

กองทุนเปิดกรุงศรี

ไทยสมอล-มิดแคปอิกวิตี (KFTHAISM)

กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาว

ไทยสมอล-มิดแคปปันผล (KFLTFTSM-D)

Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend
- Flexible

Market Cap

- General
- Large
- Medium
- Small

Market Overview :พฤษภาคม 2565



- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ยังคงปรับตัวอย่างหนักหน่วงต่อปัจจัยลบต่างๆ ในเดือนพฤษภาคม ดัชนีฯปิดสิ้นเดือนเกือบจะไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหน้าที่ระดับ 1,663 จุด คิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.06 ในรูปผลตอบแทนรวม ในช่วงครึ่งแรกของเดือนดัชนีฯเผชิญกับแรงเทขายสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก และปรับตัวลดลงต่ำกว่าแนวรับ 1,600 จุด ถึงระดับต่ำสุดที่ 1,578 จุดในระหว่างวันที่ 13 พฤษภาคม ก่อนที่จะฟื้นตัวขึ้นในช่วงครึ่งหลังของเดือน

- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.5 ในการลงมติอย่างเป็นทางการเป็นเอกฉันท์ตามที่ตลาดคาดไว้ ราคาน้ำมันดิบและราคาถ่านหินปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากสหภาพยุโรป (EU) ยังคงมาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย



- อัตราเงินเฟ้อเดือนเมษายนของสหรัฐฯอยู่ที่ระดับร้อยละ 8.3 ทุบเป็นระดับสูงกว่าที่คาดไว้ และเป็นระดับสูงที่สุดในรอบ 40 ปี ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อเดือนพฤษภาคมของยูโรโซนขยายตัวร้อยละ 8.1 ทุบเป็นระดับสูงที่สุดตามสถิติ จีดีพีไตรมาส 1/65 ของไทยขยายตัวร้อยละ 2.2 ทุบสูงกว่าที่คาดไว้

Portfolio Review

กองทุนเน้นการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก ซึ่งมีพื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง และมีศักยภาพในการเติบโตสูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดในระยะยาว โดยปัจจุบันกองทุนให้น้ำหนักการลงทุนในหมวดธุรกิจที่มีแนวโน้มรายงานผลประกอบการที่สูงกว่าที่ตลาดคาด และหมวดที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ

กองทุนได้มีการปรับพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่องตามภาวะตลาดที่มีความผันผวน โดยเฉพาะในกลุ่มหลักทรัพย์ขนาดกลางและขนาดเล็ก โดยในช่วงเดือนพฤษภาคม 2565 กองทุนมีการเพิ่มสัดส่วนในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดโรงพยาบาล และหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และมีการลดสัดส่วนในกลุ่มกลุ่มการเงินและการลงทุน กลุ่มประกันภัย และกลุ่มยานยนต์

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่ลงทุน (%)

KFTHAISM

KFLTFTSM-D



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 31 พ.ค. 65

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 พ.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

M

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

FORTH

ประกอบธุรกิจออกแบบและผลิต รวมถึงคิดโซลูชันและบริการต่างๆ เกี่ยวกับสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเทคโนโลยี โดยมีกลุ่มลูกค้าทั้งหน่วยงานภาครัฐและเอกชน นอกจากนี้ ในปัจจุบัน บริษัทฯ ยังสามารถสร้างการเติบโตของรายได้และกำไรสุทธิแบบก้าวกระโดดผ่านตู้กาแฟอัตโนมัติ "เต๋ามิน"

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

TCAP

คาดว่าแนวโน้มธุรกิจ TCAP ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใน TTB MBK และ THANI จะกลับมาเติบโตอีกครั้งจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ซึ่งจะส่งผ่านมาถึงการเติบโตของสินเชื่อคุณภาพสินเชื่อที่ดีขึ้น และอัตรากำไรที่มากขึ้น

Performance Review

พอร์ตการลงทุนเน้นการลงทุนในหุ้นมูลค่าตลาดขนาดเล็ก (Small cap) ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯในเดือนพฤษภาคม การปรับตัวอ่อนแอโดยรวมของหุ้นขนาดเล็กเนื่องจากการไม่มีหมวดพลังงานที่ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวมอย่างมีนัยสำคัญ โดยได้รับประโยชน์จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFTHAISM	6.18%	10.94%	5.88%	8.94%	7.57%	1.68%	6.68%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	17.07%	15.11%	15.69%	14.13%	19.06%	16.92%	16.48%
KFLTFTSM-D	6.24%	10.34%	5.50%	8.41%	7.52%	1.51%	2.87%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	16.91%	+15.01%	+15.60%	13.87%	18.53%	16.55%	16.01%
ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์ (SET TRI)	-0.05%	7.78%	1.99%	7.28%	3.95%	4.37%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	12.91%	11.90%	12.00%	11.25%	19.69%	16.46	N/A

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 31 พ.ค. 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 1,733 จุด

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงค้นหาหลักทรัพย์ขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีแนวโน้มเติบโตอย่างยั่งยืน ได้รับประโยชน์จากวัฏจักรเศรษฐกิจในช่วงเวลานั้นๆ และหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว โดยจะลงทุนในหลักทรัพย์ประมาณ 30+ หลักทรัพย์



ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2565	2566	2565	2566	2565	2566
KFTHAISM	32.38	17.73	125.12	77.07	0.26	0.23
KFLTFTSM-D	32.17	17.85	122.72	74.86	0.26	0.24
SET	16.10	15.67	20.45	2.77	0.79	5.66

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 31 พ.ค. 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