



กลุ่มกองทุน “มั่ง มี ศรี สุข”

ความเสี่ยงระดับ 5

มั่ง

มี

ศรี

สุข

ปัจจัยสนับสนุน

- ตลาดแรงงานของสหรัฐฯ เริ่มอ่อนแอลงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ในขณะที่เงินเฟ้อสหรัฐฯ มีทิศทางชะลอลง ซึ่งช่วยลดแรงกดดันที่ FED จะต้องขึ้นดอกเบี้ยหรือคงดอกเบี้ยในระดับสูงไปยาวนาน
- ผลประกอบการประจำไตรมาสที่ 1/2567 ของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ประกาศออกมาในระดับที่ดี และส่วนใหญ่เป็น Positive Surprise และยังส่งสัญญาณที่จะโตได้ต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีแรก
- มาตรการจากภาครัฐจีนที่เริ่มสร้างความเชื่อมั่นได้มากขึ้น ทำให้เริ่มเห็นกระแสเงินทุนไหลเข้าจีนในช่วงที่ผ่านมา โดยนักลงทุนสถาบันเริ่มกลับมาให้ความสนใจในหุ้นจีนอีกครั้ง
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และบอนด์ยีลด์สหรัฐฯ ที่แกว่งตัวน้อยลงจะช่วยให้เม็ดเงินลงทุนกระจายไหลเข้าสู่กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) ได้มากขึ้น

ปัจจัยเสี่ยง

- บอนด์ยีลด์สหรัฐฯ ยังยืนอยู่ในระดับสูงกว่าไตรมาสแรกค่อนข้างมาก บ่งชี้ถึงความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในตลาด โดยยีลด์ที่พิกตัวในระยะสั้นอาจเป็นผลดีกับตลาดหุ้นได้ แต่ในภาพใหญ่ที่ยังเป็นแนวโน้มขาขึ้น ถือเป็นปัจจัยลบต่อสินทรัพย์เสี่ยงโดยรวม
- การเลือกตั้งในสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะทำให้เกิดข้อพิพาทกับจีนได้มากขึ้น ทั้งมาตรการแบนสินค้า และมาตรการเชิงภาษีรวมไปถึงการแข่งขันด้านเทคโนโลยี
- เศรษฐกิจจีนยังคงเผชิญกับภาวะเงินฝืด และปัญหานี้สินในภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทางการจีนยังต้องแก้ไปอีกยาวนาน
- การปะทะในภูมิภาคตะวันออกกลางยังไม่จบลง อิสราเอลยังโจมตีกองกำลังโดยรอบอย่างต่อเนื่อง ทำให้มีข้อพิพาทกับประเทศอื่นมากขึ้น จนอาจพัฒนาไปเป็นสงครามระหว่างประเทศได้

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

ภาพรวมในช่วงที่ผ่านมาของกลุ่มกองทุน “มั่ง มี ศรี สุข”

- ตลาดโลกมีความผันผวน และอ่อนไหวต่อข่าวร้ายมากขึ้น หลังจากปรับตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี ก่อให้เกิดแรงขายทำกำไรเป็นระยะในช่วงเดือนเมษายน โดยปัจจัยลบหลักที่ตลาดให้น้ำหนักคือ การลดดอกเบี้ยครั้งแรกของ FED ที่เลื่อนออกไปจากในช่วงกลางปี ไปเป็นเหลือเพียง 1 ครั้งในช่วงไตรมาสสามของปี หลังข้อมูลตลาดแรงงานยังบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังเติบโตแข็งแกร่ง และอัตราเงินเฟ้อยังมีโอกาสเร่งตัวอีกครั้งหรือคงตัวอยู่สูงไปเป็นระยะเวลานาน
- เพื่อตอบสนองความผันผวนดังกล่าว ผู้จัดการกองทุนได้ลดน้ำหนักหุ้นสหรัฐฯ ลงต่ำกว่าน้ำหนักดัชนี, คงน้ำหนักหุ้นยุโรป และเน้นการลงทุนในหุ้นผันผวนต่ำ เพื่อกระจายความเสี่ยงให้มากขึ้น
- ในขณะเดียวกันได้เพิ่มการลงทุนในหุ้นจีน เนื่องจากมองว่าตลาดได้ซึมซับข่าวร้ายในจีนไปมากแล้ว ทำให้ตลาดมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากมูลค่าที่ถูกลดเมื่อเทียบกับดัชนีตลาดในภูมิภาคอื่นๆ

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

มุมมองในระยะถัดไปของกลุ่มกองทุน “มั่ง มี ศรี สุข”

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาเห็นสัญญาณเป็นขาขึ้นได้อีกครั้ง หลังนักลงทุนยังให้ความสำคัญกับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนเป็นหลัก ซึ่งตลาดสหรัฐฯ ยังมีผลประกอบการโดดเด่นกว่าภูมิภาคอื่น ช่วยให้มีมูลค่า Forward PE ลดลงมาอยู่ในระดับที่ไม่แพงเกินไปได้ หนุนให้นักลงทุนยังคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ไว้
- Sentiment ตลาดกลับมาอยู่ในระดับที่ดีต่อสินทรัพย์เสี่ยง ในระยะ 3 เดือนข้างหน้า โดยทางผู้จัดการกองทุนมองว่า ข่าวที่เกี่ยวข้องกับทิศทางดอกเบี้ยนโยบายจะมีผลต่อตลาดน้อยลง มุมมองเศรษฐกิจยังเป็น Soft-Landing เงินเฟ้อไม่เร่งตัวให้หนักกว่าเดิม ซึ่งจะช่วยให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลก และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ผันผวนอยู่ในกรอบที่นักลงทุนคาดไว้ และเม็ดเงินลงทุนยังหนุนตลาดหุ้นได้ต่อ
- ภายใต้สถานการณ์ข้างต้น ทางผู้จัดการกองทุนจะเน้น Overweight ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในระยะสั้นเป็นหลัก โดยเน้นการลงทุนไปที่กลุ่ม Technology และ Semiconductor ซึ่งผลประกอบการดี ในขณะเดียวกันได้ลดน้ำหนักการลงทุนในจีนลง เพื่อขายทำกำไรและรอการเข้าลงทุนใหม่ เมื่อมูลค่าปรับลงมาน่าสนใจกว่าปัจจุบัน
- นอกจากนี้ ยังได้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นอินเดีย เพื่อคาดหวังผลตอบแทนจากโมเมนตัมตลาดที่ดูดีขึ้น และมี Growth Story ในระยะยาวที่ดึงดูดเม็ดเงินลงทุนได้ต่อเนื่อง

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

นโยบายการลงทุนของกลุ่มกองทุน “มั่ง มี ศรี สุข”

กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน หรือกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (กองทุนปลายทาง) ทั้งในและต่างประเทศ 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 มูลค่าของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนอาจมีความเคลื่อนไหวไปตามสภาวะตลาดในขณะนั้น ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนน้อยกว่าหรือมากกว่าอัตราผลตอบแทนที่กำหนดเป็นดัชนีชี้วัดได้ โดยระยะเวลาลงทุนที่เหมาะสมควรเป็นการลงทุนในระยะกลาง-ยาว (3 ปี ขึ้นไป)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกลุ่มกองทุน “มั่ง มี ศรี สุข”

(ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 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	1.03	2.03	9.51	3.90	-2.86	1.72	N/A	0.06
(1) Benchmark	2.97	2.15	4.39	9.00	9.00	9.00	N/A	9.00
ความผันผวน (Standard Deviation)								
KTMUNG	6.66	7.03	7.01	7.68	9.46	11.87	N/A	11.29
Benchmark	0.67	0.75	0.61	0.64	0.51	0.46	N/A	0.44

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	0.76	1.57	7.21	2.65	-2.90	0.94	N/A	0.00
(2) Benchmark	2.33	1.68	3.43	7.00	7.00	7.00	N/A	7.00
ความผันผวน (Standard Deviation)								
KTREE	5.33	5.73	5.46	5.71	7.01	8.42	N/A	7.96
Benchmark	0.53	0.59	0.48	0.50	0.40	0.36	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	0.50	0.97	5.96	1.94	-2.10	0.58	N/A	0.51
(3) Benchmark	1.67	1.21	2.46	5.00	5.00	5.00	N/A	5.00
ความผันผวน (Standard Deviation)								
KTSRI	3.59	3.76	3.93	4.19	4.68	5.00	N/A	4.67
Benchmark	0.38	0.43	0.34	0.36	0.28	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	0.44	0.64	4.59	1.51	-1.50	0.57	N/A	0.65
(4) Benchmark	1.01	0.73	1.48	3.00	3.00	3.00	N/A	3.00
ความผันผวน (Standard Deviation)								
KTSUK	2.05	2.11	2.49	2.65	2.72	2.58	N/A	2.40
Benchmark	0.23	0.26	0.21	0.22	0.17	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 การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 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