

# นโยบายการลงทุน ตราสารทุนต่างประเทศ

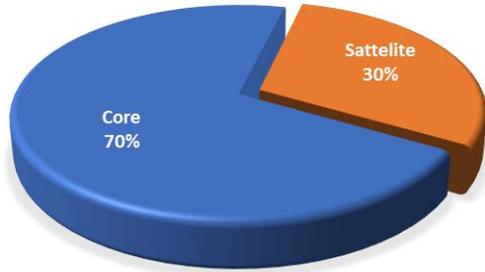


กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
พนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

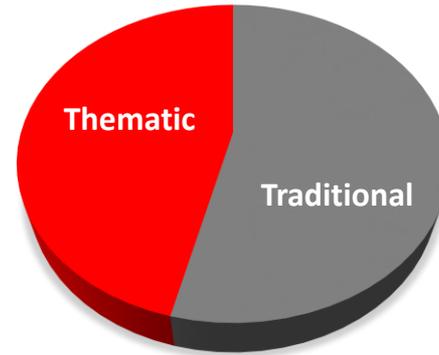
---

# พอร์ตการลงทุน ETF แบบ Core-Satellite: กองทุนรวมหน่วยลงทุน(FoF)

**Core Port** ลงทุนในหน่วยลงทุน iShares MSCI ACWI ETF เดลี่ยรอบปีบัญชี ไม่เกิน 79% ของมูลค่าทรัพย์สินกองทุน



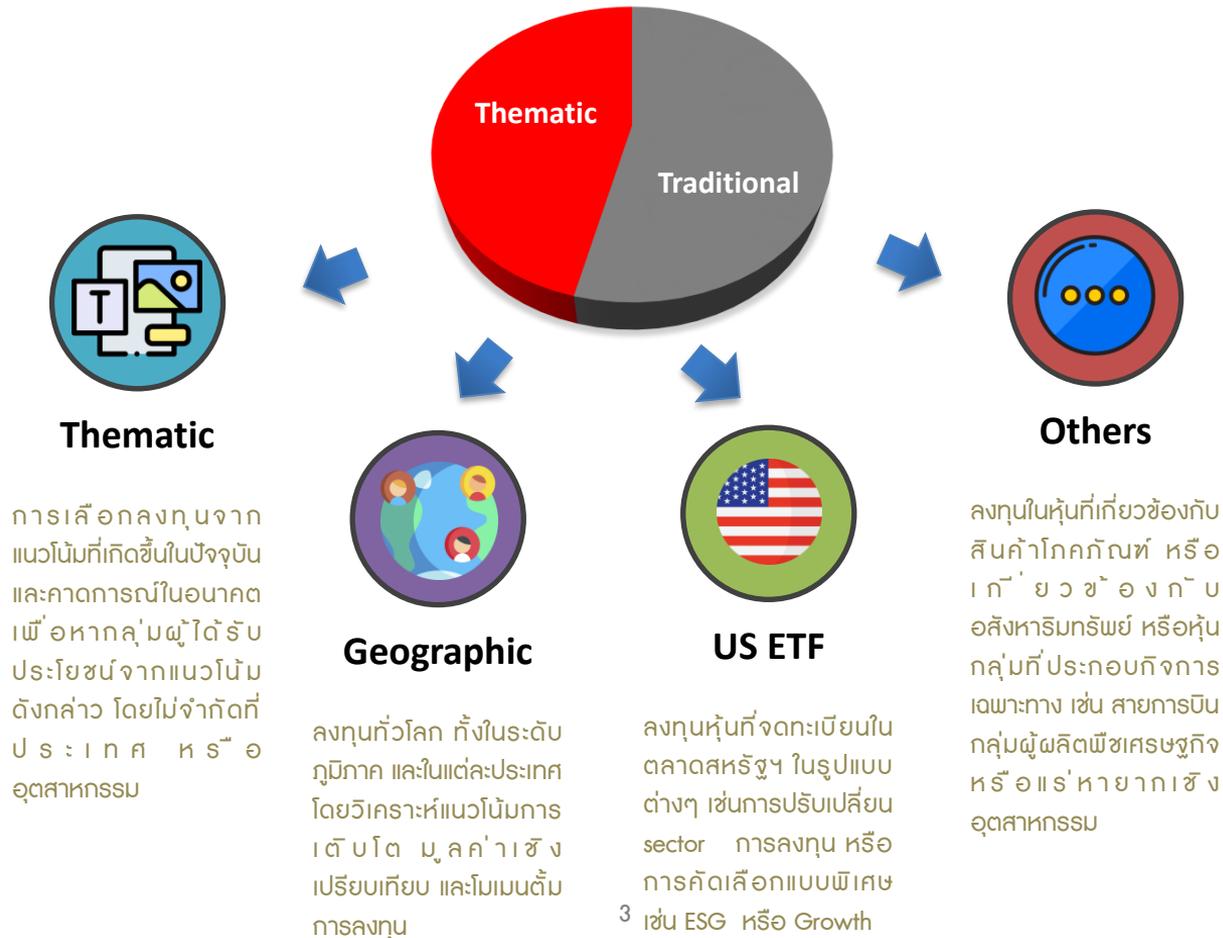
**Satellite Port** กระจายลงทุนในหน่วยลงทุน ETF อื่นๆ อย่างน้อย 1 ตัว รวมกันไม่เกิน 50% ของมูลค่าทรัพย์สินกองทุน



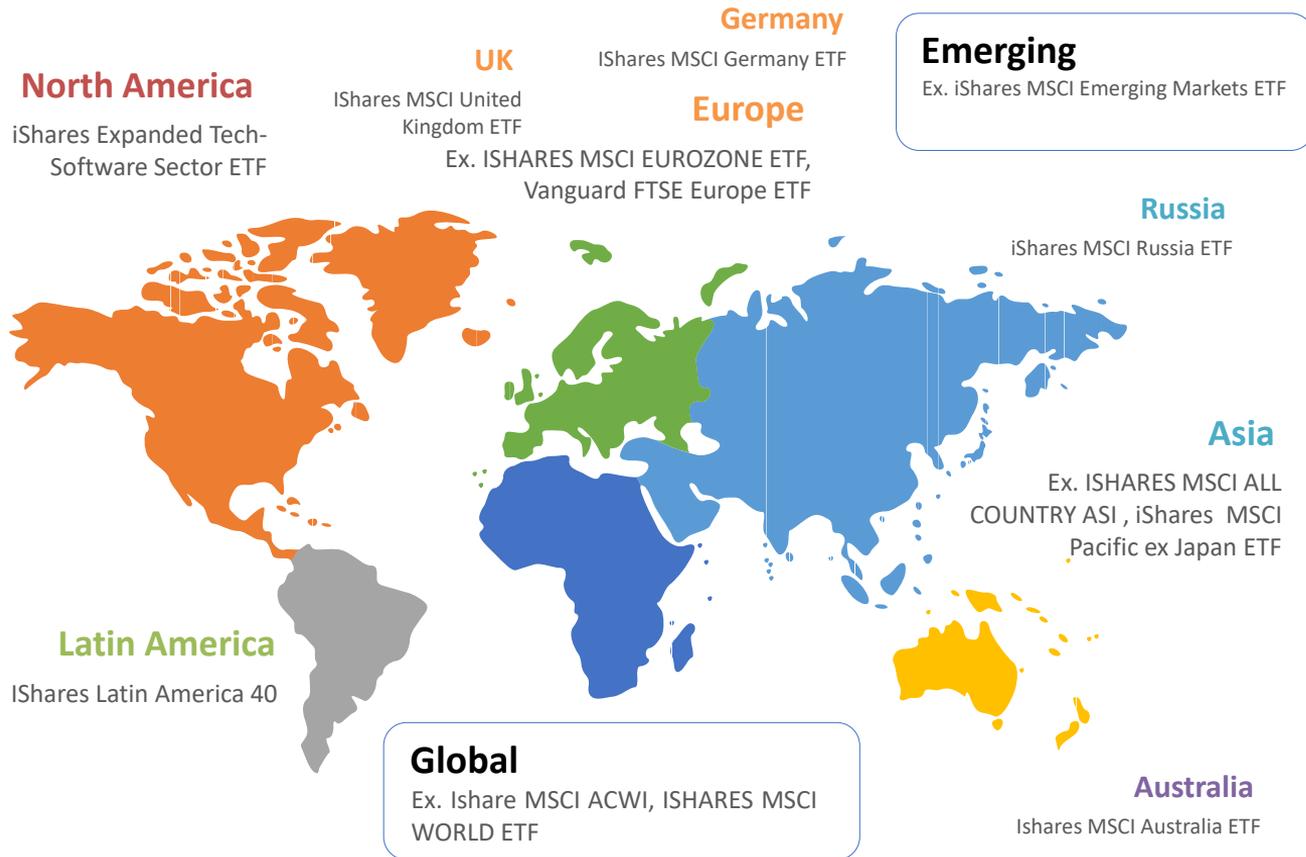
## พอร์ตการลงทุนในส่วนของตราสารทุนต่างประเทศ

