



krungsri
Asset
Management

A member of  MUFG
a global financial group

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity FX

KFGLOBFX

เสนอขายครั้งแรก 23 - 29 เมษายน 2567

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity FX (KFGLOBFX)

ลงทุนในกองทุนหลัก BlackRock Global Unconstrained Equity Fund

กองทุนหลักที่ได้รับการจัดอันดับ ★★★★★ จาก Morningstar

ด้วยกลยุทธ์การลงทุนแบบ "Unconstrained approach" ... แนวทางการบริหารกองทุนเพื่อค้นหาโอกาสการลงทุนที่ดีที่สุด



ไม่ยึดติดกับดัชนีชี้วัด

องค์ประกอบของ Benchmark หรือดัชนีชี้วัด ไม่ส่งผลต่อการคัดเลือกหลักทรัพย์ หรือการจัดสรรพอร์ตการลงทุนของผู้จัดการกองทุน



มุ่งเน้นที่ปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์อย่างแท้จริง

ให้ความสำคัญกับศักยภาพการเติบโตและปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งของบริษัทที่ลงทุน โดยไม่มีข้อจำกัดถึงประเภทหุ้น ประเทศ หรืออุตสาหกรรม



การมีมุมมองการลงทุนในระยะยาว

สร้างการเติบโตในระยะยาวจากการสะสมผลตอบแทนให้เติบโตอย่างมั่นคง โดยก้าวข้ามความผันผวน และหลีกเลี่ยงการเก็งกำไรในระยะสั้น

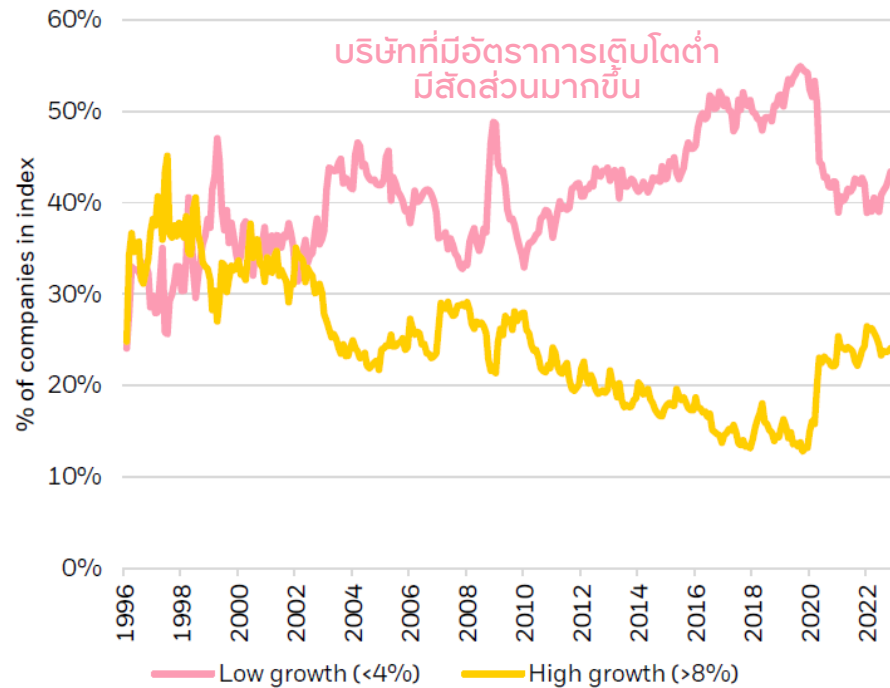
แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 29 ก.พ. 67 ● การจัดอันดับจาก Morningstar ไม่มีความเกี่ยวข้องกับการจัดอันดับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนแต่อย่างใด ● กระบวนการลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การลงทุนตามดัชนีอาจทำให้พลาดโอกาสของการลงทุนในบริษัทผู้ชนะ

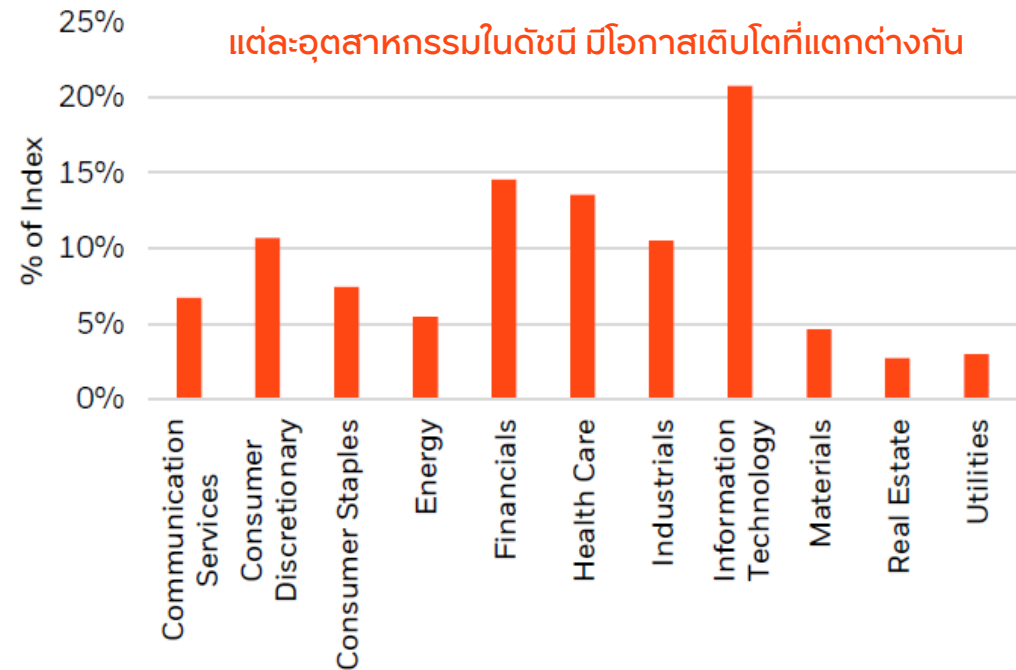
ดัชนีประกอบด้วยทั้งบริษัทที่มีการเติบโตต่ำและสูง
การค้นหา "ผู้ชนะ" ในตลาดจึงเป็นสิ่งที่สำคัญมากขึ้น

Dispersion between businesses (MSCI World Index)



ดัชนีมีองค์ประกอบกระจายในหลากหลายอุตสาหกรรม
ซึ่งแต่ละอุตสาหกรรมอาจมีศักยภาพการเติบโตที่แตกต่างกัน

MSCI World Index sector breakdown



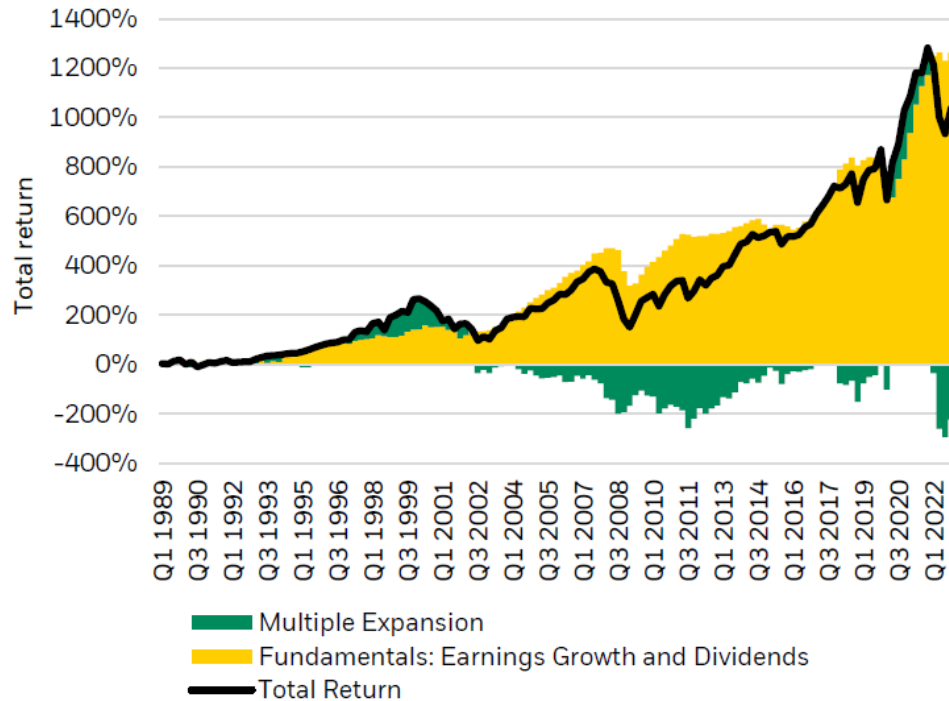
แหล่งข้อมูล: ซ้าย - Datastream I/B/E/S, Goldman Sachs Global Investment Research, Blackrock ณ 30 พ.ย. 65 โดยเปรียบเทียบจากการเติบโตของรายได้ ● ขวา - BlackRock, MSCI, sector exposure ณ 31 ม.ค. 66

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

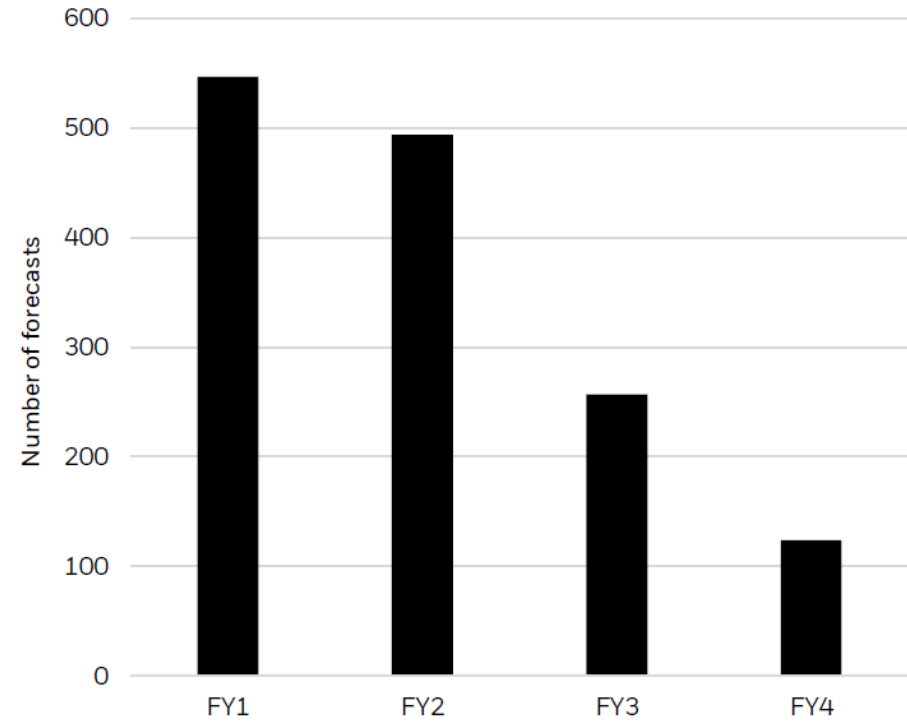
ราคาของหลักทรัพย์จะเคลื่อนไหวตามปัจจัยพื้นฐาน แต่ตลาดส่วนใหญ่มักให้ความสำคัญกับปัจจัยระยะสั้น

ผลตอบแทนในระยะยาว มีองค์ประกอบหลัก
มาจากการเติบโตของกำไรและเงินปันผล

MSCI World Index (Gross) Sources of Total Return



นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มักเน้นคาดการณ์
มุมมองต่อผลประกอบการในระยะสั้น



แหล่งข้อมูล: ซ้าย - BlackRock Investment Institute, Refinitiv Datastream ณ 31 ธ.ค. 65 โดยนำเงินปันผลรวมกลับเข้าคำนวณในผลตอบแทน ● BlackRock โดยอ้างอิงจากจำนวนบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนที่มีการเปิดเผยบน Bloomberg ณ 31 ธ.ค. 65

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

นักลงทุนมักจะพิจารณาราคาเทียบกับข้อมูลที่เกิดขึ้นแล้ว ซึ่งอาจทำให้ละเลยโอกาสเติบโตในอนาคต

ตารางเปรียบเทียบค่า P/E จริงของหลักทรัพย์ และ Warranted P/E*

| Stock | P/E on 01/01/1999 | | Warranted P/E |
|---------------------------|---------------------------|---|---------------|
| Ansys | 12.2 | P/E อาจดูค่อนข้างสูง แต่หากเทียบกับการเติบโตที่เกิดขึ้นในอนาคตแล้ว ระดับ P/E นี้ ถือว่าต่ำกว่าที่ควรจะเป็นอยู่มาก | 272.6 |
| ASML | 44.6 | | 881.9 |
| Costco | 28.4 | | 132.1 |
| Deutsche Bank (not owned) | 11.2 | P/E ที่ดูต่ำ อาจทำให้รู้สึกว่าหุ้นมีราคา น่าสนใจ แต่หากเทียบกับการเติบโตในอนาคต ราคานี้อาจจะถือว่ายังแพงเกินไป | 1.1 |
| Ford (not owned) | 9.8 | | 1.8 |
| LVMH | 21.1 | | 175.0 |
| Nike | 21.9 | | 169.5 |
| Novo Nordisk | 30.4 | | 596.5 |
| Pearson (not owned) | 23.4 | | 9.2 |
| Sika (not owned) | 11.5 | | 236.8 |
| MSCI World Index | Total return: 295% | | |

*Warranted P/E เป็นการคำนวณย้อนกลับถึงระดับ P/E ที่ควรจะเป็นของหลักทรัพย์นั้นๆ โดยใช้ผลตอบแทนที่แท้จริงของหลักทรัพย์และตลาดตามช่วงเวลาที่กำหนด

Warranted P/E = Current P/E x (1 + ผลตอบแทนของบริษัท) / 1 + ผลตอบแทนของตลาด

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, BlackRock ณ 31 ธ.ค. 65 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา และไม่ควรใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กระบวนการลงทุน จุดแข็งในการสร้างกลยุทธ์การลงทุนที่แตกต่าง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปรัชญาและเป้าหมายในการลงทุน



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ม.ค. 67 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

บริษัท "ผู้ชนะ" ที่สามารถสร้างการเติบโตได้ในระยะยาว



ตำแหน่งที่แข็งแกร่งในตลาด

ธุรกิจที่ยากจะลอกเลียนแบบ จากข้อจำกัด ทั้งด้านทรัพยากร (ความแข็งแกร่งของแบรนด์, เครือข่ายผู้ใช้งาน, ตลาดที่มีผู้เล่นน้อยราย ที่ไม่ได้มีการควบคุมโดยรัฐฯ)

ผลตอบแทนในระดับสูง

บริษัทที่มีอัตราการทำกำไรสูง และมีการนำกระแสเงินสดกลับเข้าลงทุน เพื่อการสะสมผลกำไรในรูปตัวเงินในห้วงออกเงยได้อย่างต่อเนื่อง



ลักษณะของบริษัท ที่ผู้จัดการกองทุน ให้ความสนใจ



ปัจจัยสนับสนุนเชิงโครงสร้าง

โอกาสทางการตลาดที่มีขนาดใหญ่และสามารถระบุได้อย่างชัดเจน จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งด้านศักยภาพการเติบโตในอนาคต

ทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่ง

มีความระมัดระวังทางการเงิน มีการลงทุนที่ดี มีความรอบคอบในการบริหารกระแสเงินสดส่วนเกิน เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืน



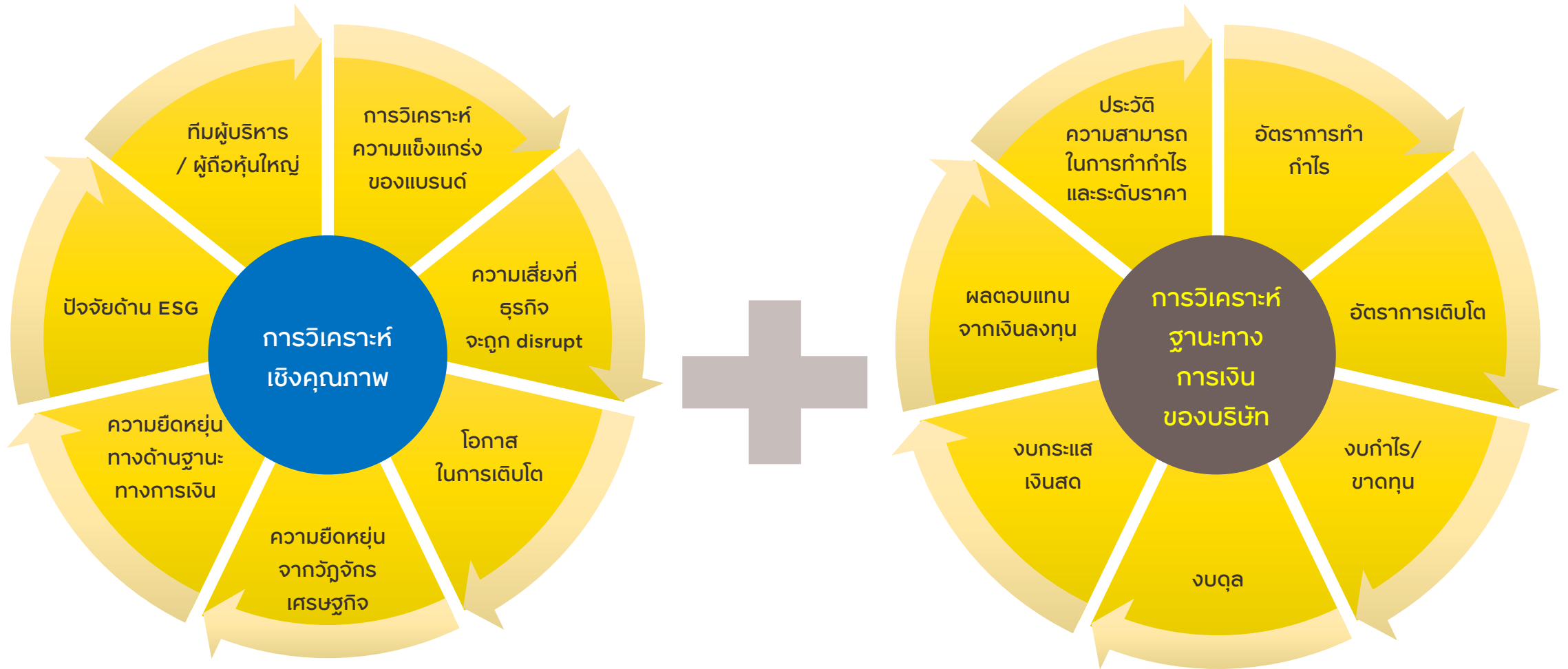
แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ม.ค. 67 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การผสมผสานข้อมูลจาก 3 มิติหลักเพื่อค้นหาบริษัทที่มีศักยภาพมากที่สุด



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ม.ค. 67 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การวิเคราะห์ข้อมูลในเชิงลึก เพื่อหาโอกาสการลงทุน



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ม.ค. 67 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น

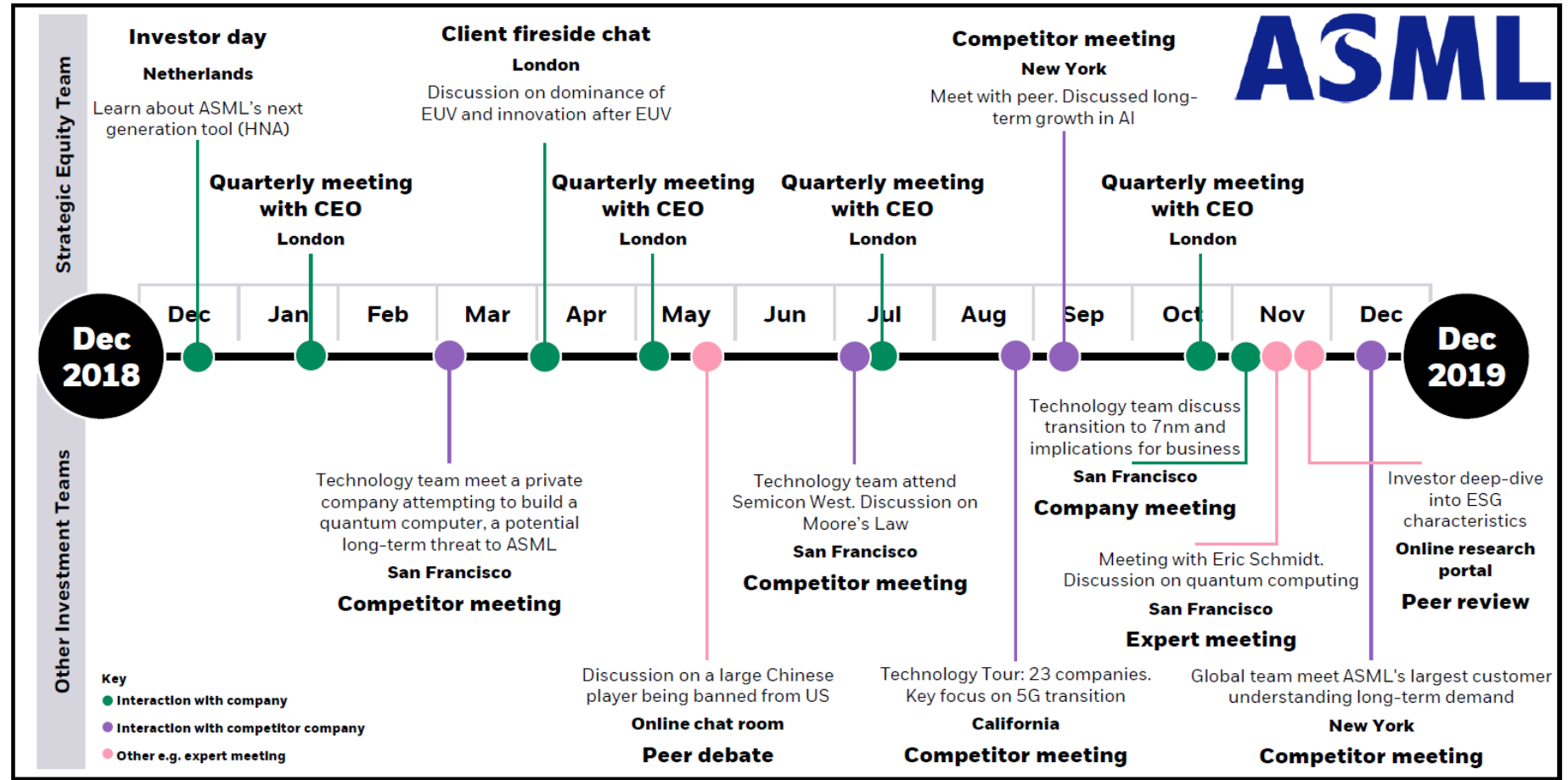
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตัวอย่างการติดต่อและกิจกรรมต่างๆกับบริษัทที่ลงทุนในรอบ 1 ปี

การเข้าพบทั้งบริษัทที่ลงทุน
บริษัทคู่แข่ง และการรับฟัง
มุมมองจากคนนอก

การแบ่งปันข้อมูลระหว่าง
ทีมผู้จัดการกองทุน
และทีมอื่นๆภายในบริษัท

การศึกษาทั้งปัจจัยพื้นฐาน
และปัจจัยภายนอกที่อาจ
ส่งผลต่อการเติบโต



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ม.ค. 67 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา ● บริษัทที่แสดงเป็นตัวอย่างด้านบนถูกคัดเลือกเนื่องจากมีน้ำหนักการลงทุนมากที่สุดในกองทุน ณ 31 ธ.ค. 64

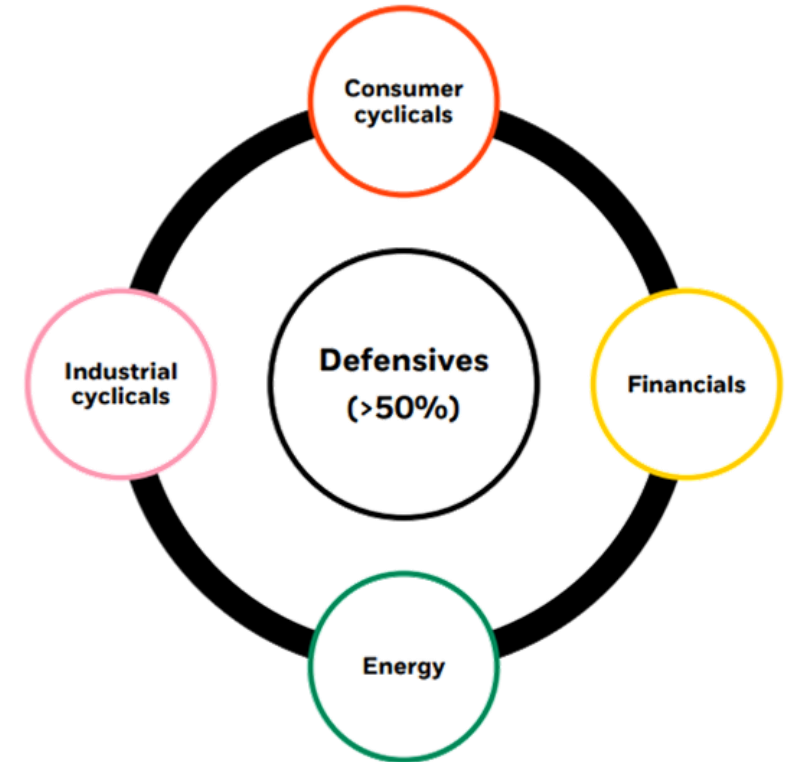
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แนวทางการจัดสรรพอร์ตเพื่อเสริมสร้างความยั่งยืนของผลตอบแทน

ทีมผู้จัดการกองทุนใช้การจัดกลุ่มธุรกิจตามการสร้างความเสถียรและกำไรของธุรกิจที่เกิดขึ้นจริง เพื่อช่วยในการบริหารจัดการความเสี่ยงของพอร์ต

| | |
|----------------------------|--|
| Defensive | กระแสเงินสดไม่ควรจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงเศรษฐกิจขาลง |
| Consumer cyclicals | กระแสเงินสดมีความสัมพันธ์กับการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภค |
| Industrial cyclical | กระแสเงินสดมีความสัมพันธ์กับวัฏจักรของอุตสาหกรรม และการใช้จ่ายของภาคธุรกิจ |
| Financials | กระแสเงินสดมีความสัมพันธ์กับระดับราคาในตลาดหุ้น อัตราดอกเบี้ย และวัฏจักรสินเชื่อ |
| Energy | กระแสเงินสดมีความสัมพันธ์กับราคาน้ำมัน ถ่านหิน และก๊าซธรรมชาติ |

อย่างน้อยครึ่งหนึ่งของพอร์ตจะลงทุนในธุรกิจที่มีความทนทานต่อวัฏจักรเศรษฐกิจ



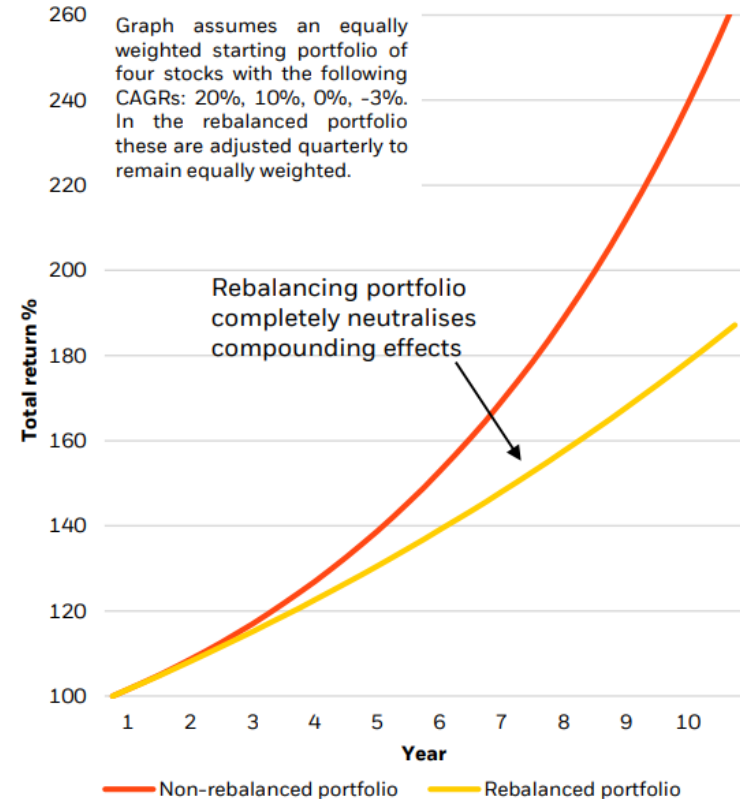
แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ม.ค. 67 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา ● ถึงแม้ว่าแนวทางการลงทุนข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อควบคุมความเสี่ยง อย่างไรก็ตาม กองทุนยังอาจมีความเสี่ยงอยู่ ● กระบวนการลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

วินัยการลงทุนที่เปรียบเทียบตัวเองเป็นเสมือนเจ้าของบริษัท ไม่ใช่แค่เก็งกำไร

การซื้อขายหลักทรัพย์จะไม่เกิดขึ้นบ่อยครั้ง และมีปัจจัยขับเคลื่อนจาก...

- 1 พื้นฐานมีการเปลี่ยนแปลงและส่งผลกระทบต่อปัจจัยสนับสนุนการลงทุน**
ลดการลงทุนเมื่อมุมมองเชิงโครงสร้างของธุรกิจและปัจจัยสนับสนุนการลงทุนถูกทำลาย โดยไม่เน้นการซื้อขายตามข่าวระยะสั้นหรือการเล่นรอบ
- 2 การปรับพอร์ตการลงทุนให้มีความสมดุล**
กองทุนมีการปรับสมดุลพอร์ตก็ต่อเมื่อราคาของหลักทรัพย์ในพอร์ตมีการปรับตัว และทำให้กองทุนมีสัดส่วน <50% ในธุรกิจกลุ่ม Defensive
- 3 ระดับราคาที่ปรับตัวเกินกว่าความเป็นจริงอย่างมาก**
โอกาสการทำกำไรที่เกิดขึ้นในภาวะที่ตลาดมีการปรับตัวอย่างรุนแรง เช่น ในช่วงที่ตลาดออกจากภาวะตลาดหมี
- 4 มีการค้นพบบริษัทอื่นที่มีความเหนือกว่า**
กระบวนการลงทุนทำให้มีการค้นพบโอกาสการลงทุนที่เหนือกว่าในระยะยาว

การปรับพอร์ตที่เกินไป อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนรวมในระยะยาว



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ม.ค. 67 ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตัวอย่างการปรับพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา

MICROSOFT

เริ่มลงทุนครั้งแรก: กุมภาพันธ์ 2563

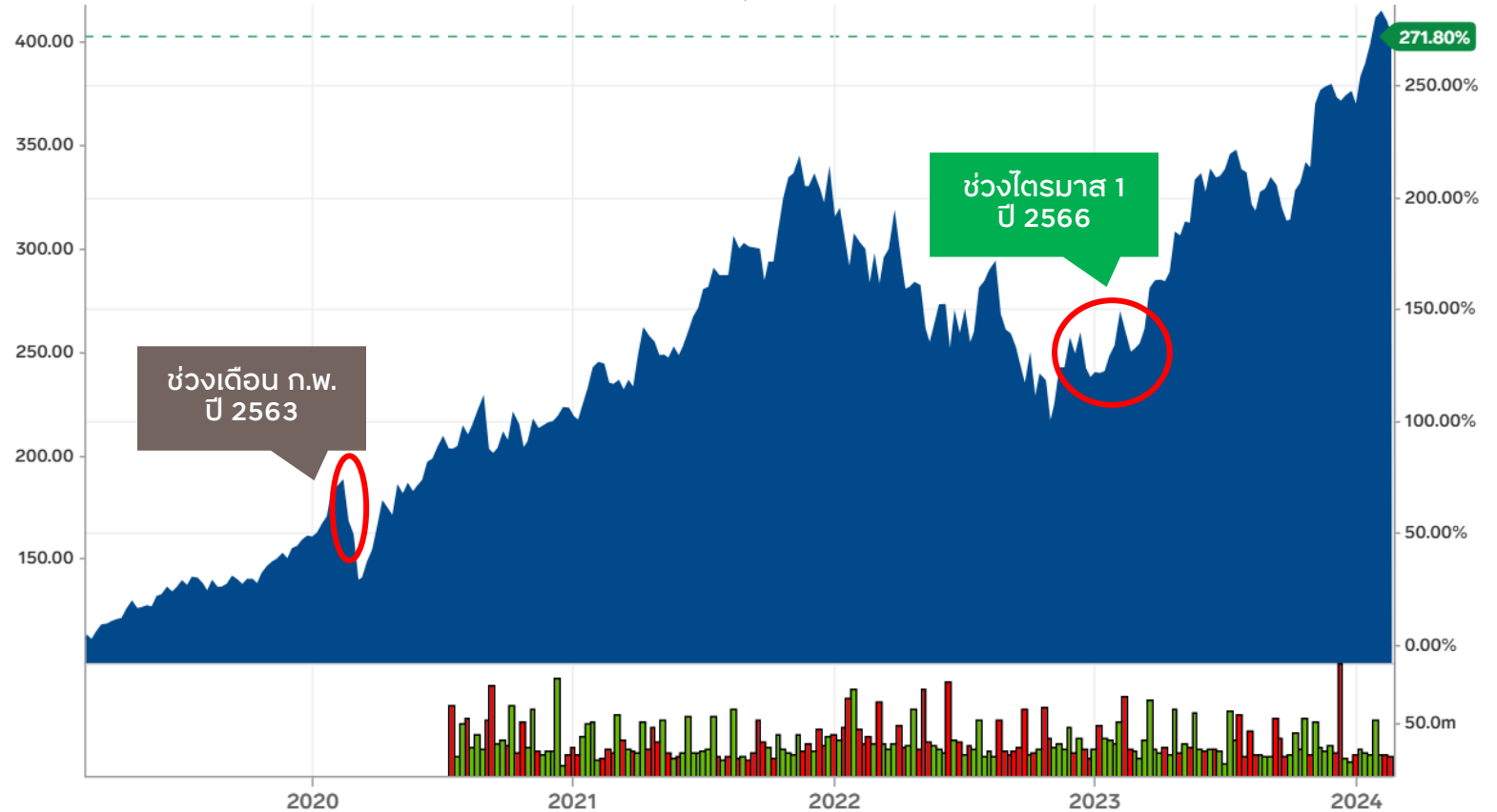
ก.พ. 63

สับเปลี่ยนการลงทุนออกจาก SAP มายัง MICROSOFT จากโอกาสการลงทุนในระยะยาวที่ดีกว่า มีผลิตภัณฑ์ที่มีนวัตกรรมที่แข็งแกร่ง แบนด์เป็นที่รู้จัก และความสัมพันธ์กับบริษัทต่างๆ อย่างใกล้ชิด

ไตรมาส 1 ปี 66

เพิ่มน้ำหนักการลงทุน จากการเล็งเห็นถึงศักยภาพการเติบโตที่โดดเด่นของบริษัท เกี่ยวกับความสามารถด้าน AI

ราคาของหุ้น Microsoft



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ม.ค. 67 ● ชื่อบริษัทที่ถูกแสดงข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรถืออ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● พอร์ตและมุมมองการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต ● กราฟราคาหุ้นจากเว็บไซต์ <https://markets.businessinsider.com> ณ 22 ก.พ. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

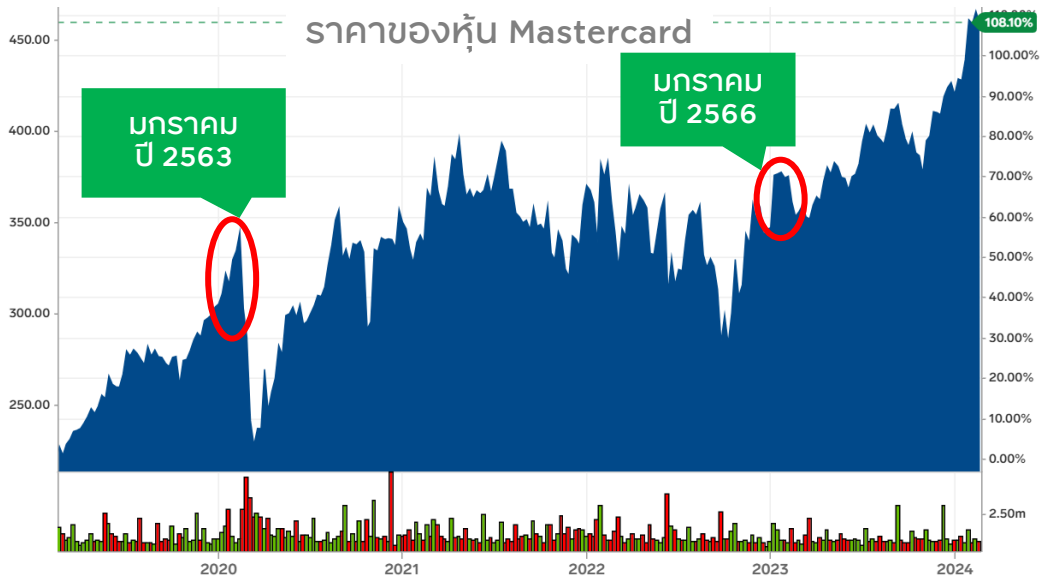
ตัวอย่างการปรับพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา

MASTERCARD

เริ่มลงทุนครั้งแรก: มกราคม 2563

ไตรมาส
1 ปี 66

ลดน้ำหนักการลงทุนเล็กน้อย เพื่อไปลงทุนใน Visa ซึ่งจะยังคงทำให้กองทุนมีสัดส่วนในธุรกิจเครือข่ายบัตรเครดิตและการชำระเงินประมาณ 10% ของพอร์ต

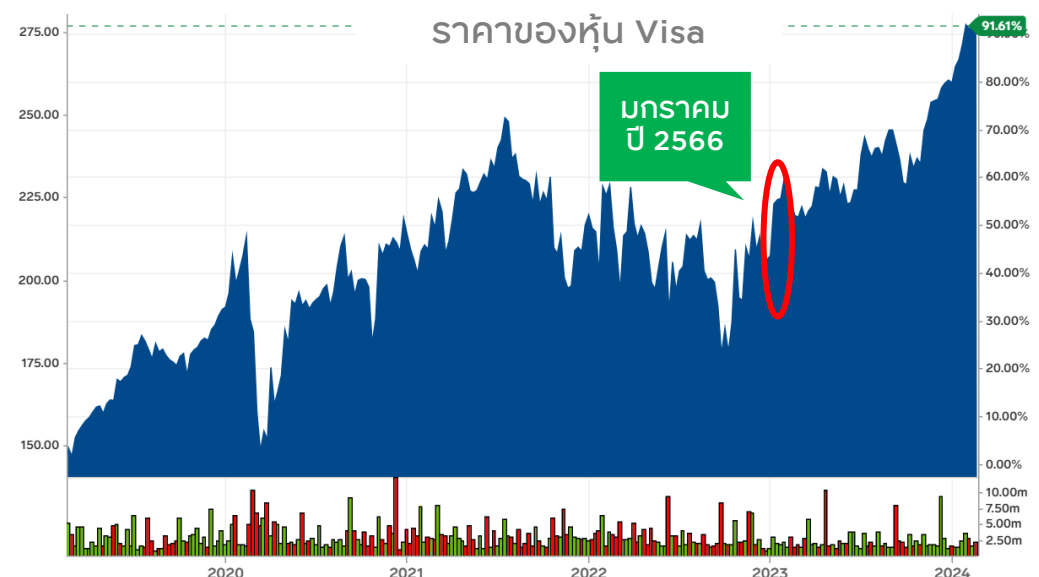


VISA

เริ่มลงทุนครั้งแรก: มกราคม 2566

ไตรมาส
1 ปี 66

การปรับกลยุทธ์ของบริษัทการดำเนินธุรกิจของบริษัท และเป้าหมายในการควบรวมกิจการ ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อทิศทางธุรกิจที่น่าสนใจ



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ม.ค. 67 ● ชื่อบริษัทที่ถูกแสดงข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรถือว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● พอร์ตและมุมมองการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต ● กราฟราคาหุ้นจากเว็บไซต์ <https://markets.businessinsider.com> ณ 22 ก.พ. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตัวอย่างการปรับพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา



ตัวอย่างของการปรับพอร์ตการลงทุนเมื่อปัจจัยพื้นฐานมีการเปลี่ยนแปลง

ในไตรมาส 4 ปี 2566 กองทุนออกจากการลงทุนทั้งหมดใน Lonza เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานที่เปลี่ยนแปลงไปในหลายด้าน ดังนี้

- ✘ มูลค่าของสัญญาที่ทำกับ Moderna ซึ่งสิ้นสุดลงในเดือนกันยายน มีขนาดมากกว่าที่บริษัทสื่อสารกับผู้ลงทุนในตอนแรก โดยมูลค่าดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 5% ของรายได้
 - กำลังการผลิตที่ถูกเตรียมไว้สำหรับ Moderna จะประสบปัญหาในการหาโครงการอื่นมารองรับ
 - บริษัทสูญเสียความเชื่อมั่นในด้านการสื่อสารที่มีประสิทธิภาพของผู้บริหารต่อผู้ลงทุน
- ✘ บางธุรกิจมีผลการดำเนินงานที่ย่ำแย่ต่อเนื่อง (คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 20% ของรายได้) โดยมีสาเหตุมาจากกำลังการผลิตที่มากเกินไป และสินค้าที่เริ่มไม่มีความแตกต่างจากคู่แข่ง
- ✘ การสูญเสียส่วนแบ่งการตลาด

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ม.ค. 67 ● ชื่อบริษัทที่ถูกระบุข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● พอร์ตและมุมมองการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

พอร์ตการลงทุนที่แตกต่าง และผลการดำเนินงานที่โดดเด่น

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

3 ธีมการลงทุนหลักของพอร์ตในปัจจุบัน

1



แบรนด์ที่มีประวัติอย่างยาวนาน

มีเอกลักษณ์ ยากที่จะลอกเลียนแบบ
มีเครือข่ายอยู่ทั่วโลก

•
ได้ประโยชน์จากการเติบโตเชิงโครงสร้าง
ที่ขับเคลื่อนจากประชากรโลกที่มั่งคั่งขึ้น

2



เทคโนโลยีที่มีนวัตกรรม

บริษัทที่นำเทคโนโลยีเข้ามาช่วย
ในการบุกเบิกสู่ช่องทางการเติบโตใหม่ๆ

•
การนำเทคโนโลยีมาช่วยในการนำเสนอ
ผลิตภัณฑ์ที่ตอบโจทย์ผู้บริโภค

3



ธุรกิจสำหรับลูกค้ารายย่อย ที่มีความโดดเด่นเฉพาะตัว

บริษัทที่เป็นที่รู้จักในระดับประเทศหรือโลก

•
มีผลิตภัณฑ์หรือบริการที่เป็นเอกลักษณ์
จนสามารถสร้างความรู้สึก
ผูกพันกับแบรนด์นั้นๆ

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ม.ค. 67 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ● พอร์ตและมุมมองการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

พอร์ตที่มีการจัดสรรน้ำหนักค่อนข้างสูงในแต่ละหลักทรัพย์ที่ผู้จัดการกองทุนเชื่อมั่น

| Name | Sector | Fist entry year | MV% |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------|--------|
| MICROSOFT CORPORATION | Information Technology | February 2020 | 8.92 |
| ASML HOLDING NV | Information Technology | Since inception | 8.69 |
| NOVO NORDISK A/S | Health Care | Since inception | 7.59 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Consumer Discretionary | Since inception | 7.28 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC | Information Technology | Since inception | 6.94 |
| FERRARI NV | Consumer Discretionary | Since inception | 4.82 |
| MASTERCARD INC | Financials | Since inception | 4.77 |
| VISA INC | Financials | January 2023 | 4.63 |
| S&P GLOBAL INC | Financials | Since inception | 4.41 |
| ALPHABET INC | Communication services | Since inception | 4.30 |
| Total | | | 62.35% |

Portfolio characteristic

| | |
|---------------------------------|--------|
| Number of Holdings: | 21 |
| Price to Book Ratio: | 10.44X |
| Price to Earnings Ratio: | 43.72X |

กรอบกลยุทธ์การลงทุน

Investment style: การคัดเลือกหุ้นรายตัว โดยพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐาน

Investment universe: หุ้นทั่วโลก โดยเน้นการลงทุนในยุโรปและสหรัฐฯ

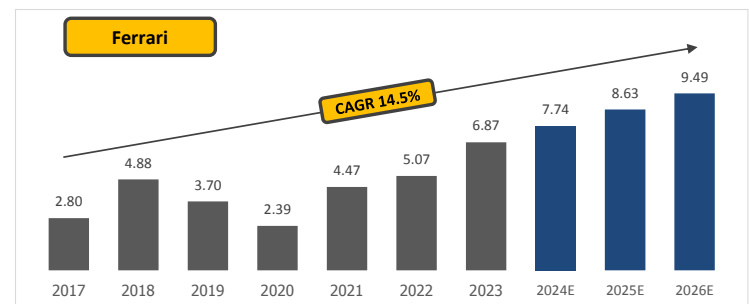
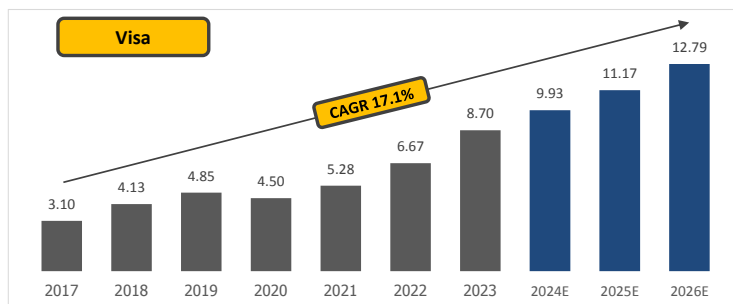
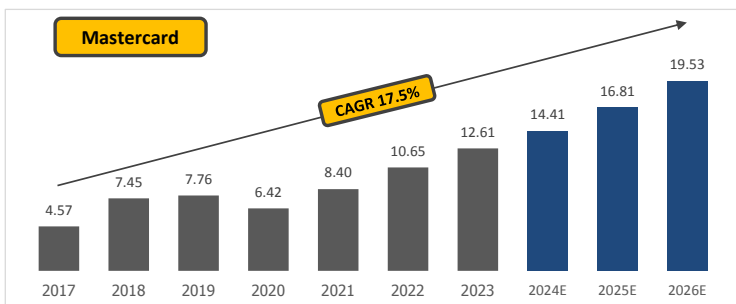
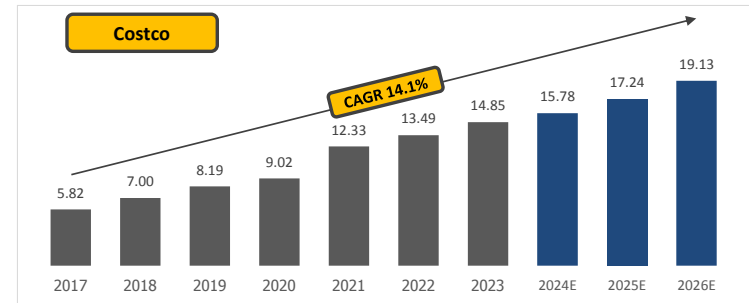
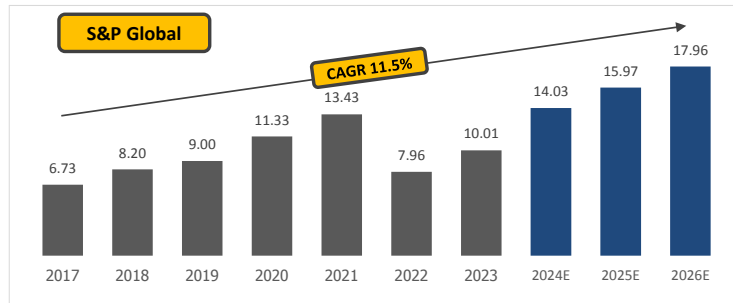
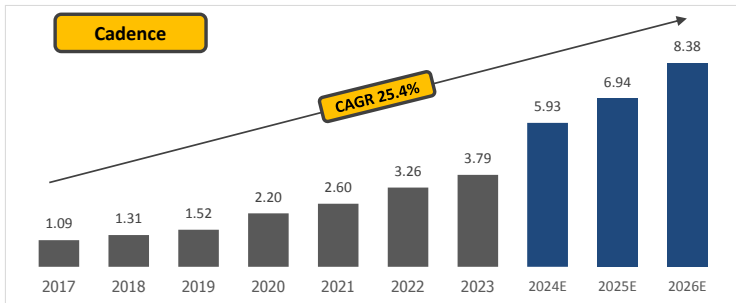
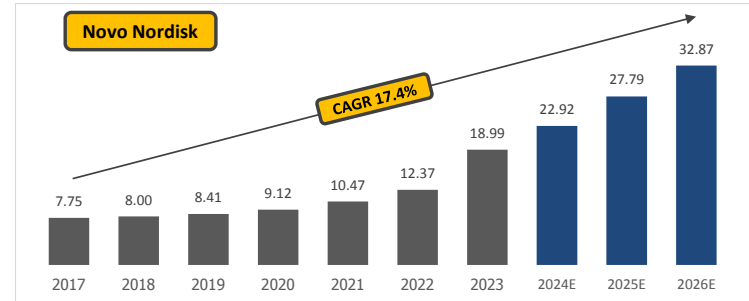
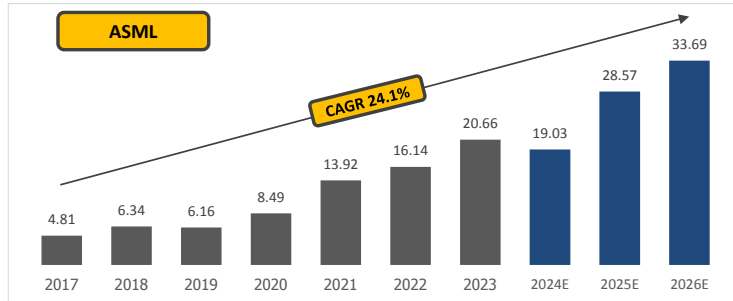
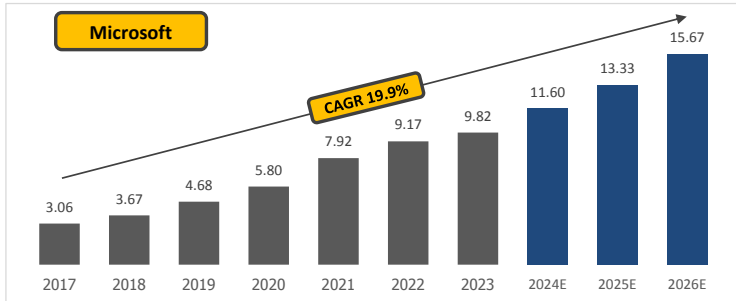
Number of holdings: 20 – 30 หลักทรัพย์

Turnover level: ประมาณ 20%

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 29 ก.พ. 67 ● ชื่อบริษัทที่ถูกแสดงข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● พอร์ตและมุมมองการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ความแข็งแกร่งของปัจจัยพื้นฐานของบริษัทในพอร์ตการลงทุน

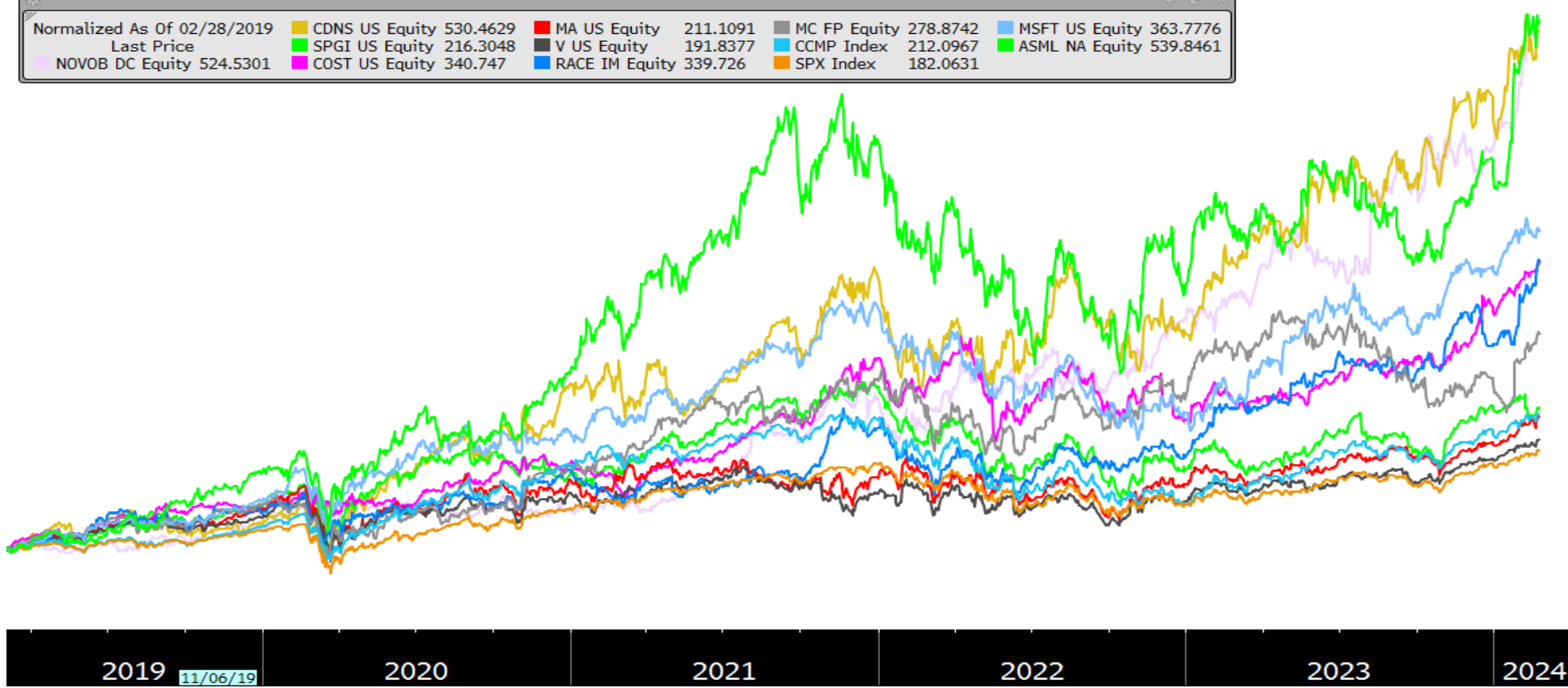


แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 21 ก.พ. 67 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● ชื่อบริษัทที่ถูกระบุข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลตอบแทนย้อนหลัง 5 ปี ของหุ้น 10 อันดับแรกในกองทุนเทียบกับตลาดโดยรวม

| | | | | |
|-----------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Normalized As Of 02/28/2019 | CDNS US Equity 530.4629 | MA US Equity 211.1091 | MC FP Equity 278.8742 | MSFT US Equity 363.7776 |
| Last Price | SPGI US Equity 216.3048 | V US Equity 191.8377 | CCMP Index 212.0967 | ASML NA Equity 539.8461 |
| NOVOB DC Equity 524.5301 | COST US Equity 340.747 | RACE IM Equity 339.726 | SPX Index 182.0631 | |



5 Year Price Return

- ASML +440%
- Cadence +430%
- Novo Nordisk 425%
- Microsoft 264%
- Ferrari 240%
- Costco 241%
- LVMH 179%
- S&P Global 116%
- Nasdaq 112%
- Mastercard 111%
- VISA 92%
- S&P 82%
- MSCI World 59%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 27 ก.พ. 67 ● ผลตอบแทนที่แสดง เป็นผลตอบแทนของหุ้นรายตัว ซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานของกองทุน ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● ชื่อบริษัทที่ถูกระบุข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรถือว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ตำแหน่งที่แข็งแกร่งในตลาด

บริษัทก่อตั้งขึ้นตั้งแต่ปี ค.ศ. 1939 โดยเป็นแบรนด์ซูเปอร์คาร์ระดับตำนาน และบริษัทมีการจำกัดปริมาณรถที่ผลิตและจำหน่ายออกสู่ตลาด เพื่อไม่ให้สินค้าล้นตลาด

ผลตอบแทนในระดับสูง

ฐานะการเงินที่แข็งแกร่งทำให้สามารถนำเงินกลับมาลงทุนเพื่อพัฒนาผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่ได้ โดยบริษัทไม่เน้นการทำ M&A และรถรุ่นพิเศษยังเป็นทางเลือกให้กับผู้บริโภค



ปัจจัยสนับสนุนเชิงโครงสร้าง

ความต้องการสินค้ามีอัตราการเติบโตที่สูงขึ้นจากกลุ่มลูกค้าระดับบน และมีโอกาสในการขยายตลาดสู่ตลาดเกิดใหม่สำหรับรถในกลุ่ม SUV

FERRARI
แบรนด์ที่มีประวัติ
อย่างยาวนาน และ
ผู้บริโภคมีความยืดหยุ่น
ต่อราคาสินค้า

ทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่ง

ให้ความสำคัญกับด้านความเชี่ยวชาญทางวิศวกรรม โดยบริษัทเข้าสู่ตลาดหลังจากดำเนินธุรกิจมาเป็นเวลาหลายปีภายใต้ผู้ถือหุ้นใหญ่คือ Fiat



แหล่งข้อมูล: รายงานของบริษัท, BlackRock ณ 31 ม.ค. 67 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● ชื่อบริษัทที่ถูกระบุข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● บริษัทนี้นำมาแสดงเนื่องจากเป็นบริษัทที่เก่าที่สุดในกองทุนภายใต้ธีมการลงทุนนี้
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ตำแหน่งที่แข็งแกร่งในตลาด

Supplier รายใหญ่ที่สุดในการผลิตและพัฒนาเครื่องจักรสำหรับการผลิตชิปให้กับอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ โดย ASML เป็นบริษัทเดียวที่เป็นเจ้าของเทคโนโลยีขั้นสูงที่มีชื่อว่า EUV Lithography

ผลตอบแทนในระดับสูง

บริษัทมีกระแสเงินสดเป็นบวก และมีประวัติการสร้างผลตอบแทนในระดับสูงจากการนำเงินสดกลับไปลงทุน บริษัทใช้กลยุทธ์เข้าซื้อกิจการของธุรกิจในอุตสาหกรรมเดียวกันเพื่อเพิ่มความแข็งแกร่งในตลาด



ปัจจัยสนับสนุนเชิงโครงสร้าง

การใช้หน่วยความจำที่เพิ่มมากขึ้นในชีวิตประจำวัน และประสิทธิภาพของชิปที่เพิ่มขึ้น บนต้นทุนที่ลดต่ำลง

ASML
ตำแหน่งในตลาดที่ดี
ในการขับเคลื่อนศักยภาพ
การประมวลผลในอนาคต
และโอกาสในการเพิ่มอัตรา
การทำกำไร

ทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่ง

ทีมผู้บริหารที่ร่วมงานมาอย่างยาวนาน มีการลงทุนด้าน R&D กว่า 1 หมื่นล้านเหรียญในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา มีการนำเงินสดส่วนเกินจ่ายคืนให้กับผู้ถือหุ้นผ่านการซื้อหุ้นคืนและการจ่ายเงินปันผล



แหล่งข้อมูล: รายงานของบริษัท, BlackRock ณ 31 ม.ค. 67 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● ชื่อบริษัทที่ถูกระบุข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● บริษัทนี้นำมาแสดงเนื่องจากเป็นบริษัทที่เก่าที่สุดในกองทุนภายใต้ธีมการลงทุนนี้
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ตำแหน่งที่แข็งแกร่งในตลาด
บริษัทมีชื่อเสียงในด้านการจัดหาสินค้าที่มี
คุณภาพและมีราคาไม่แพง ส่งผลให้เกิด
ความจงรักภักดีในกลุ่มผู้บริโภค โดยมีอัตรา
การต่ออายุสมาชิกมากกว่า 90%

ผลตอบแทนในระดับสูง

ค่าธรรมเนียมสมาชิก (สัดส่วนประมาณ
90% ของรายได้) มีความมั่นคง และ
เกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทมีต้นทุน
ที่ต่ำกว่าคู่แข่งเนื่องจากรูปแบบร้านค้าที่
คล้ายโกดังและอำนาจในการต่อรองราคา



COSTCO

รูปแบบการทำธุรกิจกับ
ลูกค้ารายย่อยที่แตกต่าง
ด้วยโมเดลธุรกิจที่สร้าง
รายได้อย่างมั่นคง ผ่านการ
ส่งมอบสินค้าที่มีคุณภาพ
และราคาไม่แพง



ปัจจัยสนับสนุนเชิงโครงสร้าง
มีโอกาสในการขยายสาขาใหม่ๆใน
ประเทศต่างๆ ทำให้จำนวนสมาชิก
เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่ง

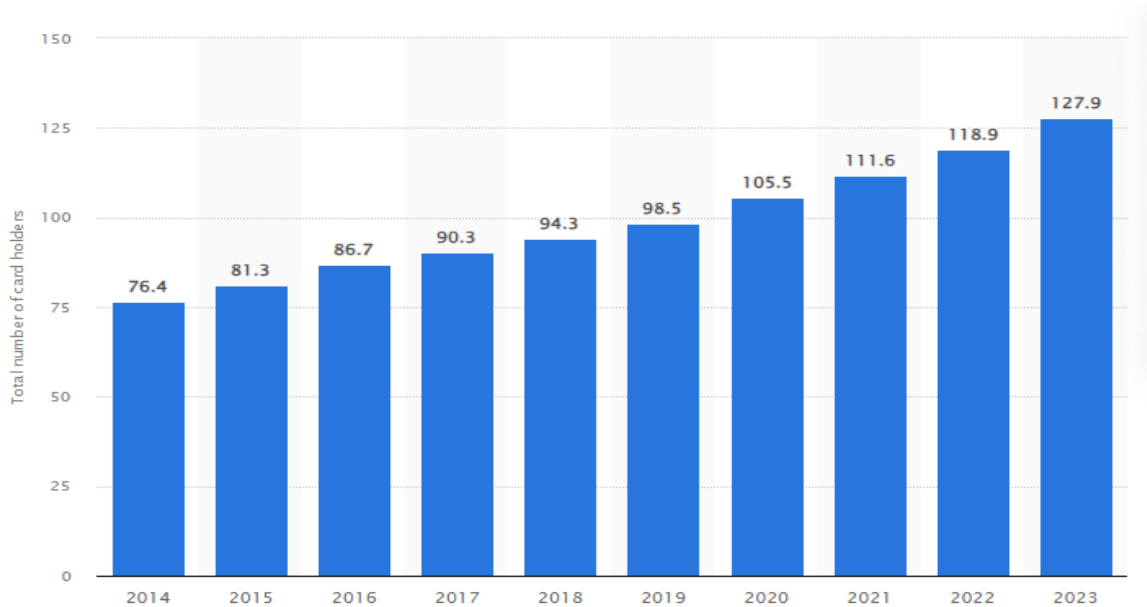
ทีมผู้บริหารที่มีประสบการณ์ยาวนาน
ได้รับการยอมรับด้านวิสัยทัศน์และการ
ตัดสินใจทางธุรกิจ ผู้บริหารส่วนใหญ่
ได้รับผลตอบแทนในรูปแบบหุ้นของบริษัท ซึ่ง
ช่วยเพิ่มแรงจูงใจในการดำเนินธุรกิจ



แหล่งข้อมูล: รายงานของบริษัท, BlackRock ณ 31 ม.ค. 67 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● ชื่อบริษัทที่ถูกระบุข้างต้นไม่ได้
หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● บริษัทนี้นำมาแสดงเนื่องจากเป็นบริษัทที่เก่าที่สุดในกองทุนภายใต้ธีมการลงทุนนี้
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



จำนวนของสมาชิกทั่วโลก ตั้งแต่ปี 2557 - 2566



อัตราการต่ออายุของสมาชิกทั่วโลก คิดเป็นสัดส่วน 90.5%

จำนวนสาขาทั่วโลก

Costco Today

872 Warehouses Worldwide

| | |
|----------------|-----------------|
| 600 - U.S. | 14 - Taiwan |
| 108 - CN | 6 - China |
| 40 - Mexico | 4 - Spain |
| 33 - Japan | 2 - France |
| 29 - UK | 1 - Iceland |
| 18 - Korea | 1 - New Zealand |
| 15 - Australia | 1 - Sweden |

แหล่งข้อมูล: statista.com, COSTCO , Bloomberg ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● ชื่อบริษัทที่ถูกแสดงข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรถูกอ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● บริษัทนี้นำมาแสดงเนื่องจากเป็นบริษัทที่เก่าที่สุดในกองทุนภายใต้ธีมการลงทุนนี้

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตัวอย่างหลักทรัพย์ในพอร์ต: LVMH

- LVMH เป็นแบรนด์ชั้นนำด้านสินค้าหรูหรา โดยหนึ่งในแบรนด์ภายใต้การดูแลที่ได้รับความนิยมอย่างมาก คือ Louis Vuitton
- แม้ว่ากระเป๋าของ Louis Vuitton จะมีการปรับราคาขึ้นทุกปี แต่ก็ยังมีความต้องการสินค้าเกิดขึ้นต่อเนื่อง โดยกระเป๋าสองรุ่นฮิตที่เป็นรุ่นคลาสสิกอย่าง Neverfull และรุ่น Speedy มีการปรับราคาขึ้นเฉลี่ยปีละ 8% และ 5% ตามลำดับ

LOUIS VUITTON NEVERFULL PRICE HISTORY

How Neverfull price changed over 15 years



LOUIS VUITTON SPEEDY 25 PRICE HISTORY

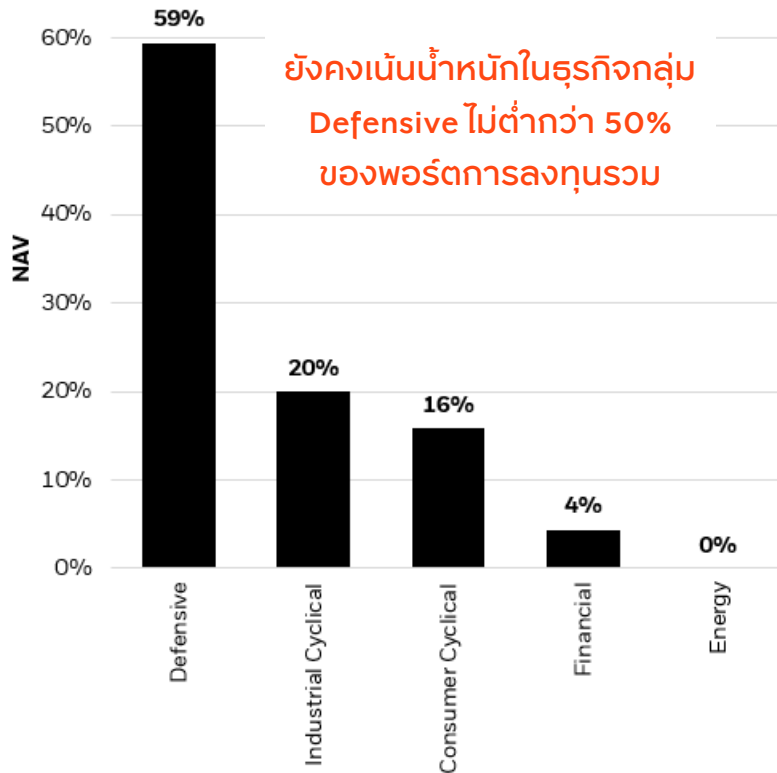


แหล่งข้อมูล: www.havredeluxe.com, <https://lvbagaholic.com> ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● ชื่อบริษัทที่ถูกต้องข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ

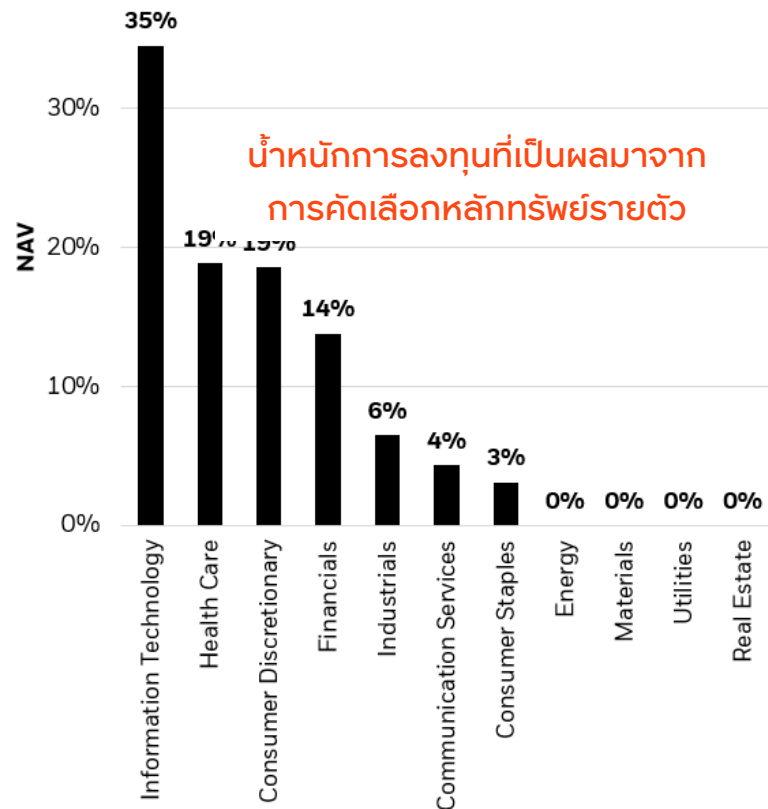
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

พอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน

การกระจายน้ำหนักรายประเภทธุรกิจ

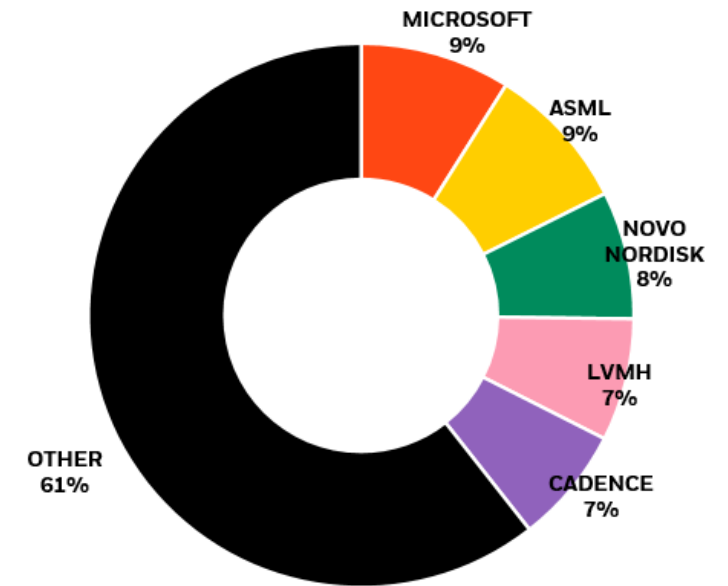


การกระจายน้ำหนักรายอุตสาหกรรม



การกระจายน้ำหนักรายหลักทรัพย์

การให้น้ำหนักในหุ้นแต่ละตัวค่อนข้างสูง มีการลงทุนในหุ้นจำนวนไม่มาก



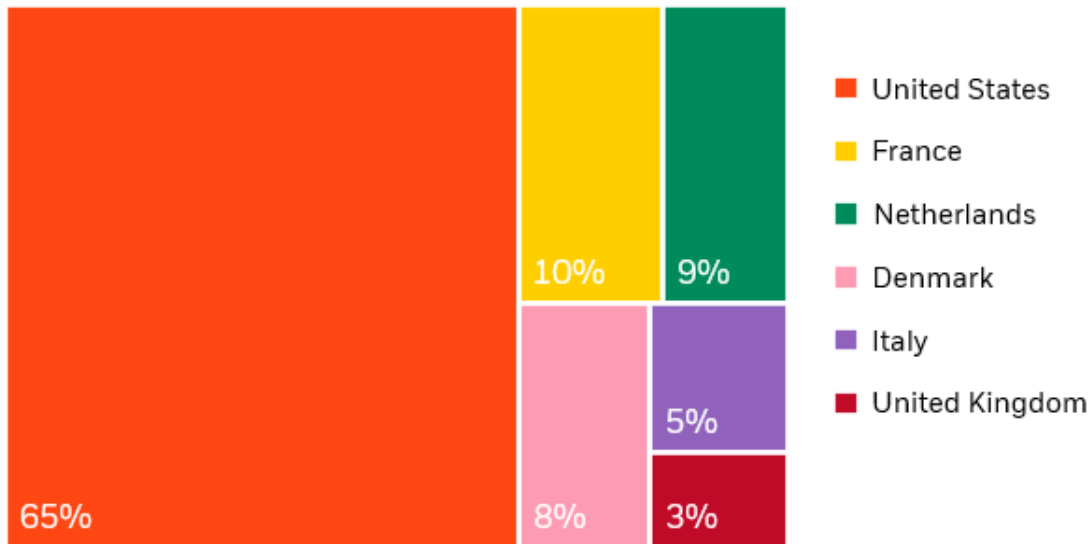
แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 29 ก.พ. 67 ● ชื่อบริษัทที่ถูกแสดงข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรถืออ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● พอร์ตและมุมมองการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

พอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน

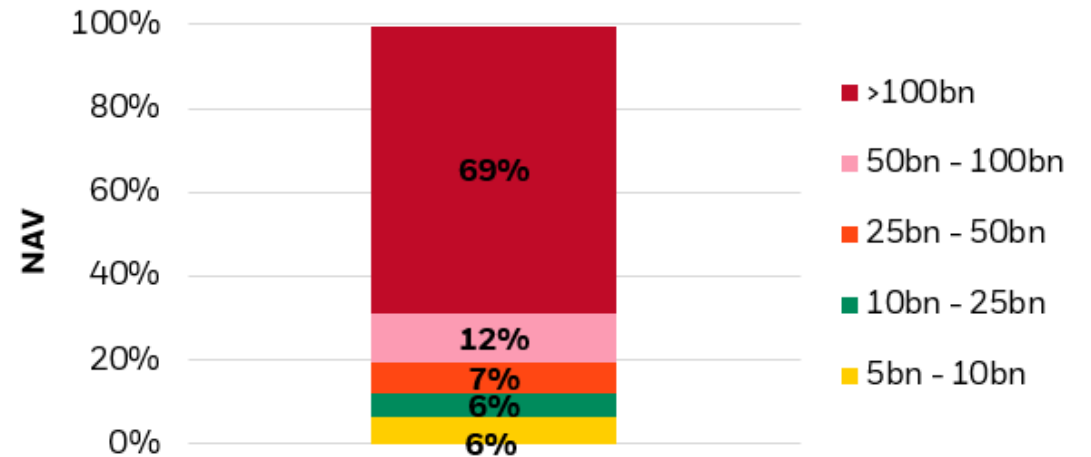
การกระจายน้ำหนักรายประเทศ

กองทุนเน้นการลงทุนในประเทศพัฒนาแล้ว โดยมีน้ำหนักการลงทุนส่วนใหญ่ในสหรัฐฯและยุโรป



การกระจายน้ำหนักรายขนาดหลักทรัพย์

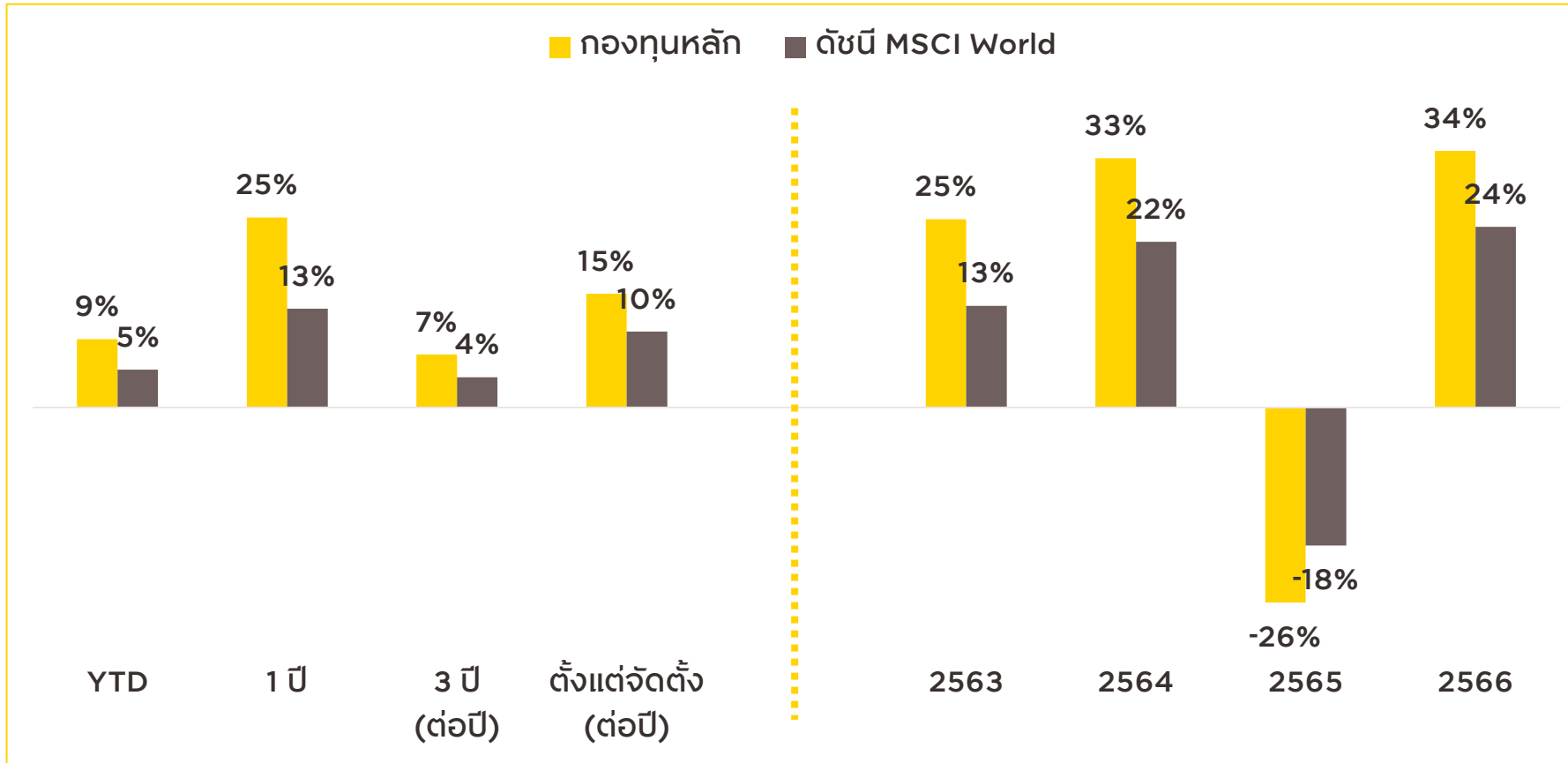
กองทุนเน้นการลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ แต่ก็มีการกระจายน้ำหนักบางส่วนไป在公司ขนาดกลางและเล็ก



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 29 ก.พ. 67 ● ผลรวมของตัวเลขที่แสดงอาจไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากสัดส่วนของเงินสดและการปิดเศษ ● สัดส่วนการลงทุนรายประเทศอ้างอิงจากประเทศที่จดทะเบียนของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ แสดงในรูปอัตราส่วนเทียบกับสัดส่วนทั้งหมด อย่างไรก็ตาม อาจมีบางกรณีประเทศถูกอ้างอิงจากถิ่นฐานที่บริษัทนั้นๆมีการทำธุรกิจหลัก ● พอร์ตและมุมมองการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลตอบแทนที่โดดเด่นเหนือกว่าตลาด



ข้อมูลทางสถิติตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

- ผลตอบแทนสะสม ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน: 79.8%
- ผลตอบแทนสะสมของ MSCI World: 47.7%
- Beta เทียบกับ MSCI World: 0.99
- ความผันผวนของกองทุน (เฉลี่ยต่อปี): 21.0%
- ความผันผวนของ MSCI World (เฉลี่ยต่อปี): 19.3%

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 29 ก.พ. 67 ● ผลตอบแทนของดัชนีไม่ได้สะท้อนถึงค่าธรรมเนียมการจัดการ, ต้นทุนการทำธุรกรรมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ● กองทุนจัดตั้งขึ้นในวันที่ 21 ม.ค. 63 ● ผลตอบแทนที่แสดงเป็นผลตอบแทนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องของหน่วยลงทุนชนิด USD D accumulating ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทางเลือกการลงทุน ในกองทุน Global Equity ของ บลจ. กรุงศรี

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนในกลุ่ม Active Global Equity ของ บลจ.กรุงศรี

| | KFGLOBFX, KFGLOBAL | KFGBRAND | KFGG | KFGDIV | KFGMIL |
|--|--|--|--|--|---|
| กองทุนหลัก | BlackRock Global Unconstrained Equity Fund | Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Fund | Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth | Fidelity Global Dividend Fund | Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio |
| กลยุทธ์การลงทุน | เน้นการคัดเลือกหุ้นรายตัวให้น้ำหนักในหลักทรัพย์ที่เชื่อมั่นสูง ไม่ยึดติดกับดัชนีชีวิต | เน้นการคัดเลือกหุ้นรายตัวที่มีแบรนด์และกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง เน้นมุมมองระยะยาว | เน้นการคัดเลือกหุ้นรายตัวที่มีศักยภาพเติบโตสูง โดยไม่ยึดติดกับดัชนีชีวิต | เน้นการคัดเลือกหุ้นรายตัวที่มีการจ่ายปันผล หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผล | เน้นการคัดเลือกหุ้นรายตัวเพื่อค้นหาบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากผู้บริโภคในกลุ่ม Millennials |
| อุตสาหกรรม 3 อันดับแรกที่มีน้ำหนักมากที่สุด | Information Technology, Health Care Consumer Discretionary, | Information Technology, Consumer Staples, Financials | Information Technology, Consumer Discretionary, Communication services | Financials, Industrials, Consumer staples | Communication Services, Consumer Discretionary, Information Technology |
| จำนวนหุ้นที่ลงทุน | 20-30 หลักทรัพย์ (ปัจจุบัน 21 หลักทรัพย์) | 20-40 หลักทรัพย์ (ปัจจุบัน 37 หลักทรัพย์) | 30-60 หลักทรัพย์ (ปัจจุบัน 40 หลักทรัพย์) | 45-55 หลักทรัพย์ (ปัจจุบัน 42 หลักทรัพย์) | 40-50 หลักทรัพย์ (ปัจจุบัน 44 หลักทรัพย์) |
| ขนาดหุ้นที่ลงทุน | เน้นหุ้นขนาดใหญ่ | เน้นการลงทุนในหุ้นที่มีขนาดใหญ่มาก (Mega cap) | กระจายลงทุนทั้งในหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลาง | เน้นการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ | กระจายลงทุนทั้งในหุ้นขนาดใหญ่ และขนาดกลาง |
| น้ำหนักในหุ้น 10 อันดับแรก | 62% | 50% | 46% | 35% | 48% |
| ระดับความผันผวนเมื่อเทียบกับตลาด | ปานกลาง เนื่องจากมีสัดส่วนประมาณครึ่งหนึ่งในหุ้นกลุ่มเซิร์บ | ค่อนข้างต่ำ เนื่องจากเป็นหุ้นคุณภาพสูงในกลุ่มอุตสาหกรรมเซิร์บ | ค่อนข้างสูง เนื่องจากเน้นการลงทุนในหุ้นที่มีศักยภาพเติบโต | ค่อนข้างต่ำ เนื่องจากเน้นการลงทุนในหุ้นที่มีกระแสเงินสดสม่ำเสมอ | ปานกลาง เนื่องจากเน้นลงทุนในหุ้นเติบโตที่เกี่ยวข้องกับกลุ่ม Millennials |
| การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน | KFGLOBFX: ไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงฯ KFGLOBAL: ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (โดยปกติจะป้องกันความเสี่ยงฯเต็มจำนวน) | ตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน (โดยปกติจะป้องกันความเสี่ยงฯเต็มจำนวน) | ป้องกันความเสี่ยงฯเต็มจำนวน | ป้องกันความเสี่ยงฯเต็มจำนวน | ป้องกันความเสี่ยงฯเต็มจำนวน |

แหล่งข้อมูล: FFS และเอกสารของกองทุนหลัก ณ 29 ก.พ. 67 ● กองทุน KFGLOBAL, KFGBRAND ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ● กองทุน KFGLOBFX ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

