

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Equity Income (KF-GEI)

มิถุนายน 2569

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Invesco Global Equity Income Fund



บทสรุป

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนมิถุนายน กองทุนหลักปรับตัวลดลง และปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Index

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลัก: สัดส่วนการลงทุนใน Medline, Coca-Cola Europacific Partners, Rolls-Royce, 3i Group, Viking Holdings และการไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Apple

ปัจจัยลบหลัก: สัดส่วนการลงทุนใน AIA, American Tower, LSEG, Aker BP รวมถึงการไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Micron และ Applied Materials

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าโอกาสการลงทุนเปิดกว้างมากขึ้นจากความผันผวนและการระงับตัวของตลาด ซึ่งสร้างโอกาสการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีระดับราคาที่ไม่สอดคล้องกับมูลค่าที่แท้จริง ขณะที่ยังคงเชื่อมั่นในศักยภาพการเติบโตของบริษัทในพอร์ตการลงทุน โดยเชื่อว่าการกระจายการลงทุนจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งและรองรับสภาวะตลาดที่หลากหลายได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงในเดือนมิถุนายน และปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนี MSCI World ซึ่งปรับตัวลดลงเช่นกัน

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนใน **Medline และ Coca-Cola Europacific Partners** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากการสับเปลี่ยนเงินลงทุนของนักลงทุนเข้าสู่หุ้นในกลุ่มเชิงรับ (Defensive) มากขึ้น
- สัดส่วนการลงทุนใน **Rolls-Royce** ยังคงสร้างผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งต่อเนื่อง โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากการได้รับสัญญาโครงการพลังงานนิวเคลียร์ขนาดใหญ่ และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อเครื่องยนต์ใหม่ รวมถึงการปรับเพิ่มคำแนะนำการลงทุนจากนักวิเคราะห์ ซึ่งระบุว่าบริษัทมีฐานเครื่องยนต์ที่มีคุณภาพโดดเด่นที่สุดในอุตสาหกรรม
- สัดส่วนการลงทุน **3i Group** เป็นอีกหนึ่งปัจจัยสนับสนุนต่อกองทุน โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากการเร่งตัวของยอดขายสาขาเดิมของ Action ซึ่งเป็นบริษัทหลักในพอร์ตการลงทุน
- สัดส่วนการลงทุนใน **Viking Holdings** ผู้ประกอบการธุรกิจเรือสำราญระดับโลก ยังคงปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง จากการรายงานผลประกอบการที่สะท้อนว่ายอดการจองล่วงหน้ายังคงแข็งแกร่งและรายได้ยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง
- นอกจากนี้ **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Apple** ยังเป็นอีกปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนใน **AIA** เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทและหุ้นกลุ่มการเงินที่มีความเกี่ยวข้องกับฮ่องกงได้รับแรงกดดันจากความกังวลด้านกฎระเบียบ ภายหลังสาขาของ HSBC ในเซี่ยงไฮ้ถูกระงับการเปิดบัญชีในฮ่องกงให้แก่ลูกค้าชาวจีนแผ่นดินใหญ่ ซึ่งบัญชีดังกล่าวอาจถูกใช้เพื่อการลงทุนในต่างประเทศ
- ราคาหุ้นของ **American Tower** เผชิญกับแรงกดดันจากแรงขายในหุ้นกลุ่มที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย โดยภาวะอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูงเป็นเวลานานยังคงกดดันต่อกลุ่มทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ด้านเสาสัญญาณโทรคมนาคม (Tower REITs)
- สัดส่วนการลงทุนใน **LSEG และ Aker BP** ปรับตัวอ่อนแอเช่นกัน โดย LSEG ได้รับผลกระทบจากการปรับลดคำแนะนำการลงทุนของนักวิเคราะห์ ขณะที่ Aker BP ได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง
- **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Micron Technology และ Applied Materials** ยังเป็นอีกปัจจัยลบเพิ่มเติมต่อกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนของกองทุน เป็นผลลัพธ์จากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัว** โดยในปัจจุบัน กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในสหรัฐฯ น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ แม้ว่ายังคงมีสัดส่วนการลงทุนในสหรัฐฯ อยู่ที่ร้อยละ 45 ของพอร์ตการลงทุน ส่งผลให้กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในภูมิภาคอื่นมากกว่าดัชนีอ้างอิงเป็นส่วนใหญ่
- ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนในแต่ละภูมิภาคและหมวดธุรกิจเป็นผลมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัว และไม่ได้สะท้อนมุมมองเชิงกลยุทธ์แบบ Top-down แต่อย่างใด

มุมมองตลาด



- **ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าโอกาสการลงทุนกำลังเปิดกว้างมากขึ้นในระยะถัดไป** เนื่องจากความผันผวนของตลาดและการกระจุกตัวของตลาดส่งผลให้สินทรัพย์หลายประเภทมีระดับราคาที่ไม่สอดคล้องกับมูลค่าที่แท้จริง
- แม้ว่าปัญญาประดิษฐ์ (AI) จะยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนผลตอบแทนจากการลงทุน ทว่าผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าผู้ลงทุนจำเป็นต้องคัดเลือกหลักทรัพย์อย่างรอบคอบมากขึ้น โดยโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจที่สุดมักอยู่ในบริษัทที่มีความได้เปรียบทางการแข่งขันอย่างยิ่งย่น และมีอำนาจในการกำหนดราคา รวมถึงมีแนวทางการสร้างรายได้ที่ชัดเจน
- เมื่อพิจารณาในภาพรวม **การที่ตลาดให้ความสนใจกับบริษัทเพียงไม่กี่แห่งมากเกินไป กำลังเปิดโอกาสการลงทุนในอีกหลายหมวดธุรกิจและหลายอุตสาหกรรม** ซึ่งยังคงมีปัจจัยพื้นฐานระยะยาวที่แข็งแกร่ง แม้ว่าระดับการประเมินมูลค่าจะสะท้อนมุมมองที่ค่อนข้างระมัดระวังไปแล้วก็ตาม ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีความเชื่อมั่นอย่างสูงต่อบริษัทที่ลงทุนในพอร์ตการลงทุน และเชื่อว่าการกระจายการลงทุนของกองทุนในปัจจุบันจะช่วยสร้างความแข็งแกร่งให้พอร์ตการลงทุน และสามารถรองรับสภาวะตลาดที่หลากหลายได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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)		
ดาวบีโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า (-A): 	หน่วยลงทุนชนิดรับซื้อคืนอัตโนมัติ (-R): 	หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (-I): 
ดาวบีโหลดหนังสือชี้ชวน			

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
- ในกรณีที่มิผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัทฯ) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ มี.ย. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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