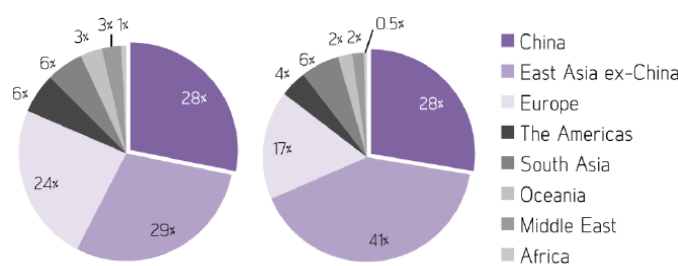


## ปรับกองทุนแนะนำในกลุ่มหุ้นไทยเป็น กอง K-STAR-A(A)

### สถานการณ์ของหุ้นไทย

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยยังคงเปราะบางจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 โดยไวรัสส่งผลให้เครื่องยนต์เศรษฐกิจหลักอย่างภาคการท่องเที่ยวหดตัวจากรายได้และจำนวนของนักท่องเที่ยวจีนซึ่งมีส่วนเกือบ 30% (รูปที่ 1) ได้หดตัวลง รวมถึงภาคการส่งออกของไทยเองที่ยังไม่ได้ฟื้นตัวชัดเจนจากผลของสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ในปี 2562 โดยต้องจับตามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นจากรัฐบาลเพื่อพยุงการบริโภคในประเทศที่มีความเสี่ยงของการว่างงานที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวและการส่งออกที่ชะลอตัว ในแง่ตลาดหุ้นเอง ปัจจัยความอ่อนแอของเศรษฐกิจอาจส่งผลให้แนวโน้มการคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนอาจปรับลดลงต่อเนื่อง ซึ่งเป็นความเสี่ยงต่อระดับราคาหุ้นไทยที่แม้จะอยู่ในระดับที่ถูกลงเทียบกับค่าเฉลี่ยระยะยาว (รูปที่ 2) ตลาดหุ้นไทยในระยะถัดไปยังมีแนวโน้มผันผวนสูงและความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของไวรัสที่แพร่ระบาดไปในหลายภูมิภาค

รูปที่ 1: สัดส่วนรายได้และจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยปี 2019



ที่มา: KKP Research, MOTs, ณ วันที่ 29 มกราคม 2563

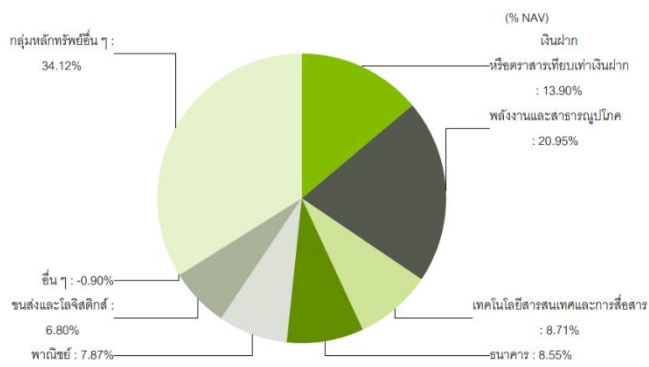
รูปที่ 2: ระดับราคาหุ้นไทยเทียบกับคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนในอีก 12 เดือนข้างหน้า