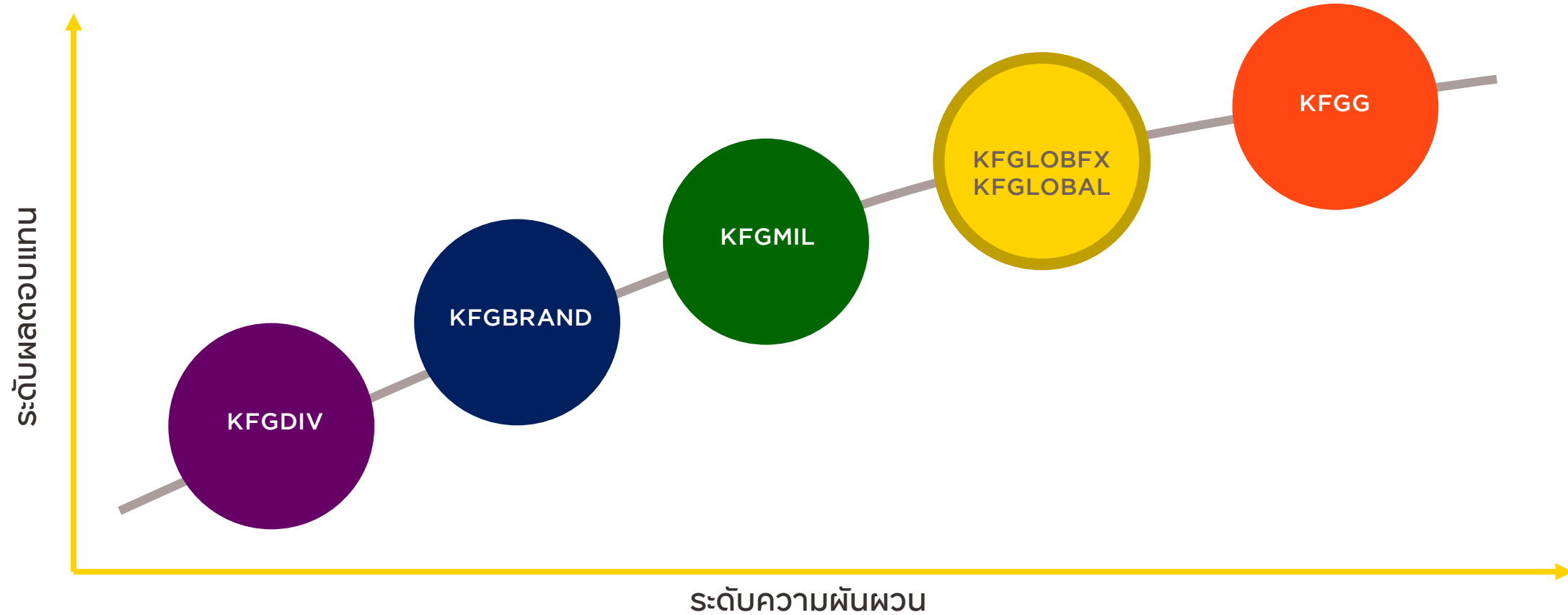
ความแตกต่างของพอร์ตการลงทุนเทียบกับ KFGLOBFX (ข้อมูลกองทุนหลัก)

| หุ้นที่ซ้ำกับ KFGLOBAL | KFGLOBFX / KFGLOBAL | KFGBRAND | KFGG | KFGDIV | KFGMIL |
|--------------------------------|---------------------|----------|--------|--------|--------|
| น้ำหนักหุ้นในพอร์ตที่ซ้ำกัน | | 18% | 8% | 0% | 15% |
| จำนวนหุ้นในพอร์ตที่ซ้ำกัน | | 5 | 2 | 0% | 0 |
| น้ำหนักในอุตสาหกรรมหลัก | | | | | |
| Technology | 35.73% | 24.47% | 31.29% | 9.3% | 14.3% |
| Consumer discretionary | 17.39% | 2.08% | 30.8% | 2.0% | 28.1% |
| Healthcare | 15.58% | 17.73% | 13.2% | 11.1% | 1.1% |
| Financial services | 14.02% | 16.71% | 6.3% | 24.9% | 6.5% |
| Industrials | 6.58% | 13.60% | 2.4% | 22.0% | 2.9% |
| น้ำหนักรายประเทศ | | | | | |
| สหรัฐฯ | 68.56% | 72.61% | 53.3% | 30.4% | 60.8% |
| อื่นๆ | 31.44% | 27.39% | 46.7% | 69.6% | 39.2% |

แหล่งข้อมูล: ข้อมูลหุ้นในพอร์ตอ้างอิงจาก Morningstar, บลจ.กรุงศรี ณ ก.ค. 66 ซึ่งเป็นข้อมูลล่าสุด ณ ธ.ค. 66 ● ข้อมูลสัดส่วนอุตสาหกรรมและประเทศ อ้างอิงจาก FFS และเอกสารของกองทุนหลัก ณ 31 ธ.ค. 66 ● กองทุน KFGLOBAL, KFGBRAND ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ● กองทุน KFGLOBFX ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

เปรียบเทียบศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนและระดับความผันผวน



แหล่งข้อมูล: คาดการณ์โดย บลจ. กรุงศรี ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างกองทุน โดยไม่ได้เป็นการการันตีถึงผลตอบแทนจริงที่ผู้ลงทุนจะได้รับ ● กองทุน KFGLOBAL, KFGBRAND ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ● กองทุน KFGLOBFX ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตัวอย่างการสร้าง Core port ด้วยกองทุน KFGLOBFX และ KFGBRAND (ข้อมูลกองทุนหลัก)

การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม จะช่วยตอบโจทย์เป้าหมายการลงทุน และเพิ่มโอกาสการสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืน

■ ผลตอบแทนสูงสุด
■ ผลตอบแทนต่ำสุด

| ช่วงเวลา | % ผลตอบแทนของตลาดโดยรวม (อ้างอิงจากดัชนี MSCI World) | % ผลตอบแทนของพอร์ตผสมมาตรฐาน | | | | |
|--------------------------|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
| | | 100% KFGLOBFX | 70% KFGLOBFX 30% KFGBRAND | 50% KFGLOBFX 50% KFGBRAND | 30% KFGLOBFX 70% KFGBRAND | 100% KFGBRAND |
| 11 ก.พ. 63 – 23 มี.ค. 63 | -33.6 | -29.5 | -29.3 | -29.2 | -29.1 | -29.0 |
| 23 มี.ค. 63 – 4 เม.ค. 65 | 110.0 | 129.3 | 115.5 | 106.3 | 97.0 | 83.2 |
| 4 เม.ค. 65 – 12 ต.ค. 65 | -25.8 | -33.0 | -30.5 | -28.8 | -27.2 | -24.7 |
| 12 ต.ค. 65 – 31 ก.ค. 66 | 31.7 | 42.9 | 37.5 | 34.0 | 30.4 | 25.0 |
| 31 ก.ค. 66 – 26 ต.ค. 66 | -10.1 | -10.4 | -9.6 | -9.1 | -8.6 | -7.9 |
| 26 ต.ค. 66 – 26 ก.พ. 67 | 22.0 | 29.2 | 26.1 | 24.0 | 21.9 | 18.8 |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 28 ก.พ. 67 โดยเป็นผลตอบแทนตามช่วงเวลาที่ระบุ ● ข้อมูลเพื่ออธิบายลักษณะ-ผลตอบแทนของการจัดสรรพอร์ตการลงทุนเท่านั้น ซึ่งไม่ได้เป็นการการันตีถึงผลตอบแทนที่จะเกิดขึ้นจริง และไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ● กองทุน KFGGLOBAL, KFGBRAND ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และกองทุน KFGLOBFX ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

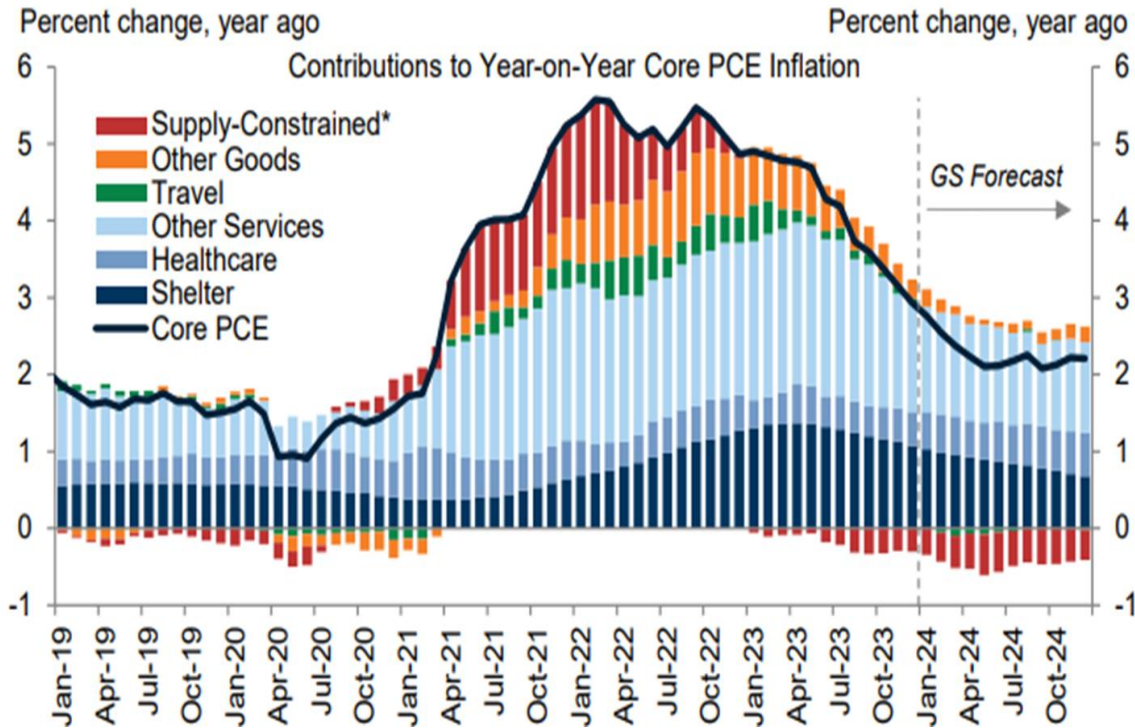
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาวะตลาดที่เอื้อต่อการลงทุน
เสริมโอกาสสร้างผลตอบแทนที่น่าดึงดูด

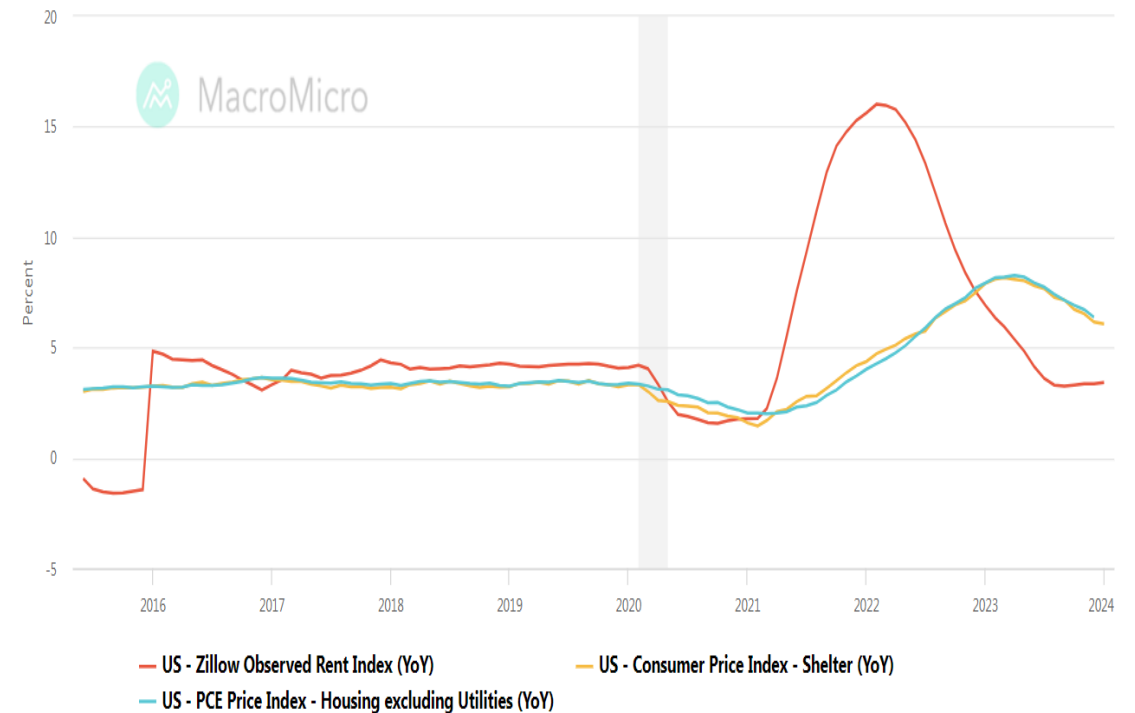
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

เงินเฟ้ออยู่ในแนวโน้มขาลง

US CORE PCE



US - Rent CPI vs. Zillow Rent Index



แหล่งข้อมูล: ชาญ Goldman Sachs Global Investment Research ณ 27 ม.ค. 67, วิชา macromicro.me ณ 28 ก.พ. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตลาดปรับประมาณการณ์ลดดอกเบี้ยทั้งปี เหลือ 3.2 ครั้ง ซึ่งเป็นระดับที่สมเหตุผล (ก่อนหน้านี้คาดการณ์ที่ 6 ครั้ง)

โอกาสลดดอกเบี้ยของ FED ตามมุมมองของตลาด

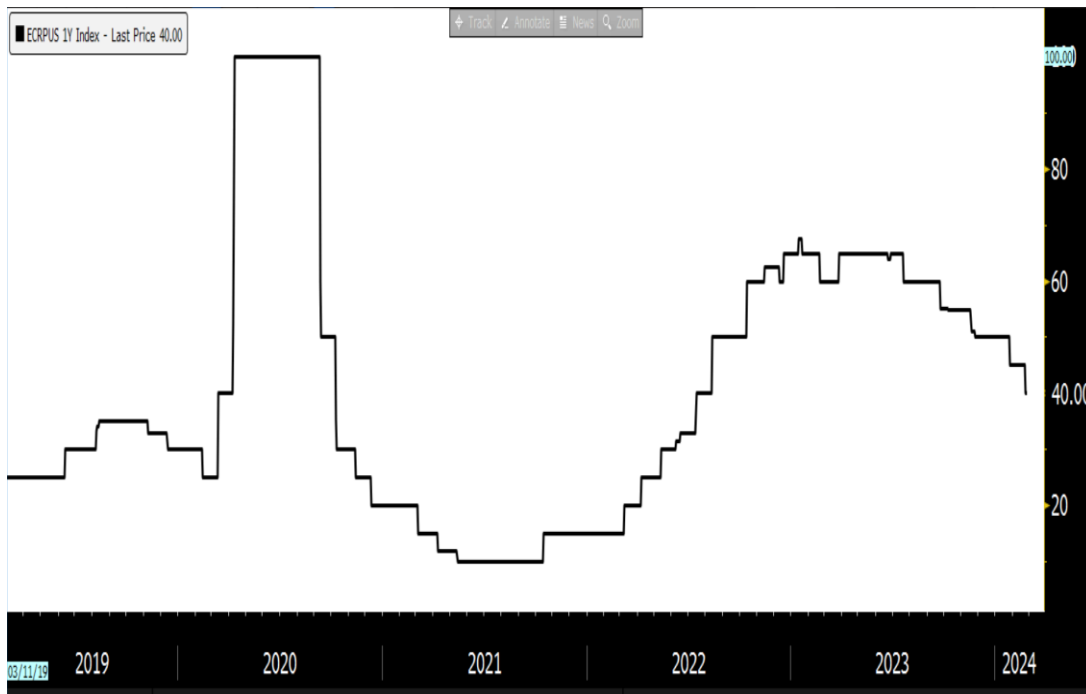
| Region: United States » | | Instrument: Fed Funds Futures » | | | | |
|-------------------------|-------------|---------------------------------|--------------|--------------|--------|--|
| Target Rate | 5.50 | Pricing Date | 02/28/2024 🗓 | | | |
| Effective Rate | 5.33 | Cur. Imp. 0/N Rate | 5.329 | | | |
| Meeting | #Hikes/Cuts | %Hike/Cut | Imp. Rate Δ | Implied Rate | A.R.M. | |
| 03/20/2024 | -0.027 | -2.7% | -0.007 | 5.322 | 0.250 | |
| 05/01/2024 | -0.190 | -16.4% | -0.048 | 5.281 | 0.250 | |
| 06/12/2024 | -0.742 | -55.1% | -0.185 | 5.143 | 0.250 | |
| 07/31/2024 | -1.265 | -52.3% | -0.316 | 5.012 | 0.250 | |
| 09/18/2024 | -1.965 | -70.0% | -0.491 | 4.838 | 0.250 | |
| 11/07/2024 | -2.500 | -53.5% | -0.625 | 4.704 | 0.250 | |
| 12/18/2024 | -3.175 | -67.5% | -0.794 | 4.535 | 0.250 | |
| 01/29/2025 | -3.715 | -54.0% | -0.929 | 4.400 | 0.250 | |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 28 ก.พ. 67

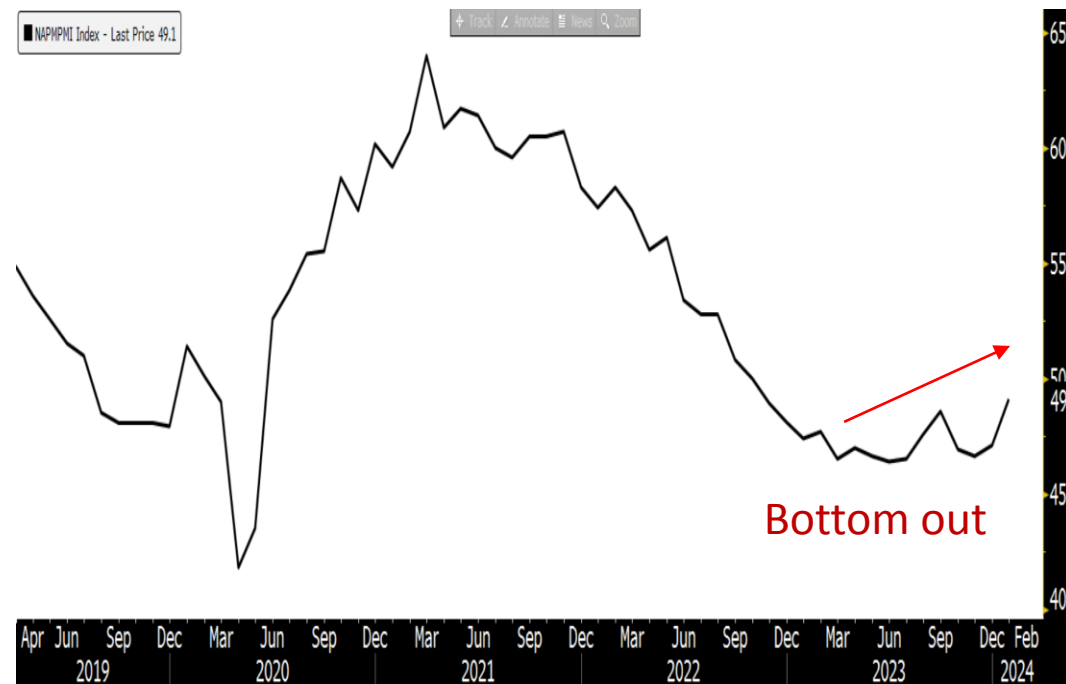
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

เศรษฐกิจของสหรัฐฯยังแข็งแกร่ง โดยโอกาสการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยเหลือเพียง 40%

โอกาสการเกิด Recession ของสหรัฐฯ มีแนวโน้มลดลง



PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ พุ่งตัวขึ้นจากจุดต่ำสุด



แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 28 ก.พ. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลประกอบการไตรมาส 4/2566 ออกมาสูงกว่าที่คาด

82% ของบริษัทในตลาดมีผลประกอบการที่ดีกว่าคาด และผลประกอบการโดยรวมของทั้งตลาดดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดกว่า 8%

ผลประกอบการไตรมาส 4/2566 ของบริษัทในดัชนี S&P 500

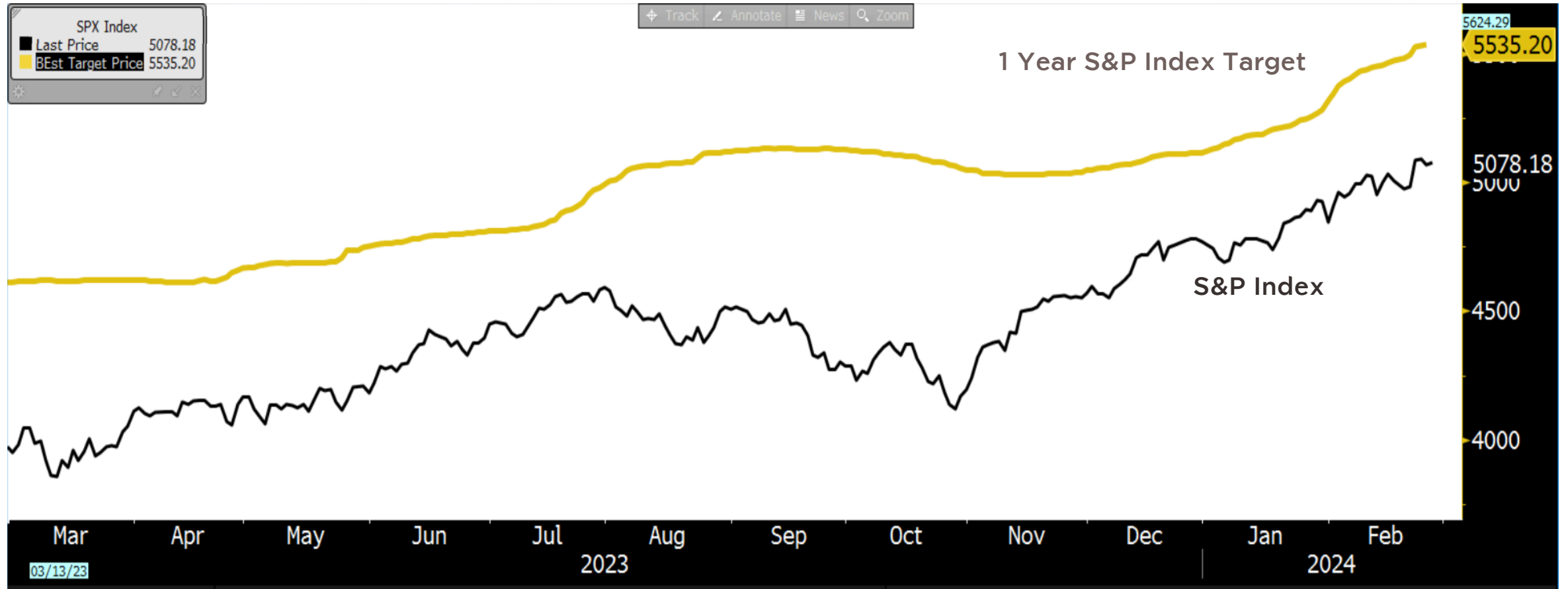
S&P 500 CAP-WEIGHTED

| | Weight of Companies | | | EARNINGS | | | | | | REVENUE | | |
|------------------------|---------------------|------------|------------|-------------------|------------|-------------|--------------------|-------------|-----------------|-------------------|------------|-----------------|
| | | | | Std Dev Surprises | | | Absolute Surprises | | Avg 4Q Surprise | Std Dev Surprises | | Avg 4Q Surprise |
| | Reported | Total | % of Co's | Positive | Negative | In-Line | Positive | Negative | | Positive | Negative | |
| Information Technology | 27 | 30 | 92% | 92 % | 0 % | 8 % | 97 % | 1 % | 7 % | 85 % | 4 % | 3 % |
| Consumer Staples | 5 | 6 | 89 | 74 | 6 | 20 | 81 | 8 | 7 | 30 | 20 | 0 |
| Industrials | 9 | 9 | 98 | 66 | 8 | 26 | 85 | 14 | 20 | 47 | 12 | 2 |
| Consumer Discretionary | 9 | 11 | 90 | 63 | 2 | 36 | 80 | 20 | 15 | 48 | 6 | 1 |
| Health Care | 13 | 13 | 98 | 58 | 9 | 33 | 68 | 25 | 3 | 73 | 2 | 2 |
| Real Estate | 2 | 2 | 86 | 55 | 23 | 22 | 65 | 35 | 8 | 21 | 25 | (0) |
| Energy | 4 | 4 | 96 | 54 | 4 | 42 | 83 | 12 | 11 | 12 | 1 | (2) |
| Materials | 2 | 2 | 100 | 53 | 8 | 40 | 87 | 13 | 10 | 42 | 12 | 1 |
| Financials | 11 | 13 | 86 | 46 | 20 | 34 | 64 | 30 | 1 | 11 | 14 | (0) |
| Utilities | 2 | 2 | 78 | 33 | 17 | 49 | 76 | 21 | 3 | 10 | 55 | (7) |
| Communication Services | 9 | 9 | 100 | 11 | 4 | 85 | 81 | 14 | 4 | 92 | 0 | 2 |
| S&P 500 | 93 | 100 | 93% | 64 % | 6 % | 30 % | 82 % | 14 % | 8 % | 58 % | 8 % | 1 % |

แหล่งข้อมูล: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research. ณ 23 ก.พ. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

นักวิเคราะห์มีการปรับเพิ่มเป้าหมายของดัชนี S&P 500



แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 28 ก.พ. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

บทสรุป
กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity FX
(KFGLOBFX)

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จุดเด่นของกองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity FX (KFGLOBFX)



โอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดี บนระดับความผันผวนที่ไม่มากจนเกินไป

- ✦ กองทุนหลักมีประวัติผลตอบแทนที่สูงในช่วงตลาดขาขึ้น ในขณะที่ช่วงตลาดขาลงมีการปรับตัวลงไม่แตกต่างจากหุ้นกลุ่ม Quality มากนัก
- ✦ ผลประกอบการของหุ้นในพอร์ตการลงทุนมีแนวโน้มเติบโตได้ต่อเนื่อง และมีความสม่ำเสมอ
- ✦ กระบวนการคัดเลือกหุ้นที่โดดเด่น ทั้งบริษัทที่มีเทคโนโลยี/นวัตกรรม และบริษัทที่มีแบรนด์แข็งแกร่ง เป็นผู้นำในตลาดที่มีคู่แข่งน้อยราย



ปัจจัยขับเคลื่อนผลตอบแทนที่มาจากจากการคัดเลือกหุ้นรายตัว

- ✦ ประวัติการสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลักที่ดี โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนมาจากหลากหลายอุตสาหกรรม
- ✦ ช่วงที่ผ่านมา กองทุนหลักสามารถสร้างผลตอบแทนได้เหนือกว่าดัชนี Nasdaq แม้ว่าในพอร์ตจะมีสัดส่วนในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีประมาณ 1/3
- ✦ ในพอร์ตมีสัดส่วนของหุ้น Magnificent 7 เพียง 14.71% (ข้อมูล ณ ธ.ค. 66) ทำให้ช่วยกระจายการลงทุนในพอร์ตได้ดีขึ้น



สามารถใช้เป็นพอร์ตหลักของการลงทุนได้

- ✦ โอกาสสร้างการเติบโตที่ดีในระยะยาว ด้วยการเน้นลงทุนในหุ้นที่มีการเติบโตอย่างสม่ำเสมอ
- ✦ กองทุนหลักให้น้ำหนักมากกว่า 50% ในหุ้นที่กระแสเงินสดไม่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงเศรษฐกิจขาลง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

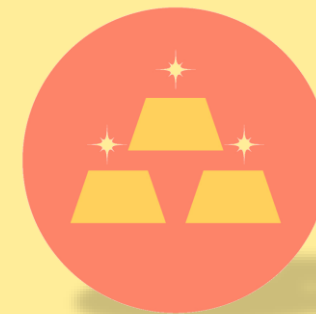
ปัจจัยมหภาคที่เอื้อการลงทุนในปัจจุบัน



เงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับตัวลดลงชัดเจน
ทำให้ FED มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยได้
และตลาดได้สะท้อนมุมมอง
อัตราดอกเบี้ยที่สมเหตุสมผล



เศรษฐกิจของสหรัฐฯ
ที่ยังคงแข็งแกร่ง
โอกาสการเกิดเศรษฐกิจถดถอย
ปรับตัวลดลงเหลือเพียง 40%



ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน
ยังคงออกมาดีกว่าที่คาดไว้
นำมาสู่การปรับเพิ่มเป้าหมายดัชนี
จากนักวิเคราะห์อย่างต่อเนื่อง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียดกองทุน

| รายละเอียด | กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity FX-สะสมมูลค่า (KFGLOBFX-A) | กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity FX-ผู้ลงทุนสถาบัน (KFGLOBFX-I) |
|---|---|---|
| นโยบายการลงทุน | ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BlackRock Global Unconstrained Equity Fund, Class D USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุน และ/หรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิสำเนาหรือดำเนินธุรกิจโดยส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก | |
| นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน | ไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน | |
| ระดับความเสี่ยงกองทุน | ระดับ 6 | |
| วันทำการซื้อขาย | ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการกองทุน) **ช่วง IPO สามารถสับเปลี่ยนออกจากกองทุน KFGLOBAL มายังกองทุน KFGLOBFX-A, KFGLOBFX-I ได้ตั้งแต่วันที่ 23 - 24 เม.ย. 67** | |
| นโยบายการจ่ายเงินปันผล | ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล | |
| วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน | 4 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน โดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศ (T + 4) | |
| เงินลงทุนขั้นต่ำ | 500 บาท | ไม่กำหนด |
| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี) | ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.140% (เก็บจริง: 1.0700%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.1070% (เก็บจริง: 0.0321%) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.1605%) | |
| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน) | ค่าธรรมเนียมการซื้อ / สับเปลี่ยนเข้า : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: 1.50%) ค่าธรรมเนียมการขายคืน / สับเปลี่ยนออก : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ) | ค่าธรรมเนียมการซื้อ / สับเปลี่ยนเข้า : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ) ค่าธรรมเนียมการขายคืน / สับเปลี่ยนออก : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ) |

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว • ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้าสำหรับรายการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุน และกองทุน KFGLOBAL

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KFGLOBFX ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน

1. เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และ ความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
3. กองทุน KFGLOBFX ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/ หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
4. กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลัก อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน ทำให้กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลัก อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
5. ในกรณีที่มีผู้ถือหุ้นรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหุ้นรายไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหุ้นรายใดจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหุ้นราย และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหุ้นรายแล้ว
6. ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนกองทุนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Thank You

ชีวิตง่าย
ได้ทุกวัน
Make Life Simple