

กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้ (KFVIET)
กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ
(KFVIETRMF)

มีนาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้เพื่อการออม
(KFVIETSSF)

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสาร
จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



ภาพรวมตลาด



- การขยายตัวของจีดีพีที่แท้จริง (real GDP) ของเวียดนามในไตรมาส 1/67 ยังคงมีความเข้มแข็งที่ระดับร้อยละ 5.7 ถึงแม้ว่าจะชะลอตัวจากที่ขยายตัวร้อยละ 6.7 ในไตรมาส 4/66 ซึ่งการฟื้นตัวของภาคการส่งออก และภาคการผลิต ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เทียบกับร้อยละ 8 ในไตรมาส 4/66 ยังคงเป็นปัจจัยที่ขับเคลื่อนการเติบโต
- นักลงทุนขายทำกำไรในหมวดธนาคาร หลังจากปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งนับตั้งแต่ช่วงต้นปี ขณะที่นักลงทุนรายย่อยสลับเปลี่ยนเข้าไปลงทุนในหมวดอสังหาริมทรัพย์ขนาดกลางและเล็ก เนื่องด้วยแนวโน้มในการดำเนินมาตรการสนับสนุนเพิ่มเติมจากรัฐบาล นอกจากนี้รัฐบาลกำลังมองหาวิธีการปรับปรุงการเข้าถึงตลาดหุ้นด้วยการปรับลดเงินลงทุนขั้นต่ำสำหรับนักลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- **Dragon Capital VIETNAM EQUITY (UCITS) FUND – VEF:** กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 ในเดือนมีนาคมและปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม ซึ่งสัดส่วนการลงทุนที่มีความโดดเด่นในรอบเดือน ได้แก่ 1) สัดส่วนการลงทุนใน TCB (ธนาคารพาณิชย์) ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง และเป็นสัดส่วนการลงทุนที่เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุนในปีนี้ โดย TCB ได้รับความสนใจจากนักลงทุน เนื่องด้วยการประกาศจ่ายเงินปันผลเป็นครั้งแรก ควบคู่ไปกับแผนการให้หุ้นเพิ่มเติม (stock bonus) ร้อยละ 100 (เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2563) อีกทั้ง Moody's ยังได้ปรับแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของ TCB จากเดิมที่ระดับติดลบเป็นระดับเสถียรภาพ นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนคาดว่า TCB จะมีปัจจัยสนับสนุนเพิ่มเติมมาจากความเป็นไปได้ในการปล่อยสินเชื่อที่สูงขึ้นอันเนื่องมาจากการฟื้นตัวของตลาดสินเชื่อสหกรณ์การเกษตรและการปรับปรุงส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)
- 2) สัดส่วนการลงทุนใน PNJ (บริษัทค้าปลีกเครื่องประดับรายใหญ่) ปรับตัวสอดคล้องกับรูปแบบการฟื้นตัวของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกตามมุมมองของผู้จัดการกองทุน โดยบริษัทรายงานการตั้งเป้าหมายยอดขายสุทธิประมาณ 1.5 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 y-y อีกทั้งในปี 2567 บริษัทได้เริ่มทำการเปิดร้านค้าขนาดเล็กจำนวนหนึ่งเพื่อขยายส่วนแบ่งการตลาดตามมุมมองคาดการณ์เกี่ยวกับการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปของการบริโภคภายในประเทศ
- 3) ราคาหุ้นของ VCI (บริษัทโบรกเกอร์) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 ในเดือนมีนาคม และร้อยละ 25.9 เมื่อนับตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบัน ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของหมวดธุรกิจ ประกอบกับบริษัทรายงานอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/66 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นใกล้เคียงกับระดับสูงที่สุดตามสถิติ ทั้งนี้ แม้ว่าอัตรากำไรจากการกู้ยืมของ VCI รายไตรมาสจะปรับตัวลดลงร้อยละ -0.8 ทว่าผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าเป็นความพยายามเชิงกลยุทธ์ในการปรับลดต้นทุนการกู้ยืม เพื่อสร้างแรงดึงดูดสำหรับนักลงทุนรายย่อย และการได้ส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้น
- **JPMorgan Vietnam Opportunities Fund:** สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มบริษัทโบรกเกอร์เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน เนื่องด้วยแรงสนับสนุนด้านกฎระเบียบเกี่ยวกับการปรับปรุงการเข้าถึงตลาดของนักลงทุน ด้วยการปรับลดเงินลงทุนขั้นต้น ซึ่งเป็นปัจจัยที่กระตุ้นความสนใจเกี่ยวกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของสภาพคล่องในตลาดหุ้นเวียดนาม อย่างไรก็ตามปัจจัยลบส่วนหนึ่งถูกชดเชยด้วยปัจจัยบวกจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดอสังหาริมทรัพย์กลุ่มที่อยู่อาศัย ซึ่งปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวมจากการคาดการณ์ยอดขายในเบื้องต้นอย่างแข็งแกร่ง
- **Lumen Vietnam Fund (LVF):** กองทุนปิดสิ้นเดือนมีนาคม 2567 ด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.29 ส่งผลให้ผลการดำเนินงานนับจากต้นปีจนถึงปัจจุบันปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.32 โดยปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบเดือนมาจากการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในหุ้นขนาดกลางและเล็ก รวมไปถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายหมวดธุรกิจ อาทิเช่น หมวดสินค้าปลีก ฟูมเฟ้อ และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) รวมถึงหมวดอุตสาหกรรม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนของทาง JPMorgan มีมุมมองว่าปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์จะปรับตัวเข้าสู่ระดับเสถียรภาพอย่างต่อเนื่องในปี 2567 โดยตราสารหนี้ภาคเอกชนในหมวดอสังหาริมทรัพย์จำนวนมากจะครบกำหนดชำระหนี้ในปีนี้ และผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะมีช่องว่างอย่างจำกัดสำหรับการชำระคืนหนี้ ซึ่งตราสารหนี้เหล่านี้มีแนวโน้มที่จะถูกขยายระยะเวลาการชำระหนี้เพื่อเป็นการซื้อเวลาสำหรับหมวดธุรกิจ อย่างไรก็ตามสภาพคล่องยังคงมีความเพียงพอ โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับที่เข้มแข็ง ดังนั้นคาดว่าเศรษฐกิจโดยรวมจะยังคงสามารถเข้าถึงสินเชื่อได้
- นอกจากนี้หลังจากที่หมวดธุรกิจทั้งหมดมีการฟื้นตัวในปี 2566 ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะการปรับตัวที่แตกต่างกันในแต่ละหลักทรัพย์และแต่ละหมวดธุรกิจจะมีระดับเพิ่มขึ้นในปี 2567 ดังนั้นกองทุนยังคงมีปรัชญาการลงทุนที่เน้นให้ความสำคัญกับหุ้นที่มีคุณภาพสูง

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้ (KFVIET)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศเวียดนาม และ/หรือมีธุรกิจหลักหรือได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจในประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนดังกล่าวอย่างน้อย 2 กองทุน ในสัดส่วนกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV ของกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี	
ระดับความเสี่ยง	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า: 	หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน: 
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต © กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFVIETRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้ เพื่อการออม (KFVIETSSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วย CIS ชื่อกองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้ ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (KFVIET-I) (กองทุนหลัก) บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอภีเอฟต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในประเทศเวียดนาม และ/หรือมีธุรกิจหลักหรือมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากการประกอบธุรกิจในประเทศเวียดนาม กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในสัดส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 100 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยง	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล
ดาวน์โหลด สรุปลักษณะสำคัญของ กองทุน		
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

หมายเหตุ: SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน

- SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน SSF และ RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับมาภายในกำหนดเวลา มิฉะนั้นจะต้องชำระเงินเพิ่มและ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร
- กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยเป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ มี.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนต่างประเทศและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเพลินจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com