

กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นปันผล (KFSDIV)

กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นแวลู (KFVALUE)

กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวปันผล LTF (KF-LTFDIV)

กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นปันผลเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFDIVRMF)



Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend
- Flexible

Market Cap

- General
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : ตุลาคม 2564



- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปิดสิ้นเดือนตุลาคมที่ระดับ 1,623 จุดคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นในรูปผลตอบแทนรวมร้อยละ 1.14 การปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีได้รับแรงสนับสนุนจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ภายในประเทศที่เริ่มอยู่ในการควบคุม รวมไปถึงการผ่อนคลายมาตรการและการเปิดพรมแดน

- ในช่วงกลางเดือนราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงที่สุดในรอบ 7 ปี เป็นแรงสนับสนุนเพิ่มเติมต่อการปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีตลาดหุ้นไทยที่มีน้ำหนักค่อนข้างสูงในหมวดพลังงาน ค่าเงินบาทปรับตัวกลับทิศทางหลังจากปรับตัวอ่อนค่าสู่ระดับ 34 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯมาเป็นแข็งค่าสู่ระดับ 33.33 บาท/ดอลลาร์ในช่วงปลายเดือน ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่มุมมองเชิงบวกต่อตลาดเริ่มผ่อนคลาย



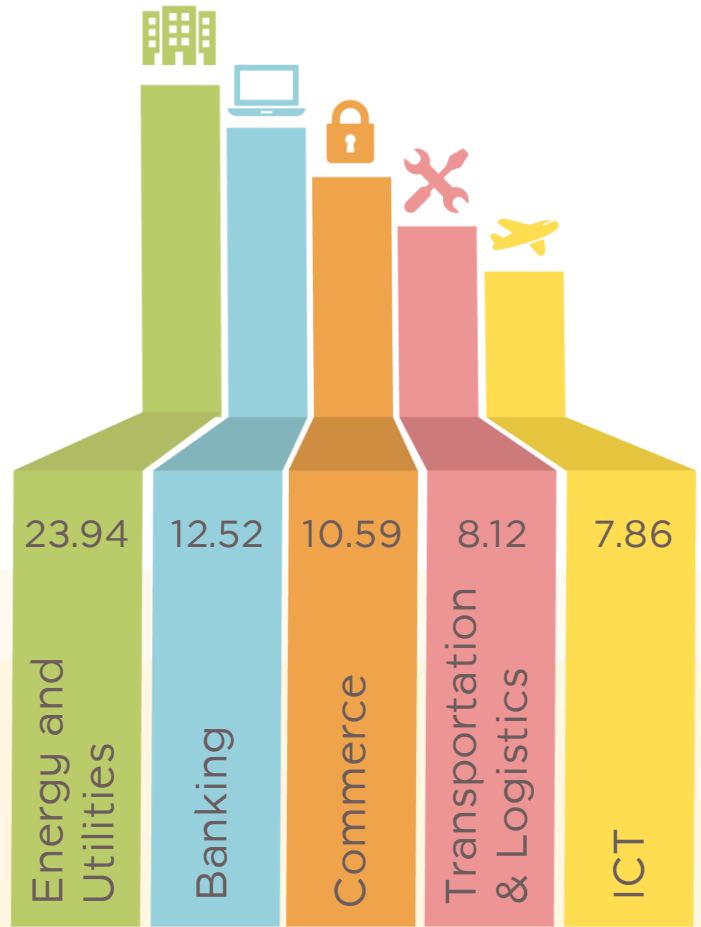
- ธนาคารแห่งประเทศไทยผ่อนปรนมาตรการควบคุมสินเชื่อที่อยู่อาศัย (LTV ratio) เป็นร้อยละ 100 ของมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ ในความพยายามที่จะสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามยังคงมีความท้าทายเนื่องจากอัตราการฉีดวัคซีนของประเทศยังคงอยู่ที่ระดับเพียงร้อยละ 42 ในขณะที่โครงการ Phuket Sandbox ประสบความสำเร็จอย่างจำกัดด้วยการมีนักท่องเที่ยวเพียงร้อยละ 1 ของช่วงก่อนการแพร่ระบาด

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFSDIV

กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาด (overweight) ในหมวดธุรกิจที่มีความมั่นคง และผันผวนไปตามภาวะเศรษฐกิจต่ำ ได้แก่ หมวดอาหารและเครื่องดื่ม และหมวด ICT เป็นต้น นอกจากนี้ ยังให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาดในกลุ่มที่มีแนวโน้มฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจและมีแนวโน้มกลับมาจ่ายปันผลสูง เช่น หมวดธนาคารพาณิชย์ และหมวดพลังงาน เป็นต้น ในขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดเหล็ก และธุรกิจการเกษตร ที่มีความผันผวนสูง

ในเดือนตุลาคม 2564 มีความคืบหน้าในการผ่อนคลายมาตรการควบคุมสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 รวมไปถึงการเปิดประเทศเพื่อรับนักท่องเที่ยวต่างชาติอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้มีมุมมองที่เป็นบวกต่อภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ชัดเจนขึ้น โดยเฉพาะการบริโภคภายในประเทศ ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น การขยายเพดานเงินทุน และการส่งเสริมภาคอสังหาริมทรัพย์จากการผ่อนคลายมาตรการ LTV กองทุนฯ จึงได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มที่จะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ เช่น หมวดพาณิชย์ หมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ และ หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ เป็นต้น ในขณะที่ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหมวดพลังงาน, หมวดเงินทุน และหลักทรัพย์, หมวดอิเล็กทรอนิกส์, และ หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร เป็นต้น



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 ต.ค. 64

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นลงทุนในบริษัทคุณภาพดีที่มีรูปแบบธุรกิจที่เข้มแข็ง มีศักยภาพเติบโตได้ต่อเนื่อง มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง มีกระแสเงินสดสูง และมีแนวโน้มการจ่ายปันผลดีอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ยังมุ่งเน้นการลงทุนในกลุ่มที่มีแนวโน้มฟื้นตัวตามเศรษฐกิจภายในประเทศจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 และการเปิดประเทศ รวมไปถึงมาตรการกระตุ้นการบริโภคของประชาชน จึงยังมีแนวโน้มปรับเพิ่มหมวด หมวดพาณิชย์ หมวดธนาคารพาณิชย์ และ หมวดการแพทย์ เป็นต้น ในขณะที่ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหมวดพลังงาน หมวดธุรกิจการเกษตร หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร และหมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ เป็นต้น อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 อย่างใกล้ชิด รวมไปถึงภาวะเงินเฟ้อของประเทศสหรัฐอเมริกา การทำ QE tapering และการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เร็วกว่าคาด ซึ่งจะมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกในภาพรวม

ตัวอย่าง Valuation เปรียบของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)		Dividend Yield (%)	
	2564	2565	2564	2565	2564	2565	2564	2565
KFSDIV	26.52	19.82	388.24	33.92	0.07	0.58	2.92	3.32
SET	18.54	16.36	122.56	13.31	0.15	1.23	2.57	2.84

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 29 ต.ค. 64
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFSDIV

PTT

PTT ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีทั้งในและต่างประเทศแบบครบวงจร มีแนวโน้มเติบโตได้อย่างมั่นคง และยังยืนกว่าบริษัทอื่นๆในหมวดธุรกิจเดียวกัน นอกจากนี้ PTT มีแนวโน้มจ่ายปันผลดีอย่างสม่ำเสมอเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นๆ ในหมวดธุรกิจเดียวกัน

CPALL

CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสาขามากที่สุดในประเทศไทยภายใต้แบรนด์เซเว่นอีเลฟเว่น มีร้านทั่วประเทศรวม 12,432 สาขา (ณ สิ้นปี 2563) บริษัทมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขาปีละ 700 สาขา และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าอาหารที่มีอัตรากำไรสูง นอกจากนี้การปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มจะช่วยให้ CPALL สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างครบวงจรมากขึ้น รวมถึงมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

AOT

AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทย ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวตามอุตสาหกรรมท่องเที่ยว จำนวนผู้โดยสารภายในประเทศมีพัฒนาการที่ดีขึ้นต่อเนื่องสำหรับการท่องเที่ยวระหว่างประเทศ ทอท. คาดการณ์ว่าจะกลับสู่ภาวะปกติในปี 2566 หากการกระจายวัคซีนป้องกัน Covid-19 เป็นไปอย่างทั่วถึงในช่วงครึ่งหลังของปี 2564

SCB

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

ADVANC

ธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมไร้สายในประเทศ มีแนวโน้มเติบโตตามความต้องการใช้บริการดาต้าผ่านมือถือ หลังจากที่มีการประมูล 5G บริษัทมีคลื่นความถี่มากที่สุด เป็นโอกาสในการเติบโตที่เหนือกว่าคู่แข่ง ในระยะยาว นอกจากนี้ยังมีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้นใหญ่ที่สามารถเสริมมูลค่าธุรกิจซึ่งกันและกันมากขึ้น

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบเน้นหุ้นปันผล (Dividend model) ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีเล็กน้อยในเดือนตุลาคม ปัจจัยบวกจากสัดส่วนการลงทุนมากกว่าดัชนีในหมวดธนาคารถูกชดเชยด้วยสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีในหมวดอสังหาริมทรัพย์ หมวดกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และหมวดการเงินที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFSDIV	7.88%	1.11%	10.30%	28.20%	-5.46%	0.17%	8.38%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.33%	11.18%	11.85%	15.41%	19.53%	16.20%	16.09%
KFVALUE	7.87%	1.05%	10.17%	27.87%	-5.50%	0.16%	6.51%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.32%	11.17%	11.84%	15.40%	19.27%	16.07%	18.68%
KFLTFDIV-D	7.87%	1.07%	10.20%	27.71%	N/A	N/A	20.80%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.31%	11.19%	11.85%	15.36%	N/A	N/A	15.22%
KFLTFDIV	7.87%	1.07%	10.20%	27.97%	-5.31%	0.13%	8.56%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.32%	11.19%	11.85%	15.41%	19.10%	15.97%	15.74%
KFDIVRMF	7.86%	1.09%	10.12%	27.62%	-5.28%	0.10%	7.36%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.31%	11.17%	11.83%	15.27%	19.00%	15.82%	16.15%
SET TRI	7.67%	3.94%	15.09%	39.95%	2.22%	4.85%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	9.89%	11.12%	12.19%	15.53%	19.44%	16.14%	N/A

แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 29 ต.ค. 64

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 มีมุมมองว่า บรรยากาศการลงทุนในตลาดตราสารทุนไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น หลังการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ในประเทศผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และคาดว่าปัจจัยภายในประเทศจะยังคงสนับสนุนตลาดหุ้นได้ต่อการผ่อนคลายมาตรการปิดเมือง การเริ่มเข้าสู่ฤดูกาลท่องเที่ยวในประเทศ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ

สำหรับปัจจัยภายนอก บรรยากาศการลงทุนมีแนวโน้มได้รับแรงกดดันหากอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯปรับตัวสูงขึ้นในอัตราที่มากกว่าที่ตลาดคาด หรือธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกาศปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในลักษณะที่รวดเร็วกว่าที่ตลาดคาด เป็นต้น ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนจะติดตามสถานการณ์ต่างๆ ที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนอย่างใกล้ชิด

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 โดยเน้นลงทุนในหุ้นทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี			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