

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

Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend
- Flexible

Market Cap

- General
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : กรกฎาคม 2563



- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปรับตัวลดลงเล็กน้อยในเดือนกรกฎาคม ในช่วงต้นเดือนบรรยากาศการลงทุนทั่วโลกเป็นไปในเชิงบวก โดยทางการจีนรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ในระดับแข็งแกร่ง ในขณะที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่นและยุโรปเริ่มฟื้นตัว ตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นติดต่อกัน 8 วัน นับเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นดีที่สุดในรอบปี 2561

- ต่อมาตลาดเริ่มปรับตัวลงจากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดในรอบที่สองที่เกิดขึ้นในจีน เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น และไทย ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯและจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากทั้งสองประเทศมีการปิดสถานทูตของอีกฝ่ายเพื่อตอบโต้กัน นักลงทุนคาดการณ์ว่าความตึงเครียดจะปรับตัวเพิ่มขึ้นจนถึงการเลือกตั้งในเดือนพฤศจิกายน หรืออาจดำเนินต่อไปในอนาคต



- หมวดธุรกิจที่ปรับตัวขึ้นนำดัชนีได้แก่ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ หมวดของใช้ส่วนตัว และ หมวดบรรจุกภัณฑ์ ในขณะที่หมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอที่สุดได้แก่ หมวดขนส่ง หมวดธนาคาร และหมวดสื่อ (media)

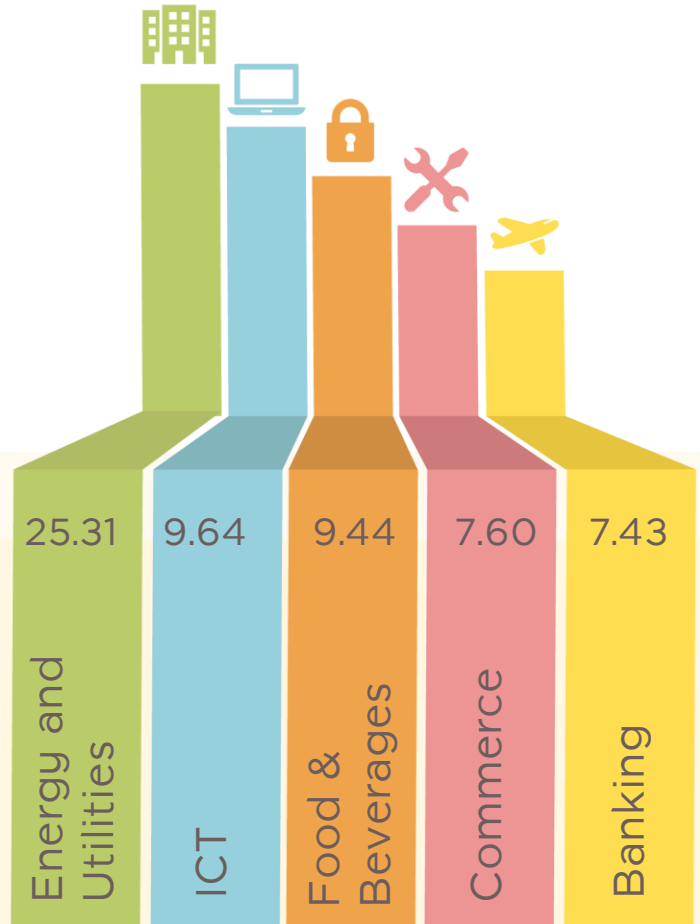
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนรวม (total return) สูง โดยให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าดัชนี ในหลักทรัพย์หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม นอกจากนี้ พอร์ตการลงทุนให้น้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ที่กำไรมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของดัชนี หรือที่มีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง

ในเดือนกรกฎาคม 2563 กองทุนฯ ได้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ ในขณะที่ได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม

แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 31 ก.ค. 63

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFTSTAR



กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มเติบโตสูง หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง โดยปัจจุบันมีการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีขนาดกลางและขนาดเล็กมากขึ้น เพื่อสรรหาโอกาสในการเติบโตที่สูงกว่าตลาด

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2563	2564	2563	2564	2563	2564
KFTSTAR	31.49	20.91	-1.47	47.87	-	0.44
SET	21.39	16.41	-29.18	30.34	-	0.54

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 31 ก.ค. 63
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFTSTAR

PTT



PTT ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีทั้งในและต่างประเทศแบบครบวงจร มีแนวโน้มเติบโตได้อย่างมั่นคง และยังยืนกว่าบริษัทอื่นๆ ในหมวดธุรกิจเดียวกัน นอกจากนี้ PTT มีแนวโน้มจ่ายปันผลได้อย่างสม่ำเสมอเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นๆ ในหมวดธุรกิจเดียวกัน

INTUCH

INTUCH ซึ่งประกอบธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมไร้สายในประเทศ และธุรกิจดาวเทียม โดยการถือหุ้น ADVANC และ THCOM ตามลำดับ มีแนวโน้มเติบโตตามความต้องการใช้บริการดาต้าผ่านมือถือ นอกจากนี้ INTUCH มีแนวโน้มจ่ายปันผลได้อย่างสม่ำเสมอ เมื่อเทียบกับบริษัทอื่นๆ ในหมวดธุรกิจเดียวกัน



SCC

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



CPF

CPF ซึ่งเป็นผู้นำในธุรกิจเกษตรอุตสาหกรรมและอาหารแบบครบวงจร ได้แก่ ธุรกิจอาหารสัตว์ ธุรกิจเลี้ยงสัตว์ และธุรกิจอาหาร โดยมีการกระจายการดำเนินธุรกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ รายได้ของบริษัทฯ มีแนวโน้มเติบโตได้แม้ในยามเศรษฐกิจชะลอตัว เนื่องจากอาหารเป็นสิ่งจำเป็น และยังได้ปัจจัยหนุนจากธุรกิจหมูในเวียดนามที่ราคาหมูในเวียดนามเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์



CPALL

CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสาขามากที่สุดในประเทศไทยภายใต้แบรนด์เซเว่นอีเลฟเว่น มีร้านทั่วประเทศรวม 11,712 สาขา ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขาปีละ 700 สาขา และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าอาหารที่มีอัตรากำไรสูง



ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบผลตอบแทนรวม (Total Return) ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีในเดือนกรกฎาคม เนื่องจากสัดส่วนการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ที่ปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดโดยรวม

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFTSTAR-A	1.14%	-13.76%	-18.93%	-27.19%	N/A	N/A	-15.69%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	17.14%	35.52%	33.23%	26.41%	N/A	N/A	18.59%
KFTSTAR-D	1.14%	-13.76%	-18.93%	-27.19%	-10.62%	N/A	-9.09%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	17.14%	35.52%	33.23%	26.41%	18.06%	N/A	17.19%
KFLTFSTARD	1.21%	-13.47%	-18.62%	-26.71%	N/A	N/A	-14.91%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	17.08%	35.09%	32.85%	26.09%	N/A	N/A	18.28%
KFSTARRMF	1.24%	-13.48%	-18.62%	-26.70%	N/A	N/A	-14.77%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	17.09%	35.03%	32.79%	26.03%	N/A	N/A	18.21%
SET TRI	2.37%	-10.12%	-13.82%	-19.44%	-2.39%	N/A	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	18.55%	37.84%	35.33%	27.79%	18.09%	N/A	N/A

แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 31 ก.ค. 63

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

มุมมองตลาดหุ้นไทย

บลจ. กรุงศรี มีมุมมองว่า ในระยะสั้น บรรยากาศการลงทุนยังคงผันผวนตามสถานการณ์ Covid-19 และผลกระทบที่มีต่อเศรษฐกิจทั่วโลก ในขณะที่ ปัจจัยสนับสนุนยังคงเป็นนโยบายการเงินการคลังที่ยังคงเอื้อต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ส่วนในระยะกลางถึงยาว บลจ. กรุงศรี เชื่อว่าบรรยากาศการลงทุนจะกลับมาฟื้นตัวได้ดีขึ้นตามการผ่อนคลายมาตรการปิดเมืองเพื่อการควบคุมการแพร่ระบาดฯ นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ รวมถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยและผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนฯ มีแนวโน้มเป็นปัจจัยสนับสนุน

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 การจ่ายเงินปันผล	มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ/กำไรสะสม	ไม่มี การจ่ายเงินปันผล	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