

KTSE

กองทุนเปิดกรุงไทย ซีเล็คทีฟ อีควิตี้ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 6

ปัจจัยสนับสนุน

- การปรับตัวลดลงอย่างมากของหุ้นไทยปี 2566 ประกอบกับแรงขายของนักลงทุนต่างชาติต่อเนื่องตลอดทั้งปี ทำให้ราคาหุ้นจำนวนมากมีราคาต่ำกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน และอยู่ในระดับที่น่าสนใจสำหรับการลงทุนหุ้นในระยะยาว
- วัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นของสหรัฐที่มีแนวโน้มว่าจะสิ้นสุดไปแล้ว และอัตราดอกเบี้ยน่าจะปรับลงได้ในปี 2567 ส่งผลให้เกิดการย้ายเม็ดเงินลงทุน เข้าลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ การท่องเที่ยว และมาตรการลดภาระค่าใช้จ่ายของประชาชนของรัฐบาล เช่น นโยบายพรวิซ่าดาวให้แก่นักท่องเที่ยวจีน มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจลดหย่อนภาษี (Easy e-Receipt)

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

ปัจจัยเสี่ยง

- สถานการณ์การเมืองต่างประเทศ ความขัดแย้งทางภูมิศาสตร์การเมือง การสู้รบระหว่างกลุ่มฮามาสกับอิสราเอล สงครามระหว่างยูเครนกับรัสเซีย การเลือกตั้งในไต้หวัน สถานการณ์การสู้รบระหว่างกองทัพเมียนมาร์กับกลุ่มต่อต้าน
- ปัจจัยการเมืองภายในประเทศ การพิจารณาของคณะกรรมการกฤษฎีกาตี ความร่าง พ.ร.บ. ฎึงเงิน 500,000 ล้านบาท เพื่อโครงการดิจิทัลวอลเล็ต
- ความพยายามผลักดันนโยบายของรัฐบาล และมาตรการลดภาระค่าใช้จ่ายของประชาชนของรัฐบาลทยอยประกาศออกมาอย่างต่อเนื่อง อาจกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของหุ้นเฉพาะตัว และกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น หุ้นในกลุ่มพลังงาน กลุ่มโรงไฟฟ้า และกลุ่มสาธารณูปโภค เป็นต้น

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

ภาพรวมกองทุน KTSE

- กองทุนปรับตัวลงเล็กน้อย -3.73% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา แต่มีผลตอบแทนต่ำกว่าดัชนีวีต (SET TRI) เล็กน้อย
- กองทุนมีการปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล เช่น กลุ่มค้าปลีก กลุ่มท่องเที่ยว
- กองทุนมีการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนระยะสั้นในหุ้นที่มีการปรับตัวลงแรง (Laggard Stocks) หรือหุ้นที่มีภาวะขายมากเกินไป (Oversold)
- ภายหลังที่ดัชนีฯ มีการปรับลดลงอย่างมากปรับพอร์ตการลงทุนตามกลยุทธ์การลงทุนไตรมาส 1/67 เพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศฯ (ICT) กลุ่มพาณิชย์ และกลุ่มท่องเที่ยว

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

ระยะสั้น Slightly Positive ↗

หุ้นไทยมีการปรับฐานลงอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา และมีมูลค่าที่น่าสนใจมากขึ้น ประกอบกับบริบทของตลาดอยู่ในช่วงวัฏจักรของดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มอยู่ในช่วงปรับตัวลงการลงทุนระยะสั้นจึงมีความน่าสนใจมากขึ้นกว่าเดิม ทางทีม Product มองว่าการลงทุนที่มีการบริหารแบบเชิงรุก (active) และเน้นเฉพาะบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานดี (selective) นั้น มีแนวโน้มที่จะสร้างอัตราผลตอบแทนส่วนเพิ่มได้มากกว่าการลงทุนในดัชนีแบบเชิงรับ (passive) ในช่วงที่ตลาด Panic มากจนเกินไปอย่างในสภาวะปัจจุบันนี้

ระยะยาว Positive ↑

ด้วย Valuation ที่ค่อนข้างถูก และ downside ค่อนข้างจำกัด การลงทุนระยะยาวจึงน่าสนใจ



ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

นโยบายการลงทุนของกองทุน KTSE

เป็นลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีปัจจัยพื้นฐานดี รวมถึงลงทุนในตราสารแห่งนี้ และหรือเงินฝาก ตราสารทั้งนี้ทั้งทุน ตลอดจนหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่าง ทั้งนี้ ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.กำหนด

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน KTSE

มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ Active ที่ใช้จำนวนหุ้นไม่เกิน 30 ตัว โดยการบริหารมีการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนที่มียืดหยุ่นสูง อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio/Churning Rate) ที่สามารถปรับเปลี่ยนไปให้สอดคล้องกับภาวะการลงทุนในขณะนั้น มีกรอบของการควบคุมความเสี่ยงของ Churning Ratio ที่ระดับที่สูงกว่ากองทุนหุ้นปกติ กลยุทธ์การลงทุนที่ลงทุนแบบกระจุกตัว (Focus) ทำให้นักลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่ากองทุนที่มีการกระจายการลงทุน

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTSE (สิ้นสุด ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี ¹	ย้อนหลัง 3 ปี ¹	ย้อนหลัง 5 ปี ¹	ย้อนหลัง 10 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
KTSE	-11.24	-3.73	-3.94	-11.24	2.58	-0.03	0.51	7.20
Benchmark	-12.73	-3.44	-4.79	-12.73	2.09	1.01	4.03	8.22

ความผันผวน (Standard Deviation)

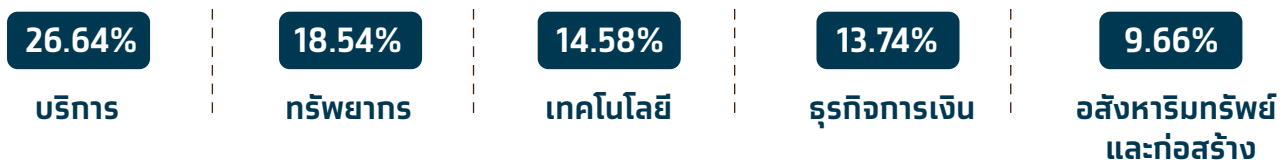
KTSE	10.08	11.09	9.88	10.08	10.65	15.24	15.12	19.78
Benchmark	11.74	13.23	11.74	11.74	11.62	16.65	14.60	18.93

¹ %ต่อปี
 Benchmark = อัตราผลตอบแทนรวมจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET TRI)
^{*} การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน*

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก



การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม



ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)
 สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก



รายละเอียดกองทุน

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 ทด 9
www.ktam.co.th สนาการกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน