



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

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 อย่างไรก็ตาม ดัชนีตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่มีระดับสูงกว่าที่คาดไว้ ส่งผลให้นักลงทุนปรับมุมมองคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเหลือเพียง 1 ครั้งในปี 2567

- บรรยากาศการลงทุนโดยรวมในตลาดหุ้นไทยยังคงอ่อนแอ โดยความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลกับอิหร่าน ทำให้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำที่สุดในรอบ 3ปีครึ่ง ที่ระดับ 1,330 จุด ก่อนที่จะฟื้นตัวขึ้นตามตลาดหุ้นโลก หลังจากที่มีความตึงเครียดมิได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งโครงการ Digital wallet เองก็ยังไม่มีความไม่แน่นอน ขณะที่พัฒนาการของโครงการสถาบันเงินดิจิทัลแบบครบวงจร-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

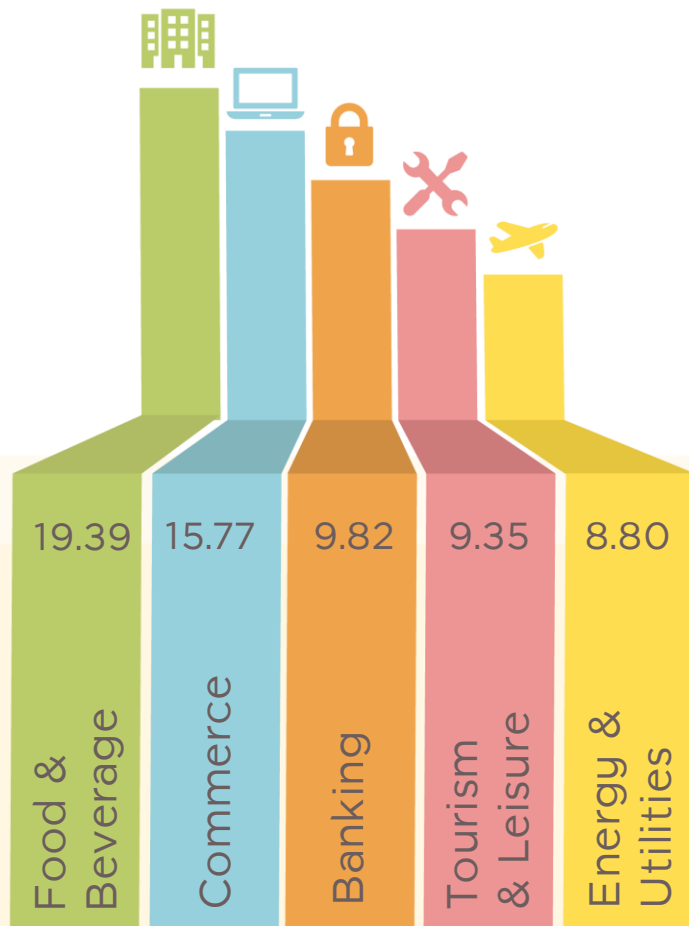
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนฯ เน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนรวม (total return) สูง โดยให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าดัชนี ในหลักทรัพย์หมวดอาหารและเครื่องดื่ม, หมวดพาณิชย์ และหมวดท่องเที่ยว นอกจากนี้ยังให้น้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ที่กำไรมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของดัชนี หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง

ในเดือนเมษายน 2567 กองทุนฯ ได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดอาหารและเครื่องดื่ม ขณะที่ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหมวดพาณิชย์ และหมวดท่องเที่ยว

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 30 เม.ย. 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	17.43	15.79	23.75	-19.33	0.73	-
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 KFTSTAR

CPALL

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

ITC ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิต และจัดจำหน่ายอาหารสัตว์เลี้ยงและขนมสัตว์เลี้ยงสำหรับแมวและสุนัข โดยมีผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงระดับมาตรฐานไปจนถึงผลิตภัณฑ์ระดับพรีเมียม จะเติบโตอย่างต่อเนื่องไปกับอัตราการรับสัตว์เลี้ยงและการใช้จ่ายสำหรับสัตว์เลี้ยงที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการฟื้นตัวของผลประกอบการจากการสั่งซื้อของลูกค้ายี่ห้อแบรนด์ระดับโลกและ private label ในตลาดสหรัฐฯ และยุโรป

ITC

MINT

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

CBG

CBG ประกอบธุรกิจ ผลิต ทำการตลาด จำหน่าย และบริหารจัดการการจัดจำหน่ายเครื่องดื่มบำรุงกำลังแบรนด์คาราบาวและเครื่องดื่มอื่น ๆ อย่างครบวงจร โดยคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวจากต้นทุนที่ลดลง และการได้ส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มขึ้นในประเทศไทย รวมถึงการฟื้นตัวของการส่งออกในประเทศหลัก อีกทั้งยังได้ประโยชน์จากการทำหน้าที่บริหารจัดการการจัดจำหน่าย และผลิตบรรจุภัณฑ์ ในสินค้าใหม่ของผู้ถือหุ้นใหญ่ผลิตภัณฑ์เบียร์คาราบาว

SCGP

SCGP ประกอบธุรกิจเป็นผู้นำด้านโซลูชันบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรในภูมิภาคอาเซียน นำเสนอนวัตกรรมสินค้าและบริการที่หลากหลาย โดยคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้นตามภาคการท่องเที่ยวที่เติบโตและภาคการส่งออกที่ดีขึ้น โดยเฉพาะในประเทศไทยและเวียดนาม รวมถึงภาคการบริโภคในกลุ่มประเทศอาเซียนที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น

ผลการดำเนินงานของกองทุน

พอร์ตการลงทุนแบบผลตอบแทนรวม (Total Return) ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนรวมของดัชนีฯ ในเดือนเมษายน ซึ่งมีปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอาหาร รวมถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดพาณิชย์และหมวดอสังหาริมทรัพย์

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลัง	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง*
KFTSTAR-A	4.99%	5.66%	3.04%	-5.55%	-4.73%	-6.20%	N/A	-6.80%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.39%	12.20%	12.55%	12.50%	11.70%	16.39%	N/A	15.53%
KFTSTAR-D	5.00%	5.66%	3.04%	-5.55%	-4.73%	-6.20%	N/A	-4.26%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.39%	12.20%	12.55%	12.50%	11.70%	16.39%	N/A	15.04%
KFLTFSTARD	5.02%	5.70%	3.02%	-5.73%	-4.77%	-6.15%	N/A	-6.58%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.40%	12.24%	12.58%	12.57%	11.68%	16.23%	N/A	15.36%
KFSTARRMF	4.97%	5.61%	3.02%	-5.52%	-4.72%	-6.12%	N/A	-6.48%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	12.31%	12.08%	12.43%	12.44%	11.61%	16.16%	N/A	15.28%
SET TRI	2.05%	0.95%	-1.65%	-7.50%	-1.86%	-0.98%	2.78%	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	11.06%	11.22%	11.24%	11.61%	11.32%	16.79%	14.45%	N/A

แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี ณ 30 เม.ย. 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 อย่างไรก็ตามตลาดมีปัจจัยผันผวนจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ (geopolitical conflicts) ประกอบกับทิศทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (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