



กองทุนเปิดกรุงศรีอิควิตี้ (KFSEQ)  
 กองทุนเปิดกรุงศรีอิควิตี้ปันผล (KFSEQ-D)  
 กองทุนเปิดกรุงศรีโกรทอิควิตี้ (KFGROWTH)  
 กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวอิควิตี้ LTF (KF-LTFEQ)  
 กองทุนเปิดกรุงศรีอิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEQ.RMF)

### Equity Style

- Dividend
- Growth**
- Blend
- Flexible

### Market Cap

- General**
- Large
- Medium
- Small

## Market Overview : มีนาคม 2567



- ในเดือนมีนาคม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.95 และปิดที่ระดับ 1,378 จุด อย่างไรก็ตามยังคงปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นกลุ่มอื่นๆ ในภูมิภาค โดยดัชนี MSCI Asia ex Japan ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 ขณะที่ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่สถิติสูงสุดใหม่ ซึ่งดัชนี NASDAQ ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่าระดับ 16,400 จุด และดัชนี Nikkei ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่า 40,000 จุดเป็นครั้งแรก

- บรรยากาศการลงทุนโดยรวมในตลาดหุ้นไทยเป็นไปอย่างซบเซา โดยบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่ 2 - 3 แห่ง ได้ประกาศปิดสมุดทะเบียนเพื่อจ่ายเงินปันผล ทำให้เป็นแรงกดดันต่อดัชนีฯ อีกทั้งการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นภายในของ Asset World Corporation PCL (AWC) ในช่วงเดือนส่งผลให้นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิมูลค่า 3.59 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้เมื่อไม่รวมธุรกรรมดังกล่าวการขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศจะมีมูลค่า 5.3 พันล้านบาท



- สำหรับหมวดธุรกิจที่ปรับตัวแข็งมากที่สุด ได้แก่ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ (electronics), หมวดการเงิน (finance) และหมวดสื่อ (media) ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5, 4 และ 4 ตามลำดับ ในทางตรงกันข้ามหมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด ได้แก่ หมวดยานยนต์ (automotive), หมวดพาณิชย์ (commerce) และหมวดวัสดุก่อสร้าง (construction materials) ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ -3, -3 และ -2 ตามลำดับ

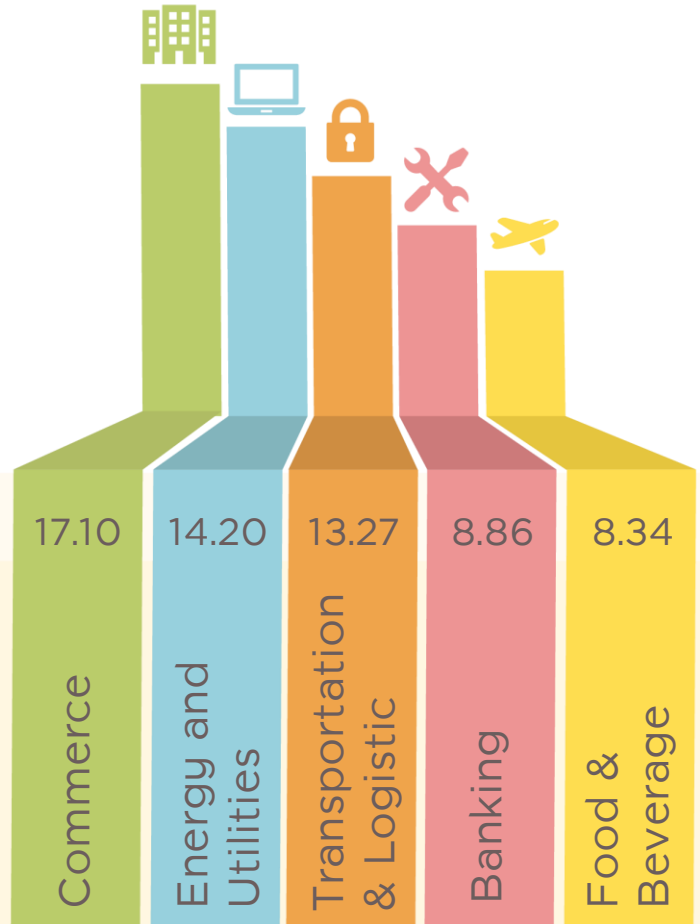
## พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาด (overweight) ในหลักทรัพย์หมวดพาณิชย์ รวมถึงหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ เป็นต้น ในขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค รวมถึงหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร เป็นต้น

