สรุปภาวะตลาดและมุมมองการลงทุน

กันยายน 2567 โดย บลจ.กรุงศรี

krungsri Asset Management
A member of MUFG a global financial group

กองทุนแนะนำ

คลิกที่ชื่อกองทุนเพื่อดูข้อมูลเพิ่มเติม

KFGPROP-A | KFGPROP-D

- กลุ่มทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม นับตั้งแต่เกิดเหตุการณ์การสับเปลี่ยนการลงทุนจากกลุ่มธุรกิจหนึ่งไปอีกกลุ่มธุรกิจหนึ่ง (Sector Rotation) ในช่วงต้นเดือนกรกฎาคม
- กลุ่ม REITs จะเป็นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาลง (บนสมมติฐานว่าเศรษฐกิจไม่ได้เข้าสู่สภาวะถดถอย) ทั้งนี้ บลจ. กรุงศรี คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงครั้งแรกในเดือนกันยายนร้อยละ 0.25
- เมื่อพิจารณารายกลุ่มธุรกิจย่อย อุปทานของกลุ่มธุรกิจสำนักงาน (Office) ที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลง จะเป็นปัจจัยที่ช่วยลดแรงกดดันต่อกลุ่มตลาดธุรกิจสำนักงานโดยรวม ขณะเดียวกันอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ (Commercial Real Estate) ในกลุ่มอื่นๆ ไม่ได้มีความน่ากังวลใดๆ นอกจากนี้การประเมินมูลค่าของกลุ่ม REITs ยังคงมีความน่าสนใจ

KFGBRAND-A | KFGBRAND-D

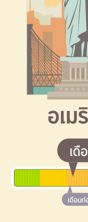
- กองทุนมีการลงทุนในหุ้นคุณภาพสูงทั่วโลก ประกอบกับมีความสม่ำเสมอในการสร้างการเติบโตของรายได้ และผลกำไร
- นอกจากนี้ยังมีลักษณะเป็นหุ้นเชิงรับที่มีคุณภาพ (Defensive Quality) ซึ่งเหมาะกับการลงทุนในช่วงที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวลง และช่วงที่ตลาดหุ้นมีความผันผวน

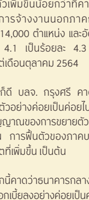
KFINFRA-A

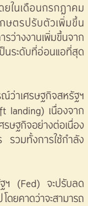
- กลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีภาระหนี้อยู่ในระดับสูง จะเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยขาลง ภายหลังที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแนวโน้มจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนกันยายน อีกทั้งกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน ยังเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมเชิงรับ (Defensive) ซึ่งเหมาะกับช่วงเวลาที่ตลาดปรับตัวอย่างผันผวน
- ทั้งนี้ กองทุน KFINFRA มีการลงทุนทั้งในกลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานยุคใหม่ (New Economy Infrastructure) เช่น ธุรกิจศูนย์ข้อมูล (Data center) และธุรกิจพลังงานทดแทน (Renewable) ประกอบกับมีการลงทุนในกลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานแบบดั้งเดิม (Traditional Infrastructure) เช่น โรงไฟฟ้า และคมนาคม เพื่อโอกาสในการสร้างการเติบโตควบคู่ไปกับรายได้ที่สม่ำเสมอ

มุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุน

มุมมองเชิงบวก | มุมมองเชิงลบ





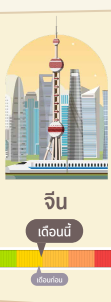


ภาวะเศรษฐกิจรอบโลกในเดือนที่ผ่านมา

อเมริกา

เดือนนี้ / เดือนก่อน

- บลจ. กรุงศรีปรับลดมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ ลงต่อเนื่อง จากความผันผวนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในตลาด ภายหลังนักลงทุนขายทำกำไรในกลุ่มหุ้นเติบโตสูงอย่างกลุ่มเทคโนโลยี
- ขณะเดียวกันตลาดยังกลับมากังวลเรื่องโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอย เนื่องด้วยตัวเลขการจ้างงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่คาด โดยในเดือนกรกฎาคม ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 114,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.1 เป็นร้อยละ 4.3 ซึ่งเป็นระดับที่อ่อนแอที่สุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2564
- อย่างไรก็ดี บลจ. กรุงศรี คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะชะลอตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) เนื่องจากยังมีสัญญาณของการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง อาทิเช่น การฟื้นตัวของภาคบริการ รวมทั้งการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น เป็นต้น
- นอกจากนี้คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยคาดว่าจะสามารถปรับลดดอกเบี้ยได้ 3 ครั้งในปีนี้ และปรับลดลงครั้งละร้อยละ 0.25 ซึ่งจะทำให้อัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับร้อยละ 4.50-4.75 จากปัจจุบันที่ระดับร้อยละ 5.25-5.50



ยุโรป

เดือนนี้ / เดือนก่อน

- บลจ. กรุงศรีปรับลดมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปลงต่อเนื่อง ภายหลังเผชิญกับแรงกดดันจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อยังทรงตัว ส่งผลให้นักลงทุนมีมุมมองว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ช้ากว่าคาดการณ์
- การฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรปโดยรวมยังคงเปราะบาง โดยข้อมูลจีดีพีในไตรมาส 2/67 ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 ทว่าเริ่มเห็นการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศหลักอย่างเยอรมนี ซึ่งชะลอตัวลง เนื่องจากภาคการผลิตที่อ่อนแอ
- ทั้งนี้ จากตัวเลขเศรษฐกิจของยุโรปในภาพรวมที่ยังคงเปราะบาง บลจ. กรุงศรี คาดการณ์ว่า ECB อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกสองครั้งในปีนี้ โดยปรับลดลงครั้งละร้อยละ 0.25 และอาจเริ่มต้นในเดือนกันยายน ซึ่งจะทำให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอ้างอิง (Benchmark deposit rate) ลดลงจากร้อยละ 3.75 เป็นร้อยละ 3.25 ภายในสิ้นปี 2567
- อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นยุโรปยังมีปัจจัยเสี่ยงจากภาพอัตราเงินเฟ้อที่ยังทรงตัว และการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน เนื่องด้วยยุโรปมีการส่งออกไปยังจีนค่อนข้างมาก ประกอบกับความไม่แน่นอนด้านการเมืองในยุโรป

จีน

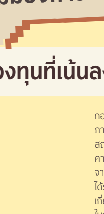
เดือนนี้ / เดือนก่อน

- บลจ. กรุงศรี ยังคงปรับลดมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนลง โดยการดำเนินนโยบายกระตุ้นในช่วงที่ผ่านมา ยังไม่สามารถช่วยฟื้นความเชื่อมั่นของนักลงทุนได้ ขณะที่ภาพการบริโภคในจีนยังคงมีทิศทางชะลอตัวลง อีกทั้งบรรยากาศในตลาดอสังหาฯ ยังคงซบเซา ซึ่งเป็นแรงกดดันต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน
- ในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม ธนาคารกลางจีน (PBOC) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพิ่มเติม โดยอัตรากู้ยืม 1 ปี และ 5 ปี ถูกปรับลดลงอีกร้อยละ 0.10 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.35 และ 3.85 ตามลำดับ
- ทั้งนี้ บลจ. กรุงศรี คาดการณ์ว่าตลาดหุ้นจีนจะสามารถปรับตัวได้ดีขึ้น หากเห็นถึงสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจนของเศรษฐกิจจีน อย่างไรก็ตามปัจจัยเสี่ยงต่อตลาดหุ้นจีนยังคงมีอยู่จากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีน โดยเฉพาะในช่วงการหาเสียงเลือกตั้งประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ

ญี่ปุ่น

เดือนนี้ / เดือนก่อน

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นกลับมามีความผันผวนมากขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้ บลจ. กรุงศรี ปรับลดมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่นลงต่อเนื่อง
- ในเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเผชิญกับแรงเทขายอย่างหนักจากการ unwind carry trade ของนักลงทุน ประกอบกับทิศทางของค่าเงินเยนที่ปรับตัวแข็งค่าขึ้นต่อเนื่อง ขณะเดียวกันตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงเผชิญกับแรงกดดัน จากความกังวลของนักลงทุนที่ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลให้ทาง BOJ ต้องออกมาชี้แจงว่าการดำเนินนโยบายการเงินจะทำอย่างค่อยเป็นค่อยไป เพื่อช่วยลดความผันผวนในตลาดลง
- ทั้งนี้ในด้านเศรษฐกิจ บลจ. กรุงศรี มีมุมมองว่าการขึ้นค่าจ้างแรงงานของญี่ปุ่นที่ปรับตัวสูงขึ้น จะเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อการบริโภคในประเทศ



ไทย

- กนง. ลงมติ 6 ต่อ 1 ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 2.50 โดยมีคณะกรรมการ 1 ท่านลงมติให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.25
- จีดีพีไตรมาส 2/67 ขยายตัวร้อยละ 2.3 y-y ซึ่งเร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 1.6 ในไตรมาส 1/67 และนับเป็นระดับที่ดีกว่าที่คาดไว้ ซึ่งมีแรงขับเคลื่อนมาจากการบริโภคของภาคเอกชนที่แข็งแกร่ง รวมไปถึงการส่งออกและการใช้จ่ายของภาครัฐ
- บลจ. กรุงศรี มีมุมมองเป็นกลาง (Neutral) ต่อการลงทุนตราสารทุนไทยในช่วง 3 เดือนข้างหน้า ซึ่งปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในระยะสั้น คือ ผลกระทบจาก พ.ร.บ. งบประมาณเพิ่มเติม 1.2 แสนล้านบาทสำหรับกลุ่มเปราะบาง และการจัดตั้งกองทุนวายุภักษ์ รวมไปถึงทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยที่อาจมีความชัดเจนมากขึ้นในช่วงไตรมาส 4/67
- อย่างไรก็ตามยังมีความเสี่ยงด้านความผันผวนที่เพิ่มขึ้นของตลาดตราสารทุนทั่วโลก จากความกังวลของนักลงทุนต่อสภาวะถดถอยของเศรษฐกิจสหรัฐฯ รวมทั้งการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ โดยคาดการณ์ดัชนีตลาดหุ้นไทยสิ้นปี 2567 ปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 1,500 จุด

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า

กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

ตราสารหนี้ระยะสั้น

กองทุนกลุ่มนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งตราสารหนี้ภาครัฐ และตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยที่มีคุณภาพด้านเครดิตดี รวมถึงเงินฝากทั้งในและต่างประเทศกับสถาบันการเงินที่มีความแข็งแกร่ง และมีสภาพคล่องสูง โดยแนวโน้มในระยะถัดไปคาดว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นอาจปรับลดลงเล็กน้อยจากบรรยากาศการลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ที่กลับมาได้รับความสนใจมากขึ้น ภายหลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สื่อสารเกี่ยวกับการเตรียมการสำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกที่อาจเริ่มขึ้นในการประชุมในเดือนกันยายนนี้ นอกจากนี้ผู้ว่าธปท. ยังกล่าวถึงความพร้อมที่จะปรับเปลี่ยนนโยบาย หากแนวโน้มการเติบโตของสภาวะเศรษฐกิจแย่กว่าที่คาดไว้ โดยในช่วงที่ผ่านมากองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในเงินฝากธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ เนื่องด้วยผลตอบแทนที่น่าดึงดูดกว่าเพื่อทดแทนตราสารภาครัฐไทย อีกทั้งกองทุนหาโอกาสกลับเข้าไปลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน หลังจากที่นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยไปมากแล้ว ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนยังคงแนะนำกองทุน 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-ยาวได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่ม จากการปรับตัวลดลงของอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรทั่วโลกในช่วงที่ผ่านมา เนื่องด้วยคาดการณ์การเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่จะเกิดขึ้นในเดือนกันยายนนี้เป็นต้นไป อย่างไรก็ดีความคาดหวังของตลาดที่คาดว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ 3 - 4 ครั้งในปีนี้ อาจทำให้ตลาดกลับมาผันผวนในช่วงระยะสั้นได้ สำหรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย ถึงแม้ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะยังไม่ส่งสัญญาณถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง ทว่าตลาดได้ประเมินการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยไปอย่างน้อย 1 ครั้งในปีนี้เรียบร้อยแล้วเช่นกัน โดยผู้จัดการกองทุนได้ทยอยรับรู้ผลกำไรจากราคาตราสารหนี้ที่ปรับขึ้นในช่วงที่ผ่านมาแล้วส่วนหนึ่ง และเตรียมความพร้อมสำหรับความผันผวนสูงในระยะข้างหน้า ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนจะปรับพอร์ตการลงทุนเพื่อหาโอกาสจากความผันผวนของตลาดอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นกู้ภาคเอกชนในระดับสูงจะยังคงสามารถช่วยลดความผันผวนของตลาดลงได้ โดยคาดการณ์ผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนกลุ่มนี้มีความน่าสนใจสำหรับเงินลงทุนระยะยาวที่ไม่ต้องการสภาพคล่องในระยะสั้น อาทิเช่น กองทุน KFMTFI (ขั้นต่ำ 6 เดือนขึ้นไป) กองทุน KFAFIX (ขั้นต่ำ 1 ปี ขึ้นไป) และกองทุน KFENFIX (ขั้นต่ำ 2 ปี ขึ้นไป) โดยปัจจุบันกรอบ Duration เฉลี่ยของกองทุน KFMTFI = 2.0 – 2.5 ปี, KFAFIX = 2.1 – 2.7 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 คงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนในระดับไม่เกินร้อยละ 60 ของน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้และรักษา Duration กองทุนไว้ที่ระดับไม่เกิน 3 ปี สำหรับ KFGOOD และ KFSUPER มีการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนอยู่ในระดับไม่เกินร้อยละ 70 ของน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ ในส่วนตราสารทุนในประเทศเน้นการลงทุนในหุ้นที่มีมูลค่าตลาดขนาดใหญ่ มีฐานะการเงินและผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ซึ่งช่วยให้กองทุนมีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง ในส่วนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, REITs และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่สินทรัพย์อ้างอิงมีคุณภาพ มีสภาพคล่องที่ดีและมีประวัติการจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันกองทุนคงน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงอยู่ในระดับเดียวกับเกณฑ์มาตรฐาน และในช่วง 3 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะคงน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับเกณฑ์มาตรฐาน

กองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

KF-SINCOME KF-CSINCOM KFSINCFX

แม้ว่าตลาดคาดการณ์ว่าตัวเลขอัตราเงินเฟ้อจะยังอยู่ในระดับต่ำ แต่กองทุนหลักมีมุมมองว่าผลกระทบจากนโยบายการเงินของสหรัฐฯ อาจจะส่งผลกระทบจริงต่อตลาดช้ากว่าที่คาด ซึ่งจะทำให้อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ น่าจะยังคงอยู่ในระดับที่สูงกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อีกระยะหนึ่ง ดังนั้นกองทุนหลักจึงมีมุมมองเชิงบวกต่อพันธบัตรชดเชยเงินเฟ้อ นอกจากนี้กองทุนยังคงให้ความสนใจในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ค้ำประกันของภาครัฐ (Agency MBS) ที่มีอัตราการจ่ายดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูง แม้ว่าอาจจะมีความเสี่ยงจากการถูกไถ่ถอนตราสารหนี้คืนก่อนกำหนด

กองทุนที่เน้นลงทุนในตลาดประเทศพัฒนาแล้ว

KF-EUROPE KFHEUROP

ตลาดหุ้นยุโรปมีความผันผวนมากขึ้น โดยเผชิญกับแรงกดดันจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทรงตัว ซึ่งอาจเป็นแรงกดดันต่อการตัดสินใจในการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้ นอกจากนี้ยุโรปยังเผชิญกับแรงกดดันจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน รวมไปถึงความไม่แน่นอนทางการเมือง อย่างไรก็ดีตลาดยังคงเชื่อว่า หากทางธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนกันยายน อาจทำให้ ECB ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงตามได้ ซึ่งจะเป็นผลดีต่อตลาดและกองทุนหลักที่เน้นลงทุนในหุ้นเติบโต

