

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์อิกวิตี้ (KFGBRAND)  
กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์อิกวิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ  
(KFGBRANRMF)

มีนาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์อิกวิตี้ปันผล  
เพื่อการออม (KFGBRANSSF)

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



## บทสรุป



### ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาส 2/67 โดยหมวดธุรกิจ  
เชิงรับปรับตัวไม่เปลี่ยนแปลง ขณะที่หมวดเทคโนโลยี  
สารสนเทศ (IT) และหมวดบริการสื่อสารปรับตัวเข้มแข็งที่สุด

### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 2/67 กองทุนหลักปรับตัวลดลงร้อยละ -1.69  
(สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัว  
เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.63



### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนใน Microsoft, SAP และ RELX เป็นปัจจัย  
บวกต่อกองทุน ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Accenture, Aon  
และ Pernod Ricard เป็นปัจจัยลบ

### มุมมองการลงทุน

กองทุนยังคงมองหาการลงทุนในบริษัทที่มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอย่างแข็งแกร่ง อีกทั้งยังมีศักยภาพ  
ในการสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจ ประกอบกับมีอำนาจในการกำหนดราคา และมีรายได้เกิดขึ้น  
สม่ำเสมออย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงมีการเติบโตที่ยอดเยียมและมีความทนทานต่อความผันผวน  
สอดคล้องกับระดับราคาที่สมเหตุสมผล

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี  
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาด



- ในไตรมาส 2/67 ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่พิจาณานับตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบันตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเข้มแข็งที่ระดับร้อยละ 12 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
- เมื่อพิจารณารายประเทศ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวมในรอบไตรมาส ขณะเดียวกันตลาดหุ้นสิงคโปร์ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งกว่าประเทศหลักอื่นๆ ตามมาด้วยตลาดหุ้นสหราชอาณาจักร ตลาดหุ้นสวิสเซอร์แลนด์ รวมถึงตลาดหุ้นฮ่องกง นอกเหนือจากนี้ตลาดหุ้นหลักแห่งอื่นปรับตัวลดลง โดยตลาดหุ้นฝรั่งเศสปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด
- สำหรับรายหมวดธุรกิจ หมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุดในรอบไตรมาส ได้แก่ หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดบริการสื่อสาร โดยหมวด IT ได้รับแรงสนับสนุนมาจากความเข้มแข็งของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และกลุ่มฮาร์ดแวร์ ซึ่งมีแรงขับเคลื่อนมาจาก NVIDIA ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 37 และ Apple ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 ในขณะที่ Alphabet ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 เป็นแรงขับเคลื่อนหมวดบริการสื่อสาร อย่างไรก็ตามหมวดธุรกิจเชิงรับ ซึ่งเป็นสัดส่วนการลงทุนหลักในพอร์ตการลงทุน เช่น หมวดการแพทย์และหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต ปรับตัวไม่เปลี่ยนแปลงรวมถึงหมวดวัตถุดิบที่ปรับตัวอ่อนแอที่สุด



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 2/67 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -1.69 (สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) และนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.63
- การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจเป็นปัจจัยลบเล็กน้อยต่อผลการดำเนินงานของกองทุน โดยมีแรงกดดันหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดบริการสื่อสาร และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต ในขณะที่ปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย และการไม่มีสัดส่วนการลงทุนในหมวดวัตถุดิบ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ด้านการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุนเช่นกัน โดยเฉพาะในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ที่กองทุนเน้นการลงทุนในกลุ่มซอฟต์แวร์ (ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 4) และกลุ่มบริการด้าน IT (ปรับตัวลดลงร้อยละ -11) ซึ่งรวมกันแล้วเป็นสัดส่วนการลงทุนในหมวด IT ประมาณร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน โดยทั้ง 2 กลุ่มธุรกิจปรับตัวอ่อนแอกว่ากลุ่มธุรกิจอื่นที่เชื่อมโยงกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ (ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 19) และกลุ่มฮาร์ดแวร์ (ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 17) ในอีกด้านหนึ่งการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์ และหมวดการเงิน รวมไปถึงหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตเป็นปัจจัยลบในระดับที่น้อยกว่า อย่างไรก็ตามหมวดอุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง
- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุนในรอบไตรมาส ได้แก่ Microsoft ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากมุมมองเชิงบวกต่อการสร้างรายได้ด้วยปัญญาประดิษฐ์ที่สร้างเนื้อหาเองได้ (generative AI/GenAI) และสัดส่วนการลงทุนใน SAP ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทยังคงได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงไปเป็นระบบคลาวด์ รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนใน RELX ที่มีปัจจัยสนับสนุนมาจากแรงส่งของ AI และการเติบโตในกลุ่มธุรกิจ
- หลักทรัพย์ที่ปรับตัวลงเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน ได้แก่ Accenture ที่เผชิญกับแรงกดดันในรอบไตรมาส เนื่องจากสภาพแวดล้อมของอุตสาหกรรม และการชะลอตัวของรายได้จาก GenAI แม้ว่าราคาหุ้นของบริษัทจะฟื้นตัวขึ้นในเดือนมิถุนายน ภายหลังจากประกาศผลการดำเนินงานประจำปีงบประมาณไตรมาส 3/67 สำหรับสัดส่วนการลงทุนใน Aon ปรับตัวลดลง เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตของธุรกิจเดิมในระดับที่อ่อนแอกว่าคู่แข่ง ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Pernod Ricard ปรับตัวลดลง เนื่องจากการชะลอตัวของยอดขายทั้งในสหรัฐฯ และในจีนที่เผชิญกับการปรับตัวลงของสินค้าคงคลัง



## พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 2/67 กองทุนเข้าลงทุนใน CME บริษัทผู้บริหารตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของสหรัฐฯ ที่มีส่วนแบ่งตลาดมากกว่าร้อยละ 90 ในหลากหลายประเภทสินทรัพย์ โดยเฉพาะอัตราดอกเบี้ยและดัชนีตลาดหุ้น ทั้งนี้ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีลักษณะของการผูกขาดตามธรรมชาติ เนื่องจากด้วยผลกระทบของเครือข่ายที่มีการจับคู่สัญญากันอย่างชัดเจนสามารถหักล้างกันได้ภายในตลาดเดียว ทว่าไม่สามารถทำธุรกรรมระหว่างตลาดได้ นอกจากนี้การทำธุรกิจที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุนยังได้รับการสนับสนุนจากการเข้าถึงดัชนี S&P และ Russell ที่มีสิทธิเฉพาะ ขณะเดียวกันโอกาสในการเข้าลงทุนเกิดขึ้นเมื่ออัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (P/E) ปรับตัวลดลงไปที่ระดับต่ำสุดในรอบ 10 ปี ซึ่งส่วนหนึ่งเนื่องมาจากความกังวลที่ว่าจะมีคู่แข่งรายใหม่ที่ได้รับการสนับสนุนจากดีลเลอร์อย่าง FMX อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าความกังวลดังกล่าวนั้นเกินกว่าความเป็นจริง เนื่องจากบริษัทยังคงมีความได้เปรียบด้านเครือข่ายของผู้ครองตลาด

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดที่เหลืออยู่เล็กน้อยใน Veralto ซึ่งถูกแยกออกจาก Danaher ในปี 2566 โดยกองทุนขายสัดส่วนการลงทุนในขณะที่การประเมินมูลค่ามีการฟื้นตัว
- สำหรับการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนหลักของกองทุนในไตรมาส 2/67 ยังคงเป็นการปรับน้ำหนักการลงทุนต่อเนื่องมาจากในไตรมาส 1/67 โดยในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต กองทุนได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน Haleon และ Constellation Brands รวมไปถึงปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน Hologic ในหมวดการแพทย์
- นอกจากนี้กองทุนเข้าลงทุนใน AJ Gallagher เนื่องด้วยการเข้าซื้อกิจการของบริษัทหน้าประกันภัยยังคงผลักดันการเติบโตแบบทบต้น รวมไปถึงเข้าลงทุนใน Zoetis ในช่วงเวลาที่ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง เนื่องจากนักลงทุนมีความกังวลเกินกว่าความเป็นจริงเกี่ยวกับผลข้างเคียงของ Librela ซึ่งเป็นยาบรรเทาอาการปวดสำหรับสุนัข
- ในทางตรงกันข้าม กองทุนมีการปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Danaher เนื่องจากมุมมองด้านการประเมินมูลค่า ประกอบกับความไม่ชัดเจนเกี่ยวกับช่วงเวลาการฟื้นตัวของธุรกิจการประมวลผลทางชีวภาพจากการชะลอตัวที่เกิดขึ้นภายหลังการแพร่ระบาดของ COVID-19
- ขณะเดียวกันกองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต จากมุมมองในด้านของคุณภาพ โดย Heineken เผชิญกับความท้าทายหลายประการ เช่น สภาพเศรษฐกิจของเวียดนามและไนจีเรีย รวมไปถึงสภาพอากาศในยุโรปเมื่อฤดูร้อนปีที่แล้ว อีกทั้งการตัดสินใจของผู้บริหารในการลดการโฆษณาและการส่งเสริมการขายเพื่อปกป้องอัตรากำไรกลับส่งผลให้ปัญหาที่มีความรุนแรงมากขึ้น ด้านของ PMI ผู้จัดการกองทุนมีความกังวลหลัก คือ การขาดความกระตือรือร้นในด้านกฎระเบียบสำหรับผลิตภัณฑ์ IQOS รุ่นถัดไป แม้ว่าผลิตภัณฑ์จะปรับลดอันตรายได้มากเมื่อเทียบกับบุหรี่แบบดั้งเดิม นอกจากนี้กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Reckitt Benckiser แม้ว่าการประเมินมูลค่าจะมีความน่าสนใจมาก ทว่ายังมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการดำเนินคดีด้านโภชนาการของทารก

## มุมมองต่อการลงทุน

- สัดส่วนการลงทุนหลักของกองทุนในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตได้เปลี่ยนจากมากกว่าร้อยละ 60 เป็นต่ำกว่าร้อยละ 20 ในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ในปัจจุบันคิดเป็นมากกว่าหนึ่งในสี่ของพอร์ตการลงทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนยังคงมองหาการลงทุนในบริษัทที่มีคุณลักษณะในรูปแบบเดิมตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ซึ่งเป็นบริษัทที่มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอย่างแข็งแกร่ง อีกทั้งยังมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจ ประกอบกับมีอำนาจในการกำหนดราคา และมีรายได้เกิดขึ้นสม่ำเสมออย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงมีการเติบโตที่ยอดเยียมและมีความทนทานต่อความผันผวนสอดคล้องกับระดับราคาที่สมเหตุสมผล

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- แม้ว่าผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบในช่วงที่ผ่านมาจะเผชิญกับความท้าทาย ทว่าทีมงานที่มีประสบการณ์ และมีความเชี่ยวชาญของกองทุนยังคงมองเห็นโอกาสที่ดีสำหรับบริษัทที่กองทุนถือครองในพอร์ตการลงทุน ขณะเดียวกันองค์ประกอบของพอร์ตการลงทุนยังคงพัฒนาไปอย่างต่อเนื่อง อาทิเช่น บริษัทที่มีรากฐานที่มั่นคงอย่างเข้มแข็งในด้านการดูแลสุขภาพและยาแก้ปวด ไปจนถึงบริษัทเทคโนโลยีการแพทย์เพื่อบริการสุขภาพสตรีที่กำลังเติบโต, บริษัทด้านชีววิทยาศาสตร์ซึ่งเป็นนวัตกรรมที่สนับสนุนการค้นพบทางการแพทย์, บริษัทด้านดนตรีในรูปแบบดิจิทัล, บริษัทชั้นนำด้านข้อมูลที่เตรียมพร้อมจะได้รับประโยชน์จาก AI และสินค้าสำหรับองค์กรในยุคปัจจุบันอย่างซอฟต์แวร์ที่ใช้คลาวด์เป็นการบริการ, ข้อมูล, การชำระเงิน และนายหน้าประกันภัย
- ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าองค์ประกอบเหล่านี้จะเป็นแรงขับเคลื่อนให้พอร์ตการลงทุนมีการเติบโตของรายได้ที่มีความทนทานต่อความผันผวน รวมไปถึงมีการเติบโตของกำไรสุทธิในระดับเร็วกว่าในระดับราคาที่สมเหตุสมผล โดยมีอัตราผลตอบแทนจากกระแสเงินสดอิสระในระดับที่ใกล้เคียงกับตลาด ด้วยสถิติของการสร้างอัตราผลตอบแทนแบบทบต้นในระดับตัวเลขสองหลักของกองทุนที่เกิดขึ้นในรอบ 25 ปีที่ผ่านมา
- องค์ประกอบของดัชนีในปัจจุบันและปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาค ทำให้การส่งมอบผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งเผชิญกับความท้าทาย ทว่ากองทุนยังคงยึดมั่นในกระบวนการที่เน้นคุณภาพ รวมถึงให้ความสำคัญกับการประเมินมูลค่าและปัจจัยพื้นฐาน ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าการมุ่งเน้นไปที่การสร้างผลตอบแทนแบบทบต้นอย่างแท้จริงที่เกิดขึ้นในอดีตจะยังคงใช้ได้ผลในอนาคต
- นอกจากนี้สภาพแวดล้อมของความคาดหวังในระดับสูงโดยทั่วไปของตลาด และโดยเฉพาะสำหรับการลงทุนที่มีความเชื่อมโยงกับปัญญาประดิษฐ์ที่สร้างเนื้อหาเองได้ (GenAI) โดยตรง (และปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากในบริษัทพิเศษเพียงแห่งเดียว) ทำให้ผู้จัดการกองทุนมีความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มของตลาด อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่ามีเพียง 2 วิธีสำหรับการสูญเสียเงินลงทุนในตลาดหุ้น คือ กำไรของบริษัทหายไป หรือ อัตราส่วนราคาหายไป ซึ่งปรัชญา "สองเท่า" ของกองทุน คือ การเป็นเจ้าของบริษัทที่สามารถสร้างผลกำไรสุทธิที่มีความทนทานต่อความผันผวนในราคาที่สมเหตุสมผลนั้นจะเป็นปัจจัยที่ช่วยบรรเทาความเสี่ยงทั้งสองประการ ในขณะที่สร้างผลตอบแทนแบบทบต้นในระดับดี

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 มี.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](mailto:krungsriasset.mktg@krungsri.com) | Website: [www.krungsriasset.com](http://www.krungsriasset.com)