

การประชุมสมาชิก

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เค มาสเตอร์ พูล ฟันด์

ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

เฉพาะส่วน

มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ประจำปี 2566

27 มิถุนายน 2566

บริการทุกระดับประทับใจ

AGENDA



1. รายงานสถานะกองทุนและผลการดำเนินงาน ณ 31 พฤษภาคม 2566

2. สรุปสถานะเศรษฐกิจและการลงทุน

3. FAQ

AGENDA



1. รายงานสถานะกองทุนและผลการดำเนินงาน ณ 31 พฤษภาคม 2566

2. สรุปสถานะเศรษฐกิจและการลงทุน

3. FAQ

รายงานสถานะกองทุน และผลการดำเนินงาน ณ 31 พฤษภาคม 2566

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เค มาสเตอร์ พูล ฟันด์
ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

เฉพาะส่วน มหาวิทยาลัยรามคำแหง

บริการทุกระดับประทับใจ

	กลุ่มนโยบายตราสารหนี้			กลุ่มนโยบายผสม						กลุ่มนโยบายตราสารทุน		
	1103 ตราสารหนี้ ระยะสั้น ภาครัฐ สถาบัน การเงิน	2103 ตราสารหนี้	3103 ผสม หุ้น ไม่เกิน 10%	4103 ผสม หุ้น ไม่เกิน 25%	5103 ผสม หุ้น และ FIF ไม่เกิน 25%	8103 ลงทุนใน หน่วยลงทุน กลุ่มธุรกิจ อสังหา ริมทรัพย์ / อินคัม โครงสร้าง พื้นฐาน	A103 ลงทุนใน กลุ่มธุรกิจ อสังหา ริมทรัพย์ / โครงสร้าง พื้นฐาน	B103* หน่วยลงทุน กองทุนเปิด เค ทาร์เก็ต รีไทร์เมนต์ 2035 เพื่อ การเลี้ยงชีพ	C103* หน่วยลงทุน กองทุนเปิด เค ทาร์เก็ต รีไทร์เมนต์ 2040 เพื่อ การเลี้ยงชีพ	6103 ตราสารทุน	7103 นโยบาย ลงทุนใน ต่างประเทศ	9103 หน่วยลงทุน กองทุนรวม ดัชนี SET50
สมาชิก 1 ท่าน เลือกได้ 1 แผนการลงทุน												
แผนที่ 1	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
แผนที่ 2	-	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
แผนที่ 3	-	-	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
แผนที่ 4	-	-	-	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
แผนที่ 5	-	-	-	-	100%	-	-	-	-	-	-	-
แผนที่ 6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100%	-	-
แผนที่ 7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100%	-
แผนที่ 8	-	-	-	-	-	-	-	100%	-	-	-	-
แผนที่ 9	-	-	-	-	-	-	-	-	100%	-	-	-
แผนที่ 10 DIY	-	0-100%	-	-	-	0-100%	0-20%	-	-	0-100%	0-100%	0-100%

บริการทุกระดับประทับใจ



จำนวนสมาชิกแยกตามรายการลงทุน ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

อันดับ	แผนการลงทุน	จำนวนสมาชิก	จำนวนเงิน
1	ตราสารหนี้ระยะสั้น ภาครัฐ สถาบันการเงิน	36	12,076,666.00
2	ตราสารหนี้	802	348,992,445.25
3	ผสม หุ้นไม่เกิน 10%	45	19,253,262.94
4	ผสม หุ้นไม่เกิน 25%	133	59,332,610.50
5	ผสม หุ้นและ FIF ไม่เกิน 25%	18	7,152,857.63
6	ตราสารทุน	85	30,725,591.35
7	หน่วยลงทุนที่มีนโยบายการลงทุนในต่างประเทศ	113	39,947,258.90
8	หน่วยลงทุน กองทุนเปิดเค ทาร์เก็ต รีไทร์เมนต์ 2035 เพื่อการเลี้ยงชีพ	8	4,048,199.69
9	หน่วยลงทุน กองทุนเปิดเค ทาร์เก็ต รีไทร์เมนต์ 2040 เพื่อการเลี้ยงชีพ	3	1,613,807.55
10	DIY_PF2103:PF6103:PF7103:PF8103:PF9103:PFA103	185	83,933,405.40
ยอดรวม		1,428	607,076,105.21

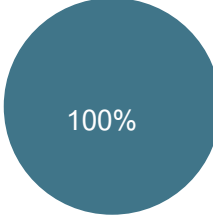
กลุ่มนโยบายตราสารหนี้

นโยบายการลงทุน : ลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยภาครัฐและสถาบันการเงิน โดยมีอายุเฉลี่ยของตราสารไม่เกิน 1 ปี

เหมาะกับ : ผู้ที่ต้องการรับผลตอบแทนจากดอกเบี้ย มุ่งเน้นการรักษาเงินต้นเป็นสำคัญ รับความเสี่ยงได้ค่อนข้างต่ำ

ระดับความเสี่ยง :
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ (ระดับ 3)

1103 ตราสารหนี้ระยะสั้น ภาครัฐ สถาบันการเงิน

สถานะกองทุน			สัดส่วนการถือครอง
สินทรัพย์สุทธิ	17,731.30	ล้านบาท	 เงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ และสถาบันการเงิน อายุเฉลี่ยไม่เกิน 1 ปี
นายจ้าง	1,564	บริษัท	
ผลตอบแทนกองทุน			
ม.ค. - พ.ค. 66 =	0.35%		
เกณฑ์การอ้างอิง			
ม.ค. - พ.ค. 66 =	0.33%		

ผลตอบแทนกองทุนเฉลี่ย 10 ปี 1.47% ต่อปี

	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	2.84%	2.64%	2.28%	1.21%	1.50%	0.98%	1.73%	1.18%	0.18%	0.22%	0.35%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	2.48%	1.97%	1.62%	1.33%	1.38%	1.31%	1.46%	0.76%	0.34%	0.47%	0.33%

บริการทุกระดับประทับใจ

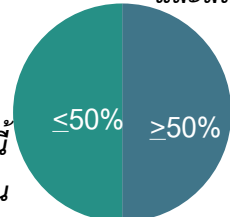
กลุ่มนโยบายตราสารหนี้

นโยบายการลงทุน : ลงทุนใน
ตราสารหนี้ที่ออกโดยภาครัฐและเอกชน

เหมาะกับ : ผู้ที่ต้องการรับ
ผลตอบแทนจากดอกเบี้ย และกำไร
ส่วนเกินทุนจากราคาตราสารหนี้ รับ
ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคา
ตราสารหนี้ได้บ้าง

ระดับความเสี่ยง :
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ (ระดับ 4)

2103 ตราสารหนี้

สถานะกองทุน			สัดส่วนการถือครอง
สินทรัพย์สุทธิ	26,450.15	ล้านบาท	เงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ และสถาบันการเงิน 
นายจ้าง	1,692	บริษัท	
ผลตอบแทนกองทุน			
ม.ค. - พ.ค. 66 =	0.46%		
เกณฑ์การอ้างอิง			
ม.ค. - พ.ค. 66 =	0.11%		

ผลตอบแทนกองทุนเฉลี่ย 10 ปี 1.91% ต่อปี

	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	2.63%	3.84%	3.39%	1.59%	1.91%	0.93%	2.55%	1.73%	0.57%	0.02%	0.46%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	2.85%	2.80%	2.12%	1.28%	1.62%	1.22%	1.89%	1.41%	0.24%	0.30%	0.11%

กลุ่มนโยบายผสม

นโยบายการลงทุน : ผสม

ตราสารหนี้และตราสารทุน โดยลงทุน
ในตราสารทุนไม่เกิน 10% และลงทุน
ในสินทรัพย์ทางเลือกได้ไม่เกิน 5%

เหมาะกับ : ผู้ที่ต้องการรับ

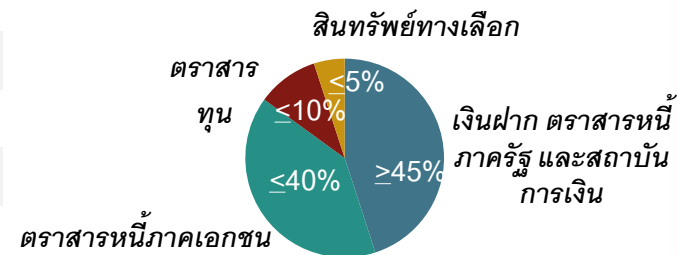
ผลตอบแทนจากดอกเบี้ย เงินปันผล
กำไรส่วนเกินทุนจากตราสารหนี้และ
ตราสารทุนในประเทศเป็นหลัก รับ
ความเสี่ยงได้ในระดับปานกลาง และ
มุ่งหวังผลตอบแทนระยะยาวที่
ใกล้เคียงกับอัตราเงินเฟ้อ

ระดับความเสี่ยง :

เสี่ยงปานกลาง (ระดับ 5.1)

3103 ผสม หุ้นไม่เกิน 10% (เริ่มบริหาร 1 ม.ค. 54)

สถานะกองทุน			สัดส่วนการลงทุน
สินทรัพย์สุทธิ	8,504.79	ล้านบาท	
นายจ้าง	1,257	บริษัท	
ผลตอบแทนกองทุน			
ม.ค. - พ.ค. 66 =	-0.62%		
เกณฑ์การอ้างอิง			
ม.ค. - พ.ค. 66 =	-0.39%		



ผลตอบแทนกองทุนเฉลี่ย 10 ปี 1.77% ต่อปี

	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	1.97%	4.59%	1.12%	3.65%	2.76%	-0.43%	1.54%	0.52%	1.81%	0.26%	-0.62%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	2.46%	3.99%	1.10%	2.86%	2.73%	0.56%	2.10%	1.26%	1.52%	0.56%	-0.39%

บริการทุกระดับประทับใจ

กลุ่มนโยบายผสม

นโยบายการลงทุน : ผสมตราสารหนี้และตราสารทุน โดยลงทุนในตราสารทุนไม่เกิน 25% และลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกได้ไม่เกิน 5%

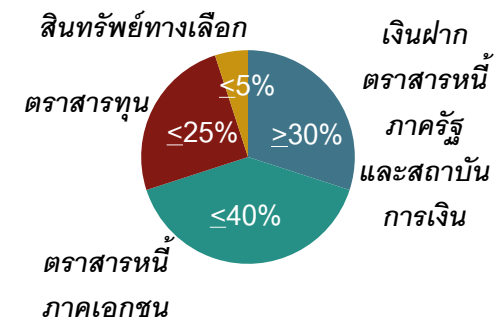
เหมาะกับ : ผู้ที่ต้องการรับผลตอบแทนจากดอกเบี้ย เงินปันผล กำไรส่วนเกินทุนจากตราสารหนี้และตราสารทุนในประเทศเป็นหลัก รับความเสี่ยงได้ โดยมุ่งหวังผลตอบแทนระยะยาวที่สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ แม้บางขณะอาจมีผลตอบแทนที่ติดลบได้

ระดับความเสี่ยง :
เสี่ยงปานกลาง (ระดับ 5.2)

4103 ผสม หุ้นไม่เกิน 25%

สถานะกองทุน		
สินทรัพย์สุทธิ	44,980.89	ล้านบาท
นายจ้าง	2,137	บริษัท
ผลตอบแทนกองทุน		
ม.ค. - พ.ค. 66 =	-1.81%	
เกณฑ์การอ้างอิง		
ม.ค. - พ.ค. 66 =	-1.13%	

สัดส่วนการการลงทุน



ผลตอบแทนกองทุนเฉลี่ย 10 ปี 2.02% ต่อปี

	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	0.68%	6.87%	-1.09%	7.08%	4.41%	-2.35%	0.78%	-1.20%	4.62%	0.87%	-1.81%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	1.85%	5.79%	-0.42%	5.26%	4.43%	-0.44%	2.42%	0.92%	3.44%	0.95%	-1.13%

บริการทุกระดับประทับใจ

กลุ่มนโยบายผสม

นโยบายการลงทุน : ผสมตราสารหนี้และตราสารทุน โดยลงทุนในตราสารทุนในประเทศไม่เกิน 15% และตราสารทุนต่างประเทศไม่เกิน 10% และลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกได้ไม่เกิน 5%

เหมาะกับ : ผู้ที่ต้องการรับผลตอบแทนจากดอกเบี้ย เงินปันผล กำไรส่วนเกินทุนจากตราสารหนี้และตราสารทุน และต้องการกระจายการลงทุนบางส่วนไปยังต่างประเทศ รับความเสี่ยงจากความผันผวนของราคารวมถึงความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้โดยมุ่งหวังผลตอบแทนระยะยาวที่สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ แม้บางขณะอาจมีผลตอบแทนที่ติดลบได้

ระดับความเสี่ยง :
เสี่ยงปานกลาง (ระดับ 5.3)

5103 ผสม หุ้น และ FIF ไม่เกิน 25%

สถานะกองทุน			สัดส่วนการลงทุน	
สินทรัพย์สุทธิ	3,169.01	ล้านบาท	ตราสารทุน	≤15%
นายจ้าง	555	บริษัท	FIF	≤10%
ผลตอบแทนกองทุน			สินทรัพย์ทางเลือก	≤5%
ม.ค. - พ.ค. 66 =	-0.52%		เงินฝาก	≥30%
เกณฑ์การอ้างอิง			ตราสารหนี้ภาคเอกชน	≤40%
ม.ค. - พ.ค. 66 =	0.01%		ตราสารหนี้ภาครัฐและสถาบันการเงิน	≥30%

ผลตอบแทนกองทุนเฉลี่ย 10 ปี 2.00% ต่อปี

	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	1.13%	6.51%	0.57%	4.75%	4.04%	-2.26%	2.26%	0.50%	3.79%	-0.94%	-0.52%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	2.53%	5.49%	1.01%	4.08%	4.10%	-0.65%	3.44%	2.23%	4.39%	-0.52%	0.01%

บริการทุกระดับประทับใจ

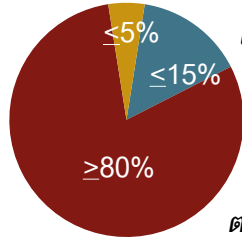
กลุ่มนโยบายตราสารทุน

นโยบายการลงทุน : ลงทุนในตราสารทุนในประเทศเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่า 80% และลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกได้ไม่เกิน 5%

เหมาะกับ : ผู้ที่ต้องการลงทุนเชิงรุก (Active Management) โดยมุ่งเน้นผลตอบแทนจากเงินปันผลและกำไรส่วนเกินทุนจากหุ้น
รับความเสี่ยงได้สูง มุ่งหวังผลตอบแทนระยะยาวในระดับสูง โดยรับความผันผวนจากราคาหุ้นที่อาจติดลบได้มาก

ระดับความเสี่ยง : เสี่ยงสูง (ระดับ 6)

6103 ตราสารทุน (Active Management)

สถานะกองทุน			สัดส่วนการถือการลงทุน		
สินทรัพย์สุทธิ	7,081.95	ล้านบาท			
นายจ้าง	648	บริษัท			
ผลตอบแทนกองทุน					
ม.ค. - พ.ค. 66 =	-7.61%				
เกณฑ์การอ้างอิง					
ม.ค. - พ.ค. 66 =	-6.41%				

ผลตอบแทนกองทุนเฉลี่ย 10 ปี 1.98% ต่อปี

	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	-3.59%	14.83%	-12.09%	25.62%	11.74%	-12.42%	-4.02%	-14.57%	19.64%	3.67%	-7.61%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	-3.63%	19.12%	-11.23%	23.85%	17.30%	-8.08%	4.29%	-5.24%	17.67%	3.53%	-6.41%

บริการทุกระดับประทับใจ

กลุ่มนโยบายตราสารทุน

นโยบายการลงทุน : เน้นลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก

เหมาะกับ : ผู้ที่ต้องการรับผลตอบแทนเงินปันผลและกำไรส่วนเกินทุนจากการลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก สามารถรับความผันผวนจากราคาหุ้นที่อาจติดลบ และความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้โดยมุ่งหวังผลตอบแทนที่สูงในระยะยาว

ระดับความเสี่ยง : เสี่ยงสูง (ระดับ 6)

Tops Holding

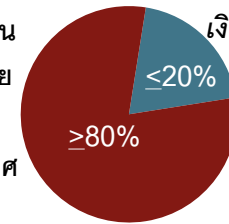
กองทุนเปิดเค โกลบอล อีคิวดี	31.73%
กองทุนเปิดเค โกลบอล อีคิวดี พาสซีฟ	20.83%
กองทุนเปิดเค พอสซีทีฟ เซนจ์ หุ้นทุน-A ชนิดสะสมมูลค่า	14.10%
กองทุนเปิดเค โกลบอล เฮลท์แคร์ หุ้นทุน	12.44%
กองทุนเปิดเค ดัชนีหุ้นยุโรป	7.61%

(ณ 31 พฤษภาคม 2566)

7103 ลงทุนในหน่วยลงทุน ที่มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ

สถานะกองทุน			สัดส่วนการถือครอง
สินทรัพย์สุทธิ	1,568.62	ล้านบาท	
นายจ้าง	320	บริษัท	
ผลตอบแทนกองทุน			
ม.ค. - พ.ค. 66 =	5.28%		
เกณฑ์การอ้างอิง			
ม.ค. - พ.ค. 66 =	8.96%		

หน่วยลงทุน
ที่มีนโยบาย
ลงทุนใน
ต่างประเทศ



เงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ และสถาบันการเงิน

ผลตอบแทนกองทุนเฉลี่ย 6 ปี 4.30% ต่อปี

	2560	2561	2562	2563	2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	9.56%	-12.27%	16.74%	20.82%	13.57%	-16.38%	5.28%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	11.26%	-10.74%	18.88%	14.90%	33.14%	-15.59%	8.96%

กองทุนเปิด เค โกลบอล อีคิวดี

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (exchange risk)

ต่ำ				สูง			
การป้องกันความเสี่ยง fx		ทั้งหมด / เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดุลพินิจ	ไม่ป้องกัน		

*การป้องกันความเสี่ยงของกองทุนอื่นสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมตามหนังสือชี้ชวนของกองทุนนั้นๆ

บริการทุกระดับประทับใจ

กลุ่มนโยบายผสม

นโยบายการลงทุน : เน้นลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุน และหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก

เหมาะกับ : ผู้ที่ต้องการลงทุนในตราสารหนี้ และตราสารทุนทั่วโลกเพื่อการเติบโตของเงินทุนในระยะยาว และสามารถรับความผันผวนจากราคาหุ้นที่อาจติดลบได้

ระดับความเสี่ยง :
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง (ระดับ 5.4)

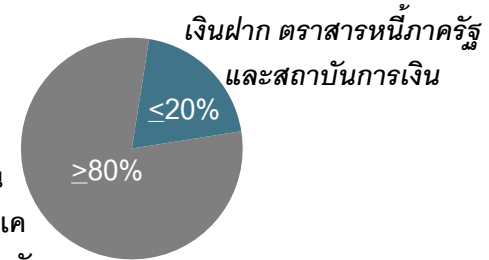
ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
(exchange risk)

การป้องกัน ความเสี่ยง fx	ต่ำ					สูง	
	ทั้งหมด / เกือบ ทั้งหมด	บางส่วน	ดุลพินิจ	ไม่ป้องกัน			

8103 - ลงทุนในหน่วยลงทุน กองทุนรวมโกลบอล อินคัม

สถานะกองทุน			สัดส่วนการถือครอง
สินทรัพย์สุทธิ	168.22	ล้านบาท	
นายจ้าง	102	บริษัท	
ผลตอบแทนกองทุน			
ม.ค. - พ.ค. 66 =	0.12%		
เกณฑ์การอ้างอิง			
ม.ค. - พ.ค. 66 =	4.19%		

หน่วยลงทุน
กองทุนรวมเค
โกลบอล อินคัม



ผลตอบแทนกองทุน				
	2563	2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	1.09%	9.45%	-13.16%	0.12%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	10.93%	13.44%	-15.45%	4.19%

ผลการดำเนินงานกองทุนรวมเค โกลบอล อินคัม							
	2560	2561	2562	2563	2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	0.67%	-6.72%	10.63%	2.65%	9.99%	-13.59%	0.20%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	0.82%	-6.20%	14.34%	11.38%	13.77%	-15.49%	4.15%

บริการทุกระดับประทับใจ

กลุ่มนโยบายตราสารทุน

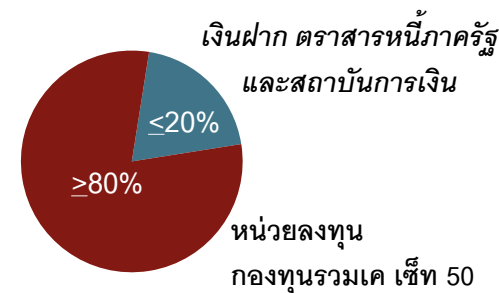
นโยบายการลงทุน : ลงทุนหุ้นในดัชนี SET50

เหมาะกับ : ผู้ที่เน้นการลงทุนเชิงรับ (Passive Management) โดยต้องการผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารทุนในรูปแบบเงินปันผลและกำไรส่วนเกินทุนที่เคลื่อนไหวตามดัชนีผลตอบแทนรวม SET50 และรับความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสารทุนได้สูง

ระดับความเสี่ยง : เสี่ยงสูง (ระดับ 6)

9103 – ตราสารทุน ลงทุนในหน่วยลงทุน กองทุนรวมดัชนี SET50

สถานะกองทุน		สัดส่วนกรอบการลงทุน
สินทรัพย์สุทธิ	560.21	ล้านบาท
นายจ้าง	208	บริษัท
ผลตอบแทนกองทุน		
ม.ค. - พ.ค. 66 =	-6.79%	
เกณฑ์การอ้างอิง		
ม.ค. - พ.ค. 66 =	-6.51%	



ผลตอบแทนกองทุน				
	พ.ค. - ธ.ค. 63	ธ.ค. 64	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	4.14%	10.53%	4.76%	-6.79%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	8.83%	11.76%	4.20%	-6.51%

ผลการดำเนินงานกองทุนรวม เค ซีท 50											
	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	-3.19%	15.74%	-17.13%	22.42%	20.66%	-5.69%	4.56%	-13.17%	10.96%	4.97%	-6.81%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	-3.53%	16.98%	-16.03%	22.66%	21.52%	-5.23%	5.29%	-12.38%	11.76%	4.20%	-6.51%

กลุ่มนโยบายผสม

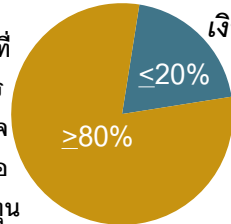
นโยบายการลงทุน : ลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารทั้งในและต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือกลุ่มกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

เหมาะกับ : ผู้ที่ต้องการผลตอบแทน และสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนในกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มกิจการโครงสร้างพื้นฐาน คาดหวังผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป แต่รับความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสารทุนได้

ระดับความเสี่ยง :
เสี่ยงสูงมาก (ระดับ 8)

ผลการดำเนินงาน : กองทุนเปิด K Property Infrastructure Flexible RMF (KPROPIRMF)
เริ่มจัดตั้งกองทุน 22 พ.ย. 2562
ผลตอบแทน ม.ค. - พ.ค. 2566 = -0.85%

A103 - ลงทุนในหน่วยลงทุน กองทุนรวมที่ลงทุนในกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือกลุ่มกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

สถานะกองทุน			สัดส่วนการประกอบการลงทุน
สินทรัพย์สุทธิ	80.12	ล้านบาท	 หมายเหตุ : * A103 เลือกลงทุนได้ไม่เกิน 30% ตามประกาศ กส.ด. แนะนำให้กำหนดให้ลงทุนได้ไม่เกิน 20%
นายจ้าง	63	บริษัท	
ผลตอบแทนกองทุน			
ม.ค. - พ.ค. 66 =	-0.66%		
เกณฑ์การอ้างอิง			
ม.ค. - พ.ค. 66 =	0.54%		

ผลตอบแทนกองทุน				
	2563	2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	-8.85%	2.45%	-11.98%	-0.66%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	-13.07%	9.79%	-5.83%	0.54%

ผลการดำเนินงานเทียบเคียง (เทียบเคียงผลการดำเนินงานจากกองทุนรวมในลักษณะเดียวกัน : K Property Infrastructure Flexible Fund-A(D))								
	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	4.49%	13.82%	4.11%	22.50%	-8.56%	2.25%	-12.19%	-0.98%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	1.38%	17.82%	3.04%	20.60%	-11.96%	9.36%	-5.90%	0.54%

บริการทุกระดับประทับใจ

กลยุทธ์นโยบายผสม

นโยบายการลงทุน : เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และจะปรับลดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงให้เหมาะสมกับช่วงอายุของผู้ลงทุนที่เพิ่มมากขึ้น โดยมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management Strategy)

เหมาะสำหรับ :

- ต้องการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณ
- ต้องการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- สามารถรับความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนได้
- มีผู้เชี่ยวชาญคัดเลือกสินทรัพย์ ปรับสัดส่วนการลงทุนตามสภาวะตลาด และช่วงอายุ

ระดับความเสี่ยง :

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง (ระดับ 5.6)

B103 - หน่วยลงทุน กองทุนเปิดเค ทาร์เก็ต รีไทร์เมนต์ 2035 เพื่อการเลี้ยงชีพ

สถานะกองทุน (เริ่มบริหาร 1 มิ.ย. 2564)

สัดส่วนการถือครองกองทุน

สินทรัพย์สุทธิ 41.56 ล้านบาท

นายจ้าง 64 บริษัท

ผลตอบแทนกองทุน

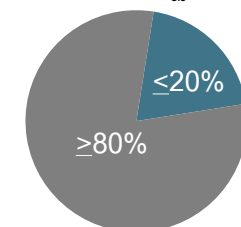
ม.ค. - พ.ค. 66 = 5.38%

เกณฑ์การอ้างอิง

ม.ค. - พ.ค. 66 = 5.73%

หน่วยลงทุน กองทุนเปิดเค
ทาร์เก็ต รีไทร์เมนต์ 2035
เพื่อการเลี้ยงชีพโดยเฉลี่ยไม่
น้อยกว่าร้อยละ 80

เงินฝาก ตราสารหนี้
ภาครัฐ และสถาบัน
การเงิน



ผลตอบแทนกองทุน			
	1 ต.ค. - 31 ธ.ค. 2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	2.68%	-21.17%	5.38%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	4.84%	-16.50%	5.73%
ผลการดำเนินงาน :			
กองทุนเปิดเค ทาร์เก็ต รีไทร์เมนต์ 2035 เพื่อการเลี้ยงชีพ (K2035RMF) เริ่มจัดตั้งกองทุน 3 มิ.ค. 2564			
	3 มิ.ค. - 31 ธ.ค. 2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	12.06%	-21.58%	5.15%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	13.74%	-16.50%	5.47%

บริการทุกระดับประทับใจ

กลยุทธ์นโยบายผสม

นโยบายการลงทุน : เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และจะปรับลดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงให้เหมาะสมกับช่วงอายุของผู้ลงทุนที่เพิ่มมากขึ้น โดยมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management Strategy)

เหมาะกับ :

- ต้องการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณ
- ต้องการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- สามารถรับความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนได้
- มีผู้เชี่ยวชาญคัดเลือกสินทรัพย์ ปรับสัดส่วนการลงทุนตามสภาวะตลาด และช่วงอายุ

ระดับความเสี่ยง :

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง (ระดับ 5.6)

C103 - หน่วยลงทุน กองทุนเปิดเค ทาร์เก็ต รีโตร์เมนต์ 2040 เพื่อการเลี้ยงชีพ

สถานะกองทุน (เริ่มบริหาร 1 มิ.ย. 2564)

สัดส่วนการถือครองกองทุน

สินทรัพย์สุทธิ 19.27 ล้านบาท

นายจ้าง 72 บริษัท

ผลตอบแทนกองทุน

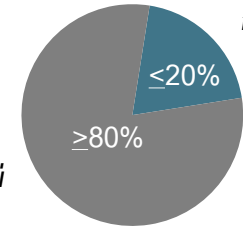
ม.ค. - พ.ค. 66 = 4.91%

เกณฑ์การอ้างอิง

ม.ค. - พ.ค. 66 = 5.73%

หน่วยลงทุน กองทุนเปิดเค
ทาร์เก็ต รีโตร์เมนต์ 2040
เพื่อการเลี้ยงชีพ โดยเฉลี่ยไม่
น้อยกว่าร้อยละ 80

เงินฝาก ตราสารหนี้
ภาครัฐ และสถาบัน
การเงิน



ผลตอบแทนกองทุน			
	1 ต.ค. - 31 ธ.ค. 2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	3.46%	-20.60%	4.91%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	4.84%	-16.50%	5.73%
ผลการดำเนินงาน :			
กองทุนเปิดเค ทาร์เก็ต รีโตร์เมนต์ 2040 เพื่อการเลี้ยงชีพ (K2040RMF) เริ่มจัดตั้งกองทุน 3 มี.ค. 2564			
	3 มี.ค. - 31 ธ.ค. 2564	2565	พ.ค. 66
ผลตอบแทน	11.91%	-21.78%	5.10%
เกณฑ์อ้างอิงสะสม	13.74%	-16.50%	5.47%

บริการทุกระดับประทับใจ



สรุปผลตอบแทน 31 พฤษภาคม 2566

นโยบาย	อัตราผลตอบแทน	เกณฑ์อ้างอิงสะสม
PF1103 ตราสารหนี้ระยะสั้น ภาครัฐ สถาบันการเงิน	0.35%	0.33%
PF2103 ตราสารหนี้	0.46%	0.11%
PF3103 ผสม หุ้นไม่เกิน 10%	-0.62%	-0.39%
PF4103 ผสม หุ้นไม่เกิน 25%	-1.81%	-1.13%
PF5103 ผสม หุ้นและ FIF ไม่เกิน 25%	-0.52%	0.01%
PF6103 ตราสารทุน	-7.61%	-6.41%
PF7103 หน่วยลงทุนที่มีนโยบายการลงทุนในต่างประเทศ	5.28%	8.96%
PF8103 หน่วยลงทุนกองทุนรวมโกลบอล อินคัม	0.12%	4.19%
PF9103 หน่วยลงทุนกองทุนรวมดัชนี SET50	-6.79%	-6.51%
PFA103 หน่วยลงทุนกองทุนรวมที่ลงทุนในกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือ กลุ่มกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	-0.66%	0.54%
PFB103 หน่วยลงทุน กองทุนเปิดเค ทาร์เก็ต รีโตร์เมนต์ 2035 เพื่อการเลี้ยงชีพ	5.38%	5.73%
PFC103 หน่วยลงทุน กองทุนเปิดเค ทาร์เก็ต รีโตร์เมนต์ 2040 เพื่อการเลี้ยงชีพ	4.91%	5.73%

AGENDA



1. รายงานสถานะกองทุนและผลการดำเนินงาน ณ 31 พฤษภาคม 2566

2. สรุปสถานะเศรษฐกิจและการลงทุน

3. FAQ

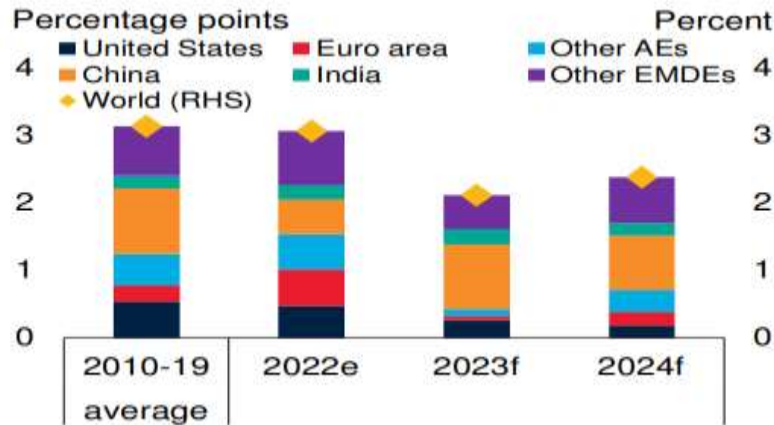
สภาวะเศรษฐกิจ



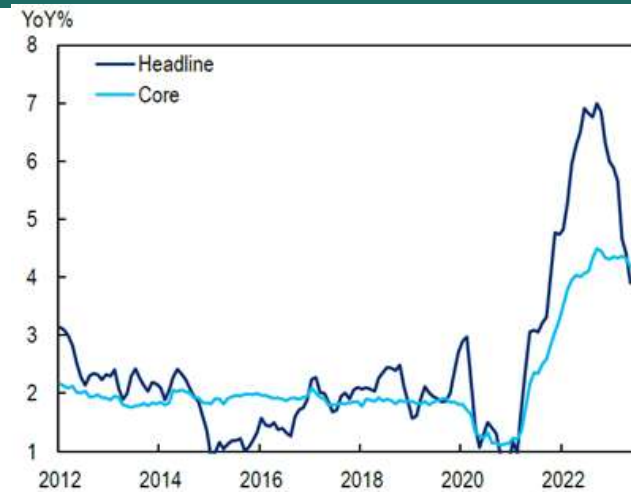
บริการทุกระดับประทับใจ

เศรษฐกิจโลก : เศรษฐกิจประเทศหลักฟื้นตัวดีกว่าคาดแต่ยังมีความเสี่ยงในระยะถัดไป

คาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจของ The World Bank



อัตราเงินเฟ้อทั่วไป และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน



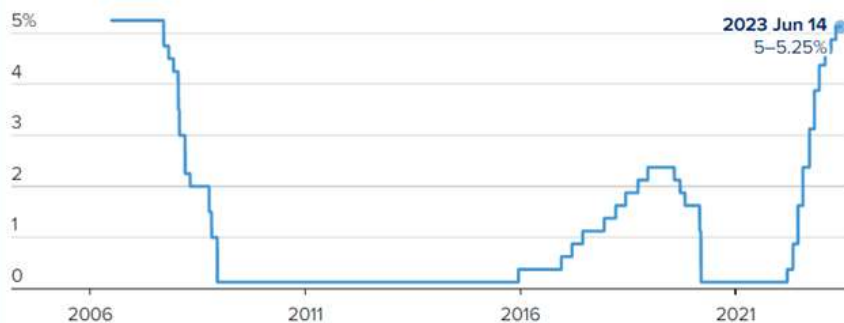
- ธนาคารโลกปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจของโลกในปี 2023 เป็นร้อยละ 2.1 จากเดิมคาดการณ์ไว้ที่ระดับร้อยละ 1.7 เมื่อเดือนมกราคม แต่ปรับลดคาดการณ์ของปี 2024 เป็นร้อยละ 2.4 (ปรับลดจากร้อยละ 2.7) โดยปรับเพิ่มการขยายตัวในเศรษฐกิจกลุ่มประเทศหลัก สะท้อนผ่านความแข็งแกร่งในตลาดแรงงานและการบริโภคในสหรัฐฯ ที่เพิ่มสูงกว่าคาดการณ์รวมถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนจากการยกเลิกมาตรการล็อกดาวน์เพื่อควบคุมการระบาดของโรคโควิด-19 อย่างไรก็ตามธนาคารโลกเตือนว่าเศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงที่จะชะลอตัวจากความเสี่ยงของวิกฤตภาคธนาคารจากแรงกดดันของการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องเพื่อจัดการกับอัตราเงินเฟ้อ

Source : World Bank/ CITI Research

เศรษฐกิจโลก : ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนมิถุนายน 2566

อัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ (FED fund rate)

Federal funds target rate since 2006



Note: From December 2008 to present, the chart shows the midpoint of the Federal Reserve's target range.

ประมาณการเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อของเฟด

		2023	2024	2025	Longer Run
Real GDP	June	1 ↑	1.1 ↓	1.8 ↓	1.8
	March	0.4	1.2	1.9	1.8
Unemployment rate	June	4.1 ↓	4.5 ↓	4.5 ↓	4.0
	March	4.5	4.6	4.6	4.0
PCE Inflation	June	3.2 ↓	2.5	2.1	2.0
	March	3.3	2.5	2.1	2.0
Core PCE Inflation	June	3.9 ↑	2.6	2.2 ↑	
	March	3.6	2.6	2.1	
Fed funds rate	June	5.6 ↑	4.6 ↑	3.4 ↑	2.5
	March	5.1	4.3	3.1	2.5

- ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายหรือ FED Fund rate ที่ร้อยละ 5.00 – 5.25 เพื่อรอจังหวะในการพิจารณาความเหมาะสมของการเพิ่มการตั้งตัวของนโยบายการเงินซึ่งเฟดจะประเมินการขึ้นดอกเบี้ยในครั้งต่อไปจากผลของการขึ้นดอกเบี้ยครั้งที่ผ่านมาที่มีต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ และตลาดการเงิน โดยทาง Fed ปรับมุมมองอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสิ้นปี 2566 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.10 ในการประชุมเดือนมีนาคมไปอยู่ที่ระดับร้อยละ 5.60 ในการประชุมครั้งล่าสุด

Source : FOMC/ CNBC / CITI Research



มุมมองเศรษฐกิจไทย: คาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจไทย

%YoY (as of)	2021	2022	2023F			2024F
			KR	BOT	NESDC	BOT
			Mar-23	Mar-23	May-23	Mar-23
GDP growth	1.5	2.6	3.7	3.6	2.7-3.7	3.8
 Private consumption	0.3	6.3	3.3	4.0	3.7	3.1
Government consumption	3.2	0.0	-1.0	-2.2	-2.6	1.1
 Private investment	3.3	5.1	2.8	2.1	1.9	4.8
Public investment	3.8	-4.9	2.3	3.7	2.7	7.8
 Exports of goods (USD terms)	17.4	5.5	-1.2	-0.7	-1.6	4.3
Import of goods (USD terms)	26.0	15.3	-2.4	1.2	-1.9	4.2
Current account (USD bn)	-10.5	-16.9	6.0	4.0	7.9	12.5
 Headline inflation	1.2	6.1	2.8	2.9	2.5-3.5	2.4
Core inflation	n.a	n.a	n.a.	2.4	n.a.	2.0
 Tourist arrivals (mn)	0.4	11.2	28.5	28.0	28.0	35.0
Dubai oil price (USD/barrel)	68.8	97.0	80.0	86.0	80.0-90.0	90.0

ที่มา: สศช. ธปท. สศค. ศูนย์วิจัยกสิกรไทย และธนาคารกสิกรไทย

บริการทุกระดับประทับใจ

สภาวะตลาดและกลยุทธ์การ ลงทุนในตราสารหนี้



บริการทุกระดับประทับใจ



Market Review : การปรับดอกเบี้ยนโยบายอย่างค่อยเป็นค่อยไปสอดคล้องกับทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

แนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย

คณะกรรมการฯ มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี
จากร้อยละ 1.75 เป็นร้อยละ 2.00 ต่อปี โดยให้มีผลทันที

เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง จากภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชนเป็นสำคัญ ขณะที่การส่งออกสินค้ามีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับลดลง แต่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังทรงตัวในระดับสูง ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อยังมีความเสี่ยงจากแรงกดดันด้านอุปสงค์ในบริบทที่เศรษฐกิจขยายตัวดี รวมทั้งการส่งผ่านต้นทุนผู้ประกอบการอาจปรับสูงขึ้นจากแรงกดดันด้านอุปทาน คณะกรรมการฯ เห็นว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่องยังเหมาะสมกับแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ จึงเห็นควรให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี ในการประชุมครั้งนี้

เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่องที่ร้อยละ 3.6 และ 3.8 ในปี 2566 และ 2567 ตามลำดับ จากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลบวกต่อการจ้างงานและรายได้แรงงาน และเป็นแรงส่งต่อเนื่องไปยังการบริโภคภาคเอกชน ด้านการส่งออกทยอยฟื้นตัวใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ และคาดว่าจะขยายตัวดีขึ้นในระยะต่อไป สอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่แม้จะชะลอตัวลงบ้างแต่ยังมีทิศทางขยายตัว คณะกรรมการฯ ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีโอกาสขยายตัวสูงกว่าที่ประเมินไว้ ส่วนหนึ่งจากนโยบายเศรษฐกิจของภาครัฐ อย่างไรก็ดี ยังต้องติดตามแนวโน้มเศรษฐกิจและการดำเนินนโยบายการเงินของประเทศเศรษฐกิจหลักที่ยังมีความไม่แน่นอน

อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มทยอยปรับลดลง โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับลดลงกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมาย และคาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 2.5 และ 2.4 ในปี 2566 และ 2567 ตามลำดับ จากแรงกดดันจากค่าไฟฟ้าและราคาน้ำมันที่ทยอยคลี่คลาย ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานคาดว่าจะทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 2.0 ในปี 2566 และ 2567 ซึ่งอยู่ในระดับสูงเทียบกับอดีต ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อมีความเสี่ยงด้านสูงจากแรงกดดันด้านอุปสงค์ในบริบทที่เศรษฐกิจขยายตัวดี รวมทั้งการส่งผ่านต้นทุนผู้ประกอบการอาจปรับสูงขึ้นจากแรงกดดันด้านอุปทาน ซึ่งส่วนหนึ่งขึ้นอยู่กับนโยบายเศรษฐกิจของภาครัฐในระยะต่อไป จึงต้องติดตามพฤติกรรม การปรับราคาของผู้ประกอบการที่อาจเปลี่ยนไป

Source : Bloomberg / KBank

อัตราเงินเฟ้อของไทย

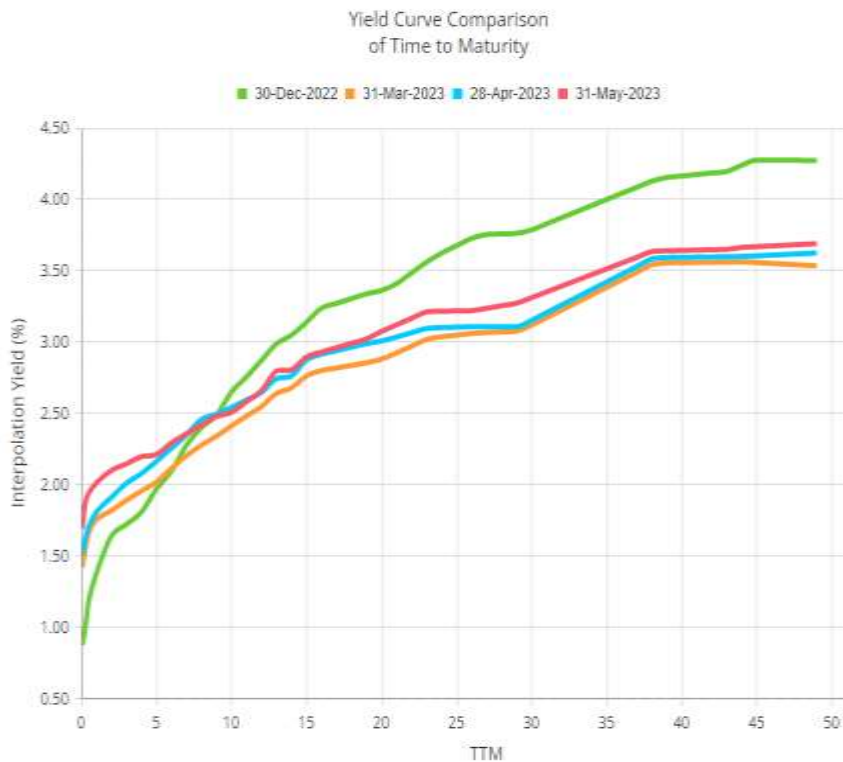


ที่มา: CEC และธนาคารแห่งประเทศไทย

- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยเดือนพฤษภาคม อยู่ที่ร้อยละ 0.53 YoY ต่ำสุดในรอบ 21 เดือน โดยลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ร้อยละ 2.67 YoY และต่ำกว่าคาดการณ์ที่ร้อยละ 1.60 YoY จากการลดลงของราคาน้ำมันเชื้อเพลิง ค่ากระแสไฟฟ้าและสินค้าหมวดอาหารที่ชะลอตัวต่อเนื่อง รวมถึงฐานที่สูงในปีก่อน
- อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน อยู่ที่ร้อยละ 1.55 YoY ชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้าที่ร้อยละ 1.66 YoY และต่ำกว่าคาดการณ์ที่ร้อยละ 1.60

บริการทุกระดับประทับใจ

Market Review : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย



TTM (Yrs)	31-May-23	28-Apr-23	31-Mar-23	30-Dec-22	MTD Change	YTD Change	Y2022 Change
0.08	1.68	1.50	1.42	0.87	0.19	0.81	0.41
0.25	1.85	1.61	1.53	0.98	0.25	0.88	0.49
0.50	1.94	1.70	1.66	1.18	0.24	0.76	0.68
1	2.01	1.80	1.75	1.37	0.20	0.64	0.86
2	2.09	1.90	1.81	1.63	0.19	0.46	0.98
3	2.14	2.00	1.88	1.72	0.14	0.42	0.88
4	2.19	2.07	1.95	1.80	0.12	0.39	0.74
5	2.21	2.16	2.01	1.96	0.05	0.24	0.68
6	2.29	2.25	2.11	2.09	0.04	0.20	0.64
7	2.35	2.34	2.20	2.27	0.01	0.08	0.65
8	2.41	2.45	2.27	2.40	-0.04	0.02	0.66
9	2.47	2.49	2.33	2.48	-0.01	-0.01	0.66
10	2.50	2.54	2.41	2.64	-0.03	-0.14	0.75
11	2.58	2.59	2.48	2.75	-0.01	-0.17	0.72
12	2.65	2.64	2.54	2.87	0.01	-0.21	0.75
13	2.79	2.74	2.63	2.98	0.06	-0.19	0.77
14	2.80	2.76	2.67	3.04	0.04	-0.24	0.73
15	2.89	2.87	2.76	3.13	0.02	-0.24	0.63
16	2.92	2.91	2.80	3.23	0.01	-0.31	0.66
17	2.96	2.93	2.81	3.27	0.02	-0.31	0.65
18	2.99	2.96	2.83	3.30	0.03	-0.31	0.64
19	3.02	2.98	2.85	3.33	0.03	-0.32	0.63
20	3.07	3.00	2.88	3.36	0.07	-0.29	0.61

Source: ThaiBMA

บริการทุกระดับประทับใจ



Market Review : ส่วนต่างของอัตราผลตอบแทนหุ้นภาคเอกชนยังคงน่าสนใจ



Source: ThaiBMA

บริการทุกระดับประทับใจ



สรุปมุมมองการลงทุนตราสารหนี้

ปัจจัยที่จะส่งผลกระทบ	นัยต่อการลงทุนตราสารหนี้
(0) นโยบายการเงิน	ธนาคารแห่งประเทศไทยดำเนินนโยบายตั้งตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้ากว่าประเทศอื่นๆ ซึ่งยังจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ในขณะที่ธนาคารกลางในกลุ่มประเทศหลักเริ่มผ่อนคลายการเร่งปรับเพิ่มดอกเบี้ยนโยบายลงภายหลังจากสัญญาณการอ่อนตัวของอัตราเงินเฟ้อ แต่ยังคงต้องติดตามผลกระทบเชิงลบทางเศรษฐกิจในระยะถัดไป
(0) อุปสงค์อุปทานตราสารหนี้	วงเงินออกประมูลพันธบัตรในระยะถัดไปทรงตัว ในขณะที่สภาพคล่องส่วนเกินในระบบยังพอมืออยู่แต่ตลาดระยะมั่วระวังในการลงทุน
(0) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ	เงินทุนไหลเข้าออกตลาดการเงินผันผวนตามการคาดการณ์แนวโน้มของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯและอัตราแลกเปลี่ยน
(0) อัตราผลตอบแทน/ราคาตราสาร	อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรปรับตัวสะท้อนทิศทางของอัตราดอกเบี้ยนโยบายบางส่วน อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ระยะสั้นเคลื่อนไหวตามกระแสเงินทุนเคลื่อนย้ายและจังหวะของการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย พันธบัตรระยะกลางถึงยาวปรับตัวผันผวนตามทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ

กลยุทธ์การลงทุนตราสารหนี้

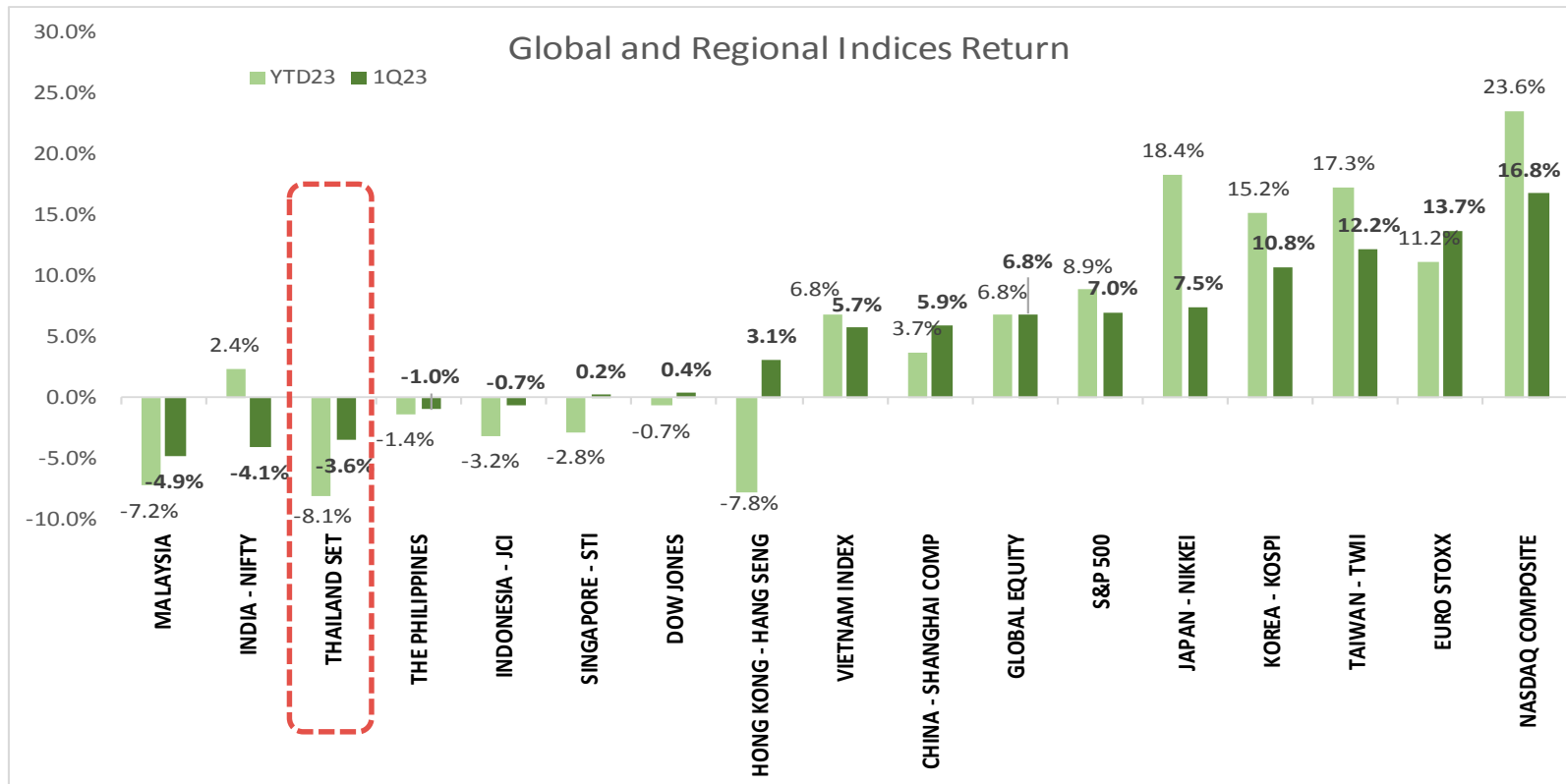
อายุเฉลี่ยตราสารหนี้	อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในระดับใกล้เคียงดัชนีเทียบวัด จับจังหวะเพิ่มอายุตราสารหนี้อย่างระมัดระวัง
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	เน้นให้น้ำหนักกับการลงทุนตราสารหนี้ภาคเอกชนคุณภาพเพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทนการลงทุนโดยเน้นตราสารหนี้คุณภาพที่ยังสามารถรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจได้

สภาวะตลาดและกลยุทธ์การ ลงทุนในตราสารทุน



บริการทุกระดับประทับใจ

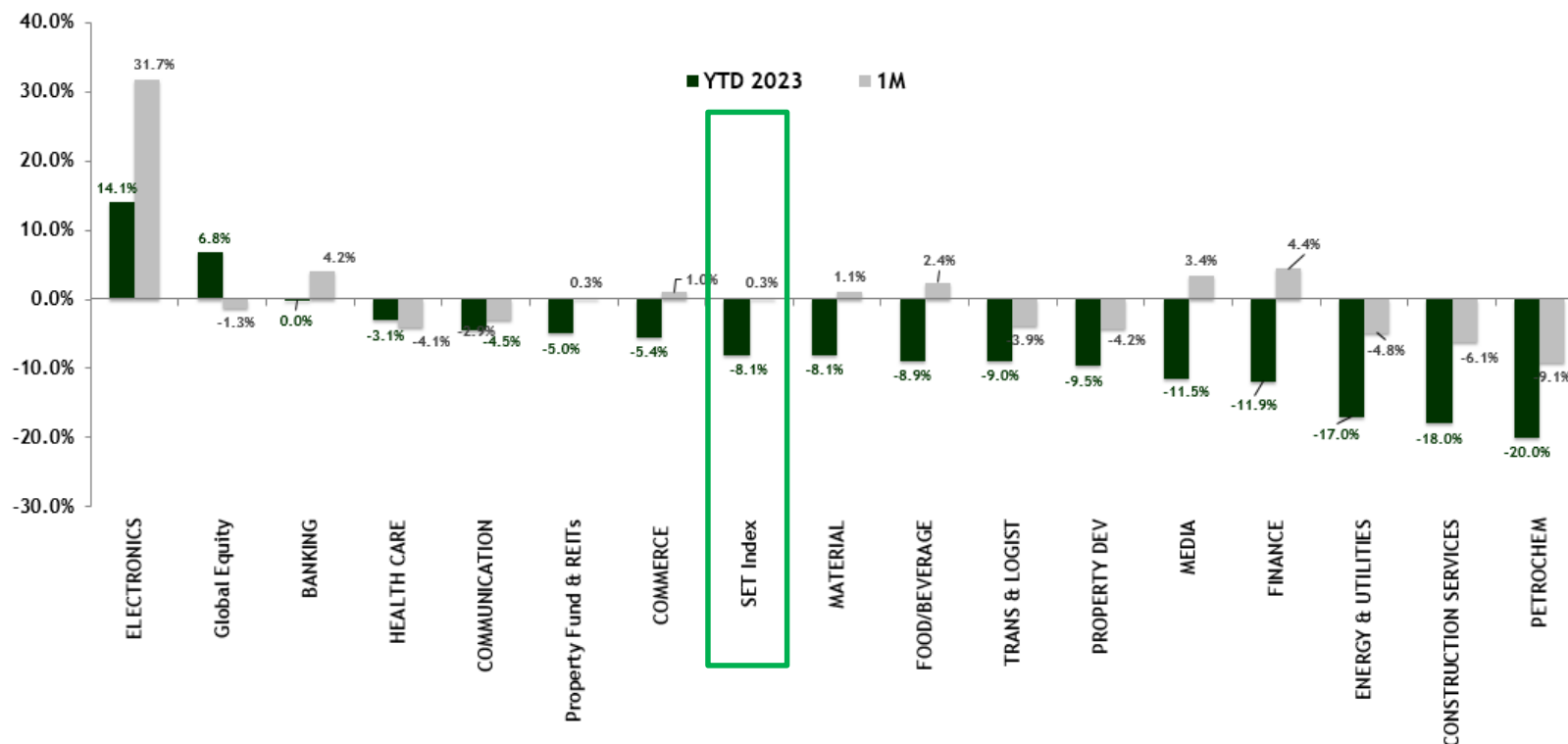
Market Review : ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของไทยปรับตัวลงมากกว่าตลาดอื่น



Source: Bloomberg as of May 31, 2023

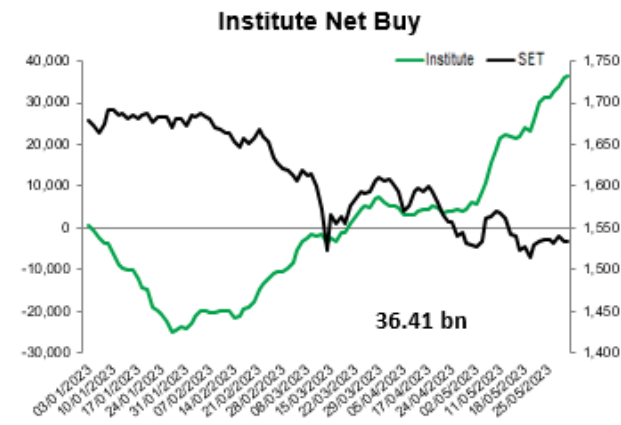
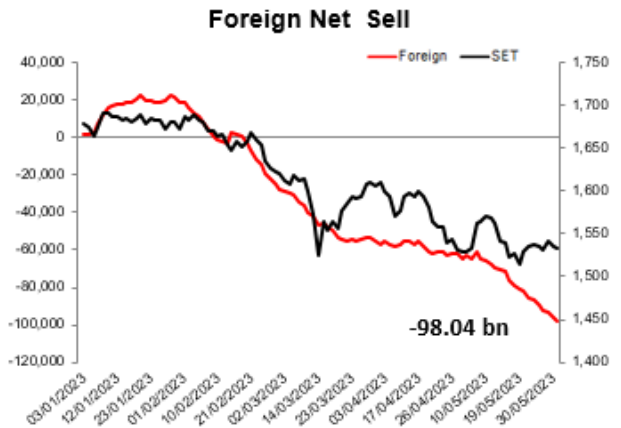
บริการทุกระดับประทับใจ

SET Sector Review: หุ้นไทยปรับตัวลดลงโดยหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศยังคงให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาด



บริการทุกระดับประทับใจ

นักลงทุนต่างชาติยังคงขายต่อเนื่อง



	YTD	3M	1M	2W	2022
SET Index	-8.1%	-5.5%	0.3%	1.2%	0.7%
Electronic Components	14.1%	5.3%	31.7%	10.7%	57.4%
Banking	0.0%	1.2%	4.2%	1.7%	36.3%
Tourism & Leisure	-1.2%	-10.4%	-6.6%	1.7%	-14.2%
Health Care Services	-3.1%	-1.1%	-4.1%	1.0%	25.2%
ICT	-4.5%	-5.7%	-2.9%	2.6%	13.7%
Commerce	-5.4%	-1.0%	1.0%	2.0%	-6.4%
Construction Materials	-8.1%	-3.9%	1.1%	-2.6%	5.4%
Food & Beverage	-8.9%	-9.0%	2.4%	2.4%	-4.8%
Transportation & Logistics	-9.0%	-5.9%	-3.9%	0.0%	11.7%
Property Development	-9.5%	-7.8%	-4.2%	-0.2%	-8.9%
Media & Publishing	-11.5%	-14.4%	3.4%	4.7%	-19.1%
Finance & Securities	-11.9%	-5.1%	4.4%	0.8%	-8.4%
Energy & Utilities	-17.0%	-9.5%	-4.8%	-1.6%	-11.1%
Construction Services	-18.0%	-17.5%	-6.1%	0.8%	1.9%
Petrochemicals	-20.0%	-17.0%	-9.1%	-0.9%	-16.5%

YTD: -8.1%

Top gainer: Electronic Components 14.12%

Top loser: Petrochemicals -20.0%

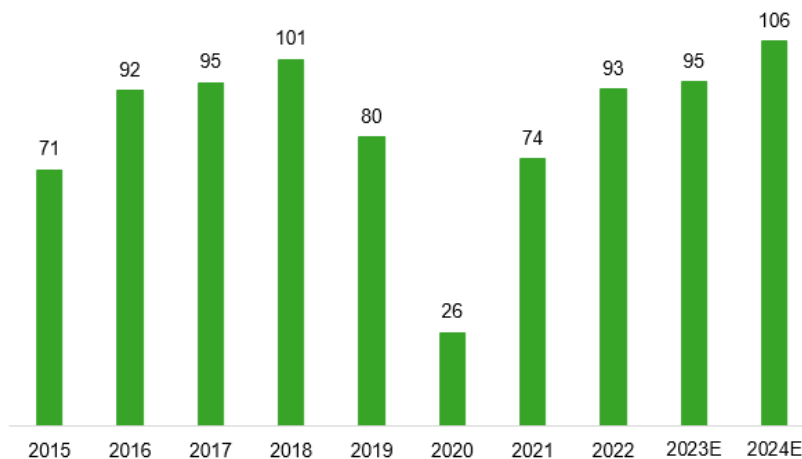
Source: Bloomberg as of May 31, 2023

บริการทุกระดับประทับใจ



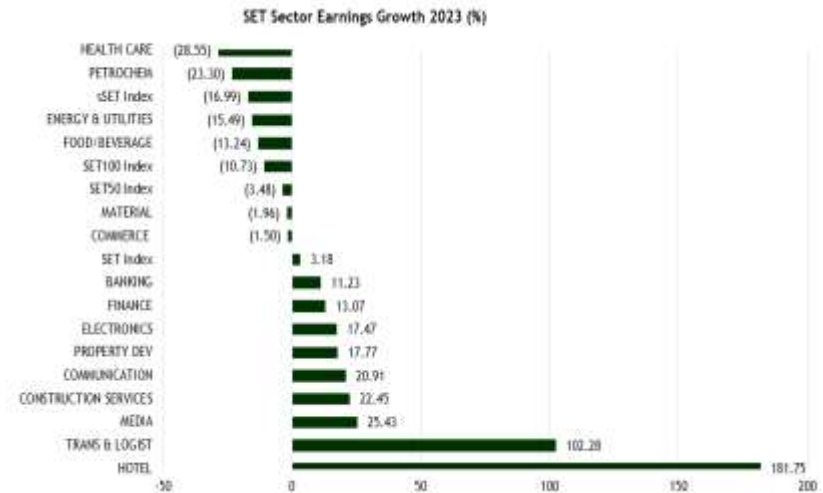
มุมมองการลงทุนตราสารทุนในประเทศ : คาดการณ์กำไรปี 2566 เติบโต +3% จากอุตสาหกรรมที่ได้รับประโยชน์จากการเปิดประเทศ

SET 2023 EPS growth at +3%



ที่มา : Bloomberg, KSecurities, KA estimates

SET Sector Earning Growth 2023



ที่มา : Bloomberg, ข้อมูล ณ วันที่ 31 พ.ค. 66

หุ้นกลุ่มโรงแรม ขนส่ง คาดการณ์กำไรโตกว่าค่าเฉลี่ยของ SET ค่อนข้างมาก

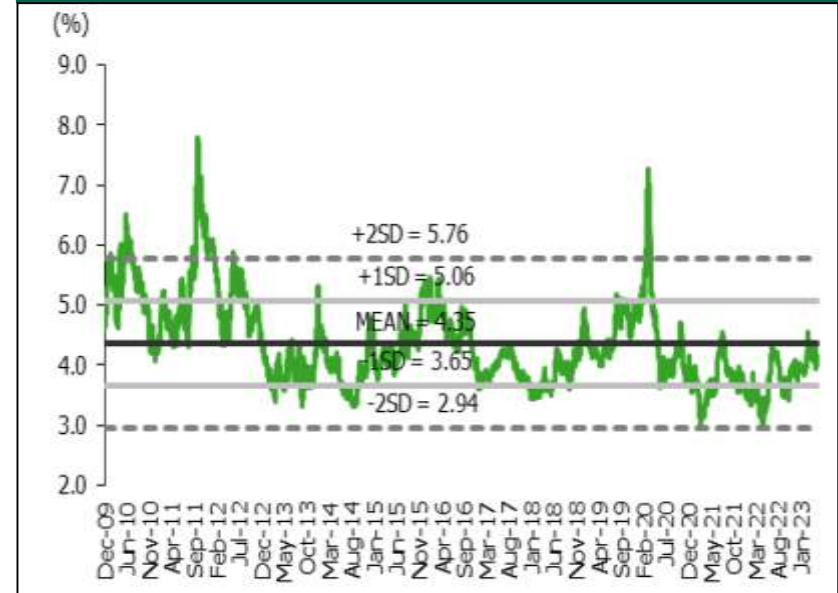
บริการทุกระดับประทับใจ

มุมมองการลงทุนตราสารทุนไทย: Valuation อยู่ใกล้แค่เพียงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง

SET Forward P/E (x) at 15.5x



SET Earnings yield gap vs. current TH10Y



ที่มา : Bloomberg, KSecurities, KA estimates

บริการทุกระดับประทับใจ



กลยุทธ์การลงทุนตราสารทุนไทย:

Asset Allocation: Neutral to Slightly Overweight, Strategy: Selective

- จัดสรรน้ำหนักการลงทุนตราสารทุนไทยในระดับ Slightly Overweight เน้นหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดประเทศ และต้นทุนกุดตันลดลง
- คาดว่าตลาดยังคงผันผวนเป็นระยะ ๆ จากปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะความกังวลเศรษฐกิจถดถอยของประเทศแกนหลัก ขณะที่ประเทศไทยยังมีปัจจัยกดดันจากเรื่องของการจัดตั้งรัฐบาลหลังการเลือกตั้ง ซึ่งอาจจะส่งผลต่อการจับทำงานประมาณปี 2567
- กลยุทธ์ ยังคงเน้น SELECTIVE การลงทุนในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการเปิดประเทศ และการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศเป็นหลัก

Theme	กลุ่มอุตสาหกรรมที่เน้นลงทุน
หุ้นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของการบริโภคและการลงทุนในประเทศ หลังจากคลายกังวล COVID-19	ท่องเที่ยว ขนส่ง ค้าปลีก
หุ้นกลุ่มที่มีผลประกอบการดีขึ้นจากแรงกดดันต้นทุนที่เกี่ยวกับพลังงาน และอัตราดอกเบี้ย ที่มีโอกาสลดลง	โรงไฟฟ้า เครื่องดื่ม โรงพยาบาล การเงิน

- ความเสี่ยง: สถานการณ์ COVID กลับมาควบคุมไม่ได้อีกครั้ง, การเมืองระหว่างประเทศที่อาจทวีความรุนแรงมากขึ้น, ภัยแล้งในประเทศที่อาจเกิดขึ้น, เงินเฟ้อที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูงนานกว่าคาด ทำให้ FEDต้องปรับนโยบายการเงินเข้มงวดต่อเนื่อง

บริการทุกระดับประทับใจ

มุมมองตราสารทุน ต่างประเทศ



บริการทุกระดับประทับใจ



กลยุทธ์การลงทุนตราสารทุนต่างประเทศ

THAI EQUITY – Slightly Positive

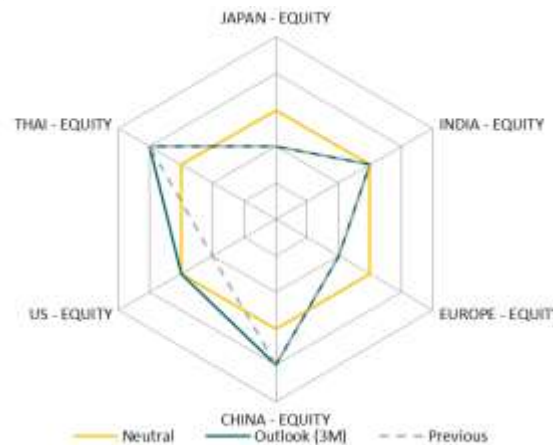
การฟื้นตัวของกิจกรรมเศรษฐกิจในประเทศ ความหวังของการจัดการเลือกตั้งทั่วไป ประกอบกับการเปิดประเทศของนักท่องเที่ยว จีน จะสนับสนุนการเติบโต โดยเฉพาะการบริโภคและใช้จ่ายในประเทศในปีนี้ กลยุทธ์ ยังคงเป็น selective ในหุ้นที่ได้อานิสงส์จากการบริโภคที่สนับสนุนจากอุปสงค์ที่ฟื้นขึ้น รวมถึงหุ้นที่ได้ประโยชน์จากต้นทุนพลังงานที่ลดลงจากปีก่อนและอุปสงค์ที่ฟื้นตัวได้

US EQUITY – Neutral

ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของบริษัทที่ประกาศ มาส่วนใหญ่ดีกว่า และเริ่มเห็นสัดส่วนการปรับประมาณการขึ้นของบริษัท มากขึ้น (Earning Revision Ratio increases) เมื่อเทียบกับที่ไปทำจุดต่ำสุดในไตรมาส 4 ปี 2022 ในขณะเดียวกัน นโยบายทางการเงินถึงแม้จะยังคงความเข้มงวดอยู่ แต่คาดว่าจะไม่ได้มีความจำเป็นต้องมีการปรับอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นไปกว่านี้แล้ว

JAPAN EQUITY – Slightly Negative

คาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนจะเริ่มเติบโตน้อยลง โดยได้รับผลกระทบจากภาคการผลิตที่ได้รับแรงกดดันจากความกังวลต่อเศรษฐกิจถดถอยของประเทศคู่ค้า อีกทั้งยังมี downside จากแนวโน้มนโยบายการเงินที่เป็น normalization ขึ้น จึงคงมุมมอง slightly negative



ASIA ex Japan / China EQUITY – Long term Slightly Positive

การทยอยเปิดประเทศ ประกอบกับทิศทางนโยบายเศรษฐกิจของจีนและนโยบายการเงินเป็นแบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง ซึ่งสวนทางกับประเทศหลักๆ ในโลก ด้วย Valuation ต่ำลงมาต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอดีตและ growth ในปี 2023 ที่สูงขึ้น จึงน่าจะสนับสนุนตลาดหุ้นในระยะถัดไป ความเสี่ยงที่สำคัญคือ geopolitical US-China ในส่วนตลาดเอเชียนอื่นๆ คาดว่าจะได้รับอานิสงส์บวกจากการที่จีนทยอยฟื้นตัว

INDIA EQUITY – Neutral

คาดการณ์การเติบโตกำไรบริษัทจดทะเบียนของอินเดีย ยังอยู่ระดับสูงกว่าประเทศอื่นๆ อย่างไรก็ดี Valuation ต่ำลงอยู่ในระดับสูงกว่าอดีต และมี premium จากประเทศอื่นๆ เช่นกัน จึงให้คำแนะนำเป็น neutral

EUROPE EQUITY – Slightly Negative

เศรษฐกิจยุโรปได้รับผลกระทบน้อยกว่าคาดในช่วงที่ผ่านมา จากการสนับสนุนค่าใช้จ่ายพลังงานโดยรัฐบาล ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อในยุโรปทรงตัวอยู่ในระดับสูง ทำให้ ECB ต้องเผชิญความท้าทายในการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ในขณะที่มีปัญหาวินาศทางพาณิชย์ และต้องรักษาสมดุลเป้าหมายเสถียรภาพด้านสถาบันการเงิน โดยคาดว่าจะส่งผลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ และเห็นการปรับคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนลง จึงมองว่าตลาดหุ้นยุโรปที่ปรับขึ้นมาในปีนี้นั้น มีความน่าสนใจน้อยกว่าเมื่อเทียบกับกลุ่มประเทศอื่นๆ

บริการทุกระดับประทับใจ

AGENDA



1. รายงานสถานะกองทุนและผลการดำเนินงาน ณ 31 พฤษภาคม 2566

2. สรุปสถานะเศรษฐกิจและการลงทุน

3. FAQ



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