

กองทุนเปิดกรุงศรียูเอสอีควิตี้ (KFUS)

กองทุนเปิดกรุงศรียูเอสอีควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFUSRMF)

กองทุนเปิดกรุงศรียูเอสอีควิตี้เพื่อการออม (KFUSSSF)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

**Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth Fund,
Class B Acc (USD)**

พฤษภาคม 2567



บทสรุป



ภาพรวมตลาด

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤษภาคม โดยบรรยากาศการลงทุนถูกขับเคลื่อนด้วยการปรับตัวของราคาหุ้นสหรัฐฯ ในระยะสั้น

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม และปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Moderna, NVIDIA และ The Trade Desk ขณะที่ปัจจัยลบมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Shopify, Cloudflare และ Doordash

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าบริษัทในพอร์ตการลงทุนกำลังเติบโตอย่างแข็งแกร่ง และบริษัทแต่ละแห่งกำลังแสวงหาโอกาสของการเติบโตขนาดใหญ่ที่ได้รับแรงขับเคลื่อนจากความสามารถของทีมผู้บริหาร ทั้งนี้ กองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนในกลุ่มธุรกิจของสหรัฐฯ ที่มีการเติบโตอย่างโดดเด่น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวแทบไม่เปลี่ยนแปลงในเดือนพฤษภาคม และปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ
- **หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน: Moderna, NVIDIA และ The Trade Desk**
- ราคาหุ้นของ Moderna ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง โดยมีแรงสนับสนุนส่วนหนึ่งมาจากความสำเร็จของผลการทดสอบทางคลินิกสำหรับวัคซีนป้องกันมะเร็ง อีกทั้งในช่วงที่ผ่านมาบริษัทได้รับการอนุมัติวัคซีน RSV ทั้งนี้ ในปัจจุบันสหรัฐฯ มีจำนวนผู้ป่วยโรค RSV ประมาณ 4 ล้านราย ซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจปีละประมาณ 6.6 พันล้านดอลลาร์ ขณะเดียวกัน Moderna ยังเป็นผู้ผลิตวัคซีน RSV เพียงรายเดียวที่เป็นการบรรจุแบบสำเร็จรูป (pre-filled) อยู่ในเข็มฉีดยา ซึ่งช่วยเร่งระยะเวลาขั้นตอนการเตรียมได้มากกว่า 3 - 4 เท่าเมื่อเปรียบเทียบกับทางเลือกอื่นๆ อีกทั้งการอนุมัติวัคซีนนี้ยังช่วยยืนยันได้ถึงความสามารถของ Moderna สำหรับในกลุ่มผู้ผลิตวัคซีน mRNA นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า Moderna จะสร้างการรักษารูปแบบใหม่สำหรับโรคจำนวนมากที่มีความน่าดึงดูดในเชิงพาณิชย์
- NVIDIA บริษัทผู้ออกแบบชิปหน่วยประมวลผลกราฟฟิก (GPU) เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยอุปสงค์สำหรับผลิตภัณฑ์ของบริษัทยังคงมีความแข็งแกร่งเป็นอย่างมาก และเติบโตอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่ารายได้จากลูกค้ากลุ่มธุรกิจตลาดขนาดใหญ่จะมีสัดส่วนลดลงในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม NVIDIA ยังมีความได้เปรียบในด้านฮาร์ดแวร์ ซอฟต์แวร์ และการผลิต เนื่องจากบริษัทมีการลงทุนในศักยภาพต่างๆ เหล่านี้มาเป็นเวลาหลายปี ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า NVIDIA มีความสามารถในการสร้างการเติบโตในระยะยาวที่น่าดึงดูด เนื่องจากการดำเนินธุรกิจในระบบเศรษฐกิจปัจจุบันที่มุ่งเน้นการแสวงหาเทคโนโลยีที่มีความก้าวหน้ามากขึ้นเหนือกว่าคู่แข่ง ซึ่งจะต้องใช้หน่วยประมวลผลที่มีศักยภาพ รวมไปถึงการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ
- The Trade Desk (TTD) บริษัทผู้ให้บริการแพลตฟอร์มด้านการโฆษณาเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยธุรกิจการโฆษณาทางออนไลน์ของบริษัทกำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว ซึ่งนำโดยโอกาสการเติบโตของธุรกิจทีวีแบบเชื่อมต่อทางอินเทอร์เน็ต (CTV) ขณะที่สัดส่วนของเวลาในการรับชมผ่านระบบ CTV คิดเป็นประมาณครึ่งหนึ่งของการรับชมทางโทรทัศน์ทั้งหมด ทว่ารายได้จากการโฆษณามีสัดส่วนเพียง 1 ใน 3 อย่างไรก็ตามในช่วงที่ผ่านมาบริษัทมีปัจจัยสนับสนุนในเชิงบวกเพิ่มเติมจากการประกาศความร่วมมือกับบริษัทผู้ให้บริการแพลตฟอร์มด้านความบันเทิงอย่าง Netflix นอกจากนี้การที่กลุ่มบริษัทผู้นำเสนอโฆษณามีการใช้บริการของ TTD ในวงกว้างเป็นแรงสนับสนุนให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งของการแข่งขันที่ดี และสามารถตอบสนองต่อความต้องการของผู้ลงโฆษณาที่เพิ่มมากขึ้นสำหรับการเข้าถึงข้อมูลผู้ชม และการกำหนดเป้าหมาย รวมไปถึงการมีส่วนร่วมที่เพิ่มขึ้น

- **หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน: Shopify, Cloudflare และ Doordash**
- ราคาหุ้นของ Shopify บริษัทผู้ให้บริการด้านออนไลน์สำหรับผู้ค้า ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องด้วยการรายงานรายได้ ประกอบกับมุมมองคาดการณ์ต่ออัตรากำไรในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ อย่างไรก็ตาม Shopify มีการดำเนินธุรกิจที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ด้วยกลยุทธ์ทางการตลาดซึ่งมีการนำปัญญาประดิษฐ์ (AI) มาใช้งาน ซึ่งทำให้บริษัทสามารถใช้จ่ายด้านการลงทุนได้มากขึ้นภายในกรอบการคืนทุน (ระยะเวลา 18 เดือน) ทั้งนี้ แม้ว่าการปรับตัวเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายจะเป็นแรงกดดันต่อความสามารถในการทำกำไรในอีกหลายเดือนข้างหน้า ทว่าผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อ Shopify จากด้านศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนในอนาคตอย่างน่าดึงดูด นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมองว่า Shopify สามารถเติบโตอย่างยั่งยืน เนื่องด้วยบริษัทมีการนำผลกำไรกลับไปลงทุนต่อเพื่อขยายช่องทางทางการเข้าถึง และสนับสนุนความน่าดึงดูดของแพลตฟอร์มให้แก่ผู้ค้าและลูกค้า
- Cloudflare บริษัทผู้เป็นเจ้าของ "edge" หรือระบบโครงสร้างพื้นฐานการประมวลผลที่มีการใช้งานทั่วโลก อีกทั้งยังให้บริการด้านการรักษาความปลอดภัยทางออนไลน์ ซึ่งช่วยให้ซอฟต์แวร์ทำงานได้รวดเร็วและปลอดภัยยิ่งขึ้น โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง เนื่องด้วยมุมมองคาดการณ์ต่อผลประกอบการในปี 2567 ที่อยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าเป็นระดับต่ำกว่าศักยภาพการเติบโตในระยะยาวของ Cloudflare อย่างไรก็ตามการที่บริษัทมีขนาดเครือข่ายที่ใหญ่ขึ้นทำให้สามารถช่วยปรับปรุงประสิทธิภาพเว็บไซต์ของภาคธุรกิจได้ และสามารถดึงดูดลูกค้าได้มากขึ้น รวมไปถึงการใช้ข้อมูลเพื่อการตรวจจับภัยคุกคามในระดับที่ดีขึ้น ขณะเดียวกันเครือข่ายในลักษณะนี้ยังมีความยากมากขึ้นในการที่จะลอกเลียนแบบ ซึ่งเป็นปัจจัยที่สนับสนุนความได้เปรียบในการแข่งขันของ Cloudflare เป็นอย่างมาก
- ราคาหุ้นของ Doordash บริษัทธุรกิจการส่งอาหารภายในประเทศ ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน หลังจากฝ่ายบริหารระบุถึงมุมมองคาดการณ์เกี่ยวกับการชะลอตัวของการเติบโตในไตรมาสหน้า รวมไปถึงการให้ข้อมูลเกี่ยวกับความขัดแย้งเรื่องค่าจ้างในบางเมือง อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงแสดงให้เห็นถึงการเติบโตของรายได้อย่างแข็งแกร่ง ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า Doordash สามารถสร้างการเติบโตอย่างโดดเด่นด้วยการสร้างความได้เปรียบในตลาด อาทิเช่น การใช้ขนาดของธุรกิจเพื่อปรับลดค่าธรรมเนียม และการขยายทางเลือก รวมไปถึงการเพิ่มรายได้ให้กับผู้ส่งอาหาร นอกจากนี้บริษัทยังสามารถขยายการดำเนินธุรกิจในด้านใหม่ เช่น ร้านขายของชำ และการขยายพื้นที่ให้บริการในเชิงภูมิศาสตร์ ซึ่งการลงทุนในด้านเทคโนโลยีและข้อมูลจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ความได้เปรียบในการแข่งขันของบริษัทเพิ่มขึ้น

มุมมองต่อการลงทุน



- บรรยากาศการลงทุนถูกขับเคลื่อนด้วยการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในระยะสั้น โดยฝ่ายบริหารของบริษัทบางแห่งในพอร์ตการลงทุนระบุถึงความระมัดระวังเกี่ยวกับมุมมองต่อผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งปรับตัวลดลงเป็นอย่างมากในรอบไตรมาส อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนระบุว่าความสำเร็จในระยะยาวของบริษัทเหล่านี้ มีส่วนเกี่ยวข้องเพียงเล็กน้อยกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น หรือการรายงานผลประกอบการในไตรมาสถัดไป นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนคาดว่าบริษัทเหล่านี้จะสามารถปรับตัวเข้ากับสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนได้
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าบริษัทในพอร์ตการลงทุนกำลังเติบโตอย่างแข็งแกร่ง และบริษัทแต่ละแห่งแสวงหาโอกาสของการเติบโตขนาดใหญ่ที่ได้รับแรงขับเคลื่อนจากความสามารถและความทะเยอทะยานของทีมผู้บริหาร ทั้งนี้ กองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนในกลุ่มธุรกิจของสหรัฐฯ ที่มีการเติบโตอย่างยอดเยี่ยมมากที่สุด และเข้าลงทุนเป็นระยะเวลายาวเพียงพอเพื่อให้ศักยภาพในการเติบโตเปลี่ยนแปลงไปเป็นผลตอบแทนจากการลงทุนอย่างน่าดึงดูด

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี ยูเอสอีควิตี้ (KFUS)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยูเอสอีควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFUSRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยูเอสอีควิตี้เพื่อการออม (KFUSSSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth Fund, Class B Acc (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน		
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 6		
นโยบายการจ่าย เงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล	
นโยบายป้องกันความ เสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของทีมผู้จัดการกองทุน		
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 • 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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth Fund ณ พ.ศ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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