

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลฟิวเจอร์เจเนเรชั่นอีควิตี้ (KFFUTUREGEN)

กุมภาพันธ์ 2569

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Goldman Sachs Global Future Generations
Equity Portfolio Fund Class I USD

หมายเหตุ: กองทุน KFGMIL ได้เปลี่ยนแปลงชื่อกองทุนเป็น
KFFUTUREGEN มีผลตั้งแต่วันที่ 16 ธ.ค. 67 เป็นต้นไป



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ โดยหมวดวัสดุปรับตัวเข้มแข็งที่สุด ในขณะที่หมวดบริการการสื่อสารปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวลดลงในเดือนกุมภาพันธ์ และนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนี MSCI ACWI Growth และดัชนี MSCI World

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

รายหมวดธุรกิจ: การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวด IT และหมวดอสังหาริมทรัพย์เป็นปัจจัยบวก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอุตสาหกรรม และการมีสัดส่วนการลงทุนในหมวดบริการการสื่อสารเป็นปัจจัยลบหลัก

รายหลักทรัพย์: สัดส่วนการลงทุนใน TSMC และ Coherent เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน DoorDash และ Amazon เป็นปัจจัยลบหลัก



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมตลาดหุ้นโลก

- ในเดือนกุมภาพันธ์ **ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้น** ร้อยละ 1.3 (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) โดยบรรยากาศการลงทุนได้รับแรงขับเคลื่อนจากแนวโน้มเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง ขณะที่ความตึงเครียดด้านการค้ายังคงดำเนินอยู่ และความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ นักลงทุนยังสลับเปลี่ยนการลงทุนออกจากหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ เนื่องจากความกังวลต่อผลตอบแทนของการลงทุนด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่อยู่ในระดับสูง

ภาพรวมผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ

- **หมวดวัสดุ** มีผลการดำเนินงานดีที่สุดในรอบเดือน โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากการโยกย้ายเงินลงทุนไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีลักษณะการปรับตัวตามรอบวัฏจักร และมีลักษณะในเชิงรับ รวมถึงมีความเกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน โดยเฉพาะในช่วงที่นักลงทุนปรับลดการลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่มีการประเมินมูลค่าในระดับสูงและขับเคลื่อนด้วย AI ในทางตรงกันข้าม **หมวดบริการการสื่อสาร** ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม

เมื่อพิจารณาตามลักษณะของหุ้น

- **หุ้นคุณค่าปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นเติบโต** จากความกังวลของนักลงทุนต่อระดับการประเมินมูลค่าที่อยู่ในระดับสูงของหุ้นเติบโต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักปรับตัวลดลงร้อยละ -3.3 ในเดือนกุมภาพันธ์ (สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) โดยคิดเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนี MSCI ACWI Growth ร้อยละ 2.45 และดัชนี MSCI World ร้อยละ 4.08

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ

- การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนใน **หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT)** และ **หมวดอสังหาริมทรัพย์** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ขณะที่การมีส่วนร่วมการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน **หมวดอุตสาหกรรม** และการมีส่วนร่วมการลงทุนใน **หมวดบริการการสื่อสาร** เป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน

- **TSMC บริษัทผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์ของไต้หวัน** เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องภายหลังการรายงานผลประกอบการไตรมาส 4/68 ที่แข็งแกร่งในเดือนมกราคม โดยกำไรเติบโตทำระดับสูงสุดใหม่ที่ระดับร้อยละ 35 จากอุปสงค์ชิปขึ้นสูงที่ยังคงแข็งแกร่ง นอกจากนี้ บริษัทยังได้ปรับเพิ่มประมาณการการเติบโตของรายได้ในปี 2569 เป็นร้อยละ 30 ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อ TSMC จากผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาดอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสะท้อนถึงอุปสงค์ที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่ยังคงแข็งแกร่ง รวมถึงความต้องการกำลังการผลิตในระดับสูงจากผู้ออกแบบชิปรายสำคัญ อีกทั้งยังเป็นผู้นำในด้านเทคโนโลยีกระบวนการผลิตขั้นสูงและความน่าเชื่อถือในฐานะพันธมิตรด้านการผลิตยังคงเป็นปัจจัยที่สนับสนุนมุมมองเชิงบวกในระยะยาว
- **Coherent บริษัทผู้ผลิตวัสดุเชิงแสง (optical) และเซมิคอนดักเตอร์ของสหรัฐฯ** เป็นอีกหนึ่งปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นภายหลังการรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/68 ที่แข็งแกร่ง โดยทั้งรายได้และกำไรออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ อีกทั้งความเห็นของฝ่ายบริหารยังสะท้อนถึงมุมมองเชิงบวก โดยคาดว่าจะเห็นการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาสเดือนมีนาคมและมีกุมภาพันธ์ และคาดว่าจะการเติบโตของรายได้ในปีงบประมาณ 2570 จะสูงกว่าปีงบประมาณ 2569 ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อ Coherent เนื่องจากบริษัทอยู่ในตำแหน่งที่มีโอกาสได้ประโยชน์จากการขยายตัวของศูนย์ข้อมูลและความต้องการด้าน optical ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน การขยายตัวของอัตรากำไรและการดำเนินงานอย่างมีวินัยยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนมุมมองเชิงบวกของกองทุน

หลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน

- **DoorDash บริษัทให้บริการสั่งอาหารและจัดส่งอาหารออนไลน์ของสหรัฐฯ** เป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงภายหลังการรายงานผลประกอบการไตรมาส 4/68 ซึ่งรายได้ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด และเป็นแรงกดดันต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน นอกจากนี้ ยังมีความกังวลเกี่ยวกับระดับการลงทุนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ซึ่งนำไปสู่แรงกดดันต่ออัตรากำไรในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อ DoorDash โดยฝ่ายบริหารคาดว่าอัตรากำไรจะทยอยปรับตัวดีขึ้น โดยอัตรากำไรในช่วงครึ่งหลังของปีจะสูงกว่าครั้งแรก จากแรงสนับสนุนของการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการปรับตัวดีขึ้นของกำไรต่อหน่วยในธุรกิจร้านอาหารของชำและค้าปลีก รวมถึงความสามารถในการทำกำไรในต่างประเทศ (ไม่รวม Deliveroo) ที่ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนมุมมองเชิงบวก
- **Amazon บริษัทอีคอมเมิร์ซข้ามชาติของสหรัฐฯ** เป็นอีกหนึ่งปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงภายหลังการประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/68 เนื่องจากแนวโน้มการใช้จ่ายด้านการลงทุน (capex) ในปี 2569 อยู่ในระดับสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ซึ่งสะท้อนถึงกระแสเงินสดอิสระที่มีแนวโน้มติดลบ จากการลงทุนอย่างต่อเนื่องในโครงสร้างพื้นฐานของ AWS และโครงการ quick commerce ในต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม แม้จะมีแรงกดดันในระยะสั้น ทว่าผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อ Amazon เนื่องจากตำแหน่งทางการแข่งขันที่แข็งแกร่งในธุรกิจโฆษณา และการเติบโตที่เร่งตัวของ AWS รวมถึงโอกาสการเติบโตในระยะยาวจาก agentic commerce

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลฟิวเจอร์เจเนเรชั่นอีควิตี้ (KFFUTUREGEN)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Goldman Sachs Global Future Generations Equity Portfolio Class I Shares (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัททั่วโลกที่ได้รับประโยชน์จากพฤติกรรมกรรมการบริโภคของคนรุ่นใหม่	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มเติมจำนวน (ไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)	
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน		
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า 	หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน 

หมายเหตุ: กองทุน KFGMIL มีการเปลี่ยนแปลงชื่อกองทุนไทยเป็น "KFFUTUREGEN" เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงชื่อของกองทุนหลักที่เปลี่ยนชื่อจาก Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio เป็น Goldman Sachs Global Future Generations Equity Portfolio โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 16 ธ.ค. 67 เป็นต้นไป ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น • กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย • กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลักอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง จึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง • 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