

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลดีวีเดนดฺเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFGDIV)

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



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/67 โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลาง รวมไปถึงข้อมูลเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 3/67 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนในบริษัทด้านสาธารณูปโภค ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในบริษัทฮาร์ดแวร์

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนในธุรกิจที่มีการประเมินมูลค่าในระดับที่น่าดึงดูดอย่างมีเสถียรภาพ ด้วยการมีงบดุลที่เข้มแข็ง และการสร้างผลกำไรสุทธิอย่างยืดหยุ่นในสภาพแวดล้อมที่มีความผันผวน รวมไปถึงการมีอัตรากำไรในระดับสูงกว่า

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโลกยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในไตรมาสที่ 3/67 โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลาง รวมไปถึงข้อมูลเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ตลาดปรับตัวอย่างผันผวนในบางช่วงเวลา โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงเวลาที่เกิดการสับเปลี่ยนการลงทุนออกจากหุ้นบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในเดือนกรกฎาคม
- เมื่อพิจารณารายภูมิภาค ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เริ่มรอบวัฏจักรของการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ 0.50 ในเดือนกันยายน ขณะเดียวกันยังคงมีสัญญาณของการขยายวงกว้างของตลาดเนื่องด้วยหมวดธุรกิจอื่นนอกเหนือจากหมวดเทคโนโลยีหลายหมวดธุรกิจปรับตัวเข้มแข็งมากขึ้น
- ตลาดหุ้นยุโรปและสหราชอาณาจักรยังได้รับการสนับสนุนจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) และธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ที่ระดับร้อยละ 0.25 แม้ว่าจะมีความผันผวนจากการเลือกตั้งในฝรั่งเศสและสหราชอาณาจักร
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวผันผวนเป็นอย่างมากในรอบไตรมาส โดยตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดใหม่ในช่วงต้นเดือนกรกฎาคม และปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วในภายหลัง จากการขายทำกำไรประกอบกับค่าเงินเยนที่แข็งค่าขึ้นเมื่อธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ ตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง เนื่องด้วยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ในจีน
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดอสังหาริมทรัพย์และหมวดสาธารณูปโภคซึ่งมีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม แม้ว่าหมวดธุรกิจส่วนใหญ่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่าหมวดพลังงานปรับตัวลดลงเมื่อราคาน้ำมันปรับตัวลดลง เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์ ในขณะที่หมวดบริการสื่อสาร และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม โดยหุ้นเทคโนโลยีปรับตัวอ่อนแอลง เมื่อนักลงทุนเริ่มตั้งคำถามถึงผลตอบแทนจากการลงทุนในปัญญาประดิษฐ์ (AI) ของบริษัทต่างๆ
- ในด้านลักษณะของหุ้น หุ้นคุณค่าขนาดกลางและเล็กปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นเติบโตที่มีมูลค่าตลาดขนาดใหญ่ในรอบไตรมาส



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 3/67 กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง และปรับตัวแข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นโดยรวม โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน และการกระจายตัวในวงกว้างของตลาด
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ:** สำหรับการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ นำโดยสัดส่วนการลงทุนในหมวดการเงิน และสัดส่วนการลงทุนอย่างจำกัดในหมวดเทคโนโลยี เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน นอกจากนี้การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน โดยเฉพาะในหมวดการแพทย์และหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนเช่นกัน
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์:** สัดส่วนการลงทุนในหุ้นบริษัทสาธารณูปโภค เช่น Iberdrola และ National Grid เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนในรอบไตรมาส โดยราคาหุ้นของ Iberdrola ได้รับแรงสนับสนุนมาจากการประกาศเข้าซื้อกิจการของ Electricity North West (ENW) บริษัทผู้ให้บริการเครือข่ายไฟฟ้าในสหราชอาณาจักร ซึ่งการเข้าซื้อกิจการนี้มีความน่าสนใจและสอดคล้องกับเครือข่ายที่มีอยู่ของ Iberdrola ในสหราชอาณาจักร และบริษัทยังได้แสดงผลการดำเนินงานที่ดีในช่วงหลายปีที่ผ่านมา สำหรับราคาหุ้นของ National Grid พื้นตัวจากข่าวการออกหุ้นเพิ่มทุนในไตรมาสที่ผ่านมาเพื่อระดมทุนสำหรับโครงการลงทุนมูลค่า 6 หมื่นล้านปอนด์ในระยะ 5 ปีข้างหน้า นอกจากนี้ Ofgem ยังได้เผยแพร่ร่างข้อกำหนดใหม่สำหรับเครือข่ายการส่งกำลังไฟฟ้า ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกเพิ่มเติมต่อบริษัท
- การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยมีแรงสนับสนุนมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Unilever และ Tesco สำหรับ Unilever รายงานการขายตัวของอัตรากำไรจากการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในครึ่งปีแรก ซึ่งได้รับการสนับสนุนมาจากปริมาณยอดขายที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง ส่งผลให้รายได้ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง อีกทั้งปัจจัยเชิงโครงสร้างสำหรับการปรับปรุงอัตรากำไรในอนาคตยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับดี
- ราคาหุ้นของ Progressive Corp บริษัทประกันภัย ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในรอบไตรมาส โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากธุรกิจการประกันภัยที่ยังคงแข็งแกร่ง ซึ่งยังเป็นปัจจัยที่ขับเคลื่อนการเติบโตของธุรกิจในสหรัฐฯ อีกด้วย
- กลุ่มหุ้นเทคโนโลยีที่มีมูลค่าตลาดขนาดใหญ่ หรือ Magnificent 7 ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนอย่างผสมผสาน โดยการไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Microsoft, Alphabet และ Nvidia เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนโดยเปรียบเทียบ ทว่าการไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Tesla, Apple และ Meta Platforms เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ทั้งนี้ กองทุนยังคงหลีกเลี่ยงการลงทุนในหุ้นกลุ่มดังกล่าว เนื่องด้วยมุมมองด้านการประเมินมูลค่า

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ในอีกด้านหนึ่ง สัดส่วนการลงทุนในบริษัทฮาร์ดแวร์ เช่น Samsung Electronics และ Taiwan Semiconductor เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวลดลง หลังจากที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากในช่วงต้นปี อย่างไรก็ตาม ทั้งสองบริษัทได้รายงานผลประกอบการไตรมาส 2/67 อย่างแข็งแกร่ง อีกทั้ง TSMC ยังได้ปรับเพิ่มมุมมองคาดการณ์ต่อผลประกอบการ และค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนเต็มปี
- สัดส่วนการลงทุนใน UPM Kymene บริษัทผลิตเยื่อกระดาษและกระดาษ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ซึ่งมีแรงกดดันมาจากการหยุดซ่อมบำรุง อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการของธุรกิจเยื่อกระดาษยังมีระดับที่ดีกว่าที่คาดไว้ และคาดการณ์ว่ากำไรสุทธิจะเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงครึ่งปีหลัง



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกอย่างแข็งแกร่งต่อหมวดการเงินที่มีการดำเนินธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพในระดับที่สูงกว่า ซึ่งกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อบริษัทประกันภัยมากกว่าบริษัทประกันชีวิตที่มีความคลุมเครือในระดับสูงและไม่มีธนาคารเป็นของตนเอง นอกจากนี้ กองทุนมีการกระจายสัดส่วนการลงทุนในหมวดการเงินในกลุ่มธุรกิจย่อย อาทิเช่น Deutsche Boerse (ผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์) และ BlackRock (บริษัทจัดการสินทรัพย์)
- สำหรับหุ้นที่มีการปรับตัวตามรอบวัฏจักรในระดับที่สูงกว่า กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจที่มีความอึดตัวจำนวนหนึ่งในหมวดเทคโนโลยี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ เช่น TSMC และ Texas Instruments รวมไปถึงบริษัทฮาร์ดแวร์ เช่น Cisco และ Samsung นอกจากนี้ กองทุนยังมีมุมมองเชิงบวกต่อธุรกิจด้านอุตสาหกรรมที่มีคุณภาพสูง โดยกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญในธุรกิจผู้ให้บริการด้านสารสนเทศ (IT) เช่น RELX และ Wolters Kluwer รวมไปถึงบริษัทสินค้าทุนที่มีคุณภาพสูง เช่น Legrand
- สัดส่วนการลงทุนในหมวดธุรกิจอื่น เช่น หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต และหมวดการแพทย์ รวมไปถึงหมวดสาธารณสุขโลก ซึ่งเป็นหมวดธุรกิจเชิงรับแบบดั้งเดิม ในขณะที่เดียวกัน กองทุนยังคงค้นหาธุรกิจที่มีการกระจายความเสี่ยงในตลาดปลายทาง (end markets) อย่างแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนอย่างจำกัดในหมวดสินค้าโภคภัณฑ์ เนื่องด้วยความผันผวนในด้านราคาของสินค้าโภคภัณฑ์ เป็นปัจจัยที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้ นอกจากนี้กองทุนยังมีสัดส่วนการลงทุนเพียงเล็กน้อยในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มุมมองตลาด



- ในช่วงครึ่งแรกของปี ตลาดมีการปรับตัวแบบกระจุกตัว เนื่องจากมีบริษัทจำนวนน้อยที่อยู่ภายใต้ 2 รูปแบบการลงทุนขนาดใหญ่อย่าง AI และโรคน้ำหนักเกิน ที่ยังคงเป็นปัจจัยครอบงำผลตอบแทน ขณะที่สภาพตลาดเหล่านี้พิสูจน์ได้ว่าเป็นความท้าทายต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ ทว่ามีได้ทำให้รูปแบบของการลงทุนเบี่ยงเบนไปจากหุ้นที่จ่ายเงินปันผลไปสู่หุ้นที่เติบโต นอกจากนี้เกิดการเปลี่ยนแปลงผู้นำตลาดอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาส 3/67 และการขยายวงกว้างของตลาด ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ
- ผู้จัดการกองทุนบริหารจัดการความเสี่ยงตามปัจจัยพื้นฐานของบริษัทในพอร์ตการลงทุน และยังคงค้นหาบริษัทที่มีรายได้และงบดุลที่มีความทนทานต่อความผันผวน โดยหากสภาพแวดล้อมของเศรษฐกิจชะลอตัวลงและผลกำไรสุทธิปรับตัวลดลง ผู้จัดการกองทุนคาดว่าความทนทานต่อความผันผวนของผลกำไรที่สูงขึ้นอย่างสม่ำเสมอของพอร์ตการลงทุนเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดโดยรวมจะช่วยปกป้องผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ
- ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารการลงทุนในธุรกิจที่มีการประเมินมูลค่าในระดับนำดึงดูดอย่างมีเสถียรภาพ ด้วยการมีงบดุลเข้มแข็ง ประกอบกับการสร้างผลกำไรสุทธิอย่างยืดหยุ่นในสภาพแวดล้อมที่มีความผันผวน และการมีอัตรากำไรในระดับสูงกว่า ซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยงอย่างแข็งแกร่ง รวมไปถึงศักยภาพในการสร้างอัตราผลตอบแทนในระดับนำดึงดูดและการเติบโตของเงินปันผล

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) เงินปันผลหรือดอกเบี๋ยที่ได้รับจากทรัพย์สินของกองทุน และ/หรือ (2) กำไรสุทธิ/กำไรสะสม โดยจ่ายในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของกำไรสุทธิในงวดบัญชีที่จะจ่ายเงินปันผลนั้น และ/หรือจ่ายจากกำไรสะสมในอัตราที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นสมควร		
ดาวโหลดหนังสือชี้ชวน			
ดาวโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	KFGDIV-A 	KFGDIV-D 	KFGDIV-I 

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

• กองทุนจะใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

• เอกสารฉบับนี้เป็น การแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Fidelity Funds - Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-USD ณ ก.ย. 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