krungsri Asset Management
A member of MUFG a global financial group

สรุปภาวะตลาดและมุมมองการลงทุน

สิงหาคม 2567 โดย บลจ.กรุงศรี

กองทุนแนะนำ

คลิกที่ชื่อกองทุนเพื่อดูข้อมูลเพิ่มเติม

KFGPROP-A | KFGPROP-D

- กลุ่มทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) มีแนวโน้มได้รับแรงสนับสนุนจากอัตราดอกเบี้ยที่กำลังจะปรับตัวลดลง (บนสมมติฐานที่ว่าเศรษฐกิจไม่ได้อยู่ในสภาวะถดถอย) ซึ่งบลจ. กรุงศรี มีมุมมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีโอกาสจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงครั้งแรกในเดือนกันยายน
- สำหรับความกังวลเกี่ยวกับอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ (Commercial Real Estate) ในกลุ่มธุรกิจสำนักงาน (Office) ได้ถูกสะท้อนเข้าไปในระดับราคาค่อนข้างมากแล้ว อีกทั้งแม้ว่าอัตราการว่างจากการไม่มีคนเช่า (Vacancy Rate) จะยังอยู่ในระดับสูง ทว่าเป็นเพียงการกระจุกตัวในบางพื้นที่เท่านั้น ประกอบกับอุปทานของกลุ่มธุรกิจสำนักงาน มีแนวโน้มปรับตัวลดลง ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่ช่วยลดแรงกดดันต่อกลุ่มตลาดธุรกิจสำนักงานโดยรวม อย่างไรก็ดีอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ในกลุ่มอื่นๆ ไม่ได้มีความน่ากังวลใดๆ
- ทั้งนี้ กองทุน KFGPROP มีจุดเด่น คือ มีแนวทางการลงทุนที่ไม่ยึดติดกับดัชนีชี้วัด และปรับพอร์ตการลงทุนในเชิงรุก รวมไปถึงมีกรอบการลงทุนที่ค่อนข้างยืดหยุ่น

KFINFRA-A

- กลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) จะเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาลง เนื่องจากเป็นกลุ่มที่มีภาระหนี้อยู่ในระดับสูง ขณะเดียวกันกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานยังเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมเชิงรับ (Defensive) ซึ่งเหมาะกับช่วงเวลาที่ตลาดปรับตัวอย่างผันผวน
- นอกจากนี้หุ้นกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานยังปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ช้ากว่า (Laggard) ตลาดหุ้นโลกค่อนข้างมาก รวมไปถึงยังมีความเสี่ยงขาลง (Downside) ที่จำกัด
- ทั้งนี้ กองทุน KFINFRA มีการลงทุนทั้งในกลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานยุคใหม่ (New Economy Infrastructure) เช่น ธุรกิจศูนย์ข้อมูล (Data center) และธุรกิจพลังงานทดแทน (Renewable) ประกอบกับมีการลงทุนในกลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานแบบดั้งเดิม (Traditional Infrastructure) เช่น โรงไฟฟ้า และคมนาคม เพื่อโอกาสในสร้างการเติบโตควบคู่ไปกับรายได้ที่สม่ำเสมอ

KFSINCFX-A | KFSINCFX-R

- ตราสารหนี้ต่างประเทศมีโอกาสได้รับปัจจัยสนับสนุนจากวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาลง ซึ่ง บลจ. กรุงศรีคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ครั้งแรกในเดือนกันยายน และอาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ 3 ครั้งในปีนี้
- โดยกองทุนต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund ซึ่งเป็นกองทุนหลัก จะมีการปรับพอร์ตการลงทุนอย่างยืดหยุ่น สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของสภาวะตลาด
- ทั้งนี้ กองทุน KFSINCFX เป็นกองทุนที่ไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ดังนั้นค่าเงินบาทที่ปรับตัวแข็งค่ามาค่อนข้างมากแล้ว มีแนวโน้มที่จะกลับมาอ่อนค่าในระยะถัดไป ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน

KFGBRAND-A | KFGBRAND-D

- กองทุนมีการลงทุนในหุ้นคุณภาพสูงทั่วโลก ประกอบกับมีความสม่ำเสมอในการสร้างการเติบโตของรายได้ และผลกำไร
- นอกจากนี้ยังมีลักษณะเป็นหุ้นเชิงรับที่มีคุณภาพ (Defensive Quality) ซึ่งเหมาะกับการลงทุนในช่วงที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวลง และช่วงที่ตลาดหุ้นมีความผันผวน

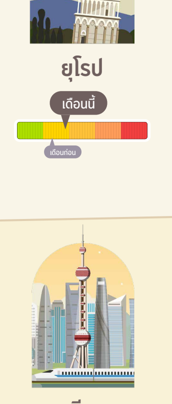
มุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุน

มุมมองเชิงบวก — มุมมองเชิงลบ

ภาวะเศรษฐกิจรอบโลกในเดือนที่ผ่านมา

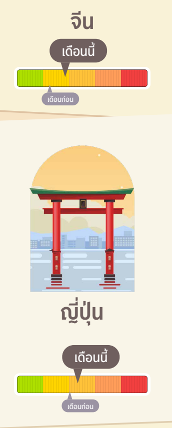
อเมริกา

- บลจ. กรุงศรี ปรับลดมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ ลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้า เนื่องจากความผันผวนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในตลาดหุ้นสหรัฐฯ หลังจากที่นักลงทุนกลับมามีความกังวลเกี่ยวกับโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอย
- ตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ ออกมาน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ประกอบกับอัตราการจ้างงานที่ลดลง ส่งผลให้นักลงทุนมีความกังวลเรื่องการเติบโตของเศรษฐกิจ
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ส่งสัญญาณถึงโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงครั้งแรกได้ในเดือนกันยายน ซึ่งจากถ้อยแถลงในรอบล่าสุด คณะกรรมการฯ ระบุถึงการให้ความสำคัญต่อตลาดแรงงานมากขึ้น จากเดิมที่ให้ความสำคัญอย่างมากในด้านการควบคุมอัตราเงินเฟ้อ
- บลจ. กรุงศรี คาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแนวโน้มจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ 2-3 ครั้งในปีนี้ โดยเริ่มต้นในเดือนกันยายน เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง และการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณอ่อนแอลง โดยเฉพาะในตลาดแรงงาน รวมทั้งภาคการผลิตและบริการ
- อย่างไรก็ตามความผันผวนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงมีอยู่ รวมไปถึงความไม่แน่นอนในช่วงการหาเสียงก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีในช่วงปลายปี



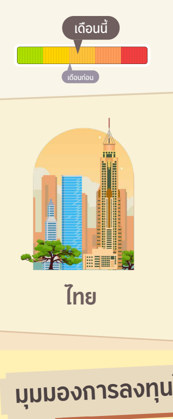
ยุโรป

- บลจ. กรุงศรี ปรับลดมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปลง เนื่องจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และอัตราเงินเฟ้อที่ทรงตัวในระดับสูง รวมไปถึงความไม่แน่นอนในด้านการเมืองในฝรั่งเศส
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตปรับตัวลดลงสู่โซนชะลอตัว อีกทั้งความตึงเครียดจากนโยบายการค้ากับจีน อาจเป็นแรงกดดันเพิ่มเติมต่อเศรษฐกิจยุโรปได้
- นอกจากนี้ยุโรปได้ออกมาตรการปรับขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ EV สัญชาติจีน ในขณะที่จีนได้ตอบโต้ ด้วยการสืบสวนการทุ่มตลาดผลิตภัณฑ์หมูของยุโรป โดย ณ ปี 2567 ยุโรปส่งออกหมูไปยังจีนในสัดส่วนร้อยละ 20 ของมูลค่าการส่งออกหมูทั้งหมด
- บลจ. กรุงศรี คาดการณ์ว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) อาจจำเป็นต้องลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปีนี้ เนื่องด้วยภาพรวมเศรษฐกิจยุโรปที่ชะลอตัวลง ทว่ายังคงต้องระมัดระวังเรื่องอัตราเงินเฟ้อที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูง ซึ่งอาจทำให้ทาง ECB ตัดสินใจยากลำบากสำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม



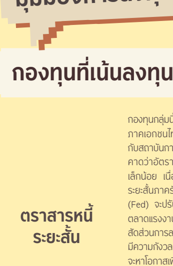
จีน

- บลจ. กรุงศรี ยังคงปรับลดมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนลง หลังจากการประชุม Third Plenum ไม่มีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ออกมา ประกอบกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่เกิดขึ้นช้ากว่าที่คาด เป็นปัจจัยที่กดดันต่อตลาดหุ้นจีน
- ตลาดหุ้นจีนยังคงมีความผันผวน เนื่องจากการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณถึงการชะลอตัวอีกครั้ง ทั้งในภาคการผลิต และการลงทุนในภาคอสังหาฯ ถึงแม้ว่าธนาคารกลางจีน (PBOC) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง ทว่าไม่ได้มีแรงส่งที่มากพอที่จะทำให้ตลาดฟื้นตัวขึ้นมา
- ทั้งนี้ บลจ. กรุงศรี คาดการณ์ว่าตลาดหุ้นจีนจะสามารถปรับตัวได้ดีขึ้น หากเห็นถึงสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจนของเศรษฐกิจจีน อย่างไรก็ตามปัจจัยเสี่ยงต่อตลาดหุ้นจีนยังคงมีอยู่ จากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีน โดยเฉพาะในช่วงการหาเสียงเลือกตั้งประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ



ญี่ปุ่น

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นกลับมามีความผันผวนมากขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้บลจ. กรุงศรี ปรับลดมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่นลง
- ขณะเดียวกันธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 15 bps ส่งผลให้เงินเยนกลับมามีทิศทางแข็งค่ามากขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้นักลงทุนยังคาดว่าทาง BOJ จะดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อเนื่อง จึงเกิดความกังวล และเป็นแรงกดดันต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น
- อย่างไรก็ตาม หลังจากที่ตลาดมีความผันผวน ทาง BOJ ได้ออกมาให้ความมั่นใจในการดำเนินนโยบายการเงิน โดยจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หากว่าตลาดยังคงมีความผันผวน และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะเป็นอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- ทั้งนี้ในด้านเศรษฐกิจ บลจ. กรุงศรี มีมุมมองว่าการขึ้นค่าจ้างแรงงานของญี่ปุ่นที่ปรับตัวสูงขึ้น จะเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อการบริโภคในประเทศ



ไทย

- ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคชะลอตัวลงต่อเนื่องในเดือนมิถุนายน เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวที่เชื่องช้าของเศรษฐกิจ ประกอบกับความไม่มีเสถียรภาพทางการเมือง
- ทั้งนี้ บลจ. กรุงศรี มีมุมมองเป็นกลาง (Neutral) ต่อการลงทุนตราสารทุนไทยในช่วง 3 เดือนข้างหน้า ซึ่งปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในระยะสั้น คือ ความชัดเจนทางด้านการเมือง ขณะที่การรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 2/67 บางส่วนที่รายงานออกมาแสดงถึงการฟื้นตัวที่ดี
- อย่างไรก็ตามยังมีความเสี่ยงด้านความผันผวนที่เพิ่มขึ้นของตลาดตราสารทุนทั่วโลก จากความกังวลของนักลงทุนต่อสภาวะถดถอยของเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยคาดการณ์ดัชนีตลาดหุ้นไทย สิ้นปี 2567 ปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 1,450 จุด

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า

กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

ตราสารหนี้ระยะสั้น

กองทุนกลุ่มนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งตราสารหนี้ภาครัฐ และตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยที่มีคุณภาพด้านเครดิตดี รวมถึงเงินฝากทั้งในและต่างประเทศกับสถาบันการเงินที่มีความแข็งแกร่ง และมีสภาพคล่องสูง โดยแนวโน้มในระยะถัดไปคาดว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นอาจทยอยปรับลดลงเล็กน้อย เนื่องด้วยเม็ดเงินทุนต่างชาติเริ่มทยอยกลับเข้ามาลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นภาครัฐไทย จากความคาดหวังของนักลงทุนที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้มากขึ้นถึง 4-5 ครั้งในปีนี้ ภายหลังตลาดแรงงานเริ่มปรับตัวอ่อนแอลงมากกว่าที่คาด นอกจากนี้กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารภาครัฐไทย เพื่อสำรองสภาพคล่องในช่วงที่นักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยในช่วงที่ผ่านมา โดยกองทุนจะหาโอกาสเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในเงินฝากธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศถดแทนเพิ่มเติมในระยะถัดไป ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงแนะนำกองทุน KFSMART ที่สามารถปรับพอร์ตได้อย่างยืดหยุ่น และหาโอกาสเพิ่มอัตราผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอ โดยแนะนำระยะเวลาการถือครองขั้นต่ำ 3 เดือนขึ้นไปอาจสามารถช่วยลดความผันผวนรายวันได้ ซึ่งในปัจจุบันกรอบ Duration เฉลี่ยของกองทุน KFSPLUS = 0.1 - 0.3 ปี และ KFSMART = 0.4 - 0.8 ปี

ตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว

กองทุนกลุ่มตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาวได้รับปัจจัยบวก จากการปรับตัวลดลงของอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรทั่วโลกในช่วงที่ผ่านมา เนื่องด้วยคาดการณ์การเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่จะเกิดขึ้นในเดือนกันยายนนี้เป็นต้นไป อีกทั้งนักลงทุนยังคาดว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้มากถึง 5 ครั้งในปีนี้ อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนคาดว่าตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกจะมีความผันผวนสูงมากในระยะข้างหน้า เนื่องจากความคาดหวังของตลาดที่อาจจะสะท้อนเข้าไปในระดับราคามากเกินไปในบางช่วง สำหรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย ถึงแม้ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะยังไม่ส่งสัญญาณถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง ทว่าผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองว่าแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยรอเพียงจังหวะที่เหมาะสมที่จะเข้าสู่วัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาลงในระยะถัดไป โดยผู้จัดการกองทุนได้ทยอยปรับขึ้นอายุคงเหลือเฉลี่ยของกองทุนในช่วงที่ผ่านมา และจะปรับพอร์ตการลงทุนเพื่อหาโอกาสจากความผันผวนของตลาดอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นกู้ภาคเอกชนในระดับสูงจะยังคงสามารถช่วยลดความผันผวนของตลาดลงได้ โดยคาดการณ์ผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนกลุ่มนี้มีความน่าสนใจสำหรับเงินลงทุนระยะยาวที่ไม่ต้องการสภาพคล่องในระยะสั้น อาทิเช่น กองทุน KFMTFI (ขั้นต่ำ 6 เดือนขึ้นไป) กองทุน KFAFIX (ขั้นต่ำ 1 ปี ขึ้นไป) และกองทุน KFENFIX (ขั้นต่ำ 2 ปี ขึ้นไป) โดยปัจจุบันกรอบ Duration เฉลี่ยของกองทุน KFMTFI = 2.2 - 2.8 ปี, KFAFIX = 2.3 - 3.0 ปี และ KFENFIX = 3 - 5 ปี

หุ้นไทย

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นเติบโตสูง (KFSEQ-D หรือ KFSEQ หรือ KFGROWTH) รวมไปถึงกองทุนที่เน้นการเฟ้นหาหุ้นที่เหมาะสมที่สุดในแต่ละภาวะตลาด (KFDNM-D หรือ KFDYNAMIC หรือ KFTSTAR) มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนดีในระยะกลางถึงยาว ตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่กองทุนคัดเลือกลงทุน ขณะเดียวกันกองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นปันผลดี (KFSDIV หรือ KFVALUE) เป็นกองทุนที่เหมาะสมสำหรับนักลงทุนที่มีความประสงค์เน้นลงทุนในบริษัทคุณภาพที่มีแนวโน้มการจ่ายปันผลดีอย่างสม่ำเสมอ ท่ามกลางภาวะตลาดที่มีความผันผวน

