



กองทุนเปิดกรุงศรีไทยออลสตาร์ (KFTSTAR)
กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวไทยออลสตาร์ปันผล (KFLTFSTARD)
กองทุนเปิดกรุงศรีไทยออลสตาร์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFSTARRMF)

Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend**
- Flexible

Market Cap

- General**
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : ตุลาคม 2565



- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.26 ในรูปผลตอบแทนรวม ปิดสิ้นเดือนตุลาคมที่ระดับ 1,609 จุด ดัชนีฯปรับตัวอยู่ในกรอบ 1,554 – 1,619 จุดตลอดทั้งเดือน ในขณะที่ค่าเงินบาทปรับตัวอยู่ในกรอบ 37.09 – 38.45 บาท/ดอลลาร์ ในภาพรวมตลาดหุ้นไทยปรับตัวอย่างเข้มแข็งท่ามกลางความผันผวนของตลาดหุ้นโลก

- ความผันผวนของตลาดหุ้นโลกมาจากความวุ่นวายทางการเมืองในสหราชอาณาจักร (UK) อดีตนายกรัฐมนตรี ลาออกหลังจากเข้ารับตำแหน่งได้เพียง 44 วัน, อัตราเงินเฟ้อเดือนกันยายนของสหรัฐฯ อยู่ที่ระดับร้อยละ 8.2 y-y นับเป็นระดับสูงที่สุดในรอบ 40 ปี และตลาดหุ้นจีนเผชิญกับแรงเทขายอย่างรุนแรงหลังจาก Xi Jinping เข้าดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีเป็นวาระที่ 3 พร้อมกับคณะผู้นำซึ่งส่งสัญญาณว่าจะเป็นการคงอำนาจในระยะยาว



- แรงสนับสนุนส่วนหนึ่งของตลาดหุ้นไทยมาจากการรายงานผลกำไรสุทธิไตรมาส 3/65 ของหมวดธนาคารในระดับสูงกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดไว้ร้อยละ 3 ซึ่งโดยปกติแล้วจะเป็นสัญญาณของการรายงานผลประกอบการอย่างแข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนอื่นตามมา

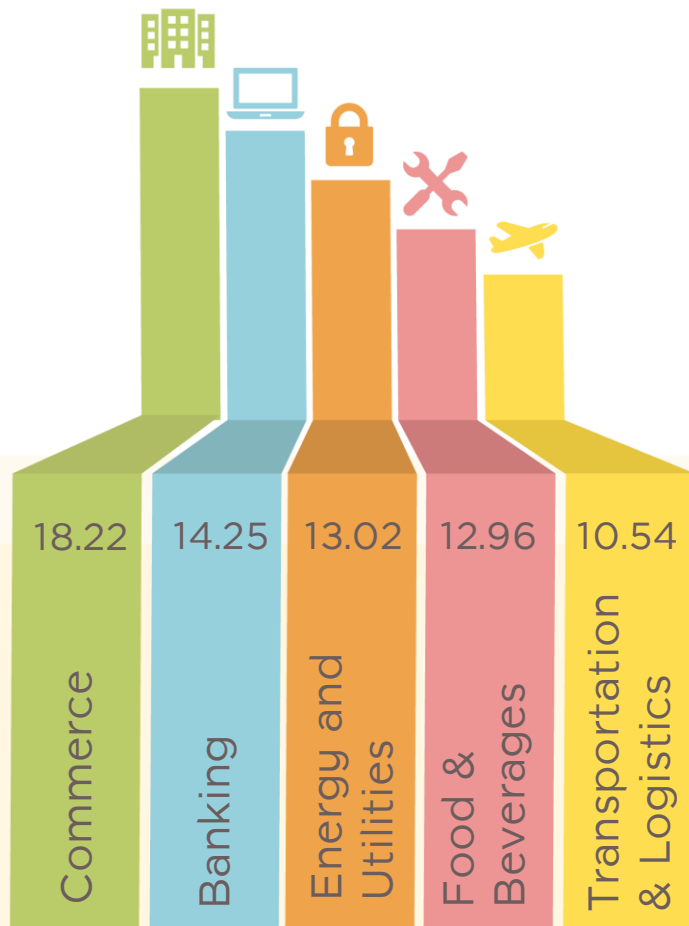
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนรวม (total return) สูง โดยให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าดัชนี ในหลักทรัพย์หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดพาณิชย์ และหมวดธนาคาร นอกจากนี้พอร์ตการลงทุนให้น้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ที่กำไรมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของดัชนี หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง

ในเดือนตุลาคม 2565 กองทุนฯ ได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ในหมวดอาหาร ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดประกันภัย และมีการสับเปลี่ยนหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ และหมวดพาณิชย์

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 31 ต.ค. 65

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFTSTAR



กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มเติบโตสูง หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง เพื่อสรรหาโอกาสในการเติบโตที่สูงกว่าตลาดในระยะยาว

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2565	2566	2565	2566	2565	2566
KFTSTAR	42.05	21.82	97.85	110.14	0.43	0.20
SET	15.33	14.54	14.76	5.43	1.04	2.68

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 31 ต.ค. 65
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFTSTAR

CPALL

CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสาขามากที่สุดในประเทศไทยภายใต้แบรนด์เซเว่น อีเลฟเว่น บริษัทมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขาปีละ 700 สาขา และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าอาหารที่มีอัตรากำไรสูง นอกจากนี้การปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มจะช่วยให้ CPALL สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างครบวงจรมากขึ้น รวมถึงมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

MAKRO

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

AOT

AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทย ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวตามอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว จำนวนผู้โดยสารภายในประเทศมีพัฒนาการที่ดีขึ้นต่อเนื่อง สำหรับการท่องเที่ยวระหว่างประเทศ ทอท. คาดการณ์ว่าจะกลับสู่ภาวะปกติในปี 2566

SCB

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

BBL

BBL เป็นธนาคารที่จะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาค โดยธนาคารกรุงเทพเป็นธนาคารที่เน้นการปล่อยสินเชื่อภาคธุรกิจขนาดใหญ่ รวมทั้งการที่ธนาคารฯ ดำเนินนโยบายตั้งสำรองสำหรับหนี้เสียไว้อยู่ในระดับสูง ทำให้ได้รับผลกระทบเชิงหนี้เสียน้อยกว่าธนาคารอื่นๆ โดยเปรียบเทียบ

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบผลตอบแทนรวม (Total Return) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนตุลาคม ปีจชัยบวกมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดอสังหาริมทรัพย์ หมวดอาหาร และเครื่องดื่ม และหมวดขนส่ง ที่ปรับตัวมากกว่าตลาด

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFTSTAR-A	-0.22%	-4.73%	-4.47%	-4.16%	-3.67%	N/A	-6.66%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.79%	12.21%	12.02%	12.21%	18.90%	N/A	16.47%
KFTSTAR-D	-0.22%	-4.73%	-4.47%	-4.16%	-3.67%	-6.83%	-3.44%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.79%	12.21%	12.02%	12.21%	18.90%	16.47%	15.77%
KFLTFSTARD	-0.25%	-4.72%	-4.47%	-4.17%	-3.63%	-6.73%	-6.35%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.79%	12.04%	11.90%	12.09%	18.68%	16.26%	16.23%
KFSTARRMF	-0.27%	-4.71%	-4.50%	-4.23%	-3.61%	-6.64%	-6.25%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.79%	12.02%	11.87%	12.05%	18.62%	16.19%	16.16%
SET TRI	3.07%	-2.23%	-0.34%	1.88%	3.21%	1.68%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	9.91%	11.81%	11.52%	11.49%	19.77%	16.68%	N/A

แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 31 ต.ค. 65

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้ • เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • วันจดทะเบียนกองทุน: KFTSTAR-A 1 พ.ย. 60, KFTSTAR-D 20 มี.ค. 60, KFLTFSTARD 12 ต.ค. 60, KFSTARRMF 12 ต.ค. 60

มุมมองตลาดหุ้นไทย

บลจ. กรุงศรี ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตราสารทุนไทยในปี 2565 ท่ามกลางความผันผวนของตลาดตราสารทุนโลก โดยคาดว่าดัชนีฯ ยังคงมีความผันผวนจากค่าที่ของเฟดที่จะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ รวมถึงสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน ที่คาดว่าจะยังคงดำเนินต่อไปอีกหลายเดือน ปัจจัยสนับสนุนยังคงเป็นปัจจัยภายในประเทศ ไม่ว่าจะเป็นผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่ถูกปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง แรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติ รวมไปถึงการเลือกตั้งที่จะเกิดขึ้นภายในระยะเวลาหนึ่งปีข้างหน้า

รายละเอียดกองทุน

	KFTSTAR-A	KFTSTAR-D	KFSTARRMF	KFLTFSTARD
วันจดทะเบียนกองทุน	1 พ.ย. 60	20 มี.ค. 60	12 ต.ค. 60	12 ต.ค. 60
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6			
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในตราสารแห่งทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยจะลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ MAI และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มบริษัทจดทะเบียนฯ ทั้งนี้รวมถึงหุ้นที่อยู่ระหว่าง IPO ด้วย			ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ MAI ตราสารทุน หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มหุ้นของบริษัทจดทะเบียนข้างต้น รวมถึงหุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 65% ของ NAV
นโยบายจ่ายปันผล	ไม่มี การจ่าย เงินปันผล	มีนโยบายการ จ่ายเงินปันผล ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยพิจารณาจาก ผลการดำเนินงาน ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไร สุทธิ/กำไรสะสม	ไม่มี การจ่าย เงินปันผล	มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่เกินปีละ 4 ครั้ง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้ • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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