



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

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 เพิ่มขึ้น 2566 อยู่ที่ระดับร้อยละ -6 y-y สำหรับจีดีพีในไตรมาส 4/66 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 และจีดีพีเพิ่มขึ้นปี 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

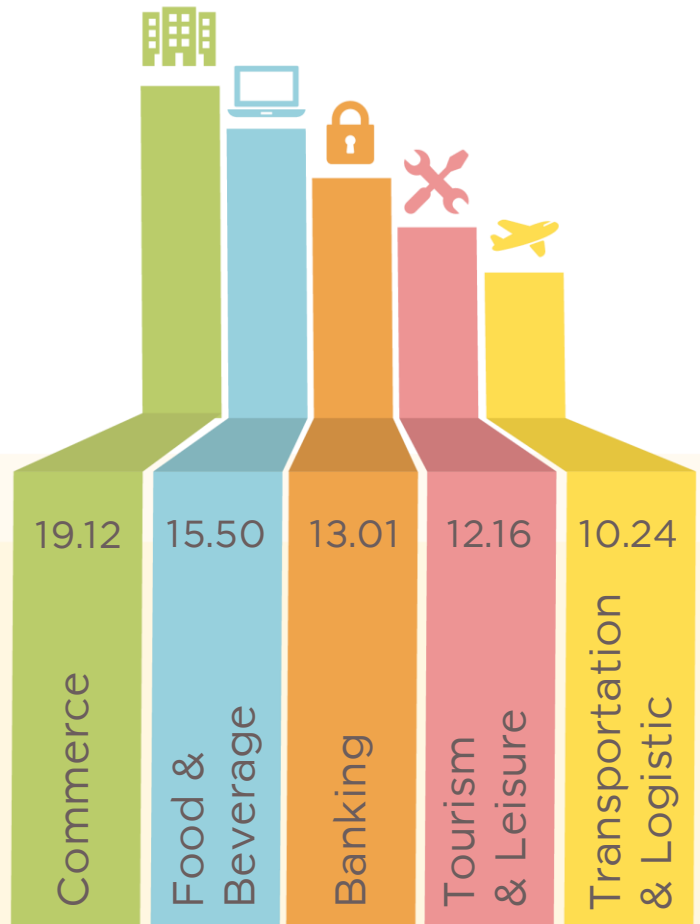
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนฯ เน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนรวม (total return) สูง โดยให้นำหนักการลงทุนที่มากกว่าดัชนี ในหลักทรัพย์หมวดพาณิชย์, หมวดอาหารและเครื่องดื่ม, หมวดท่องเที่ยว และหมวดขนส่ง นอกจากนี้ยังให้นำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ที่กำไรมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของดัชนี หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2567 กองทุนฯ ได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดพาณิชย์ รวมถึงหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ขณะที่ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหมวดการเงิน และหมวดขนส่ง

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 ก.พ. 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	21.68	18.61	33.52	12.64	0.65	1.47
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 KFTSTAR

CPALL

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

คาดว่า SCB จะมีการพัฒนาการในเชิงบวก ภายหลังจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ ซึ่งจะก่อให้เกิดความคล่องตัวในการขยายธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนสูง โดยเฉพาะในกลุ่มสินเชื่อผู้บริโภค, การดำเนินธุรกิจ digital banking และกลุ่มเทคโนโลยีอื่นๆ นอกจากนี้ SCB ยังได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาค และแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงนโยบายการจ่ายปันผลในระดับสูง

SCB

MINT

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

AOT

ผลประกอบการของ AOT ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าอากาศยานหลักในประเทศไทยมีแนวโน้มเติบโตตามการเติบโตของนักท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่องในปี 2567 ส่งผลให้จำนวนผู้โดยสารที่ผ่านเข้าออกสนามบินขยายตัวตาม และคาดว่ารายได้ส่วนแบ่งจากร้านค้าปลอดภาษีจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในปี 2567

CPAXT

CPAXT ประกอบธุรกิจค้าส่งและธุรกิจฟูดเซอร์วิสภายใต้ชื่อ "แม็คโคร" ซึ่งจะได้รับประโยชน์จากการเติบโตของนักท่องเที่ยวที่เข้ามาในประเทศไทย และการฟื้นตัวของผลประกอบการในธุรกิจค้าปลีกและให้เช่าพื้นที่ศูนย์การค้าโลตัสทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงการได้รับประโยชน์จากการประสานกำลังกัน (Synergy) จากการผนึกกำลังทางธุรกิจของธุรกิจค้าส่งและค้าปลีก ซึ่งคาดว่าจะเห็นผลลัพธ์ที่ชัดเจนมากขึ้น

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบผลตอบแทนรวม (Total Return) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ โดยมีปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดพาณิชย์ รวมไปถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดธนาคาร และหมวดการเงิน

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
KFTSTAR-A	3.98%	-7.13%	0.87%	-12.37%	-3.76%	-6.49%	N/A	-7.29%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.98%	11.98%	11.34%	12.73%	11.58%	16.28%	N/A	15.58%
KFTSTAR-D	3.98%	-7.13%	0.87%	-12.37%	-3.76%	-6.49%	N/A	-4.65%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.98%	11.99%	11.34%	12.73%	11.58%	16.28%	N/A	15.07%
KFLTFSTARD	3.98%	-7.16%	0.85%	-12.51%	-3.80%	-6.43%	N/A	-7.05%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.07%	12.06%	11.42%	12.81%	11.55%	16.12%	N/A	15.40%
KFSTARRMF	3.95%	-7.06%	0.88%	-12.29%	-3.74%	-6.40%	N/A	-6.95%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.86%	11.88%	11.22%	12.67%	11.48%	16.05%	N/A	15.32%
SET TRI	0.05%	-11.35%	-2.54%	-12.75%	0.05%	-0.68%	3.52%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	10.13%	11.63%	10.41%	12.08%	11.35%	16.69%	14.42%	N/A

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 29 ก.พ. 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. 60 หมายถึง: *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

	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	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยจะลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ MAI และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มบริษัทจดทะเบียนฯ ทั้งนี้รวมถึงหุ้นที่อยู่ระหว่าง IPO ด้วย			ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ MAI ตราสารทุน หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มหุ้นของบริษัทจดทะเบียนข้างต้น รวมถึงหุ้นที่อยู่ระหว่าง IPO โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 65% ของ NAV
นโยบายจ่ายปันผล	ไม่มี การจ่าย เงินปันผล	มีนโยบายการ จ่ายเงินปันผล ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยพิจารณาจาก ผลการดำเนินงาน ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไร สุทธิ/กำไรสะสม	ไม่มี การจ่าย เงินปันผล	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