

กองทุนเปิดกรุงศรีอควิตี้ (KFSEQ)

กองทุนเปิดกรุงศรีอควิตี้ปันผล (KFSEQ-D)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกรทอควิตี้ (KFGROWTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวอควิตี้ LTF (KF-LTFEQ)

กองทุนเปิดกรุงศรีอควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEQRMF)

Equity Style

- Dividend
- Growth**
- Blend
- Flexible

Market Cap

- General**
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : มิถุนายน 2565



- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปรับตัวลดลงร้อยละ -5.71 ในรูปผลตอบแทนรวม ปิดสิ้นเดือนมิถุนายนที่ระดับ 1,568 จุด แนวรับหลักที่ระดับ 1,580 จุดซึ่งดัชนีเคยปรับตัวลงไปทดสอบ 2 ครั้งในช่วงก่อนหน้า ไม่สามารถดึงจุดให้นักลงทุนกลับเข้าซื้อที่แนวรับเป็นครั้งที่ 3

- กลุ่มบริษัทปตท. (PTT) และกลุ่มโรงกลั่นปรับตัวลดลงเป็นแรงกดดันต่อตลาด เนื่องจากรัฐบาลเรียกร้องให้บริษัทเหล่านี้สนับสนุนการช่วยเหลือจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานภายในประเทศ บมจ.ท่าอากาศยานไทย (AOT) กลายเป็นบริษัทที่มีมูลค่าตลาดใหญ่ที่สุดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



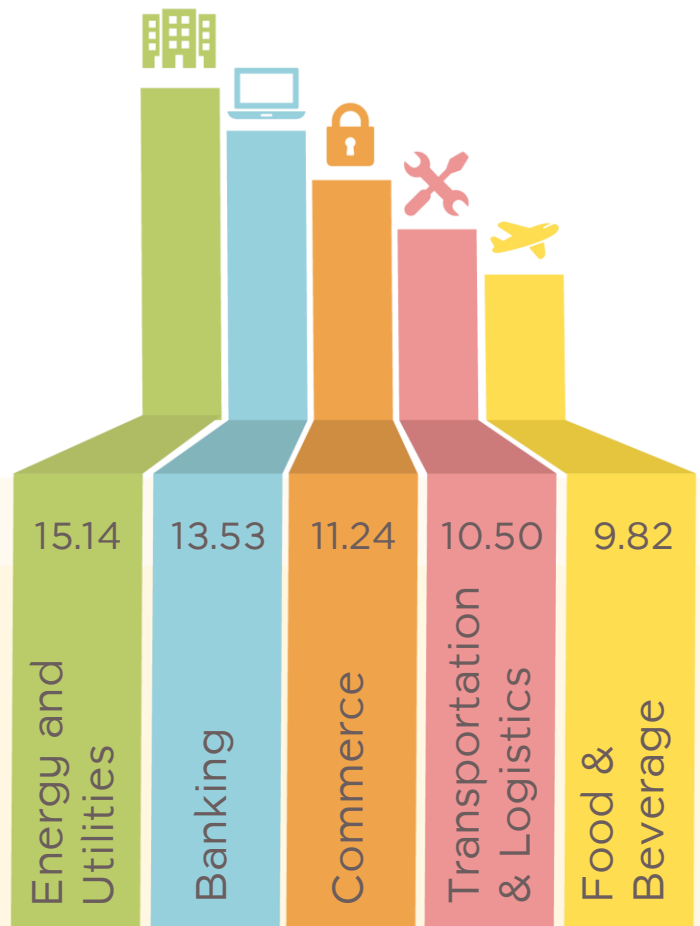
- นักลงทุนทั่วโลกมีความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ในขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.75 ส่งผลให้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงเข้าสู่การปรับฐาน ค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่องสู่ระดับ 35.5 บาท/ดอลลาร์ นับเป็นระดับอ่อนค่าที่สุดในรอบ 5 ปี

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาด (overweight) ในหลักทรัพย์หมวดธนาคาร และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม เป็นต้น ในขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสาร และหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค เป็นต้น

