

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์อิกวิตี้ (KFGBRAND)
กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์อิกวิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ
(KFGBRANRMF)

กันยายน 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์อิกวิตี้ปันผล
เพื่อการออม (KFGBRANSSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Morgan Stanley
Investment Funds – Global Brands Fund (Class Z)



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/67 กว่าปรับตัว
อย่างผันผวน โดยหมวดธุรกิจเชิงรับปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่
หมวดพลังงานเป็นเพียงหมวดธุรกิจเดียวที่ปรับตัวลดลง

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 3/67 กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.91
ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่แข็งแกร่งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนใน SAP, Accenture และ
Intercontinental Exchange ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน
Microsoft, Universal Music Group และ Roper เป็นปัจจัยลบ

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการลงทุนในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตยังคงสามารถ
เติบโตแบบทบต้นได้อย่างต่อเนื่อง และยังมีความทนทานต่อความผันผวน อีกทั้งคาดว่าผลกำไรของ
บริษัทในพอร์ตการลงทุนจะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้ ด้วยแรงขับเคลื่อนจากการผสมผสานที่สมดุล
ระหว่างปริมาณ, ส่วนผสมของราคา, การปรับปรุงอัตรากำไร และกระแสเงินสดอิสระที่แข็งแกร่ง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ในไตรมาส 3/67 ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ แม้ว่าจะเผชิญกับความผันผวนในเดือนกรกฎาคมและสิงหาคม ขณะที่เมื่อพิจารณาตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบันตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเข้มแข็งที่ระดับร้อยละ 19 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
- เมื่อพิจารณารายประเทศ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 ซึ่งใกล้เคียงกับดัชนีในไตรมาสนี้ ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวโดดเด่นที่สุดที่ร้อยละ 24 ทั้งในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐและสกุลเงินท้องถิ่น ขณะที่ตลาดหุ้นสิงคโปร์แม้จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 ในสกุลเงินท้องถิ่น แต่ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1 นอกจากนี้ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ แต่ลดลงร้อยละ -6 ในสกุลเงินท้องถิ่น เนื่องจากการลดลงของ yen carry trade และตลาดหุ้นเยอรมนีเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และร้อยละ 6 ในสกุลเงินท้องถิ่น สำหรับตลาดหลักอื่น ๆ มีผลตอบแทนอยู่ในช่วงห่างจากดัชนี MSCI World ไม่เกินร้อยละ 3
- สำหรับรายหมวดธุรกิจ การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเป็นแรงสนับสนุนให้หมวดสาธารณูปโภค และหมวดอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงหมวดการเงิน ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเข้มแข็ง ในขณะที่ข่าวสารเชิงบวกจากจีนเป็นแรงสนับสนุนต่อหมวดวัสดุ และหมวดอุตสาหกรรม ด้านหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต และหมวดการแพทย์ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน และสามารถปรับตัวอย่างมีเสถียรภาพในช่วงที่ตลาดผันผวน รวมถึงปรับตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงกับดัชนี MSCI World ในอีกด้านหนึ่งข้อสงสัยเกี่ยวกับผลตอบแทนจากการลงทุนใน AI ของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่เป็นแรงกดดันให้หมวดบริการสื่อสาร และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม อย่างไรก็ตามมีเพียงหมวดพลังงานที่ปรับตัวลดลงในรอบไตรมาส



