

กองทุนเปิดกรุงศรีอควิตี้ (KFSEQ)

กองทุนเปิดกรุงศรีอควิตี้ปันผล (KFSEQ-D)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกรทอควิตี้ (KFGROWTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวอควิตี้ LTF (KF-LTFEQ)

กองทุนเปิดกรุงศรีอควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFEQRMF)

### Equity Style

- Dividend
- Growth**
- Blend
- Flexible

### Market Cap

- General**
- Large
- Medium
- Small

## Market Overview : ตุลาคม 2564



- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปิดสิ้นเดือนตุลาคมที่ระดับ 1,623 จุดคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นในรูปผลตอบแทนรวมร้อยละ 1.14 การปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีได้รับแรงสนับสนุนจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ภายในประเทศที่เริ่มอยู่ในการควบคุม รวมไปถึงการผ่อนคลายมาตรการและการเปิดพรมแดน

- ในช่วงกลางเดือนราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงที่สุดในรอบ 7 ปี เป็นแรงสนับสนุนเพิ่มเติมต่อการปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีตลาดหุ้นไทยที่มีน้ำหนักค่อนข้างสูงในหมวดพลังงาน ค่าเงินบาทปรับตัวกลับทิศหลังจากปรับตัวอ่อนค่าสู่ระดับ 34 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯมาเป็นแข็งค่าสู่ระดับ 33.33 บาท/ดอลลาร์ในช่วงปลายเดือน ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่มุมมองเชิงบวกต่อตลาดเริ่มผ่อนคลาย



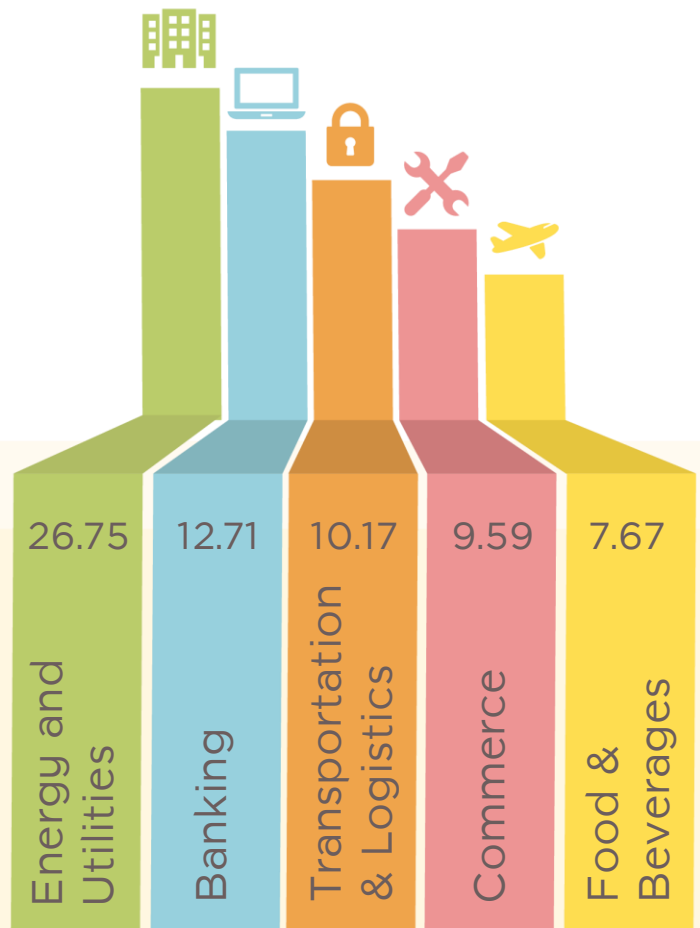
- ธนาคารแห่งประเทศไทยผ่อนปรนมาตรการควบคุมสินเชื่อที่อยู่อาศัย (LTV ratio) เป็นร้อยละ 100 ของมูลค่าอสังหาฯ ในความพยายามที่จะสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามยังคงมีความท้าทายเนื่องจากอัตราการฉีดวัคซีนของประเทศยังคงอยู่ที่ระดับเพียงร้อยละ 42 ในขณะที่โครงการ Phuket Sandbox ประสบความสำเร็จอย่างจำกัดด้วยการมีนักท่องเที่ยวเพียงร้อยละ 1 ของช่วงก่อนการแพร่ระบาด

## พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาด (overweight) ในหมวดหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดธนาคาร เป็นต้น ในขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร และหมวดวัสดุก่อสร้าง เป็นต้น

ในเดือนตุลาคม 2564 กองทุนฯ ได้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหมวดวัสดุก่อสร้าง และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ในขณะที่ได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ และหมวดธนาคาร

## หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFSEQ



แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 29 ต.ค. 64

## กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเพิ่มหาหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มเติบโตสูง เพื่อคว้าโอกาสลงทุนในช่วงที่ตลาดกำลังฟื้นตัว โดยจะลงทุนในหลักทรัพย์ประมาณ 40-45 หลักทรัพย์ ที่มีศักยภาพในการทำกำไรสูง

### ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

|       | PER (X) |       | EPS Growth (%) |       | PEG (X) |      |
|-------|---------|-------|----------------|-------|---------|------|
|       | 2564    | 2565  | 2564           | 2565  | 2564    | 2565 |
| KFSEQ | 29.76   | 19.55 | 1,863.63       | 47.58 | 0.02    | 0.41 |
| SET   | 18.54   | 16.36 | 122.56         | 13.31 | 0.15    | 1.23 |

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 29 ต.ค. 64

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFSEQ

### PTT

PTT ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีทั้งในและต่างประเทศแบบครบวงจร มีแนวโน้มเติบโตได้อย่างมั่นคง และยังยืนกว่าบริษัทอื่นๆในหมวดธุรกิจเดียวกัน นอกจากนี้ PTT มีแนวโน้มจ่ายปันผลตัวอย่างสม่ำเสมอเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นๆ ในหมวดธุรกิจเดียวกัน

### CPALL

CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสาขามากที่สุดในประเทศไทยภายใต้แบรนด์เซเว่นอีเลฟเว่น มีร้านทั่วประเทศรวม 12,432 สาขา (ณ สิ้นปี 2563) บริษัทมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขาปีละ 700 สาขา และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าอาหารที่มีอัตรากำไรสูง นอกจากนี้การปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มจะช่วยให้ CPALL สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างครบวงจรมากขึ้น รวมถึงมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

### AOT

AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการทำอากาศยานหลักในประเทศไทย ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวตามอุตสาหกรรมท่องเที่ยว จำนวนผู้โดยสารภายในประเทศมีพัฒนาการที่ดีขึ้นต่อเนื่องสำหรับการท่องเที่ยวระหว่างประเทศ ทอก. คาดการณ์ว่าจะกลับสู่ภาวะปกติในปี 2566 หากการกระจายวัคซีนป้องกัน Covid-19 เป็นไปอย่างทั่วถึงในช่วงครึ่งหลังของปี 2564

### BBL

BBL เป็นธนาคารที่จะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาคหากการแจกจ่ายวัคซีน Covid-19 เป็นไปอย่างทั่วถึง นอกจากนี้ ธนาคารกรุงเทพยังเป็นธนาคารที่เน้นการปล่อยสินเชื่อภาคบริษัทขนาดใหญ่ทำให้ได้รับผลกระทบเชิงหนี้เสียน้อยกว่าธนาคารอื่นๆ โดยเปรียบเทียบ

### SCB

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

# ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบเน้นหุ้นเติบโต (Growth model) ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนตุลาคม ปัจจัยบวกจากสัดส่วนการลงทุนมากกว่าดัชนีในหมวดธนาคาร ถูกชดเชยด้วยสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีในหมวดอสังหาริมทรัพย์ หมวดกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และหมวดการเงิน ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง

## ผลตอบแทนย้อนหลัง

| ผลตอบแทนย้อนหลัง            | % ตามช่วงเวลา |         |        | % ต่อปี |        |        | ตั้งแต่จัดตั้ง |
|-----------------------------|---------------|---------|--------|---------|--------|--------|----------------|
|                             | 3 เดือน       | 6 เดือน | YTD    | 1 ปี    | 3 ปี   | 5 ปี   |                |
| KFSEQ                       | 5.83%         | 0.34%   | 15.44% | 29.11%  | -6.40% | -1.18% | 5.14%          |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน | 9.01%         | 9.92%   | 10.58% | 13.20%  | 18.84% | 16.37% | 20.13%         |
| KFSEQ-D                     | 6.03%         | 0.59%   | 15.63% | 29.39%  | -6.39% | -1.14% | 9.27%          |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน | 9.06%         | 9.93%   | 10.59% | 13.21%  | 18.99% | 16.46% | 22.81%         |
| KFGROWTH-A                  | 5.65%         | 0.06%   | 15.26% | 28.86%  | -6.07% | N/A    | -8.73%         |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน | 8.82%         | 9.68%   | 10.45% | 13.08%  | 18.80% | N/A    | 18.10%         |
| KFGROWTH-D                  | 5.65%         | 0.06%   | 15.26% | 28.86%  | -6.17% | -1.00% | 7.64%          |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน | 8.82%         | 9.68%   | 10.45% | 13.08%  | 18.81% | 16.33% | 20.13%         |
| KFLTSEQ-A                   | 5.80%         | 0.42%   | 15.85% | 29.89%  | N/A    | N/A    | 24.91%         |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน | 8.90%         | 9.85%   | 10.55% | 13.16%  | N/A    | N/A    | 13.04%         |
| KFLTSEQ                     | 5.72%         | 0.25%   | 15.28% | 29.04%  | -6.09% | -1.06% | 6.30%          |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน | 8.92%         | 9.86%   | 10.55% | 13.17%  | 18.53% | 16.15% | 19.97%         |
| KFEQRMF                     | 5.69%         | 0.14%   | 15.12% | 28.76%  | -6.19% | -1.19% | 6.34%          |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน | 8.91%         | 9.86%   | 10.55% | 13.14%  | 18.55% | 16.15% | 19.94%         |
| SET TRI                     | 7.67%         | 3.94%   | 15.09% | 39.95%  | 2.22%  | 4.85%  | N/A            |
| ความผันผวนของดัชนีชี้วัด    | 9.89%         | 11.12%  | 12.19% | 15.53%  | 19.44% | 16.14% | N/A            |

แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 29 ต.ค. 64

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้ • หน่วยลงทุนชนิดหุ้นระยะยาวปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือ สับเปลี่ยนเข้าจากกองทุนอื่นที่มีใช้ 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

# มุมมองตลาดหุ้นไทย

บลจ. กรุงศรี มีมุมมองว่า บรรยากาศการลงทุนในตลาดตราสารทุนไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น หลังการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ในประเทศผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และคาดว่าปัจจัยภายในประเทศ จะยังคงสนับสนุนตลาดหุ้นได้ต่อจากการผ่อนคลายมาตรการปิดเมือง การเริ่มเข้าสู่ฤดูกาลท่องเที่ยวในประเทศ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ

สำหรับปัจจัยภายนอก บรรยากาศการลงทุนมีแนวโน้มได้รับแรงกดดันหากอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นในอัตราที่มากกว่าที่ตลาดคาด หรือธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกาศปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในลักษณะที่รวดเร็วกว่าที่ตลาดคาด เป็นต้น ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนจะติดตามสถานการณ์ต่างๆ ที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนอย่างใกล้ชิด

## รายละเอียดกองทุน

|                       | KFSEQ  | KFSEQ-D  | KFGROWTH  | KFEQRMF               | KF-LTFEQ   |
|-----------------------|--|--|---|-----------------------|--|
| วันจดทะเบียนกองทุน    | 23 ม.ค. 47   | 22 ก.ค. 40   | 30 ก.ย. 46<br>(KFGROWTH-A<br>เริ่มเสนอขาย 2 มี.ค. 61)   | 12 ก.ค. 49            | 12 ก.ค. 49<br>(KFLTFEQ-A<br>เริ่มเสนอขาย 1 ต.ค. 63)  |
| ระดับความเสี่ยงกองทุน | ระดับ 6  |  |   |                       |  |
| นโยบายการลงทุน        | ลงทุนในตราสารแห่งทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูง หรือมีปัจจัยพื้นฐานดีที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย |  |   |                       | ลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 65% ของ NAV |
| นโยบายจ่ายปันผล       | ไม่มีการจ่ายเงินปันผล  | จ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 2 ครั้ง โดยจ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสะสมหรือกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจริงของงวดบัญชีที่จ่ายเงินปันผล | KFGROWTH-D :<br>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 ได้ • 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