

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลโกรท (KFGG)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลโกรทเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFGGRMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลโกรทเพื่อการออม (KFGGSSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund, Class B USD Acc

กันยายน 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ภาพรวมบรรยากาศการลงทุนในไตรมาส 3/67 เป็นไปอย่างผันผวน เนื่องจากมุมมองเกี่ยวกับโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 3/67 กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI ACWI Index



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Meituan, Adyen และ Samsara ขณะที่ปัจจัยลบมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Moderna, Dexcom และ ASML

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงมุ่งเน้นการลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพการเติบโตอย่างยอดเยี่ยมในระยะยาว และมีความได้เปรียบในการแข่งขันอย่างยั่งยืน อีกทั้งยังมีทีมบริหารที่มีวิสัยทัศน์และมีความเป็นผู้ประกอบการที่ดี รวมไปถึงมีแนวทางการดำเนินงานที่ชัดเจนสำหรับการสร้างผลกำไรในระยะยาว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- บรรยากาศการลงทุนของตลาดยังคงปรับตัวอย่างผันผวนในไตรมาส 3/67 โดยมีการตกเตียงอย่างต่อเนื่องเกี่ยวกับจังหวะและขอบเขตในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ขณะเดียวกันในช่วงท้ายของรอบไตรมาสทางธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.50 ซึ่งนับเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 4 ปี ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการสร้างพอร์ตการลงทุนที่แสดงถึงประสิทธิภาพของการดำเนินงานที่แข็งแกร่งอย่างสม่ำเสมอ ควบคู่ไปกับการขยายโอกาสของการลงทุนเพิ่มเติม แทนที่จะถูกรอบงำจากความผันผวนของตลาดตามข่าวสารที่เกิดขึ้น



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- **หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนในไตรมาส 3/67:** Meituan, Adyen และ Samsara
- ราคาหุ้นของ Meituan ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 50 ในไตรมาส 3/67 ส่งผลให้มูลค่าตลาดของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่า 1.9 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยบริษัทรายงานผลการดำเนินงานในระดับที่สูงกว่าที่คาดการณ์ ซึ่งรายได้ของบริษัทเติบโตขึ้นร้อยละ 21 y-y ขณะเดียวกันจำนวนผู้ใช้งานแพลตฟอร์ม และผู้ค้าปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ถึงระดับประมาณ 750 ล้านคน และ 15 ล้านคน ตามลำดับ นอกจากนี้การเติบโตที่แข็งแกร่งดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงตำแหน่งความเป็นผู้นำของ Meituan ในตลาดด้านการจัดส่งอาหารและการบริการในท้องถิ่นของจีน รวมไปถึงการขยายการเติบโตที่ประสบความสำเร็จไปยังธุรกิจใหม่ ๆ เช่น การจัดส่งของชำและบริการรถโดยสาร
- สัดส่วนการลงทุนใน Adyen ซึ่งเป็นปัจจัยลบต่อกองทุนในรอบไตรมาสที่แล้ว กลับมาปรับตัวขึ้นในไตรมาสที่ 3/67 และเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการรายงานผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง รวมไปถึงการวางตำแหน่งเชิงกลยุทธ์ที่ชัดเจน ทั้งนี้ รายได้ของบริษัทปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 y-y โดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากการเติบโตที่แข็งแกร่งในกลุ่มธุรกิจ Digital, Unified Commerce และ Platforms ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความแข็งแกร่งในหลายส่วนของธุรกิจ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ราคาหุ้นของ Samsara ปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/67 ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากประสิทธิภาพทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัท โดยรายได้เติบโตร้อยละ 37 y-y และนับเป็นระดับที่สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ อีกทั้งบริษัทยังประสบความสำเร็จในการบรรลุเป้าหมายสำคัญ โดยมีรายได้ประจำต่อปี (Annual Recurring Revenue) เกิน 1 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งสะท้อนถึงการเติบโตของจำนวนลูกค้า และการขยายตัวของบริษัท นอกจากนี้ปัจจัยสำคัญที่ผลักดันความสำเร็จของ Samsara คือความปลอดภัยในการใช้งานที่มีเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) เป็นแรงขับเคลื่อน ซึ่งเป็นปัจจัยที่ช่วยปรับปรุงความปลอดภัยของการใช้งานด้านกลุ่มยานพาหนะอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับยังช่วยปรับลดต้นทุนให้กับลูกค้า
- **หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยลบต่อกองทุนในไตรมาส 3/67:** Moderna, Dexcom และ ASML
- สัดส่วนการลงทุนใน Moderna ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยบริษัทรายงานรายได้ในระดับ 241 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เปรียบเทียบกับ 344 ล้านดอลลาร์สหรัฐในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2566 ขณะเดียวกันตลาดยังคงให้ความสำคัญกับความต้องการวัคซีน COVID-19 ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนราคาหุ้นในระยะสั้น ทั้งนี้ กองทุนยังได้ทบทวนสมมติฐานการลงทุนใน Moderna และจะติดตามกลยุทธ์การนำผลิตภัณฑ์ออกสู่ตลาดของบริษัท รวมไปถึงประสิทธิภาพของการเปลี่ยนแปลงในคณะกรรมการบริษัท ประกอบกับการมุ่งหน้าเข้าสู่เป้าหมายในการบรรลุจุดคุ้มทุน
- ราคาหุ้นของ Dexcom ปรับตัวลดลงถึงร้อยละ -40 หลังจากที่บริษัทปรับลดมุมมองคาดการณ์ต่อรายได้ตลอดทั้งปีลงประมาณ 200 - 300 ล้านดอลลาร์ ขณะที่การเติบโตของรายได้ในไตรมาส 3/67 ชะลอตัวลงมาอยู่ที่ร้อยละ 15 y-y หลังจากที่เติบโตในระดับมากกว่าร้อยละ 20 ติดต่อกัน 4 ไตรมาส นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนยังได้พูดคุยกับฝ่ายบริหารเพื่อทำความเข้าใจเกี่ยวกับการปรับลดคาดการณ์ดังกล่าว ซึ่งรวมไปถึงขั้นตอนที่บริษัทกำลังดำเนินการเพื่อปรับปรุงการขาย ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานล่าสุดของบริษัท คาดว่าบริษัทยังมีโอกาสที่จะได้รับปัจจัยสนับสนุนจากผู้ป่วยเบาหวานจำนวนมากกว่า 500 ล้านคนทั่วโลกที่ยังสามารถได้รับประโยชน์จากเทคโนโลยีของ Dexcom ซึ่งบริษัทมีความก้าวหน้าอย่างมีนัยสำคัญจนถึงปัจจุบัน
- ราคาหุ้นของ ASML ตกอยู่ภายใต้แรงกดดัน แม้ว่าบริษัทจะรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งในไตรมาส 2/67 ซึ่งมีรายได้ 6.2 พันล้านยูโร และอัตรากำไรขั้นต้นมากกว่าร้อยละ 50 รวมไปถึงมีกำไรสุทธิมากกว่า 1.5 พันล้านยูโร โดยความเชื่อมั่นของนักลงทุนถูกขับเคลื่อนด้วยปัจจัยด้านความท้าทายทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากมีข่าวว่ารัฐบาล Biden กำลังพิจารณากฎระเบียบในวงกว้างเพื่อจำกัดการส่งออกอุปกรณ์การผลิตชิปไปยังจีน ขณะเดียวกันคาดว่าเมื่อเข้าใกล้ช่วงของการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ราคาของหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการปรับเพิ่มภาษีมีแนวโน้มจะปรับตัวผันผวนมากขึ้น ทั้งนี้ท่ามกลางสภาพแวดล้อมในปัจจุบัน กองทุนยังคงมุ่งเน้นให้ความสำคัญกับปัจจัยพื้นฐานของบริษัท ซึ่งยังคงเป็นไปตามสมมติฐานการลงทุนของกองทุน





พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในรอบไตรมาส 3/67 กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนใน Kering บริษัทสินค้าหรูหราระดับโลก เนื่องจากด้วยมุมมองเกี่ยวกับความไม่แน่นอนต่อความสามารถในการพลิกฟื้นของแบรนด์ Gucci ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีความกังวลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างแบรนด์ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ไม่มีจุดเด่นที่ชัดเจน รวมไปถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับทิศทางในอนาคตของกลุ่มบริษัท เนื่องจากประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหาร (CEO) คนปัจจุบันกำลังจะเกษียณอายุ

มุมมองตลาด



- มุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุนยังคงไม่เปลี่ยนแปลง โดยยังคงมุ่งเน้นการลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพการเติบโตอย่างยอดเยี่ยมในระยะยาว นอกจากนี้ก็ลงทุนแสวงหาบริษัทที่สามารถเติบโตได้หลายเท่าของมูลค่าในปัจจุบัน และมีความได้เปรียบในการแข่งขันอย่างยั่งยืน ประกอบกับมีทีมบริหารที่มีวิสัยทัศน์และมีความเป็นผู้ประกอบการที่ดี รวมไปถึงมีแนวทางการดำเนินงานที่ชัดเจนสำหรับการสร้างความสามารถในการทำกำไรในระยะยาว

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลโกรท (KFGG)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลโกรทเพื่อการ เลี้ยงชีพ (KFGGRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลโกรทเพื่อการออม (KFGGSSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund, Class B USD Acc (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก ซึ่งเป็นหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่มีการกำกับดูแลโดยทางการ (Regulated Market)		
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 6		
นโยบายการจ่าย เงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล	
นโยบายป้องกันความ เสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	<p>หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:</p>  <p>หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน:</p> 		
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน			

หมายเหตุ: 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
- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 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) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund ณ ก.ย. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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