ในเดือนมิถุนายน 2565 กองทุนฯ ได้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดพาณิชย์ ในขณะที่ได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดธนาคาร และหมวดวัสดุก่อสร้าง

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFSEQ



แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 30 มิ.ย. 65

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงค้นหาหลักทรัพย์ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง เพื่อคว้าโอกาสลงทุนในช่วงที่ตลาดกำลังฟื้นตัว โดยมีการเพิ่มน้ำหนักในหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ รวมถึงหลักทรัพย์ที่มีความเกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์ที่มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับอัตราเงินเฟ้อ ปัจจุบันกองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ประมาณ 35-40 หลักทรัพย์

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2565	2566	2565	2566	2565	2566
KFSEQ	44.81	18.57	189.38	153.64	0.24	0.12
SET	14.91	14.59	22.66	2.22	0.66	6.56

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 30 มิ.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFSEQ

CPALL

CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสาขามากที่สุดในประเทศไทยภายใต้แบรนด์เซเว่นอีเลฟเว่น มีร้านทั่วประเทศรวม 13,134 สาขา (ณ สิ้นปี 2564) บริษัทมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขาปีละ 700 สาขา และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าอาหารที่มีอัตรากำไรสูง นอกจากนี้การปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มจะช่วยให้ CPALL สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างครบวงจรมากขึ้น รวมถึงมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

AOT

AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทย ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวตามอุตสาหกรรมท่องเที่ยว จำนวนผู้โดยสารภายในประเทศมีพัฒนาการที่ดีขึ้นต่อเนื่องสำหรับการท่องเที่ยวระหว่างประเทศ ทศ. คาดการณ์ว่าจะกลับสู่ภาวะปกติในปี 2566 บนสมมติฐานว่า สาธารณรัฐประชาชนจีนจะผ่อนคลายมาตรการควบคุมการเดินทางเข้าประเทศในปลายปี 2565

CPN

CPN มีความเชี่ยวชาญด้านการบริหารแพชชั่นมอลล์ ศูนย์การค้าไลฟ์สไตล์และการพัฒนาแบบผสมผสาน คาดว่าการเปิดประเทศไทยอีกครั้ง อัตราค่าเช่าที่ปรับตัวขึ้นมาใกล้เคียงระดับก่อนโรคระบาด รวมถึงการเปิดศูนย์การค้าใหม่จะหนุนกำไรของบริษัทฯ ให้ฟื้นตัวในอีกไม่กี่ปีข้างหน้าจากสมมติฐานว่าประเทศไทยกลับมาเปิดประเทศอย่างราบรื่น และการผ่อนคลายข้อจำกัดด้านการเดินทางทั่วโลกอย่างต่อเนื่อง

BBL

BBL เป็นธนาคารที่จะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาค โดยธนาคารกรุงเทพเป็นธนาคารที่เน้นการปล่อยสินเชื่อภาคบริษัทขนาดใหญ่ รวมทั้งการที่ธนาคารฯ ดำเนินนโยบายตั้งสำรองสำหรับหนี้เสียไว้อยู่ในระดับสูง ทำให้ได้รับผลกระทบเชิงหนี้เสียน้อยกว่าธนาคารอื่นๆ โดยเปรียบเทียบ

SCB

SCB ยังคงมี valuation ที่น่าสนใจ ในขณะที่คาดว่าภาพรวมแนวโน้มเศรษฐกิจ รวมถึง asset quality จะมีแนวโน้มมีความชัดเจนมากขึ้นหลังมาตรการควบคุม Covid-19 รอบล่าสุดเสร็จสิ้นลง นอกไปจากนั้นการปรับโครงสร้างธุรกิจยังสามารถทำให้ SCB ได้ unlock value จากการลงทุน และจากธุรกิจ non-bank ต่างๆที่ดำเนินการอยู่

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบเน้นหุ้นเติบโต (Growth model) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนมิถุนายน ปัจจัยบวกมาจากการมีสัดส่วนลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดธนาคาร และการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวด ICT และหมวดพลังงาน

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFSEQ	-4.29%	-3.22%	-3.22%	-0.40%	-6.28%	-2.99%	4.85%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.09%	12.01%	12.01%	11.60%	18.95%	16.70%	19.91%
KFSEQ-D	-4.25%	-3.23%	-3.23%	-0.21%	-6.23%	-2.96%	8.93%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.06%	11.99%	11.99%	11.56%	19.09%	16.78%	22.59%
KFGROWTH-A	-4.25%	-3.27%	-3.27%	-0.71%	-6.07%	N/A	-7.85%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.05%	11.97%	11.97%	11.45%	18.92%	N/A	17.33%
KFGROWTH-D	-4.25%	-3.28%	-3.28%	-0.72%	-6.09%	-2.86%	7.24%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.05%	11.97%	11.97%	11.45%	18.92%	16.65%	19.90%
KFLTSEQ-A	-4.24%	-3.07%	-3.07%	-0.18%	N/A	N/A	13.67%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.04%	12.03%	12.03%	11.57%	N/A	N/A	12.83%
KFLTSEQ	-4.24%	-3.20%	-3.20%	-0.44%	-5.92%	-2.85%	5.91%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.04%	12.03%	12.03%	11.58%	18.65%	16.49%	19.71%
KFEQRMF	-4.25%	-3.23%	-3.23%	-0.51%	-6.05%	-2.95%	5.95%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.05%	12.01%	12.01%	11.56%	18.68%	16.50%	19.69%
SET TRI	-6.81%	-3.83%	-3.83%	1.52%	-0.28%	2.98%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	12.64%	12.31%	12.31%	11.68%	19.75%	16.56%	N/A

แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 30 มิ.ย. 65

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้ • หน่วยลงทุนชนิดหุ้นระยะยาวปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือ สับเปลี่ยนเข้าจากกองทุนอื่นที่มีใช้ LTF • เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • วันจดทะเบียนกองทุน KFSEQ-D : 22 ก.ค. 40, KFSEQ : 23 ม.ค. 47, KFGROWTH-D และ KFGROWTH-A: 30 ก.ย. 46 (KFGROWTH-A เริ่มเสนอขาย 2 มิ.ค. 61), KFLTSEQ และ KFLTSEQ-A: 12 ก.ค. 49 (KFLTSEQ-A เริ่มเสนอขาย 1 ต.ค. 63), KFEQRMF : 12 ก.ค. 49

มุมมองตลาดหุ้นไทย

บลจ. กรุงศรี ยังคงมีมุมมองบวกต่อการลงทุนในตราสารทุนไทยในปี 2565 ท่ามกลางความผันผวนของตลาดตราสารทุนโลก คาดว่าดัชนีฯ ยังคงมีความผันผวนจากท่าทีของเฟดที่จะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ รวมถึงสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน ที่คาดว่าจะยังคงดำเนินต่อไปอีกหลายเดือน โดยเป้าหมายดัชนีฯ ณ สิ้นปี 2565 ปัจจุบันอยู่ที่ 1,659 จุด

รายละเอียดกองทุน

	KFSEQ	KFSEQ-D	KFGROWTH	KFEQRMF	KF-LTFEQ
วันจดทะเบียนกองทุน	23 ม.ค. 47	22 ก.ค. 40	30 ก.ย. 46 (KFGROWTH-A เริ่มเสนอขาย 2 มี.ค. 61)	12 ก.ค. 49	12 ก.ค. 49 (KFLTFEQ-A เริ่มเสนอขาย 1 ต.ค. 63)
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6				
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในตราสารแห่งทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูง หรือมีปัจจัยพื้นฐานดีที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย				ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 65% ของ NAV
นโยบายจ่ายปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	จ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 2 ครั้ง โดยจ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสะสมหรือกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจริงของงวดบัญชีที่จ่ายเงินปันผล	KFGROWTH-D : จ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 4 ครั้ง โดยจ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิของงวดบัญชีที่จ่ายเงินปันผลหรือกำไรสะสม	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้ ได้ • หน่วยลงทุนชนิดหุ้นระยะยาวปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือสับเปลี่ยนเข้าจากกองทุนอื่นที่ไม่ใช่ LTF • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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