

กองทุนเปิดเค หุ้นปันผล (K-VALUE)

เน้นลงทุนหุ้นที่จดทะเบียนในดัชนี SETHD ซึ่งเป็นหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานและผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง มีการจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ และมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลสูง

*กองทุนมีการเปลี่ยนดัชนีชี้วัด จาก SET TRI เป็น SET High Dividend 30 Index (SETHD TRI) เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2566

ภาพรวมตลาด

- ดัชนีหุ้นไทยได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังเชิงบวกต่อประเด็นต่างๆ ที่มีแนวโน้มดีขึ้น รวมถึง Foreign Fund Flow ที่กลับเป็นไหลเข้าต่อเนื่องตลอดทั้งเดือน ส่งผลให้ดัชนีปรับตัวขึ้น +14.02% จากสิ้นเดือนก่อน โดยดัชนีฯ ปรับขึ้นตลอดทั้งเดือนจากความคาดหวังว่าไทยจะสามารถเจรจาอัตราภาษีกับสหรัฐฯ ได้ต่ำกว่า 36% จากพัฒนาการที่เป็นบวกในการเจรจาข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้าสำคัญๆ รวมถึงหลายประเทศในอาเซียน นอกจากนี้ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนที่มีออกมาเพิ่มเติม ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ของสหรัฐฯ และจีนที่ขยายตัวสูงกว่าคาด และตัวเลขตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ที่ยังแข็งแกร่ง ยังส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นโดยรวม
- สำหรับปัจจัยหนุนภายในประเทศ ได้แก่ แนวโน้มการผ่อนคลายของนโยบายการเงินไทยที่อาจมีเพิ่มขึ้นจากท่าทีของผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยคนใหม่ ผลประกอบการไตรมาส 2 ของหุ้นกลุ่มธนาคารที่ส่วนใหญ่ออกมาดีตามคาด อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงติดตามประเด็นการเมืองในประเทศจากคำตัดสินคดีทางการเมืองที่จะทยอยออกมาในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า มาตรการคว่ำบาตรชุดใหม่ของ EU และสหรัฐฯ ต่อรัสเซียและประเทศที่นำเข้าจากรัสเซีย และการปะทะกันระหว่างไทย-กัมพูชาจากกรณีพิพาทในพื้นที่ตามแนวชายแดนซึ่งส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตและได้รับบาดเจ็บ

พอร์ตการลงทุน

กองทุนทำผลตอบแทน 9.86% ใกล้เคียงดัชนีชี้วัดที่ทำได้ 10.2%

ปัจจัยหนุน / กดดัน ผลการดำเนินงาน

กองทุนทำผลตอบแทนน้อยกว่าดัชนีชี้วัด โดยเป็นผลจากการ Overweight หุ้นในกลุ่ม ICT ซึ่งถูกแรงขายทำกำไรของนักลงทุนแม้ภาพรวมของผลการดำเนินงานจะยังคงไม่เปลี่ยนแปลงและมีแนวโน้มที่ดีและยังคงให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลสูง นอกจากนี้ กองทุนยังได้รับผลเชิงลบจากการ Underweight หุ้นในกลุ่ม Electronic ที่ราคาหุ้นฟื้นตัวแรงจากแนวโน้ม Trade Tariff De-escalation ภายหลังการเจรจามีทิศทางที่ดีและมีความชัดเจนมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ในช่วงเดียวกันกองทุนได้รับผลบวกจากการ Overweight หุ้นในกลุ่ม Healthcare ที่ราคาหุ้นฟื้นตัวจากแรงหนุนรายได้จากผู้ป่วยต่างชาติที่เพิ่มขึ้น และการ Underweight หุ้นในกลุ่ม Banking ที่ Underperform เนื่องจากความกังวลต่อ Trade Tariff ที่อาจส่งผลต่อการส่งออกและเศรษฐกิจไทย

กลยุทธ์และมุมมองการลงทุน

- เน้นการลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นที่มีอัตราการจ่ายปันผลสูงเป็นหลัก อาทิ หุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ กลุ่มพลังงาน และ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ โดยเน้น Stock Selection ที่แนวโน้มผลการดำเนินงานยังมีความมั่นคง โครงสร้างทางการเงินแข็งแกร่ง และ Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพง เพื่อลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนภายใต้ความไม่แน่นอนจากปัจจัยทั้งในประเทศและต่างประเทศที่ยังคงอยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ ยังเน้นการลงทุนในหุ้นที่มี Earnings visibility ชัดเจน ผลการดำเนินงานไม่ผันผวนตามการขึ้นลงของเศรษฐกิจ เช่น กลุ่มโรงพยาบาล

- ปัจจัยหลักที่ต้องจับตาและคาดว่าจะมีผลต่อกลยุทธ์หุ้นไทยในระยะถัดไป คือ ประเด็นการเจรจาทางการค้าของสหรัฐฯกับประเทศต่างๆ ที่อาจมีการเปลี่ยนแปลง ประเด็นความเสี่ยงในด้านภูมิรัฐศาสตร์ทั่วโลก การดำเนินนโยบายของทรัมป์ในด้านต่างๆในระยะถัดไป นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน ทิศทางนโยบายการเงินของประเทศหลัก ทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั้งสหรัฐฯและไทย ประเด็นทางด้านการเบิกจ่ายงบประมาณของไทยและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆภายในประเทศ ประเด็นความไม่แน่นอนทางการเมืองของไทย รวมทั้งทิศทางค่าเงินบาท เป็นต้น
- โดยพอร์ตการลงทุนในเดือนปัจจุบัน มี Expected Dividend Yield ที่ระดับ 5.96% (เทียบกับ Expected Dividend Yield –ของ SETHD Index และ SET Index ที่ 6.56% และ 4.09% ตามลำดับ)

คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ www.kasikornasset.com
- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกลีกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ
 - โทร. 02-673-3888
 - Email : ka.customer@kasikornasset.com