

กองทุนเปิดกรุงศรีลาตินอเมริกาอัครวิทย์

(KF-LATAM)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Templeton Latin America Fund

Class A (acc) SGD

มีทุนขาย 2569

บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นในภูมิภาคลาตินอเมริกาปรับตัวลดลงในไตรมาส 2/69 โดยตลาดหุ้นบราซิลเผชิญกับแรงกดดัน ขณะที่ตลาดหุ้นเม็กซิโกยังคงมีความทนทานต่อความผันผวน

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 2/69 กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI EM Latin America Index-NR



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนใน InterCorp Financial Services Incorporated ของเปรูเป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Rumo ของบราซิลเป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าภูมิภาคลาตินอเมริกายังคงอยู่ในสถานะที่พร้อมรับมือกับสภาพแวดล้อมเศรษฐกิจโลกที่มีความไม่แน่นอนมากขึ้น โดยระดับราคาหุ้นที่ยังน่าสนใจ ประกอบกับแนวโน้มการเติบโตในระยะยาว ยังคงสร้างโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- **ตลาดหุ้นในภูมิภาคลาตินอเมริกา (LatAm) ปรับตัวลดลงในไตรมาส 2/69** โดยตลาดหุ้นบราซิลเป็นปัจจัยหลักที่กดดันผลการดำเนินงานของภูมิภาค ซึ่งความคาดหวังว่าอัตราดอกเบี้ยจะทรงตัวในระดับสูงเป็นเวลานาน ประกอบกับความไม่แน่นอนด้านการเมืองและการคลังที่ยังคงอยู่ก่อนการเลือกตั้ง ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน ขณะที่ตลาดหุ้นเม็กซิโกมีความทนทานต่อความผันผวนมากกว่า ภายหลังธนาคารกลางปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่ผ่อนคลายลงในเดือนเมษายน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 2/69 ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI EM Latin America Index-NR

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- **รายละเอียด:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนและการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในเปรู รวมถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในชีลี เป็นปัจจัยสนับสนุนต่อกองทุน
- **รายละเอียดธุรกิจ:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน และหมวดการเงิน รวมถึงการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดพลังงาน เป็นปัจจัยสนับสนุนต่อกองทุน
- **รายละเอียดหลักทรัพย์:** **InterCorp Financial Services Incorporated** ซึ่งดำเนินธุรกิจธนาคาร ประกันภัย และบริหารความมั่งคั่งในประเทศเปรู ครอบคลุมทั้งลูกค้ารายย่อยและลูกค้าองค์กร โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นจากหลายปัจจัย ได้แก่ การรายงานผลประกอบการไตรมาส 1/69 ที่แข็งแกร่ง และการปรับเพิ่มประมาณการอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) สำหรับทั้งปี รวมถึงภาวะเศรษฐกิจมหภาคของประเทศเปรูที่เอื้ออำนวย ซึ่งช่วยสนับสนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- **รายละเอียด:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในประเทศบราซิลและเม็กซิโก รวมถึงการไม่มีสัดส่วนการลงทุนในประเทศโคลอมเบีย เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน
- **รายละเอียดธุรกิจ:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดอุตสาหกรรม และหมวดสาธารณูปโภค รวมถึงหมวดวัสดุ เป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุน
- **รายละเอียดหลักทรัพย์:** **Rumo** ซึ่งดำเนินธุรกิจให้บริการด้านการขนส่งและโลจิสติกส์ในประเทศบราซิล และเป็นผู้ให้บริการระบบรถไฟรายใหญ่ที่สุดของประเทศ แม้ว่าราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นก่อนการประกาศผลประกอบการในช่วงต้นเดือนพฤษภาคม หลังบริษัทมีกำไรสุทธิสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ทว่าผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุม Rumo มีผลประกอบการไตรมาส 1/69 ที่อ่อนแอ ส่งผลให้นักลงทุนกังวลว่าผู้ถือหุ้นรายใหญ่อาจจำเป็นต้องขายหุ้น Rumo หรือขายหุ้นในช่วงเวลาที่ไม่เหมาะสม

มุมมองตลาด

- **ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนอย่างรอบคอบ** แม้ว่าตลาดหุ้นในภูมิภาคลาตินอเมริกาจะสามารถปรับตัวได้ดีท่ามกลางความผันผวนจากปัจจัยภายนอกทั่วโลก โดยระดับราคาหุ้นในปัจจุบันยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ อีกทั้งหลายบริษัทมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งและจ่ายเงินปันผลในระดับสูง นอกจากนี้ แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยยังเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโต แม้ว่าจังหวะและขนาดของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอาจแตกต่างกันในแต่ละประเทศ
- **บราซิลเป็นหนึ่งในตลาดหุ้นที่ให้ผลตอบแทนโดดเด่นที่สุดของภูมิภาคก่อนเข้าสู่ไตรมาส 2/69** โดยได้รับแรงหนุนจากระดับมูลค่าที่น่าสนใจและความคาดหวังต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ย โดยธนาคารกลางบราซิลได้เริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนมีนาคม 2569 อย่างไรก็ตาม นับจากนั้นเป็นต้นมา ความตึงเครียดของสถานการณ์โลกได้เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่อัตราเงินเฟ้ออาจทรงตัวในระดับสูงกว่าที่คาด ส่งผลให้การปรับลดอัตราดอกเบี้ยอาจมีขนาดน้อยกว่าที่นักลงทุนเคยคาดหวังไว้
- **เม็กซิโกได้รับแรงสนับสนุนจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงแนวโน้มการย้ายฐานการผลิตมาใกล้ตลาดปลายทาง (Nearshoring)** โดยความเชื่อมโยงอย่างใกล้ชิดกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงเป็นจุดแข็งสำคัญของประเทศ ขณะที่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มช่วยสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน
- **สำหรับประเทศชิลีและเปรู** กองทุนยังคงเปิดรับโอกาสการลงทุนในทองแดงและแร่ธาตุสำคัญอื่น ๆ ซึ่งคาดว่าจะมีอุปสงค์ที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องในระยะยาว
- **ในภาพรวม ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าภูมิภาคลาตินอเมริกายังคงอยู่ในสถานะที่พร้อมรับมือกับสภาพแวดล้อมเศรษฐกิจโลกที่มีความไม่แน่นอนมากขึ้น** โดยระดับราคาหุ้นที่ยังน่าสนใจ ประกอบกับแนวโน้มการเติบโตในระยะยาว ยังคงสร้างโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีลาตินอเมริกาอีควิตี้ (KF-LATAM)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Templeton Latin America Fund, Class A (acc) SGD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน	

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

• กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย • เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Templeton Latin America Fund, Class A (acc) ณ มี.ย. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า • ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงข้อมูลดัชนี และข้อมูลอื่นที่ได้รับจากกองทุนหลักหรือผู้ให้บริการข้อมูลภายนอก จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์และสิทธิในข้อมูลดังกล่าวเป็นของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้อง การนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ส่งต่อ หรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการรับทราบข้อมูลจากเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม อาจต้องได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องก่อน ทั้งนี้ บริษัทไม่มีอำนาจในการอนุญาตให้บุคคลใดใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ หรือส่งต่อ ข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย ค่าใช้จ่าย หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ หรือเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน