

โครงการลงทุนของผู้จัดการก

- อัตราเงินเฟ้อที่ทวีในยุโรปของปีงบประมาณ เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์ของบราซิลที่อ่อนค่าลง
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของยุโรปที่ตกต่ำลง โดยผลผลิตสินค้าโภคภัณฑ์และพลังงานปรับตัวลดลง ขณะที่ผลผลิตสินค้าทั่วไปเพิ่มขึ้น

ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ PMI โดยรวมปรับขึ้น

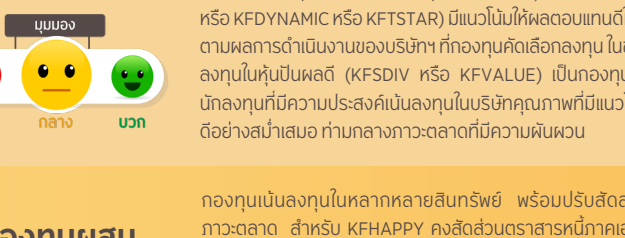
- การส่งออกในเดือนพฤศจิกายนปรับตัวดีขึ้นทำให้ดัชนีปรับตัวลดลง กลับทิศทางจากก่อนหน้านี้ก่อนหน้า
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับตัวลดลงในไตรมาสแรกเนื่องจากการปรับตัวอย่างของราคายาง

- ในเดือนตุลาคม อัตราเงินเฟ้อประมวลราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น สำหรับอัตราเงินเฟ้อที่รวมและพลังงาน ปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอ



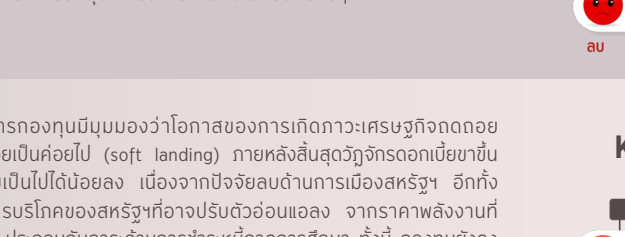
กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

- กองทุนยังคงแนะนำกองทุน KFSMA ผลตอบแทนส่วนเพิ่มในระดับที่น่าพอใจ คุณภาพดีที่มีอายุสั้น-กลาง โดยแนะนำ อาจสามารถช่วยลดความผันผวนของกองทุน KFSPLUS = 0.1 - 0.3



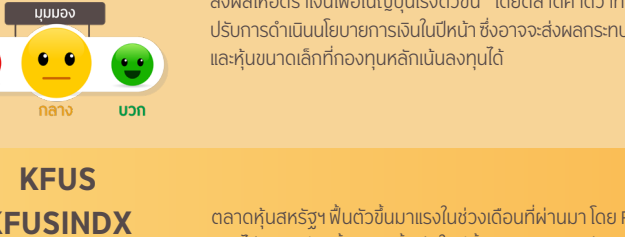
และ REITs ส่วนปีงบประมาณระยะ 10 ปีที่ การลงทุนในตลาด การลงทุนโดยตรงในตลาดตราหนี้ และแหล่งลงทุนตราสารหนี้ที่เพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปีเดียวกันนี้ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยมีการลงทุนในตลาดตราหนี้ประเทศ เป็นการลงทุนในตลาดต่างประเทศ ซึ่งเป็นการลงทุนในตราสารหนี้ ในต่างประเทศ กอง REITs และกองทุนบริหารความเสี่ยงด้านเงินลงทุนในต่างประเทศอีกมากมาย ทำให้ปีที่ผ่านมาเป็นปีที่มีการขายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าค่าตอบแทนที่ได้จากการลงทุนในต่างประเทศจะเติบโต

- ในกองทุนตราสารหนี้ในประเทศตราสารทุนประมาณ 29.5% ซึ่งเน้น KFI MEAN ที่มีความเสี่ยงระดับตราสารหนี้ประมาณ 46% ขณะที่ประมาณ 48.5% โดยมีการลงทุนในความเสี่ยงสูงเช่นการลงทุนในบริษัทเอกชนอยู่ถึงราว 73% แบ่งเป็นหุ้นต่างประเทศ ขณะที่มีการลงทุน



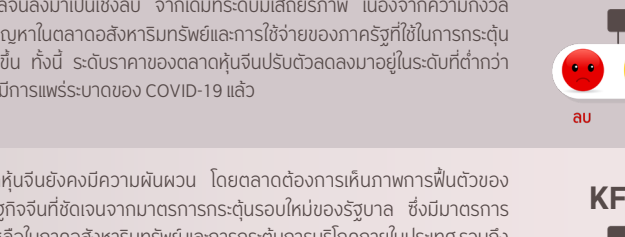
เปรียบเทียบส่วนการลงทุนในตราสารหนี้กับการเงินจากการขายทำกำไร
ลดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของมาเก๊า และญี่ปุ่น ขณะที่ญี่ปุ่นมอง
ลดตราสารหนี้ในบริษัท เนื่องจากแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
ตราสารหนี้ในปากีสถาน เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลง

- ในเดือนที่ผ่านมา ตลาดหุ้นยุโรป
ในสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง เนื่องจา
ที่เมื่อกลางสัปดาห์ก่อนได้มี
ส่งสัญญาณว่าจะหยุดการขึ้นดอก
ราคาพลังงานเริ่มพบกลายลง



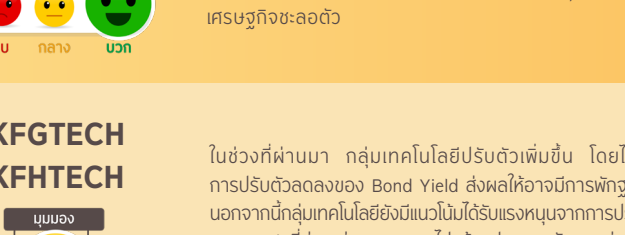
กลุ่ม BIC มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น กว่าช่วงกลางต้นปีจากสาเหตุหนึ่ง
คือการชำระหนี้เพื่อไปประเทศซาอุดีอาระเบียที่เพิ่มมากขึ้น
ทำให้ช่วยลดแรงกดดันจากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวด
ล่าสุดจีนยังคงพิมพ์และถูกกดดันจากการลดตัวของเศรษฐกิจและ
การกลืนค่าเงินรียัล โดยทาง Moody's มีการปรับลดแนวโน้มเงิน
ป๋ายี่งถึงของพันธบัตรรัฐบาลจีนลงมาเป็นเชิงลบ จากเดิมที่ระดับ

- พวกมันเนื่องจากเศรษฐกิจจีนซึ่งสนับสนุนภาค
ทรัพยากรและภาคการบริการที่หดตัว ทั้งนี้
โดยมีทั้งนโยบายที่ช่วยเหลือภาคอสังหา
รณแห่งเดียวและค่าจ้างที่เพิ่มขึ้นอย่างใหญ่



ผ่านเดือนมกราคมไปแล้ว หลังจากเหตุการณ์ประท้วงภายในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมาได้เริ่มคลี่คลายลงแล้ว หลังจากที่ได้ Fed มีแนวโน้มที่จะปรับอัตราดอกเบี้ยลง และมีการปรับลดระดับการคาดการณ์เงินเฟ้อลงเหลือต่ำกว่า 2% ขณะที่เงินเฟ้อจริงกลับเพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจของเวียดนามจึงต้องออกมายิงแข็งค่าเงินรูบิลได้กล่าวเวียดนามยังมีแนวโน้มเสี่ยงจากภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ต้อง

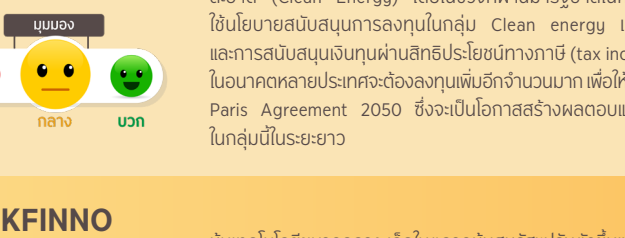
- ต่อเนื่อง



KFPPROP

ในช่วงที่ผ่านมา กลุ่ม REITs ได้รับแรงหนุนจาก Bond Yield ที่ต่ำ ทำให้มีการเปลี่ยนใจของกลุ่ม REITs ภาครัฐบาล เนื่องจากคิดว่าที่ Bond Yield จะปรับตัวขึ้นเร็วจะสร้างแรงจูงใจให้นักลงทุน ประกอบกับความต้องการหาที่พักพิง (Commercial Real Estate) ที่ยังคงมีอยู่

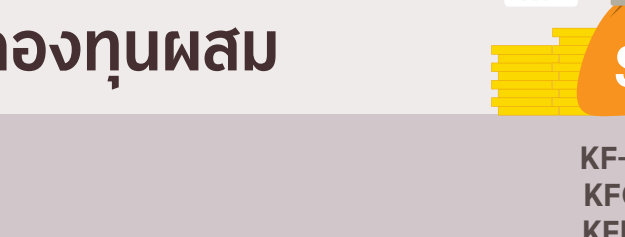
- กองทุนเน้นผสมผสานการลงทุนในหุ้นกู้และการเงิน, กลุ่มอุตสาหกรรม



KFGG

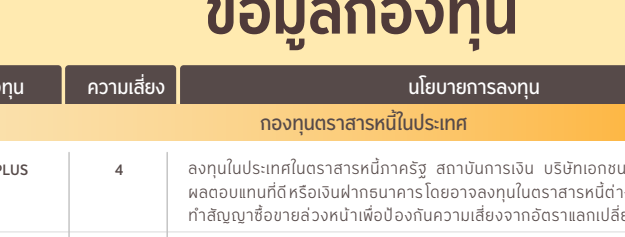
มองมุมกลับลงในทูลที่ทั่วโลกมีการเตือนถึง, ด้พึ่งหมายถึงมาจาก Megatrends มีประโยชน์ลางจะมีความพิเศษเฉพาะตัวที่ผิดกับที่เรารู้จัก ประกอบด้วยการศึกษาการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางส่วนใหญ่ทั่วโลก และผลประโยชน์ของหุ้นในพอร์ตการลงทุน อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนและ

- กำลังซื้อที่แข็งแกร่ง แม้ในระยะสั้นที่ผ่านจุดสูงสุดช่วยยอดแรงกดดันของธนาคารกลางทั่วโลกลง นอกจากจากการเติบโตของโลกรอบออนไลน์ เช่น สื่อออนไลน์ของออนไลน์ เป็นต้น ซึ่งก็



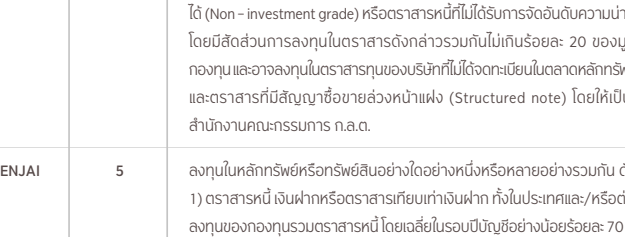
ปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญที่ผลักดันให้ภาคการเงินทั่วโลกหันมาพิจารณา ESG ได้แก่ การเติบโตของตลาด ESG ที่รวดเร็ว การเติบโตของตลาด ESG ที่รวดเร็ว การเติบโตของตลาด ESG ที่รวดเร็ว

- ## เน้นลงทุนใน โภคภัณฑ์



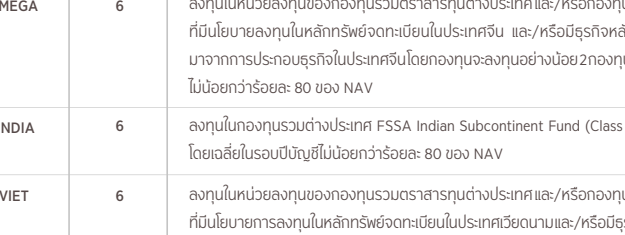
กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ		
FTBR	1	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO Total Return Bond (Class I) โดยถือครองพันธบัตรรัฐบาลในต่างประเทศ 80 ต่อ % NAV
INCOME	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS INCOME Fund (Class I Acc)

- ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ BGF Asian
โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80
- กองทุนตราสารทุนในประเทศ**
- ลงทุนในประเทศในหุ้นจดทะเบียนของบริษัทที่มี
ร้อยละ 80 ของ NAV
- ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบ
ปีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80
- ในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโต



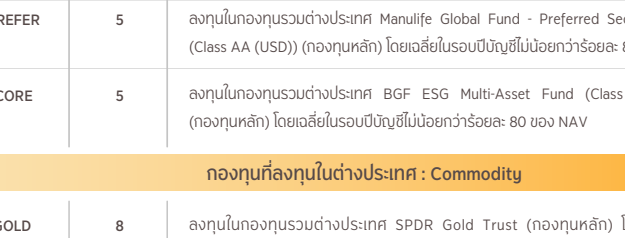
กองทุนลงทุนต่างประเทศ : Developed market equity		
FUS	6	ลงทุนลงทุนกระจายต่างประเทศ Baillie Gifford World Wide US E (Class B Acc) (กองทุนหลัก) โทเทิลอยู่ในพอร์ตบัญชีไม่แยกตัวร้อยละ
SINX	6	ลงทุนลงทุนกระจายต่างประเทศ iShares Core S&P 500 ETF (ฟิโนในพอร์ตบัญชีไม่แยกตัวร้อยละ: 80 ของ NAV
NDQ	6	ลงทุนลงทุนกระจายต่างประเทศ iInvestco NASDAQ 100 ETF (ฟิโนในพอร์ตบัญชีไม่แยกตัวร้อยละ: 80 ของ NAV

- ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ : JP Morgan
โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80
- ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ : MUFG Japan
โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80
- ลงทุนในต่างประเทศ : Emergin



TECH	7	กองทุนโลกลงทุนบริษัทเทคโนโลยี BGF World Technology Fund (Class D) โดยเฉลี่ยลงทุนบริษัทเทคโนโลยีกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
PROP	7	กองทุนโลกลงทุนบริษัทอสังหาริมทรัพย์ Janus Henderson - Global Real Estate (Class H14 USD) (กองทุนต่างชาติ) โดยเฉลี่ยลงทุนบริษัทอสังหาริมทรัพย์กว่าร้อยละ 80
HEALTH	7	กองทุนโลกลงทุนบริษัทเภสัชภัณฑ์ JPMorgan Funds - Global Healthcare V Healthcare C (acc-) USD) (กองทุนต่างชาติ) โดยเฉลี่ยลงทุนบริษัทอสังหาริมทรัพย์กว่าร้อยละ 80
CARE	7	กองทุนโลกลงทุนบริษัทเภสัชภัณฑ์ JPMorgan Funds - Global Healthcare V Healthcare C (acc-) USD) (กองทุนต่างชาติ) โดยเฉลี่ยลงทุนบริษัทอสังหาริมทรัพย์กว่าร้อยละ 80
MCAPD	6	กองทุนโลกลงทุนบริษัทประกันภัย Schroder International Selection Fund Companies (Class A) (กองทุนต่างชาติ) โดยเฉลี่ยลงทุนบริษัทประกันภัยกว่าร้อยละ 80

- ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ DWS Invest
โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80
- ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Nikko AM
(กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อย
- ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ AB Sustainable
(กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อย
- ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford
Class B USD Acc (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยใน

[illegible]

- มีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม
โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกอง

