

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Equity Income

(KF-GEI)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Invesco Global Equity Income Fund

กุมภาพันธ์ 2569



บทสรุป

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกุมภาพันธ์ กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Index

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลัก: สัดส่วนการลงทุนใน Canadian Pacific, XPO, Coca-Cola Europacific Partners, Dell Technologies และ TSMC

ปัจจัยลบหลัก: สัดส่วนการลงทุนใน Novo Nordisk, KKR, 3i Group, Prosus และ AIA Group

มุมมองตลาด

กองทุนยังคงยึดมั่นในแนวทางการลงทุนแบบคัดเลือกหลักทรัพย์ ลงทุนรายตัวที่ขับเคลื่อนด้วยมุมมองด้านการประเมินมูลค่าควบคู่กับการมุ่งสร้างผลตอบแทนที่ดีในหลากหลายสภาวะตลาด ทั้งนี้ แม้สภาพแวดล้อมในปัจจุบันจะยังมีความท้าทาย ทว่ากองทุนยังมีการถือครองเงินสดในระดับต่ำ และมองเห็นโอกาสที่น่าสนใจในกลุ่มสินทรัพย์อื่นที่ยังไม่ได้รับความสนใจจากตลาด

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกุมภาพันธ์ ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Index

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- ราคาหุ้นของ **Canadian Pacific** ปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มรถไฟโดยรวม จากกระแสการสืบเปลี่ยนการลงทุนเข้าสู่กลุ่มดังกล่าว แม้ว่าภาคการขนส่งสินค้าจะยังคงเผชิญกับแรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ทว่านักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อแนวโน้มการฟื้นตัวในอนาคต
- ราคาหุ้นของ **XPO** ซึ่งเป็นบริษัทขนส่งและโลจิสติกส์ปรับตัวเพิ่มขึ้น ภายหลังจากการรายงานผลประกอบการเชิงบวก ซึ่งสะท้อนถึงการเติบโตของ EBITDA การขยายตัวของอัตรากำไร และประสิทธิภาพด้านต้นทุนที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากการนำเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) มาใช้ในการดำเนินงาน
- สัดส่วนการลงทุนใน **Coca-Cola Europacific Partners** เป็นอีกหนึ่งปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการรายงานผลประกอบการในระดับที่ดีกว่าคาด
- ราคาหุ้นของ **Dell Technologies** ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังบริษัทให้แนวโน้มยอดขายเซิร์ฟเวอร์ที่เกี่ยวข้องกับ AI ในปีงบประมาณปัจจุบันที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์
- ราคาหุ้นของ **TSMC** ซึ่งเป็นบริษัทผู้ผลิตชิปปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการรายงานรายได้รายเดือนสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยรายได้ในเดือนมกราคมเติบโตร้อยละ 37 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ด้านการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนเทียบกับดัชนีอ้างอิง การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน **Alphabet** และ **Amazon** เป็นปัจจัยสนับสนุนต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

- ราคาหุ้นของ **Novo Nordisk** ปรับตัวลดลง หลังบริษัทปรับลดแนวโน้มยอดขาย ท่ามกลางแรงกดดันจากภาครัฐของสหรัฐฯ ในการควบคุมราคา และการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในตลาดยาลดน้ำหนัก โดยบริษัทคาดว่ายอดขายอาจปรับตัวลดลงได้สูงสุดถึงร้อยละ 13 ในปีนี้ ทั้งนี้ กองทุนได้ขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน Novo Nordisk เนื่องจากมีความเชื่อมั่นที่ลดลงต่อความสามารถของฝ่ายบริหารในการผลักดันการฟื้นตัวในระยะถัดไป

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- สัดส่วนการลงทุนในบริษัทด้านการลงทุนทางเลือกอย่าง **KKR** และ **3i Group** เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของ KKR ได้รับแรงกดดันจากการรายงานผลประกอบการที่อ่อนแอลงเล็กน้อย
- นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนใน **Prosus** และ **AIA Group** เป็นปัจจัยลบเพิ่มเติมต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของทั้งสองบริษัทปรับตัวลดลง แม้จะไม่มีประเด็นข่าวสารสำคัญที่เกี่ยวกับบริษัท



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนของกองทุนเป็นผลลัพธ์จากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัว โดยในปัจจุบัน กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในสหรัฐฯ ในระดับที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ ถึงแม้ว่าจะมีสัดส่วนการลงทุนในสหรัฐฯ อยู่ที่ร้อยละ 41 ของพอร์ตการลงทุน ซึ่งส่งผลให้กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงในภูมิภาคอื่นเป็นส่วนใหญ่ นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนตามรายภูมิภาคและรายหมวดธุรกิจเป็นผลลัพธ์จากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัวเช่นกัน ซึ่งไม่ได้สะท้อนถึงมุมมองเชิงกลยุทธ์ในระดับเศรษฐกิจมหภาค (Top-down) โดยตรง
- กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหมวดการแพทย์ และตลาดหุ้นนอกสหรัฐฯ รวมถึงกลุ่มสินทรัพย์อื่นที่ยังไม่ได้รับความสนใจจากนักลงทุน ซึ่งมีระดับมูลค่าที่น่าดึงดูดและเป็นปัจจัยเสริมในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน




มุมมองตลาด



- ตลาดยังคงถูกขับเคลื่อนด้วยแรงส่งจากความสนใจของนักลงทุนที่กระจุกตัวมากขึ้นในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงและมีลักษณะเชิงเก็งกำไร แม้ว่าประเด็นนี้จะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ทว่าส่งผลให้ระดับการประเมินมูลค่ามีความตึงตัวมากขึ้น และลดทอนประสิทธิภาพด้านการกระจายความเสี่ยงลง ซึ่งทำให้ตลาดมีความเปราะบางต่อการปรับฐานอย่างรวดเร็ว ขณะเดียวกัน ระดับการถือครองเงินสดของผู้จัดการกองทุนยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อพิจารณาเทียบกับในอดีต ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นในเชิงบวกมากกว่ามุมมองในเชิงระมัดระวัง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ท่ามกลางสภาพแวดล้อมดังกล่าว **กองทุนยังคงยึดมั่นในแนวทางการลงทุนแบบคัดเลือกหลักทรัพย์รายตัว** ที่ขับเคลื่อนด้วยมุมมองด้านการประเมินมูลค่า ควบคู่ไปกับการมุ่งเน้นการสร้างพอร์ตการลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนได้ในหลากหลายสภาวะตลาด ทั้งนี้ แม้ว่ากองทุนจะตระหนักถึงศักยภาพในการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่อาจยังคงมองเห็นถึงโอกาสการลงทุนที่มีความน่าสนใจในเชิงผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยงในกลุ่มสินทรัพย์อื่นที่ยังไม่ได้รับความสนใจจากตลาด
- **ประสบการณ์ของผู้จัดการกองทุนยังคงตอกย้ำถึงหลักการสำคัญ 3 ประการ** โดย **ประการแรก** คือ การมีแนวทางการลงทุนที่แตกต่างและเปิดกว้างต่อมุมมองใหม่เป็นสิ่งสำคัญในตลาดที่ขับเคลื่อนด้วยแรงส่ง **ประการที่สอง** คือ การเปิดโอกาสให้การลงทุนที่มีคุณภาพสูงเติบโตและสะสมผลตอบแทนในระยะยาวยังคงเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างผลตอบแทน แม้ในช่วงเวลาที่มีความท้าทาย และ **ประการสุดท้าย** คือ ความสำคัญของการบริหารพอร์ตการลงทุนในเชิงรุก โดยช่วงเวลาที่ตลาดมีความผันผวนสูงมักสร้างโอกาสในการลงทุน จากการที่ราคาหุ้นเคลื่อนไหวมากกว่าปัจจัยพื้นฐานในด้านกระแสเงินสด
- ทั้งนี้ **ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าแนวทางการลงทุนอย่างมีวินัยนี้** จะช่วยให้พอร์ตการลงทุนอยู่ในตำแหน่งที่เหมาะสม หากว่าแรงส่งของตลาดเริ่มชะลอตัวลง ในขณะที่กองทุนยังสามารถสร้างการเติบโตได้ในระยะยาว

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		
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	หน่วยลงทุนชนิด -A, -R, -I ไม่มีการจ่ายเงินปันผล		
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	หน่วยลงทุนชนิด -R มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยจะสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ (โดยปกติจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติปีละ 4 ครั้ง)		
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า (-A): 	หน่วยลงทุนชนิดรับซื้อคืนอัตโนมัติ (-R): 	หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (-I): 
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน			

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

• ในกรณีที่มิใช่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

• เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัทฯ) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ ก.พ. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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