

กองทุนเปิดกรุงศรีเฟลิกซ์เบิล (KFFLEX)

กองทุนเปิดกรุงศรีเฟลิกซ์เบิลปันผล (KFFLEX-D)

กองทุนเปิดกรุงศรีเฟลิกซ์เบิ้ล 2 เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFFLEX2RMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีทวิทรัพย์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFTSRMF)

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 ของมูลค่าอสังหาฯ ในความพยายามที่จะสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามยังคงมีความท้าทายเนื่องจากอัตราการฉีดวัคซีนของประเทศยังคงอยู่ที่ระดับเพียงร้อยละ 42 ในขณะที่โครงการ Phuket Sandbox ประสบความสำเร็จอย่างจำกัดด้วยการมีนักท่องเที่ยวเพียงร้อยละ 1 ของช่วงก่อนการแพร่ระบาด

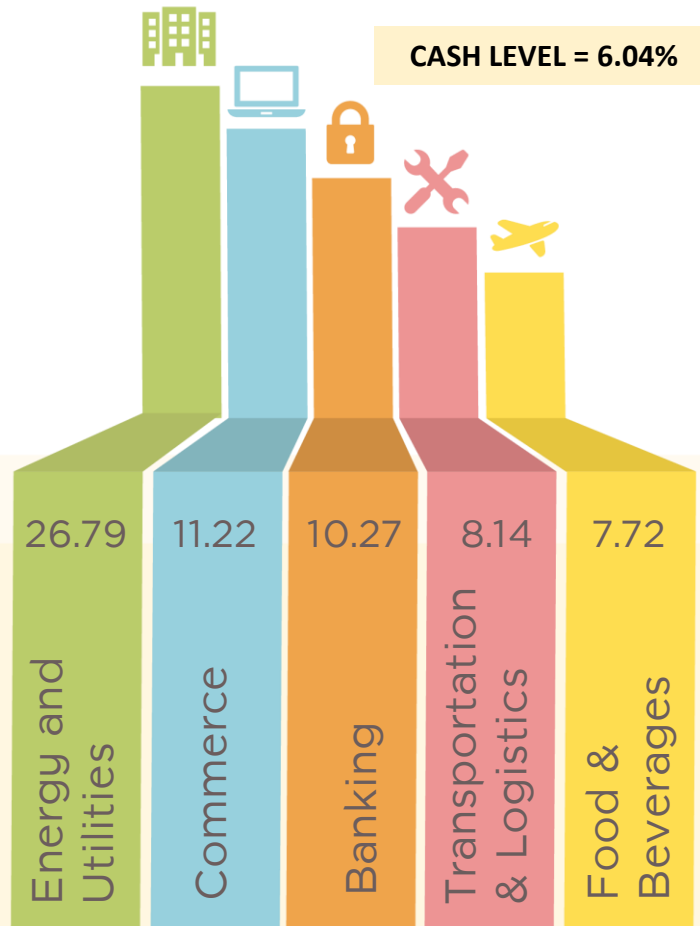
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาด (overweight) ในหลักทรัพย์หมวดพลังงานที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของอุปสงค์น้ำมันหลังจากที่หลายประเทศเริ่มเปิดเศรษฐกิจ และหมวดธนาคารที่ได้รับประโยชน์จากแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้นจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ในขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าตลาด (underweight) ในหลักทรัพย์หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีความผันผวนต่อภาวะเศรษฐกิจสูง และหมวด ICT ที่มีค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนที่สูง

ในเดือนตุลาคม 2564 กองทุนฯ ไม่ได้มีการปรับพอร์ตการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีการถือสัดส่วนเงินสดมากขึ้นเพื่อรอดูสถานการณ์หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ จะมีการประกาศลดวงเงินซื้อสินทรัพย์ในเดือนพฤศจิกายน

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

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFFLEX



กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มเติบโตสูง หรือมีศักยภาพในการฟื้นตัวสูง โดยจะเน้นในหุ้น turnaround ที่กำไรฟื้นตัวจากผลกระทบของ Covid-19 ซึ่งอาจจะทำให้อัตราส่วน P/E ratio ในปี 2565 ของพอร์ตการลงทุนโดยรวมสูงกว่า SET แต่เชื่อว่ากำไรปี 2565 จะถูกปรับประมาณการขึ้นได้จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวและมาตรการกระตุ้นจากทางภาครัฐที่จะเข้ามาสนับสนุน

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2564	2565	2564	2565	2564	2565
KFFLEX	25.72	18.67	88.64	37.36	0.29	0.50
SET	18.54	16.36	122.56	13.31	0.15	1.23

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

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFFLEX

PTT

PTT ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีทั้งในและต่างประเทศแบบครบวงจร มีแนวโน้มเติบโตได้อย่างมั่นคง และยังยืนกว่าบริษัทอื่นๆในหมวดธุรกิจเดียวกัน นอกจากนี้ PTT มีแนวโน้มจ่ายปันผลดีอย่างสม่ำเสมอเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นๆ ในหมวดธุรกิจเดียวกัน

AOT

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

CPALL

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

ADVANC

ธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมไร้สายในประเทศ มีแนวโน้มเติบโตตามความต้องการใช้บริการดาต้าผ่านมือถือ หลังจากที่มีการประมูล 5G บริษัทมีคลื่นความถี่มากที่สุด เป็นโอกาสในการเติบโตที่เหนือกว่าคู่แข่ง ในระยะยาว นอกจากนี้ยังมีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้นใหญ่ที่สามารถเสริมมูลค่าธุรกิจซึ่งกันและกันมากขึ้น

SCB

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

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบยืดหยุ่น (Flexible model) ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีในเดือนตุลาคม เนื่องจากกองทุนมีส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีในหมวดอสังหาริมทรัพย์ หมวดกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และหมวดการเงินที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFFLEX	5.98%	0.19%	13.71%	28.43%	-4.48%	0.64%	5.96%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	9.62%	9.96%	11.11%	13.88%	17.20%	14.68%	19.13%
KFFLEX-D	6.01%	0.22%	13.57%	27.64%	-4.51%	0.65%	8.65%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	9.55%	9.97%	11.06%	13.67%	17.09%	14.58%	18.74%
ดัชนีชี้วัด 1	3.21%	1.90%	6.28%	19.09%	2.59%	3.45%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด 1	4.08%	4.58%	5.00%	6.17%	7.52%	6.75%	N/A
KFTSRMF	5.94%	0.20%	13.35%	27.23%	-4.67%	0.42%	10.28%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	9.58%	9.90%	10.94%	13.55%	16.98%	14.55%	19.24%
KFFLEX2RMF	5.85%	0.14%	13.37%	27.40%	-4.59%	0.40%	9.08%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	9.55%	9.88%	10.96%	13.58%	16.94%	14.49%	18.43%
ดัชนีชี้วัด 2	3.24%	1.96%	6.38%	19.21%	2.56%	3.46%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด 2	4.03%	4.48%	4.94%	6.30%	7.90%	6.60%	N/A

แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 29 ต.ค. 64 คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ดัชนีชี้วัด 1 คือ (1) SET TRI 50% (2) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี 25% (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย 25% • ดัชนีชี้วัด 2 คือ (1) SET TRI 50% (2) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ยประเภทบุคคลธรรมดาเงิน 1 ล้านบาทของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ 25% (3) ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย 25% • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • วันจดทะเบียนกองทุน: KFFLEX 1 ธ.ค. 49, KFFLEX-D 2 พ.ค. 45, KFTSRMF 17 ก.ย. 45, KFFLEX2RMF 16 ต.ค. 45

มุมมองตลาดหุ้นไทย

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

สำหรับปัจจัยภายนอก บรรยากาศการลงทุนมีแนวโน้มได้รับแรงกดดันหากอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นในอัตราที่มากกว่าที่ตลาดคาด หรือธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกาศปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในลักษณะที่รวดเร็วที่ตลาดคาด เป็นต้น ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนจะติดตามสถานการณ์ต่างๆ ที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนอย่างใกล้ชิด

รายละเอียดกองทุน

	KFFLEX	KFFLEX-D	KFTSRMF	KFFLEX2RMF
วันจดทะเบียนกองทุน	1 ธ.ค. 49	2 พ.ค. 45	17 ก.ย. 45	16 ต.ค. 45
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6			
นโยบายการลงทุน	<ul style="list-style-type: none">- ลงทุนในตราสารทุนในประเทศ ตั้งแต่ร้อยละ 0 - 100% ของ NAV- ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชน หรือเงินฝากธนาคารในประเทศ- อาจลงทุนในตราสารทุน และ/หรือตราสารหนี้ต่างประเทศ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน หรือตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (หากมีการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจะทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน)	<ul style="list-style-type: none">- ลงทุนในตราสารทุนในประเทศตั้งแต่ร้อยละ 0 - 100% ของ NAV- ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชน หรือเงินฝากธนาคารในประเทศ	<ul style="list-style-type: none">- ลงทุนในตราสารทุนในประเทศตั้งแต่ร้อยละ 0 - 100% ของ NAV- ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชน หรือเงินฝากธนาคารในประเทศ- อาจลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ บางส่วน และทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน	<ul style="list-style-type: none">- ลงทุนในตราสารทุนในประเทศตั้งแต่ร้อยละ 0 - 100% ของ NAV- ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชน หรือเงินฝากธนาคารในประเทศ
นโยบายจ่ายปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิ / กำไรสะสม	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวนซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

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