krungsri Asset Management

A member of MUFG, a global financial group

กองทุนเปิดกรุงศรีเฟล็กซิเบิล (KFFLEX)
กองทุนเปิดกรุงศรีเฟล็กซิเบิลปันผล (KFFLEX-D)
กองทุนเปิดกรุงศรีเฟล็กซิเบิ้ล 2 เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFFLEX2RMF)
กองทุนเปิดกรุงศรีทวีทรัพย์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFTSRMF)

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 อย่างไรก็ดียังคงปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นกลุ่มอื่นๆ 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) ในระหว่างเดือน ส่งผลให้นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิมูลค่า 3.59 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อไม่รวมธุรกรรมดังกล่าวการขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศจะมีมูลค่า 5.3 พันล้านบาท

- สำหรับหมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุด 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

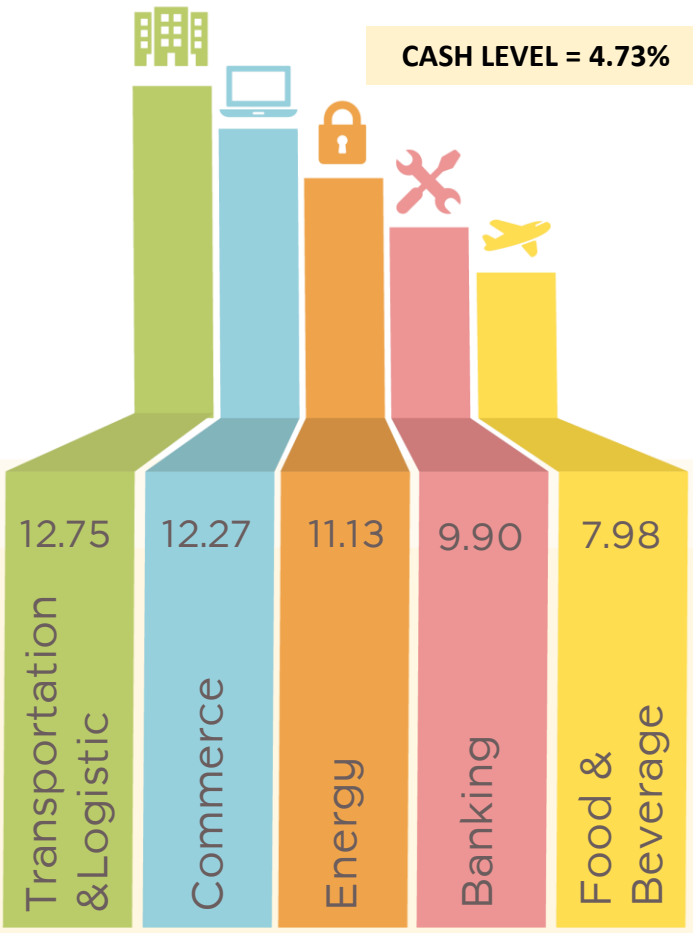
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาด (overweight) ในหลักทรัพย์หมวดพาณิชย์ที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นของภาครัฐ และหมวดขนส่งที่ได้ประโยชน์จากการเติบโตของนักท่องเที่ยว ในขณะที่กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าตลาด (underweight) ในหลักทรัพย์หมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และปิโตรเคมี ซึ่งมีความผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจโลก

ในเดือนมีนาคม 2567 กองทุนฯ เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหมวดพาณิชย์ ขณะที่ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหมวด ICT

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

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFFLEX



กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการผสมผสานระหว่างหลักทรัพย์ที่มีกำไรเติบโตสูงและหลักทรัพย์ที่มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2567	2568	2567	2568	2567	2568
KFFLEX	19.35	17.34	18.31	-1.67	1.06	-
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 KFFLEX

AOT

ผลประกอบการของ AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทยมีแนวโน้มเติบโตตามการเติบโตของนักท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่องในปี 2567 ส่งผลให้จำนวนผู้โดยสารที่ผ่านเข้าออกสนามบินขยายตัวตาม และคาดว่ารายได้ส่วนแบ่งจากร้านค้าปลอดภาษีจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในปี 2567

CPALL

CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสาขามากที่สุดในประเทศไทยภายใต้แบรนด์เซเว่นอีเลฟเว่น มีร้านทั่วประเทศรวม 14,566 สาขา (คาดการณ์ ณ สิ้นปี 2566) บริษัทมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขาปีละ 700 สาขา และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าอาหารที่มีอัตรากำไรสูง นอกจากนี้การปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มจะช่วยให้ CPALL สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างครบวงจรมากขึ้น รวมถึงมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

SCB

คาดว่า SCB จะมีการพัฒนาในเชิงบวก ภายหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจ ซึ่งจะก่อให้เกิดความคล่องตัวในการขยายธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนสูง โดยเฉพาะในกลุ่มสินเชื่อผู้บริโภค, การดำเนินธุรกรรม digital banking และกลุ่มเทคโนโลยีอื่นๆ นอกจากนี้ SCB ยังได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาค และแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงนโยบายการจ่ายปันผลในระดับสูง

GULF

GULF ประกอบธุรกิจลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้า โดยกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทจะเพิ่มขึ้นจากประมาณ 3,000MW สู่ 8,000MW ภายในปี 2570 ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทได้ขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจก๊าซ, ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค และมีแผนขยายธุรกิจสู่ธุรกิจดิจิทัลที่ประกอบด้วย data center และ smart grid โดยใช้ประโยชน์จากความสัมพันธ์ที่แน่นแฟ้นกับ Singtel และการถือหุ้นทางอ้อมใน ADVANC

PTT

PTT ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีทั้งในและต่างประเทศแบบครบวงจร มีแนวโน้มเติบโตได้อย่างมั่นคง และยั่งยืนกว่าบริษัทอื่นๆ ในหมวดธุรกิจเดียวกัน นอกจากนั้น PTT ยังมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลดีอย่างสม่ำเสมอเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นๆ ในหมวดธุรกิจเดียวกัน

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบยืดหยุ่น (Flexible model) ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ เล็กน้อยในเดือนมีนาคม โดยปัจจัยบวกจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดการเงินและหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ถูกชดเชยด้วยปัจจัยลบจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอิเล็กทรอนิกส์

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
KFFLEX	1.69%	-4.34%	1.69%	-10.58%	-5.94%	-5.84%	-1.15%	3.93%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.02%	11.05%	10.02%	11.03%	11.06%	15.09%	13.33%	18.23%
KFFLEX-D	1.74%	-4.29%	1.74%	-10.43%	-5.77%	-5.77%	-1.07%	6.74%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.13%	11.09%	10.13%	10.98%	11.00%	15.00%	13.22%	18.06%
ดัชนีชี้วัด 1	-0.13%	-0.87%	-0.13%	-5.11%	-0.53%	0.57%	2.74%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด 1	4.16%	4.91%	4.16%	4.70%	4.69%	6.74%	5.85%	N/A
KFTSRMF	1.69%	-4.38%	1.69%	-10.50%	-5.91%	-5.90%	-1.31%	8.11%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.06%	11.06%	10.06%	11.01%	11.01%	14.93%	13.25%	18.51%
KFFLEX2RMF	1.70%	-4.37%	1.70%	-10.44%	-5.88%	-5.85%	-1.31%	7.06%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.00%	11.03%	10.00%	11.02%	10.99%	14.91%	13.16%	17.76%
ดัชนีชี้วัด 2	-0.09%	-0.78%	-0.09%	-4.95%	-0.41%	0.66%	2.74%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด 2	4.15%	4.78%	4.15%	4.60%	4.61%	6.80%	5.90%	N/A

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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ◉ ดัชนีชี้วัด 1 คือ (1) SET TRI 50% (2) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี 25% (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย 25% ◉ ดัชนีชี้วัด 2 คือ (1) SET TRI 50% (2) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ยประเภทบุคคลธรรมดาวงเงิน 1 ล้านบาทของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ 25% (3) ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย 25% ◉ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ◉ เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ◉ วันจดทะเบียนกองทุน: KFFLEX 1 ธ.ค. 49, KFFLEX-D 2 พ.ค. 45, KFTSRMF 17 ก.ย. 45, KFFLEX2RMF 16 ต.ค. 45 หมายเหตุ: *กรณีที่กองทุนยังจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนสะสมตามช่วงเวลา

มุมมองตลาดหุ้นไทย

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

รายละเอียดกองทุน

	KFFLEX	KFFLEX-D	KFTSRMF	KFFLEX2RMF
วันจดทะเบียนกองทุน	1 ธ.ค. 49	2 พ.ค. 45	17 ก.ย. 45	16 ต.ค. 45
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6			
นโยบายการลงทุน	- ลงทุนในตราสารทุนในประเทศตั้งแต่ร้อยละ 0 - 100 ของ NAV - ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชน หรือเงินฝากธนาคารในประเทศ - อาจลงทุนในตราสารทุน และ/หรือ ตราสารหนี้ต่างประเทศ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน หรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (หากมีการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจะทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน)	- ลงทุนในตราสารทุนในประเทศตั้งแต่ร้อยละ 0 - 100 ของ NAV - ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชน หรือเงินฝากธนาคารในประเทศ	- ลงทุนในตราสารทุนในประเทศตั้งแต่ร้อยละ 0 - 100 ของ NAV - ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชน หรือเงินฝากธนาคารในประเทศ - อาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศบางส่วน และทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน	- ลงทุนในตราสารทุนในประเทศตั้งแต่ร้อยละ 0 - 100 ของ NAV - ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชน หรือเงินฝากธนาคารในประเทศ
นโยบายจ่ายปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิ / กำไรสะสม	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ◉ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ◉ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ◉ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น