

กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอัครวิทย์ (KFVIET)
กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอัครวิทย์เพื่อการเลี้ยงชีพ
(KFVIETRMF)

ตุลาคม 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอัครวิทย์เพื่อการออม
(KFVIETSSF)

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสาร

จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

ภาพรวมตลาด

ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับเศรษฐกิจมหภาค

- เศรษฐกิจเวียดนามยังคงรักษาแรงส่งของการเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยผลผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 10.8 เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 54.4 สะท้อนถึงการฟื้นตัวของคำสั่งซื้อในภาคการผลิตและแรงส่งจากความต้องการส่งออกที่เพิ่มขึ้น
- การลงทุนภาครัฐและเอกชนยังเป็นสองเสาหลักสำคัญของการเติบโต โดยการเบิกจ่ายงบลงทุนภาครัฐเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.8 และกระแสเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) อยู่ที่ระดับสูงสุดในรอบห้าปีที่ 2.13 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ
- อัตราเงินเฟ้อยังคงทรงตัวที่ร้อยละ 3.3 ซึ่งเปิดพื้นที่ให้ผู้กำหนดนโยบายสามารถคงมาตรการสนับสนุนด้านสภาพคล่องและการขยายตัวของสินเชื่อได้ แม้แรงกดดันต่อค่าเงินยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

ภาพรวมตลาดหุ้นเวียดนาม

- ในเดือนตุลาคม ตลาดหุ้นเวียดนามซึ่งอ้างอิงดัชนี VNI ปรับตัวลดลงร้อยละ -0.7 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ หลังจากแตะระดับสูงสุดใหม่ที่ 1,794 จุด ซึ่งสะท้อนแรงพักฐานหลังการปรับระดับสถานะตลาดและการปรับสมดุลความเสี่ยงของนักลงทุนทั่วโลก
- สภาพคล่องเฉลี่ยรายวันยังอยู่ในระดับ 1.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ แม้ว่าจะต่ำกว่าระดับสูงสุดของเดือนก่อนหน้า ทว่ายังมีแรงสนับสนุนจากบัญชีนักลงทุนรายย่อยใหม่กว่า 310,000 บัญชี ซึ่งช่วยชดเชยแรงขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติที่ 825 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- แรงส่งของการเสนอขายหุ้น IPO เร่งตัวขึ้น โดย VP Bank Securities เข้าจดทะเบียนด้วยมูลค่า 480 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่ VPS เตรียมเสนอขายหุ้นมูลค่า 460 ล้านดอลลาร์สหรัฐภายใต้ระเบียบการเข้าจดทะเบียนแบบเร่งรัดฉบับใหม่

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ภาพรวมกองทุนหลัก Dragon Capital Vietnam Equity UCITS Fund

- **ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวลดลงร้อยละ -3.2 ในเดือนตุลาคม** ซึ่งเป็นผลสะท้อนมาจากแรงขายทำกำไรในหลักทรัพย์ที่ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดในช่วงที่ผ่านมา โดยเฉพาะในกลุ่มธนาคารและบริษัทหลักทรัพย์
- **ตลาดหุ้นเวียดนามยังคงอยู่ในช่วงพักฐานตลอดเดือนตุลาคม** หลังจากแรงส่งเกี่ยวกับข่าวสารด้านผลประกอบการไตรมาส 3/68 และการปรับระดับสถานะตลาดล่าสุดเริ่มทยอยหมดลง ขณะเดียวกัน ข่าวสารเกี่ยวกับ **Vingroup** ยังคงเป็นประเด็นสำคัญ เนื่องจากโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่หลายโครงการ โดยการเข้าลงทุนใน Vingroup (VIC) ของกองทุนตั้งแต่เดือนพฤษภาคมที่ผ่านมาได้สร้างผลตอบแทนที่ดี อย่างไรก็ตาม เมื่อสัดส่วนการลงทุนในพอร์ตการลงทุนเพิ่มขึ้นแตะร้อยละ 10 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดตามเกณฑ์ UCITS ทำให้กองทุนจำเป็นต้องลดสัดส่วนการลงทุนลงเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดดูแล
- **ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากมุมมองด้านความเสี่ยงต่อผลตอบแทน ผู้จัดการกองทุนมีความมั่นใจกับสัดส่วนการลงทุนที่ถืออยู่ในปัจจุบัน** นอกจากนี้ ในสถานะที่ตลาดยังคงพักฐานในวงกว้าง ผลการดำเนินงานของกองทุนก็ปรับตัวลดลงเช่นกัน โดยหลักทรัพย์หลักในพอร์ตการลงทุนที่มีผลงานเด่นในช่วงก่อนหน้านี้ได้ปรับตัวลงราวร้อยละ -15 จากระดับสูงสุดเมื่อกลางเดือนพฤศจิกายน
- **เมื่อมองไปยังไตรมาส 4/68 และปี 2569 เส้นทางเติบโตของเวียดนามยังคงชัดเจนและมีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้น** โดยตัวชี้วัดเศรษฐกิจมหภาคสำคัญทั้งสามรายการยังคงเร่งตัว ได้แก่ การส่งออกที่เติบโตถึงร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปีก่อน และกระแสเงินลงทุนจากต่างชาติ (FDI) เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 แตะระดับสูงสุดใหม่ รวมถึง PMI อยู่ในระดับน่าพอใจที่ระดับ 54.5 จุด อีกทั้งการลงทุนภาครัฐยังคงเร่งตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่การท่องเที่ยวและการบริโภคยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง ภายใต้สภาวะแวดล้อมดังกล่าว คาดว่าเศรษฐกิจเวียดนามจะสามารถเดินหน้าได้อย่างมั่นคงไปสู่เป้าหมายการเติบโตของ GDP ที่ร้อยละ 8 ในปี 2568 และเป้าหมายที่ทะเยอทะยานยิ่งขึ้นที่ร้อยละ 10 ในปี 2569 ควบคู่กับการบริหารอัตราเงินเฟ้อให้อยู่ที่ร้อยละ 4.5

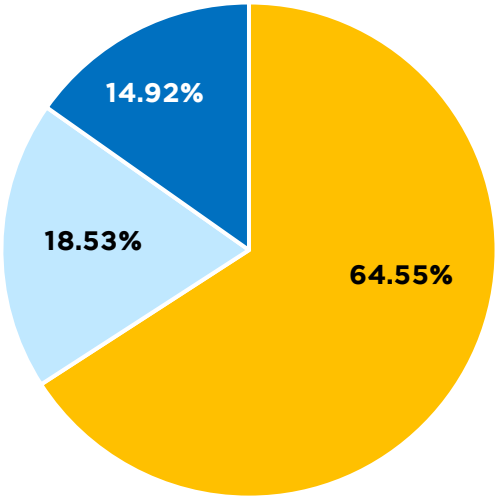
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ภาวะเศรษฐกิจจริงส่วนใหญ่สะท้อนออกมาในตลาดหุ้น** โดยกลุ่มธนาคารยังคงเป็นเสาหลักของตลาด ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 50 ของกำไรในตลาดหุ้นทั้งหมด ทั้งนี้ เวียดนามยังคงพึ่งพาระบบธนาคารเป็นอย่างมาก โดยมีสัดส่วนสินเชื่อราวร้อยละ 90 ที่ไหลผ่านระบบธนาคาร ซึ่งกองทุนยังคงมุ่งมั่นในการจับโอกาสจากเส้นทางการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนาม โดยคาดว่าจะการเติบโตของกำไรในพอร์ตการลงทุนจะอยู่ที่ระดับสูงกว่าตลาดประมาณร้อยละ 20-30 ขณะที่ระดับการประเมินมูลค่ายังอยู่ในระดับที่น่าสนใจที่ 12 เท่าของกำไรคาดการณ์ล่วงหน้า และ 1.7 เท่าของมูลค่าตามบัญชี
- **ผู้จัดการกองทุนติดตามทิศทางเชิงยุทธศาสตร์ของรัฐบาลสำหรับปี 2569 อย่างใกล้ชิด** ซึ่งมีเป้าหมายผลักดันการเติบโตของ GDP ให้ถึงร้อยละ 10 และจะปรับพอร์ตตามความเหมาะสม โดยยังคงให้ความสำคัญกับกลุ่มธนาคารซึ่งเป็นกลไกหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ ขณะเดียวกันยังคงมีความเชื่อมั่นในพลังขับเคลื่อนของภาคเอกชน และประเมินบทบาทที่กำลังเปลี่ยนแปลงของรัฐบาลในยุทธศาสตร์ในยุคการเติบโตใหม่ของเวียดนาม นอกจากนี้ กองทุนยังอยู่ระหว่างการระบุโอกาสเชิงกลยุทธ์สำหรับปี 2569 โดยเฉพาะในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งมีแนวโน้มกลับมาโดดเด่นอีกครั้งจากสองเหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับดัชนี FTSE ในปีหน้า อีกทั้งกองทุนยังคงมีความหวังต่อการเข้าจดทะเบียนใหม่ในหลายอุตสาหกรรม ซึ่งจะช่วยเพิ่มความหลากหลายให้กับพอร์ตการลงทุนสำหรับในช่วงสองเดือนสุดท้ายของปี 2568 กลยุทธ์หลักจะมุ่งเน้นการลดความเสี่ยงและการทำกำไรในจังหวะที่เหมาะสม พร้อมทั้งคงมุมมองเชิงบวกหลักของกองทุนไว้อย่างต่อเนื่อง



พอร์ตการลงทุนของกองทุน

การกระจายสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหลักของกองทุน KFVIET



- Dragon Capital Vietnam Equity UCITS Fund
- Lumen Vietnam Fund
- Lion Global Vietnam Fund

แหล่งข้อมูล: บลจ.กรุงศรี ณ วันที่ 31 ต.ค. 68 หมายเหตุ: ผลรวมของน้ำหนักการลงทุนอาจไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากไม่รวมสัดส่วนของเงินสด ทรัพย์สินหรือหนี้สินอื่นๆ ทั้งนี้ ข้อมูลพอร์ตการลงทุนข้างต้นเป็นการกระจายการลงทุนของกองทุน KFIET-A

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
 ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
 มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 ต.ค. 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