



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

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 เพิ่มขึ้น 2566 อยู่ที่ระดับร้อยละ -6 y-y สำหรับจัดไฟในไตรมาส 4/66 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 และจัดไฟเต็มปี 2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 นอกจากนี้คง. 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

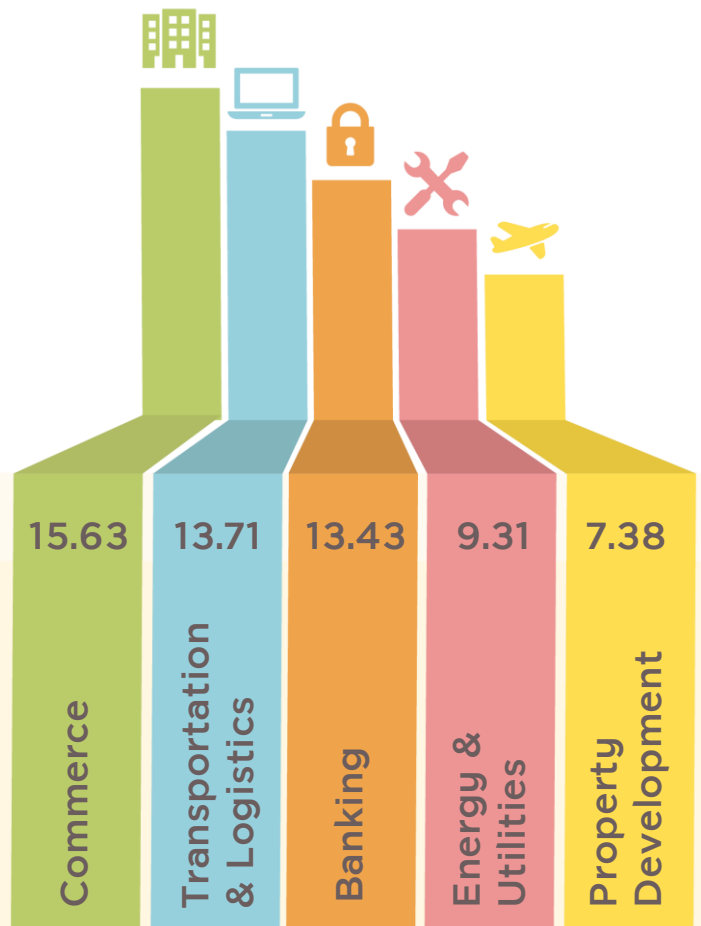
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาด (overweight) ในหมวดธนาคาร และหมวดพาณิชย์ รวมถึงหมวดขนส่ง เป็นต้น ในขณะที่กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค รวมถึงหมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2567 กองทุนฯ ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดขนส่ง และหมวดอาหาร ขณะที่กองทุนฯ ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดธนาคาร

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

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%)
กองทุน KFDYNAMIC



กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบผสมผสานระหว่างหุ้นเติบโตกับหุ้นคุณค่า (barbell) โดยให้น้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีอัตราการเติบโตของผลกำไรสูง และหลักทรัพย์ที่มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)		Dividend Yield (%)	
	2567	2568	2567	2568	2567	2568	2567	2568
KFDYNAMIC	20.01	17.55	40.29	21.79	0.50	0.81	3.44	3.72
SET	14.35	12.80	15.96	12.12	0.90	1.06	3.52	3.89

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 29 ก.พ. 67

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFDYNAMIC

CPALL

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

ผลประกอบการของ AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทยมีแนวโน้มเติบโตตามการเติบโตของนักท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่องในปี 2567 ส่งผลให้จำนวนผู้โดยสารที่ผ่านเข้าออกสนามบินขยายตัวตาม และคาดว่ารายได้ส่วนแบ่งจากร้านค้าปลอดภาษีจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในปี 2567

AOT

SCB

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

BDMS

BDMS เป็นผู้ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ปัจจุบันมีโรงพยาบาลในเครือมากกว่า 50 แห่งครอบคลุมทั่วประเทศ อีกทั้งยังมีความได้เปรียบด้านฐานลูกค้าที่กว้างตั้งแต่ในระดับกลางขึ้นไป ซึ่งคาดว่าในอนาคตรายได้ของโรงพยาบาลจะเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการขยายตลาดประกันสังคม และจำนวนผู้สูงอายุในประเทศที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการฟื้นตัวของคนไข้ต่างประเทศจาก medical tourism

CK

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

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบไดนามิก (Dynamic model) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ โดยมีปัจจัยบวกมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายหมวดธุรกิจ รวมไปถึงการไม่มีสัดส่วนการลงทุนในหมวดอิเล็กทรอนิกส์

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
KFDYNAMIC	4.94%	-6.49%	3.08%	-7.04%	3.57%	0.17%	3.94%	6.66%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.52%	12.78%	11.88%	12.82%	12.27%	17.24%	15.69%	19.76%
KFDNM-D	4.86%	-6.27%	2.92%	-6.75%	3.67%	0.24%	3.94%	6.56%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.61%	12.72%	11.86%	12.71%	12.16%	17.20%	15.65%	19.39%
KFLTFDNM-D	5.21%	-6.27%	3.22%	-6.95%	3.16%	0.53%	N/A	0.90%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.96%	13.09%	12.29%	13.11%	12.18%	16.94%	N/A	16.76%
KFDNRMRF	4.97%	-6.25%	2.98%	-6.92%	3.48%	1.00%	N/A	1.31%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.59%	12.59%	11.92%	12.63%	11.96%	16.79%	N/A	16.62%
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 ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้ • เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • วันจดทะเบียนกองทุน KFDYNAMIC: 6 พ.ย. 46, KFDNM-D: 31 มี.ค. 47, KFLTFDNM-D: 23 พ.ย. 61, KFDNRMRF: 23 พ.ย. 61 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

	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 โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี 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 ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้ • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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