krungsri
Asset
Management

A member of MUFG
a global financial group

สรุปภาวะตลาด และมุมมองการลงทุน

ประจำเดือนพฤศจิกายน 2564 โดย บลจ.กรุงศรี

กองทุนแนะนำ

KFHAPPY-A
KFGOOD
KFSUPER

KF-HJAPAND
KFJPSCAP
KF-JPSCAPD

KF-HCHINAD
KFACHINA

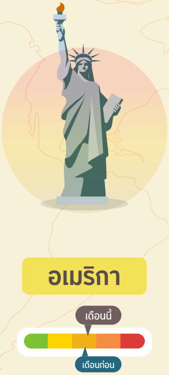
KFGBRAND

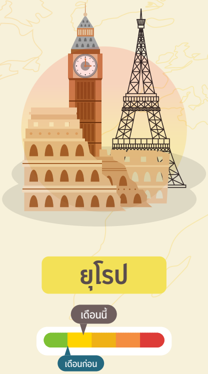
KFGTECH
KFHTECH

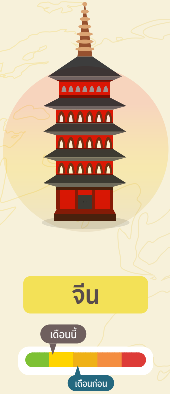
KFPREFER

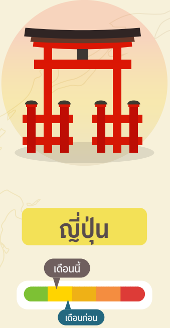
มุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุน

มุมมองเชิงบวก 🟩🟨🟨🟧🟥 มุมมองเชิงลบ



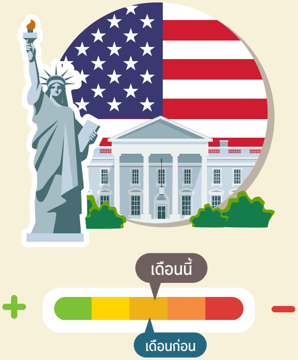






ภาวะเศรษฐกิจรอบโลกในเดือนที่ผ่านมา

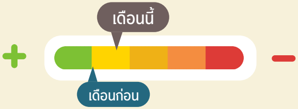
สหรัฐอเมริกา



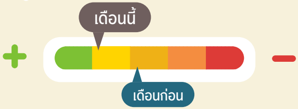
- คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ระบุว่าจะเริ่มปรับลดการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลเป็นมูลค่า 1 หมื่นล้านดอลลาร์ และปรับลดการเข้าซื้อหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ค้ำประกัน (MBS) เหลือ 5 พันล้านดอลลาร์ ในเดือนพฤศจิกายน ตามที่นักลงทุนส่วนใหญ่คาดไว้
- นอกจากนี้คณะกรรมการมีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่ระดับร้อยละ 0 – 0.25 โดยคาดว่าการปรับลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่กำลังเกิดขึ้นจะส่งผลให้โครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สิ้นสุดลงภายในกลางปี 2565 อย่างไรก็ตามประธานธนาคารกลางเน้นย้ำว่ายังคงไม่ใช่ช่วงเวลาที่เหมาะสมในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากตัวชี้วัดหลายประการของตลาดแรงงานยังคงมีความอ่อนแอกว่าช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของ Covid-19 และ Fed ยังคงเชื่อว่าปัจจัยซึ่งส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มขึ้นจะคงอยู่เพียงชั่วคราว

ยุโรป

- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง และคงการดำเนินนโยบายการเงินในการประชุมเดือนตุลาคม ประธานธนาคารกลาง Lagarde เน้นย้ำว่า ธนาคารกลางยังคงมีมุมมองว่าการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในช่วงที่ผ่านมาเป็นเพียงการชั่วคราว และจะบรรเทาลงในปี 2565
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเขตยูโรโซนปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนตุลาคมในระดับสูงกว่าที่คาดไว้ และเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับจากเดือนกรกฎาคม 2551 โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาพลังงาน อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเร่งตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 2.1 y-y จากเดิมที่ร้อยละ 1.9 นับเป็นระดับสูงที่สุดจากเดือนธันวาคม 2545


เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

จีน


เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

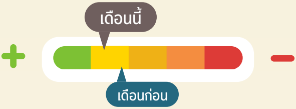
- การเติบโตของจีดีพีไตรมาส 3/64 ชะลอตัวสู่ระดับร้อยละ 4.9 y-y จากเดิมที่ร้อยละ 7.9 ในไตรมาสก่อน นับเป็นระดับต่ำกว่าที่คาดไว้ แรงกดดันมาจากการความอ่อนแอของภาคอสังหาริมทรัพย์ และการขาดแคลนพลังงาน
- การส่งออกในเดือนตุลาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และนับเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตรามากกว่าร้อยละ 10 เป็นเดือนที่ 13 ติดต่อกัน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ในช่วงเทศกาลวันหยุดปลายปีและการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้า ในขณะที่การนำเข้าเร่งตัวขึ้นเช่นกัน โดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากการเร่งนำเข้าถ่านหินและก๊าซธรรมชาติเพื่อบรรเทาภาวะขาดแคลนพลังงาน

ญี่ปุ่น

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) คงการดำเนินนโยบาย

การเงิน และปรับลดการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อและการเติบโตของเศรษฐกิจลงในการประชุมเดือนตุลาคม โดยธนาคารกลางคาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อจะอยู่ในระดับร้อยละ 0.0 และการเติบโตจะอยู่ที่ระดับร้อยละ 3.4 ในปีงบประมาณ 2564 เทียบกับคาดการณ์เดิมที่ร้อยละ 0.6 และร้อยละ 3.8 ตามลำดับ

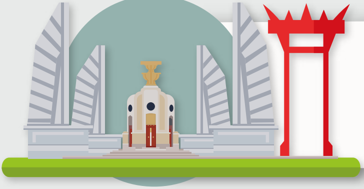
- ยอดค้าปลีกเดือนกันยายนปรับตัวดีกว่าที่คาดไว้ การใช้จ่ายปรับตัวเพิ่มขึ้นและนับเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือนและเป็นระดับดีกว่าที่คาดไว้ หลังจากที่จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ทั่วประเทศปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็ว และมีการผ่อนคลายมาตรการควบคุมในช่วงปลายเดือนกันยายน นอกจากนี้ความเชื่อมั่นของภาคครัวเรือนปรับตัวเพิ่มขึ้น นับเป็นระดับเข้มแข็งที่สุดจากเดือนพฤษภาคม 2562


เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

ไทย

- การส่งออกเดือนกันยายนปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับดีกว่าที่คาดไว้ในรอบ 9 เดือนแรกของปีการส่งออกฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง แรงสนับสนุนมาจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในต่างประเทศและการอ่อนค่าของเงินบาท การนำเข้าขยายตัวอย่างแข็งแกร่งหลังจากที่หดตัวในปีก่อนหน้า
- ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน และเป็นระดับสูงที่สุดในรอบ 5 เดือน แรงสนับสนุนมาจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของรัฐบาล และการกลับมาเปิดประเทศให้แก่นักเดินทางต่างชาติ

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า



กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

ตราสารหนี้ระยะสั้น

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนกลุ่มนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งตราสารภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยที่มีคุณภาพด้านเครดิตดี เงินฝากทั้งในและต่างประเทศกับสถาบันการเงินที่มีความแข็งแกร่ง ช่วยให้มีความผันผวนจากราคาตลาดรายวันต่ำ และมีสภาพคล่องสูง โดยแนวโน้มในช่วง 1-3 เดือนข้างหน้าคาดว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นมีโอกาสน้อยลงที่จะปรับลดลงตามความเป็นไปได้ของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง ภายหลังจากสถานการณ์ 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 มีแนวโน้มที่จะเผชิญกับความผันผวนต่อไปจากทั้งปัจจัยภายนอกและภายในประเทศ ภายหลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะเริ่มปรับลดการอัดฉีดสภาพคล่องลงในเดือนพ.ย.นี้ และคาดว่าจะสิ้นสุด QE ในกลางปี 2565 อย่างไรก็ตามประธาน FED เน้นย้ำว่ายังคงไม่ใช่ช่วงเวลาที่เหมาะสมในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย จึงทำให้อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ณ ปัจจุบัน สำหรับรุ่นอายุ 10 ปี เริ่มมีเสถียรภาพอยู่ในกรอบ 1.40% -1.70% เทียบกับจากระดับสูงที่สุดที่ 1.77% สำหรับสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศไทยที่คลี่คลายลงมาก พร้อมกับการเปิดประเทศและเปิดรับนักท่องเที่ยว ทำให้เกิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวขึ้นได้บ้าง อย่างไรก็ตามเรายังคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่องได้อีก หากแต่ในระยะสั้นยังคงจะมีความผันผวนสูงตามปริมาณอุปทานที่ออกเสนอขายในตลาดมากขึ้น 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

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 ของตราสารหนี้ภาคเอกชนและรักษา Duration กองทุนไว้ที่ระดับไม่เกิน 3 ปี สำหรับ KFGOOD และ KFSUPER การลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนอยู่ในระดับไม่เกินร้อยละ 70 ของน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ ในส่วนตราสารทุนในประเทศเน้นการลงทุนในหุ้นที่มี market cap ขนาดใหญ่ มีฐานะการเงินและผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ช่วยให้กองทุนมีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง ในส่วนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่สินทรัพย์อ้างอิงมีคุณภาพ มีประวัติการจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง นอกจากนั้นกองทุนยังได้ลงทุนในกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง และกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศ โดยในช่วง 1-3 เดือนข้างหน้าคาดว่าอาจมีการสับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนจากกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง มาให้น้ำหนักตราสารทุนในประเทศหรือตราสารทุนต่างประเทศมากขึ้น

กองทุนที่เน้นลงทุนใน ตราสารหนี้ต่างประเทศ

KF-SINCOME KF-CSINCOM

กองทุนเตรียมรับมือกับอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นโดยลงทุนในพันธบัตรป้องกันเงินเฟ้อ และยังคงสถานะชอร์ตตราสารหนี้อังกฤษ จากมุมมองว่าธนาคารกลางอังกฤษมีแนวโน้มดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-TRB

กองทุนเชื่อว่าในระยะกลางอัตราเงินเฟ้อจะกลับเข้าสู่กรอบที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ตั้งเป้าเอาไว้ และคิดว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลจะแกว่งตัวในกรอบ และมองว่าตราสารนี้ MBS ยังมีพื้นฐานที่ดี

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-ELI

จากการที่ yield ตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลเสียต่อตราสารหนี้ในกลุ่มประเทศเกิดใหม่และกองทุน ทำให้กองทุนวางกลยุทธ์ชอร์ตตราสารหนี้และค่าเงินในกลุ่มประเทศเกิดใหม่บางประเทศ เพื่อลดผลเสียดังกล่าว

มุมมอง

[✓ ลบ] กลาง บวก

KFDIVERSE

ตราสารหนี้กลุ่มไม่ตามวัฏจักรเช่น กลุ่มอุตสาหกรรม และ กลุ่มสื่อสาร รวมถึงบริษัทที่แข็งแกร่งแต่ราคาตราสารหนี้ยังไม่ฟื้นตัวจาก Covid-19 และ Non-Agency MBS เป็นตราสารกลุ่มที่กองทุนให้ความสนใจ

มุมมอง

[✓ ลบ] กลาง บวก

KFAHYBON

กองทุนลดการลงทุนบนตราสารหนี้ภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน โดยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนบนตราสารหนี้ High yield ในฟิลิปปินส์, อินเดีย และ เวียดนามแทน โดยตราสารหนี้ที่ยังคงอยู่ในภาคอสังหาริมทรัพย์จีนมีการกระจายการลงทุนมากขึ้น กองทุนยังลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคการศึกษาและภาคประกันภัยในจีนลงอีกด้วย

มุมมอง

[✓ ลบ] กลาง บวก

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ตลาดพัฒนาแล้ว

KF-EUROPE

KFHEUROP

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดยุโรปยังเจอแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง เนื่องจากเผชิญปัญหาด้านราคาพลังงานและปัญหาด้านอุปทาน ทำให้นักลงทุนกังวลเรื่องต้นทุนการผลิตที่จะเพิ่มขึ้นและกดดันรายได้บริษัท ทั้งนี้ ทาง ECB ยังคงท่าทีนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายโดยย้ำว่าจะไม่มีการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในเร็ว ๆ นี้ ทั้งนี้ กองทุนหลักได้มีการคัดเลือกหุ้นที่เป็นผู้นำในแต่ละอุตสาหกรรม โดยคาดว่ารายได้บริษัทดังกล่าวจะยังคงมีความมั่นคง

KF-HJAPAND
KFJPSCAP
KF-JPSCAPD

มุมมอง

ลบ กลาง [✓ บวก]

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีทิศทางดีขึ้นหลังการเลือกตั้ง โดยได้นาย Kishida มาเป็นนายกรัฐมนตรีคนใหม่ ซึ่งนโยบายของนาย Kishida จะสอดคล้องกับผู้นำคนเก่าอย่างนาย Abe และนาย Suga โดยจะเน้นนโยบายสนับสนุนพลังงานสะอาดและ digitalization ทั้งนี้ตลาดคาดว่าจะเห็นงบประมาณกระตุ้นรอบใหม่จากนาย Kishida ภายในปีนี้ นอกจากนี้ตลาดญี่ปุ่นยังมีความน่าสนใจเนื่องจากถือว่าเป็นตลาด laggard และมีการคลายมาตรการ lockdown ต่อเนื่อง

KFUS

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดสหรัฐฯปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าความเสี่ยงในตลาดจะเพิ่มมากขึ้นก็ตาม โดย FED ได้มีการประกาศการทำ QE Tapering โดยจะเป็นการลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ราว 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์ต่อเดือน อย่างไรก็ตามทาง FED ได้ย้ำว่าจะไม่มีการเร่งการขึ้นดอกเบี้ย ทำให้ตลาดคลายความกังวล อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน valuation ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้ปรับตัวขึ้นไปค่อนข้างสูงแล้ว

กองทุนที่เน้นลงทุนใน หุ้นต่างประเทศ ตลาดกำลังพัฒนา

KF-BRIC

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาด BRIC มีความผันผวนมากขึ้นหลังเจอแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นและความเสี่ยงที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าที่ตลาดคาด โดยทางบราซิลมีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้น ขณะที่ทางอินเดียยังได้รับแรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวในประเทศ ด้านจีนเองยังมีความผันผวนโดยต้องระวังการแพร่ระบาดรอบใหม่ที่ทำให้ทางการจีนมีมาตรการที่เข้มงวด

KF-EM

ตลาดเกิดใหม่มีความผันผวนหลังยังคงได้รับแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัว ประกอบกับการที่ FED ได้ประกาศทำ QE Tapering ในการประชุมในเดือนพฤศจิกายน อย่างไรก็ดีจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ในหลายพื้นที่มีทิศทางทรงตัวและมีการเร่งการฉีดวัคซีนต่อเนื่อง ทำให้มีการคลายมาตรการ lockdown และคาดว่าเศรษฐกิจจะทยอยกลับมาฟื้นตัว

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-CHINA

ตลาดฮ่องกงยังเจอแรงกดดันจากการผิดนัดชำระหนี้ของภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีนต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงตอบรับข่าวดังกล่าวและปรับตัวลงไปค่อนข้างเยอะแล้วทำให้ valuation กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง โดยนักลงทุนจับตามองการประชุมแผน 5 ปีของพรรคคอมมิวนิสต์จีนเพื่อมองหานโยบายสำคัญของจีนในช่วงถัดไป

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-LATAM

ตลาดลาตินอเมริกากลับมามีความผันผวนอีกครั้ง หลังจากที่ได้รับแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ทางธนาคารกลางบราซิลต้องขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเพื่อชะลอการเติบโตของเงินเฟ้อ นอกจากนี้นักลงทุนยังมองว่าราคาสินค้าโภคภัณฑ์ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ทำให้กลุ่มตลาดลาตินอเมริกาเจอกับแรงขาย

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-HCHINAD
KFACHINA

ตลาดจีนเจอกับแรงกดดันจากความกังวลเรื่องการผิดนัดชำระหนี้ในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และความไม่แน่นอนในเรื่องการออกกฎหมายควบคุมในอุตสาหกรรมต่าง ๆ อย่างไรก็ดี ทางธนาคารกลางจีนได้มีการอัดฉีดสภาพคล่องต่อเนื่องเพื่อช่วยหนุนตลาด ประกอบกับตลาดหุ้นจีนตอบรับข่าวดังกล่าวและปรับตัวลงไปค่อนข้างเยอะแล้วทำให้ valuation กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง โดยนักลงทุนจับตามองการประชุมแผน 5 ปีของพรรคคอมมิวนิสต์จีนเพื่อมองหานโยบายเศรษฐกิจสำคัญของจีนในช่วงถัดไป

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

KFCMEGA

กลุ่มบริษัทจีนที่มีแนวโน้มเติบโตไปกับเมกะเทรนด์มีการฟื้นตัวแรง นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาด, E-commerce และเทคโนโลยี ซึ่งเผชิญแรงกดดันเยอะในช่วงการจัดระเบียบของภาครัฐ ขณะที่หุ้นกลุ่ม Healthcare ยังคงเผชิญความผันผวนอยู่ ปัจจุบันหุ้นกลุ่มเมกะเทรนด์ได้ตอบรับความเสี่ยงจากการจัดระเบียบธุรกิจของภาครัฐไปแล้ว ส่งผลให้ Valuation กลับมาอยู่ในระดับน่าสนใจ การฟื้นตัวในระยะแรกยังคงเปราะบาง แต่การเติบโตของเมกะเทรนด์ในจีนจะสนับสนุนการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในระยะต่อไป

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-INDIA

ตลาดอินเดียทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจำนวนผู้ติดเชื้อมีทิศทางลดลงและการบริโภคส่งสัญญาณฟื้นตัว โดยในช่วงที่ผ่านมาตลาดอินเดียได้รับแรงหนุนจากจำนวน IPO ที่เพิ่มขึ้นหลายเท่า โดยเป็นบริษัทที่นักลงทุนให้ความสนใจ อย่างไรก็ตาม ตลาดอินเดียยังต้องระวังความเสี่ยงจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อและโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ที่เร็วกว่าคาด

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KFVIET

ตลาดเวียดนามปรับตัวดีขึ้นหลังจากรัฐบาลทยอยผ่อนคลายมาตรการ lockdown เนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เริ่มมีทิศทางทรงตัว ทั้งนี้ ในระยะยาวภาพเศรษฐกิจของเวียดนามยังคงสามารถเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งและยังคงดึงดูดการลงทุนจากต่างชาติได้ดีต่อเนื่อง

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KFHASIA

ตลาดเอเชียไม่รวมญี่ปุ่นปรับตัวดีขึ้น หลังจำนวนผู้ติดเชื้อระลอกใหม่มีทิศทางทรงตัว ขณะที่การฉีดวัคซีนในกลุ่มเอเชียเร่งตัวขึ้น ทั้งนี้ ตลาดเอเชียอาจมีความผันผวนอยู่ โดยต้องระวังเรื่องผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้น อัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นในหลายประเทศและความผันผวนด้านการออกนโยบายเศรษฐกิจของจีน

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ลงทุนทั่วโลก

KF-GLS

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนมีสถานะ Net Long อยู่ประมาณ 22% (ณ สิ้นเดือน ก.ย. 64) โดยเป็น Net Long ในกลุ่ม IT, Industrial และ Healthcare เป็นหลัก

KFGBRAND

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

ตลาดทำ All Time High ได้ แต่ก็มีแนวโน้มผันผวนสูงต่อไป จึงยังแนะนำให้ Overweight โดยกองทุนมักจะสร้างผลการดำเนินงานได้ดีและเป็นที่ต้องการของตลาดในช่วงที่มีความผันผวนสูง เนื่องจากลงทุนหุ้นที่มีคุณภาพสูง รายได้และกำไรเติบโตสม่ำเสมอ

KFGTECH
KFHTECH

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

กองทุนฟื้นตัวได้แรงในเดือนที่ผ่านมาจากผลประกอบการที่ดีต่อเนื่องและตลาดคลายความกังวลต่อเงินเฟ้อแต่ตลาดยังมีความผันผวนสูงและอาจ Rotation สลับไปมา ดังนั้นจึงแนะนำให้ถือยาวขึ้น เพื่อลดความผันผวนระยะสั้น

KFHEALTH
KFHHCARE

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนมีหุ้นวัคซีนไม่มาก จึงได้รับผลกระทบจากยารักษา Covid-19 ของ Pfizer ไม่มากนัก อีกทั้ง Healthcare เป็น Sector ที่เติบโตได้ต่อเนื่องสม่ำเสมอและราคาถูก ดังนั้นจึงแนะนำให้ทยอยเข้าสะสม

KFGPROP

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

คาดว่าผลประกอบการมีทิศทางที่ดีขึ้นจากการเปิดเมือง แต่ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ อาจปรับตัวขึ้นได้อีกครั้ง จะเป็นปัจจัยกดดันระยะสั้นต่อ 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 ซึ่งมีความแข็งแกร่งในภาวะที่ความผันผวนในการตลาดสูงขึ้น จากภาวะเร่งตัวขึ้นของเงินเฟ้อ กองทุนมีระดับเงินปันผลที่สูงกว่าดัชนีโดยรวมและมีแนวโน้มผันผวนน้อยกว่าหุ้นเติบโต

KFINFRA

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นกลุ่ม Infrastructure ได้แรงส่งจากร่างงบประมาณสำหรับนโยบายโครงสร้างพื้นฐานของสหรัฐฯ อีกทั้งหุ้นกลุ่มดังกล่าวยังได้รับผลบวกจากการกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม ต้องระวังความผันผวนจากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากที่ FED ประกาศการทำ QE Tapering

KFCLIMA

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

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

KFINNO

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นนวัตกรรมมีความผันผวนมากขึ้นจากเรื่องอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องอีกทั้ง valuations ของหุ้นกลุ่มดังกล่าวปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างสูงแล้ว โดยหุ้นกลุ่มดังกล่าวยังเจอความเสี่ยงหาก FED ส่งสัญญาณว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้เร็วกว่าคาด ทั้งนี้ กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นนวัตกรรม เช่น รถยนต์ไฟฟ้า พันธุกรรมและเทคโนโลยีทางการเงิน

KFESG

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนที่เน้นธีมการลงทุนแบบยั่งยืนและ ESG มีโอกาสเติบโตต่อเนื่องจากการกระจายการลงทุนในอุตสาหกรรมที่ช่วยแก้ปัญหาให้กับสังคมและสิ่งแวดล้อม เช่น การแก้ปัญหาเรื่องสภาวะอากาศ สุขภาพ และการเสริมสร้างบทบาทและความเท่าเทียมในสังคม อย่างไรก็ตามอาจต้องระวังความผันผวนจากอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

KFGG

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นกลุ่ม growth ได้รับแรงกดดันในช่วงที่ผ่านมาจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวและผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยยังต้องระวังความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นหาก FED ออกมาให้การคาดการณ์ว่าอาจมีการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้เร็วกว่าคาด อย่างไรก็ดีกองทุนหลักมีการกระจายการลงทุนในหลากหลายธุรกิจซึ่งมีศักยภาพเติบโตได้ดีในอนาคต

KFGMIL

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนเน้นลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากประชากรกลุ่ม Millennials ซึ่งเป็นกลุ่มผู้บริโภคที่ทรงพลังมากที่สุดในโลก โดยในเดือนที่ผ่านมา กองทุนได้รับอานิสงส์จากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มสินค้า Luxury, เสื้อผ้ากีฬา, E-commerce และบริษัทจัด Live concert ซึ่งบริษัทเหล่านี้เติบโตไปกับพฤติกรรมการใช้จ่ายของประชากรกลุ่ม Millennials

กองทุนผสม

KF-INCOME
KF-CINCOME
KFMINCOM
KFAINCOM

การลงทุนแบบ Multi-Asset Income Fund ให้ Yield ที่ดี จะช่วยลดความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดปรับตัวผันผวน ขณะที่ยังคงได้รับผลตอบแทนในระดับที่น่าสนใจ

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KFPREFER

กองทุนหลักได้รับอานิสงส์จากการฟื้นตัวของกลุ่มโรงไฟฟ้า การเงิน และประกัน ด้าน credit spread ปรับตัวแคบลงต่ำกว่าค่าเฉลี่ย สภาพคล่องในตลาด Preferred ปรับตัวดีขึ้น แต่อาจได้รับแรงกดดันจากเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นหลังจาก FED เริ่มทำ QE Tapering

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

กองทุนที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์โภคภัณฑ์

KF-GOLD
KF-HGOLD

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ราคาทองคำได้รับผลบวกจากเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้นักลงทุนให้ความสนใจการลงทุนในทองคำเพิ่มขึ้น เนื่องจากสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในภาวะเงินเฟ้อเร่งตัว นอกจากนี้ การลงทุนในทองคำในฐานะ “สินทรัพย์ปลอดภัย” ยังคงความน่าสนใจในช่วงที่ความผันผวนในตลาดปรับตัวสูงขึ้น

KF-OIL

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นต่อเนื่องหลังจาก OPEC+ ไม่เร่งเพิ่มกำลังการผลิตตามความต้องการของสหรัฐฯ และการที่สหรัฐฯ ออกมาปฏิเสธแผนการระบายน้ำมันสำรองทางยุทธศาสตร์ออกสู่ตลาด โดย OPEC+ กังวลว่าการระบาดรอบใหม่ของ Covid-19 จะส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันปรับตัวลงอีก การที่ OPEC+ ยังคงทยอยเพิ่มกำลังการผลิตเพียง 400,000 บาร์เรลต่อวัน ทำให้อุปทานน้ำมันตึงตัว

ข้อมูลกองทุน

กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ		
KFSPLUS	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชนที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดีหรือเงินฝากธนาคารโดยอาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศบางส่วนและทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน
KFSMART	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ออกรับรองรับอาวัลหรือค้ำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาล 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	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ80ของNAVโดยจะลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และหรือตลาดหลักทรัพย์ MAI และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มบริษัทจดทะเบียนฯ ทั้งนี้รวมถึงหุ้นที่อยู่ระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อในตลาดหลักทรัพย์ฯด้วย

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

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/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศจีน และ/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	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศและ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศเวียดนาม และ/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 80 ของ 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
KFGMIL	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio, Class I Shares (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, KFGMIL, 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 • 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