

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลฟิวเจอร์เจเนเรชั่นอิควิตี (KFFUTUREGEN)

พฤษภาคม 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

ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤษภาคม โดยหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่น ขณะที่หมวดพลังงานปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤษภาคม และนับเป็นการปรับตัวที่แข็งแกร่งกว่าดัชนี MSCI ACWI Growth และดัชนี MSCI World

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

รายหมวดธุรกิจ: สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอุตสาหกรรมและการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์ เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวด IT และหมวดสินค้าฟุ่มเฟือยเป็นปัจจัยกดดัน

รายหลักทรัพย์: สัดส่วนการลงทุนใน AMD และ Infineon เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน NextEra Energy และ Jentech Precision เป็นปัจจัยลบหลัก



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมตลาดหุ้นโลก

- ในเดือนพฤษภาคม ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี **MSCI All Country World Index (MSCI ACWI)** ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) โดยตลาดหุ้นยังคงฟื้นตัวต่อเนื่องจากเดือนเมษายน จากความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นต่อแนวโน้มการเติบโตในระยะยาวของ AI ประกอบกับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง และความหวังต่อการคลี่คลายของความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ขณะเดียวกัน ความต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง (Risk Appetite) ของนักลงทุนปรับตัวดีขึ้น หลังจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงช่วยบรรเทาความกังวลด้านเงินเฟ้อ

เมื่อพิจารณาตามลักษณะของหุ้น

- กลุ่มหุ้นเติบโตปรับตัวแข็งแกร่งกว่ากลุ่มหุ้นคุณค่า เนื่องจากความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นต่อแนวโน้มกำไรที่ได้รับแรงขับเคลื่อนจาก AI และปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่ปรับตัวดีขึ้น ในทางกลับกัน กลุ่มหุ้นคุณค่าปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับจำกัด โดยมีแรงกดดันมาจากหมวดพลังงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ

- หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นกลุ่มที่สร้างผลตอบแทนโดดเด่นที่สุดจากการแสวงหาการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI และผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทเซมิคอนดักเตอร์ รวมถึงแผนการลงทุนด้าน AI ที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ขณะที่ **หมวดพลังงาน** ปรับตัวอ่อนแอที่สุดจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง ภายหลังตลาดคาดการณ์ถึงความเป็นไปได้ในการคลี่คลายความขัดแย้งในตะวันออกกลางผ่านแนวทางทางการทูต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 ในเดือนพฤษภาคม (สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) โดยคิดเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนี MSCI ACWI Growth ร้อยละ 0.07 และดัชนี MSCI World ร้อยละ 2.78

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ

- สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน**หมวดอุตสาหกรรม** รวมถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนใน**หมวดการแพทย์** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนใน**หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT)** และ**หมวดสินค้าฟุ่มเฟือย**เป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุน

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน

- **Advanced Micro Devices (AMD)** บริษัทเซมิคอนดักเตอร์ของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมากที่สุด โดยได้รับแรงสนับสนุนจากแนวโน้มความต้องการหน่วยประมวลผลกลาง (CPU) แบบดั้งเดิมที่ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากการใช้งาน AI Agents ในกระบวนการทำงานขององค์กรที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ความต้องการ CPU สำหรับศูนย์ข้อมูลเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ บริษัทยังคาดว่าจะทยอยเปิดตัวหน่วยประมวลผลกราฟิก (GPU) สำหรับศูนย์ข้อมูลรุ่นใหม่ในช่วงครึ่งหลังของปี 2569 โดยได้รับแรงสนับสนุนจากข้อตกลงในระยะยาวกับ OpenAI และ Meta Platforms ขณะเดียวกัน ด้วยโอกาสการเติบโตจากทั้งตลาด CPU และ GPU คาดว่าการเติบโตของ AMD จะเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อ AMD เนื่องจากบริษัทอยู่ในตำแหน่งที่แข็งแกร่งในการขยายส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจ GPU ที่เติบโตอย่างรวดเร็ว พร้อมทั้งการขยายส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจ CPU ท่ามกลางการเติบโตของอุตสาหกรรมโดยรวม
- ราคาหุ้นของ **Infineon** บริษัทเซมิคอนดักเตอร์ของเยอรมนี ได้รับแรงสนับสนุนจากผลประกอบการรายไตรมาสที่แข็งแกร่ง โดยทีมผู้บริหารคาดการณ์ว่ารายได้และอัตรากำไรจะเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงครึ่งหลังของปี 2569 จากความต้องการที่เกี่ยวข้องกับ AI และการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรม โดยกองทุนมีมุมมองว่าบริษัทอยู่ในตำแหน่งที่มีโอกาสจะได้รับประโยชน์จากการใช้ชิ้นส่วนด้านการจัดการพลังงานที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากศูนย์ข้อมูลสำหรับ AI มีแนวโน้มจะเปลี่ยนไปสู่ระบบพลังงานที่รองรับแรงดันไฟฟ้าสูงขึ้น (Higher-voltage Power Architectures) ขณะเดียวกัน ด้วยกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่แข็งแกร่ง ประกอบกับกำลังการผลิตใหม่จากโรงงานผลิตเซมิคอนดักเตอร์แห่งใหม่ที่กำลังทยอยเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทมีโอกาสเป็นผู้จัดหาหลักสำหรับเซมิคอนดักเตอร์กำลังรุ่นถัดไป ทั้งนี้ กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อบริษัท จากการเป็นผู้นำในตลาด Power Semiconductor (กลุ่มชิปที่ทำหน้าที่ควบคุมการไหลของกระแสไฟฟ้า) และการได้รับเลือกให้เป็นผู้จัดหาผลิตภัณฑ์สำหรับโครงการระยะยาวของผู้พัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน AI รายสำคัญ

หลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน

- สัดส่วนการลงทุนใน **NextEra Energy** ผู้นำด้านพลังงานสะอาดของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมากที่สุด แม้ว่าบริษัทจะรายงานผลประกอบการไตรมาสแรกที่ดีแข็งแกร่งและสูงกว่าที่คาด ทว่าราคาหุ้นของบริษัทได้รับแรงกดดันหลังจากประกาศการควบรวมกิจการกับ Dominion Energy ในรูปแบบการแลกหุ้นทั้งหมด ซึ่งสร้างความกังวลให้กับนักลงทุนเกี่ยวกับความเสี่ยงจากการเพิ่มจำนวนหุ้น และความซับซ้อนด้านกฎระเบียบ อย่างไรก็ตาม กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อบริษัท เนื่องจากความได้เปรียบในการแข่งขันในฐานะผู้นำด้านพลังงานหมุนเวียนและโครงการในมือ (Backlog) ที่อยู่ในระดับสูงเป็นประวัติการณ์ ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากความต้องการพลังงานสำหรับ AI และศูนย์ข้อมูล รวมไปถึงแนวโน้มการเติบโตระยะยาวจากการเปลี่ยนผ่านเชิงโครงสร้างไปสู่การใช้พลังงานไฟฟ้าและโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานสะอาด

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **Jentech Precision** บริษัทไต้หวันซึ่งเป็นผู้ให้บริการโซลูชันระบบระบายความร้อนประสิทธิภาพสูง (precision cooling solutions provider โดย Precision Air คือ เครื่องปรับอากาศที่ออกแบบสำหรับ ห้อง Server, Data Center, ห้อง Network และห้องควบคุมระบบต่างๆ ต่างจากแอร์สำนักงานที่ ออกแบบเพื่อความสบายของคนใช้งาน Precision Air ถูกออกแบบเพื่อรักษาสภาพแวดล้อมที่เหมาะสม สำหรับอุปกรณ์ IT โดยเฉพาะ) เป็นอีกปัจจัยลบหลักต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง จากความกังวลของตลาด หลังมีรายงานว่า NVIDIA อาจเปลี่ยนไปใช้รูปแบบระบบระบายความร้อน ทางเลือกสำหรับ GPU รุ่นถัดไป ซึ่งอาจส่งผลให้ความต้องการชิ้นส่วนระบบระบายความร้อน ของเหลือของบริษัทลดลง อย่างไรก็ตาม กองทุนยังคงถือครองสัดส่วนการลงทุนใน Jentech เนื่องจากมองว่าบริษัทมีความเชี่ยวชาญด้านการจัดการความร้อนความแม่นยำ และมีความสัมพันธ์ที่ แข็งแกร่งกับลูกค้า ซึ่งช่วยให้บริษัทสามารถปรับตัวตามความต้องการด้านระบบระบายความร้อนที่ เปลี่ยนแปลงไปได้ ขณะเดียวกัน ความหนาแน่นของกำลังประมวลผลในโครงสร้างพื้นฐาน AI ที่ยังคง ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทำให้ระบบระบายความร้อนขั้นสูงกลายเป็นปัจจัยสำคัญและเป็นข้อจำกัดสำคัญ (Critical Bottleneck) ของโครงสร้างพื้นฐาน AI ซึ่งสนับสนุนแนวโน้มความต้องการโซลูชันของ Jentech ในระยะยาว

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	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (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 พ.ศ. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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