



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

Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend
- Flexible

Market Cap

- General
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : กุมภาพันธ์ 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 เดิมปี 2566 อยู่ที่ระดับร้อยละ -6 y-y สำหรับจีดีพีในไตรมาส 4/66 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 และจีดีพีเดิมปี 2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 นอกจากนี้ กนง. ลงมติ 5 ต่อ 2 ในการคงอัตราดอกเบี้ย แสดงให้เห็นถึงโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2567 อย่างไรก็ดี นักลงทุนต่างประเทศเปลี่ยนกลับมาเป็นผู้ซื้อสุทธิ



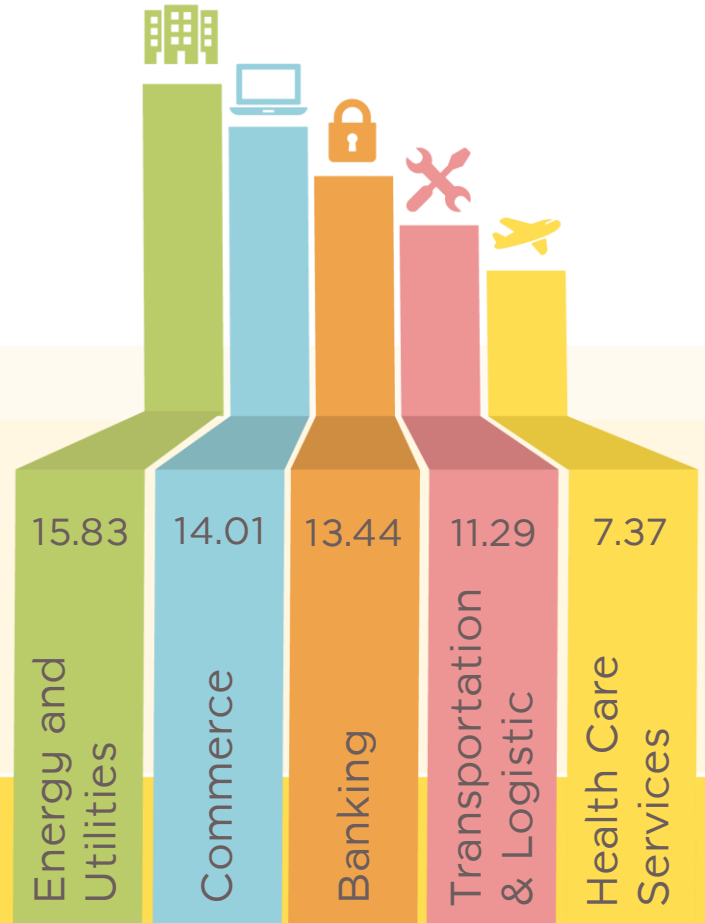
- สำหรับหมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุด ได้แก่ หมวดพาณิชย์ (commerce), หมวดวัสดุก่อสร้างและการปรับปรุงที่อยู่อาศัย (home improvements) และหมวดบริการเฉพาะกิจ (professionals services) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8, 7 และ 7 ตามลำดับ ในทางตรงกันข้ามหมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด ได้แก่ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ (electronics), หมวดบรรจุภัณฑ์ (packaging) และหมวดเหล็ก (steel) ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -10, -9 และ -4 ตามลำดับ

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาด (overweight) ในหลักทรัพย์หมวดพาณิชย์ รวมถึงหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ เป็นต้น ในขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค เป็นต้น

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2567 กองทุนฯ ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร รวมถึงหมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ ในขณะที่ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดอาหารและเครื่องดื่ม รวมถึงหมวดการแพทย์

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFSDIV



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 ก.พ. 67

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นลงทุนในบริษัทคุณภาพดีที่มีรูปแบบธุรกิจที่เข้มแข็ง มีศักยภาพเติบโตได้ต่อเนื่อง มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง มีกระแสเงินสดสูง และมีแนวโน้มการจ่ายปันผลดีอย่างสม่ำเสมอ โดยเน้นการให้น้ำหนักในหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)		Dividend Yield (%)	
	2567	2568	2567	2568	2567	2568	2567	2568
KFSDIV	19.77	16.90	42.36	9.74	0.47	1.73	3.40	3.69
SET	14.35	12.80	15.96	12.12	0.90	1.06	3.52	3.89

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 29 ก.พ. 67
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFSDIV

CPALL

CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสาขามากที่สุดในประเทศไทยภายใต้แบรนด์เซเว่นอีเลฟเว่น มีร้านทั่วประเทศรวม 14,545 สาขา (ณ สิ้นปี 2566) บริษัทมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขาปีละ 700 สาขา และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าอาหารที่มีอัตรากำไรสูง นอกจากนี้การปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มจะช่วยให้ CPALL สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างครบวงจรมากขึ้น รวมถึงมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

SCB

คาดว่า SCB จะมีการพัฒนาการในเชิงบวก ภายหลังจากปรับโครงสร้างธุรกิจ ซึ่งจะก่อให้เกิดความคล่องตัวในการขยายธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนสูง โดยเฉพาะในกลุ่มสินเชื่อ ผู้บริโภค, การดำเนินธุรกิจ digital banking และกลุ่มเทคโนโลยีอื่นๆ นอกจากนี้ SCB ยังได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาค และแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงนโยบายการจ่ายเงินปันผลในระดับสูง

AOT

ผลประกอบการของ AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทยมีแนวโน้มเติบโตตามการเติบโตของนักท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่องในปี 2567 ส่งผลให้จำนวนผู้โดยสารที่ผ่านเข้าออกสนามบินขยายตัวตาม และคาดว่ารายได้ส่วนแบ่งจากร้านค้าปลอดภาษีจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในปี 2567

BDMS

BDMS เป็นผู้ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ปัจจุบันมีโรงพยาบาลในเครือมากกว่า 50 แห่ง อีกทั้งยังมีความได้เปรียบด้านฐานลูกค้าที่กว้างตั้งแต่ในระดับกลางขึ้นไป ซึ่งคาดว่าในอนาคตรายได้ของโรงพยาบาลจะเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการขยายตลาดประกันสังคม และจำนวนผู้สูงอายุในประเทศที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการฟื้นตัวของคนใช้ต่างประเทศจาก medical tourism

CPAXT

CPAXT ประกอบธุรกิจค้าส่งและธุรกิจฟูดเซอร์วิสภายใต้ชื่อ "แม็คโคร" ซึ่งจะได้รับประโยชน์จากการเติบโตของนักท่องเที่ยวที่เข้ามาในประเทศไทย และการฟื้นตัวของผลประกอบการในธุรกิจค้าปลีกและให้เช่าพื้นที่ศูนย์การค้าโลตัสทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงการได้รับประโยชน์จากการประสานกำลังกัน (Synergy) จากการผนึกกำลังทางธุรกิจของธุรกิจค้าส่งและค้าปลีก ซึ่งคาดว่าจะเห็นผลลัพธ์ที่ชัดเจนมากขึ้น

ผลการดำเนินงานของกองทุน

- พอร์ตการลงทุนสำหรับกองทุนในกลุ่มลดหย่อนภาษี ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ โดยสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดพาณิชย์ รวมไปถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวด ICT และหมวดธนาคารเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน
- พอร์ตการลงทุนสำหรับกองทุนเปิดทั่วไป ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ โดยปัจจัยบวก ได้แก่ สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดพาณิชย์ และหมวดขนส่ง รวมไปถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดธนาคาร และสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอิเล็กทรอนิกส์

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
KFSDIV	2.92%	-6.60%	0.65%	-11.62%	-3.82%	-6.19%	-0.84%	6.09%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.27%	11.15%	10.32%	12.10%	11.39%	16.75%	14.23%	15.53%
KFVALUE-A	2.90%	-6.57%	0.64%	-11.50%	-3.78%	-6.21%	-0.73%	4.81%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.18%	11.05%	10.22%	11.99%	11.32%	16.54%	14.24%	17.98%
KFVALUE-I	2.90%	-6.57%	0.64%	-11.50%	N/A	N/A	N/A	-9.18%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.18%	11.04%	10.22%	11.97%	N/A	N/A	N/A	11.22%
KFLTFDIV-D	1.12%	-9.28%	-1.51%	-12.03%	-4.14%	N/A	N/A	0.56%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.72%	11.64%	10.95%	12.51%	11.60%	N/A	N/A	12.89%
KFLTFDIV	1.12%	-9.28%	-1.51%	-12.03%	-4.14%	-6.29%	-0.97%	6.47%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.72%	11.64%	10.95%	12.51%	11.60%	16.54%	14.14%	15.30%
KFDIVRMF	1.05%	-9.28%	-1.49%	-12.03%	-4.10%	-6.27%	-0.95%	5.07%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.49%	11.48%	10.71%	12.32%	11.50%	16.44%	14.04%	15.57%
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

• RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้ • ห่วงลงทุนชนิดหุ้นระยะยาวปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือสับเปลี่ยนเข้าจากกองทุนอื่นที่มีใช้ LTF • เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • วันจดทะเบียนกองทุน KFSDIV : 23 มี.ค. 50, KFVALUE-A & KFVALUE-I : 31 มี.ค. 47 (KFVALUE-I เริ่มเสนอขาย 24 พ.ย. 65), KFLTFDIV & KFLTFDIV-D : 17 พ.ย. 47 (KFLTFDIV-D เริ่มเสนอขาย 1 ต.ค. 63), KFDIVRMF : 27 ธ.ค. 50 หมายเหตุ: *กรณีนี้กองทุนยังจัดตั้งไม่ถึง 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

รายละเอียดกองทุน

	KFSDIV	KFVALUE	KFDIVRMF	KF-LTFDIV
วันจดทะเบียนกองทุน	23 มี.ค. 50	31 มี.ค. 47 (KFVALUE-I เริ่มเสนอขาย 24 พ.ย. 65)	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/ดอกเบี้ยที่ได้รับ 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