

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์อิกวิตี้ (KFGBRAND)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์อิกวิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFGBRANRMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลแบรนด์อิกวิตี้ปันผล
เพื่อการออม (KFGBRANSSF)

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

มีนาคม 2569



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงในไตรมาส 1/69 โดยหมวดพลังงาน เป็นหมวดเดียวที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 1/69 กองทุนหลักปรับตัวลดลง และนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Netflix และ Coca Cola รวมถึง CME Group ในขณะที่ปัจจัยลบมาจากสัดส่วนการลงทุนใน SAP และ Microsoft รวมถึง S&P Global

มุมมองการลงทุน

การปรับเปลี่ยนกลุ่มการลงทุนในตลาดได้สร้างสภาพแวดล้อมที่ท้าทายต่อแนวทางการลงทุนระยะยาวของกองทุน ซึ่งการตอบสนองของผู้จัดการกองทุนยังเป็นไปอย่างมีวินัยและตั้งอยู่บนการวิเคราะห์ขณะเดียวกัน การเติบโตของกำไรของบริษัทในพอร์ตการลงทุนโดยทั่วไปยังคงแข็งแกร่ง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 1/69 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -13.03 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -3.57
- **การปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีในรอบไตรมาสนี้มีสาเหตุหลักจาก 2 ปัจจัย** ประการแรก คือ กลุ่มซอฟต์แวร์และธุรกิจที่มีข้อมูลเป็นสินทรัพย์สำคัญยังคงเผชิญแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจาก AI ที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าหลายบริษัทจะยังคงแสดงปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง ประการที่สอง คือ พอร์ตการลงทุนยังไม่สามารถแสดงคุณลักษณะของการป้องกันความเสี่ยงได้ตามปกติ เนื่องจากวิกฤตในปัจจุบันยังไม่ได้มีลักษณะเช่นเดียวกับภาวะความกังวลต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจในวงกว้างแบบทั่วไป
- **ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าผลการดำเนินงานล่าสุดสะท้อนถึงสถานะตลาดที่เคลื่อนไหวอย่างรุนแรงและขับเคลื่อนด้วยอารมณ์ความรู้สึกของนักลงทุนในระดับผิดปกติ** ส่งผลให้หลักทรัพย์คุณภาพสูงหลายรายการเผชิญกับการขายออกมากเกินไป โดยยังคงบริหารพอร์ตการลงทุนแบบเชิงรุก ผ่านการปรับขนาดการลงทุนและสับเปลี่ยนเงินลงทุนตามการเปลี่ยนแปลงของความคุ้มค่าระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทน ขณะเดียวกัน ความแตกต่างของผลตอบแทนระหว่างหลักทรัพย์ที่อยู่ในระดับสูงยังสร้างโอกาสให้แก่กองทุนในฐานะผู้คัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเชิงปัจจัยพื้นฐาน
- ทั้งนี้ **พอร์ตการลงทุนยังคงมีคุณลักษณะด้านคุณภาพที่แข็งแกร่ง** ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนที่อยู่ในระดับสูง ความยืดหยุ่นของผลกำไร และการเติบโตของรายได้ที่สูงกว่าดัชนีอ้างอิงอย่างไรก็ดี ปัจจุบันพอร์ตการลงทุนซื้อขายอยู่ที่ระดับส่วนลดของกระแสเงินสดอิสระเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม ซึ่งไม่เคยเกิดขึ้นมานานกว่าทศวรรษ สะท้อนว่าหลักทรัพย์คุณภาพสูงกำลังซื้อขายอยู่ในระดับราคาที่น่าสนใจเป็นพิเศษ

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักโดยเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิงในไตรมาส 1/69

- **การจัดสรรการลงทุนรายหมวดธุรกิจได้รับแรงสนับสนุน**จากการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอุตสาหกรรมและหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน รวมไปถึงการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) อย่างไรก็ดี การไม่มีสัดส่วนการลงทุนในหมวดพลังงานและหมวดวัสดุพื้นฐานเป็นปัจจัยกดดัน
- **การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน**ในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นปัจจัยกดดัน โดยเฉพาะการที่กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มซอฟต์แวร์อย่างมีนัยสำคัญ ด้านหมวดอุตสาหกรรม การที่กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มสินค้าทุนอย่างจำกัดเป็นปัจจัยลบ ขณะที่กลุ่มบริการวิชาชีพซึ่งกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมอย่างมีนัยสำคัญปรับตัวอ่อนแอ นอกจากนี้ หมวดการแพทย์ปรับตัวอ่อนแอเช่นกัน เนื่องจากกลุ่มชีววิทยาศาสตร์และอุปกรณ์การแพทย์ที่ปรับตัวลดลง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ได้แก่ **Netflix** ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่กองทุนเพิ่งเข้าลงทุน โดยนักลงทุนตอบรับเชิงบวกต่อการถอนตัวจากการยื่นข้อเสนอเข้าซื้อ Warner Bros. Discovery ส่งผลให้บริษัทได้รับค่าชดเชยการยกเลิกข้อตกลงจำนวน 2.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ และหลีกเลี่ยงธุรกรรมที่อาจเพิ่มภาระหนี้มากขึ้น
- **Coca-Cola** รายงานผลประกอบการไตรมาส 4/68 และทั้งปี 2568 ที่แข็งแกร่ง โดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตในทุกภูมิภาคและการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของกลุ่มแบรนด์สินค้า
- **CME Group** ซึ่งดำเนินธุรกิจตลาดซื้อขายอนุพันธ์ ได้รับประโยชน์จากความผันผวนของตลาดที่เพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยหนุนกิจกรรมการซื้อขาย ส่งผลให้บริษัทสามารถสร้างรายได้รายไตรมาสสูงสุดเป็นอันดับสองในประวัติศาสตร์ของบริษัท และมีปริมาณการซื้อขายในไตรมาส 4/68 อยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- นอกจากนี้ การสับเปลี่ยนเงินลงทุนเข้าสู่หุ้นเชิงรับในช่วงต้นไตรมาสยังเป็นแรงสนับสนุนต่อกองทุนเล็กน้อยจากสัดส่วนการลงทุนใน **Philip Morris International** และ **Procter & Gamble** ในหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน

หลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- หลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ได้แก่ **SAP** และ **Microsoft** โดย SAP เผชิญแรงกดดันจากการปรับลดระดับการประเมินมูลค่าอย่างรุนแรง เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจาก AI ซึ่งเป็นแรงกดดันต่อกลุ่มซอฟต์แวร์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับข้อมูล ประกอบกับยอดคำสั่งซื้อคงค้างของธุรกิจคลาวด์เติบโต "เพียง" ร้อยละ 25 ในไตรมาส 4 เทียบกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ร้อยละ 26 ขณะที่ Microsoft ได้รับแรงกดดันเช่นกัน หลัง Azure เติบโต "เพียง" ร้อยละ 38 ควบคู่กับความกังวลของนักลงทุนต่อการใช้จ่ายลงทุนด้าน AI ที่อยู่ในระดับสูง และความท้าทายต่อธุรกิจ Office จาก Anthropic ซึ่งเติบโตอย่างรวดเร็วมาก
- **RELX** และ **S&P Global** เป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเช่นกัน ท่ามกลางความกังวลในลักษณะเดียวกันเกี่ยวกับผลกระทบระยะยาวของ AI ต่อธุรกิจบริการข้อมูล ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองว่าสินทรัพย์ข้อมูลเฉพาะทางและผลิตภัณฑ์ชั้นนำในอุตสาหกรรมของบริษัทเหล่านี้เป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยเสริมความแข็งแกร่งของธุรกิจ โดย AI มีแนวโน้มที่จะถูกนำมาเสริมศักยภาพบนแพลตฟอร์มของบริษัทมากกว่าจะเข้ามาแทนที่
- นอกจากนี้ **Visa** เผชิญกับสภาพแวดล้อมด้านกฎระเบียบที่ท้าทายมากขึ้นในช่วงต้นไตรมาส รวมถึงข้อเสนอเกี่ยวกับการกำหนดเพดานอัตราดอกเบี้ยบัตรเครดิตในสหรัฐฯ ซึ่งต่อมาถูกยกเลิกไปแล้ว ควบคู่กับข่าวเชิงลบเกี่ยวกับ stablecoins ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมองว่า Visa อยู่ในตำแหน่งที่ดีในการเป็นพันธมิตรของ stablecoins โดยได้รับแรงสนับสนุนจากเครือข่ายการชำระเงิน รวมถึงความสามารถด้านการป้องกันการทุจริตและการระงับข้อพิพาทที่มีอยู่แล้ว



