krungsri Asset Management

A member of MUFG a global financial group

สรุปภาวะตลาด และมุมมองการลงทุน

ประจำเดือนมิถุนายน 2565 โดย บลจ.กรุงศรี

กองทุนแนะนำ

- KFSMART
- KFHAPPY-A
- KFGOOD
- KFSUPER
- KF-HCHINAD
- KFACHINA
- KFCMEGA
- KFGBRAND

มุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุน

มุมมองเชิงบวก — มุมมองเชิงลบ

อเมริกา

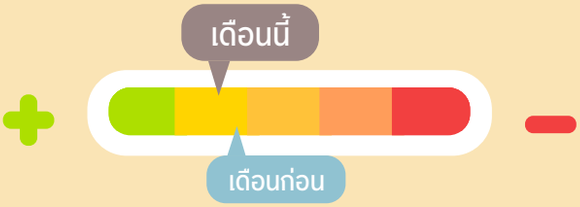
ยุโรป

จีน

ญี่ปุ่น

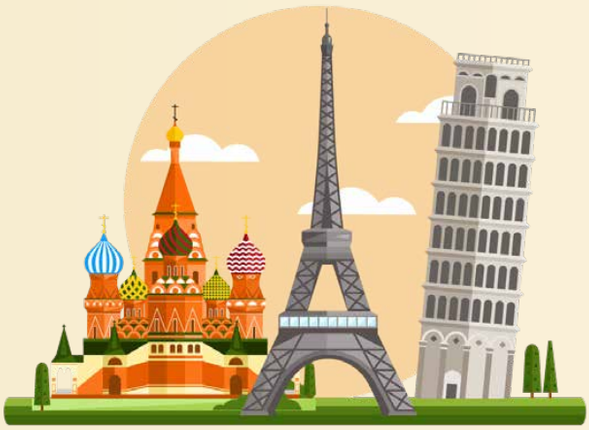
ภาวะเศรษฐกิจรอบโลกในเดือนที่ผ่านมา

• สหรัฐอเมริกา

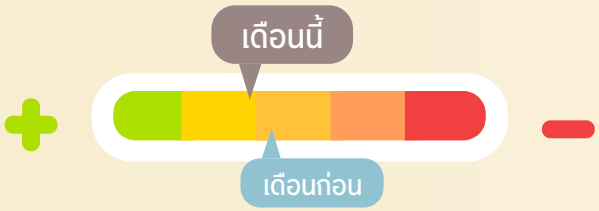


- รายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในเดือนพฤษภาคมระบุว่า คณะกรรมการส่วนใหญ่เตรียมปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งละร้อยละ 0.50 ในการประชุมอีกหลายครั้งข้างหน้า และระบุว่าอาจมีความจำเป็นในการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นผ่านระดับ “เป็นกลาง” เข้าสู่ระดับ “เข้มงวด”
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้น นับเป็นการชะลอตัวของอัตราเงินเฟ้อรายปีเป็นครั้งแรกจากเดือนสิงหาคม 2564
- การเติบโตของจีดีพีไตรมาส 1/65 หดตัวร้อยละ -1.5 q-q (annualized) จากเดิมที่รายงานไว้ในระดับร้อยละ -1.4 และเทียบกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 ในไตรมาส 4/64 นับเป็นการชะลอตัวรายไตรมาสที่มากที่สุดนับจากเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในไตรมาส 2/63

• ยุโรป



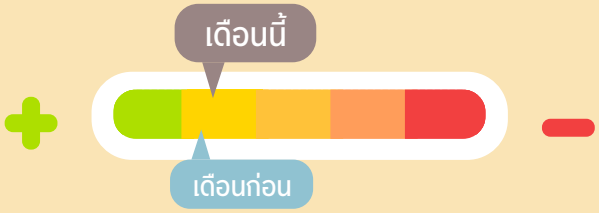
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลง นับเป็นระดับต่ำที่สุดจากเดือนพฤศจิกายน 2563 นอกจากนี้ PMI ภาคบริการปรับตัวลดลงเช่นกัน ทว่ายังคงอยู่ในระดับสูง
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซนปรับตัวลดลงในเดือนมีนาคม นับเป็นการปรับตัวลดลงรายเดือนที่มากที่สุดในรอบเกือบ 2 ปี สะท้อนถึงผลกระทบจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครนต่อภาคการผลิต
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเขตยูโรโซนเดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้น นับเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 10 ติดต่อกัน และเป็นระดับสูงที่สุดตามสถิติ แรงขับคลื่อนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ



ราคาพลังงาน และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาอาหาร

- การเติบโตจีดีพีของยูโรในไตรมาส 1/65 อยู่ที่ระดับร้อยละ 0.3 q-q และ 5.1 y-y จากเดิมที่ร้อยละ 0.3 q-q และ 4.7 y-y ในไตรมาสก่อน

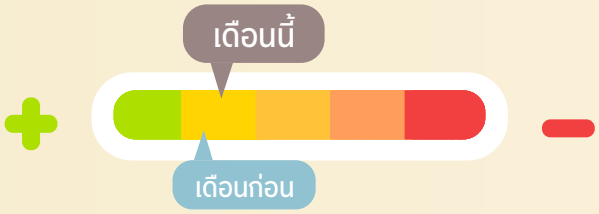
• จีน



- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของทางการฟื้นตัวขึ้นในเดือนพฤษภาคมนับเป็นระดับดีกว่าที่คาดไว้ เช่นเดียวกับ PMI ภาคการผลิตของ Caixin
- การส่งออกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤษภาคม นอกจากนี้การนำเข้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการผ่อนคลายมาตราการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค Covid-19
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับตัวเพิ่มขึ้น นับเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นรายปีในระดับสูงที่สุดในรอบ 5 เดือน
- ยอดค้าปลีก และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเมษายนปรับตัวลดลง นับเป็นการปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกนับจากเดือนมีนาคม 2563 ปัจจัยกดดันมาจากมาตรการปิดเมืองเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของ Covid-19

• ญี่ปุ่น

- จีดีพีไตรมาส 1/65 หดตัวเป็นครั้งที่ 2 ในรอบ 3 ไตรมาส ท่ามกลางการปรับตัวเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้า
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน นับเป็นระดับสูงที่สุดจากเดือนตุลาคม 2557 แรงขับเคลื่อนมาจากราคาอาหาร พลังงาน และสาธารณูปโภค
- การส่งออกเดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้น นับเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับตัวเลขสองหลักเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน
- การผลิตภาคอุตสาหกรรมปรับตัวลดง กิจกรรมในภาคการผลิตเผชิญกับแรงกดดันจากการหยุดชะงักของห่วงโซ่



อุปทานเนื่องจากมาตรการปิดเมืองในจีน

- ยอดค้าปลีกเดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่การใช้จ่ายของภาคครัวเรือนเดือนเมษายนปรับตัวลดลง และความเชื่อมั่นของภาคครัวเรือนเดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้น

• ไทย

- การส่งออกเดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นต่ำกว่าที่คาดไว้ อย่างไรก็ตามเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 14 ติดต่อกัน ในขณะที่การนำเข้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 15 ติดต่อกัน และเป็นระดับสูงกว่าที่คาดไว้
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นนับเป็นระดับสูงกว่าที่คาดไว้ และเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 14 ปี แรงขับเคลื่อนหลักมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานและราคาอาหาร ซึ่งได้รับผลกระทบจากสงครามในยูเครน
- ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวลดลงในเดือนพฤษภาคม นับเป็นการปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกันและเป็นระดับที่อ่อนแอที่สุดในรอบ 9 เดือน
- จีดีพีไตรมาส 1/65 ขยายตัวระดับสูงกว่าที่คาดไว้ แรงขับเคลื่อนมาจากการฟื้นตัวของการบริโภคภาคเอกชนและการส่งออกที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามสภาพัฒน์ปรับลดคาดการณ์จีดีพีปี 2565 ลงเหลือร้อยละ 2.5 – 3.5 เนื่องจากผลกระทบจากสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน และการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า

กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

ตราสารหนี้ระยะสั้น

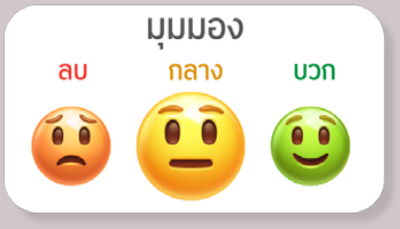
กองทุนกลุ่มนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งตราสารภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยที่มีคุณภาพด้านเครดิตดี เงินฝากทั้งในและต่างประเทศกับสถาบันการเงินที่มีความแข็งแกร่ง และมีสภาพคล่องสูง โดยแนวโน้มในช่วง 1 - 3 เดือนข้างหน้าคาดว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นที่เน้นลงทุนในตราสารรุ่นอายุไม่เกิน 3 เดือนจะยังคงอยู่ในระดับต่ำ แต่อาจเริ่มทยอยปรับขึ้นได้บ้างภายหลังจากที่ประชุม กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยที่ 0.50% หากแต่เสียงโหวตเป็น 4 - 3 โดยมีคณะกรรมการ 3 ท่านโหวตให้ปรับขึ้นสู่ระดับ 0.75% ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนยังคงแนะนำกองทุน KFSMART เนื่องจากกองทุนได้รับผลประโยชน์จากตราสารที่เริ่ม priced in การขึ้นดอกเบี้ยไว้แล้วจึงมีอัตราผลตอบแทนคาดหวังที่สูงขึ้นได้พอสมควร หากแต่ยังมีโอกาสที่กองทุนจะมีระดับความผันผวนที่สูงกว่าปกติอยู่บ้าง อย่างไรก็ตามหากสามารถถือครองขั้นต่ำ 3 เดือนขึ้นไป จะช่วยลดผลกระทบได้ โดยปัจจุบันกรอบ Duration เฉลี่ยของกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น KFSPLUS = 0.1 – 0.3 ปี และ KFSMART = 0.5 - 0.8 ปี

ตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว

กองทุนกลุ่มตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว ยังคงจะเผชิญกับความผันผวนในระดับสูงมากต่อไป จากทั้งปัจจัยภายนอกและภายในประเทศ จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยที่อาจจะเริ่มปรับขึ้นได้ในช่วงสิ้นปีนี้ ภายหลังความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นสูงกว่าคาด อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นอาจจะไม่เท่ากับดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐที่ยังคงเร่งการปรับขึ้นอย่างรวดเร็ว พร้อมกับการเริ่มลดขนาดงบดุล โดยคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐจะยังคงเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับ 50 bps ในการประชุมอีก 2 ครั้งถัดไปสู่ระดับ 1.75% – 2.00% ภายในเดือน ก.ค. นี้

สำหรับตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยมีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจ ทำให้กองทุนที่มีการลงทุนในหุ้นกู้เอกชนสามารถช่วยลดความผันผวนของตลาดลงได้บ้าง คาดการณ์ผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนกลุ่มนี้ได้ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และเริ่มมีความน่าสนใจมากขึ้นสำหรับเงินลงทุนระยะยาวที่ไม่ต้องการสภาพคล่องในระยะสั้น 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 – 2.0 ปี KFAFIX-A = 2 - 3 ปี และ KFENFIX = 3 - 5 ปี

หุ้นไทย



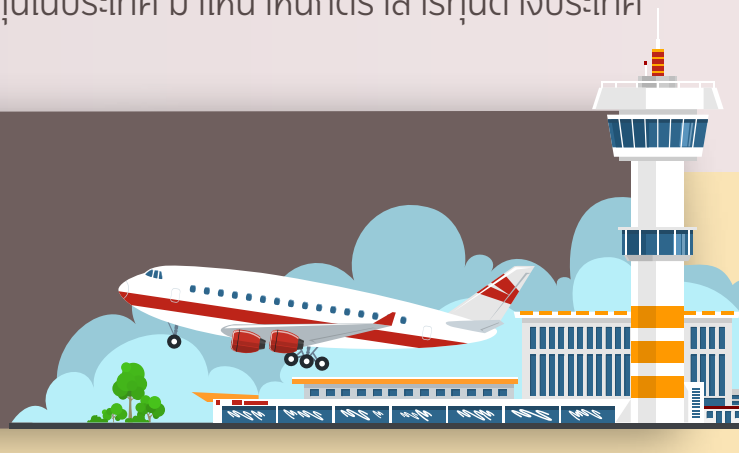
กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นเติบโตสูง (KFSEQ-D หรือ KFSEQ หรือ KFGROWTH) รวมไปถึงกองทุนที่เน้นการเฟ้นหาหุ้นที่เหมาะสมที่สุดในแต่ละภาวะตลาด (KFDNM-D หรือ KFDYNAMIC หรือ KFTSTAR) มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนดีในระยะกลางถึงยาวตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่กองทุนฯ คัดเลือกลงทุน ในขณะที่ กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นปันผลดี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

กองทุนเน้นลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ พร้อมปรับสัดส่วนให้เหมาะสมกับภาวะตลาด สำหรับ KFHAPPY-A คงสัดส่วนตราสารหนี้ภาคเอกชนในระดับไม่เกินร้อยละ 60 ของ

กองทุนผสม (KFHAPPY-A KFGOOD KFSUPER)

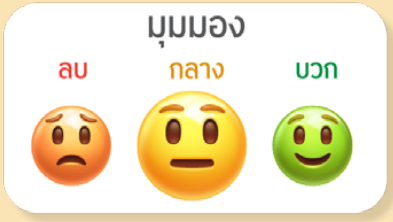
ตราสารหนี้ภาคเอกชนและรักษา Duration กองทุนไว้ที่ระดับไม่เกิน 3 ปี สำหรับ KFGOOD และ KFSUPER การลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนอยู่ในระดับไม่เกินร้อยละ 70 ของน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ ในส่วนตราสารทุนในประเทศ เน้นการลงทุนในหุ้นที่มี market cap ขนาดใหญ่ มีฐานะการเงินและผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ช่วยให้กองทุนมีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง ในส่วนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่สินทรัพย์อ้างอิงมีคุณภาพ มีประวัติการจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง นอกจากนั้นกองทุนยังได้ลงทุนในกองทุนรวมที่มีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศ โดยในช่วง 1 เดือนข้างหน้าคาดว่าน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงจะอยู่ในระดับใกล้เคียงเกณฑ์มาตรฐาน และอาจมีการเพิ่มน้ำหนักสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้นหากมีสัญญาณว่าธนาคารกลางต่าง ๆ ควบคุมการคาดการณ์เงินเฟ้อได้ดีมากขึ้น รวมถึงสภาวะที่อัตราผลตอบแทนดอกเบี้ยของพันธบัตรที่มิได้บ่งชี้สภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจ และสถานการณ์ความขัดแย้งในยูเครนก่อความเสียหายจำกัด โดยอาจมีการสับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนจากตราสารทุนในประเทศ มาให้น้ำหนักตราสารทุนต่างประเทศมากขึ้น

กองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ



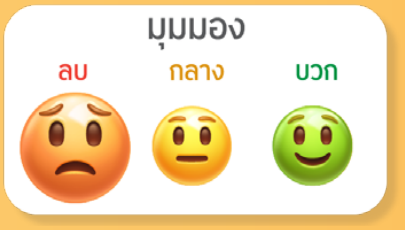
KF-SINCOME KF-CSINCOM

กองทุนเพิ่มอายุเฉลี่ยขึ้นเล็กน้อยในส่วนของตราสารหนี้สหรัฐฯ ระยะกลาง และลดการลงทุนในประเทศเม็กซิโกและตลาดเกิดใหม่ลง จากความผันผวนของตลาดตราสารหนี้ที่เพิ่มมากขึ้น โดยยังคงมีการลงทุนในพันธบัตรชดเชยเงินเฟ้อ และมีการเพิ่มสภาพคล่องในกองทุนรวมถึงคุณภาพตราสารหนี้โดยรวม



KF-TRB

กองทุนลดน้ำหนักตราสารหนี้ในสหรัฐฯ ลง และยังคงการชอร์ตตราสารหนี้ในอังกฤษและญี่ปุ่น กองทุนมีมุมมองปานกลางต่อ Agency MBS หลังจากที่ได้ลดน้ำหนักตราสารหนี้กลุ่มดังกล่าวลงแล้วในระยะก่อนหน้า โดยตราสาร Agency MBS ที่กองทุนถือครองในปัจจุบันมีอัตราผลตอบแทนที่อยู่ในระดับสูงแล้ว และน่าจะได้รับผลเชิงลบจากการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ไม่มากนัก



กองทุนลดอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ในกองทุนลง และเริ่มมีสถานะชอร์ตบนค่าเงินหยวนของจีนเล็กน้อย จากมุมมองว่าค่าเงินหยวนอาจอ่อนค่าลง กองทุนให้ความระมัดระวังบนผู้ออกตราสารหนี้ High yield กลุ่มเทคโนโลยีในสหรัฐฯ จากปัญหาด้านห่วงโซ่อุปทานในภาคการผลิต semiconductors

KFDIVERSE

มุมมอง

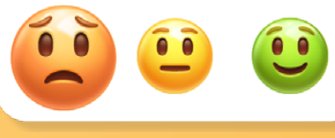
ลบ กลาง บวก

กองทุนยังคงให้น้ำหนักตราสารหนี้จีนต่ำกว่าตลาด แต่ยังคงได้รับผลกระทบเชิงลบจากสภาวะตลาดตราสารหนี้ High yield จีนที่ยังคงไม่ฟื้นตัว กองทุนให้ความสนใจกับตราสารด้อยสิทธิ์ในกลุ่มการเงินที่ให้ผลตอบแทนสูง และยังคงมีความเสี่ยงที่ไม่มากนักเนื่องจาก NPL ที่ยังมีแนวโน้มทรงตัว

KFAHYBON

มุมมอง

ลบ กลาง บวก



กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ตลาดพัฒนาแล้ว

KF-EUROPE
KFHEUROP

มุมมอง

ลบ กลาง บวก

ตลาดยุโรปยังคงมีทิศทางผันผวน โดยได้รับแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นจากทั้งราคาพลังงานและราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากปัญหา supply chain disruption โดยทางยุโรปมีการพิจารณาลดการใช้พลังงานจากทางรัสเซียลงภายในสิ้นปี ส่งผลกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อทำให้ธนาคารกลางยุโรปส่งสัญญาณว่าอาจขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้ในเร็วกว่าที่คาด

KF-HJAPAND
KFJPSCAP
KF-JPSCAPD

มุมมอง

ลบ กลาง บวก

ตลาดญี่ปุ่นมีทิศทางดีขึ้นหลังค่าเงินเยนมีทิศทางทรงตัวประกอบกับการผ่อนคลายมาตรการ lockdown และกลับมาเปิดต้อนรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยคาดว่าประเด็นดังกล่าวจะช่วยให้เศรษฐกิจทยอยฟื้นตัว และด้านธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

KFUS

มุมมอง

ลบ กลาง บวก

ตลาดสหรัฐฯ ยังคงมีความผันผวนจากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดของเฟด โดยคาดว่าเฟดจะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นอีก 50bps ในการประชุมครั้งหน้า ขณะเดียวกันเฟดก็ได้เริ่มการลดสินทรัพย์ใน Balance Sheet ลงในเดือนมิถุนายน (Quantitative Tightening) ซึ่งจะทำให้สภาพคล่องในเศรษฐกิจลดลง ด้านอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูงแต่เริ่มส่งสัญญาณว่าอาจเลยระดับสูงสุดมาแล้ว

กองทุนที่เน้นลงทุนใน หุ้นต่างประเทศ ตลาดกำลังพัฒนา

KF-BRIC

ตลาด BRIC ยังคงได้รับแรงกดดันจากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นของทางเฟดและอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ธนาคารกลางในกลุ่ม BRIC อย่างบราซิลและอินเดียต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายตาม ด้านตลาดจีนมีแนวโน้มดีขึ้นหลังคลายมาตรการ lockdown และรัฐบาลจีนพร้อมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอีกครั้งเพื่อให้เศรษฐกิจเติบโตได้ตามเป้าหมาย

มุมมอง

ลบ กลาง บวก

KF-EM

ตลาดเกิดใหม่ยังคงมีความผันผวน โดยเผชิญกับแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นจากราคาน้ำมันและต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้การดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นของเฟดยังส่งผลให้ธนาคารกลางหลายแห่งในตลาดเกิดใหม่ทยอยปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มขึ้น ทั้งนี้คาดการณ์ว่าหลังจีนคลายมาตรการ lockdown จะส่งผลให้ตลาดเกิดใหม่ทยอยฟื้นตัวได้

มุมมอง

ลบ กลาง บวก

KF-CHINA

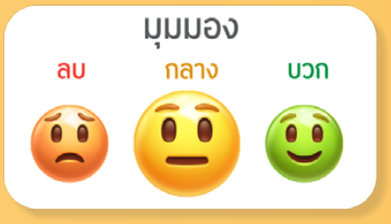
ตลาดฮ่องกงปรับตัวดีขึ้นหลังจากทางการจีนทยอยผ่อนคลายมาตรการ lockdown อย่างไรก็ตามตลาดยังคงเผชิญความเสี่ยงจากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดของเฟดและความกังวลเรื่องการ de-list หุ้นจีนออกจากตลาดสหรัฐฯ ที่ยังคงอยู่

มุมมอง

ลบ กลาง บวก

KF-LATAM

ตลาดลาตินอเมริกาขยายตัวตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงมีความผันผวนจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นและความกังวลว่าความต้องการสินค้าโภคภัณฑ์จากจีนอาจชะลอตัวลง



KF-HCHINAD
KFACHINA

ตลาดจีนทยอยฟื้นตัว โดยรัฐบาลจีนเริ่มผ่อนคลายมาตรการ lockdown หลังสถานการณ์ Covid-19 ปรับตัวดีขึ้น โดยรัฐบาลจีนได้ส่งสัญญาณว่าพร้อมใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อให้เศรษฐกิจเติบโตได้ตามเป้าหมายของปีที่ 5.5% อย่างไรก็ดี ตลาดจีนยังคงมีความผันผวน โดยนักลงทุนยังคงมีความกังวลเรื่องการ de-list หุ้นจีนออกจากตลาดสหรัฐฯ และสถานการณ์ตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ยังคงตึงตัว

KFCMEGA

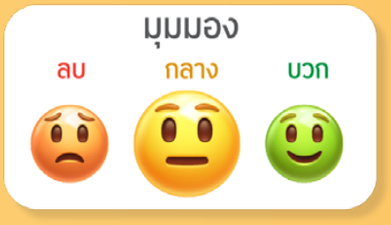
กองทุนเน้นลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเมกะเทรนด์ในจีน เช่น การเติบโตของภาคการบริโภค (ecommerce และ delivery platform) เทคโนโลยีพลังงานสะอาด การใช้จ่ายด้านสุขภาพ และรถยนต์ไฟฟ้า โดยเมกะเทรนด์เหล่านี้จะมีการขยายตัวสูงในระยะยาว ในช่วงที่ผ่านมา หุ้นกลุ่มเมกะเทรนด์ของจีนได้รับปัจจัยสนับสนุนจากตัวเลขผู้ติดเชื้อ Covid-19 ที่ลดลงอย่างมาก การปรับลดดอกเบี้ยเงินกู้ระยะยาวของธนาคารกลางจีน (PBOC) และรัฐบาลจีนมีทิศทางการดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายมากขึ้น

KF-INDIA

ตลาดอินเดียมีความผันผวนโดยได้รับแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน ส่งผลให้ธนาคารกลางอินเดียต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าที่ตลาดคาดเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อ โดยตลาดมองว่าการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางอินเดียอาจต้องเข้มงวดมากขึ้นซึ่งจะกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

KFVIET

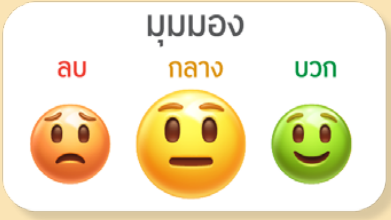
ตลาดเวียดนามทยอยปรับตัวดีขึ้น แต่ยังคงมีความผันผวนจากความกังวลเรื่องนโยบายการปราบปรามทุจริตในตลาดทุนของรัฐบาล โดยในระยะยาวรัฐบาลต้องการให้ตลาดหุ้นเวียดนามมีความโปร่งใสเพื่อเตรียมเลื่อนขึ้นไปอยู่ในตลาดกลุ่มประเทศเกิดใหม่ นอกจากนี้ยังต้องระวังการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นของเฟดและทิศทางอัตราเงินเฟ้อทั่วโลกที่เร่งตัวขึ้น



KFHASIA

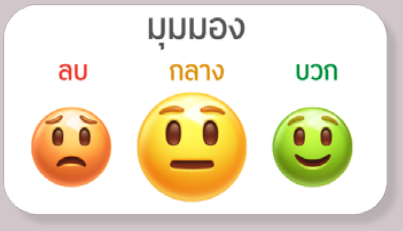
ตลาดเอเชียไม่รวมญี่ปุ่นยังมีความผันผวนโดยได้รับแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องและการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดของเฟดอย่างไรก็ตาม

ตลาดเอเชียได้แรงส่งหลังจากทางจีนทยอยผ่อนคลายมาตรการ lockdown ลงในเดือนมิถุนายนและรัฐบาลจีนพร้อมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ



ลงทุนทั่วโลก

KF-GLS

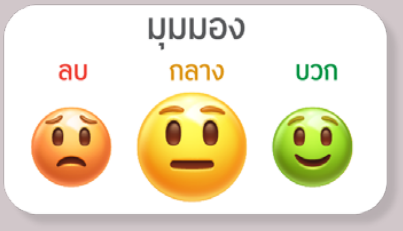


กองทุนมีสถานะ Net Long อยู่ประมาณ 13.7% (ณ สิ้นเดือน เม.ย. 65) โดยเป็น Net Long ในกลุ่ม Healthcare, Utilities, IT และ Consumer Staples

KFGBRAND

ภาพตลาดโดยรวมยังคงมีความผันผวน จึงยังแนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุน โดยปกติกองทุนจะมีความผันผวนน้อยกว่าตลาด เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในหุ้นที่มีคุณภาพสูง รายได้ และกำไรเติบโตสม่ำเสมอ

KFGTECH
KFHTECH



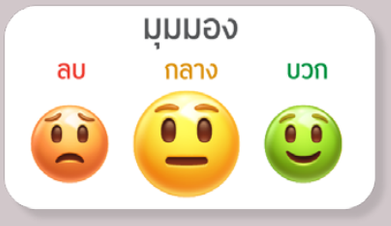
กลุ่มเทคโนโลยีฟื้นตัวในช่วงที่ผ่านมาจากBondYieldที่ปรับลดลงและตลาดมองว่าเงินเฟ้อน่าจะผ่านจุดสูงสุดไปแล้วโดยหลังจากนี้เมื่อตลาดเริ่มเห็นสัญญาณเงินเฟ้อกำลังจะลดลงได้จริง กลุ่มเทคฯ มีโอกาสฟื้นตัวได้แรง ขณะที่กำไรสุทธิยังมีแนวโน้มเติบโตได้ดี การเติบโตของอุตสาหกรรมยังคงดำเนินต่อเนื่อง ดังนั้นจึงแนะนำให้นักลงทุนมีระยะเวลาการลงทุนที่ยาวขึ้น เพื่อลดความผันผวนระยะสั้น

KFHEALTH

KFHHCARE

Healthcare เป็นอุตสาหกรรมที่มีลักษณะเชิงรับ มีพื้นฐานแข็งแกร่ง ราคาไม่ได้แพง ขณะที่กำไรสุทธิเติบโตได้สม่ำเสมอและต่อเนื่อง

KFGPROP

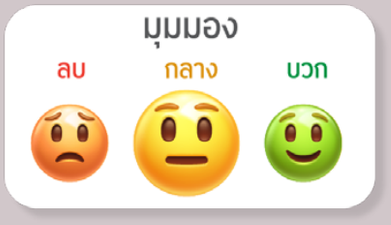


คาดว่าผลประกอบการมีทิศทางที่ดีขึ้นจากการเปิดเมือง แต่ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ ที่อาจแกว่งตัวปรับเพิ่มขึ้น จะเป็นปัจจัยกดดันระยะสั้นต่อ REITs ซึ่งเป็น Yield Play Asset

KF-SMCAPD

หุ้นขนาดกลาง-เล็กทั่วโลก มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป จากการลงทุนในสหรัฐฯ และอังกฤษ หลังจาก Bond yield สหรัฐฯ ย่อตัวจากระดับสูงสุดของปี อย่างไรก็ดี อัตราเงินเฟ้อและราคาพลังงานที่ยืนอยู่ในระดับสูงยังส่งผลกดดันต่อต้นทุนของธุรกิจขนาดกลาง-เล็ก นอกจากนี้ กองทุนได้รับแรงกดดันจากการลงทุนในภูมิภาคยุโรป เนื่องจากสถานการณ์สงครามระหว่างรัสเซีย - ยูเครน โดยกองทุนให้น้ำหนักการลงทุนในภูมิภาคยุโรปมากกว่าตลาด

KFGDIV



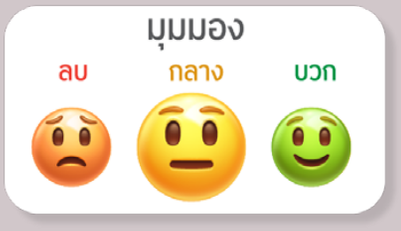
กองทุนเน้นผสมผสานการลงทุนในหุ้นปันผลสูงและหุ้นคุณภาพสุง ได้แก่ หุ้นกลุ่มการเงิน เช่น ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทประกัน หุ้นกลุ่มวัตถุดิบ และสินค้าจำเป็น ส่งผลให้มีความแข็งแกร่งในภาวะที่เต็มไปด้วยความผันผวนจากการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของเฟด สถานการณ์สงคราม และเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น กองทุนมีระดับเงินปันผลที่สูงกว่าดัชนีโดยรวม และมีแนวโน้มผันผวนน้อยกว่าหุ้นเติบโต

KFINFRA

หุ้นกลุ่ม Infrastructure เจอกับความผันผวนจากอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น และจากแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของเฟด อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักได้มีการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มพลังงานและพลังงานทางเลือกซึ่งคาดว่าจะได้รับผลประโยชน์จากนโยบายด้าน clean energy

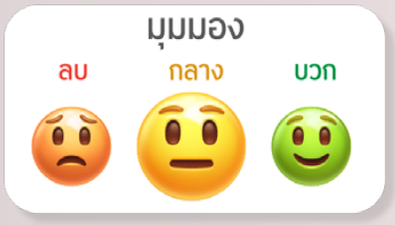
KFCLIMA

กองทุนกลุ่ม Clean Energy ยังคงเจอกับความผันผวนจากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดของเฟด อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวแล้ว นโยบายด้าน Clean



energy จะยังคงได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาลทั่วโลก หลังจากราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นทำให้หลายประเทศกลับมาให้ความสำคัญกับการลงทุนในพลังงานทางเลือกซึ่งส่งผลดีต่อกองทุน

KFINNO



หุ้นนวัตกรรมมีความผันผวนต่อเนื่อง โดยได้รับแรงกดดันจากแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยที่รวดเร็วและการทำ QT (Quantitative tightening) ของเฟดที่เริ่มมิถุนายนนี้ หลังจากอัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง โดยหุ้นกลุ่มนวัตกรรมอาจต้องเจอกับต้นทุนการกู้ยืมที่สูงขึ้นและสภาพคล่องในตลาดที่ลดลง

KFESG

กองทุนที่เน้นธีมการลงทุนแบบยั่งยืนและ ESG มีโอกาสเติบโตต่อเนื่องจากการกระจายการลงทุนในอุตสาหกรรมที่ช่วยแก้ปัญหาให้กับสังคมและสิ่งแวดล้อม เช่น การแก้ปัญหาเรื่องสภาวะอากาศ สุขภาพ และการเสริมสร้างบทบาทและความเท่าเทียมในสังคม อย่างไรก็ตามอาจต้องระวังความผันผวนจากการดำเนินนโยบายที่เข้มงวดขึ้นของธนาคารกลางทั่วโลก

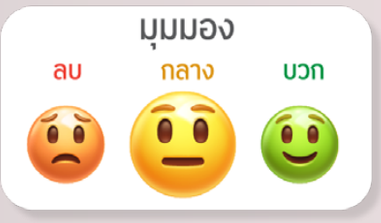
KFGG

หุ้นกลุ่ม growth ได้รับแรงกดดันในช่วงที่ผ่านมาจากอัตราเงินเฟ้อทั่วโลกที่ยังคงอยู่ในระดับสูง และการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น อย่างไรก็ดี กองทุนหลักคัดเลือกหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตที่ดีในระยะยาว โดยมีการกระจายการลงทุนในหลากหลายธุรกิจซึ่งมีศักยภาพเติบโตได้ดีในอนาคต

KFGMIL

กองทุนเน้นลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากประชากรกลุ่ม Millennials ซึ่งเป็นกลุ่มผู้บริโภคที่ทรงพลังมากที่สุดในโลกจากฐานประชากรขนาดใหญ่และกำลังซื้อที่แข็งแกร่ง โดยกองทุนมีแนวโน้มได้รับปัจจัยบวกจากการเติบโตของโลกออนไลน์ เช่น 5G, e-commerce, social media, fintech และสื่อบันเทิงออนไลน์ เป็นต้น โดยกองทุนมีแนวโน้มได้รับอานิสงค์จากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มสื่อบันเทิงออนไลน์ ecommerce และ semiconductor

KFCYBER



กองทุนเน้นลงทุนในกลุ่มบริษัทที่มีรายได้หลักจากด้าน Cyber Security โดยตรง ซึ่งได้รับอานิสงส์จากการขยายตัวของการลงทุนด้าน Cyber security ทั้งจากภาครัฐและเอกชน เพื่อช่วยป้องกันภัยคุกคามจากการใช้ Internet, Smart devices และ Cloud computing โดยกองทุนมีแนวโน้มได้รับปัจจัยบวกจากการลงทุนด้าน Cyber security จากภาวะสงครามที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น

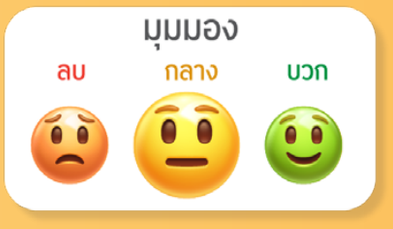
กองทุนผสม

KF-INCOME
KF-CINCOME
KFMINCOM
KFAINCOM

การลงทุนแบบ Multi-Asset Income Fund ให้ Yield ที่ดี จะช่วยลดความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดปรับตัวผันผวน

KFPREFER

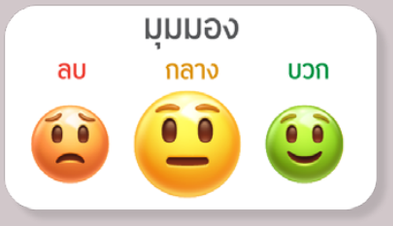
กองทุนเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัวจากการลงทุนในกลุ่มโรงไฟฟ้า สื่อสาร และการเงิน โดยได้รับอานิสงส์จากการปรับตัวลดลงของ Bond yield สหรัฐฯ หลังจากคาดการณ์เงินเฟ้อเริ่มชะลอตัวลง ส่งผลให้ credit spread ปรับตัวลดลงต่ำกว่าค่าเฉลี่ย โดยกองทุนมี Yield อยู่ในระดับสูง ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบที่เกิดจากความเสี่ยงเรื่องการเมืองระหว่างประเทศ



กองทุนที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์โภคภัณฑ์

KF-GOLD

KF-HGOLD



ราคาทองคำเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ โดยได้รับอานิสงส์จากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซีย-ยูเครน แต่เผชิญแรงกดดันจากการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของเฟด อย่างไรก็ดี ทิศทางเงินเฟ้อที่ยืนอยู่ในระดับสูงและภาวะสงครามมีแนวโน้มส่งผลบวกต่อการลงทุนในทองคำในฐานะ "สินทรัพย์ปลอดภัย" ยังคงความน่าสนใจในช่วงที่ความผันผวนในตลาดปรับตัวสูงขึ้น

KF-OIL

ราคาน้ำมันยังคงยืนอยู่ในระดับสูง โดยได้รับปัจจัยบวกจากการผ่อนคลายมาตรการ lockdown ในจีน และสถานการณ์ความตึงเครียดในยูเครน ด้านการประชุม OPEC+ มีมติเพิ่มกำลังการผลิตมากขึ้นที่ 648,000 บาร์เรล/วัน ในเดือน ก.ค. และ ส.ค. นี้ เพื่อชดเชยปริมาณน้ำมันจากรัสเซียที่หายไป

ข้อมูลกองทุน

กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ		
KFSPLUS	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐสถาบันการเงินบริษัทเอกชนที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดีหรือเงินฝากธนาคารโดยอาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศบางส่วนและทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน
KFSMART	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ออกรับรองรับอาวัลหรือค้ำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาลรัฐวิสาหกิจสถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสาร อยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
KFMTFI	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 50% ของ NAV ส่วนที่เหลือจะลงทุนในเงินฝากธนาคารหรือตราสารหนี้ของธนาคารพาณิชย์รัฐวิสาหกิจหรือบริษัทเอกชนทั่วไปซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะปานกลางหรือระยะยาวในระดับตั้งแต่ A- หรือ ระยะสั้นในระดับ F2, T2 ขึ้นไป
KFAFIX-A	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
KFENFIX	4	เน้นลงทุนในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออก รับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ

KF-TRB	4	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO Total Return 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	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยจะลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (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

KFUS	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford World Wide US Equity Growth Fund (Class B Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KF-EUROPE KFHEUROP	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
KFJPSCAP 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 Morgan Stanley Investment Funds Emerging Leaders Equity Fund – Z Shares (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	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศและ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศจีน และ/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	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศและ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศเวียดนามและ/หรือมีธุรกิจหลักหรือได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจในประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFHASIA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford Pacific Fund (Class B Acc) (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
KFGTECH	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 Equity Income 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
KFESG	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ AB Sustainable Global Thematic Portfolio, Class S1 USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFGG	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund, Class B USD Acc (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFGMIL	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio, Class I Shares (Acc.) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFCYBER	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Allianz Global Investors Fund - Allianz Cyber Security, Class RT (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 KFUS, KF-EUROPE, KF-EM, KF-BRIC, KF-CHINA, KF-LATAM, KF-INDIA, KF-GLS, KFGBRAND, KFGTECH, KFGPROP, KFCLIMA, KF-SMCAPD, KFHEALTH, KF-INCOME, KF-CINCOME, KFJPSCAP, 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, KFHEUROP, KFHTECH, KFHASIA, KFHHCARE, KFGDIV, KFINFRA, KFINNO, KFESG, KFGG, KFGMIL, KFCYBER, KF-HGOLD มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)

(3) ปัจจุบันกองทุน KF-GOLD ไม่ใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงิน

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KFGTECH, KFHTECH, KFGPROP, KFHEALTH และ KFHHCARE มีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน • กองทุน KF-GOLD, KF-HGOLD, KF-OIL เป็นกองทุนมีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน • กองทุน KFAHYBON เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน • กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น • กองทุนที่ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ย • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า • สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี 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