



กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นปันผล (KFSDIV)
 กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นแวลู (KFVALUE)
 กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวปันผล LTF (KF-LTFDIV)
 กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นปันผลเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFDIVRMF)

Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend
- Flexible

Market Cap

- General
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : มกราคม 2566



- ในเดือนมกราคม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เริ่มต้นปีด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.20 ในรูปผลตอบแทนรวม คิดเป็นการปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนี MSCI Asia ex Japan ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 เป็นอย่างมาก ขณะที่ค่าเงินบาทปรับตัวอยู่ในช่วง 32.55-34.61 บาทต่อดอลลาร์ แสดงให้เห็นถึงแนวโน้มการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์

- การกลับมาเปิดเศรษฐกิจจีนในระดับเร็วกว่าที่คาดไว้เป็นแรงขับเคลื่อนให้ตลาดที่ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดอื่นในปี 2565 พุ่งตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง และตลาดที่เป็นผู้นำในปี 2565 รวมถึงตลาดหุ้นไทย ปรับตัวอ่อนแอกว่าโดยเปรียบเทียบ การคำนวณหุ้น DELTA เข้าไปในดัชนี SET50 และ SET100 ดึงดูดเงินลงทุนเพิ่มเติม ส่งผลให้บริษัทมีมูลค่าตลาดสูงที่สุดใน SET Index และการปรับตัวของราคาหุ้น DELTA กลายเป็นปัจจัยชี้้นำหลักของตลาด



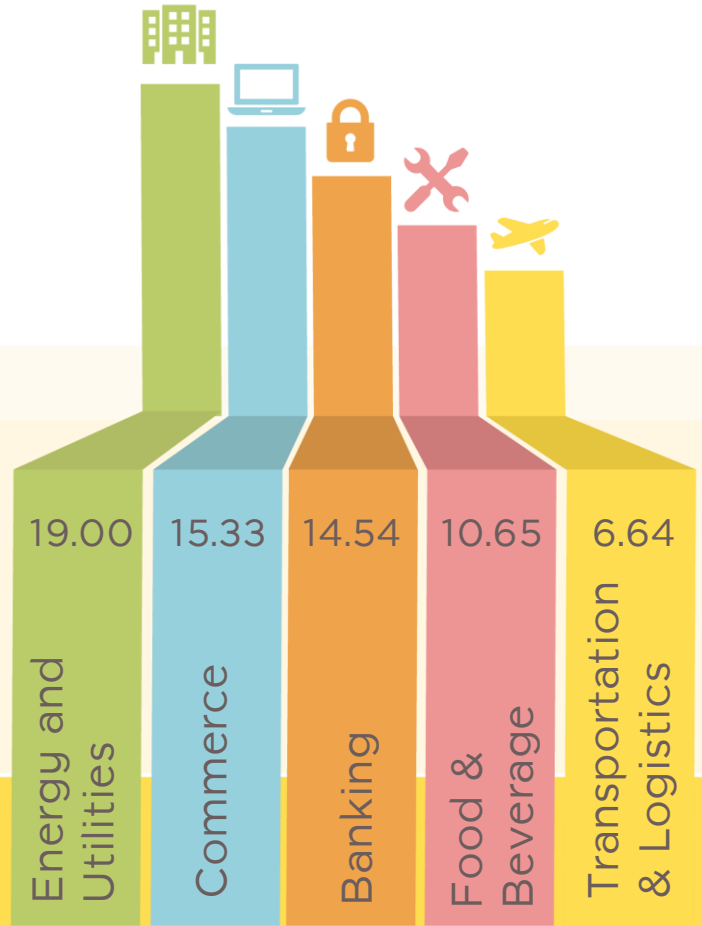
- หมวดธนาคารรายงานผลประกอบการไตรมาส 4/65 ในเดือนมกราคมในระดับต่ำกว่าที่คาดไว้ จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุนสินเชื่อ ซึ่งเป็นผลมาจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวลดลง นักวิเคราะห์ปรับลดคาดการณ์ผลกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ภายหลังจากการประกาศผลประกอบการของหมวดธนาคาร

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาด (overweight) ในหลักทรัพย์หมวดธนาคาร และหมวดพาณิชย์ เป็นต้น ในขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร และหมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

ในเดือนมกราคม 2566 กองทุนฯได้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง และหมวดพาณิชย์ ในขณะที่ได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFSDIV



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 31 ม.ค. 66

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นลงทุนในบริษัทคุณภาพดีที่มีรูปแบบธุรกิจที่เข้มแข็ง มีศักยภาพเติบโตได้ต่อเนื่อง มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง มีกระแสเงินสดสูง และมีแนวโน้มการจ่ายปันผลดีอย่างสม่ำเสมอ โดยมีการเพิ่มน้ำหนักในหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)		Dividend Yield (%)	
	2565	2566	2565	2566	2565	2566	2565	2566
KFSDIV	54.00	22.76	54.11	113.56	1.00	0.20	3.08	3.45
SET	16.14	15.36	13.24	5.07	1.22	3.03	2.65	2.87

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 31 ม.ค. 66
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFSDIV

CPALL

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

BBL

BBL เป็นธนาคารที่จะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาค โดยธนาคารกรุงเทพเป็นธนาคารที่เน้นการปล่อยสินเชื่อภาคธุรกิจขนาดใหญ่ รวมทั้งการที่ธนาคารฯ ดำเนินนโยบายตั้งสำรองสำหรับหนี้เสียไว้ในระดับสูง ทำให้ได้รับผลกระทบเชิงหนี้เสียน้อยกว่าธนาคารอื่นๆ โดยเปรียบเทียบ

SCB

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

MAKRO

บริษัทฯ ทำธุรกิจค้าส่งในแบรนด์ "MAKRO" และธุรกิจ hypermarket ในแบรนด์ "Lotus's" โดยกลุ่มลูกค้ามีทั้งลูกค้ารายย่อย และลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม เช่น ร้านอาหาร และโรงแรม คาดว่าบริษัทฯจะได้รับประโยชน์จากการบริโภคภายในประเทศที่เติบโต การกินส่วนแบ่งตลาดจากผู้ค้ารายย่อย และการฟื้นตัวของลูกค้าธุรกิจจากการเปิดประเทศ

MINT

MINT เป็นกลุ่มธุรกิจโรงแรม และ ร้านอาหารจานด่วน ซึ่งมีการกระจายสินทรัพย์ไปยังแหล่งท่องเที่ยวสำคัญทั่วโลก รวมถึงประเทศไทย ทวีปยุโรป ավաղ และ กลุ่มประเทศตะวันออกกลาง โดยได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว และ นโยบายการเปิดประเทศ หลังสถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 คลี่คลาย

ผลการดำเนินงานของกองทุน

- พอร์ตการลงทุนสำหรับกองทุนในกลุ่มลดหย่อนภาษีให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีในเดือนมกราคม ปีจจ่ายลบมาจากการมีสัดส่วนลงทุนน้อยกว่าตลาดในหมวดอิเล็กทรอนิกส์ และการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดพลังงานและหมวดพาณิชย์
- พอร์ตการลงทุนสำหรับกองทุนเปิดทั่วไปให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีในเดือนมกราคม การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน DELTA และการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กบางหลักทรัพย์เป็นปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
KFSDIV	3.09%	3.05%	-0.13%	-2.78%	-2.42%	-5.28%	7.49%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	7.96%	8.88%	8.59%	10.97%	19.67%	16.73%	15.75%
KFVALUE-A	3.07%	3.07%	-0.12%	-2.71%	-2.37%	-5.37%	5.90%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	7.98%	8.89%	8.64%	10.89%	19.38%	16.57%	18.27%
KFLTFDIV-D	3.15%	2.71%	-1.15%	-2.96%	N/A	N/A	7.67%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	8.39%	9.29%	8.29%	11.13%	N/A	N/A	13.20%
KFLTFDIV	3.15%	2.71%	-1.15%	-2.96%	-2.31%	-5.28%	7.77%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	8.39%	9.30%	8.29%	11.13%	19.28%	16.53%	15.47%
KFDIVRMF	3.18%	2.73%	-1.07%	-2.94%	-2.36%	-5.20%	6.51%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	8.24%	9.22%	8.09%	11.06%	19.20%	16.39%	15.79%
SET TRI	4.09%	7.29%	0.20%	4.29%	6.44%	1.25%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	7.90%	8.93%	7.24%	10.91%	19.56%	16.68%	N/A

แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 31 ม.ค. 66

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ
- การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้
- หน่วยลงทุนชนิดหุ้นระยะยาวปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือสับเปลี่ยนเข้าจากกองทุนอื่นที่มีใช้ LTF
- เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- วันจดทะเบียนกองทุน KFSDIV : 23 มี.ค. 50, KFVALUE-A & KFVALUE-I : 31 มี.ค. 47 (KFVALUE-I เริ่มเสนอขาย 24 พ.ย. 65), KFLTFDIV & KFLTFDIV-D : 17 พ.ย. 47 (KFLTFDIV-D เริ่มเสนอขาย 1 ต.ค. 63), KFDIVRMF : 27 ธ.ค. 50

หมายเหตุ: *กรณีที่กองทุนยังจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนสะสมตามช่วงเวลา

มุมมองตลาดหุ้นไทย

บลจ. กรุงศรี ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตราสารทุนไทยในปี 2566 ท่ามกลางความผันผวนของตลาดตราสารทุนโลกที่ยังคงต้องเผชิญกับความเสี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอย ในขณะที่วัฏจักรดอกเบี้ยยังคงเป็นขาขึ้น และปัญหาความขัดแย้งระหว่างประเทศยังไม่มีท่าทีว่าจะคลี่คลายลง โดยคาดว่าปัจจัยสนับสนุนของตลาดไทย ได้แก่ ความเป็นไปได้ที่จะเกิดการปรับตัวเพิ่มขึ้นของตลาดหุ้นไทยก่อนมีการเลือกตั้ง รวมถึงภาคการท่องเที่ยวที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง

รายละเอียดกองทุน

	KFSDIV	KFVALUE	KFDIVRMF	KF-LTFDIV
วันจดทะเบียนกองทุน	23 มี.ค. 50	31 มี.ค. 47 (KFVALUE-I เริ่มเสนอขาย 24 พ.ย. 65)	27 ธ.ค. 50	17 พ.ย. 47 (KFLTFDIV-D เริ่มเสนอขาย 1 ต.ค. 63)
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	ระดับ 6	ระดับ 6	ระดับ 6
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี			ลงทุนในประเทศในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 75% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลดี
นโยบายจ่ายปันผล	ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานสิ้นสุดตามช่วงเวลาของบริษัทจัดการเห็นสมควร	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีนโยบายจ่ายเงินปันผล โดยพิจารณาจากเงินปันผล/ดอกเบี้ยวที่ได้รับ หรือไม่เกิน 30% ของกำไรสะสม/กำไรสุทธิแล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้ • หน่วยลงทุนชนิดหุ้นระยะยาวปิดรับคำสั่งซื้อและ/หรือสับเปลี่ยนเข้าจากกองทุนอื่นที่มีใช้ LTF • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า