krungsri
Asset Management
A member of MUFG a global financial group

สรุปภาวะตลาด
และมุมมองการลงทุน

ประจำเดือนกรกฎาคม 2564 โดย บลจ.กรุงศรี

กองทุนแนะนำ

KFHAPPY-A
KFGOOD
KFSUPER

KFAHYBON

KF-EUROPE
KF-HEUROPE

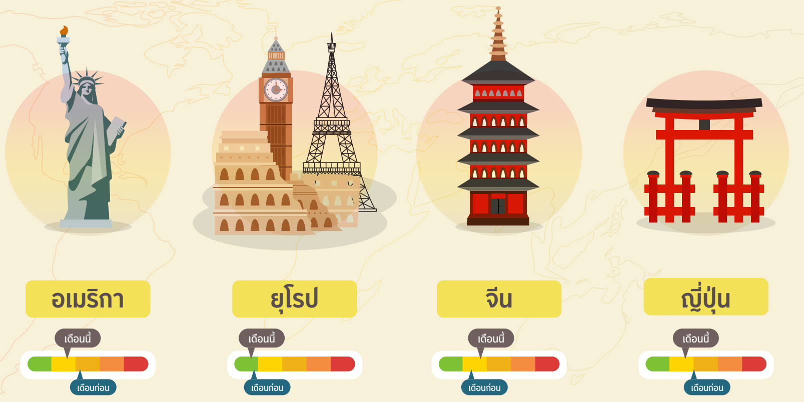
KF-US

KF-GTECH
KFHTECH

KFINFRA

มุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุน

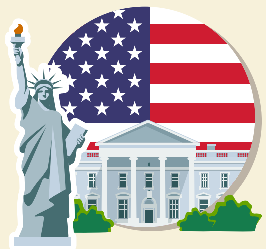
มุมมองเชิงบวก 🟩🟨🟨🟧🟥 มุมมองเชิงลบ

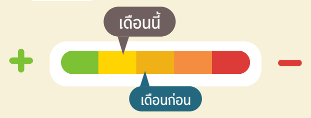


ภาวะเศรษฐกิจรอบโลกในเดือนที่ผ่านมา

สหรัฐอเมริกา

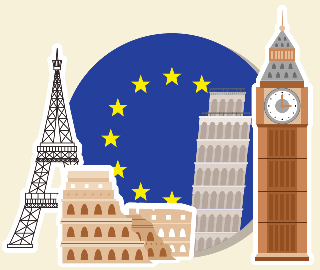
- คณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ลงมติเป็นเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับร้อยละ 0 – 0.25 และคงปริมาณการเข้าซื้อสินทรัพย์ในการประชุมเดือนมิถุนายน
- ค่ากลางของคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย (dot plot) สะท้อนถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.25 จำนวน 2 ครั้งก่อนสิ้นปี 2566
- ประธานธนาคารกลางกล่าวในการแถลงต่อรัฐสภาว่าอัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้น ทว่าจะปรับตัวลดลงสู่เป้าหมายของธนาคารกลางเมื่อปัญหาความไม่สมดุลของอุปสงค์และอุปทานได้รับการแก้ไข และยืนยันว่าธนาคารกลางจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อเพียงประการเดียว นอกจากนี้ธนาคารกลางจะติดตามชุดข้อมูลของตลาดแรงงานเพื่อให้เชื่อมั่นว่าได้บรรลุเป้าหมายการจ้างงานแบบเต็มที่

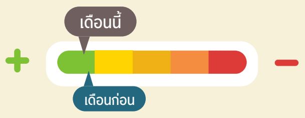



เดือนนี้
+
–
เดือนก่อน

ยุโรป

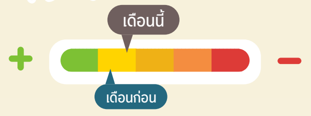
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ระบุว่าการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในช่วงที่ผ่านมาเกิดจากปัจจัยชั่วคราว และตัดสินใจคงมูลค่าโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ไปจนถึงเดือนมีนาคม 2565 ในขณะที่คาดการณ์ว่าจะคงมาตรการสนับสนุนสภาพคล่องอย่างน้อยถึงเดือนมิถุนายน 2565
- ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจในเขตยูโรเดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงที่สุดในรอบ 2 ทศวรรษ แรงสนับสนุนมาจากมุมมองเชิงบวกในทุกหมวดธุรกิจโดยเฉพาะธุรกิจบริการ ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคฟื้นตัวนับเป็นระดับสูงที่สุดจากเดือนมกราคม 2561
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเขตยูโรโซนเดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงทรงตัว จีดีพีไตรมาส 1/64 ของยูโรโซนหดตัวร้อยละ -0.3 q-q จากเดิมที่คาดว่าจะหดตัวร้อยละ -0.6 y-y นับเป็นการเข้าสู่ภาวะถดถอยเป็นครั้งที่สองจากมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด Covid-19 ในช่วงที่ผ่านมา




เดือนนี้
+
–
เดือนก่อน

จีน

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของทางการปรับตัวระดับต่ำที่สุดในรอบ 4 เดือน แรงกดดันมาจากปัจจัยหลายประการ เช่น การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ การขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ การหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ในขณะที่ PMI ภาคการผลิตของ Caixin ปรับตัวลดลงเช่นกัน
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าชะลอตัวลงจากเดือนก่อนโดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของราคาเนื้อหมูจากการคลี่คลายของโรค African Swine Fever ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง
- ยอดค้าปลีกปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 y-y ในเดือนพฤษภาคม ชะลอตัวจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.7 ในเดือนก่อน

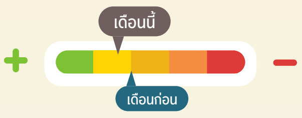

เดือนนี้
+
–
เดือนก่อน

ญี่ปุ่น

- ยอดค้าปลีกเดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าในระดับที่ลดลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อน ในขณะที่ความเชื่อมั่นของ

ผู้บริโภคเดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นระดับเข้มแข็งที่สุดจากเดือนกุมภาพันธ์ปีก่อน อย่างไรก็ตามการใช้จ่ายของภาคครัวเรือนเดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน โดยการบริโภคถูกกดดันจากการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินเป็นรอบที่ 3 ในช่วงปลายเดือนเมษายน

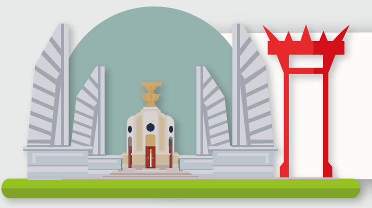
- การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน แรงกดดันมาจากการปรับตัวลดลงของการผลิตรถยนต์ เนื่องจากการขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้าเป็นครั้งแรกในรอบ 14 เดือน นอกจากนี้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 y-y หลังจากที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -0.1 y-y ในเดือนก่อนหลังจากที่ปรับตัวลดลง 9 เดือนติดต่อกัน


เดือนนี้
+
−
เดือนก่อน

ไทย

- นายกรัฐมนตรีประกาศว่ารัฐบาลวางแผนที่จะกลับมาเปิดเศรษฐกิจอย่างเต็มที่ภายใน 120 วัน โดยชาวต่างชาติที่ได้รับการฉีดวัคซีนครบแล้วจะสามารถเดินทางเข้าประเทศโดยมิต้องกักตัวและไม่มีข้อจำกัดอื่นใด และภาคธุรกิจจะได้รับอนุญาตให้กลับมาดำเนินธุรกิจตามปกติ แผนการเปิดประเทศนี้อ้างอิงกับแผนการฉีดวัคซีนโดสแรกให้แก่ประชากรอย่างน้อย 50 ล้านคนภายในต้นเดือนตุลาคม
- คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับร้อยละ 0.50 ตามที่นักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่คาดไว้ คณะกรรมการฯมีมุมมองว่ามาตรการทางการเงินอื่น เช่นการให้สินเชื่อแบบพิเศษ และการปรับโครงสร้างหนี้จะมีประสิทธิภาพมากกว่าในการปรับลดภาระทางการเงินเมื่อเทียบกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
- ธนาคารกลางปรับลดคาดการณ์การเติบโตจีดีพีปีนี้ลงเหลือร้อยละ 1.8 จากเดิมในเดือนมีนาคมที่คาดการณ์ระดับร้อยละ 3.0 และปรับลดมุมมองต่อการคาดการณ์ปี 2565 เหลือร้อยละ 3.9 จากเดิมที่ร้อยละ 4.7 โดยอ้างถึงการแพร่ระบาดของ Covid-19 ในรอบใหม่

