

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



Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend
- Flexible

Market Cap

- General
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : ธันวาคม 2564



- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปิดสิ้นเดือนธันวาคมที่จุดสูงสุดของปี ที่ระดับ 1,658 จุด คิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นในรูปผลตอบแทนรวมร้อยละ 5.68 และเมื่อพิจารณาตลอดทั้งปี 2564 ดัชนีผลตอบแทนรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.67

- ในช่วงต้นเดือนธันวาคมบรรยากาศการลงทุนเป็นไปในเชิงลบจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความรุนแรงของไวรัสสายพันธุ์ Omicron และความไม่แน่นอนที่รัฐบาลจะใช้นโยบายปิดเมือง ทว่าในเวลาต่อมาเริ่มมีรายงานแสดงถึงหลักฐานว่าไวรัสสายพันธุ์ Omicron มีความรุนแรงน้อยกว่าสายพันธุ์ Delta ส่งผลให้นักลงทุนกลับเข้าลงทุน



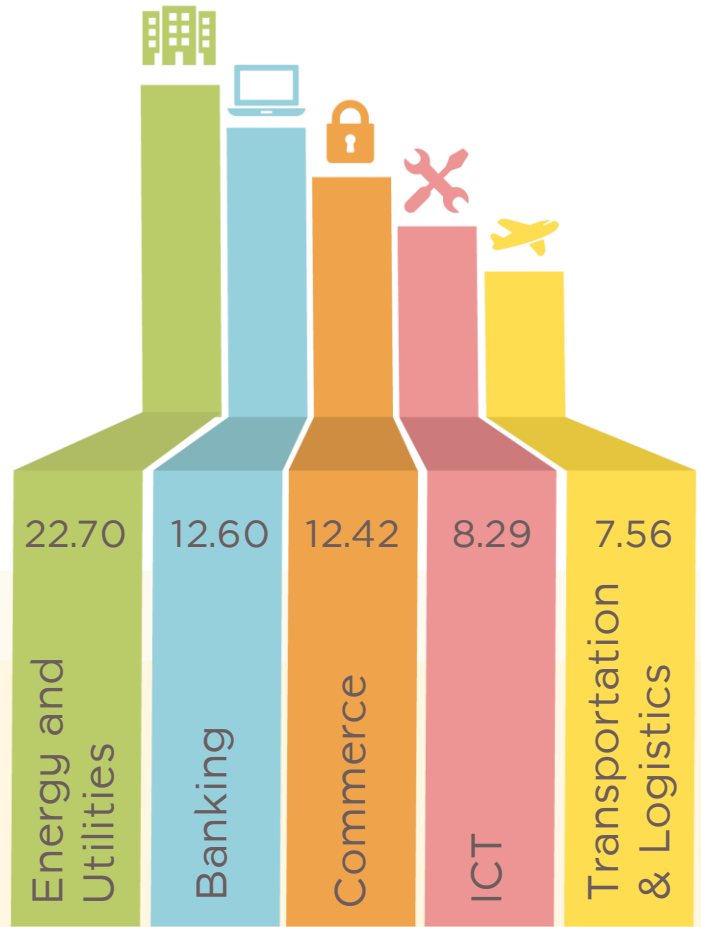
- หมวดธุรกิจที่ปรับตัวขึ้นนำดัชนีได้แก่ หมวดบริการเฉพาะกิจ หมวดประกันภัย และหมวดกระดาษ หมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอมากที่สุดได้แก่ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ หมวดของใช้ส่วนบุคคล และหมวดธุรกิจการเกษตร

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFSDIV

กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาด (overweight) ในหมวดธุรกิจที่มีความมั่นคง และผันผวนไปตามภาวะเศรษฐกิจต่ำ ได้แก่ หมวดอาหารและเครื่องดื่ม เป็นต้น นอกจากนี้ ยังให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาดในกลุ่มที่มีแนวโน้มฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจและมีแนวโน้มกลับมาจ่ายเงินปันผลสูง เช่น หมวดธนาคารพาณิชย์ และ หมวดพาณิชย์ เป็นต้น ในขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดเหล็ก และธุรกิจการเกษตร ที่มีความผันผวนสูง

ในเดือนธันวาคม 2564 ตลาดฯ ฟื้นตัวอย่างมาก หลังจากคลายกังวลจากสถานการณ์การระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 สายพันธุ์ Omicron ซึ่งมีแนวโน้มว่าจะมีความรุนแรงของอาการต่ำกว่าสายพันธุ์เดลต้า แม้ว่าจะสามารถระบอบได้รวดเร็วกว่า ขณะที่ตัวเลขผู้ติดเชื้อในประเทศยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้มาตรการควบคุมการระบาดในประเทศไทยมีทิศทางผ่อนคลายเช่นเดิม ประกอบกับตลาดในต่างประเทศปรับตัวขึ้นตามผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ให้แนวทางการขึ้นดอกเบี้ย และการลดเบ็ดเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE tapering) ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาด โดยกองทุนได้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหมวดสื่อสาร และ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ลง และได้ปรับเพิ่มหมวดพาณิชย์ และ หมวดประกันภัยและประกันชีวิต เป็นต้น



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 30 ธ.ค. 64

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเป็นลงทุนในบริษัทคุณภาพดีที่มีรูปแบบธุรกิจที่เข้มแข็ง มีศักยภาพเติบโตได้ต่อเนื่อง มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง มีกระแสเงินสดสูง และมีแนวโน้มการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ รวมไปถึงกลุ่มบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ และ อัตราดอกเบี้ยนโยบาย เช่น หมวดธนาคารพาณิชย์ หมวดพาณิชย์ และ หมวดประกันภัยและประกันชีวิต รวมถึงเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็กมากขึ้น ในขณะที่ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหมวดพลังงาน ปีโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ และ หมวดธุรกิจการแพทย์ เป็นต้น อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามภาวะเงินเฟ้อของประเทศสหรัฐอเมริกา ความรวดเร็วและขนาดของการทำ QE tapering และ การขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะเริ่มต้นในเดือนมีนาคมนี้ ซึ่งจะมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกในภาพรวม รวมถึงสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อโควิด-19 สายพันธุ์ Omicron

ตัวอย่าง Valuation เสิร์ชของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)		Dividend Yield (%)	
	2564	2565	2564	2565	2564	2565	2564	2565
KFSDIV	38.85	21.21	76.27	61.48	0.51	0.34	2.80	3.25
SET	19.33	17.77	120.35	8.79	0.16	2.02	2.51	2.63

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 30 ธ.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

ADVANC

ธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมไร้สายในประเทศ มีแนวโน้มเติบโตตามความต้องการใช้บริการดาต้าผ่านมือถือ หลังจากที่มีการประมูล 5G บริษัทมีคลื่นความถี่มากที่สุด เป็นโอกาสในการเติบโตที่เหนือกว่าคู่แข่ง ในระยะยาว นอกจากนี้ยังมีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้นใหญ่ที่สามารถเสริมมูลค่าธุรกิจซึ่งกันและกันมากขึ้น

AOT

AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทย ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวตามอุตสาหกรรมท่องเที่ยว จำนวนผู้โดยสารภายในประเทศมีพัฒนาการที่ดีขึ้นต่อเนื่อง สำหรับการท่องเที่ยวระหว่างประเทศ 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

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบเน้นหุ้นปันผล (Dividend model) ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีในเดือนธันวาคม สาเหตุหลักมาจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าดัชนีในหมวดพาณิชย์ และสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT)

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFSDIV	1.51%	3.66%	10.94%	10.94%	-2.96%	-0.10%	8.32%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.04%	11.48%	11.91%	11.91%	19.49%	16.28%	16.05%
KFVALUE	1.50%	3.62%	10.79%	10.79%	-3.05%	-0.14%	6.48%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.01%	11.47%	11.90%	11.90%	19.24%	16.14%	18.63%
KFLTFDIV-D	1.50%	3.66%	10.83%	10.83%	N/A	N/A	18.27%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.11%	11.51%	11.93%	11.93%	N/A	N/A	14.84%
KFLTFDIV	1.50%	3.66%	10.83%	10.83%	-2.80%	-0.14%	8.51%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.11%	11.51%	11.93%	11.93%	19.07%	16.04%	15.70%
KFDIVRMF	1.54%	3.72%	10.79%	10.79%	-2.82%	-0.16%	7.32%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.01%	11.46%	11.89%	11.89%	18.97%	15.90%	16.11%
SET TRI	3.41%	5.56%	17.67%	17.67%	5.14%	4.62%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	10.32%	11.06%	12.05%	12.05%	19.38%	16.19%	N/A

แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 30 ธ.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 มีมุมมองบวกต่อการลงทุนในตราสารทุนไทยในปี 2565 โดยคาดว่ากำไรของบริษัทจดทะเบียนฯ จะสามารถเติบโตได้ในอัตราร้อยละ 11.5 จากการกลับมาเปิดประเทศ และสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว โดยคาดว่า การลงทุนในตราสารทุนไทยจะให้ผลตอบแทนในอัตราร้อยละ 12.5 ในปี 2565 ปัจจัยเสี่ยงที่ยังคงต้องติดตามยังคงเป็นเรื่องการกลายพันธุ์ของเชื้อ Omicron ที่จะส่งผลกระทบต่อ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจหรือไม่ รวมถึงนโยบายการเงินธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ที่จะส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องในตลาดมากเพียงใด

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	ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี			ลงทุนในประเทศในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 75% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลดี
นโยบายจ่ายปันผล	ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานสิ้นสุดตามช่วงเวลาของบริษัทจัดการเห็นสมควร	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีนโยบายจ่ายเงินปันผล โดยพิจารณาจากเงินปันผล/ดอกเบี้ยที่ได้รับ หรือไม่เกิน 30% ของกำไรสะสม/กำไรสุทธิ แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้ • หน่วยลงทุนชนิดหุ้นระยะยาวปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือสับเปลี่ยนเข้าจากกองทุนอื่นที่มีใช้ LTF • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า