กองทุนผสม (KFHAPPY KFGOOD KFSUPER)

กองทุนเน้นลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ พร้อมปรับสัดส่วนให้เหมาะสมกับภาวะตลาด สำหรับ KFHAPPY คงสัดส่วนตราสารหนี้ภาคเอกชนในระดับไม่เกินร้อยละ 60 ของตราสารหนี้และรักษา Duration กองทุนไว้ที่ระดับไม่เกิน 3 ปี สำหรับ KFGOOD และ KFSUPER มีการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนอยู่ในระดับไม่เกินร้อยละ 70 ของน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ ในส่วนตราสารทุนในประเทศเน้นการลงทุนในหุ้นที่มีมูลค่าตลาดขนาดใหญ่ มีฐานะการเงินและผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ซึ่งช่วยให้กองทุนมีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง ในส่วนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, REITs และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่สินทรัพย์อ้างอิงมีคุณภาพ มีสภาพคล่องที่ดีและมีประวัติการจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันกองทุนคงน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงอยู่ในระดับต่ำกว่าเกณฑ์มาตรฐาน และในช่วง 3 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับเกณฑ์มาตรฐานมากขึ้น

กองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

KF-SINCOME KF-CSINCOM KFSINCFX

กองทุนหลักปรับลดอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตลง ด้วยการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลาง และเพิ่มสถานะซอร์ตบนตราสารหนี้ญี่ปุ่น ขณะที่ตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยค้ำประกันของภาครัฐ (Agency MBS) ที่มีการจ่ายอัตราดอกเบี้ยหน้าตั๋วในระดับสูง เป็นตราสารหนี้กลุ่มที่กองทุนให้ความสนใจ ทว่ากีเป็นกลุ่มที่มีความเสี่ยงจากการถูกไถ่ถอนตราสารคืนก่อนกำหนด (prepayment risk) สูง หากอัตราดอกเบี้ยปรับตัวลดลง อย่างไรก็ดีในสภาวะที่ตลาดมีความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจถดถอย กองทุนจะได้รับประโยชน์ระดับหนึ่งจากอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้สหรัฐฯ ที่ปรับตัวลดลง

กองทุนที่เน้นลงทุนในตลาดประเทศพัฒนาแล้ว

KF-EUROPE KFHEUROP

ตลาดหุ้นยุโรปมีความผันผวนมากขึ้น โดยเผชิญกับแรงกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมืองของฝรั่งเศส ขณะเดียวกันภาพรวมเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณชะลอตัวในภาคการผลิต และอัตราเงินเฟ้อที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง อาจส่งผลให้ทางธนาคารกลางยุโรป (ECB) ไม่สามารถลดอัตราดอกเบี้ยได้มากเท่าที่ตลาดคาดการณ์ อย่างไรก็ดีตลาดยังคงเชื่อว่า หากทางธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนกันยายน อาจทำให้ ECB ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงตามได้ ซึ่งจะเป็นผลดีต่อตลาดและกองทุนหลักที่เน้นลงทุนในหุ้นเติบโต

KFJPINDX

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีความผันผวนต่อเนื่อง หลังจากที่นักลงทุนมีความกังวลเรื่องการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ซึ่งมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และส่งผลให้เงินเยนปรับตัวแข็งค่าอย่างรวดเร็ว ทั้งนี้คาดว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นจะยังคงมีความผันผวน เนื่องจากการดำเนินนโยบายของ BOJ และ Fed ที่แตกต่างกัน

KFUSINDX

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เผชิญกับแรงขายอย่างรุนแรงในช่วงเดือนที่ผ่านมา เนื่องจากความกังวลที่ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอย ภายหลังตัวเลขการจ้างงานออกมาน้อยกว่าที่คาดไว้ อีกทั้งระดับราคา (valuation) ของหุ้นสหรัฐฯ ที่ปรับขึ้นไปสูง ส่งผลให้นักลงทุนมีการเทขายทำกำไรต่อเนื่อง อย่างไรก็ดีคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ 2-3 ครั้งในปีนี้ โดยอาจเริ่มได้ในเดือนกันยายน ขณะที่การเลือกตั้งประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ จะยังคงสร้างความผันผวนให้กับตลาด

KFNDQ

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลงรุนแรงในเดือนที่ผ่านมา เนื่องด้วยเผชิญกับแรงเทขายทำกำไรของนักลงทุน หลังจากที่ระดับราคา (valuation) ของหุ้นเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นมาสูง ประกอบกับความกังวลของนักลงทุนที่คาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีโอกาสเข้าสู่ภาวะถดถอยมากขึ้น เนื่องด้วยตัวเลขการจ้างงานที่ชะลอตัวลง ทั้งนี้ การลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีของสหรัฐฯ ในช่วงนี้ อาจยังคงมีความผันผวนต่อเนื่อง อย่างไรก็ดีคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะสามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ 2-3 ครั้งในปีนี้ ซึ่งจะส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มการเติบโตสูง อย่างหุ้นเทคโนโลยี เป็นต้น

กองทุนที่เน้นลงทุนในตลาดประเทศกำลังพัฒนา

KFACHINA

ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดยตลาดหุ้นจีนยังขาดแรงส่งที่จะขับเคลื่อนตลาดที่แน่ชัด ซึ่งหลังจากการประชุม Third Plenum จบลง นักลงทุนยังไม่เห็นถึงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่แน่ชัดออกมา ประกอบกับตัวเลขเศรษฐกิจที่กลับมาส่งสัญญาณชะลอตัวในไตรมาส 3/67 ทำให้นักลงทุนยังคงขาดความมั่นใจ ถึงแม้ว่าธนาคารกลางจีน (PBOC) จะออกมาปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีกครั้งก็ตาม

KFINDIA

ตลาดหุ้นอินเดียยังคงแข็งแกร่ง หลังจากตลาดคลายความกังวลเรื่องการจัดตั้งพรรครัฐบาลของ Modi โดยคาดว่านโยบายปฏิรูปของ Modi จะยังคงดำเนินต่อไปได้ อย่างไรก็ดีอินเดียได้มีการประกาศเพิ่มภาษี capital gain tax ซึ่งอาจกระทบต่อความเชื่อมั่นของตลาดได้ในระยะยาว อีกทั้งระดับราคา (valuation) ของตลาดหุ้นอินเดียค่อนข้างแพงเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นเอเชียอื่นๆ

KFVIET

ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลดลง ตามบรรยากาศการลงทุนที่หลีกเลี่ยงความเสี่ยงของนักลงทุน หลังจากที่กลับมากังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอย ทำให้ตลาดหุ้นที่มีความเสี่ยงอย่างตลาดหุ้นเวียดนามเผชิญกับแรงเทขาย อย่างไรก็ดีภาพรวมการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนามยังคงมีความแข็งแกร่ง โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการลงทุนจากต่างประเทศ ทว่ายังต้องระมัดระวังในเรื่องการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ซึ่งคาดว่าหากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ จะช่วยลดแรงกดดันต่อการดำเนินนโยบายการเงินของเวียดนามได้

KFHASIA

ตลาดหุ้นกลุ่มเอเชียไม่นับรวมญี่ปุ่นปรับตัวลงแรง นำโดยหุ้นเทคโนโลยีในเอเชียที่เผชิญกับแรงเทขายตามการหลีกเลี่ยงการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงของนักลงทุน ซึ่งมีการขายหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก เนื่องด้วยความกังวลว่าเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอย นอกจากนี้ตลาดเอเชียยังถูกกดดันจากตลาดหุ้นจีน เนื่องจากเศรษฐกิจจีนยังคงชะลอตัว อย่างไรก็ดี หากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงได้ จะช่วยลดแรงกดดันให้กับธนาคารกลางในกลุ่มเอเชียได้

