้งรายได้บริษัทจดทะเบียนญี่ปุ่นยังคงส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง นอกจากนี้ ตลาดญี่ปุ่นยังถือว่าเป็นตลาดที่ laggard โดยเฉพาะเมื่อเทียบกับตลาดพัฒนาแล้วอย่าง สหรัฐฯ และยุโรปที่ปรับตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง

KF-US

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดสหรัฐฯ อาจเจอความผันผวนมากขึ้นจาก valuations ที่แพง อีกทั้งยังต้องจับตาการประชุม FED ในเดือนกันยายนที่ตลาดคาดว่าจะมีการประกาศลดการทำ QE (QE Tapering) นอกจากนี้ ยังต้องระวังความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้อที่มีโอกาสเร่งตัวขึ้นอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม FED ส่งสัญญาณว่าจะยังคงดอกเบี้ยในระดับต่ำต่อไป ซึ่งช่วยลดความกังวลของนักลงทุนลงได้

กองทุนที่เน้นลงทุนใน หุ้นต่างประเทศ ตลาดกำลังพัฒนา

KF-BRIC

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาด BRIC มีทิศทางปรับตัวดีขึ้น โดยตลาดบราซิลและอินเดียทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อมีทิศทางลดลง ด้านตลาดรัสเซียยังต้องระวังเรื่องราคาน้ำมันที่มีความผันผวน ขณะที่ตลาดจีนต้องจับตาการออกกฎหมายควบคุมในหลายอุตสาหกรรม ซึ่งอาจกดดัน sentiment ของนักลงทุน

KF-EM

ตลาดเกิดใหม่ปรับตัวดีขึ้น หลังจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ในหลายพื้นที่มีทิศทางทรงตัวและหลายพื้นที่เร่งการฉีดวัคซีนต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามความผันผวนอาจยังมีอยู่จากการประกาศลดการทำ QE (QE Tapering) ของ FED ในการประชุมเดือนกันยายนและอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-CHINA

ตลาดฮ่องกงเจอแรงกดดันจากการที่ทางการจีนออกกฎหมายควบคุมในหลายอุตสาหกรรม เช่น กลุ่มเทคโนโลยี การศึกษา และบริษัทเกมส์ โดยต้องการส่งเสริมความปลอดภัยของข้อมูลส่วนบุคคล การจัดระเบียบโรงเรียนกวดวิชาและการควบคุมการเล่นเกมส์ของเยาวชน ทั้งนี้ ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงรับข่าวดังกล่าวและปรับตัวลงไปค่อนข้างเยอะแล้วทำให้ valuations กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-LATAM

ตลาดลาตินอเมริกาปรับตัวดีขึ้นจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่อยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ ประเทศหลักอย่างเม็กซิโกยังได้แรงส่งหลังจากตลาดสหรัฐฯ เริ่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ยังต้องจับตามองการฉีดวัคซีนในกลุ่มประเทศลาตินอเมริกาที่อาจทำได้ล่าช้าและการระบาดของ Covid-19 สายพันธุ์ใหม่ในพื้นที่

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-HCHINAD
KFACHINA

ตลาดจีนได้รับแรงกดดันอย่างต่อเนื่องจากกฎหมายการควบคุมจากรัฐบาลโดยเฉพาะในกลุ่มหุ้นเทคโนโลยี หุ้นเกมส์ หุ้นการศึกษาและหุ้นกลุ่ม Healthcare โดยเป้าหมายของรัฐบาลจีนต้องการลดความเหลื่อมล้ำทางสังคม อย่างไรก็ตาม ตลาดจีนได้ตอบรับข่าวและปรับตัวลดลงไปค่อนข้างมากแล้ว ทำให้ valuations ในปัจจุบันกลับมาน่าสนใจอีกครั้ง ทั้งนี้ เรื่องความเสี่ยงจากการควบคุมของรัฐบาลจะยังเป็นประเด็นหลักในการสร้างความผันผวนให้ตลาดจีน

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KFCMEGA

กลุ่มบริษัทจีนที่มีแนวโน้มเติบโตไปกับเมกะเทรนด์ได้ตอบรับความเสี่ยงจากการจัดระเบียบธุรกิจของภาครัฐไปแล้ว ส่งผลให้ Valuation กลับมาอยู่ในระดับน่าสนใจ โดยกองทุนมีแนวโน้มฟื้นตัวบนความผันผวนที่ยังอยู่ในระดับสูงอยู่ จากระดับราคาที่น่าสนใจ และนักลงทุนสามารถประเมินความเสี่ยงจากกฎเกณฑ์ภาครัฐได้ชัดเจนขึ้น

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-INDIA

ตลาดอินเดียทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจำนวนผู้ติดเชื้อมีทิศทางลดลง โดยอินเดียเองยังคงเร่งการฉีดวัคซีนอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ธนาคารกลางอินเดียยังคงมาตรการทางการเงินแบบผ่อนคลายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KFVIET

ตลาดเวียดนามปรับตัวดีขึ้นหลังเจอแรงเทขายจากความกังวลเรื่องการระบาดรอบใหม่ของ Covid-19 ที่ทำให้รัฐบาลต้องเพิ่มมาตรการที่เข้มงวดมากขึ้น โดยตลาดได้มีการปรับฐานหลังเจอแรงเทขาย อย่างไรก็ตามสภาพเศรษฐกิจของเวียดนามยังคงแข็งแกร่ง

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KFHASIA

ตลาดเอเชียไม่รวมญี่ปุ่นปรับตัวดีขึ้น หลังจำนวนผู้ติดเชื้อระลอกใหม่มีทิศทางทรงตัว ขณะที่การฉีดวัคซีนในกลุ่มเอเชียเร่งตัวขึ้น ทั้งนี้ ตลาดเอเชียอาจยังมีความผันผวนอยู่ โดยต้องจับตาการออกกฎหมายควบคุมของรัฐบาลจีนในหลายอุตสาหกรรม อีกทั้ง การประกาศลดการทำ QE (QE Tapering) ของ FED

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ลงทุนทั่วโลก

KF-GLS

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนมีสถานะ Net Long อยู่ประมาณ 27% (ณ สิ้นเดือน ก.ค. 64) โดยเป็น Net Long ในกลุ่ม IT, Healthcare และ Industrial เป็นหลัก

KFGBRAND

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนปรับตัวขึ้นได้แบบแข็งแกร่ง ในช่วงที่ตลาดผันผวนในช่วงที่ผ่านมา กองทุนลงทุนหุ้นที่มีคุณภาพสูง เติบโตสม่ำเสมอในระยะยาว จึงควรมีไว้ในพอร์ตการลงทุนโดยเฉพาะในช่วงเวลานี้ที่ความผันผวนอาจกลับมาได้ตลอดเวลา

KF-GTECH
KFHTECH

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

ผลประกอบการไตรมาส 2 ออกมาดีต่อเนื่อง และความกลัวเรื่องเงินเฟ้อผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว รวมถึงแรงกดดันจากการ Rotation เบาบางลง จึงทำให้ Momentum ของอุตสาหกรรมกลับมาแรง หลังจากที่ตลาดเริ่มมองหาหุ้น Growth อีกครั้ง

KFHEALTH
KFHHCARE

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

พื้นฐานที่แข็งแกร่ง เติบโตต่อเนื่อง ราคาถูก ณ ปัจจุบัน Momentum ของอุตสาหกรรมเริ่มกลับมา หลังจากที่ตลาดเริ่มมองหาหุ้น Growth อีกครั้ง

KFGPROP

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

คาดว่าผลประกอบการมีทิศทางที่ดีขึ้นจากการมาของวัคซีน นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลดลง ถือเป็นปัจจัยบวกกับ REITs ซึ่งเป็น Yield Play Asset

KF-SMCAPD

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นขนาดกลาง - เล็กทั่วโลกยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องตามแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก และพัฒนาการในการแจกจ่ายวัคซีน ขณะที่ Market rotation ซึ่งมีเงินทุนไหลกลับเข้าหุ้นเติบโต และหุ้นกลุ่ม Laggard ส่งผลกดดันให้การปรับตัวขึ้นของหุ้นขนาดกลาง - เล็กไม่โดดเด่นเหมือนช่วงครึ่งแรกของปี ด้านทิศทางกำไรยังคงมีทิศทางเติบโตแข็งแกร่ง

KFGDIV

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนหลักได้รับอานิสงส์จากการผสมผสานการลงทุนในหุ้นปันผลสูงและหุ้นคุณภาพสูง ซึ่งมีความแข็งแกร่งในภาวะที่ความผันผวนในการตลาดสูงขึ้น กองทุนมีระดับเงินปันผลที่สูงกว่าดัชนีโดยรวม และมีแนวโน้มผันผวนน้อยกว่าหุ้นเติบโต

KFINFRA

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นกลุ่ม Infrastructure ยังคงมีความน่าสนใจหลังจากที่ทาง Biden สามารถผ่านร่างงบประมาณสำหรับนโยบายโครงสร้างพื้นฐานของสหรัฐฯ ได้สำเร็จ นอกจากนี้ หุ้นกลุ่ม Infrastructure ยังได้รับผลบวกจากการกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง โดยกองทุนได้มีการลงทุนในกลุ่ม Railroads, Airport services และ Toll-roads เป็นต้น

KFCLIMA

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

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

KFINNO

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นนวัตกรรมที่มีการเติบโตสูง มีทิศทางการฟื้นตัวด้วยความผันผวนที่ค่อนข้างสูง แม้ปัจจัยกดดันจากการปรับเพิ่มขึ้นของ Bond yield เริ่มลดลง กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นนวัตกรรม เช่น รถยนต์ไฟฟ้า อินเทอร์เน็ต พันธุกรรม และเทคโนโลยีทางการเงิน

KFESG

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนที่เน้นธีมการลงทุนแบบยั่งยืนและ ESG ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งท่ามกลางความเสี่ยงเรื่อง QE Tapering และการระบาดรอบใหม่ของ Covid-19 จากการกระจายการลงทุนในอุตสาหกรรมที่ช่วยแก้ปัญหาให้กับสังคมและสิ่งแวดล้อม เช่น การแก้ปัญหาเรื่องสภาวะอากาศ สุขภาพ และการเสริมสร้างบทบาทและความเท่าเทียมในสังคม

KFGG

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

หุ้นกลุ่ม growth ยังมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนจากรายได้บริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 2 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่มีการเติบโตสูง โดยมีการกระจายการลงทุนในหลากหลายธุรกิจซึ่งมีศักยภาพเติบโตในอนาคต ทั้งนี้หุ้นกลุ่ม growth อาจเจอความผันผวนจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นและโอกาสที่ FED จะประกาศลดการทำ QE

กองทุนผสม

KF-INCOME
KF-CINCOME
KFMINCOM
KFAINCOM

การลงทุนแบบ Multi-Asset Income Fund ให้ Yield ที่ดี จะช่วยลดความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดปรับตัวผันผวน ขณะที่ยังคงได้รับผลตอบแทนในระดับที่น่าสนใจ

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KFPREFER

กองทุนหลักได้รับอานิสงส์จากการฟื้นตัวของกลุ่มโรงไฟฟ้า การเงิน และพลังงาน ส่งผลให้ credit spread ปรับตัวลดลง สภาพคล่องในตลาดดีขึ้นหลังจากหลายบริษัททยอยออกตราสารใหม่ๆ ให้กับนักลงทุน นอกจากนี้ ความกดดันเรื่องเงินเฟ้อเริ่มลดลง ส่งผลให้เงินทุนไหลเข้าลงทุนในตราสารที่ให้ Yield สูง ซึ่งน่าสนใจในภาวะดอกเบี้ยต่ำทั่วโลก

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

กองทุนที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์โภคภัณฑ์

KF-GOLD
KF-HGOLD

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ราคาทองคำเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ โดยได้แรงหนุนจากนโยบายการเงินที่ยังผ่อนคลายอยู่ และค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า การลงทุนในทองคำในฐานะ "สินทรัพย์ปลอดภัย" ยังคงความน่าสนใจในช่วงที่ความผันผวนในตลาดปรับตัวสูงขึ้น

KF-OIL

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ราคาน้ำมันดิบเผชิญความผันผวนหลังจาก Covid-19 สายพันธุ์เดลต้าแพร่ระบาดในสหรัฐฯ ยุโรป และเอเชีย ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันปรับตัวลดลง เนื่องจากหลายประเทศต้องกลับมาใช้มาตรการ Lockdown เพิ่มขึ้น ขณะที่ OPEC+ เพิ่มกำลังการผลิตตามคาด

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 สถาบันการเงินและ/หรือภาคเอกชนซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
KFMTFI	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 50% ของ NAV ส่วนที่เหลือจะลงทุนในเงินฝากธนาคาร หรือตราสารหนี้ของธนาคารพาณิชย์ รัฐวิสาหกิจ หรือบริษัทเอกชนทั่วไป ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะปานกลางหรือระยะยาวในระดับตั้งแต่ A- หรือ ระยะสั้นในระดับ F2, T2 ขึ้นไป
KFAFIX-A	4	เน้นลงทุนในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออก รับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ 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 KFVALUE	6	ลงทุนในประเทศในหุ้นจดทะเบียนของบริษัทที่มีแนวโน้มจ่ายปันผลดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 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 Equity Income 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
KFESG	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ AB Sustainable Global Thematic Portfolio, Class S1 USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFGG	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund, Class B USD Acc (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, KFESG, KFGG, 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 • กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (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