



krungsri
Asset
Management

A member of  MUFG
a global financial group

80
Years

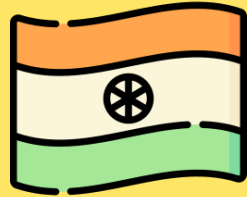
เปิดโอกาสการลงทุนที่หลากหลายสู่ภูมิภาคเอเชีย ดาวเด่นแห่งการเติบโต

- ☀ กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียอนิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHASIA)
- ☀ กองทุนเปิดกรุงศรีอินเดียอนิควิตี้ (KFINDIA)
- ☀ กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอนิควิตี้ (KFVIET)
- ☀ กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปนเฮดจ์ปีนพล (KF-HJAPAND)

โอกาสการลงทุนในเอเชีย ภูมิภาคแห่งการเติบโต



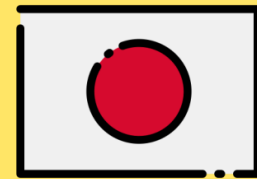
KFHASIA



KFINDIA



KFVIET



KF-HJAPAND

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KFININDIA และกองทุน KFVIET ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ทางเลือกการลงทุนในภูมิภาคเอเชีย จากบลจ.กรุงศรี

กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชีย
อัครวิทย์เฮดจ์เอฟเอ็กซ์
(KFHASIA)

ลงทุนในกองทุนหลัก

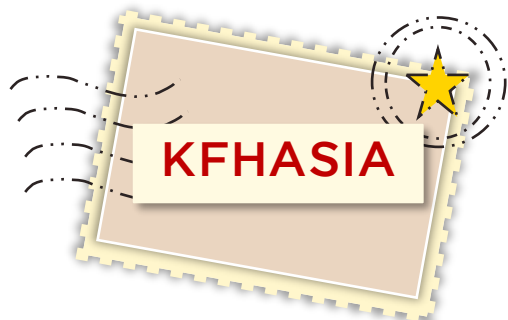
Baillie Gifford Pacific Fund

คว้าโอกาสการลงทุนในบริษัท

ผู้ชนะ และมีศักยภาพใน

การเติบโตที่โดดเด่นระยะยาว

ในภูมิภาคเอเชีย



กองทุนเปิดกรุงศรี
อินเดียอัครวิทย์ (KFINDIA)

ลงทุนในกองทุนหลัก

FSSA Indian Subcontinent Fund

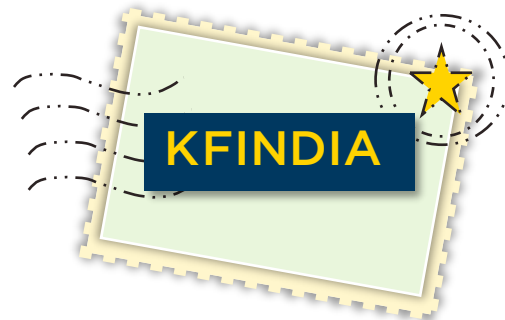
ลงทุนในยุคทองของอินเดีย

พร้อมสร้างโอกาสการเติบโต

ไปกับบริษัทคุณภาพดี

ซึ่งมีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโต

อย่างยั่งยืน



กองทุนเปิดกรุงศรี
เวียดนามอัครวิทย์ (KFVIET)

ลงทุนเชิงรุกในกองทุนแบบ

Active เพื่อโอกาสในการสร้าง
ผลตอบแทนที่ดีที่สุดในระยะยาว

เข้าถึงโอกาสการลงทุนใน

เวียดนาม ประเทศที่มีศักยภาพ

การเติบโตที่แข็งแกร่งจาก

แรงขับเคลื่อนที่หลากหลาย



กองทุนเปิดกรุงศรี
เจแปนเฮดจ์ฟันด์
(KF-HJAPAND)

ลงทุนในกองทุนหลัก

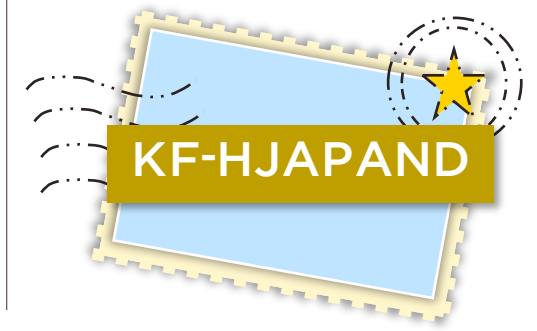
JPMorgan Japan (Yen) Fund

โอกาสการลงทุนที่น่าดึงดูดใน

บริษัทที่มีศักยภาพการเติบโตและมี

แนวโน้มได้รับประโยชน์จากการ

เปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในญี่ปุ่น



คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KFINDIA และกองทุน KFVIET ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



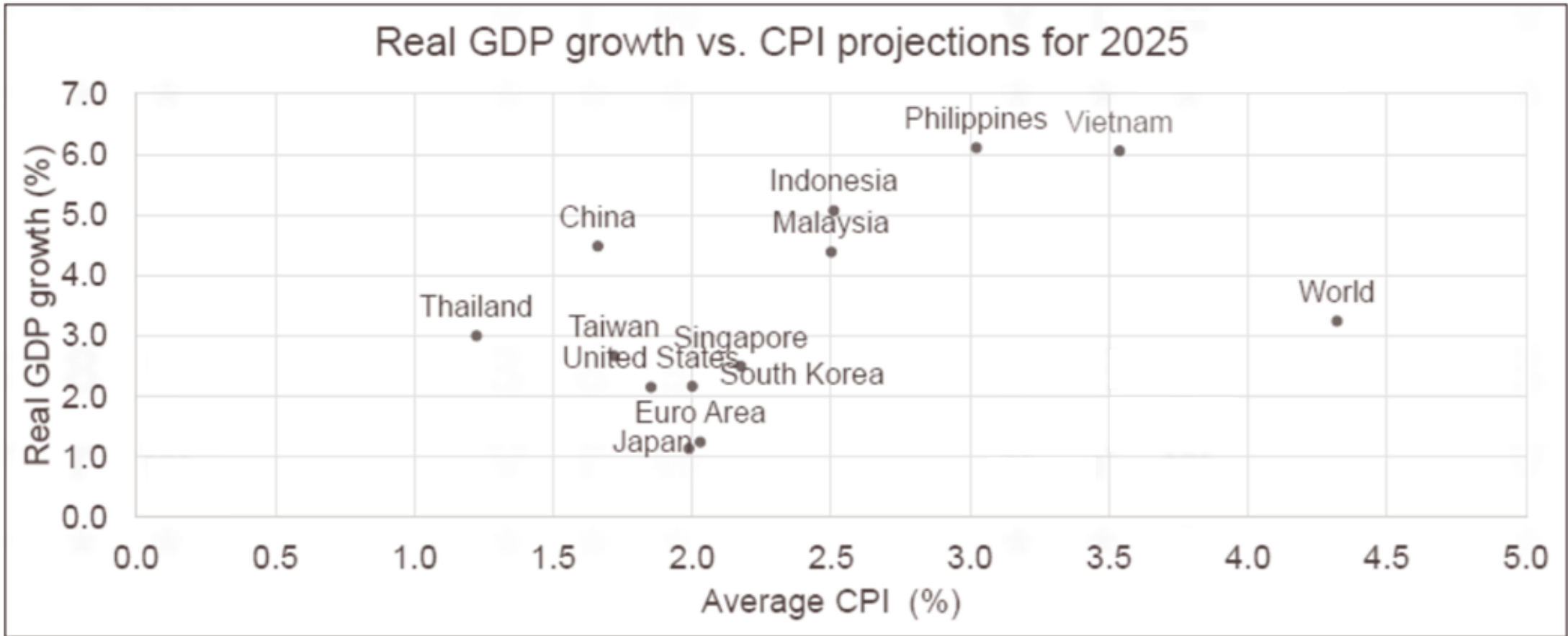
ความน่าสนใจและโอกาสการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)



กองทุนแนะนำ

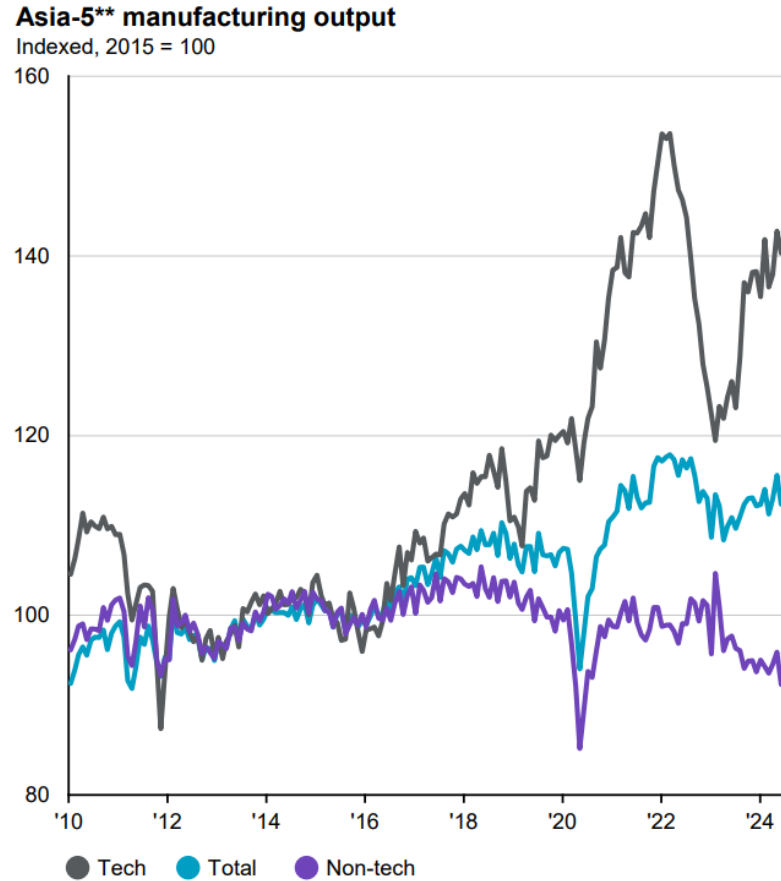
กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียเนควิทีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHASIA)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



แหล่งข้อมูล: CEIC, GSO, IMF, HSC Research, FactSet, Lion Global Investors ณ 31 ธ.ค. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



การผลิตเทคโนโลยีของเอเชียยังมีโอกาสเติบโตสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

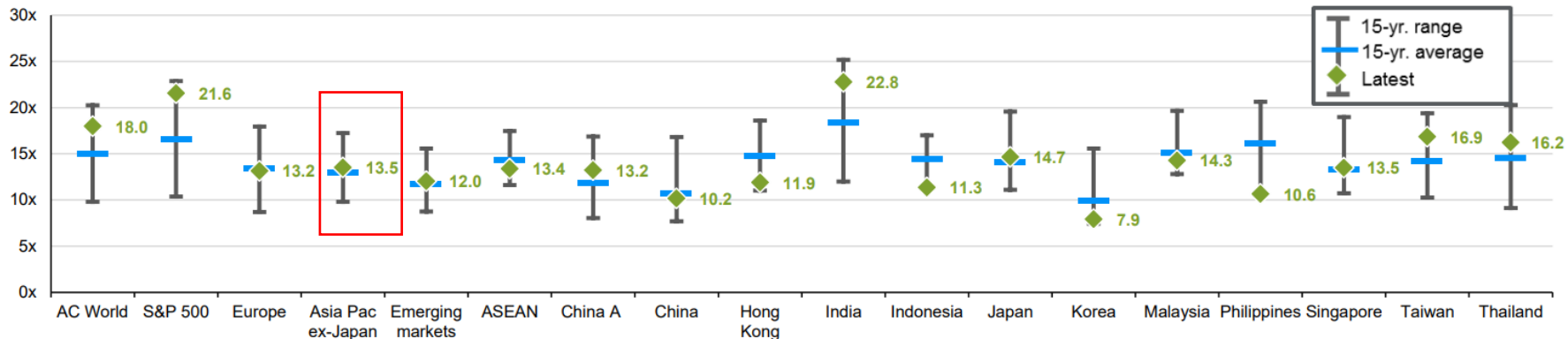
แหล่งข้อมูล: CEIC, FactSet, J.P. Morgan Asset Management ณ 31 ธ.ค. 67 • ภาพซ้าย - S&P Global, J.P. Morgan Economic Research • สำหรับกราฟภาพซ้าย แกนซ้ายถูกตัดออกเพื่อรักษาระดับมาตราส่วนให้เหมาะสม ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตทั่วโลก (Global Manufacturing PMI) ในเดือน ธ.ค. 51 อยู่ที่ 33.8 และในเดือนเม.ย. 63 อยู่ที่ 39.6 • *EM Asia (ยกเว้นจีน) ได้แก่ ฮองกง, เกาหลีใต้, มาเลเซีย, สิงคโปร์, ไต้หวัน, ไทย และเวียดนาม • ผลรวมของการส่งออกโดยรวมเป็นการถ่วงน้ำหนักด้วย GDP • **Asia-5 ได้แก่ ญี่ปุ่น, สิงคโปร์, เกาหลีใต้, ไต้หวัน และไทย • J.P. Morgan Asset Management Guide to the Markets – Asia ข้อมูล ณ 31 ธ.ค. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ระดับราคาของตลาดหุ้นเอเชียโดยรวมอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย ขณะที่ยังมีระดับราคาที่ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นโลก

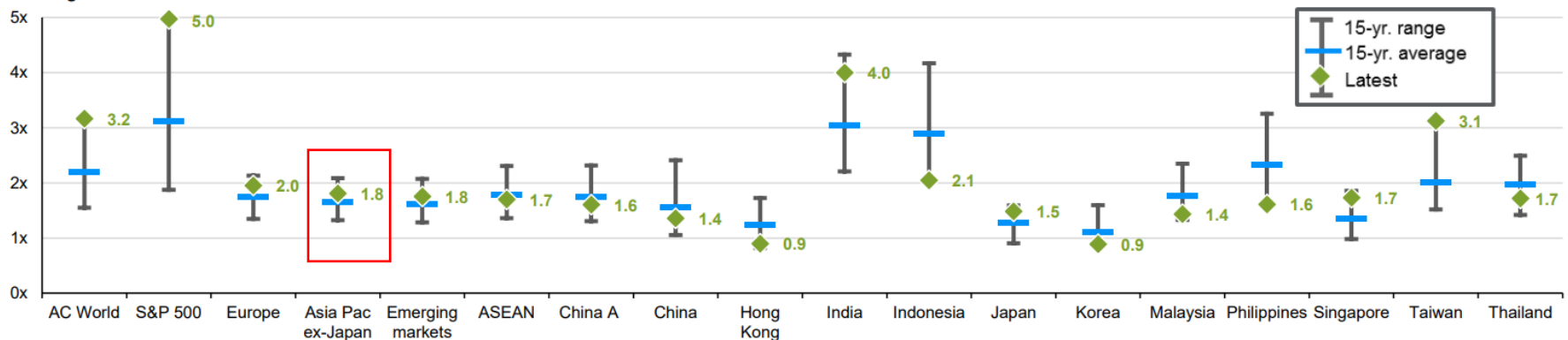
Equity market valuations – Price-to-earnings

Forward P/E ratios



Equity market valuations – Price-to-book

Trailing P/B ratios



แหล่งข้อมูล: China Securities Index, FactSet, MSCI, Standard & Poor's, J.P. Morgan Asset Management ณ 31 ธ.ค. 67 • ข้อมูลการประเมินมูลค่าทั้งหมดอ้างอิงจากข้อมูลดัชนี MSCI ยกเว้น U.S ที่อ้างอิงจากดัชนี S&P 500 และ China A ที่อ้างอิงจากดัชนี CSI 300 • อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) และอัตราส่วนราคาหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชี (P/B) อยู่ในรูปสกุลเงินท้องถิ่น • J.P. Morgan Asset Management Guide to the Markets – Asia ข้อมูล ณ 31 ธ.ค. 67

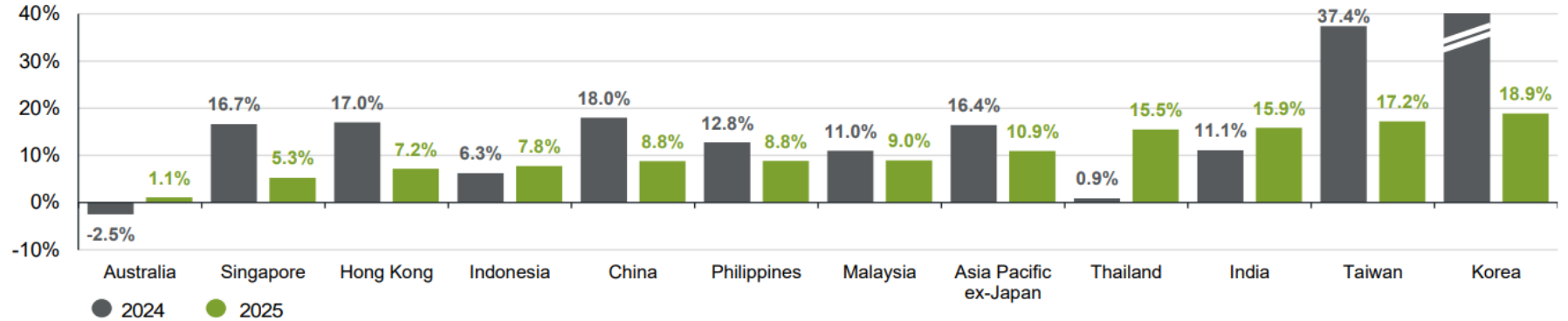
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเติบโตของผลกำไรในตลาดหุ้นเอเชียแปซิฟิกโดยรวมมีทิศทางชะลอตัวลง ทว่ายังคงมีการขยายตัวอยู่ในแดนบวก

เมื่อพิจารณารายอุตสาหกรรม แม้โดยส่วนใหญ่จะมีทิศทางชะลอตัวลง ทว่าตัวเลขการเติบโตยังอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะในหมวดวัตถุดิบ และหมวดการแพทย์ ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง

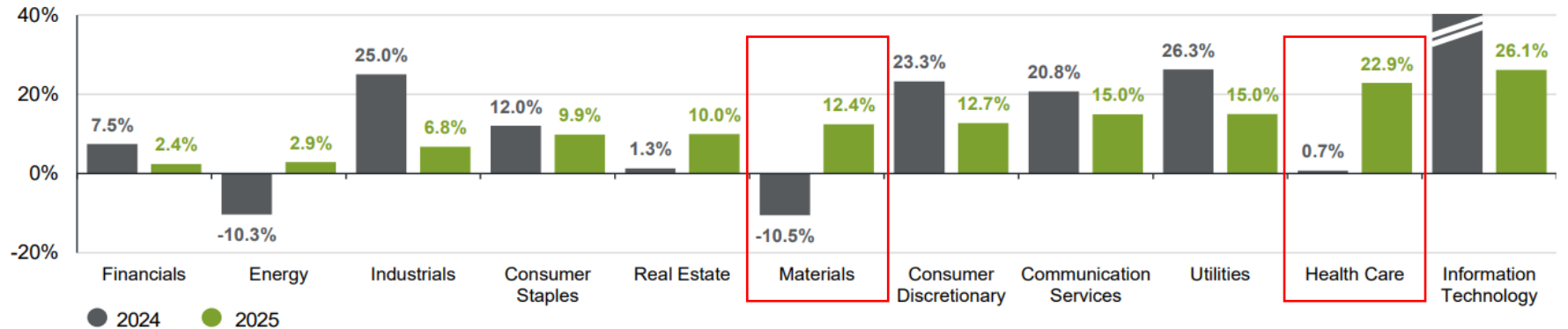
Earnings growth by market

Earnings per share, year-over-year change, consensus estimates



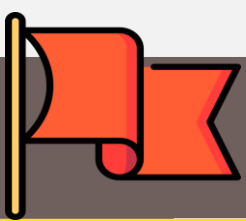
Earnings growth by sector

Earnings per share, year-over-year change, consensus estimates



แหล่งข้อมูล: FactSet, MSCI, J.P. Morgan Asset Management ณ 31 ธ.ค. 67 • ข้อมูลการสำเร็จความคิดเห็นของนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่เป็นรายข้อมูลรายปีปฏิทินจาก Factset • ภาพด้านบน - ข้อมูลดัชนีแต่ละตลาดทั้งหมดอ้างอิงจากข้อมูลดัชนี MSCI • ภาพด้านล่าง - ดัชนีในแต่ละหมวดอุตสาหกรรมอ้างอิงจากดัชนี MSCI AC Asia Pacific ex-Japan • แกนของกราฟถูกปรับสัดส่วนเพื่อให้คงสัดส่วนที่เหมาะสม • หมายเหตุ: ประมาณการการเติบโตของกำไรต่อหุ้น (EPS) ในปี 2565 ของเกาหลีใต้ (กราฟ/บน) อยู่ที่ 86.3% และของกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ (กราฟล่าง) อยู่ที่ 61.1% • J.P. Morgan Asset Management Guide to the Markets – Asia ข้อมูล ณ 31 ธ.ค. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียนอควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHASIA)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Baillie Gifford Pacific Fund (กองทุนหลัก)

- | | |
|---|--|
| <p>1 โอกาสการลงทุนในหุ้นเอเชียชั้นนำ</p> | <p>กระจายการลงทุนในหุ้นเติบโตชั้นนำของเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) โดยทีมผู้จัดการกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญ</p> |
| <p>2 เน้นการลงทุนเชิงรุก</p> | <p>มีมุมมองการลงทุนระยะยาว โดยเน้นบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งและมีความยืดหยุ่น รวมถึงศักยภาพการเติบโตสูง</p> |
| <p>3 แนวทางการลงทุน</p> | <p>แนวทางการลงทุนที่โดดเด่นและแตกต่าง ซึ่งได้รับการพิสูจน์ผ่านช่วงวิกฤตเศรษฐกิจต่างๆ ตลอด 30 ปี</p> |

ความน่าสนใจของตลาดหุ้นเอเชีย

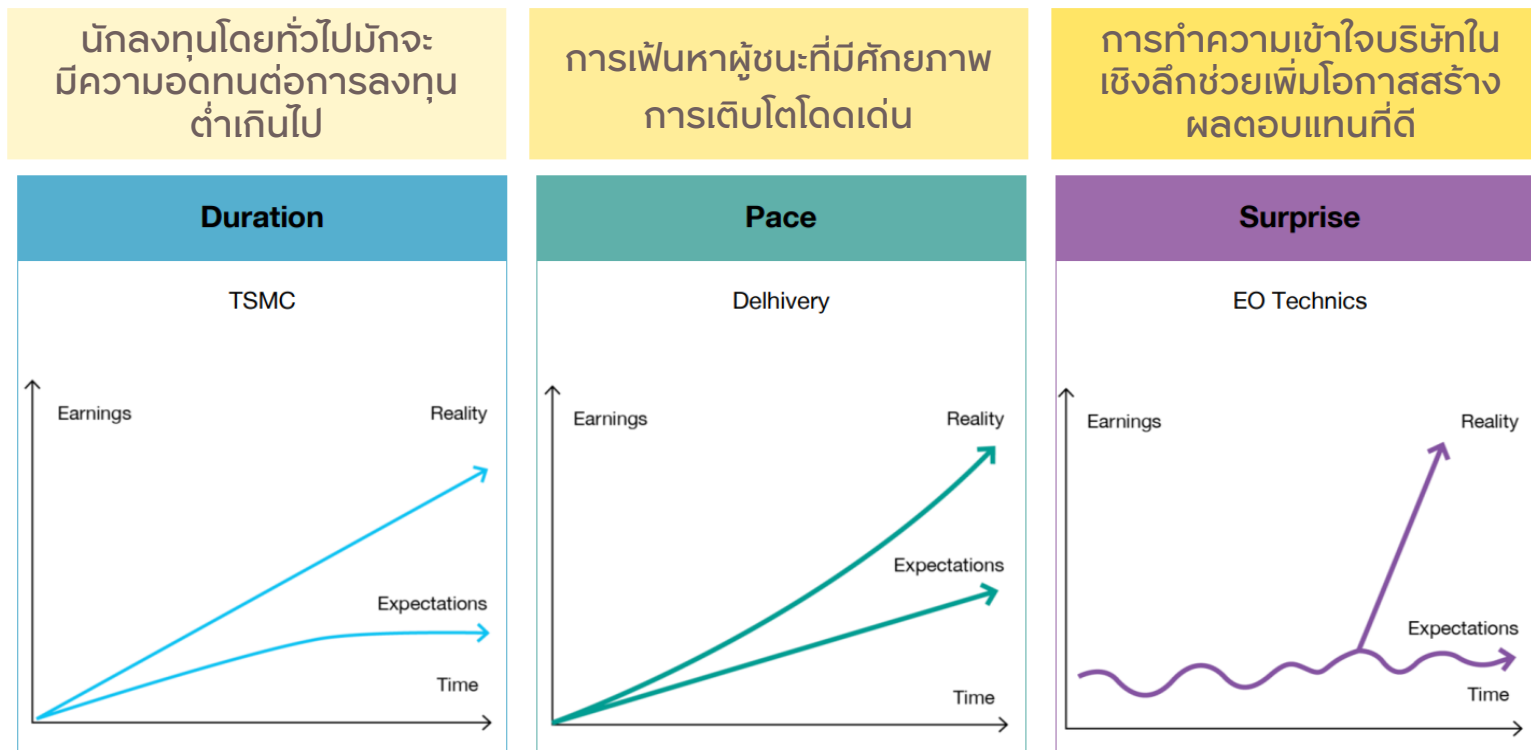


- ภาพรวมการเติบโตของเศรษฐกิจในภูมิภาคยังคงมีความทนทานต่อความผันผวน
- กองทุนหลักมีมุมมองว่าเอเชียและบริษัทที่มีการเติบโตที่ดีที่สุดของภูมิภาคนี้อยู่ในตำแหน่งที่ได้เปรียบในการได้รับประโยชน์จากแนวโน้มเชิงโครงสร้างที่สำคัญระดับโลกหลายประการ

แหล่งข้อมูล: Baillie Gifford & Co ณ 31 ธ.ค. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

3 สิ่งที่กองทุนให้ความสำคัญเพื่อค้นหาผู้ชนะที่มีโอกาสเติบโตในระยะยาว



ความล้มเหลวของนักลงทุนมักเกิดจากการขาดวิสัยทัศน์ในระยะยาว และการหลีกเลี่ยงความเสี่ยง

แหล่งข้อมูล: Baillie Gifford & Co ณ 31 ธ.ค. 67 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้นและไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อขายหลักทรัพย์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กรอบกลยุทธ์การลงทุนที่มีความยืดหยุ่น



ดัชนีอ้างอิง

- MSCI AC Asia ex Japan Index

จำนวนหุ้นในพอร์ตการลงทุน

- ประมาณ 50-100 หลักทรัพย์

น้ำหนักการลงทุนรายหลักทรัพย์

- ไม่เกิน 5% เมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง ณ จุดที่เข้าลงทุน

น้ำหนักการลงทุนรายประเทศ

- แตกต่างจากดัชนีอ้างอิงได้ไม่เกิน 20%

น้ำหนักการลงทุนรายอุตสาหกรรม

- แตกต่างจากดัชนีอ้างอิงได้ไม่เกิน 15%

ปัจจัยพื้นฐานของพอร์ตการลงทุนที่มีความเข้มแข็งและเหนือกว่าตลาดโดยรวม

การเติบโตของกำไร
ที่แข็งแกร่ง

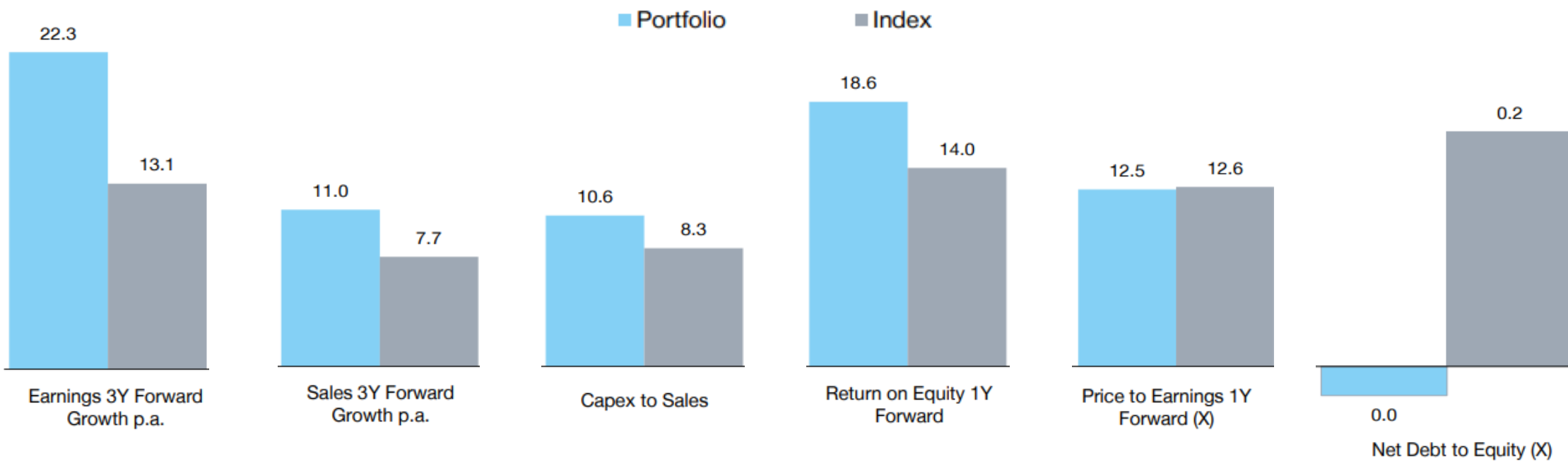
การเติบโตของ
ยอดขายที่โดดเด่น

สัดส่วนการลงทุน
เมื่อเทียบกับรายได้ที่
มากกว่าตลาด

ผลตอบแทน
ของผู้ถือหุ้นที่
สูงกว่าตลาด

ระดับราคาที่ไม่แพง
ใกล้เคียงกับตลาด

ระดับการก่อหนี้ที่ต่ำ



แหล่งข้อมูล: Baillie Gifford & Co, FactSet, MSCI ณ 31 ธ.ค. 67 • ดัชนีอ้างอิง คือ MSCI AC Asia ex Japan Index • ข้อมูลทั้งหมดอยู่ในรูปสกุลเงินปอนด์ • ข้อมูลที่แสดงเป็นพอร์ตการลงทุนในภูมิภาคเอเชียไม่นับรวมญี่ปุ่น • ข้อมูลการเติบโตผลกำไรของพอร์ตการลงทุนและของดัชนีอ้างอิง ไม่รวมผลกำไรที่ติดลบ • ข้อมูล Net debt to equity ไม่นับรวมงบการเงิน • หมายเหตุ: อัตราส่วน Net debt to equity จะถูกวัดบนแกนขวา ส่วนข้อมูลอื่น ๆ ทั้งหมดวัดบนแกนซ้าย

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



พอร์ตการลงทุนที่ประกอบไปด้วยหลักทรัพย์ที่มีศักยภาพเติบโตอย่างโดดเด่นในระยะยาว

Holding	%
China	33.8
Tencent	6.5
CNOOC	3.5
Meituan	2.8
MMG Limited	2.4
Zijin Mining	2.2
Midea	1.9
JD.com	1.8
Ping An Insurance (-)	1.8
PDD Holdings	1.8
Luckin Coffee	1.7
Silergy	1.3
Zhejiang Supor	1.1
Baidu.com	1.0
Kuaishou Technology	1.0
SG Micro	0.9
KE Holdings	0.7
Yifeng Pharmacy Chain (NB)	0.5
Lufax Holding	0.4
Advanced Micro-Fabrication Equipment (NB)	0.3
Li Ning	0.3
Brilliance China Automotive	0.2
India	20.2
Reliance Industries	3.3
Phoenix Mills	2.3

PB Fintech	2.2
DLF	2.1
HDFC Bank	2.1
Equinox India Developments Ltd	1.9
ICICI Bank	1.8
Jio Financial Services Limited	1.4
ICICI Prudential Life Insurance	1.2
Delhivery	1.0
Tata Motors (-)	0.7
Hyundai Motor India Limited (NB)	0.2
Taiwan	16.9
TSMC	9.9
Accton Technology	2.9
MediaTek	2.5
Chroma ATE	1.0
AirTAC International Group	0.5
Eden Biologics Inc	0.0
South Korea	11.2
Samsung Electronics	5.5
SK Hynix	2.4
EO Technics	1.3
Coupang	0.9
SK Square	0.8
Koh Young Technology	0.3
Vietnam	8.8
HD Bank	2.1

Mobile World Investment Corporation (+)	1.8
Dragon Capital Vietnam Enterprise Investments	1.6
Military Commercial Joint Bank	1.3
Hoa Phat Group	0.9
Vietcombank	0.4
Vinh Hoan	0.4
Viglacera	0.3
Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank	0.0
Singapore	2.9
Sea Limited	2.8
Jadestone Energy	0.2
Indonesia	2.8
Bank Rakyat Indonesia	1.4
Bank Mandiri	1.4
Kazakhstan	2.0
Kaspi.kz	2.0
Hong Kong	1.3
Techtronic Industries	0.8
ASM Pacific Tech. (NB)	0.5
Thailand	0.3
Fabrinet	0.3
Total	100.0

Total number of holdings	62
Annual portfolio turnover %	25.5

-  Geographical location overweight relative to MSCI AC Asia ex Japan Index.
-  Geographical location underweight relative to MSCI AC Asia ex Japan Index.

ให้น้ำหนักการลงทุนใน
หลักทรัพย์ที่มีความเชื่อมั่น
โดยไม่ยึดติดกับดัชนี

แหล่งข้อมูล: Baillie Gifford & Co, MSCI ณ 31 ธ.ค. 67 • สัดส่วนเงินสด = -0.2% • ตัวเลขมีการปิดเศษทศนิยม • ข้อมูลที่แสดงเป็นพอร์ตการลงทุนในภูมิภาคเอเชียไม่นับรวมญี่ปุ่น
• หมายถึง: NB หมายถึง รายการซื้อใหม่, + หมายถึง เพิ่มสัดส่วนการลงทุน, - หมายถึง ปรับลดสัดส่วนการลงทุน และข้อมูลการทำรายการดังกล่าวเป็นข้อมูล 6 เดือนย้อนหลัง
จนถึง ณ 31 ธ.ค. 67 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้นและไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อขายหลักทรัพย์
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

การกระจายการลงทุนของพอร์ตการลงทุน

การจัดสรรน้ำหนักการลงทุนรายประเทศ

Country	Portfolio %	Index %	Difference %
Vietnam	8.8	0.0	+8.8
China	33.8	31.4	+2.5
Kazakhstan	2.0	0.0	+2.0
Indonesia	2.8	1.7	+1.1
South Korea	11.2	10.2	+1.1
Taiwan	16.9	22.2	-5.4
Hong Kong	1.3	4.7	-3.4
India	20.2	21.9	-1.8
Malaysia	0.0	1.7	-1.7
Thailand	0.3	1.6	-1.3

สัดส่วนการลงทุน
ที่มากกว่าดัชนีมากที่สุด
5 อันดับแรก

สัดส่วนการลงทุน
ที่น้อยกว่าดัชนี
มากที่สุด 5 อันดับแรก

การจัดสรรน้ำหนักการลงทุนรายอุตสาหกรรม

Sector	Portfolio %	Index %	Difference %
Real Estate	6.9	2.2	+4.7
Energy	7.0	3.2	+3.7
Information Technology	29.2	27.2	+2.0
Materials	5.5	3.7	+1.8
Communication Services	11.3	10.2	+1.1
Industrials	3.4	7.4	-4.1
Health Care	0.0	3.5	-3.5
Consumer Staples	0.9	3.9	-3.0
Utilities	0.0	2.7	-2.7
Financials	21.1	22.0	-0.9

สัดส่วนการลงทุน
ที่มากกว่าดัชนีมากที่สุด
5 อันดับแรก

สัดส่วนการลงทุน
ที่น้อยกว่าดัชนี
มากที่สุด 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์ 10 อันดับแรก
ที่กองทุนให้น้ำหนักการลงทุน
มากกว่าดัชนีอ้างอิงมากที่สุด

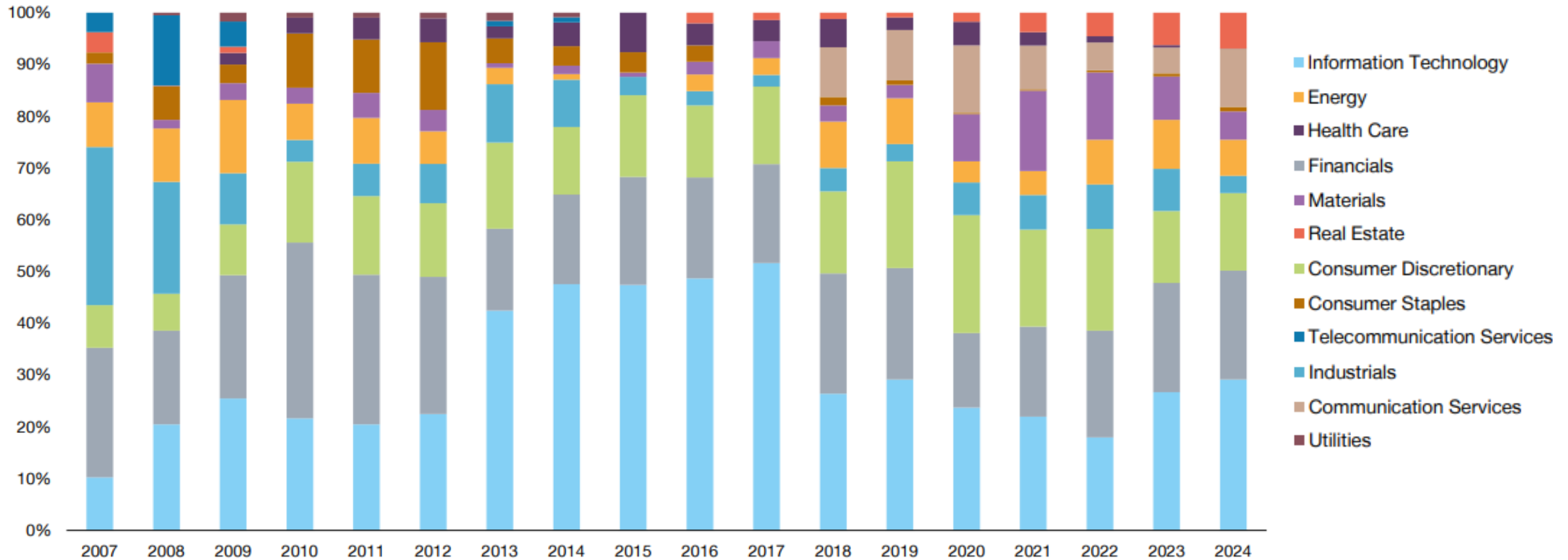
Holding	Portfolio %	Index %	Difference %
CNOOC	3.5	0.0	+3.5
Accton Technology	2.9	0.2	+2.8
Samsung Electronic	5.5	2.9	+2.6
MMG Limited	2.4	0.0	+2.4
Phoenix Mills	2.3	0.1	+2.2
Sea Limited	2.8	0.6	+2.2
PB Fintech	2.2	0.1	+2.1
HD Bank	2.1	0.0	+2.1
DLF	2.1	0.1	+2.0
Kaspi.kz	2.0	0.0	+2.0

แหล่งข้อมูล: Baillie Gifford & Co, MSCI ณ 31 ธ.ค. 67 • ดัชนีอ้างอิง คือ MSCI AC Asia ex Japan Index • ข้อมูลที่แสดงเป็นพอร์ตการลงทุนในภูมิภาคเอเชียไม่นับรวมญี่ปุ่น • สัดส่วนการลงทุนไม่รวมเงินสด • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้นและไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อขายหลักทรัพย์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การปรับสัดส่วนการลงทุนรายหมวดอุตสาหกรรมอย่างยืดหยุ่น

Sector weights over time



แหล่งข้อมูล: Baillie Gifford & Co, MSCI ณ 31 ธ.ค. 67 • ดัชนีอ้างอิง คือ MSCI AC Asia ex Japan Index • ข้อมูลที่แสดงเป็นพอร์ตการลงทุนในภูมิภาคเอเชียไม่นับรวมญี่ปุ่น
 • เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทหมวดอุตสาหกรรมของ GICS ณ ก.ย. 2561 จึงจะมีผลกระทบต่อข้อมูลข้างต้นในช่วงเวลานี้
 คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลลัพธ์จากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเชื่อมั่นในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

ศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่น่าดึงดูด เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนการลงทุนกับดัชนีอ้างอิง

ปัจจัยต่อผลตอบแทนรายประเทศ

Top and bottom five geographic location contributors

5 years to 31 December 2024

Geographic location	Fund (avg. weight) %	Index (avg. weight) %	Contribution %
China	37.0	37.3	7.8
Singapore	4.4	3.3	6.2
India	17.5	15.0	3.6
Vietnam	7.7	0.0	3.6
Hong Kong	1.5	7.0	2.3
Taiwan	10.8	17.1	-0.4
Pakistan	0.0	0.0	-0.1
Malaysia	0.0	1.7	0.2
Philippines	0.1	0.8	0.3
Kazakhstan	1.0	0.0	0.6

ปัจจัยต่อผลตอบแทนรายหมวดอุตสาหกรรม

Sector contributors

5 years to 31 December 2024

Sector	Fund (avg. weight) %	Index (avg. weight) %	Contribution %
Consumer Discretionary	17.4	15.6	8.7
Communication Services	9.0	10.7	8.7
Materials	10.4	4.8	7.0
Real Estate	4.0	3.7	6.7
Health Care	2.2	4.1	1.5
Energy	7.1	3.4	1.2
Industrials	6.5	6.6	1.1
Utilities	0.0	2.7	0.2
Consumer Staples	0.7	4.9	0.2
Financials	18.6	20.1	-1.6
Information Technology	23.2	23.3	-4.7

ปัจจัยต่อผลตอบแทนรายหลักทรัพย์

Top and bottom five relative stock contributors to 31 December 2024

5 years

Stock	Fund (avg. weight) %	Index (avg. weight) %	Contribution %
Sea Limited	3.9	0.3	8.1
Tata Motors	1.9	0.2	3.8
Alibaba†	2.5	4.4	3.1
Accton Technology	1.7	0.1	2.9
Phoenix Mills	1.3	0.0	2.2
Samsung Electronics	4.0	4.8	-2.3
TSMC	5.4	7.6	-2.0
Dada Nexus†	0.6	0.0	-1.7
Ping An Insurance	2.3	0.8	-1.4
Lufax Holding	0.5	0.0	-1.3

