

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



Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend
- Flexible

Market Cap

- General
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : มิถุนายน 2565



- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปรับตัวลดลงร้อยละ -5.71 ในรูปผลตอบแทนรวม ปิดสิ้นเดือนมิถุนายนที่ระดับ 1,568 จุด แนวรับหลักที่ระดับ 1,580 จุดซึ่งดัชนีเคยปรับตัวลงไปทดสอบ 2 ครั้งในช่วงก่อนหน้า ไม่สามารถดิ่งดูดให้นักลงทุนกลับเข้าซื้อที่แนวรับเป็นครั้งที่ 3

- กลุ่มบริษัทปตท. (PTT) และกลุ่มโรงกลั่นปรับตัวลดลงเป็นแรงกดดันต่อตลาด เนื่องจากรัฐบาลเรียกร้องให้บริษัทเหล่านี้สนับสนุนการช่วยเหลือจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานภายในประเทศ บมจ.ท่าอากาศยานไทย (AOT) กลายเป็นบริษัทที่มีมูลค่าตลาดใหญ่ที่สุดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



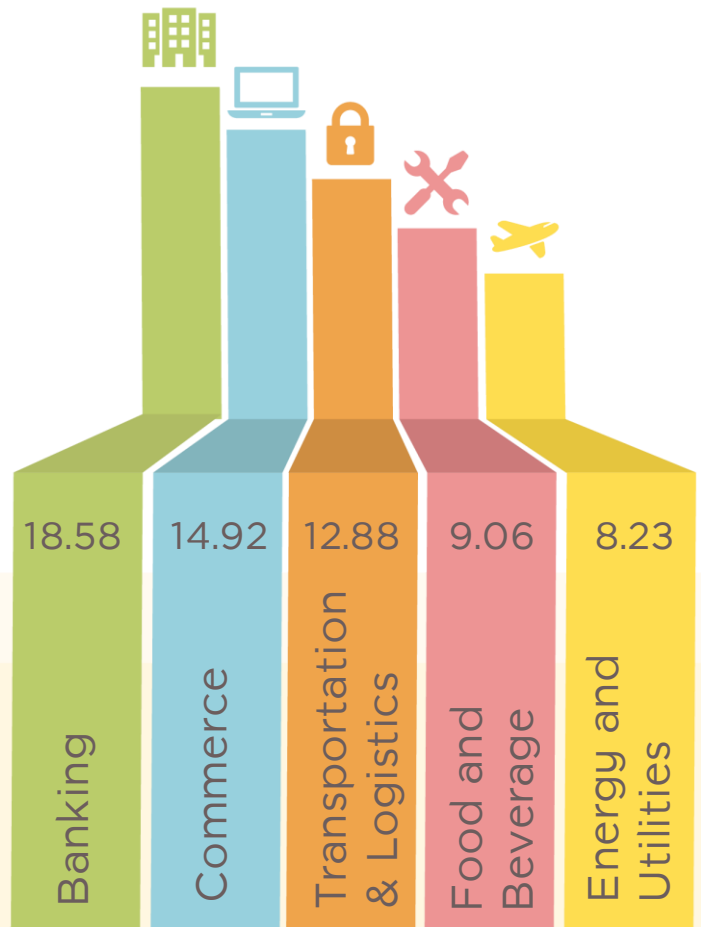
- นักลงทุนทั่วโลกมีความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ในขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.75 ส่งผลให้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงเข้าสู่การปรับฐาน ค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่องสู่ระดับ 35.5 บาท/ดอลลาร์ นับเป็นระดับอ่อนค่าที่สุดในรอบ 5 ปี

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFSDIV

กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาด (overweight) ในหมวดธุรกิจที่มีความมั่นคง และผันผวนไปตามภาวะเศรษฐกิจต่ำ นอกจากนี้ได้ให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาดในกลุ่มที่มีแนวโน้มฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ และมีแนวโน้มกลับมาจ่ายปันผลสูง เช่น หมวดธนาคารพาณิชย์ และหมวดพาณิชย์ เป็นต้น ในขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดเหล็กและธุรกิจการเกษตร ที่มีความผันผวนสูง

ในเดือนมิถุนายน 2565 ตลาดยังคงมีความผันผวนสูงจากความกังวลด้านการปรับตัวขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ซึ่งส่งผลกระทบต่อด้านลบต่อนโยบายการเงินที่มีความตึงตัวมากขึ้น และคาดการณ์ว่าการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายจะเป็นไปอย่างรุนแรง และทำให้ความเป็นไปได้ในการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนมีความกังวลต่อสภาวะการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้น โดยภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกยังคงมีความเปราะบางสูง สำหรับในเดือนนี้กองทุนได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน หมวดธนาคาร หมวดวัสดุก่อสร้าง หมวดบรรจุกภัณฑ์ และ หมวดอาหารเป็นต้น ในขณะที่ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหมวดพลังงาน หมวดอสังหาริมทรัพย์ และหมวดการเงิน เป็นต้น



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 30 มิ.ย. 65

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นลงทุนในบริษัทคุณภาพดีที่มีรูปแบบธุรกิจที่เข้มแข็ง มีศักยภาพเติบโตได้ต่อเนื่อง มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง มีกระแสเงินสดสูง และมีแนวโน้มการจ่ายปันผลดีอย่างสม่ำเสมอ อย่างไรก็ตามจากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวจากผลกระทบของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ จึงมีแนวโน้มเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีความผันผวนต่ำ เช่น หมวดสาธารณูปโภค กลุ่มสื่อสารและโทรคมนาคม และ บริการสาธารณสุข เพิ่มขึ้น ในขณะที่ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหมวดอสังหาริมทรัพย์ และหมวดพลังงาน เป็นต้น ทั้งนี้ยังคงต้องติดตามภาวะเงินเฟ้อของประเทศสหรัฐฯ และ การขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้น ซึ่งจะมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกในภาพรวมทั้งสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ และสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อ Covid-19 สายพันธุ์ Omicron ที่อาจส่งผลกระทบต่อระบบสาธารณสุขและแผนการเปิดประเทศ

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)		Dividend Yield (%)	
	2565	2566	2565	2566	2565	2566	2565	2566
KFSDIV	19.87	19.77	584.96	74.53	0.03	0.27	3.14	3.83
SET	14.91	14.59	22.66	2.22	0.66	6.56	3.13	3.18

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 30 มิ.ย. 65
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFSDIV

AOT

AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทย ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวตามอุตสาหกรรมท่องเที่ยว จำนวนผู้โดยสารภายในประเทศมีพัฒนาการที่ดีขึ้นต่อเนื่อง สำหรับการท่องเที่ยวระหว่างประเทศ ทอท. คาดการณ์ว่าจะกลับสู่ภาวะปกติในปี 2566 โดยการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวเริ่มเห็นได้ชัดในไตรมาส 2/65 หลังจากการกระจายการฉีดวัคซีนที่ครอบคลุมทั่วประเทศ ส่งผลให้นโยบายการเปิดประเทศมีความผ่อนคลายเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ

KBANK

KBANK ยังมี valuation ที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับ SCB ในขณะที่คาดว่าภาพรวมแนวโน้มเศรษฐกิจ รวมถึง asset quality จะมีแนวโน้มมีความชัดเจนมากขึ้นหลังมาตรการควบคุม Covid-19 รอบล่าสุดเสร็จสิ้นลง

SCB

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

MINT

MINT หรือกลุ่ม Minor group ประกอบธุรกิจเครือโรงแรมในไทยและต่างประเทศ และเป็นเจ้าของแบรนด์ร้านอาหารชื่อดัง อาทิเช่น Bonchon, The Pizza Company และ Swensen คาดว่าในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า บริษัทฯจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของ การท่องเที่ยว และการเปิดเมืองจากสถานการณ์การระบาด Covid-19 ที่เริ่มคลี่คลาย

CPN

CPN มีความเชี่ยวชาญด้านการบริหารแฟชันมอลล์ ศูนย์การค้าไลฟ์สไตล์และการพัฒนาแบบผสมผสาน คาดว่าการเปิดประเทศไทยอีกครั้ง อัตราค่าเช่าที่ปรับตัวขึ้นมา ไกล่ระดับก่อนโรคระบาด รวมถึงการเปิดศูนย์การค้าใหม่จะหนุนกำไรของบริษัทฯ ให้ฟื้นตัวในอีกไม่กี่ปีข้างหน้าจากสมมติฐานว่าประเทศไทยกลับมาเปิดประเทศอย่างราบรื่น และการผ่อนคลายข้อจำกัดด้านการเดินทางทั่วโลกอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบเน้นหุ้นปันผล (Dividend model) ให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนรวมของดัชนีในเดือนมิถุนายน ปัจจัยบวกจากการมีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดธนาคาร และการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดขนส่ง และหมวดโทรคมนาคม ถูกชดเชยด้วยความอ่อนแอของสัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดพาณิชย์

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFSDIV	-7.81%	-5.57%	-5.57%	-2.12%	-7.11%	-2.43%	7.64%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.74%	12.47%	12.47%	11.96%	19.84%	16.65%	15.94%
KFVALUE	-7.82%	-5.60%	-5.60%	-2.19%	-7.20%	-2.50%	5.96%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.56%	12.36%	12.36%	11.91%	19.58%	16.49%	18.49%
KFLTFDIV-D	-7.61%	-5.30%	-5.30%	-1.83%	N/A	N/A	9.27%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.67%	12.41%	12.41%	11.95%	N/A	N/A	14.21%
KFLTFDIV	-7.61%	-5.30%	-5.30%	-1.83%	-6.89%	-2.37%	7.93%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.67%	12.41%	12.41%	11.95%	19.40%	16.42%	15.62%
KFDIVRMF	-7.62%	-5.33%	-5.33%	-1.81%	-6.86%	-2.38%	6.65%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.61%	12.34%	12.34%	11.89%	19.32%	16.27%	15.99%
SET TRI	-6.81%	-3.83%	-3.83%	1.52%	-0.28%	2.98%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	12.64%	12.31%	12.31%	11.68%	19.75%	16.56%	N/A

แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 30 มิ.ย. 65

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 : 31 มี.ค. 47, KFLTFDIV & KFLTFDIV-D : 17 พ.ย. 47 (KFLTFDIV-D เริ่มเสนอขาย 1 ต.ค. 63), KFDIVRMF : 27 ธ.ค. 50

มุมมองตลาดหุ้นไทย

บลจ. กรุงศรี ยังคงมีมุมมองบวกต่อการลงทุนในตราสารทุนไทยในปี 2565 ท่ามกลางความผันผวนของตลาดตราสารทุนโลก คาดว่าดัชนีฯ ยังคงมีความผันผวนจากท่าทีของเฟดที่จะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ รวมถึงสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน ที่คาดว่าจะยังคงดำเนินต่อไปอีกหลายเดือน โดยเป้าหมายดัชนีฯ ณ สิ้นปี 2565 ปัจจุบันอยู่ที่ 1,659 จุด

รายละเอียดกองทุน

	KFSDIV	KFVALUE	KFDIVRMF	KF-LTFDIV
วันจดทะเบียนกองทุน	23 มี.ค. 50	31 มี.ค. 47	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 โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี			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