krungsri Asset Management
A member of MUFG

สรุปภาวะตลาด และมุมมองการลงทุน

พฤศจิกายน 2569 โดย บลจ.กรุงศรี



กองทุนแนะนำ

คลิกที่ชื่อกองทุนเพื่อดูข้อมูลเพิ่มเติม

KF-WORLD-INDFX-A



- ตลาดหุ้นโลกยังมีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากเศรษฐกิจที่ยังเติบโตได้ต่อเนื่อง โดย IMF คาดการณ์ว่า GDP โลก ในปีหน้า จะขยายตัว 3.4% อีกทั้งแนวโน้มการเติบโตของกำไรต่อหุ้น (EPS) โดยรวมที่แข็งแกร่งยังเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยสนับสนุนผลตอบแทนของตลาดหุ้นในระยะถัดไป โดยตลาดคาดการณ์ว่ากำไรของบริษัทในดัชนีหุ้นโลกมีแนวโน้มเติบโตได้ 16% ในปีหน้า
- ทั้งนี้ การลงทุนในกองทุน KF-WORLD-INDFX ซึ่งไม่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน จะช่วยลดต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว เนื่องจากค่าเงินบาทมีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบ

KFNDQ-A



- ในช่วงที่ผ่านมา หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก โดยระดับราคาปัจจุบันได้สะท้อนความกังวลเกี่ยวกับการลงทุนในศูนย์ข้อมูลไปพอสมควรแล้ว จึงมีโอกาสที่จะกลับมาฟื้นตัวได้ในระยะถัดไป
- ขณะเดียวกัน หุ้นกลุ่มเทคโนโลยียังคงได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มการนำ AI มาใช้งานในวงกว้าง และความต้องการกำลังประมวลผลที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นหนึ่งในธีมการลงทุนที่มีแนวโน้มเติบโตโดดเด่นที่สุด
- นอกจากนี้ บริษัทในดัชนี NASDAQ 100 ยังมีแนวโน้มการเติบโตด้านกำไรสุทธิในระดับดี โดยตลาดคาดการณ์ว่าจะเติบโตได้ 27% ในปีหน้า

KFGDIV-A
KFGDIV-D
KF-GDIV-USD



- ท่ามกลางความผันผวนของตลาดที่ยังคงมีอยู่ กองทุน KFGDIV ซึ่งมีแนวทางการลงทุนเชิงรับและเน้นลงทุนในหุ้นปันผลทั่วโลก สามารถช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนได้
- กองทุนมีระดับความผันผวน และระดับการปรับตัวลดลงสูงสุด (Maximum Drawdown) ต่ำกว่าตลาดหุ้นโลก ขณะเดียวกันยังสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้พอร์ตได้ในระยะยาว
- ทั้งนี้ กองทุน KFGDIV ไม่ได้เน้นลงทุนเฉพาะหุ้นที่มีอัตราปันผลสูง แต่ยังคำนึงถึงโอกาสสร้างผลตอบแทนรวมด้วย โดยมีการกระจายการลงทุนในหุ้นกลุ่มวัฏจักรที่มีคุณภาพดี ประมาณหนึ่งในสามของพอร์ตการลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาวะเศรษฐกิจรอบโลกในเดือนที่ผ่านมา และมุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุน

เกณฑ์มุมมองการลงทุน เชิงบวกมาก เชิงบวก เป็นกลาง เชิงลบ เชิงลบมาก

สหรัฐฯ



มุมมอง (เดือนนี้ / เดือนก่อน)



- บลจ.กรุงศรีมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ แต่ยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในระดับเป็นกลาง เนื่องจากเศรษฐกิจยังคงขยายตัวได้ดี ขณะที่ตัวเลขตลาดแรงงานที่ออกมายังสะท้อนความแข็งแกร่ง
- เงินเฟ้อที่ยังสูงกว่าเป้าหมาย 2% กดดันแนวโน้มการดำเนินนโยบายของ Fed ขณะที่ผลการเลือกตั้งกลางเทอมได้เพิ่มความไม่แน่นอนด้านนโยบาย โดยเฉพาะการกำกับดูแลธุรกิจศูนย์ข้อมูล ซึ่งส่งผลต่อความเชื่อมั่นในหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม บลจ.กรุงศรียังมองว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทยังคงแข็งแกร่ง และมองว่าการปรับฐานที่ผ่านมาเป็นโอกาสในการทยอยสะสม

กองทุนแนะนำ: KFNDQ-A

ยุโรป



มุมมอง (เดือนนี้ / เดือนก่อน)



- บลจ.กรุงศรีปรับลดมุมมองต่อการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปสู่ระดับเป็นกลาง โดยเศรษฐกิจยังคงเติบโตได้ดี และดัชนี PMI โดยรวมยังขยายตัว อย่างไรก็ดี ECB ได้คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 2.5% เพื่อประเมินผลจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยก่อนหน้า ท่ามกลางความไม่แน่นอนด้านเงินเฟ้อและราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้น
- แม้ตลาดหุ้นยุโรปจะมีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในหุ้นเทคโนโลยีและ AI น้อยกว่าสหรัฐฯ รวมถึงมีระดับราคาไม่แพงมากนัก ทว่าแนวโน้มการเติบโตของกำไรที่ต่ำกว่าสหรัฐฯ อาจจำกัดโอกาสการปรับขึ้นของตลาดหุ้นในระยะถัดไป

กองทุนแนะนำ: KF-EUROPE, KF-HEUROPE-A

จีน



มุมมอง (เดือนนี้ / เดือนก่อน)



- บลจ.กรุงศรีปรับเพิ่มมุมมองต่อการลงทุนในตลาดหุ้นจีนขึ้นเล็กน้อย โดยเศรษฐกิจจีนเผชิญแรงกดดันจากการบริโภคที่ชะลอตัวและภาคอสังหาริมทรัพย์ที่อ่อนแอ ขณะที่ยังไม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ด้าน PBOC ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม สำหรับ GDP ไตรมาส 3 จะเติบโต 4.5% YoY สูงกว่าตลาดคาด โดยได้รับแรงหนุนจากภาคการผลิต โดยเฉพาะอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและผู้ผลิตอุปกรณ์
- อย่างไรก็ดี บลจ.กรุงศรีคาดว่าในระยะยาว รัฐบาลจีนจะยังคงสนับสนุนกลุ่มการผลิตในด้านเทคโนโลยี โดยเฉพาะกลุ่มที่อยู่ในห่วงโซ่อุปทานของ AI จากความจำเป็นในการใช้ AI ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

กองทุนแนะนำ: KFCSI300-A

ญี่ปุ่น



มุมมอง (เดือนนี้ / เดือนก่อน)



- บลจ.กรุงศรีปรับเพิ่มมุมมองต่อการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่นสู่ระดับเชิงบวก โดยเศรษฐกิจยังมีแนวโน้มขยายตัว แม้ PMI ภาคการผลิตปรับลดลง และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลงจากค่าครองชีพที่สูงขึ้น
- BOJ คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 1.25% ทว่าแรงกดดันด้านเงินเฟ้อจากต้นทุนพลังงานและวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นอาจนำไปสู่การปรับขึ้นดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า และส่งผลให้เงินเยนมีความผันผวน
- แม้ตลาดจะเผชิญแรงเทขายจากความกังวลด้านการลงทุน AI และกฎระเบียบด้านศูนย์ข้อมูล ทว่า บลจ.กรุงศรียังมองว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทยังแข็งแกร่ง และเป็นโอกาสทยอยสะสมหุ้นญี่ปุ่นในระยะถัดไป

กองทุนแนะนำ: KFJPINDX-A

ไทย



มุมมอง (เดือนนี้ / เดือนก่อน)



- บลจ.กรุงศรียังคงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นไทยที่ระดับ “เป็นกลาง” ท่ามกลางความผันผวนของตลาดหุ้นโลกจากแรงขายหุ้นกลุ่ม AI และเซมิคอนดักเตอร์ รวมถึงความไม่แน่นอนด้านนโยบายสหรัฐฯ
- ด้านปัจจัยในประเทศ ตลาดหุ้นไทยยังเผชิญแรงกดดันจากการปรับฐานของหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่นักลงทุนรอติดตามผลประกอบการไตรมาส 3/69 และความชัดเจนของนโยบายภาครัฐ นอกจากนี้ สถานการณ์การชุมนุมทางการเมืองยังเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ส่งผลให้บรรยากาศการลงทุนยังคงเป็นไปอย่างระมัดระวัง
- ทั้งนี้ บลจ.กรุงศรี ปรับลดเป้าหมายดัชนี SET ณ สิ้นปี 2569 สู่ระดับ 1,530 จุด

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า



กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ

ตราสารหนี้ระยะสั้น

- Fed มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ 3.75-4.00% ขณะที่ท่าทีของ Fed ที่ให้ความสำคัญกับการควบคุมเงินเฟ้อ ทำให้ตลาดยังคาดการณ์โอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับลดลง จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ภายหลังเกิดความกังวลต่อความคุ้มค่าของการลงทุนด้าน AI และแนวโน้มค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนใน AI ที่อาจจะเริ่มปรับลดลงในอนาคตซึ่งกระตุ้นให้เกิดแรงซื้อพันธบัตรในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น
- สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลงตามทิศทางตลาดโลก ขณะที่กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.00% และปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจปี 2569-2570 เป็น 2.4% และ 2.1% ตามลำดับ
- ผู้จัดการกองทุนคาดว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นของไทยมีแนวโน้มจะคงอยู่ในระดับต่ำต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน: กองทุนจะทยอยปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นถึงปานกลางที่มีคุณภาพดีในประเทศมากขึ้น พร้อมทั้งเพิ่มการถือครองในเงินฝากต่างประเทศเฉพาะในประเทศที่ไม่มีความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ในช่วงที่อัตราผลตอบแทนปรับขึ้นมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ เมื่อเปรียบเทียบกับตราสารหนี้ภาครัฐไทยระยะสั้น

กองทุนแนะนำ KFSMART

กองทุนที่สามารถปรับพอร์ตการลงทุนได้อย่างยืดหยุ่น และหาโอกาสเพิ่มอัตราผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอ โดยแนะนำระยะเวลาการถือครองขั้นต่ำ 3 เดือนขึ้นไปอาจสามารถช่วยลดความผันผวนรายวันได้ ทั้งนี้ ปัจจุบันกรอบ Duration เฉลี่ยของกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นอย่าง KFSPLUS = 0.1 – 0.3 ปี และ KFSMART = 0.4 – 0.8 ปี

ตราสารหนี้ระยะกลางถึงยาว

- บลจ.กรุงศรีคาดว่าตลาดตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศจะยังมีแนวโน้มผันผวนต่อไปจากปัจจัยสำคัญ ได้แก่ ข้อมูลตลาดแรงงาน และอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ซึ่งจะมีผลต่อทิศทางนโยบาย Fed ในการประชุมเดือนธันวาคม รวมถึงแนวโน้มปี 2570 ประกอบกับปริมาณอุปทานพันธบัตร ตลอดจนพัฒนาการของความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน รวมไปถึงการรายงานผลประกอบการและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ AI
- กองทุนกลุ่มตราสารหนี้ระยะกลางถึงยาวของไทยยังคงเผชิญกับความผันผวนตามสถานการณ์ในตลาดตราสารหนี้โลก แม้กนง.จะยังไม่มีความจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวสูงขึ้นยังเป็นโอกาสสำหรับกองทุนที่มีการบริหารเชิงรุก จากความเป็นไปได้ที่น้อยมากที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะกลับมาเป็นขาขึ้น เนื่องจากแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจที่ยังคงต่ำกว่าศักยภาพ ขณะที่คาดว่าอัตราเงินเฟ้อไทยยังอยู่ในกรอบเป้าหมาย

กลยุทธ์การลงทุน: ผู้จัดการกองทุนยังคงปรับพอร์ตการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ โดยอาศัยโอกาสจากความผันผวนของตลาด ขณะเดียวกันกองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนในระดับสูงจะยังคงสามารถช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนได้

กองทุนแนะนำ

- **KFMTFI** – ระยะเวลาถือครองขั้นต่ำ 6 เดือนขึ้นไป (Duration 1.5 – 2.5 ปี)
- **KFAFIX** – ระยะเวลาถือครองขั้นต่ำ 1 ปีขึ้นไป (Duration 1.5 – 2.7 ปี)
- **KFENFIX** – ระยะเวลาถือครองขั้นต่ำ 2 ปีขึ้นไป (Duration 3.0 – 4.0 ปี)

โดยคาดการณ์ผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนกลุ่มนี้มีความน่าสนใจสำหรับเงินลงทุนระยะยาวที่ไม่ต้องการสภาพคล่องในระยะสั้นเท่านั้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า



กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

กองทุนตราสารทุนในประเทศ

- กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นเติบโตสูง (**KFSEQ-D, KFSEQ, KFGROWTH**) รวมไปถึงกองทุนที่เน้นการเฟ้นหาหุ้นที่เหมาะสมที่สุดในแต่ละภาวะตลาด (**KFDNM-D, KFDYNAMIC, KFTSTAR**) มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะกลางถึงยาวตามผลการดำเนินงานของบริษัทที่กองทุนคัดเลือกลงทุน
- ขณะเดียวกัน กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นปันผลดี (**KFSDIV, KFVALUE**) เป็นทางเลือกที่เหมาะสมสำหรับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในบริษัทคุณภาพที่มีแนวโน้มการจ่ายปันผลดีอย่างสม่ำเสมอ แม้ในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน

กองทุนผสมที่เน้นลงทุนในประเทศ

KFHAPPY, KFGOOD, KFSUPER

- **ตราสารหนี้:** KFHAPPY จะลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนไม่เกิน 60% ของน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ และรักษา Duration ไม่เกิน 3 ปี ในขณะที่ KFGOOD, KFSUPER จะลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนไม่เกิน 70% ของน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้
- **หุ้นไทย:** เน้นการลงทุนในหุ้นที่มีมูลค่าตลาดขนาดใหญ่ มีฐานะการเงินและผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ซึ่งช่วยให้กองทุนมีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง
- **REITs และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน:** เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่สินทรัพย์อ้างอิงมีคุณภาพ มีสภาพคล่องที่ดีและมีประวัติการจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง
- **การลงทุนในต่างประเทศ และสินค้าโภคภัณฑ์:** เน้นลงทุนในกองทุนรวมดัชนี (ETF) ที่สินทรัพย์อ้างอิงมีคุณภาพ สภาพคล่องที่ดี

ทั้งนี้ ในปัจจุบันกองทุนมีน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงอยู่ในระดับต่ำกว่าสัดส่วนในดัชนีอ้างอิงของกองทุน และในช่วง 3 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะมีการปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตราสารทุนไทย และกองทุนรวมดัชนี (ETF) ที่ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศมากขึ้น



กองทุนที่เน้นลงทุนในต่างประเทศ

ตราสารหนี้ต่างประเทศ

KF-CSINCOME • KF-SINCOME • KF-SINCOME-FX • KF-SINCOME-USD

กองทุนได้ปรับเพิ่มอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของพอร์ตการลงทุนโดยรวม เพื่อเปิดรับโอกาสจากอัตราผลตอบแทน (Yield) ที่อยู่ในระดับสูงมากในรอบหลายปี และปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (Investment Grade) ทั้งนี้ กองทุนยังคงเน้นให้ความสำคัญกับสภาพคล่องและการกระจายความเสี่ยงทั้งในตราสารภาครัฐและภาคธุรกิจต่างๆ

กองทุนที่เน้นลงทุนในตลาดประเทศพัฒนาแล้ว

KF-EUROPE
KF-HEUROPE

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวดีขึ้นจากการที่นักลงทุนมีการสับเปลี่ยนเงินลงทุนมายังกลุ่มธุรกิจเชิงรับมากขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มการแพทย์และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน ในขณะที่หุ้นในกลุ่มธนาคารและอุตสาหกรรมเผชิญแรงขายจากสถานการณ์ในประเทศฝรั่งเศส อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องจับตาตัวเลขเงินเฟ้อและต้นทุนทางการเงิน ซึ่งจะเป็นปัจจัยกำหนดทิศทางตลาดในระยะถัดไป

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า



กองทุนที่เน้นลงทุนในต่างประเทศ

กองทุนที่เน้นลงทุนในตลาดประเทศพัฒนาแล้ว (ต่อ)

KFJPINDX

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลดลงตามแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ตามตลาดหุ้นทั่วโลก ด้าน BOJ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ 1.25% แต่ส่งสัญญาณถึงความเป็นไปได้ในการปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มในอนาคต อย่างไรก็ดี ปัจจัยพื้นฐานของญี่ปุ่นยังได้รับแรงหนุนจากการขยายตัวของภาคธุรกิจและกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของผลประกอบการต่อไป

KFUSINDX
KFUSINDFX

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงจากแรงขายหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ท่ามกลางความกังวลต่อความคุ้มค่าของการลงทุนใน AI ส่งผลให้เม็ดเงินหมุนเวียนไปยังหุ้นกลุ่มคุณค่าและหุ้นเชิงรับ ขณะที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนยังเติบโตได้ดี ทั้งนี้ ยังต้องติดตามความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อและทิศทางนโยบายการเงินและการคลังของสหรัฐฯ ในระยะถัดไปซึ่งอาจส่งผลต่อการประเมินมูลค่าของตลาดได้

KFNDQ

ตลาดหุ้น Nasdaq ปรับตัวลดลง จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะ AI และเซมิคอนดักเตอร์จากความกังวลด้านความคุ้มค่าของเงินลงทุนและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสด แม้ผลประกอบการบริษัทยังเติบโตแข็งแกร่ง ทว่าความกังวลดังกล่าวกดดันการประเมินมูลค่าของตลาด ทั้งนี้ การเติบโตของกำไรและผลตอบแทนจากการลงทุนที่ชัดเจน อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนการฟื้นตัวของหุ้น ขณะที่ยังต้องติดตามความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ ราคาน้ำมัน และสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง

กองทุนที่เน้นลงทุนในตลาดประเทศกำลังพัฒนา

KF-HSHARE-INDX

ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวลงแรงตามแรงเทขายของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก อย่างไรก็ดี ถึงแม้ว่าตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวลดลงไปพอสมควร ทว่ายังมีหุ้นในกลุ่มการเงินและกลุ่มเชิงรับที่ช่วยพยุงตลาดในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ ภาพรวมเศรษฐกิจจีนที่ยังอ่อนแอยังคงกดดันตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงอย่างต่อเนื่อง โดยความกังวลเรื่องแรงกดดันจากรัฐบาลที่เข้ามาดูแลเรื่องการแข่งขันด้านราคาส่งผลให้นักลงทุนยังไม่กลับมาลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีของจีน

KFCSI300

ตลาดหุ้นจีน A-shares ยังคงมีความผันผวน โดยเผชิญแรงเทขายตามตลาดหุ้นทั่วโลก นอกจากนี้ตลาดยังถูกกดดันจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ชะลอตัว โดยเฉพาะการบริโภค อีกทั้งความไม่แน่นอนของการเมืองระหว่างประเทศ โดยนักลงทุนยังกังวลต่อนโยบายกระตุ้นของรัฐบาลจีนที่อาจน้อยเกินไป ทำให้คาดว่าเศรษฐกิจจีนในปีนี้อาจเติบโตต่ำกว่าเป้าหมายที่วางไว้

KF-ACHINA

ตลาดหุ้นจีน A-shares เผชิญแรงกดดันต่อเนื่อง จากการเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งเป็นกลุ่มที่กองทุนหลักเน้นลงทุน อย่างไรก็ดี กองทุนหลักยังคงเชื่อว่าหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีของจีนจะสามารถกลับมาฟื้นตัวได้ เนื่องจากรัฐบาลยังคงให้การสนับสนุน รวมไปถึงความต้องการใช้ AI ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า



กองทุนที่เน้นลงทุนในต่างประเทศ

กองทุนที่เน้นลงทุนในตลาดประเทศกำลังพัฒนา (ต่อ)

KFINDIA	ตลาดหุ้นอินเดียกลับมามีทิศทางที่ดีขึ้นตามราคาน้ำมันโลกที่ปรับตัวลดลง หลังพรรคเดโมแครตคว้าชัยชนะในการเลือกตั้งกลางเทอมและครองเสียงข้างมากทั้งในสภาบนและสภาล่าง โดยราคาน้ำมันที่ลดลงช่วยลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อของอินเดีย เนื่องจากอินเดียพึ่งพาการนำเข้าน้ำมันในระดับสูง
KFVIET	ตลาดหุ้นเวียดนามเผชิญแรงเทขายตามทิศทางตลาดโลก ท่ามกลางภาวะหลีกเลี่ยงการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวตลาดหุ้นเวียดนามยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการเข้าสู่ดัชนี FTSE EM และภาพรวมเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่ง
KFHASIA	ตลาดหุ้นเอเชียยังคงมีความผันผวน โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเผชิญแรงเทขาย โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์ เนื่องจากความกังวลด้านการลงทุน อีกทั้งการประเมินมูลค่าที่อยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ดี แนวโน้มกำไรที่ยังเติบโตดีและความต้องการใช้ AI ที่เพิ่มขึ้น ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนหุ้นเทคโนโลยีเอเชียในระยะยาว ประกอบกับตลาดหุ้นเอเชียยังมีหุ้นในกลุ่มผู้ผลิตจำนวนมาก

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก

KFGDIV KF-GDIV-USD	กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น จากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าสู่หุ้นกลุ่มเชิงรับและบริษัทที่จ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ ขณะที่หุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่เผชิญแรงเทขายจากความกังวลด้านค่าใช้จ่ายการลงทุนที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนในระยะถัดไปมีแนวโน้มขึ้นอยู่กับการฟื้นตัวของตลาดหุ้นยุโรปและความเสี่ยงทางการเมืองในภูมิภาค ขณะที่บริษัทที่มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง กระแสเงินสดสม่ำเสมอ และการจ่ายเงินปันผลที่ต่อเนื่อง จะยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนผลตอบแทนระยะยาว
KF-QUALITY	กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่มีศักยภาพเติบโตและพื้นฐานแข็งแกร่ง โดยเน้นให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มการเงินซึ่งได้ประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่อยู่ในระดับสูง และกลุ่มการแพทย์ที่มีโอกาสเติบโตจากความก้าวหน้าทางการแพทย์และ AI ขณะที่ยังคงลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ชั้นนำเพื่อเปิดรับโอกาสเติบโตจาก AI ในระยะยาว นอกจากนี้ ชัยชนะของพรรคเดโมแครตในการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ (Blue Sweep) อาจนำไปสู่การกำกับดูแลและข้อจำกัดในการก่อสร้างศูนย์ข้อมูลแห่งใหม่ ซึ่งอาจเป็นประโยชน์ต่อผู้ให้บริการศูนย์ข้อมูลที่มีโครงสร้างพื้นฐานอยู่เดิม
KF-WORLD-INDX KF-WORLD-INDFX	กองทุนลงทุนในหุ้นทั่วโลกผ่าน ETF ที่อ้างอิงดัชนี MSCI All Country World โดยผลการดำเนินงานเดือนที่ผ่านมาปรับลดลงเล็กน้อย จากแรงขายหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ท่ามกลางความกังวลต่อค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนของธุรกิจคลาวด์ขนาดใหญ่ สำหรับระยะถัดไป ข้อจำกัดในการก่อสร้างศูนย์ข้อมูลแห่งใหม่จากผลการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ อาจเป็นประโยชน์ต่อผู้ให้บริการที่มีโครงสร้างพื้นฐานอยู่เดิม ขณะที่กองทุนยังมีโอกาสได้รับประโยชน์จากการเติบโตของ AI และการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงการเติบโตของบริษัทคุณภาพดีในพอร์ต

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า



กองทุนที่เน้นลงทุนในต่างประเทศ

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก (ต่อ)

KFESG

กองทุนปรับตัวลดลงในช่วงเดือนที่ผ่านมา จากแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ท่ามกลางความกังวลต่อค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนของธุรกิจคลาวด์ขนาดใหญ่ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ยังอยู่ในระดับสูง สำหรับระยะถัดไป ข้อจำกัดในการก่อสร้างศูนย์ข้อมูลแห่งใหม่จากผลการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ อาจเป็นประโยชน์ต่อผู้ให้บริการที่มีโครงสร้างพื้นฐานอยู่เดิม รวมถึงกลุ่มบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในพอร์ต ขณะที่กองทุนยังมีโอกาสได้รับประโยชน์จากการเติบโตของ AI และการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพทางธุรกิจ รวมถึงการเติบโตของบริษัทคุณภาพดีในหลากหลายอุตสาหกรรม

กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม

KFHTECH
KFHTECH-USD
KFGTECH

กองทุนปรับตัวลดลงในช่วงเดือนที่ผ่านมา จากแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ท่ามกลางความกังวลต่อค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนของธุรกิจคลาวด์ขนาดใหญ่ รวมถึงแรงขายหุ้นกลุ่ม AI-Related จากการแข่งขันของผู้ผลิตในจีน เช่น CXMT และการปรับลดระดับการประเมินมูลค่าหุ้น (De-rating) สำหรับระยะถัดไป หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการลงทุนและการประยุกต์ใช้ AI เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพธุรกิจ อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าที่อยู่ในระดับสูงยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม ขณะที่ข้อจำกัดในการก่อสร้างศูนย์ข้อมูลแห่งใหม่จากผลการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ อาจเป็นประโยชน์ต่อผู้ให้บริการที่มีโครงสร้างพื้นฐานอยู่เดิม ทว่าเป็นแรงกดดันต่อผู้จำหน่ายอุปกรณ์สำหรับศูนย์ข้อมูลแห่งใหม่

KFHEALTH
KFHHCARE

กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงเดือนที่ผ่านมา จากกระแสเงินทุนที่หมุนเวียนออกจากหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่มีค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนสูง ไปยังธุรกิจที่สามารถนำ AI มาเพิ่มประสิทธิภาพได้โดยใช้เงินลงทุนไม่มาก เช่น กลุ่มธุรกิจการแพทย์ สำหรับระยะถัดไป กลุ่มธุรกิจการแพทย์ ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากความก้าวหน้าของ AI ที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการวิจัยและพัฒนานวัตกรรมทางการแพทย์ รวมถึงความคาดหวังว่านโยบายภายหลังผลการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ อาจช่วยชะลอการปรับลดงบประมาณ Medicaid ทั้งนี้ หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ โดยเฉพาะกลุ่มที่ยังไม่สามารถสร้างกำไรได้ ยังมีความผันผวนสูง จึงควรเน้นลงทุนในบริษัทที่มีโครงการพัฒนาที่มีศักยภาพและฐานะการเงินมั่นคง

กองทุนที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์โภคภัณฑ์

KF-GOLD
KF-HGOLD

ราคาทองคำปรับตัวลดลงในช่วงเดือนที่ผ่านมา จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับสูงขึ้นและเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า ท่ามกลางความกังวลด้านเงินเฟ้อและแนวโน้มที่ Fed อาจคงดอกเบี้ยในระดับสูงเป็นระยะเวลานานขึ้น อย่างไรก็ตาม แรงเทขายหุ้นเทคโนโลยี และแนวโน้มอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่อาจปรับลดลง อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนราคาทองคำในระยะถัดไป ขณะที่การเข้าซื้อทองคำอย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางทั่วโลกยังเป็นปัจจัยสนับสนุนในระยะยาว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ข้อมูลกองทุนและนโยบายการลงทุนของกองทุน

กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ

ระดับความเสี่ยงกองทุน **4**

KFSPLUS: ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชนที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดี หรือเงินฝากธนาคาร โดยอาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศบางส่วน และทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

KFSMART : เน้นลงทุนทั้งในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้

KFMTFI : ลงทุนในประเทศในตราสารหนี้ภาครัฐโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของ NAV ส่วนที่เหลือจะลงทุนในเงินฝากธนาคาร หรือตราสารหนี้ของธนาคารพาณิชย์ รัฐวิสาหกิจ หรือบริษัทเอกชนทั่วไป ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะปานกลางหรือระยะยาวในระดับตั้งแต่ A- หรือ ระยะสั้นในระดับ F2, T2 ขึ้นไป

KFAFIX: เน้นลงทุนทั้งในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

KFENFIX: เน้นลงทุนในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออก รับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ และอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ

ระดับความเสี่ยงกองทุน **5**

KF-CSINCOME & KF-SINCOME & KF-SINCOME-FX & KF-SINCOME-USD: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

กองทุนตราสารทุนในประเทศ

ระดับความเสี่ยงกองทุน **6**

KFSDIV & KFVALUE: ลงทุนในประเทศในหุ้นจดทะเบียนของบริษัทที่มีแนวโน้มจ่ายปันผลดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KFSEQ & KFSEQ-D: ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูงหรือมีปัจจัยพื้นฐานดี

KFDYNAMIC & KFDNM-D: ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีแนวโน้มการเติบโตในอัตราสูง

KFGROWTH: ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูงหรือมีปัจจัยพื้นฐานดี

KFTSTAR: ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยจะลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ MAI และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มบริษัทจดทะเบียนฯ ทั้งนี้ รวมถึงหุ้นที่อยู่ระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย

กองทุนผสม ที่เน้นลงทุนในประเทศ

ระดับความเสี่ยงกองทุน **5**

KFHAPPY & KFGOOD & KFSUPER: 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) กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – investment grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated bond) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวรวมกันไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Unlisted securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note) โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ข้อมูลกองทุนและนโยบายการลงทุนของกองทุน

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ

ตลาดประเทศพัฒนาแล้ว — ระดับความเสี่ยงกองทุน 6

KFUSINDX & KFUSINDFX: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ iShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KFNDQ: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Invesco NASDAQ 100 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KF-EUROPE & KF-HEUROPE : ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KFJPINDX: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ NEXT FUNDS Nikkei 225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

ตลาดประเทศกำลังพัฒนา — ระดับความเสี่ยงกองทุน 6

KF-HSHARE-INDX: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Hang Seng China Enterprises Index ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KFCSI300: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ChinaAMC CSI 300 Index ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KF-ACHINA: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Goldman Sachs China A-Share Equity Portfolio (Class I Shares (Acc.)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KFINDIA: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ FSSA Indian Subcontinent Fund (Class III USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KFVIET: ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศเวียดนาม และ/หรือมีธุรกิจหลักหรือได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจในประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KFHASIA: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford Pacific Fund (Class B Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

หุ้นทั่วโลก — ระดับความเสี่ยงกองทุน 6

KFGDIV & KF-GDIV-USD: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds – Global Dividend Fund, Class Y-QINCOME(G)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KF-QUALITY: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Wellington Global Quality Growth Fund (Class USD S Accumulating Unhedged) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KF-WORLD-INDX & KF-WORLD-INDFX: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ iShares MSCI ACWI ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KFESG: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ AB Sustainable Global Thematic Portfolio, Class S1 USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม — ระดับความเสี่ยงกองทุน 7

KFGTECH: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ T. Rowe Price Funds SICAV – Global Technology Equity Fund (Class Q) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KFHTECH & KFHTECH-USD: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

KFHEALTH & KFHHCARE: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (Class: C (acc) - USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

สินทรัพย์โภคภัณฑ์ — ระดับความเสี่ยงกองทุน 8

KF-GOLD & KF-HGOLD: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

คำเตือน

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- **นโยบายการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน**
  - **(1) ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน:** กองทุน KF-SINCOME-FX, KF-SINCOME-USD, KF-EUROPE, KFNDQ, KFINDIA, KFVIET, KF-QUALITY, KF-WORLD-INDX, KFGTECH, KFHEALTH, KF-ACHINA, KFCSI300, KF-GDIV-USD, KFHTECH-USD
  - **(2) ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ):** กองทุน KFSPLUS, KFSMART, KFMTFI, KFAFIX, KFENFIX, KFHAPPY, KFGOOD, KFSUPER, KF-SINCOME, KF-CSINCOME, KF-HEUROPE, KFHTECH, KFHASIA, KFESG, KFHHCARE, KF-HGOLD, KFUSINDX, KFJPINDX, KFGDIV, KF-HSHARE-INDX
  - **(3) ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน:** กองทุน KF-GOLD, KFUSINDFX, KF-WORLD-INDFX กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนที่ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD, KF-GDIV-USD และ KFHTECH-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KFGTECH, KFHTECH, KFHTECH-USD, KFHEALTH และ KFHHCARE มีการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน
- กองทุน KF-GOLD และ KF-HGOLD เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงข้อมูลดัชนี และข้อมูลอื่นที่ได้รับจากกองทุนหลักหรือผู้ให้บริการข้อมูลภายนอกจัดทำขึ้นเพื่อประกอบการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์และสิทธิในข้อมูลดังกล่าวเป็นของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้อง การนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ส่งต่อ หรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการรับทราบข้อมูลจากเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม อาจต้องได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องก่อน ทั้งนี้ บริษัทไม่มีอำนาจในการอนุญาตให้บุคคลใดใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ หรือส่งต่อ ข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย ค่าใช้จ่าย หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ หรือเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย