

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Equity Income (KF-GEI)

กรกฎาคม 2569

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Invesco Global Equity Income Fund



บทสรุป

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกรกฎาคม กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Index รวมถึงกองทุนในกลุ่ม

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลัก: สัดส่วนการลงทุนใน 3i Group, Azelis, Coca-Cola Europacific Partners, AIA Group และการไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Micron Technology, Tesla และ Intel

ปัจจัยลบหลัก: สัดส่วนการลงทุนใน QXO, UMG, Madison Air Solutions, Texas Instruments และการไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Apple

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าโอกาสการลงทุนเปิดกว้างมากขึ้นจากความผันผวนและการระงับตัวของตลาด ซึ่งสร้างโอกาสการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีระดับราคาที่ไม่สอดคล้องกับมูลค่าที่แท้จริง ขณะที่ยังคงเชื่อมั่นในศักยภาพการเติบโตของบริษัทในพอร์ตการลงทุน โดยเชื่อว่าการกระจายการลงทุนจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งและรองรับสภาวะตลาดที่หลากหลายได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกรกฎาคม อีกทั้งยังปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนี MSCI World และกองทุนในกลุ่มเดียวกัน

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนใน **3i Group** เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน หลังจากนักลงทุนตอบรับเชิงบวกต่อข่าวที่ว่า Action ซึ่งเป็นบริษัทที่มีสัดส่วนใหญ่ที่สุดในพอร์ตการลงทุนของ 3i รายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และมียอดขายสาขาเดิม (like-for-like sales) เติบโตร้อยละ 3.6 ในช่วงครึ่งแรกของปี 2569
- ราคาหุ้นของ **Azelis** บริษัทผู้จัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์เฉพาะทางของเบลเยียม ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากรายงานผลประกอบการครึ่งปีแรกที่ดีขึ้นถึงการกลับมาเติบโตอีกครั้งภายหลังเผชิญช่วงเวลาที่ท้าทาย
- สัดส่วนการลงทุนใน **Coca-Cola Europacific Partners** เป็นปัจจัยบวก โดยได้รับแรงสนับสนุนจากปัจจัยหนุนของกลุ่มธุรกิจโดยรวม เนื่องจากหุ้นกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นซึ่งมีลักษณะเชิงรับ (Defensive) ยังคงปรับตัวได้ดีท่ามกลางแรงขายในตลาดที่นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี
- ราคาหุ้นของ **AIA Group** ปรับตัวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับหุ้นในกลุ่มบริษัทประกันภัยของเอเชีย หลังจาก Great Eastern รายงานผลประกอบการครึ่งปีแรกที่ดีขึ้น
- นอกจากนี้ **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Micron Technology, Tesla และ Intel** ยังเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง เนื่องจากการหมุนเงินลงทุนออกจากหุ้นที่เกี่ยวข้องกับธีมปัญญาประดิษฐ์ (AI) โดยหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวอ่อนแอ ซึ่งสะท้อนผ่านดัชนี SOX ท่ามกลางการทบทวนความคาดหวังเกี่ยวกับ AI ในวงกว้าง

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนใน **QXO** เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง เนื่องจากตลาดได้ประเมินความเสี่ยงและต้นทุนในการผสานธุรกิจ หลังการเข้าซื้อกิจการ TopBuild เสร็จสิ้น
- สัดส่วนการลงทุนใน **UMG** บริษัทค่ายเพลงรายใหญ่ที่สุดของโลกเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน หลังจากบริษัทประกาศผลประกอบการไตรมาส 2/69 ที่ต่ำกว่าคาด โดยการเติบโตของรายได้จากค่าสมาชิกชะลอตัว ซึ่งมีสาเหตุหลักจากตารางการเปิดตัวผลงานใหม่ที่เบาบางลง
- ราคาหุ้นของ **Madison Air Solutions** ปรับตัวลดลง แม้ว่าบริษัทจะรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/69 ในเชิงบวก ทว่าได้รับแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปสงค์โดยรวมและความอ่อนแอของภาคอุตสาหกรรม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- สัดส่วนการลงทุนใน **Texas Instruments** เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ได้รับแรงกดดันในเดือนกรกฎาคม ซึ่งได้กดดันปัจจัยบวกจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/69 ที่ออกมาในเชิงบวก
- นอกจากนี้ **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Apple** ยังส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนของกองทุน เป็นผลลัพธ์จากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัว โดยในปัจจุบัน กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในสหรัฐฯ น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ แม้ว่าจะยังคงมีสัดส่วนการลงทุนในสหรัฐฯ อยู่ที่ร้อยละ 47 ของพอร์ตการลงทุน ส่งผลให้กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในภูมิภาคอื่นมากกว่าดัชนีอ้างอิงเป็นส่วนใหญ่
- ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนในแต่ละภูมิภาคและหมวดธุรกิจเป็นผลมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัว และไม่ได้สะท้อนมุมมองเชิงกลยุทธ์แบบ Top-down แต่อย่างใด

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าโอกาสการลงทุนกำลังเปิดกว้างมากขึ้นในระยะถัดไป เนื่องจากความผันผวนของตลาดและการระงับตัวของตลาดส่งผลให้สินทรัพย์หลายประเภทมีระดับราคาที่ไม่สอดคล้องกับมูลค่าที่แท้จริง
- แม้ว่าปัญญาประดิษฐ์ (AI) จะยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนผลตอบแทนจากการลงทุน ทว่าผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าผู้ลงทุนจำเป็นต้องคัดเลือกหลักทรัพย์อย่างรอบคอบมากขึ้น โดยโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจที่สุดมักอยู่ในบริษัทที่มีความได้เปรียบทางการแข่งขันอย่างยั่งยืน และมีอำนาจในการกำหนดราคา รวมถึงมีแนวทางการสร้างรายได้ที่ชัดเจน
- เมื่อพิจารณาในภาพรวม **การที่ตลาดให้ความสนใจกับบริษัทเพียงไม่กี่แห่งมากเกินไป กำลังเปิดโอกาสการลงทุนในอีกหลายหมวดธุรกิจและหลายอุตสาหกรรม** ซึ่งยังคงมีปัจจัยพื้นฐานระยะยาวที่แข็งแกร่ง แม้ว่าจะระดับการประเมินมูลค่าจะสะท้อนมุมมองที่ค่อนข้างระมัดระวังไปแล้วก็ตาม ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีความเชื่อมั่นอย่างสูงต่อบริษัทที่ลงทุนในพอร์ตการลงทุน และเชื่อว่าการกระจายการลงทุนของกองทุนในปัจจุบันจะช่วยสร้างความแข็งแกร่งให้พอร์ตการลงทุน และสามารถรองรับสภาวะตลาดที่หลากหลายได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี Global Equity Income (KF-GEI)		
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Invesco Global Equity Income Fund, Class C-Accumulation (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6		
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน		
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	หน่วยลงทุนชนิด -R มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยจะสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ (โดยปกติจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติปีละ 4 ครั้ง)		
ดาวนีโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า (-A):	หน่วยลงทุนชนิด รับซื้อคืนอัตโนมัติ (-R):	หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน (-I):
			
ดาวนีโหลด หนังสือชี้ชวน			

หมายเหตุ : การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลักอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน ทำให้กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- ในกรณีที่มิใช่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัทฯ) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ ก.ค. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงข้อมูลดัชนี และข้อมูลอื่นที่ได้รับจากกองทุนหลักหรือผู้ให้บริการข้อมูลภายนอก จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์และสิทธิในข้อมูลดังกล่าวเป็นของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้อง การนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ส่งต่อ หรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการรับทราบข้อมูลจากเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม อาจต้องได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องก่อน ทั้งนี้ บริษัทไม่มีอำนาจในการอนุญาตให้บุคคลใดใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ หรือส่งต่อ ข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย ค่าใช้จ่าย หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ หรือเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย

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