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า



กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

ตราสารหนี้ระยะสั้น

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนกลุ่มนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งตราสารภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยที่มีคุณภาพด้านเครดิตดี เงินฝากทั้งในและต่างประเทศกับสถาบันการเงินที่มีความแข็งแกร่ง ช่วยให้มีความผันผวนจากราคาตลาดรายวันต่ำ และมีสภาพคล่องสูง โดยแนวโน้มในช่วง 1-3 เดือนข้างหน้าคาดว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนจะยังคงอยู่ในระดับต่ำ โดยเฉพาะอย่างยิ่งกองทุน KFSPLUS เนื่องจากสภาพคล่องที่ล้นระบบในกลุ่มตราสารหนี้ระยะสั้น และส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้เอกชนเทียบกับพันธบัตรรัฐบาลยังคงทยอยปรับลดต่ำลงพร้อมกับอุปทานที่ขาดแคลน ทั้งนี้แนะนำกองทุน KFSMART เนื่องจากสามารถเลือกลงทุนในตราสารที่อายุยาวขึ้นเพื่อเพิ่มผลตอบแทนได้ (ทั้งนี้เหมาะสำหรับถือครองประมาณ 3 เดือนขึ้นไป) โดยปัจจุบันกรอบ Duration เฉลี่ยของกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น KFSPLUS = 0.2 – 0.4 ปี และ KFSMART = 0.5 - 0.8 ปี

ตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนกลุ่มตราสารหนี้ระยะกลาง - ยาว ยังคงได้รับประโยชน์จากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่อาจยังคงเผชิญกับความเสี่ยงด้านลบอยู่อีกมาก จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ในระลอกที่ 3 ที่ยังไม่มีแนวโน้มที่จะดีขึ้นได้ในเร็ววัน ทำให้คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะอยู่ในระดับต่ำยาวนาน ถึงแม้ว่าเฟดอาจเริ่มส่งสัญญาณการปรับขึ้นดอกเบี้ยภายในปี 2566 ถึง 2 ครั้ง ปัจจัยหลักดังกล่าวยังคงทำให้อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่ผันผวนสูงและอาจปรับขึ้นได้ในระยะกลางถึงยาว หากแต่ในระยะสั้น US treasury yield 10 ปี ยังคงผันผวนและปรับลดลงต่ำกว่าระดับ 1.30% อีกครั้ง สำหรับตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยยังคงได้รับประโยชน์จากการปรับตัวลดลงของส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (Corporate spread) ในกลุ่มหุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือสูง ทำให้กองทุนที่มีการลงทุนในหุ้นกู้เอกชนจะยังคงได้รับประโยชน์จากสัดส่วนการลงทุนนี้เพิ่มเติม จึงทำให้คาดการณ์ผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนกลุ่มนี้ยังมีความน่าสนใจโดยเฉพาะสำหรับเงินลงทุนระยะยาวที่ไม่ต้องการสภาพคล่องในระยะสั้น อาทิเช่น กองทุน KFMTFI (ขั้นต่ำ 6 เดือนขึ้นไป) กองทุน KFAFIX-A (ขั้นต่ำ 1 ปี ขึ้นไป) และกองทุน KFENFIX (ขั้นต่ำ 2 ปี ขึ้นไป) โดยปัจจุบันกรอบ Duration เฉลี่ยของกองทุน KFMTFI = 0.5 – 2.5 ปี KFAFIX-A = 2 - 3 ปี และ KFENFIX = 3 - 5 ปี

หุ้นไทย

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นเติบโตสูง (KFSEQ-D หรือ KFSEQ หรือ KFGROWTH) รวมไปถึงกองทุนที่เน้นการเฟ้นหาหุ้นที่เหมาะสมที่สุดในแต่ละภาวะตลาด (KFDNM-D หรือ KFDYNAMIC หรือ KFTSTAR) มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนดีในระยะกลางถึงยาว ตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่กองทุนฯ คัดเลือกลงทุน ในขณะที่ กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นปันผลดี (KFSDIV หรือ KFVALUE) เป็นกองทุนที่เหมาะสมสำหรับนักลงทุนที่มีความประสงค์เน้นลงทุนในบริษัทคุณภาพที่มีแนวโน้มการจ่ายปันผลดีอย่างสม่ำเสมอ ท่ามกลางภาวะตลาดที่มีความผันผวน

กองทุนผสม (KFHAPPY-A KFGOOD KFSUPER)

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

กองทุนเน้นลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ พร้อมปรับสัดส่วนให้เหมาะสมกับภาวะตลาด สำหรับ KFHAPPY-A คงสัดส่วนตราสารหนี้ภาคเอกชนในระดับไม่เกินร้อยละ 60 ของ ตราสารหนี้ภาคเอกชนและรักษา Duration กองทุนไว้ที่ระดับไม่เกิน 3 ปี สำหรับ KFGOOD และ KFSUPER การลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนอยู่ในระดับไม่เกินร้อยละ 70 ของน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ ในส่วนตราสารทุน เน้นการลงทุนในหุ้นที่มี market cap ขนาดใหญ่ มีฐานะการเงินและผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ช่วยให้กองทุนมีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง ในส่วนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ REITs และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่สินทรัพย์อ้างอิงมีคุณภาพ มีประวัติการจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง นอกจากนั้นกองทุนยังได้ลงทุนในกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง และกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศ ในช่วง 1-3 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะมีการปรับลดสัดส่วนของตราสารทุนในประเทศ และอาจมีการเพิ่มน้ำหนักใน ตราสารทุนต่างประเทศ และสินทรัพย์เสี่ยงอื่นมากขึ้น

กองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

KF-SINCOME KF-CSINCOM

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนมองว่าเงินเฟ้อที่เกิดขึ้นอาจไม่ใช่ปัจจัยชั่วคราว โดยเงินเฟ้ออาจอยู่ในระดับปัจจุบันยาวนานกว่าที่คาด อันเกิดจากภาคธุรกิจที่กลับมาเปิดทำการอีกครั้ง, สินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับต่ำ, ปัญหาห่วงโซ่อุปทาน, การกระตุ้นทางเศรษฐกิจจากภาครัฐ และ ราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น โดยปัจจัยระยะยาวที่น่าจะทำให้เงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำอีกครั้งคือ การทำ automation ที่มากขึ้นในภาคอุตสาหกรรม

KF-TRB

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนมีมุมมองเป็นกลางต่อตราสารหนี้สหรัฐฯ และมีสถานะชอร์ตบนตราสารหนี้ของประเทศอังกฤษและญี่ปุ่น ทำให้ตราสารหนี้ในกองทุนมีอายุเฉลี่ยต่ำกว่าตัวชี้วัด กองทุนลดน้ำหนัก Agency MBS และ ตราสารหนี้ภาคเอกชนลงเล็กน้อย และเพิ่มการลงทุนบนตราสารหนี้ระดับ non-investment-grade และ non-agency MBS มากขึ้น

KF-ELI

มุมมอง
[✓ ลบ] กลาง บวก

กองทุนคาดว่าการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มมีท่าทีที่จะลดการผ่อนคลายนโยบายทางการเงิน เป็นผลเสียระยะสั้นต่อตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ รวมถึงค่าเงินของประเทศต่างๆในตลาดเกิดใหม่เช่นกัน อย่างไรก็ตามกองทุนเชื่อว่าผลเสียจะไม่มากเท่าการ tapering ในปี 2013 ซึ่งในช่วงดังกล่าวตลาดเกิดใหม่มีสถานะทางการเงินที่อ่อนแอกว่าในปัจจุบัน และยังมีสัดส่วนของผู้ลงทุนต่างชาติที่สูงกว่าในปัจจุบัน

KFDIVERSE

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนได้รับประโยชน์จากตราสารหนี้ภาคธุรกิจที่เริ่มฟื้นตัว และ ได้รับผลดีจากราคาน้ำมัน โดยยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อบริษัทที่ได้รับผลกระทบจากโควิด แต่ยังคงมีงบการเงินที่อยู่ในระดับแข็งแกร่ง

KFAHYBON

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

กองทุนเพิ่มการลงทุนในภาคการเงิน, ขนส่ง และสินค้าโภคภัณฑ์ในอินเดีย รวมถึงภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีน และ อินโดนีเซีย โดยมีการลดการถือครองเงินสดลงมากในช่วงที่ผ่านมา และมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสาร non-investment grade ของภาครัฐบาลในตลาดเกิดใหม่

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ตลาดพัฒนาแล้ว

KF-EUROPE
KF-HEUROPE

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

ตลาดยุโรปยังคงได้แรงส่งจากการกลับมาเปิดประเทศและการเร่งฉีดวัคซีนที่ทำได้ต่อเนื่อง โดยเศรษฐกิจยุโรปทยอยฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องจับตามองการระบาดของสายพันธุ์ใหม่ที่อาจกดดันประสิทธิภาพของวัคซีน และความผันผวนในตลาดที่อาจเพิ่มขึ้น หากเฟดเริ่มส่งสัญญาณว่าจะลดการทำ QE ทั้งนี้ กองทุนหลักเน้นลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมและ IT โดยเน้นหุ้นคุณภาพที่มีอัตราการเติบโตของรายได้และเป็นผู้เล่นขนาดใหญ่ในตลาด

KF-HJAPAND
KF-JPSCAP
KF-JPSCAPD

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงมีความผันผวน โดยต้องจับตามองการระบาดของสายพันธุ์ใหม่ที่เพิ่มขึ้นในญี่ปุ่น ส่งผลให้โตเกียวกลับมาประกาศภาวะฉุกเฉินอีกครั้งซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการจัดโอลิมปิคทำให้อาจไม่มีผู้เข้าชมได้ โดยการฉีดวัคซีนที่ญี่ปุ่นทำได้ล่าช้าหากเทียบกับตลาดพัฒนาแล้วอื่นๆ

KF-US

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

ตลาดสหรัฐฯ ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง สนับสนุนด้วยการเปิดประเทศหลังจากที่มีการฉีดวัคซีนป้องกัน Covid-19 ไปแล้วกว่า 48% อีกทั้ง ตลาดยังคลายความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นมาอย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตามความผันผวนในตลาดยังมีอยู่โดยเฉพาะเมื่อเฟดเริ่มมีการส่งสัญญาณถึงการลดการทำ QE

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ตลาดกำลังพัฒนา

KF-BRIC

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาด BRIC ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง นำโดยตลาดอินเดียที่กลับมาขยายตัวหลังจากที่จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 มีทิศทางชะลอลง ด้านตลาดบราซิลและรัสเซียได้รับแรงส่งจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์และราคาน้ำมันโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ความผันผวนยังคงมาจากตลาดจีนโดยเฉพาะหลังจากที่ทางการจีนออกกฎหมายเข้ามาควบคุมกลุ่มเทคโนโลยีเพิ่มขึ้น

KF-EM

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดเกิดใหม่ยังคงมีความผันผวน โดยได้รับผลกระทบจากการระบาดรอบใหม่ของ Covid-19 สายพันธุ์ใหม่ ทำให้หลายที่ต้องออกมาตรการควบคุมที่เข้มงวดขึ้นโดยเฉพาะในตลาดเอเชีย ขณะที่การเข้าถึงวัคซีนก็ยังคงจำกัด นอกจากนี้ตลาดเกิดใหม่ต้องระวังความผันผวนที่อาจกลับมาหากเฟดเริ่มมีการส่งสัญญาณถึงการลดการทำ QE

KF-CHINA

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดฮ่องกงยังคงมีความผันผวน หลังเจอแรงกดดันจากหุ้นบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของจีนที่ปรับตัวลดลงจากเรื่องกฎหมายการผูกขาดตลาดที่เข้มงวดขึ้น โดยทางการจีนมีมาตรการและออกกฎหมายที่เข้มงวดขึ้นในหลายอุตสาหกรรม ทั้งเทคโนโลยีและกลุ่มการศึกษา

KF-LATAM

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดลาตินอเมริกาปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากปัจจัยสนับสนุนด้านราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ขยายตัวต่อเนื่อง นอกจากนี้ ประเทศหลักอย่างเม็กซิโกยังได้แรงส่งหลังจากตลาดสหรัฐฯ เริ่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ยังต้องจับตามองการฉีดวัคซีนในกลุ่มประเทศลาตินอเมริกาที่อาจทำได้ล่าช้าและการระบาดของ Covid-19 สายพันธุ์ใหม่ในพื้นที่

KF-HCHINAD
KFACHINA

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดจีนยังคงมีความผันผวน โดยความเสี่ยงหลักยังคงมาจากแรงกดดันของภาครัฐ ที่เข้ามาควบคุมในกลุ่มเทคโนโลยี โดยมุ่งเน้นไปที่การควบคุมการเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคล อีกทั้งเรื่องการแข่งขันที่เท่าเทียม นอกจากกลุ่มเทคโนโลยีแล้วทางการยังออกกฎควบคุมกลุ่มการศึกษาเพิ่มเติม อย่างไรก็ดี ในภาพเศรษฐกิจจีนยังฟื้นตัวต่อเนื่อง ทั้งการบริโภคในประเทศและภาคการผลิตที่ยังสามารถขยายตัวได้ดี

KFCMEGA

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนเน้นลงทุนใน 5 เทรนด์ยักษ์ใหญ่ของจีน ได้แก่ Consumption, Technology, Healthcare, Clean Energy และ New Transportation ซึ่งมีทิศทางการเติบโตสูงจากแรงสนับสนุนของเศรษฐกิจจีนที่ขับเคลื่อนด้วยเศรษฐกิจยุคใหม่ อย่างไรก็ดีตลาดหุ้นจีนเผชิญแรงกดดันระยะสั้นจากความเสี่ยงเรื่องปัจจัยการเมืองระหว่างประเทศจากสุนทรพจน์ในวาระครบรอบ 100 ปีพรรคคอมมิวนิสต์จีน และการที่ภาครัฐมีแนวโน้มมาควบคุมหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีมากขึ้น

KF-INDIA

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดอินเดียทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจำนวนผู้ติดเชื้อมีทิศทางลดลง ทั้งนี้ธนาคารกลางอินเดียยังคงมาตรการทางการเงินแบบผ่อนคลาย โดยมีการขยายวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ในเดือนมิถุนายน สนับสนุนสภาพคล่องให้กับตลาด ด้านการฉีดวัคซีนยังคงมีความล่าช้าซึ่งอาจกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

