

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมอล-มิดแคป

อัครวิทย์ปันผล (KF-SMCPD)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Goldman Sachs Global Small Cap CORE®

Equity Portfolio Class I Shares (Acc.)

กุมภาพันธ์ 2569



## บทสรุป

### ภาวะตลาด

ในเดือนกุมภาพันธ์ หุ่นขนาดเล็กทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Small Cap Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.92 ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาตามมูลค่าตลาด หุ่นขนาดเล็กปรับตัวอ่อนแอกว่าหุ่นขนาดใหญ่

### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกุมภาพันธ์ กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงเล็กน้อย

### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

**ปัจจัยรายหมวดธุรกิจ:** สัดส่วนการลงทุนในหมวดการเงินเป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในหมวดการแพทย์ เป็นปัจจัยลบมากที่สุด

**ปัจจัยรายหลักทรัพย์:** สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Mitsui Kinzoku Co Ltd เป็นปัจจัยบวกมากที่สุด ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Lumentum Holdings Inc เป็นแรงกดดัน



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาด



- ในเดือนกุมภาพันธ์ **หุ้นขนาดเล็กทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Small Cap Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.92** (ในรูปผลตอบแทนรวมสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) โดยเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิงอื่นในช่วงเวลาเดียวกัน ดัชนี Russell 2000 Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.78 (ในรูปผลตอบแทนรวมสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) ในขณะที่ดัชนี MSCI ACWI Small Cap Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.95 (ในรูปผลตอบแทนรวมสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ)
- **เมื่อพิจารณารายประเทศ** ความเข้มแข็งของตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นญี่ปุ่นเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลตอบแทนของดัชนี ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนหลักมาจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของหมวดอุตสาหกรรม และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ในทางกลับกัน ตลาดหุ้นนิวซีแลนด์ และตลาดหุ้นเดนมาร์ก เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลตอบแทนของดัชนี โดยได้รับแรงกดดันหลักมาจากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอของหมวดการแพทย์ และหมวดอุตสาหกรรม
- **เมื่อพิจารณาตามมูลค่าตลาด** หุ้นขนาดใหญ่ปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นขนาดเล็ก ขณะที่เมื่อพิจารณา **ด้านรูปแบบหุ้น** หุ้นคุณค่าปรับตัวอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับหุ้นเติบโตในรอบเดือน



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกุมภาพันธ์ ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.63 (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงเล็กน้อย

### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายประเทศ

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนในแคนาดา
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนในเดนมาร์ก

### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนในหมวดการเงินเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลการดำเนินงาน โดยเปรียบเทียบ โดยเฉพาะการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มอุตสาหกรรมตลาดทุน
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนในหมวดการแพทย์ โดยเฉพาะการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มอุตสาหกรรมผู้ให้บริการและบริการด้านการแพทย์ที่เป็นปัจจัยกดดัน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Mitsui Kinzoku Co Ltd ซึ่งกองทุนพิจารณาเข้าลงทุนตามสัญญาณที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยในกลุ่ม Themes and Trends หรือ อิมและเทรนด์การลงทุนในระยะยาว
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Lumentum Holdings Inc ซึ่งกองทุนพิจารณาเข้าลงทุนตามสัญญาณที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยในกลุ่ม High-Quality Business Models หรือธุรกิจที่มีคุณภาพสูง มีความมั่นคง

## ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานตามรูปแบบการลงทุน

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** สัญญาณการลงทุนในกลุ่ม Themes and Trends หรือ อิมและเทรนด์การลงทุนในระยะยาว เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยเฉพาะปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับแรงส่งของอุตสาหกรรมที่ปรับตัวได้ดี ซึ่งปัจจัยดังกล่าวมุ่งเน้นการระบุอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มและมีผลการดำเนินงานในอดีตที่แข็งแกร่ง อีกทั้งสัญญาณการลงทุนในกลุ่ม Sentiment Analysis หรือ การวิเคราะห์มุมมองของตลาด เป็นปัจจัยบวกเช่นกัน โดยเฉพาะปัจจัยที่ใช้วัดมุมมองของนักวิเคราะห์ และฝ่ายบริหารที่เป็นแรงสนับสนุนต่อผลการดำเนินงานโดยเปรียบเทียบ
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัญญาณการลงทุนในกลุ่ม High-Quality Business Models หรือ ธุรกิจที่มีคุณภาพสูง มีความมั่นคง เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน โดยเฉพาะปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับคุณภาพของฝ่ายบริหาร ซึ่งมุ่งระบุบริษัทที่มีทีมผู้บริหารที่มีความสามารถและสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้นได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ สัญญาณการลงทุนในกลุ่ม Fundamental Mispricings หรือ ระดับราคาที่ผิดไปจากที่ควร เป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเช่นกัน โดยเฉพาะปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการหมุนเวียนของอุตสาหกรรมที่เป็นแรงกดดัน

## 4 ปัจจัยที่นำมาใช้พิจารณา สุโอกาสการสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า

### ธุรกิจที่มีคุณภาพสูง มีความมั่นคง

ผู้จัดการกองทุนให้ความสำคัญกับบริษัทที่สามารถสร้างรายได้ที่มีคุณภาพ มีรูปแบบธุรกิจที่มีความยั่งยืน และผลตอบแทนของทีมผู้บริหาร มีความสอดคล้องกับผลประกอบการของบริษัท

### อิมและเทรนด์การลงทุนในระยะยาว

ตลาดโลกมีแนวโน้มถูกขับเคลื่อนด้วยอิมและเทรนด์ต่างๆมากขึ้น ดังนั้นการมีแหล่งข้อมูลที่หลากหลาย จึงช่วยเพิ่มมุมมองให้กับทีมผู้จัดการกองทุน ซึ่งนักลงทุนรายอื่นอาจยังไม่ค้นพบ



### ระดับราคาที่ผิดไปจากที่ควร

การลงทุนในบริษัทคุณภาพสูงบนระดับราคาที่เหมาะสม จะนำไปสู่โอกาสการสร้างผลตอบแทนที่แข็งแกร่งในระยะยาว

### การวิเคราะห์มุมมองของตลาด

มุมมองของนักลงทุนในตลาดเป็นหนึ่งในข้อมูลสำคัญที่ช่วยต่อยอดการวิเคราะห์ของทีมผู้จัดการกองทุนให้มีความสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น โดยอาจบ่งชี้ได้ถึงทิศทางของราคาหุ้นในอนาคต



รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมอล-มิดแคปอีควิตี้ปีนพล (KF-SMCPD)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Goldman Sachs Global Small Cap CORE® Equity Portfolio Class I Shares (Acc.) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ/กำไรสะสม
ระดับความเสี่ยง	ระดับความเสี่ยง 6
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน	

หมายเหตุ: กองทุน KF-SMCPD มีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจาก Schroder ISF - Global Smaller Companies (Class A Acc - USD) เป็น กองทุน Goldman Sachs Global Small Cap CORE® Equity Portfolio Class I Shares (Acc.) มีผลตั้งแต่ 18 ก.ย. 67 เป็นต้นไป

**คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

๒ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยเป็นการแปลเป็นภาษาไทย โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ Goldman Sachs Global Small Cap CORE® Equity Portfolio Class I Shares (Acc.) ณ ก.พ. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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