

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลดีวเอนด์เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFGDIV)

ลงทุนในกองทุนหลัก Fidelity Funds –
Global Dividend Fund
Y-Q.INCOME(G)-USD



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในเดือนกุมภาพันธ์ โดยหุ้นเติบโตปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นคุณค่า ขณะที่หุ้นขนาดใหญ่ปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นขนาดกลางและเล็ก

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกุมภาพันธ์ ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มบริษัทสินค้าทุน ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มบริษัทหมวดการแพทย์

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าผลกำไรสุทธิของภาคเอกชนมีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นกับความท้าทายในปี 2567 ทว่าพอร์ตการลงทุนยังคงมีความแข็งแกร่ง เนื่องด้วยการให้ความสำคัญกับบริษัทที่สามารถสร้างผลกำไรสุทธิอย่างยั่งยืนในสภาพแวดล้อมที่มีความผันผวน บนระดับราคาที่น่าดึงดูด

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในเดือนกุมภาพันธ์ และปิดสิ้นเดือนด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากข้อมูลทางเศรษฐกิจที่แสดงถึงความทนทานต่อความผันผวนและแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่ผ่อนคลายลง รวมถึงการรายงานผลกำไรสุทธิของภาคเอกชนอย่างเข้มแข็ง โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้นที่มีมูลค่าตลาดขนาดใหญ่
- เมื่อพิจารณาแนวโน้มภาค ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่ปรับตัวขึ้นนำ โดยแรงขับเคลื่อนความเข้มแข็งของตลาดหุ้นสหรัฐฯ มาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของหมวดเทคโนโลยีที่ได้รับแรงสนับสนุนจากพัฒนาการในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ประกอบกับการรายงานข้อมูลอัตราเงินเฟ้อที่สนับสนุนมุมมองคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในเดือนมิถุนายน
- สำหรับตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการฟื้นตัวของ การเติบโตของเศรษฐกิจจีน เนื่องด้วยความเข้มแข็งที่มากขึ้นของการใช้จ่ายเกี่ยวกับการเดินทางท่องเที่ยวในช่วงเทศกาลตรุษจีน รวมถึงการดำเนินมาตรการกระตุ้นอย่างต่อเนื่องของรัฐบาล
- สำหรับรายหมวดธุรกิจ หมวดธุรกิจที่ปรับตัวตามรอบวัฏจักรปรับตัวเข้มแข็งกว่าหมวดธุรกิจเชิงรับ ในรอบเดือน โดยหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ปรับตัวเข้มแข็งที่สุด เนื่องด้วยการกลับมาให้ความสนใจเกี่ยวกับ AI ส่งผลให้กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ยังคงปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม ในทางตรงกันข้ามหมวดสาธารณสุขูปโภค และหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม
- ในด้านลักษณะของหุ้น หุ้นเติบโตปรับตัวในระดับที่เข้มแข็งกว่าหุ้นคุณค่า ขณะเดียวกันหุ้นขนาดใหญ่ปรับตัวในระดับที่เข้มแข็งกว่าหุ้นขนาดกลางและเล็กเป็นอย่างมาก

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกุมภาพันธ์ ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง ซึ่งมีปัจจัยกดดันมาจากการเน้นลงทุนแบบเชิงรับ โดยการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ โดยเฉพาะการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์ และหมวด IT

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน:** การไม่มีสัดส่วนลงทุนใน Apple และ Alphabet เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงหลีกเลี่ยงการลงทุนในหุ้นเหล่านี้เนื่องจากมุมมองในด้านการประเมินมูลค่า
- สัดส่วนการลงทุนในบริษัทสินค้าทุน ได้แก่ Hubbell และ Schneider Electric เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดย Hubbell รายงานการเติบโตของธุรกิจเดิมอย่างแข็งแกร่ง และยอดขายที่มีระดับสูงกว่าที่คาดไว้ ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการปรับลดสินค้าคงคลังของธุรกิจด้านไฟฟ้าในระยะสั้น และการขยายตัวของ Aclara ธุรกิจสมาร์ทมิเตอร์ เนื่องจากความสามารถของบริษัทในเข้าถึงชิปที่ใช้ในการผลิต สำหรับ Schneider Electric รายงานผลประกอบการรายไตรมาสในระดับเดียวกับที่คาด โดยความเข้มแข็งของธุรกิจด้านการบริหารจัดการพลังงานถูกชดเชยด้วยความอ่อนแอของธุรกิจระบบอัตโนมัติ อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารมีมุมมองคาดการณ์ต่อการเติบโตของธุรกิจในปีงบประมาณ 2567 ในระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้
- นอกจากนี้ปัจจัยบวกเพิ่มเติมมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Munich Re บริษัทประกันภัยของเยอรมนี เนื่องด้วยบริษัทรายงานอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนในระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้ แสดงให้เห็นถึงความเชื่อมั่นต่อการเติบโตของผลกำไรสุทธิในอนาคตอย่างแข็งแกร่ง
- **ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน:** การไม่มีสัดส่วนลงทุนใน Nvidia, Meta Platforms และ Amazon เป็นปัจจัยกดดันต่อผลการดำเนินงานของกองทุน เนื่องจากหุ้นเติบโตขนาดใหญ่เหล่านี้ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามแรงส่งที่ได้รับประโยชน์จากบรรยากาศการลงทุนในเชิงบวกเกี่ยวกับธุรกิจ AI
- สัดส่วนการลงทุนใน Roche, Sanofi และ Novartis ภายในหมวดการแพทย์ตกอยู่ภายใต้แรงกดดันเนื่องจากการประกาศผลกำไรสุทธิอย่างอ่อนแอ สำหรับ Roche รายงานรายได้ประจำปีงบประมาณ 2566 ในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้เล็กน้อย ขณะที่ผลกำไรสุทธิอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับที่คาดไว้ นอกจากนี้ฝ่ายบริหารคาดการณ์ว่ายอดขายจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นตัวเลขหลักเดียวในปี 2567 ซึ่งบ่งชี้ถึงการเติบโตในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ ในด้านของ Sanofi รายงานยอดขายและผลกำไรสุทธิในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้เช่นกัน อีกทั้งฝ่ายบริหารยังมีมุมมองต่อผลประกอบการปี 2567 ในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ ขณะเดียวกัน Novartis ประกาศข้อตกลงในการเข้าซื้อกิจการของ Morphosys บริษัทผู้พัฒนาการรักษาโรคมะเร็ง ซึ่งมีขนาดและกลยุทธ์สอดคล้องกับองค์ประกอบในธุรกิจโลหิตวิทยา (haematology) ของบริษัท ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีความเชื่อมั่นต่อสัดส่วนการลงทุนเหล่านี้เนื่องจากการประเมินมูลค่าในระดับที่น่าดึงดูดและมุมมองต่อการลงทุนในระยะยาว
- แม้ว่า UPM-Kymenne บริษัทผู้ผลิตเยื่อกระดาษและกระดาษจะรายงานผลประกอบการในไตรมาส 4/66 ในระดับดี และอัตรากำไรในระดับที่ดีกว่าที่คาดไว้ เนื่องด้วยการบริหารจัดการต้นทุน ทว่าราคาหุ้นตกอยู่ภายใต้แรงกดดัน จากการที่ฝ่ายบริหารปรับลดมุมมองคาดการณ์ต่อผลกำไรสุทธิในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ซึ่งมีสาเหตุมาจากการหยุดชะงักของโรงงานผลิตเยื่อกระดาษในอุรุกวัยอย่างที่ไม่ได้คาดไว้ อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจัยพื้นฐานในการสร้างผลกำไรสุทธิของธุรกิจยังคงมีความแข็งแกร่งเช่นเดียวกับคุณภาพของสินทรัพย์



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- สัดส่วนการลงทุนรายภูมิภาคและรายหมวดธุรกิจเป็นผลมาจากกลยุทธ์การลงทุนแบบเชิงรุก ด้วยกระบวนการลงทุนแบบ bottom-up อย่างไรก็ตามกองทุนยังคงมีการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตทั้งรายภูมิภาคและรายหมวดธุรกิจ
- ผู้จัดการกองทุนยังคงติดตามความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์โดยอ้างอิงจากประเทศที่จดทะเบียนของบริษัท ควบคู่ไปกับการพิจารณาจากมุมมองด้านประเทศที่เป็นแหล่งรายได้ของบริษัทนั้นๆ ซึ่งอาจเป็นประโยชน์มากกว่า โดยสัดส่วนการลงทุนของกองทุนในภูมิภาคยุโรปเป็นธุรกิจระดับโลกที่มีความอ่อนไหวต่อเศรษฐกิจภายในภูมิภาคยุโรปอย่างจำกัด เนื่องจากสัดส่วนของแหล่งรายได้ที่แท้จริงที่มาจากยุโรปนั้นอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า ถึงแม้ว่าบริษัทเหล่านี้จะมีการจดทะเบียนในยุโรป เช่นเดียวกับการลงทุนในสหราชอาณาจักรที่เป็นบริษัทระดับโลกคุณภาพสูงด้วยเช่นกัน
- สัดส่วนการลงทุนมากกว่าร้อยละ 30 ของกองทุนเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในสหรัฐฯ ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าเป็นการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนที่มีความสำคัญมาก โดยปัจจุบันกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยเปรียบเทียบ เนื่องด้วยตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นเป็นอย่างมากในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา ส่งผลให้หุ้นสหรัฐฯ จำนวนมากมีราคาซื้อขายด้วยมูลค่าที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับตลาดอื่น นอกจากนี้บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่หลายแห่งของสหรัฐฯ ไม่มีการจ่ายเงินปันผล อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีผลการดำเนินงานแข็งแกร่งกว่าตลาดอื่นนับตั้งแต่การจัดตั้งกองทุนในปี 2555 และกองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนในสหรัฐฯ น้อยกว่าตลาดนับจากการจัดตั้งกองทุนจนถึงปัจจุบัน

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าผลกำไรสุทธิของภาคเอกชนจะเป็นปัจจัยที่มีความสำคัญในปี 2567 โดยการเติบโตของผลกำไรสุทธิมีแนวโน้มจะเผชิญกับความท้าทาย เนื่องจากสภาพแวดล้อมทางมหภาค ซึ่งเมื่อพิจารณาจากข้อมูลสถิติในอดีต การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ จะมีความสอดคล้องกับการปรับตัวลดลงของผลกำไร อย่างไรก็ตามหากว่าผลกำไรสุทธิตกอยู่ภายใต้แรงกดดัน ทว่าพอร์ตการลงทุนจะยังคงมีความยืดหยุ่น เนื่องด้วยได้รับแรงขับเคลื่อนจากแนวโน้มการปรับตัวเพิ่มขึ้นของผลกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดโดยรวม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมของตลาดที่มีความแข็งแกร่งส่วนหนึ่งมาจากเทคโนโลยี AI ซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนความตื่นตัวและมุมมองเชิงบวกเป็นอย่างมากต่อธุรกิจบางส่วนในตลาด ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมองเห็นถึงโอกาสของการลงทุนที่ดี เช่น การตอบสนองอย่างรุนแรงของตลาดต่อการเกิดขึ้นของ ChatGPT ส่งผลให้ RELX และ Wolters Kluwer ซึ่งเป็นบริษัทในพอร์ตการลงทุนเผชิญกับแรงเทขาย เนื่องด้วยรูปแบบการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่ถูกรับมองว่าจะตกอยู่ในอันตราย ทว่าข้อสรุปกลับออกมาในทิศทางตรงกันข้าม โดยบริษัทเหล่านี้สามารถได้รับประโยชน์จากการใช้งานเทคโนโลยี AI กับชุดข้อมูลที่บริษัทมีกรรมสิทธิ์
- ขณะเดียวกันโอกาสของการลงทุนในปีนี้อาจจะเป็นหมวดธุรกิจที่เผชิญกับแรงเทขาย เนื่องด้วยการเป็นตัวแทนของตราสารหนี้ (bond proxies) ในปี 2566 อาทิเช่น หมวดสาธารณูปโภคที่มีกฎระเบียบควบคุม ซึ่งคาดการณ์ว่าการเติบโตในรอบ 10 ปีข้างหน้าจะดีกว่าในรอบ 10 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากธุรกิจพลังงานทดแทน และการลงทุนในเครือข่ายการส่งกระแสไฟฟ้ายังคงมีความทนทานต่อความผันผวน นอกจากนี้การประเมินมูลค่าที่มีความแตกต่างกันเป็นอย่างมากในหมวดเกษชกรรม อาจเป็นโอกาสของการลงทุนเช่นกัน
- ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารการลงทุนในธุรกิจที่มีการประเมินมูลค่าในระดับที่น่าดึงดูดอย่างมีเสถียรภาพ ด้วยการมีงบดุลเข้มแข็ง และการสร้างผลกำไรสุทธิอย่างยืดหยุ่นในสภาพแวดล้อมที่มีความผันผวน รวมไปถึงการมีอัตรากำไรในระดับสูงกว่าซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยงอย่างแข็งแกร่ง ประกอบกับการมีอัตราผลตอบแทนในระดับที่น่าดึงดูดและการเติบโตของเงินปันผล

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลดีวเอนด์เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFGDIV)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds - Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	KFGDIV-A, KFGDIV-I: ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล KFGDIV-D: จ่าย โดยจะพิจารณาจ่ายจาก (1) เงินปันผลหรือดอกเบี้ยรับที่ได้รับจากทรัพย์สินของกองทุน และ/หรือ (2) กำไรสุทธิ/กำไรสะสม โดยจ่ายในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของกำไรสุทธิในงวดบัญชีที่จะจ่ายเงินปันผลนั้น และ/หรือจ่ายจากกำไรสะสมในอัตราที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นสมควร
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน	
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="text-align: center;"> <p>KFGDIV-A</p>  </div> <div style="text-align: center;"> <p>KFGDIV-D</p>  </div> <div style="text-align: center;"> <p>KFGDIV-I</p>  </div> </div>

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

• กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

• กองทุนจะใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

• เอกสารฉบับนี้เป็น การแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Fidelity Funds - Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-USD ณ ก.พ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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