



กองทุนเปิดกรุงศรีอควิตี้ (KFSEQ)  
 กองทุนเปิดกรุงศรีอควิตี้ปันผล (KFSEQ-D)  
 กองทุนเปิดกรุงศรีโกรทอควิตี้ (KFGROWTH)  
 กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวอควิตี้ LTF (KF-LTFEQ)  
 กองทุนเปิดกรุงศรีอควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEQ.RMF)

### Equity Style

- Dividend
- Growth**
- Blend
- Flexible

### Market Cap

- General**
- Large
- Medium
- Small

## Market Overview : กุมภาพันธ์ 2567



- ในเดือนกุมภาพันธ์ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.12 และปิดที่ระดับ 1,371 จุด ทว่ายังคงปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นกลุ่มอื่นๆ ในภูมิภาค โดยดัชนี MSCI Asia ex Japan ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6

- บริษัทจดทะเบียนของไทยเสร็จสิ้นการรายงานผลประกอบการไตรมาส 4/66 ซึ่งผลกำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 4.1 y-y ขณะที่ผลกำไรสุทธิต่อหุ้นโดยรวมของ SET เติบโตปี 2566 อยู่ที่ระดับร้อยละ -6 y-y สำหรับจีดีพีในไตรมาส 4/66 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 และจีดีพีเติบโตปี 2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 นอกจากนี้กนง. ลงมติ 5 ต่อ 2 ในการคงอัตราดอกเบี้ย แสดงให้เห็นถึงโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2567 อย่างไรก็ดี นักลงทุนต่างประเทศเปลี่ยนกลับมาเป็นผู้ซื้อสุทธิ



- สำหรับหมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุด ได้แก่ หมวดพาณิชย์ (commerce), หมวดวัสดุก่อสร้างและการปรับปรุงที่อยู่อาศัย (home improvements) และหมวดบริการเฉพาะกิจ (professionals services) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8, 7 และ 7 ตามลำดับ ในทางตรงกันข้ามหมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด ได้แก่ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ (electronics), หมวดบรรจุภัณฑ์ (packaging) และหมวดเหล็ก (steel) ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -10, -9 และ -4 ตามลำดับ

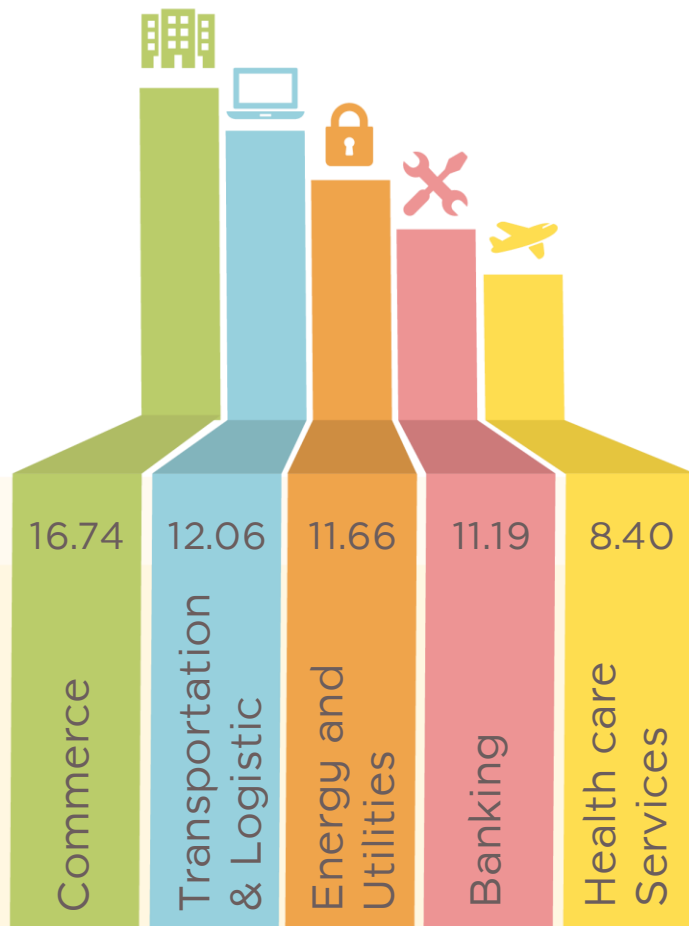
## พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาด (overweight) ในหลักทรัพย์หมวดพาณิชย์ รวมถึงหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ เป็นต้น ในขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร รวมถึงหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค เป็นต้น

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2567 กองทุนฯ ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร รวมถึงหมวดธนาคาร ในขณะที่ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดอาหารและเครื่องดื่ม รวมถึงหมวดพาณิชย์

แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 29 ก.พ. 67

## หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFSEQ



## กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงค้นหาหลักทรัพย์ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง เพื่อคว้าโอกาสลงทุนในช่วงที่ตลาดกำลังฟื้นตัว โดยเน้นการให้น้ำหนักในหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ ปัจจุบันกองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ประมาณ 35 หลักทรัพย์

### ตัวอย่าง Valuation เติบโตของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2567	2568	2567	2568	2567	2568
KFSEQ	20.38	17.15	46.77	10.29	0.44	1.67
SET	14.35	12.80	15.96	12.12	0.90	1.06

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 29 ก.พ. 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) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ โดยปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ได้แก่ สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดพาณิชย์ และหมวดขนส่ง รวมไปถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดธนาคาร และสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอิเล็กทรอนิกส์

## ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				ตั้งแต่จัดตั้ง*
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	
KFSEQ	3.23%	-6.01%	1.19%	-11.11%	-1.93%	-5.40%	-0.68%	3.92%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.37%	11.36%	10.66%	12.26%	11.20%	16.22%	14.80%	19.33%
KFSEQ-D	3.25%	-6.05%	1.20%	-11.14%	-1.88%	-5.37%	-0.66%	7.94%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.40%	11.42%	10.68%	12.31%	11.22%	16.32%	14.85%	22.05%
KFGROWTH-A	3.22%	-6.13%	1.17%	-11.23%	-2.12%	-5.30%	N/A	-7.31%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.42%	11.45%	10.71%	12.37%	11.16%	16.20%	N/A	15.84%
KFGROWTH-D	3.23%	-6.12%	1.18%	-11.23%	-2.11%	-5.32%	-0.50%	6.11%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.42%	11.45%	10.71%	12.37%	11.16%	16.20%	14.76%	19.34%
KFLTSEQ-A	3.28%	-5.97%	1.19%	-11.02%	-1.74%	N/A	N/A	3.71%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.44%	11.42%	10.72%	12.37%	11.25%	N/A	N/A	12.05%
KFLTSEQ	3.25%	-6.07%	1.19%	-11.23%	-2.00%	-5.21%	-0.60%	4.74%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.44%	11.42%	10.73%	12.36%	11.25%	16.02%	14.64%	19.07%
KFEQRMF	3.24%	-5.93%	1.21%	-10.97%	-1.95%	-5.23%	-0.64%	4.78%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.29%	11.29%	10.56%	12.21%	11.18%	16.01%	14.63%	19.04%
SET TRI	0.05%	-11.35%	-2.54%	-12.75%	0.05%	-0.68%	3.52%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	10.13%	11.63%	10.41%	12.08%	11.35%	16.69%	14.42%	N/A

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 ก.พ. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้ • 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 นอกจากนี้บรรยากาศการลงทุนทั่วโลกเริ่มมีความชัดเจนมากขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง ทั้งนี้ ดัชนีตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วหลายตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดอย่างต่อเนื่อง ขณะที่คาดการณ์ดัชนี SET สิ้นปี 2567 จะอยู่ที่ระดับ 1,520 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 มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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