

กองทุนเปิดกรุงศรี

ไทยสมอล-มิดแคปอิควิตี (KFTHAISM)

กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาว

ไทยสมอล-มิดแคปปันผล (KFLTFTSM-D)

Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend
- Flexible

Market Cap

- General
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : ตุลาคม 2564



- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปิดสิ้นเดือนตุลาคมที่ระดับ 1,623 จุดคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นในรูปผลตอบแทนรวมร้อยละ 1.14 การปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีได้รับแรงสนับสนุนจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ภายในประเทศที่เริ่มอยู่ในการควบคุม รวมไปถึงการผ่อนคลายมาตรการและการเปิดพรมแดน

- ในช่วงกลางเดือนราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงที่สุดในรอบ 7 ปี เป็นแรงสนับสนุนเพิ่มเติมต่อการปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีตลาดหุ้นไทยที่มีน้ำหนักค่อนข้างสูงในหมวดพลังงาน ค่าเงินบาทปรับตัวกลับทิศหลังจากปรับตัวอ่อนค่าสู่ระดับ 34 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯมาเป็นแข็งค่าสู่ระดับ 33.33 บาท/ดอลลาร์ในช่วงปลายเดือน ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่มุมมองเชิงบวกต่อตลาดเริ่มผ่อนคลาย



- ธนาคารแห่งประเทศไทยผ่อนปรนมาตรการควบคุมสินเชื่อที่อยู่อาศัย (LTV ratio) เป็นร้อยละ 100 ของมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ ในความพยายามที่จะสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามยังคงมีความท้าทายเนื่องจากอัตราการฉีดวัคซีนของประเทศยังคงอยู่ที่ระดับเพียงร้อยละ 42 ในขณะที่โครงการ Phuket Sandbox ประสบความสำเร็จอย่างจำกัดด้วยการมีนักท่องเที่ยวเพียงร้อยละ 1 ของช่วงก่อนการแพร่ระบาด

Portfolio Review

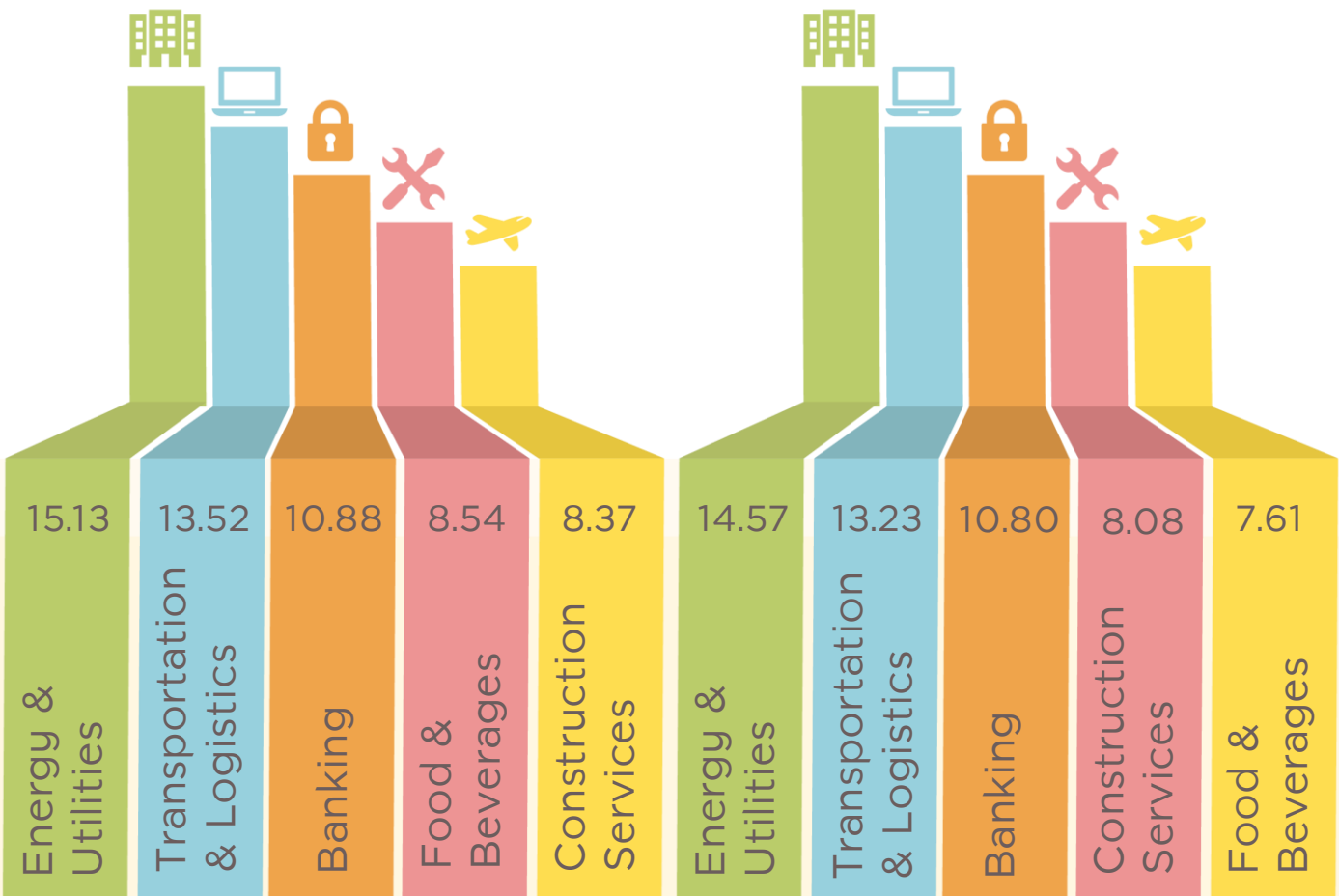
กองทุนฯ เน้นการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก ซึ่งมีพื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง และมีศักยภาพในการเติบโตสูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดในระยะยาว โดยปัจจุบันกองทุนให้น้ำหนักการลงทุนในหมวดธุรกิจที่มีแนวโน้มรายงานผลประกอบการที่สูงกว่าที่ตลาดคาด และหมวดที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ

กองทุนฯ ได้มีการปรับพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่อง ตามภาวะตลาดที่มีความผันผวน โดยเฉพาะในกลุ่มหลักทรัพย์ขนาดกลางและขนาดเล็ก แนวทางการบริหารจัดการยังคงมีการกระจายการลงทุนมากขึ้น (diversify) ทั้งในชื่อและน้ำหนักการลงทุน

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่ลงทุน (%)

KFTHAISM

KFLTFTSM-D



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 ต.ค. 64

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.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 จะอยู่ในขาขึ้น จากการทยอยยกเลิกมาตรการ lock down ซึ่งหมายถึงธุรกิจผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว

PSL

บริษัทประกอบกิจการเรือขนส่งสินค้าแบบเทกอง (Dry Bulk) โดยคาดว่าบริษัทจะได้รับประโยชน์จากความต้องการสินค้าเทกองเพิ่มขึ้นจากเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว และคาดการณ์การเติบโตของกองเรือทั่วโลกที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ทำให้ค่าขนส่งต่อลำเรือน่าจะมีทิศทางที่ดีขึ้น

TCAP

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

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

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) ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีในเดือนตุลาคม เนื่องจากหุ้นขนาดกลางและเล็กยังคงปรับตัวอย่างอ่อนแอ

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFTHAISM	4.57%	6.32%	41.56%	54.69%	1.16%	3.05%	6.39%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.37%	12.13%	13.26%	15.08%	18.71%	16.48%	16.59%
KFLTFTSM-D	4.34%	6.14%	40.72%	53.15%	1.26%	N/A	2.17%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.84%	11.78%	13.01%	14.70%	18.21%	N/A	16.10%
ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์ (SET TRI)	7.67%	3.94%	15.09%	39.95%	2.22%	4.85%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	9.89%	11.12%	12.19%	15.53%	19.44%	16.14%	N/A

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 ต.ค. 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 ในประเทศผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และคาดว่าปัจจัยภายในประเทศจะยังคงสนับสนุนตลาดหุ้นได้ต่อจากการผ่อนคลายมาตรการปิดเมือง การเริ่มเข้าสู่ฤดูกาลท่องเที่ยวในประเทศ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ

สำหรับปัจจัยภายนอก บรรยากาศการลงทุนมีแนวโน้มได้รับแรงกดดันหากอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯปรับตัวสูงขึ้นในอัตราที่มากกว่าที่ตลาดคาด 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	23.30	16.43	104.57	42.20	0.22	0.39
KFLTFTSM-D	24.99	17.02	107.41	43.32	0.23	0.39
SET	18.54	16.36	122.56	13.31	0.15	1.23

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 29 ต.ค. 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