แหล่งข้อมูล: FE, Revolution, MSCI, Baillie Gifford & Co ณ 31 ธ.ค. 67 • ดัชนีอ้างอิง คือ MSCI AC Asia ex Japan Index • ข้อมูลทั้งหมดอยู่ในรูปสกุลเงินปอนด์ • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ • ข้อมูลองค์ประกอบของผลตอบแทนทั้งหมดจะคำนวณโดยรวมค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานของประเภทหน่วยลงทุนคำนวณโดยใช้ราคาเวลา 10 โมง ขณะที่ดัชนีอ้างอิงคำนวณโดยใช้ราคาปิด • ข้อมูลไม่นับรวมเงินสด • † กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนไปในระหว่างช่วงเวลาดังกล่าว • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียอนิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ - สะสมมูลค่า (KFHASIA-A)	กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียอนิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ - ผู้ลงทุนสถาบัน (KFHASIA-I)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford Pacific Fund (Class B Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
วันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประกาศวันหยุดของกองทุนหรือบริษัทจัดการ	
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	4 วันทำการหลังจากวันทำรายการขายคืน โดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศ (T + 4)	
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท	ไม่กำหนด
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.1400% (เก็บจริง: 1.0700%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.1070% (เก็บจริง: 0.0321%) ค่านายทะเบียน : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.1605%)	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	ค่าธรรมเนียมการซื้อ หรือ สับเปลี่ยนเข้า: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: 1.50%) ค่าธรรมเนียมการขายคืน หรือ สับเปลี่ยนออก: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)	ค่าธรรมเนียมการซื้อ หรือ สับเปลี่ยนเข้า: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ) ค่าธรรมเนียมการขายคืน หรือ สับเปลี่ยนออก: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว • ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุน คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนจะใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น



ความน่าสนใจและโอกาสการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย



กองทุนแนะนำ

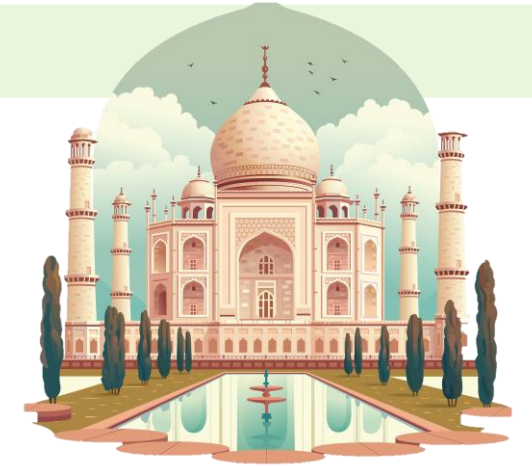
กองทุนเปิดกรุงศรีอินเดียอควิตี้ (KFINDIA)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

โอกาสการเติบโตในระยะยาวที่น่าดึงดูดพร้อมด้วยจรรยาบรรณแห่งการลงทุนคุณภาพสูง

ด้วยจำนวนประชากรมากที่สุดแห่งหนึ่งของโลกและระดับการขยายตัวของเมืองที่เพิ่มมากขึ้น อินเดียจึงเป็นจุดหมายปลายทางการลงทุนที่น่าสนใจสำหรับการเติบโตในระยะยาว

- ▶ ตลาดหุ้นอินเดียประกอบไปด้วยบริษัทจดทะเบียนที่มีคุณภาพสูงเป็นจำนวนมาก
- ▶ เป็นหนึ่งในตลาดหุ้นที่มีความเก่าแก่มากที่สุดในโลก
- ▶ มีธุรกิจขนาดใหญ่ที่ซ่อนตัวอยู่ในตลาดหุ้นขนาดเล็ก
- ▶ เจ้าของและทีมผู้บริหารที่เปิดโอกาสในการมีส่วนร่วม สามารถเข้าถึงได้ง่าย และให้ความสำคัญกับผลตอบแทนจากเงินลงทุน
- ▶ มาตรฐานด้านธรรมาภิบาลและการคุ้มครองผู้ถือหุ้นส่วนน้อยที่ได้รับการปรับปรุงอย่างต่อเนื่อง



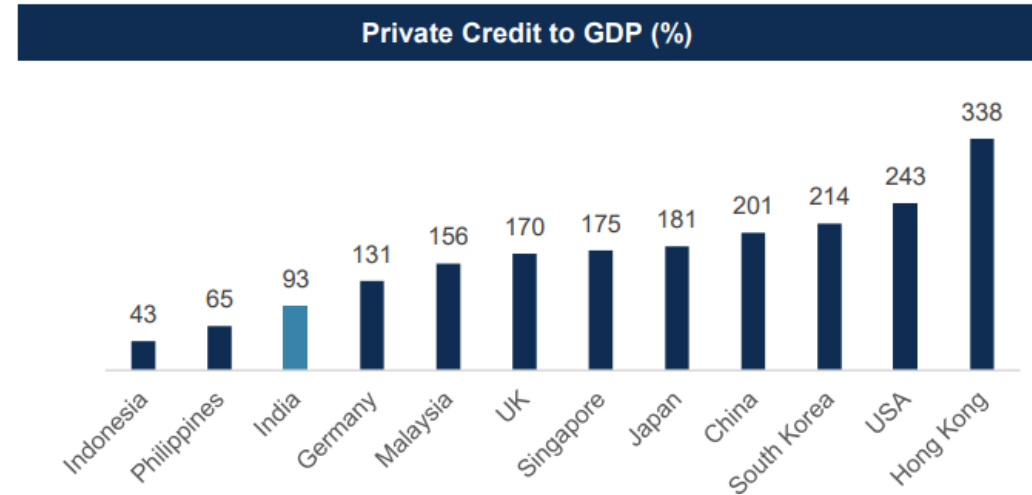
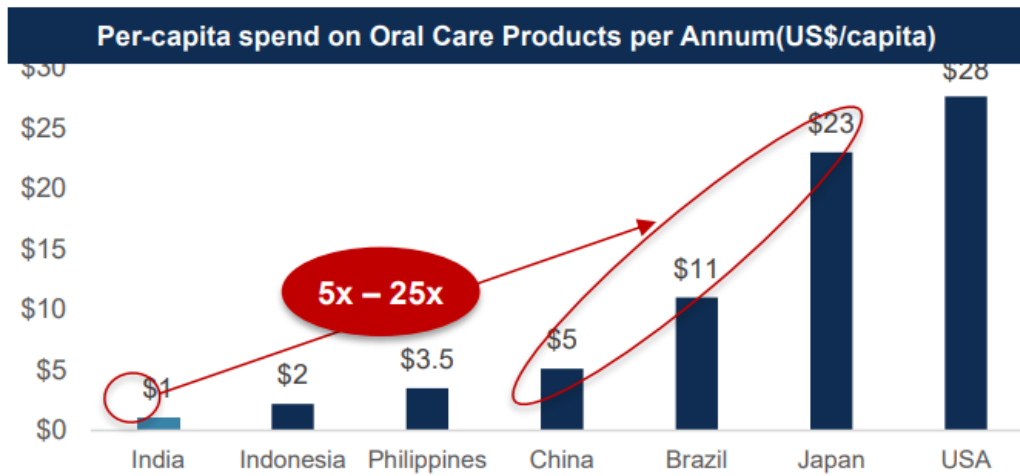
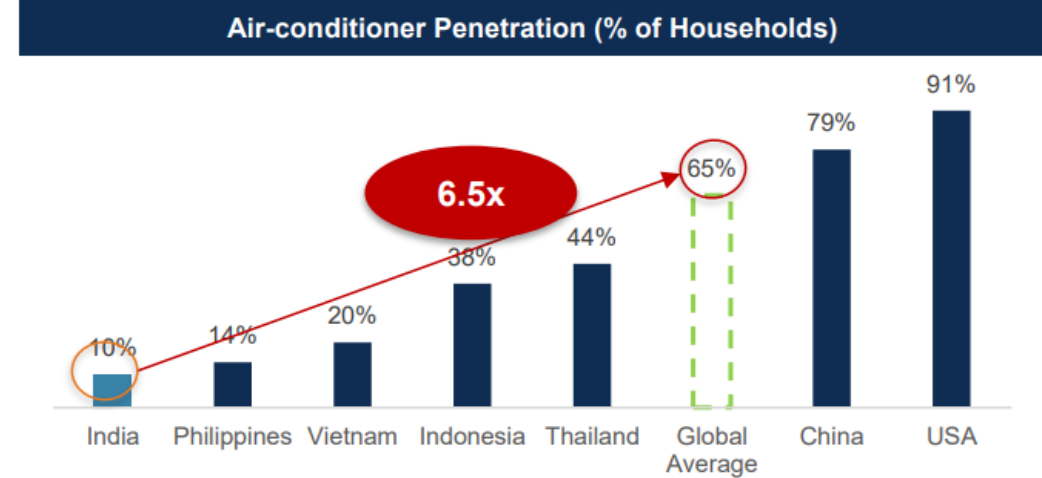
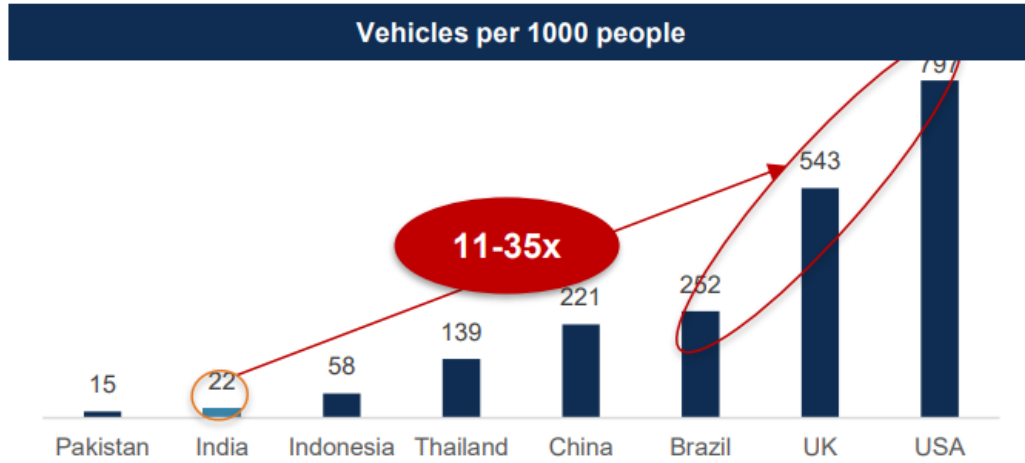
แหล่งข้อมูล: FSSA Investment Managers ณ มี.ค. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Annualized Returns (USD terms)	Last 5 years	The previous 20 years
	June 2019 - June 2024	June 1999 - June 2019
MSCI World	12%	5%
S&P500	15%	6%
MSCI Asia Pacific ex Japan	4%	8%
MSCI China	-4%	5%
MSCI Europe	8%	5%
FTSE100 UK	6%	3%
MSCI India	14%	11%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, FSSA Investment Managers ณ ก.ค. 67 โดยเป็นข้อมูลล่าสุด ณ มี.ค. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้นและไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อขายหลักทรัพย์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

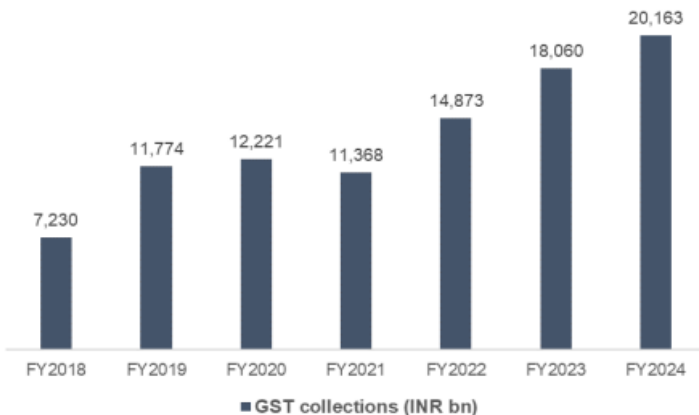


แหล่งข้อมูล: Euromonitor, Kotak Securities, Frost & Sullivan, FSSA Investment Managers ณ ก.ค. 67 โดยเป็นข้อมูลล่าสุด ณ มี.ค. 68

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การปฏิรูปสำคัญที่จะส่งผลเชิงบวกต่อเศรษฐกิจอินเดียในระยะยาว

Goods & Services Tax



ภาษีสินค้าและบริการ

- ทำให้บริษัทจดทะเบียนในภาคธุรกิจมีความสามารถในการแข่งขันมากขึ้นและสามารถเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดได้

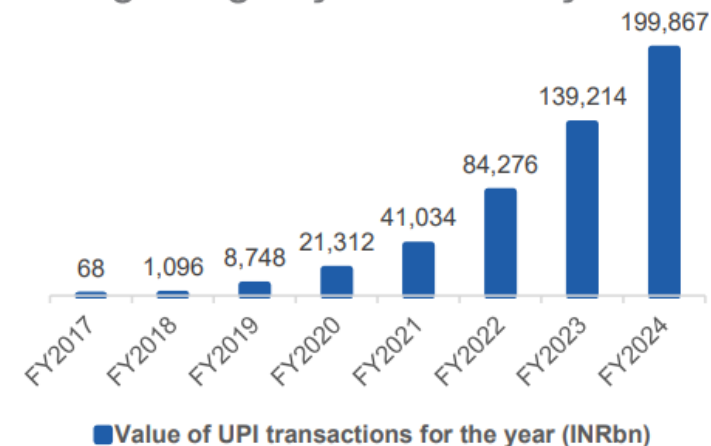
Adoption of Aadhar



เลขประจำตัวประชาชนเฉพาะบุคคล

- ช่วยให้มีการระบุตัวตนที่เป็นมาตรฐาน และเพิ่มความสะดวกในการเข้าถึงบริการต่างๆ เช่น บัญชีธนาคารและระบบสาธารณสุข

Digitizing Payments Ecosystem

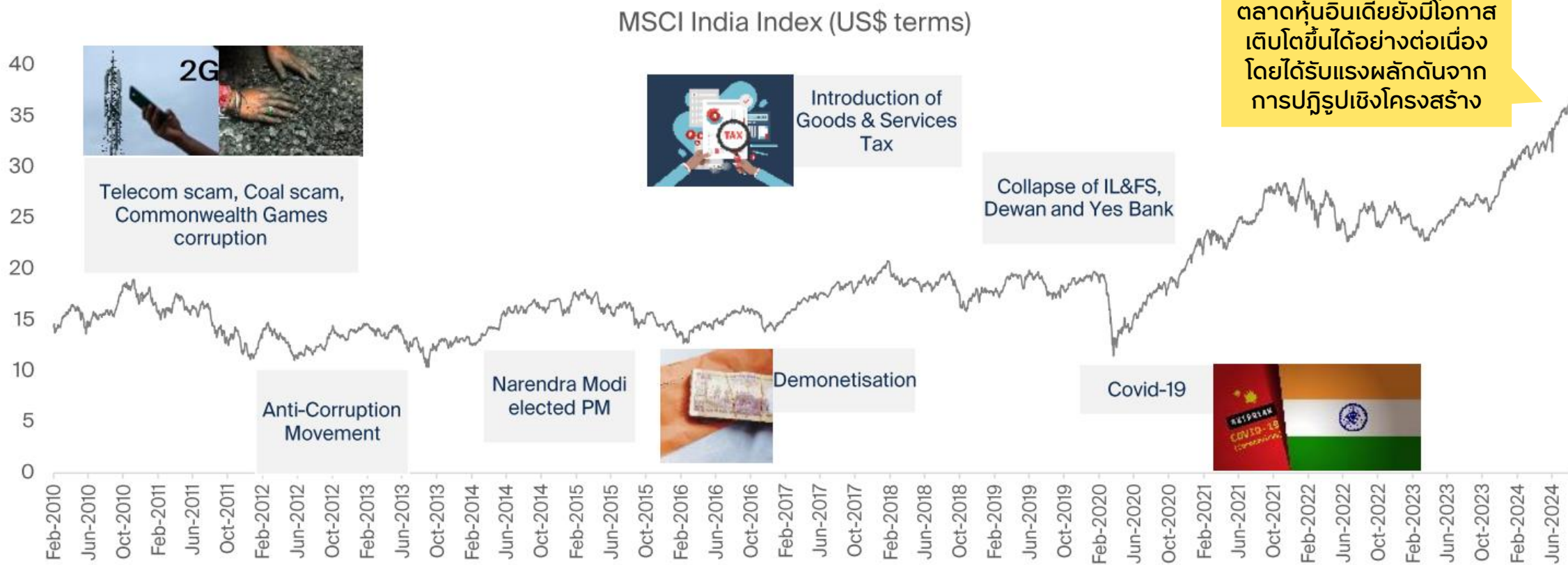


การทำให้การชำระเงินเป็นระบบดิจิทัล

- ส่งเสริมระบบการชำระเงินแบบดิจิทัล และการปรับโครงสร้างภาคการเงินให้เข้าสู่ระบบอย่างเป็นทางการมากขึ้น

แหล่งข้อมูล: National Payments Corporation of India, Kotak Securities, FSSA Investment Managers ณ ก.ค. 67 โดยเป็นข้อมูลล่าสุด ณ มี.ค. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



แหล่งข้อมูล: Financial Times, Outlook India, Bloomberg, FSSA Investment Managers ณ ก.ค. 67 โดยเป็นข้อมูลล่าสุด ณ มี.ค. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้นและไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อขายหลักทรัพย์ • หมายเหตุ: สำหรับนักลงทุนที่อยู่ในประเทศที่ใช้สกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่ดอลลาร์สหรัฐ (USD) ผลตอบแทนอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงเนื่องจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



กองทุนเปิดกรุงศรีอินเดียอัครวิทย์ (KFINDIA)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

FSSA Indian Subcontinent Fund (กองทุนหลัก)

- 1 ประวัติผลการดำเนินงานที่โดดเด่นในระยะยาว
 - 2 กระจุกตัวไปด้วยหลักทรัพย์ที่มีความเชื่อมั่น
 - 3 ลงทุนในบริษัทที่มีคุณภาพ
- ประวัติผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งเหนือกว่าดัชนีชี้วัด ด้วยกระบวนการลงทุนที่แตกต่าง รวมไปถึงการให้ความสำคัญกับการป้องกันความเสี่ยงขาด
 - การวิเคราะห์เชิงลึกแบบ Bottom-up โดยมุ่งเน้นไปที่คุณภาพของทีมบริหาร ฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง และปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตที่ยั่งยืน
 - มุ่งเน้นการลงทุนในบริษัทที่มีผู้นำที่เหมาะสม และสามารถสร้างธุรกิจที่ประสบความสำเร็จในระยะยาว

โอกาสการลงทุนที่แข็งแกร่ง



อินเดียเป็นหนึ่งในประเทศที่มีอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจสูงซึ่งมีปัจจัยเกื้อหนุนจากปัจจัยขับเคลื่อนเชิงโครงสร้าง ไม่ว่าจะเป็นความได้เปรียบด้านประชากร ระดับการขยายตัวของเมืองที่เพิ่มขึ้น และนโยบายการปฏิรูปของภาครัฐ

แหล่งข้อมูล: FSSA Investment Managers ณ มี.ค. 68 • ดัชนีชี้วัด คือ MSCI India Index

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ทีมผู้จัดการกองทุนชั้นนำในตลาดหุ้นอินเดีย

ทีมผู้จัดการกองทุนที่มีชื่อเสียง มีประสบการณ์การลงทุนมาอย่างยาวนาน สั่งสมด้วยข้อมูลในเชิงลึก

ผู้เชี่ยวชาญการคัดเลือกหลักทรัพย์รายตัว

ให้ความสำคัญกับการวิเคราะห์หลักทรัพย์ภายในที่เข้มข้น และการติดต่อโดยตรงกับบริษัทที่มีศักยภาพในการลงทุน

สไตล์การลงทุนที่เน้นความยั่งยืน ไม่หวือหวา

มุ่งเน้นการสร้างผลตอบแทนที่ไม่ยึดติดกับดัชนีชี้วัด โดยให้ความสำคัญกับผลตอบแทนในระยะยาว, การรักษาเงินต้น และการสร้างการเติบโตของเงินลงทุน

ประวัติผลตอบแทนที่แข็งแกร่งในระยะยาว

ประวัติผลตอบแทนที่เหนือกว่าดัชนีในระยะยาว

แหล่งข้อมูล: FSSA Investment Managers ณ มี.ค. 68 • ข้อมูล ณ 31 ธ.ค. 67 • **Weighted Average ROCE คำนวณโดยไม่รวมมูลค่าที่ต่ำกว่าศูนย์ และสำหรับบริษัทในกลุ่มการเงินตามการจัดประเภท GICS จะใช้ Return on Equity (ROE) แทน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จุดเด่นของกลยุทธ์การลงทุน*

จำนวนหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน	43 หลักทรัพย์
สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ 10 อันดับแรก	43.4%
สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ 20 อันดับแรก	65.0%
สัดส่วนการถือครองเงินสด	7.5%
Weighted average ROCE**	45%
Weighted average 2 year EPS CAGR	13.4%
Weighted average forward PE	25.7 เท่า

กลยุทธ์การลงทุนที่เพิ่มหาบริษัทซึ่งมีศักยภาพในการเติบโตแบบทบต้นในระยะยาว

เพิ่มหาบริษัทที่มีความเชื่อมโยงกับโอกาสของการเติบโตในเชิงโครงสร้าง



หมวดการเงิน

✓ ธนาคารและบริษัทด้านการเงินชั้นนำ

หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต

✓ บริษัทซึ่งมีแฟรนไชส์และเป็นผู้นำตลาด

หมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย

✓ บริษัทซึ่งเป็นผู้นำตลาดในหมวดหมู่ที่ยังมีการเข้าถึงต่ำ

หมวดโครงสร้างพื้นฐาน

✓ บริษัทซึ่งเป็นผู้ผลิตเครื่องมือและอุปกรณ์ที่จำเป็น

หมวดการส่งออก

✓ บริษัทผู้ให้บริการด้าน IT และกลุ่มการแพทย์

บริษัทที่กองทุนหลีกเลี่ยง

กลุ่มอุตสาหกรรมที่ก่อให้เกิดอันตรายโดยตรงต่อสังคม
x ยาสูบ, การพนัน, ผู้ผลิตอาวุธ

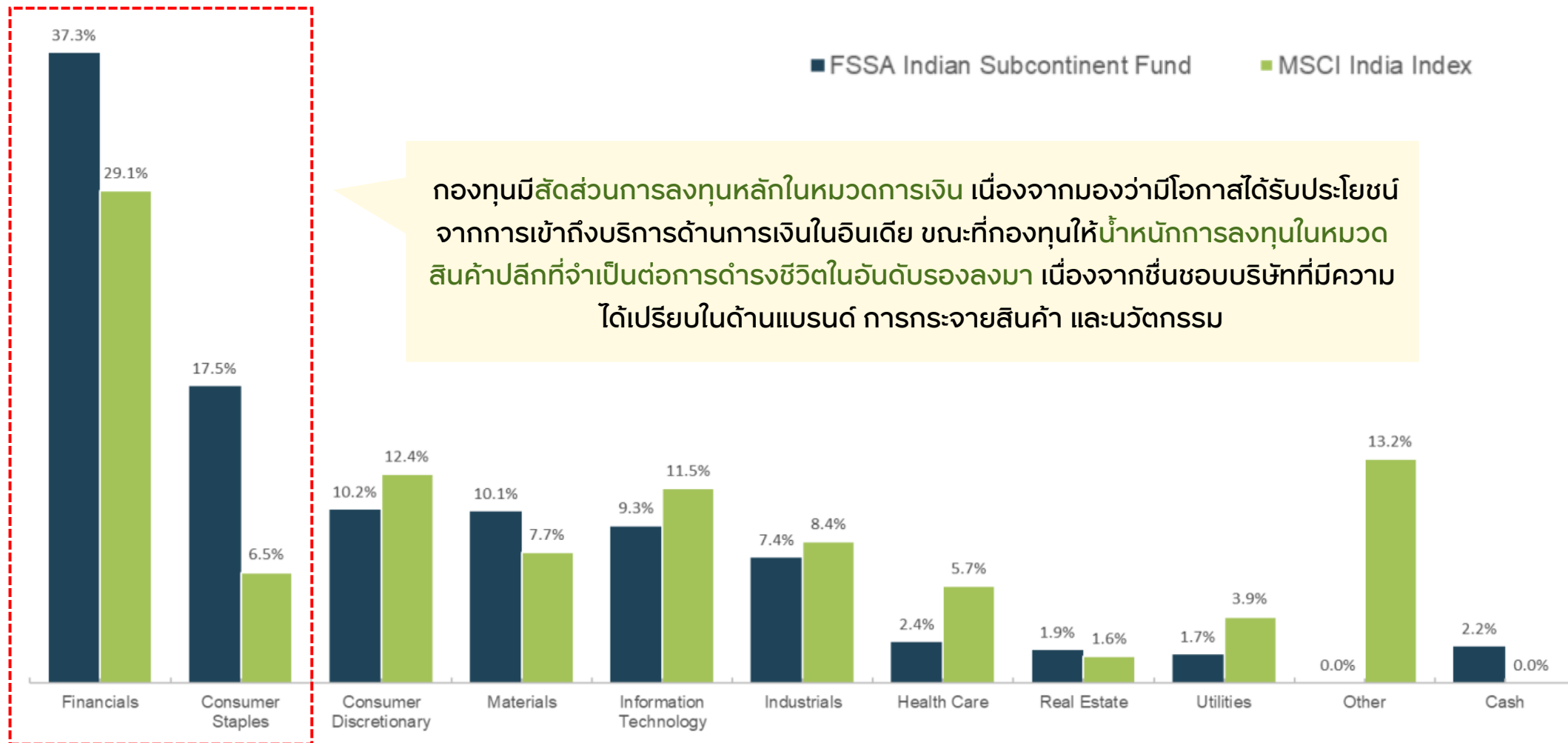
อุตสาหกรรมที่มีการแทรกแซงจากรัฐบาลอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีแนวโน้มเกิดการทุจริตเจ้าของสินทรัพย์

x โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมักได้รับใบอนุญาตผ่านกระบวนการที่เกี่ยวข้องกับการทุจริต

แหล่งข้อมูล: FSSA Investment Managers ณ มี.ค. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้นและไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อขายหลักทรัพย์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การกระจายการลงทุนรายอุตสาหกรรม



กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนหลักในหมวดการเงิน เนื่องจากมองว่ามีโอกาสได้รับประโยชน์จากการเข้าถึงบริการด้านการเงินในอินเดีย ขณะที่กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตในอันดับรองลงมา เนื่องจากชื่นชอบบริษัทที่มีความได้เปรียบในด้านแบรนด์ การกระจายสินค้า และนวัตกรรม

แหล่งข้อมูล: FSSA Investment Managers ณ 28 ก.พ. 68 • ตัวเลขมีการปิดเศษ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สัดส่วนลงทุนในหลักทรัพย์ 10 อันดับแรก

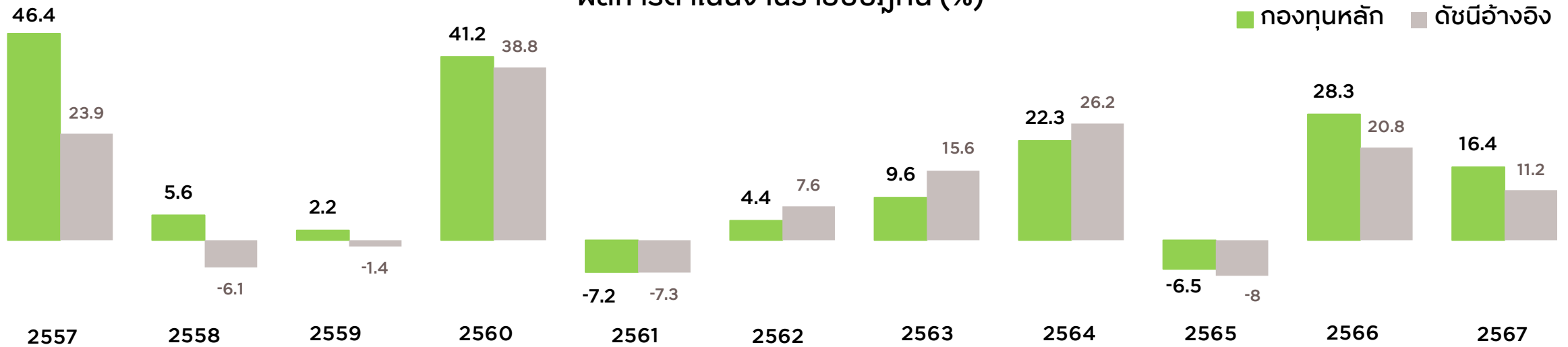
บริษัทที่ถือครอง 10 อันดับแรก	น้ำหนักการลงทุนในกองทุน	น้ำหนักในดัชนีอ้างอิง*	หมวดธุรกิจ
HDFC Bank	9.4%	8.5%	Financials
ICICI Bank Limited	8.0%	5.4%	Financials
Kotak Mahindra Bank Limited	6.2%	1.8%	Financials
Colgate-Palmolive (India) Limited	4.6%	0.3%	Consumer Staples
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	4.5%	0.4%	Financials
Infosys	3.4%	4.9%	Information Technology
Nestle India Ltd.	3.4%	0.6%	Consumer Staples
Tata Consultancy Serv. Ltd	3.1%	2.7%	Information Technology
Godrej Industries Limited	2.9%	0.0%	Industrials
HCL Technologies Limited	2.7%	1.3%	Information Technology
น้ำหนักการลงทุนรวม	48.1%	25.9%	

แหล่งข้อมูล: FSSA Investment Managers ณ 28 ก.พ. 68 • *ดัชนีอ้างอิง คือ MSCI India Index • กองทุนอาจมีการถือครองหลักทรัพย์หลายตัวในบริษัทเดียวกัน ซึ่งจะถูกรวมเข้าด้วยกันเพื่อแสดงถึงน้ำหนักการลงทุนรวมของกองทุนในบริษัทนั้นๆ • น้ำหนักของหลักทรัพย์ในดัชนี (ถ้ามี) โดยทั่วไปจะรวมเฉพาะหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หลักในประเทศเท่านั้น • ตัวเลขมีการปิดเศษ • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้นและไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อขายหลักทรัพย์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานรายปีปฏิทิน (%)



ผลการดำเนินงานแบบสะสม (%)

	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุนหลัก	-13.8	-16.9	-1.4	32.1	72.0	332.0
ดัชนีอ้างอิง	-13.9	-19.7	-6.2	15.9	74.0	198.7

ผลการดำเนินงานเฉลี่ยต่อปี (%)

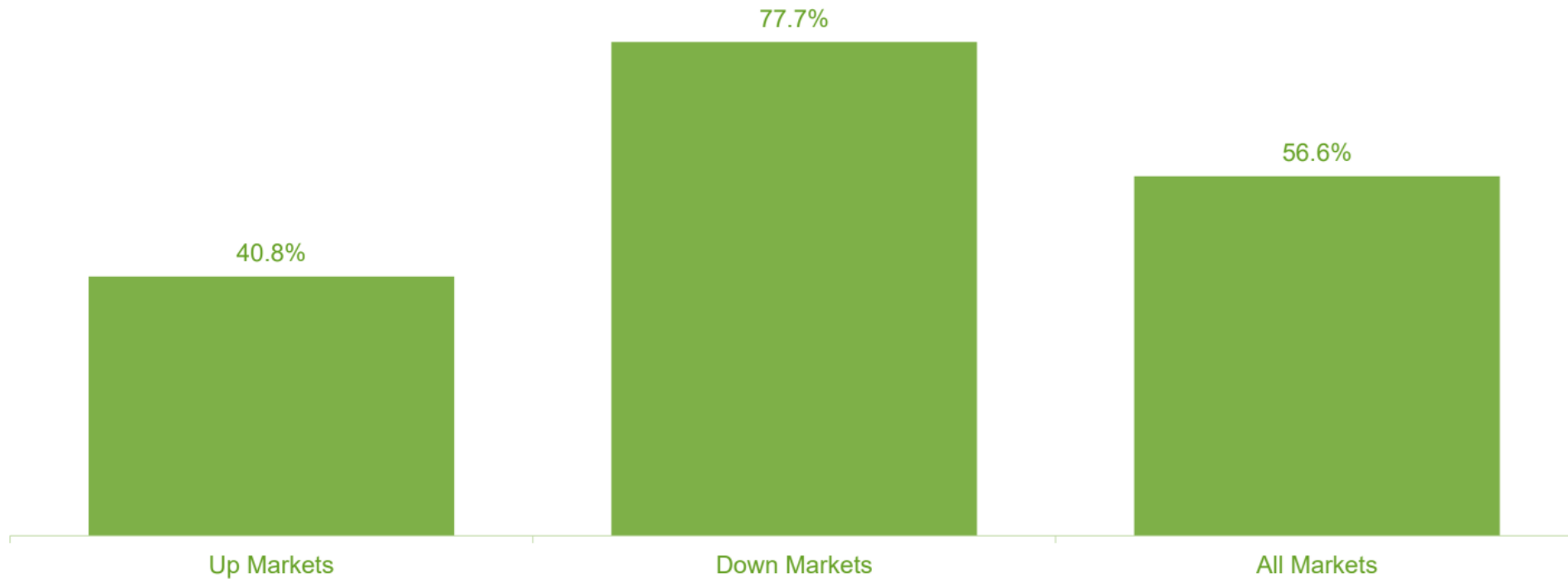
	3 ปี	5 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุนหลัก	9.7	11.5	13.6
ดัชนีอ้างอิง	5.0	11.7	10.0

แหล่งข้อมูล: FSSA Investment Managers ณ ก.พ. 68 • กองทุนจัดตั้งเมื่อ 23 ส.ค. 56 • ดัชนีอ้างอิง คือ MSCI India Index • ข้อมูลตั้งแต่จัดตั้งกองทุนถึง 1 ก.ค. 59 ใช้ข้อมูลของดัชนี MSCI India Index ก่อนหักค่าธรรมเนียม และข้อมูลตั้งแต่ 1 ก.ค. 59 ถึงปัจจุบัน ใช้ข้อมูลของดัชนี MSCI India Index สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่แสดงข้างต้นเป็นผลการดำเนินงานสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ โดยเงินปันผลจะถูกนำกลับมาลงทุนใหม่หลังจากหักภาษี ณ ที่จ่ายแล้ว • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานในช่วงตลาดขาขึ้นและขาลง

สามารถสร้างโอกาสการเติบโตไปกับพร้อมตลาด ในขณะที่ช่วยปกป้องความเสี่ยงเมื่อตลาดปรับตัวลดลง



แหล่งข้อมูล: FSSA Investment Managers ณ 31 ธ.ค. 67 • กองทุนจัดตั้งเมื่อ 23 ส.ค. 42 • ดัชนีอ้างอิง คือ MSCI India Index • ผลการดำเนินงานที่แสดงข้างต้นเป็นผลการดำเนินงานก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของ Class I (Accumulation) USD ซึ่งจัดตั้งมายาวนานกว่า ในขณะที่กองทุน KFININDIA จะลงทุนใน Class III USD โดยทั้งสอง share class มีกลยุทธ์การลงทุนเหมือนกัน • ข้อมูลรายเดือนของผลการดำเนินงานที่ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวมมีการใช้ข้อมูลดัชนีเพื่อเปรียบเทียบ ได้แก่ ตั้งแต่จัดตั้งกองทุนถึง 1 ก.ค. 59 ใช้ข้อมูลของดัชนี MSCI India Index ก่อนหักค่าธรรมเนียม และข้อมูลตั้งแต่ 1 ก.ค. 59 ถึงปัจจุบัน ใช้ข้อมูลของดัชนี MSCI India Index สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีอินเดียอควิตี้-สะสมมูลค่า (KFINDIA-A)	กองทุนเปิดกรุงศรีอินเดียอควิตี้-ผู้ลงทุนสถาบัน (KFINDIA-I)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ FSSA Indian Subcontinent Fund (Class III USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในอนุทวีปอินเดีย ได้แก่ ประเทศอินเดีย ปากีสถาน ศรีลังกา และบังคลาเทศ	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ โดยปกติกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	4 วันทำการหลังจากวันทำรายการขายคืน โดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศ (T + 4)	
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท	ไม่กำหนด
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.1400% (เก็บจริง: 1.0700%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.1070% (เก็บจริง: 0.0321%) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.1605%)	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	ค่าธรรมเนียมการซื้อ หรือสับเปลี่ยนเข้า: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: 1.50%) ค่าธรรมเนียมการขายคืน หรือสับเปลี่ยนออก: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ยกเว้น)	ค่าธรรมเนียมการซื้อ หรือสับเปลี่ยนเข้า: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ยกเว้น) ค่าธรรมเนียมการขายคืน หรือสับเปลี่ยนออก: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ยกเว้น)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว • ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุน
 คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง
 ผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุน
 ขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



ความน่าสนใจและโอกาสการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม



กองทุนแนะนำ

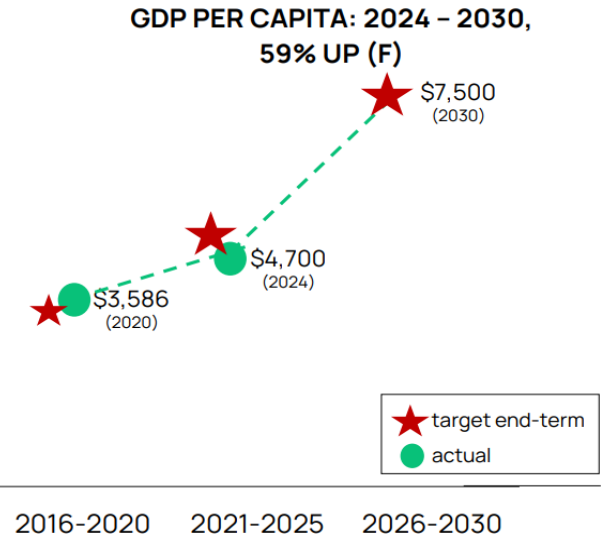
กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอิควิตี้ (KFVIET)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

เวียดนามกำลังก้าวเข้าสู่ยุคใหม่ของการเติบโตและการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง

วัฏจักรการลงทุนที่แข็งแกร่งกำลังใกล้เข้ามา

เวียดนามมีปัจจัยสนับสนุนการเติบโตที่หลากหลาย บนการประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูด



5 ปัจจัยขับเคลื่อนหลัก
ที่จะเป็นแรงสนับสนุนตลาดหุ้นเวียดนาม



1 ความมีเสถียรภาพของเศรษฐกิจ

2 นโยบายสนับสนุนต่างๆ จากภาครัฐ

3 การเติบโตของผลกำไร

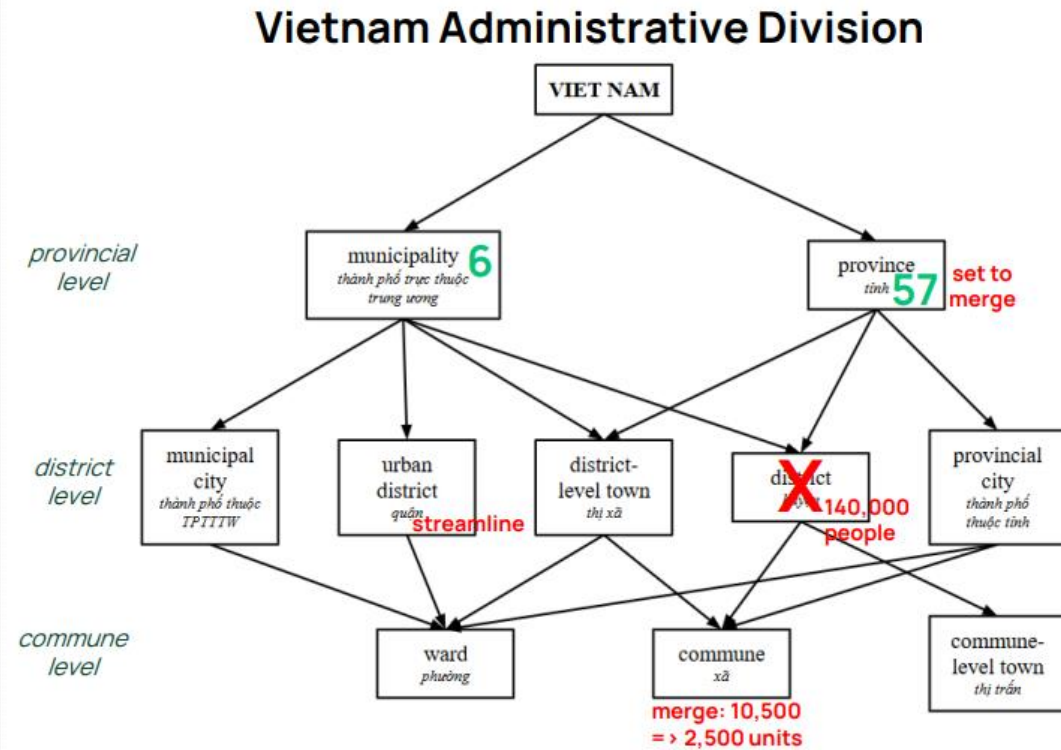
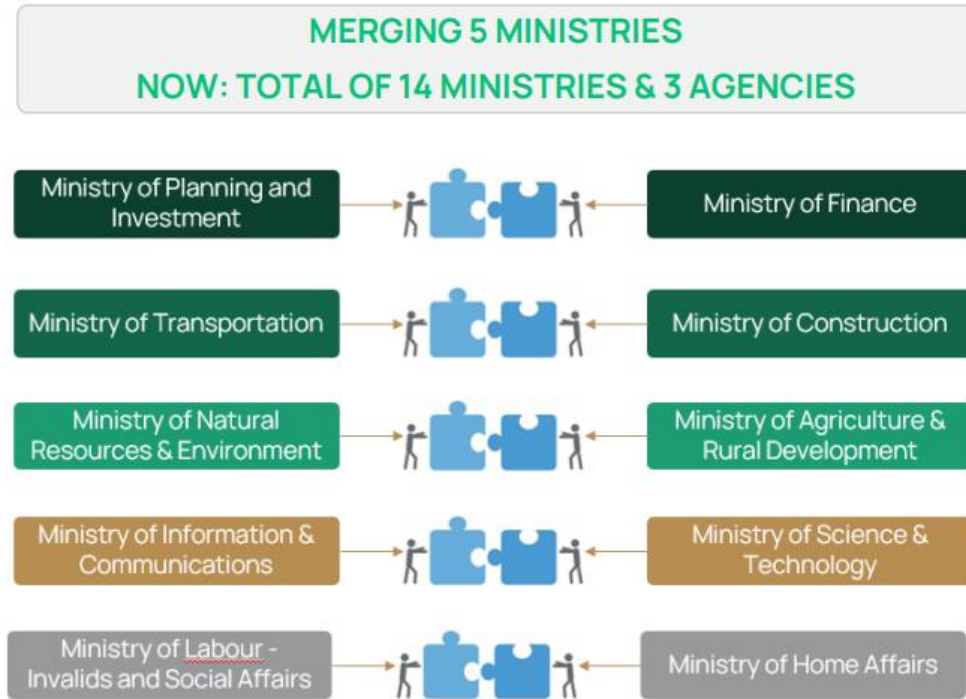
4 การประเมินมูลค่า

5 ความเชื่อมั่นของนักลงทุน

แหล่งข้อมูล: Government of Vietnam, Dragon Capital ณ มี.ค. 68

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- Reduce 15-20% of internal organisational units
- Downsize est. 400,000 public servants across ministries and administrative divisions



แหล่งข้อมูล: Government of Vietnam, DC compiled, Dragon Capital ณ บ.ค. 68

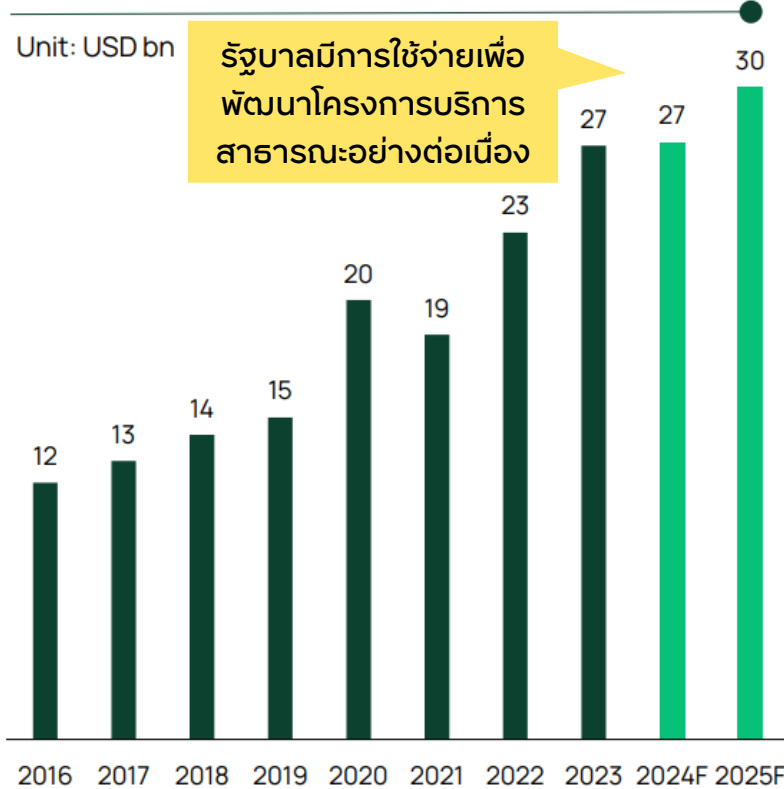
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การลงทุนของภาครัฐ

Public Investment

Unit: USD bn

รัฐบาลมีการใช้จ่ายเพื่อพัฒนาโครงการบริการสาธารณะอย่างต่อเนื่อง

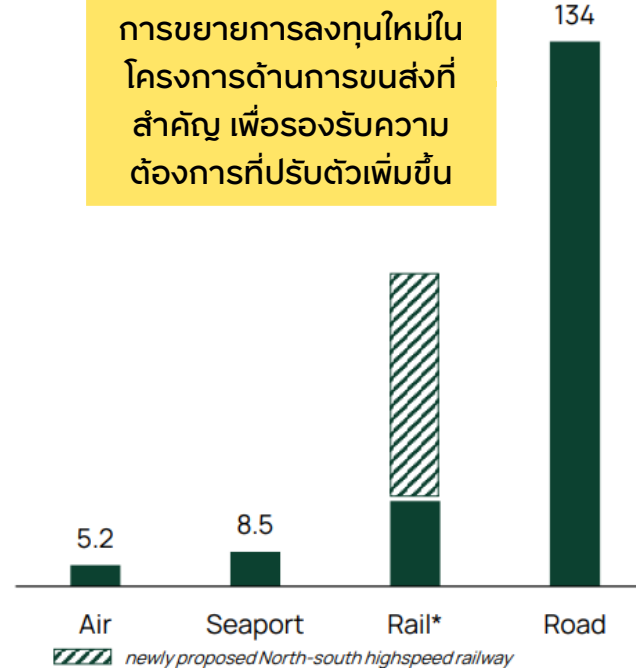


อุปสงค์การลงทุนด้านการขนส่ง

Investment Demand For Transportation

Unit: USD bn

การขยายการลงทุนใหม่ในโครงการด้านการขนส่งที่สำคัญ เพื่อรองรับความต้องการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น



อุปสงค์การลงทุนสำหรับไฟฟ้า

Investment Demand For Power

Unit: USD bn

มีโครงการพัฒนาระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูงที่จะสามารถส่งกำลังไฟฟ้าได้มากขึ้นตามความต้องการที่มีทิศทางปรับตัวเพิ่มขึ้น



แหล่งข้อมูล: MPI, MOF, PDP8, WB, Dragon Capital ณ บ.ค. 68

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

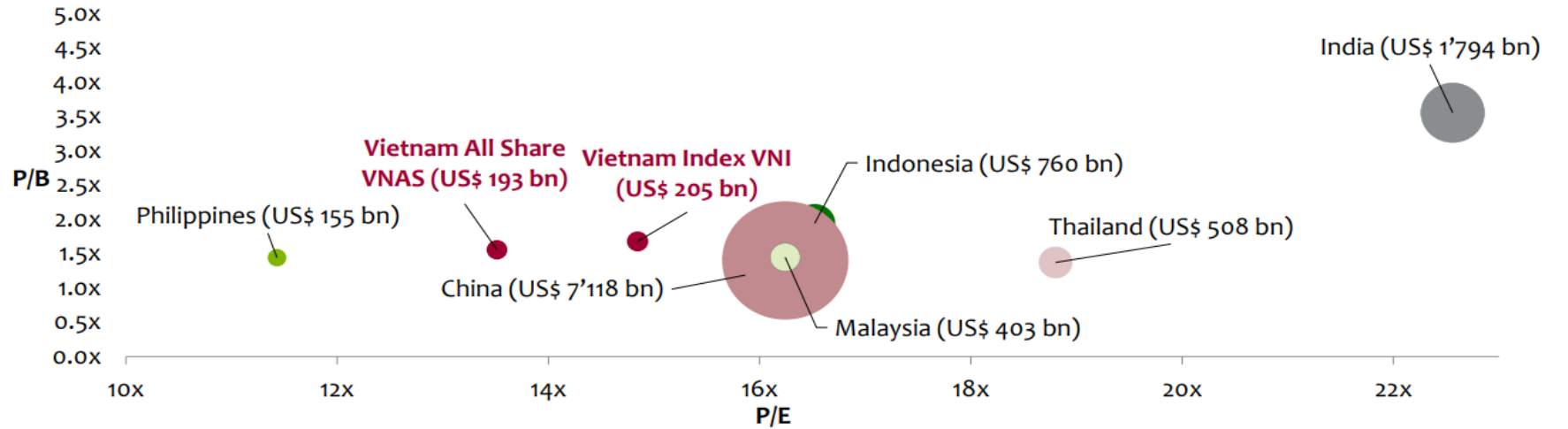
มุมมองตลาดหุ้นเวียดนาม

การประเมินมูลค่า และแนวโน้มอัตรากำไรยังมีความน่าดึงดูด

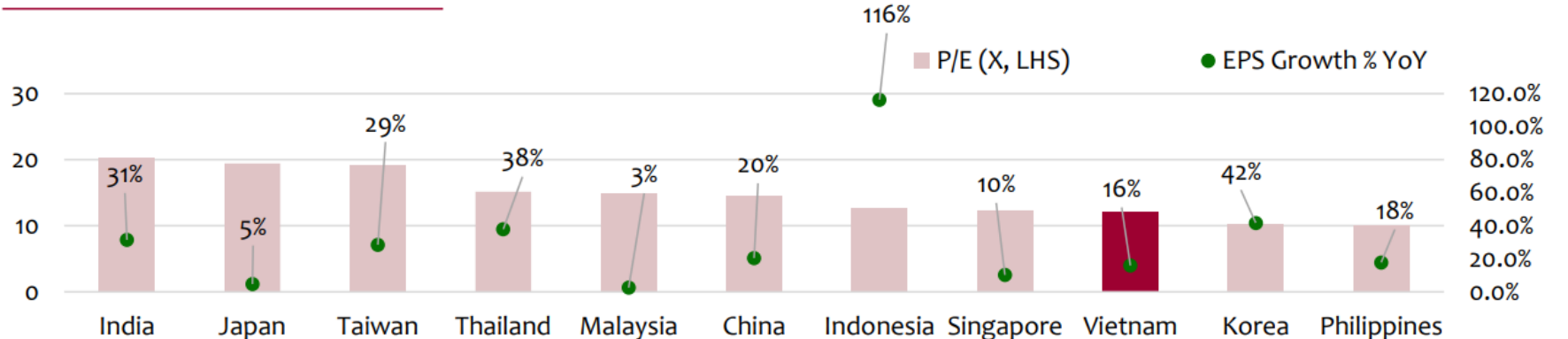
ระดับราคาของหุ้นเวียดนาม
ยังน่าสนใจเมื่อเทียบกับ
ประเทศอื่นๆ ในกลุ่มอาเซียน

อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ
ของเวียดนามยังอยู่ในระดับที่
ค่อนข้างสูง

On an earnings per share basis Vietnam's equity markets trade at discounts to ASEAN peers

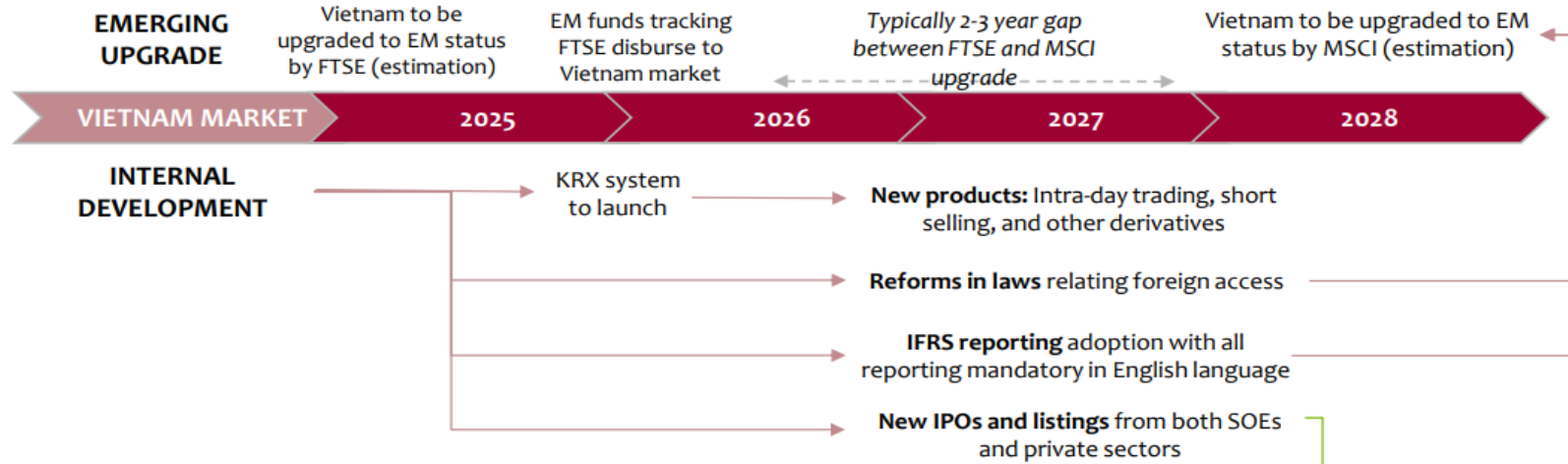


2025 Forward P/E and EPS Growth



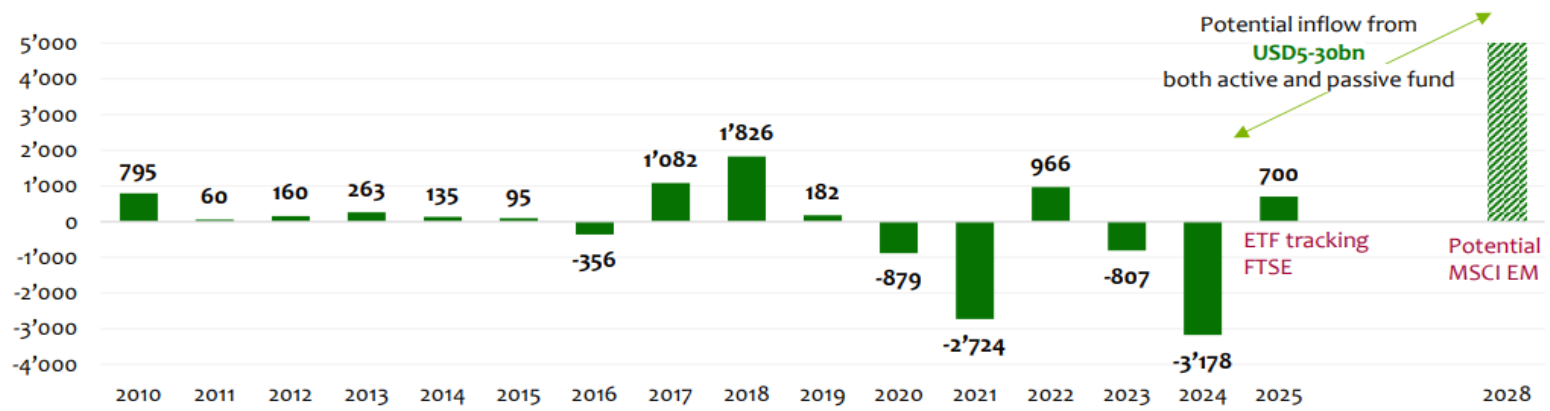
แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Ho Chi Minh Securities, VNHAM ณ 31 ธ.ค. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



แนวโน้มที่ตลาดหุ้นเวียดนามจะถูก
รวมในดัชนี FTSE EM และ MSCI
EM ยังมีความท้าทายต่อเนื่อง

Potential foreign inflow from being Emerging Market (USD mn)



แรงผลักดันจากการถูกรวมในดัชนี
FTSE EM และ MSCI EM มีโอกาส
สร้างเม็ดเงินลงทุนไหลเข้าสู่
เวียดนามอย่างแข็งแกร่ง

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, World Bank, VNHAM ณ 31 ธ.ค. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอควิตี้ (KFVIET)

นโยบายการลงทุนแบบ Fund of Fund

ลงทุนเชิงรุกในกองทุนแบบ Active เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดในระยะยาว

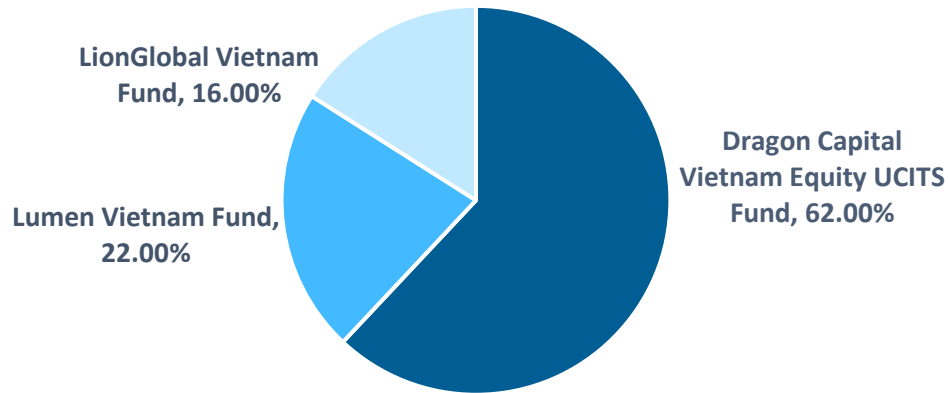
การประเมินมูลค่า
ที่น่าดึงดูด

ระดับราคาของตลาดหุ้นเวียดนามยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ ขณะที่อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค

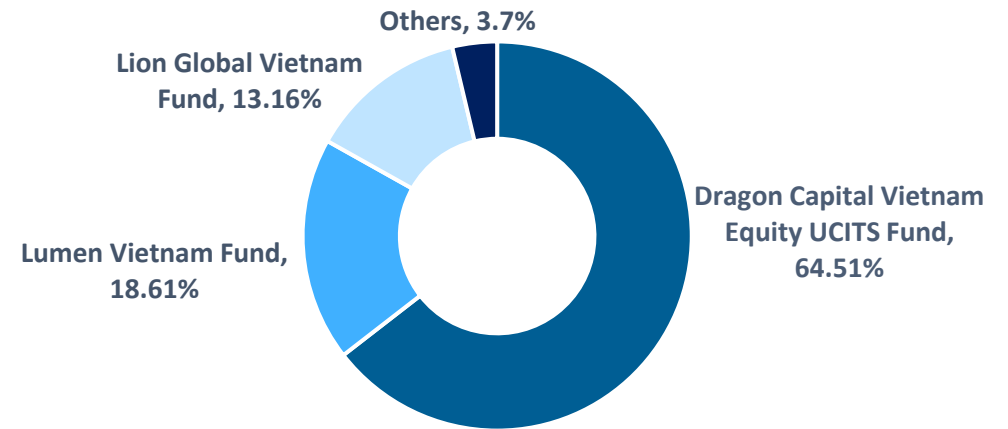
ศักยภาพการเติบโต
ที่แข็งแกร่ง

ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจที่หลากหลาย, การดำเนินมาตรการต่างๆ ของภาครัฐที่เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น และเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติที่มีแนวโน้มขยายตัว

พอร์ตการลงทุนคาดการณ์



พอร์ตการลงทุน ปัจจุบัน



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 28 ก.พ. 68 • พอร์ตการลงทุนคาดการณ์ อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามสภาวะตลาด ซึ่งอาจแตกต่างจากพอร์ตการลงทุนจริง ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน • พอร์ตการลงทุนในปัจจุบันมีความแตกต่างจากพอร์ตการลงทุนคาดการณ์ เนื่องจากกองทุนกำลังอยู่ในระหว่างการปรับพอร์ตการลงทุน • หมายเหตุ: สัดส่วน Others นี้รวมสัดส่วนของเงินสด ทรัพย์สินหรือหนี้สินอื่นๆ • พอร์ตการลงทุนปัจจุบันเป็นข้อมูลการกระจายการลงทุนของกองทุน KFVIET-A

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



กลยุทธ์การลงทุนที่มีความโดดเด่นเพื่อคว้าโอกาสในการเติบโตทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

Key Investment Themes (70-80%)

- **กลุ่มธนาคาร:** แหล่งเงินทุนที่มีความสำคัญต่อการพัฒนาทั่วทั้งเศรษฐกิจ รวมถึงโอกาสด้านการเพิ่มการเข้าถึงบริการทางการเงินและพัฒนาระบบการชำระเงินให้ทันสมัยมากขึ้น
- **กลุ่มค้าปลีก:** ชนชั้นกลางที่เพิ่มขึ้นนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคจากตลาดแบบดั้งเดิมไปสู่การค้าปลีกที่มีความทันสมัยมากขึ้น
- **กลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน:** การลงทุนในพลังงานและไฟฟ้ายังไม่เพียงพอ ขณะที่อุปสงค์ปรับตัวเพิ่มขึ้น สำหรับการขนส่งจะได้ประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของห่วงโซ่อุปทานและกิจกรรมเชิงพาณิชย์ที่เพิ่มขึ้น
- **กลุ่มเทคโนโลยีและบริการด้านซอฟต์แวร์:** แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงไปยุคดิจิทัลทั่วโลก และการใช้ประโยชน์จากข้อได้เปรียบด้านการแข่งขันของวิศวกรในเวียดนามโดยตรง
- **กลุ่มอสังหาริมทรัพย์:** ความมั่งคั่งที่เพิ่มขึ้น และการขยายตัวของสังคมเมืองอย่างรวดเร็ว รวมถึงอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของเศรษฐกิจ
- **สัดส่วนการลงทุนเพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนระยะสั้นตามสภาวะของตลาด** เช่น กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ และกลุ่มวัสดุ

Tactical Allocation (20-30%)

เมกะเทรนด์ในเวียดนาม



การเปลี่ยนแปลงของห่วงโซ่อุปทาน



โครงสร้างพื้นฐานและขยายตัวของสังคมเมือง



ชนชั้นกลางที่เพิ่มขึ้น

แหล่งข้อมูล: Dragon Capital ณ 28 ก.พ. 68 • *ข้อมูลจากบลจ. กรุงศรี ณ 28 ก.พ. 68 โดยเป็นข้อมูลการกระจายการลงทุนของกองทุน KVIET-A

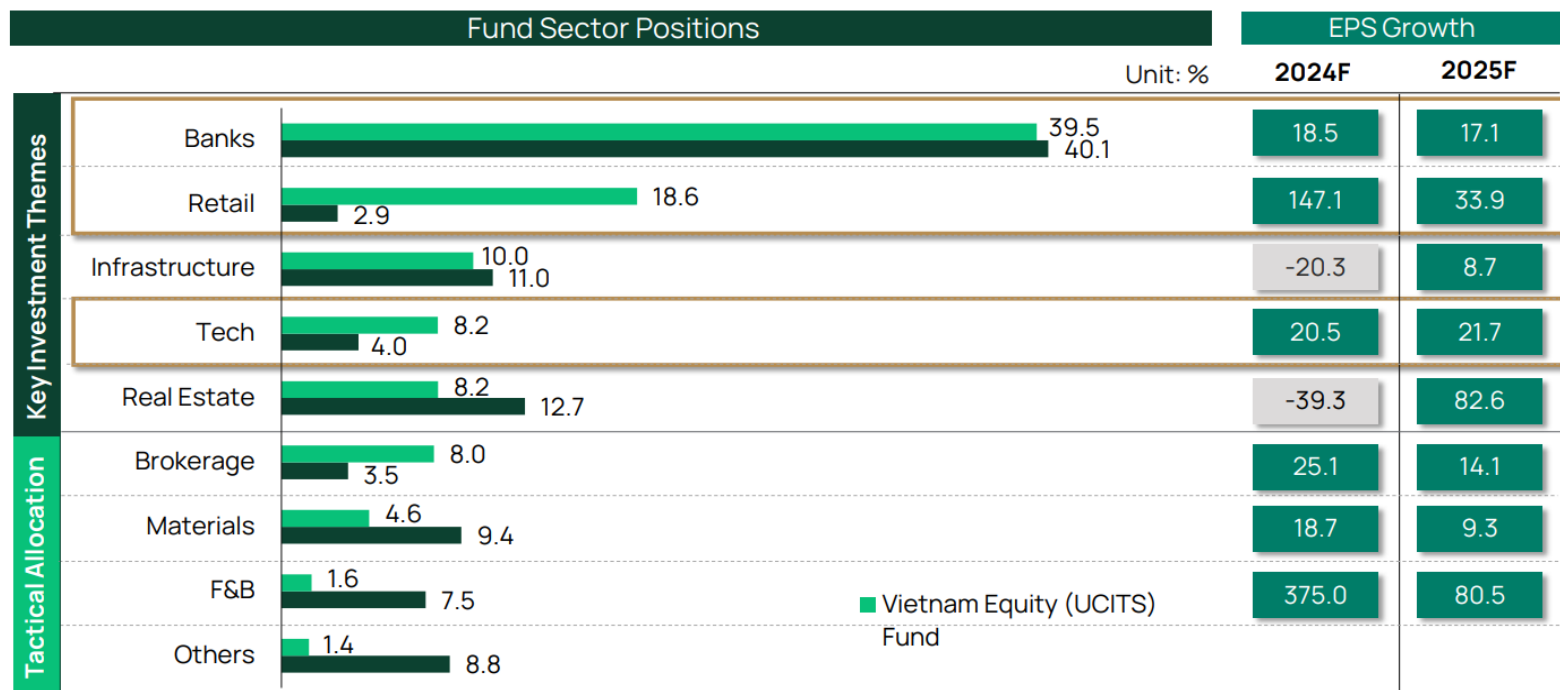
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนหลัก: Dragon Capital Vietnam Equity UCITS Fund

พอร์ตการลงทุนในปัจจุบันของกองทุน

การจัดสรรน้ำหนักการลงทุนรายหมวดอุตสาหกรรม:
 เน้นให้น้ำหนักการลงทุนในอุตสาหกรรมที่มีความเชื่อมั่น และมีศักยภาพในการเติบโตสูง
 โดยปัจจุบันกองทุนให้น้ำหนักการลงทุนมากที่สุดในหมวดธนาคาร

กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์
 10 อันดับแรกประมาณ **57.6%**



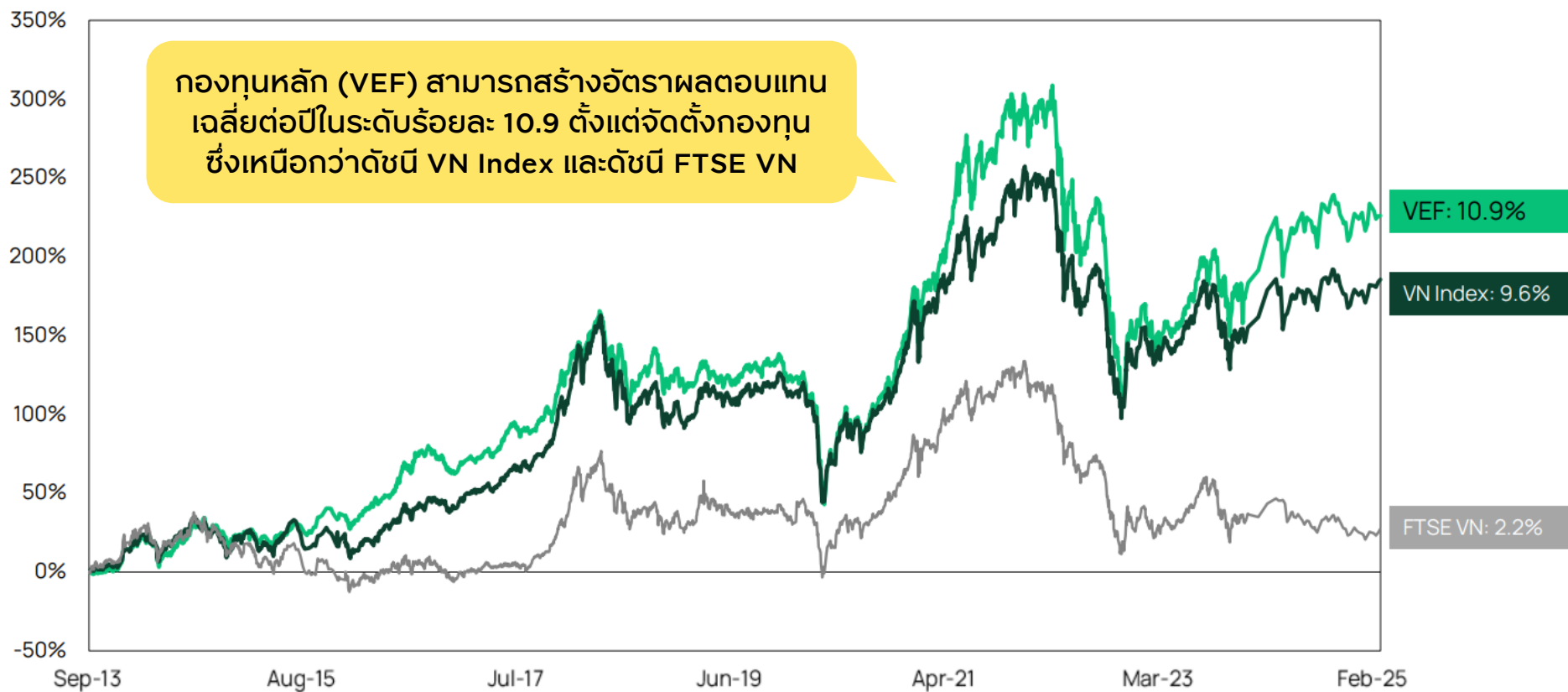
Portfolio Company	Sector	NAV (%)
FPT Corporation	Information Technology	8.17
FPT Retail	Consumer Discretionary	6.84
MB Bank	Financials (Banks)	6.74
Phu Nhuan Jewelry	Consumer Discretionary	6.31
Mobile World	Consumer Discretionary	5.43
ACB Bank	Financials (Banks)	4.99
BIDV Bank	Financials (Banks)	4.83
Techcombank	Financials (Banks)	4.79
Vietinbank	Financials (Banks)	4.78
Sacombank	Financials (Banks)	4.72

Note: (*) strong one-off in 2023

แหล่งข้อมูล: Company data, DC forecasts, Dragon Capital ณ 28 ก.พ. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อขายหลักทรัพย์
 คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง
 ผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนหลัก: Dragon Capital Vietnam Equity UCITS Fund

การเคลื่อนไหวของผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุน



แหล่งข้อมูล: Dragon Capital ณ 28 ก.พ. 68 • กองทุนหลักจัดตั้งเมื่อ 30 ก.ย. 56 • ผลการดำเนินงานเป็นผลการดำเนินงานสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต








การลงทุนเชิงรุกโดยเน้นหุ้นเติบโตที่มีระดับราคาที่เหมาะสม

กรอบการลงทุน	
การจัดสรรการลงทุนรายอุตสาหกรรม	เน้นการลงทุนหลักใน 5 - 10 อุตสาหกรรมที่มีศักยภาพเติบโตสูง
จำนวนหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน	30 - 40 หลักทรัพย์
ระยะเวลาการลงทุน	3 - 5 ปี

ข้อมูลกองทุนหลัก	
วันจัดตั้งกองทุน	20 เม.ย. 61
สกุลเงินหลัก	USD
ขนาดกองทุน	351 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
Bloomberg ticker	LUMENUS LE

การคัดเลือกหุ้นในพอร์ตการลงทุน

-  บริษัทขนาดเล็กถึงปานกลางของเวียดนาม มีการเติบโตที่น่าดึงดูด บนระดับราคาที่น่าสนใจ
-  ผู้นำในแต่ละอุตสาหกรรม ที่ผู้เล่นรายใหม่มีโอกาสเข้าถึงได้ยาก
-  งบการเงินที่แข็งแกร่ง และการสร้างกระแสเงินสดอิสระที่ต่อเนื่อง
-  ทีมผู้บริหารที่ยอดเยี่ยม เมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรม
-  การลงทุนแบบเชิงรุก พร้อมพิจารณาด้านปัจจัยด้าน ESG และความยั่งยืน

แหล่งข้อมูล: VNHAM ณ 31 ธ.ค. 67 • *ข้อมูลจากบลจ. กรุงศรี ณ 28 ก.พ. 68 โดยเป็นข้อมูลการกระจายการลงทุนของกองทุน KFVIET-A
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

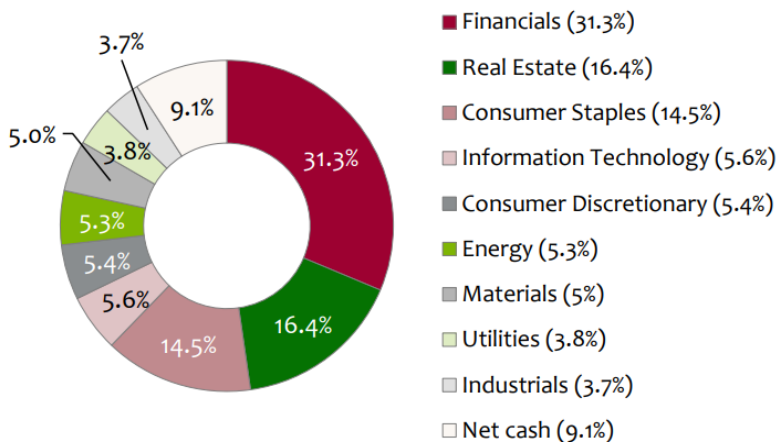
กองทุนหลัก: Lumen Vietnam Fund

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน - เน้นการลงทุนในระยะยาวตามแนวโน้มการเติบโตของเวียดนาม

สัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ

ปรับน้ำหนักรายหมวดธุรกิจในเชิงรุก ตามสภาวะตลาดและระดับราคาที่เหมาะสม โดยในปัจจุบัน กองทุนให้น้ำหนักในหมวดการเงินมากที่สุด

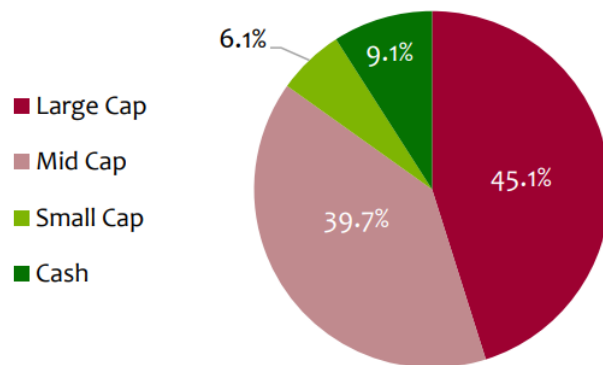
Portfolio Sector Allocation



สัดส่วนการลงทุนตามมูลค่าตลาด

กองทุนจัดสรรสัดส่วนการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในหุ้นขนาดกลาง-เล็ก และจัดสรรสัดส่วนการลงทุนเชิงแทคติกในหุ้นขนาดใหญ่ โดยปัจจุบันกองทุนเน้นให้น้ำหนักการลงทุนอยู่ในหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลาง

Strategic Allocation into Small/Mid-Caps*



*: Large: > USD 2.8bn, Mid: USD 250mm to 2.8bn, and Small: < USD 250mm

สัดส่วนการลงทุนรายหลักทรัพย์*

กองทุนให้ความสนใจบริษัทที่มีผลการดำเนินงานโดดเด่น และมีตำแหน่งการเป็นผู้นำที่แข็งแกร่ง (คาดการณ์ในช่วง 2-3 ปี)

Company	Sector	Weightings
Saigon Thuong Tin CJSBank	Financial services	6.16 %
FPT Corp	Communications	5.59 %
Vietnam Dairy Product Corp.	Consumer (non-cyclical)	5.31 %
VietNam JSC Bank for Ind & Trd	Financial services	5.22 %
Masan Group	Consumer (non-cyclical)	5.21 %
Hoa Phat Group Joint Stock Co.	Commodities / Semi-fin. goods	5.15 %
Baoviet Holdings	Financial services	4.96 %
KinhBac City	Real Estate	4.05 %
Vietnam Prosperity Joint Stock Commercial Bank	Financial services	4.05 %
Vietnam National Petroleum Group	Energy	4.05 %
Total		49.75 %

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, VNHAM ณ 31 ธ.ค. 67 • *ข้อมูลจาก FFS กองทุนหลัก ณ 31 ม.ค. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อขายหลักทรัพย์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



เน้นการคัดเลือกหุ้นแบบ bottom-up พร้อมทั้งผสมผสานการลงทุนเชิงรุกและเชิงรับ

	เน้นการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานรายหลักทรัพย์ ประกอบไปด้วย 4 องค์ประกอบหลัก ได้แก่ การดำเนินธุรกิจ, ทีมผู้บริหาร, ระดับราคา และปัจจัยกระตุ้น
	ผสมผสานการลงทุนทั้งเชิงรุกและเชิงรับ โดยพอร์ตส่วนใหญ่จะลงทุนในหลักทรัพย์ตามดัชนีอ้างอิง แต่ผู้จัดการกองทุนสามารถปรับเพิ่มหรือลดน้ำหนักการลงทุนที่แตกต่างจากดัชนีได้ตามมุมมองการลงทุน
	เปิดกว้างโอกาสการลงทุน โดยกองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์อื่นๆ ที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบในดัชนีได้ เพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า
	ประวัติการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นเหนือกว่าดัชนีอ้างอิงทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

ข้อมูล กองทุน หลัก	วันจัดตั้งกองทุน	2 ก.พ. 2550	ขนาดกองทุน	201.75 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์
	สกุลเงินหลัก	USD	Bloomberg ticker	LCVIEUI SP (Class I)
	ประเทศที่จดทะเบียน	สิงคโปร์	อุตสาหกรรม 3 อันดับแรก	Industrial, Financials, Real Estate

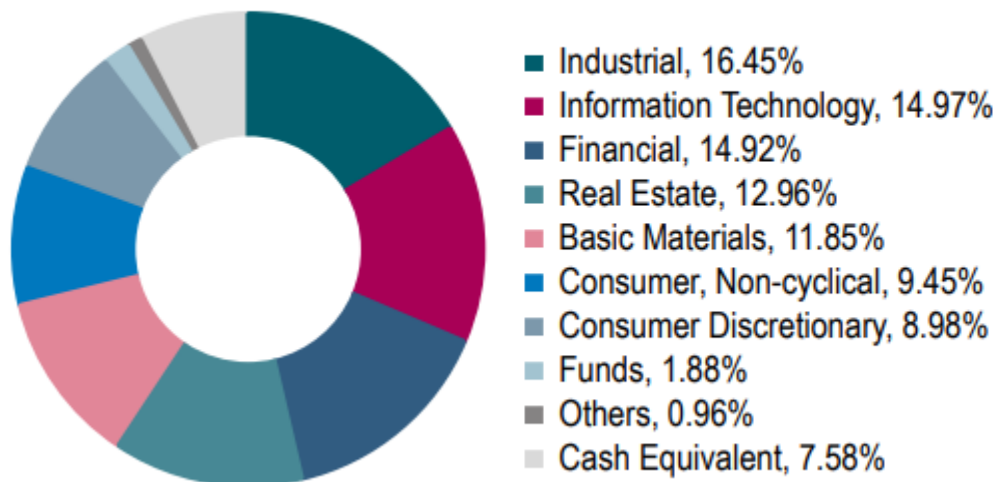
แหล่งข้อมูล: Lion Global Investors ณ 28 ก.พ. 68 • *ข้อมูลจากบลจ. กรุงศรี ณ 28 ก.พ. 68 โดยเป็นข้อมูลการกระจายการลงทุนของกองทุน KFVIET-A
 คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนหลัก: LionGlobal Vietnam Fund

การจัดสรรส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

การกระจายสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ

Sector Allocation (% of NAV)



หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าดัชนีอ้างอิงมากที่สุด

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าดัชนีอ้างอิงมากที่สุด

Top 5 Overweight for the Month	Active %
FPT Corp	11.8
Mobile World Investment Corp	6.3
Saigon Thuong Tin Commercial JSB	5.3
Airports Corp	4.7
Refrigeration Electrical Engineering	4.3

Top 5 Underweight for the Month	Active %
Vingroup JSC	-8.3
Saigon Securities Inc	-5.4
Vietnam Dairy Product	-4.7
Duc Giang Chemicals JSC	-3.6
Bank of Foreign Trade of Vietnam	-3.3

แหล่งข้อมูล: Eagle, Lion Global Investors ณ 28 ก.พ. 68 • ดัชนีอ้างอิง คือ FTSE Vietnam Index • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อขายหลักทรัพย์

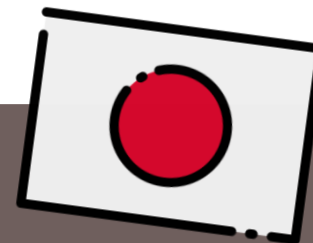
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอัครวิทย์-สะสมมูลค่า (KFVIET-A)	กองทุนเปิดกรุงศรีเวียดนามอัครวิทย์-ผู้ลงทุนสถาบัน (KFVIET-I)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน และ/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟที่ลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในประเทศเวียดนาม และ/หรือมีธุรกิจหลักหรือได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจในประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV อย่างน้อย 2 กองทุน	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 6 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน โดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศ (T + 6)	
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท	ไม่กำหนดขั้นต่ำ
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.1400% (เก็บจริง : 1.0700%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.107% (เก็บจริง : 0.0321%) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง : 0.1605%)	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	ค่าธรรมเนียมการซื้อ หรือ สับเปลี่ยนเข้า : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: 1.50%) ค่าธรรมเนียมการขายคืน หรือ สับเปลี่ยนออก : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)	ค่าธรรมเนียมการซื้อ หรือ สับเปลี่ยนเข้า : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ) ค่าธรรมเนียมการขายคืน หรือ สับเปลี่ยนออก : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว • ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุน
 คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



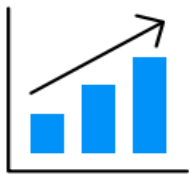
ความน่าสนใจและโอกาสการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น



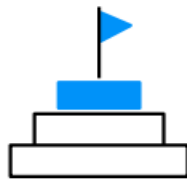
กองทุนแนะนำ

กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปนเฮดจ์ฟันด์ (KF-HJAPAND)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ภาคธุรกิจที่มีความคล่องตัว
และมีการใช้เงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น



ผลกำไร (Nominal Earnings)
และเศรษฐกิจมีการเติบโตที่
แข็งแกร่งและยั่งยืนขึ้น



โอกาสได้รับแรงส่งเชิงบวก
จากปัจจัยมหภาคที่ดีขึ้น

- เงินเฟ้อและค่าจ้าง
- ค่าเงินเยน
- การเติบโตของค่าจ้างที่แท้จริง



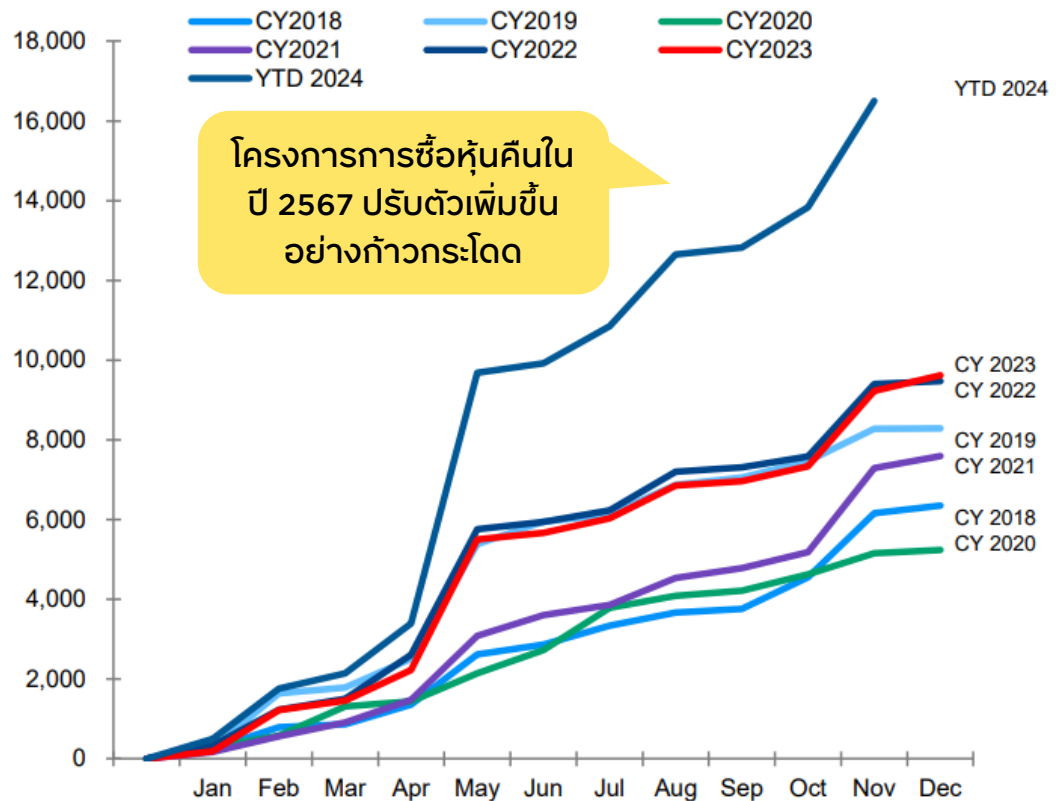
การฟื้นตัวจากระดับการลงทุนที่ต่ำ
และสัดส่วนการถือครองที่ต่ำ โดยมี
ปัจจัยสนับสนุน ดังนี้

- แรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติ
- การลงทุนภายในประเทศผ่าน NISAs (บัญชีซื้อขายหุ้นปลอดภาษีของญี่ปุ่น)
- ระดับราคายังไม่แพง

แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ มี.ค. 68 • ความคิดเห็น, การประมาณการ, การคาดการณ์, การคาดคะเน และคำแถลงการณ์เกี่ยวกับแนวโน้มของตลาดการเงินอ้างอิงจากสภาวิเคราะห์ตลาด ณ วันที่เผยแพร่ โดยข้อความเหล่านี้สะท้อนถึงมุมมองของ J.P. Morgan Asset Management และอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันว่าการคาดการณ์เหล่านี้จะเป็นจริง

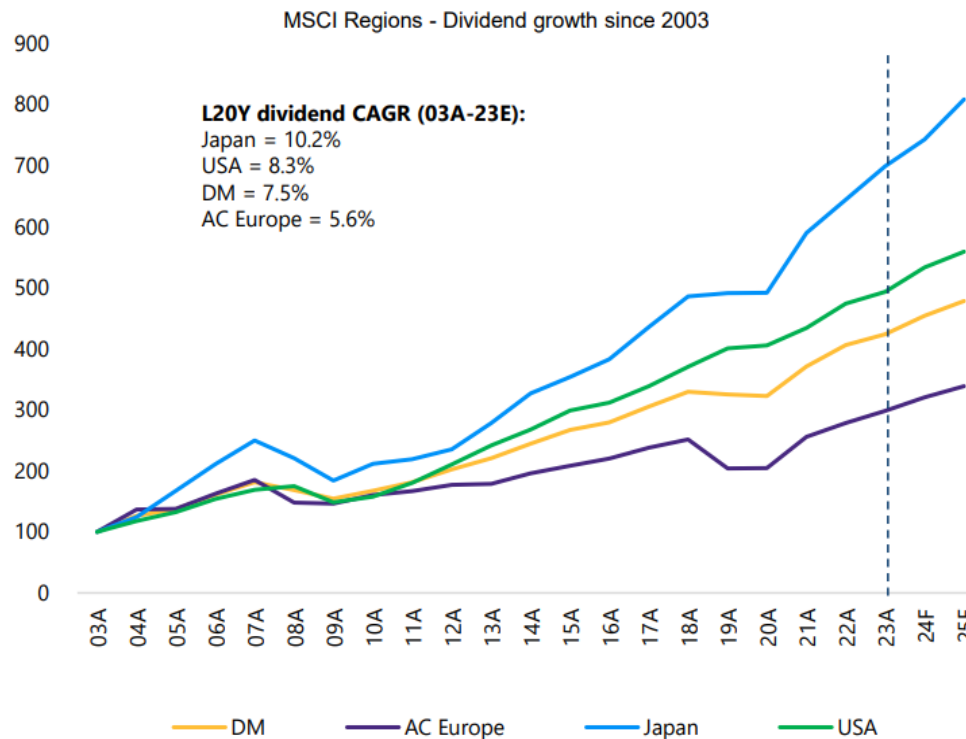
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Japanese buybacks (in JPY billion)



Dividend Growth

Japan has delivered the highest dividend growth since 2003



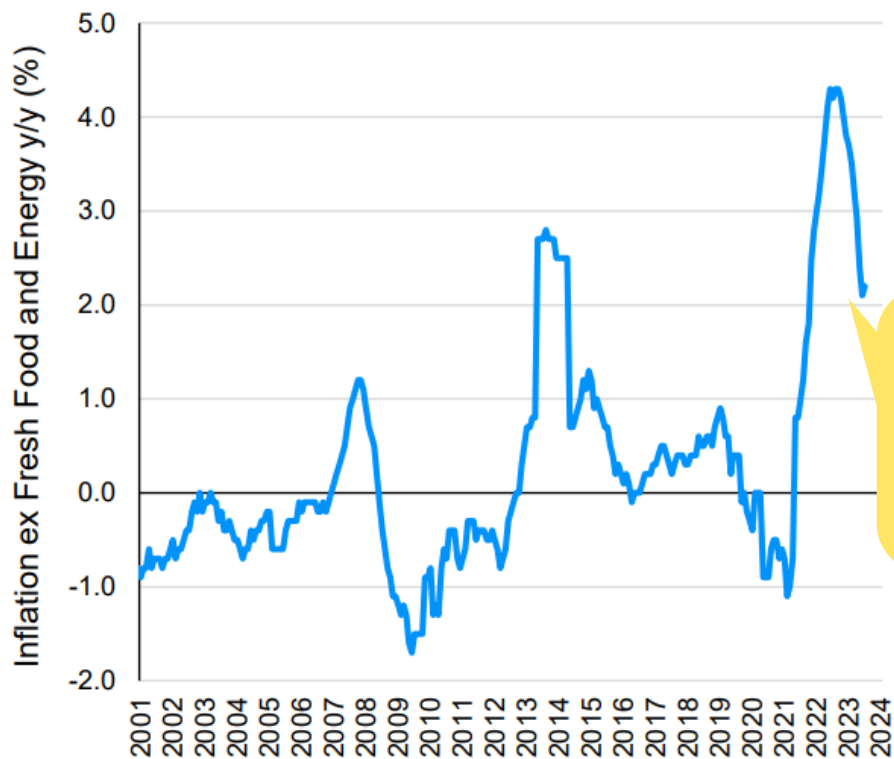
การจ่ายเงินปันผลของญี่ปุ่นเติบโตสูงที่สุดเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่ปี 2546

แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ มี.ค. 68 • ภาพซ้าย - Goldman Sachs ณ 4 ธ.ค. 67 • ภาพขวา - Factset, Jefferies ณ 19 ส.ค. 67 โดยวิธีการที่ใช้ คือ ดัชนี MSCI Dividend สำหรับแต่ละภูมิภาคที่เกี่ยวข้องปรับฐานเป็น 100 (สกุลเงินท้องถิ่นในกรอบการพิจารณาลงทุนปัจจุบัน)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Japan Core inflation and wage growth

Year-on-year change



อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากการเติบโตของค่าจ้างยังอยู่ในระดับต่ำ

Shunto wage hike in 2025 has been the highest in the last three decades

Year-over-year % change



การเจรจาปรับขึ้นค่าจ้างในญี่ปุ่นของปี 2568 เป็นการปรับขึ้นค่าจ้างที่สูงที่สุดในรอบ 30 ปี

แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ มี.ค. 68 • ภาพซ้าย - J.P. Morgan Economic Research, Ministry of Health Labor and Welfare ณ 19 ส.ค. 67 • ภาพขวา - Jefferies, Japanese Trade Union Confederation ณ 17 มี.ค. 68

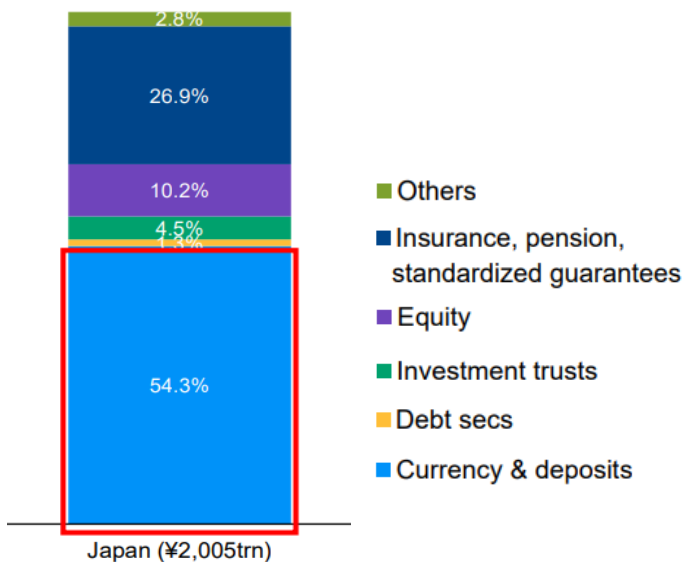
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ศักยภาพของการเคลื่อนย้ายการถือครองเงินสดเข้าสู่ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

- โครงสร้างเงินออมในปัจจุบันพบว่าประชากรญี่ปุ่นมีการถือครองเงินสดมากที่สุด
- ศักยภาพการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญของตลาดหุ้นหากมีการเคลื่อนย้ายสัดส่วนเงินออมได้มากขึ้น

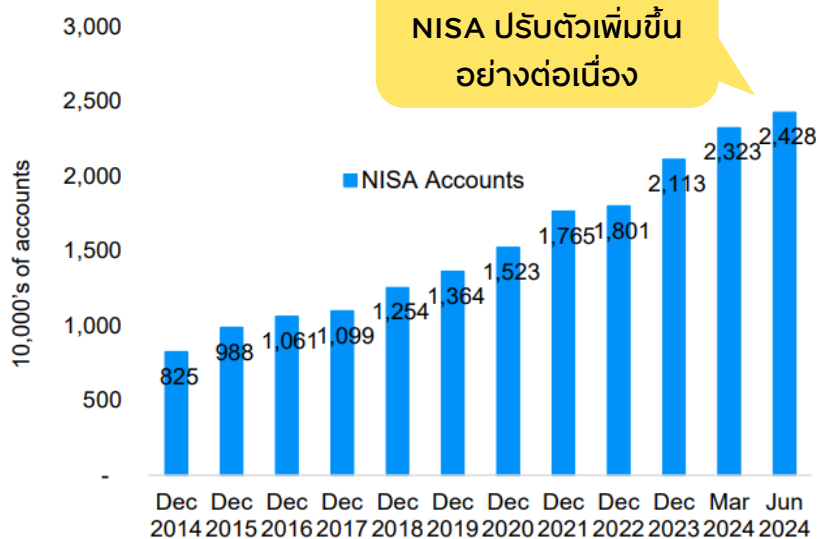
โครงการบัญชีการซื้อขายหุ้นปลอดภาษีของญี่ปุ่น (NISA) ใหม่ล่าสุด ได้มีการขยายเพดานวงเงินลงทุนประจำปี และยังมีการขยายระยะเวลาการยกเว้นภาษีจากเดิมที่สูงสุด 20 ปี ไปเป็นการยกเว้นภาษีแบบไม่มีกำหนด เพื่อส่งเสริมให้ประชาชนมีการโยกย้ายเงินออมไปลงทุนมากขึ้น

Japan : Instruments which households use to save

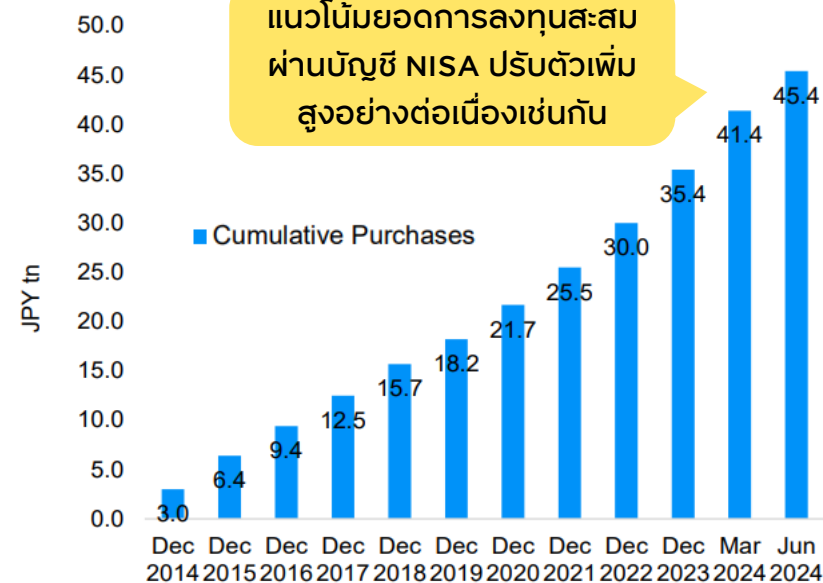


Upgraded NISA program: promoting a shift from savings to investments

Number of NISA accounts



Trends of Cumulative NISA Purchase Amount

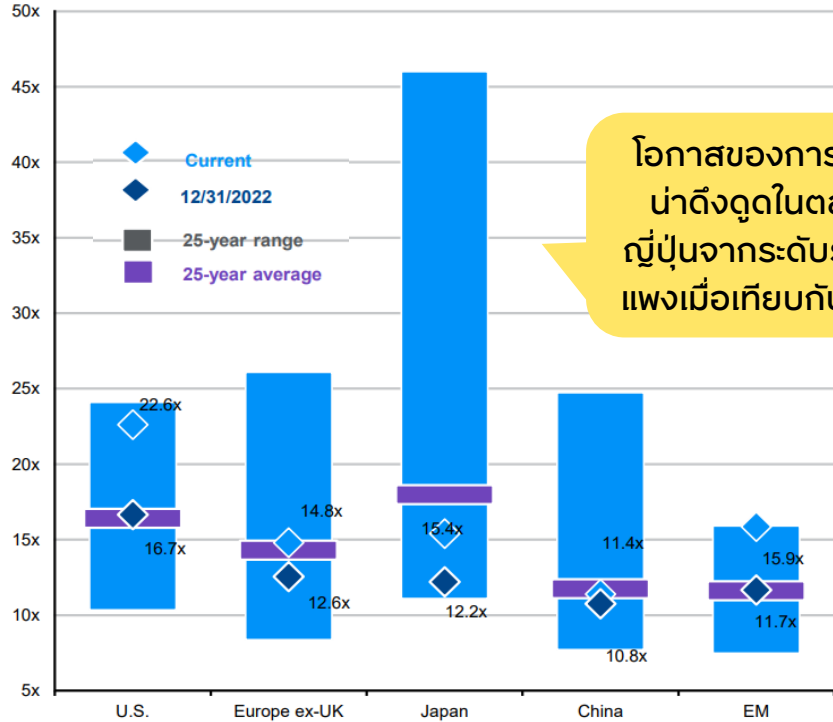


แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ มี.ค. 68 • ภาพที่ 1 - CLSA โดยเป็นข้อมูลล่าสุด ณ 30 พ.ค. 66 • ภาพที่ 2,3 - Japanese Securities Dealers Association ณ 16 มี.ค. 68

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

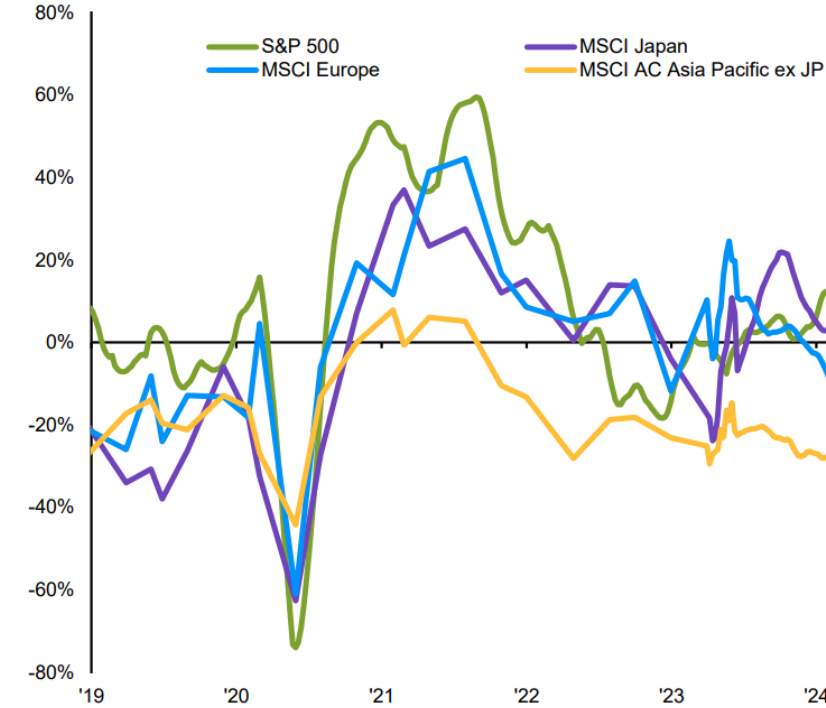
Global valuations

Current and 25-year next 12 months price-to-earnings ratio



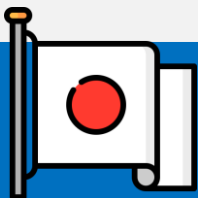
Earnings revisions ratios

Net earnings revisions to consensus estimates, 12-week moving average



แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ มี.ค. 68 • ภาพซ้าย - FactSet, MSCI, Standard & Poor's, J.P. Morgan Guide to the Markets – U.S. ณ 31 ก.ค. 67 • โดยข้อมูลประมาณการสำหรับ 12 เดือนข้างหน้าอ้างอิงจากผลกำไรในงบกำไรขาดทุนล่วงหน้า (pro-forma) และอยู่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ • ดัชนี MSCI Europe รวมถึงประเทศในยุโรปและประเทศที่อยู่นอกกลุ่มสกุลเงินยูโร เช่น นอร์เวย์ สวีเดน สวิตเซอร์แลนด์ และสหราชอาณาจักร ซึ่งรวมกันแล้วคิดเป็นเกือบครึ่งหนึ่งของดัชนีทั้งหมด • หมายเหตุ: เส้นสีม่วงสำหรับตลาดเกิดใหม่ (EM) และจีนแสดงค่าเฉลี่ยในช่วง 20 ปี เนื่องจากข้อมูลที่จำกัด • ภาพขวา - FactSet, MSCI, Standard & Poor's, J.P. Morgan Guide to the Markets – Asia ณ 3 พ.ค. 67 • ดัชนีตลาดหุ้นที่ใช้อ้างอิง ได้แก่ Asia Pacific ex-Japan อ้างอิงจาก MSCI AC Asia Pacific ex-Japan, EM อ้างอิงจาก MSCI Emerging Markets, Europe อ้างอิงจาก MSCI Europe และ U.S. อ้างอิงจาก S&P 500 • ประมาณการกำไรอ้างอิงรายปีปฏิทินอ้างอิงข้อมูลจาก FactSet • การปรับประมาณการคำนวณจากปีปัจจุบันที่ยังไม่มีการรายงาน • การปรับประมาณการกำไรสุทธิคำนวณจาก (จำนวนบริษัทที่มีการปรับเพิ่มประมาณการกำไรลบด้วยจำนวนบริษัทที่มีการปรับลดประมาณการกำไร) หารด้วยจำนวนบริษัททั้งหมด

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปนเฮดจ์ฟันด์ (KF-HJAPAND)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Japan (Yen) Fund (กองทุนหลัก)

- 1 ทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูง
 - 2 ลงทุนในอนาคตของญี่ปุ่น
 - 3 เป้าหมายผลตอบแทนที่เหนือกว่าดัชนี
- ประสบการณ์ยาวนานกว่า 50 ปี มีทีมนักวิเคราะห์ผู้เชี่ยวชาญในแต่ละอุตสาหกรรมประจำอยู่ในญี่ปุ่น
 - คัดเลือกธีมการลงทุนที่มีศักยภาพเติบโตในระยะยาว และค้นหาหลักทรัพย์รายตัวที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลง และปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง
 - กลยุทธ์การลงทุนในเชิงรุก เพื่อเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนรวมที่ดีให้ผู้ลงทุน

โอกาสการลงทุนตามการเติบโตเชิงโครงสร้าง



ความนิยมในแบรนด์สินค้าของญี่ปุ่น, เทคโนโลยีระบบอัตโนมัติและฮาร์ดแวร์, นวัตกรรมดิจิทัล, ความสำคัญด้านสิ่งแวดล้อม และโครงสร้างประชากรที่เปลี่ยนแปลง รวมถึงเทคโนโลยีการแพทย์ ก่อให้เกิดโอกาสการลงทุนอย่างมหาศาล

แนวโน้มในการสร้างผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุน



ด้วยแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของภาคเอกชนในเชิงบวก และปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจดทะเบียนที่ยังแข็งแกร่ง รวมถึงระดับราคาที่ยังอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย และระดับการลงทุนที่ยังต่ำ อีกทั้งพัฒนาการด้านปัจจัยมหภาคที่ดีขึ้น ได้สร้างโอกาสการลงทุนที่น่าดึงดูดในตลาดหุ้นญี่ปุ่น

แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ มี.ค. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำไมจึงต้องเป็น JPMorgan Japan (Yen) Fund สำหรับการลงทุนในญี่ปุ่น

ความเชี่ยวชาญในการลงทุน



ทีมผู้จัดการกองทุนชั้นนำของอุตสาหกรรม

- ประสบการณ์บริหารกองทุนหุ้นญี่ปุ่นมาอย่างยาวนานตั้งแต่ปี 2512
- มีทีมนักวิเคราะห์การลงทุนประจำอยู่ในญี่ปุ่น

พอร์ตการลงทุนคุณภาพสูง



เน้นลงทุนในบริษัทคุณภาพดี บนมุมมองการเติบโตระยะยาว

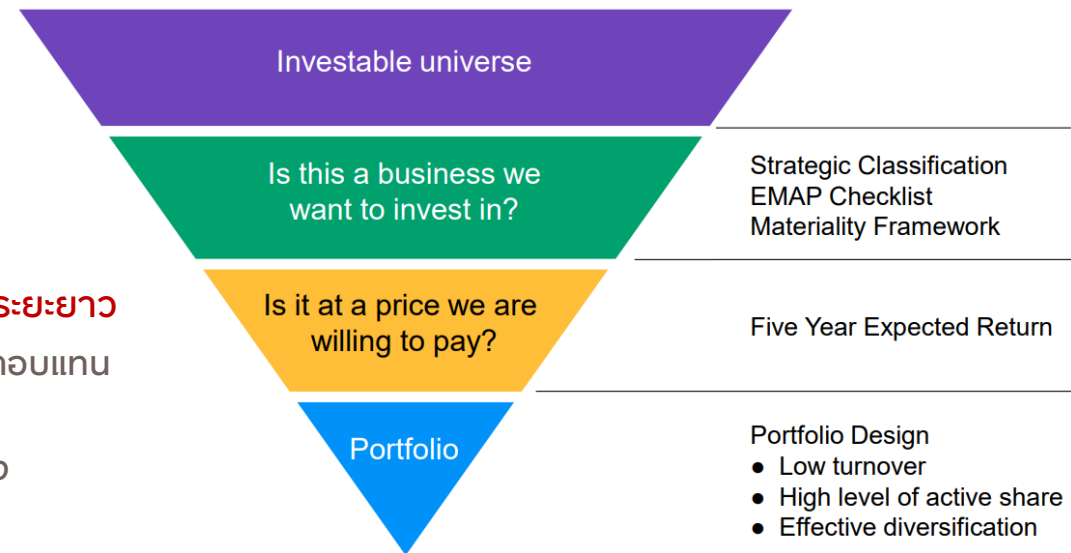
- การบริหารกองทุนที่ไม่ยึดติดกับดัชนี เน้นการสร้างผลตอบแทนรวมที่ดี
- ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง

โอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว



เป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าดัชนี

- กลยุทธ์การลงทุนในเชิงรุก เน้นการปรับพอร์ตการลงทุนตามภาวะตลาด



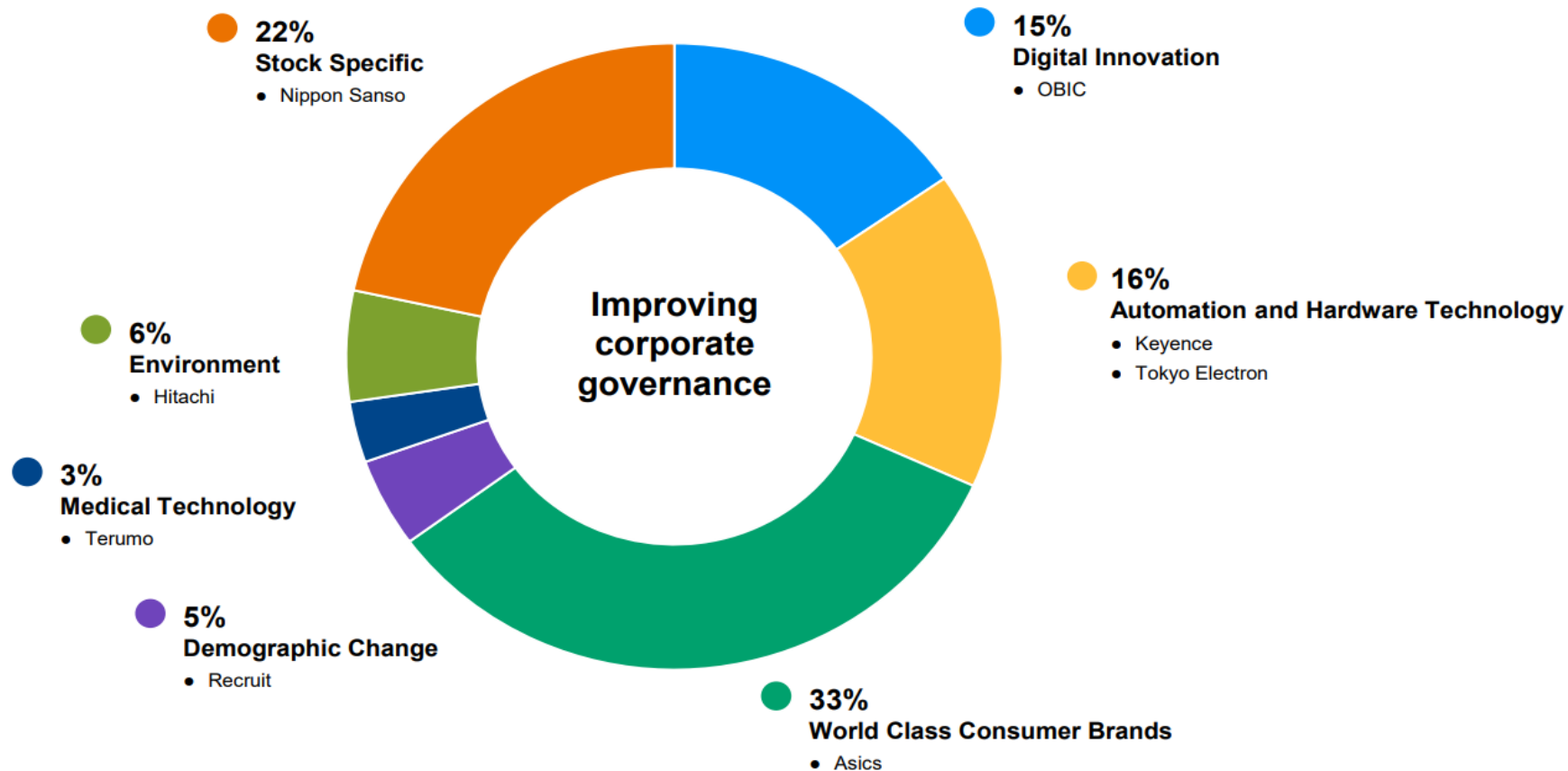
กระบวนการลงทุนที่เข้มข้น เพื่อทำความเข้าใจธุรกิจให้ครอบคลุมครบทุกด้าน และนำไปสู่การสร้างพอร์ตการลงทุนที่กระจุกตัวไปด้วยบริษัทคุณภาพสูง

แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ 28 ก.พ. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ธีมการลงทุนหลักที่สอดคล้องไปกับโอกาสการเติบโตเชิงโครงสร้างในระยะยาว

Current Key Investment Themes and Positioning as of 31 December 2024

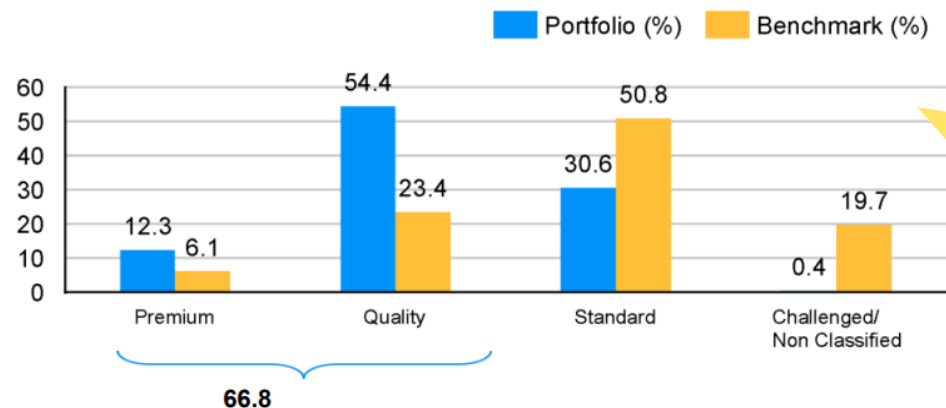


แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ 31 ธ.ค. 67 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อแสดงกระบวนการสร้างพอร์ตการลงทุนในปัจจุบันเท่านั้น และไม่ถือว่าเป็นข้อเสนอ
งานวิจัย หรือคำแนะนำด้านการลงทุน • กองทุนมีการบริหารแบบเชิงรุก โดยองค์ประกอบของหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรม การจัดสรรสินทรัพย์ และเลเวอเรจ (ถ้ามี) อาจ
เปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อขายหลักทรัพย์
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

พอร์ตการลงทุนที่ประกอบด้วยหลักทรัพย์คุณภาพดี พร้อมศักยภาพในการสร้างการเติบโตในอนาคต

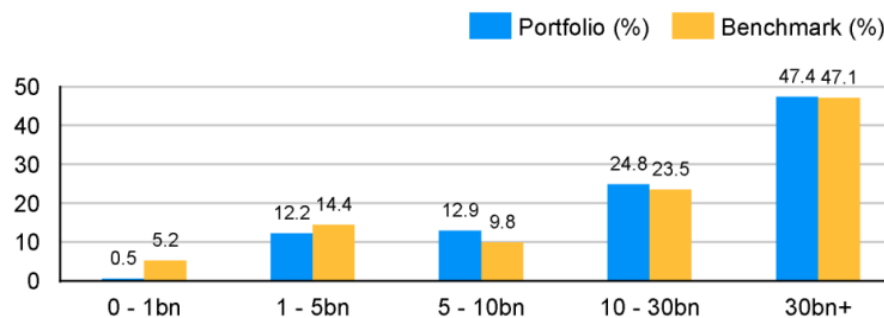
	Portfolio	Benchmark
12-Month Forward Price to Earnings (x)	17.2	13.2
Price to book (x)	2.4	1.3
Dividend yield (%)*	1.5	2.4
Return on equity (%)	13.9	9.6
Net debt to equity (%)**	15.3	39.3
Five year expected growth rate (%)***	9.6	8.5
Average number of red flags****	10.7	13.6
MSCI carbon intensity*****	52.3	77.6
Number of issuers	48	1693
Active share (%)	72.0	
Predicted tracking error (%)	5.5	
Beta	1.05	

Strategic classification



กลยุทธ์การลงทุนที่เน้นลงทุนในบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง

Market capitalization



เน้นลงทุนในบริษัทขนาดกลางและขนาดใหญ่

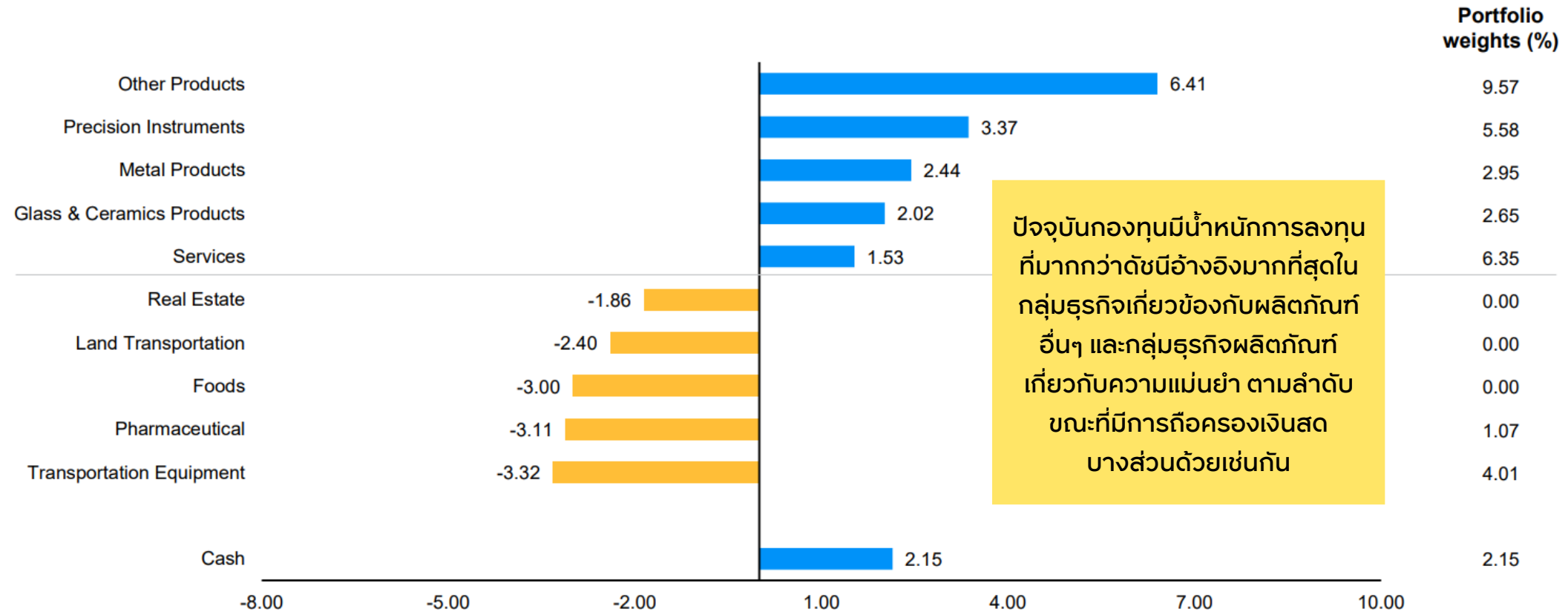
แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ 28 ก.พ. 68 • ดัชนีชี้วัด คือ TOPIX Net Total Return (สกุลเงินเยน) • *ผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุน คือ ผลรวมถ่วงน้ำหนักด้วยการจ่ายเงินปันผลที่แท้จริงของหุ้นในพอร์ตในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมาปรับด้วยขนาดตามมูลค่าตลาดรวม โดยคำนวณจากเงินปันผลทั้งหมดที่จ่ายในปีที่แล้ว/มูลค่าตลาด • **อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนซึ่งไม่รวมงบการเงิน • ***คาดการณ์อัตราการเติบโตต่อปีของกำไรสุทธิต่อหุ้นด้วยสกุลเงิน USD ในอีก 5 ปีข้างหน้า • ****จำนวนดัชนีชี้วัดที่ถูกรับสภาพคล่องภายในกลุ่มดัชนีชี้วัดทั้งหมดแล้ว • *****ค่าเฉลี่ยของความเข้มข้นของคาร์บอนถ่วงน้ำหนัก • ข้อมูล (%) การจำแนกประเภทเชิงกลยุทธ์ไม่รวมเงินสด • การจำแนกประเภทเชิงกลยุทธ์ของพอร์ตการลงทุนถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าตลาด • กองทุนมีการบริหารแบบเชิงรุก โดยองค์ประกอบของหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรม การจัดสรรสินทรัพย์ และเลเวอเรจ (ถ้ามี) อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การกระจายการลงทุนรายอุตสาหกรรมเทียบกับดัชนีอ้างอิง

Absolute/Active sector positions

Relative to benchmark (%)



แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ 28 ก.พ. 68 • ดัชนีชี้วัด คือ TOPIX Net Total Return • ตัวเลขแต่ละตัวอาจไม่เท่ากับจำนวนรวม เนื่องจากการปิดเศษ • กองทุนมีการบริหารแบบเชิงรุก โดยองค์ประกอบของหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรม การจัดสรรสินทรัพย์ และเลเวอเรจ (ถ้ามี) อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีโอกาสการเติบโต ซึ่งนักลงทุนอื่นๆในตลาดอาจยังไม่ค้นพบ

Top 10 holdings	Portfolio weight (%)
Asics	5.32
Sony	5.07
Hitachi	5.05
Mitsubishi UFJ Financial	4.52
IHI	4.16
Keyence	4.14
Rakuten Bank	4.08
Nintendo	4.03
Hoya	3.91
Itochu	3.68

Top 5 overweights	Portfolio weight (%)	Relative weight (%)
Asics	5.32	5.00
Rakuten Bank	4.08	4.02
IHI	4.16	3.97
Hoya	3.91	2.88
Suzuki motor	3.13	2.75

Top 5 underweights	Portfolio weight (%)	Relative weight (%)
Toyota Motor	0.00	-3.97
Sumitomo Mitsui Financial	0.00	-2.00
Mizuho Financial	0.00	-1.44
Mitsubishi	0.00	-1.22
Mitsui & Co	0.00	-1.21

แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ 31 ม.ค. 68 • ดัชนีชี้วัด คือ TOPIX Net Total Return (สกุลเงินเยน) • กองทุนมีการบริหารแบบเชิงรุก โดยองค์ประกอบของหลักทรัพย์ กลุ่มอุตสาหกรรม การจัดสรรสินทรัพย์ และเลเวอเรจ (ถ้ามี) อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อขายหลักทรัพย์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Annualised Performance (%)

	1 Month	3 Months	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	7 Years	10 Years	SI
JPMorgan Japan (Yen) (acc) – JPY	-3.06	0.06	-4.05	8.82	12.24	14.06	8.58	10.08	9.18
TOPIX Net [^]	-2.68	0.20	-3.66	2.23	14.85	14.47	8.30	7.89	6.68
Excess Return*	-0.39	-0.14	-0.41	6.45	-2.27	-0.36	0.26	2.03	2.34

Calendar Year Performance (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
JPMorgan Japan (Yen) (acc) – JPY	25.34	-5.81	38.17	-15.23	26.98	34.64	8.89	-24.9	23.49	28.36
TOPIX Net [^]	11.73	-0.02	21.84	-16.26	17.67	6.99	12.38	-2.86	27.77	20.02
Excess return*	12.18	-5.79	13.41	1.22	7.91	25.84	-3.11	-22.69	-3.34	6.94

เป้าหมายเพื่อการ
สร้างผลตอบแทน
ที่เหนือกว่าดัชนี
ชี้วัดในระยะยาว

แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ 28 ก.พ. 68 • ดัชนีชี้วัด คือ TOPIX Net Total Return • วันจัดตั้งกองทุน คือ 6 ส.ค. 2512 • ^มีการใช้ข้อมูลดัชนี TOPIX Net Total Return แทน ตั้งแต่ 1 ก.พ. 2548 โดยระยะเวลาก่อนหน้าใช้การเปลี่ยนแปลงของราคา TSE 1st Section เป็นตัวชี้วัด • *การคำนวณ Excess Return คำนวณโดยใช้ผลตอบแทนแบบเรขาคณิต ผลการดำเนินงานที่มากกว่า 1 ปี คือ ค่าเฉลี่ยต่อปี • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปนเฮดจ์ฟันด์ (KF-HJAPAND)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Japan (Yen) Fund, Class (acc) - JPY Class (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของกำไรสุทธิ/กำไรสะสม
วันรับเงินค่าขายคืน	ภายใน 4 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน โดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศ (T + 4)
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.1400% (เก็บจริง: 1.0700%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.1070% (เก็บจริง: 0.0321%) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.1605%)
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	ค่าธรรมเนียมการซื้อหรือสับเปลี่ยนเข้า : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: 1.50%) ค่าธรรมเนียมการขายคืนหรือสับเปลี่ยนออก : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนจะใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

คำเตือน

1. เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และ ความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
3. กองทุน KFHASIA และ KF-HJAPAND ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
4. กองทุน KFININDIA และ KFVIET ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
5. กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลัก อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน ทำให้กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลัก อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
6. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นรายใดหรือกรรมการรายใดประสงค์จะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหุ้นรายใดไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหุ้นรายใดจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหุ้นรายใด และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหุ้นแล้ว
7. ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนกองทุนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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

Thank You

ชีวิตง่าย
ได้ทุกวัน
Make Life Simple