

กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้ (KFVIET) กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFVIETRMF)

เมษายน 2569

กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้เพื่อการออม (KFVIETSSF)

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสาร
จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

ภาพรวมตลาด

ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับเศรษฐกิจมหภาค

- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมในเดือนเมษายนขยายตัวร้อยละ 9.9 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยภาคการผลิตขยายตัวร้อยละ 10.0 และการเติบโตเริ่มกระจายตัวในวงกว้างมากขึ้น ซึ่งสะท้อนแนวโน้มการขยายตัวของวัฏจักรการลงทุน (capex cycle) ในภาคธุรกิจ
- การลงทุนภาครัฐนับตั้งแต่ต้นปีมีมูลค่า 7.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ที่มีการเบิกจ่ายจริงอยู่ที่ 7.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดของการเบิกจ่ายในช่วง 4 เดือนแรกในรอบ 5 ปี
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากราคาน้ำมันที่ยังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ค่าเฉลี่ย CPI ในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ร้อยละ 4.0 ซึ่งยังต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของรัฐบาลที่ร้อยละ 4.5-5.0

ภาพรวมตลาดหุ้นเวียดนาม

- ดัชนี VNI ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 ในเดือนเมษายนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยฟื้นตัวจากการปรับฐานในเดือนมีนาคมได้เกือบทั้งหมด แม้ว่าการปรับตัวขึ้นของตลาดยังคงกระจุกตัวอยู่ในหุ้นขนาดใหญ่เพียงบางกลุ่ม
- ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 1/69 ยังคงมีความแข็งแกร่งในวงกว้าง แม้ว่าการปรับตัวของตลาดยังไม่สะท้อนปัจจัยดังกล่าวอย่างเต็มที่ โดยกำไรของบริษัทในกลุ่ม Top-100 ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 56 เมื่อเทียบกับปีก่อน ครอบคลุม 69 บริษัทจากทั้งหมด 100 บริษัท
- FTSE Russell ยืนยันการปรับสถานะของตลาดเวียดนามขึ้นเป็นตลาดเกิดใหม่ระดับ Secondary Emerging Markets เมื่อวันที่ 8 เมษายน โดยจะมีผลในเดือนกันยายน 2569 ขณะที่รัฐบาลเวียดนามตั้งเป้าหมายเข้าสู่ดัชนี MSCI Emerging Markets ภายในปี 2573

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ภาพรวมกองทุนหลัก Dragon Capital Vietnam Equity UCITS Fund

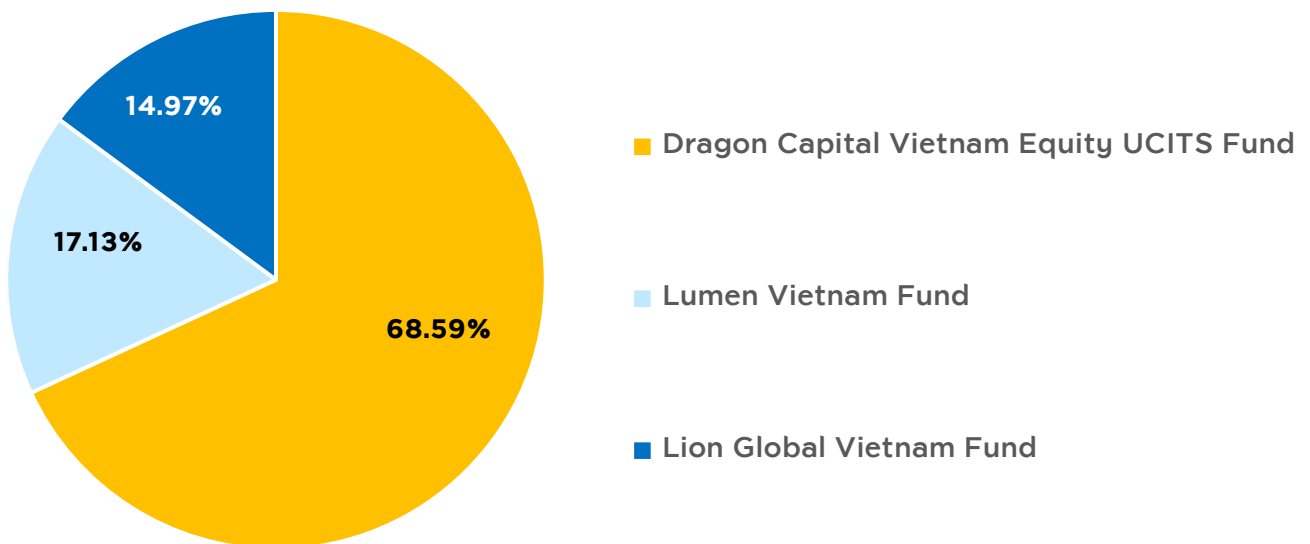
- ในเดือนเมษายน ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักฟื้นตัวจากการปรับตัวลดลงในเดือนมีนาคม โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 ในเดือนเมษายน อย่างไรก็ดี ยังคงปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนี VNI ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 จากการที่แรงซื้อกระจุกตัวอยู่ในหุ้น Vingroup (VIC) และ Vinhomes (VHM) ภายหลังจากการประกาศเป้าหมายเชิงบวกในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี (AGM) โดยผู้จัดการกองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในทั้งสองบริษัทตั้งแต่เดือนมกราคม ภายหลังจากที่ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในปี 2568 ทั้งนี้ ณ ช่วงเวลาที่จัดทำรายงาน หุ้น VIC มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 8 ของกองทุน เมื่อเทียบกับประมาณร้อยละ 19 ของดัชนี VNI ขณะที่กองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนใน VHM มากกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อยที่ประมาณร้อยละ 7
- นอกเหนือจากประเด็นดังกล่าว **เดือนเมษายนส่วนใหญ่เป็นช่วงของการทบทวนผลประกอบการ** การอัปเดตข้อมูลจากการประชุม AGM และการหารือเกี่ยวกับแนวโน้มธุรกิจของบริษัทต่าง ๆ มากกว่าการปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ **โดยหุ้นหลักที่ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกในระยะยาวยังคงรายงานผลประกอบการไตรมาส 1/69 ที่แข็งแกร่งและเป็นไปตามคาด**
- **หุ้นกลุ่มธนาคารหลักในพอร์ตการลงทุน** ได้แก่ MBB, CTG, TCB และ BID **ยังคงรายงานกำไรที่เติบโตอย่างสม่ำเสมอ** ซึ่งสนับสนุนแนวโน้มการเติบโตของกำไรของกลุ่มธนาคารในปี 2569 ที่คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 17 ขณะที่**หุ้นในกลุ่มค้าปลีกรายงานการเติบโตของกำไรในไตรมาส 1/69 ที่โดดเด่น** โดย MWG มีกำไรเติบโตร้อยละ 78, PNJ มีกำไรเติบโตร้อยละ 95 และ FRT มีกำไรเติบโตร้อยละ 72 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยได้รับแรงสนับสนุนบางส่วนจากมาตรการของภาครัฐในการควบคุมช่องทางการจัดจำหน่ายที่ไม่ได้รับการกำกับดูแลหรือหลีกเลี่ยงภาษี ด้าน HPG รายงานผลประกอบการไตรมาส 1/69 ที่โดดเด่น โดยกำไรปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.7 เท่าเมื่อเทียบกับปีก่อน จากแรงส่งของอุปสงค์ภายในประเทศ การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่อยู่ในระดับสูง ราคาผลิตภัณฑ์เหล็กที่แข็งแกร่งขึ้น และการขยายกำลังการผลิต
- **ในกลุ่มพลังงาน** Binh Son Refinery (BSR) รายงานกำไรในไตรมาส 1/69 ที่ประมาณ 127 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 8 เท่าเมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่ผู้ผลิตปุ๋ย DCM มีกำไรเติบโตร้อยละ 92 เมื่อเทียบกับปีก่อน และ PVS มีกำไรเติบโตร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากมูลค่างานในมือที่อยู่ในระดับสูง ท่ามกลางการเร่งลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานพลังงานของเวียดนาม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- อย่างไรก็ตาม **ราคาหุ้นจำนวนมากกลับเคลื่อนไหวสวนทางกับปัจจัยพื้นฐาน** โดยส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงประมาณร้อยละ 10 ภายหลังจากประกาศผลประกอบการ โดยผู้จัดการกองทุนมองว่า แม้การปรับตัวขึ้นของตลาดจะยังไม่สะท้อนการเติบโตของกำไรในวงกว้าง แต่เมื่อราคาหุ้นกลับมาเคลื่อนไหวสอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐานมากขึ้น ผลการดำเนินงานของกองทุนมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในระยะถัดไป
- **อีกหนึ่งประเด็นที่น่าสนใจ คือ การเดินทางเยือนประเทศจีนอย่างเป็นทางการ**ของเลขาธิการพรรค To Lam ซึ่งมุ่งเน้นความร่วมมือด้านวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี และการเชื่อมโยงโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงการพัฒนาเมือง ซึ่งผู้จัดการกองทุนยังคงมองว่าฮิมดิงกล่าวสะท้อนการเปลี่ยนผ่านเชิงโครงสร้างของเศรษฐกิจเวียดนามในระยะยาว ซึ่งสามารถเห็นได้อย่างชัดเจนจากการพัฒนาเมืองฮานอยที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วในช่วงที่ผ่านมา




พอร์ตการลงทุนของกองทุน

การกระจายสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหลักของกองทุน KFIET



แหล่งข้อมูล: บลจ.กรุงศรี ณ วันที่ 30 เม.ย. 69 หมายเหตุ: ผลรวมของน้ำหนักการลงทุนอาจไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากไม่รวมสัดส่วนของเงินสด ทรัพย์สินหรือหนี้สินอื่นๆ ทั้งนี้ ข้อมูลพอร์ตการลงทุนข้างต้นเป็นการกระจายการลงทุนของกองทุน KFIET-A

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต © กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFVIETRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้ เพื่อการออม (KFVIETSSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วย CIS ชื่อกองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้ ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (KFVIET-I) (กองทุนหลัก) บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอภีทเอฟต่างประเทศ 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 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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยเป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ เม.ย. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนต่างประเทศและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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