



# มุมมองการลงทุน และพอร์ตการลงทุนแนะนำ ไตรมาส 3/2565

มุมมองการลงทุนในช่วงไตรมาส 3 ปี 2565 บลจ.กรุงศรี ปรับลดมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงลง เนื่องจากปัจจัยกดดันหลายประการ เช่น การขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ, อัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง, การชะงักงันของห่วงโซ่อุปทาน, ความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ และความเสี่ยงต่อการเกิดภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจ จึงแนะนำให้นักลงทุนปรับน้ำหนักการลงทุนออกจากสินทรัพย์เสี่ยงไปสู่การลงทุนในตราสารหนี้มากขึ้น เพื่อลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ภาวะตลาดมีความไม่แน่นอน

สำหรับมุมมองการลงทุนในตราสารหนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนตราสารหนี้ในประเทศ เนื่องจากระดับผลตอบแทนที่ยังคงน่าสนใจเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยง ในขณะที่ปรับลดมุมมองการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศเนื่องจากวัฏจักรดอกเบี้ยที่อยู่ในขาขึ้น

สำหรับการลงทุนในหุ้น ผู้จัดการกองทุนยังคงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในหุ้นไทย เนื่องจากคาดว่าจะได้แรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว อสังหาริมทรัพย์ การบริโภค เป็นต้น นอกจากนี้ ยังปรับเพิ่มมุมมองเชิงบวกในหุ้นจีน จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และภาพความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและจีนที่มีแนวโน้มผ่อนคลายลง รวมถึงการมีมุมมองเชิงบวกสำหรับการลงทุนในกลุ่ม Healthcare ซึ่งมีลักษณะเชิงรับในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน ในทางตรงกันข้ามผู้จัดการกองทุนปรับลดมุมมองการลงทุนในหุ้นอินเดีย และหุ้นญี่ปุ่นลง

ตัวอย่างพอร์ตการลงทุนแนะนำตามระดับผลตอบแทนคาดหวัง

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	ผลตอบแทนคาดหวัง							
		3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%
ตราสารหนี้ในประเทศ	KFMTFI	20%							
	KFAFIX-A	69%	81%	72%	64%	55%	46%	38%	29%
หุ้นในประเทศ	KFENS50-A				2%				
	KFS100-A	4%	7%	9%	9%	14%	16%	19%	21%
หุ้นต่างประเทศ - ประเทศพัฒนาแล้ว	KFJPINDX-A		1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
	KFUSINDEX-A	2%	3%	4%	6%	7%	8%	9%	11%
หุ้นต่างประเทศ - ประเทศกำลังพัฒนา	KFACHINA-A	2%	3%	5%	6%	7%	9%	11%	11%
	KFVIET-A	2%	3%	5%	6%	8%	10%	11%	13%
หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม	KFHHCARE-A		1%	2%	3%	4%	5%	6%	8%
สินทรัพย์ทางเลือก	KF-HGOLD	1%	1%	2%	3%	4%	5%	5%	6%

ที่มา: บลจ. กรุงศรี ณ 29 มิ.ย. 65 โดยใช้ข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่วันจัดตั้งที่น้อยที่สุดของกองทุนในกลุ่มพิจารณาลงทุน ถึงวันที่ 17 มิ.ย. 65 ในการคำนวณ • ข้อมูลข้างต้นเป็นพอร์ตการลงทุนที่ได้จากสมมติฐานต่างๆ ซึ่งไม่ได้เป็นการยืนยันถึงผลตอบแทนที่จะเกิดขึ้นจริง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลกองทุน

กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
<b>กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ</b>		
<b>KFMTFI</b>	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 50% ของ NAV ส่วนที่เหลือจะลงทุนในเงินฝากธนาคาร หรือตราสารหนี้ของธนาคารพาณิชย์ รัฐวิสาหกิจ หรือบริษัทเอกชนทั่วไป ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะปานกลางหรือระยะยาวในระดับตั้งแต่ A- หรือ ระยะสั้นในระดับ F2, T2 ขึ้นไป
<b>KFAFIX-A</b>	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออกรับรอง รับอวัล หรือคำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือ ภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
<b>กองทุนตราสารทุนในประเทศ</b>		
<b>KFENS50-A</b>	6	ลงทุนในตราสารแห่งทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SET50
<b>KFS100-A</b>	6	ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งเป็นส่วนประกอบของดัชนี SET100 เพื่อให้กองทุนมีผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีผลตอบแทนรวม SET100 (SET100 TRI) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
<b>กองทุนที่ลงทุนในหุ้นต่างประเทศ</b>		
<b>KFJPINDX-A</b>	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ NEXT FUNDS Nikkei 225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
<b>KFUSINDX-A</b>	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ iShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
<b>KFACHINA-A</b>	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD) (Class P - acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
<b>KFVIET-A</b>	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอภีเอฟต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศเวียดนาม และ/หรือมีธุรกิจหลักหรือได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจในประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
<b>KFHHCARE-A</b>	7	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, Class: JPM Global Healthcare C (acc) - USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
<b>กองทุนที่ลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์/สินทรัพย์ทางเลือก</b>		
<b>KF-HGOLD</b>	8	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

- (1) กองทุน KFACHINA-A, KFVIET-A ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- (2) กองทุน KFJPINDX-A, KFUSINDX-A, KFHHHCARE-A, KF-HGOLD ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน

**คำเตือน** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต **● กองทุน KFHHHCARE-A มีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน ● กองทุน KF-HGOLD ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน ●** กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน อาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ **●** กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น **●** กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ย **●** เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า **● สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757**

**ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต**