

กองทุนเปิดกรุงศรี

ไทยสมอล-มิดแคปอิควิตี (KFTHAISM)

กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาว

ไทยสมอล-มิดแคปปันผล (KFLTFTSM-D)

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 ไม่สามารถดึงดูดให้นักลงทุนกลับเข้าซื้อที่แนวรับเป็นครั้งที่ 3

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



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

Portfolio Review

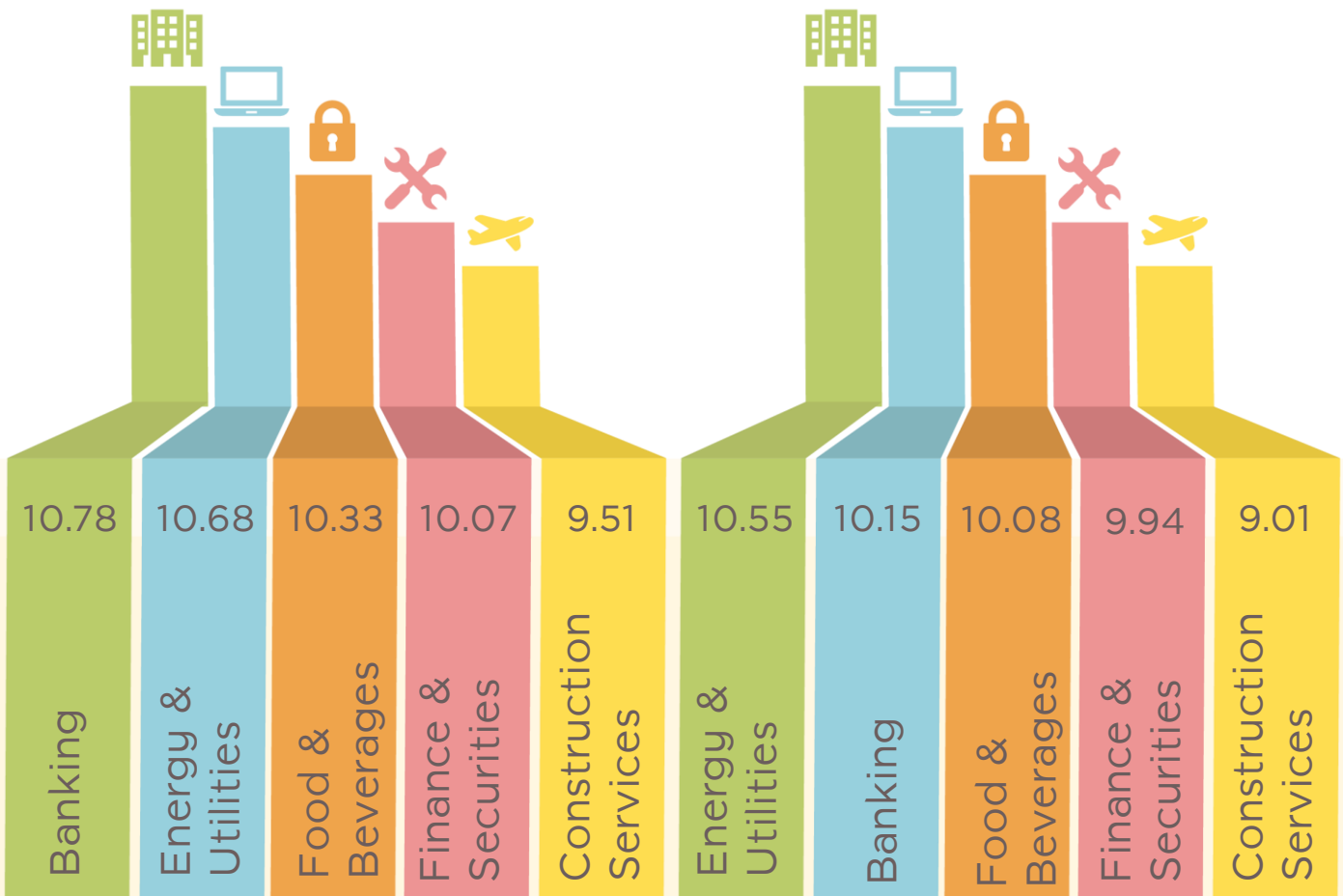
กองทุนเน้นการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก ซึ่งมีพื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง และมีศักยภาพในการเติบโตสูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดในระยะยาว โดยปัจจุบันกองทุนให้น้ำหนักการลงทุนในหมวดธุรกิจที่มีแนวโน้มรายงานผลประกอบการที่สูงกว่าที่ตลาดคาด และหมวดที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ

กองทุนได้มีการปรับพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่องตามภาวะตลาดที่มีความผันผวน โดยเฉพาะในกลุ่มหลักทรัพย์ขนาดกลางและขนาดเล็ก โดยในช่วงเดือนมิถุนายน 2565 กองทุนมีการเพิ่มสัดส่วนในหมวดพาณิชย์ หมวดอาหารและเครื่องดื่ม และหมวดโรงพยาบาล และมีการลดสัดส่วนในกลุ่มการเงินและการลงทุน

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่ลงทุน (%)

KFTHAISM

KFLTFTSM-D



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFTHAISM

KKP

KKP เป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางที่มีผลประกอบการที่โดดเด่น โดยมีรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์มาช่วยลดผลกระทบด้านลบจากธุรกิจการธนาคาร และยังมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูงอีกด้วย

CK

ราคา CK ณ ปัจจุบันยังต่ำกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยอิงจากมูลค่าของบริษัทลูกที่จดทะเบียนฯ ได้แก่ BEM, TTW และ CKP ในขณะที่ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่เป็นธุรกิจหลัก มีแนวโน้มได้งานเพิ่มขึ้นจากการเริ่มเปิดการประมูล infrastructure project ต่างๆ ที่คาดว่าจะกลับมาเป็นปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจ

FORTH

ประกอบธุรกิจออกแบบและผลิต รวมถึงคิดโซลูชันและบริการต่างๆ เกี่ยวกับสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเทคโนโลยี โดยมีกลุ่มลูกค้าทั้งหน่วยงานภาครัฐและเอกชน นอกจากนี้ ในปัจจุบัน บริษัทฯยังสามารถสร้างการเติบโตของรายได้และกำไรสุทธิแบบก้าวกระโดดผ่านตู้กาแฟอัตโนมัติ "เต๋ามิน"

M

คาดว่าแนวโน้มผลประกอบการของ M ได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว และจะเติบโตขึ้นจากทั้งการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (Same store sales growth) และจากการขยายสาขา สนับสนุนโดยงบการเงินและกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ ยังมีโอกาสที่บริษัทฯจะเข้าซื้อแบรนด์ร้านอาหารเพิ่มเติมอีกด้วย

TCAP

คาดว่าแนวโน้มธุรกิจ TCAP ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใน TTB MBK และ THANI จะกลับมาเติบโตอีกครั้งจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ซึ่งจะส่งผ่านมาถึงการเติบโตของสินเชื่อคุณภาพสินเชื่อที่ดีขึ้น และอัตรากำไรที่มากขึ้น

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFLTFTSM-D

KKP

KKP เป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางที่มีผลประกอบการที่โดดเด่น โดยมีรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์มาช่วยลดผลกระทบด้านลบจากธุรกิจการธนาคาร และยังมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูงอีกด้วย

CK

ราคา CK ณ ปัจจุบันยังต่ำกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยอิงจากมูลค่าของบริษัทลูกที่จดทะเบียนฯ ได้แก่ BEM, TTW และ CKP ในขณะที่ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่เป็นธุรกิจหลัก มีแนวโน้มได้งานเพิ่มขึ้นจากการเริ่มเปิดการประมูล infrastructure project ต่างๆ ที่คาดว่าจะกลับมาเป็นปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจ

FORTH

ประกอบธุรกิจออกแบบและผลิต รวมถึงคิดโซลูชันและบริการต่างๆ เกี่ยวกับสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเทคโนโลยี โดยมีกลุ่มลูกค้าทั้งหน่วยงานภาครัฐและเอกชน นอกจากนี้ ในปัจจุบัน บริษัทฯยังสามารถสร้างการเติบโตของรายได้และกำไรสุทธิแบบก้าวกระโดดผ่านตู้กาแฟอัตโนมัติ "เต๋ามิน"

M

คาดว่าแนวโน้มผลประกอบการของ M ได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว และจะเติบโตขึ้นจากทั้งการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (Same store sales growth) และจากการขยายสาขา สนับสนุนโดยงบการเงินและกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ ยังมีโอกาสที่บริษัทฯจะเข้าซื้อแบรนด์ร้านอาหารเพิ่มเติมอีกด้วย

JMT

ผู้เล่นรายใหญ่ในธุรกิจรับบริหารหนี้สินทั้งแบบมีหลักประกัน และไม่มีหลักประกัน คาดว่าธุรกิจจะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจผ่านการเก็บหนี้ของลูกหนี้ที่เพิ่มมากขึ้น และการซื้อหนี้เข้ามาบริหารเพิ่มขึ้นผ่านธนาคารต่างๆ โดยบริษัทมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและมีความพร้อมด้านเงินทุนในการซื้อหนี้เข้ามาบริหาร

Performance Review

พอร์ตการลงทุนเน้นการลงทุนในหุ้นมูลค่าตลาดขนาดเล็ก (Small cap) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีในเดือนมิถุนายน ปัจจัยบวกมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดธนาคาร และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFTHAISM	-1.93%	0.22%	0.22%	0.19%	3.16%	0.05%	5.67%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	16.79%	15.46%	15.46%	14.36%	19.11%	17.01%	16.46%
KFLTFTSM-D	-1.54%	0.11%	0.11%	0.03%	3.32%	0.00%	1.87%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	16.39%	15.31%	15.31%	14.07%	18.59%	16.64%	15.98%
ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์ (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 • เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • กองทุน KFTHAISM จัดทะเบียนวันที่ 26 ก.พ. 59 และ กองทุน KFLTFTSM-D จัดทะเบียนวันที่ 23 พ.ย. 59 • เนื่องจากนโยบายการลงทุนของกองทุน KFTHAISM และ KFLTFTSM-D มีความแตกต่างกันในเรื่องข้อจำกัดด้านขนาดของหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้ จึงอาจทำให้พอร์ตการลงทุนและผลการดำเนินงานของทั้งสองกองทุนแตกต่างกันในบางช่วงเวลา • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้

มุมมองตลาดหุ้นไทย

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

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงค้นหาหลักทรัพย์ขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีแนวโน้มเติบโตอย่างยั่งยืน ได้รับประโยชน์จากวัฏจักรเศรษฐกิจในช่วงเวลานั้นๆ และหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว โดยจะลงทุนในหลักทรัพย์ประมาณ 30 หลักทรัพย์



ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2565	2566	2565	2566	2565	2566
KFTHAISM	31.77	17.17	106.80	79.40	0.30	0.22
KFLTFTSM-D	31.45	17.28	106.73	76.69	0.29	0.23
SET	14.91	14.59	22.66	2.22	0.66	6.56

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 30 มิ.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	KFTHAISM	KFLTFTSM-D
นโยบายการลงทุน	เน้นลงทุนในหุ้นบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กในประเทศ ที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี ซึ่งจดทะเบียนใน SET หรือ MAI รวมถึงหุ้น IPO โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	เน้นลงทุนในหุ้นบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กในประเทศ ที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี ซึ่งจดทะเบียนใน SET หรือ MAI รวมถึงหุ้น IPO ที่มี Market cap ไม่เกิน 80,000 ล้านบาท โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	ระดับ 6

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้ • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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