



Fund Overview

- เน้นลงทุนหุ้นที่จดทะเบียนในดัชนี SETHD ซึ่งเป็นหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานและผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง มีการจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ และมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลสูง
- *กองทุนมีการเปลี่ยนดัชนีชี้วัด จาก SET TRI เป็น SET High Dividend 30 Index (SETHD TRI) เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2566



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน



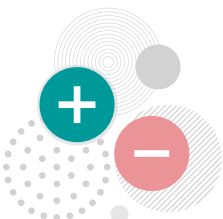
- ดัชนี SET ปรับตัวลง 5.2% ถูกกดดันจากทั้งจากปัจจัยภายในและภายนอก ไม่ว่าจะเป็นแรงขายหุ้น DELTA จากความกังวลที่หุ้นจะเข้าเกณฑ์ Capped Weight ในดัชนี SET50 และ SET100 ซึ่งจะมีผลในวันที่ 1 ก.ค. รวมถึงปัญหาทางการเมืองหลังมีข้อพิพาททางชายแดนไทย-กัมพูชาและเริ่มมีการปิดชายแดนในบางจังหวัดที่อาจส่งผลกระทบต่อการค้าตามแนวชายแดน รวมถึงกรณีคลิปเสียงสนทนาระหว่างนายกรัฐมนตรี แพทองธาร กับอดีตนายกฯ กัมพูชา ซึ่งนำไปสู่การชุมนุมและการยื่นถอดถอนนายกรัฐมนตรี นอกจากนี้ เหตุการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ปะทุขึ้นอีกครั้งจากการสู้รบระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นแรงจากความกังวลด้านอุปทาน อย่างไรก็ตาม การสู้รบสามารถยุติได้ภายใน 12 วัน ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับลงสู่ระดับใกล้เคียงเดิม
- อย่างไรก็ดี การเจรจาทางการค้าเริ่มเห็นความคืบหน้ามากขึ้น โดยเฉพาะการบรรลุข้อตกลงทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มผ่อนคลายขึ้น การอนุมัติโครงการกระตุ้นการบริโภคในประเทศ อาทิเช่น โครงการเที่ยวคนละครึ่ง 2568 รวมทั้งการอนุมัติงบประมาณกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม 1.15 แสนล้านบาท ล้วนเป็นปัจจัยสนับสนุนตลาดปรับตัวขึ้นได้ในช่วงท้ายของเดือน

พอร์ตการลงทุน

กองทุนทำผลตอบแทน -2.51% ไกล่เคียงดัชนีชี้วัดที่ทำได้ -2.83%

ปัจจัยหนุน/กดดันพอร์ต

- กองทุนได้รับปัจจัยบวก จากการ Underweight หุ้นในกลุ่ม Commerce และ Property ที่ปรับตัวลดลงจากความกังวลต่อเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มถูกปรับลงเนื่องจากผลเชิงลบจากมาตรการ Trade Tariff และ ความไม่แน่นอนด้านการเมืองภายหลังการสนทนาทางโทรศัพท์ระหว่างนายกรัฐมนตรีกับอดีตนายกฯ กัมพูชา หลุดสู่สาธารณะชน ทำให้มีเสียงเรียกร้องให้ลาออกหรือยุบสภา ตลาดกังวลว่าหากมีการยุบสภาตามที่มีกระแสกดดัน จะกระทบกระบวนการพิจารณาร่างกฎหมายงบประมาณประจำปี 2569 ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องในการดำเนินนโยบายทางเศรษฐกิจ
- นอกจากนี้ กองทุนยังได้ประโยชน์จากการมีน้ำหนักการลงทุน Selectively Overweight หุ้นในกลุ่ม Energy บางตัวที่ราคาปรับตัวฟื้นตัวขึ้นจากการเจรจาด้านภาษีนำเข้าสินค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มเชิงบวกมากขึ้น
- อย่างไรก็ดี กองทุนได้รับผลลบจากแรงทำกำไรระยะสั้นในหุ้นกลุ่มสื่อสารที่ราคาปรับขึ้นสะท้อนปัจจัยบวกไปมากแล้วในช่วงก่อนหน้านี้



กลยุทธ์และมุมมองการลงทุน



- เน้นการลงทุนในหุ้นที่มีอัตราการจ่ายปันผลสูงเป็นหลัก อาทิ หุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ และ กลุ่มสื่อสาร ซึ่งนอกจากให้ผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลในอัตราสูงแล้ว แนวโน้มผลการดำเนินงานของหุ้นในกลุ่มดังกล่าวยังมีความมั่นคงสูงภายใต้ความผันผวนจากปัจจัยทั้งในประเทศและต่างประเทศ นอกจากนี้ ยังเน้นการลงทุนในหุ้นที่มี Earnings visibility ชัดเจน ผลการดำเนินงานมั่นคงไม่ผันผวนตามการขึ้นลงของเศรษฐกิจ เช่น กลุ่มโรงพยาบาล
- ปัจจัยหลักที่ต้องจับตาและคาดว่าจะมีผลต่อกลยุทธ์หุ้นไทยในระยะถัดไป คือความไม่แน่นอนทางการเมืองซึ่งส่งผลต่อการผ่านร่างกฎหมายงบประมาณประจำปี 2569 ผลกระทบของการขึ้นภาษี Reciprocal Tariff ของสหรัฐฯ ต่อไทยและเศรษฐกิจโลก การดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน ทิศทางนโยบายการเงินของประเทศหลัก และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ เป็นต้น
- โดยพอร์ตการลงทุนในเดือนปัจจุบัน มี Expected Dividend Yield ที่ระดับ 6.44% (เทียบกับ Expected Dividend Yield -ของ SETHD Index และ SET Index ที่ 6.97% และ 4.45% ตามลำดับ)

คำเตือนที่สำคัญ

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

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikornasset.com