

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลมิลเลนเนียลเควอริตี้

สิงหาคม 2567

(KFGMIL)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Goldman Sachs Global Millennials
Equity Portfolio Fund Class I USD



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวอย่างผันผวนในเดือนสิงหาคม และปิดสิ้นเดือนด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องด้วยความคาดหวังเกี่ยวกับการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนสิงหาคม โดยนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่า ดัชนี MSCI ACWI Growth และ ดัชนี MSCI World



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน MercadoLibre และ Shopify ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Amazon และ Tencent Music เป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองการลงทุน

คนรุ่น Millennials และ Gen Z ยังคงมีพฤติกรรมการใช้จ่ายที่แตกต่างจากคนรุ่นก่อนๆ โดยผู้บริโภคอายุน้อยมีแนวโน้มให้ความสำคัญกับประสบการณ์และการเดินทางมากกว่าการซื้อสินค้า อีกทั้งยังมีการใช้จ่ายตามความต้องการมากกว่าที่จะใช้จ่ายไปตามแรงกระตุ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ในเดือนสิงหาคม ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ระดับร้อยละ 2.6 แม้ว่าการปรับตัวของตลาดในระหว่างเดือนจะเต็มไปด้วยความผันผวนเป็นอย่างมาก โดยความผันผวนในช่วงแรกเกิดจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในระดับน่าผิดหวัง และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยโดยธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) รวมไปถึงการปรับฐานของหุ้นบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ อย่างไรก็ตามตลาดฟื้นตัวในช่วงปลายเดือน เนื่องด้วยนักลงทุนคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะมีการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายนมากขึ้น
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดการแพทย์ และหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม ขณะเดียวกันกลุ่มสินทรัพย์ซึ่งมีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยอย่างหมวดอสังหาริมทรัพย์ได้แรงสนับสนุนอย่างเข้มแข็ง ในทางกลับกันหมวดพลังงาน และหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย ปรับตัวอ่อนแอที่สุด
- เมื่อพิจารณาในด้านลักษณะของหุ้น หุ้นคุณค่าทั่วโลกปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นเติบโตในรอบเดือน
- ทั้งนี้ บรรยากาศทางการเมืองทั่วโลกยังคงมีความตึงเครียด โดยความขัดแย้งในตะวันออกกลางทวีความรุนแรงมากขึ้น อีกทั้งความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเลือกตั้งของสหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยที่เพิ่มความไม่แน่นอนต่อตลาดโดยรวม

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ในเดือนสิงหาคม (สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ) โดยคิดเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนี MSCI ACWI Growth ร้อยละ 0.65 และดัชนี MSCI World ร้อยละ 0.39
- **ปัจจัยต่อกองทุนรายหมวดธุรกิจ:** สัดส่วนการลงทุนในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ในขณะที่การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหมวดการแพทย์ และหมวดบริการสื่อสาร เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ปัจจัยต่อกองทุนรายหลักทรัพย์:** สัดส่วนการลงทุนใน MercadoLibre บริษัทผู้ให้บริการแพลตฟอร์มพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ และ fintech ชั้นนำในลาตินอเมริกา เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/67 อย่างแข็งแกร่ง ซึ่งการเติบโตของรายได้เร่งตัวขึ้นจากรายได้ในธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ และ fintech อีกทั้งรายได้จากการโฆษณายังมีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้บริษัทยังมีจำนวนผู้ซื้อรายใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบสามปีถึงร้อยละ 19 ขณะเดียวกันบริษัทยังคงขยายการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ด้วยการเพิ่มศูนย์โลจิสติกส์ในสหรัฐฯ และการแนะนำแบรนด์ในระดับพรีเมียม ซึ่งช่วยให้บริษัทสามารถตอบสนองกลุ่มลูกค้าได้กว้างขึ้น ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนคงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในบริษัท เนื่องจากบริษัทมีตำแหน่งเป็นผู้นำในตลาดพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ในภูมิภาคลาตินอเมริกา และเชื่อว่าบริษัทมีศักยภาพในการขับเคลื่อนการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว
- สัดส่วนการลงทุนใน Shopify บริษัทด้านพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ระดับนานาชาติของแคนาดาเป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน เนื่องจากรายงานการเติบโตของรายได้และกำไรในไตรมาส 2/67 ในระดับที่ดีกว่าที่คาดไว้ โดยได้รับแรงสนับสนุนจากจำนวนผู้ค้ารายใหม่ที่เข้ามาในแพลตฟอร์ม ประกอบกับรายได้จากการสมัครสมาชิกแพลตฟอร์มและค่าธรรมเนียมสำหรับบริการในด้านอื่น รวมไปถึงการชำระเงิน แสดงถึงการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ และมีระดับสูงกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้นักลงทุนยังได้รับความมั่นใจจากการคาดการณ์ของ Shopify ที่คาดว่ารายได้จะเติบโตอยู่ในช่วงร้อยละ 20 ต้น ๆ ถึงร้อยละ 20 กลาง ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนคงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในบริษัท เนื่องจากความเป็นผู้ให้บริการซอฟต์แวร์ชั้นนำสำหรับการค้าออนไลน์ ซึ่งปัจจุบันมีส่วนแบ่งตลาดมากกว่าร้อยละ 10 ของการค้าในสหรัฐฯ โดยมีฐานลูกค้าผู้ค้าเป็นจำนวนมากที่ใช้งานเป็นประจำ ซึ่งเปิดโอกาสให้บริษัทสามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์เพิ่มเติมและเพิ่มมูลค่าได้มากขึ้น
- สัดส่วนการลงทุน Amazon บริษัทเทคโนโลยีข้ามชาติของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน เนื่องจากรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/67 อย่างผสมผสาน โดยรายได้จากการดำเนินงานมีระดับดีกว่าที่คาด เนื่องด้วยการควบคุมค่าใช้จ่าย ทว่ายอดขายรวมได้รับแรงกดดันจากการปรับลดการใช้จ่ายของผู้บริโภค และค่าธรรมเนียมของผู้ขายสินค้าเสื้อผ้าที่ปรับตัวลดลง รวมถึงรายได้จากโฆษณาที่อ่อนแอ ขณะที่มุมมองของฝ่ายบริหารต่อผลการดำเนินงานไตรมาส 3/67 ยังต่ำกว่าที่คาดการณ์ เนื่องจากค่าใช้จ่ายในช่วง Prime Day และการใช้งานเนื้อหาทางดิจิทัลเป็นแรงกดดันเพิ่มเติมต่อผลการดำเนินงานของบริษัท อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มในระยะยาวของ Amazon เนื่องจากมีรูปแบบธุรกิจที่หลากหลาย เช่น การเติบโตในธุรกิจโฆษณา และการดูแลสุขภาพ รวมไปถึงตลาดทางออนไลน์ ซึ่งจะเป็ปัจจัยสนับสนุนตำแหน่งทางธุรกิจของบริษัทให้สามารถใช้ประโยชน์จากโอกาสในอนาคต
- สัดส่วนการลงทุนใน Tencent Music บริษัทผู้ให้บริการแพลตฟอร์มความบันเทิงเพลงออนไลน์ของจีน เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากรายงานยอดขายรายไตรมาสที่ปรับตัวลดลง และมุมมองของฝ่ายบริหารที่ว่า การเติบโตของจำนวนผู้สมัครสมาชิกจะต่ำกว่าที่คาดการณ์ ขณะที่รายได้ปรับตัวลดลง เนื่องด้วยผลกำไรจากบริการด้านบันเทิงปรับตัวลดลงจากการเปลี่ยนแปลงฟังก์ชันการสตรีมมิ่ง รวมถึงการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นจากแพลตฟอร์มอื่น ๆ นอกจากนี้ บริษัทยังคาดว่าจำนวนผู้สมัครสมาชิกใหม่จะปรับตัวลดลงในช่วงครึ่งปีหลัง และการเติบโตของรายได้จากการสมัครสมาชิกเพลงจะชะลอตัวลง อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อบริษัท เนื่องด้วยการมีตำแหน่งผู้นำในอุตสาหกรรมเพลงออนไลน์ของจีนและมีตำแหน่งของการแข่งขันที่แข็งแกร่งในธุรกิจซึ่งกำลังเติบโต

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปี 2565 และ 2566 เป็นปีแห่งการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็ว และมีแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย อย่างไรก็ตามแม้ว่าสภาพแวดล้อมจะมีความยากลำบาก ทว่าเศรษฐกิจของประเทศพัฒนาแล้วหลายแห่งยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ขณะที่เพียงสัญญาณของความตึงเครียดทางเศรษฐกิจในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา
- ทั้งนี้ นักลงทุนมีความหวังมากขึ้นเกี่ยวกับการปรับตัวถึงจุดสูงสุดของอัตราดอกเบี้ยในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา และเมื่อเข้าสู่ปี 2567 มีมุมมองคาดการณ์ว่าจะเริ่มมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเมื่อเวลาผ่านไป นอกจากนี้รายงานการวิจัยจาก Payscale เปิดเผยให้เห็นภาพรวมของผู้บริโภคที่มีลักษณะผสมผสานระหว่างมุมมองเชิงบวก และความระมัดระวัง รวมถึงความเต็มใจที่จะปรับพฤติกรรมการใช้จ่าย ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมนี้จะดำเนินต่อไปเมื่อเข้าสู่ปีใหม่
- **มุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยจะนำไปสู่การฟื้นตัวของหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย:** ตามข้อมูลทางสถิติ อัตราดอกเบี้ยและหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยมีการปรับตัวอย่างสัมพันธ์กัน โดยหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อมีการปรับลดหรือหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยจะทรงตัวเมื่อเข้าสู่ปีใหม่ และจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยบางส่วนเมื่อเวลาผ่านไป ส่งผลให้หมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยมีแนวโน้มจะปรับตัวในระดับดี
- **รูปแบบการใช้จ่ายที่แตกต่างกัน:** คนรุ่น Millennials และ Gen Z ยังคงมีพฤติกรรมการใช้จ่ายที่แตกต่างจากคนรุ่นก่อนๆ โดยการใช้จ่ายในภาคบริการยังคงอยู่ในระดับเดียวกับช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19 และยังมีศักยภาพในการเติบโตสูง โดยเฉพาะกลุ่มผู้บริโภคอายุน้อยที่ให้ความสำคัญกับประสบการณ์และการเดินทางมากกว่าการซื้อสินค้า นอกจากนี้ การใช้จ่ายไปกับเกมออนไลน์, การเดินทางเพื่อสำรวจโลก และการชมการแสดงสด เป็นต้น ยังคงเป็นปัจจัยมีความทนทานต่อความผันผวน
- **แม้ว่ามุมมองต่อการบริโภคจะเป็นไปในเชิงบวก ทว่าประสบการณ์ในอดีตเป็นปัจจัยที่ทำให้ผู้บริโภคอายุน้อยให้ความสำคัญกับคุณค่ามากขึ้น:** การแสวงหาการใช้จ่ายตามความต้องการ (Needs & Wants) มากกว่าที่จะใช้จ่ายไปตามแรงกระตุ้น เป็นความตระหนักรู้และอุปนิสัยในการจ่าย ซึ่งเป็นปัจจัยหนึ่งในการปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุน อาทิเช่น หุ้นของบริษัทที่สามารถตอบสนองด้านการสร้างมูลค่าของการใช้จ่าย
- **เทคโนโลยียังคงอยู่ในความสนใจของนักลงทุน:** หุ้นเทคโนโลยีมีช่วงเวลาที่โดดเด่นในปี 2566 เนื่องด้วยการให้ความสนใจเป็นอย่างมากต่อปัญญาประดิษฐ์ (AI) อีกทั้งยังกลายเป็นประเด็นในการพูดคุยในครัวเรือน ทั้งนี้ การที่เทคโนโลยีเป็นส่วนหนึ่งกับชีวิตประจำวัน ทำให้อุตสาหกรรมมีแนวโน้มที่จะขยายตัวเพิ่มขึ้นด้วยการวิจัยและพัฒนา (R&D) อย่างต่อเนื่อง และส่งผลให้เกิดนวัตกรรมทั่วโลก โดยพอร์ตการลงทุนของกองทุนในสัดส่วนร้อยละ 20 มีการลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ AI ซึ่งอยู่ในตำแหน่งที่ดีในการได้รับประโยชน์จากการปรับตัวเพิ่มขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ศักยภาพของประเทศตลาดเกิดใหม่:** ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ว่าประเทศตลาดเกิดใหม่จะมีการเติบโตที่สูงกว่าตลาดของประเทศพัฒนาแล้วในระยะถัดไป ซึ่งศักยภาพที่น่าดึงดูดนี้เป็นปัจจัยที่ทำให้ผู้จัดการกองทุนจะมีการสำรวจเพิ่มเติมในปี

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลมิลเลนเนียลควิตี้ (KFGMIL)		
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio Class I Shares (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัททั่วโลกที่ได้รับประโยชน์จากพฤติกรรมกรรมการบริโภคของประชากรกลุ่ม Millennials		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6		
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มเติมจำนวน (ไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)		
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน			
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า 		หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน 

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลักอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง จึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ ส.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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