

กองทุนเปิดกรุงศรีไทยออลสตาร์ (KFTSTAR)
กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวไทยออลสตาร์ปันผล (KFLTFSTARD)
กองทุนเปิดกรุงศรีไทยออลสตาร์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFSTARRMF)

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 จุดซึ่งดัชนีฯเคยปรับตัวลงไปทดสอบ 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

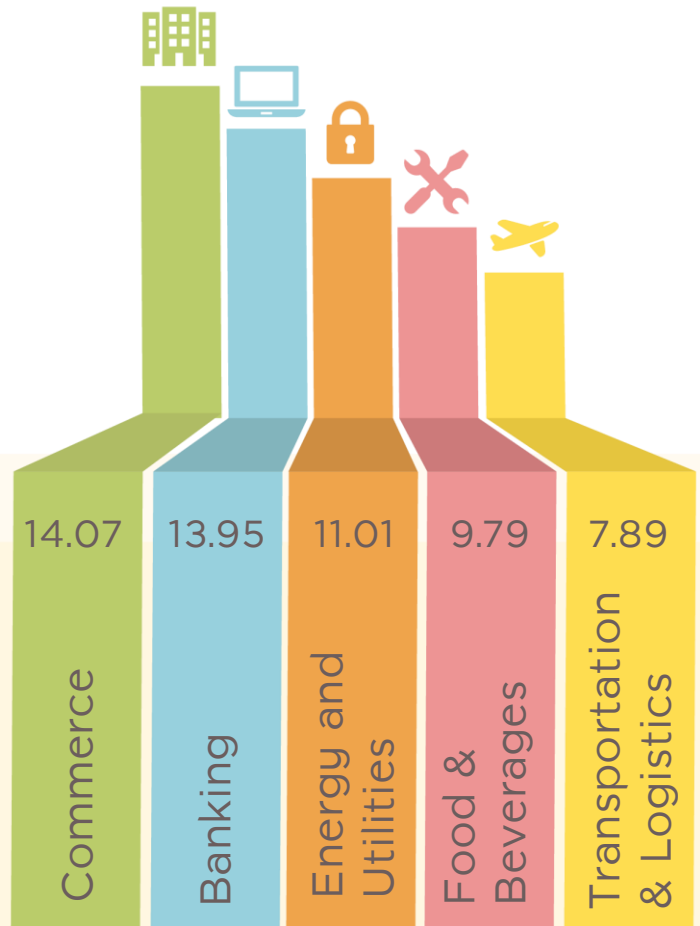
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนรวม (total return) สูง โดยให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าดัชนี ในหลักทรัพย์หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดพาณิชย์ และหมวดธนาคาร นอกจากนี้พอร์ตการลงทุนให้น้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ที่กำไรมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของดัชนี หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง

ในเดือนมิถุนายน 2565 กองทุนฯ ได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ในหมวดพาณิชย์ และหมวดธนาคาร ลดการถือครองหลักทรัพย์ในหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค อาหารและเครื่องดื่ม และการเงินและการลงทุน

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

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFTSTAR



กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มเติบโตสูง หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง เพื่อสรรหาโอกาสในการเติบโตที่สูงกว่าตลาดในระยะยาว

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2565	2566	2565	2566	2565	2566
KFTSTAR	30.79	19.89	594.55	105.89	0.05	0.19
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 KFTSTAR

CPALL

CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสาขามากที่สุดในประเทศไทยภายใต้แบรนด์เซเว่น อีเลฟเว่น บริษัทมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขาปีละ 700 สาขา และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าอาหารที่มีอัตรากำไรสูง นอกจากนี้การปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มจะช่วยให้ CPALL สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างครบวงจรมากขึ้น รวมถึงมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

SCC

SCC หรือ SCG ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง ธุรกิจเคมีภัณฑ์ และธุรกิจกระดาษ มีแนวโน้มได้รับจากการลงทุนโครงการโครงสร้างพื้นฐาน และการขยายธุรกิจไปยังหลายประเทศในภูมิภาคอาเซียน นอกจากนี้ SCC มีแนวโน้มจ่ายปันผลตัวอย่างสม่ำเสมอเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นๆ ในหมวดธุรกิจเดียวกัน

AOT

AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทย ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวตามอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว จำนวนผู้โดยสารภายในประเทศมีพัฒนาการที่ดีขึ้นต่อเนื่อง สำหรับการท่องเที่ยวระหว่างประเทศ ทอท. คาดการณ์ว่าจะกลับสู่ภาวะปกติในปี 2566

CK

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

MAKRO

บริษัทฯ ทำธุรกิจค้าส่ง ในแบรนด์ "MAKRO" และธุรกิจ hypermarket ในแบรนด์ "Lotus's" โดยกลุ่มลูกค้ามีทั้งลูกค้ารายย่อย และลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม เช่น ร้านอาหาร และโรงแรม คาดว่าบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการบริโภคภายในประเทศที่เติบโต การกินส่วนแบ่งตลาดจากผู้ค้ารายย่อย และการฟื้นตัวของลูกค้าธุรกิจจากการเปิดประเทศ

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบผลตอบแทนรวม (Total Return) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ เล็กน้อยในเดือนมิถุนายน ปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดพลังงานที่ปรับตัวอ่อนแอ และสัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอาหารที่ปรับตัวเข้มแข็ง

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFTSTAR-A	-4.74%	-4.06%	-4.06%	-2.35%	-6.72%	N/A	-7.04%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.70%	12.66%	12.66%	11.88%	18.90%	N/A	16.79%
KFTSTAR-D	-4.74%	-4.06%	-4.06%	-2.35%	-6.72%	-4.11%	-3.57%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.71%	12.66%	12.66%	11.88%	18.90%	16.40%	16.02%
KFLTFSTARD	-4.65%	-4.01%	-4.01%	-2.33%	-6.59%	N/A	-6.69%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.43%	12.51%	12.51%	11.75%	18.66%	N/A	16.54%
KFSTARRMF	-4.67%	-4.06%	-4.06%	-2.38%	-6.58%	N/A	-6.59%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.38%	12.46%	12.46%	11.70%	18.60%	N/A	16.46%
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 ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้ • เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • วันจดทะเบียนกองทุน: KFTSTAR-A 1 พ.ย. 60, KFTSTAR-D 20 มี.ค. 60, KFLTFSTARD 12 ต.ค. 60, KFSTARRMF 12 ต.ค. 60

มุมมองตลาดหุ้นไทย

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

รายละเอียดกองทุน

	KFTSTAR-A	KFTSTAR-D	KFSTARRMF	KFLTFSTARD
วันจดทะเบียนกองทุน	1 พ.ย. 60	20 มี.ค. 60	12 ต.ค. 60	12 ต.ค. 60
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6			
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในตราสารแห่งทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยจะลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ MAI และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มบริษัทจดทะเบียนฯ ทั้งนี้รวมถึงหุ้นที่อยู่ระหว่าง IPO ด้วย			ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ MAI ตราสารทุน หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มหุ้นของบริษัทจดทะเบียนข้างต้น รวมถึงหุ้นที่อยู่ระหว่าง IPO โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 65% ของ NAV
นโยบายจ่ายปันผล	ไม่มี การจ่าย เงินปันผล	มีนโยบายการ จ่ายเงินปันผล ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยพิจารณาจาก ผลการดำเนินงาน ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไร สุทธิ/กำไรสะสม	ไม่มี การจ่าย เงินปันผล	มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่เกินปีละ 4 ครั้ง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้ • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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