



Fund Overview

- เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ และมีการกระจายน้ำหนักการลงทุนในหุ้นขนาดกลาง/เล็ก ที่มีศักยภาพการเติบโตที่ดีในระยะยาว และมีการจับจังหวะซื้อขายทำกำไร



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน



- ดัชนี SET ปรับตัวลง -1.9% ได้รับแรงกดดันจากปัจจัยลบของหุ้นเฉพาะตัว ที่สำคัญได้แก่ หุ้น CPAXT จากการประกาศเข้าลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ สร้างความกังวลเรื่องการเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวเนื่องกับกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ และทำให้หุ้นกลุ่ม CP โดยรวมปรับตัวลดลง รวมถึงประเด็นโครงการลงทุน CFP ของหุ้น TOP หลังการแจ้งปรับแผนการลงทุนต้องใช้เงินและเวลามากกว่าคาด ทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลดลงอย่างรุนแรง
- นอกจากนี้ ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดเพิ่มเติม ได้แก่ ผลการประชุมของ Fed มีการลดดอกเบี้ยลง 0.25% เป็น 4.25 - 4.50% ตามคาด แต่มีการปรับ Dot Plot ลง ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะระดับ 4.5% พร้อมทั้งค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นเทียบกับหลายสกุลเงิน (นับจากต้นปี USD Index เพิ่มขึ้นราว 6%)

พอร์ตการลงทุน

กองทุนทำผลตอบแทน -3.27% น้อยกว่าดัชนีชี้วัดที่ทำได้ -1.42%

ปัจจัยหนุน/กดดันพอร์ต

- กองทุนได้รับผลลบส่วนใหญ่จากการ Overweight หุ้นกลุ่มพาณิชย์ ซึ่งราคาหุ้นปรับตัวลงภายหลังกำลังซื้อฟื้นตัวน้อยกว่าคาด และการ Underweight หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งราคาหุ้นยังได้รับอานิสงส์จากธีม Global Tech Theme สนับสนุน ประกอบกับการ Overweight หุ้นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มที่ราคาหุ้นปรับตัวลงจากยอดจองโครงการที่ยังไม่ฟื้นตัวในช่วงสั้น
- อย่างไรก็ดี กองทุนได้รับประโยชน์จากการ Underweight หุ้นกลุ่มวัสดุก่อสร้างและกลุ่มพลังงานที่ยังคงได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ที่อ่อนแอทั้งในและต่างประเทศ และการ Overweight หุ้นกลุ่มสื่อสารโทรคมนาคมที่คาดว่าจะผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มจะมีการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งจากการแข่งขันภายในอุตสาหกรรมที่ลดลง

กลยุทธ์และมุมมองการลงทุน

- เน้นการลงทุนใน 4 Theme หลัก ได้แก่ 1. การกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐและการฟื้นตัวการบริโภคในประเทศ เช่น กลุ่มพาณิชย์ และอาหารและเครื่องดื่ม 2. หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิต เช่น กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม 3. หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มดอกเบี้ยทรง/ลง เช่น กลุ่มบริษัทเงินทุนและหลักทรัพย์ กลุ่มสาธารณูปโภค กลุ่ม REIT และ 4. หุ้นกลุ่มที่มีปันผลสูงและมี ESG ที่ดี เช่น กลุ่มธนาคาร และกลุ่มสื่อสาร
- ปัจจัยหลักที่ต้องจับตาและคาดว่าจะมีผลต่อกลยุทธ์หุ้นไทยในระยะถัดไป คือ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการแถลงนโยบายของรัฐบาล ซึ่งน่าจะเป็นปัจจัยเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทยได้ อย่างไรก็ตาม ตลาดอาจมีความผันผวนได้บ้างตามปัจจัยต่างประเทศ เช่น การประกาศนโยบายของทรัมป์หลังเข้าดำรงตำแหน่งประธานาธิบดี การดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนในระยะถัดไป ทิศทางนโยบายการเงินของประเทศหลัก และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงมีอยู่ เป็นต้น

คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ www.kasikornasset.com
- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikornasset.com