krungsri
Asset
Management

A member of MUFG
a global financial group

สรุปภาวะตลาด และมุมมองการลงทุน

ประจำเดือนมกราคม 2565 โดย บลจ.กรุงศรี

กองทุนแนะนำ 👍

KFHAPPY-A
KFGOOD
KFSUPER

KF-EUROPE
KFHEUROP

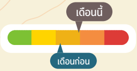
KF-HCHINAD
KFACHINA

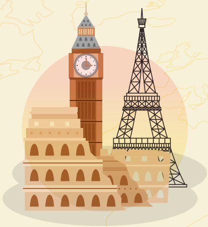
KFCLIMA

มุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุน

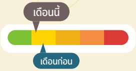
มุมมองเชิงบวก 🟩🟨🟧🟧🟥 มุมมองเชิงลบ

อเมริกา

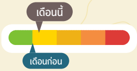




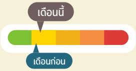
ยุโรป



จีน

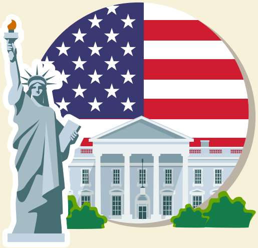


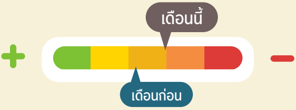
ญี่ปุ่น



ภาวะเศรษฐกิจรอบโลกในเดือนที่ผ่านมา

สหรัฐอเมริกา

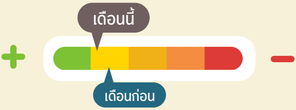



เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ประกาศว่าจะปรับเพิ่มความรวดเร็วในการปรับลดมูลค่าโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์เป็นเดือนละ 3 หมื่นล้านดอลลาร์ จากเดิมที่ 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์ ซึ่งจะทำให้โครงการสิ้นสุดลงในช่วงเดือนมีนาคม 2565
- การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยของคณะกรรมการฯ ในรอบใหม่มีความเข้มงวดมากกว่าที่นักลงทุนคาดการณ์เนื่องจากอาจมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งละร้อยละ 0.25 ถึง 3 ครั้งในปีหน้าและอีก 3 ครั้งในปี 2566 และอีก 2 ครั้งในปี 2567 ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงปรับขึ้นไปอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.1 ก่อนสิ้นปี 2567
- นอกจากนี้ คณะกรรมการฯ มีมุมมองว่าช่วงเวลาการปรับลดงบดุลมูลค่า 8.8 ล้านล้านดอลลาร์จะเกิดขึ้นในช่วงเวลาที่ใกล้เคียงกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งอาจหมายความว่าธนาคารกลางกำลังเตรียมปรับการดำเนินนโยบายให้มีความเข้มงวดมากขึ้นกว่าที่ตลาดคาดไว้ในการต่อสู้กับอัตราเงินเฟ้อ

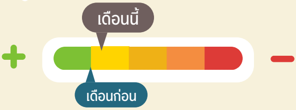
ยุโรป

- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซนปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนตุลาคม หลังจากที่ปรับตัวลดลงในเดือนก่อนสะท้อนถึงความเข้มแข็งในทุกกลุ่มอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตามดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการเดือนธันวาคมปรับตัวลดลง เนื่องจากการใช้มาตรการที่มีความเข้มงวดมากขึ้นหลังจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19
- ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจในเขตยูโรโซนปรับตัวลดลงในเดือนธันวาคมสู่ระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม สะท้อนถึงการปรับตัวลดลงของความเชื่อมั่นในภาคบริการ ค้าปลีก และผู้บริโภค เนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19
- ยอดค้าปลีกในเขตยูโรโซนปรับตัวเพิ่มขึ้นรายเดือนที่มากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน นอกจากนี้อัตราการว่างงานปรับตัวลดลงต่อเนื่องในเดือนพฤศจิกายน



จีน

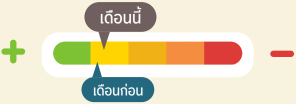
- การส่งออกเดือนธันวาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤศจิกายน ในขณะที่การนำเข้าชะลอตัวลง โดยมีแรงกดดันมาจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ในบางส่วนของประเทศ ทำให้ดุลการค้าของจีนเกินดุลมากที่สุดเป็นประวัติการณ์
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนธันวาคม ทว่าชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้าจากราคาอาหารที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงอยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนธันวาคมปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าชะลอตัวลงจากเดือนก่อน สืบเนื่องจากความพยายามของรัฐบาลในการเพิ่มอุปทานของสินค้าโภคภัณฑ์ที่จำเป็นและสกัดกั้นการเก็งกำไร
- ยอดค้าปลีกปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับต่ำกว่าที่คาดไว้โดยการบริโภคเผชิญกับแรงกดดันจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 และมาตรการป้องกันที่เข้มงวดของรัฐบาล



ญี่ปุ่น

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ปรับลดขนาดกองทุนฉุกเฉินในการช่วยเหลือการแพร่ระบาด ทว่าคงเป้าหมายการรักษาอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำมาก

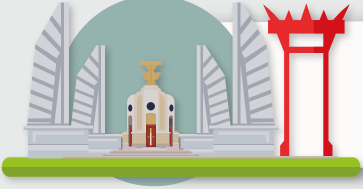
- การส่งออกเดือนพฤศจิกายนปรับตัวเพิ่มขึ้น แรงสนับสนุนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของการส่งออกเหล็ก และอุปกรณ์การผลิตเซมิคอนดักเตอร์จากข้อจำกัดในด้านอุปทานที่ผ่อนคลายลง ในขณะที่การนำเข้าปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดตามสถิติเนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาต้นทุนวัตถุดิบ นอกจากนี้ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพฤศจิกายนปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของการผลิตรถยนต์
- ยอดค้าปลีกเดือนพฤศจิกายนปรับตัวเพิ่มขึ้น แรงสนับสนุนมาจากการปรับตัวลดลงของจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 อย่างไรก็ตามการใช้จ่ายของภาคครัวเรือนเดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน แสดงให้เห็นว่าผู้บริโภคยังคงมีความระมัดระวังในการใช้จ่าย แม้ว่าจะมีการผ่อนคลายมาตรการควบคุม


เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

ไทย

- ธนาคารโลกคาดการณ์ว่า จีดีพีของไทยจะเติบโตเร่งตัวขึ้นเป็นร้อยละ 3.9 ในปี 2565 เทียบกับร้อยละ 1.0 ในปี 2564 โดยความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนและการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในอนาคต
- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับร้อยละ 0.50 ตามที่คาดไว้ คณะกรรมการฯ มีมุมมองว่าการดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลาย ร่วมกับมาตรการทางด้านการเงินและการคลังจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจในภาพรวมต่อไป
- การส่งออกเดือนพฤศจิกายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 9 ติดต่อกัน ในขณะที่การนำเข้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยสำหรับปี 2565 กระทรวงพาณิชย์คาดว่าการส่งออกจะเติบโตอยู่ในช่วงร้อยละ 3.5-4.5 แรงสนับสนุนมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และการปรับตัวอ่อนค่าของเงินบาท

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า



กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

ตราสารหนี้ระยะสั้น

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนกลุ่มนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งตราสารภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยที่มีคุณภาพด้านเครดิตดี เงินฝากทั้งในและต่างประเทศกับสถาบันการเงินที่มีความแข็งแกร่ง ช่วยให้มีความผันผวนจากราคาตลาดรายวันต่ำ และมีสภาพคล่องสูง โดยแนวโน้มในช่วง 1 - 3 เดือนข้างหน้าคาดว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นจะเริ่มทยอยปรับลดลงเล็กน้อย เนื่องจากปริมาณความต้องการตราสารหนี้ระยะสั้นในตลาดอยู่ในระดับสูงมาก จากความผันผวนที่สูงขึ้นของราคาตราสารหนี้ระยะกลางถึงยาวตามสภาพตลาดตราสารหนี้ทั่วโลก ทั้งนี้ในการประชุม กนง. ครั้งล่าสุด คณะกรรมการมีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและคาดว่าจะคงที่ไปตลอดทั้งปี 2565 ดังนั้นผู้จัดการกองทุนจึงยังคงแนะนำกองทุน KFSMART เนื่องจากยังสามารถเลือกลงทุนในตราสารที่อายุยาวขึ้นได้บ้างเพื่อเพิ่มผลตอบแทน (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 ทั้งนี้มีสาเหตุหลักมาจากภาพรวมการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของไทยที่ทยอยฟื้นตัวได้ตามลำดับ ถึงแม้ว่าคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายจะยังอยู่ในระดับต่ำไปอีกอย่างน้อย 1 ปี โดยอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะสามารถปรับขึ้นได้ช้ากว่ากลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก เนื่องจากการฟื้นตัวของไทยช้ากว่ามาก และยังไม่สามารถกลับเข้าสู่ระดับก่อนเกิด Covid-19 ได้ หากแต่ตลาดพันธบัตรไทยจะยังคงมีแนวโน้มที่จะเผชิญกับความผันผวนมากขึ้นสอดคล้องกับธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มเร่งการลดปริมาณการอัดฉีดสภาพคล่องลง และคาดว่าจะสิ้นสุด QE ก่อนกลางปี 2565 อีกทั้งคาดการณ์ว่า Fed อาจมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น และมากถึง 3 ครั้งเป็นอย่างน้อยในปี 2565 ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีแนวโน้มจะปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว และมีความผันผวนสูง โดย ณ ปัจจุบัน สำหรับรุ่นอายุ 2 ปีปรับตัวขึ้นอย่างรุนแรงสู่ระดับ 0.70% - 0.90% เทียบกับอายุ 10 ปี ที่ปรับขึ้นอยู่ในกรอบ 1.60% - 1.80% โดยเส้นอัตราผลตอบแทนมีลักษณะแบนราบลง 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 ในส่วนตราสารทุนในประเทศ เน้นการลงทุนในหุ้นที่มี market cap ขนาดใหญ่ มีฐานะการเงินและผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ช่วยให้กองทุนมีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง ในส่วนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่สินทรัพย์อ้างอิงมีคุณภาพ มีประวัติการจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง นอกจากนั้นกองทุนยังได้ลงทุนในกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศ โดยในช่วง 1 - 3 เดือนข้างหน้าคาดว่าน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงจะอยู่ในระดับมากกว่าเกณฑ์มาตรฐาน โดยอาจมีการสับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนจากกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นตราสารทุนประเทศพัฒนาแล้ว มาให้น้ำหนักตราสารทุนในประเทศหรือตราสารทุนตลาดเกิดใหม่มากขึ้น

กองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

KF-SINCOME
KF-CSINCOM

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนเพิ่มสถานะชอร์ตบนตราสารหนี้ที่ออกโดยสหภาพยุโรป, อังกฤษ และญี่ปุ่น ทำให้อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้โดยรวมในกองทุนลดลงเล็กน้อย ความคาดหวังอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ผู้จัดการกองทุนมองว่าค่อนข้างอยู่ในระดับที่สูงแล้วโดยเฉพาะในประเทศอังกฤษ

KF-TRB

ทั้งอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้และระดับผลตอบแทนของกองทุนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากการที่กองทุนลดสถานะชอร์ตในตราสารหนี้ของเยอรมันและอังกฤษลง โดยมีการเพิ่มน้ำหนักตราสารหนี้ระยะกลางถึงยาวที่ให้อัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้นจากความคาดหวังการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว

มุมมอง
[✓ ลบ] กลาง บวก

KF-ELI

กองทุนกำหนดน้ำหนักค่าเงินสกุลต่าง ๆ ในประเทศเกิดใหม่ให้ใกล้เคียงกับตลาดมากขึ้น และเพิ่มสภาพคล่องในกองทุนเพื่อรองรับความผันผวนของตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ที่อาจมีเพิ่มมากขึ้น

มุมมอง
[✓ ลบ] กลาง บวก

KFDIVERSE

กลยุทธ์การเฟ้นหาบริษัทที่แข็งแกร่งแต่ราคาตราสารหนี้ยังไม่ฟื้นตัวจาก Covid-19 ยังคงเป็นกลยุทธ์หลักของกองทุน และยังมีแนวโน้มเพิ่มน้ำหนักตราสารหนี้ High Yield ในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีกระแสเงินสดดี

มุมมอง
[✓ ลบ] กลาง บวก

KFAHYBON

กองทุนเพิ่มการลงทุนบนตราสารหนี้ระดับ BB และ B ในภาคอสังหาริมทรัพย์จีน ช่วงที่ผ่านมากองทุนยังรับผลเสียจากหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งราคาลดลงจากราคาหุ้นที่เกี่ยวข้องมีมูลค่าลดลง กองทุนมองเห็นโอกาสการลงทุนในอุตสาหกรรมพลังงานหมุนเวียน ทรัพยากรธรรมชาติ สนามบิน และ อุตสาหกรรมเหล็กที่น่าจะได้รับผลดีหากสถานการณ์โรคระบาดไม่เลวร้ายไปกว่านี้

มุมมอง
[✓ ลบ] กลาง บวก

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ตลาดพัฒนาแล้ว

KF-EUROPE
KFHEUROP

ตลาดยุโรปมีความผันผวนมากขึ้น หลังยังคงเจอแรงกดดันจากการแพร่ระบาดของ omicron ที่ทำให้จำนวนผู้ติดเชื้อในยุโรปพุ่งสูงขึ้นต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังเจอแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น และความผันผวนหลังจากที่เฟดส่งสัญญาณ

มุมมอง

ลบ กลาง [✓ บวก]

ว่ามีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยได้มากกว่าคาดและมีโอกาสการทำ QT (Quantitative tightening) หรือการลดสินทรัพย์ลงได้ในปีนี้ อย่างไรก็ดี ด้านทางธนาคารกลางยุโรปยังคงพร้อมที่จะสนับสนุนสภาพคล่องให้กับเศรษฐกิจและส่งสัญญาณว่าจะยังคงใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อเพื่อช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยมองว่าปัจจัยเรื่อง omicron จะเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราวเท่านั้น

KF-HJAPAND
KFJPSCAP
KF-JPSCAPD

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงเป็นตลาดที่ laggard โดยรายได้บริษัทจดทะเบียนส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในช่วงที่ผ่านมาตลาดได้รับแรงกดดันจากการแพร่ระบาดของ omicron และผันผวนตามตลาดโลกหลังจากที่เฟดส่งสัญญาณว่ามีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยได้มากกว่าคาดและมีโอกาสการทำ QT (Quantitative tightening) หรือการลดสินทรัพย์ลงได้ในปีนี้

KFUS

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดสหรัฐฯ มีความผันผวนมากขึ้น โดยเฉพาะในหุ้นที่มีการเติบโตสูง หลังจากที่เฟดส่งสัญญาณว่ามีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยได้มากกว่าคาด และมีโอกาสการทำ QT (Quantitative tightening) หรือการลดสินทรัพย์ลงได้ในปีนี้ ทั้งนี้ ตลาดมองว่าเฟดอาจขึ้นดอกเบี้ยได้ถึง 3 ครั้งโดยอาจทำได้ในเดือนมีนาคมนี้ ด้านการลดสินทรัพย์ใน balance sheet ของเฟดกลายเป็นประเด็นใหม่ที่สร้างความผันผวนให้กับตลาด นอกจากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นแล้ว ตลาดสหรัฐฯ ยังถูกกดดันจากอัตราการติดเชื้อ omicron ที่สูงขึ้นและระดับเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง

กองทุนที่เน้นลงทุนใน หุ้นต่างประเทศ ตลาดกำลังพัฒนา

KF-BRIC

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาด BRIC มีความผันผวนมากขึ้นโดยเจอแรงกดดันหลังจากที่เฟดส่งสัญญาณว่ามีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยได้มากกว่าคาด และมีโอกาสการทำ QT (Quantitative tightening) หรือการลดสินทรัพย์ลงได้ในปีนี้ โดยตลาดบราซิลได้รับแรงกดดันจากการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลังจากอัตราเงินเฟ้อเร่งตัว ด้านรัสเซียนั้นถูกกดดันด้วยราคาน้ำมันที่ปรับตัวลง ขณะที่จีนมีทิศทางดีขึ้นหลังธนาคารกลางกลับมามีท่าทีผ่อนคลายนโยบายการเงินอีกครั้ง

KF-EM

ตลาดเกิดใหม่มีความผันผวนหลังยังคงได้รับแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัว

ประกอบกับการที่เฟดส่งสัญญาณว่ามีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยได้มากกว่าคาด และมีโอกาสการทำ QT (Quantitative tightening) หรือการลดสินทรัพย์ลงได้ในปีนี้ ทำให้หุ้นกลุ่มตลาดเกิดใหม่เจอแรงขายจากนักลงทุน นอกจากนี้ตลาดยังจับตาการระบาดของเชื้อไวรัสสายพันธุ์ใหม่ omicron โดยต้องรอดูความรุนแรงของเชื้อดังกล่าว

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-CHINA

ตลาดฮ่องกงยังเจอแรงกดดันจากการผิดนัดชำระหนี้ของภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีนต่อเนื่อง นอกจากนี้ กลุ่มหุ้นเทคโนโลยีของจีนยังเจอความผันผวนจากโอกาสการ de-list หุ้นเทคโนโลยีจีนในตลาดสหรัฐฯ นอกจากนี้ ตลาดยังเจอกับความผันผวนจากการแพร่ระบาดของเชื้อ omicron ที่เพิ่มสูงขึ้นทั่วโลก อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงตอบรับข่าวดังกล่าวและปรับตัวลงไปค่อนข้างเยอะแล้วทำให้ valuation กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-LATAM

ตลาดลาตินอเมริกากลับมามีความผันผวนอีกครั้ง หลังจากที่ได้รับแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์เริ่มชะลอตัว นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงหลังจากที่เฟดส่งสัญญาณว่ามีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยได้มากกว่าคาด และมีโอกาสการทำ QT (Quantitative tightening) หรือการลดสินทรัพย์ลงได้ในปีนี้

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-HCHINAD
KFACHINA

ตลาดจีนปรับตัวดีขึ้นถึงแม้ว่าจะยังมีความผันผวนมากขึ้น โดยรัฐบาลได้กลับมาให้ความสำคัญกับการขยายตัวของเศรษฐกิจจีนมากขึ้นในปี 2022 ประกอบกับการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นของธนาคารกลางจีนเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ด้านแรงกดดันจากความไม่แน่นอนด้านกฎหมายป้องกันในแต่ละอุตสาหกรรมก็ทยอยลดลง อย่างไรก็ดียังต้องระวังความผันผวนที่เกิดขึ้นจากโอกาสการผิดนัดชำระหนี้ของบริษัทอสังหาฯ ของจีนและการแพร่ระบาดของ Covid-19 สายพันธุ์ omicron

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

KFCMEGA

กลุ่มบริษัทจีนที่มีแนวโน้มเติบโตไปกับเมกะเทรนด์ เผชิญแรงกดดันจากการผ่านกฎหมายเปิดโอกาสให้สหรัฐฯ สามารถถอดหุ้นจีนที่จดทะเบียนซื้อขายในสหรัฐฯ ได้ หากบริษัทไม่นำส่งข้อมูลที่ทางการร้องขอ ส่งผลให้นักลงทุนลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นจีนที่ซื้อขายในสหรัฐฯ และทำให้หุ้นจีนในตลาดอื่น เช่น ฮ่องกง ปรับตัวลดลงด้วย อย่างไรก็ดี Valuation ของหุ้นจีน ปรับตัวลดลงมาอยู่ในระดับน่าสนใจ หากความเสี่ยงดังกล่าวคลี่คลายลง โดยการฟื้นตัวในระยะแรกยังคงเปราะบาง แต่การเติบโตของเมกะเทรนด์ในจีนจะสนับสนุนการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในระยะต่อไป

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KF-INDIA

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดอินเดียยังสามารถปรับตัวได้ดีสนับสนุนด้วยจำนวนหุ้น IPO ที่เพิ่มขึ้นหลายเท่า ซึ่งช่วยดึงดูดนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ยังต้องระวังเรื่องความผันผวนในตลาดที่เพิ่มขึ้นหลังจากที่เฟดส่งสัญญาณว่ามีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยได้มากกว่าคาด และมีโอกาสการทำ QT (Quantitative tightening) ได้ในปีนี้ ซึ่งอาจทำให้ธนาคารกลางอินเดียจำเป็นต้องดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น

KFVIET

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดเวียดนามมีความผันผวนมากขึ้นตามทิศทางตลาดในภูมิภาค จากความกังวลเรื่องการแพร่ระบาดของ omicron และโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยของเฟดที่เร็วขึ้น อย่างไรก็ตาม ในภาพเศรษฐกิจ เวียดนามสามารถกลับมาเติบโตได้ดีอีกครั้งในไตรมาส 4 โดยกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างทยอยฟื้นตัวหลังเจอการ lockdown ไปในไตรมาสก่อนหน้า

KFHASIA

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดเอเชียไม่รวมญี่ปุ่นกลับมามีความผันผวนอีกครั้งจากความไม่แน่นอนของการระบาดของเชื้อสายพันธุ์ใหม่ omicron และจากการที่เฟดส่งสัญญาณว่ามีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยได้มากกว่าคาด และมีโอกาสการทำ QT (Quantitative tightening) ได้ในปีนี้ อย่างไรก็ตาม ตลาดเอเชียได้แรงส่งหลังจากที่ตลาดจีนมีทิศทางทรงตัวโดยคาดว่าธนาคารกลางจีนจะกลับมาดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นในปีนี้

ลงทุนทั่วโลก

KF-GLS

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนมีสถานะ Net Long อยู่ประมาณ 12% (ณ สิ้นเดือน พ.ย. 64) โดยเป็น Net Long ในกลุ่ม Industrials, Financials และ Healthcare

KFGBRAND

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

ภาพตลาดโดยรวมยังคงมีความผันผวน โดยกองทุนมักจะสร้างผลตอบแทนได้ดีเป็นที่ต้องการของตลาดในช่วงที่มีความผันผวนสูง เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในหุ้นที่มีคุณภาพสูง รายได้ และกำไรเติบโตสม่ำเสมอ

KFGTECH
KFHTECH

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนปรับตัวลดลงในช่วงที่ผ่านมาจากแนวโน้มการลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินของ Fed ขณะที่พื้นฐานยังเติบโตได้ดี ทั้งความสามารถในการทำกำไรและการเติบโตตามเมกะเทรนด์ในระยะยาวแต่ภาวะตลาดที่ยังมีความผันผวนสูงจึงแนะนำให้ถือยาวขึ้น เพื่อลดความผันผวนระยะสั้น

KFHEALTH
KFHHCARE

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

Healthcare เป็นอุตสาหกรรมที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง ขณะที่ความสามารถในการทำกำไร ยังคงเติบโตได้สม่ำเสมอและต่อเนื่อง และระดับราคายังคงน่าสนใจ

