

กองทุนเปิดกรุงศรียูเอสซีเล็คอิควิตี้พลัส
(KF-US-PLUS)

กรกฎาคม 2569

กองทุนเปิดกรุงศรียูเอสซีเล็คอิควิตี้พลัส
เพื่อการเลี้ยงชีพ (KF-US-PLUSRMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - US Select Equity
Plus Fund

บทสรุป

ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ซึ่งอ้างอิงดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลง
ร้อยละ -0.06 ในเดือนกรกฎาคม

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกรกฎาคม ผลการดำเนินงานของกองทุน
เคลื่อนไหวสอดคล้องกับดัชนีอ้างอิง S&P 500

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากการมีส่วนร่วมการลงทุนที่น้อยกว่าตลาด
โดยรวมใน Tesla และ Applied Materials ขณะที่การมีส่วนร่วม
การลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Lam Research และ Corning
เป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองตลาด

กองทุนยังคงให้ความสำคัญกับปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัท โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ
ยังได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งและการลงทุนด้าน AI ทั่วความแตกต่างของผลตอบแทน
ระหว่างหลักทรัพย์ที่อยู่ในระดับสูง ยังสะท้อนถึงความสำคัญของการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเชิงรุก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- **การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน**ในกลุ่มสื่อ และกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวตามวัฏจักรเศรษฐกิจ รวมถึงกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคฟุ่มเฟือย เป็นปัจจัยสนับสนุนต่อกองทุน
- **สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Tesla** บริษัทผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าและระบบกักเก็บพลังงาน เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นกับแรงกดดันจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/69 ที่ต่ำกว่าคาดทั้งในด้านอัตรากำไรและความสามารถในการทำกำไร โดยได้รับแรงกดดันจากต้นทุนการรับประกันสินค้า และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ รวมถึงรายได้จากเครดิตด้านกฎระเบียบ (Regulatory Credit) ที่ต่ำกว่าคาด นอกจากนี้ การปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ของบริษัทและความท้าทายด้านการผลิต ยังส่งผลให้นักลงทุนมีความกังวลเพิ่มขึ้น และเป็นปัจจัยกดดันต่อราคาหุ้นในรอบเดือน
- **การมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Applied Materials** ผู้ผลิตอุปกรณ์สำหรับอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ที่ให้บริการแก่ผู้ผลิตชิปทั่วโลก เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวอ่อนแอจากการโยกย้ายเงินลงทุนออกจากกลุ่มผู้ผลิตอุปกรณ์สำหรับอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ภายหลังจากนักลงทุนเริ่มกลับมาประเมินว่าภาวะขาขึ้นของวัฏจักรอุตสาหกรรมจะดำเนินต่อไปได้นานเพียงใด โดยให้น้ำหนักกับความแข็งแกร่งในระยะสั้นน้อยลง เนื่องจากกังวลเกี่ยวกับความผันผวนตามวัฏจักรของอุตสาหกรรม แรงกดดันด้านราคา ที่อาจเกิดขึ้น และความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจมหภาคและภูมิรัฐศาสตร์ ขณะเดียวกัน ระดับความคาดหวังของตลาดที่อยู่ในระดับสูง ยังทำให้ปัจจัยบวกเพิ่มเติมส่งผลต่อราคาหุ้นได้จำกัด แม้ว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทยังคงแข็งแกร่ง แต่ความผันผวนที่เกิดจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนยังคงเป็นแรงกดดันราคาหุ้น

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- **การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน**ในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และฮาร์ดแวร์ และกลุ่มบริการระบบการชำระเงินและบริการธุรกิจ รวมไปถึงการจัดสรรการลงทุนในหมวดการเงินนอกภาคธนาคาร เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Lam Research** บริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์สำหรับกระบวนการผลิตชิปบนแผ่นเวเฟอร์ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยบริษัทรายงานผลประกอบการในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยทั้งรายได้และอัตรากำไรทำระดับสูงสุดในรอบหลายปี ขณะที่ความต้องการชิป NAND ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง จากการที่ลูกค้าเร่งเปลี่ยนไปใช้เทคโนโลยีหน่วยความจำที่มีจำนวนชั้นสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวอ่อนแอจากแรงขายทำกำไรในกลุ่มอุตสาหกรรม ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับความยั่งยืนของการใช้จ่ายด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) และแรงกดดันต่อราคาชิปหน่วยความจำ แม้ว่าบริษัทจะรายงานผลประกอบการรายไตรมาสที่แข็งแกร่งก็ตาม
- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Corning** บริษัทผู้นำด้านโซลูชันการสื่อสารผ่านใยแก้วนำแสงและวัสดุขั้นสูง เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยยอดขายหลักและกำไรปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง และสูงกว่าที่บริษัทเคยคาดการณ์ไว้ โดยธุรกิจโซลูชันการสื่อสารผ่านใยแก้วนำแสงมีอัตรากำไรทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากยอดขายที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งเพิ่มขึ้นเกือบเป็นสองเท่า อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงอย่างมากภายหลังการประกาศผลประกอบการ เนื่องจากนักลงทุนมีมุมมองว่าการขยายตัวของอัตรากำไรและแนวโน้มผลประกอบการยังไม่โดดเด่นเพียงพอ แม้ว่าบริษัทจะมีการเติบโตที่แข็งแกร่ง



- **ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัท** โดยนักวิเคราะห์ของกองทุนคาดการณ์ว่าผลประกอบการของดัชนี S&P 500 จะเติบโตร้อยละ 27 ในปี 2569 และร้อยละ 22 ในปี 2570 ทั้งนี้ แม้ประมาณการดังกล่าวอาจมีการปรับเปลี่ยนได้ในอนาคต ทว่ายังคงสะท้อนการวิเคราะห์แนวโน้มผลประกอบการที่ดีที่สุดของทีมในปัจจุบัน
- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงมีแนวโน้มเชิงบวก** ท่ามกลางการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาคและภูมิรัฐศาสตร์ โดยผลประกอบการของบริษัทที่ยังคงแข็งแกร่ง ประกอบกับการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่ยังคงแข็งแกร่ง ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนแนวโน้มของตลาดหุ้น อย่างไรก็ตาม การปรับตัวขึ้นของตลาดที่กระจุกตัวอยู่ในหุ้นผู้นำเพียงบางกลุ่ม และความแตกต่างของผลตอบแทนระหว่างหลักทรัพย์ที่อยู่ในระดับสูง ยังคงสะท้อนให้เห็นถึงความสำคัญของการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเชิงรุก

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี ยูเอสซีเล็คอิควิตี้พลัส (KF-US-PLUS)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยูเอสซีเล็คอิควิตี้พลัสเพื่อการเลี้ยงชีพ (KF-US-PLUSRMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 6	
นโยบายการจ่าย เงินปันผล	ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล	
นโยบายป้องกันความ เสี่ยงอัตรา แลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (ปัจจุบันป้องกันความเสี่ยงไม่น้อยกว่าร้อยละ 90)	
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	ชนิดสะสมมูลค่า (KF-US-PLUS-A):  ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (KF-US-PLUS-I): 	
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน		

หมายเหตุ: RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน

- RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน 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) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund ณ ก.ค. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงข้อมูลดัชนี และข้อมูลอื่นที่ได้รับจากกองทุนหลักหรือผู้ให้บริการข้อมูลภายนอก จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์และสิทธิในข้อมูลดังกล่าวเป็นของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้อง การนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ส่งต่อ หรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการรับทราบข้อมูลจากเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม อาจต้องได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องก่อน ทั้งนี้ บริษัทไม่มีอำนาจในการอนุญาตให้บุคคลใดใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ หรือส่งต่อ ข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย ค่าใช้จ่าย หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ หรือเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย
- กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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