krungsri Asset Management

A member of MUFG a global financial group

สรุปภาวะตลาด และมุมมองการลงทุน

ประจำเดือนเมษายน 2565 โดย บลจ.กรุงศรี

กองทุนแนะนำ

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

มุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุน

มุมมองเชิงบวก — มุมมองเชิงลบ

อเมริกา

ยุโรป

จีน

ญี่ปุ่น

ภาวะเศรษฐกิจรอบโลกในเดือนที่ผ่านมา

• สหรัฐอเมริกา

- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed funds rate ร้อยละ 0.25 ในการประชุมเดือนมีนาคมตามที่นักลงทุนส่วนใหญ่คาดไว้ ค่ากลางของคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยแสดงถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 7 ครั้งในปีนี้ และ 3 – 4 ครั้งในปีหน้าซึ่งจะส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.75 ในช่วงสิ้นปี 2567
- คณะกรรมการคาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อในปีนี้จะอยู่ที่ระดับร้อยละ 4.3 จากเดิมที่ร้อยละ 2.7 ในขณะที่ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจลงเหลือร้อยละ 2.8 จากเดิมที่ร้อยละ 4
- การประชุมแสดงให้เห็นว่า การปรับลดโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QT) จะเริ่มดำเนินการในการประชุมครั้งต่อไป โดยประธานธนาคารกลาง Jerome Powell ระบุว่า Fed จะต้องเคลื่อนไหวอย่าง “รวดเร็วมาก” ในการยับยั้งมิให้อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูงเกินไป

• ยุโรป

- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศว่าจะเร่งการปรับลด

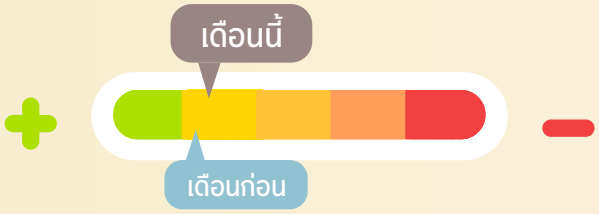
โครงการกระตุ้นทางการเงินอย่างที่มิได้คาดไว้ จากความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นสู่ระดับสูงที่สุดตามสถิติ แม้ว่าความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์จะปรับตัวเพิ่มขึ้น โดย ECB ระบุว่าจะเริ่มปรับลดโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ในต้นเดือนพฤษภาคม และจะยุติโครงการอย่างเร็วที่สุดในช่วงไตรมาส 3/65

- นอกจากนี้ระบุว่าหากมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย จะเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป และจะเกิดขึ้นในระยะเวลาหนึ่งหลังจากที่โครงการเข้าซื้อสินทรัพย์สิ้นสุดลงแล้ว
- ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจในเขตยูโรโซนในเดือนมีนาคม ปรับตัวลดลงนับเป็นระดับต่ำที่สุดจากเดือนมีนาคม 2564 แรงกดดันหลักมาจากการปรับตัวลดลงของความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับตัวลดลงจากความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ

• จีน

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของทางการและ Caixin ปรับตัวลดลง เช่นเดียวกับ PMI นอกภาคการผลิตของทางการและ PMI ภาคบริการของ Caixin นับเป็นครั้งแรกที่ทั้ง PMI ภาคการผลิตและภาคบริการเข้าสู่การหดตัวนับจากเดือนกุมภาพันธ์ 2563 แรงกดดันมาจากการแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์ Omicron ในหลายพื้นที่ของประเทศส่งผลให้มีการประกาศมาตรการปิดเมืองและการหยุดชะงักของการผลิตในภาคอุตสาหกรรม
- ยอดค้าปลีกในช่วงเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์เติบโตร้อยละ 6.7 y-y เทียบกับร้อยละ 1.7 ในเดือน ธันวาคม และเป็นระดับดีกว่าที่คาดไว้
- การผลิตภาคอุตสาหกรรมในช่วง 2 เดือนแรกของปีปรับตัวเพิ่มขึ้น นับเป็นระดับรวดเร็วที่สุดจากเดือนมิถุนายน 2564 ปัจจัยบวกส่วนหนึ่งมาจากความแข็งแกร่งของอุปสงค์ในช่วงเทศกาลตรุษจีน และการจัดการแข่งขันกีฬาโอลิมปิกฤดูหนาว

• ญี่ปุ่น



- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยและปริมาณการเข้าซื้อสินทรัพย์ และปรับลดคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจ เนื่องจากผลกระทบของการแพร่ระบาด Covid-19
- การส่งออกเดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น แรงขับคลื่อนมาจากความแข็งแกร่งของการส่งออกเครื่องจักรสำหรับเซมิคอนดักเตอร์ และรถยนต์ นอกจากนี้การนำเข้าปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับตัวเลข 2 หลักเป็นเดือนที่ 11 ติดต่อกัน และเป็นระดับสูงกว่าที่คาดไว้เนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของราคาพลังงาน
- อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น นับเป็นระดับสูงที่สุดในรอบ 2 ปี ทว่ายังคงต่ำกว่าเป้าหมายของรัฐบาล นอกจากนี้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานหลัก (core-core inflation) ปรับตัวลดลง ส่งผลให้ดัชนีฯอยู่ในระดับติดลบเป็นเดือนที่ 11 ติดต่อกัน โดยมีแรงกดดันมาจากการเติบโตของค่าจ้างในระดับต่ำและความอ่อนแอของการบริโภคภายในประเทศ

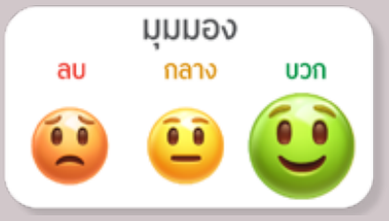
• ไทย

- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับร้อยละ 0.5 ตามที่นักลงทุนส่วนใหญ่คาดไว้
- ตามการประเมินของคณะกรรมการฯ การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของไทยจะยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องในปี 2565 และ 2566 แม้ว่าความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนจะส่งผลให้ราคาพลังงานและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น และเป็นปัจจัยกดดันอุปสงค์ในต่างประเทศ
- ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวลดลงในเดือนมีนาคม นับเป็นการปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกันและเป็นระดับที่อ่อนแอที่สุดในรอบ 6 เดือนแรงกดดันมาจากการแพร่ระบาดของสายพันธุ์ Omicron การปรับตัวเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการดำรงชีวิต และผลกระทบของความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า

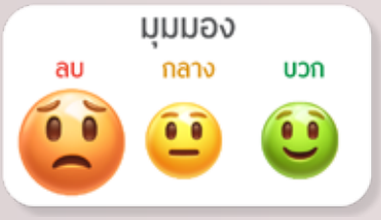
กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

ตราสารหนี้ระยะสั้น



กองทุนกลุ่มนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งตราสารภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยที่มีคุณภาพด้านเครดิตดี เงินฝากทั้งในและต่างประเทศกับสถาบันการเงินที่มีความแข็งแกร่ง ช่วยให้มีความผันผวนจากราคาตลาดรายวันต่ำ และมีสภาพคล่องสูง โดยแนวโน้มในช่วง 1-3 เดือนข้างหน้าคาดว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นทรงตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม ตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยที่ยังไม่มีแนวโน้มจะปรับขึ้นได้ ซึ่งแตกต่างจากการเคลื่อนไหวของตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ โดยผู้จัดการกองทุนยังคงแนะนำกองทุน KFSMART เนื่องจากยังสามารถเลือกลงทุนในตราสารที่อายุยาวขึ้นได้บ้างเพื่อเพิ่มผลตอบแทน (ทั้งนี้เหมาะสำหรับถือครองประมาณ 3 เดือนขึ้นไป) โดยปัจจุบันกรอบ Duration เฉลี่ยของกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น KFSPLUS = 0.2-0.4 ปี และ KFSMART = 0.5-0.8 ปี

ตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว



กองทุนกลุ่มตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว มีแนวโน้มที่จะเผชิญกับความผันผวนต่อไป จากทั้งปัจจัยภายนอกและภายในประเทศ ถึงแม้ว่าคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายจะยังอยู่ในระดับต่ำไปอีกอย่างน้อย 1 ปี โดยอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะสามารถปรับขึ้นได้ช้ากว่ากลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก เนื่องจากการฟื้นตัวของไทยช้ากว่ามาก และยังไม่สามารถกลับเข้าสู่ระดับก่อนเกิด COVID-19 ได้ หากแต่ตลาดพันธบัตรไทยจะยังคงมีแนวโน้มที่จะเผชิญกับความผันผวนต่อไป ทั้งนี้ ในช่วงที่ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย ยูเครน สถานการณ์ยังคงยืดเยื้อทำให้อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นทั่วโลก โดยคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐจะยังคงเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และอาจมากถึง 50 bps ในการประชุม 2 ครั้งถัดไป โดยเส้นอัตราผลตอบแทนมีลักษณะแบนราบลงอย่างรวดเร็วและเป็นแบบ Inverted ในบางช่วงเวลา

อย่างไรก็ตามตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยยังคงมีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจ ทำให้กองทุนที่มีการลงทุนในหุ้นกู้เอกชนสามารถลดความผันผวนของตลาดลงได้บ้าง คาดการณ์ผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนกลุ่มนี้จะยังมีความน่าสนใจ โดยเฉพาะสำหรับเงินลงทุนระยะยาวที่ไม่ต้องการสภาพคล่องในระยะสั้น 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 ในขณะที่กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นปันผลดี (KFSDIV หรือ KFVALUE) เป็นกองทุนที่เหมาะสมสำหรับนักลงทุนที่มีความประสงค์เน้นลงทุนในบริษัทคุณภาพที่มีแนวโน้มการจ่ายปันผลดีอย่างสม่ำเสมอ ท่ามกลางภาวะตลาดที่มีความผันผวน

กองทุนผสม (KFHAPPY-A KFGOOD KFSUPER)

กองทุนเน้นลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ พร้อมปรับสัดส่วนให้เหมาะสมกับภาวะตลาด สำหรับ KFHAPPY-A คงสัดส่วนตราสารหนี้ภาคเอกชนในระดับไม่เกินร้อยละ 60 ของ 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 เดือนข้างหน้าคาดว่าน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงจะอยู่ในระดับต่ำกว่าเกณฑ์มาตรฐาน และอาจมีการเพิ่มน้ำหนักสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้นหากสถานการณ์ความขัดแย้งในยูเครนสร้างความเสียหายจำกัดและสภาวะที่อัตราผลตอบแทนดอกเบี้ยของพันธบัตรที่มิได้บ่งชี้สภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจ โดยอาจมีการสับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนจากตราสารทุนในประเทศ มาให้น้ำหนักตราสารทุนต่างประเทศมากขึ้น

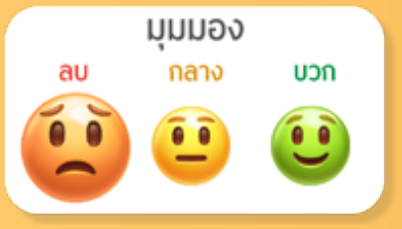
กองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

KF-SINCOME KF-CSINCOM

ตราสารที่มีสภาพคล่องสูงมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเพื่อหาโอกาสที่เหมาะสมในการลงทุน กองทุนมีการลงทุนบนตราสารหนี้ที่ช่วยรักษาอำนาจการซื้อในสหรัฐฯ เพื่อลดผลกระทบจากเงินเฟ้อ และมีสถานะชอร์ตตราสารหนี้ในประเทศอังกฤษเพื่อเพิ่มผลตอบแทนแก่กองทุนจากภาวะอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น

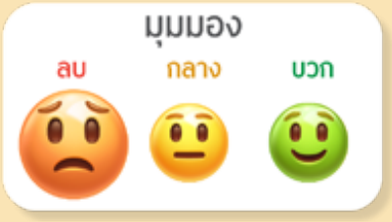
KF-TRB

กองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้สหรัฐฯ ในระดับสูงในบางช่วงอายุ โดยยังมีสถานะชอร์ตในเยอรมัน อังกฤษ และ ญี่ปุ่น รวมถึงการลดน้ำหนักการถือครอง Agency MBS ลง โดยพยายามหาโอกาสลงทุนระยะสั้นบนตราสารหนี้ภาคเอกชน



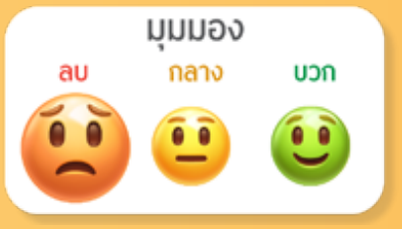
KFDIVERSE

ตราสารนี้เอกชนภาคอุตสหกรรมการเงินเป็นการลงทุนหลักของกองทุน ณ ปัจจุบัน กองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อ Non-agency MBS และตราสารหนี้ High Yield ที่มีกระแสเงินสดสม่ำเสมอ



KFAHYBON

กองทุนลดระดับเงินสดในกองทุนลง แต่ยังคงมีเงินสดในระดับที่สูง โดยมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารหนี้ High Yield ในจีนที่ไม่ใช่ภาคอสังหาริมทรัพย์ และตราสารหนี้ในประเทศอินโดนีเซียที่ได้รับผลดีจากสถานการณ์ Covid-19 ที่คลี่คลายมากขึ้น



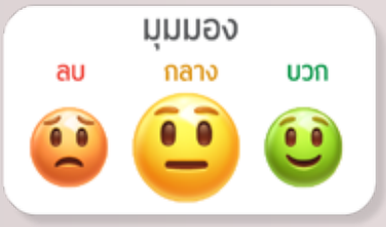
กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ตลาดพัฒนาแล้ว

KF-EUROPE
KFHEUROP

ตลาดยุโรปยังคงเจอแรงกดดันต่อเนื่อง ทั้งจากการเมืองระหว่างประเทศที่มีทิศทางยืดเยื้อหลังทางรัสเซียและยูเครนยังไม่สามารถเจรจายุติสงครามได้ อีกทั้งแรงกดดันจากเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องจากราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วอาจทำให้ธนาคารกลางยุโรปต้องดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น โดยอาจมีการขึ้นดอกเบี้ยได้เร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์

KF-HJAPAND

KFJPSCAP
KF-JPSCAPD



ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวดีขึ้นโดยได้รับแรงส่งจากเงินเยนที่อ่อนค่า ขณะที่สถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ในประเทศปรับตัวดีขึ้น ด้านการประกาศงบกำไรบริษัทก็ส่งสัญญาณการฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ตลาดญี่ปุ่นยังมีความผันผวนโดยได้รับแรงกดดันจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนที่รุนแรงขึ้นและอัตราการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของเฟด อย่างไรก็ดีตลาดญี่ปุ่นยังคงเป็นตลาด laggard เมื่อเทียบกับตลาดพัฒนาแล้วอื่นๆ

KFUS

ตลาดสหรัฐฯ ปรับตัวดีขึ้นหลังจากที่เฟดได้ประกาศขึ้นดอกเบี้ยนโยบายไปในเดือนมีนาคม โดยเฟดยังได้ให้แนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้ โดยอาจทำได้มากกว่า 5 ครั้ง ประกอบกับการส่งสัญญาณว่าอาจเริ่มทำ QT (Quantitative tightening) หรือการลดสินทรัพย์ลงปีนี้ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปีปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูงส่งผลกดดันต่อการฟื้นตัวของหุ้นในกลุ่ม growth

กองทุนที่เน้นลงทุนใน หุ้นต่างประเทศ ตลาดกำลังพัฒนา

KF-BRIC

ตลาด BRIC ยังคงมีความผันผวน โดยกองทุนหลักได้ลดการลงทุนในรัสเซียหลังจากตลาดรัสเซียต้องเผชิญกับมาตรการคว่ำบาตรจากนานาชาติ ขณะที่ตลาดอินเดียเองก็เจอแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ด้านตลาดหุ้นจีนทยอยฟื้นตัวหลังเจอแรงเทขายจากความไม่แน่นอนเรื่องการ de-list หุ้นจากตลาดสหรัฐฯ และจากการล็อคดาวน์ครั้งใหม่จากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ด้านตลาดบราซิลได้แรงส่งจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์

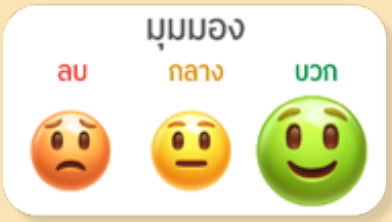
KF-EM

ตลาดเกิดใหม่ปรับตัวดีขึ้นหลังจากเฟดได้ปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นในเดือนมีนาคมและให้แนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ย โดยตลาดมองการขึ้นดอกเบี้ยไว้มากกว่า 5 ครั้งในปีนี้ อย่างไรก็ดีตลาดเกิดใหม่ยังต้องระวังความผันผวนจากการชะลอตัวของตลาดจีนที่เจอกับมาตรการล็อคดาวน์อีกครั้งหลังจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 เพิ่มขึ้น อีกทั้งความผันผวนจากเรื่องความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยืดเยื้อ ส่งผลกดดันอัตราเงินเฟ้อในหลายประเทศ

KF-CHINA

ตลาดฮ่องกงปรับตัวดีขึ้นหลังจากทางการจีนออกมาให้ความเชื่อมั่นเรื่อง

การร่วมมือกับ SEC สหรัฐฯ ในการเข้ามาตรวจบริษัทจีนทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเรื่องการ de-list หุ้นจีนจากตลาดสหรัฐฯ ลง อย่างไรก็ตาม ตลาดฮ่องกงยังคงมีความผันผวน โดยต้องจับตามองการผิดนัดชำระหนี้ของภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีน ประกอบกับความเสี่ยงการเมืองระหว่างประเทศจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน

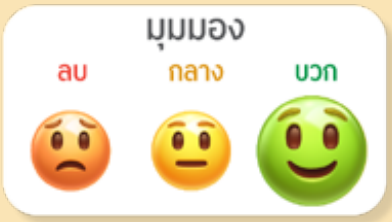


KF-LATAM

ตลาดลาตินอเมริกาขยายตัวตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงมีความผันผวนจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น ส่งผลให้ธนาคารกลางบราซิลมีการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเพื่อลดความร้อนแรงของเงินเฟ้อ

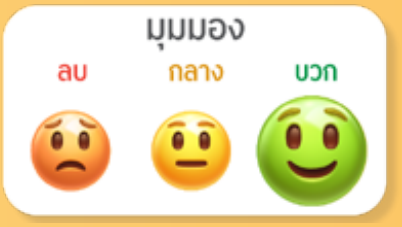
KF-HCHINAD
KFACHINA

ตลาดจีนปรับตัวดีขึ้นโดยรัฐบาลได้กลับมาให้ความสำคัญกับการขยายตัวของเศรษฐกิจในปี 2022 ประกอบกับการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นของธนาคารกลางจีนเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ดี การฟื้นตัวยังคงมีความผันผวน โดยตลาดจีนทยอยฟื้นตัวจากความเสี่ยงเรื่องการ de-list หุ้นจีนจากตลาดสหรัฐฯ หลังทางการจีนออกมาให้ความเชื่อมั่นนักลงทุนว่าจะร่วมมือกับทาง SEC สหรัฐฯ ในการเข้ามาตรวจสอบบริษัทจีน อีกทั้งแรงกดดันจากการล็อคดาวน์รอบใหม่เพื่อชะลอการแพร่ระบาดของ Covid-19



KFCMEGA

กองทุนเน้นลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเมกะเทรนด์ในจีน เช่น การเติบโตของภาคการบริโภค (ecommerce และ delivery platform) เทคโนโลยีพลังงานสะอาด การใช้จ่ายด้านสุขภาพ และรถยนต์ไฟฟ้า โดยเมกะเทรนด์เหล่านี้จะมีการขยายตัวสูงในระยะยาว ในช่วงที่ผ่านมา หุ้นกลุ่มเมกะเทรนด์ปรับตัวขึ้นแรงหลังจากรัฐบาลจีนออกมาให้ทิศทางการดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายมากขึ้นทั้งเรื่องการจัดระเบียบภาคธุรกิจ และการทำงานร่วมกับก.ล.ต. สหรัฐฯ มากขึ้นเพื่อลดแรงกดดันเรื่อง Delisting



KF-INDIA

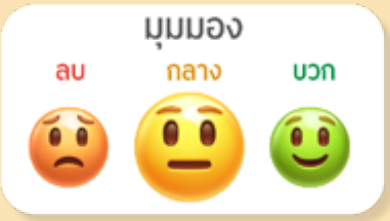
ตลาดอินเดียมีความผันผวนโดยได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้นหลังจากที่ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนมีความรุนแรงขึ้น ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อในประเทศเร่งตัว ซึ่งจะกดดันการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางอินเดียที่อาจต้องเข้มงวดมากขึ้น

ตลาดเวียดนามค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นแต่ยังคงมีความผันผวนอยู่ตามทิศทางตลาดในภูมิภาค หลังจากที่เฟดประกาศการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายและให้การคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ย โดยต้องระวังเงินทุนไหลออกจากตลาดเวียดนามหากเฟดมีการขึ้นดอกเบี้ยได้มากกว่าที่ตลาดคาด นอกจากนี้ ยังต้องระวังทิศทางอัตราเงินเฟ้อทั่วโลกที่เร่งตัวขึ้น

KFVIET

ตลาดเอเชียไม่รวมญี่ปุ่นปรับตัวดีขึ้นหลังเฟดประกาศขึ้นดอกเบี้ยนโยบายและให้การคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้ ประกอบกับตลาดจีนที่ทยอยฟื้นตัวจากความเสี่ยงเรื่องการถูก de-list ออกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามตลาดเอเชียยังคงมีความผันผวนโดยต้องระวังอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นและอัตราผลตอบแทนพันธบตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปีที่เร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง

KFHASIA

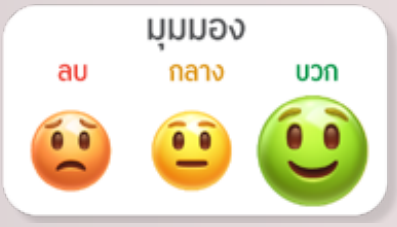


ลงทุนทั่วโลก

KF-GLS

กองทุนมีสถานะ Net Long อยู่ประมาณ 17% (ณ สิ้นเดือน ก.พ. 65) โดยเป็น Net Long ในกลุ่ม IT, Healthcare, Industrials และ Utilities

KFGBRAND



ภาพตลาดโดยรวมยังคงมีความผันผวน จึงยังแนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุน โดยปกติกองทุนจะมีความผันผวนน้อยกว่าตลาด เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในหุ้นที่มีคุณภาพสูง รายได้ และกำไรเติบโตสม่ำเสมอ

KFGTECH

KFHTECH

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มฟื้นตัว ตลาดรับรู้การขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ไปค่อนข้างมากแล้ว ขณะที่ Earnings ยังเติบโตได้ดี การเติบโตของอุตสาหกรรมยังคงดำเนินต่อเนื่อง โดยภาวะตลาดที่ยังมีความผันผวนสูง และอาจเกิดการ Rotation สลับไปมา ดังนั้นจึงแนะนำให้นักลงทุนมีระยะเวลาการลงทุนที่ยาวขึ้น เพื่อลดความผันผวนระยะสั้น

KFHEALTH
KFHHCARE

Healthcare เป็นอุตสาหกรรมที่มีลักษณะเชิงรับ หรือมีความ Defensive โดยมีพื้นฐานแข็งแกร่ง ขณะที่ Earnings เติบโตได้สม่ำเสมอและต่อเนื่อง

KFGPROP

คาดว่าผลประกอบการมีทิศทางที่ดีขึ้นจากการเปิดเมือง แต่ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับเพิ่มขึ้น จะเป็นปัจจัยกดดันระยะสั้นต่อ REITs ซึ่งเป็น Yield Play Asset

KF-SMCAPD

หุ้นขนาดกลาง-เล็กทั่วโลก ยังคงฟื้นตัวอย่างเปราะบาง เนื่องจากราคาพลังงานที่สูงขึ้น ส่งผลกดดันต้นทุนของธุรกิจขนาดกลาง-เล็ก นอกจากนี้ กองทุนได้รับแรงกดดันจากการลงทุนในภูมิภาคยุโรป เนื่องจากสถานการณ์สงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน โดยกองทุนให้น้ำหนักการลงทุนในภูมิภาคยุโรปมากกว่าตลาด

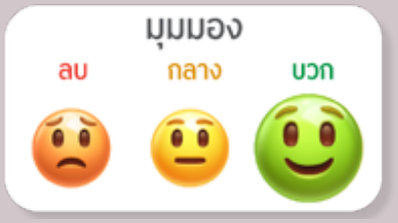
KFGDIV

กองทุนเน้นผสมผสานการลงทุนในหุ้นปันผลสูงและหุ้นคุณภาพสูง ได้แก่ หุ้นกลุ่มการเงิน เช่น ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทประกัน หุ้นกลุ่มวัตถุดิบ และสินค้าจำเป็น ส่งผลให้มีความแข็งแกร่งในภาวะที่เต็มไปด้วยความผันผวนจากสถานการณ์สงคราม เงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น รวมถึงการปรับตัวขึ้นของราคาพลังงานในตลาดโลก กองทุนมีระดับเงินปันผลที่สูงกว่าดัชนีโดยรวม และมีแนวโน้มผันผวนน้อยกว่าหุ้นเติบโต

KFINFRA

หุ้นกลุ่ม Infrastructure เจอกับความผันผวนจากอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น และจากแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของเฟดที่ปัจจุบันตลาดมองว่ามีโอกาสมากกว่า 5 ครั้ง โดยอัตราการเก็บรายได้ของกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานอย่างในกลุ่มสาธารณูปโภคอาจเจอแรงกดดันจากเงินเฟ้อเพิ่มเติม

KFCLIMA



กองทุนกลุ่ม Clean Energy ทยอยปรับตัวดีขึ้นหลังจากเฟดประกาศขึ้นดอกเบี้ยนโยบายและให้แนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้ ประกอบกับราคาน้ำมันที่สูงขึ้นจากสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนทำให้หลายประเทศกลับมาให้ความสำคัญกับการลงทุนในพลังงานทางเลือกเพื่อลดการพึ่งพาพลังงานจากน้ำมัน ซึ่งส่งผลดีต่อกองทุน โดยในระยะยาวนโยบายด้าน Clean energy จะยังคงได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาลทั่วโลกต่อเนื่อง

KFINNO

หุ้นนวัตกรรมมีความผันผวนมากขึ้นในช่วงที่ผ่านมา โดยได้รับแรงกดดันจากแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยและโอกาสการทำ QT (Quantitative tightening) ของเฟดในปีนี้ หลังจากอัตราเงินเฟ้อยังปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง โดยผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้นรวดเร็วและมากกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ทำให้เกิด invert yield curve ซึ่งนักลงทุนมองว่าอาจเป็นสัญญาณของโอกาสการเกิด recession ในสหรัฐฯ

KFESG

กองทุนที่เน้นธีมการลงทุนแบบยั่งยืนและ ESG มีโอกาสเติบโตต่อเนื่องจากการกระจายการลงทุนในอุตสาหกรรมที่ช่วยแก้ปัญหาให้กับสังคมและสิ่งแวดล้อม เช่น การแก้ปัญหาเรื่องสภาวะอากาศ สุขภาพ และการเสริมสร้างบทบาทและความเท่าเทียมในสังคม อย่างไรก็ตามอาจต้องระวังความผันผวนจากการดำเนินนโยบายที่เข้มงวดขึ้นของธนาคารกลางทั่วโลก

KFGG

หุ้นกลุ่ม growth ได้รับแรงกดดันในช่วงที่ผ่านมาจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง และการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น โดยผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้นรวดเร็วตามแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของเฟด อย่างไรก็ดี กองทุนหลักคัดเลือกหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตที่ดีในระยะยาว โดยมีการกระจายการลงทุนในหลากหลายธุรกิจซึ่งมีศักยภาพเติบโตได้ดีในอนาคต

KFGMIL

กองทุนเน้นลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากประชากรกลุ่ม Millennials ซึ่งเป็นกลุ่มผู้บริโภคที่ทรงพลังมากที่สุดในโลก กองทุนเริ่มฟื้นตัวจากแรงเทขายเนื่องจากเงินเฟ้อและการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด นำโดยหุ้นกลุ่ม 5G, ecommerce และ semiconductor ด้านสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ยังส่งผลต่อความผันผวนระยะสั้นของกองทุน

KFCYBER

กองทุนเน้นลงทุนในกลุ่มบริษัทที่มีรายได้หลักจากด้าน Cyber Security โดยตรง ซึ่งได้รับอานิสงส์จากการขยายตัวของการลงทุนด้าน Cyber security เพื่อช่วยป้องกันภัยคุกคามจากการใช้ Internet, Smart devices และ Cloud computing ภายหลังการประชุม FOMC กองทุนมีทิศทางการฟื้นตัวชัดเจนเนื่องจากทิศทางการปรับขึ้นดอกเบี้ยมีความชัดเจนมากขึ้น และความต้องการด้าน Cyber security ยังมีทิศทางเติบโตสูงอยู่

กองทุนผสม

KF-INCOME
KF-CINCOME
KFMINCOM
KFAINCOM

การลงทุนแบบ Multi-Asset Income Fund ให้ Yield ที่ดี จะช่วยลดความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดปรับตัวผันผวน ขณะที่ยังคงได้รับผลตอบแทนในระดับที่น่าสนใจ

KFPREFER

กองทุนได้รับผลบวกจาก Spread ที่เริ่มปรับตัวลดลง ส่งผลให้กองทุนมีแนวโน้มฟื้นตัวนำโดยกลุ่มโรงไฟฟ้าและพลังงาน ขณะที่การลงทุนในกลุ่มธุรกิจการเงินยังคงกดดันการลงทุนอยู่ อย่างไรก็ดี กองทุนมี Yield อยู่ในระดับสูง ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบที่เกิดจากความเสี่ยงเรื่องการเมืองระหว่างประเทศ

กองทุนที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์โภคภัณฑ์

KF-GOLD
KF-HGOLD

ราคาทองคำได้รับอานิสงส์จากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซีย-ยูเครน โดยราคาทองคำปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดที่ 2,050 เหรียญ ก่อนปรับตัวลดลงช่วงก่อนการประชุมเฟด ซึ่งเริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในปีนี้ และพร้อมทยอยปรับดอกเบี้ยขึ้นตลอดทั้งปี อย่างไรก็ดี ทิศทางเงินเฟ้อที่ยืนอยู่ในระดับสูงส่งผลบวกต่อการลงทุนในทองคำในฐานะ "สินทรัพย์ปลอดภัย" ยังคงความน่าสนใจในช่วงที่ความผันผวนในตลาดปรับตัวสูงขึ้น

KF-OIL

ราคาน้ำมันดิบ เผชิญแรงกดดันหลังจากรัฐบาลสหรัฐฯ และ IEA เตรียมปล่อยน้ำมันจากคลังน้ำมันสำรองทางยุทธศาสตร์กว่า 180 ล้านบาร์เรล และ 60 ล้านบาร์เรล ตามลำดับ ในระยะเวลา 6 เดือนข้างหน้า เพื่อช่วยลดแรงกดดันจากสภาวะราคาพลังงานแพงเนื่องจากสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ด้าน OPEC+ ยังคงทิศทางการเพิ่มกำลังการผลิตอย่างค่อยเป็นค่อยไป

ข้อมูลกองทุน

กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ		
KFSPLUS	4	ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชนที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดีหรือเงินฝากธนาคารโดยอาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศบางส่วนและทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน
KFSMART	4	เน้นลงทุนทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ออกรับรองรับอาวัลหรือค้ำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาลรัฐวิสาหกิจสถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสาร อยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
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 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 เพื่อการจดทะเบียนซื้อในตลาดหลักทรัพย์ฯด้วย
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) กองทุนอาจจะลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุน

		ได้ (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 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	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศและ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศจีน และ/หรือมีธุรกิจหลักหรือมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากการประกอบธุรกิจในประเทศจีนโดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 2 กองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 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 • 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