

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมอล-มิดแคป

อีควิตี้ปันผล (KF-SMCPD)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Goldman Sachs Global Small Cap CORE®

Equity Portfolio Class I Shares (Acc.)

พฤษภาคม 2569



บทสรุป

ภาวะตลาด

ในเดือนพฤษภาคม หุ้นขนาดเล็กทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Small Cap Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.79 ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาตามมูลค่าตลาด หุ้นขนาดใหญ่มีผลการดำเนินงานใกล้เคียงกับหุ้นขนาดเล็ก

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤษภาคม กองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยรายหมวดธุรกิจ: สัดส่วนการลงทุนในหมวดสินค้าฟุ่มเฟือยเป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นปัจจัยลบมากที่สุด

ปัจจัยรายหลักทรัพย์: สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Knowles Corp เป็นปัจจัยบวกมากที่สุด ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Sandisk Corp เป็นปัจจัยลบมากที่สุด



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ในเดือนพฤษภาคม **หุ้นขนาดเล็กทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Small Cap Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.79** (ในรูปผลตอบแทนรวมสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) โดยเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิงอื่นในช่วงเวลาเดียวกัน ดัชนี Russell 2000 Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.34 (ในรูปผลตอบแทนรวมสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) ในขณะที่ดัชนี MSCI ACWI Small Cap Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.73 (ในรูปผลตอบแทนรวมสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ)
- **เมื่อพิจารณารายประเทศ** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นญี่ปุ่นเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลตอบแทนของดัชนี โดยได้รับแรงสนับสนุนหลักจากผลการดำเนินงานของหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดอุตสาหกรรม ในทางกลับกัน ตลาดหุ้นนอร์เวย์และตลาดหุ้นฮ่องกงเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลตอบแทนของดัชนี โดยได้รับแรงกดดันหลักมาจากการดำเนินงานที่อ่อนแอของหมวดพลังงาน และหมวดการเงิน
- **เมื่อพิจารณาตามมูลค่าตลาด** หุ้นขนาดใหญ่มีผลการดำเนินงานใกล้เคียงกับหุ้นขนาดเล็ก ขณะที่เมื่อพิจารณาด้านรูปแบบหุ้น หุ้นคุณค่าปรับตัวอ่อนแอกว่าหุ้นเติบโตในรอบเดือน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนพฤษภาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.72 (ในรูปสกุลเงินยูโร) ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่แข็งแกร่งกว่าดัชนีอ้างอิง

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายประเทศ

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนในออสเตรเลีย
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนในสหรัฐฯ

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนในหมวดสินค้าฟุ่มเฟือยเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานโดยเปรียบเทียบ โดยเฉพาะการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มอุตสาหกรรมสิ่งทอ เครื่องแต่งกาย และสินค้าหรูหรา
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นปัจจัยกดดันหลักต่อกองทุน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์และอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

เมื่อพิจารณาหลักทรัพย์

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Knowles Corp ซึ่งกองทุนพิจารณาเข้าลงทุนตามสัญญาณที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยในกลุ่ม Themes and Trends หรืออิมและเทรนด์การลงทุนในระยะยาว
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Sandisk Corp ซึ่งกองทุนพิจารณาเข้าลงทุนตามสัญญาณที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยในกลุ่ม Fundamental Mispricings หรือระดับราคาที่ผิดไปจากที่ควร

