

- ในเดือนกุมภาพันธ์ ผลการดำเนินงานของทั้ง 3 กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนผ่านกองทุนหุ้นเอเชีย, หุ้นจีน, หุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก, หุ้นสหรัฐฯ และหุ้นทั่วโลก รวมถึงสัดส่วนการลงทุนในประเทศผ่านกองทุนหุ้นไทยและตราสารหนี้ไทย
- กองทุนขายสัดส่วนกองทุนหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลกเพื่อทำกำไร ขณะที่ลดสัดส่วนในกองทุนหุ้นเอเชีย และนำเงินไปลงทุนเพิ่มในกองทุนหุ้นเวียดนาม นอกจากนี้กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นไทย และปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

สถานการณ์ตลาด

- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวดีขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง และแนวโน้มในการหยุดทำ Quantitative Tightening ของ Fed ซึ่งจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้กับตลาด นอกจากนี้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องด้วยตลาดคาดว่า Fed จะยังไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ ส่งผลให้ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศปรับตัวลดลงเล็กน้อย
- ด้านตลาดหุ้นในกลุ่ม DM ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง นำโดยตลาดหุ้นญี่ปุ่นที่ได้รับแรงส่งจากเศรษฐกิจที่เติบโตและการอ่อนค่าของเงินเยน ขณะที่ในกลุ่ม EM ตลาดหุ้นจีนกลับมาฟื้นตัวขึ้นได้ทั้งตลาด A-shares และฮ่องกง จากนโยบายกระตุ้นของธนาคารกลางจีน
- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ขณะที่นโยบายกระตุ้นของรัฐบาลยังคงมีความไม่แน่นอน ทั้งนี้ เริ่มเห็นแนวโน้มเชิงบวกจากการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยว
- สำหรับกลุ่มสินทรัพย์ทางเลือก ราคาทองคำปรับตัวลดลงเล็กน้อย ขณะที่กลุ่ม REIT ปรับตัวลดลง เนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการปรับตัวแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

ผลการดำเนินงานของกองทุน

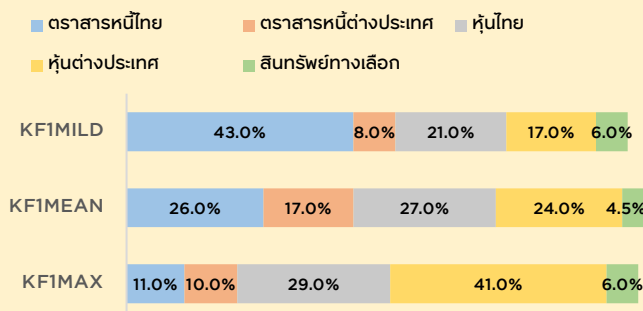
- ผลการดำเนินงานของทั้ง 3 กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ ซึ่งมีปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนผ่านกองทุนหุ้นเอเชียและหุ้นจีน นอกจากนี้ปัจจัยบวกเพิ่มเติมมาจากสัดส่วนการลงทุนผ่านกองทุนหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก, หุ้นสหรัฐฯ และหุ้นทั่วโลก รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนในประเทศผ่านกองทุนหุ้นไทย และตราสารหนี้ไทย
- ในทางตรงกันข้าม ปัจจัยกดดันต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนผ่านกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ รวมถึงการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกผ่านกองทุน Global REITs และกองทุนทองคำ

ปัจจัยบวก	ปัจจัยลบ
หุ้นต่างประเทศ <ul style="list-style-type: none"> • KFHASIA-I • KFHTECH-I • KFGBRAND-I 	ตราสารหนี้ต่างประเทศ <ul style="list-style-type: none"> • KF-CSINCOM
หุ้นไทย <ul style="list-style-type: none"> • KFDYNAMIC 	สินทรัพย์ทางเลือก <ul style="list-style-type: none"> • KFGPROP-I • KF-HGOLD
ตราสารหนี้ไทย <ul style="list-style-type: none"> • KFSMART-I 	<ul style="list-style-type: none"> • KFAFX-I

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

- ในเดือนกุมภาพันธ์ กองทุนขายสัดส่วนกองทุน KFHTECH-I เพื่อทำกำไร หลังจากที่หุ้นเทคโนโลยีปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน KFHASIA-I หลังจากตลาดหุ้นเอเชียฟื้นตัวกลับมา และนำเงินที่ได้จากการขายคืนบางส่วนไปเพิ่มการลงทุนในกองทุน PRINCIPAL VNEQ-C
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นไทยผ่านการขายกองทุน KFENS50-A
- กองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศผ่านกองทุน KF-CSINCOM หลังจากที่ได้รับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น

พอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน











แหล่งข้อมูล บจก.กรุงศรี ณ 29 ก.พ. 67
หมายเหตุ: กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนไม่ถึง 100% เนื่องจากมีการถือครองเงินสด

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต













Asset Class	Short-term View (6-12 Month)				
	UW	Slightly UW	Neutral	Slightly OW	OW
Liquidity					
Money Market		●			
Fixed Income					
Local Fixed Income			●		
Global Fixed Income				●	
Equity					
Local Equity				●	
Global Equity				●	
Alternative					
Alternative			●		

- ❖ **ตลาดตราสารหนี้ไทย (Neutral)** : คณะกรรมการการลงทุนของกรุงศรี กรุ๊ป (คณะกรรมการฯ) มีมุมมองว่าอัตราเงินเฟ้อของไทยอยู่ในกรอบเป้าหมาย ขณะที่อุปท. ส่งสัญญาณยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้แรงกดดันด้านอัตราดอกเบี้ยสิ้นสุดลง
- ❖ **ตราสารหนี้ต่างประเทศ (Overweight)** : คณะกรรมการฯ ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารหนี้ต่างประเทศ และมีมุมมองว่าอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องทั่วโลก ทำให้วัฏจักรดอกเบี้ยกำลังเข้าสู่ขาลง อย่างไรก็ตามความแตกต่างระหว่างมุมมองของตลาดและ Fed อาจทำให้เกิดความผันผวนในระยะสั้น
- ❖ **ตลาดหุ้นไทย (Overweight)** : คณะกรรมการฯ ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทย โดยเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัว สอดคล้องกับมุมมองคาดการณ์การเติบโตของกำไรของบริษัทจดทะเบียน ทว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังคงมีความไม่แน่นอนสูง ซึ่งอาจเป็นปัจจัยกดดันต่อมุมมองคาดการณ์ผลกำไรของบริษัทจดทะเบียน และมุมมองด้านการเติบโตของเศรษฐกิจ ทั้งนี้ ราคาสินทรัพย์ของตลาดหุ้นไทยในปัจจุบันมีความน่าสนใจมากขึ้น
- ❖ **ตลาดหุ้นต่างประเทศ (Overweight)** : คณะกรรมการฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นต่างประเทศ เนื่องจากเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) ขณะที่ความเสี่ยงเชิงระบบ (Systematic Risk) ลดลง โดยธนาคารกลางมีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะถัดไป นอกจากนี้คาดว่ากำไรของบริษัทจดทะเบียนยังคงเติบโตในปี โดยเฉพาะกลุ่มที่เชื่อมโยงกับ AI
- ❖ **REITs (Neutral)** : กลุ่ม REITs มีความน่าสนใจมากขึ้น หลังจากมีแนวโน้มเกี่ยวกับโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- ❖ **ทองคำ (Neutral)** : ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่เหมาะสมสำหรับการใช้กระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน เนื่องจากเศรษฐกิจโลกยังคงมีแนวโน้มชะลอตัวลง

แหล่งข้อมูล คณะกรรมการการลงทุนของกรุงศรี กรุ๊ป, บลจ.กรุงศรี ณ ก.พ. 67

รายละเอียด	KF1MILD	KF1MEAN	KF1MAX
นโยบายการลงทุน	กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และ/หรือกองทุนรวมอภีเอฟทีเอ็มทีเอ และ/หรือต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง อย่างน้อย 2 กองทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน		
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน		
วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ภายในเวลา 14.30 น. (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการกองทุน)		
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 6 วันทำการ นับถัดจากวันทำการ		
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน: หน่วยลงทุน ชนิดสะสมมูลค่า (-A)			
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน: หน่วยลงทุน ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (-I)			
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน			

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต © กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

รายละเอียด	KF1MILDRMF	KF1MEANRMF	KF1MAXRMF
	KF1MILDSSF	KF1MEANSSF	KF1MAXSSF
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วย CIS ชื่อ กองทุนเปิดกรุงศรี The One Mild ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (KF1MILD-I) (กองทุนหลัก) บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ลงทุนในหน่วย CIS ชื่อ กองทุนเปิดกรุงศรี The One Mean ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (KF1MEAN-I) (กองทุนหลัก) บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ลงทุนในหน่วย CIS ชื่อ กองทุนเปิดกรุงศรี The One Max ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (KF1MAX-I) (กองทุนหลัก) บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน		
วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ภายในเวลา 13.30 น. (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการกองทุน)		
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 6 วันทำการ นับถัดจากวันทำการ		
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน: ชนิดเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)			
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน: ชนิดเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)			
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน: ชนิดเพื่อการออม (SSF)			
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน: ชนิดเพื่อการออม (SSF)			

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 กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปลง (Structured note)
- กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปลง จึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และ ความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนกลุ่มกรุงศรี The one ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KFHTECH และ KFGPROP มีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมจึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน
- กองทุน KF-HGOLD เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน
- กองทุน KFGBRAND, KFACHINA, KFGPROP และ PRINCIPAL VNEQ-C มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน 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