

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้ (KF-EUROPE)

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้เฮดจ์ (KFHEUROP)

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEURORMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Allianz Europe Equity Growth Fund

กุมภาพันธ์ 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนกุมภาพันธ์ ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดตามสถิติ โดยหมวดสินค้าปลีกพุ่งเพื่อปรับตัวเข้มแข็งที่สุดซึ่งนำโดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของธุรกิจสินค้าหรูหรา

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกุมภาพันธ์ ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดในหมวด IT รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต และหมวดสาธารณูปโภคเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน

พอร์ตการลงทุน

กองทุนยังคงเน้นลงทุนในบริษัทของยุโรปที่ได้รับประโยชน์จากความได้เปรียบของการแข่งขันในระยะยาว ประกอบกับมีอำนาจในการกำหนดราคาอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงมีความแข็งแกร่งในการป้องกันการเข้ามาของคู่แข่งรายใหม่ในระดับสูง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ โดยดัชนี STOXX Europe 600 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเหนือจุดสูงสุดเดิมที่เคยเกิดขึ้นในเดือนมกราคม 2565
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง เนื่องด้วยบริษัทในธุรกิจสินค้าหรูหารายงานผลการดำเนินงานในระดับที่ดีกว่าที่คาด โดยเฉพาะกลุ่มผู้นำในธุรกิจตราสินค้าหรูหรานอกจากนี้หมวดเทคโนโลยีและหมวดอุตสาหกรรมปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวมเช่นกัน ในอีกด้านหนึ่งหมวดอสังหาริมทรัพย์และหมวดสาธารณูปโภคปรับตัวลดลง และเป็นหมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอที่สุดในรอบเดือน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดอุตสาหกรรม:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์ และหมวดการเงิน รวมถึงหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน อย่างไรก็ตาม การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดอุตสาหกรรม รวมไปถึงหมวดวัตถุดิบเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน
- สำหรับการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนรายหมวดธุรกิจเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อผลการดำเนินงานของกองทุน โดยสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวด IT รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต และหมวดสาธารณูปโภคเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ในทิศทางตรงกันข้ามสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดการเงิน และหมวดวัตถุดิบ รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยเป็นแรงกดดันต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์:** สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Trelleborg บริษัทผู้ผลิตเครื่องจักรอุตสาหกรรมของสวีเดน และสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้ผลิตอาหารสำเร็จรูประดับนานาชาติ รวมถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้พัฒนาและผลิตยาและเครื่องมือในการวินิจฉัยโรค เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน
- ในอีกด้านหนึ่งปัจจัยกดดันต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน DSV A/S บริษัทผู้ให้บริการการขนส่งทางอากาศและทางเรือของเดนมาร์ก และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทแอปพลิเคชันด้านซอฟต์แวร์ของฝรั่งเศส รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทชิ้นส่วนและเครื่องมืออิเล็กทรอนิกส์ของฝรั่งเศส



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนปรับพอร์ตการลงทุนบางส่วนในเดือนกุมภาพันธ์ ขณะที่กองทุนยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทของยุโรปที่ได้รับประโยชน์จากความได้เปรียบของการแข่งขันในระยะยาว ประกอบกับมีอำนาจในการกำหนดราคาอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงมีความแข็งแกร่งในการป้องกันการเข้ามาของคู่แข่งรายใหม่ในระดับสูง
- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากที่สุดในบริษัท 2 แห่งของเดนมาร์ก ได้แก่ Novo Nordisk (บริษัทเภสัชกรรม) และ DSV A/S (บริษัทผู้ให้บริการการขนส่งทางอากาศและทางเรือ) นอกจากนี้กองทุนยังมีสัดส่วนการลงทุนใน ASML บริษัทในหมวดวัตถุดิบและเครื่องมือสำหรับเซมิคอนดักเตอร์ของเนเธอร์แลนด์
- สำหรับการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนรายหลักทรัพย์ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดใน DSV A/S และ ASML รวมไปถึง sika บริษัทผู้ผลิตเคมีภัณฑ์เฉพาะทางของสวิสเซอร์แลนด์ ในขณะที่กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดในบริษัทเภสัชกรรมแห่งหนึ่ง และบริษัทผู้ผลิตอาหารสำเร็จรูประดับนานาชาติ รวมไปถึงบริษัทผู้พัฒนาและผลิตยาและเครื่องมือที่ใช้ในการวินิจฉัย
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวด IT และหมวดอุตสาหกรรม รวมถึงหมวดวัตถุดิบ ขณะเดียวกันกองทุนมีการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต และหมวดการแพทย์ รวมถึงหมวดสาธารณูปโภค
- เมื่อพิจารณารายภูมิภาค กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในสวีเดน และเดนมาร์ก รวมถึงเนเธอร์แลนด์ ในอีกด้านหนึ่งกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในสหราชอาณาจักร และฝรั่งเศส รวมไปถึงสเปน
- ทั้งนี้ แนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัวแบบเฉพาะเจาะจงของกองทุน ทำให้ค่าเฉลี่ยของอัตราผลกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ของกองทุนอยู่ที่ระดับ 14.0 ซึ่งมีระดับที่สูงกว่า EPS ของดัชนีอ้างอิงที่อยู่ที่ระดับ 9.3 เป็นอย่างมาก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปอัครวิทย์ (KF-EUROPE)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปอัครวิทย์เฮดจ์ -สะสมมูลค่า (KFHEUROP-A)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยุโรปอัครวิทย์เฮดจ์ -ผู้ลงทุนสถาบัน (KFHEUROP-I)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Allianz Europe Equity Growth Fund (Class AT (EUR)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6		
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
ดาวნიჟღ სრუპ სარეწაწიკუნეოეკუნეო			
ดาวნიჟღ ნინგსიოეეეე			

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุน KF-EUROPE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KFHEUROP ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEURORMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Allianz Europe Equity Growth Fund (Class AT (EUR)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล
ดาวნიໂຮລດສຽປສາຣະສຳຄັນຂອງກອງທຸນ	
ดาวნიໂຮລດໜັງສືອື່ອື່ນ	

คำเตือน : RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KFEURORMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน

- RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน 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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Allianz Europe Equity Growth Fund ณ ก.พ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุน KF-EUROPE และ KFEURORMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KFHEUROPE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

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