



กองทุนเปิดกรุงศรีไทยสมอล-มิดแคปอควิตี้
(KFTHAISM)

กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวไทยสมอล-มิดแคปปันผล
(KFLTFTSM-D)

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

- บรรยาการการลงทุนโดยรวมในตลาดหุ้นไทยเป็นไปอย่างซบเซา โดยบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่ 2-3 แห่ง ได้ประกาศปิดสมุดทะเบียนเพื่อจ่ายเงินปันผล ทำให้เป็นแรงกดดันต่อดัชนี อีกทั้งการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นภายในของ Asset World Corporation PCL (AWC) ในระหว่างเดือนส่งผลให้นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิมูลค่า 3.59 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อไม่รวมธุรกรรมดังกล่าวการขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศจะมีมูลค่า 5.3 พันล้านบาท



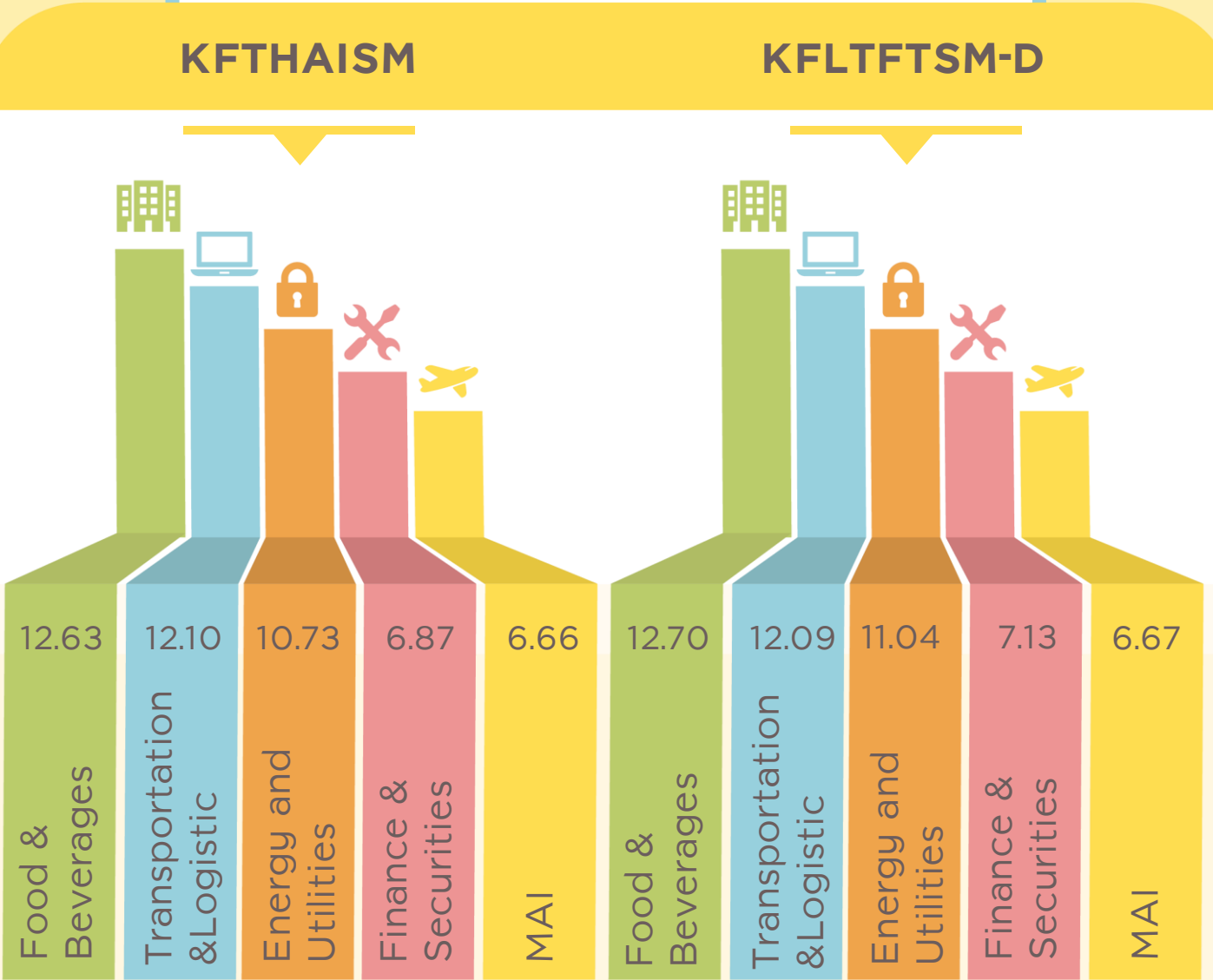
- สำหรับหมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุด ได้แก่ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ (electronics), หมวดการเงิน (finance) และหมวดสื่อ (media) ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5, 4 และ 4 ตามลำดับ ในทางตรงกันข้ามหมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอกที่สุด ได้แก่ หมวดยานยนต์ (automotive), หมวดพาณิชย์ (commerce) และหมวดวัสดุก่อสร้าง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

Portfolio Review

กองทุนเน้นการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก ซึ่งมีพื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง และมีศักยภาพในการเติบโตสูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดในระยะยาว โดยปัจจุบันกองทุนให้น้ำหนักการลงทุนในหมวดธุรกิจที่มีแนวโน้มรายงานผลประกอบการที่สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ และหมวดธุรกิจที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ

กองทุนได้มีการปรับพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่องตามภาวะตลาดที่มีความผันผวน โดยเฉพาะในกลุ่มหลักทรัพย์ขนาดกลางและขนาดเล็ก โดยในช่วงเดือนมีนาคม 2567 กองทุนปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ และหมวดอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงหมวดการเงินและการลงทุน ขณะที่ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหมวดธนาคารพาณิชย์ และหมวดวัสดุก่อสร้าง รวมถึงหมวดอาหารและเครื่องดื่ม

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่ลงทุน (%)



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 มี.ค. 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 มีความได้เปรียบเนื่องจากมีความรู้ในเชิงธุรกิจ นอกเหนือจากเรื่องเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงมีฐานลูกค้าที่แข็งแกร่งในประเทศไทย

ITC

บริษัทฯ เป็นหนึ่งในผู้นำด้านธุรกิจรับจ้างผลิตและจัดจำหน่ายอาหารสัตว์เลี้ยงระดับโลก โดยมีความได้เปรียบด้านต้นทุนวัตถุดิบ และนวัตกรรมการผลิตจากบมจ. ไทยยูเนียน ซึ่งเป็นผู้แปรรูปปลาทูน่ารายใหญ่ ทั้งนี้ คาดว่าบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากแนวโน้มการเลี้ยงสัตว์ที่เพิ่มสูงขึ้น และค่าใช้จ่ายในการเลี้ยงที่เพิ่มสูงขึ้นเรื่อยๆ ซึ่งจะเป็นประโยชน์โดยตรงกับบริษัทฯ ที่เน้นในการรับจ้างผลิตให้กับแบรนด์ที่เจาะกลุ่มลูกค้าพรีเมียม

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 ท่าอากาศยานดอนเมือง ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ และท่าอากาศยานอื่นๆ อีก 3 แห่ง โดยในปีที่ผ่านมาปริมาณการเติมน้ำมันอากาศยานเพิ่มขึ้นตามภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง และคาดว่าในปีนี้จะเป็นหนึ่งในบริษัทที่จะได้รับประโยชน์จากการกลับมาของนักท่องเที่ยวจีน รวมถึงแผนการขยายการรองรับผู้โดยสารของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFLTFTSM-D

BBIK

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาด้านกลยุทธ์ และการจัดการนวัตกรรมและเทคโนโลยี และธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยได้รับประโยชน์จากอุปสงค์ของการปรับตัวให้เข้ากับสังคมดิจิทัล (Digitalization) จากหน่วยงานและองค์กรต่างๆ นอกจากนี้บริษัทฯ มีความได้เปรียบเนื่องจากมีความรู้ในเชิงธุรกิจ นอกเหนือจากเรื่องเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงมีฐานลูกค้าที่แข็งแกร่งในประเทศไทย

BAFS

BAFS ดำเนินธุรกิจให้บริการระบบเติมน้ำมันอากาศยานอย่างครบวงจร ทั้งระบบขนส่งน้ำมันอากาศยานผ่านท่อแรงดันสูง ระบบจัดเก็บน้ำมันอากาศยาน และระบบเติมน้ำมันอากาศยาน ท่าอากาศยานดอนเมือง ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ และท่าอากาศยานอื่นๆ อีก 3 แห่ง โดยในปีที่ผ่านมาปริมาณการเติมน้ำมันอากาศยานเพิ่มขึ้นตามภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง และคาดว่าในปีนี้จะเป็นหนึ่งในบริษัทที่จะได้รับประโยชน์จากการกลับมาของนักท่องเที่ยว รวมถึงแผนการขยายการรองรับผู้โดยสารของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

ITC

ITC ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิต และจัดจำหน่ายอาหารสัตว์เลี้ยงและขนมสัตว์เลี้ยงสำหรับแมวและสุนัข โดยมีผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงระดับมาตรฐานไปจนถึงผลิตภัณฑ์ระดับพรีเมียม จะเติบโตอย่างต่อเนื่องไปกับอัตราการรับสัตว์เลี้ยงและการใช้จ่ายสำหรับสัตว์เลี้ยงที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการฟื้นตัวของผลประกอบการจากการสั่งซื้อของลูกค้ายุโรปแบรนด์ระดับโลกและ private label ในตลาดสหรัฐฯ และยุโรป

BA

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจสายการบิน ธุรกิจสนามบิน และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสนามบิน ได้แก่ การให้บริการกิจการภาคพื้นดิน การให้บริการอาหารบนเที่ยวบิน และการให้บริการคลังสินค้าระหว่างประเทศ ให้กับสายการบินของบริษัทและสายการบินอื่นๆ ซึ่งคาดว่าบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์อย่างมากจากอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะเกาะสมุยซึ่งเป็นพื้นที่หลักในการประกอบการของบริษัท 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 ในเดือนมีนาคม โดยมีปัจจัยบวกมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดขนส่ง และหมวดธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว รวมถึงหมวด ICT

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
KFTHAISM	1.70%	-2.13%	1.70%	-8.00%	-1.54%	0.16%	N/A	2.60%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.26%	12.62%	11.26%	12.46%	13.11%	16.66%	N/A	15.64%
KFLTFTSM-D	1.72%	-2.17%	1.72%	-8.31%	-1.90%	0.11%	N/A	-0.61%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.42%	12.79%	11.42%	12.64%	13.00%	16.29%	N/A	15.18%
ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์ (SET TRI)	-1.62%	-5.00%	-1.62%	-11.71%	-1.79%	-0.45%	3.15%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	9.99%	11.64%	9.99%	11.28%	11.29%	16.70%	14.41%	N/A

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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • กองทุน KFTHAISM จัดทะเบียนวันที่ 26 ก.พ. 59 และ กองทุน KFLTFTSM-D จัดทะเบียนวันที่ 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 อย่างไรก็ตามตลาดมีปัจจัยผันผวนจากความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่อิหร่านโจมตีอิสราเอล และทิศทางกำไรของหุ้นอาจปรับลดได้ต่ำกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่คาดการณ์ดัชนีสิ้นปี 2567 ปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 1,500 จุด

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเพิ่มหาหลักทรัพย์ขนาดกลางและขนาดเล็กโดยเน้นการจัดพอร์ตไปที่หุ้น 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	16.64	13.92	17.40	-48.97	0.96	-
KFLTFTSM-D	16.71	13.89	17.80	-48.93	0.94	-
SET	14.77	13.87	12.04	6.46	1.23	2.15

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 29 มี.ค. 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 ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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