KFGPROP

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

คาดว่าผลประกอบการมีทิศทางที่ดีขึ้นจากการเปิดเมือง แต่ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับตัวขึ้นอาจเป็นปัจจัยกดดันระยะสั้นต่อ REITs ซึ่งเป็น Yield Play Asset

KF-SMCAPD

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นขนาดกลาง - เล็กทั่วโลก เผชิญแรงกดดันจากการปรับตัวเพิ่มของ Bond yield ในสหรัฐฯ และจำนวนผู้ติดเชื้อที่ปรับตัวสูงขึ้นของ Covid-19 สายพันธุ์ Omicron โดยเฉพาะในสหรัฐฯ และยุโรป ส่งผลกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยกองทุนปรับตัวลดลงจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และการแพทย์ ซึ่งกองทุนให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาด

KFGDIV

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนปรับตัวลดลงน้อยกว่าตลาด ในภาวะที่ตลาดโดยรวมเจอแรงกดดันจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ Bond yield ในสหรัฐฯ เนื่องจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อและการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นของ Fed โดยกองทุนเน้นผสมผสานการลงทุนในหุ้นปันผลสูงและหุ้นคุณภาพสูง ซึ่งมีความแข็งแกร่งในภาวะที่ความผันผวนในการตลาดสูงขึ้น กองทุนมีระดับเงินปันผลที่สูงกว่าดัชนีโดยรวมและมีแนวโน้มผันผวนน้อยกว่าหุ้นเติบโต

KFINFRA

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นกลุ่ม Infrastructure ยังคงได้รับแรงส่งในระยะยาวจากการผ่านร่างกฎหมาย infrastructure bill ของ Biden ที่จะส่งเสริมการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานทั่วอเมริการวมถึงโครงสร้างพื้นฐานสำหรับเทคโนโลยี อย่าง Broadband และ cell tower อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่มดังกล่าวอาจยังคงมีความผันผวนหลังจากที่เฟดส่งสัญญาณว่าจะใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น

KFCLIMA

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

กองทุนจะได้รับแรงส่งจากนโยบายเรื่อง Clean energy ที่สนับสนุนโดยรัฐบาลทั่วโลกไม่ว่าจะเป็นฝั่งยุโรป สหรัฐฯ ญี่ปุ่น และจีน โดยทั้งหมดได้มีการตั้งเป้าหมายในการลดการปล่อย Carbon ซึ่งคาดว่าจะเห็นนโยบายสนับสนุนด้าน Clean energy ทยอยออกมาอย่างต่อเนื่อง โดยในช่วงที่ผ่านมา นักลงทุนหันมาให้ความสนใจในกลุ่ม Clean energy มากขึ้น

KFINNO

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นนวัตกรรมมีความผันผวนมากขึ้นในช่วงที่ผ่านมา โดยได้รับแรงกดดันหลังจากเฟดที่ส่งสัญญาณว่าจะดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น โดยเฟดมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยได้มากกว่าที่ตลาดคาด และมีโอกาสการทำ QT (Quantitative tightening) ได้ในปีนี้ ทำให้หุ้นกลุ่มที่มีการเติบโตสูงอย่างกลุ่มนวัตกรรมเจอกับแรงเทขาย 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 ได้รับแรงกดดันในช่วงที่ผ่านมาจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัว โดยได้รับแรงกดดันหลังจากเฟดที่ส่งสัญญาณว่าจะดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น โดยเฟดมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยได้มากกว่าที่ตลาดคาด และมีโอกาสการทำ QT (Quantitative tightening) ได้ในปีนี้ อย่างไรก็ดีกองทุนหลักมีการคัดเลือกหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตที่ดีในระยะยาว โดยมีการกระจายการลงทุนในหลากหลายธุรกิจซึ่งมีศักยภาพเติบโตได้ดีในอนาคต

KFGMIL

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนเน้นลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากประชากรกลุ่ม Millennials ซึ่งเป็นกลุ่มผู้บริโภคที่ทรงพลังมากที่สุดในโลก โดยในช่วงที่ผ่านมา กองทุนเผชิญความผันผวนระยะสั้นจากการปรับตัวลดลงของหุ้นกลุ่ม E-commerce, เทคโนโลยี และ Social network ซึ่งได้รับแรงกดดันจากปรับตัวเพิ่มขึ้น Bond yield ในสหรัฐฯ และแนวโน้มในการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นของ Fed

กองทุนผสม

KF-INCOME
KF-CINCOME
KFMINCOM
KFAINCOM

การลงทุนแบบ Multi-Asset Income Fund ให้ Yield ที่ดี จะช่วยลดความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดปรับตัวผันผวน ขณะที่ยังคงได้รับผลตอบแทนในระดับที่น่าสนใจ

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KFPREFER

กองทุนมีแนวโน้มเจอแรงกดดันจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ Bond yield ในสหรัฐฯ หลังจาก Fed ส่งสัญญาณพร้อมเร่งทำ QE Tapering และตลาดเริ่มกังวลว่าดอกเบี้ยนโยบายอาจปรับขึ้นเร็วกว่าที่คาด รวมถึงโอกาสในการลดขนาดงบดุลของ Fed ในระยะต่อไป อย่างไรก็ดี กองทุนมี Yield อยู่ในระดับสูง ซึ่งช่วยลดผลกระทบที่เกิดจาก Bond Yield ขาขึ้น

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์โภคภัณฑ์

KF-GOLD
KF-HGOLD

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ทองคำเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ โดยได้รับแรงหนุนจากเงินเฟ้อที่เร่งตัว ขณะที่เผชิญแรงกดดันหลังจาก Fed ส่งสัญญาณพร้อมเร่งการทำ QE Tapering และตลาดเริ่มกังวลว่าดอกเบี้ยนโยบายอาจปรับขึ้นเร็วกว่าที่คาด รวมถึงโอกาสในการลดขนาดงบดุลของ Fed การลงทุนในทองคำในฐานะ “สินทรัพย์ปลอดภัย” ยังคงความน่าสนใจในช่วงที่ความผันผวนในตลาดปรับตัวสูงขึ้น

KF-OIL

มุมมอง

ลบ [✓ กลาง] บวก

ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยได้แรงหนุนจาก OPEC+ ที่คงมติเพิ่มกำลังการผลิตเดือน ก.พ. ที่ 4 แสนบาร์เรลต่อวัน นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังได้รับแรงหนุนระยะสั้นจากปัญหาความไม่สงบในคาซัคสถานและลิเบียลดกำลังการผลิตลง ด้านความต้องการใช้น้ำมันเจอแรงกดดันน้อยลง หลังจากอัตราผู้ป่วยรุนแรงจาก Covid - 19 สายพันธุ์ Omicron ในสหรัฐฯ อยู่ในระดับต่ำ

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 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ออกรับรองรับอาวัลหรือค้ำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาลรัฐวิสาหกิจสถาบันการเงิน 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)ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มบริษัทจดทะเบียนฯทั้งนี้รวมถึงหุ้นที่อยู่ระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อในตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย

กองทุนผสม ที่เน้นลงทุนในประเทศ

KFHAPPY-A KFGOOD KFSUPER	5	ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างรวมกัน ดังต่อไปนี้ 1) ตราสารหนี้ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ 2) หุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงหุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO และอาจมีการลงทุนในหน่วย property หรือหน่วย infra 3) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 100

ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด 4) กองทุนอาจจะลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – investment grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated bond) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวรวมกันไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Unlisted securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note) โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Developed market equity

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	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศและ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศจีน และ/หรือมีธุรกิจหลักหรือมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากการประกอบธุรกิจในประเทศจีนโดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย2กองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 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 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 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
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