



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 : มีนาคม 2567



- ในเดือนมีนาคม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.95 และปิดที่ระดับ 1,378 จุด อย่างไรก็ตามยังคงปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นกลุ่มอื่นๆ ในภูมิภาค โดยดัชนี MSCI Asia ex Japan ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 ขณะที่ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่สถิติสูงสุดใหม่ ซึ่งดัชนี NASDAQ ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่าระดับ 16,400 จุด และดัชนี Nikkei ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่า 40,000 จุดเป็นครั้งแรก

- บรรยากาศการลงทุนโดยรวมในตลาดหุ้นไทยเป็นไปอย่างซบเซา โดยบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่ 2 -3 แห่ง ได้ประกาศปิดสมุดทะเบียนเพื่อจ่ายเงินปันผล ทำให้เป็นแรงกดดันต่อดัชนี อีกทั้งการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นภายในของ Asset World Corporation PCL (AWC) ในระหว่างเดือนส่งผลให้นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิมูลค่า 3.59 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้เมื่อไม่รวมธุรกรรมดังกล่าวการขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศจะมีมูลค่า 5.3 พันล้านบาท



- สำหรับหมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุด ได้แก่ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ (electronics), หมวดการเงิน (finance) และหมวดสื่อ (media) ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5, 4 และ 4 ตามลำดับ ในทางตรงกันข้ามหมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด ได้แก่ หมวดยานยนต์ (automotive), หมวดพาณิชย์ (commerce) และหมวดวัสดุก่อสร้าง (construction materials) ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ -3, -3 และ -2 ตามลำดับ

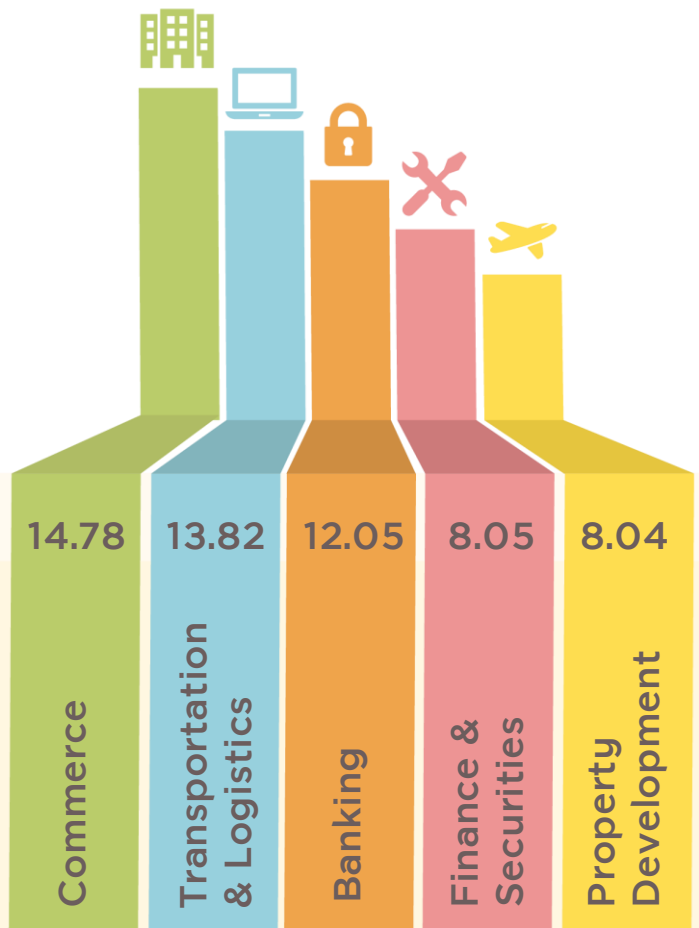
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

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

ในเดือนมีนาคม 2567 กองทุนฯ ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และหมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ ขณะที่กองทุนฯ ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร รวมถึงหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 มี.ค. 67

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%)
กองทุน KFDYNAMIC



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	19.11	17.05	18.18	-8.05	1.05	-	3.55	3.58
SET	14.77	13.87	12.04	6.46	1.23	2.15	3.39	3.60

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 29 มี.ค. 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

SCB

คาดว่า SCB จะมีการพัฒนาในเชิงบวก ภายหลังจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ ซึ่งจะก่อให้เกิดความคล่องตัวในการขยายธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนสูง โดยเฉพาะในกลุ่มสินเชื่อผู้บริโภค, การดำเนินธุรกรรม digital banking และกลุ่มเทคโนโลยีอื่นๆ นอกจากนี้ SCB ยังได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาค และแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงนโยบายการจ่ายปันผลในระดับสูง

BDMS

BDMS เป็นผู้ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ปัจจุบันมีโรงพยาบาลในเครือมากกว่า 50 แห่งครอบคลุมทั่วประเทศ อีกทั้งยังมีความได้เปรียบด้านฐานลูกค้าที่กว้างตั้งแต่ในระดับกลางขึ้นไป ซึ่งคาดว่าในอนาคตรายได้ของโรงพยาบาลจะเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการขยายตลาดประกันสังคม และจำนวนผู้สูงอายุในประเทศที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการฟื้นตัวของคนไข้ต่างประเทศจาก medical tourism

TCAP

คาดว่าแนวโน้มธุรกิจ TCAP ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใน TTB, MBK และ THANI จะกลับมาเติบโตอีกครั้งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งจะส่งผ่านมาถึงการเติบโตของสินเชื่อคุณภาพสินเชื่อที่ดีขึ้น และอัตรากำไรที่มากขึ้น นอกไปจากนั้น TCAP ยังคงนโยบายการจ่ายเงินปันผลในระดับสูง ทำให้ผลตอบแทนในรูปเงินปันผลอยู่ในระดับโดดเด่น

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบไดนามิก (Dynamic model) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนมีนาคม โดยปัจจัยบวกมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหลายหมวดธุรกิจ ขณะที่ปัจจัยลบมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอิเล็กทรอนิกส์

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
KFDYNAMIC	4.40%	-0.01%	4.40%	-4.93%	2.16%	0.89%	3.47%	6.70%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.48%	12.74%	11.48%	12.30%	12.26%	17.24%	15.68%	19.73%
KFDNM-D	4.26%	0.16%	4.26%	-4.67%	2.20%	0.97%	3.46%	6.60%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.48%	12.72%	11.48%	12.11%	12.14%	17.20%	15.63%	19.36%
KFLTFDNM-D	4.57%	0.28%	4.57%	-4.59%	1.84%	1.24%	N/A	1.13%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.82%	13.08%	11.82%	12.51%	12.17%	16.94%	N/A	16.68%
KFDNRMF	4.27%	0.09%	4.27%	-4.66%	2.17%	1.70%	N/A	1.52%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.46%	12.60%	11.46%	12.08%	11.95%	16.79%	N/A	16.54%
SET TRI	-1.62%	-5.00%	-1.62%	-11.71%	-1.79%	-0.45%	3.15%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	9.99%	11.64%	9.99%	11.28%	11.29%	16.70%	14.41%	N/A

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 มี.ค. 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, KFDNRMF: 23 พ.ย. 61หมายเหตุ: *กรณีที่กองทุนยังจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนสะสมตามช่วงเวลา

มุมมองตลาดหุ้นไทย

บลจ. กรุงศรี มีมุมมองเชิงบวกเล็กน้อย (Slightly Bullish) ต่อการลงทุนตราสารทุนไทยในช่วง 3 เดือนข้างหน้า ซึ่งปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในระยะสั้น คือ ความชัดเจนด้านการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาล โดยเฉพาะนโยบายเงินดิจิทัล และการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ อย่างไรก็ตามตลาดมีปัจจัยผันผวนจากความเสี่ยงเกี่ยวกับเหตุการณ์ที่อิหร่านโจมตีอิสราเอล ประกอบกับทิศทาง การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ช้ากว่าที่ตลาดคาด ทั้งนี้ คาดการณ์ดัชนี ส&P 500 ปี 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