



กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นไดนามิก (KFDYNAMIC)
 กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นไดนามิกปันผล (KFDNM-D)
 กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวไดนามิก-ปันผล (KFLTFDNM-D)
 กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นไดนามิกเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFDNMRMF)

Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend
- Flexible

Market Cap

- General
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : เมษายน 2567



- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปรับตัวแทนไม่เปลี่ยนแปลงในเดือนเมษายน โดยปรับตัวลดลงร้อยละ -0.03 และปิดที่ระดับ 1,368 จุด ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชีย ซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI Asia ex Japan ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่มีระดับสูงกว่าที่คาดไว้ ส่งผลให้นักลงทุนปรับมุมมองคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเหลือเพียง 1 ครั้งในปี 2567

- บรรยากาศการลงทุนโดยรวมในตลาดหุ้นไทยยังคงอ่อนแอ โดยความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลกับอิหร่าน ทำให้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำที่สุดในรอบ 3 ปีครึ่ง ที่ระดับ 1,330 จุด ก่อนที่จะฟื้นตัวขึ้นตามตลาดหุ้นโลก หลังจากที่มีความตึงเครียดมิได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้โครงการ Digital wallet ยังคงมีความไม่แน่นอน ขณะที่พัฒนาการของโครงการสถาบันเงินดิจิทัลแบบครบวงจร-คาลิโนเป็นไปอย่างเชื่องช้า



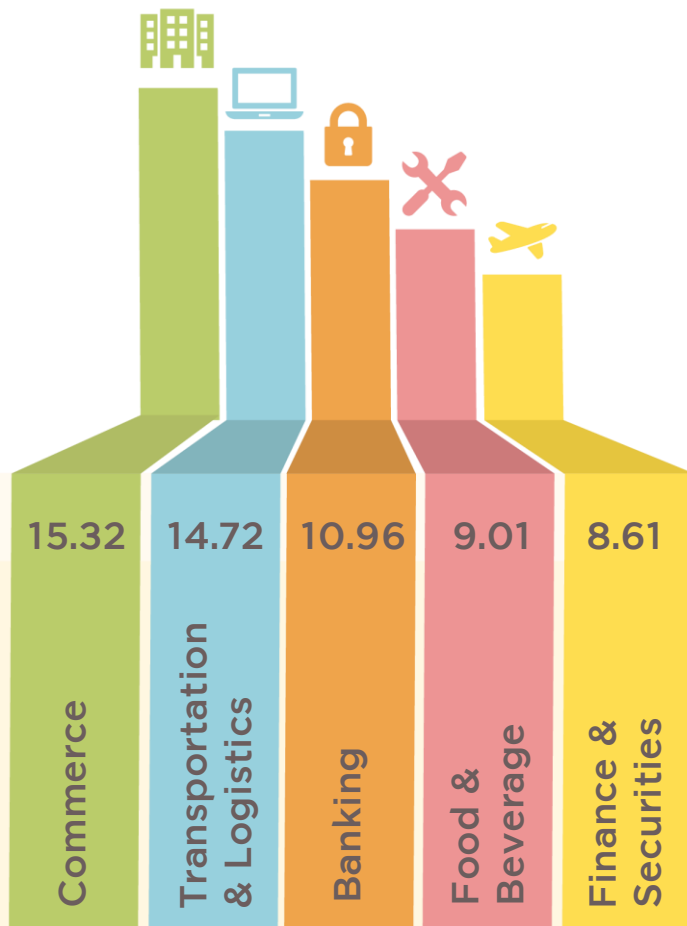
- สำหรับหมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุด ได้แก่ หมวดบรรจุภัณฑ์ (packaging), หมวดอาหาร (food) และหมวดกระดาษ (paper) ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10, 5 และ 5 ตามลำดับ ในทางตรงกันข้ามหมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด ได้แก่ หมวดธุรกิจการเกษตร (agribusiness), หมวดบริการเฉพาะกิจ (professionals) และหมวดอิเล็กทรอนิกส์ (electronics) ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -4, -5 และ -6 ตามลำดับ

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาด (overweight) ในหมวดพาณิชย์, หมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ รวมถึงหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ เป็นต้น ในขณะที่กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดพลังงานและสาธารณสุข รวมถึงหมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น

ในเดือนเมษายน 2567 กองทุนฯ ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดขนส่ง

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%)
กองทุน KFDYNAMIC



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 30 เม.ย. 67

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบผสมผสานระหว่างหุ้นเติบโตกับหุ้นคุณค่า (barbell) โดยให้น้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีอัตราการเติบโตของผลกำไรสูง และหลักทรัพย์ที่มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)		Dividend Yield (%)	
	2567	2568	2567	2568	2567	2568	2567	2568
KFDYNAMIC	19.82	17.89	19.55	-8.69	1.01	-	3.30	3.42
SET	12.96	12.12	12.27	6.94	1.06	1.75	3.90	4.12

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 30 เม.ย. 67

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFDYNAMIC

CPALL

CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสาขามากที่สุดในประเทศไทยภายใต้แบรนด์เซเว่นอีเลฟเว่น มีร้านทั่วประเทศรวม 14,566 สาขา (คาดการณ์ ณ สิ้นปี 2566) บริษัทมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขาปีละ 700 สาขา และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าอาหารที่มีอัตรากำไรสูง นอกจากนี้การปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มจะช่วยให้ CPALL สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างครบวงจรมากขึ้น รวมถึงมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

ผลประกอบการของ AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทยมีแนวโน้มเติบโตตามการเติบโตของนักท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่องในปี 2567 ส่งผลให้จำนวนผู้โดยสารที่ผ่านเข้าออกสนามบินขยายตัวตาม และคาดว่ารายได้ส่วนแบ่งจากร้านค้าปลอดภาษีจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในปี 2567

AOT

BDMS

BDMS เป็นผู้ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ปัจจุบันมีโรงพยาบาลในเครือมากกว่า 50 แห่งครอบคลุมทั่วประเทศ อีกทั้งยังมีความได้เปรียบด้านฐานลูกค้าที่กว้างตั้งแต่ในระดับกลางขึ้นไป ซึ่งคาดว่าในอนาคตรายได้ของโรงพยาบาลจะเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการขยายตลาดประกันสังคม และจำนวนผู้สูงอายุในประเทศที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการฟื้นตัวของคนไข้ต่างประเทศจาก medical tourism

MINT

MINT ดำเนินธุรกิจโรงแรมและร้านอาหาร โดยธุรกิจโรงแรมได้รับประโยชน์จากการปรับอัตราค่าห้องพักขึ้นอย่างรวดเร็วทั้งในประเทศไทย, ยุโรป, รัสเซีย และออสเตรเลีย ซึ่งเกิดจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว หลังจากเหตุการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 และส่งผลบวกต่อการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิมของธุรกิจร้านอาหารเช่นเดียวกัน

SCB

คาดว่า SCB จะมีการพัฒนาในเชิงบวก หลังการปรับโครงสร้างธุรกิจ ซึ่งจะก่อให้เกิดความคล่องตัวในการขยายธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนสูง โดยเฉพาะในกลุ่มสินเชื่อผู้บริโภค, การดำเนินธุรกิจ digital banking และกลุ่มเทคโนโลยีอื่นๆ นอกจากนี้ SCB ยังได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาค และแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงนโยบายการจ่ายปันผลในระดับสูง

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบไดนามิก (Dynamic model) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนเมษายน ซึ่งมีปัจจัยบวกมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหลายหมวดธุรกิจ รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอิเล็กทรอนิกส์

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
KFDYNAMIC	7.17%	7.01%	5.28%	-2.40%	1.92%	0.80%	3.34%	6.71%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.41%	12.51%	12.54%	12.71%	12.25%	17.33%	15.71%	19.72%
KFDNM-D	7.09%	6.89%	5.11%	-2.17%	1.95%	0.88%	3.34%	6.61%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.18%	12.46%	12.37%	12.50%	12.11%	17.28%	15.66%	19.34%
KFLTFDNM-D	7.64%	7.54%	5.64%	-1.99%	1.65%	1.12%	N/A	1.30%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.43%	12.79%	12.68%	12.90%	12.16%	17.02%	N/A	16.66%
KFDNRMRF	7.32%	7.11%	5.31%	-2.13%	1.96%	1.58%	N/A	1.68%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.22%	12.43%	12.42%	12.50%	11.93%	16.87%	N/A	16.53%
SET TRI	2.05%	0.95%	-1.65%	-7.50%	-1.86%	-0.98%	2.78%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	11.06%	11.22%	11.24%	11.61%	11.32%	16.79%	14.45%	N/A

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 30 เม.ย. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้ • เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • วันจดทะเบียนกองทุน KFDYNAMIC: 6 พ.ย. 46, KFDNM-D: 31 มี.ค. 47, KFLTFDNM-D: 23 พ.ย. 61, KFDNRMRF: 23 พ.ย. 61หมายเหตุ: *กรณีที่กองทุนยังจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนสะสมตามช่วงเวลา

มุมมองตลาดหุ้นไทย

บลจ. กรุงศรี มีมุมมองเชิงบวกเล็กน้อย (Slightly Bullish) ต่อการลงทุนตราสารทุนไทยในช่วง 3 เดือนข้างหน้า ซึ่งปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในระยะสั้น คือ ความชัดเจนด้านการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาล โดยเฉพาะนโยบายเงินดิจิทัล และการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ อย่างไรก็ตามตลาดมีปัจจัยผันผวนจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ (geopolitical conflicts) ประกอบกับทิศทาง การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ช้ากว่าที่ตลาดคาด ทั้งนี้ คาดการณ์ดัชนี สิ้นปี 2567 ปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 1,500 จุด

รายละเอียดกองทุน

	KFDYNAMIC	KFDNM-D	KFLTFDNM-D	KFDNRMF
วันจดทะเบียนกองทุน	6 พ.ย. 46	31 มี.ค. 47	23 พ.ย. 61	23 พ.ย. 61
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	ระดับ 6	ระดับ 6	ระดับ 6
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และมีแนวโน้มเติบโตในอัตราสูง		ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ MAI ตราสารทุน หรือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มหุ้นของบริษัทจดทะเบียนข้างต้น รวมถึงหุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่า 65% ของ NAV	ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ MAI ตราสารทุน หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มหุ้นของบริษัทจดทะเบียนข้างต้น รวมถึงหุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
นโยบายจ่ายปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 95 ของกำไรสุทธิ/กำไรสะสม	จ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 4 ครั้ง	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล

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

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