



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 -3.8% โดยดัชนียังคงปรับตัวผันผวนจากแรงกดดันทั้งจากปัจจัยภายในและภายนอก โดยเฉพาะประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับประเทศคู่ค้า หลังสหรัฐฯ ประกาศเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากแคนาดาและเม็กซิโก และการเพิ่มภาษีสินค้านำเข้าจากจีนอีก 10% สร้างความกังวลต่อแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจโลกและการลงทุน รวมถึงความกังวลต่อภาวะถดถอยของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่อาจเกิดขึ้นได้
- อย่างไรก็ดี การประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นไทย รวมถึงเริ่มมีคำแนะนำจากโบรกเกอร์ต่างประเทศที่ให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยเป็น Overweight ส่งผลให้มีแรงซื้อกลับเข้าลงทุนในตลาดหุ้น
- นอกจากนี้ ตลาดหุ้นยังได้รับปัจจัยสนับสนุนเพิ่มเติม ได้แก่ การอนุมัติจัดตั้งกองทุน Thai ESGX เพื่อรองรับเงินลงทุนของผู้ที่ถือหน่วยลงทุนในกองทุน LTF และยังเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนที่ซื้อหน่วยในกองทุน Thai ESGX ได้รับสิทธิลดหย่อนภาษีเพิ่มขึ้น การประกาศโครงการซื้อหุ้นคืนที่เริ่มมีมากขึ้นในหุ้นขนาดใหญ่ เช่น PTT ที่ช่วยสนับสนุนราคาหุ้นในช่วงภาวะตลาดผันผวนได้เป็นอย่างดี แรงขายจากกองทุน LTF ที่ลดลงหลังประกาศการจัดตั้งกองทุน Thai ESGX ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยเริ่มยืนได้ที่ระดับประมาณ 1190 จุดในช่วงครึ่งเดือนหลัง อย่างไรก็ดี เหตุการณ์แผ่นดินไหวรุนแรงในช่วงบ่ายของวันที่ 28 มี.ค. 2568 ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยปรับลดลงแรงในช่วงปลายเดือน

พอร์ตการลงทุน

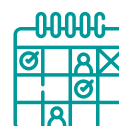
กองทุนทำผลตอบแทน +1.71% น้อยกว่าดัชนีชี้วัดที่ทำได้ +2.00%

ปัจจัยหนุน/กดดันพอร์ต

- กองทุนได้รับปัจจัยลบ จากการ Overweight หุ้นในกลุ่ม Healthcare ที่ราคาหุ้นปรับลดลงจากความกังวลต่อการหดตัวของจำนวนคนไข้ จากประเทศกลุ่มตะวันออกกลางจากประเด็นรัฐบาลคูเวตระงับการส่งคนไข้เข้ามารักษาในเมืองไทยเพื่อตรวจสอบคุณภาพการให้บริการ
- อย่างไรก็ดี กองทุนได้รับปัจจัยบวกจากการไม่มีน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Construction Material และ Transportation & Logistics ซึ่งเป็นกลุ่มที่ราคาหุ้นปรับตัวลดลงแรงจากความกังวลต่อสภาพเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอซึ่งทำใหกิจกรรมทางเศรษฐกิจยังไม่มีแนวโน้มฟื้นตัว ส่งผลกระทบเชิงลบต่อหุ้นในกลุ่มดังกล่าว

กลยุทธ์และมุมมองการลงทุน

- เน้นการลงทุนในหุ้นที่มีอัตราการจ่ายปันผลสูงเป็นหลัก โดยเน้นการลงทุนในหุ้นที่ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลในอัตราสูง อาทิ หุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ กลุ่มสื่อสาร และ REIT ซึ่งนอกจากให้ผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลในอัตราสูงแล้ว แนวโน้มผลการดำเนินงานของหุ้นในกลุ่มดังกล่าวยังมีความมั่นคงสูง ภายใต้ความผันผวนจากปัจจัยทั้งในประเทศและต่างประเทศ



กลยุทธ์และมุมมองการลงทุน (ต่อ)



- สำหรับปัจจัยหลักที่ต้องจับตาและคาดว่าจะมีผลต่อกลยุทธ์หุ้นไทยในระยะถัดไป คือ ผลกระทบจากการดำเนินนโยบายทางภาษี (Trade Tariff) ของสหรัฐฯ ที่ศทางกรรับมือและตอบโต้ของแต่ละประเทศที่ได้รับผลกระทบ รวมไปถึงนโยบายมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลในระยะถัดไป และท่าทีของ Fed ต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายภายใต้สภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวนสูง ในระยะสั้นความผันผวนของตลาดมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง โดยเป็นผลมาจากนโยบายต่างๆ ของประธานาธิบดีทรัมป์ของสหรัฐฯ ต่อการกำหนดมาตรการกำแพงภาษี การดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน ทิศทางนโยบายการเงินของประเทศหลัก และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงมีอยู่
- โดยพอร์ตการลงทุนในเดือนปัจจุบัน มี Expected Dividend Yield ที่ระดับ 5.63% (เทียบกับ Expected Dividend Yield -ของ SETHD Index และ SET Index ที่ 5.56% และ 4.50% ตามลำดับ)

คำเตือนที่สำคัญ

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

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikornasset.com