ในเดือนมีนาคม 2567 กองทุนฯ ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดธนาคาร รวมถึงหมวดการแพทย์ ในขณะที่ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค รวมถึงหมวดบรรจุกภัณฑ์

แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 29 มี.ค. 67

## หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFSEQ



## กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงค้นหาหลักทรัพย์ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง เพื่อคว้าโอกาสลงทุนในช่วงที่ตลาดกำลังฟื้นตัว โดยเน้นการให้น้ำหนักในหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ ทั้งนี้ ในปัจจุบันกองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ประมาณ 35-40 หลักทรัพย์

### ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2567	2568	2567	2568	2567	2568
KFSEQ	19.58	17.03	28.13	-18.02	0.70	-
SET	14.77	13.87	12.04	6.46	1.23	2.15

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 29 มี.ค. 67  
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFSEQ

## CPALL

CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสาขามากที่สุดในประเทศไทยภายใต้แบรนด์เซเว่นอีเลฟเว่น มีร้านทั่วประเทศรวม 14,545 สาขา (ณ สิ้นปี 2566) บริษัทมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขาปีละ 700 สาขา และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าอาหารที่มีอัตรากำไรสูง นอกจากนี้การปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มจะช่วยให้ CPALL สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างครบวงจรมากขึ้น รวมถึงมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

## AOT

ผลประกอบการของ AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทยมีแนวโน้มเติบโตตามการเติบโตของนักท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่องในปี 2567 ส่งผลให้จำนวนผู้โดยสารที่ผ่านเข้าออกสนามบินขยายตัวตาม และคาดว่ารายได้ส่วนแบ่งจากร้านค้าปลอดภาษีจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในปี 2567

## SCB

คาดว่า SCB จะมีการพัฒนาในเชิงบวก ภายหลังจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ ซึ่งจะทำให้เกิดความคล่องตัวในการขยายธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนสูง โดยเฉพาะในกลุ่มสินเชื่อผู้บริโภค, การดำเนินธุรกรรม digital banking และกลุ่มเทคโนโลยีอื่นๆ นอกจากนี้ SCB ยังได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาค และแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงนโยบายการจ่ายปันผลในระดับสูง

## BDMS

BDMS เป็นผู้ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ปัจจุบันมีโรงพยาบาลในเครือมากกว่า 50 แห่ง อีกทั้งยังมีความได้เปรียบด้านฐานลูกค้าที่กว้างตั้งแต่ในระดับกลางขึ้นไป ซึ่งคาดว่าในอนาคตรายได้ของโรงพยาบาลจะเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการขยายตลาดประกันสังคม และจำนวนผู้สูงอายุในประเทศที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการฟื้นตัวของคนไข้ต่างประเทศจาก medical tourism

## BAFS

BAFS ดำเนินธุรกิจให้บริการระบบเติมน้ำมันอากาศยานอย่างครบวงจร ทั้งระบบขนส่งน้ำมันอากาศยานผ่านท่อแรงดันสูง ระบบจัดเก็บน้ำมันอากาศยาน และระบบเติมน้ำมันอากาศยาน ณ ท่าอากาศยานดอนเมือง ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ และท่าอากาศยานอื่นๆ อีกทั้งคาดว่าในปีนี้จะเป็นหนึ่งในบริษัทที่จะได้รับประโยชน์จากการกลับมาของนักท่องเที่ยวจีน รวมถึงแผนการขยายการรองรับผู้โดยสารของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

# ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบเน้นหุ้นเติบโต (Growth model) ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ เล็กน้อยในเดือนมีนาคม โดยปัจจัยบวกจากสัดส่วนการลงทุนในหมวดขนส่งถูกชดเชยด้วยปัจจัยลบจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอิเล็กทรอนิกส์

## ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				ตั้งแต่จัดตั้ง*
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	
KFSEQ	1.99%	-2.23%	1.99%	-7.85%	-3.53%	-5.07%	-1.09%	3.95%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.15%	11.28%	10.15%	11.45%	11.19%	16.20%	14.77%	19.30%
KFSEQ-D	2.03%	-2.23%	2.03%	-7.86%	-3.46%	-5.04%	-1.06%	7.95%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.19%	11.34%	10.19%	11.51%	11.21%	16.31%	14.81%	22.02%
KFGROWTH-A	2.00%	-2.29%	2.00%	-7.96%	-3.69%	-4.96%	N/A	-7.09%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.21%	11.38%	10.21%	11.55%	11.15%	16.19%	N/A	15.77%
KFGROWTH-D	2.01%	-2.28%	2.01%	-7.95%	-3.69%	-4.99%	-0.92%	6.12%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.22%	11.38%	10.22%	11.55%	11.15%	16.19%	14.73%	19.31%
KFLTSEQ-A	2.01%	-2.15%	2.01%	-7.75%	-3.39%	N/A	N/A	3.86%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.22%	11.35%	10.22%	11.55%	11.24%	N/A	N/A	11.99%
KFLTSEQ	2.02%	-2.24%	2.02%	-7.94%	-3.57%	-4.88%	-1.02%	4.76%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.22%	11.35%	10.22%	11.54%	11.24%	16.01%	14.61%	19.04%
KFEQRMF	2.01%	-2.18%	2.01%	-7.73%	-3.54%	-4.90%	-1.05%	4.81%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.06%	11.21%	10.06%	11.40%	11.16%	16.00%	14.60%	19.00%
SET TRI	-1.62%	-5.00%	-1.62%	-11.71%	-1.79%	-0.45%	3.15%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	-1.62%	-5.00%	-1.62%	-11.71%	-1.79%	-0.45%	3.15%	N/A

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 มี.ค. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้ • หน่วยลงทุนชนิดหุ้นระยะยาวปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือสับเปลี่ยนเข้าจากกองทุนอื่นที่มีใช้ LTF • เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • วันจดทะเบียนกองทุน KFSEQ-D : 22 ก.ค. 40, KFSEQ : 23 ม.ค. 47, KFGROWTH-D และ KFGROWTH-A: 30 ก.ย. 46 (KFGROWTH-A เริ่มเสนอขาย 2 มี.ค. 61), KFLTSEQ และ KFLTSEQ-A: 12 ก.ค. 49 (KFLTSEQ-A เริ่มเสนอขาย 1 ต.ค. 63), KFEQRMF : 12 ก.ค. 49 หมายเหตุ: \*กรณีที่กองทุนยังจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนสะสมตามช่วงเวลา

# มุมมองตลาดหุ้นไทย

บลจ. กรุงศรี มีมุมมองเชิงบวกเล็กน้อย (Slightly Bullish) ต่อการลงทุนตราสารทุนไทยในช่วง 3 เดือนข้างหน้า ซึ่งปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในระยะสั้น คือ ความชัดเจนด้านการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาล โดยเฉพาะนโยบายเงินดิจิทัล และการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ อย่างไรก็ตามตลาดมีปัจจัยผันผวนจากความเสี่ยงเกี่ยวกับเหตุการณ์ที่อิหร่านโจมตีอิสราเอล ประกอบกับทิศทาง การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ช้ากว่าที่ตลาดคาด ทั้งนี้ คาดการณ์ดัชนีฯ สิ้นปี 2567 ปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 1,500 จุด

## รายละเอียดกองทุน

	KFSEQ	KFSEQ-D	KFGROWTH	KFEQRMF	KF-LTFEQ
วันจดทะเบียนกองทุน	23 ม.ค. 47	22 ก.ค. 40	30 ก.ย. 46 (KFGROWTH-A เริ่มเสนอขาย 2 มี.ค. 61)	12 ก.ค. 49	12 ก.ค. 49 (KFLTFEQ-A เริ่มเสนอขาย 1 ต.ค. 63)
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6				
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูง หรือมีปัจจัยพื้นฐานดีที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย				ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 65% ของ NAV
นโยบายจ่ายปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	จ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 2 ครั้ง โดยจ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสะสมหรือกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจริงของงวดบัญชีที่จ่ายเงินปันผล	KFGROWTH-D : จ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 4 ครั้ง โดยจ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิของงวดบัญชีที่จ่ายเงินปันผลหรือกำไรสะสม	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้ • หน่วยลงทุนชนิดหุ้นระยะยาวปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือสับเปลี่ยนเข้าจากกองทุนอื่นที่ไม่ใช่ LTF • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน