

กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอัครวิทย์ (KFVIET)
กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอัครวิทย์เพื่อการเลี้ยงชีพ
(KFVIETRMF)

พฤษภาคม 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอัครวิทย์เพื่อการออม
(KFVIETSSF)

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสาร

จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

ภาพรวมตลาด

ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับเศรษฐกิจมหภาค

- อัตราการเติบโตของสินเชื่อในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ร้อยละ 6.5 ซึ่งนับเป็นการเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากร้อยละ 3.4 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงความต้องการสินเชื่อที่ยังคงแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง
- ความเชื่อมั่นของภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทเริ่มกลับมามีส่วนร่วมกับการโครงการภาครัฐอีกครั้ง ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนมาจากการปฏิรูปเชิงนโยบายที่ให้ความสำคัญกับการใช้บทลงโทษทางการเงินมากกว่าการดำเนินคดีทางกฎหมาย
- ความตึงเครียดของกฎหมายในด้านการพัฒนาที่เกี่ยวข้องกับโครงการที่หยุดชะงักจำนวนกว่า 2,200 โครงการ ซึ่งคิดเป็นมูลค่ารวมกว่า 235,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณร้อยละ 50 ของ GDP กำลังอยู่ในระหว่างการเร่งแก้ไข ซึ่งคาดว่าจะมีมติสำหรับกฎหมายที่เกี่ยวข้องแล้วเสร็จในเดือนตุลาคม

ภาพรวมตลาดหุ้นเวียดนาม

- ตลาดหุ้นเวียดนามซึ่งอ้างอิงดัชนี VN Index พุ่งตัวขึ้นร้อยละ 9.1 ในรูปผลตอบแทนรวมในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยมีแรงสนับสนุนมาจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนรายย่อยที่ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว ซึ่งตลาดหุ้นเวียดนามสามารถพลิกฟื้นจากการปรับตัวลดลงร้อยละ -7.7 ในเดือนเมษายนที่ได้รับแรงกดดันจากวัน Liberation Day ของสหรัฐฯ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดอสังหาริมทรัพย์เป็นผู้นำการฟื้นตัว โดยบริษัทในกลุ่มผู้พัฒนาโครงการตอบสนองในเชิงบวกต่อความชัดเจนด้านกฎหมายและสัญญาณการอนุมัติโครงการใหม่
- ทั้งนี้ มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 927 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่ระบบการซื้อขายใหม่ของ KRX ยังสามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยนักลงทุนต่างชาติกลับมาเป็นผู้ซื้อสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบกว่าหนึ่งปี ด้วยมูลค่ารวม 18.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ภาพรวมกองทุนหลัก Dragon Capital Vietnam Equity UCITS Fund

- กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 ในเดือนพฤษภาคม โดยได้รับแรงสนับสนุนหลักมาจากการฟื้นตัวของหมวดธนาคาร โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนใน **Techcombank** (TCB) และ **VP Bank** (VPB) นอกจากนี้ การฟื้นตัวในวงกว้างของหมวดอสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนใน **Vingroup** (VIC) และบริษัทในเครือ ยังคงเป็นแรงสนับสนุนที่สำคัญ
- สำหรับ **Techcombank** (TCB) ยังคงแสดงถึงความแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับธนาคารคู่แข่ง โดยได้รับแรงสนับสนุนจากแนวโน้มการเติบโตในปี 2568 ที่แข็งแกร่ง ประกอบกับการฟื้นตัวของหมวดอสังหาริมทรัพย์ อีกทั้งกลยุทธ์ในเชิงรุกและแนวคิดใหม่ในการดำเนินธุรกิจของ TCB ช่วยให้ธนาคารสามารถรักษาระดับผลตอบแทนจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ไว้ได้ ท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่การแข่งขันด้านราคาสูง ขณะเดียวกัน คาดว่า TCB จะมีกำไรเติบโตร้อยละ 12.7 ในปี 2568 โดยมีระดับราคาซื้อขายอยู่ที่ประมาณ 1.2 เท่าของมูลค่าทางบัญชี (PB) และยังมีโอกาสของการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากแผนการ IPO ของ Techcom securities (TCBS) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักทรัพย์สินในเครือ
- ด้าน **VP Bank** (VPB) แสดงให้เห็นถึงการเติบโตอย่างต่อเนื่องเมื่อพิจารณาแบบไตรมาสต่อไตรมาส และมีคุณภาพของสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น ซึ่งคาดว่าธนาคารจะมีกำไรเติบโตร้อยละ 16 ในปีนี้ ในขณะที่ราคาหุ้นยังซื้อขายที่ระดับมูลค่าทางบัญชี (PB) 0.9 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต และเป็นระดับที่ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับกลุ่มธนาคารพาณิชย์ภาคเอกชนอื่นๆ เทียบร้อยละ 20

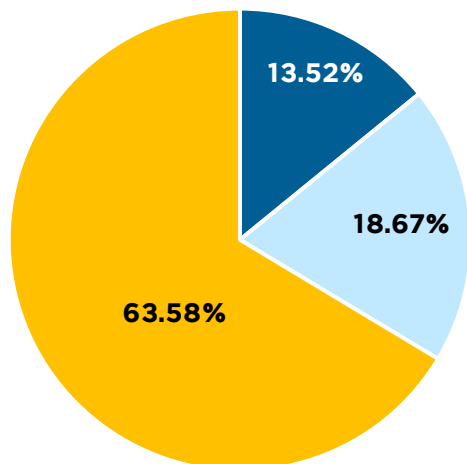
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนใน **Vinhomes (VHM)** ร้อยละ 6.1 และ **Vingroup (VIC)** ร้อยละ 4.5 ส่งผลให้กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนรวมในทั้งสองหลักทรัพย์อยู่ที่ร้อยละ 10.6 สำหรับ VHM ผู้จัดการกองทุนมองเห็นถึงสัญญาณการปรับตัวที่ดีขึ้นของปัจจัยพื้นฐานอย่างชัดเจน ในขณะที่ Vingroup (VIC) กองทุนเริ่มเข้าลงทุนในเชิงกลยุทธ์ระยะสั้น เนื่องจากมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับแผนที่บริษัทจะนำบริษัทในเครือกลุ่มโรงแรม Vinpearl (VPL) เพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และอาจกำลังมีการเปลี่ยนแปลงไปในบริบทของมติหมายเลข 68 (Resolution 68 ซึ่งออกโดยกรมการเมืองแห่งคณะกรรมการกลางเวียดนาม) ซึ่งถือเป็นการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายครั้งสำคัญ โดยให้ภาคเอกชนเป็นกลไกหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ ซึ่งภายใต้บริบทดังกล่าว Vingroup ยังได้ร่วมกับบริษัทเอกชนรายใหญ่ของเวียดนามหลายแห่ง สำหรับการยื่นข้อเสนอเพื่อเข้าร่วมโครงการรถไฟความเร็วสูงสายเหนือ-ใต้ ซึ่งมีมูลค่าโครงการราว 61,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม แม้ Vingroup จะไม่มีประสบการณ์ตรงในด้านการก่อสร้างระบบราง ทว่าบริษัทเป็นที่รู้จักในด้านประสิทธิภาพและความสามารถในการดำเนินโครงการขนาดใหญ่ ซึ่งหากโครงการนี้เกิดขึ้นจริง จะสามารถกระตุ้นการเติบโตได้หลากหลายภาคส่วน ประกอบกับนับเป็นการยกระดับขีดความสามารถด้านการผลิต และส่งเสริมภาคการท่องเที่ยวซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 10 ของ GDP อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นและมีข้อมูลพื้นฐานที่เปิดเผยต่อสาธารณะอย่างจำกัด ดังนั้นผู้จัดการกองทุนจะยังคงติดตามพัฒนาการอย่างใกล้ชิด และคงสัดส่วนการลงทุนใน VIC ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมตามสภาพคล่องของหุ้น เพื่อให้สามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนได้อย่างรวดเร็วหากสถานการณ์เปลี่ยนแปลง
- ด้านการปรับพอร์ตการลงทุนอื่นๆ กองทุนได้ทยอยขายทำกำไรสัดส่วนการลงทุนใน **FRT** หลังจากมีข่าวการขายหุ้นบางส่วนของบริษัทร้านขายยา Long Chau ให้กับกองทุน Private Equity อย่าง Creador นอกจากนี้ กองทุนยังได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **PNJ** ลงเพิ่มเติม เนื่องจากมุมมองด้านแนวโน้มกำไรปีนี้ที่ยังอ่อนแอ

พอร์ตการลงทุนของกองทุน



การกระจายสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหลักของกองทุน KFIET



■ Lion Global Vietnam Fund

■ Lumen Vietnam Fund

■ Dragon Capital Vietnam Equity UCITS Fund

แหล่งข้อมูล: บลจ.กรุงศรี ณ วันที่ 30 พ.ค. 68 หมายเหตุ: ผลรวมของน้ำหนักการลงทุนอาจไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากไม่รวมสัดส่วนของเงินสด ทรัพย์สินหรือหนี้สินอื่นๆ ทั้งนี้ ข้อมูลพอร์ตการลงทุนข้างต้นเป็นการกระจายการลงทุนของกองทุน KFIET-A

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอีควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFVIETRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอีควิตี้ เพื่อการออม (KFVIETSSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วย CIS ชื่อกองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอีควิตี้ ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (KFVIET-I) (กองทุนหลัก) บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในประเทศเวียดนาม และ/หรือมีธุรกิจหลักหรือมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากการประกอบธุรกิจในประเทศเวียดนาม กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในสัดส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 100 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยง	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน		
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน		

หมายเหตุ: SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • บริษัทฯ ปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนเข้ากองทุน จากกองทุนอื่นที่มีใช้ SSF มายังกองทุน SSF และหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 68 เป็นต้นไป • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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
- 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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยเป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ พ.ศ. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนต่างประเทศและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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