



กลุ่มกองทุน “มิ่ง มิ ศรี สุข”

ความเสี่ยงระดับ 5

มิ่ง

มิ

ศรี

สุข

ปัจจัยสนับสนุน

- ตลาดแรงงานเริ่มอ่อนแอลงอย่างช้าๆ และมีตัวเลขไม่แตกต่างจากที่ตลาดคาดการณ์ไว้มากนัก ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อก็อยู่ในระดับที่ไม่กดดันให้ FED ต้องเข้มงวดมากกว่าเดิม
- งบการเงินของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ประกาศออกมาในระดับดี ส่วนใหญ่เป็น Positive Surprise และยิ่งโตได้ต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีแรก โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และบอนด์ยีลด์ที่แกว่งตัวน้อยลง และแนวโน้มการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงไตรมาสสุดท้าย ภายหลังจากที่ FED เริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง

ปัจจัยเสี่ยง

- การเลือกตั้งในสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะทำให้เกิดข้อพิพาทกับจีนได้มากขึ้น ทั้งมาตรการกีดกันการค้า, มาตรการเชิงภาษี รวมไปถึงการแข่งขันทางด้านเทคโนโลยี
- เศรษฐกิจจีนนั้นจะยังคงเผชิญกับภาวะเงินฝืด และปัญหาหนี้สินในภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทางการจีนยังต้องแก้ไขไปอีกยาวนาน
- ความไม่สงบในภูมิภาคตะวันออกกลางที่ยังไม่จบลง โดยอิสราเอลยังโจมตีกองกำลังโดยรอบอย่างต่อเนื่อง ทำให้มีข้อพิพาทกับประเทศอื่นมากขึ้น จนอาจพัฒนาไปเป็นสงครามระหว่างประเทศได้

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ส.ค. 67)

ภาพรวมในช่วงที่ผ่านมาของกลุ่มกองทุน “มิ่ง มิ ศรี สุข”

- ตลาดหุ้นผันผวนมากขึ้นตามปัจจัยใหม่ที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่สาม โดยเฉพาะในช่วงเดือนสิงหาคม ทั้งการที่ตลาดมีความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ Recession หลังข้อมูลตลาดแรงงานประกาศออกมาอ่อนแอกว่าที่คาด หรือนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่นที่เซอร์ไพรส์ ตลาดด้วยการขึ้นอัตราดอกเบี้ยและแสดงท่าทีเข้มงวดกว่าเดิม ส่งผลให้เกิดการดึงเงินเยนกลับ (Unwind Yen Carry Trade) อย่างรวดเร็วในเวลาอันสั้น สร้างความผันผวนแก่สินทรัพย์เสี่ยงในภาพรวม
- อย่างไรก็ดี ตลาดหุ้นมีการฟื้นตัวได้ค่อนข้างเร็ว หลังนักลงทุนมีเวลาชงยาวพอสมควรขึ้น โดยความกลัวว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะ Recession ก็หายไปอย่างรวดเร็ว หลังข้อมูลตลาดแรงงาน ตัวเลขการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและภาคบริการที่ประกาศออกมาภายหลัง ยังคงแข็งแกร่งอยู่ ในขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อก็เป็นไปตามที่ตลาดและ FED คาดการณ์ไว้ นักลงทุนจึงกลับมาเริ่มสะสมสินทรัพย์เสี่ยงใหม่อีกครั้ง
- การเปลี่ยนแปลงพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา คือการลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้น เมื่อเริ่มเห็นสัญญาณของความผันผวน และหลีกเลี่ยงการลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีมาตั้งแต่เดือนกรกฎาคม
- อย่างไรก็ดี ผู้จัดการกองทุนได้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีอีกครั้งในเดือนสิงหาคม โดยมองว่าการเติบโตของ EPS เทียบกับกลุ่มอื่นเป็นสำคัญ พร้อมมองว่าราคาที่ย่อตัว ถือเป็นโอกาสทางการลงทุนของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่งบดีที่สุด โดยเน้นไปที่ หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี, NASDAQ 100 และหุ้นกลุ่ม Semiconductor ในขณะที่ยังคงสัดส่วนเล็กน้อยในหุ้นกลุ่มพลังงาน เพื่อตอบสนองความต้องการที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูร้อน และอาจได้ประโยชน์จากความเสียหายในวันออกกลาง

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ส.ค. 67)

มุมมองในระยะถัดไปของกลุ่มกองทุน “มิ่ง มิ ศรี สุข”

- นักลงทุนยังมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นโลก โดยเฉพาะหุ้นสหรัฐฯ และหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่เป็นผู้นำตลาด โดยปัจจัยสนับสนุนหลักยังเป็นมุมมองของนักลงทุน ที่มองว่า FED ยังมีโอกาสที่จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้ถึง 1% ในปีนี้ พร้อมกับคำแถลงของประธาน FED ในงานสัมมนาวิชาการที่ Jackson Hole ที่ส่งสัญญาณการเริ่มต้นลดดอกเบี้ยแน่นอนแล้ว ถึงแม้ว่าจะยังไม่ระบุความเร็วในการลด และมุ่งไปที่การจับตาข้อมูลเศรษฐกิจเป็นหลักก็ตาม
- ผู้จัดการกองทุนมองว่าโมเมนตัมของตลาดยังคงแข็งแกร่ง ควบคู่ไปกับผลประโยชน์การเติบโตต่อเนื่องในทั้งปีนี้ จึงยังคงน้ำหนักเช่นเดิม โดยเน้นไปที่กลุ่มผู้นำตลาดอย่าง หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี, NASDAQ 100, หุ้นกลุ่ม Semiconductor และหุ้นในกลุ่ม Commodity ที่อาจได้ประโยชน์จากการเข้าสู่ Cycle ใหม่ในช่วงปลายปีได้
- ทั้งนี้ นักลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงได้ในช่วงเดือนกันยายน ซึ่งเป็นเดือนที่มักมีความผันผวนสูง และปริมาณการซื้อขายที่น้อยกว่าช่วงเวลาอื่น จึงอาจมีการปรับน้ำหนักการลงทุนให้สอดคล้องกับความผันผวนดังกล่าว

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ส.ค. 67)

นโยบายการลงทุนของกลุ่มกองทุน “มั่ง มี ศรี สุข”

กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน หรือกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (กองทุนปลายทาง) ทั้งใน และต่างประเทศ ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนปลายทางดังกล่าวมีนโยบายลงทุนทั้งในตราสารทุน ตราสารหนี้ ทรัพย์สินทางเลือก และ / หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใดตามที่กฎหมาย ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยสามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนได้ตามความเหมาะสม

กองทุน	มั่ง (KTMUNG)	มี (KTREE)	ศรี (KTSRI)	สุข (KTSUK)
ดัชนีชี้วัด Benchmark*	9%	7%	5%	3%
เหมาะกับผู้ที่รับความเสี่ยง	สูง	ปานกลาง - สูง	ปานกลาง	ต่ำ

หมายเหตุ : ไม่ใช่ความเสี่ยงตามผลประเมิน Suitability Test

* อัตราผลตอบแทนที่ใช้เป็นดัชนีชี้วัดข้างต้น เป็นเพียงการกำหนดตัวชี้วัดของกองทุนที่เกิดจากการจัดทำแบบจำลองการลงทุนย้อนหลัง 7 ปี ซึ่งกองทุนมิได้รับประกันผลตอบแทนดังกล่าว ทั้งนี้ มูลค่าของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนอาจมีความเคลื่อนไหวไปตามสถานะตลาดในขณะนั้น ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนน้อยกว่าหรือมากกว่าอัตราผลตอบแทนที่กำหนดเป็นดัชนีชี้วัดได้ โดยระยะเวลาลงทุนที่เหมาะสมควรเป็นการลงทุนในระยะกลาง-ยาว (3 ปี ขึ้นไป)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกลุ่มกองทุน “มั่ง มี ศรี สุข”

(ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567)

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี ¹	ย้อนหลัง 3 ปี ¹	ย้อนหลัง 5 ปี ¹	ย้อนหลัง 10 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
KTMUNG	4.79	3.73	5.83	3.58	-2.10	2.27	N/A	0.64
(1) Benchmark	5.23	2.20	4.39	9.00	9.00	9.00	N/A	9.00
ความผันผวน (Standard Deviation)								
KTMUNG	7.11	7.74	7.37	7.63	9.45	11.94	N/A	11.19
Benchmark	0.61	0.52	0.64	0.61	0.52	0.47	N/A	0.45

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี ¹	ย้อนหลัง 3 ปี ¹	ย้อนหลัง 5 ปี ¹	ย้อนหลัง 10 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
KTREE	3.84	3.06	4.67	3.20	-2.36	1.34	N/A	0.48
(2) Benchmark	4.09	1.72	3.43	7.00	7.00	7.00	N/A	7.00
ความผันผวน (Standard Deviation)								
KTREE	5.72	6.24	5.97	5.86	7.00	8.49	N/A	7.91
Benchmark	0.48	0.41	0.50	0.48	0.41	0.37	N/A	0.35

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี ¹	ย้อนหลัง 3 ปี ¹	ย้อนหลัง 5 ปี ¹	ย้อนหลัง 10 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
KTSRI	2.76	2.25	3.24	2.56	-1.72	0.75	N/A	0.84
(3) Benchmark	2.93	1.24	2.46	5.00	5.00	5.00	N/A	5.00
ความผันผวน (Standard Deviation)								
KTSRI	3.77	4.01	3.87	4.17	4.73	5.06	N/A	4.65
Benchmark	0.35	0.29	0.36	0.35	0.29	0.26	N/A	0.25

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี ¹	ย้อนหลัง 3 ปี ¹	ย้อนหลัง 5 ปี ¹	ย้อนหลัง 10 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
KTSUK	1.92	1.48	2.13	2.38	-1.32	0.55	N/A	0.85
(4) Benchmark	1.76	0.75	1.48	3.00	3.00	3.00	N/A	3.00
ความผันผวน (Standard Deviation)								
KTSUK	2.11	2.20	2.15	2.56	2.76	2.62	N/A	2.39
Benchmark	0.21	0.18	0.22	0.21	0.18	0.16	N/A	0.15

¹ = % ต่อปี

(1) Benchmark = อัตราผลตอบแทนร้อยละ 9 ต่อปี

(2) Benchmark = อัตราผลตอบแทนร้อยละ 7 ต่อปี

(3) Benchmark = อัตราผลตอบแทนร้อยละ 5 ต่อปี

(4) Benchmark = อัตราผลตอบแทนร้อยละ 3 ต่อปี

¹ การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ใช้วัดค่าขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 67)

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 กด 9 www.ktam.co.th ธนาคารกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขาย และรับซื้อคืน