- แบ่งเป็นการลงทุนแบบ **Traditional** และ **Thematic**
- **Traditional**: การให้นำหนักการลงทุนเป็นรายภูมิภาคหรือรายประเทศ
- **Thematic**: การเลือกลงทุนจากแนวโน้มที่เกิดขึ้นในปัจจุบันและคาดการณ์ในอนาคต เพื่อหากกลุ่มผู้ได้รับประโยชน์จากแนวโน้มดังกล่าว โดยไม่จำกัดที่ประเทศ หรือ อุตสาหกรรม

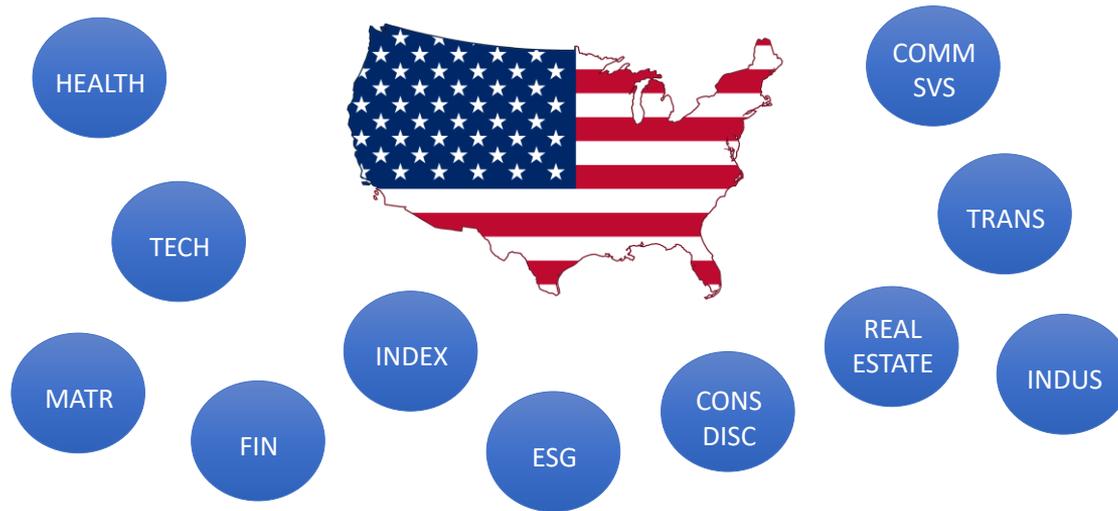
# Satellite Portfolio: IIUU Traditional และ Thematic Investment



# ตัวอย่างการลงทุนในรูปแบบ Traditional Investment: Global Allocation



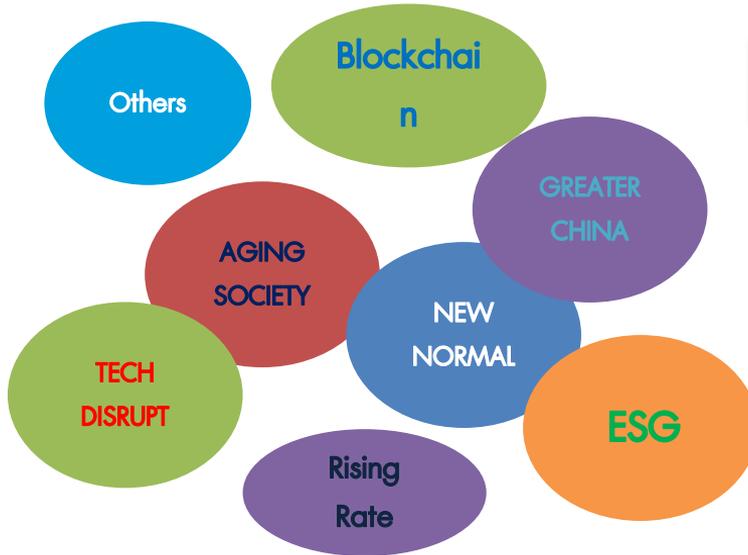
# ตัวอย่างการลงทุนในรูปแบบ US Focus



Energy Select Sector SPDR Fund  
Financial Select Sector SPDR Fund  
Invesco QQQ ETF  
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund  
Communication Services Select Sector SPDR Fund  
ISHARES Dow Jones US ETF

Real Estate Select Sector SPDR ETF  
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF  
iShares MSCI USA Quality Factor ETF  
SPDR S&P Transportation ETF  
iShares Dow Jones U.S. ETF  
SPDR S&P 500 ETF Trust

# ตัวอย่างการลงทุนในธีม Thematic Investment



## Aging Society Example:

- iShares Healthcare Innovation UCITS ETF

## Greater China Example:

- Invesco China Technology ETF
- Global X China Biotech ETF
- Premia CSI China New Economy ETF

## ESG Example:

- iShares ESG Aware MSCI EM ETF
- iShares Global Clean Energy ETF

## Tech Disruption Example:

- ETFMG Prime Cyber Security ETF
- KraneShares Electric Vehicles & Future Mobility ETF
- Global X Cloud Computing ETF
- WisdomTree Cloud Computing Fund

## New Normal Example:

- VanEck Vectors Video Gaming and eSports ETF

## Others Example:

- AdvisorShares Pure Cannabis ETF

# ตัวอย่างการผสมพอร์ตการลงทุนในส่วน Satellite ในแต่ละสถานการณ์

- Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund
- Nuveen ESG Large-Cap Growth ETF
- Vanguard Information Technology Index Fund ETF
- iShares Dow Jones US ETF

- **US Recovery**
- **Growth Momentum**

- Energy Select Sector SPDR ETF
- VanEck Agribusiness ETF
- KraneShares Electric Vehicles & Future Mobility ETF
- VanEck Rare Earth/Strategic Metals ETF

- **Oil Shocks**
- **EV and Alternative energy**

- The U.S. Global Jets ETF
- ETFMG Travel Tech ETF
- Invesco Dynamic Leisure and Entertainment ETF

- **Activity Resumption**
- **China Recovery**

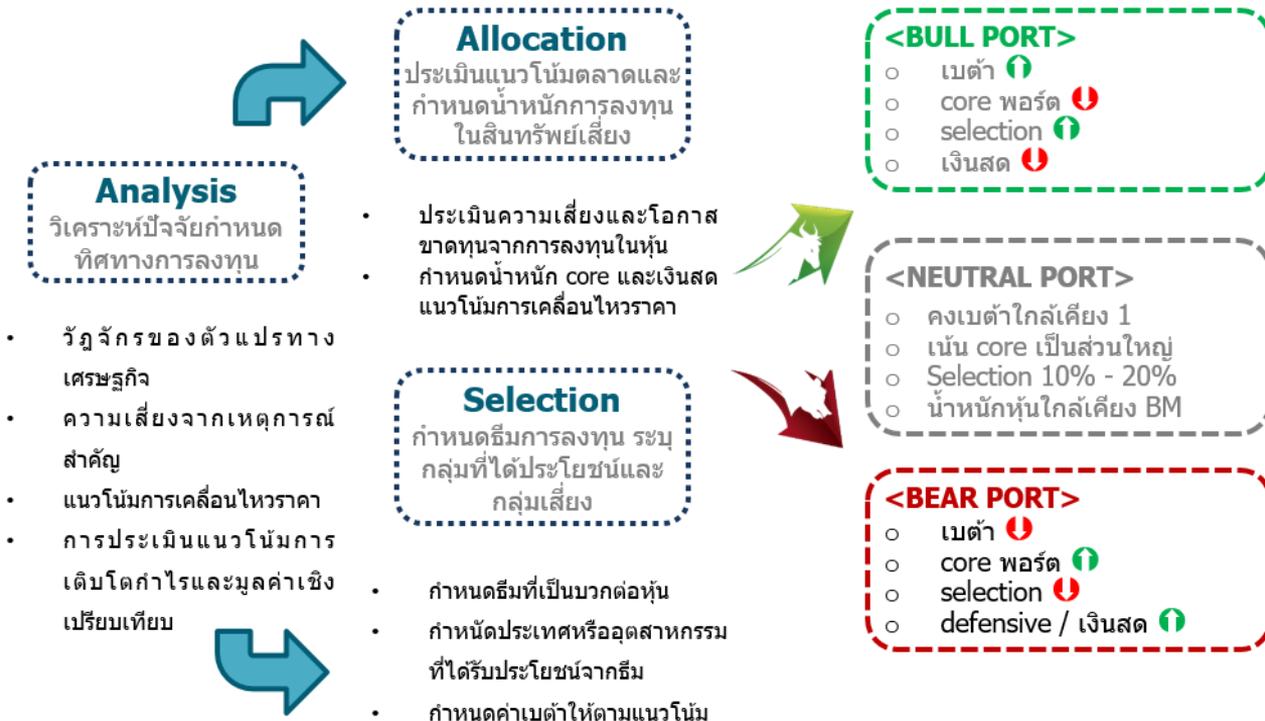
- iShares MSCI Global Min Vol Factor ETF
- Health Care Select Sector SPDR Fund
- iShares MSCI USA Quality Factor ETF

- **Inflation and Rising yields**
- **Global Risk-off**

- Invesco QQQ ETF
- KraneShares CSI China Internet ETF
- WisdomTree Cloud Computing Fund

- **Technology Disruption**

# กระบวนการในการตัดสินใจลงทุน



# มุมมองการลงทุนในระยะถัดไป

ตลาดประเทศพัฒนาแล้วเริ่มเห็นความผันผวนมากขึ้น สังเกตได้จากอัตราการเปลี่ยนแปลงในรายวันที่อ่อนไหวต่อข่าวสาร และข้อมูลเศรษฐกิจที่เพิ่งประกาศออกมาใหม่ ส่วนหนึ่งเกิดจากตลาดที่ปรับตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง และมูลค่าของตลาดที่แพงขึ้นจากการที่ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบ 20% ทำให้เห็นแรงกดดันหุ้นในกลุ่มที่มีการกระจุกตัวสูง อย่างหุ้นเทคโนโลยีและหุ้น semiconductor จากผลกระทบการเปิดตัว AI ของจีน นอกจากนี้ยังเริ่มเห็นการหมุนหุ้นไปยังกลุ่มที่ laggard มานาน เช่น กลุ่ม healthcare หรือกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากนโยบายของทรัมป์ เช่น กลุ่ม Finance

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังขาดปัจจัยบวกที่มีนัยสำคัญมาสนับสนุน และยังมีความไม่แน่นอนในเรื่องของผลกระทบเชิงลบต่อเศรษฐกิจจากสงครามการค้า ตลาดหุ้นยุโรปได้รับปัจจัยบวกจากความเป็นไปได้ถึงการเจรจาเพื่อยุติสงครามระหว่างรัสเซีย และยูเครน และค่าเงินเยนที่อ่อนค่า ขณะที่ตลาดหุ้นจีนได้รับแรงบวกจากการเปิดตัว Deepseek ซึ่งเป็น AI model จากจีนที่มีประสิทธิภาพที่ใกล้เคียงกับโมเดลของสหรัฐฯ แต่มีต้นทุนที่ต่ำกว่า และสื่จีนังมีการประกาศให้การสนับสนุนกลุ่มเทคโนโลยี รวมถึงมูลค่าตลาดหุ้นจีนที่ค่อนข้างถูก ทำให้ตลาดหุ้นจีนมีโอกาสดปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในปีนี้



# หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย

## Krungrat Asset Management

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)



เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนพหลโยธิน  
แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120  
โทรศัพท์ : 0-2686-6100  
ต่างประเทศโทรฟรี : 1800 295 592  
[www.ktam.co.th](http://www.ktam.co.th)