krungsri
Asset
Management

A member of MUFG
a global financial group

สรุปภาวะตลาด และมุมมองการลงทุน

ประจำเดือนตุลาคม 2564 โดย บลจ.กรุงศรี

กองทุนแนะนำ

KFHAPPY-A
KFGOOD
KFSUPER

KF-EUROPE
KFHEUROP

KFVIET

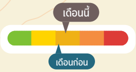
KFGBRAND

KFPREFER

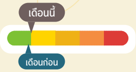
มุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุน

มุมมองเชิงบวก 🟩🟨🟨🟧🟥 มุมมองเชิงลบ

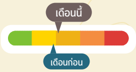
อเมริกา



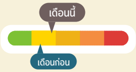
ยุโรป



จีน

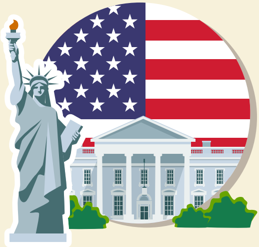


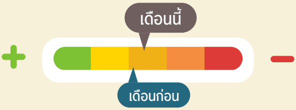
ญี่ปุ่น



ภาวะเศรษฐกิจรอบโลกในเดือนที่ผ่านมา

สหรัฐอเมริกา

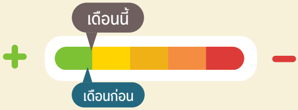



เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

- คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) มีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง และปริมาณการเข้าซื้อสินทรัพย์ อย่างไรก็ตาม Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ส่งสัญญาณว่าธนาคารกลางอาจจะเริ่มปรับลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ในเดือนพฤศจิกายน และคาดว่าจะเสร็จสิ้นกระบวนการภายในกลางปี 2565 ในขณะเดียวกันยังคงเน้นย้ำว่าการปรับลดการเข้าซื้อสินทรัพย์มิได้เป็นการส่งสัญญาณถึงการเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และคาดว่า Fed จะเริ่มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหลังจากเสร็จสิ้นกระบวนการปรับลดปริมาณการเข้าซื้อสินทรัพย์แล้ว ในขณะที่คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยเผยให้เห็นว่าคณะกรรมการฯ 9 รายคาดการณ์ว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อยหนึ่งครั้งในปี 2565 เปรียบเทียบกับจำนวน 7 รายในการประชุมเดือนมิถุนายน

ยุโรป

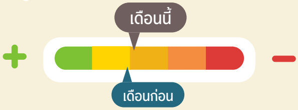
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศว่าจะปรับลดปริมาณการเข้าซื้อตราสารหนี้ตามโครงการ Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) ในระยะเวลาอันใกล้ โดยคาดว่าจะนำเสนอแนวทางการปรับลดปริมาณการเข้าซื้อในการประชุมเดือนธันวาคม ในขณะที่ ECB ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของ GDP ในปีนี้เป็นร้อยละ 5.0 จากเดิมที่ร้อยละ 4.6 และปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อเป็นร้อยละ 2.2 ในปีนี้ และร้อยละ 1.7 ในปีหน้า และร้อยละ 1.5 ในปี 2566 ซึ่งยังคงอยู่ต่ำกว่าเป้าหมายที่ระดับร้อยละ 2.0


เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

จีน

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของทางการปรับตัวลดลง นับเป็นการหดตัวเป็นครั้งแรกจากเดือนกุมภาพันธ์ 2563 โดยแรงกดดันมาจากภาคอุตสาหกรรมที่ใช้พลังงานจำนวนมากที่เผชิญกับภาวะขาดแคลนพลังงาน อย่างไรก็ตาม PMI ภาคการผลิตของ Caixin ปรับตัวเพิ่มขึ้น

- PMI นอกภาคการผลิตของทางการปรับตัวเพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับ PMI ภาคบริการของ Caixin โดยมีแรงสนับสนุนส่วนหนึ่งมาจากวันหยุดในเทศกาลไหว้พระจันทร์ และการแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่ปรับตัวลดลง

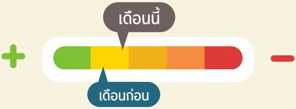

เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

ญี่ปุ่น

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) คงการดำเนินนโยบายการเงิน

และระบุว่ามีความพร้อมในการดำเนินมาตรการผ่อนคลายเพิ่มเติมหากว่าการแพร่ระบาดส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจมากกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้ธนาคารกลางมีมุมมองต่อการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่อ่อนแอลงจากปัญหาคอขวดในภาคการผลิต

- การส่งออกเดือนสิงหาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.2 y-y นับเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับตัวเลขสองหลักเป็นเดือนที่ 6 ติดต่อกัน แม้ว่าจะเผชิญกับแรงฉุดรั้งจากการส่งออกรถยนต์ที่ขาดแคลนชิป ในขณะที่การนำเข้าปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.7 y-y แรงขับเคลื่อนส่วนใหญ่มาจากการนำเข้าน้ำมัน ก๊าซธรรมชาติ และถ่านหิน

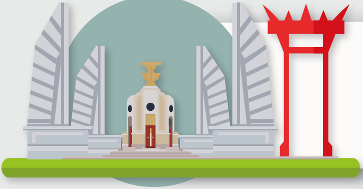


ไทย

- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0.5 และคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวร้อยละ 0.7 และร้อยละ 3.9 ในปี 2564 และ 2565 ตามลำดับ ซึ่งใกล้เคียงกับที่คาดการณ์ไว้ในเดือนสิงหาคม

- คณะกรรมการนโยบายการเงินและการคลังตัดสินใจปรับเพิ่มอัตราส่วนเพดานหนี้สาธารณะต่อจีดีพีจากร้อยละ 60 เป็นร้อยละ 70 เพื่อให้รัฐบาลมีความยืดหยุ่นมากขึ้นในการดำเนินนโยบายการคลัง หากว่ามีความจำเป็นในการกู้ยืมเพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ในระยะปานกลาง ส่วนพรก. ที่ให้อำนาจรัฐบาลในการกู้เงินจำนวน 5 แสนล้านบาทที่ออกในช่วงต้นปียังคงมีความเพียงพอต่อการดำเนินนโยบายในระยะสั้น

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 ทั้งนี้ในการประชุม กนง. ครั้งล่าสุด คณะกรรมการกลับมามีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ดังนั้นผู้จัดการกองทุนจึงแนะนำกองทุน 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 ภายหลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯและยุโรปจะเริ่มปรับลดการอัดฉีดสภาพคล่องลงในช่วงปลายปีนี้ อีกทั้งสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศไทยเองเริ่มคลี่คลายลง ทำให้ไม่มีโอกาสที่ กนง.จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเหลืออยู่ อย่างไรก็ตามเรายังคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะอยู่ในระดับต่ำยาวนาน หากแต่ในระยะสั้นอาจมีความผันผวนสูงขึ้น จากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มผันผวนสูงต่อไป และอาจปรับขึ้นได้ในระยะกลางถึงยาว โดย ณ ปัจจุบัน US treasury yield 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นอยู่ในกรอบ 1.40% -1.60% เทียบกับจากระดับสูงที่สุดที่ 1.77% สำหรับตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยยังคงได้รับประโยชน์จากการปรับตัวลดลงของส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (Corporate spread) ในกลุ่มหุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือสูง ทำให้กองทุนที่มีการลงทุนในหุ้นกู้เอกชนสามารถลดความผันผวนลงได้บ้างจากสัดส่วนการลงทุนนี้ คาดการณ์ผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนกลุ่มนี้ยังมีความน่าสนใจโดยเฉพาะสำหรับเงินลงทุนระยะยาวที่ไม่ต้องการสภาพคล่องในระยะสั้น 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 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 รวมถึงกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง มาให้น้ำหนักตราสารทุนในประเทศหรือตราสารทุนต่างประเทศมากขึ้น

กองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

KF-SINCOME
KF-CSINCOM

กองทุนเพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้ป้องกันเงินเฟ้อเล็กน้อย จากมุมมองในเรื่องความเสี่ยงของเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น และยังคงมีอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ในระดับต่ำจากสถานะชอร์ตตราสารหนี้ในญี่ปุ่น และ อังกฤษ

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-TRB

กองทุนยังคงมีอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ต่ำกว่าตลาด แต่มีอายุยาวขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับในอดีต โดยยังคงมีสถานะชอร์ตสุทธิในตราสารหนี้ประเทศเยอรมัน อังกฤษ และญี่ปุ่น เพื่อลดผลเสียจากระดับผลตอบแทนตราสารหนี้ที่เพิ่มขึ้นในตลาด

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-ELI

เศรษฐกิจโลกที่กำลังฟื้นตัวจากการค่อย ๆ ถอนนโยบายการคลังในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วบางประเทศ และการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีท่าทีไม่เร่งรีบในการขึ้นดอกเบี้ย เป็นปัจจัยเชิงบวกต่อตราสารหนี้และค่าเงินของกลุ่มประเทศเกิดใหม่

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KFDIVERSE

กองทุนมองว่าตราสารหนี้ในหลายกลุ่มอุตสาหกรรมอยู่ในระดับที่เริ่มแพง แต่ยังคงมีโอกาสในภาคธุรกิจที่กำลังฟื้นตัวจากพิษ Covid-19 โดยเฉพาะบริษัทที่มีงบการเงินที่ยังคงแข็งแกร่ง

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KFAHYBON

ตราสารหนี้กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในจีนยังเป็นสินทรัพย์ที่กองทุนให้ความสนใจจากราคาที่ต่ำกว่าที่ควรจะเป็นตามมุมมองของผู้จัดการกองทุน อย่างไรก็ตามความผันผวนในตลาดอสังหาริมทรัพย์จีนยังคงมีอยู่ แม้ปัจจุบันระดับผลตอบแทนจากการถือครองของกองทุนอยู่ในระดับที่สูง แต่ก็ยังมีความเสี่ยงสูงเช่นกัน เนื่องจากมูลค่าตราสารหนี้บางตัวในกองทุนอาจลดลงจากความความผันผวนดังกล่าว

มุมมอง

[✓ ลบ] กลาง บวก

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ตลาดพัฒนาแล้ว

KF-EUROPE

KFHEUROP

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

ตลาดยุโรปเจอกับความผันผวนอีกครั้งหลังจากอัตราเงินเฟ้อเร่งตัวสูงขึ้นต่อเนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติและราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้นต่อจากปัญหาด้านอุปทาน ประกอบกับการขาดแคลน semiconductors ทำให้นักลงทุนกังวลเรื่องต้นทุนการผลิตที่จะเพิ่มขึ้นและกดดันรายได้บริษัท อย่างไรก็ตามกองทุนหลักได้มีการคัดเลือกหุ้นที่เป็นผู้นำในแต่ละอุตสาหกรรม ทำให้สามารถส่งผ่านราคาต้นทุนที่สูงขึ้นไปยังผู้บริโภคได้

KF-HJAPAND
KFJPSCAP
KF-JPSCAPD

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเจอแรงเทขายหลังจากมีการเลือกหัวหน้าพรรค LDP คนใหม่ โดยได้ Fumio Kishida เข้ามาเป็นหัวหน้าพรรคคนใหม่ ทั้งนี้ ตลาดคาดพรรค LDP จะยังคงได้เสียงส่วนมากในสภาในการเลือกตั้งเดือนพฤศจิกายน โดยแนวนโยบายสำคัญจาก Shinzo Abe ยังคงดำเนินต่อเนื่องได้ ตลาดญี่ปุ่นยังมีความน่าสนใจเนื่องจากถือว่าเป็นตลาด laggard และมีการคลายมาตรการ lockdown ต่อเนื่อง

KFUS

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดสหรัฐฯ เจอความผันผวนมากขึ้นหลังผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นรวดเร็วจากการที่ FED ออกมาให้การคาดการณ์ว่าอาจมีการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้เร็วขึ้น อีกทั้งยังประกาศการลดปริมาณการซื้อสินทรัพย์ หรือ QE tapering ในช่วงปลายปีนี้ นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นจากราคาน้ำมันยังกดดันตลาด โดยเฉพาะในหุ้นกลุ่ม growth

กองทุนที่เน้นลงทุนใน หุ้นต่างประเทศ ตลาดกำลังพัฒนา

KF-BRIC

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาด BRIC มีความผันผวนมากขึ้นหลังผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นหลังจากที่ FED ประกาศการทำ QE Tapering อย่างไรก็ตามตลาดกลุ่ม BRIC ยังมีโอกาสฟื้นตัวจากการคลายมาตรการ lockdown และการฉีดวัคซีนได้มากขึ้น ขณะที่ตลาดจีนเริ่มมีทิศทางทรงตัวแต่ยังต้องระวังความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของภาคอสังหาฯ ในจีน

KF-EM

ตลาดเกิดใหม่มีความผันผวนมากขึ้นหลังผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้น อีกทั้ง ยังได้รับแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัว อย่างไรก็ดี จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ในหลายพื้นที่มีทิศทางทรงตัวและมีการเร่งการฉีดวัคซีนต่อเนื่อง ทำให้มีการคลายมาตรการ lockdown เพิ่มขึ้นในหลายพื้นที่

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-CHINA

ตลาดฮ่องกงเจอแรงกดดันจากการผิดนัดชำระหนี้ของภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีน ทำให้นักลงทุนยังคงมีความกังวลต่อตลาดจีน นอกจากนี้ ความเชื่อมั่นของนักลงทุนยังได้รับผลกระทบจากการออกกฎหมายควบคุมในหลายอุตสาหกรรม ทั้งนี้ ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงตอบรับข่าวดังกล่าวและปรับตัวลงไปค่อนข้างเยอะแล้ว ทำให้ valuation กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-LATAM

ตลาดลาตินอเมริกาปรับตัวดีขึ้นจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่อยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ ประเทศหลักอย่างเม็กซิโกยังได้แรงส่งหลังจากตลาดสหรัฐฯ เริ่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ยังต้องระวังความผันผวนจากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้น อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นในหลายประเทศ

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-HCHINAD
KFACHINA

ตลาดจีนได้รับแรงกดดันต่อเนื่อง โดยล่าสุดเจอกับแรงขายจากความกังวลเรื่องการผิดนัดชำระหนี้ในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ อีกทั้งความกังวลว่าทางการจีนจะมีการออกกฎหมายควบคุมในอุตสาหกรรมอื่นเพิ่มเติม อย่างไรก็ดี ทางธนาคารกลางจีนได้มีการอัดฉีดสภาพคล่องต่อเนื่องเพื่อช่วยหนุนตลาด และทางการจีนยังทยอยออกมาให้ข่าวเพื่อลดความตกใจของนักลงทุน โดยตลาดหุ้นจีนรับข่าวร้ายและปรับตัวลงไปค่อนข้างเยอะแล้วทำให้ valuation กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KFCMEGA

กลุ่มบริษัทจีนที่มีแนวโน้มเติบโตไปกับเมกะเทรนด์ได้ตอบรับความเสี่ยงจากการจัดระเบียบธุรกิจของภาครัฐไปแล้ว ส่งผลให้ valuation กลับมาอยู่ในระดับน่าสนใจ โดยการฟื้นตัวในระยะแรกยังคงเปราะบาง แต่การเติบโตของเมกะเทรนด์ในจีนจะสนับสนุนการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในระยะต่อไป หลังจากตลาดหุ้นจีนผ่านจุดต่ำสุดของความเสี่ยงเรื่องการจัดระเบียบของรัฐบาล

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-INDIA

ตลาดอินเดียทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจำนวนผู้ติดเชื้อมีทิศทางลดลง โดยอินเดียเองยังคงเร่งการฉีดวัคซีนอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ธนาคารกลางอินเดียยังคงมาตรการทางการเงินแบบผ่อนคลายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KFVIET

ตลาดเวียดนามปรับตัวดีขึ้นหลังจากรัฐบาลทยอยผ่อนคลายมาตรการ lockdown เนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เริ่มมีทิศทางทรงตัว ทั้งนี้ ในระยะยาวภาพเศรษฐกิจของเวียดนามยังคงสามารถเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง และยังคงดึงดูดการลงทุนจากต่างชาติได้ดีต่อเนื่อง

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

KFHASIA

ตลาดเอเชียไม่รวมญี่ปุ่นปรับตัวดีขึ้น หลังจำนวนผู้ติดเชื้อระลอกใหม่มีทิศทางทรงตัว ขณะที่การฉีดวัคซีนในกลุ่มเอเชียเร่งตัวขึ้น ทั้งนี้ ตลาดเอเชียอาจมีความผันผวนอยู่โดยต้องจับตาการออกกฎหมายควบคุมของรัฐบาลจีนในหลายอุตสาหกรรมและโอกาสการผิดนัดชำระหนี้ในภาคอสังหาฯ ของจีน อีกทั้งผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องอาจส่งผลกระทบต่อตลาดเอเชีย

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ลงทุนทั่วโลก

KF-GLS

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนมีสถานะ Net Long อยู่ประมาณ 35% (ณ สิ้นเดือน ส.ค. 64) โดยเป็น Net Long ในกลุ่ม IT, Healthcare เป็นหลัก

KFGBRAND

มุมมอง

ลบ กลาง [✓ บวก]

ตลาดกลับมา Risk-off อีกครั้ง ดังนั้นแนะนำให้เพิ่มน้ำหนักสัดส่วนกองทุนในช่วงนี้ เนื่องจากกองทุนมักจะสร้างผลตอบแทนได้ดีและเป็นที่ต้องการของตลาดในช่วงที่มีความผันผวนสูง เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนหุ้นที่มีคุณภาพสูง รายได้และกำไรเติบโตสม่ำเสมอ

KFGTECH
KFHTECH

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ผลประกอบการโดยรวมของอุตสาหกรรมยังคงดีต่อเนื่องแต่ถูกกดดันจากดอกเบี้ยที่ปรับตัวขึ้นอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม การทำ Rotation ในตลาดไม่นานเหมือนช่วงต้นปี ดังนั้นการปรับตัวลดลงในช่วงนี้ จึงเป็นจังหวะที่ดีในการเข้าสะสม

KFHEALTH
KFHHCARE

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนมีการลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับวัคซีน Covid-19 ไม่มากนัก จึงได้รับผลกระทบจากยา Molnupiravir ไม่มาก แต่ถูกกดดันจากดอกเบี้ยที่ปรับตัวขึ้นอีกครั้ง แต่รอบนี้ Rotation ไม่นานเหมือนช่วงต้นปี ดังนั้นการปรับตัวลดลงในช่วงนี้ จึงเป็นจังหวะที่ดีในการเข้าสะสม

KFGPROP

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

คาดว่าผลประกอบการมีทิศทางที่ดีขึ้นจากการเปิดเมือง แต่ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับตัวขึ้น ถือเป็นปัจจัยกดดันระยะสั้นต่อ REITs ซึ่งเป็น Yield Play Asset

KF-SMCAPD

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นขนาดกลาง - เล็กทั่วโลก มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการแจกจ่ายวัคซีน โดยเฉพาะหุ้นขนาดกลาง - เล็ก ในยุโรป ญี่ปุ่น และเอเชีย ที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวแข็งแรง หลังจากตัวเลขผู้ติดเชื้อ Covid-19 ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง กองทุนชอบหุ้นขนาดกลาง - เล็กในกลุ่มเทคโนโลยีและอุตสาหกรรม

KFGDIV

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนหลักได้รับอานิสงส์จากการผสมผสานการลงทุนในหุ้นปันผลสูงและหุ้นคุณภาพสูง ซึ่งมีความแข็งแกร่งในภาวะที่ความผันผวนในการตลาดสูงขึ้นจากภาวะเร่งตัวขึ้นของเงินเฟ้อ กองทุนมีระดับเงินปันผลที่สูงกว่าดัชนีโดยรวมและมีแนวโน้มผันผวนน้อยกว่าหุ้นเติบโต

KFINFRA

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นกลุ่ม Infrastructure ยังคงมีความน่าสนใจหลังจากที่ทาง Biden สามารถผ่านร่างงบประมาณสำหรับนโยบายโครงสร้างพื้นฐานของสหรัฐฯ ได้สำเร็จ นอกจากนี้หุ้นกลุ่มดังกล่าวยังได้รับผลบวกจากการกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง อย่างไรก็ตามต้องระวังความผันผวนจากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นรวดเร็ว หลังจากที่ FED ออกมาให้การคาดการณ์ว่าอาจมีการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้เร็วขึ้น

KFCLIMA

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

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

KFINNO

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นนวัตกรรมมีทิศทางการฟื้นตัว แต่ก็มีความผันผวนที่ค่อนข้างสูงจากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นรวดเร็ว โดยส่งผลกดดันหุ้นในกลุ่ม growth ทั้งนี้ กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นนวัตกรรม เช่น รถยนต์ไฟฟ้า อินเทอร์เน็ต พันธุกรรม และเทคโนโลยีทางการเงิน

KFESG

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนที่เน้นธีมการลงทุนแบบยั่งยืนและ ESG มีโอกาสเติบโตต่อเนื่องจากการกระจายการลงทุนในอุตสาหกรรมที่ช่วยแก้ปัญหาให้กับสังคมและสิ่งแวดล้อม เช่น การแก้ปัญหาเรื่องสภาวะอากาศ สุขภาพ และการเสริมสร้างบทบาทและความเท่าเทียมในสังคม อย่างไรก็ตามอาจต้องระวังความผันผวนจากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

KFGG

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นกลุ่ม growth ได้รับแรงกดดันในช่วงที่ผ่านมาจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวและผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจาก FED ออกมาให้การคาดการณ์ว่าอาจมีการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้เร็วขึ้น อย่างไรก็ดีกองทุนหลักมีการกระจายการลงทุนในหลากหลายธุรกิจซึ่งมีศักยภาพเติบโตได้ดีในอนาคต

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 สภาพคล่องในตลาด Preferred ดีขึ้น แต่อาจได้รับแรงกดดันจากเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นหลังจาก FED เริ่มทำ QE Tapering

มุมมอง

ลบ กลาง [✓ บวก]

กองทุนที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์โภคภัณฑ์

KF-GOLD
KF-HGOLD

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ราคาทองคำเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ โดยในระยะสั้นเผชิญแรงกดดันจากทิศทาง Bond yield ขาขึ้นและค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า การลงทุนในทองคำในฐานะ “สินทรัพย์ปลอดภัย” ยังคงความน่าสนใจในช่วงที่ความผันผวนในตลาดปรับตัวสูงขึ้น

KF-OIL

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ราคาน้ำมันทีทิศทางปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากภาวะขาดแคลนก๊าซธรรมชาติในยุโรปและขาดแคลนถ่านหินในจีน ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันมีแนวโน้มสูงขึ้นในช่วงฤดูหนาว ด้าน OPEC+ ยังคงทยอยเพิ่มกำลังการผลิต ส่งผลให้อุปทานน้ำมันตึงตัว

ข้อมูลกองทุน

กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ		
KFSPLUS	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชนที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดีหรือเงินฝากธนาคารโดยอาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศบางส่วนและทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน
KFSMART	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศในตราสารหนี้และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ออกรับรอง รับอาวัลหรือค้ำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสาร อยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
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/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

KFENFIX	4	เน้นลงทุนในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออก รับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ 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	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยจะลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (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) และ

ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note) โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Developed market equity

KFUS	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford World Wide US Equity Growth Fund (Class B Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-EUROPE **KFHEUROP**	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
KFJPSCAP **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
KFGTECH	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, KFUS, KF-EUROPE, KF-EM, KF-BRIC, KF-CHINA, KF-LATAM, KF-INDIA, KF-GLS, KFGBRAND, KFGTECH, KFGPROP, KFCLIMA, KF-SMCAPD, KFHEALTH, KF-INCOME, KF-CINCOME, KFJPSCAP, 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, KFHEUROP, 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 KFGTECH, KFHTECH, KFGPROP, KFHEALTH และ KFHHCARE มีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน • กองทุน KF-GOLD, KF-HGOLD, KF-OIL เป็นกองทุนมีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน • กองทุน KFAHYBON เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน • กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น • กองทุนที่ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า • สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี 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