

กองทุนเปิดกรุงศรีอควิตี้ (KFSEQ)

กองทุนเปิดกรุงศรีอควิตี้ปันผล (KFSEQ-D)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกรทอควิตี้ (KFGROWTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวอควิตี้ (KFLTFEQ)

กองทุนเปิดกรุงศรีอควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEQRMF)

### 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 หมวดบรรจภัณฑ์ ในขณะที่หมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอที่สุดได้แก่ หมวดขนส่ง หมวดธนาคาร และหมวดสื่อ (media)

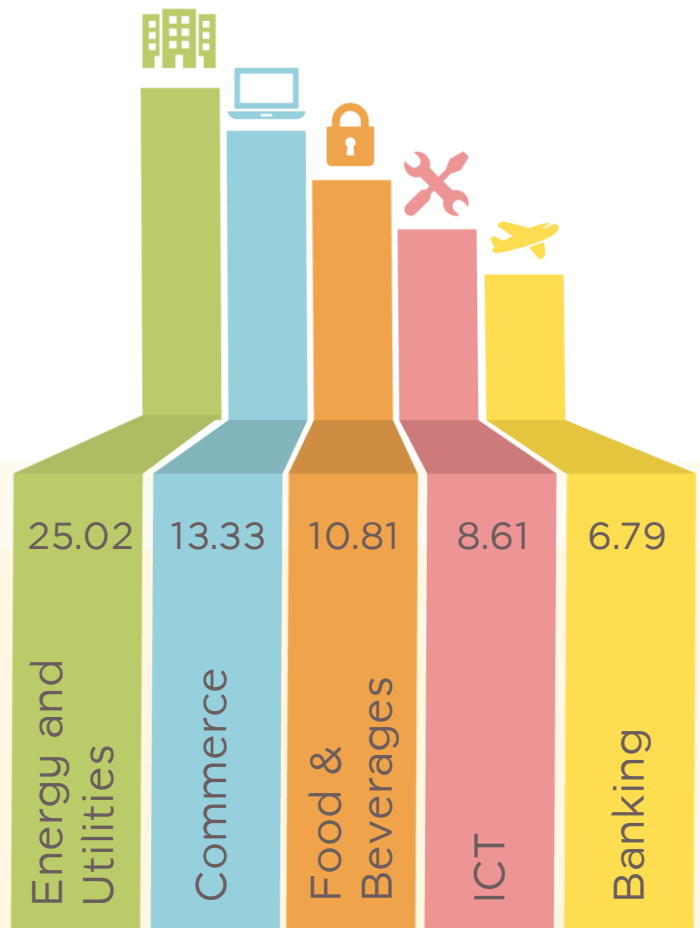
## พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาด (overweight) ในหมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ และหมวดอาหาร ในขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดธุรกิจที่มีรายได้และกำไรผันผวนไปตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Covid-19

ในเดือนกรกฎาคม 2563 กองทุนฯ ได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ที่คาดว่า จะมีการดำเนินงานฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง ได้แก่ หมวดพาณิชย์ และหมวดวัสดุก่อสร้าง

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

## หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFSEQ



## กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเพิ่มหาหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มเติบโตสูง เพื่อคว้าโอกาสลงทุน ในช่วงที่ตลาดกำลังฟื้นตัว โดยจะลงทุนในหลักทรัพย์ประมาณ 30-40 หลักทรัพย์ ที่มีศักยภาพในการทำกำไรสูง

### ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2563	2564	2563	2564	2563	2564
KFSEQ	31.70	22.30	6.41	31.57	4.94	0.71
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 KFSEQ

## PTT



PTT ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีทั้งในและต่างประเทศแบบครบวงจร มีแนวโน้มเติบโตได้อย่างมั่นคง และยิ่งยืนกว่าบริษัทอื่นๆในหมวดธุรกิจเดียวกัน นอกจากนี้ PTT มีแนวโน้มจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นๆ ในหมวดธุรกิจเดียวกัน

## CPF

CPF ซึ่งเป็นผู้นำในธุรกิจเกษตรอุตสาหกรรมและอาหารแบบครบวงจร ได้แก่ธุรกิจอาหารสัตว์ ธุรกิจเลี้ยงสัตว์ และธุรกิจอาหาร โดยมีการกระจายการดำเนินธุรกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ รายได้ของบริษัทฯ มีแนวโน้มเติบโตได้แม้ในยามเศรษฐกิจชะลอตัว เนื่องจากอาหารเป็นสิ่งจำเป็น และยังได้ปัจจัยหนุนจากธุรกิจหมูในเวียดนามที่ราคาหมูในเวียดนามเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์



## COM7



ผู้นำในการค้าปลีกสินค้าไอที เช่น คอมพิวเตอร์แบบตั้งโต๊ะ คอมพิวเตอร์ แบบพกพา โทรศัพท์เคลื่อนที่ แท็บเล็ต และ อุปกรณ์เสริมต่างๆ ซึ่งมีการขยายตัวสูงจากการเพิ่มสาขา และขาย Franchise ไปยังต่างจังหวัด และอำเภอรอง ทำให้สัดส่วนการตลาดของบริษัทสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

## CPALL

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



## EA



EA ปัจจุบันมีรายได้หลักจากธุรกิจโรงไฟฟ้า ทั้งโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และโรงไฟฟ้าพลังงานลม รายได้ในปีนี้ มีแนวโน้มเติบโตจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่จะทำให้กำลังผลิตรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 64 เป็น 664 เมกะวัตต์ อีกทั้งบริษัทฯ เตรียมเปิดดำเนินการโรงงานผลิตแบตเตอรี่ลิเทียมไอออน พร้อมกับรุกเข้าไปต่อยอดในธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้า และเรือโดยสารไฟฟ้า

# ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบเน้นหุ้นเติบโต (Growth model) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีในเดือนกรกฎาคม ปัจจัยบวกมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดพาณิชย์และหมวดพลังงาน

## ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFSEQ	3.61%	-11.21%	-16.37%	-26.58%	-8.83%	-2.17%	4.64%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	18.51%	36.59%	34.20%	27.20%	18.83%	16.94%	20.55%
KFSEQ-D	3.65%	-11.63%	-16.71%	-26.80%	-8.92%	-2.16%	9.10%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	18.41%	37.12%	34.67%	27.52%	18.97%	17.03%	23.21%
KFGROWTH-A	3.64%	-11.22%	-16.30%	-26.18%	N/A	N/A	-18.01%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	18.37%	36.81%	34.39%	27.29%	N/A	N/A	20.15%
KFGROWTH-D	3.64%	-11.22%	-16.29%	-26.18%	-8.65%	-1.90%	7.30%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	18.37%	36.80%	34.38%	27.28%	18.83%	16.91%	20.55%
KFLTSEQ	3.62%	-10.97%	-16.03%	-26.01%	-8.71%	-2.07%	5.78%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	18.21%	35.81%	33.47%	26.62%	18.55%	16.69%	20.45%
KFEQRMF	3.59%	-11.11%	-16.14%	-26.09%	-8.78%	-2.14%	5.84%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	18.22%	35.93%	33.58%	26.69%	18.56%	16.70%	20.43%
SET TRI	2.37%	-10.12%	-13.82%	-19.44%	-2.39%	1.67%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชีวิต	18.55%	37.84%	35.33%	27.79%	18.09%	16.18%	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 ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้ • เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • วันจดทะเบียนกองทุน KFSEQ-D : 22 ก.ค. 40, KFSEQ : 23 ม.ค. 47, KFGROWTH-D : 30 ก.ย. 46, KFGROWTH-A : 2 มี.ค. 61, KFLTSEQ : 12 ก.ค. 49, KFEQRMF : 12 ก.ค. 49

# มุมมองตลาดหุ้นไทย

## มุมมองตลาดหุ้นไทย

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

## รายละเอียดกองทุน

	KFSEQ	KFSEQ-D	KFGROWTH	KFEQRMF	KFLTSEQ
วันจดทะเบียนกองทุน	23 ม.ค. 47	22 ก.ค. 40	KFGROWTH-D : 30 ก.ย. 46 KFGROWTH-A : 2 มี.ค. 61	12 ก.ค. 49	12 ก.ค. 49
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6				
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในตราสารแห่งทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูง หรือมีปัจจัยพื้นฐานดีที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย				ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 65% ของ NAV
นโยบายจ่ายปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	จ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 2 ครั้ง โดยจ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสะสมหรือกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจริงของงวดบัญชีที่จ่ายเงินปันผล	KFGROWTH-D : จ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 4 ครั้ง โดยจ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิของงวดบัญชีที่จ่ายเงินปันผลหรือกำไรสะสม	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	

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

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