

กองทุนเปิดกรุงศรียูเอสอีควิตี้

(KFUS)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

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

มิถุนายน 2565



บทสรุป

ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวอย่างอ่อนแอในเดือนมิถุนายน
ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลงร้อยละ -8.3



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวมและปรับตัวลดลง
ประมาณร้อยละ -10.6 (สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ)



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

หลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อ
ผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือนมิถุนายน ได้แก่
The Trade Desk, Illumina และ Shopify



มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการเติบโตระยะยาวของพอร์ตการลงทุน ซึ่งยังคงแสดงให้เห็นถึงศักยภาพอย่างยอดเยี่ยมและความสามารถในการยืดหยุ่นของการดำเนินธุรกิจในช่วงเวลาที่สภาพแวดล้อมมีความยากลำบาก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวอย่างอ่อนแอในเดือนมิถุนายน ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลงร้อยละ -8.3
- ตลาดหุ้นปรับตัวลดลงในระหว่างเดือนหลังจากการเปิดเผยข้อมูลอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงอัตราเงินเฟ้อที่ทรงตัวในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะถูกบังคับให้เร่งการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- ความกังวลเกี่ยวกับความเป็นไปได้ของการเกิดภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจในสหรัฐฯปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- พอร์ตการลงทุนปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวมและปรับตัวลดลงประมาณร้อยละ -10.6 (สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ) ในเดือนมิถุนายน
- หลักทรัพย์ที่ปรับตัวลงเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือนพฤษภาคม ได้แก่ The Trade Desk, Illumina และ Shopify
- The Trade Desk แพลตฟอร์มโปรแกรมการซื้อโฆษณาทางออนไลน์ เป็นหนึ่งในหลักทรัพย์ที่ปรับตัวลงเป็นปัจจัยลบมากที่สุด ค่าใช้จ่ายด้านการโฆษณามีแนวโน้มหดตัวตามสภาพความตึงตัวของเศรษฐกิจ ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ว่าการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างไปยังการโฆษณาทางดิจิทัลจะมีความหมายต่อ The Trade Desk อย่างมีนัยสำคัญ ความสามารถของบริษัทในการรวบรวมพื้นที่ทั้งหมดสำหรับการโฆษณาทางดิจิทัลบนแพลตฟอร์มของ The Trade Desk จะเป็นแรงขับเคลื่อนหลักต่อผลตอบแทนจากการลงทุนในระยะยาว
- ราคาหุ้นของ Illumina ผู้ผลิตเครื่องจัดลำดับรหัสพันธุกรรม (gene) ปรับตัวลงในช่วงเดือน ความกังวลเกี่ยวกับการลาออกของประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน (CFO) และมุมมองเชิงลบเกี่ยวกับการเข้าใกล้ช่วงเวลาของการประกาศคำตัดสินในประเด็นการผูกขาดจากความพยายามในการเข้าซื้อกิจการของ GRAIL ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการใช้งานเครื่องมือในการรักษาที่กำลังเติบโตจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เครื่องจัดลำดับรหัสพันธุกรรมของ Illumina มีความสำคัญมากขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- Shopify เป็นอีกหนึ่งในหลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลง สะท้อนถึงความกังวลว่าการใช้ง่ายทางออนไลน์ ในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของแพลตฟอร์มของ Shopify เป็นระดับไม่ปกติ และความกังวลว่าแผนการลงทุนของบริษัทด้วยการนำกำไรขั้นต้นทั้งหมดไปลงทุนสร้างระบบการขนส่งอาจสร้างผลตอบแทนที่ย่ำแย่ให้แก่ผู้ถือหุ้น ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองสนับสนุนต่อการตัดสินใจของ Shopify ในการชะลอการคืนผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้น และนำไปลงทุนในการสร้างการเติบโตให้แก่ธุรกิจ ในขณะที่สภาพแวดล้อมของผู้บริโภคซึ่งมีความอ่อนแออาจเป็นแรงต้านสำหรับ Shopify
- ในด้านปัจจัยบวก ราคาหุ้นของ Chewy ผู้ค้าปลีกสินค้าสำหรับสัตว์เลี้ยงทางออนไลน์ พุ่งตัวขึ้นในระหว่างเดือน และเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน การรายงานผลประกอบการซึ่งยืนยันถึงการเติบโตของรายได้อย่างเข้มแข็งเป็นปัจจัยสนับสนุนราคาหุ้นแรงกดดันต่อห่วงโซ่อุปทานบางส่วนเริ่มบรรเทา ในมุมมองของผู้จัดการกองทุน แนวโน้มที่สูงค่าในปัจจุบันเพิ่มการใช้ง่ายมากขึ้นผ่าน Chewy เป็นตัวบ่งชี้ที่สำคัญต่อคุณค่าที่บริษัทมอบให้แก่ลูกค้า
- สัดส่วนการลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีชีวภาพขั้นต้น 2 แห่งคือ Alnylam และ Denali ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ราคาหุ้นของบริษัททั้ง 2 แห่งปรับตัวลดลงเป็นอย่างมากในช่วงก่อนหน้า ทว่ามีการฟื้นตัวขึ้นบางส่วนในระหว่างเดือนมิถุนายน ผู้จัดการกองทุนมีความเห็นว่าการฟื้นตัวขึ้นสะท้อนถึงความผันผวนของตลาดมากกว่าการเปลี่ยนแปลงปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ บริษัททั้ง 2 แห่งมีโอกาสในการพัฒนาแพลตฟอร์มสำหรับยาประเภทใหม่โดยผลิตภัณฑ์ของ Alnylam มีการใช้รักษาในเชิงพาณิชย์บนพื้นฐานของเทคโนโลยีการสอดแทรกด้วย RNA ในขณะที่ Denali มีเป้าหมายในการพัฒนาการรักษาแบบเลือดในสมอง บริษัทกำลังมีพัฒนาการอย่างก้าวหน้า การรักษาทุกประเภทกำลังอยู่ในขั้นตอนของการทดสอบทางคลินิก ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับโอกาสของการลงทุนในระยะยาว



- ราคาหุ้นอาจจะปรับตัวผันผวนอย่างต่อเนื่องในระยะสั้น หากว่าตลาดหุ้นยังคงตอบสนองต่อความผันผวนเกี่ยวกับข่าวสารในด้านความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์และสภาพแวดล้อมของเศรษฐกิจทางมหภาค ผู้จัดการกองทุนมิได้ไม่ให้ความสำคัญต่อเหตุการณ์เหล่านี้ ทว่าการคงมุมมองต่อการลงทุนในระยะยาวเป็นปัจจัยสนับสนุนให้นำเหตุการณ์เหล่านี้เข้าไปในบริบทที่ถูกต้องสำหรับการดำเนินธุรกิจของแต่ละบริษัท
- การเติบโตในระยะยาวของบริษัทบางแห่งยังคงมีความชัดเจนเป็นอย่างมาก บริษัทที่ยอดเยี่ยมยังคงมีพัฒนาการในช่วงเวลาที่สภาพแวดล้อมมีความยากลำบาก
- กรอบระยะเวลาการลงทุน 5 ปีและยาวนานกว่าของกองทุนเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ผู้จัดการกองทุนมองเห็นคุณค่าที่นักลงทุนอื่นมองไม่เห็น มีความยากลำบากในการพิจารณาไปในอนาคตเมื่อมีเสียงเรียกจากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ความผันผวนอย่างรุนแรงในปัจจุบัน ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าการคงมุมมองต่อการลงทุนในระยะยาวในเวลานี้เป็นสิ่งที่มีความสำคัญที่สุด

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรียูเอสอีควิตี้	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth Fund, Class B Acc (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของทีมผู้จัดการกองทุน	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล	
ดาวนิโหลด สรุปลงทุนสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า 	หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน 
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน		

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

• กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

• เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth Fund ณ มี.ย. 65 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน