krungsri
Asset
Management
A member of MUFG
a global financial group

สรุปภาวะตลาด
และมุมมองการลงทุน

ประจำเดือนธันวาคม 2564 โดย บลจ.กรุงศรี

กองทุนแนะนำ 👍

KFHAPPY-A
KFGOOD
KFSUPER

KF-HJAPAND
KFJPSCAP
KF-JPSCAPD

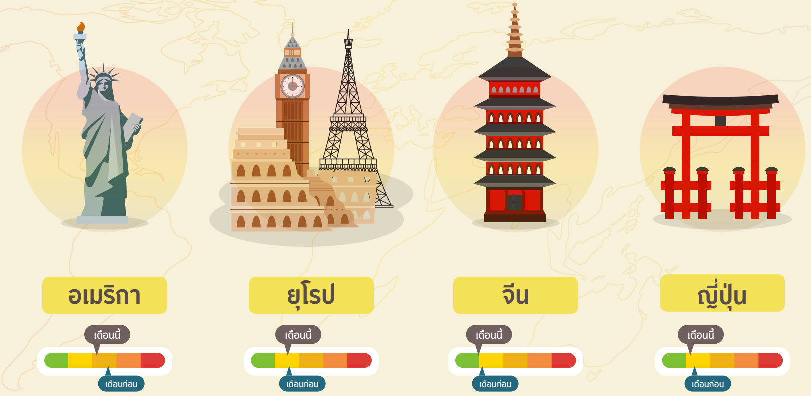
KF-HCHINAD
KFACHINA

KFGBRAND

KFPREFER

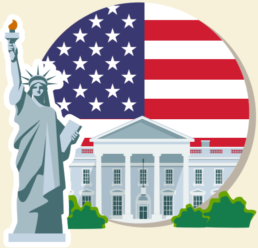
มุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุน

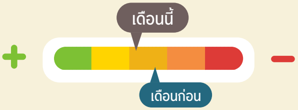
มุมมองเชิงบวก 🟩🟨🟨🟧🟥 มุมมองเชิงลบ


อเมริกา
เดือนนี้
เดือนก่อน
ยุโรป
เดือนนี้
เดือนก่อน
จีน
เดือนนี้
เดือนก่อน
ญี่ปุ่น
เดือนนี้
เดือนก่อน

ภาวะเศรษฐกิจรอบโลกในเดือนที่ผ่านมา

สหรัฐอเมริกา

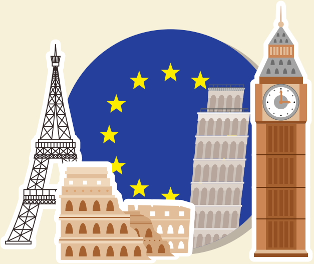



เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

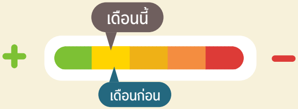
- Jerome Powell ได้รับการเสนอชื่อจากประธานาธิบดี Joe Biden ให้ดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ เป็นวาระที่ 2 เนื่องจากต้องการสร้างความเชื่อมั่นในแนวทางการดำเนินนโยบายอย่างสม่ำเสมอของธนาคารกลางในช่วงเวลาที่เศรษฐกิจสหรัฐเผชิญกับผลกระทบจากการแพร่ระบาดและการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ
- Powell ให้ถ้อยแถลงต่อสภาคองเกรสว่าแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อนั้นยาวนานกว่าที่คาดไว้ และถึงเวลาที่เหมาะสมที่ธนาคารกลางจะพิจารณาปรับลดโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์เร็วขึ้นกว่าเดิมเนื่องจากความเสี่ยงของอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ Powell ระบุว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) จะพิจารณาเกี่ยวกับการเร่งโครงการปรับลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ให้เร็วขึ้น 2-3 เดือนในการประชุมเดือนธันวาคม
- ในอีกด้านหนึ่ง Powell ระบุว่าการปรับตัวเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ในช่วงที่ผ่านมาและการกลายพันธุ์ของไวรัสสายพันธุ์ Omicron เป็นความเสี่ยงต่อการจ้างงาน และกิจกรรมทางเศรษฐกิจ รวมไปถึงการเพิ่มความไม่แน่นอนต่อทิศทาง

ของอัตราเงินเฟ้อ

ยุโรป

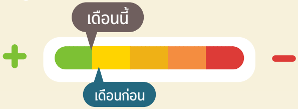


- ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจในเขตยูโรโซนปรับตัวลดลงต่ำที่สุดในรอบ 6 เดือน แรงกดดันมาจากการปรับตัวลดลงของความเชื่อมั่นผู้บริโภคสู่ระดับต่ำที่สุดในรอบ 8 เดือน เนื่องจากภาคครัวเรือนมีความกังวลเกี่ยวกับความเป็นไปได้ในการใช้มาตรการปิดเมืองรอบใหม่ เนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19
- ในอีกด้านหนึ่งดัชนีความเชื่อมั่นของภาคบริการ ค้าปลีก และก่อสร้างปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้อัตราการว่างงานปรับตัวลดลง นับเป็นระดับต่ำที่สุดจากเดือนเมษายน 2563
- จีดีพีไตรมาส 3/64 ของยูโรโซนขยายตัวร้อยละ 2.2 q-q และร้อยละ 3.7 y-y หลังจากที่ขยายตัวร้อยละ 2.1 q-q และร้อยละ 14.2 y-y ในไตรมาสก่อน



จีน

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของทางการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน แรงสนับสนุนมาจากการปรับตัวลดลงของราคาวัตถุดิบ และการฟื้นตัวของสถานการณ์ด้านพลังงาน ในขณะที่ PMI นอกภาคการผลิตของทางการ, PMI ภาคการผลิตของ Caixin และ PMI ภาคบริการของ Caixin ปรับตัวลดลง
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนพฤศจิกายนปรับตัวเพิ่มขึ้นนับเป็นระดับที่สูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2563 โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากราคาอาหาร ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงอยู่ในระดับต่ำ

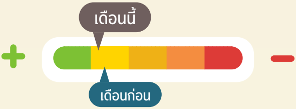


ญี่ปุ่น

- จีดีพีไตรมาส 3/64 หดตัวลงนับเป็นระดับต่ำกว่าที่

คาดไว้ แม้ว่าจะมีการผ่อนคลายมาตรการควบคุมไวรัส การขยายตัวทางเศรษฐกิจยังเผชิญกับแรงกดดันจากการชะงักงันของห่วงโซ่อุปทานทั่วโลก ซึ่งส่งผลกระทบต่อการส่งออกและการใช้จ่ายของภาคธุรกิจ

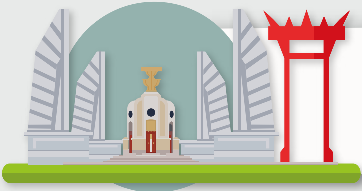
- การส่งออกเดือนตุลาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับอ่อนแอที่สุดในรอบ 8 เดือน หลังจากที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นตัวเลขสองหลักเป็นเวลา 7 เดือนติดต่อกันท่ามกลางความอ่อนตัวลงของอุปสงค์ทั่วโลก ในขณะที่การนำเข้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 9 ติดต่อกันแรงสนับสนุนมาจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ
- ความเชื่อมั่นของภาคครัวเรือนทรงตัวในเดือนพฤศจิกายน ซึ่งนับเป็นระดับเข้มแข็งที่สุดจากเดือนพฤษภาคม 2562



ไทย

- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับร้อยละ 0.50 ตามที่คาดไว้ คณะกรรมการเน้นย้ำว่าเศรษฐกิจไทยผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 3/64 แม้ว่าการฟื้นตัวจะยังคงมีความบอบบางและไม่แน่นอน ส่งผลให้การดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายอย่างต่อเนื่องยังจำเป็นในการสนับสนุนการเติบโตต่อไปในอนาคต ในด้านอัตราเงินเฟ้อคณะกรรมการคาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะปรับตัวเพิ่มขึ้นชั่วคราวเนื่องจากราคาพลังงานในตลาดโลก ก่อนที่จะปรับตัวลดลงในช่วงต้นปีหน้า

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า



กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

ตราสารหนี้ระยะสั้น

มุมมอง

ลบ 🙁 | [✓ กลาง 😐] | บวก 😀

กองทุนกลุ่มนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งตราสารภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยที่มีคุณภาพด้านเครดิตดี เงินฝากทั้งในและต่างประเทศกับสถาบันการเงินที่มีความแข็งแกร่ง ช่วยให้มีความผันผวนจากราคาตลาดรายวันต่ำ และมีสภาพคล่องสูง โดยแนวโน้มในช่วง 1 - 3 เดือนข้างหน้าคาดว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นจะทรงตัวอยู่ใกล้เคียงปัจจุบัน ภายหลังจากที่ไม่เหลือโอกาสสำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงแล้ว ทั้งนี้ในการประชุม กนง. ครั้งล่าสุด คณะกรรมการมีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ดังนั้นผู้จัดการกองทุนจึงยังคงแนะนำกองทุน KFSMART เนื่องจากยังสามารถเลือกลงทุนในตราสารที่อายุยาวขึ้นเพื่อเพิ่มผลตอบแทนได้ (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 มีแนวโน้มที่จะเผชิญกับความผันผวนต่อไป จากทั้งปัจจัยภายนอกและภายในประเทศ ภายหลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มเร่งการลดปริมาณการอัดฉีดสภาพคล่องลงอีก และคาดว่าจะสิ้นสุด QE ก่อนกลางปี 2565 อีกทั้ง Jerome Powell ส่งสัญญาณว่าอาจถึงเวลาแล้วที่ต้องเลิกใช้คำว่า 'ชั่วคราว' เพื่อบรรยายเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ทำให้ตลาดคาดการณ์ว่า Fed อาจมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยใน มิ.ย. 65 และปรับขึ้นถึง 2 ครั้งเป็นอย่างน้อย ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ณ ปัจจุบันสำหรับรุ่นอายุ 2 ปีปรับตัวขึ้นอย่างรุนแรงสู่ระดับ 0.60% - 0.69% เทียบกับ อายุ 10 ปี ที่ยังคงมีเสถียรภาพอยู่ในกรอบ 1.40% -1.70% โดยเส้นอัตราผลตอบแทนมีลักษณะแบนราบลง สำหรับสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศไทยที่คลี่คลายลงมาก พร้อมกับการเปิดประเทศ ทำให้เกิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวขึ้นได้บ้าง อย่างไรก็ตามเรายังคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะอยู่ในระดับต่ำต่อไป 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 เดือนข้างหน้าคาดว่าน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงจะอยู่ในระดับใกล้เคียงเกณฑ์มาตรฐาน โดยอาจมีการสับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนจากกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง มาให้น้ำหนักตราสารทุนในประเทศหรือตราสารทุนต่างประเทศมากขึ้น

กองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

KF-SINCOME
KF-CSINCOM

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนลดอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ลงเล็กน้อย โดยเพิ่มสถานะชอร์ตบนตราสารหนี้อังกฤษและตราสารหนี้ป้องกันเงินเฟ้อของอังกฤษ จากความคาดหวังด้านอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา และการปิดความเสี่ยงด้านค่าเงินบนตราสารหนี้จีน เนื่องจากเชื่อว่าค่าเงินหยวนอาจมีความผันผวนมากขึ้น

KF-TRB

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนยังคงอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ในระดับต่ำ โดยการป้องกันความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยที่อาจเพิ่มขึ้น ด้วยการมีสถานะชอร์ตบนตราสารหนี้อังกฤษเพิ่มขึ้น แต่ยังคงมุมมองเป็นกลางต่อทิศทางเงินเฟ้อในสหรัฐฯ

KF-ELI

มุมมอง

[✓ ลบ] กลาง บวก

จากการที่อัตราผลตอบแทนของตลาดตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลเสียต่อตราสารหนี้ในกลุ่มประเทศเกิดใหม่และกองทุน กองทุนมีแนวทางการลงทุนในประเทศที่มีแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อต่ำ เพื่อลดแนวโน้มดอกเบี้ยที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยการตัดสินใจของธนาคารกลางของประเทศนั้นๆ

KFDIVERSE

มุมมอง

[✓ ลบ] กลาง บวก

กลยุทธ์การเฟ้นหาบริษัทที่แข็งแกร่งแต่ราคาตราสารหนี้ยังไม่ฟื้นตัวจาก COVID-19 ยังคงเป็นกลยุทธ์หลักของกองทุน ในช่วงที่ผ่านมากองทุนได้รับผลกระทบเชิงลบจากการเทขายตราสารหนี้ภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีน แต่ได้รับผลเชิงบวกจาก Non-Agency MBS ในสหรัฐฯ

KFAHYBON

มุมมอง

[✓ ลบ] กลาง บวก

กองทุนเพิ่มการลงทุนบนตราสารหนี้ระดับ BB- ในภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน และกระจายการลงทุนออกนอกตลาดจีนไปยังภูมิภาคอื่นๆ เช่น บริษัทภาคเหมืองแร่และพลังงานหมุนเวียนในอินเดีย บริษัทภาคการผลิตพลังงานใต้พิภพและอสังหาริมทรัพย์ในอินโดนีเซีย รวมถึงตราสารหนี้ที่สามารถแปลงเป็นทุนในกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ตลาดพัฒนาแล้ว

KF-EUROPE
KFHEUROP

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดยุโรปเจอกับความผันผวนมากขึ้นจากการแพร่ระบาดของเชื้อ COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ Omicron ที่ส่งผลให้หลายประเทศในยุโรปกลับมาดำเนินมาตรการจำกัดการเดินทางและเว้นระยะห่างทางสังคมที่เข้มงวดขึ้น โดยตลาดยังรอความชัดเจนเรื่องความรุนแรงของเชื้อสายพันธุ์ใหม่ อย่างไรก็ดี ในช่วงที่ผ่านมา หุ้นยุโรปได้แรงส่งจากผลประกอบการไตรมาส 3 ที่ออกมาดีกว่าคาด อีกทั้ง กองทุนหลักยังได้มีการคัดเลือกหุ้นที่เป็นผู้นำในแต่ละอุตสาหกรรม โดยคาดว่าบริษัทจะสามารถส่งผ่านประเด็นเรื่องต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นต่อไปยังผู้บริโภคได้

KF-HJAPAND
KFJPSCAP
KF-JPSCAPD

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเจอกับความผันผวนจากความไม่แน่นอนของการระบาดของเชื้อสายพันธุ์ใหม่ Omicron โดยทางญี่ปุ่นมีการปิดประเทศค่อนข้างเร็วเพื่อป้องกันการระบาด ซึ่งตลาดยังต้องรอความชัดเจนเรื่องความรุนแรงของเชื้อสายพันธุ์ใหม่ ทั้งนี้ ตลาดญี่ปุ่นยังมีความน่าสนใจเนื่องจากถือว่าเป็นตลาด laggard โดยรายได้บริษัทจดทะเบียนส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง อีกทั้ง นักลงทุนยังรอเห็นงบประมาณกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มขึ้นจากนาย Kishida

KFUS

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดสหรัฐฯ มีความผันผวนมากขึ้น โดยได้รับแรงกดดันหลังจากที่ทางเฟดส่งสัญญาณว่ามีโอกาสเร่งการทำ QE Tapering และขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้เร็วกว่าที่ตลาดคาด โดยเริ่มมีสมาชิกของเฟดออกมาให้ความเห็นว่ามีโอกาสจะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้ถึง 2 ครั้งในปีหน้า ส่งผลกดดันให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะสั้นปรับขึ้นรวดเร็ว นอกจากนี้ นักลงทุนยังกังวลกับระดับเงินเฟ้อที่ยังคงเร่งตัวขึ้น ซึ่งจะกดดันต้นทุนการผลิตและการใช้จ่าย

กองทุนที่เน้นลงทุนใน หุ้นต่างประเทศ ตลาดกำลังพัฒนา

KF-BRIC

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาด BRIC มีความผันผวนมากขึ้นโดยเจอแรงกดดันหลังจากที่เฟดส่งสัญญาณอาจเร่งการทำ QE Tapering และขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ทั้งนี้ ตลาดบราซิลถูกกดดันจากการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ทางรัสเซียเองก็ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่ปรับลดลง ด้านอินเดียยังได้รับแรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวในประเทศ ขณะที่จีนก็ปรับตัวดีขึ้น หลังนักลงทุนมองว่าแรงกดดันจากนโยบายของภาครัฐจะเริ่มหมดลง

KF-EM

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดเกิดใหม่มีความผันผวนโดยยังคงได้รับแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวประกอบกับการที่เฟดส่งสัญญาณอาจเร่งการทำ QE Tapering และขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้เร็วขึ้น ทำให้หุ้นกลุ่มตลาดเกิดใหม่เจอแรงขายจากนักลงทุน นอกจากนี้ ตลาดยังจับตาการระบาดของเชื้อไวรัสสายพันธุ์ใหม่ Omicron โดยต้องรอดูความรุนแรงของเชื้อดังกล่าว

KF-CHINA

ตลาดฮ่องกงยังเจอแรงกดดันจากการผิดนัดชำระหนี้ของภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีนต่อเนื่อง นอกจากนี้ กลุ่มหุ้นเทคโนโลยีจีนยังเจอความผันผวนจากโอกาสการ de-list หุ้นเทคโนโลยีจีนในตลาดสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงตอบรับข่าวดังกล่าวและปรับตัวลงไปค่อนข้างเยอะแล้วทำให้ valuation กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-LATAM

ตลาดลาตินอเมริกากลับมามีความผันผวนอีกครั้ง หลังจากที่ได้รับแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์เริ่มชะลอตัว นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงหลังจากที่เฟดส่งสัญญาณว่าอาจเร่งการทำ QE Tapering และขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้เร็วขึ้น

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-HCHINAD
KFACHINA

ตลาดจีนมีทิศทางดีขึ้น โดยทางธนาคารกลางจีนได้มีการปรับลดอัตราส่วนสำรองทางการเงินลงเพื่อช่วยสนับสนุนสภาพคล่องให้กับตลาด ด้านความไม่แน่นอนในการออกกฎหมายควบคุมของทางการจีนมีทิศทางชะลอลง โดยการประชุมแผนพัฒนาประเทศ 5 ปีของจีนยังคงเน้นไปที่การสนับสนุนพลังงานสะอาดและนวัตกรรม ทั้งนี้ตลาดจีนยังต้องระวังความผันผวนที่เกิดขึ้นจากโอกาสการผิดนัดชำระหนี้ของบริษัทอสังหาฯ ของจีน โดย valuation ของตลาดจีนกลับมาน่าสนใจอีกครั้ง

มุมมอง

ลบ กลาง [✓ บวก]

KFCMEGA

กลุ่มบริษัทจีนที่มีแนวโน้มเติบโตไปกับเมกะเทรนด์ ส่งสัญญาณฟื้นตัวหลังธนาคารกลางจีนผ่อนคลายนโยบายการเงิน เพื่ออัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบ ปัจจุบันหุ้นกลุ่มเมกะเทรนด์ได้ตอบรับความเสี่ยงจากการจัดระเบียบธุรกิจของภาครัฐไปแล้ว ส่งผลให้ Valuation กลับมาอยู่ในระดับน่าสนใจ การฟื้นตัวในระยะแรกยังคงเปราะบาง แต่การเติบโตของเมกะเทรนด์ในจีนจะสนับสนุนการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในระยะต่อไป

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-INDIA

ตลาดอินเดียทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจำนวนผู้ติดเชื้อมีทิศทางลดลงและการบริโภคส่งสัญญาณฟื้นตัว โดยในช่วงที่ผ่านมาตลาดอินเดียได้รับแรงหนุนจากจำนวน IPO ที่เพิ่มขึ้นหลายเท่า อย่างไรก็ตาม ตลาดอินเดียยังต้องระวังความเสี่ยงจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อและโอกาสการลดนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายในปัจจุบันลง

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

KFVIET

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดเวียดนามปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องหลังจากรัฐบาลทยอยผ่อนคลายมาตรการ lockdown อย่างไรก็ตามตลาดอาจเจอแรงกดดันเพิ่มเติมหลังจากที่ทางเฟดส่งสัญญาณว่ามีโอกาสจะเร่งการทำ QE Tapering และขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้เร็วขึ้น ทั้งนี้ ในระยะยาวภาพเศรษฐกิจของเวียดนามยังคงสามารถเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง และยังคงดึงดูดการลงทุนจากต่างชาติได้ดีต่อเนื่อง

KFHASIA

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดเอเชียไม่รวมญี่ปุ่นกลับมามีความผันผวนอีกครั้ง จากความไม่แน่นอนของการระบาดของเชื้อสายพันธุ์ใหม่ Omicron และจากการที่เฟดส่งสัญญาณว่าอาจมีการเร่งการทำ QE Tapering เพื่อขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้เร็วขึ้น อย่างไรก็ตาม ผู้ติดเชื้อ COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ในเอเชียยังมีจำนวนไม่มาก ขณะที่การฉีดวัคซีนยังคงทำได้ต่อเนื่อง

ลงทุนทั่วโลก

KF-GLS

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนมีสถานะ Net Long อยู่ประมาณ 31% (ณ สิ้นเดือน ต.ค. 64) โดยเป็น Net Long ในกลุ่ม Industrials, Financials และ Healthcare เป็นหลัก

KFGBRAND

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

ภาพตลาดโดยรวมยังคงมีความผันผวน จึงยังแนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุน เนื่องจากปกติกองทุนมักจะสร้างผลตอบแทนได้ดีและเป็นที่ต้องการของตลาดในช่วงที่มีความผันผวนสูง เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในหุ้นที่มีคุณภาพสูง รายได้ และกำไรเติบโตสม่ำเสมอ

KFGTECH

KFHTECH

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

อุตสาหกรรมเทคโนโลยีปรับตัวลดลงในช่วงที่ผ่านมาจากความกังวลต่อเงินเฟ้อ ขณะที่พื้นฐานยังเติบโตได้ดี โดยภาวะตลาดที่ยังมีความผันผวนสูง และอาจ Rotation สลับไปมา ดังนั้นจึงแนะนำให้นักลงทุนมีระยะเวลาการลงทุนที่ยาวขึ้น เพื่อลดความผันผวนระยะสั้น

KFHEALTH
KFHHCARE

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

Healthcare เป็นอุตสาหกรรมที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง การทำกำไรเติบโตได้สม่ำเสมอและต่อเนื่อง ระดับราคาในปัจจุบันมีความน่าสนใจ ดังนั้นจึงแนะนำให้ทยอยเข้าสะสม

KFGPROP

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

คาดว่าผลประกอบการมีทิศทางที่ดีขึ้นจากการเปิดเมือง แต่ดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อาจปรับตัวขึ้นได้อีกครั้ง จะเป็นปัจจัยกดดันระยะสั้นต่อ REITs ซึ่งเป็น Yield Play Asset

KF-SMCAPD

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นขนาดกลาง - เล็กทั่วโลก เผชิญแรงกดดันจากการระบาดรอบใหม่ของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ส่งผลกดดันต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยกองทุนปรับตัวลดลงจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อุตสาหกรรม และสุขภาพ ซึ่งกองทุนให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาด

KFGDIV

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนปรับตัวลดลงน้อยกว่าตลาด ท่ามกลางความกังวลเรื่องเฟดและ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron จากการผสมผสานการลงทุนในหุ้นปันผลสูงและหุ้นคุณภาพสูง ซึ่งมีความแข็งแกร่งในภาวะที่ความผันผวนในการตลาดสูงขึ้น กองทุนมีระดับเงินปันผลที่สูงกว่าดัชนีโดยรวม และมีแนวโน้มผันผวนน้อยกว่าหุ้นเติบโต

KFINFRA

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นกลุ่ม Infrastructure ต้องระวังความผันผวนจากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากที่เฟดส่งสัญญาณว่าอาจมีโอกาสเร่งการทำ QE Tapering และขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย นอกจากนี้ ยังต้องจับตามองการระบาดของไวรัสสายพันธุ์ใหม่ omicron ที่อาจส่งผลต่อหุ้นในกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการเปิดประเทศ

KFCLIMA

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

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

KFINNO

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นนวัตกรรมมีความผันผวนมากขึ้นจากเรื่องอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้ง valuation ของหุ้นกลุ่มดังกล่าวปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างสูงแล้ว โดยหุ้นกลุ่มดังกล่าวยังเจอความเสี่ยงหลังจากที่เฟดส่งสัญญาณว่าอาจมีการเร่งทำ QE Tapering และขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้เร็วกว่าคาด ทั้งนี้ กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นนวัตกรรม เช่น รถยนต์ไฟฟ้า พันธุกรรม และเทคโนโลยีทางการเงิน

KFESG

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนที่เน้นธีมการลงทุนแบบยั่งยืนและ ESG มีโอกาสเติบโตต่อเนื่องจากการกระจายการลงทุนในอุตสาหกรรมที่ช่วยแก้ปัญหาให้กับสังคมและสิ่งแวดล้อม เช่น การแก้ปัญหาเรื่องสภาวะอากาศ สุขภาพ และการเสริมสร้างบทบาทและความเท่าเทียมในสังคม อย่างไรก็ตามอาจต้องระวังความผันผวนจากอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

KFGG

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นกลุ่ม growth ได้รับแรงกดดันในช่วงที่ผ่านมาจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวและผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยยังต้องระวังความเสี่ยงหากเฟดออกมาให้การคาดการณ์ว่าอาจมีการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้เร็วกว่าคาด อย่างไรก็ดีกองทุนหลักมีการกระจายการลงทุนในหลากหลายธุรกิจซึ่งมีศักยภาพเติบโตได้ดีในอนาคต

KFGMIL

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนเน้นลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากประชากรกลุ่ม Millennials ซึ่งเป็นกลุ่มผู้บริโภคที่ทรงพลังมากที่สุดในโลก โดยในช่วงที่ผ่านมา กองทุนเผชิญความผันผวนระยะสั้นจากการปรับตัวลดลงของหุ้นกลุ่ม E-commerce, FinTech และ Social network ซึ่งได้รับแรงกดดันจากทิศทางการปรับเปลี่ยนนโยบายของเฟด

กองทุนผสม

KF-INCOME
KF-CINCOME
KFMINCOM
KFAINCOM

การลงทุนแบบ Multi-Asset Income Fund ให้ Yield ที่ดี จะช่วยลดความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดปรับตัวผันผวน ขณะที่ยังคงได้รับผลตอบแทนในระดับที่น่าสนใจ

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KFPREFER

กองทุนเผชิญความผันผวนจากท่าทีของเฟดที่อาจเร่งการทำ QE Tapering และการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ส่งผลให้ Credit spread ปรับตัวกว้างขึ้น จากความกังวลว่าการระบาดรอบใหม่จะนำมาสู่การออกมาตรการ Lockdown อีกครั้ง

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

กองทุนที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์โภคภัณฑ์

KF-GOLD
KF-HGOLD

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ทองคำเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ โดยได้รับแรงหนุนจากเงินเฟ้อเร่งตัว ขณะที่เผชิญแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า หลังจากเฟดส่งสัญญาณพร้อมเร่งการทำ QE Tapering และตลาดเริ่มกังวลว่าดอกเบี้ยนโยบายอาจปรับขึ้นเร็วกว่าที่คาด การลงทุนในทองคำในฐานะ "สินทรัพย์ปลอดภัย" ยังคงความน่าสนใจในช่วงที่ความผันผวนในตลาดปรับตัวสูงขึ้น

KF-OIL

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ราคาน้ำมันปรับตัวลงแรงจากความกังวลเรื่องการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ซึ่งส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันมีทิศทางชะลอตัวลง นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังเจอแรงกดดันระยะสั้น หลังจากสหรัฐฯ เตรียมระบายน้ำมันออกจากคลังสำรอง เพื่อสกัดราคาที่ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงก่อนหน้า

ข้อมูลกองทุน

กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ		
KFSPLUS	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชนที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดีหรือเงินฝากธนาคารโดยอาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศบางส่วนและทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน
KFSMART	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ออกรับรองรับอาวัลหรือค้ำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาลรัฐวิสาหกิจสถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสาร อยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
KFMTFI	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 50% ของ NAV ส่วนที่เหลือจะลงทุนในเงินฝากธนาคาร หรือตราสารหนี้ของธนาคารพาณิชย์ รัฐวิสาหกิจ หรือบริษัทเอกชนทั่วไปซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะปานกลางหรือระยะยาวในระดับตั้งแต่ 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 Baillie Gifford Pacific Fund (Class B Acc) (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) ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ย • 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