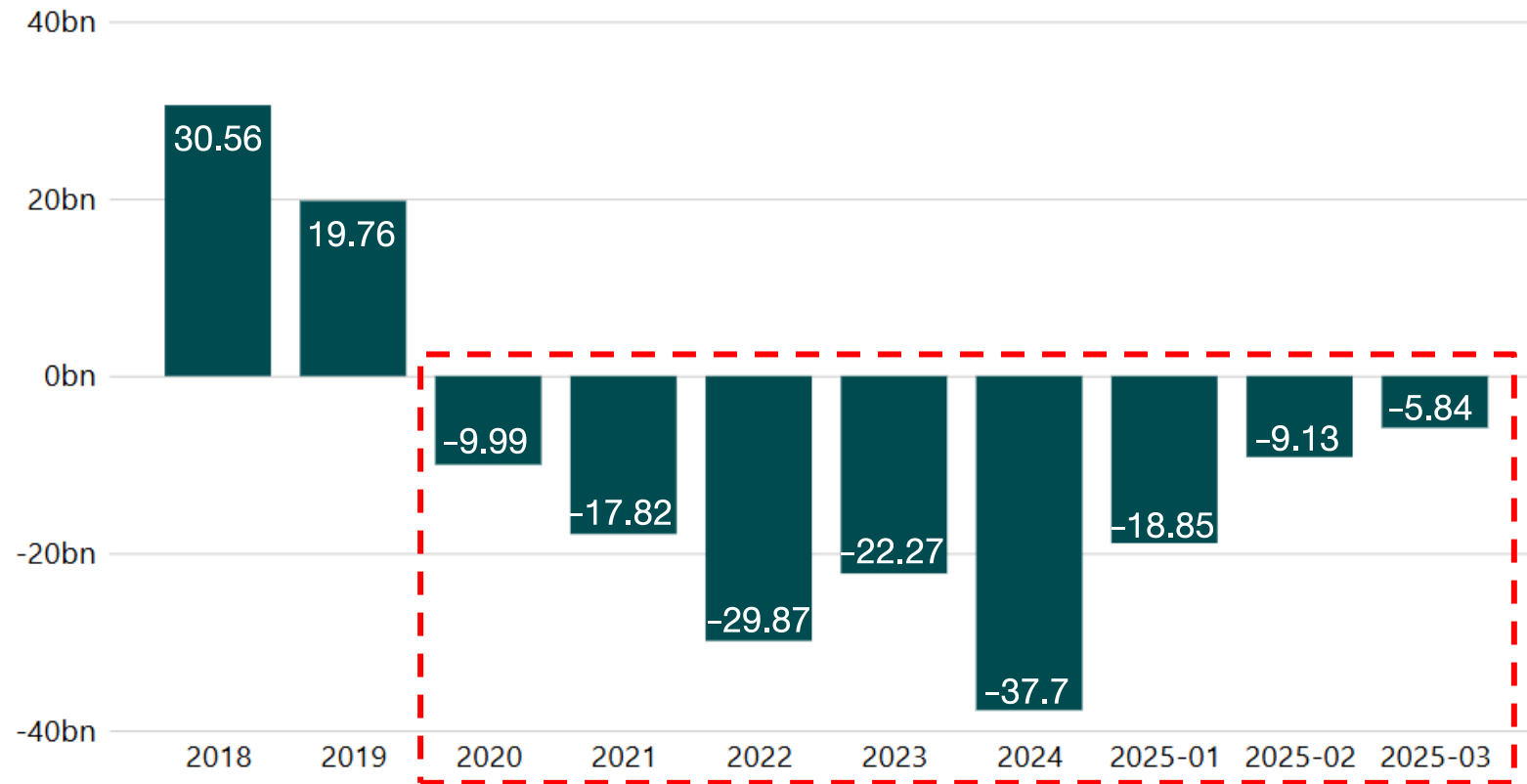


ภาพรวมกองทุน Long-Term Equity Fund ในปี 2568

การไถ่ถอน LTF ครบกำหนดมีความต่อเนื่อง สอดคล้องกับรอบระยะเวลาการลงทุน

แม้กระแสเงินสดของ LTF จะปรับตัว**ลดลง**ต่อเนื่องในช่วง 6 ปีที่ผ่านมา แต่การเปิดตัวกองทุน Thai ESGX ได้เสนอโอกาสใหม่ให้นักลงทุนตามแนวโน้ม ESG ที่กำลังขยายตัวในตลาดทุนไทย

Estimated Net Flow ของกองทุน Long-Term Equity Fund (LTF) ตั้งแต่ปี 2018-2025



จากการที่สิทธิในการลดหย่อนภาษีสิ้นสุดลง
ในสิ้นปี 2019 ทำ Net Flow ของกองทุน
LTF ติดลบตั้งแต่ปี 2020 เป็นต้นมา และติด
ลบมากที่สุดในปี 2024 เนื่องจากเป็นปี LTF
ทั้งหมดครบกำหนดที่สามารถขายได้

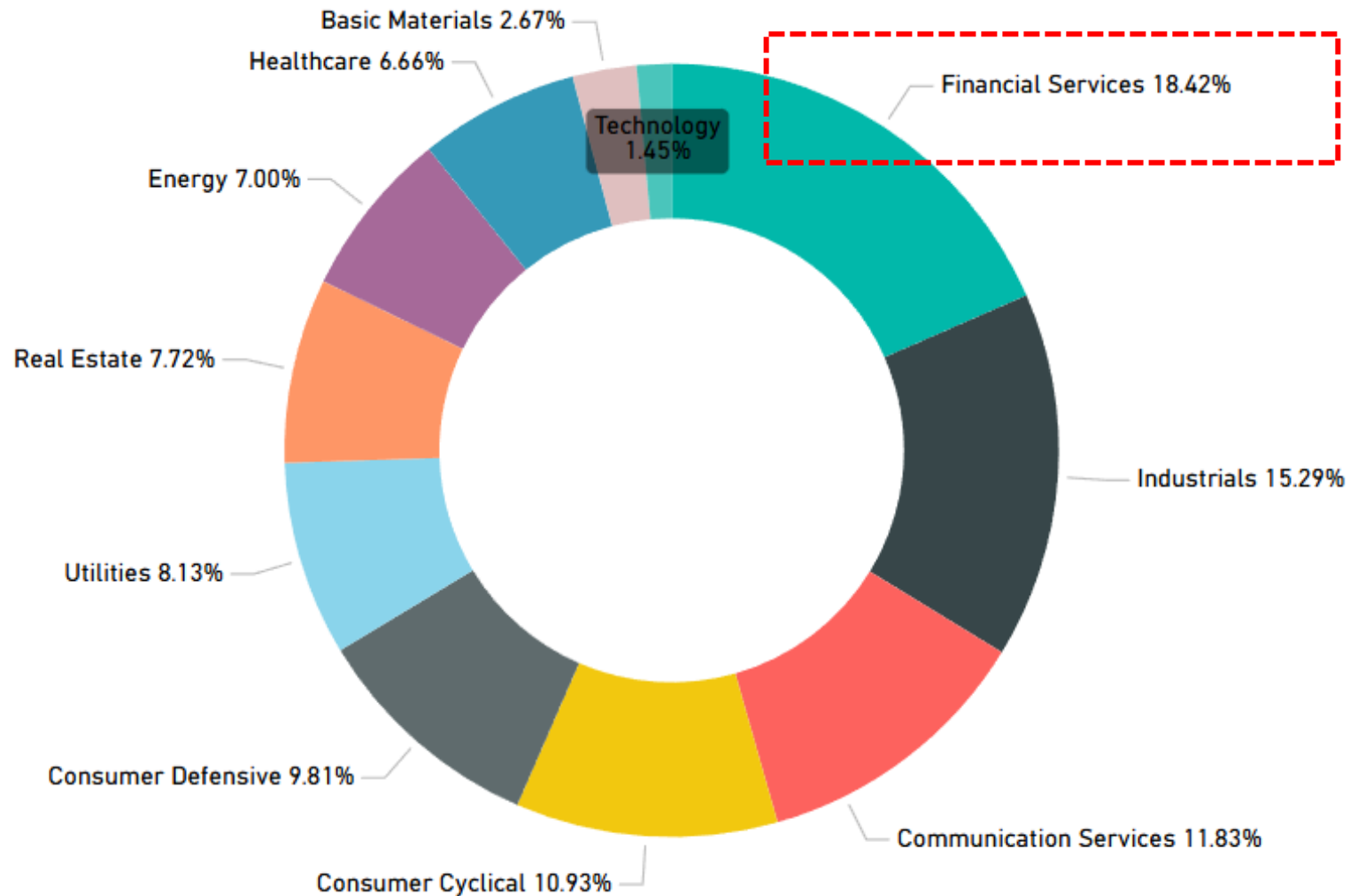
Net Flow of Long-Term Equity Fund (Billion THB)

Data compiled: April 10, 2025

Sources: Morningstar

กองทุน LTF เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม **Financial Services** มากที่สุด

สัดส่วนมูลค่าการลงทุนในหุ้นแต่ละอุตสาหกรรมของกองทุน Long-term Equity Fund

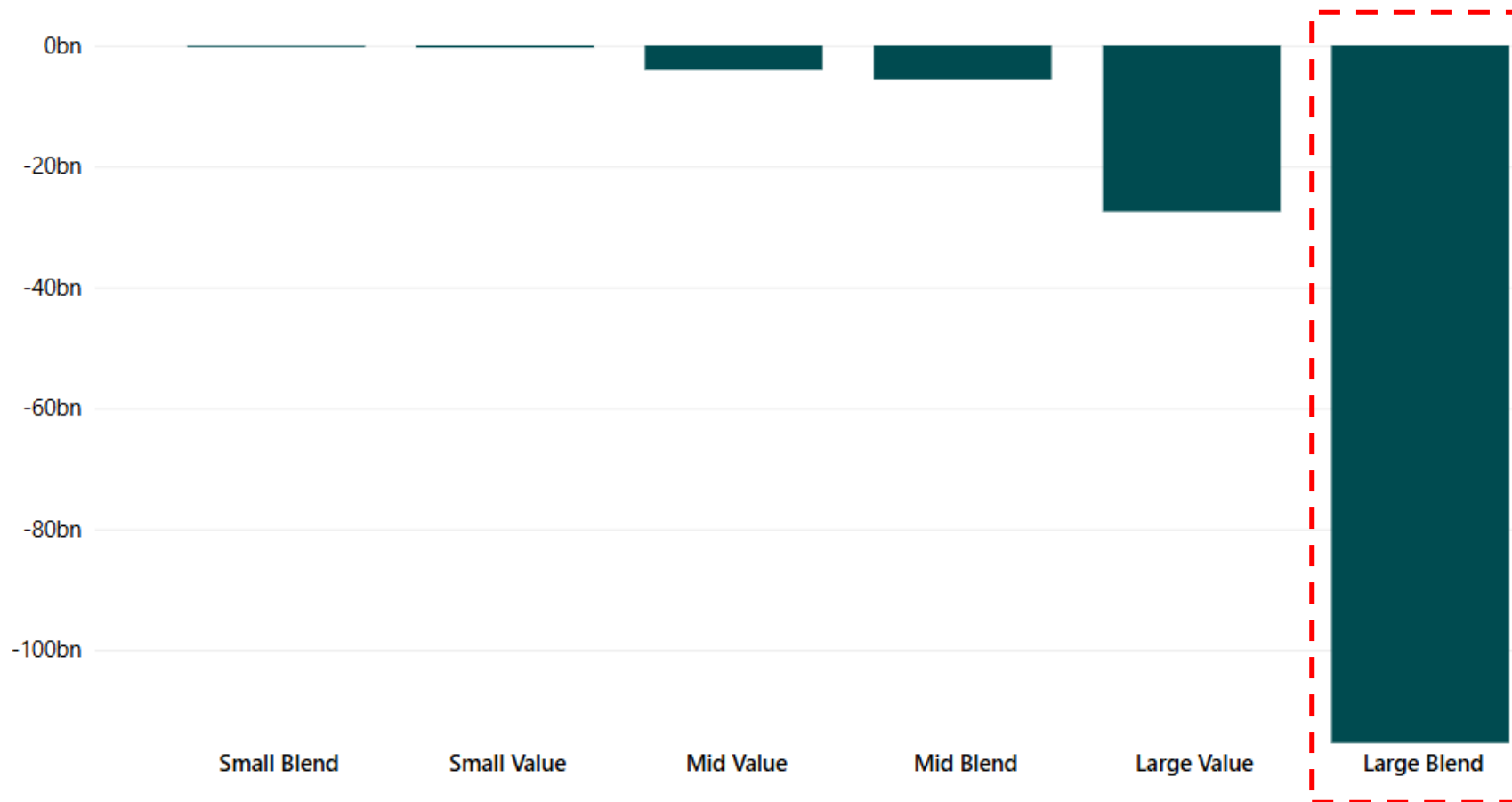


Data compiled: as of April 10, 2025

Sources: Morningstar

กระแสเงินไหลออก 5 ปีล่าสุดส่วนใหญ่มาจากกองทุนที่มีการลงทุน **สโตล์ Large Blend**

Estimated Net Flow 5 ปี กองทุน LTF ตามสไตล์การลงทุน



■ Estimate Share Class Net Flow 5 Years

Small Blend

เป็นการลงทุนในหุ้นขนาดเล็ก โดยมีสไตล์การลงทุนผสมทั้งแบบหุ้นเติบโตและหุ้นมูลค่า

Small Value

เป็นการลงทุนในหุ้นขนาดเล็ก โดยเป็นการลงทุนในหุ้นมูลค่า

Mid Value

เป็นการลงทุนในหุ้นขนาดกลาง โดยเป็นการลงทุนในหุ้นมูลค่า

Mid Blend

เป็นการลงทุนในหุ้นขนาดกลาง โดยมีสไตล์การลงทุนผสมทั้งแบบหุ้นเติบโตและหุ้นมูลค่า

Large Value

เป็นการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ โดยเป็นการลงทุนในหุ้นมูลค่า

Large Blend

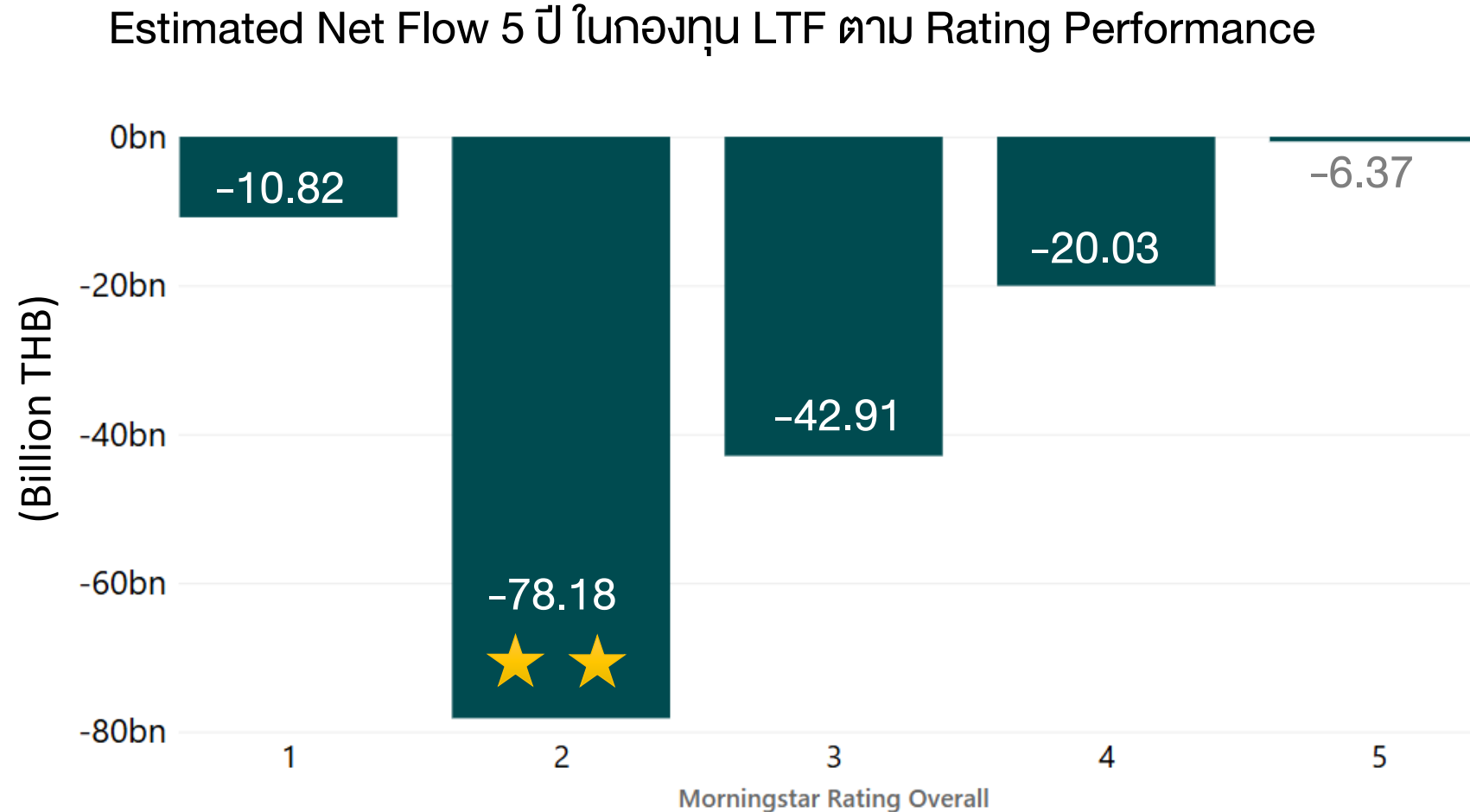
เป็นการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ โดยมีสไตล์การลงทุนผสมทั้งแบบหุ้นเติบโตและหุ้นมูลค่า

Data compiled: April 2025

Sources: Morningstar

การเทขายกองทุน LTF ส่วนมากออกมาจากกองทุนที่ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าค่าเฉลี่ย

สะท้อนถึงแนวโน้มการโยกย้ายเงินทุนไปยังแหล่งอื่น

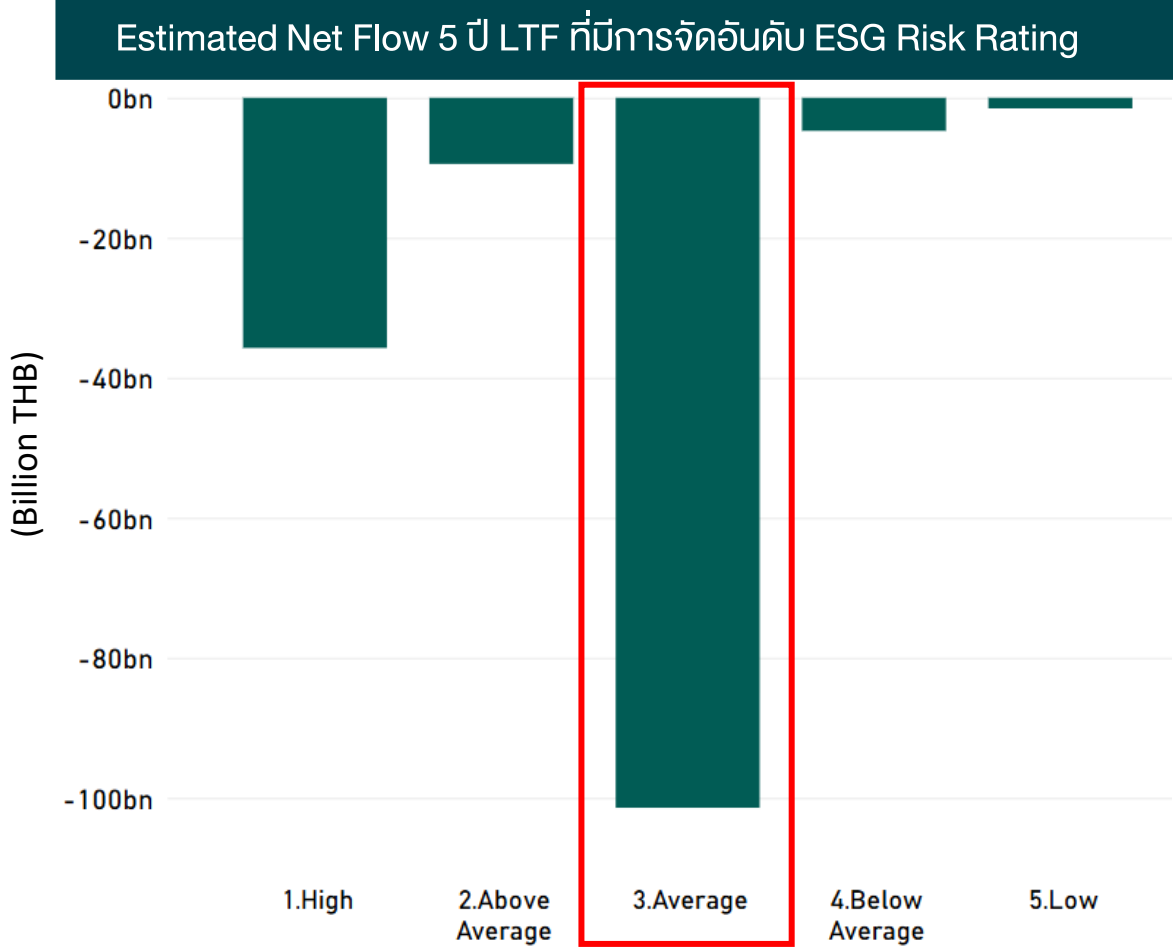
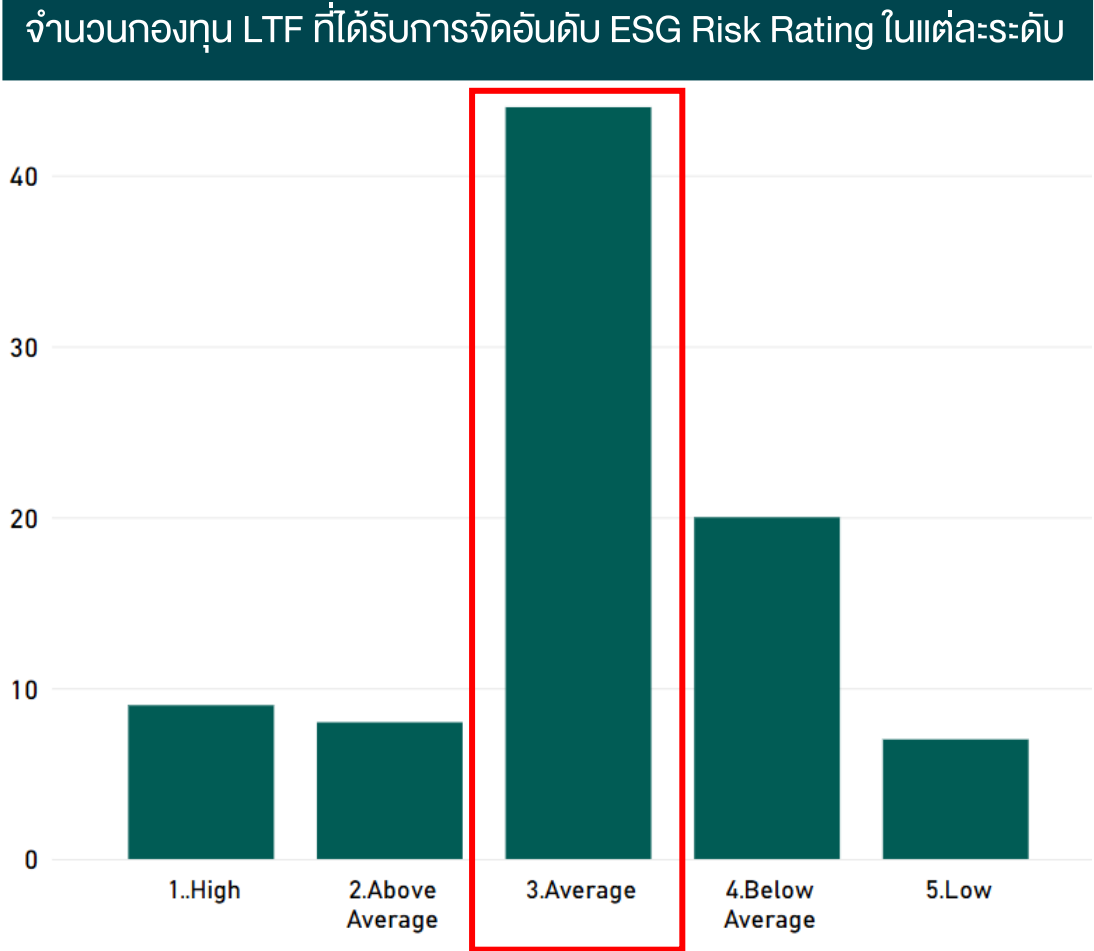


■ Estimate Share Class Net Flow 5 Years

Data compiled: April 10, 2025

Sources: Morningstar

กองทุน LTF ส่วนมากมี ESG Risk Rating หรือความเสี่ยง ESG ในระดับปานกลาง และเป็นกลุ่มที่มีเงินไหลออกมากที่สุดในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา



ESG Risk Score = High (Low) หมายถึงมีความเสี่ยงด้าน ESG ในระดับสูงสุด (ต่ำสุด) เมื่อเทียบกับกลุ่มกองทุนที่เทียบกันได้ (PEER)

Data compiled: April 10, 2025
Sources: Morningstar

Key Takeaways



เงินลงทุนของกองทุน LTF มีแนวโน้มไหลออก (Net Flow ติดลบ) อย่างต่อเนื่อง หลังจากสิทธิในการลดหย่อนภาษีสิ้นสุดลง ในปี 2019 ทำให้เกิดการทยอยขายออก

การเทขาย LTF จำนวนมากออกมาจากกองทุนที่ให้ผลตอบแทนต่ำ และมีลักษณะการลงทุนแบบ Large Blend ซึ่งให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับตลาด

กองทุน LTF ที่มีการเทขายสูงสุดส่วนใหญ่มีความเสี่ยง ESG ระดับปานกลาง รัฐบาลจึงมีนโยบายส่งเสริมให้โยกย้ายเงินทุนไปลงทุนในกองทุน Thai ESGX เพื่อเป็นการสร้างโอกาสในการลงทุนใหม่ให้กับนักลงทุน

CMRI Data Service

CMRI มีบริการฐานข้อมูลเพื่อทำวิจัยที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน สำหรับ นักศึกษาระดับปริญญาโท ปริญญาเอก นักวิจัยสถาบัน และ
คณาจารย์ที่มีหัวข้อที่เกี่ยวข้องตลาดทุน โดยสามารถสมัครเป็น Research Associate เพื่อขอการสนับสนุนด้านข้อมูลสำหรับงานวิจัย

ฐานข้อมูลที่ CMRI ให้การสนับสนุนมีดังนี้

Public Firm Data	Mutual Fund Data	Private Equity
Financial Statements	Fund Performances	Company Data & Competitor
ESG & Sustainability	Sustainability	Deals & Fund Raising
Credit Rating	Company Holding	Investors
Corporate & Ownership	Portfolio Risk & Return	Market Positioning
Indices Return	Investment proportion	Head Counts



Scan เพื่อศึกษารายละเอียดเพิ่มเติม
และติดต่อการสมัคร Research Associate
หรือที่ bit.ly/CMRI_DataService

*เงื่อนไขเป็นไปตามที่ CMRI กำหนด



FETCO
Federation of Thai Capital Market Organizations



CMRI
Thailand Capital Market
Research Institute

ข้อสงวนสิทธิ์: ข้อมูลและเนื้อหาทั้งหมดนี้ มีขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลเพื่อการศึกษาเท่านั้น มิได้มุ่งหมายเพื่อให้คำแนะนำหรือข้อเสนอแนะใด ๆ เกี่ยวกับหลักทรัพย์และการลงทุน โดย CMDF CMRI และ FETCO มิได้รับรองความถูกต้อง เหมาะสม และครบถ้วนของข้อมูลและเนื้อหาใด ๆ และไม่ต้องรับผิดชอบในความเสียหาย หรือเสียหายใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นไม่ว่าในกรณีใด

Disclaimer: The information and contents on this document are provided for informative and educational purpose only, and do not constitute or form a part of any advice or recommendation regarding any securities and investment. Thailand Capital Market Development Fund (CMDF), Thailand Capital Market Research Institute (CMRI), and Federation of Thai Capital Market Organizations (FETCO) have no responsibility for the accuracy, suitability and completeness of any information and contents provided, and have no responsibility for any losses and damages in any cases.