

## บลจ.กรุงศรี เสนอขายกองทุน KF-HSMUS ชุดศักยภาพการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็กของสหรัฐ



มิถุนายน 2560 – จากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มฟื้นตัวและปรับไปในทิศทางที่ดีขึ้นในหลายภูมิภาคทั่วโลก โดยเฉพาะตลาดเศรษฐกิจขนาดใหญ่อย่างสหรัฐอเมริกา ล่าสุด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บลจ.กรุงศรี) ได้คัดสรรกองทุนต่างประเทศชั้นนำ Schroders International Selection Fund – US Small & Mid Cap Equity กองทุนที่เชี่ยวชาญการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็กในตลาดสหรัฐที่มีโอกาสเติบโตสูง เพื่อเป็นอีกหนึ่งทางเลือกใหม่สำหรับนักลงทุน

เมื่อเร็วๆ นี้ ที่งาน Citigold Half Year Investment Outlook บลจ.กรุงศรีได้เชิญ Mr.Frederick Schaeter Client Portfolio Manager จากกองทุน Schroders ISF US Small & Mid Cap Equity Fund มาให้ข้อมูลเกี่ยวกับกองทุน พร้อมด้วยนายเกียรติศักดิ์ ปรีชาอนุสรณ์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายการลงทุนทางเลือก บลจ.กรุงศรี มาให้รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนเปิดกรุงศรีเอสสมอล-มิดแคปอีควิตี้ไฮด์จ์เอฟเอ็กซ์ (KF-HSMUS) ที่กำลังเสนอขายครั้งแรกระหว่างวันที่ 21-28 มิ.ย. 2560 นี้

**นายเฟรดเดอริก** กล่าวว่า จากการที่เศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มที่จะปรับตัวไปในทิศทางที่ดีขึ้น อัตราการจ้างงานเริ่มมีเพิ่มมากขึ้น ตลอดจนบริษัทมีตัวเลขรายได้ที่แข็งแกร่งต่อเนื่องและปัจจัยหลักที่จะสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐ คือ นโยบายการลดภาษีนิติบุคคลของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งนักวิเคราะห์หลายฝ่ายเชื่อว่าจะมีความเป็นไปได้จะเกิดขึ้นอย่างแน่นอนและจะส่งผลให้บริษัทขนาดกลางและเล็กที่ต้องเสียภาษีนิติบุคคลในระดับที่สูงมากกว่า 30% เป็นผู้ได้ประโยชน์โดยตรงจากนโยบายดังกล่าว นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ แต่เศรษฐกิจภายในประเทศเริ่มฟื้นตัวทำให้บริษัทขนาดกลางและเล็กจะได้ประโยชน์เป็นอย่างมากเนื่องจากรายได้มากกว่า 80% ของบริษัทเหล่านี้มาจากรายได้ภายในประเทศ

แม้ว่าขณะนี้ตลาดหุ้นสหรัฐมีราคาค่อนข้างสูงแล้ว แต่ด้วยตัวเลข GDP ที่คาดการณ์ว่าจะเติบโตในอัตราที่ 2 – 2.5% และแนวโน้มการบริโภคภายในประเทศที่เริ่มสูงขึ้น จึงนับว่าเป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการลงทุนในตลาดหุ้น และ

ยังมีโอกาสอีกมากสำหรับการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็กเพราะสามารถเติบโตได้ดีในสภาพเศรษฐกิจเช่นนี้ และ ขณะที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ให้ความสำคัญในการวิเคราะห์ข้อมูลหุ้นขนาดใหญ่ แต่ในตลาดมียังหุ้นขนาดกลางและเล็กที่มีคุณภาพดี มีศักยภาพอีกจำนวนมากที่ตลาดยังไม่ค้นพบ และมีหุ้นดี ๆ อีกหลายตัวยังถูกประเมินราคาต่ำกว่าความเป็นจริง กองทุนจึงเน้นเฟ้นหาหุ้นดังกล่าวเพื่อที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ ราคาซื้อขายของหุ้นขนาดกลางและเล็กยังไม่สูงเกินไปนัก ทั้งยังมีความน่าสนใจคือ ความสามารถในการทำกำไรสูงกว่าหุ้นขนาดใหญ่ มีอัตราการเติบโตสูงกว่า การดำเนินงานมีประสิทธิภาพดีกว่า แต่นักลงทุนส่วนใหญ่ยังไม่เห็นโอกาสนี้มากนัก

**การเติบโตในระดับที่เหมาะสม เป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐ  
หุ้นขนาดเล็กสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดี ในช่วงที่ GDP เติบโต 2-3%**

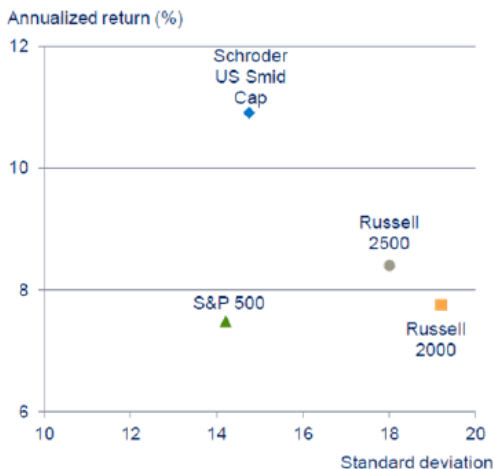
Real GDP Range	R2000		S&P 500		R2 Less SP5	
	Avg	% Up	Avg	% Up	Avg	% Beat
Above 5%	-10%	0%	1%	100%	-11%	0%
4% to 5%	16%	71%	18%	86%	-2%	71%
3% to 4%	10%	78%	10%	89%	0%	44%
<b>2% to 3%</b>	<b>19%</b>	<b>88%</b>	<b>14%</b>	<b>88%</b>	<b>5%</b>	<b>75%</b>
1% to 2%	-3%	20%	1%	40%	-3%	40%
<b>0% to 1%</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>	<b>-13%</b>	<b>0%</b>	<b>14%</b>	<b>100%</b>
-1% to 0%	14%	67%	5%	67%	10%	100%
Below -1%	23%	100%	19%	100%	4%	100%

แหล่งข้อมูล: Starts In 1979, Based On Price Returns, CS US Equity Strategy, the BLOOMBERG PROFESSIONAL™ service, S&P Capital IQ/ClariFi

สำหรับกองทุน Schroders ISF US Small & Mid Cap Equity นี้ เป็นกองทุนที่จัดตั้งมานานมากกว่าสิบปี มีผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์ยาวนานถึง 37 ปี พร้อมด้วยทีมนักวิเคราะห์ที่มีความเชี่ยวชาญในการคัดสรรหุ้นขนาดกลางและเล็ก กองทุนมีประวัติผลการดำเนินงานย้อนหลังที่โดดเด่นเทียบกับดัชนี Russell 2500 ซึ่งเป็นดัชนีของตลาดหุ้นขนาดเล็กโดยผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่ปี 2548-2559 สามารถทำผลงานได้เฉลี่ย 10.9% ต่อปี ดีกว่าดัชนีชี้วัดของตลาดเมื่อเทียบกับ Russell 2500 ที่ทำได้ 8.4% และ S&P500 ที่ทำได้ 7.5%

## Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity (กองทุนหลัก) เข้าถึงการลงทุนในหุ้นสหรัฐในระดับความเสี่ยงที่ต่ำกว่า

Schroder US Smid-Cap: Attractive risk/return profile since inception



### Key points

- ผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์กว่า 37 ปีในตลาด
- ทีมนักวิเคราะห์ที่มีความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรม
- กระบวนการลงทุนที่แตกต่างเพื่อสร้างความผันผวนที่ต่ำกว่าดัชนีชี้วัด

	Return (%)	Standard Dev (%)
Schroder ISF US Smid Cap	10.9	14.8
Russell 2500	8.4	18.0
Russell 2000	7.8	19.2
S&P 500	7.5	14.2

แหล่งข้อมูล: Schroders, Morningstar, ข้อมูลตั้งแต่ ม.ค. 2548 ถึง 31 ธ.ค. 2559. ข้อมูลในข้างต้นอ้างอิงจาก Schroder Small and Mid Cap Strategy โดยเป็นผลการดำเนินงานก่อนหักค่าธรรมเนียมในรูปแบบเงินสกุล USD  
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน  
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ ผลตอบแทนในอนาคต

ทั้งนี้ ปัจจัยความสำเร็จของกองทุนมาจากกลยุทธ์การลงทุนที่แตกต่างที่สามารถช่วยลดความผันผวนของตลาดได้เป็นอย่างดี โดยกองทุนจะมีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ 3 ประเภท ได้แก่ หุ้นที่มีอัตราการเติบโตที่สูง แต่มีราคาที่ยังอยู่ในระดับต่ำ (mispriced) ซึ่งกองทุนให้น้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 50-70% หุ้นที่มีอัตราการเติบโตและความสามารถในการทำกำไรได้อย่างต่อเนื่องมีรายได้มั่นคงเชื่อถือได้ (steady eddies) มีน้ำหนักการลงทุนที่ 20-50% เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดและหุ้นฟื้นตัวที่มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงบวก (turnaround) ซึ่งมีน้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 0-20% ของพอร์ต โดยกองทุนมีการกระจายไปในหลายภาคอุตสาหกรรม เช่น ภาคการเงิน กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค กลุ่มบริการด้านสุขภาพทั้งนี้กองทุนมีนโยบายการลงทุนแบบเชิงรุก เพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดและเพื่อรักษาผลตอบแทนจากการดำเนินงานให้สูงกว่าตลาดอย่างสม่ำเสมอ

**ด้านนายเกียรติศักดิ์ จากบลจ. กรุงศรี** กล่าวว่า ผู้สนใจลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็กของสหรัฐฯ สามารถเลือกลงทุนในกองทุน KF-HSMUS ซึ่งกำลังอยู่ในช่วงเสนอขายครั้งแรกระหว่างวันที่ 21-28 มิ.ย. นี้ โดยกองทุนมีความเสี่ยงในระดับ 6 แต่กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงเรื่องของค่าเงินไม่น้อยกว่า 90% ทั้งนี้ กองทุนไม่มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลเพื่อนำเงินกลับไปลงทุนเพื่อรักษาผลตอบแทนอย่างต่อเนื่อง และสำหรับช่วงเสนอขายนี้ มีโปรโมชั่น ทุกๆ 100,000 บาท นักลงทุนจะได้รับเงินลงทุนคืนในกองทุน KF-HSMUS มูลค่า 100 บาท นักลงทุนที่สนใจสามารถซื้อผ่าน บลจ. กรุงศรีได้ทุกวันทำการ

## สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

โทร 0 2657 5757 | อีเมล: krungsriasset.mktg@krungsri.com | เว็บไซต์: www.krungsriasset.com

หรือ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

### คำเตือน

1. ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน
2. เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทมิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
3. กองทุนเปิดกรุงศรียูเอสเอสแอล-มิดแคปอควิตีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KF-HSMUS) มีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ กองทุน Schroder International Selection Fund - US Small & Mid Cap Equity (Class X, Acc) ซึ่งมีนโยบายเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดเล็กและขนาดกลางในประเทศสหรัฐอเมริกา ดังนั้น กองทุนอาจมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ สังคม และ/หรือการเมืองในประเทศซึ่งกองทุนหลักได้ลงทุน
4. กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ณ ขณะใดขณะหนึ่งโดยไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
5. กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลักอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน ทำให้กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลัก อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาฯ โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุนและฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
6. บริษัทจัดการกองทุนอยู่ภายใต้การดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้อนุมัติการจัดตั้ง กองทุนเปิดกรุงศรียูเอสเอสแอล-มิดแคปอควิตีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KF-HSMUS) แต่ไม่ได้รับผิดชอบในการบริหารกองทุนและไม่ได้รับประกันราคาหน่วยลงทุนของกองทุน