

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมอล-มิดแคป

อิควิตี้ปันผล (KF-SMCPD)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Schroder ISF Global Smaller Companies

(Class A Acc - USD)



## บทสรุป



### ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงในเดือนเมษายน โดยหุ้นขนาดเล็กปรับตัวลดลง และปรับตัวอ่อนแกว่าหุ้นขนาดใหญ่

### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง โดยการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายภูมิภาคเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน



### มุมมองการลงทุน

ตลาดหุ้นโลกมีแนวโน้มปรับตัวอย่างผันผวน ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ และการดำเนินนโยบายต่างๆ จะเป็นปัจจัยที่สำคัญในปีนี นอกจากนี้แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะชะลอตัวลง ทว่ายังคงอยู่สูงกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารกลางส่วนใหญ่

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงในเดือนเมษายน เนื่องด้วยการรายงานอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ที่สูงกว่าที่คาดไว้ ส่งผลให้มุมมองคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยถูกเลื่อนออกไป
- หุ้นขนาดเล็กทั่วโลกปรับตัวลดลง และปรับตัวอ่อนแอกว่าหุ้นขนาดใหญ่ ซึ่งนำโดยการปรับตัวลดลงของหุ้นขนาดเล็กในภูมิภาคอเมริกาเหนือ และสหราชอาณาจักร



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนเมษายน ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง S&P Developed SmallCap NTR index
- การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเล็กน้อย โดยการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในภูมิภาคยุโรป และสหราชอาณาจักร รวมถึงญี่ปุ่นเป็นปัจจัยลบ ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยปัจจัยบวกจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในภูมิภาคอเมริกาเหนือ อย่างไรก็ตามการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายภูมิภาคเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนในรอบเดือน ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ และสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในภูมิภาคอเมริกาเหนือ รวมถึงสัดส่วนการถือครองเงินสดบางส่วนในหลายตลาดที่ปรับตัวลดลง
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ สัดส่วนการลงทุนในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย และหมวดการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในหมวดพลังงาน และหมวดอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุนมากที่สุด

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## พอร์ตการลงทุนของกองทุน





- เมื่อพิจารณารายภูมิภาค กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในอเมริกาเหนือ และภูมิภาคยุโรป ขณะที่กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนในญี่ปุ่น และสหราชอาณาจักรในระดับที่ใกล้เคียงกับตลาดโดยรวม นอกจากนี้กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ยกเว้นญี่ปุ่น และกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ในเอเชีย
- สำหรับรายหมวดธุรกิจ กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดการแพทย์ รวมถึงหมวดอุตสาหกรรม ในอีกด้านหนึ่งกองทุนมีน้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย, หมวดการเงิน, หมวดอสังหาริมทรัพย์ และหมวดพลังงาน

## มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตลาดหุ้นโลกมีแนวโน้มปรับตัวอย่างผันผวน เนื่องจากประเด็นทางด้านการเมืองที่สำคัญในหลายประเทศ และสภาพแวดล้อมทางการเงินที่ตึงตัว รวมถึงวัฏจักรเศรษฐกิจที่เริ่มชะลอตัว ขณะเดียวกันธนาคารกลางส่วนใหญ่มีแนวโน้มที่จะผ่อนคลายความเข้มงวดในการดำเนินนโยบายการเงินเพิ่มเติม เนื่องด้วยเศรษฐกิจกำลังเริ่มสะท้อนถึงผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมา ดังนั้น ทางธนาคารกลางจะยังคงจับตาดูข้อมูลทางเศรษฐกิจที่สำคัญอย่างใกล้ชิด เช่น ข้อมูลของตลาดแรงงาน, การเติบโตของเศรษฐกิจ และอัตราเงินเฟ้อ นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) อาจมีโอกาสดังเกิดขึ้นจากสถานการณ์ปัจจุบัน อย่างไรก็ตามยังคงมีอีกหลายสถานการณ์ที่อาจเปลี่ยนแปลง และมีความไม่แน่นอน โดยผู้จัดการกองทุนคาดว่าความผันผวนของตลาดจะเพิ่มขึ้นในปี 2567
- แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะชะลอตัวลง ทว่ายังคงอยู่สูงกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารกลางส่วนใหญ่ ขณะที่เหล่าผู้กำหนดนโยบายได้พยายามส่งสัญญาณว่าอัตราดอกเบี้ยน่าจะยังคงอยู่ในระดับ "สูงเป็นระยะเวลายาวนาน" ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าความตึงตัวในตลาดแรงงานอาจกำลังอ่อนแอลง ซึ่งอาจเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงแนวโน้มที่ผ่อนคลาย หากว่าความต้องการแรงงานยังคงปรับตัวลดลงต่อไป

- ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ และการดำเนินนโยบายต่างๆ จะเป็นปัจจัยที่สำคัญในปีนี้ เนื่องจากกว่า 40 ประเทศทั่วโลกจะมีการเลือกตั้งระดับชาติในปี 2567 ซึ่งรวมไปถึงการเลือกตั้งของสหรัฐฯ ในช่วงปลายปีนี้ด้วย และผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นอาจมีผลกระทบอย่างมากต่อความสัมพันธ์ทางภูมิรัฐศาสตร์ รวมไปถึงกลุ่มธุรกิจต่างๆ เช่น กลุ่มการแพทย์ และกลุ่มพลังงานสะอาด อย่างไรก็ตาม ผลลัพธ์ของการเลือกตั้งยังคงมีความไม่แน่นอน อีกทั้งควรระมัดระวังด้านความผันผวนที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้น
- จีนยังคงเป็นประเทศที่ต้องจับตามอง โดยความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ และการเติบโตทางเศรษฐกิจ ประกอบกับการแทรกแซงของรัฐบาลในภาคเอกชนยังคงเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อตลาดขณะเดียวกันในช่วงที่ผ่านมาจีนเผชิญกับการเติบโตของเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง เนื่องจากความจำเป็นในการเปลี่ยนรูปแบบการเติบโตที่แต่เดิมเคยถูกขับเคลื่อนด้วยการลงทุน อีกทั้งยังต้องจัดการกับอุปทานส่วนเกิน รวมไปถึงระดับหนี้ในภาคอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้การบริหารภายใต้ประธานาธิบดีสี จิ้นผิง และการควบคุมของรัฐบาลที่เพิ่มขึ้น ทำให้หลายบริษัทข้ามชาติได้พยายามกระจายห่วงโซ่อุปทานและย้ายการผลิตไปยังที่อื่น ทั้งนี้ ความกังวลต่างๆ เหล่านี้เห็นได้จากการไหลเวียนของเม็ดเงินลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติ เนื่องด้วยนักลงทุนต่างชาติได้ทยอยถอนทุนออกจากจีนไปในปีที่แล้วในอัตราที่ไม่เคยปรากฏมาก่อน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมอล-มิดแคปอีควิตี้ปันผล (KF-SMCPD) ระดับความเสี่ยง: 6
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Schroder ISF - Global Smaller Companies (Class A Acc - USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ/กำไรสะสม
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ดาวน์โหลด สรุปลงทุนสำคัญของกองทุน	
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน	

**คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

๑ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยเป็นการแปลเป็นภาษาไทย โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ Schroder ISF Global Smaller Companies ณ เม.ย. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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