

กองทุนเปิดกรุงศรี Equity Sustainable Global Growth
(KFESG)

พฤษภาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรี Equity Sustainable Global Growth
เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFESGRMF)

กองทุนเปิดกรุงศรี Equity Sustainable Global Growth
เพื่อการออม (KFESGSSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

AB Sustainable Global Thematic Portfolio



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤษภาคม โดยหุ้นเติบโตปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นคุณค่า เนื่องด้วยการกลับมาให้ความสนใจหุ้นหมวดเทคโนโลยีของนักลงทุน

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงในเดือนพฤษภาคม



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน NextEra Energy และ Flex รวมไปถึง Calix ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Bruker และ Bank Mandiri รวมไปถึง Intuit

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนระบุว่าผลการดำเนินงานของพอร์ตการลงทุนตามปัจจัยพื้นฐานรายบริษัทยังมีความเข้มแข็ง อย่างไรก็ตามการเติบโตของผลกำไรสุทธิหรืออย่างกระจุกตัวในตลาดโดยรวมยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เกิดการปรับตัวขึ้นนำของหุ้นจำนวนหนึ่งในวงแคบ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวขึ้นในเดือนพฤษภาคม โดยตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงจากดัชนี MSCI All Country World Index (ACWI) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 และเมื่อพิจารณาตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบันดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 (ผลตอบแทนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ)
- เมื่อพิจารณารายภูมิภาค ตลาดหุ้นในทุกภูมิภาคปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นและตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่
- นอกจากนี้การปรับตัวของตลาดยังคงอยู่ในกรอบแคบ ขณะเดียวกันหุ้นเติบโตปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นคุณค่าในรอบเดือน โดยนักลงทุนกลับมาให้ความสนใจกับหมวดเทคโนโลยีอีกครั้ง และการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้รับแรงขับเคลื่อนโดยความเข้มแข็งของ NVIDIA ซึ่งบริษัทรายงานผลประกอบการในระดับที่ดีกว่าที่คาดไว้อีกครั้งหนึ่ง และฝ่ายบริหารได้ปรับเพิ่มมุมมองต่อผลประกอบการในอนาคต อีกทั้ง Jensen Huang ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหาร (CEO) ยังได้ระบุถึงมุมมองคาดการณ์อุปสงค์ในระดับที่สูงกว่ากำลังการผลิตในระยะถัดไป ด้าน Apple (กองทุนไม่มีสัดส่วนลงทุน) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากมุมมองเชิงบวกที่ว่าปัญญาประดิษฐ์ (AI) จะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนวัฏจักรของผลิตภัณฑ์ในรอบใหม่ อย่างไรก็ตามปัจจัยเหล่านี้ได้สร้างความกังวลเกี่ยวกับการกระจุกตัวของตลาดอีกครั้ง
- หมวดธุรกิจทั้งหมดปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดยหมวดเทคโนโลยีและหมวดสาธารณูปโภค ซึ่งหมวดสาธารณูปโภคเป็นหมวดธุรกิจล่าสุดที่ได้รับแรงส่งจาก AI เนื่องด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของการใช้พลังงานจากโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI ในทางตรงกันข้ามหมวดพลังงาน และหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม เนื่องจากความอ่อนแอของราคาน้ำมันในระหว่างเดือน และข้อมูลความอ่อนแอของเศรษฐกิจที่เป็นแรงกดดันต่อบรรยากาศการลงทุน
- ทั้งนี้ นักลงทุนยังคงให้ความสำคัญต่อการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางในรอบเดือน และติดตามการประกาศข้อมูลทางเศรษฐกิจมหภาคอย่างต่อเนื่อง เพื่อหาข้อมูลเกี่ยวกับช่วงระยะเวลา รวมไปถึงทิศทางของการดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงิน










ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (สุทธิหลังค่าธรรมเนียม) ปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI ACWI ในเดือนพฤษภาคม ทว่าเมื่อนับตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบันกองทุนปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเทคโนโลยีเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่เป็นปัจจัยกดดัน
- ปัจจัยหลักที่รั้ง สัดส่วนการลงทุนใน NextEra Energy และ Flex รวมไปถึง Calix เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนมากที่สุด
- Flex หนึ่งในบริษัทผู้ได้รับประโยชน์จาก AI ซึ่งเป็นบริษัทรูปแบบหน่วยงานภายนอก ผู้รับผลิตอุปกรณ์ในศูนย์ข้อมูล และผลิตภัณฑ์อื่นที่ได้รับแรงสนับสนุนจากการให้บริการสำหรับความต้องการพลังงานที่เพิ่มขึ้นในการสร้างโครงสร้างพื้นฐาน AI โดยราคาหุ้นของบริษัทเพิ่งปรับตัวสอดคล้องกับความจริงที่ว่า การให้บริการของ Flex และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบไฟฟ้ากำลังคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 80 ในธุรกิจศูนย์ข้อมูล ขณะเดียวกันฝ่ายบริหารคาดการณ์ว่าในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า การเติบโตของผลกำไรสุทธิจะอยู่ในระดับตัวเลขสองหลัก จากการเร่งการลงทุนของลูกค้าในกลุ่มยานยนต์ และศูนย์ข้อมูล นอกจากนี้แม้ว่าจะไม่มีพัฒนาการในด้านสภาพแวดล้อมทางมหภาค ทว่าการประเมินมูลค่าในปัจจุบันของ Flex ยังคงมีความน่าดึงดูดเป็นอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทอื่นในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI
- ในทางตรงกันข้ามสัดส่วนการลงทุนใน Bruker และ Bank Mandiri รวมไปถึง Intuit เป็นปัจจัยลบต่อกองทุนมากที่สุด
- ราคาหุ้นของ Bruker บริษัทผู้ผลิตเครื่องมือวิทยาศาสตร์ชั้นนำ ปรับตัวลดลงอย่างไม่สมเหตุสมผลในมุมมองของผู้จัดการกองทุน โดยราคาหุ้นของ Bruker ปรับตัวลดลง หลังจากรายงานการเติบโตของรายได้ในไตรมาส 1/67 ในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้เล็กน้อย ขณะเดียวกัน Bruker มีการเข้าซื้อกิจการจำนวนมากในช่วงที่ผ่านมา โดยบางธุรกิจที่ Bruker เข้าลงทุนมีความเกี่ยวข้องกับการพัฒนาเทคโนโลยีในช่วงเริ่มต้น ซึ่งมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน และจะเป็นแรงกดดันต่อผลกำไรสุทธิในระยะสั้น นอกจากนี้บริษัทได้ออกหุ้นเพิ่มทุน เพื่อมาเป็นเงินทุนสำหรับธุรกรรมเข้าซื้อกิจการ ซึ่งปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวอ่อนแอ อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาจากมุมมองการลงทุนในระยะยาว ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่ากิจกรรมการเข้าซื้อกิจการของ Bruker เป็นการแสวงหาโอกาสของการเติบโต เนื่องด้วยการปรับตัวลดลงของการประเมินมูลค่าในธุรกิจเครื่องมือชีววิทยาศาสตร์ในช่วงที่ผ่านมา โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจผู้พัฒนาเทคโนโลยีใหม่ ขณะที่บริษัทที่ Bruker เข้าซื้อกิจการยังคงมีศักยภาพในการสร้างการเติบโตของรายได้และอัตรากำไรของบริษัทโดยรวมในระยะยาว ทั้งนี้ คาดว่าจะเป็นแรงสนับสนุนเพิ่มเติมต่อตำแหน่งความเป็นผู้นำในด้านงานวิจัยทางวิทยาศาสตร์ที่มีความก้าวหน้าของ Bruker

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ผู้จัดการกองทุนระบุว่าผลการดำเนินงานของพอร์ตการลงทุนตามปัจจัยพื้นฐานรายบริษัทยังมีความเข้มแข็ง โดยการรายงานผลประกอบการในระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้ในรอบเดือนนั้นเป็นแรงขับเคลื่อนให้ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ผลกำไรสุทธิของบริษัททั่วโลกยังคงเป็นบวก แม้ว่าจะได้รับแรงสนับสนุนของความเข้มแข็งในระดับที่สูงกว่าจากหุ้นหมวดเทคโนโลยีขนาดใหญ่ 7 บริษัท (Magnificent Seven) ทั้งนี้ การเติบโตของผลกำไรสุทธิอย่างกระจุกตัวในตลาดโดยรวมยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เกิดการปรับตัวขึ้นนำของหุ้นจำนวนหนึ่งในวงแคบ
- อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนคาดว่าแรงต้านต่อผลกำไรสุทธิบางส่วนที่เกิดขึ้นจากสินค้าคงคลังส่วนเกินในหมวดอุตสาหกรรม หมวดยานยนต์ และหมวดการแพทย์จะผ่อนคลายลง เมื่อเวลาผ่านไปในปี 2567 และจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้นักลงทุนเข้าลงทุนในบริษัทเหล่านี้ นอกจากนี้หากว่านักลงทุนมีการพิจารณามุมมองการลงทุนในวงกว้างมากขึ้น จะเป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนบริษัทซึ่งมีการฟื้นตัวของผลกำไรสุทธิ ประกอบกับมีราคาซื้อขายตามการประเมินมูลค่าอย่างสมเหตุสมผล ซึ่งเป็นลักษณะของสัดส่วนการลงทุนจำนวนมากในพอร์ตการลงทุนของกองทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี Equity Sustainable Global Growth (KFESG)	กองทุนเปิดกรุงศรี Equity Sustainable Global Growth เพื่อการ เลี้ยงชีพ (KFESGRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี Equity Sustainable Global Growth เพื่อการ ออม (KFESGSSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ AB Sustainable Global Thematic Portfolio, Class S1 USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 6		
นโยบายการจ่าย เงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล	
นโยบายป้องกันความ เสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	<p>หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:</p>  <p>หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน:</p> 		
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน			

คำเตือน : SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ © ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต © กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวนซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน

- SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน SSF และ RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับมาภายในกำหนดเวลา มิฉะนั้นจะต้องชำระเงินเพิ่มและ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร
- กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ AB Sustainable Global Thematic Portfolio ณ พ.ศ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเฉลิมจิต เลขที่ 898 ถนนเฉลิมจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com