

KTSE

กองทุนเปิดกรุงไทย ซีเล็คทีฟ อควิตี้ ฟันด์
ความเสี่ยงระดับ 6

ปัจจัยสนับสนุน

- การประกาศอัตราภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) ของสหรัฐฯ ที่จะใช้กับหลายประเทศ ทำให้เกิดความชัดเจนต่อเศรษฐกิจ การค้า และการลงทุน นำไปสู่การทยอยปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจโลก และเศรษฐกิจไทย
- การปรับขึ้นอย่างมากของหุ้นไทยในเดือน ก.ค. ที่ผ่านมามีโอกาสที่ดัชนี MSCI จะปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทย ในรอบการปรับดัชนี ประจำปีไตรมาส ที่จะประกาศในวันที่ 7 ส.ค. นี้
- การแต่งตั้งผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย ที่มีแนวโน้มใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายอย่างชัดเจน
- มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวของรัฐบาล ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในเดือน ส.ค. นี้ โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวดีขึ้น และน่าจะผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว

ปัจจัยเสี่ยง

- เสถียรภาพทางการเมืองภายในประเทศ การวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญความเป็นรัฐมนตรีของ น.ส.แพทองธาร ชินวัตร และคดีความทางการเมืองที่อยู่ในกระบวนการยุติธรรมของนักการเมือง
- การปรับขึ้นอย่างมาก และด้วยความรวดเร็วของดัชนีขาดปัจจัยพื้นฐานสนับสนุนที่เพียงพอ ทำให้ตลาดหุ้นมีความเสี่ยงในการปรับตัวได้ในระยะสั้น
- ความไม่แน่นอนของการเจรจา เพื่อให้บรรลุข้อตกลงทางการค้าระหว่าง จีน-สหรัฐฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ การค้า และการลงทุน ที่จะตามมา

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

ภาพรวมกองทุน KTSE ในช่วงที่ผ่านมา

- ผลการดำเนินงานของกองทุน KTSE ตั้งแต่ ม.ค.-ก.ค. 2568 ปรับลดลง -7.20% ซึ่งถือว่าทำได้ดีเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (SET TRI) ที่ปรับตัวลดลง -8.63% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน
- ทางผู้จัดการกองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นในระดับที่ค่อนข้างสูง ในบรรยากาศการลงทุนที่กำลังฟื้นตัวได้ดี โดยมีการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุน และหุ้นในพอร์ตบางส่วน
- ทางผู้จัดการกองทุนยังคงติดตามผลการดำเนินงานไตรมาส 2/68 อย่างใกล้ชิด เพื่อปรับพอร์ตการลงทุนตามแนวโน้มธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน โดยเฉพาะบริษัทที่อาจได้รับผลกระทบจากอัตราภาษีศุลกากรสหรัฐฯ
- สำหรับการปรับพอร์ตการลงทุนตามกลยุทธ์การลงทุนไตรมาส 3/68 ทางผู้จัดการกองทุนได้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นในกลุ่มการแพทย์ และหุ้นที่ดำเนินธุรกิจและสร้างรายได้หลักภายในประเทศ (Domestic Play) เช่น กลุ่มเทคโนโลยี (ICT) และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ เป็นต้น

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

ระยะสั้น Slightly Positive ↗

เรามีมุมมองเชิงบวกเล็กน้อย จากความชัดเจนทางการเมืองที่เริ่มปรากฏในช่วงต้น ก.ค. รวมถึงการแต่งตั้งคณะรัฐมนตรีรักษาการ ส่งผลให้ sentiment ฟื้นตัว และต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้นปันผลสูงและกลุ่ม blue-chip ขณะที่ระดับดัชนี SET กลับมายืนเหนือ 1,200 จุดได้อีกครั้ง โดยเรามองว่า SET ยังมี Upside ระยะสั้นๆ ที่ราว 1,300 จุด

ระยะยาว Neutral →

เรายังมองว่าตลาดหุ้นไทย ยังขาดปัจจัยกระตุ้นหรือ Catalyst ที่ชัดเจนสำหรับการเติบโตในระยะยาว



ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

นโยบายการลงทุนของกองทุน KTSE

เน้นลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีปัจจัยพื้นฐานดี รวมทั้งลงทุนในตราสารแห่งนี้ และหรือเงินฝาก ตราสารที่หนี้ทั้งทุน ตลอดจนหลักทรัพย์ และทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่าง ทั้งนี้ ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน KTSE

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

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTSE (สิ้นสุด ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568)

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	-7.20	2.82	-3.01	-0.80	-3.14	0.74	-1.43	6.46
Benchmark	-8.63	4.42	-2.68	-1.97	-4.36	1.81	1.74	7.26

ความผันผวน (Standard Deviation)

KTSE	18.50	18.70	19.25	16.02	11.99	12.31	14.82	19.40
Benchmark	20.46	19.36	21.37	17.57	13.41	13.67	14.98	18.69

¹ %ต่อปี

Benchmark = ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) สัดส่วน 100

"การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน"

สัดส่วนการลงทุนของกองทุน KTSE

มูลค่าการลงทุนในหมวดธุรกิจ 5 อันดับแรก

19.79%

ENERG

14.48%

BANK

12.55%

COMM

10.96%

ETRON

9.51%

ICT

มูลค่าการลงทุนในหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก



10.96%



8.39%



7.13%



6.73%



6.67%

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน



รายละเอียดกองทุน

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 กด 9
www.ktam.co.th สนาครกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน