

กองทุนเปิดกรุงศรี

ไทยสมอล-มิดแคปอิกวิตี (KFTHAISM)

กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาว

ไทยสมอล-มิดแคปปันผล (KFLTFTSM-D)

Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend
- Flexible

Market Cap

- General
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : กันยายน 2564



- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวลดลงในเดือนกันยายน โดยในช่วงต้นเดือน ตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นจากแรงส่งที่เข้มแข็งจากเดือนสิงหาคม อย่างไรก็ตาม บรรยากาศการลงทุนกลับตึงตัวอย่างรวดเร็วหลังจากที่หน่วยงานกำกับดูแลกลับมาพิจารณาการคำนวณดัชนีตามสัดส่วนการกระจายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อย (free-float adjusted)

- ในช่วงครึ่งหลังของเดือนความกังวลเกี่ยวกับการปิดนิตชำระหนี้ของบริษัทจีน Evergrande ส่งผลให้แรงเทขายเล็กน้อยในตลาด และมีปัจจัยลบเพิ่มเติมจากความเป็นไปได้ของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดไว้ จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบใกล้เคียงกับระดับสูงสุดเดิม และตัวบ่งชี้ของห่วงโซ่อุปทานหลายประการที่แสดงถึงความเป็นไปได้ที่อัตราเงินเฟ้อจะอยู่ในระดับสูงยาวนานกว่าที่คาดไว้



- สำหรับปัจจัยภายในประเทศ การประกาศโครงการปรับรูปแบบการดำเนินธุรกิจของธนาคารไทยพาณิชย์ส่งผลให้ราคาหุ้นของธนาคารปรับตัวเพิ่มขึ้นและเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ดัชนีฯฟื้นตัวขึ้น ในด้านปัจจัยทางเศรษฐกิจ การประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินคาดการณ์ว่าการเติบโตของจีดีพีปี 2564 จะอยู่ที่ระดับร้อยละ 0.7 และปรับเพิ่มมุมมองต่อการเติบโตของปี 2565 ขึ้นเป็นร้อยละ 3.9

Portfolio Review

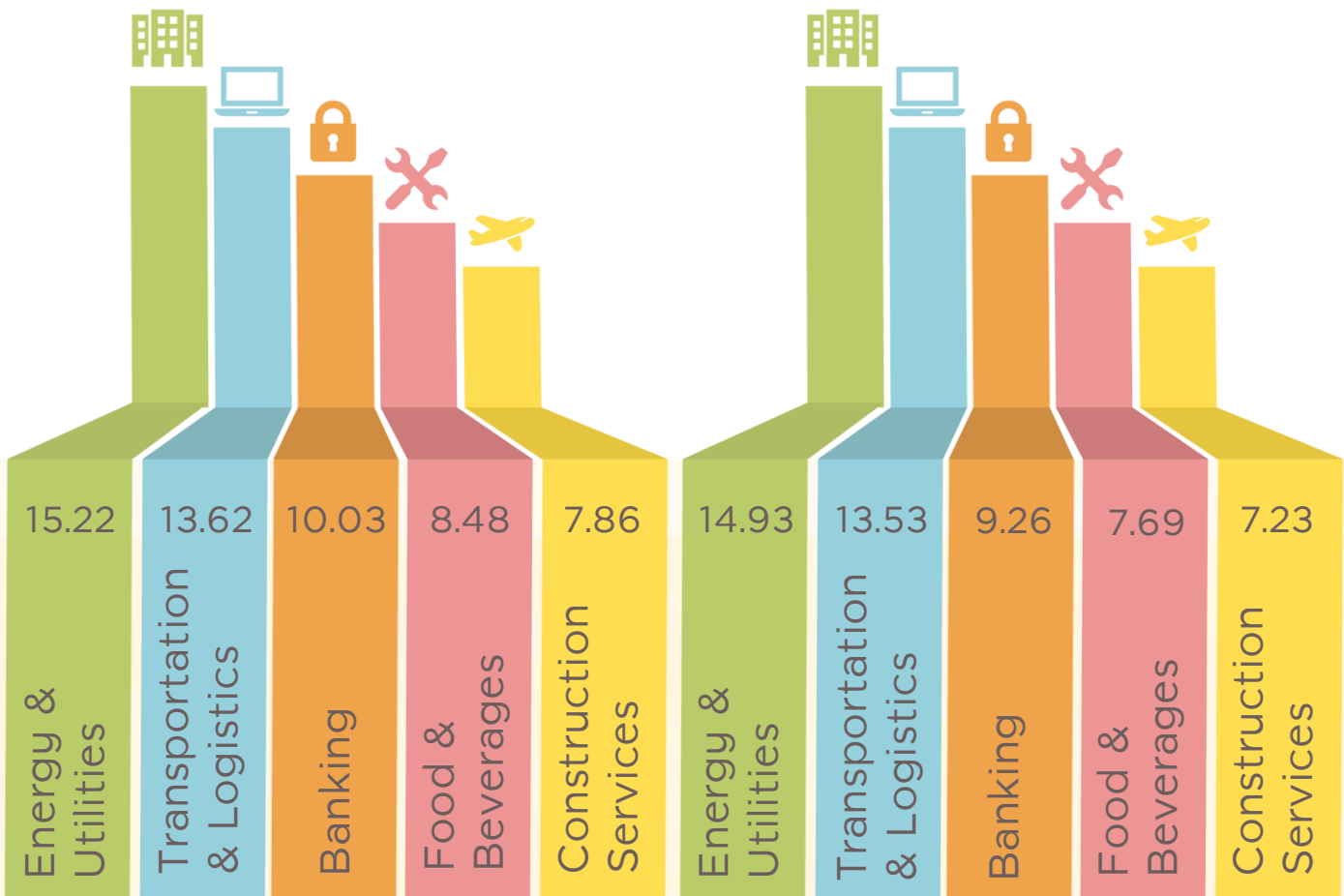
กองทุนฯ เน้นการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก ซึ่งมีพื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง และมีศักยภาพในการเติบโตสูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดในระยะยาว โดยปัจจุบันกองทุนให้น้ำหนักการลงทุนในหมวดธุรกิจที่มีแนวโน้มรายงานผลประกอบการที่สูงกว่าที่ตลาดคาด และหมวดที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ

กองทุนฯ ได้มีการปรับพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่อง ตามภาวะตลาดที่มีความผันผวน โดยเฉพาะในกลุ่มหลักทรัพย์ขนาดกลางและขนาดเล็ก แนวทางการบริหารจัดการยังคงมีการกระจายการลงทุนมากขึ้น (diversify) ทั้งในชื่อและน้ำหนักการลงทุน

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่ลงทุน (%)

KFTHAISM

KFLTFTSM-D



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 30 ก.ย. 64

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

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFTHAISM และ KFLTFTSM-D

KKP

KKP เป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางที่มีผลประกอบการที่โดดเด่น โดยมีรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์มาช่วยลดผลกระทบด้านลบจากธุรกิจการธนาคาร และยังมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูงอีกด้วย

CK

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

PSL

บริษัทประกอบกิจการเรือขนส่งสินค้าแบบเทกอง (Dry Bulk) โดยคาดว่าบริษัทจะได้รับประโยชน์จากความต้องการสินค้าเทกองเพิ่มขึ้นจากเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว และคาดการณ์การเติบโตของกองเรือทั่วโลกที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ทำให้ค่าขนส่งต่อลำเรือน่าจะมีทิศทางที่ดีขึ้น

M

คาดว่าแนวโน้มผลประกอบการของ M จะอยู่ในขาขึ้น จากการทยอยยกเลิกมาตรการ lock down ซึ่งหมายถึงธุรกิจผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว

TCAP

คาดว่าแนวโน้มธุรกิจ TCAP ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใน TTB MBK และ THANI จะอยู่ในขาขึ้น หลังจากภาครัฐเริ่มคลายมาตรการ lock down และเริ่มกลับมาเปิดประเทศ

Performance Review

พอร์ตการลงทุนเน้นการลงทุนในหุ้นมูลค่าตลาดขนาดเล็ก (Small cap) ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีในเดือนกันยายน เนื่องจากหุ้นขนาดกลางและเล็กยังคงปรับตัวอย่างอ่อนแอ และดัชนีได้รับแรงขับเคลื่อนจากหุ้นขนาดใหญ่บางตัวโดยเฉพาะอย่างยิ่งในหมวดธนาคาร

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFTHAISM	0.22%	10.15%	41.42%	56.92%	-1.73%	4.14%	6.46%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	13.07%	13.37%	13.58%	15.40%	18.88%	16.95%	16.67%
KFLTFTSM-D	0.11%	9.62%	40.49%	54.92%	-1.78%	N/A	2.17%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.63%	13.04%	13.35%	15.02%	18.41%	N/A	16.19%
ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์ (SET TRI)	2.08%	2.99%	13.79%	33.56%	0.17%	4.79%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	11.82%	12.04%	12.60%	15.86%	19.59%	16.38%	N/A

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 30 ก.ย. 64

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 มีมุมมองว่า บรรยากาศการลงทุนในตลาดตราสารทุนไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น หลังการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ในประเทศมีแนวโน้มดีขึ้น ในขณะที่บริษัทจดทะเบียนฯ รายงานผลประกอบการไตรมาส 2 / 2564 ที่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด

สำหรับปัจจัยภายนอก บรรยากาศการลงทุนมีแนวโน้มได้รับแรงกดดัน หากอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นในอัตราที่มากกว่าที่ตลาดคาด หรือธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกาศปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในลักษณะที่รวดเร็วกว่าที่ตลาดคาด เป็นต้น ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนจะติดตามสถานการณ์ต่างๆ ที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนอย่างใกล้ชิด

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเพิ่มหาหลักทรัพย์ขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีแนวโน้มเติบโตอย่างยั่งยืน ได้รับประโยชน์จากวัฏจักรเศรษฐกิจในช่วงเวลานั้นๆ และหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว โดยจะลงทุนในหลักทรัพย์ประมาณ 30+ หลักทรัพย์



ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2564	2565	2564	2565	2564	2565
KFTHAISM	24.15	24.67	101.92	46.12	0.24	0.53
KFLTFTSM-D	25.87	24.06	107.04	45.95	0.24	0.52
SET	18.60	16.30	119.86	14.06	0.16	1.16

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 30 ก.ย. 64

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