krungsri Asset Management

80 Years

สรุปภาวะตลาด และมุมมองการลงทุน

เมษายน 2568 โดย บลจ.กรุงศรี

กองทุนแนะนำ

KF-GOLD / KF-HGOLD

- ทองคำยังมีปัจจัยหนุนจากการเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย และได้รับแรงสนับสนุนจากความผันผวนของตลาด ซึ่งมีสาเหตุมาจากความกังวลเกี่ยวกับการตั้งกำแพงภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ในวงกว้างและระดับที่สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้
- สำหรับในระยะกลางถึงยาว ราคาทองคำยังมีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากแรงซื้อของธนาคารกลางหลายแห่งทั่วโลก ที่ต้องการกระจายการถือครองสินทรัพย์ในทุนสำรองมายังทองคำเพิ่มขึ้น

KFINFRA-A

- ในช่วงที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวอย่างผันผวน เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการตั้งกำแพงภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ในวงกว้างและมีระดับที่สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม กลุ่มสาธารณูปโภค (Utilities) และกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) เป็นกลุ่มที่มีแนวโน้มได้รับผลกระทบน้อยกว่ากลุ่มอื่นๆ เนื่องจากมีรายได้มาจากในประเทศเป็นสัดส่วนที่สูงกว่ากลุ่มอื่นๆ
- ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากข้อมูลในอดีตช่วงปี 1.0 กลุ่มสาธารณูปโภคมีผลการดำเนินงานที่เติบโตได้ดีกว่าตลาดในภาพรวม และตลาดยังตอบรับผลบวกในช่วงที่นักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้า

KF-CSINCOME

- ตลาดได้ปรับเพิ่มมุมมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้นและมากกว่าที่เคยคาดไว้ จากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจที่อาจได้รับผลกระทบจากมาตรการตั้งกำแพงภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ในวงกว้างและในอัตราที่สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้
- ทั้งนี้ ตลาดคาดว่า Fed อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้ 3-4 ครั้งในปีนี้ และอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงครั้งแรกในการประชุมเดือนมิถุนายน ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง

คลิกที่ชื่อกองทุนเพื่อดูข้อมูลเพิ่มเติม

มุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุน

มุมมองเชิงบวก | มุมมองเชิงลบ

เดือนนี้ / เดือนก่อน

ภาวะเศรษฐกิจรอบโลกในเดือนที่ผ่านมา

อเมริกา

เดือนนี้ / เดือนก่อน

- บลจ.กรุงศรีปรับลดมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ลงต่อเนื่อง จากข้อมูลเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และความเสี่ยงด้านผลกระทบของนโยบายการตั้งกำแพงภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff)
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงเติบโต ทว่าชะลอตัวลง โดยคาดว่า GDP ในปี 2568 จะเติบโตเพียง 1.9% ซึ่งลดลงจากการเติบโตที่ 2.8% ในปี 2567 ในขณะที่ตัวเลขการจ้างงานในเดือนมีนาคม 2568 ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 228,000 ตำแหน่ง อย่างไรก็ตาม อัตราการว่างงานปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 4.1%
- บลจ.กรุงศรีมีมุมมองว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในระยะถัดไปมีแนวโน้มจะเผชิญกับแรงกดดันจากนโยบายภาษีและความไม่แน่นอนทางนโยบาย โดยคาดว่าอัตราการว่างงานจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 4.6% ภายในกลางปี 2569 สำหรับอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มอยู่ที่ประมาณ 3% ในปี 2568 เนื่องจากผลกระทบของภาษีที่ส่งผลให้ต้นทุนสินค้าปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ด้านนโยบายการค้าโดยล่าสุดทางการสหรัฐฯ ได้ประกาศอัตราภาษีสินค้านำเข้าจากทุกประเทศ ส่งผลให้ความกังวลเกี่ยวกับความสามารถของเศรษฐกิจสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นอย่างมาก นอกจากนี้ คาดว่าความเสี่ยงด้านภาวะเศรษฐกิจถดถอยในอีก 12 เดือนข้างหน้าจะอยู่ที่ประมาณ 40% เนื่องจากความผันผวนของตลาด ประกอบกับการปรับโครงสร้างทางการค้า ทำให้มีความกังวลเกี่ยวกับการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed และอัตราเงินเฟ้อ

ยุโรป

เดือนนี้ / เดือนก่อน

- บลจ.กรุงศรีปรับลดมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป เนื่องจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการตั้งกำแพงภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ของสหรัฐฯ
- เศรษฐกิจยุโรปเผชิญกับสภาวะการเติบโตที่ชะลอตัว โดย GDP ของยุโรปในไตรมาสที่ผ่านมาขยายตัวต่ำกว่าที่คาด ขณะที่ตลาดกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของนโยบายภาษีของสหรัฐฯ ส่งผลให้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมเพื่อพยุงเศรษฐกิจ
- การตั้งกำแพงภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) จากสหรัฐฯ จะส่งผลกระทบต่อการส่งออกของยุโรป โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมยานยนต์และเครื่องจักร ซึ่งอาจทำให้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวลง
- บลจ.กรุงศรีคาดว่าเศรษฐกิจยุโรปในปี 2568 จะเติบโตได้เพียงเล็กน้อย เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการค้า ขณะที่ ECB อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกเพื่อรองรับความเสี่ยงด้านการเติบโต

จีน

เดือนนี้ / เดือนก่อน

- บลจ.กรุงศรีปรับลดมุมมองต่อการลงทุนในตลาดหุ้นจีนลง โดยเฉพาะหลังจากที่ทางการสหรัฐฯ ประกาศเก็บภาษีนำเข้าจากจีนเพิ่มอีก 34% ทำให้อัตราภาษีนำเข้าสินค้าจีนรวมอยู่ที่ 54% ขณะที่จีนได้ตอบโต้ด้วยการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ 34% ซึ่งความตึงเครียดทางการค้าที่เพิ่มขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อการส่งออก
- ทั้งนี้ในระยะถัดไปคาดว่าจีนจะใช้นโยบายการคลังและการเงินเพิ่มเติมเพื่อพยุงเศรษฐกิจ และกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ
- สำหรับปี 2568 บลจ.กรุงศรีคาดการณ์ GDP ของจีนจะเติบโต 4.5% ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายของรัฐบาลที่ 5% เนื่องจากผลกระทบจากความตึงเครียดทางการค้ากับสหรัฐฯ

ญี่ปุ่น

เดือนนี้ / เดือนก่อน

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีความผันผวน ตามบรรยากาศการลงทุนที่หลีกเลี่ยงความเสี่ยง (risk-off) จากความกังวลเรื่องการตั้งกำแพงภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ โดยสหรัฐฯ มีการเก็บภาษีนำเข้าญี่ปุ่นเพิ่ม 24% และภาษีนำเข้ารถยนต์ญี่ปุ่นเพิ่ม 25% ทั้งนี้ทางการญี่ปุ่นมีแนวโน้มที่จะเข้าไปเจรจาต่อรองกับสหรัฐฯ นอกจากนี้ คาดว่ามีโอกาสที่จะมีการเจรจาต่อรอง เนื่องจากญี่ปุ่นเป็นพันธมิตรที่สำคัญของสหรัฐฯ ในกลุ่มเอเชีย
- ในช่วงที่ผ่านมา เศรษฐกิจญี่ปุ่นยังคงมีความแข็งแกร่งต่อเนื่อง ทว่ายังต้องระวังผลกระทบของอัตราภาษีที่เพิ่มขึ้นต่อภาคการส่งออก นอกจากนี้ การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) อาจชะลอออกไป เนื่องจากความไม่แน่นอนในตลาดที่เพิ่มสูงขึ้น
- บลจ.กรุงศรีปรับลดมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่นลง จากความกังวลเกี่ยวกับการเก็บภาษีนำเข้าที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก ประกอบกับความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในช่วงที่ผ่านมา

ไทย

- บลจ.กรุงศรีมีมุมมองเป็นกลางต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทย โดยในอีก 3 เดือนข้างหน้าโดยประเมินว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2568 จะเติบโตได้ชะลอลงจากความไม่แน่นอนทางการค้า ขณะที่ความเสี่ยงด้านบัญชีเดินสะพัดยังคงทรงตัว โดยคาดว่าการท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้นหลังโควิด-19 และ ... จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ ทั่วโลก ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการบริโภคในประเทศ ประกอบกับความเสี่ยงจากนโยบายการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนที่อาจส่งผลกระทบ
- ทั้งนี้ บลจ.กรุงศรีคาดว่าดัชนีตลาดหุ้นไทย (SET Index) ณ สิ้นปี 2568 ไว้ที่ระดับ 1,200 จุด

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า

กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

กองทุนกลุ่มนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นถึงระยะยาวของรัฐและเอกชนไทยที่มีคุณภาพด้านเครดิต ซึ่งเหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความแข็งแกร่ง และมีสภาพคล่อง

ตราสารหนี้ระยะสั้น

มุมมองผู้จัดการกองทุน :

- หลังจาก กนง. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงสู่ระดับที่ 2.00% จากระดับ 2.25% นายผู้ถือมีมุมมองว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการปรับลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม เนื่องจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ และการตั้งกำแพงภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ที่อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นปรับตัวลดลงก่อนที่จะมีการประชุม
- ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาระยะสั้นกองทุนจึงเลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำ ประกอบกับมีการบริหาร Duration ให้มีความเหมาะสมกับสภาวะตลาด โดยจะปรับเพิ่มหรือลด Duration ตามอัตราผลตอบแทนที่ตลาดคาดการณ์ และแนวโน้มปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะ 5-15 ปี ในช่วงที่ผ่านมา

กลยุทธ์การลงทุน : กองทุนยังคงเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดี โดยมีการลงทุนในกลุ่มตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน ... เพื่อลดผลกระทบความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

กองทุนแนะนำ : KFSMART กองทุนที่มีการบริหารจัดการเชิงรุกในพันธบัตรโดยเพิ่มโอกาสได้รับผลตอบแทนที่ดีขึ้นท่ามกลางภาวะดอกเบี้ยขาลง ภายใน 3 เดือนที่ผ่านมา กองทุนได้ลดส่วนของผลตอบแทนตามกรอบการลงทุน Duration เพื่อสร้างผลตอบแทนเพิ่มขึ้น (KFSPLUS = 0.1 – 0.3 ปี และ KFSMART = 0.3 – 0.8 ปี)

ตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว

มุมมองผู้จัดการกองทุน :

- ในช่วงที่ผ่านมา กนง. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้ตลาดคาดว่าจะมีการลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม ผลักดันให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลางถึงยาวปรับตัวลดลง ตามแนวโน้มการลดดอกเบี้ยในอนาคต และเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัวลง ทั้งนี้ คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรจะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบที่ได้ประเมินไว้
- การเติบโตของเศรษฐกิจไทยยังคงไม่แน่นอน โดยคาดว่ามีโอกาสอยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวลดลงอยู่ที่ระดับ 1.25%-1.75%
- อย่างไรก็ตาม คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี จะอยู่ในกรอบการปรับตัวลงในระยะสั้น ...

กลยุทธ์การลงทุน : ผู้จัดการกองทุนยังคงบริหาร Duration อย่างเหมาะสม โดยอาจเพิ่มโอกาสในการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดี เพื่อรักษาผลตอบแทนในระดับสูงของกองทุน

กองทุนแนะนำ :

- KFMTFI – ระยะเวลาถือครองตราสารหนี้ 6 เดือนขึ้นไป (Duration 2.3 – 2.8 ปี)
- KFAFIX – ระยะเวลาถือครองตราสารหนี้ 1 ปีขึ้นไป (Duration 2.4 – 3.0 ปี)
- KFENFIX – ระยะเวลาถือครองตราสารหนี้ 2 ปีขึ้นไป (Duration 3 – 5 ปี)

