krungsri Asset Management

A member of MUFG, a global financial group

กองทุนเปิดกรุงศรีไทยสมอล-มิดแคปอิควิตี้ (KFTHAISM)
กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวไทยสมอล-มิดแคปปันผล (KFLTFTSM-D)

Equity Style

- ○ Dividend
- ○ Growth
- ✓ **Blend**
- ○ Flexible

Market Cap

- ○ General
- ○ Large
- ✓ **Medium**
- ✓ **Small**

Market Overview : เมษายน 2567

- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปรับตัวแทบไม่เปลี่ยนแปลงในเดือนเมษายน โดยดัชนีฯ ปรับตัวลดลงร้อยละ -0.03 และปิดที่ระดับ 1,368 จุด ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชีย ซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI Asia ex Japan ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง อย่างไรก็ดีอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่มีระดับสูงกว่าที่คาดไว้ ส่งผลให้นักลงทุนปรับมุมมองคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเหลือเพียง 1 ครั้งในปี 2567

- บรรยากาศการลงทุนโดยรวมในตลาดหุ้นไทยยังคงอ่อนแอ โดยความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลกับอิหร่าน ทำให้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำที่สุดในรอบ 3 ปีครึ่ง ที่ระดับ 1,330 จุด ก่อนที่จะจะฟื้นตัวขึ้นตามตลาดหุ้นโลก หลังจากที่ความตึงเครียดมิได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งโครงการ Digital wallet เองก็ยังมีความไม่แน่นอน ขณะที่พัฒนาการของโครงการสถานบันเทิงแบบครบวงจร-คาสิโนเป็นไปอย่างเชื่องช้า

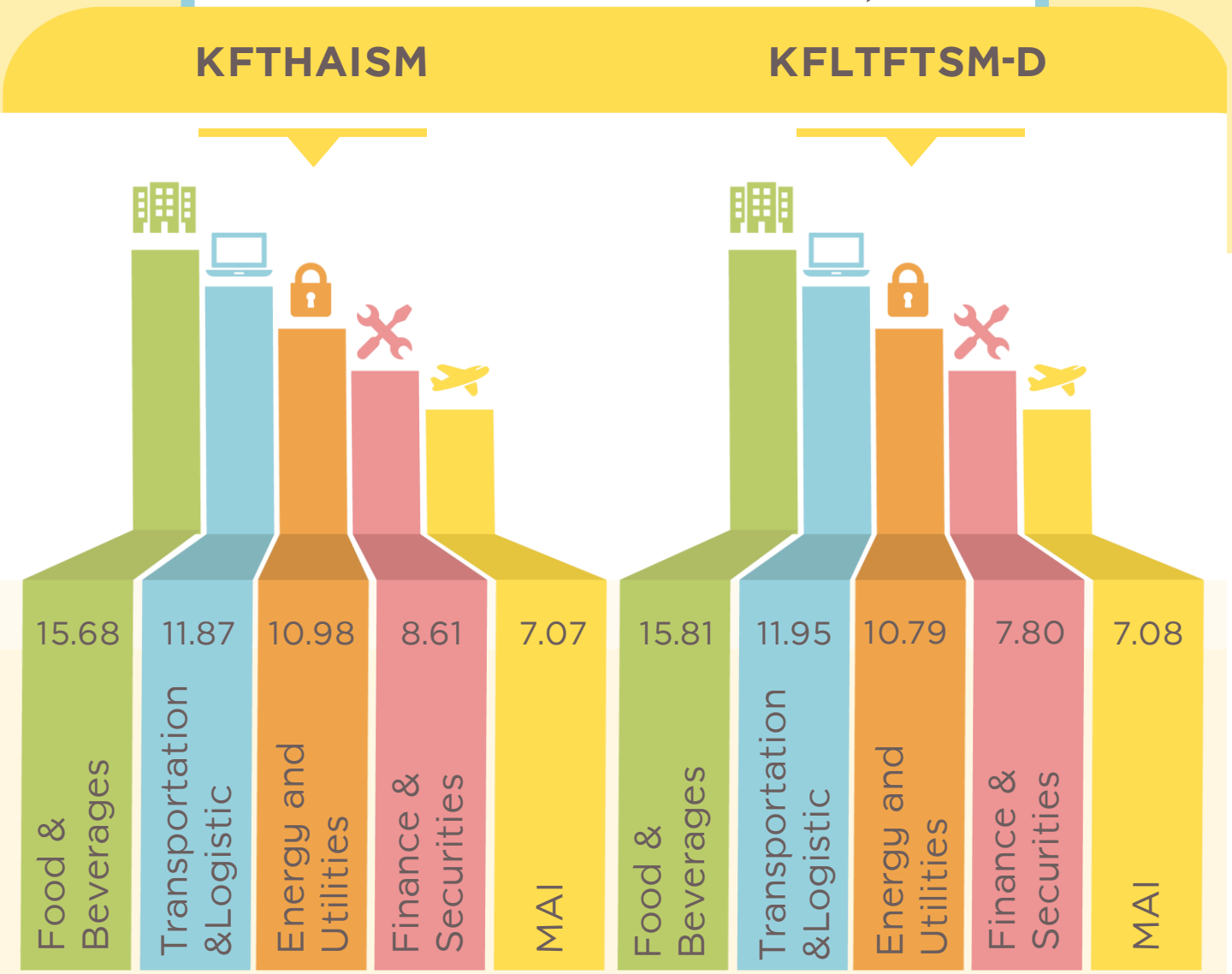
- สำหรับหมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุด ได้แก่ หมวดบรรจุภัณฑ์ (packaging), หมวดอาหาร (food) และหมวดกระดาษ (paper) ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10, 5 และ 5 ตามลำดับ ในทางตรงกันข้ามหมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด ได้แก่ หมวดธุรกิจการเกษตร (agribusiness), หมวดบริการเฉพาะกิจ (professionals) และหมวดอิเล็กทรอนิกส์ (electronics) ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -4, -5 และ -6 ตามลำดับ

Portfolio Review

กองทุนเน้นการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก ซึ่งมีพื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง และมีศักยภาพในการเติบโตสูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดในระยะยาว โดยปัจจุบันกองทุนให้น้ำหนักการลงทุนในหมวดธุรกิจที่มีแนวโน้มรายงานผลประกอบการที่สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ และหมวดธุรกิจที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ

กองทุนได้มีการปรับพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่องตามภาวะตลาดที่มีความผันผวน โดยเฉพาะในกลุ่มหลักทรัพย์ขนาดกลางและขนาดเล็ก โดยในช่วงเดือนเมษายน 2567 กองทุนปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค รวมถึงหมวดการเงินและการลงทุน ขณะที่ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหมวดพาณิชย์ หมวดวัสดุก่อสร้าง และหมวดของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่ลงทุน (%)



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 30 เม.ย. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ◉ การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFTHAISM

BBIK

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาด้านกลยุทธ์ และการจัดการนวัตกรรมและเทคโนโลยี และธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยได้รับประโยชน์จากอุปสงค์ของการปรับตัวให้เข้ากับสังคมดิจิทัล (Digitalization) จากหน่วยงานและองค์กรต่างๆ นอกจากนี้บริษัทฯ มีความได้เปรียบเนื่องจากมีความรู้ในเชิงธุรกิจนอกเหนือจากเรื่องเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงมีฐานลูกค้าที่แข็งแกร่งในประเทศไทย

ITC

ITC ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิต และจัดจำหน่ายอาหารสัตว์เลี้ยงและขนมสัตว์เลี้ยงสำหรับแมวและสุนัข โดยมีผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงระดับมาตรฐานไปจนถึงผลิตภัณฑ์ระดับพรีเมียม จะเติบโตอย่างต่อเนื่องไปกับอัตราการรับสัตว์เลี้ยงและการใช้จ่ายสำหรับสัตว์เลี้ยงที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการฟื้นตัวของผลประกอบการจากการสั่งซื้อของลูกค้ากลุ่มแบรนด์ระดับโลกและ private label ในตลาดสหรัฐฯ และยุโรป

SJWD

บริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการทางด้านโลจิสติกส์และซัพพลายเชนแบบครบวงจรภายในภูมิภาคอาเซียน อีกทั้งยังประกอบธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริการทางด้านโลจิสติกส์ และซัพพลายเชน เช่น การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และบริการทางด้านซอฟต์แวร์โลจิสติกส์ เป็นต้น ทั้งนี้ คาดว่าบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการควบรวมกับ SCG Logistics ในปีที่ผ่านมาจากฐานลูกค้าที่มากขึ้น, การเพิ่มประสิทธิภาพของสินทรัพย์ดำเนินงาน และฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคงสามารถสร้างการเติบโตได้ทั้งจากธุรกิจเดิมที่มีอยู่ และการควบรวมกิจการเพิ่มเติม

BA

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจสายการบิน ธุรกิจสนามบิน และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสนามบิน ได้แก่ การให้บริการกิจการภาคพื้นดิน การให้บริการอาหารบนเที่ยวบิน และการให้บริการคลังสินค้าระหว่างประเทศ ให้กับสายการบินของบริษัทและสายการบินอื่นๆ ซึ่งคาดว่าบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์อย่างมากจากอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะเกาะสมุยซึ่งเป็นพื้นที่หลักในการประกอบการของบริษัทฯ ซึ่งมีจำนวนนักท่องเที่ยวที่มากกว่าช่วงก่อนโควิด-19 แล้ว

BAFS

BAFS ดำเนินธุรกิจให้บริการระบบเติมน้ำมันอากาศยานอย่างครบวงจร ทั้งระบบขนส่งน้ำมันอากาศยานผ่านท่อแรงดันสูง ระบบจัดเก็บน้ำมันอากาศยาน และระบบเติมน้ำมันอากาศยาน ณ ท่าอากาศยานดอนเมือง ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ และท่าอากาศยานอื่นๆ อีก 3 แห่ง โดยในปีที่ผ่านมาปริมาณการเติมน้ำมันอากาศยานเพิ่มขึ้นตามภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวดีต่อเนื่อง และคาดว่าในปีนี้จะเป็นหนึ่งในบริษัทที่จะได้รับประโยชน์จากการกลับมาของนักท่องเที่ยวจีน รวมถึงแผนการขยายการรองรับผู้โดยสารของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFLTFTSM-D

BBIK

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาด้านกลยุทธ์ และการจัดการนวัตกรรมและเทคโนโลยี และธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยได้รับประโยชน์จากอุปสงค์ของการปรับตัวให้เข้ากับสังคมดิจิทัล (Digitalization) จากหน่วยงานและองค์กรต่างๆ นอกจากนี้บริษัทฯ มีความได้เปรียบเนื่องจากมีความรู้ในเชิงธุรกิจนอกเหนือจากเรื่องเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงมีฐานลูกค้าที่แข็งแกร่งในประเทศไทย

ITC

ITC ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิต และจัดจำหน่ายอาหารสัตว์เลี้ยงและขนมสัตว์เลี้ยงสำหรับแมวและสุนัข โดยมีผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงระดับมาตรฐานไปจนถึงผลิตภัณฑ์ระดับพรีเมียม จะเติบโตอย่างต่อเนื่องไปกับอัตราการรับสัตว์เลี้ยงและการใช้จ่ายสำหรับสัตว์เลี้ยงที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการฟื้นตัวของผลประกอบการจากการสั่งซื้อของลูกค้ากลุ่มแบรนด์ระดับโลกและ private label ในตลาดสหรัฐฯ และยุโรป

BAFS

BAFS ดำเนินธุรกิจให้บริการระบบเติมน้ำมันอากาศยานอย่างครบวงจร ทั้งระบบขนส่งน้ำมันอากาศยานผ่านท่อแรงดันสูง ระบบจัดเก็บน้ำมันอากาศยาน และระบบเติมน้ำมันอากาศยาน ณ ท่าอากาศยานดอนเมือง ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ และท่าอากาศยานอื่นๆ อีก 3 แห่ง โดยในปีที่ผ่านมาปริมาณการเติมน้ำมันอากาศยานเพิ่มขึ้นตามภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวดีต่อเนื่อง และคาดว่าในปีนี้จะเป็นหนึ่งในบริษัทที่จะได้รับประโยชน์จากการกลับมาของนักท่องเที่ยวจีน รวมถึงแผนการขยายการรองรับผู้โดยสารของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

BA

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจสายการบิน ธุรกิจสนามบิน และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสนามบิน ได้แก่ การให้บริการกิจการภาคพื้นดิน การให้บริการอาหารบนเที่ยวบิน และการให้บริการคลังสินค้าระหว่างประเทศ ให้กับสายการบินของบริษัทและสายการบินอื่นๆ ซึ่งคาดว่าบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์อย่างมากจากอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะเกาะสมุยซึ่งเป็นพื้นที่หลักในการประกอบการของบริษัทฯ ซึ่งมีจำนวนนักท่องเที่ยวที่มากกว่าช่วงก่อนโควิด-19 แล้ว

SJWD

บริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการทางด้านโลจิสติกส์และซัพพลายเชนแบบครบวงจรภายในภูมิภาคอาเซียน นอกจากนี้ยังประกอบธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริการทางด้านโลจิสติกส์ และซัพพลายเชน เช่น การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และบริการทางด้านซอฟต์แวร์โลจิสติกส์ เป็นต้น ทั้งนี้ คาดว่าบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการควบรวมกับ SCG Logistics ในปีที่ผ่านมาจากฐานลูกค้าที่มากขึ้น, การเพิ่มประสิทธิภาพของสินทรัพย์ดำเนินงาน และฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคงสามารถสร้างการเติบโตได้ทั้งจากธุรกิจเดิมที่มีอยู่ และการควบรวมกิจการเพิ่มเติม

Performance Review

พอร์ตการลงทุนเน้นการลงทุนในหุ้นมูลค่าตลาดขนาดเล็ก (Small cap) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนเมษายน โดยมีปัจจัยบวกมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดธุรกิจการเกษตร และหมวดอาหาร รวมถึงหมวดขนส่ง

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
KFTHAISM	3.35%	6.26%	1.83%	-3.81%	-2.68%	-0.50%	N/A	2.59%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.83%	12.43%	12.26%	12.74%	13.05%	16.73%	N/A	15.64%
KFLTFTSM-D	3.16%	6.16%	1.69%	-4.26%	-3.01%	-0.59%	N/A	-0.61%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.01%	12.63%	12.48%	12.94%	12.96%	16.37%	N/A	15.18%
ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์ (SET TRI)	2.05%	0.95%	-1.65%	-7.50%	-1.86%	-0.98%	2.78%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	11.06%	11.22%	11.24%	11.61%	11.32%	16.79%	14.45%	N/A

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 30 เม.ย. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ◉ เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ◉ กองทุน KFTHAISM จดทะเบียนวันที่ 26 ก.พ. 59 และ กองทุน KFLTFTSM-D จดทะเบียนวันที่ 23 พ.ย. 59 ◉ เนื่องจากนโยบายการลงทุนของกองทุน KFTHAISM และ KFLTFTSM-D มีความแตกต่างกันในเรื่องข้อจำกัดด้านขนาดของหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้ จึงอาจทำให้พอร์ตการลงทุนและผลการดำเนินงานของทั้งสองกองทุนแตกต่างกันในบางช่วงเวลา ◉ การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้ หมายเหตุ: *กรณีที่กองทุนยังจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนสะสมตามช่วงเวลา

มุมมองตลาดหุ้นไทย

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

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเฟ้นหาหลักทรัพย์ขนาดกลางและขนาดเล็กโดยเน้นการจัดพอร์ตไปที่หุ้น 3 กลุ่ม คือ 1) หุ้นที่มีอัตราการเติบโตที่สูงกว่าอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจในระยะกลางถึงยาว 2) หุ้นวัฏจักรซึ่งได้รับประโยชน์จากสถานการณ์ภาพรวมเศรษฐกิจในช่วงเวลานั้นๆ และ 3) หุ้นที่ผลการดำเนินงานเริ่มผ่านจุดต่ำสุด และมีโอกาสที่จะฟื้นตัวในระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า โดยจะลงทุนในหลักทรัพย์ประมาณ 40 หลักทรัพย์

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2567	2568	2567	2568	2567	2568
KFTHAISM	15.90	13.95	17.03	-49.23	0.93	-
KFLTFTSM-D	16.07	14.10	17.53	-50.31	0.92	-
SET	12.96	12.12	12.27	6.94	1.06	1.75

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 30 เม.ย. 67

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	KFTHAISM	KFLTFTSM-D
นโยบายการลงทุน	เน้นลงทุนในหุ้นบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กในประเทศ ที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี ซึ่งจดทะเบียนใน SET หรือ MAI รวมถึงหุ้น IPO โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	เน้นลงทุนในหุ้นบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กในประเทศ ที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี ซึ่งจดทะเบียนใน SET หรือ MAI รวมถึงหุ้น IPO ที่มี Market cap ไม่เกิน 80,000 ล้านบาท โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	ระดับ 6

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ◉ การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้ ◉ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า