



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 : กุมภาพันธ์ 2567



- ในเดือนกุมภาพันธ์ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.12 และปิดที่ระดับ 1,371 จุด ทว่ายังคงปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นกลุ่มอื่นๆ ในภูมิภาค โดยดัชนี MSCI Asia ex Japan ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6

- บริษัทจดทะเบียนของไทยเสร็จสิ้นการรายงานผลประกอบการไตรมาส 4/66 ซึ่งผลกำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 4.1 y-y ขณะที่ผลกำไรสุทธิต่อหุ้นโดยรวมของ SET เต็มปี 2566 อยู่ที่ระดับร้อยละ -6 y-y สำหรับจีดีพีในไตรมาส 4/66 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 และจีดีพีเต็มปี 2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 นอกจากนี้ กนง. ลงมติ 5 ต่อ 2 ในการคงอัตราดอกเบี้ย แสดงให้เห็นถึงโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2567 อย่างไรก็ดี นักลงทุนต่างประเทศเปลี่ยนกลับมาเป็นผู้ซื้อสุทธิ



- สำหรับหมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุด ได้แก่ หมวดพาณิชย์ (commerce), หมวดวัสดุก่อสร้างและการปรับปรุงที่อยู่อาศัย (home improvements) และหมวดบริการเฉพาะกิจ (professionals services) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8, 7 และ 7 ตามลำดับ ในทางตรงกันข้ามหมวดธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด ได้แก่ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ (electronics), หมวดบรรจุภัณฑ์ (packaging) และหมวดเหล็ก (steel) ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -10, -9 และ -4 ตามลำดับ

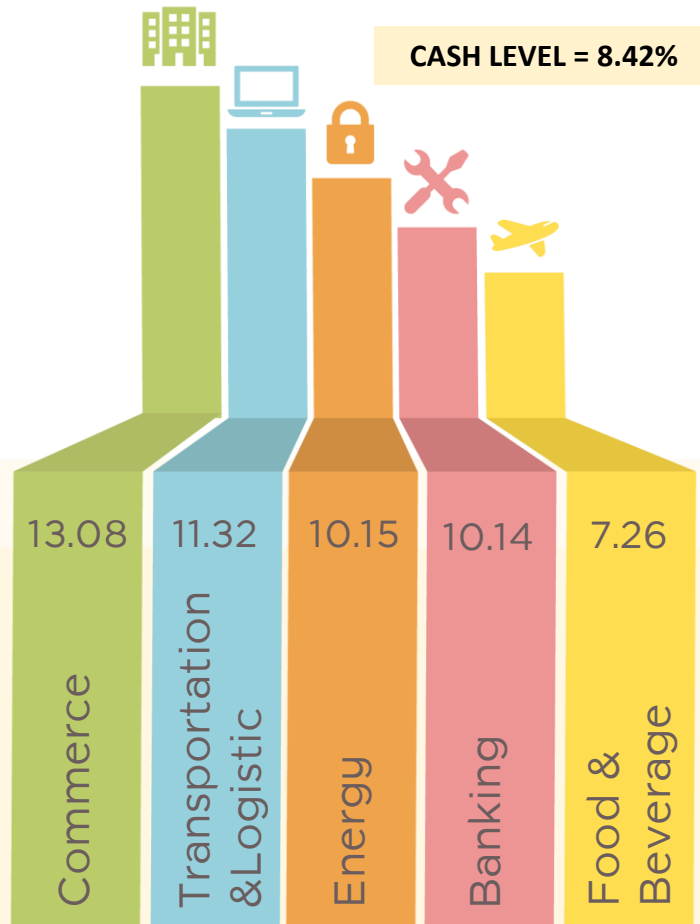
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาด (overweight) ในหลักทรัพย์หมวดเงินทุน และหลักทรัพย์ ซึ่งมีแนวโน้มจะได้รับปัจจัยบวกจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น รวมถึงหมวดพาณิชย์ที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นของภาครัฐ ในขณะที่กองทุนฯ ให้น้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าตลาด (underweight) ในหลักทรัพย์หมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และปิโตรเคมี ซึ่งมีความผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจโลก

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2567 กองทุนฯ เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ขณะที่ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหมวด ICT

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 ก.พ. 67

หมวดหลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (%) กองทุน KFFLEX



กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

ผู้จัดการกองทุนเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการผสมผสานระหว่างหลักทรัพย์ที่มีกำไรเติบโตสูงและหลักทรัพย์ที่มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง

ตัวอย่าง Valuation เฉลี่ยของหลักทรัพย์ในกองทุน

	PER (X)		EPS Growth (%)		PEG (X)	
	2567	2568	2567	2568	2567	2568
KFFLEX	19.98	17.82	40.07	16.57	0.50	1.08
SET	14.35	12.80	15.96	12.12	0.90	1.06

แหล่งข้อมูล บลจ. กรุงศรี ณ 29 ก.พ. 67
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก ของกองทุน KFFLEX

CPALL

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

ผลประกอบการของ AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทยมีแนวโน้มเติบโตตามการเติบโตของนักท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่องในปี 2567 ส่งผลให้จำนวนผู้โดยสารที่ผ่านเข้าออกสนามบินขยายตัวตาม และคาดว่ารายได้ส่วนแบ่งจากร้านค้าปลอดภาษีจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในปี 2567

AOT

SCB

คาดว่า SCB จะมีการพัฒนาในเชิงบวก ภายหลังจากปรับโครงสร้างธุรกิจ ซึ่งจะก่อให้เกิดความคล่องตัวในการขยายธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนสูง โดยเฉพาะในกลุ่มสินเชื่อผู้บริโภค, การดำเนินธุรกิจ digital banking และกลุ่มเทคโนโลยีอื่นๆ นอกจากนี้ SCB ยังได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาค และแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงนโยบายการจ่ายปันผลในระดับสูง

CPAXT ประกอบธุรกิจค้าส่งและธุรกิจฟูดเซอร์วิสภายใต้ชื่อ "แม็คโคร" ซึ่งจะได้รับประโยชน์จากการเติบโตของนักท่องเที่ยวที่เข้ามาในประเทศไทย และการฟื้นตัวของผลประกอบการในธุรกิจค้าปลีกและให้เช่าพื้นที่ ศูนย์การค้าโลตัสทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงการได้รับประโยชน์จากการประสานกำลังกัน (Synergy) จากการผนึกกำลังทางธุรกิจของธุรกิจค้าส่งและค้าปลีก ซึ่งคาดว่าจะเห็นผลลัพธ์ที่ชัดเจนมากขึ้น

CPAXT

MINT

MINT ดำเนินธุรกิจโรงแรมและร้านอาหาร โดยธุรกิจโรงแรมได้รับประโยชน์จากการปรับอัตราค่าห้องพักขึ้นอย่างรวดเร็วทั้งในประเทศไทย, ยุโรป, มัลดีฟส์ และออสเตรเลีย ซึ่งเกิดจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว หลังจากเหตุการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 และส่งผลบวกต่อการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิมของธุรกิจร้านอาหารเช่นเดียวกัน

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบยืดหยุ่น (Flexible model) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ โดยมีปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดการแพทย์ และหมวดพาณิชย์

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
KFFLEX	3.04%	-9.22%	0.95%	-12.87%	-4.20%	-6.13%	-0.64%	3.91%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.12%	11.03%	10.30%	11.79%	11.11%	15.09%	13.35%	18.27%
KFFLEX-D	3.05%	-9.22%	0.97%	-12.69%	-4.05%	-6.06%	-0.55%	6.73%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.14%	11.03%	10.36%	11.66%	11.04%	14.99%	13.23%	18.09%
ดัชนีชี้วัด 1	1.06%	-4.88%	-0.76%	-5.30%	0.11%	0.47%	2.93%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด 1	4.18%	4.98%	4.33%	5.00%	4.72%	6.73%	5.85%	N/A
KFTSRMF	3.04%	-9.22%	0.96%	-12.75%	-4.19%	-6.18%	-0.77%	8.10%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.12%	11.02%	10.33%	11.76%	11.06%	14.92%	13.27%	18.54%
KFFLEX2RMF	3.02%	-9.29%	0.94%	-12.70%	-4.15%	-6.13%	-0.78%	7.05%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.06%	11.01%	10.27%	11.75%	11.03%	14.90%	13.18%	17.78%
ดัชนีชี้วัด 2	1.10%	-4.80%	-0.74%	-5.14%	0.24%	0.55%	2.92%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด 2	4.10%	4.80%	4.34%	4.94%	4.64%	6.80%	5.90%	N/A

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 ก.พ. 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 นอกจากนี้บรรยากาศการลงทุนทั่วโลกเริ่มมีความชัดเจนมากขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง ทั้งนี้ ดัชนีตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วหลายตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดอย่างต่อเนื่อง ขณะที่คาดการณ์ดัชนี SET สิ้นปี 2567 จะอยู่ที่ระดับ 1,520 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