กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลมิลเลนเนียลอิควิตี้ (KFGMIL)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio Fund Class I USD

กุมภาพันธ์ 2567

บทสรุป

ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ เนื่องจากการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในเชิงบวกและข้อมูลทางเศรษฐกิจที่มีความแข็งแกร่ง

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ โดยนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่า ดัชนี MSCI ACWI Growth และ ดัชนี MSCI World

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนในหมวดบริการสื่อสาร และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมากที่สุด

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าคนรุ่น Millennials และ Gen Z ยังคงใช้มีการใช้จ่ายกันที่แตกต่างกัน โดยผู้บริโภคอายุน้อยมีแนวโน้มให้ความสำคัญกับประสบการณ์และการเดินทางมากกว่าการซื้อสินค้า อีกทั้งยังมีการใช้จ่ายตามความต้องการมากกว่าที่จะใช้จ่ายไปตามแรงกระตุ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด

- ในเดือนกุมภาพันธ์ ตลาดหุ้นโลกมีทิศทางเร่งตัวขึ้นในเชิงบวก โดยคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 (ผลตอบแทนรวมในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งสภาพแวดล้อมของตลาดได้รับแรงสนับสนุนจากการรายงานผลกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน รวมไปถึงการรายงานข้อมูลทางเศรษฐกิจที่มีความทนทานต่อความผันผวนโดยเปรียบเทียบ
- ความหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนมีนาคมถูกเลื่อนออกไป ขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับร้อยละ 5.25 – 5.50 โดยอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ชะลอตัวลงสู่ระดับร้อยละ 3.1 ส่วนอัตราเงินเฟ้อของสหราชอาณาจักรยังคงปรับตัวอยู่ในช่วงร้อยละ 4
- นอกจากนี้ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) โดยรวมแสดงให้เห็นถึงการเติบโตในหลายภูมิภาคหลัก รวมไปถึงการขยายตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในระหว่างเดือน ขณะเดียวกันเศรษฐกิจของญี่ปุ่นเข้าสู่ภาวะถดถอยเชิงเทคนิค เนื่องด้วยจีดีพีหดตัวเป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน อย่างไรก็ตามตลาดไม่ได้รับผลกระทบมากเท่าใดนัก โดยในช่วงต่อมาตัวเลขจีดีพีถูกปรับขึ้นเป็นขยายตัวเล็กน้อย ขณะเดียวกันมุมมองคาดการณ์เกี่ยวกับการยุติการดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบของญี่ปุ่นยังคงไม่เปลี่ยนแปลง
- การรายงานผลกำไรสุทธิของภาคเอกชนเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดในเดือนกุมภาพันธ์ เนื่องด้วยบริษัทเกือบ 3 ใน 4 รายงานผลกำไรสุทธิในระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้ อีกทั้งการรายงานผลประกอบการของกลุ่มบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ 7 แห่ง (Mag – 7) บางบริษัทของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยสนับสนุนเพิ่มเติมให้ตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็ง ได้แก่ หมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ในขณะที่หมวดสาธารณูปโภคปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม นอกจากนี้การรายงานผลกำไรสุทธิรายไตรมาสของบริษัทจดทะเบียนในญี่ปุ่นแสดงให้เห็นถึงความทนทานต่อความผันผวนเช่นเดียวกัน
- นักลงทุนยังคงให้ความสำคัญกับการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ โดย Donald Trump ได้รับชัยชนะอย่างมากในการเลือกตั้งขั้นต้นของพรรครีพับลิกัน ทั้งนี้ ผลการเลือกตั้งขั้นต้นในวันที่ 5 มีนาคม (Super Tuesday) ซึ่งจะจัดขึ้นในหลายรัฐมีแนวโน้มที่จะได้รับความสนใจเป็นอย่างมาก

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 ในเดือนกุมภาพันธ์ (สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) โดยคิดเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนี MSCI ACWI Growth ร้อยละ 2.07 และดัชนี MSCI World ร้อยละ 3.77 ส่งผลให้ผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- เมื่อพิจารณาสัดส่วนการลงทุนรายประเทศ สัดส่วนการลงทุนในสหรัฐฯ และอินเดียเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ในอีกด้านหนึ่งสัดส่วนการลงทุนในอาเจนตินา และโปรตุเกสเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ สัดส่วนการลงทุนในหมวดบริการสื่อสาร และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบเดือน ในทางตรงกันข้าม สัดส่วนการลงทุนในหมวดสาธารณูปโภค และหมวดอุตสาหกรรมปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน
- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ สัดส่วนการลงทุนใน Meta และ Apple (บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ระดับนานาชาติของสหรัฐฯ) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนใน MercadoLibre (บริษัทการค้าทางออนไลน์ของอาเจนตินา) และ EDP Renovaveis (บริษัทผู้ผลิตพลังงานทดแทน) เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

มุมมองตลาด

- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปี 2565 และ 2566 เป็นปีแห่งการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็ว และมีแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย อย่างไรก็ดีแม้ว่าสภาพแวดล้อมจะมีความยากลำบาก ทว่าเศรษฐกิจของประเทศพัฒนาแล้วหลายแห่งยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ขณะที่มีเพียงสัญญาณของความตึงเครียดทางเศรษฐกิจในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา
- ทั้งนี้ นักลงทุนมีความหวังมากขึ้นเกี่ยวกับการปรับตัวถึงจุดสูงสุดของอัตราดอกเบี้ยที่ในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา และเมื่อเข้าสู่ปี 2567 มีมุมมองคาดการณ์ว่าจะเริ่มมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเมื่อเวลาผ่านไป นอกจากนี้รายงานการวิจัยจาก Paysafe เปิดเผยให้เห็นภาพรวมของผู้บริโภคที่มีลักษณะผสมผสานระหว่างมุมมองเชิงบวก และความระมัดระวัง รวมถึงความเต็มใจที่จะปรับพฤติกรรมการใช้จ่าย ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมนี้จะดำเนินต่อไปเมื่อเข้าสู่ปีใหม่
- **มุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยจะนำไปสู่การฟื้นตัวของหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย:** ตามข้อมูลทางสถิติ อัตราดอกเบี้ยและหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยมีการปรับตัวอย่างสัมพันธ์กัน โดยหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อมีการปรับลดหรือหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยจะทรงตัวเมื่อเข้าสู่ปีใหม่ และจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยบางส่วนเมื่อเวลาผ่านไป ส่งผลให้หมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยมีแนวโน้มจะปรับตัวในระดับดี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **รูปแบบการใช้จ่ายที่แตกต่างกัน:** คนรุ่น Millennials และ Gen Z ยังคงใช้มีการใช้จ่ายกันที่แตกต่างเมื่อเปรียบเทียบกับคนรุ่นก่อน โดยการใช้จ่ายของภาคบริการในปัจจุบันยังคงอยู่ในระดับเดียวกับก่อนเกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19 และยังมีศักยภาพในการเติบโตอยู่สูงจากกลุ่มผู้บริโภคอายุน้อยที่ให้ความสำคัญกับประสบการณ์และการเดินทางที่มากกว่าการซื้อสินค้า นอกจากนี้การใช้จ่ายไปกับเกมออนไลน์, การเดินทางไปสำรวจโลก, การแสดงสด ฯลฯ ยังคงมีทิศทางการเติบโตที่มีความทนทานต่อความผันผวน
- **แม้ว่ามุมมองต่อการบริโภคจะเป็นไปในเชิงบวก ทว่าประสบการณ์ในอดีตเป็นปัจจัยที่ทำให้ผู้บริโภคอายุน้อยให้ความสำคัญกับคุณค่ามากขึ้น:** การแสวงหาการใช้จ่ายตามความต้องการ (Needs & Wants) มากกว่าที่จะใช้จ่ายไปตามแรงกระตุ้น เป็นความตระหนักรู้และอุปนิสัยในการจ่าย ซึ่งเป็นปัจจัยหนึ่งในการปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุน อาทิเช่น หุ้นของบริษัทที่สามารถตอบสนองด้านการสร้างมูลค่าของการใช้จ่าย
- **เทคโนโลยียังคงอยู่ในความสนใจของนักลงทุน:** หุ้นเทคโนโลยีมีช่วงเวลาที่โดดเด่นในปี 2566 เนื่องด้วยการให้ความสนใจเป็นอย่างมากต่อปัญญาประดิษฐ์ (AI) อีกทั้งยังกลายเป็นประเด็นในการพูดคุยในครัวเรือน ทั้งนี้ การที่เทคโนโลยีเป็นส่วนหนึ่งกับชีวิตประจำวัน ทำให้อุตสาหกรรมมีแนวโน้มที่จะขยายตัวเพิ่มขึ้นด้วยการวิจัยและพัฒนา (R&D) อย่างต่อเนื่อง และส่งผลให้เกิดนวัตกรรมทั่วโลก โดยพอร์ตการลงทุนของกองทุนในสัดส่วนร้อยละ 20 มีการลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ AI ซึ่งอยู่ในตำแหน่งที่ดีในการได้รับประโยชน์จากการปรับตัวเพิ่มขึ้น
- **ศักยภาพของประเทศตลาดเกิดใหม่:** ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ว่าประเทศตลาดเกิดใหม่จะมีการเติบโตที่สูงกว่าตลาดของประเทศพัฒนาแล้วในระยะถัดไป ซึ่งศักยภาพที่น่าดึงดูดนี้เป็นปัจจัยที่ทำให้ผู้จัดการกองทุนจะมีการสำรวจเพิ่มเติมในปีนี้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลมิลเลนเนียลอิควิตี้ (KFGMIL)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio Class I Shares (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัททั่วโลกที่ได้รับประโยชน์จากพฤติกรรมการบริโภคของประชากรกลุ่ม Millennials
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (ไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน	
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า / หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน

<u>คำเตือน</u> : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ◉ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ◉ กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ◉ กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลักอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง จึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง ◉ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ ก.พ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า