

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Equity Income (KF-GEI)

กันยายน 2569

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Equity Income

เพื่อการเลี้ยงชีพ (KF-GEIRMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Invesco Global Equity Income Fund



บทสรุป

ภาวะตลาด

ในเดือนกันยายน ตลาดหุ้นทั่วโลกเผชิญแรงกดดันจากอัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงความกังวลด้านเงินเฟ้อ ทว่าหุ้นกลุ่ม IT และบริการสื่อสารยังได้รับแรงหนุนจากกระแสการลงทุนด้าน AI



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกันยายน ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวลดลงและปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนใน TSMC, Texas Instruments, Standard Chartered และ AIB Group เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน 3i Group, CATL, QXO และ Canadian Pacific เป็นปัจจัยลบหลัก



มุมมองตลาด

แม้ผลตอบแทนของตลาดยังกระจุกตัวในหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ ขณะที่ AI ยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนผลตอบแทนที่สำคัญ ทว่าผู้จัดการกองทุนยังคงมีความเชื่อมั่นในหุ้นที่ลงทุนอยู่ และเชื่อว่าการกระจายการลงทุนของพอร์ตจะช่วยให้กองทุนสามารถรับมือกับสภาวะตลาดที่หลากหลายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- **เดือนกันยายนเป็นช่วงเวลาที่ทำกำไรสำหรับตลาดหุ้นทั่วโลก** โดยความเชื่อมั่นของนักลงทุน ได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย รวมถึงการส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินเชิงเข้มงวดของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ประกอบกับราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่กลับมาอีกครั้ง ส่งผลให้หุ้นส่วนใหญ่ในทุกกลุ่มอุตสาหกรรมเผชิญแรงกดดัน แม้ว่ากลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และกลุ่มบริการด้านการสื่อสารจะปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดโดยรวม เนื่องจากหลายบริษัทยังคงได้รับแรงหนุนจากการแสวงหาการลงทุนด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่แข็งแกร่ง



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกันยายน ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลง และปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนี MSCI World Index ซึ่งปรับตัวลดลงเช่นกัน เนื่องจากหุ้นที่มีผลการดำเนินงานแข็งแกร่งกว่าตลาดส่วนใหญ่กระจุกตัวอยู่ในกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ส่งผลให้การกระจายการลงทุนของกองทุนในหลากหลายกลุ่มธุรกิจเป็นปัจจัยที่ทำให้ผลการดำเนินงานอ่อนแอกว่าดัชนี

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนใน **TSMC** และ **Texas Instruments** ส่งผลบวกต่อผลการดำเนินงาน เนื่องจากหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากการแสวงหาการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ AI โดย Texas Instruments ประกาศเพิ่มอัตราเงินปันผลตามปกติ ขณะที่ TSMC รายงานรายได้เดือนสิงหาคมที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า
- ราคาหุ้นของ **Standard Chartered** และ **AIB Group** ปรับตัวเพิ่มขึ้น เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยธนาคารทั้งสองแห่งยังคงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งต่อเนื่องจากช่วงที่ผ่านมา
- นอกจากนี้ **สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Amazon** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

- หุ้นที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ **3i Group, CATL, QXO** และ **Canadian Pacific**
- ราคาหุ้นของ CATL ซึ่งเป็นผู้ผลิตแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดของโลก ปรับตัวลดลงท่ามกลางความกังวลว่าผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าของจีนอาจลดการพึ่งพาริษัท หลังจาก Li Auto เข้าลงทุนใน Sunwoda ซึ่งเป็นผู้ผลิตแบตเตอรี่คู่แข่ง
- ขณะเดียวกัน แม้จะไม่มีข่าวสารเฉพาะบริษัทที่สำคัญเกี่ยวกับ 3i Group, QXO และ Canadian Pacific ทว่าราคาหุ้นของบริษัทเหล่านี้ปรับตัวลดลงท่ามกลางภาวะตลาดโดยรวมที่ผู้ลงทุนปรับลดความเสี่ยง
- นอกจากนี้ **การไม่มีสัดส่วนลงทุนใน Meta Platforms และ Apple** ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนของกองทุนเป็นผลลัพธ์จากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัว** โดยในปัจจุบัน กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในสหรัฐฯ น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ แม้ว่าจะยังคงลงทุนในสหรัฐฯ คิดเป็นร้อยละ 48 ของพอร์ตการลงทุน ส่งผลให้กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในภูมิภาคอื่นมากกว่าดัชนีอ้างอิงเป็นส่วนใหญ่
- ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนในแต่ละภูมิภาคและหมวดธุรกิจเป็นผลมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัว และไม่ได้สะท้อนมุมมองเชิงกลยุทธ์แบบ Top-down แต่อย่างใด

มุมมองตลาด



- **ผลตอบแทนของตลาดยังคงกระจุกตัวอยู่ในบริษัทเทคโนโลยีของสหรัฐฯ** เพียงไม่กี่แห่งส่งผลให้ต้นทุนค่าเสียโอกาสจากการกระจายการลงทุนในระยะสั้นอยู่ในระดับสูงผิดปกติ ขณะเดียวกัน การกระจุกตัวดังกล่าวกำลังสร้างโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจจากระดับการประเมินมูลค่าในสินทรัพย์อื่นๆ โดยเฉพาะบริษัทที่ยังคงมีปัจจัยพื้นฐานระยะยาวที่แข็งแกร่ง แต่ระดับการประเมินมูลค่าได้สะท้อนมุมมองที่ค่อนข้างระมัดระวังไปแล้ว
- **แม้ว่าปัญญาประดิษฐ์ (AI) จะยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนผลตอบแทนจากการลงทุน** ทว่าหากการใช้จ่ายลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ AI ชะลอตัวลง อาจกระตุ้นให้เกิดการหมุนเวียนเงินลงทุนไปยังกลุ่มธุรกิจอื่นๆ ในตลาด
- **ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีความเชื่อมั่นอย่างสูงต่อบริษัทที่ลงทุนในพอร์ตการลงทุน** และเชื่อว่าการกระจายการลงทุนของกองทุนในปัจจุบันจะช่วยให้พอร์ตการลงทุนมีความแข็งแกร่งและสามารถรับมือกับสภาวะตลาดที่หลากหลายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี Global Equity Income (KF-GEI)	กองทุนเปิดกรุงศรี Global Equity Income เพื่อการเลี้ยงชีพ (KF-GEIRMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Invesco Global Equity Income Fund, Class C-Accumulation (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	หน่วยลงทุนชนิด -R มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยจะสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ (โดยปกติจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติปีละ 4 ครั้ง)	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	<p>หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า (-A):</p>  <p>หน่วยลงทุนชนิดรับซื้อคืนอัตโนมัติ (-R):</p>  <p>หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (-I):</p> 	
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน		

หมายเหตุ : การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง

คำเตือน : ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

● กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน

- RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับมาภายในกำหนดเวลา มิฉะนั้นจะต้องชำระเงินเพิ่มและ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร
- กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือไม่ได้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลักอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน ทำให้กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำเสนอข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำเสนอเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัทฯ) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ ก.ย. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงข้อมูลดัชนี และข้อมูลอื่นที่ได้รับจากกองทุนหลักหรือผู้ให้บริการข้อมูลภายนอก จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์และสิทธิในข้อมูลดังกล่าวเป็นของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้อง การนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ส่งต่อ หรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการรับทราบข้อมูลจากเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม อาจต้องได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องก่อน ทั้งนี้ บริษัทไม่มีอำนาจในการอนุญาตให้บุคคลใดใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ หรือส่งต่อข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย ค่าใช้จ่าย หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ หรือเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย
- กองทุน KF-GEI, KF-GEIRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

เลขที่ 898 อาคารเพลีนิจิตทาวเวอร์ ชั้นที่ 1 โซนเอ, 2 โซนเอ และ 12 ถนนเพลีนิจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน

กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com