โดยคาดการณ์ผลตอบแทนของกองทุนตามระยะเวลาการลงทุนที่มีความเหมาะสมกับนักลงทุน

หุ้นไทย

กองทุนกลุ่มนี้เน้นลงทุนในหุ้นไทย (KFSEQ-D, KFSEQ, KFGROWTH) รวมไปถึงกองทุนที่เน้นการลงทุนในหุ้นปันผล และหุ้นพื้นฐานดี (KFDNM-D, KFDYNAMIC, KFTSTAR) นับเป็นทางเลือกที่เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนระยะยาว และต้องการสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว ทั้งนี้ KFSDIV, KFVALUE เน้นการลงทุนในหุ้นที่มีอัตราการจ่ายเงินปันผลสูงอย่างสม่ำเสมอ เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาวให้แก่นักลงทุน

กองทุนผสม (KFHAPPY KFGOOD KFSUPER)

กองทุนกลุ่มนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ และหุ้นทั่วไป พร้อมปรับสัดส่วนได้ตามความเหมาะสม

กลยุทธ์การลงทุน :

- ตราสารหนี้: KFHAPPY จะลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนไม่เกิน 60% ของน้ำหนักการลงทุนโดยรวม โดยจะมี Duration ไม่เกิน 3.5 ปี ในขณะที่ KFGOOD, KFSUPER จะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐไม่เกิน 70% ของน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้
- หุ้นไทย: เน้นการลงทุนในหุ้นที่มีพื้นฐานดีและมีการเติบโต ปัจจัยทางการเงินที่ดี ผลประกอบการที่เติบโต ซึ่งจะช่วยให้สามารถรับมือกับความผันผวนได้ดีในระยะยาว
- กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน: เน้นลงทุนในกองทุนที่มีความสามารถในการจ่ายเงินปันผลที่ดีและมั่นคง มีอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสม

ทั้งนี้ในช่วงที่ผ่านมากองทุนได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทย เนื่องจากคาดว่าภายในอีก 3 เดือนข้างหน้า คาดว่าราคาหุ้นไทยจะมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ ตามภาวะเศรษฐกิจที่มีการฟื้นตัว

กองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

ตลาดพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากที่ตลาดมีความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยง (risk-off) ที่เกิดขึ้นจากการปรับใช้ภาษีนำเข้าที่สูงมากของสหรัฐฯ (Reciprocal Tariff) ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันนักลงทุนยังมีความกังวลต่อความเสี่ยงของภาวะเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น จากการตั้งภาษีนำเข้า ซึ่งอาจทำให้ Fed ชะลอการปรับลดดอกเบี้ย ... ทั้งนี้ คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อาจมีความผันผวนในระยะสั้น แต่ในระยะยาวมีแนวโน้มปรับตัวลดลง

KF-CSINCOME / KF-SINCOME / KF-SINCOME-FX

กองทุนที่เน้นลงทุนในตลาดประเทศพัฒนาแล้ว

KF-EUROPE / KFHEUROP

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง โดยมีความกังวลต่อการเก็บภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ต่อยุโรป ที่อาจส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออก และอุตสาหกรรมต่างๆ อย่างไรก็ตาม ความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) อาจช่วยสนับสนุนตลาดหุ้นยุโรปได้ในระยะถัดไป

KFJPINDX

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลดลงจากความกังวลต่อการเก็บภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ และความกังวลต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่น อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการของบริษัทญี่ปุ่นยังคงแข็งแกร่ง และการปฏิรูปบรรษัทภิบาลยังคงช่วยสนับสนุนตลาดหุ้นญี่ปุ่น

KFUSINDX / KFUSINDFX

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง จากความกังวลเกี่ยวกับนโยบายภาษีและความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม บลจ.กรุงศรีมองว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังมีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง

KFNDQ

ตลาดหุ้น Nasdaq ปรับตัวลดลงมากกว่าตลาดโดยรวม เนื่องจากการเก็บภาษีนำเข้าส่งผลต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม การลงทุนด้าน AI ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนในระยะยาว

กองทุนที่เน้นลงทุนในตลาดประเทศกำลังพัฒนา

ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลง โดยมีปัจจัยกดดันจากการตอบโต้ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ... ทั้งนี้ ตลาดคาดว่าทางการจีนอาจออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

KF-ACHINA

ตลาดหุ้นอินเดียเผชิญกับแรงกดดันจากการเก็บภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่ 26% อย่างไรก็ดี อินเดียยังเป็นประเทศที่มีการพึ่งพาการส่งออกไปสหรัฐฯ น้อย ทั้งนี้ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อช่วยพยุงเศรษฐกิจ

KFINDIA

ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลดลงอย่างรุนแรง จากการที่สหรัฐฯ ประกาศเก็บภาษีนำเข้าจากเวียดนามสูงถึง 46% ซึ่งถือเป็นอัตราที่สูงที่สุดในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม ทางการเวียดนามมีการเจรจาต่อรองกับสหรัฐฯ อย่างต่อเนื่อง

KFVIET

ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลดลง เนื่องจากความกังวลต่อผลกระทบจากการเก็บภาษีนำเข้า ซึ่งอาจส่งผลต่อการส่งออกและการเติบโตทางเศรษฐกิจในภูมิภาค

KFHASIA

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก

KFGBRAND

กองทุนปรับตัวลดลงในช่วงที่ผ่านมา ทว่าปรับตัวลดลงน้อยกว่าตลาดในภาพรวม จากการลงทุนในหุ้นที่มีความแข็งแกร่งของแบรนด์ ทั้งกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค (Consumer staples) และกลุ่มการแพทย์ (Healthcare) ทั้งนี้ กองทุนยังคงเน้นลงทุนในบริษัทที่มีความแข็งแกร่ง และสามารถรับมือกับความผันผวนได้ดีในระยะยาว

KF-WORLD-INDX

กองทุนมีการลงทุนในหุ้นทั่วโลกผ่าน ETF ที่อ้างอิงดัชนี MSCI All Country World โดยในเดือนที่ผ่านมา กองทุนปรับตัวลดลง จากความกังวลเกี่ยวกับนโยบายภาษีของสหรัฐฯ ซึ่งส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลก อย่างไรก็ดี บลจ.กรุงศรีมีมุมมองว่าการกระจายการลงทุนในหุ้นทั่วโลกจะช่วยลดความเสี่ยงได้

KFESG

กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นที่มีคุณสมบัติด้าน ESG ทั่วโลก ทั้งในกลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการแพทย์ กลุ่มการเงิน และกลุ่มอุตสาหกรรม ทั้งนี้ในระยะสั้นกองทุนยังคงเผชิญกับความผันผวนจากนโยบายภาษี และความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ แต่ในระยะยาวยังคงมีแนวโน้มเติบโตจากการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานและการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change)

KFHTECH / KFGTECH

กองทุนปรับตัวลดลงในช่วงที่ผ่านมา จากความกังวลเกี่ยวกับการเก็บภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่ส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อย่างไรก็ดี ยังคงมีความคาดหวังต่อการเติบโตของเทคโนโลยี AI ในระยะยาว

KFHEALTH / KFHHCARE

แม้กองทุนจะปรับตัวลดลงในช่วงที่ผ่านมา ทว่าปรับตัวลดลงน้อยกว่าตลาดโดยรวม เนื่องจากหุ้นกลุ่มการแพทย์ (Healthcare) มีลักษณะเป็นหุ้นที่มีความทนทานต่อภาวะเศรษฐกิจ ทั้งนี้ในระยะยาวยังคงมีแนวโน้มเติบโตจากการใช้เทคโนโลยี AI ในการวิจัยและพัฒนายา

กองทุนที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์โภคภัณฑ์

KF-GOLD / KF-HGOLD

ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา จากความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical risk) ที่เกิดขึ้นต่อเนื่อง นอกจากนี้ การประกาศเก็บภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ (Liberation Day) ทำให้มีความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจ ส่งผลให้นักลงทุนหันมาลงทุนในทองคำเพื่อเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย ทั้งนี้ราคาทองคำยังมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการซื้อของธนาคารกลางทั่วโลก และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed

ข้อมูลกองทุน

กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ		
KFSPLUS	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชนที่มีความน่าเชื่อถือ และเงินฝาก โดยอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินไม่เกิน 1 ปี
KFSMART	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน และ/หรือบริษัทเอกชน และ/หรือเงินฝาก โดยอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินไม่เกิน 1 ปี
KFMTFI	4	เน้นลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน และ/หรือบริษัทเอกชน โดยอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินประมาณ 1-3 ปี
KFAFIX	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารหนี้ภาคเอกชน ...
KFENFIX	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ และ/หรือตราสารหนี้ภาคเอกชน และ/หรือเงินฝาก ...
กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ		
KF-CSINCOME KF-SINCOME KF-SINCOME-FX	5	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO GIS Income Fund (Class I Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
กองทุนตราสารทุนในประเทศ		
KFSDIV KFVALUE	6	ลงทุนในตราสารทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีแนวโน้มจ่ายเงินปันผล โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFSEQ KFSEQ-D	6	ลงทุนในตราสารทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFDYNAMIC KFDNM-D	6	ลงทุนในตราสารทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFGROWTH	6	ลงทุนในตราสารทุนที่มีการเติบโต โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFTSTAR	6	ลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ MAI และ/หรือตราสารอนุพันธ์ ...
กองทุนผสม ที่เน้นลงทุนในประเทศ		
KFHAPPY KFGOOD KFSUPER	5	ลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุน หน่วยลงทุน และ/หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ...
กองทุนหุ้นในต่างประเทศ : Developed market equity		
KFUSINDX KFUSINDFX	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน iShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFNDQ	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco NASDAQ 100 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-EUROPE KFHEUROP	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Allianz Europe Equity Growth Fund (Class AT) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFJPINDX	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน NEXT FUNDS Nikkei 225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
กองทุนหุ้นในต่างประเทศ : Emerging market equity		
KF-ACHINA	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity Fund (Class P-Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFINDIA	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน FSSA Indian Subcontinent Fund (Class III USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFVIET	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ ... ที่มีนโยบายลงทุนในเวียดนาม ...
KFHASIA	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Baillie Gifford Pacific Fund (Class B Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
กองทุนหุ้นในต่างประเทศ : Global Equity		
KFGBRAND	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (Class Z) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-WORLD-INDX	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน iShares MSCI ACWI ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFESG	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน AB Sustainable Global Thematic Portfolio, Class S1 USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFINFRA	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund, Class I B USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFGTECH	7	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน T. Rowe Price Funds SICAV - Global Technology Equity Fund (Class Q) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFHTECH	7	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFHEALTH KFHHCARE	7	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (Class: C (acc) - USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
กองทุนหุ้นในต่างประเทศ : Commodity		
KF-GOLD KF-HGOLD	8	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

หมายเหตุ:

(1) กองทุน KF-SINCOME-FX, KF-EUROPE, KFNDQ, KFINDIA, KFVIET, KFHASIA, KFGBRAND, KF-WORLD-INDX, KFESG, KFINFRA, KFGTECH, KFHTECH, KFHEALTH, KF-ACHINA, KFUSINDFX, KF-GOLD มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

(2) กองทุน KFSPLUS, KFSMART, KFMTFI, KFAFIX, KFENFIX, KF-CSINCOME, KFHEUROP, KFHHCARE, KF-HGOLD ... มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด

(3) กองทุน KF-GOLD, KFUSINDX, KFJPINDX, KFINFRA ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ... ข้อมูลนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด ... โทร 0 2657 5757

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

krungsriasset