

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลดีวีเดนดฺเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFGDIV)

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



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวขึ้นในเดือนพฤษภาคม เนื่องด้วยมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับข้อมูลด้านเศรษฐกิจ และการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ หุ้นเติบโตปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นคุณค่า

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤษภาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดบริการสื่อสารเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มสินค้าทุนเป็นปัจจัยบวก

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนในธุรกิจที่มีการประเมินมูลค่าในระดับที่น่าดึงดูดอย่างมีเสถียรภาพ ด้วยการมีงบดุลที่เข้มแข็ง และการสร้างผลกำไรสุทธิอย่างยืดหยุ่นในสภาพแวดล้อมที่มีความผันผวน รวมไปถึงการมีอัตรากำไรในระดับสูงกว่า

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้นในเดือนพฤษภาคม เนื่องด้วยมุมมองเชิงบวกที่เพิ่มขึ้นของนักลงทุนเกี่ยวกับข้อมูลด้านเศรษฐกิจ อีกทั้งบรรยากาศการลงทุนในเชิงบวกได้รับแรงขับเคลื่อนจากการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามก็อาจยังมีความแตกต่างกันในเรื่องระยะเวลาสำหรับในสหรัฐฯ และยุโรป โดยคณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ระบุถึงความเชื่อมั่นต่อการปรับลดของแรงกดดันด้านราคา แม้ว่าจะปรับตัวลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดธุรกิจที่ปรับตัวขึ้นนำ ได้แก่ หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) โดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากการรายงานผลการดำเนินงานอย่างแข็งแกร่งของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ขณะเดียวกันหมวดสาธารณสุขปรับตัวเข้มแข็งเช่นกัน ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการปรับลดของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ในทางตรงกันข้ามหมวดพลังงานและหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยปรับตัวอ่อนแอกว่าหมวดธุรกิจอื่น เนื่องจากราคาน้ำมันปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วในเดือนพฤษภาคม
- ในด้านลักษณะของหุ้น หุ้นเติบโตปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นคุณค่า ในขณะที่หุ้นขนาดใหญ่ และหุ้นขนาดเล็กปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นขนาดกลาง



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนพฤษภาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเข้มแข็ง ทว่าปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโดยรวมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง โดยการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยเฉพาะในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดบริการสื่อสาร อย่างไรก็ตามสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มสินค้าทุนปรับตัวเข้มแข็งเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน
- **ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน:** สัดส่วนการลงทุนใน Munich Re บริษัทรับประกันภัยต่อ (reinsurance) ของเยอรมนี ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการรายงานรายได้สุทธิในไตรมาส 1/67 ที่สูงกว่าที่คาดไว้ร้อยละ 45 ซึ่งมีแรงขับเคลื่อนมาจากการปรับตัวเข้มแข็งกว่าที่คาดไว้ในเกือบทุกหน่วยธุรกิจ
- สัดส่วนการลงทุนใน Saint Gobain บริษัทผู้ผลิตสินค้าทุนยังคงปรับตัวอย่างแข็งแกร่ง เนื่องจากการรายงานผลกำไรสุทธิอย่างเข้มแข็งในช่วงปลายเดือน ซึ่งแสดงให้เห็นถึงพัฒนาการในระดับที่มีนัยสำคัญอย่างต่อเนื่องในด้านคุณภาพของกลุ่มธุรกิจ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน:** การไม่มีสัดส่วนลงทุนใน NVIDIA, Apple และ Microsoft ยังคงเป็นแรงกดดันต่อกองทุน เนื่องจากบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่รายงานผลกำไรสุทธิรายไตรมาสอย่างเข้มแข็ง ซึ่งได้รับปัจจัยบวกที่ถูกขับเคลื่อนโดยปัญญาประดิษฐ์ (AI) อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนยังคงหลีกเลี่ยงการลงทุนในหุ้นเหล่านี้เนื่องจากการประเมินมูลค่า
- ราคาหุ้นของ National Grid บริษัทสาธารณูปโภคตกอยู่ภายใต้แรงกดดัน โดยบริษัทประกาศสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนมูลค่า 7 พันล้านปอนด์ เพื่อเป็นเงินทุนสำหรับโครงการลงทุนใหม่มูลค่า 6 หมื่นล้านปอนด์ในรอบ 5 ปีข้างหน้า ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่ามีความสมเหตุสมผลในเชิงกลยุทธ์ ทว่าส่งผลให้เกิดการคาดการณ์ว่าจะมีการปรับลดการจ่ายเงินปันผล อย่างไรก็ตามแนวโน้มต่อการเติบโตในระยะยาวของบริษัทยังคงเป็นบวก เมื่อพิจารณาจากเครือข่ายระบบสาธารณูปโภคที่น่าดึงดูด
- สัดส่วนการลงทุนใน CME Group กลุ่มผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากการคาดการณ์ในรอบใหม่เกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ทั้งนี้ ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์มักจะเป็นผู้ได้รับประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง
- สัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ผลิตเครื่องมือด้านฮาร์ดแวร์ เช่น Samsung Electronics และ Cisco ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดย Samsung ประกาศว่าได้เปลี่ยนตัวหัวหน้าหน่วยธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์ของบริษัท ด้าน Cisco ตกอยู่ภายใต้แรงกดดัน แม้ว่าจะรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ประจำปีงบประมาณอย่างเข้มแข็ง ซึ่งรายได้มีระดับสอดคล้องกับที่คาดไว้ และอัตรากำไรมีระดับสูงกว่าที่คาด ในขณะที่ฝ่ายบริหารปรับเพิ่มมุมมองต่อรายได้ในอนาคต ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการปรับตัวของอุปสงค์อย่างมีเสถียรภาพ
- ราคาหุ้นของ Bridgestone บริษัทผู้ผลิตยางรถยนต์ญี่ปุ่นปรับตัวลดลง เนื่องด้วยการรายงานปริมาณการขายอย่างอ่อนแอ ในรอบไตรมาส 1/67 ซึ่งมีสาเหตุมาจากอุปสงค์ของรถบรรทุก และรถโดยสาร รวมถึงยางเรเดียล (TBR) ยังคงชะลอตัว อย่างไรก็ตามผลกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทมีระดับสูงกว่าที่คาดไว้



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- สัดส่วนการลงทุนรายภูมิภาคและรายหมวดธุรกิจเป็นผลมาจากกลยุทธ์การลงทุนแบบเชิงรุก ด้วยกระบวนการลงทุนแบบ bottom-up อย่างไรก็ตามกองทุนยังคงมีการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตทั้งรายภูมิภาคและรายหมวดธุรกิจ
- ผู้จัดการกองทุนยังคงติดตามความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์โดยอ้างอิงจากประเทศที่จดทะเบียนของบริษัท ควบคู่ไปกับการพิจารณาจากมุมมองด้านประเทศที่เป็นแหล่งรายได้ของบริษัทนั้นๆ ซึ่งอาจเป็นประโยชน์มากกว่า โดยสัดส่วนการลงทุนของกองทุนในภูมิภาคยุโรปเป็นธุรกิจระดับโลกที่มีความอ่อนไหวต่อเศรษฐกิจภายในภูมิภาคยุโรปอย่างจำกัด เนื่องจากสัดส่วนของแหล่งรายได้ที่แท้จริงที่มาจากยุโรปนั้นอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า ถึงแม้ว่าบริษัทเหล่านี้จะมีการจดทะเบียนในยุโรป เช่นเดียวกับการลงทุนในสหราชอาณาจักรที่เป็นบริษัทระดับโลกคุณภาพสูงด้วยเช่นกัน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- สัดส่วนการลงทุนมากกว่าร้อยละ 30 ของกองทุนเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในสหรัฐฯ ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าเป็นการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนที่มีความสำคัญมาก โดยปัจจุบันกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยเปรียบเทียบ เนื่องด้วยตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเข้มแข็งกว่าภูมิภาคอื่นเป็นอย่างมากในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา ส่งผลให้หุ้นสหรัฐฯ จำนวนมากมีราคาซื้อขายด้วยมูลค่าที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับตลาดอื่น นอกจากนี้บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่หลายแห่งของสหรัฐฯ ไม่มีการจ่ายเงินปันผล อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีผลการดำเนินงานเข้มแข็งกว่าตลาดอื่นนับตั้งแต่การจัดตั้งกองทุนในปี 2555 และกองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนในสหรัฐฯ น้อยกว่าตลาดนับจากการจัดตั้งกองทุนจนถึงปัจจุบัน

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่านักลงทุนส่วนใหญ่เริ่มมีมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) และเป็นแรงส่งให้ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่สถิติสูงสุดใหม่ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญระมัดระวังเกี่ยวกับมุมมองเหล่านี้ต่อการประเมินมูลค่าตลาดในปัจจุบัน
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าระดับราคาในปัจจุบันสะท้อนถึงสมมติฐาน 4 ประการ ได้แก่ การปรับตัลดลงของอัตราเงินเฟ้อ, การปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างมีนัยสำคัญ, การเร่งตัวของภาคการเติบโตของจีดีพี และการเติบโตของผลกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าโอกาสที่จะเกิดสมมติฐานทั้ง 4 ประการพร้อมๆ กันยังอยู่ในระดับต่ำ โดยข้อมูลในอดีตแสดงให้เห็นว่าการปรับตัลดลงของอัตราดอกเบี้ยจะเป็นไปในทิศทางเดียวกับความอ่อนแอของเศรษฐกิจและการปรับตัลดลงของผลกำไรภาคเอกชน นอกจากนี้ในช่วงที่ผ่านความคาดหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่ถูกลื่อนออกไป อาจทำให้ผลกำไรสุทธิของบริษัทตกอยู่ภายใต้แรงกดดัน ทว่าพอร์ตการลงทุนจะยังคงได้รับปัจจัยสนับสนุนจากแนวโน้มการปรับตัวเพิ่มขึ้นของผลกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดโดยรวม
- ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารการลงทุนในธุรกิจที่มีการประเมินมูลค่าในระดับที่น่าดึงดูดอย่างมีเสถียรภาพ ด้วยการมีงบดุลที่เข้มแข็ง และการสร้างผลกำไรสุทธิอย่างยืดหยุ่นในสภาพแวดล้อมที่มีความผันผวน รวมไปถึงการมีอัตรากำไรในระดับสูงกว่า ซึ่งจะเป็แรงขับเคลื่อนผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยงอย่างแข็งแกร่ง ประกอบกับการมีอัตราผลตอบแทนในระดับที่น่าดึงดูดและการเติบโตของเงินปันผล

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลดีวีเดนดเอดจ้อฟเอ็กซ์ (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	
ดาวนิโหลดสารุสาระสำคัญของกองทุน	<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 พ.ศ. 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