

- ในเดือนมกราคม ผลการดำเนินงานของทั้ง 3 กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศทั้งกองทุนหุ้น, ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก รวมถึงหุ้นไทย ขณะที่ปัจจัยลบมาจากกองทุนหุ้นหมวดการแพทย์และตราสารหนี้ไทย
- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ ขณะที่ปรับสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ โดยปรับลดสัดส่วนกองทุนดัชนีหุ้นสหรัฐฯ และดัชนีหุ้นโลก และปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นยุโรปและหุ้น EM (ไม่รวมจีน)

สถานการณ์ตลาด

- ในเดือนมกราคม ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.2% โดยการปรับตัวของตลาดสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงการลงทุนออกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ ไปยังตลาดหุ้นยุโรป และหุ้นญี่ปุ่น รวมถึงตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่
- ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.1% โดย bond yield สหรัฐฯ อายุ 10 ปี เคลื่อนไหวในกรอบราว 4.0-4.3% ตามแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยและการคาดการณ์เงินเฟ้อ ขณะที่ bond yield สหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงที่มีข่าวเกี่ยวกับประธาน Fed คนใหม่ และความเป็นไปได้ในการลดดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ในปีนี้
- ด้านการลงทุนในประเทศ ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้น 3.6% โดยนักลงทุนจับตามองการเลือกตั้งที่จะมีขึ้นในต้นปีหน้า ซึ่งอาจช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนหากมีรัฐบาลที่มีเสถียรภาพ ขณะที่นักลงทุนยังคงคาดหวังจะเห็นนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง สำหรับตลาดตราสารหนี้ไทยปรับตัวลง 0.8% โดยนักลงทุนมองว่าอุปทานมีโอกาสลดดอกเบี้ยนโยบายลงเพื่อพยุงเศรษฐกิจ
- สำหรับสินทรัพย์ทางเลือก ราคาทองคำปรับตัวขึ้นกว่า 13% จากความผันผวนในตลาดที่เพิ่มขึ้น และความเสี่ยงด้านการเมืองระหว่างประเทศที่ยังคงต่อเนื่อง รวมถึงค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง ขณะที่ตลาด REIT ปรับตัวขึ้นราว 4%

ผลการดำเนินงานของกองทุน

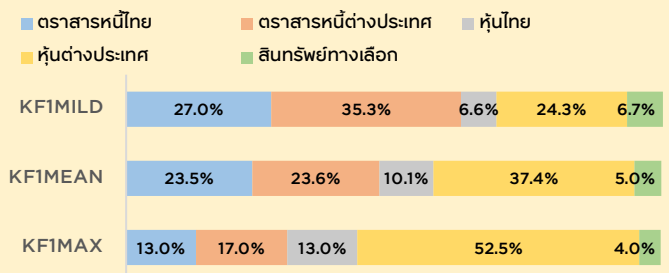
- ผลการดำเนินงานของทั้ง 3 กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมกราคม โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากสัดส่วนการลงทุนในกองทุนดัชนีหุ้นทั่วโลก และกองทุนหุ้นยุโรป รวมถึงสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ และกองทุนหุ้นไทย อีกทั้งสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอย่างทองคำเป็นปัจจัยบวกเช่นกัน
- ในอีกด้านหนึ่ง ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นหมวดการแพทย์ รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ไทย

ปัจจัยบวก	ปัจจัยลบ
หุ้นต่างประเทศ - KF-WORLD-INDX-I - KF-HEUROPE-I ตราสารหนี้ทางเลือก - KF-CSINCOME หุ้นไทย - KFDYNAMIC สินทรัพย์ทางเลือก - KF-HGOLD	หุ้นต่างประเทศ - KFHHHCARE-I ตราสารหนี้ไทย - KFAFIX-I

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ โดยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน KF-CSINCOME หลังจาก bond yield สหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- กองทุนปรับสัดส่วนการลงทุนในหุ้นต่างประเทศ โดยปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน KFUSINDX-I และ KF-WORLD-INDX-I ขณะที่ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน KF-HEUROPE-I และ KF-EMXCN-I โดยยังคงมีมุมมองกระจายความเสี่ยงการลงทุนออกจากสหรัฐฯ ไปยังตลาดหุ้นยุโรปและตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่มากขึ้น

พอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน



แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 30 ม.ค. 69 หมายเหตุ: สัดส่วนการลงทุนไม่ถึง 100% เนื่องจากการถือครองเงินสด



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) มีมุมมองว่าการที่อัตราผลตอบแทนของตลาดตราสารหนี้ไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นมาเล็กน้อยเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว โดยคาดว่าท.น. มีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในช่วงครึ่งหลังปี 2569 จากอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของตลาดตราสารหนี้ไทยปรับลดลงมาอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำแล้ว
- ⚡ **ตราสารหนี้ต่างประเทศ (Overweight)** : คณะกรรมการฯ ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารหนี้ต่างประเทศ เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้เข้าสู่วัฏจักรการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม ตลาดยังมีความผันผวนจากความไม่แน่นอนด้านนโยบายการคลังของทรัมป์ ซึ่งเป็นแรงกดดันต่อเงินเฟ้อและแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในปี 2569
- ⚡ **ตลาดหุ้นไทย (Neutral)** : คณะกรรมการฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยมากขึ้น ทว่ายังคงอยู่ในระดับ Neutral โดยได้รับแรงสนับสนุนจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากความคาดหวังเกี่ยวกับการเลือกตั้ง และคาดว่าจะช่วยสร้างเสถียรภาพทางการเมืองได้
- ⚡ **ตลาดหุ้นต่างประเทศ (Neutral)** : คณะกรรมการฯ ยังคงมีมุมมองในระดับ Neutral ต่อการลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศ โดยผลกำไรสุทธิโดยรวมของตลาดยังคงแข็งแกร่ง อีกทั้งธนาคารกลางยังมีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อพยุงเศรษฐกิจในระยะถัดไป อย่างไรก็ตาม ระดับราคาที่ค่อนข้างแพงยังเป็นปัจจัยที่เพิ่มความผันผวนให้กับตลาด ทั้งนี้ ทางคณะกรรมการฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นจีน และตลาดหุ้นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (EM) เนื่องจากจีนได้รับแรงส่งจากการที่รัฐบาลออกมาให้ความสำคัญต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจอีกครั้ง รวมถึงการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
- ⚡ **REITs (Neutral)** : กลุ่ม REITs มีความน่าสนใจมากขึ้น หลังจากมีแนวโน้มเกี่ยวกับโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า
- ⚡ **ทองคำ (Neutral)** : ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่เหมาะสมสำหรับการใช้กระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงเป็นปัจจัยกดดันอย่างต่อเนื่อง

รายละเอียด	KF1MILD	KF1MEAN	KF1MAX
นโยบายการลงทุน	กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟทั้งในและ/หรือต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างอย่างน้อย 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	KFIMILDRMF	KFIMEANRMF	KFIMAXRMF
	KFIMILDSSF	KFIMEANSSF	KFIMAXSSF
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วย CIS ชื่อ กองทุนเปิดกรุงศรี The One Mild ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (KFIMILD-I) (กองทุนหลัก) บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ลงทุนในหน่วย CIS ชื่อ กองทุนเปิดกรุงศรี The One Mean ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (KFIMEAN-I) (กองทุนหลัก) บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ลงทุนในหน่วย CIS ชื่อ กองทุนเปิดกรุงศรี The One Max ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (KFIMAX-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

- บริษัทฯ ปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนเข้ากองทุน จากกองทุนอื่นที่ไม่ใช่ SSF มายังกองทุน SSF และหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 68 เป็นต้นไป
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน

- SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- บริษัทฯ ปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนเข้ากองทุน จากกองทุนอื่นที่มีใช้ SSF มายังกองทุน SSF และหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 68 เป็นต้นไป
- ผู้ลงทุนในกองทุน SSF และ RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทฯ จะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำเสนอข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำเสนอเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับมาภายในกำหนดเวลา มิฉะนั้นจะต้องชำระเงินเพิ่มและ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร
- กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปลง (Structured note)
- กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปลง จึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และ ความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนกลุ่มกรุงศรี The one ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KF-WORLD-INDEX มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KFAFIX, KF-CSINCOME, KF-HEUROPE, KFUSINDEX, KFHHHCARE, KF-EMXCEN และ KF-HGOLD มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)
- กองทุน KFHHHCARE มีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน
- กองทุน KF-HGOLD เป็นกองทุนมีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

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