



กองทุนเปิดกรุงศรีไทยออลสตาร์ (KFTSTAR)
กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวไทยออลสตาร์ปันผล (KFLTFSTARD)
กองทุนเปิดกรุงศรีไทยออลสตาร์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFSTARRMF)

Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend**
- Flexible

Market Cap

- General**
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : มีนาคม 2567



- ในเดือนมีนาคม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.95 และปิดที่ระดับ 1,378 จุด อย่างไรก็ตามยังคงปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นกลุ่มอื่นๆ ในภูมิภาค โดยดัชนี MSCI Asia ex Japan ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 ขณะที่ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่สถิติสูงสุดใหม่ ซึ่งดัชนี NASDAQ ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่าระดับ 16,400 จุด และดัชนี Nikkei ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่า 40,000 จุดเป็นครั้งแรก

- บรรยากาศการลงทุนโดยรวมในตลาดหุ้นไทยเป็นไปอย่างซบเซา โดยบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่ 2 -3 แห่ง ได้ประกาศปิดสมุดทะเบียนเพื่อจ่ายเงินปันผล ทำให้เป็นแรงกดดันต่อดัชนีฯ อีกทั้งการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นภายในของ Asset World Corporation PCL (AWC) ในระหว่างเดือนส่งผลให้นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิมูลค่า 3.59 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้เมื่อไม่รวมธุรกรรมดังกล่าวการขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศจะมีมูลค่า 5.3 พันล้านบาท



- สำหรับหมวดธุรกิจที่ปรับตัวแข็งมากที่สุด ได้แก่ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ (electronics), หมวดการเงิน (finance) และหมวดสื่อ (media) ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5, 4 และ 4 ตามลำดับ ในทางตรงกันข้ามหมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด ได้แก่ หมวดยานยนต์ (automotive), หมวดพาณิชย์ (commerce) และหมวดวัสดุก่อสร้าง (construction materials) ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ -3, -3 และ -2 ตามลำดับ

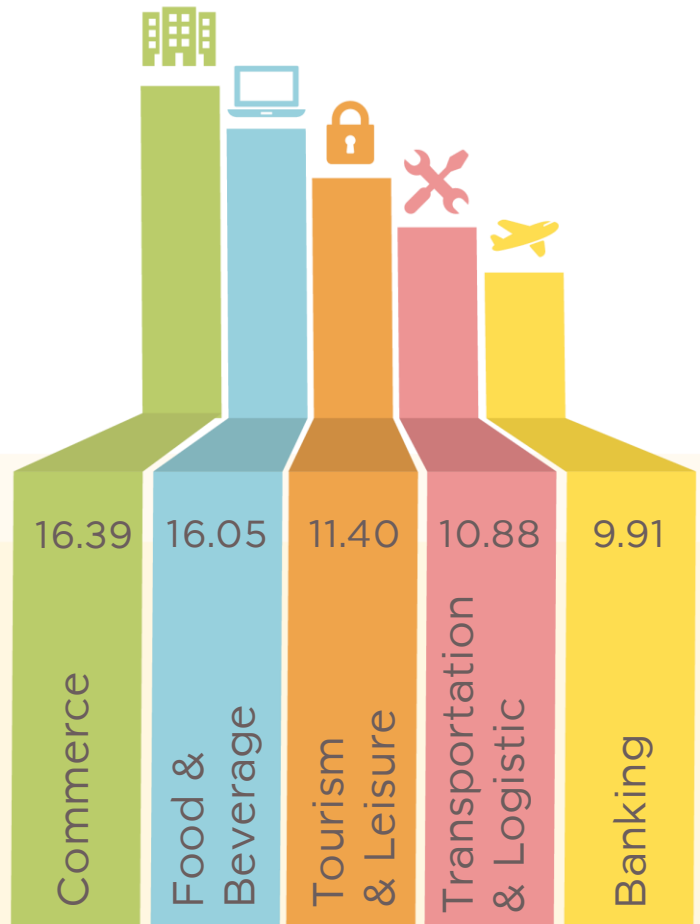
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนฯ เน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนรวม (total return) สูง โดยให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าดัชนี ในหลักทรัพย์หมวดพาณิชย์, หมวดอาหารและเครื่องดื่ม, หมวดท่องเที่ยว และหมวดขนส่ง นอกจากนี้ยังให้น้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ที่กำไรมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของดัชนี หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง

ในเดือนมีนาคม 2567 กองทุนฯ ได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดอาหารและเครื่องดื่ม ขณะที่ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหมวดพาณิชย์ และหมวดธนาคาร

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 มี.ค. 67

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFTSTAR



กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มเติบโตสูง หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง เพื่อสรรหาโอกาสในการเติบโตที่สูงกว่าตลาดในระยะยาว โดยพิจารณาประกอบกับการประเมินมูลค่าของกิจการ (Valuation)

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2567	2568	2567	2568	2567	2568
KFTSTAR	18.99	16.96	21.95	-14.62	0.86	-
SET	14.77	13.87	12.04	6.46	1.23	2.15

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 29 มี.ค. 67
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFTSTAR

CPALL

CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสาขามากที่สุดในประเทศไทยภายใต้แบรนด์เซเว่นอีเลฟเว่น มีร้านทั่วประเทศรวม 14,566 สาขา (ภาคการณ ฒ ลีนปี 2566) บริษัทมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขาปีละ 700 สาขา และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าอาหารที่มีอัตรากำไรสูง นอกจากนี้การปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มจะช่วยให้ CPALL สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างครบวงจรมากขึ้น รวมถึงมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

ITC ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิต และจัดจำหน่ายอาหารสัตว์เลี้ยงและขนมสัตว์เลี้ยงสำหรับแมวและสุนัข โดยมีผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงระดับมาตรฐานไปจนถึงผลิตภัณฑ์ระดับพรีเมียม จะเติบโตอย่างต่อเนื่องไปกับอัตราการรับสัตว์เลี้ยงและการใช้จ่ายสำหรับสัตว์เลี้ยงที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการฟื้นตัวของผลประกอบการจากการสั่งซื้อของลูกค้ากลุ่มแบรนด์ระดับโลกและ private label ในตลาดสหรัฐฯ และยุโรป

ITC

AWC

AWC ประกอบธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่มุ่งตอบสนองไลฟ์สไตล์แบบครบวงจร ประกอบไปด้วยกลุ่มธุรกิจโรงแรมและการบริการ (Hospitality), กลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ (Retail and Commercial) และกลุ่มธุรกิจอาคารสำนักงาน (Office) ที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว จากโรงแรมในกรุงเทพฯ และโรงแรมรีสอร์ตในเมืองท่องเที่ยว ประกอบกับการฟื้นตัวของธุรกิจค้าปลีกและสำนักงานให้เช่า

MINT

MINT ดำเนินธุรกิจโรงแรมและร้านอาหาร โดยธุรกิจโรงแรมได้รับประโยชน์จากการปรับอัตราค่าห้องพักขึ้นอย่างรวดเร็วทั้งในประเทศไทย, ยุโรป, มัลดีฟส์ และออสเตรเลีย ซึ่งเกิดจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วหลังจากเหตุการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 และส่งผลบวกต่อการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิมของธุรกิจร้านอาหารเช่นเดียวกัน

CBG

CBG ประกอบธุรกิจ ผลิต ทำการตลาด จำหน่าย และบริหารจัดการการจัดจำหน่ายเครื่องดีมบ้านรุ่นคาร์บาวาและเครื่องดีมอื่น ๆ อย่างครบวงจร โดยคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวจากต้นทุนที่ลดลง และการได้ส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มขึ้นในประเทศไทย รวมถึงการฟื้นตัวของกาส่งออกในประเทศหลัก อีกทั้งยังได้ประโยชน์จากการทำหน้าที่บริหารจัดการการจัดจำหน่าย และผลิตบรรจุภัณฑ์ ในสินค้าใหม่ของผู้ถือหุ้นใหญ่ผลิตภัณฑ์เบียร์คาร์บาวา

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบผลตอบแทนรวม (Total Return) ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีเล็กน้อยในเดือนมีนาคม โดยปัจจัยบวกจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดอาหารและหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ถูกชดเชยด้วยปัจจัยลบจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอิเล็กทรอนิกส์

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
KFTSTAR-A	1.49%	-2.71%	1.49%	-8.66%	-5.09%	-6.19%	N/A	-7.11%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.75%	12.01%	10.75%	11.91%	11.57%	16.27%	N/A	15.51%
KFTSTAR-D	1.49%	-2.71%	1.49%	-8.66%	-5.09%	-6.19%	N/A	-4.52%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.75%	12.01%	10.75%	11.91%	11.57%	16.27%	N/A	15.02%
KFLTFSTARD	1.44%	-2.74%	1.44%	-8.83%	-5.14%	-6.15%	N/A	-6.89%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.82%	12.07%	10.82%	11.99%	11.55%	16.11%	N/A	15.33%
KFSTARRMF	1.51%	-2.65%	1.51%	-8.58%	-5.07%	-6.10%	N/A	-6.77%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.68%	11.91%	10.68%	11.86%	11.47%	16.04%	N/A	15.26%
SET TRI	-1.62%	-5.00%	-1.62%	-11.71%	-1.79%	-0.45%	3.15%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	9.99%	11.64%	9.99%	11.28%	11.29%	16.70%	14.41%	N/A

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 มี.ค. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้ • เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • วันจดทะเบียนกองทุน: KFTSTAR-A 1 พ.ย. 60, KFTSTAR-D 20 มี.ค. 60, KFLTFSTARD 12 ต.ค. 60, KFSTARRMF 12 ต.ค. 60หมายเหตุ: *กรณีที่กองทุนยังจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนสะสมตามช่วงเวลา

มุมมองตลาดหุ้นไทย

บลจ. กรุงศรี มีมุมมองเชิงบวกเล็กน้อย (Slightly Bullish) ต่อการลงทุนตราสารทุนไทยในช่วง 3 เดือนข้างหน้า ซึ่งปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในระยะสั้น คือ ความชัดเจนด้านการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาล โดยเฉพาะนโยบายเงินดิจิทัล และการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ อย่างไรก็ตามตลาดมีปัจจัยผันผวนจากความเสี่ยงเกี่ยวกับเหตุการณ์ที่อิหร่านโจมตีอิสราเอล ประกอบกับทิศทาง การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ช้ากว่าที่ตลาดคาด ทั้งนี้ คาดการณ์ดัชนี สิ้นปี 2567 ปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 1,500 จุด

รายละเอียดกองทุน

	KFTSTAR-A	KFTSTAR-D	KFSTARRMF	KFLTFSTARD
วันจดทะเบียนกองทุน	1 พ.ย. 60	20 มี.ค. 60	12 ต.ค. 60	12 ต.ค. 60
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6			
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยจะลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ MAI และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มบริษัทจดทะเบียนฯ ทั้งนี้รวมถึงหุ้นที่อยู่ระหว่าง IPO ด้วย			ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ MAI ตราสารทุน หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มหุ้นของบริษัทจดทะเบียนข้างต้น รวมถึงหุ้นที่อยู่ระหว่าง IPO โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 65% ของ NAV
นโยบายจ่ายปันผล	ไม่มี การจ่ายเงินปันผล	มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ/กำไรสะสม	ไม่มี การจ่ายเงินปันผล	มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่เกินปีละ 4 ครั้ง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้ • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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