



กองทุนเปิดกรุงศรีเฟล็กซิเบิล (KFFLEX)
 กองทุนเปิดกรุงศรีเฟล็กซิเบิลปันผล (KFFLEX-D)
 กองทุนเปิดกรุงศรีเฟล็กซิเบิล 2 เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFFLEX2RMF)
 กองทุนเปิดกรุงศรีทวีทรัพย์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFTSRMF)

Equity Style

- Dividend
- Growth
- Blend
- Flexible

Market Cap

- General
- Large
- Medium
- Small

Market Overview : เมษายน 2567



- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปรับตัวแทบไม่เปลี่ยนแปลงในเดือนเมษายน โดยดัชนี ปรับตัวลดลงร้อยละ -0.03 และปิดที่ระดับ 1,368 จุด ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชีย ซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI Asia ex Japan ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่มีระดับสูงกว่าที่คาดไว้ ส่งผลให้นักลงทุนปรับมุมมองคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเหลือเพียง 1 ครั้งในปี 2567

- บรรยากาศการลงทุนโดยรวมในตลาดหุ้นไทยยังคงอ่อนแอ โดยความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลกับอิหร่าน ทำให้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำที่สุดในรอบ 3 ปีครึ่ง ที่ระดับ 1,330 จุด ก่อนที่จะฟื้นตัวขึ้นตามตลาดหุ้นโลก หลังจากความตึงเครียดมิได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งโครงการ Digital wallet เองก็ยังคงมีความไม่แน่นอน ขณะที่พัฒนาการของโครงการสถาบันกึ่งแบบครบวงจร-คาสีโนเป็นไปอย่างเชื่องช้า



- สำหรับหมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุด ได้แก่ หมวดบรรจุภัณฑ์ (packaging), หมวดอาหาร (food) และหมวดกระดาษ (paper) ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10, 5 และ 5 ตามลำดับ ในทางตรงกันข้ามหมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด ได้แก่ หมวดธุรกิจการเกษตร (agribusiness), หมวดบริการเฉพาะกิจ (professionals) และหมวดอิเล็กทรอนิกส์ (electronics) ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -4, -5 และ -6 ตามลำดับ

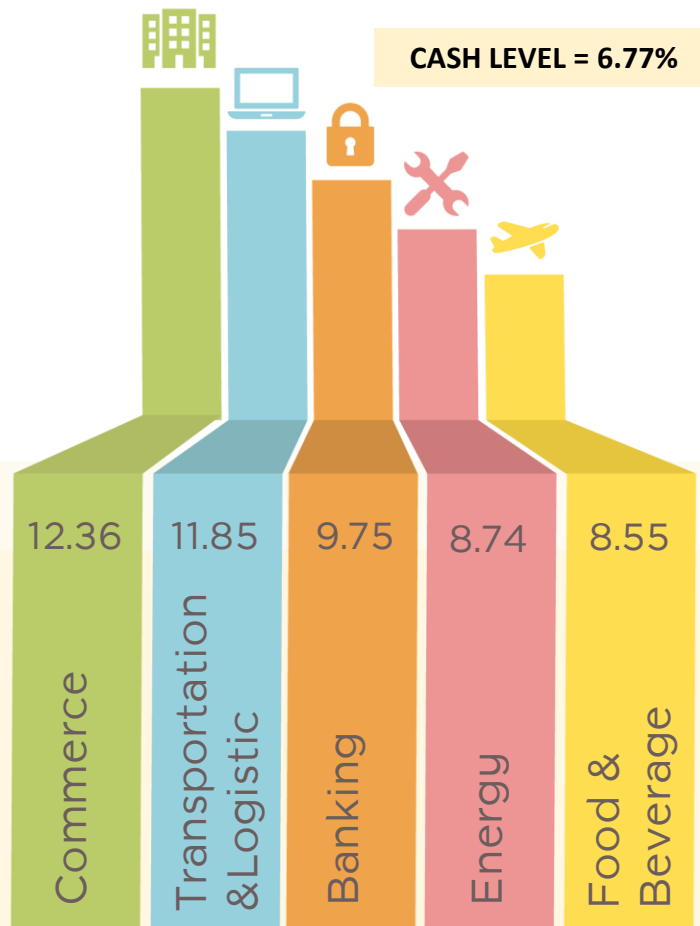
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาด (overweight) ในหลักทรัพย์หมวดพาณิชย์ที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นของภาครัฐ และหมวดขนส่งที่ได้ประโยชน์จากการเติบโตของนักท่องเที่ยว ในขณะที่กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าตลาด (underweight) ในหลักทรัพย์หมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และปิโตรเคมี ซึ่งมีความผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจโลก

ในเดือนเมษายน 2567 กองทุนฯ ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหมวดการแพทย์ ขณะที่ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหมวดปิโตรเคมี

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 30 เม.ย. 67

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFFLEX



กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการผสมผสานระหว่างหลักทรัพย์ที่มีกำไรเติบโตสูงและหลักทรัพย์ที่มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2567	2568	2567	2568	2567	2568
KFFLEX	19.55	17.44	18.58	-2.87	1.05	-
SET	12.96	12.12	12.27	6.94	1.06	1.75

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 30 เม.ย. 67
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFFLEX

CPALL

CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสาขามากที่สุดในประเทศไทยภายใต้แบรนด์เซเว่นอีเลฟเว่น มีร้านทั่วประเทศรวม 14,566 สาขา (คาดการณ์ ณ สิ้นปี 2566) บริษัทมีแนวโน้มเติบโตจากการขยายสาขาปีละ 700 สาขา และการเพิ่มสัดส่วนสินค้าอาหารที่มีอัตรากำไรสูง นอกจากนี้การปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มจะช่วยให้ CPALL สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างครบวงจรมากขึ้น รวมถึงมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

ผลประกอบการของ AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทยมีแนวโน้มเติบโตตามการเติบโตของนักท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่องในปี 2567 ส่งผลให้จำนวนผู้โดยสารที่ผ่านเข้าออกสนามบินขยายตัวตาม และคาดว่ารายได้ส่วนแบ่งจากร้านค้าปลอดภาษีจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในปี 2567

AOT

PTT

PTT ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีทั้งในและต่างประเทศแบบครบวงจร มีแนวโน้มเติบโตได้อย่างมั่นคง และยังยืนกว่าบริษัทอื่นๆ ในหมวดธุรกิจเดียวกัน นอกจากนี้ PTT ยังมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลดีอย่างสม่ำเสมอเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นๆ ในหมวดธุรกิจเดียวกัน

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

MINT

PR9

PR9 ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนภายใต้ชื่อ "โรงพยาบาลพระราม9" ปรเภทรับผู้ป่วยไว้ค้างคืน มีจำนวนเตียงจดทะเบียน 204 เตียง ซึ่งให้บริการดูแลรักษาผู้ป่วยในระดับตติยภูมิ โดยศูนย์ที่โดดเด่นของ PR9 จะเป็นศูนย์ไต ศูนย์เลสิก และศูนย์ตรวจสุขภาพ โรงพยาบาลมีจุดเด่น เนื่องจากเป็นหนึ่งในโรงพยาบาลเอกชนที่มีความเป็นธรรมในการคิดราคาค่ารักษา ทำให้มีแนวโน้มเติบโตทั้งลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบยืดหยุ่น (Flexible model) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนเมษายน โดยมีปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดพาณิชย์และหมวดอาหาร

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
KFFLEX	4.76%	3.19%	2.34%	-8.48%	-6.00%	-6.11%	-1.30%	3.95%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.09%	11.03%	11.24%	11.55%	11.08%	15.19%	13.37%	18.22%
KFFLEX-D	4.73%	3.10%	2.31%	-8.45%	-5.85%	-6.05%	-1.23%	6.74%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.16%	11.07%	11.30%	11.49%	11.01%	15.09%	13.25%	18.05%
ดัชนีชี้วัด 1	1.05%	1.79%	-0.56%	-3.30%	-0.80%	0.24%	2.47%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด 1	4.55%	4.71%	4.63%	4.85%	4.71%	6.77%	5.87%	N/A
KFTSRMF	4.79%	3.17%	2.35%	-8.46%	-5.96%	-6.16%	-1.45%	8.10%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.15%	11.05%	11.29%	11.55%	11.04%	15.02%	13.29%	18.50%
KFFLEX2RMF	4.75%	3.17%	2.34%	-8.41%	-5.93%	-6.11%	-1.47%	7.06%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.09%	11.00%	11.22%	11.54%	11.01%	15.00%	13.20%	17.75%
ดัชนีชี้วัด 2	1.09%	1.87%	-0.50%	-3.14%	-0.67%	0.32%	2.49%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด 2	4.49%	4.58%	4.60%	4.75%	4.62%	6.84%	5.92%	N/A

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 30 เม.ย. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

• 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 เฉลี่ยประเภทบุคคลธรรมดาวงเงิน 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

หมายเหตุ: *กรณีที่กองทุนยังจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนสะสมตามช่วงเวลา

มุมมองตลาดหุ้นไทย

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

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 หรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (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 • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

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