

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์อิกวิตี้ (KFGBRAND)  
กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์อิกวิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ  
(KFGBRANRMF)

ธันวาคม 2566

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์อิกวิตี้ปันผล  
เพื่อการออม (KFGBRANSSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Morgan Stanley  
Investment Funds – Global Brands Fund (Class Z)



## บทสรุป



### ภาวะตลาด

ในไตรมาส 4/66 ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่าง  
แข็งแกร่ง ขณะที่หมวดธุรกิจเชิงรับปรับตัวอ่อนแอกว่า  
ตลาดโดยรวม

### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 4/66 กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.92  
(สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัว  
เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.42



### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนใน Microsoft และ SAP รวมถึง Accenture  
เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Aon และ  
Becton Dickinson รวมถึง Reckitt Benckiser เป็นปัจจัยลบ

### มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าในปี 2567 มีปัจจัยสนับสนุนเชิงบวกหลายประการ เช่น อัตราเงินเฟ้อ  
ที่ปรับตัวลดลง และการว่างงานอยู่ในระดับต่ำ รวมถึงการฟื้นตัวของความเชื่อมั่นของผู้บริโภค  
ทั้งนี้ กองทุนยังคงยึดมั่นกับการลงทุนในหุ้นที่มีการเติบโตแบบทบต้นในระยะยาว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี  
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาด



- ในไตรมาส 4/66 ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง โดยดัชนี MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานรายปีดัชนี MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.8 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
- หมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งที่สุด ได้แก่ หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 ในไตรมาส 4/66 และปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 50 ในปี 2566 โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับธุรกิจปัญญาประดิษฐ์ (AI) นอกจากนี้หมวดธุรกิจอื่นๆ ที่ปรับตัวเข้มแข็งในรอบปี ได้แก่ หมวดบริการสื่อสารและหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 35 และร้อยละ 24 ตามลำดับ ทว่าในรอบไตรมาสทั้งสองหมวดธุรกิจปรับตัวสอดคล้องกับดัชนีโดยรวมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 และปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าหมวดธุรกิจที่ปรับตัวตามรอบวัฏจักร โดยเฉพาะอย่างยิ่งหมวดอสังหาริมทรัพย์, หมวดอุตสาหกรรม และหมวดการเงินที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบไตรมาสร้อยละ 17, ร้อยละ 14 และร้อยละ 13 ตามลำดับ
- ด้านหมวดธุรกิจเชิงรับในพอร์ตการลงทุน เช่น หมวดการแพทย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 และหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ในรอบไตรมาส และคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 4 และร้อยละ 2 สำหรับปี 2566 ตามลำดับ ซึ่งนับเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงร้อยละ -20 ขณะที่หมวดพลังงานปรับตัวลดลงร้อยละ 4 โดยเป็นเพียงหมวดธุรกิจเดียวที่ปรับตัวลดลงในรอบไตรมาส 4/66 และปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 3 ในปี 2566 หลังจากปรับตัวอย่างเข้มแข็งในปี 2565



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 4/66 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.92 (สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) โดยเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.42 โดยการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนและการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจเป็นปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี  
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการเงิน, หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดการแพทย์เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากการปรับตัวที่อ่อนแอ รวมถึงการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดธุรกิจเชิงรับ เช่น หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต และหมวดการแพทย์ ซึ่งยังคงปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม ทว่าถูกชดเชยด้วยปัจจัยบวกจากการไม่มีสัดส่วนการลงทุนในหมวดพลังงาน
- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบไตรมาส ได้แก่ Microsoft และ SAP รวมถึง Accenture ในอีกด้านหนึ่ง หลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ได้แก่ Aon และ Becton Dickinson รวมถึง Reckitt Benckiser



## พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- หลักทรัพย์ใหม่ในพอร์ตการลงทุน คือ Veralto ซึ่งแยกตัวออกจาก Danaher โดยธุรกิจของ Veralto ประกอบด้วย 2 ส่วนหลัก ได้แก่ ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับคุณภาพน้ำ ซึ่งมุ่งเน้นไปที่การทดสอบและบำบัดน้ำ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับคุณภาพและนวัตกรรมของผลิตภัณฑ์ ซึ่งครอบคลุมถึงบาร์โค้ดและการพิมพ์วันที่จำหน่าย พร้อมด้วยซอฟต์แวร์บรรจุภัณฑ์ โดยทั้ง 2 ธุรกิจเป็นรูปแบบ "razor-razorblade" (กลยุทธ์การขายสินค้าหลัก (เช่น มีดโกน) ในอัตราค่าใไรต่ำ ขณะที่ขายสินค้าที่เกี่ยวข้อง (เช่น ใบมีดโกน ในอัตราค่าใไรสูงเพื่อเพิ่มรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ) ซึ่งร้อยละ 80 ของลูกค้าอยู่ในอุตสาหกรรมน้ำ อาหาร และยาซึ่งไม่ได้ปรับตัวตามรอบวัฏจักรของเศรษฐกิจ นอกจากนี้ในภาพรวม Veralto มีผลตอบแทนจากเงินทุนสำหรับการดำเนินงานร้อยละ 100 และอัตราค่าใไรขั้นต้นสูงกว่าร้อยละ 50
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการถือครอง Reckitt Benckiser เนื่องจากการมีสัดส่วนการลงทุนขนาดใหญ่ในพอร์ตการลงทุน และมุมมองด้านศักยภาพการเติบโตของยอดขายที่อาจไม่สูงมากนักในช่วง 2 - 3 ไตรมาสข้างหน้า เนื่องด้วยการแข่งขันที่มีความรุนแรงขึ้น ขณะที่ปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน LVMH เนื่องจากความเสี่ยงต่อรายได้เพิ่มสูงขึ้นจาก COVID-19

## มุมมองต่อการลงทุน



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าภาพรวมการลงทุนในปี 2566 เป็นปีที่สนับสนุนแนวคิดที่ว่าไม่มีใครรู้อะไรเลย เนื่องจากสภาพแวดล้อมที่มีความสับสนเป็นอย่างมาก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ปี 2566 เริ่มต้นด้วยความกลัวว่าจะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย ตามมาด้วยมุมมองที่คาดว่าอัตราดอกเบี้ยจะปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดิมที่อยู่ในระดับสูง โดยในเดือนมีนาคมมีการคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ จะปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.5 เป็นร้อยละ 5.5 ในช่วงสิ้นปี ขณะที่ธนาคาร Silicon Valley ที่เกิดปัญหาขึ้นในช่วงฤดูใบไม้ผลิ ทำให้นักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตสินเชื่อ ทว่าเมื่อความกังวลเหล่านี้คลี่คลายลง นักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับความคาดหวังที่ผลิตผลที่ขับเคลื่อนด้วย AI จะสามารถเติบโตอย่างรวดเร็ว ต่อมาเมื่อถึงฤดูใบไม้ร่วง "การปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เป็นระยะเวลายาวนานขึ้น" กลับมาเป็นแรงกดดันที่แข็งแกร่งยิ่งขึ้น โดยนักลงทุนคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงปลายปี 2567 จะปรับตัวเข้าใกล้ระดับร้อยละ 5 และตลาดหุ้นเผชิญกับแรงกดดัน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดีปี 2566 จบลงด้วย "การกลับทิศทางทางดำเนินนโยบายของ Fed" ในขณะที่ Fed เปลี่ยนมุมมองอย่างรวดเร็ว และนักลงทุนมีความคาดหวังที่เพิ่มขึ้นสำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 6 - 7 ครั้งในปี 2567 ส่งผลให้ตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น 9 สัปดาห์ติดต่อกัน
- ผู้จัดการกองทุนระบุว่ามุมมองในเชิงบวกที่เกิดขึ้นสามารถชี้ให้เห็นถึงปัจจัยสนับสนุนหลายประการในปี 2567 ซึ่งในปัจจุบันอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็ว โดยไม่เกิดการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราค่าจ้างอย่างมีนัยสำคัญ และยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าร้อยละ 4 ขณะที่คาดการณ์ว่าจีดีพีของสหรัฐฯ จะเติบโตร้อยละ 2.3 ในปี 2566 นอกจากนี้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคก็กลับมาฟื้นตัวขึ้น อาจได้รับแรงสนับสนุนจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของค่าจ้างแท้จริง
- ในช่วงที่ผ่านมา ปัญญาประดิษฐ์ที่สามารถสร้างเนื้อหาได้เอง (Generative AI) เป็นปัจจัยสนับสนุนการเพิ่มผลิตผล (ซึ่งอาจช่วยลดแรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อ) และในระยะสั้นค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนอาจจะปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่มีการเปิดตัวศูนย์ข้อมูลขนาดใหญ่เป็นอย่างมากเพื่อรองรับความต้องการ และแรงสนับสนุนจากการออกกฎหมาย CHIPS and Science Act ของสหรัฐฯ รวมถึงการออกมาตรการจูงใจที่มีลักษณะใกล้เคียงกันในประเทศอื่นเพื่อกระตุ้นให้เกิดการสร้างโรงงานผลิตเซมิคอนดักเตอร์ ทั้งนี้ คาดว่าหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ 7 บริษัท ("Magnificent Seven") หรืออย่างน้อย 5 บริษัทจะมีรายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2566 ซึ่งมีแนวโน้มว่าจะเป็นแรงขับเคลื่อนการเติบโตของผลกำไรอย่างต่อเนื่อง
- การลงทุนในหุ้นที่มีการเติบโตแบบทบต้นในหมวดธุรกิจเชิงรับ เช่น หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต และหมวดการแพทย์เผชิญกับแรงกดดันในปี 2566 ซึ่งพอร์ตการลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนโดยรวมประมาณร้อยละ 20 อีกทั้งหมวดธุรกิจดังกล่าวปรับตัวในระดับที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง ขณะที่การมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่ม Magnificent Seven ซึ่งปรับตัวขึ้นนำตลาดในปี 2566 โดยการถือครองเพียง Microsoft เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนประมาณร้อยละ -4.0 โดยเปรียบเทียบ ทั้งนี้ ประสิทธิภาพการลงทุนของกองทุนในปัจจุบันไม่เป็นปัจจัยสนับสนุนการลงทุนในกลุ่ม Magnificent Seven เนื่องด้วยราคาหุ้นของบริษัทเหล่านี้ไม่สอดคล้องกับวิธีการที่ใช้ในการประเมินมูลค่าพอร์ตการลงทุนคุณภาพสูงของกองทุน และยังมีกังวลเกี่ยวกับความยั่งยืนของรายได้และอัตราส่วนราคา นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนระบุว่าความยืดหยุ่นในปรัชญาของการลงทุนและวิธีการลงทุนอย่างเคร่งครัดจะเป็นพื้นฐานของความสำเร็จในการสร้างผลตอบแทนแบบทบต้นมายาวนานกว่า 25 ปี

รายละเอียด	KFGBRAND-A	KFGBRAND-D	KFGBRAND-I	KFGBRAND-ID
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (Class Z) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV			
ระดับความเสี่ยง	ระดับ 6			
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของทีมผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ โดยปกติกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ			
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล	จ่ายไม่เกินปีละ 12 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ/กำไรสะสม	ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล	จ่ายไม่เกินปีละ 12 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ/กำไรสะสม
ดาวโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน				
ดาวโหลดหนังสือชี้ชวน				

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

● กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์ อัครวิทย์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFGBRANRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์ อัครวิทย์ปันผลเพื่อการออม (KFGBRANSSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund (Class Z) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยง	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของทีมผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ โดยปกติกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน		
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

คำเตือน : 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)
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยเป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund ณ ธ.ค. 66 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนต่างประเทศและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

### สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: [krungsriasset.mktg@krungsri.com](mailto:krungsriasset.mktg@krungsri.com) | Website: [www.krungsriasset.com](http://www.krungsriasset.com)