

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

## 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 ค่าเงินบาทปรับตัวกลับทิศหลังจากปรับตัวอ่อนค่าสู่ระดับ 34 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯมาเป็นแข็งค่าสู่ระดับ 33.33 บาท/ดอลลาร์ในช่วงปลายเดือน ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่มุมมองเชิงบวกต่อตลาดเริ่มผ่อนคลาย



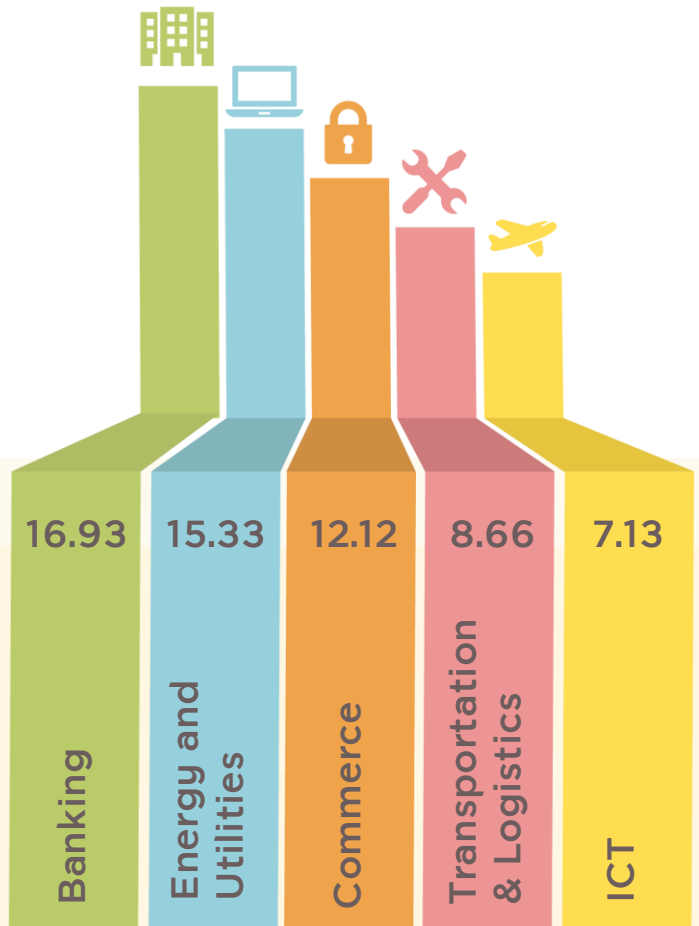
- ธนาคารแห่งประเทศไทยผ่อนปรนมาตรการควบคุมสินเชื่อที่อยู่อาศัย (LTV ratio) เป็นร้อยละ 100 ของมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ ในความพยายามที่จะสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามยังคงมีความท้าทายเนื่องจากอัตราการฉีดวัคซีนของประเทศยังคงอยู่ที่ระดับเพียงร้อยละ 42 ในขณะที่โครงการ Phuket Sandbox ประสบความสำเร็จอย่างจำกัด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

## พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาด (overweight) ในหมวดธนาคารพาณิชย์ หมวดธุรกิจการเกษตร และพาณิชย์ เป็นต้น ในขณะที่ ให้น้ำหนักที่น้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดพลังงาน และ สาธารณูปโภค เป็นต้น

ในเดือนตุลาคม 2564 กองทุนฯ ได้ปรับเพิ่ม น้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ขนาดใหญ่ใน หลายๆหมวดธุรกิจที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์ จากการคลายมาตรการควบคุมโรค Covid-19

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFDYNAMIC



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

## กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

คัดเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มรายงานผลการดำเนินงานที่สูงกว่าที่ตลาดคาด และหลักทรัพย์กลุ่ม reopening ที่จะได้รับประโยชน์จากการคลายมาตรการ lockdown

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)		Dividend Yield (%)	
	2564	2565	2564	2565	2564	2565	2564	2565
KFDYNAMIC	24.21	17.58	61.06	41.19	0.40	0.43	2.90	3.19
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 KFDYNAMIC

### SCB

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

### CPALL

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

### CK

ราคา CK ณ ปัจจุบันยังต่ำกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยอิงจากมูลค่าของบริษัทลูกที่จดทะเบียนฯ ได้แก่ BEM, TTW และ CKP ในขณะที่ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่เป็นธุรกิจหลักมีแนวโน้มได้งานเพิ่มขึ้นจากการเริ่มเปิดการประมูล infrastructure project ต่างๆ ที่คาดว่าจะกลับมาเป็นปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจ

### KBANK

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

### GLOBAL

สัญญาณการฟื้นตัวของ same store sales ของ GLOBAL มีความชัดเจนมากขึ้นหลังจากมาตรการ lock down เริ่มถูกผ่อนคลายเป็นต้น รวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นที่กำลังขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ส่วนในระยะยาว การขยายสาขาไปประเทศเพื่อนบ้านมีแนวโน้มเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของผลกำไรเนื่องจากตลาด home improvement ในประเทศเพื่อนบ้านยังเป็นตลาดที่ยังมีศักยภาพในการเติบโตสูง

# ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบไดนามิก (Dynamic model) ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯในเดือนตุลาคม เนื่องจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดพลังงานและหมวดขนส่งเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

## ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFDYNAMIC	7.66%	7.23%	33.64%	50.54%	0.08%	7.11%	7.76%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.62%	12.09%	13.05%	15.40%	20.04%	17.46%	20.54%
KFDNM-D	7.52%	7.25%	33.93%	50.82%	0.19%	7.11%	7.66%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.51%	11.87%	12.94%	15.32%	20.05%	17.45%	20.15%
KFLTFDNM-D	7.49%	6.69%	32.51%	47.62%	N/A	N/A	2.98%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.36%	11.61%	12.63%	14.92%	N/A	N/A	19.66%
KFDNRMF	7.53%	7.13%	33.36%	49.11%	N/A	N/A	3.51%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.41%	11.65%	12.75%	15.04%	N/A	N/A	19.60%
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 • เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • วันจดทะเบียนกองทุน KFDYNAMIC: 6 พ.ย. 46, KFDNM-D: 31 มี.ค. 47, KFLTFDNM-D: 23 พ.ย. 61, KFDNRMF: 23 พ.ย. 61

# มุมมองตลาดหุ้นไทย

บลจ. กรุงศรี มีมุมมองว่า บรรยากาศการลงทุนในตลาดตราสารทุนไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น หลังการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ในประเทศผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และคาดว่าปัจจัยภายในประเทศจะยังคงสนับสนุนตลาดหุ้นได้ต่อจากการผ่อนคลายมาตรการปิดเมือง การเริ่มเข้าสู่ฤดูกาลท่องเที่ยวในประเทศ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ

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

## 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 ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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