ลงทุนทั่วโลก

KFGBRAND

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนที่ผ่านมา โดยการมีสัดส่วนการลงทุนที่ค่อนข้างสูงในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต (Consumer staples) ทำให้ในช่วงที่ผ่านมาพอร์ตการลงทุนได้รับประโยชน์จากการปรับน้ำหนักการลงทุนจากหมวดธุรกิจหนึ่งไปอีกหมวดธุรกิจหนึ่ง (Sector rotation) นอกจากนี้หุ้นในพอร์ตการลงทุนยังมีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง ซึ่งมีส่วนช่วยอย่างมากในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง อย่างไรก็ตามความกังวลเกี่ยวกับโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอย อาจส่งผลกระทบเชิงลบต่อราคาหุ้นในพอร์ตการลงทุนได้

KFWINDX

กองทุนมีการลงทุนในหุ้นทั่วโลกผ่าน ETF ที่อ้างอิงดัชนี MSCI All Country world ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาการเติบโตที่แข็งแกร่งของตลาดหุ้นสหรัฐฯยังเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญที่ทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ทั้งนี้ในระยะถัดไปการเติบโตของผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจะเป็นแรงขับเคลื่อนการเติบโตที่สำคัญของผลประกอบการของหุ้นในพอร์ตการลงทุน อย่างไรก็ตามความคาดหวังที่มากเกินไปของนักลงทุนรวมไปถึงความกังวลที่ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอย อาจส่งผลกระทบเชิงลบต่อราคาหุ้นได้

KFESG

กองทุนเน้นธีมการลงทุนแบบเติบโตอย่างยั่งยืน โดยมีการลงทุนทั้งในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับห่วงโซ่อุปทานเซมิคอนดักเตอร์ (Semiconductor supply chain) รวมทั้งกลุ่มอุตสาหกรรมที่ช่วยแก้ปัญหาให้กับสังคมและสิ่งแวดล้อม เช่น การแก้ปัญหาเรื่องสภาวะอากาศ สุขภาพ และการเสริมสร้างบทบาทและความเท่าเทียมในสังคม เป็นต้น ทั้งนี้ ในระยะถัดไปการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางทั่วโลกจะเป็นปัจจัยสนับสนุนผลประกอบการของหุ้นในพอร์ตการลงทุน อย่างไรก็ตามความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอย อาจเป็นปัจจัยลบต่อราคาหุ้นได้

KFHTECH KFGTECH

การเติบโตของเทคโนโลยี AI รวมทั้งความต้องการ AI จะเป็นปัจจัยหนุนการเติบโตที่สำคัญของผลประกอบการของหุ้นในพอร์ตการลงทุน นอกจากนี้การเข้าสู่แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลงทั่วโลก ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนให้หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีมีต้นทุนทางการเงินที่ลดลงในระยะถัดไป อย่างไรก็ตามความคาดหวังที่มากเกินไปของนักลงทุนรวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐฯจะเข้าสู่ภาวะถดถอย อาจส่งผลเชิงลบต่อราคาหุ้นได้

KFHEALTH KFHHCARE

การวิจัยและพัฒนาที่เติบโตอย่างมากในกลุ่ม Healthcare รวมทั้งการใช้เทคโนโลยี AI เข้ามาช่วยในการวินิจฉัยโรค มีส่วนช่วยอย่างมีนัยสำคัญต่อการเติบโตของผลประกอบการณ์ของพอร์ตการลงทุน นอกจากนี้การเติบโตที่รวดเร็วของเทคโนโลยี AI จะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้การวิจัยและพัฒนาทำได้ง่ายมากยิ่งขึ้นซึ่งมีแนวโน้มที่จะเป็นแรงส่งให้กำไรของบริษัทในพอร์ตการลงทุนเติบโตอย่างแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามความกังวลเกี่ยวกับภาวะถดถอยของเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจเป็นแรงกดดันต่อผลตอบแทนของกองทุนได้ในช่วงระยะสั้น

กองทุนที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์โภคภัณฑ์

KF-GOLD KF-HGOLD

ราคาทองคำปรับตัวลดลงเล็กน้อย เนื่องจากแรงขายทำกำไรในเดือนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามการมีความต้องซื้ออย่างแข็งแกร่งจากธนาคารกลางทั่วโลก ประกอบกับปัญหาด้านภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical Risk) และตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่อ่อนแอลงอาจเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยสนับสนุนราคาทองคำในระยะถัดไป

ข้อมูลกองทุน

กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ		
KFSPLUS	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชนที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดี หรือเงินฝากธนาคาร โดยอาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศบางส่วนและทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน
KFSMART	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชนซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
KFMTFI	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของ NAV ส่วนที่เหลือจะลงทุนในเงินฝากธนาคาร หรือตราสารหนี้ของธนาคารพาณิชย์ รัฐวิสาหกิจ หรือบริษัทเอกชนทั่วไป ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะปานกลางหรือระยะยาวในระดับตั้งแต่ A- หรือระยะสั้นในระดับ F2, T2 ขึ้นไป
KFAFIX	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
KFENFIX	4	เน้นลงทุนในประเทศและ/หรือต่างประเทศในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออก รับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ		
KF-SINCOME KF-CSINCOM KFSINCFX	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I Acc) (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 ทั้งนี้ รวมถึงหุ้นที่อยู่ระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯด้วย
กองทุนผสม ที่เน้นลงทุนในประเทศ		
KFHAPPY 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		
KFUSINDX	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ iShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFNDQ	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Invesco NASDAQ 100 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-EUROPE KFHEUROP	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Allianz Europe Equity Growth Fund (Class AT) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFJPINDX	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ NEXT FUNDS Nikkei225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Emerging market equity		
KFACHINA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity Fund (Class P-Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFINDIA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ FSSA Indian Subcontinent Fund (Class III USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFVIET	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศและ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศเวียดนามและ/หรือมีธุรกิจหลักหรือได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจในประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFHASIA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford Pacific Fund (Class B Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Global Equity		
KFGBRAND	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (Class Z) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFWINDX	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ iShares MSCI ACWI ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า ร้อยละ 80 ของ NAV
KFESG	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ AB Sustainable Global Thematic Portfolio, Class S1 USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFINFRA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund, Class IB 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
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
KFHEALTH KFHHCARE	7	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (Class: JPM Global Healthcare C (acc) - USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Commodity		
KF-GOLD KF-HGOLD	8	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

หมายเหตุ:
(1) กองทุน KFSINCFX, KF-EUROPE, KFNDQ, KFINDIA, KFVIET, KFGBRAND, KFWINDX, KFGTECH, KFHEALTH, KFACHINA, KFGPROP มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
(2) กองทุน KFSPLUS, KFSMART, KFMTFI, KFAFIX, KFENFIX, KFHAPPY, KFGOOD, KFSUPER, KF-SINCOME, KF-CSINCOM, KFHEUROP, KFHTECH, KFHASIA, KFESG, KFHHCARE, KF-HGOLD, KFUSINDX, KFJPINDX, KFINFRA มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)
(3) กองทุน KF-GOLD ไม่ใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง • กองทุน KFGTECH, KFHTECH, KFGPROP, KFHEALTH และ KFHHCARE มีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน • กองทุน KF-GOLD, KF-HGOLD เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน • กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น • กองทุนที่ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไปโดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า • สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) /ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด
0-2657-5757 | krungsriasset.clientservice@krungsri.com | www.krungsriasset.com
krungsriasset