กลุ่มกองทุน “มั่ง มี ศรี สุข”

ความเสี่ยงระดับ 5

ภาพรวมในช่วงที่ผ่านมาของกลุ่มกองทุน “มั่ง มี ศรี สุข”

- ในช่วงที่ผ่านมา ตลาดการเงินโลกเผชิญแรงกดดันอย่างต่อเนื่องจากความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้า โดยเฉพาะสหรัฐฯ ที่เร่งเดินหน้าแนวทางกีดกันทางการค้า โดยประธานาธิบดี Donald Trump ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนเป็น 125% สร้างแรงสั่นสะเทือนให้กับตลาดโลกในช่วงต้นเดือนเมษายน โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีที่อิงห่วงโซ่อุปทานโลก ส่งผลให้ S&P 500 และ Nasdaq เข้าสู่ภาวะปรับฐานรุนแรง
- อย่างไรก็ดี ตลาดเริ่มฟื้นตัวในช่วงปลายเมษายนจากการประกาศ “พักการเก็บภาษี” 90 วัน และข้อมูลเงินเฟ้อที่ชะลอลง ช่วยคลายความกังวลเรื่องดอกเบี้ย ขณะที่สินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำ ดอลลาร์ และ Bitcoin ได้รับแรงซื้อจากความไม่แน่นอนเชิงนโยบาย และการคลัง
- ในช่วงครึ่งหลังของพฤษภาคมถึงต้นมิถุนายน ตลาดกลับมาเคลื่อนไหวเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญจากแรงหนุนเชิงจิตวิทยาหลังทำเนียบขาวเลื่อนกำหนดใช้มาตรการภาษีสำคัญไปเป็นวันที่ 9 กรกฎาคม ประกอบกับข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด โดยเฉพาะคำสั่งซื้อสินค้าคงทนและความเชื่อมั่นผู้บริโภค รวมถึงผลประกอบการของ Nvidia ที่แข็งแกร่งเกินคาดจุดกระแส AI กลับคืนสู่ตลาด ส่งผลให้หุ้นกลุ่ม Tech, Semiconductor และ AI Infrastructure ฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว
- ในยุโรป ตลาดตอบรับเชิงบวกต่อแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ ECB ที่มีความเป็นไปได้สูงในเดือนมิถุนายน ขณะที่ตลาดเอเชียยังคงเคลื่อนไหวแบบกระจาย โดยญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ได้แรงหนุนจากปัจจัยเฉพาะทางบวก ส่วนจีนยัง underperform จากความผิดหวังในมาตรการกระตุ้น และความกังวลด้านภาษี
- ในด้านกลยุทธ์ ทีมผู้จัดการกองทุนเริ่มไตรมาสด้วยการ Underweight หุ้นสหรัฐฯ และลดความเสี่ยงในพอร์ตโดยรวมในช่วงเมษายน ก่อนทยอยเพิ่มน้ำหนักกลับสู่ระดับ Neutral ในปลายพฤษภาคมเมื่อความไม่แน่นอนผ่อนคลาย โดยยังคงเน้นการลงทุนแบบ selective หลีกเลี่ยงหุ้นกลุ่ม megacap ขณะที่ยุโรปคงน้ำหนัก Neutral แต่มีการเพิ่มน้ำหนักในหุ้นขนาดเล็กซึ่งได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลง และมีความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ต่ำกว่า
- ส่วนในเอเชีย ปรับลดน้ำหนักอินเดียตาม valuation ที่ตึงตัว และคงน้ำหนักจีนโดยรอติดตามนโยบายเพิ่มเติม พอร์ตโดยรวมรักษาความยืดหยุ่นไว้ในกรอบ 75%–90% ของสัดส่วนลงทุนในหุ้น พร้อมลดน้ำหนักหุ้นไทยลงเหลือ 7.5%–10% โดยเน้นหุ้นรายตัวที่มีความมั่นคงของกระแสเงินสด และปันผลสูง

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 20 มิ.ย. 68)

การปรับพอร์ตการลงทุนของกลุ่มกองทุน “มั่ง มี ศรี สุข”

- สัดส่วนหุ้นยืดหยุ่นในกรอบ 75% – 90% เพื่อรักษาความยืดหยุ่นของพอร์ต และคงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นให้อยู่ในกรอบที่กำหนด เพื่อพร้อมรับมือความผันผวนที่ยังสูง และสามารถปรับตัวได้ทันต่อปัจจัยใหม่หรือโอกาสเชิงกลยุทธ์ที่เกิดขึ้น โดยยังคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ที่ Neutral โดยเลือกลงทุนแบบ selective หลีกเลี่ยงกลุ่ม megacap เน้นหุ้นที่มีงบการเงินแข็งแกร่ง และแนวโน้มผลประกอบการชัดเจน มองว่าตลาดทรงตัวเป็นโอกาสในการทำ sector rotation เชิงกลยุทธ์
- ตลาดยุโรป ยังคงน้ำหนักโดยรวมในระดับ Neutral แต่เพิ่มการกระจายสู่หุ้น small cap ซึ่งได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลง และความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ต่ำกว่า และติดตามต้นทุนพลังงานและแรงกดดันเงินเฟ้ออย่างใกล้ชิด
- ตลาดเอเชีย ปรับลดน้ำหนักในจีนและอินเดียเพื่อถือเงินสดสำหรับโอกาสใหม่ในอนาคต และคงมุมมองเชิงบวกต่อญี่ปุ่นจากแนวโน้มเงินเยนอ่อน และมุมมองเชิงบวกต่อเกาหลีใต้ จากธีมการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น
- คงการลงทุนในทองคำเพื่อเป็น hedge ต่อความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์และเงินเฟ้อ โดยเฉพาะในกรณี worst-case scenario ซึ่งทั้งทองคำ และดอลลาร์อาจปรับขึ้นพร้อมกัน เป็นพอร์ตเชิงป้องกันที่สำคัญ
- คงสัดส่วนหุ้นไทยไว้ในระดับต่ำ เพื่อรอปัญหาการเมืองในระยะสั้นคลี่คลาย และเน้นที่หุ้นปันผลดีเป็นหลัก

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 20 มิ.ย. 68)

มุมมองในระยะถัดไปของกลุ่มกองทุน “มั่ง มี ศรี สุข”

- ผู้จัดการกองทุนประเมินว่าตลาดหุ้นโลกยังต้องเผชิญกับความเสี่ยงเชิงลบที่เข้มข้นขึ้นในระยะสั้น โดยเฉพาะการปะทุของความขัดแย้งระหว่างอิสราเอล-อิหร่าน ที่อาจกระตุ้นราคาพลังงานให้พุ่งขึ้นต่อ และส่งผลกระทบโดยตรงต่อแนวโน้มการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลายแห่ง นอกจากนี้ วันที่ 9 กรกฎาคม ซึ่งเป็นเส้นตายของการพักใช้มาตรการภาษีจากสมัย Trump ก็ถือเป็นจุดเปลี่ยนที่อาจกระทบ narrative การค้าระหว่างประเทศ นักลงทุนทั่วโลกยังคงจับตาความเสี่ยงเหล่านี้ แต่ยังไม่ปรับพอร์ตอย่างมีนัยสำคัญออกจากหุ้น ซึ่งสะท้อนว่าตลาดยังเชื่อว่าความเสี่ยงดังกล่าวอาจเป็นเพียงชั่วคราว Momentum ของราคาที่ยังแข็งแกร่งยังช่วยหนุนให้ดัชนีหลัก โดยเฉพาะในสหรัฐฯ ค่อย ๆ ไต่ระดับขึ้นใกล้จุดสูงสุดเดิม
- ตลาดยุโรปมีโอกาสเคลื่อนไหวเชิงบวกตาม Momentum เช่นกัน จากการ rotation ออกจากหุ้นสหรัฐฯ และความหวังต่อการลดดอกเบี้ยของ ECB อย่างไรก็ดี ความเสี่ยงจากราคาก๊าซธรรมชาติที่อาจพุ่งขึ้นยังเป็นตัวแปรสำคัญที่ต้องจับตา โดยเฉพาะผลกระทบต่อเงินเฟ้อ และกำไรภาคธุรกิจ ส่วนเอเชียยังขับเคลื่อนตามปัจจัยเฉพาะภายในประเทศ ญี่ปุ่นอาจได้อานิสงส์จากค่าเงินเยนที่อ่อนต่อเนื่อง โดยหากอ่อนค่าเกินระดับ 150 เยนต่อดอลลาร์ ก็อาจเห็น Nikkei 225 กลับขึ้นทดสอบระดับ 40,000 จุด ขณะที่เกาหลีใต้ยังคงเป็นตลาดที่มี momentum แข็งแรงที่สุดในภูมิภาค จากความคาดหวังเชิงบวกต่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหญ่ของรัฐบาลชุดใหม่ ส่วนอินเดียแม้ยังมีมุมมองการเติบโตในประเทศแต่ด้วยระดับ valuation ที่ตึงตัวจึงเปราะบางต่อความเสี่ยงด้านลบ ส่วนจีนยังคงอยู่ในช่วง consolidate จากความผิดหวังต่อมาตรการกระตุ้น และความเสี่ยงด้านภาษีที่ใกล้เข้ามา

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 20 มิ.ย. 68)

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 (KTMEE)	ศรี (KTSRI)	สุข (KTSUK)
ดัชนีชี้วัด Benchmark*	9%	7%	5%	3%
เหมาะกับผู้ที่รับความเสี่ยง	สูง	ปานกลาง - สูง	ปานกลาง	ต่ำ

หมายเหตุ : ไม่ใช่ความเสี่ยงตามผลประเมิน Suitability Test

*อัตราผลตอบแทนที่ใช้เป็นตัวชี้วัดข้างต้น เป็นเพียงการกำหนดตัวชี้วัดของกองทุนที่เกิดจากการจัดทำแบบจำลองการลงทุนย้อนหลัง 7 ปี ซึ่งกองทุนมิได้รับประกันผลตอบแทนดังกล่าว ทั้งนี้ มูลค่าของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนอาจมีความเคลื่อนไหวไปตามสภาวะตลาดในขณะนั้น ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนน้อยกว่าหรือมากกว่าอัตราผลตอบแทนที่กำหนดเป็นตัวชี้วัดได้ โดยระยะเวลาลงทุนที่เหมาะสมควรเป็นการลงทุนในระยะกลาง-ยาว (3 ปี ขึ้นไป)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกลุ่มกองทุน “มั่ง มี ศรี สุข”

(ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2568)

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	-1.24	-1.04	-3.59	-1.29	-1.20	2.96	N/A	0.10
(1) Benchmark	3.63	2.17	4.39	9.00	9.00	9.00	N/A	9.00
ความผันผวน (Standard Deviation)								
KTMUNG	16.16	19.45	15.14	12.67	10.51	10.45	N/A	11.44
Benchmark	0.57	0.55	0.55	0.53	0.56	0.49	N/A	0.46

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]
KTMEE	-0.48	-0.36	-2.37	-0.42	-1.05	1.67	N/A	0.14
(2) Benchmark	2.84	1.70	3.43	7.00	7.00	7.00	N/A	7.00
ความผันผวน (Standard Deviation)								
KTMEE	12.74	15.32	11.95	9.97	7.96	7.81	N/A	8.23
Benchmark	0.45	0.43	0.43	0.41	0.44	0.39	N/A	0.36

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	0.84	0.78	-0.18	2.17	0.03	1.11	N/A	0.85
(3) Benchmark	2.04	1.22	2.46	5.00	5.00	5.00	N/A	5.00
ความผันผวน (Standard Deviation)								
KTSRI	7.85	9.46	7.36	6.20	5.27	4.94	N/A	4.88
Benchmark	0.32	0.31	0.31	0.30	0.31	0.28	N/A	0.26

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	1.47	1.29	0.95	3.04	0.55	0.66	N/A	1.04
(4) Benchmark	1.23	0.74	1.48	3.00	3.00	3.00	N/A	3.00
ความผันผวน (Standard Deviation)								
KTSUK	4.20	5.14	3.94	3.31	3.03	2.72	N/A	2.53
Benchmark	0.20	0.19	0.19	0.18	0.19	0.17	N/A	0.16

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 พ.ค. 68)

* = % ต่อปี
(1) Benchmark = อัตราผลตอบแทนร้อยละ 9 ต่อปี
(2) Benchmark = อัตราผลตอบแทนร้อยละ 7 ต่อปี
(3) Benchmark = อัตราผลตอบแทนร้อยละ 5 ต่อปี
(4) Benchmark = อัตราผลตอบแทนร้อยละ 3 ต่อปี
"การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน"

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

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