



krungsri

Asset  
Management

A member of  MUFG

กองทุนเปิดกรุงศรี S&P 500 Momentum (KF-SP500M)

กองทุนเปิดกรุงศรี S&P 500 Momentum FX (KF-SP500MFX)

เสนอขายครั้งแรก: 18 – 25 มิถุนายน 2569

# กองทุนเปิดกรุงศรี S&P 500 Momentum (KF-SP500M) กองทุนเปิดกรุงศรี S&P 500 Momentum FX (KF-SP500MFX)

## เกาะกระแสที่ใช้ เพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่า



เติบโตกับผู้ชนะในตลาด ด้วยกลยุทธ์การลงทุนแบบ **Momentum Investing** ซึ่งเน้นลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มราคาปรับเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งและต่อเนื่อง



ลงทุนผ่านกองทุนหลัก **Invesco S&P 500® Momentum ETF** เพื่อเข้าถึงผู้นำของตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยอ้างอิงกับดัชนี S&P 500 Momentum Index



**ประวัติผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งเหนือกว่าตลาด** ทั้งในตลาดขาขึ้นและลง สะท้อนการปรับตัวตาม Momentum ของตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ



คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KF-SP500M ปกป้องความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุน KF-SP500MFX ไม่ปกป้องความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

# การลงทุนแบบ Momentum คืออะไร?

การลงทุนโดยใช้ปัจจัยที่อิงกับราคา (price-based factor) ซึ่งมักจะคัดเลือกหุ้นจากแนวโน้มราคาล่าสุด และความเป็นผู้นำของตลาด

การลงทุนที่ไม่ยึดติดกับสไตล์ของหุ้น แต่อ้างอิงจากราคาเป็นหลัก ทำให้อาจมีการเปลี่ยนประเภทหุ้นที่ลงทุนไปตามแนวโน้มของตลาดที่เปลี่ยนแปลง

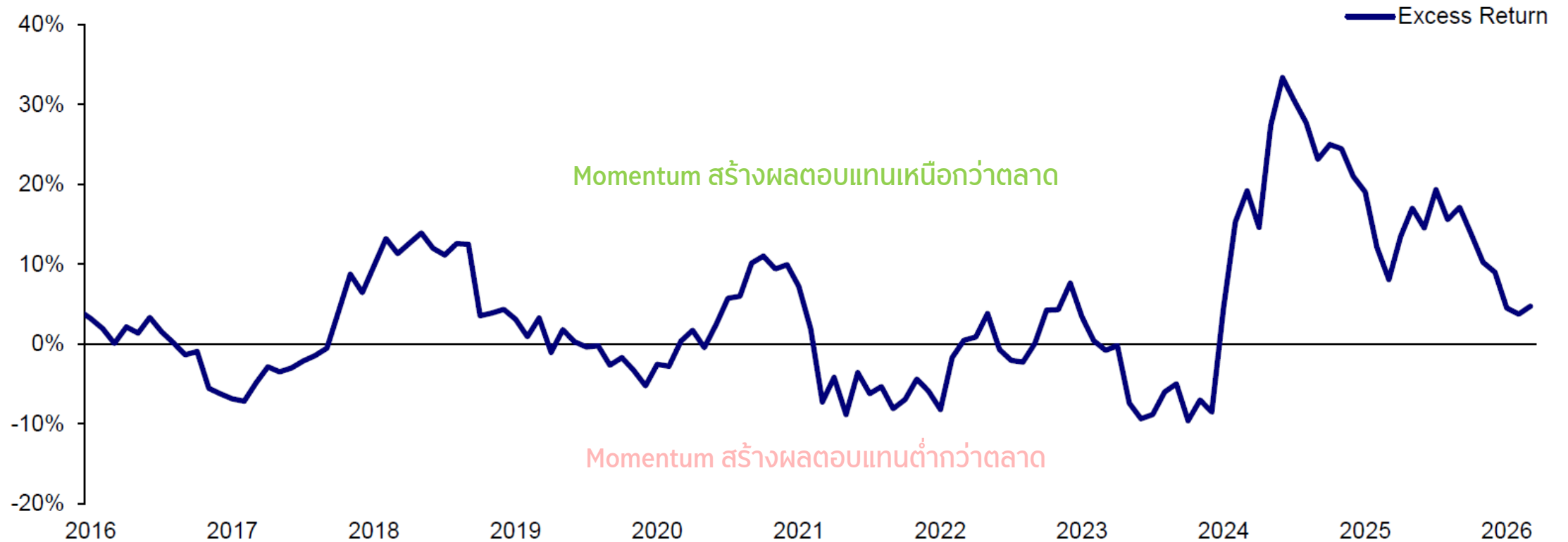
Momentum มักมีความสัมพันธ์กับปัจจัยอื่นๆ เช่น Value, Size, Yield ในระดับต่ำ ทำให้เป็นตัวเลือกที่น่าสนใจในการกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ต

แหล่งข้อมูล: Invesco ณ เม.ย. 69

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# Momentum มีประวัติการสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า ในช่วงที่ตลาดมีแนวโน้มต่อเนื่องและมีผู้นำที่ชัดเจน

ผลตอบแทนส่วนเกินแบบย้อนหลัง 1 ปี (Rolling 1Y) ของ S&P 500 Momentum Index เทียบกับ S&P 500 Index  
ช่วงเวลา: มกราคม 2016 - มีนาคม 2026



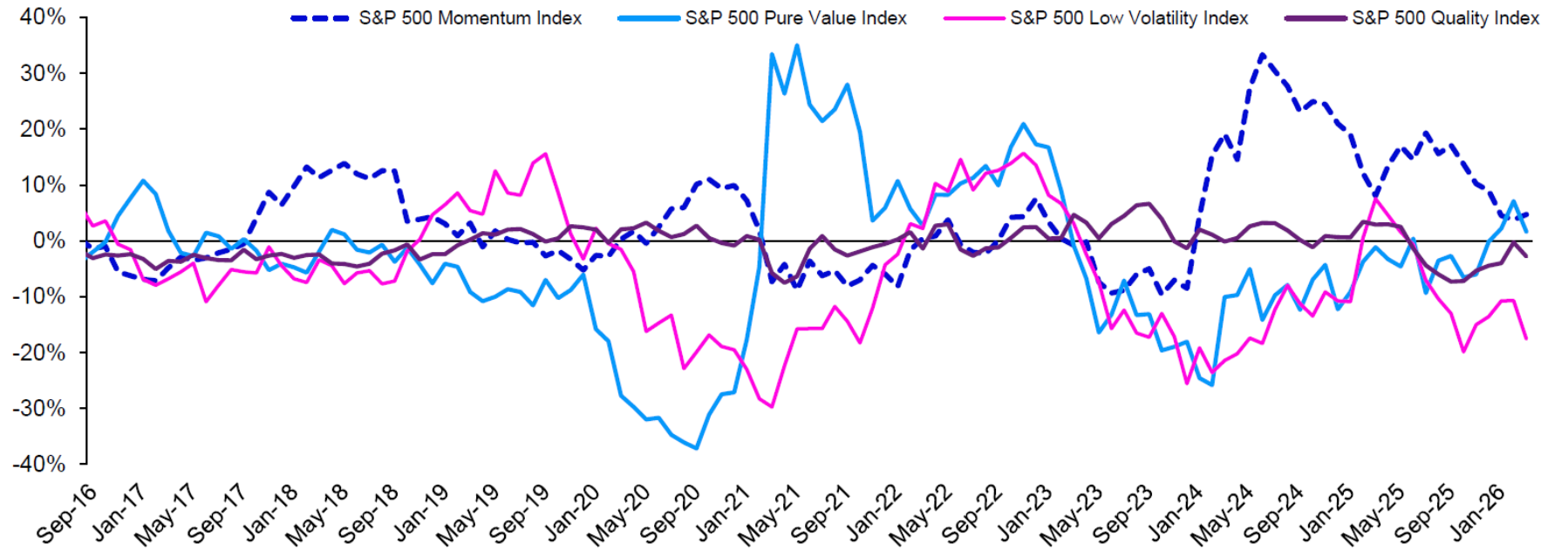
แหล่งข้อมูล: Bloomberg, L.P., Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • ผลตอบแทนรวมเฉลี่ยต่อปีในช่วงเวลาดังกล่าวของดัชนี S&P 500 Momentum Index = 18.13%, ดัชนี S&P 500 Index = 14.06%

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยด้าน Momentum มักมีความสัมพันธ์เชิงลบกับปัจจัยด้านสไตล์อื่นๆ

ทำให้เป็นตัวเลือกที่น่าสนใจสำหรับการกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุน

ผลตอบแทนส่วนเกินแบบย้อนหลัง 1 ปี (Rolling 1Y) ของปัจจัยด้านสไตล์ต่างๆ เทียบกับ S&P 500 Index



Correlations	Size	Value	Yield	Volatility	Quality
Momentum	-0.47	-0.28	-0.16	-0.15	0.01

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, L.P., Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • ผลตอบแทนส่วนเกินย้อนหลัง 1 ปี เทียบกับ S&P 500 Index จำนวนแบบ Rolling รายเดือน • ค่า Correlation จำนวนจากผลตอบแทนส่วนเกินย้อนหลัง 1 ปี เทียบกับ S&P 500 Index แบบ Rolling โดยจำนวนเป็นรายเดือน ซึ่งมีตัวแทนของแต่ละปัจจัย ดังนี้ Size = S&P 500 Equal Weight Index, Value = S&P 500 Pure Value Index, Yield = S&P 500 High Dividend Low Volatility Index, Volatility = S&P 500 Low Volatility Index, Quality = S&P 500 Quality Index

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

← **ทำความเข้าใจปัจจัย Momentum ในทุกมิติ** →



### จุดเด่นของกลยุทธ์ Momentum

- มักทำผลงานได้ดีในภาวะตลาดที่มี "ผู้นำตลาด" ชัดเจนและต่อเนื่อง
- มีความสัมพันธ์เชิงลบกับปัจจัยการลงทุนบางประเภท จึงช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ต
- ไม่ยึดติดกับสไตล์หรืออุตสาหกรรม
- สามารถเกาะกระแสเมกะเทรนด์หรือแนวโน้มระยะยาวที่แข็งแกร่งได้ดี



### ข้อจำกัดของกลยุทธ์ Momentum

- มักทำผลงานได้ไม่ดี ในภาวะตลาดที่เปลี่ยนผู้นำบ่อย หรือไร้ทิศทาง
- ตลาดที่มี Correlation สูง และความแตกต่างของผลตอบแทนระหว่างหุ้นต่ำ เมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม
- อาจเข้าจับเทรนด์ได้ช้ากว่า และใช้เวลานานกว่าจะออกจากเทรนด์เมื่อแนวโน้มเริ่มเปลี่ยน



### ปัจจัยที่ช่วยหนุน Momentum

- แนวโน้มการเติบโตระยะยาว (Secular Trends)
- ปัจจัยเฉพาะบริษัท (Idiosyncratic / Company Specific)
- ปัจจัยมหภาคหรือเศรษฐกิจมหภาค (Macro Driven)

แหล่งข้อมูล: Invesco ณ เม.ย. 69

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# S&P 500 Momentum Index

## ดัชนีที่ออกแบบมาเพื่อจับผู้นำตลาดอย่างเป็นระบบ

S&P 500 Momentum Index ถูกออกแบบมาเพื่อสะท้อนผลการดำเนินงานของหุ้นในกลุ่ม S&P 500 ที่มีแนวโน้มผลตอบแทนเชิงเปรียบเทียบที่แข็งแกร่งและต่อเนื่อง

Rules-based approach

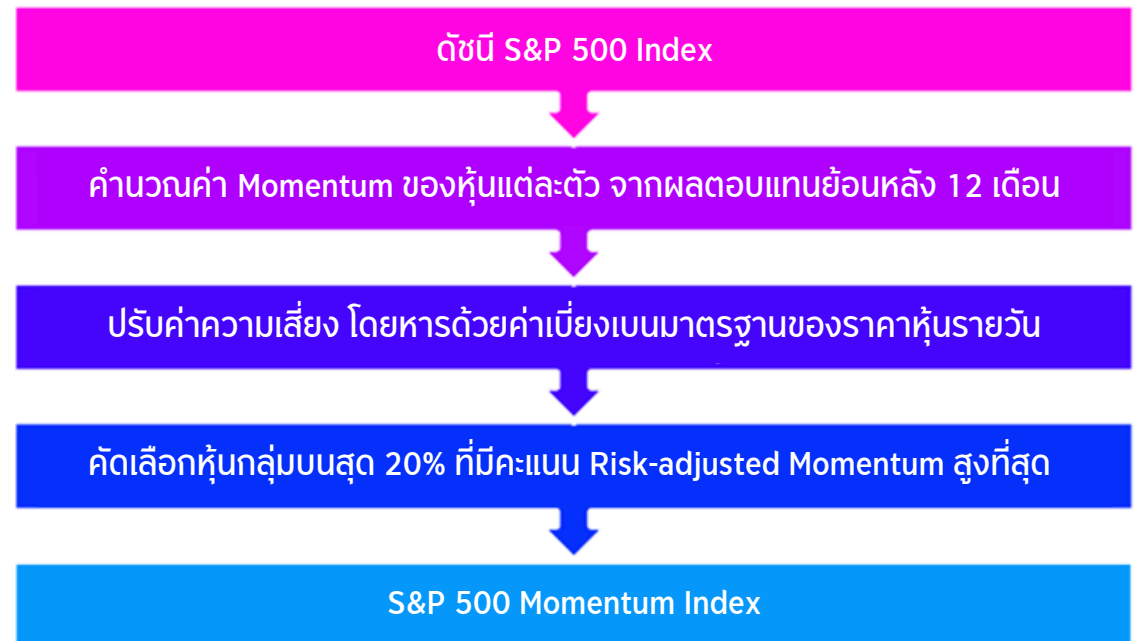
### ลักษณะของหุ้นในดัชนี

ดัชนีจะคัดเลือกเฉพาะหุ้นที่มีคะแนน Momentum ด้านผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยง (Risk-Adjusted Price Return Momentum) สูง

### Quick Facts

ช่วงเวลาที่ใช้พิจารณาผลตอบแทนของแต่ละหลักทรัพย์	ผลตอบแทนย้อนหลัง 12 เดือน จากวันอ้างอิงของดัชนี
วิธีการให้น้ำหนักในดัชนี	คำนวณจากคะแนน Momentum ที่ปรับด้วยความเสี่ยง ร่วมกับมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของหุ้น
วันอ้างอิง	วันทำการสุดท้ายของเดือนกุมภาพันธ์และสิงหาคม
ความถี่ในการ Rebalance	ทุก 6 เดือน (มีนาคม และ กันยายน)

### กระบวนการคัดเลือกหุ้นเข้าสู่ดัชนี S&P 500 Momentum Index



แหล่งข้อมูล: S&P Global, Invesco ณ เม.ย. 69

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# กองทุนหลัก

## Invesco S&P 500<sup>®</sup> Momentum ETF (SPMO)

กองทุน Passive ETF ที่มีนโยบายลงทุนให้  
สอดคล้องกับ S&P 500 Momentum Index

กระบวนการลงทุนแบบ Rule-Based และโปร่งใส  
เพื่อโอกาสลงทุนใน “ผู้นำตลาด” ในแต่ละช่วงเวลา

กลยุทธ์การลงทุนที่มีประวัติการสร้าง  
ผลตอบแทนโดดเด่น เหนือกว่าตลาดโดยรวม

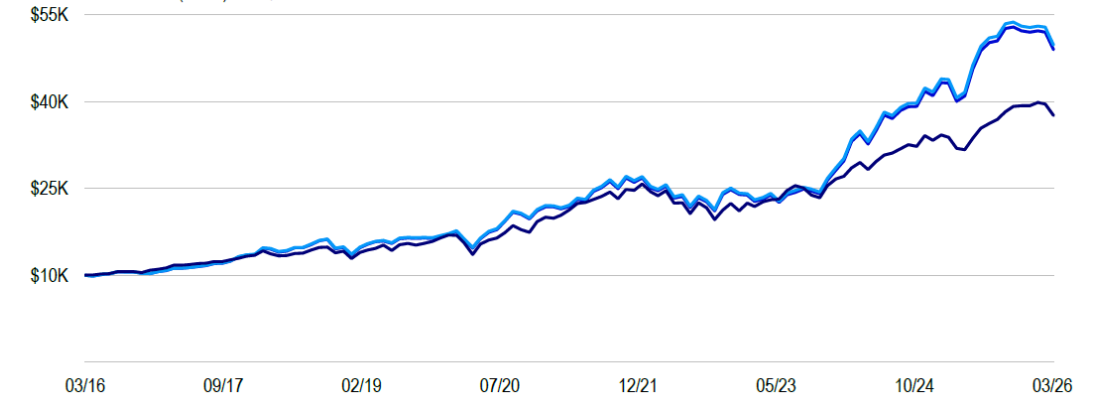
ตัวอย่างการเติบโตของเงินลงทุนในอดีต  
เมื่อเทียบการลงทุนในกองทุนหลัก ดัชนีอ้างอิง และตลาดโดยรวม

Growth of \$10,000

■ Invesco S&P 500<sup>®</sup> Momentum ETF: \$49,020

■ S&P 500 Momentum Index: \$49,823

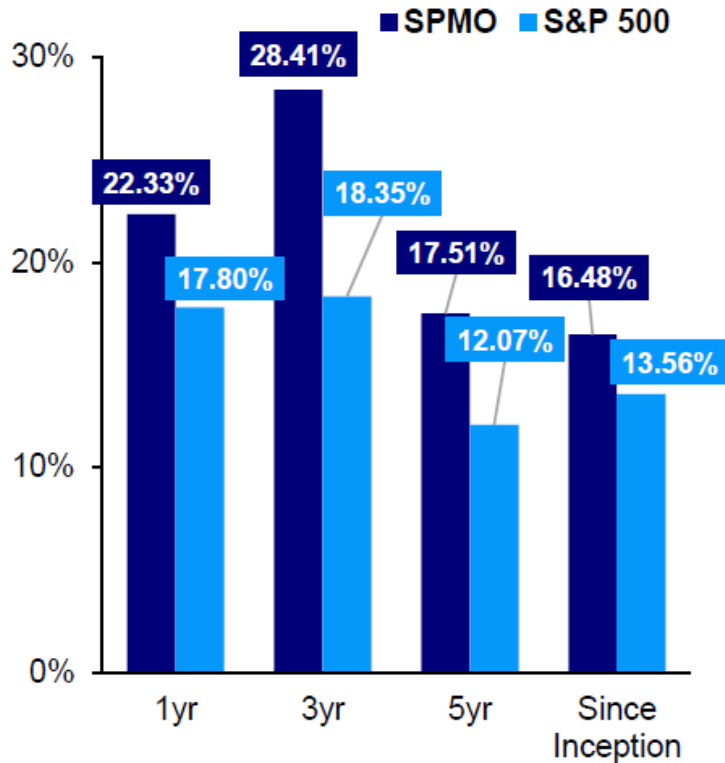
■ S&P 500 Index (USD): \$37,594



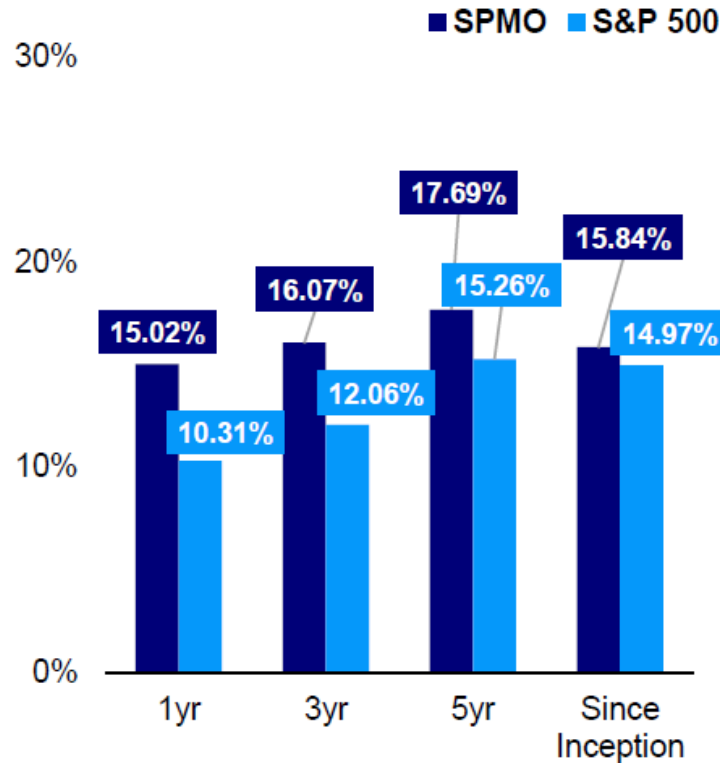
แหล่งข้อมูล: Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน  
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาด ทั้งในเชิง Absolute และ Risk-Adjusted

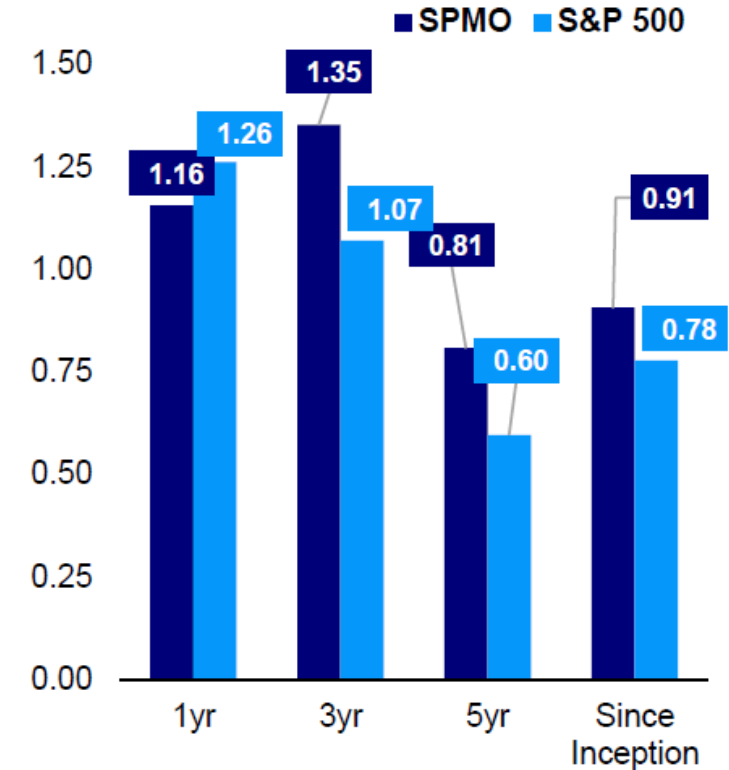
## Total Return



## Standard Deviation



## Sharpe ratio



แหล่งข้อมูล: Morningstar Direct, Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • ผลตอบแทนที่แสดงคำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมผลตอบแทน (NAV Total Return) ตั้งแต่ พ.ย. 58 - มี.ค. 69 • ผลตอบแทนในทุกช่วงเวลาแสดงเป็นผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี (Annualized Return) • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# พอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน

จำนวนหลักทรัพย์:  
99 ตัว

P/B Ratio:  
13.35 เท่า

P/E Ratio:  
31.17 เท่า

ROE:  
33.84%

## หลักทรัพย์ 10 อันดับแรก

Company	Sector	Weight (%)
Nvidia	Information Technology	9.37
Broadcom	Information Technology	7.04
Johnson & Johnson	Health Care	5.60
Micron Technology	Information Technology	5.01
Alphabet 'A'	Communication Services	4.88
Exxon Mobil	Energy	4.35
Alphabet 'C'	Communication Services	3.90
Lam Research	Information Technology	3.19
Caterpillar	Industrials	2.82
Advanced Micro Devices (AMD)	Information Technology	2.19
Total		48.35



ปัจจุบัน กองทุนมีสัดส่วนต่อ AI leaders ค่อนข้างสูง สะท้อนว่า AI infrastructure และ semiconductor ยังเป็น theme สำคัญของตลาด



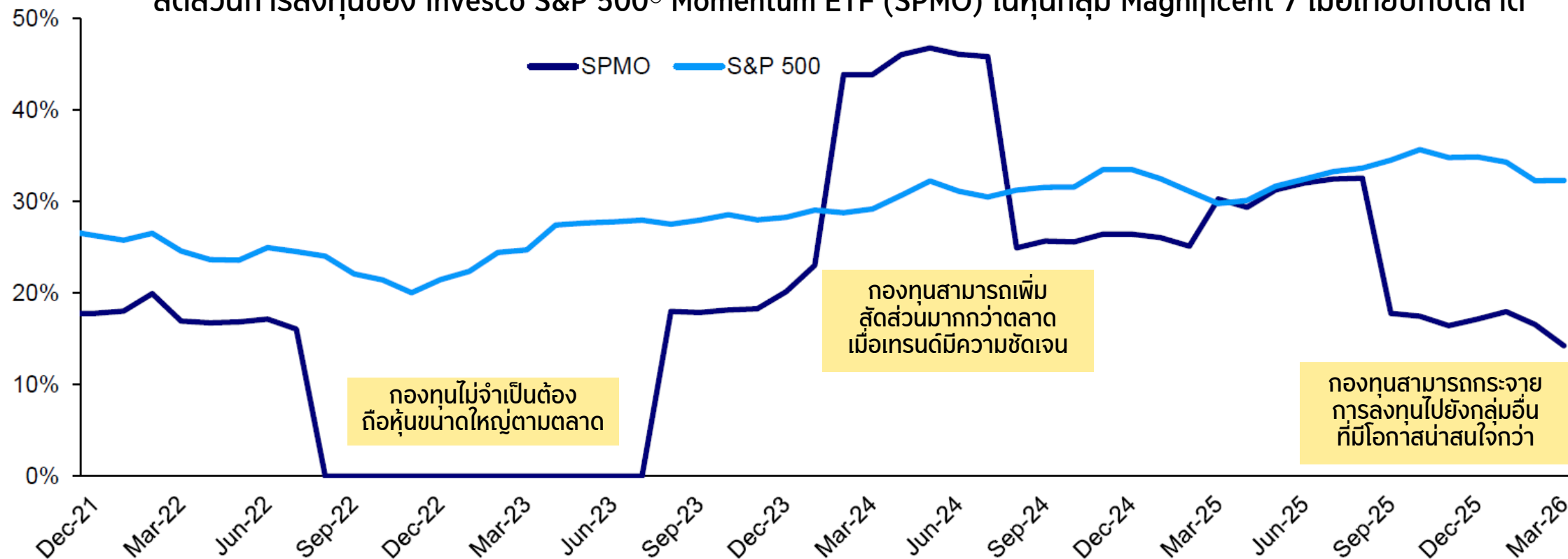
กองทุนไม่ได้ให้น้ำหนักกระจุกตัวเฉพาะหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI เพียงอย่างเดียว แต่ยังมีสัดส่วนในหุ้นกลุ่มอื่นๆ เช่น Healthcare, Energy, Industrials สะท้อนว่ามุมมองผู้นำตลาดเริ่มมีการกระจายตัวมากขึ้น

แหล่งข้อมูล: Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • มาตรฐานการจัดกลุ่มอุตสาหกรรม GICS (Global Industry Classification Standard) พัฒนาและเป็นทรัพย์สินเฉพาะของ MSCI และ Standard & Poor's

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ไม่ยึดติดหุ้นรายตัว โดยปรับน้ำหนักตามแนวโน้มผู้นำของตลาดในแต่ละช่วงเวลา

สัดส่วนการลงทุนของ Invesco S&P 500® Momentum ETF (SPMO) ในหุ้นกลุ่ม Magnificent 7 เมื่อเทียบกับตลาด



กองทุนไม่จำเป็นต้องถือหุ้นขนาดใหญ่ตามตลาด

กองทุนสามารถเพิ่มสัดส่วนมากกว่าตลาดเมื่อเทรนด์มีความชัดเจน

กองทุนสามารถกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มอื่นที่มีโอกาสน่าสนใจกว่า

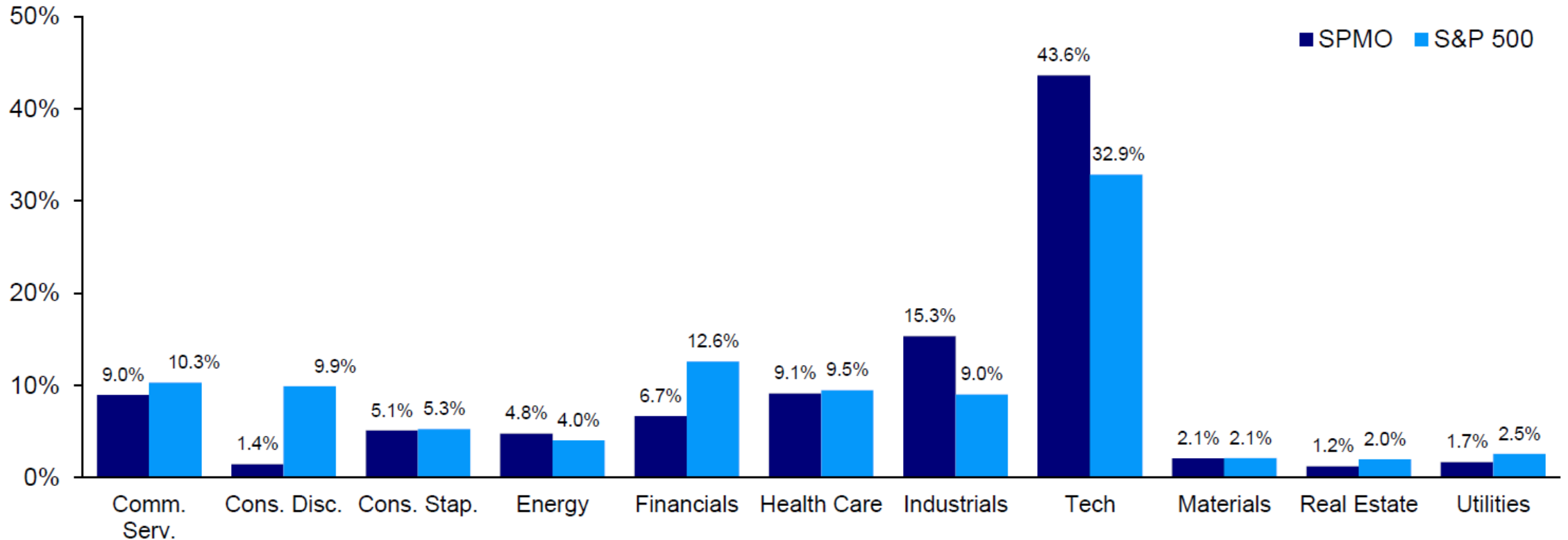
แหล่งข้อมูล: Bloomberg, L.P, Invesco ณ 31 มี.ค. 69

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# สัดส่วนการลงทุน รายอุตสาหกรรม

▲ **OVERWEIGHT:** Technology, Industrials, Energy

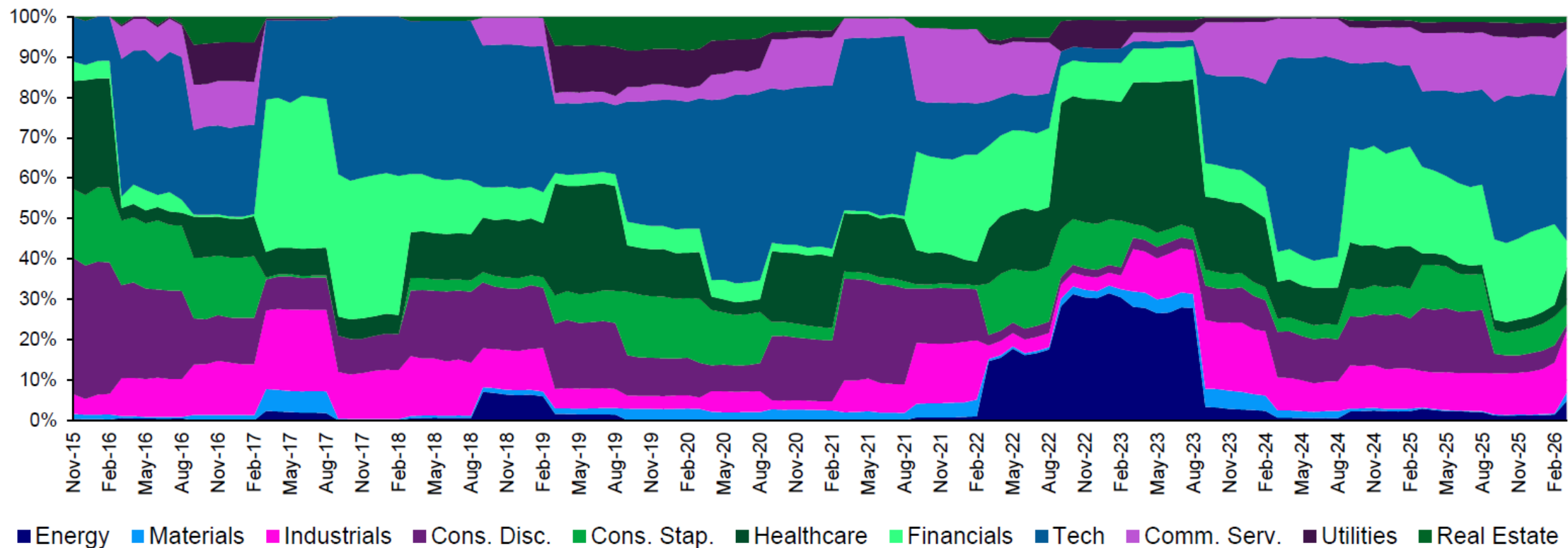
▼ **UNDERWEIGHT:** Consumer Discretionary, Financials, Communication Services



แหล่งข้อมูล: Morningstar Direct, Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • มาตรฐานการจัดกลุ่มอุตสาหกรรม GICS (Global Industry Classification Standard) พัฒนาและเป็นทรัพย์สินเฉพาะของ MSCI และ Standard & Poor's  
 คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ไม่ยึดติดสไตล์หุ้น พร้อมหมุนสู่อุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มแข็งแกร่งที่สุด

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรมย้อนหลังของ Invesco S&P 500® Momentum ETF (SPMO) ตั้งแต่ พ.ย. 2015 - มี.ค. 2026

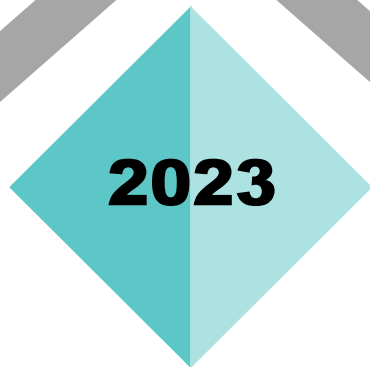


แหล่งข้อมูล: Morningstar Direct, Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • มาตรฐานการจัดกลุ่มอุตสาหกรรม GICS (Global Industry Classification Standard) พัฒนาและเป็นทรัพย์สินเฉพาะของ MSCI และ Standard & Poor's  
 คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



# กรณีศึกษา: การปรับตัวของกองทุนในช่วงการเปลี่ยนแปลงของตลาดในแต่ละช่วงเวลา

ภาพรวมสถานการณ์ตลาดในช่วงปี 2022 - 2024



## Reopening Trade after COVID

การกลับมาเปิดเศรษฐกิจหลังจากช่วง COVID ทำให้ความต้องการพลังงานฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว

## Broadening Leadership

ความต่อเนื่องของกระแส AI และการฟื้นตัวของกำไรสุทธิในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม

## The Resurgence of Tech

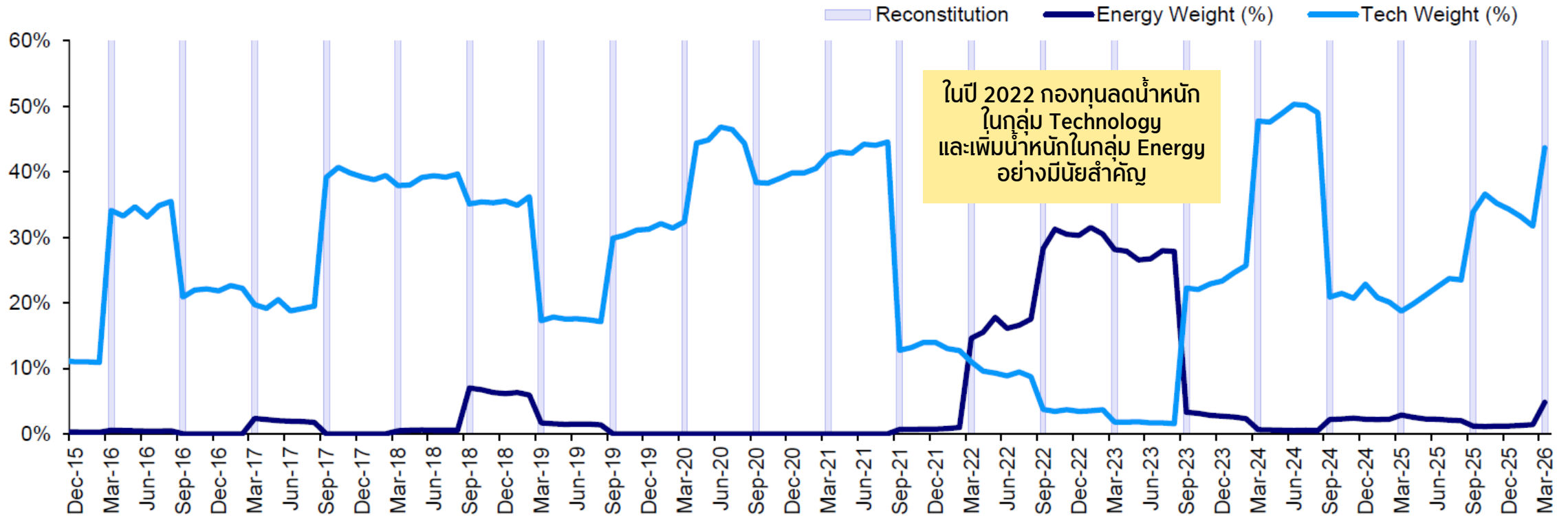
การเริ่มต้นของกระแส AI และการเติบโตของหุ้นกลุ่ม Magnificent 7

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

2022

# เมื่อเทรนด์ในตลาดเปลี่ยน ... Momentum ก็พร้อมเปลี่ยนตาม

สัดส่วนการลงทุนย้อนหลังของ Invesco S&P 500 Momentum ETF (SPMO) ในกลุ่ม Energy และ Technology ตั้งแต่ พ.ย. 2015 - มี.ค. 2026



Tech เป็นผู้นำตลาดจากกระแส Digitalization, Cloud, AI, WFH

หลัง COVID เศรษฐกิจฟื้นตัว

กระแส AI กลับมาครองตลาด

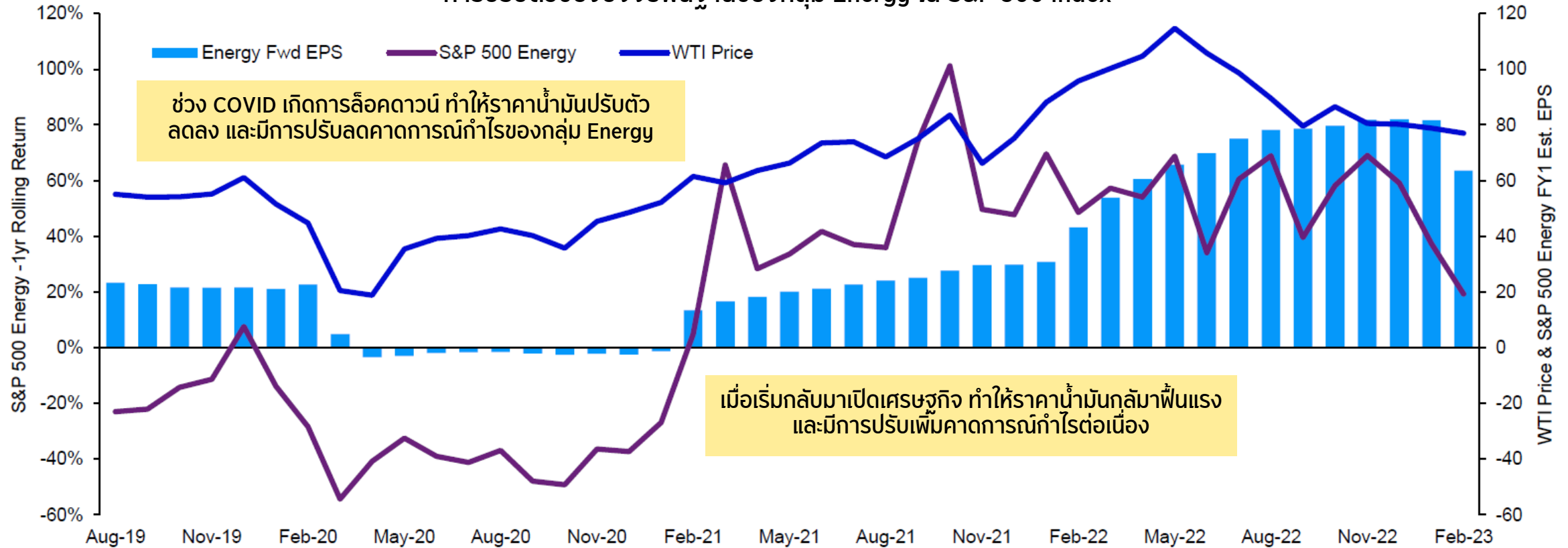
แหล่งข้อมูล: Morningstar Direct, Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • มาตรฐานการจัดกลุ่มอุตสาหกรรม GICS (Global Industry Classification Standard) พัฒนาและเป็นทรัพย์สินเฉพาะของ MSCI และ Standard & Poor's

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

2022

# Momentum ไม่ได้ตามราคาเพียงอย่างเดียว แต่ยังสะท้อน Fundamental Trend ของตลาด

### การปรับตัวของปัจจัยพื้นฐานของกลุ่ม Energy ใน S&P 500 Index

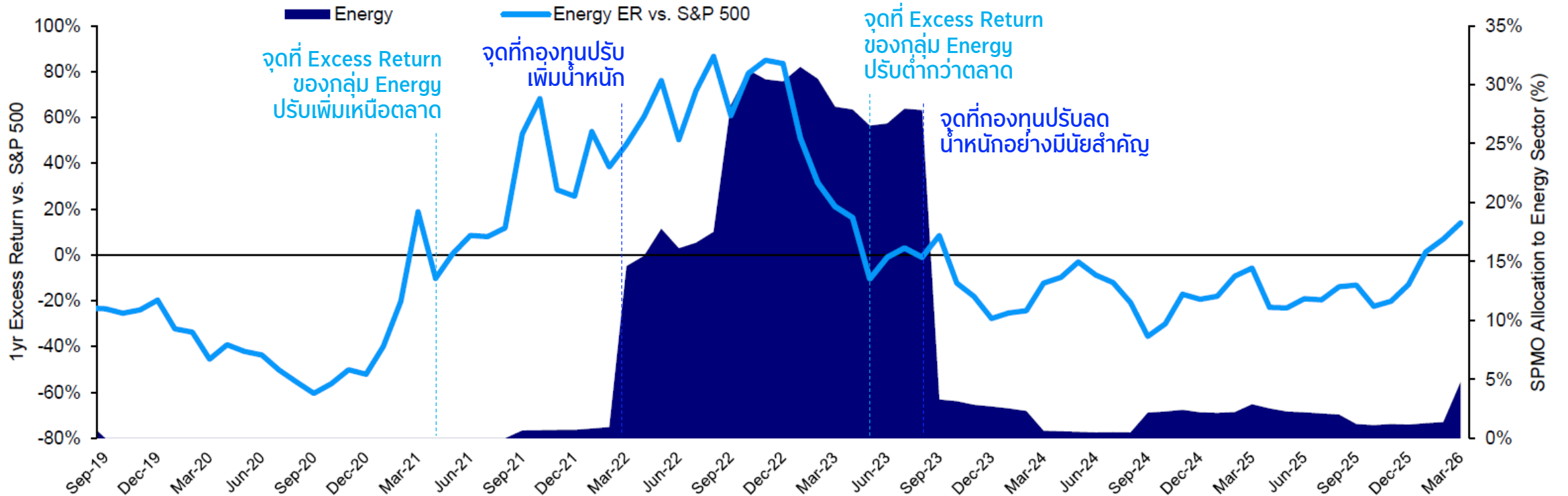


แหล่งข้อมูล: Bloomberg, L.P, Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • มาตรฐานการจัดกลุ่มอุตสาหกรรม GICS (Global Industry Classification Standard) พัฒนาและเป็นทรัพย์สินเฉพาะของ MSCI และ Standard & Poor's  
 คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

2022

# Momentum ไม่ได้พยายามจับจุดต่ำสุด แต่เน้นเกาะเทรนด์ระยะกลางถึงยาว

สัดส่วนการลงทุนในกลุ่ม Energy ของ SPMO เทียบกับผลตอบแทนส่วนเกิน (Excess Return - ER) ของกลุ่ม Energy เทียบกับ S&P 500 Index



เพิ่มน้ำหนักเมื่อ Trend ชัด และต่อเนื่อง

ลดน้ำหนักเมื่อแนวโน้มเริ่มอ่อนแรง

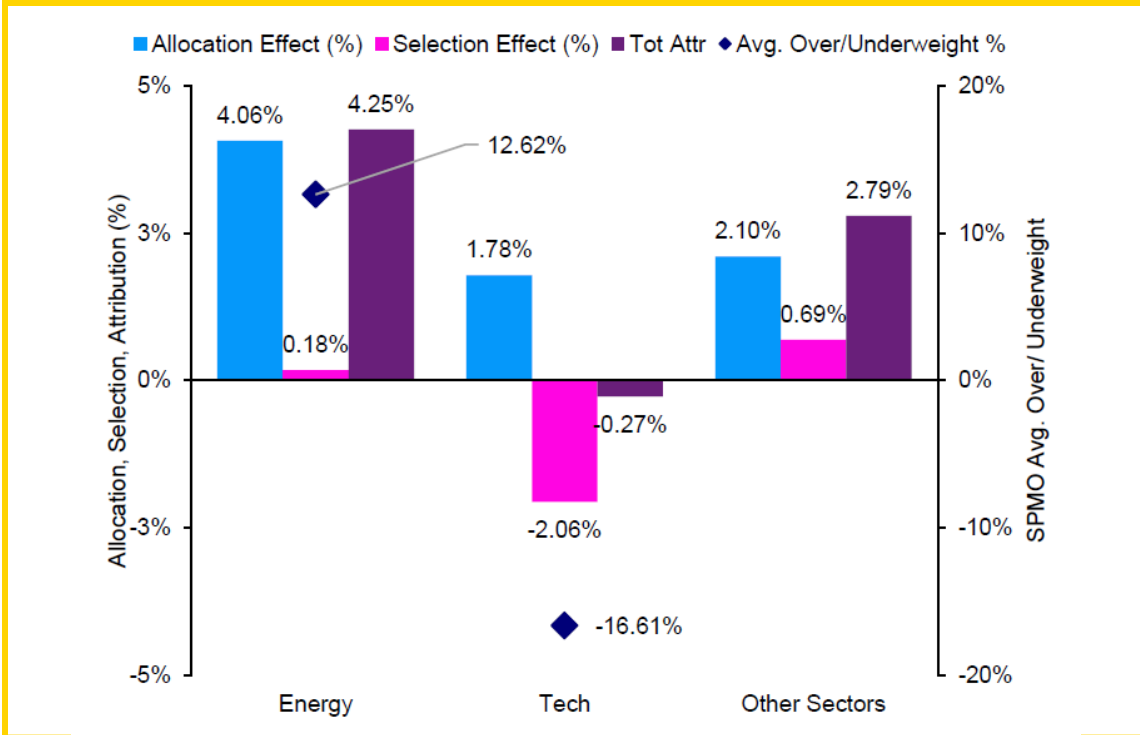
แหล่งข้อมูล: Bloomberg, L.P., Morningstar Direct, Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • มาตรฐานการจัดกลุ่มอุตสาหกรรม GICS (Global Industry Classification Standard) พัฒนาและเป็นทรัพย์สินเฉพาะของ MSCI และ Standard & Poor's  
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

2022

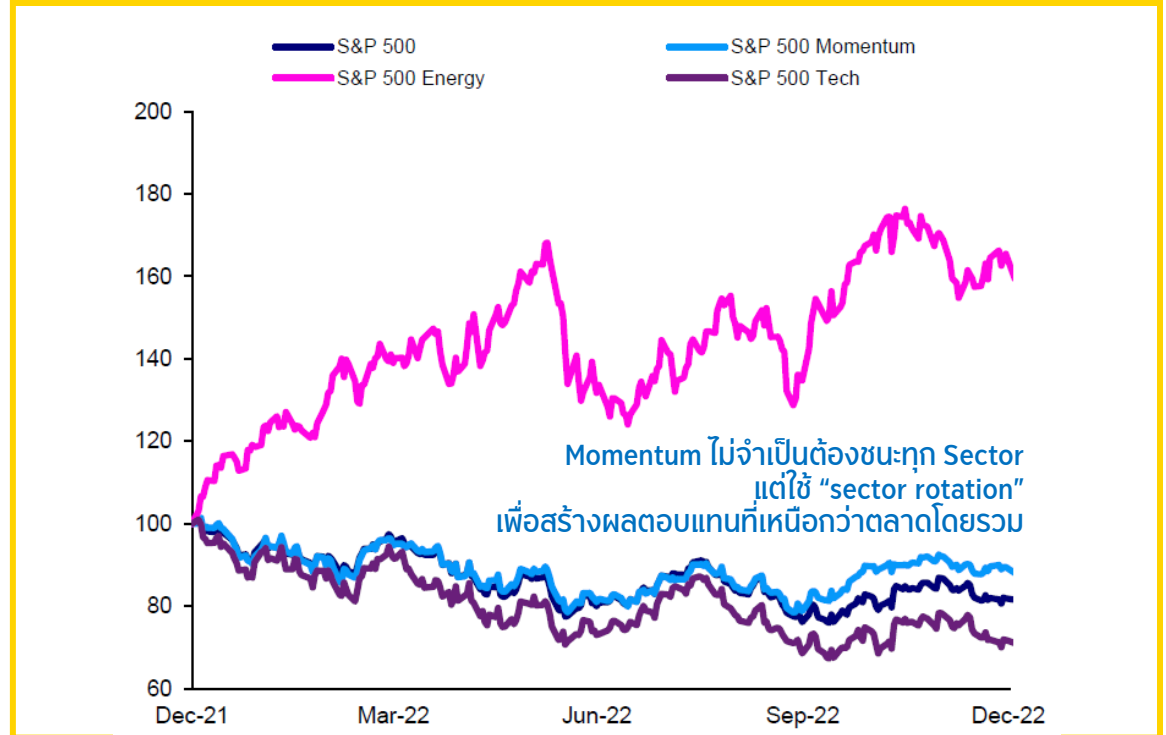
# การเปลี่ยนแปลงอุตสาหกรรมอย่างยืดหยุ่น นำมาซึ่งผลตอบแทนที่แตกต่าง

## ปี 2022: ปีแห่งการเปลี่ยนผ่านสู่การ Overweight Energy และ Underweight Tech

### Energy ช่วยเพิ่มผลตอบแทน, Technology ช่วยลดผลกระทบขาลง



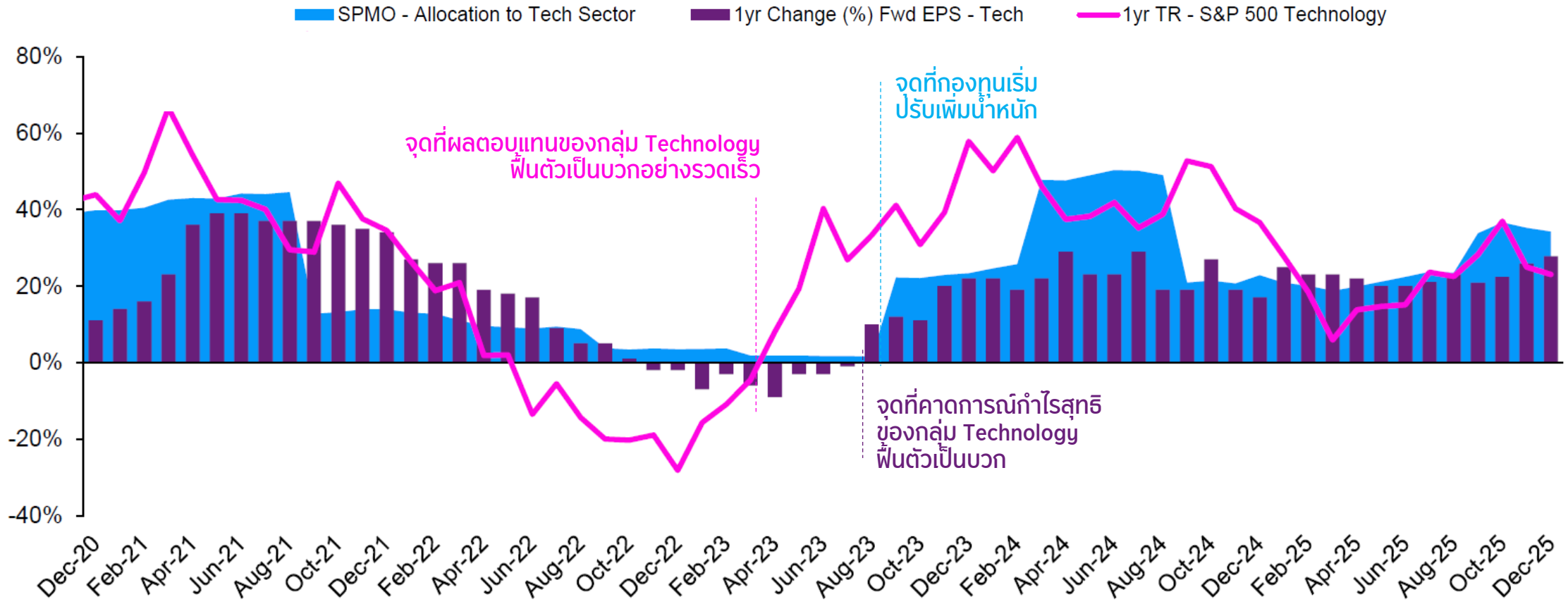
### Momentum สามารถสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาดโดยรวมได้



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, L.P., Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • ข้อมูลผลตอบแทนในกราฟซ้ายมือ ครอบคลุมช่วงวันที่ 31 ธ.ค. 64 - 31 ธ.ค. 65 โดยเป็นการวัดผลตอบแทนของกองทุนหลักเทียบกับดัชนี S&P 500 ตลอดช่วงเวลาที่เรา  
 • ผลตอบแทนของดัชนีในภาพขวามือไม่ได้สะท้อนผลตอบแทนของกองทุนโดยตรง • มาตรฐานการจัดกลุ่มอุตสาหกรรม Global Industry Classification Standard (GICS) ได้รับการพัฒนาและเป็นทรัพย์สินรวมถึงเครื่องหมาย  
 บริการเฉพาะของ MSCI, Inc. และ Standard & Poor's. • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน  
 คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

2023

# การหมุนเข้าหา "ผู้นำตลาดรอบใหม่" เมื่อเทรนด์เริ่มกลับมา



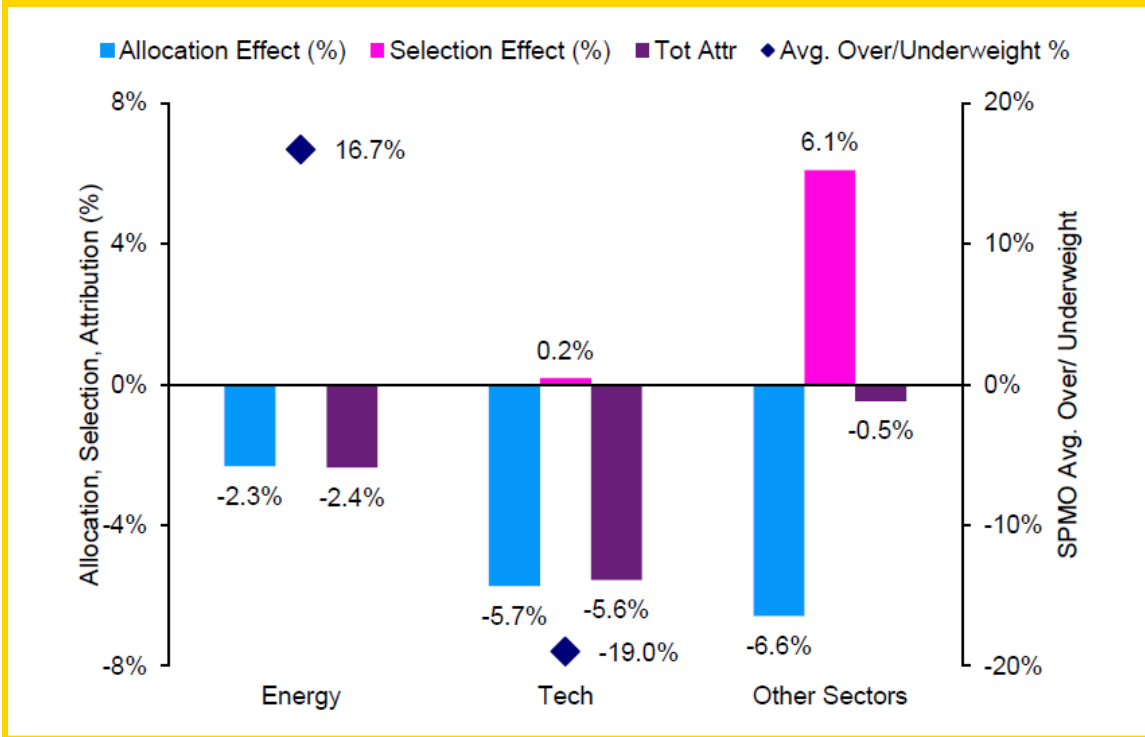
แหล่งข้อมูล: Bloomberg, L.P., Morningstar Direct, Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • มาตรฐานการจัดกลุ่มอุตสาหกรรม GICS (Global Industry Classification Standard) พัฒนาและเป็นทรัพย์สินเฉพาะของ MSCI และ Standard & Poor's  
 คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

2023

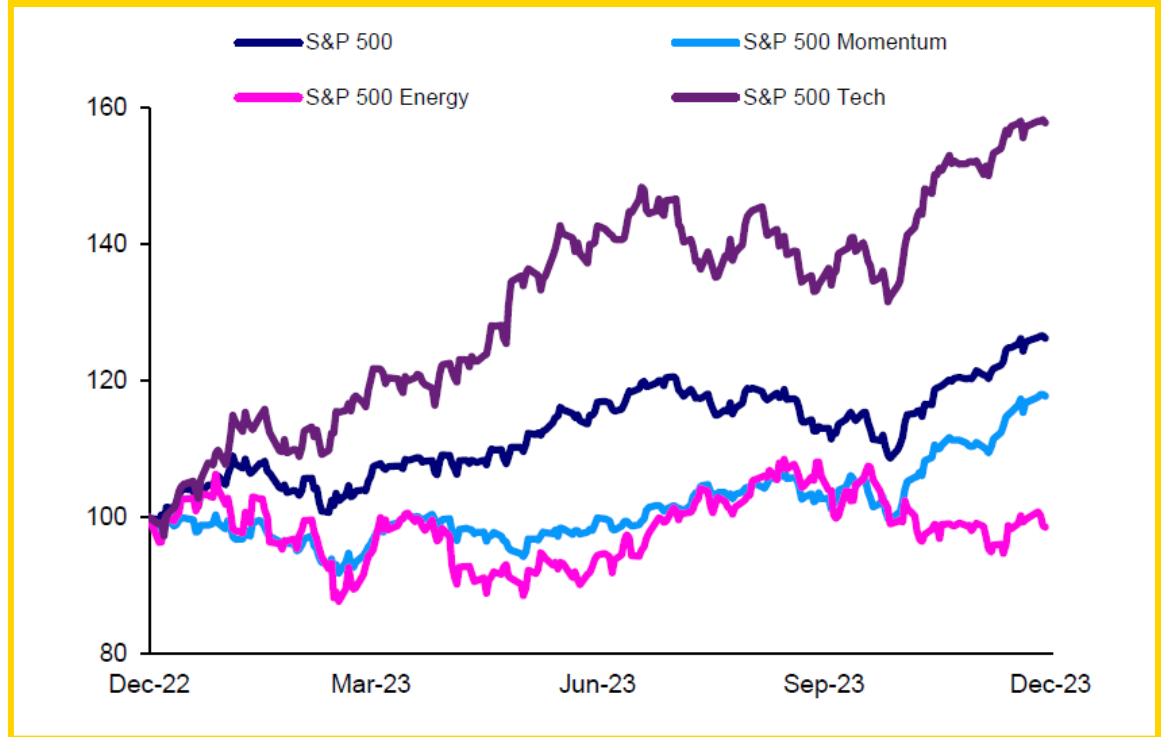
# Momentum อาจปรับตัวได้ช้ากว่า ในช่วงที่ตลาดกลับตัวเร็วมาก

ปี 2023: เมื่อการกลับตัวของ Technology เร็วกว่าที่ Momentum จะตามทันในช่วงแรก

## การฟื้นตัวแบบ V-Shape ในกลุ่ม Technology ทำให้กองทุนปรับได้ช้ากว่า



## Momentum อาจปรับตัวช้ากว่าในระยะสั้น แต่ยังคงสอดคล้องกับตลาด



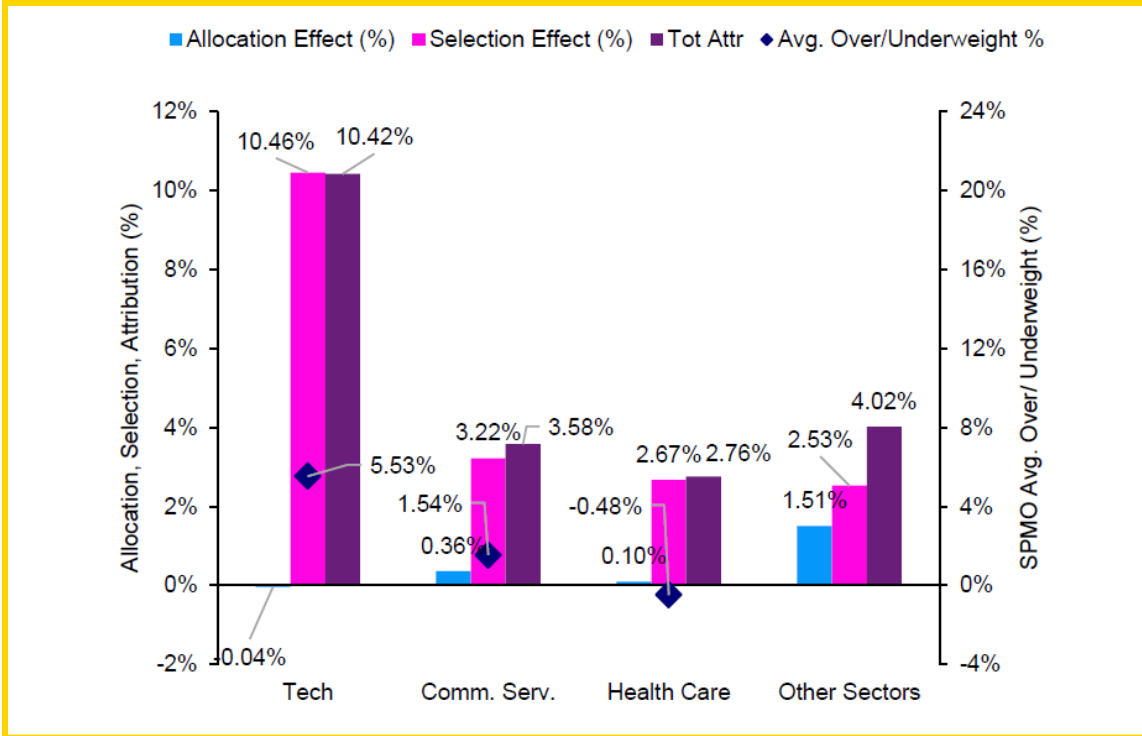
แหล่งข้อมูล: Bloomberg, L.P., Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • ข้อมูลผลตอบแทนในกราฟข้างมือ ครอบคลุมช่วงวันที่ 31 ธ.ค. 65 - 31 ธ.ค. 66 โดยเป็นการวัดผลตอบแทนของกองทุนหลักเทียบกับดัชนี S&P 500 ตลอดช่วงเวลาที่ระบุ  
 • ผลตอบแทนของดัชนีในภาพขวามือไม่ได้สะท้อนผลตอบแทนของกองทุนโดยตรง • มาตรฐานการจัดกลุ่มอุตสาหกรรม Global Industry Classification Standard (GICS) ได้รับการพัฒนาและเป็นทรัพย์สินรวมถึงเครื่องหมาย  
 บริการเฉพาะของ MSCI, Inc. และ Standard & Poor's • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน  
 คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

2024

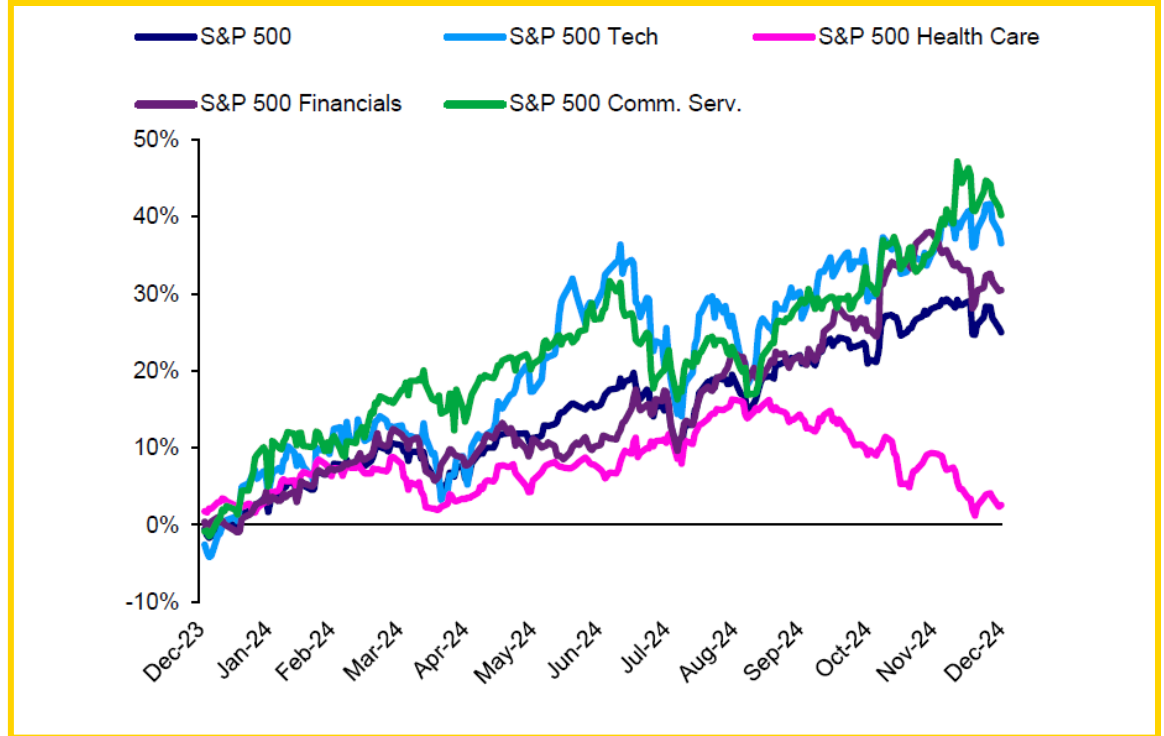
# Momentum ทำงานได้ดีที่สุดในตลาดที่เทรนด์เริ่มนิ่งและมีความชัดเจน

ปี 2024: เมื่อเทรนด์แข็งแกร่งและต่อเนื่อง ... Momentum ก็เริ่มสร้างผลตอบแทนได้อย่างโดดเด่น

## Momentum สามารถปรับตัวเข้าสู่ AI leadership ได้สำเร็จ



## Momentum ไม่ได้แค่เลือก "ผู้ชนะ" แต่ยังช่วยหลีกเลี่ยง Sector ที่อ่อนแอ



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, L.P., Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • ข้อมูลผลตอบแทนในกราฟข้างมือ ครอบคลุมช่วงวันที่ 31 ธ.ค. 66 - 31 ธ.ค. 67 โดยเป็นการวัดผลตอบแทนของกองทุนหลักเทียบกับดัชนี S&P 500 ตลอดช่วงเวลาที่ระบุ

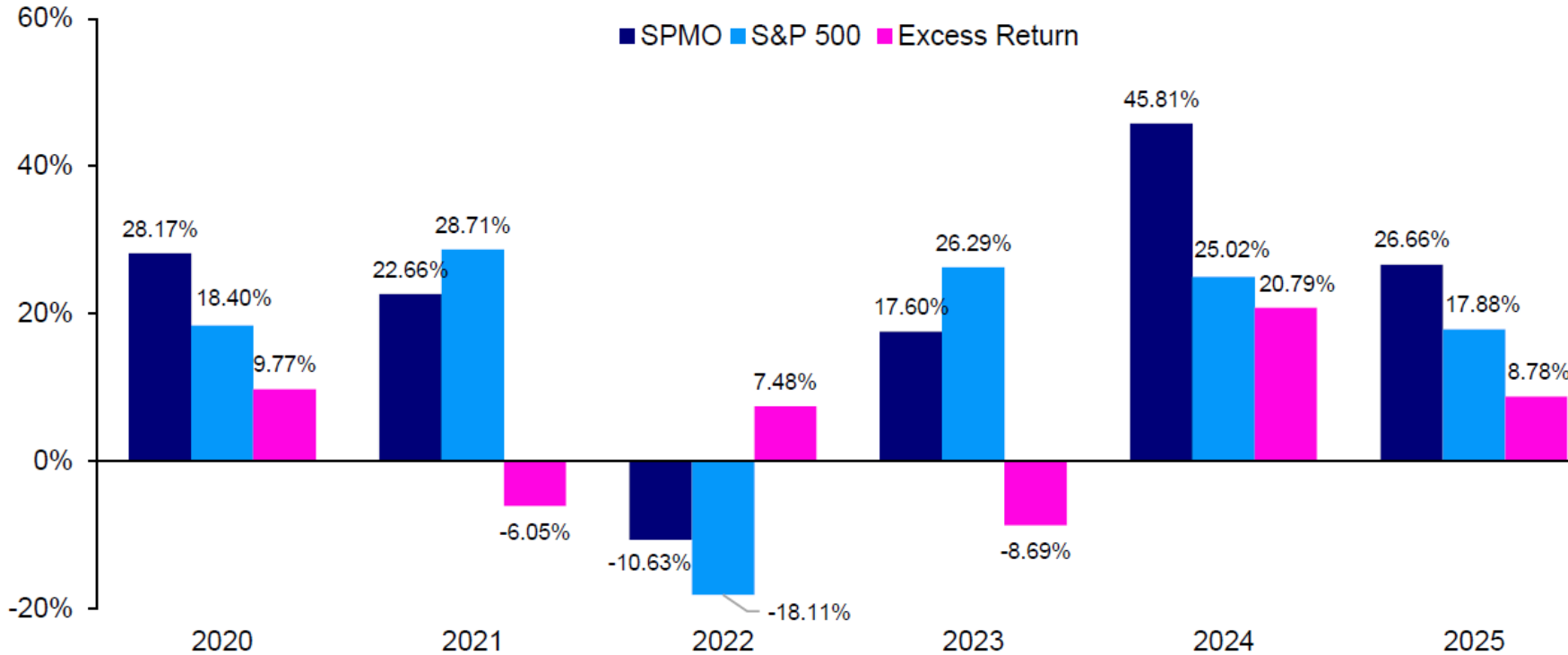
- ผลตอบแทนของดัชนีในภาพขวามือไม่ได้สะท้อนผลตอบแทนของกองทุนโดยตรง • มาตรฐานการจัดกลุ่มอุตสาหกรรม Global Industry Classification Standard (GICS) ได้รับการพัฒนาและเป็นทรัพย์สินรวมถึงเครื่องหมายบริการเฉพาะของ MSCI, Inc. และ Standard & Poor's • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



## บทสรุป: กลยุทธ์ Momentum มักทำผลงานได้ดีในภาวะตลาดที่มี "ผู้นำตลาด" ชัดเจนและต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานของ Invesco S&P 500® Momentum ETF (SPMO) เทียบกับ S&P 500 Index



- Momentum มีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาดได้ทั้งในตลาดขาขึ้นและตลาดขาลง
- Momentum อาจไม่ได้ชนะตลาดทุกปี แต่เด่นด้านการปรับตัวตามทิศทางตลาดในระยะกลางถึงยาว
- ในช่วงที่ตลาดปรับเพิ่มขึ้นแรง Momentum อาจเพิ่มขึ้นได้ต่ำกว่า แต่เมื่อแนวโน้มชัดเจนและต่อเนื่อง Momentum จะปรับตัวได้รวดเร็ว

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, L.P, Invesco ณ 31 มี.ค. 69 • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# รายละเอียดกองทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี S&P 500 Momentum (KF-SP500M)	กองทุนเปิดกรุงศรี S&P 500 Momentum FX (KF-SP500MFX)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Invesco S&P 500® Momentum ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี S&P 500® Momentum (ดัชนีอ้างอิง) ซึ่งเป็นดัชนีที่สะท้อนผลการดำเนินงานของหุ้นประมาณ 100 ตัวในดัชนี S&P 500® ที่มีคะแนนโมเมนตัม (Momentum Score) สูงที่สุด	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน (โดยปกติจะป้องกันความเสี่ยงฯเต็มจำนวน)	ไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
นักลงทุนเป้าหมาย	<p><b>เหมาะสำหรับ:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาหุ้นที่กองทุนหลักไปลงทุน ซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้</li> <li>ผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนในระยะกลางถึงระยะยาว โดยคาดหวังผลตอบแทนในระยะยาวที่ดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป</li> <li>ผู้ลงทุนที่มีผลคะแนนจากการประเมินความเสี่ยงระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Profile) ตั้งแต่ 30 คะแนนขึ้นไป หรือจัดอยู่ในกลุ่มประเภทผู้ลงทุนกลุ่ม D (รับความเสี่ยงได้สูง) ขึ้นไป โดยสำหรับผู้ลงทุนกลุ่ม D การจัดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม ควรมีการลงทุนในตราสารทุนไม่เกิน 40% ของพอร์ตการลงทุน</li> <li><b>กองทุน KF-SP500M:</b> เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่สามารถรับความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนหรือยอมรับต้นทุนจากการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนได้ เนื่องจากกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน</li> <li><b>กองทุน KF-SP500MFX:</b> เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่สามารถรับความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนได้</li> </ul> <p><b>ไม่เหมาะสำหรับ:</b> ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ</p>	

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KF-SP500M ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุน KF-SP500MFX ไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

# รายละเอียดกองทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี S&P 500 Momentum (KF-SP500M)	กองทุนเปิดกรุงศรี S&P 500 Momentum FX (KF-SP500MFX)
วันทำการซื้อ	ทุกวันทำการ ภายในเวลา 15.30 น. (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการกองทุน)	
วันทำการขายคืน	ทุกวันทำการ ภายในเวลา 15.30 น. (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการกองทุน)	
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท	
วันรับเงินค่าขายคืน	2 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน โดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศ (T + 2)	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	<b>ค่าธรรมเนียมการจัดการ:</b> ไม่เกิน 2.14% (เก็บจริง: 0.8025%) <b>ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์:</b> ไม่เกิน 0.107% (เก็บจริง: 0.0321%) <b>ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน :</b> ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.1605%)	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	<b>ค่าธรรมเนียมการซื้อ หรือ สับเปลี่ยนเข้า:</b> ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: 1.00%) <b>ค่าธรรมเนียมการขายคืน หรือ สับเปลี่ยนออก:</b> ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)	

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว • บริษัทมีการจ่ายค่าตอบแทนแก่ตัวแทนขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) ซึ่งค่าตอบแทนดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของค่าธรรมเนียมการจัดการ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KF-SP500M ปกป้องความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุน KF-SP500MFX ไม่ปกป้องความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

# คำเตือน

1. เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และ ความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
3. กองทุน KF-SP500M ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
4. กองทุน KF-SP500MFX ไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
5. กองทุนหลัก อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน ทำให้กองทุนหลัก อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
6. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้ว
7. ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

**สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนกองทุนได้ที่**

**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](mailto:krungsriasset.mktg@krungsri.com) | Website: [www.krungsriasset.com](http://www.krungsriasset.com)**

Thank You

ชีวิตง่าย  
ได้ทุกวัน  
Make Life Simple