

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลดีวเอนด์เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFGDIV)

ลงทุนในกองทุนหลัก Fidelity Funds –
Global Dividend Fund
Y-Q.INCOME(G)-USD



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงในไตรมาส 2/65 เนื่องจาก นักลงทุนมีความกังวลเพิ่มขึ้นเกี่ยวกับการชะลอตัวของ เศรษฐกิจโลก

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในรอบไตรมาส ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัว ลดลงร้อยละ -11.0 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์ ในขณะที่ดัชนี อ้างอิงปรับตัวลดลงร้อยละ -15.7



พอร์ตการลงทุน

การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการเงิน รวมไปถึง การลงทุนในหมวดธุรกิจเชิงรับเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อ ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ

มุมมองการลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนในบริษัทที่มีปัจจัยเชิงคุณภาพเข้มแข็ง มีรูปแบบการดำเนินธุรกิจแบบเชิงรับ ที่เป็นผู้นำตลาด งบดุลมีความแข็งแกร่ง และมีการประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูด

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงในไตรมาส 2/65 นักลงทุนมีความกังวลเพิ่มขึ้นเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก เนื่องจากธนาคารกลางของประเทศหลักปรับการดำเนินนโยบายการเงินให้มีความเข้มงวดมากขึ้น
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.75 นับเป็นการปรับเพิ่มขึ้นในอัตรามากที่สุดจากปี 2537 หลังจากข้อมูลในช่วงที่ผ่านมาแสดงให้เห็นว่าอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูงที่สุดตามสถิติ นอกจากนี้ ธนาคารกลางในภูมิภาคยุโรปปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นตามส่งผลให้นักลงทุนหันไปให้ความสำคัญกับความเป็นไปได้ของการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยทั่วโลก
- มุมมองต่อการเติบโตปรับตัวอ่อนแอเพิ่มเติม เนื่องจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับสงครามในยูเครนและการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานเนื่องจากการใช้มาตรการปิดเมืองเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในจีน
- ความกังวลบางส่วนผ่อนคลายลงในช่วงหลังของไตรมาส จากการรายงานผลกำไรสุทธิไตรมาส 1/65 ของประเทศพัฒนาแล้วในระดับแข็งแกร่ง และความคาดหวังเกี่ยวกับการผ่อนคลายมาตรการควบคุมของจีน อย่างไรก็ตามท่ามกลางสภาพแวดล้อมดังกล่าวดัชนีของภูมิภาคหลักทั้งหมดปรับตัวลดลงนำโดยความอ่อนแอของตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรป
- หมวดธุรกิจทั้งหมดปรับตัวลดลงเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ว่าหมวดธุรกิจเชิงรับรวมไปถึงหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต หมวดสาธารณสุขโลก และหมวดการแพทย์จะปรับตัวเข้มแข็งกว่าหมวดธุรกิจที่ปรับตัวตามรอบวัฏจักร
- หมวดพลังงานปรับตัวเข้มแข็งกว่าเผชิญกับความผันผวนเนื่องจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงในเดือนมิถุนายน นับเป็นครั้งแรกจากเดือนพฤศจิกายน 2564 จากความกังวลเกี่ยวกับความอ่อนแอของอุปสงค์



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในรอบไตรมาส ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -11.0 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์ ในขณะที่ดัชนีอ้างอิง MSCI AC World ปรับตัวลดลงร้อยละ -15.7
- กองทุนสามารถจำกัดการปรับตัวลดลงในช่วงเวลาที่ตลาดหุ้นปรับตัวอ่อนแอ เนื่องจากวินัยในการประเมินมูลค่าและการเน้นลงทุนในบริษัทคุณภาพสูงอย่างต่อเนื่อง
- การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการเงิน รวมไปถึงปัจจัยบวกจากการลงทุนในหมวดธุรกิจเชิงรับ เช่น หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ
- ราคาหุ้นของ Sanofi ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 1/65 อย่างแข็งแกร่ง แรงสนับสนุนมาจากยอดขายยา Dupixent และการฟื้นตัวของธุรกิจวัคซีนและผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์สำหรับผู้บริโภค ปัจจุบัน บริษัทเสร็จสิ้นการแบ่งแยกบริษัทย่อยในธุรกิจส่วนผสมยา EuroAPI ซึ่งการแยกธุรกิจย่อยออกเป็นบริษัทใหม่สนับสนุนกลยุทธ์ของ Sanofi ในการออกจากธุรกิจส่วนผสมของยาที่มีอัตรากำไรในระดับต่ำ
- นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนใน Deutsche Bourse กลุ่มผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ของเยอรมัน เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ ปัจจัยบวกมาจากการรายงานผลกำไรสุทธิไตรมาส 1/65 อย่างแข็งแกร่ง และมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการในอนาคต แรงสนับสนุนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย และความผันผวนของตลาด
- ราคาหุ้นของ Unilever และ Colgate Palmolive ปรับตัวดีท่ามกลางการปรับตัวเพิ่มขึ้นของความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย Unilever ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากการแต่งตั้ง Nelson Peltz เป็นกรรมการบริษัท ซึ่งสร้างความคาดหวังว่าจะเป็นการสนับสนุนให้การดำเนินธุรกิจของ Unilever มีพัฒนาการและส่งเสริมทิศทางที่สอดคล้องกันมากขึ้นสำหรับมุมมองของผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัท
- สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีฮาร์ดแวร์ตกอยู่ภายใต้แรงกดดัน ตัวอย่างเช่น Cisco ปรึบลดมุมมองต่อรายได้เต็มปีจากปัญหาห่วงโซ่อุปทานที่เกิดจากมาตรการปิดเมืองในจีน อย่างไรก็ตามอุปสงค์ยังคงไม่ได้รับผลกระทบ และ Intel รายงานผลประกอบการไตรมาส 1/65 ในระดับเข้มแข็งกว่าปรึบลดมุมมองต่อผลประกอบการในไตรมาสหน้า อย่างไรก็ตามอุปสงค์จากธุรกิจศูนย์ข้อมูลยังคงมีความแข็งแกร่ง



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 2/65 กองทุนเข้าลงทุนใหม่ใน Bayer ซึ่งเป็นผู้ผลิตและทำการตลาดผลิตภัณฑ์ด้านการแพทย์และเกษตรกรรม ราคาหุ้นของบริษัทมีการซื้อขายในระดับการประเมินมูลค่าที่น่าสนใจ โดยมีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (P/E) ที่ 7 เท่า และมีอัตราผลตอบแทนของกระแสเงินสดอิสระที่น่าดึงดูด ด้านผลิตภัณฑ์ใหม่ที่อยู่ระหว่างการพัฒนาของบริษัทจะส่งผลให้บริษัทสามารถปรับขึ้นราคาและมีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มเติม นอกจากนี้กองทุนเข้าลงทุนในบริษัทโครงสร้างพื้นฐานคุณภาพสูงในช่วงปลายไตรมาส
- ในทางตรงกันข้าม กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนใน Endsea บริษัทสาธารณูปโภค เนื่องจากความเชื่อมั่นที่ลดลง และสับเปลี่ยนไปเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทคู่แข่งที่มีความน่าดึงดูดมากกว่า ได้แก่ Iberdrola และ Enel

มุมมองตลาด



- พอร์ตการลงทุนยังคงเน้นสัดส่วนการลงทุนแบบเชิงรับ ผู้จัดการกองทุนเน้นการลงทุนในบริษัทที่มีปัจจัยเชิงคุณภาพเข้มแข็ง และมีรูปแบบการดำเนินงานธุรกิจแบบเชิงรับที่เป็นผู้นำตลาด รวมไปถึงความเข้มแข็งของงบดุลและการประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูด สัดส่วนการลงทุนรายภูมิภาคและรายหมวดธุรกิจเป็นผลมาจากกลยุทธ์การลงทุนที่ไม่มีข้อจำกัดด้วยกระบวนการแบบ bottom-up
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนหลักในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต หมวดประกันภัย หมวดการเงินในกลุ่มผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ หมวดเภสัชภัณฑ์ และหมวดธุรกิจอื่นที่มีการเชื่อมโยงกับการเติบโตของเศรษฐกิจอย่างจำกัด
- สำหรับหมวดธุรกิจอื่นที่มีการปรับตัวตามรอบวัฏจักรของเศรษฐกิจในระดับสูงกว่า กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจจำนวนหนึ่งที่เข้าสู่ภาวะอิ่มตัวในอุตสาหกรรมเทคโนโลยี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และกลุ่มฮาร์ดแวร์ ที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือกสำหรับการลงทุน
- นอกจากนี้กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมคุณภาพสูง ในทางกลับกัน กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนอย่างจำกัดในหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ เนื่องจากมีความเชื่อมโยงในระดับสูงกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งเป็นปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุม และมีสัดส่วนการลงทุนอย่างจำกัดในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลดีเวนดเอดจ้อฟเอ็กซ์ (KFGDIV)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds - Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	KFGDIV-A: ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล KFGDIV-D: จ่าย โดยจะพิจารณาจ่ายจาก (1) เงินปันผลหรือดอกเบี๋ยรับที่ได้รับจากทรัพย์สินของกองทุน และ/หรือ (2) กำไรสุทธิ/กำไรสะสม โดยจ่ายในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของกำไรสุทธิในงวดบัญชีที่จะจ่ายเงินปันผลนั้น และ/หรือจ่ายจากกำไรสะสมในอัตราที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นสมควร	
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน		
ดาวน์โหลดสรุปลงทุนสำคัญของกองทุน	KFGDIV-A 	KFGDIV-D 

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุนจะใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Fidelity Funds - Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-USD ณ มี.ย. 65 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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