

กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นไดนามิก (KFDYNAMIC)
กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นไดนามิกปันผล (KFDNM-D)
กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวไดนามิก-ปันผล
(KFLTFDNM-D)
กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นไดนามิกเพื่อการเลี้ยงชีพ
(KFDNRMF)

Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend
- Flexible

Market Cap

- General
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : มิถุนายน 2565



- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปรับตัวลดลงร้อยละ -5.71 ในรูปผลตอบแทนรวม ปิดสิ้นเดือนมิถุนายนที่ระดับ 1,568 จุด แนวรับหลักที่ระดับ 1,580 จุดซึ่งดัชนีเคยปรับตัวลงไปทดสอบ 2 ครั้งในช่วงก่อนหน้า ไม่สามารถดึงดูดให้นักลงทุนกลับเข้าซื้อที่แนวรับเป็นครั้งที่ 3

- กลุ่มบริษัทปตท. (PTT) และกลุ่มโรงกลั่นปรับตัวลดลงเป็นแรงกดดันต่อตลาด เนื่องจากรัฐบาลเรียกร้องให้บริษัทเหล่านี้สนับสนุนการช่วยเหลือจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานภายในประเทศ บมจ.ท่าอากาศยานไทย (AOT) กลายเป็นบริษัทที่มีมูลค่าตลาดใหญ่ที่สุดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



- นักลงทุนทั่วโลกมีความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ในขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.75 ส่งผลให้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงเข้าสู่การปรับฐาน ค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่องสู่ระดับ 35.5 บาท/ดอลลาร์ นับเป็นระดับอ่อนค่าที่สุดในรอบ 5 ปี

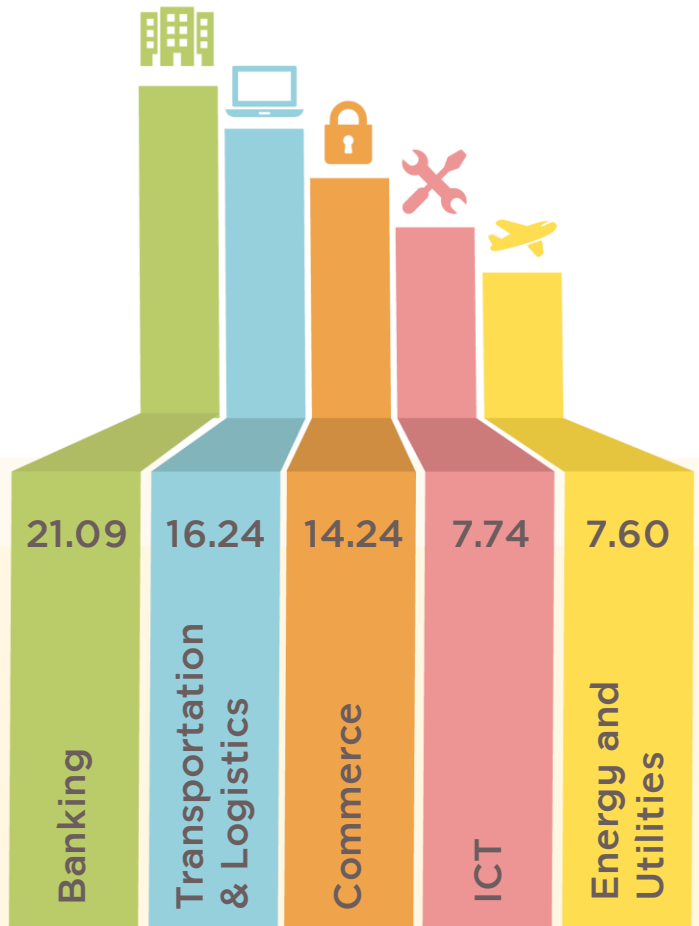
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาด (overweight) ในหมวดธนาคารพาณิชย์ หมวดขนส่ง และหมวดพาณิชย์ เป็นต้น ในขณะที่ ให้น้ำหนักที่น้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค เป็นต้น

ในเดือนมิถุนายน 2565 กองทุนฯ ได้ปรับสัดส่วนการลงทุนในหมวดขนส่ง และปรับลดการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 30 มิ.ย. 65

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFDYNAMIC



กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

กองทุนคัดเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะมีการเติบโตของผลกำไรที่ดี และ/หรือ หลักทรัพย์ที่มีการจ่ายปันผลที่แน่นอน ท่ามกลางความผันผวนของตลาดที่สูงขึ้น

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)		Dividend Yield (%)	
	2565	2566	2565	2566	2565	2566	2565	2566
KFDYNAMIC	20.01	18.55	69.01	67.68	0.29	0.27	3.54	4.03
SET	14.91	14.59	22.66	2.22	0.66	6.56	3.13	3.18

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 30 มิ.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFDYNAMIC

CPALL

CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสาขามากที่สุดในประเทศไทยภายใต้แบรนด์เซเว่นอีเลฟเว่น มีร้านทั่วประเทศรวม 13,134 สาขา (ณ สิ้นปี 2564) บริษัทมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขาปีละ 700 สาขา และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าอาหารที่มีอัตรากำไรสูง นอกจากนี้การปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มจะช่วยให้ CPALL สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างครบวงจรมากขึ้น รวมถึงมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

SCB

SCB ยังคงมี valuation ที่น่าสนใจ ในขณะที่คาดว่าภาพรวมแนวโน้มเศรษฐกิจ รวมถึง asset quality จะมีแนวโน้มมีความชัดเจนมากขึ้นหลังมาตรการควบคุม Covid-19 รอบล่าสุดเสร็จสิ้นลง นอกไปจากนั้นการปรับโครงสร้างธุรกิจยังสามารถทำให้ SCB ได้ unlock value จากการลงทุน และจากธุรกิจ non-bank ต่างๆที่ดำเนินการอยู่

KBANK

KBANK ยังมี valuation ที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับ SCB ในขณะที่คาดว่าภาพรวมแนวโน้มเศรษฐกิจ รวมถึง asset quality จะมีแนวโน้มมีความชัดเจนมากขึ้นหลังมาตรการควบคุม Covid-19 รอบล่าสุดเสร็จสิ้นลง

CK

ราคา CK ณ ปัจจุบันยังต่ำกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยอิงจากมูลค่าของบริษัทลูกที่จดทะเบียนฯ ได้แก่ BEM, TTW และ CKP ในขณะที่ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่เป็นธุรกิจหลัก มีแนวโน้มได้งานเพิ่มขึ้นจากการเริ่มเปิดการประมูล infrastructure project ต่างๆ ที่คาดว่าจะกลับมาเป็นปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจ

BDMS

BDMS เป็นกลุ่มโรงพยาบาลที่มีเครือข่ายมากที่สุดในประเทศ และเป็นหนึ่งในกลุ่มโรงพยาบาลหลักที่จะได้รับประโยชน์จากการกลับมาของผู้ป่วยต่างชาติซึ่งรักษาโรคซับซ้อน ขณะที่สถานการณ์การแพร่ระบาดของที่ยืดเยื้อของ COVID-19 และการลดการสนับสนุนจากนโยบายของภาครัฐในการรับผู้ป่วยส่งผลให้อัตราครองเตียงของโรงพยาบาลเอกชนคงอยู่ในระดับสูง

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบไดนามิก (Dynamic model) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีในเดือนมิถุนายน ปัจจัยบวกมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดขนส่ง และหมวดอาหาร

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFDYNAMIC	-3.69%	-0.47%	-0.47%	4.54%	1.31%	2.12%	7.42%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	13.14%	13.61%	13.61%	13.16%	20.20%	17.69%	20.33%
KFDNM-D	-3.62%	-0.51%	-0.51%	4.62%	1.42%	2.10%	7.32%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.97%	13.42%	13.42%	12.99%	20.16%	17.67%	19.95%
KFLTFDNM-D	-3.78%	-0.73%	-0.73%	4.53%	1.98%	N/A	2.19%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.67%	13.20%	13.20%	12.81%	19.72%	N/A	18.64%
KFDNRMF	-3.49%	-0.39%	-0.39%	5.12%	2.73%	N/A	2.77%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.55%	13.25%	13.25%	12.79%	19.64%	N/A	18.58%
SET TRI	-6.81%	-3.83%	-3.83%	1.52%	-0.28%	2.98%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	12.64%	12.31%	12.31%	11.68%	19.75%	16.56%	N/A

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 30 มิ.ย. 65

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้ • เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • วันจดทะเบียนกองทุน KFDYNAMIC: 6 พ.ย. 46, KFDNM-D: 31 มี.ค. 47, KFLTFDNM-D: 23 พ.ย. 61, KFDNRMF: 23 พ.ย. 61

มุมมองตลาดหุ้นไทย

บลจ. กรุงศรี ยังคงมีมุมมองบวกต่อการลงทุนในตราสารทุนไทยในปี 2565 ท่ามกลางความผันผวนของตลาดตราสารทุนโลก คาดว่าดัชนีฯ ยังคงมีความผันผวนจากท่าทีของเฟดที่จะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ รวมถึงสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน ที่คาดว่าจะยังคงดำเนินต่อไปอีกหลายเดือน โดยเป้าหมายดัชนีฯ ณ สิ้นปี 2565 ปัจจุบันอยู่ที่ 1,659 จุด

รายละเอียดกองทุน

	KFDYNAMIC	KFDNM-D	KFLTFDNM-D	KFDNRMF
วันจดทะเบียนกองทุน	6 พ.ย. 46	31 มี.ค. 47	23 พ.ย. 61	23 พ.ย. 61
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	ระดับ 6	ระดับ 6	ระดับ 6
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และมีแนวโน้มเติบโตในอัตราสูง		ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ MAI ตราสารทุน หรือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มหุ้นของบริษัทจดทะเบียนข้างต้น รวมถึงหุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่า 65% ของ NAV	ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ MAI ตราสารทุน หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มหุ้นของบริษัทจดทะเบียนข้างต้น รวมถึงหุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
นโยบายจ่ายปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 95 ของกำไรสุทธิ/กำไรสะสม	จ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 4 ครั้ง	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ
- การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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