



กองทุนเปิดกรุงศรีไทยสมอล-มิดแคปอัครวิทย์  
(KFTHAISM)

กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวไทยสมอล-มิดแคปปันผล  
(KFLTFTSM-D)

### Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend
- Flexible

### Market Cap

- General
- Large
- Medium
- Small

## Market Overview : กุมภาพันธุ์ 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 เติบโตปี 2566 อยู่ที่ระดับร้อยละ -6 y-y สำหรับจีดีพีในไตรมาส 4/66 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 และจีดีพีเติบโตปี 2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 นอกจากนี้ กนง. ลงมติ 5 ต่อ 2 ในการคงอัตราดอกเบี้ย แสดงให้เห็นถึงโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2567 อย่างไรก็ตาม 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

# Portfolio Review

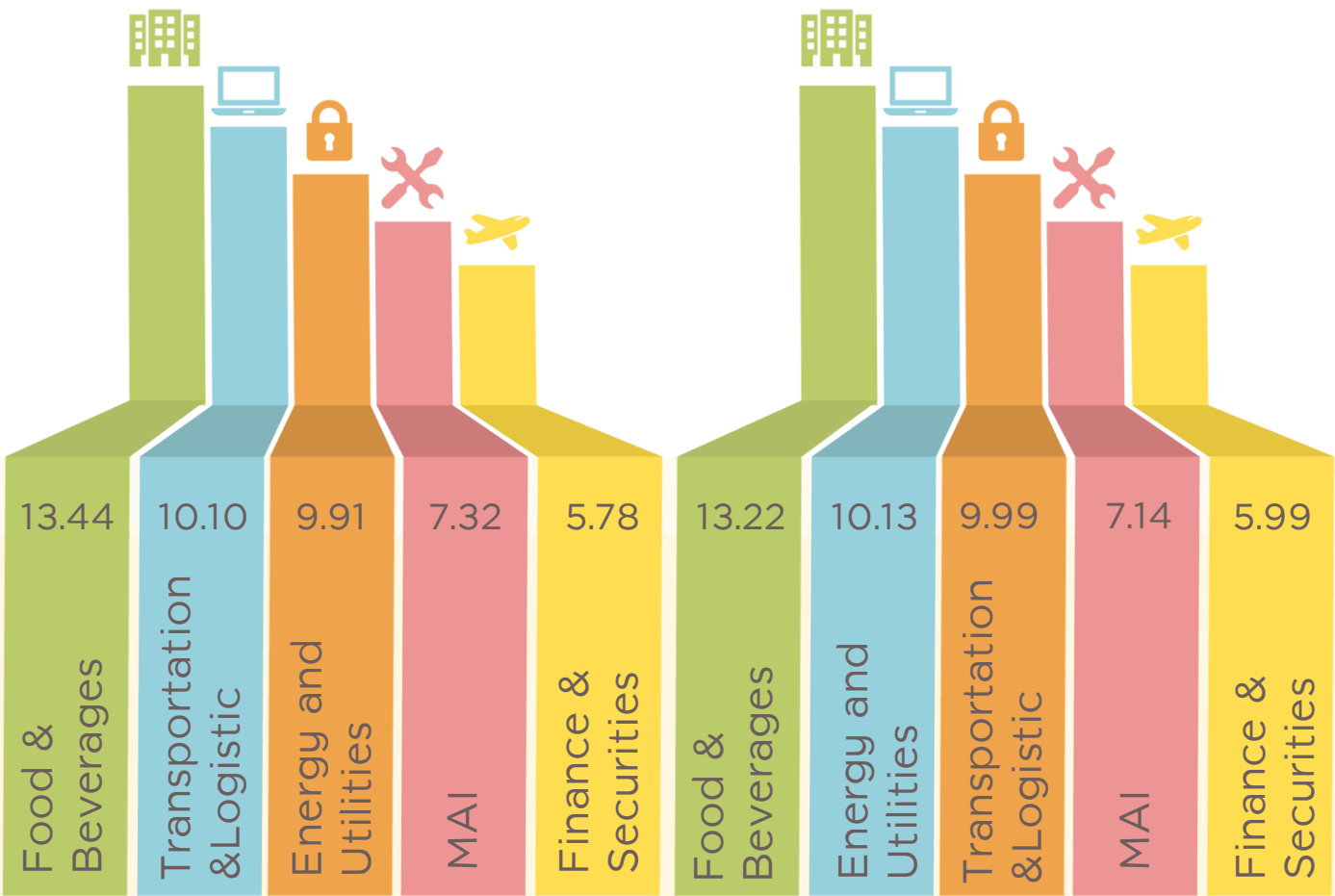
กองทุนเน้นการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก ซึ่งมีพื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง และมีศักยภาพในการเติบโตสูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดในระยะยาว โดยปัจจุบันกองทุนให้น้ำหนักการลงทุนในหมวดธุรกิจที่มีแนวโน้มรายงานผลประกอบการที่สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ และหมวดธุรกิจที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ

กองทุนได้มีการปรับพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่องตามภาวะตลาดที่มีความผันผวน โดยเฉพาะในกลุ่มหลักทรัพย์ขนาดกลางและขนาดเล็ก โดยในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ 2567 กองทุนมีการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหมวดโรงพยาบาล หมวดเกษตร รวมถึงหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ ขณะที่ลดน้ำหนักการลงทุนในหมวดค้าปลีก รวมถึงหมวดการเงินและการลงทุน

## หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่ลงทุน (%)

### KFTHAISM

### KFLTFTSM-D



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 ก.พ. 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

## SNNP

บริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายเครื่องดื่มน้ำเย็นและขนมคบเคี้ยว เช่น เยลลี่พร้อมดื่มน้ำและเยลลี่คาราจีแนน ภายใต้ตราสินค้าเจลลี่, ปลาหมึกอบ, ปลาหมึกเส้น และปลาเส้น ภายใต้ตราสินค้าเบนโตะ และขนมขี้หนูและขนมปังแ่งภายใต้ตราสินค้าดอกบัว โลตัส เป็นต้น คาดว่าผลประกอบการบริษัทฯ จะเติบโตได้อย่างต่อเนื่องจากความนิยมของแบรนด์ในประเทศ, ส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับต้นๆ และการเติบโตของยอดขายในกลุ่ม CLMV ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากโรงงานใหม่ในประเทศเวียดนาม

## BAFS

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

## SJWD

บริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการทางด้านโลจิสติกส์และซัพพลายเชนแบบครบวงจรภายในภูมิภาคอาเซียน นอกจากนี้ยังประกอบธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริการทางด้านโลจิสติกส์ และซัพพลายเชน เช่น การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และบริการทางด้านซอฟต์แวร์โลจิสติกส์ เป็นต้น ทั้งนี้ คาดว่าบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการควบรวมกับ SCG Logistics ในปีที่ผ่านมาจากฐานลูกค้าที่มากขึ้น, การเพิ่มประสิทธิภาพของสินทรัพย์ดำเนินงาน และฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคงสามารถสร้างการเติบโตได้ทั้งจากธุรกิจเดิมที่มีอยู่ และการควบรวมกิจการเพิ่มเติม

## EPG

EPG ประกอบธุรกิจแปรรูปพลาสติก โดยแยกย่อยเป็น 1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายจนวนยางกันความร้อนและความเย็น 2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนตกแต่งรถยนต์ และ 3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก ทั้งนี้ คาดว่าบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์พลาสติกแปรรูปซึ่งมีคุณสมบัติเฉพาะสำหรับการใช้งานที่แตกต่างกัน ทั้งในแง่ประสิทธิภาพด้านการใช้งาน และความปลอดภัยที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทมียอดการสั่งซื้อและอัตรากำไรที่เพิ่มมากขึ้น

# 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

## SNNP

บริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายเครื่องดื่มน้ำเย็นและเครื่องดื่มอื่นๆ เช่น เยลลี่พร้อมดื่มและเยลลี่คาราจีแนน ภายใต้ตราสินค้าเจเล่, ปลายมิกอบ, ปลายมิกเส้น และปลาเส้น ภายใต้ตราสินค้าเบนโตะ และขนมขี้หนูและขนมปังแท่งภายใต้ตราสินค้าดอกบัว โลตัส เป็นต้น คาดว่าผลประกอบการบริษัทฯ จะเติบโตได้อย่างต่อเนื่องเนื่องจากความนิยมของแบรนด์ในประเทศ, ส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับต้นๆ และการเติบโตของยอดขายในกลุ่ม CLMV ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากโรงงานใหม่ในประเทศเวียดนาม

## SJWD

บริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการทางด้านโลจิสติกส์และซัพพลายเชนแบบครบวงจรภายในภูมิภาคอาเซียน นอกจากนี้ยังประกอบธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริการทางด้านโลจิสติกส์ และซัพพลายเชน เช่น การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และบริการทางด้านซอฟต์แวร์โลจิสติกส์ เป็นต้น ทั้งนี้ คาดว่าบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการควบรวมกับ SCG Logistics ในปีที่ผ่านมาจากฐานลูกค้าที่มากขึ้น, การเพิ่มประสิทธิภาพของสินทรัพย์ดำเนินงาน และฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคงสามารถสร้างการเติบโตได้ทั้งจากธุรกิจเดิมที่มีอยู่ และการควบรวมกิจการเพิ่มเติม

## EPG

EPG ประกอบธุรกิจแปรรูปพลาสติก โดยแยกย่อยเป็น 1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อนและความเย็น 2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนตกแต่งรถยนต์ และ 3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก ทั้งนี้ คาดว่าบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์พลาสติกแปรรูปซึ่งมีคุณสมบัติเฉพาะสำหรับการใช้งานที่แตกต่างกัน ทั้งในแง่ประสิทธิภาพด้านการใช้งาน และความปลอดภัยที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะช่วยให้บริษัทมียอดการสั่งซื้อและอัตรากำไรที่เพิ่มมากขึ้น

# Performance Review

พอร์ตการลงทุนเน้นการลงทุนในหุ้นมูลค่าตลาดขนาดเล็ก (Small cap) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวด ICT และหมวดพาณิชย์

## ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
KFTHAISM	4.14%	-7.53%	0.18%	-12.81%	0.12%	-0.66%	N/A	2.43%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.52%	12.53%	11.62%	13.21%	13.13%	16.65%	N/A	15.69%
KFLTFTSM-D	4.23%	-7.67%	0.18%	-13.16%	-0.26%	-0.71%	N/A	-0.83%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.70%	12.70%	11.81%	13.38%	13.02%	16.28%	N/A	15.22%
ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์ (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 • 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 นอกจากนี้บรรยากาศการลงทุนทั่วโลกเริ่มมีความชัดเจนมากขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง ทั้งนี้ ดัชนีตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วหลายตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดอย่างต่อเนื่อง ขณะที่คาดการณ์ดัชนี SET สิ้นปี 2567 จะอยู่ที่ระดับ 1,520 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	18.93	16.12	42.66	8.48	0.44	1.90
KFLTFTSM-D	18.92	16.09	42.94	8.31	0.44	1.94
SET	14.35	12.80	15.96	12.12	0.90	1.06

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 29 ก.พ. 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