

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

Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend
- Flexible

Market Cap

- General
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : ตุลาคม 2564



- ในช่วงกลางเดือนราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงที่สุดในรอบ 7 ปี เป็นแรงสนับสนุนเพิ่มเติมต่อการปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีตลาดหุ้นไทยที่มีน้ำหนักค่อนข้างสูงในหมวดพลังงาน ค่าเงินบาทปรับตัวกลับทิศหลังจากปรับตัวอ่อนค่าสู่ระดับ 34 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯมาเป็นแข็งค่าสู่ระดับ 33.33 บาท/ดอลลาร์ในช่วงปลายเดือน ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่มุมมองเชิงบวกต่อตลาดเริ่มผ่อนคลาย

- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปิดสิ้นเดือนตุลาคมที่ระดับ 1,623 จุดคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นในรูปผลตอบแทนรวมร้อยละ 1.14 การปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีได้รับแรงสนับสนุนจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ภายในประเทศที่เริ่มอยู่ในการควบคุม รวมไปถึงการผ่อนคลายมาตรการและการเปิดพรมแดน



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

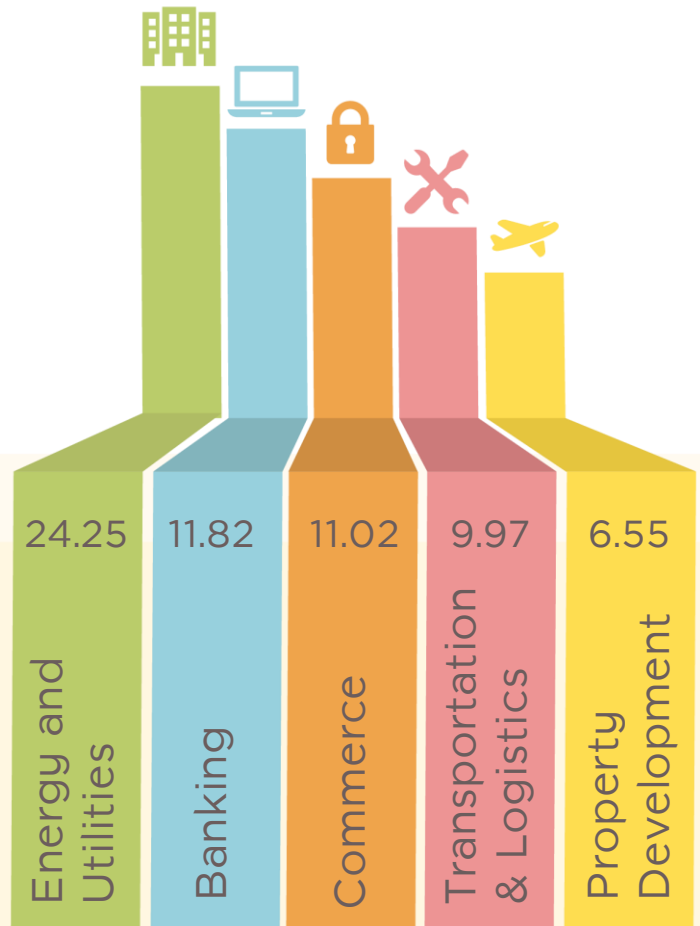
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนรวม (total return) สูง โดยให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าดัชนี ในหลักทรัพย์หมวดวัสดุก่อสร้าง และหมวดรับเหมาก่อสร้าง นอกจากนี้ พอร์ตการลงทุนให้น้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ที่กำไรมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของดัชนี หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง

ในเดือนตุลาคม 2564 กองทุนฯ ได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดพลังงาน และสาธารณูปโภค หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ และหมวดธนาคารพาณิชย์ ในขณะที่ได้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร หมวดอาหารและเครื่องดื่ม และหมวดวัสดุก่อสร้าง

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

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFTSTAR



กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มเติบโตสูง หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง เพื่อสรรหาโอกาสในการเติบโตที่สูงกว่าตลาด โดยจะเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองและเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว เช่นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ และขายทำกำไรหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จาก supply disruption และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้นก่อนหน้านี้

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2564	2565	2564	2565	2564	2565
KFTSTAR	28.14	19.24	1,685.71	42.20	0.02	0.46
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 KFTSTAR

PTT

PTT ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีทั้งในและต่างประเทศแบบครบวงจร มีแนวโน้มเติบโตได้อย่างมั่นคง และยิ่งยืนกว่าบริษัทอื่นๆในหมวดธุรกิจเดียวกัน นอกจากนี้ PTT มีแนวโน้มจ่ายปันผลดีอย่างสม่ำเสมอเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นๆ ในหมวดธุรกิจเดียวกัน

CPALL

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

AOT

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

ADVANC

ธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมไร้สายในประเทศ มีแนวโน้มเติบโตตามความต้องการใช้บริการดาต้าผ่านมือถือ หลังจากที่มีการประมูล 5G บริษัทมีคลื่นความถี่มากที่สุด เป็นโอกาสในการเติบโตที่เหนือกว่าคู่แข่ง ในระยะยาว นอกจากนี้ยังมีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้นใหญ่ที่สามารถเสริมมูลค่าธุรกิจซึ่งกันและกันมากขึ้น

BDMS

BDMS เป็นกลุ่มโรงพยาบาลที่มีเครือข่ายมากที่สุดในประเทศ บริษัทฯ มีศักยภาพในการผ่านพ้นสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 มีศักยภาพในการบริหารจัดการด้านต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ รวมถึงอยู่ในธุรกิจที่ความผันผวนต่ำ และให้บริการในสิ่งที่มีความจำเป็นในการดำรงชีวิต จึงเหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบันที่เศรษฐกิจชะลอตัว

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบผลตอบแทนรวม (Total Return) ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีในเดือนตุลาคม เนื่องจากการมีสัดส่วนลงทุนน้อยกว่าดัชนี ในหมวดกองทุนอสังหาริมทรัพย์และหมวดอสังหาริมทรัพย์ที่ปรับตัวเข้มแข็ง ซึ่งได้รับประโยชน์จากการผ่อนคลายมาตรการ LTV อย่างทันทีทันใดของธนาคารแห่งประเทศไทย

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี			ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	
KFTSTAR-A	6.10%	1.06%	16.62%	31.05%	-6.13%	N/A	-7.28%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	8.98%	9.85%	11.30%	14.29%	18.72%	N/A	17.37%
KFTSTAR-D	6.10%	1.07%	16.63%	31.06%	-6.15%	N/A	-3.28%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	8.98%	9.85%	11.30%	14.29%	18.72%	N/A	16.44%
KFLTFSTARD	6.04%	1.05%	16.37%	30.47%	-5.86%	N/A	-6.88%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	8.88%	9.76%	11.17%	14.06%	18.44%	N/A	17.09%
KFSTARRMF	6.05%	1.09%	16.51%	30.58%	-5.82%	N/A	-6.74%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	8.89%	9.75%	11.17%	13.96%	18.38%	N/A	17.02%
SET TRI	7.67%	3.94%	15.09%	39.95%	2.22%	N/A	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	9.89%	11.12%	12.19%	15.53%	19.44%	N/A	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 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. 60

มุมมองตลาดหุ้นไทย

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

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

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	ลงทุนในตราสารแห่งทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยจะลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหรือตลาดหลักทรัพย์ 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 และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • การลงทุนใน LTF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 63 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้ • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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