

กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปนสมอลแคปอควิตี้ (KF-JPSCAP) และ  
กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปนสมอลแคปอควิตี้ปันผล  
(KF-JPSCAPD)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

MUFG Japan Equity Small Cap Fund



## บทสรุป



### ภาวะตลาด

หุ้นขนาดเล็กของญี่ปุ่นปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องในเดือน  
มีนาคม ท่ามกลางความต้องการหลีกเลี่ยงความเสี่ยงของ  
นักลงทุนทั่วโลก

### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดร้อยละ -8.2  
คิดเป็นการปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิงร้อยละ 2.1



### ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

การเน้นลงทุนในหุ้นขนาดเล็กและหุ้นเติบโต ที่เผชิญกับแรง  
เทขายอย่างรุนแรงโดยไม่ได้พิจารณาถึงปัจจัยพื้นฐาน

### หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยลบ

- 1) Outsourcing บริษัทผู้จัดหาพนักงานฝ่ายการผลิต และตัวแทนการจัดหางาน
- 2) Toshi บริษัทผู้บริหารศูนย์กีฬา และเครือข่ายโรงแรม และ
- 3) DD Holdings ผู้ประกอบธุรกิจร้านอาหารและธุรกิจบันเทิง

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาด







- หุ่นขนาดเล็กของญี่ปุ่นปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องในเดือนมีนาคม ท่ามกลางความต้องการหลีกเลี่ยงความเสี่ยงของนักลงทุนทั่วโลก โดยดัชนี MSCI Japan Small Cap ปรับตัวลดลงร้อยละ -6.1 ในช่วงครึ่งแรกของเดือน
- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในยุโรปและในสหรัฐฯ รวมไปถึงความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับความอ่อนแออย่างรวดเร็วของเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลก และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงอย่างรุนแรง และความผันผวนของตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก
- ดัชนีหุ่นขนาดเล็กปรับตัวลดลงเกือบร้อยละ -20 ในช่วงเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตามในช่วงครึ่งหลังของเดือนตลาดหุ้นญี่ปุ่นฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง และชดเชยความอ่อนแอบางส่วน บรรษัทกลางลงทุนได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและมาตรการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารกลางทั่วโลก และการคาดการณ์เกี่ยวกับมาตรการบรรเทาผลกระทบทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในขณะที่ตลาดหุ้นยังคงปรับตัวอย่างผันผวน จากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และข่าวสารในเชิงลบรวมถึงถึงจำนวนผู้ขอสวัสดิการว่างงานในสหรัฐฯที่เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดร้อยละ -8.2 คิดเป็นการปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงร้อยละ 2.1 หุ่นขนาดเล็กและหุ้นเติบโตของญี่ปุ่นปรับตัวอ่อนแอกว่าหุ่นขนาดใหญ่และหุ้นคุณค่า ซึ่งเป็นปัจจัยลบต่อพอร์ตการลงทุนของกองทุนที่เน้นลงทุนในหุ่นขนาดเล็กและหุ้นเติบโต โดยเฉพาะอย่างยิ่งการที่กองทุนมีส่วนการลงทุนหลักในหมวดธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมยานยนต์ ทรัพยากรมนุษย์และการให้บริการจากหน่วยงานภายนอก การให้บริการวางแผนส่งต่อธุรกิจ และการเข้าซื้อควบรวมกิจการ (M&A) ที่เผชิญกับแรงเทขายอย่างรุนแรงโดยไม่ได้พิจารณาถึงปัจจัยพื้นฐาน
- หลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุนได้แก่ 1) Outsourcing บริษัทผู้จัดหาพนักงานฝ่ายการผลิต และตัวแทนการจัดหางาน 2) Tocho บริษัทผู้บริหารศูนย์กีฬา และเครือข่ายโรงแรม และ 3) DD Holdings ผู้ประกอบธุรกิจร้านอาหารและธุรกิจบันเทิง
- ในอีกด้านหนึ่ง สัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้นำของอุตสาหกรรมซึ่งมีการเติบโตเต็มที่ และบริษัทผู้ให้บริการดูแลผู้ป่วย และบริษัทยา ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุนได้แก่ 1) Kusuri No Aoki Holdings เครือข่ายร้านขายยา 2) Eiken Chemical บริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์ทดสอบทางการแพทย์ 3) Mani บริษัทผู้ผลิตเครื่องมือและสินค้าทางการแพทย์

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปน สมอลแคปอควิตี้ (KF-JPSCAP)	กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปน สมอลแคปอควิตี้ปันผล (KF-JPSCAPD)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ MUFG Japan Equity Small Cap Fund (Class I) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความ เสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ โดยปกติกองทุนจะ ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงิน ลงทุนในต่างประเทศ	
นโยบายการจ่าย เงินปันผล	ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล	มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 12 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไร สุทธิ/กำไรสะสม
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน		
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

**คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน  
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑  
กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจาก  
อัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่า  
เงินลงทุนเริ่มแรกได้ ๑ กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่  
สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับ  
ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน  
กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ มี.ค. 63 ในเนื้อหาเพียงบางส่วน  
เท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของ  
ข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด  
โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน