



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 2565



- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.26 ในรูปผลตอบแทนรวม ปิดสิ้นเดือนตุลาคมที่ระดับ 1,609 จุด ดัชนีฯปรับตัวอยู่ในกรอบ 1,554 – 1,619 จุดตลอดทั้งเดือน ในขณะที่ค่าเงินบาทปรับตัวอยู่ในกรอบ 37.09 – 38.45 บาท/ดอลลาร์ ในภาพรวมตลาดหุ้นไทยปรับตัวอย่างเข้มแข็งท่ามกลางความผันผวนของตลาดหุ้นโลก

- ความผันผวนของตลาดหุ้นโลกมาจากความวุ่นวายทางการเมืองในสหราชอาณาจักร (UK) อดีตนายกรัฐมนตรี ลาออกหลังจากเข้ารับตำแหน่งได้เพียง 44 วัน, อัตราเงินเฟ้อเดือนกันยายนของสหรัฐฯ อยู่ที่ระดับร้อยละ 8.2 y-y นับเป็นระดับสูงที่สุดในรอบ 40 ปี และตลาดหุ้นจีนเผชิญกับแรงเทขายอย่างรุนแรงหลังจาก Xi Jinping เข้าดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีเป็นวาระที่ 3 พร้อมกับผู้ผู้นำซึ่งส่งสัญญาณว่าจะเป็นการคงอำนาจในระยะยาว



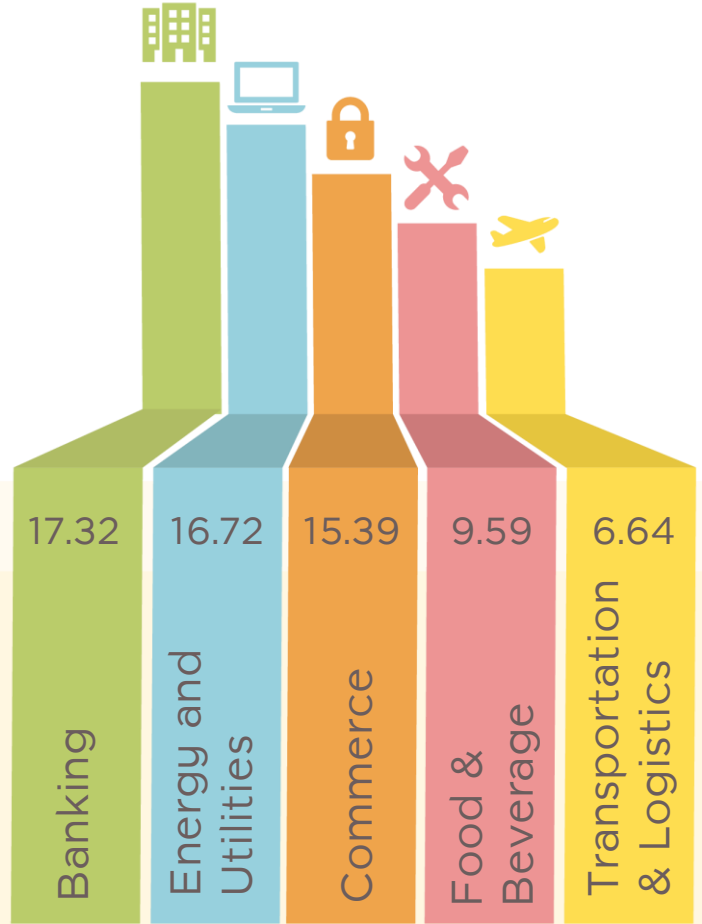
- แรงสนับสนุนส่วนหนึ่งของตลาดหุ้นไทยมาจากการรายงานผลกำไรสุทธิไตรมาส 3/65 ของหมวดธนาคารในระดับสูงกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดไว้ร้อยละ 3 ซึ่งโดยปกติแล้วจะเป็นสัญญาณของการรายงานผลประกอบการอย่างแข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนอื่นตามมา

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาด (overweight) ในหลักทรัพย์หมวดธนาคาร และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม เป็นต้น ในขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าตลาด (underweight) ในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร และหมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

ในเดือนตุลาคม 2565 กองทุนฯได้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ และหมวดการแพทย์ ในขณะที่ได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดพาณิชย์ และหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFSDIV



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 31 ต.ค. 65

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นลงทุนในบริษัทคุณภาพดีที่มีรูปแบบธุรกิจที่เข้มแข็ง มีศักยภาพเติบโตได้ต่อเนื่อง มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง มีกระแสเงินสดสูง และมีแนวโน้มการจ่ายปันผลดีอย่างสม่ำเสมอ โดยมีการเพิ่มน้ำหนักในหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ รวมถึงหลักทรัพย์ที่มีความเกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์ที่มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับอัตราเงินเฟ้อ

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)		Dividend Yield (%)	
	2565	2566	2565	2566	2565	2566	2565	2566
KFSDIV	39.32	20.75	103.22	100.28	0.38	0.21	3.67	4.08
SET	15.33	14.54	14.76	5.43	1.04	2.68	2.83	3.07

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 31 ต.ค. 65
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFSDIV

CPALL

CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสาขามากที่สุดในประเทศไทยภายใต้แบรนด์เซเว่นอีเลฟเว่น มีร้านทั่วประเทศรวม 13,134 สาขา (ณ สิ้นปี 2564) บริษัทมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขาปีละ 700 สาขา และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าอาหารที่มีอัตรากำไรสูง นอกจากนี้การปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มจะช่วยให้ CPALL สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างครบวงจรมากขึ้น รวมถึงมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

BBL

BBL เป็นธนาคารที่จะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาค โดยธนาคารกรุงเทพเป็นธนาคารที่เน้นการปล่อยสินเชื่อภาคธุรกิจขนาดใหญ่ รวมทั้งการที่ธนาคารฯ ดำเนินนโยบายตั้งสำรองสำหรับหนี้เสียไว้ในระดับสูง ทำให้ได้รับผลกระทบเชิงหนี้เสียน้อยกว่าธนาคารอื่นๆ โดยเปรียบเทียบ

SCB

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

AOT

AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทย ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวตามอุตสาหกรรมท่องเที่ยว จำนวนผู้โดยสารภายในประเทศมีพัฒนาการที่ดีขึ้นต่อเนื่อง สำหรับการท่องเที่ยวระหว่างประเทศ ทอก. คาดการณ์ว่าจะกลับสู่ภาวะปกติในปี 2566 โดยการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวเริ่มเห็นได้ชัดในไตรมาส 2/65 หลังจากระยะการฉีดวัคซีนที่ครอบคลุมทั่วประเทศ ส่งผลให้นโยบายการเปิดประเทศมีความผ่อนคลายเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ

BANPU

BANPU ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายถ่านหิน โดยดำเนินธุรกิจ 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ กลุ่มธุรกิจแหล่งพลังงาน กลุ่มธุรกิจผลิตพลังงาน และ กลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีพลังงาน โดยปัจจุบัน EBITDA จากก๊าซธรรมชาติคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30 ของ EBITDA ของบริษัทฯ คาดว่าแนวโน้มตลาดถ่านหิน และก๊าซธรรมชาติทั่วโลกที่อยู่ในระดับสูง หนุนโดยอุปสงค์ที่แข็งแกร่งและอุปทานที่ตึงตัว จะทำให้กำไรของบริษัทฯ อยู่ในระดับที่ดี

ผลการดำเนินงานของกองทุน

- พอร์ตการลงทุนสำหรับกองทุนในกลุ่มลดหย่อนภาษี ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีในเดือนตุลาคม ปัจจัยบวกมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดพลังงานและหมวดพาณิชย์ และสัดส่วนลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอิเล็กทรอนิกส์
- พอร์ตการลงทุนสำหรับกองทุนเปิดทั่วไป ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีในเดือนตุลาคม ปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดธนาคาร และสัดส่วนลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และหมวด ICT การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดพาณิชย์เป็นปัจจัยบวกเช่นกัน

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFSDIV	-0.04%	-7.47%	-6.33%	-5.76%	-5.87%	-4.82%	7.41%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	9.78%	11.69%	11.60%	11.71%	19.86%	16.74%	15.84%
KFVALUE	0.00%	-7.36%	-6.26%	-5.71%	-5.85%	-4.92%	5.81%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	9.77%	11.56%	11.51%	11.63%	19.57%	16.58%	18.38%
KFLTFDIV-D	-0.43%	-7.43%	-6.55%	-5.98%	N/A	N/A	7.03%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.18%	11.89%	11.70%	11.81%	N/A	N/A	13.69%
KFLTFDIV	-0.43%	-7.43%	-6.55%	-5.98%	-5.79%	-4.82%	7.69%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.18%	11.89%	11.70%	11.81%	19.44%	16.53%	15.55%
KFDIVRMF	-0.43%	-7.40%	-6.57%	-5.96%	-5.78%	-4.80%	6.40%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.16%	11.85%	11.64%	11.74%	19.36%	16.39%	15.89%
SET TRI	3.07%	-2.23%	-0.34%	1.88%	3.21%	1.68%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	9.91%	11.81%	11.52%	11.49%	19.77%	16.68%	N/A

แหล่งข้อมูล : บลจ. กรุงศรี ณ 31 ต.ค. 65

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 ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตราสารทุนไทยในปี 2565 ท่ามกลางความผันผวนของตลาดตราสารทุนโลก โดยคาดว่าดัชนี ยังคงมีความผันผวนจากท่าทีของเฟดที่จะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ รวมถึงสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน ที่คาดว่าจะยังคงดำเนินต่อไปอีกหลายเดือน ปัจจัยสนับสนุนยังคงเป็นปัจจัยภายในประเทศ ไม่ว่าจะเป็นผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่ถูกปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง แรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติ รวมไปถึงการเลือกตั้งที่จะเกิดขึ้นภายในระยะเวลาหนึ่งปีข้างหน้า

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 โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี			ลงทุนในประเทศในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 75% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลดี
นโยบายจ่ายปันผล	ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานสิ้นสุดตามช่วงเวลาของบริษัทจัดการเห็นสมควร	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีนโยบายจ่ายเงินปันผล โดยพิจารณาจากเงินปันผล/ดอกเบี๋ยที่ได้รับ 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