KFJPINDX

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

KFUSINDX

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวอย่างผันผวน เนื่องด้วยความกังวลที่ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอย ภายหลังตัวเลขการจ้างงานออกมาน้อยกว่าที่คาดไว้ โดยในช่วงที่ผ่านมาหุ้นกลุ่มเติบโตสูงอย่างกลุ่มเทคโนโลยีเผชิญกับแรงเทขาย ขณะที่นักลงทุนสับเปลี่ยนการลงทุนไปในกลุ่มธุรกิจเชิงรับแทน ทั้งนี้ ตลาดมีมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีทิศทางชะลอตัวลง จะส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้มากขึ้น ทั้งนี้ ในปัจจุบันตลาดมีมุมมองว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ 3 - 4 ครั้ง ครั้งละร้อยละ 0.25 ซึ่งจะเริ่มต้นปรับลดในเดือนกันยายน

KFNDQ

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลงรุนแรงในเดือนที่ผ่านมา เนื่องด้วยเผชิญกับแรงเทขายทำกำไรของนักลงทุน หลังจากที่ระดับราคา (valuation) ของหุ้นเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นมาสูง ประกอบกับความกังวลของนักลงทุนที่คาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีโอกาสเข้าสู่ภาวะถดถอยมากขึ้น โดยในช่วงที่ผ่านมานักลงทุนมีการสับเปลี่ยนการลงทุนไปในหุ้นกลุ่มเชิงรับ ขณะที่หุ้นเทคโนโลยียังคงตกอยู่ภายใต้แรงกดดัน

กองทุนที่เน้นลงทุนในตลาดประเทศกำลังพัฒนา

KFACHINA

ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงต่อเนื่อง โดยตลาดหุ้นจีนยังขาดแรงส่งที่จะขับเคลื่อนตลาดที่แน่ชัด และนักลงทุนยังไม่เห็นถึงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่แน่ชัดออกมา ประกอบกับตัวเลขเศรษฐกิจที่กลับมาส่งสัญญาณชะลอตัวในไตรมาส 3/67 ทำให้นักลงทุนยังคงขาดความมั่นใจ ถึงแม้ว่าธนาคารกลางจีน (PBOC) จะออกมาปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีกครั้งก็ตาม

KFINDIA

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

KFVIET

ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวดีขึ้น โดยภาพรวมการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนามยังคงมีความแข็งแกร่ง และมีแรงสนับสนุนมาจากเม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ทว่ายังต้องระมัดระวังในเรื่องการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ซึ่งคาดว่าหากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ จะช่วยผ่อนคลายแรงกดดันต่อการดำเนินนโยบายการเงินของเวียดนาม

KFHASIA

ตลาดหุ้นกลุ่มเอเชียไม่นับรวมญี่ปุ่นปรับตัวดีขึ้น โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ ทำให้เห็นกระแสเงินลงทุนกลับเข้ามาลงทุนในเอเชียมากขึ้น โดยหากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงได้ จะช่วยผ่อนคลายแรงกดดันให้กับธนาคารกลางในกลุ่มเอเชีย อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นเอเชียยังคงเผชิญกับแรงกดดันจากตลาดหุ้นจีนที่ยังคงปรับตัวผันผวนอย่างต่อเนื่อง

ลงทุนทั่วโลก

KFGBRAND

กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานเป็นบวกในเดือนที่ผ่านมา เนื่องจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่ค่อนข้างสูงในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต (Consumer staples) นอกจากนี้หุ้นในพอร์ตการลงทุนยังมีพื้นฐานที่แข็งแกร่ง และมีความทนทานต่อสภาวะของตลาดทุนที่มีความผันผวนสูง อย่างไรก็ตามความกังวลที่ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอย รวมทั้งตัวเลขเศรษฐกิจที่อาจไม่เป็นไปตามที่คาด อาจส่งผลกระทบเชิงลบต่อราคาหุ้นของบริษัทในพอร์ตการลงทุนได้

KFWINDX

กองทุนมีการลงทุนในหุ้นทั่วโลกผ่าน ETF ที่อ้างอิงดัชนี MSCI All Country world ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาการเติบโตที่แข็งแกร่งของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญที่ทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ทั้งนี้ ในระยะถัดไปการเติบโตของผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจะเป็นแรงขับเคลื่อนการเติบโตที่สำคัญของผลประกอบการของหุ้นในพอร์ตการลงทุน อย่างไรก็ตามความคาดหวังที่มากเกินไปของนักลงทุน ประกอบกับความกังวลที่ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอย รวมไปถึงตัวเลขเศรษฐกิจที่อาจไม่เป็นไปตามคาด อาจส่งผลกระทบเชิงลบต่อราคาหุ้นได้

KFESG

กองทุนเน้นธีมการลงทุนแบบเติบโตอย่างยั่งยืน โดยมีการลงทุนทั้งในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับห่วงโซ่อุปทานเซมิคอนดักเตอร์ (Semiconductor supply chain) รวมทั้งกลุ่มอุตสาหกรรมที่ช่วยแก้ปัญหาให้กับสังคมและสิ่งแวดล้อม เช่น การแก้ปัญหาเรื่องสภาวะอากาศ สุขภาพ และการเสริมสร้างบทบาทและความเท่าเทียบในสังคม เป็นต้น ทั้งนี้ ในระยะถัดไปการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางทั่วโลก จะเป็นปัจจัยสนับสนุนผลประกอบการของหุ้นในพอร์ตการลงทุน อย่างไรก็ตามความกังวลเกี่ยวกับโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอย และตัวเลขเศรษฐกิจที่อาจไม่เป็นไปตามคาด อาจเป็นแรงกดดันต่อราคาหุ้นได้

KFHTECH KFGTECH

การเติบโตของเทคโนโลยี AI รวมทั้งความต้องการ AI จะเป็นปัจจัยหนุนการเติบโตที่สำคัญของผลประกอบการของหุ้นในพอร์ตการลงทุน นอกจากนี้การเข้าสู่แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลงทั่วโลก ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนให้หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีมีต้นทุนทางการเงินลดลงในระยะถัดไป อย่างไรก็ตามความคาดหวังที่มากเกินไปของนักลงทุน รวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอย และตัวเลขเศรษฐกิจที่อาจไม่เป็นไปตามที่คาด อาจส่งผลเชิงลบต่อราคาหุ้นได้

KFHEALTH KFHHCARE

การวิจัยและพัฒนาที่เติบโตอย่างมากในกลุ่ม Healthcare รวมทั้งการใช้เทคโนโลยี AI เข้ามาช่วยในการวินิจฉัยโรค มีส่วนช่วยอย่างมีนัยสำคัญต่อการเติบโตของผลประกอบการของพอร์ตการลงทุน นอกจากนี้การเติบโตที่รวดเร็วของเทคโนโลยี AI จะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้การวิจัยและพัฒนาทำได้ง่ายมากยิ่งขึ้น ซึ่งมีแนวโน้มที่จะเป็นแรงขับเคลื่อนให้กำไรของบริษัทในพอร์ตการลงทุนเติบโตอย่างแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามความกังวลเกี่ยวกับโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอย และตัวเลขเศรษฐกิจที่อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์อาจเป็นแรงกดดันต่อผลตอบแทนของกองทุนได้ในช่วงระยะสั้น

กองทุนที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์โภคภัณฑ์

KF-GOLD KF-HGOLD

ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนที่ผ่านมา จากค่าเงินดอลลาร์ที่ปรับตัวอ่อนค่าอย่างรวดเร็ว เนื่องจากการส่งสัญญาณถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อย่างไรก็ตามการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดกว่าที่ตลาดคาดการณ์ อาจเป็นแรงกดดันต่อราคาทองคำได้ในระยะสั้นได้

ข้อมูลกองทุน

กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ		
KFSPLUS	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชนที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดีหรือเงินฝากธนาคารโดยอาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศบางส่วนและทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน
KFSMART	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชนซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
KFMTFI	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของ NAV ส่วนที่เหลือจะลงทุนในเงินฝากธนาคารหรือตราสารหนี้ของธนาคารพาณิชย์รัฐวิสาหกิจหรือบริษัทเอกชนทั่วไป ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะปานกลางหรือระยะยาวในระดับตั้งแต่ A- หรือ ระยะสั้นในระดับ F2, T2 ขึ้นไป
KFAFIX	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
KFENFIX	4	เน้นลงทุนในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออก รับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ 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	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยจะลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ 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) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 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) ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ย • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า • สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) /ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757 | krungsriasset.clientservice@krungsri.com | www.krungsriasset.com

krungsriasset