KFVIET

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดเวียดนามอาจมีความผันผวนมากขึ้น โดยอาจเจอแรงเทขายเพื่อทำกำไรหลังตลาดปรับตัวดีอย่างต่อเนื่อง โดยต้องจับตามองการแพร่ระบาดครั้งใหม่ที่เวียดนามหลังยอดผู้ติดเชื้อยังคงมีทิศทางเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามภาพเศรษฐกิจของเวียดนามยังคงแข็งแกร่งจากภาคการผลิตและการบริโภคที่ฟื้นตัว

KFHASIA

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ตลาดเอเชียไม่รวมญี่ปุ่นยังคงมีความผันผวนเนื่องจากตลาดเอเชียยังเจอแรงกดดันจากจำนวนเคส Covid-19 ที่เพิ่มขึ้นและการกลายพันธุ์ของสายพันธุ์ใหม่ทำให้หลายที่เริ่มกลับมามีมาตรการที่เข้มงวดขึ้น ขณะที่การฉีดวัคซีนยังคงมีความล่าช้า

ลงทุนทั่วโลก

KF-GLS

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนมีสถานะ Net Long อยู่ประมาณ 34% (ณ สิ้นเดือน พ.ค. 64) โดยเป็น Net Long ในกลุ่ม IT, Healthcare และ Industrial เป็นหลัก

KFGBRAND

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนลงทุนหุ้นที่มีคุณภาพสูง เติบโตสม่ำเสมอในระยะยาว จึงควรมีไว้ในพอร์ตเพื่อลดความผันผวน โดยเฉพาะในช่วงเวลานี้ที่ความผันผวนอาจกลับมาได้ตลอดเวลา

KF-GTECH
KFHTECH

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

ความกลัวเรื่องเงินเฟ้อผ่านจุด Peak ไปแล้ว และแรงกดดันจากการ Rotation เบาบางลง ทำให้ Momentum ของอุตสาหกรรมกลับมา หลังจากที่ตลาดเริ่มมองหาหุ้น Growth อีกครั้ง

KFHEALTH
KFHHCARE

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

พื้นฐานที่แข็งแกร่ง เติบโตต่อเนื่อง ราคาถูก ณ ปัจจุบัน Momentum ของอุตสาหกรรมกลับมา หลังจากที่ตลาดเริ่มมองหาหุ้น Growth อีกครั้ง

KFGPROP

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

คาดว่าผลประกอบการมีทิศทางที่ดีขึ้นจากการมาของวัคซีน นอกจากนี้ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ ที่เริ่มนิ่ง ถือเป็นปัจจัยบวกกับ REITs ซึ่งเป็น Yield Play Asset

KF-SMCAPD

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นขนาดกลาง - เล็กเริ่มเผชิญแรงกดดันหลังจาก Market rotation เริ่มมีน้ำหนักต่อตลาดน้อยลง ตามทิศทาง Bond yield สหรัฐฯ ที่ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ดี หุ้นขนาดกลาง - เล็กยังมีทิศทางการฟื้นตัวของกำไรที่แข็งแกร่งหลังจากเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวแรงจากการแจกจ่ายวัคซีนในสหรัฐฯ และกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว

KFGDIV

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

หุ้นปันผลสูงยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากการผสมผสานการลงทุนในหุ้นปันผลสูงและหุ้นคุณภาพสูง ซึ่งมีความแข็งแกร่งในภาวะที่ Market rotation เริ่มกลับทิศ ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับต่ำกว่าหุ้นเติบโต ส่งผลให้หุ้นปันผลสูงได้รับความสนใจมากขึ้น กองทุนมีระดับเงินปันผลที่สูงกว่าดัชนีโดยรวม และมีแนวโน้มผันผวนน้อยกว่าหุ้นเติบโต

KFINFRA

มุมมอง
ลบ กลาง [✓ บวก]

หุ้นกลุ่ม Infrastructure ยังคงมีความน่าสนใจโดยเฉพาะหลังจากที่ Biden และกลุ่ม Republican มีการพูดคุยตกลงวงเงิน Infrastructure Bill ได้ที่ราว 1.2 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งอาจน้อยกว่าที่คาดไว้ตอนแรก นอกจากนี้ หุ้นกลุ่ม Infrastructure ยังได้รับผลบวกจากการกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง โดยกองทุนมีการลงทุนในกลุ่ม railroads airport services และ toll-roads เป็นต้น

KFCLIMA

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนจะได้รับแรงส่งจากนโยบายเรื่อง Clean energy ที่สนับสนุนโดยรัฐบาลทั่วโลกไม่ว่าจะเป็นฝั่งยุโรป สหรัฐฯ ญี่ปุ่น และจีน โดยทั้งหมดได้มีการตั้งเป้าหมายในการลดการปล่อย Carbon ลงซึ่งคาดว่าจะเห็นนโยบายสนับสนุนด้าน Clean energy ทยอยออกมาอย่างต่อเนื่อง

KFINNO

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนมีทิศทางการฟื้นตัวชัดเจน หลังจาก Bond yield สหรัฐฯ ปรับตัวลดลง แม้เงินเฟ้อออกมาอยู่ในระดับสูง กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นเติบโตสูงในนวัตกรรมที่จะขับเคลื่อนการเติบโตของโลกในอนาคต เช่น รถยนต์ไฟฟ้า อินเทอร์เน็ต พันธุกรรม และเทคโนโลยีทางการเงิน

กองทุนผสม

KF-INCOME
KF-CINCOME
KFMINCOM
KFAINCOM

การลงทุนแบบ Multi-Asset Income Fund ให้ Yield ที่ดี จะช่วยลดความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดปรับตัวผันผวน ขณะที่ยังคงได้รับผลตอบแทนในระดับที่น่าสนใจ

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

KFPREFER

กองทุนปรับตัวสูงขึ้นหลังจากแรงกดดันจากปรับขึ้นของ Bond yield และคาดการณ์เงินเฟ้อเริ่มลดลง ขณะที่การฟื้นตัวของราคาน้ำมันส่งผลบวกต่อการลงทุนในอุตสาหกรรมพลังงานของกองทุน ขณะที่ Yield ของพอร์ตอยู่ในระดับสูง ซึ่งน่าสนใจเมื่อเทียบกับภาวะดอกเบี้ยต่ำทั่วโลก

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

กองทุนที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์โภคภัณฑ์

KF-GOLD
KF-HGOLD

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ราคาทองคำเผชิญความผันผวนระยะสั้น หลังจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นมากในเดือนที่ผ่านมา เนื่องจากความกังวลเรื่องการถอนมาตรการ QE ของ Fed อย่างไรก็ดี Bond Yield ที่ปรับตัวลดลงแรงเป็นปัจจัยช่วยหนุนราคาทองคำ การลงทุนในทองคำในฐานะ "สินทรัพย์ปลอดภัย" ยังคงความน่าสนใจในช่วงที่ความผันผวนในตลาดปรับตัวสูงขึ้น

KF-OIL

มุมมอง
ลบ [✓ กลาง] บวก

ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องและยืนเหนือระดับ 70 เหรียญต่อบาร์เรล เนื่องจากกลุ่ม OPEC+ ยังไม่สามารถตกลงกันได้เรื่องแผนการลดกำลังการผลิตในระยะต่อไป อย่างไรก็ดี ภาวะที่หลายประเทศเจอการระบาดรอบใหม่ของ Covid-19 กลับมาสร้างความกดดันต่อราคาน้ำมัน เนื่องจากแนวโน้มการเปิดประเทศอาจถูกเลื่อนออกไป

ข้อมูลกองทุน

กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ		
KFSPLUS	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชนที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดี หรือเงินฝากธนาคาร โดยอาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศบางส่วน และทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน
KFSMART	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงินและ/หรือภาคเอกชนซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
KFMTFI	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 50% ของ NAV ส่วนที่เหลือจะลงทุนในเงินฝากธนาคาร หรือตราสารหนี้ของธนาคารพาณิชย์ รัฐวิสาหกิจ หรือบริษัทเอกชนทั่วไป ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะปานกลางหรือระยะยาวในระดับตั้งแต่ A- หรือ ระยะสั้นในระดับ F2, T2 ขึ้นไป
KFAFIX-A	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชนซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
KFENFIX	4	เน้นลงทุนในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออก รับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ		
KF-TRB	4	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO Total Return Bond Fund (Class E Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-ELI	4	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO Emerging Local Bond Fund (Class E Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-SINCOME KF-CSINCOM	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFDIVERSE	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Diversified Income Fund (Institutional – Income (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFAHYBON	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ BGF Asian High Yield Bond Fund, Class D2 USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
กองทุนตราสารทุนในประเทศ		
KFSDIV KFVALUE	6	ลงทุนในประเทศในหุ้นจดทะเบียนของบริษัทที่มีแนวโน้มจ่ายปันผลดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFSEQ KFSEQ-D	6	ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูงหรือมีปัจจัยพื้นฐานดี
KFDYNAMIC KFDNM-D	6	ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีแนวโน้มการเติบโตในอัตราสูง
KFGROWTH	6	ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFTSTAR	6	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ80ของNAVโดยจะลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และหรือตลาดหลักทรัพย์ MAI และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มบริษัทจดทะเบียนฯ ทั้งนี้รวมถึงหุ้นที่อยู่ระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อในตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย
กองทุนผสม ที่เน้นลงทุนในประเทศ		
KFHAPPY-A KFGOOD KFSUPER	5	ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างรวมกัน ดังต่อไปนี้ 1) ตราสารหนี้ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ 2) หุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงหุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO และอาจมีการลงทุนในหน่วย property หรือหน่วย infra 3) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด 4) กองทุนอาจจะลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – investment grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated bond) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวรวมกันไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Unlisted securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note) โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Developed market equity

KF-US	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford World Wide US Equity Growth Fund (Class B Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-EUROPE KF-HEUROPE	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Allianz Europe Equity Growth Fund (Class AT) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-HJAPAND	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Japan (Yen) Fund, Class (acc) – JPY (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-JPSCAP KF-JPSCAPD	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ MUFG Japan Equity Small Cap Fund (Class I) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Emerging market equity

KF-EM	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Vontobel Fund – Emerging Markets Equity (Class I) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-BRIC	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Schroder ISF BRIC Fund (Class A Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-CHINA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Hang Seng China Enterprises Index ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-LATAM	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Templeton Latin America Fund (Class A Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-HCHINAD	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ FSSA Greater China Growth Fund (Class I) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFACHINA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity Fund (Class P-Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFCMEGA	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศจีนและ/หรือมีธุรกิจหลักหรือมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากการประกอบธุรกิจในประเทศจีน โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 2 กองทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-INDIA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ FSSA Indian Subcontinent Fund (Class III USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFVIET	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศเวียดนามและ/หรือมีธุรกิจหลักหรือได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจในประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFHASIA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan) (Class I) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Global Equity

KF-GLS	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Irl) Investor Selection – Equity Opportunity Long Short Fund (Class I (acc)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFGBRAND	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (Class Z) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-GTECH	7	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ T. Rowe Price Funds SICAV – Global Technology Equity Fund (Class Q) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFHTECH	7	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80ของ NAV
KFGPROP	7	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Janus Henderson - Global Real Estate Fund (Class I1q USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFHEALTH KFHHCARE	7	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (Class: JPM Global Healthcare C (acc) - USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-SMCAPD	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Schroder International Selection Fund - Global Smaller Companies (Class A Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFGDIV	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds - Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFINFRA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund, Class IB USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFCLIMA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ DWS Invest ESG Climate Tech, Class USD TFC (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFINNO	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Nikko AM ARK Disruptive Innovation Fund, Class A (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Multi Asset

KF-INCOME KF-CINCOME	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV (กองทุน KF-INCOME ลงทุนใน share class A (mth) – USD Hedged และกองทุน KF-CINCOME ลงทุนใน share class A (acc) - USD Hedged)
KFMINCOM	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund (Class A-MINC(G)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFAINCOM	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Schroder Asian Income Fund (Class SGD X Dis) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFPREFER	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund (Class AA (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ : Commodity

KF-GOLD KF-HGOLD	8	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-OIL	8	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Invesco DB Oil Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

……

หมายเหตุ:

(1) กองทุน KF-ELI, KF-US, KF-EUROPE, KF-EM, KF-BRIC, KF-CHINA, KF-LATAM, KF-INDIA, KF-GLS, KFGBRAND, KF-GTECH, KFGPROP, KFCLIMA, KF-SMCAPD, KFHEALTH, KF-INCOME, KF-CINCOME, KF-JPSCAP, KF-JPSCAPD, KFVIET, KFACHINA, KFCMEGA, KF-OIL มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

(2) กองทุน KFSPLUS, KFSMART, KFMTFI, KFAFIX-A, KFENFIX, KFHAPPY-A, KFGOOD, KFSUPER, KF-TRB, KF-SINCOME, KF-CSINCOM, KFDIVERSE, KFAHYBON, KFMINCOM, KFAINCOM, KFPREFER, KF-HJAPAND, KF-HCHINAD, KF-HEUROPE, KFHTECH, KFHASIA, KFHHCARE, KFGDIV, KFINFRA, KFINNO, KF-HGOLD มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)

(3) ปัจจุบันกองทุน KF-GOLD ไม่ใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงิน

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KF-GTECH, KFHTECH, KFGPROP, KFHEALTH และ KFHHCARE มีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน • กองทุน KF-GOLD, KF-HGOLD, KF-OIL เป็นกองทุนมีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน • กองทุน KFAHYBON เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน • กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น • กองทุนที่ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ย • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า • สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) /ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน
โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

LINE @krungsriasset
krungsriasset
krungsriasset
krungsriasset
0-2657-5757
krungsriasset.clientservice@krungsri.com
www.krungsriasset.com