## ปรับ K-STAR-A(A) เป็นกองทุนแนะนำในกลุ่ม Thai Equity Fund (ข้อมูลถึงวันที่ 28 ก.พ. 2563)

บริษัทฯ ทำการวิเคราะห์ที่กองทุน K-STAR-A(A) โดยคัดเลือกจากกองทุนหุ้นไทยทั้งหมดกว่า 342 กองทุน ซึ่งพบว่า K-STAR-A(A) มีผลการดำเนินงานที่โดดเด่นและมีผลการดำเนินงานระยะ 3 ปี ที่สม่ำเสมอและเหนือกว่า Benchmark โดยผู้จัดการกองทุนจะเน้นคัดเลือกหุ้นที่มีแนวโน้มการเติบโตและมีปัจจัยพื้นฐานที่ดี ผสานการปรับเพิ่ม/ลดน้ำหนักการลงทุนในระยะสั้นตามกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีความโดดเด่นเพื่อสร้าง Alpha รวมถึงมีการกระจายลงทุนในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรมเพื่อลดความผันผวนของพอร์ตโฟลิโอโดยรวม จากกระบวนการลงทุนดังกล่าวทำให้ กองทุน K-STAR-A(A) มี Upside/Downside Capture ระยะ 3 ปี อยู่ที่ 1.07/0.95 เท่า (Upside/Downside Capture คือค่าสถิติย้อนหลังที่เปรียบเทียบการปรับขึ้น/ลง ของกองทุนเทียบกับ SET Index เช่น SET Index ขึ้น/ลง 1% ในอดีตกองทุนจะขึ้นประมาณ 1.07% และปรับตัวลงเพียง -0.95%) และมีค่า Maximum Drawdown ระยะ 3 ปี ที่ระดับ -20.7% ต่ำกว่า SET Index ที่ -21.9% ในด้านที่บริหารกองทุน กอง K-STAR-A(A) บริหารโดยผู้จัดการกองทุนอาวุโสซึ่งมีประสบการณ์การทำงานมากกว่า 18 ปี และมีผู้จัดการกองทุนตราสารทุนอีกกว่า 19 ท่าน ช่วยในการวิเคราะห์การลงทุน (ประสบการณ์เฉลี่ยมากกว่า 10 ปี) ดังนั้นจึงปรับกองทุน K-STAR-A(A) เป็นกองทุนแนะนำในกลุ่ม Thai Equity Fund

รูปที่ 3: สัดส่วนการลงทุนของกองทุน และการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

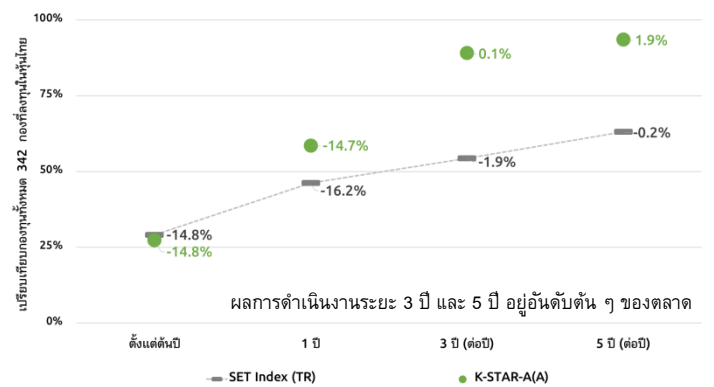


### หลักทรัพย์หรือตราสารทุนที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์/ตราสารทุน	(% NAV)
บมจ.ปตท. (PTT)	8.65%
บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (ADVANC)	4.98%
บมจ. กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ (GULF)	4.69%
บมจ.ท่าอากาศยานไทย (AOT)	4.34%
บมจ.ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม (PTTEP)	4.13%

ที่มา: KASSET, ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

รูปที่ 4: ผลตอบแทนกองทุนแบบ Percentile Ranking เทียบกับกองทุนประเภทหุ้นไทยอื่น ๆ ในตลาด



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุนเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน; ทั้งนี้เอกสารนี้จัดทำโดยการเรียบเรียงข้อมูลจากแหล่งข้อมูลสาธารณะเพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับภายในมิใช่สำหรับการเผยแพร่และไม่ได้อิงวัตถุประสงค์เพื่อชักชวนซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ใดๆจึงไม่ถือเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจการลงทุนทางการเงินโดยสิ้นเชิงเนื่องข้อมูลที่ปรากฏอยู่บนเอกสารฉบับนี้ถูกจัดทำและรวบรวมด้วยความสุจริต และพยายามจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือเพื่อให้เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง แต่บริษัทอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลดังกล่าวได้ผู้ใช้ข้อมูลนี้ต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น