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 3/67 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.91 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.36 โดยปัจจัยบวกต่อกองทุนมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัวเป็นหลัก ขณะที่การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ปัจจัยบวกจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนได้รับแรงสนับสนุนมาจากความเข้มแข็งของหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ, หมวดการแพทย์, หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต และหมวดการเงิน นอกจากนี้การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจได้รับประโยชน์จากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต และการไม่มีสัดส่วนการลงทุนในหมวดพลังงาน ทว่าปัจจัยลบต่อกองทุนมาจากการไม่มีสัดส่วนการลงทุนในหมวดสาธารณูปโภค
- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ ปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนใน SAP ที่ยังคงได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านไปสู่ระบบคลาวด์ และสัดส่วนการลงทุนใน Accenture ที่ฟื้นตัวจากความอ่อนแอในไตรมาสแรก โดยบริษัทมีมุมมองคาดการณ์ต่อผลการดำเนินงานในไตรมาส 4 ในระดับที่ดีกว่าที่คาดไว้ ประกอบกับคาดการณ์ถึงแนวโน้มการเติบโตเชิงบวกสำหรับธุรกิจเดิมในปี 2568 นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนใน Intercontinental Exchange ได้รับแรงสนับสนุนมาจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง และมุมมองคาดการณ์ต่อการเติบโตที่ดี โดยเฉพาะในกลุ่มตลาดหลักทรัพย์และกลุ่มเทคโนโลยีสำหรับสินเชื่อสังหาริมทรัพย์
- ในทางตรงข้าม ปัจจัยลบหลักต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Microsoft ที่เผชิญกับความกังวลเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่อยู่ในระดับสูงของอุตสาหกรรมเทคโนโลยี ขณะเดียวกันราคาหุ้นของ Universal Music Group ปรับตัวลดลงอย่างรุนแรง ภายหลังจากการประกาศผลประกอบการไตรมาส 2/67 ในเดือนกรกฎาคม เนื่องด้วยการเติบโตที่ชะลอตัวของจำนวนการสมัครสมาชิก สำหรับสัดส่วนการลงทุนใน Roper ปรับตัวลดลง หลังจากที่ฝ่ายบริหารประกาศว่าผลกำไรของไตรมาส 3/67 อาจต่ำกว่าที่คาดไว้ เนื่องด้วยการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่อยู่ในระดับอ่อนแอประกอบกับการต่อสัญญาใหม่ที่ล่าช้า



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 3/67 กองทุนเข้าลงทุนใหม่จำนวน 4 รายการ ได้แก่ Alphabet, Booking, Autozone และ S&P Global ในขณะที่ขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน Moody's, Danaher และ Heineken
- กองทุนเข้าลงทุนใน Alphabet ในเดือนสิงหาคม เนื่องจากบริษัทมีผลิตภัณฑ์สำคัญที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงหลายรายการ เช่น Google, YouTube และ Google Cloud ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสามารถสร้างการเติบโตที่แข็งแกร่งด้วยอัตรากำไรที่น่าสนใจในช่วงหลายปีข้างหน้า นอกจากนี้ บริษัทยังเริ่มคืนทุนให้ผู้ถือหุ้นด้วยการลดจำนวนหุ้นลงเกือบร้อยละ 10 ในช่วงสี่ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม กองทุนยังสามารถเริ่มเข้าลงทุนได้ในระหว่างการประเมินมูลค่าที่น่าสนใจ แม้ว่าจะมีความกังวลเกี่ยวกับปัญญาประดิษฐ์ที่สามารถสร้างเนื้อหาเองได้ (GenAI) เช่น ผลกระทบต่อการค้นหาและแรงกดดันด้านกฎระเบียบจากกระทรวงยุติธรรมของสหรัฐฯ และสหภาพยุโรป รวมถึงค่าใช้จ่ายในการลงทุนที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าผลกระทบเชิงลบเหล่านี้จะใช้เวลาอันยาวนาน ส่วนค่าใช้จ่ายในส่วน of GenAI นั้นสามารถปรับได้ตามระดับความต้องการ และสามารถปรับลดได้หากความตื่นตัวในเรื่อง GenAI ปรับตัวลดลง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- สำหรับ Booking เป็นบริษัทตัวแทนการท่องเที่ยวออนไลน์ชั้นนำระดับโลก ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าเป็นหนึ่งในบริษัทที่มีตำแหน่งที่แข็งแกร่งที่สุดในอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวออนไลน์ โดยได้รับประโยชน์จากรูปแบบการดำเนินธุรกิจที่ไม่เน้นการถือครองสินทรัพย์ (asset-light) ที่ส่งผลให้มีทุนหมุนเวียนติดลบ (สินทรัพย์หมุนเวียนน้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน) และสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีจากเงินทุนที่ใช้ในการดำเนินงาน นอกจากนี้บริษัทยังมีทีมผู้บริหารที่มีประสบการณ์และมีเครือข่ายที่แข็งแกร่ง ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อแนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวระยะยาว ทั้งนี้ การปรับตัวลดลงของราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมาจึงเป็นจังหวะเข้าลงทุนที่น่าสนใจ
- AutoZone เป็นหนึ่งในบริษัทผู้ค้าปลีกชิ้นส่วนยานยนต์รายใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ โดยมีสาขาประมาณ 7,000 แห่งทั่วโลก ซึ่งเป็นหนึ่งในสามผู้เล่นหลักในอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์ที่มีความมั่นคงและเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีอัตราการครองส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 50 อีกทั้งยังมีคุณภาพที่แข็งแกร่งด้วยอัตรากำไรขั้นต้น และอัตราผลตอบแทนจากเงินทุนในระดับดี รวมถึงยังมีการสร้างกระแสเงินสดอิสระอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้การเข้ามาของคู่แข่งรายใหม่ยังมีอุปสรรคในระดับสูง เนื่องจากเครือข่ายสาขาที่เชื่อมต่อได้อย่างสมบูรณ์กับระบบกระจายสินค้า ทำให้มีประสิทธิภาพสูงที่คู่แข่งรายเล็กไม่สามารถแข่งขันได้
- กองทุนสับเปลี่ยนการลงทุนออกจาก Moody's และเข้าลงทุนใน S&P Global โดย S&P Global มีตำแหน่งผู้นำในตลาดการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ, การกำหนดราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และดัชนี (เช่น S&P 500, Dow Jones, iTraxx) ซึ่งมีการเติบโตที่ตัวเลขหลักเดียวในระดับสูงและมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ร้อยละ 60 นอกจากนี้ยังมีธุรกิจแบบการสมัครสมาชิกที่มีผลการดำเนินงานในระดับดีจาก S&P Global Market Intelligence (เช่น บทวิจัยเกี่ยวกับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และข้อมูลทางการเงินอื่นๆ) รวมไปถึงธุรกิจเกี่ยวกับยานยนต์ (ให้บริการข้อมูลรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสอง) ทั้งนี้ Moody's ยังเป็นธุรกิจที่ยอดเยียม ทว่าเนื่องด้วยมุมมองด้านการประเมินมูลค่าหุ้น จึงทำให้ S&P ดูน่าสนใจกว่า
- กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนใน Danaher เนื่องจากมุมมองด้านการประเมินมูลค่าหุ้น ประกอบกับเมื่อพิจารณาความไม่แน่นอนในการฟื้นตัวของธุรกิจ bioprocessing หลังจากการหดตัวของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19
- กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนใน Heineken เนื่องจากความผันผวนที่เกิดขึ้นในตลาดปลายทางหลักบางแห่ง และการมีต้นทุนคงที่สูงขึ้นในระดับที่ไม่สอดคล้องกับมาตรฐานของพอร์ตการลงทุน นอกจากนี้ยังมีข้อกังวลเกี่ยวกับผู้บริหารที่ปรับลดการส่งเสริมการขายเพื่อปกป้องรายได้ระยะสั้นในช่วงปี 2566 ซึ่งอาจเป็นอุปสรรคต่อการเติบโตระยะยาวของบริษัท
- สำหรับสัดส่วนการลงทุนที่มีการถือครองอยู่ในพอร์ตการลงทุน กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน CME ที่เริ่มลงทุนตั้งแต่ช่วงไตรมาส 2/67 และปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน ICE เพื่อให้สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มตลาดหลักทรัพย์อยู่ในระดับที่เหมาะสม ในขณะที่กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Equifax, Accenture, Thermo Fisher, RELX, Zoetis, United Health และ PMI หลังจากที่ราคาหุ้นของบริษัทดังกล่าวปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งกองทุนได้สับเปลี่ยนไปลงทุนใน L'Oréal และ LVMH เนื่องด้วยมุมมองด้านการประเมินมูลค่าที่น่าสนใจ

มุมมองต่อการลงทุน



- ในปัจจุบัน หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตได้รับความสนใจน้อยลงจากนักลงทุนและถูกมองข้ามไป โดยหลังจากสิ้นสุดการแพร่ระบาดในปี 2565 แม้ว่าผลกำไรของหมวดธุรกิจจะเติบโตในระดับตัวเลขหลักเดียวช่วงกลาง ซึ่งใกล้เคียงกับการเติบโตของตลาดโดยรวม ทว่าราคาหุ้นของหมวดธุรกิจกลับเผชิญกับความท้าทายในแง่ของการประเมินมูลค่าเมื่อเทียบกับดัชนี MSCI World Index โดยขณะนี้หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตมีการประเมินมูลค่าต่ำกว่าดัชนี ในระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 25 ปี และมีสัดส่วนในดัชนีต่ำที่สุดในศตวรรษนี้
- ในทางตรงกันข้าม ความสนใจของนักลงทุนได้เปลี่ยนไปยังหมวดธุรกิจที่กำลังเป็นที่นิยมมากกว่า เช่น ธุรกิจปัญญาประดิษฐ์ (AI) และเทคโนโลยีขนาดใหญ่ระดับโลก รวมไปถึงนวัตกรรมด้านการดูแลสุขภาพในหมวดการแพทย์เพื่อต่อสู้กับโรคภัยคุกคาม อย่างไรก็ดีแม้ว่าจะมีแนวโน้มเช่นนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองว่าหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตยังประกอบไปด้วยบริษัทที่มีความยืดหยุ่นและเชื่อถือได้มากที่สุดในโลก
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการลงทุนในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตยังคงสามารถเติบโตแบบทบต้นได้อย่างต่อเนื่อง แม้ว่าในช่วงสี่ปีที่ผ่านมา หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตเผชิญกับสภาวะที่ท้าทายมากที่สุดในยุคปัจจุบัน ทว่ายังคงแสดงถึงความทนทานต่อความผันผวน โดยมีการเติบโตของอัตรากำไรต่อหุ้น (EPS) ในระดับปานกลาง แม้ว่าจะต่ำกว่าการเติบโตของ EPS ของตลาดโดยรวม อย่างไรก็ดีผู้จัดการกองทุนเชื่อมั่นว่าการลงทุนในหมวดธุรกิจนี้ยังคงมีคุณค่าต่อพอร์ตการลงทุนของกองทุนด้วยเหตุผลหลายประการ
- ที่น่าสนใจคือ บริษัทในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตที่กองทุนลงทุนมีการใช้จ่ายด้านการตลาด รวมไปถึงการวิจัยและพัฒนา (R&D) ในระดับสูงเป็นประวัติการณ์ ซึ่งเป็นการเตรียมความพร้อมให้มีโอกาสของการเติบโตเหนือกว่าตลาด นอกจากนี้ การลงทุนในระบบอัตโนมัติ, การปรับปรุงระบบ ERP (ระบบที่ใช้ในการวางแผนจัดการห่วงโซ่อุปทาน การผลิต การบริการ การเงิน และกระบวนการต่างๆ ของบริษัท), การพัฒนาด้านดิจิทัล และปัญญาประดิษฐ์ (AI) ยังเป็นปัจจัยที่จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพอีกด้วย
- ผู้จัดการกองทุนคาดว่า การเติบโตของกำไรของบริษัทในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตในพอร์ตลงทุน จะสามารถฟื้นตัวกลับมาในระดับตัวเลขหลักเดียวในช่วงสูง โดยได้รับแรงขับเคลื่อนมาจากการผสมผสานที่สมดุลระหว่างปริมาณ, ส่วนผสมของราคา, การปรับปรุงอัตรากำไร และกระแสเงินสดอิสระที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้การประเมินมูลค่ายังมีความน่าดึงดูด โดยพอร์ตการลงทุนมีระดับราคาซื้อขายอยู่ที่ค่าเฉลี่ยในรอบ 20 ปีเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวมที่ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าอยู่ในระดับสูง

รายละเอียด	KFGBRAND-A	KFGBRAND-D	KFGBRAND-I	KFGBRAND-ID
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (Class Z) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV			
ระดับความเสี่ยง	ระดับ 6			
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของทีมผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ โดยปกติกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ			
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล	จ่ายไม่เกินปีละ 12 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ/กำไรสะสม	ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล	จ่ายไม่เกินปีละ 12 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ/กำไรสะสม
ดาวโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน				
ดาวโหลดหนังสือชี้ชวน				

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

● กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์ อัครวิทย์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFGBRANRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์ อัครวิทย์ปันผลเพื่อการออม (KFGBRANSSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (Class Z) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยง	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของทีมผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ โดยปกติกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน		
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

คำเตือน : SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

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)
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยเป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund ณ ก.ย. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนต่างประเทศและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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