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานตามรูปแบบการลงทุน

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** สัญญาณการลงทุนในกลุ่ม Themes and Trends หรืออิมและเทรนด์การลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจ ที่เป็นแรงสนับสนุนสำคัญต่อกองทุน โดยปัจจัยดังกล่าวอาศัยเทคนิคการเรียนรู้ของเครื่อง (Machine Learning) และการประมวลผลภาษาธรรมชาติ (Natural Language Processing) เพื่อระบุความเชื่อมโยงพื้นฐานระหว่างหลักทรัพย์ต่าง ๆ ที่ตลาดโดยรวมอาจยังไม่ได้สะท้อนอย่างเต็มที่
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัญญาณการลงทุนในกลุ่ม Sentiment Analysis หรือการวิเคราะห์มุมมองของตลาด โดยเฉพาะปัจจัยที่ใช้วัดมุมมองของนักวิเคราะห์และฝ่ายบริหารซึ่งเป็นแรงกดดัน โดยปัจจัยดังกล่าวอาศัยเทคนิคการประมวลผลภาษาธรรมชาติ (Natural Language Processing) และการเรียนรู้ของเครื่อง (Machine Learning) ในการวิเคราะห์รายงานของนักวิเคราะห์ และบทบันทึกการประชุมชี้แจงผลประกอบการ เพื่อประเมินมุมมองของนักวิเคราะห์และฝ่ายบริหาร อีกทั้งสัญญาณการลงทุนในกลุ่ม High Quality Business Models หรือธุรกิจที่มีคุณภาพสูง มีความมั่นคง โดยเฉพาะปัจจัยที่ใช้ประเมินความสามารถในการทำกำไรตามเกณฑ์ดั้งเดิมยังเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน นอกจากนี้ สัญญาณการลงทุนในกลุ่ม Fundamental Mispricings หรือระดับราคาที่ผิดไปจากที่ควร โดยเฉพาะปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการประเมินมูลค่าเชิงเปรียบเทียบเป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเช่นกัน

4 ปัจจัยที่นำมาใช้พิจารณา สุโอกาสการสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า

ธุรกิจที่มีคุณภาพสูง มีความมั่นคง

ผู้จัดการกองทุนให้ความสำคัญกับบริษัทที่สามารถสร้างรายได้ที่มีคุณภาพ มีรูปแบบธุรกิจที่มีความยั่งยืน และผลตอบแทนของกัมผู้บริหาร มีความสอดคล้องกับผลประกอบการของบริษัท

ระดับราคาที่ผิดไปจากที่ควร

การลงทุนในบริษัทคุณภาพสูงบนระดับราคาที่เหมาะสม จะนำไปสู่โอกาสการสร้างผลตอบแทนที่แข็งแกร่งในระยะยาว

อิมและเทรนด์การลงทุนในระยะยาว

ตลาดโลกมีแนวโน้มถูกขับเคลื่อนด้วยอิมและเทรนด์ต่างๆ มากขึ้น ดังนั้นการมีแหล่งข้อมูลที่หลากหลาย จึงช่วยเพิ่มมุมมองให้กับทีมผู้จัดการกองทุน ซึ่งนักลงทุนรายอื่นอาจยังไม่ค้นพบ

การวิเคราะห์มุมมองของตลาด

มุมมองของนักลงทุนในตลาดเป็นหนึ่งในข้อมูลสำคัญที่ช่วยต่อยอดการวิเคราะห์ของกัมผู้จัดการกองทุนให้มีความสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น โดยอาจบ่งชี้ได้ถึงทิศทางของราคาหุ้นในอนาคต



รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมอล-มิดแคปอีควิตี้ปีนพล (KF-SMCPD)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Goldman Sachs Global Small Cap CORE® Equity Portfolio Class I Shares (Acc.) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ/กำไรสะสม
ระดับความเสี่ยง	ระดับความเสี่ยง 6
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน	

หมายเหตุ: กองทุน KF-SMCPD มีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจาก Schroder ISF - Global Smaller Companies (Class A Acc – USD) เป็น กองทุน Goldman Sachs Global Small Cap CORE® Equity Portfolio Class I Shares (Acc.) มีผลตั้งแต่ 18 ก.ย. 67 เป็นต้นไป

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

๒ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยเป็นการแปลเป็นภาษาไทย โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ Goldman Sachs Global Small Cap CORE® Equity Portfolio Class I Shares (Acc.) ณ พ.ศ. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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