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

การปรับพอร์ตการลงทุนรายเดือน (มกราคม - มีนาคม 2569)

- **เดือนมกราคม:** กองทุนได้เข้าลงทุนใหม่ใน **Netflix** ซึ่งเป็นธุรกิจความบันเทิงระดับโลกคุณภาพสูง ที่มีอำนาจในการกำหนดราคาที่ยั่งยืน และมีช่องทางสร้างรายได้ที่ขยายตัวต่อเนื่อง โดยการปรับตัวลดลงของราคาหุ้นในช่วงก่อนหน้าจากกระแสข่าวเกี่ยวกับข้อเสนอเข้าซื้อ Warner Bros. ได้เปิดโอกาสให้กองทุนเข้าลงทุนในระดับราคาที่น่าสนใจ นอกจากนี้ กองทุนยังได้เริ่มเข้าลงทุนใน **Amazon** โดยมีมุมมองว่าบริษัทมีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตเชิงโครงสร้างหลัก 2 ด้าน ได้แก่ ธุรกิจคลาวด์คอมพิวเตอร์ตั้ง AWS (Amazon Web Services) และธุรกิจอีคอมเมิร์ซระดับโลก ซึ่งการปรับลดระดับการประเมินมูลค่าในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ได้สร้างโอกาสเข้าลงทุนที่น่าสนใจมากขึ้นใน Amazon ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีความได้เปรียบด้านผู้บริโภคและประโยชน์จากขนาดธุรกิจในระยะยาว
- **เดือนกุมภาพันธ์:** กองทุนได้เริ่มเข้าลงทุนใน **Taiwan Semiconductor Manufacturing Corp (TSMC)** ซึ่งมีบทบาทเป็น "จุดคอขวด" สำคัญในกระบวนการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ขั้นสูง อีกทั้งยังมีอุปสงค์ที่แข็งแกร่งต่อกระบวนการผลิตระดับแนวหน้า โดยมองว่า TSMC เป็นหนึ่งในโอกาสการลงทุนที่มีความยืดหยุ่นต่อความผันผวนมากกว่าในการเข้าถึงการเติบโตอย่างยั่งยืนของโครงสร้างพื้นฐาน AI ประกอบกับ บริษัทยังมีบทบาทสำคัญในการผลิตชิปหลากหลายประเภทซึ่งเศรษฐกิจโลกในหลายภาคส่วนพึ่งพาอยู่ ในทางตรงกันข้าม กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน **ADP** และ **Roper Technologies** โดยสับเปลี่ยนเงินลงทุนไปยังโอกาสที่มีความคุ้มค่าระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทนที่น่าสนใจกว่า
- **เดือนมีนาคม:** กองทุนเริ่มเข้าลงทุนใน **Cencora** ซึ่งเป็นโอกาสการลงทุนคุณภาพที่น่าสนใจในกลุ่มธุรกิจกระจายยาของสหรัฐฯ โดยมองว่า Cencora เป็นธุรกิจเชิงรับที่คุณภาพกำลังปรับตัวดีขึ้น และมีโครงสร้างความคุ้มค่าระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทนที่น่าสนใจ อย่างไรก็ตาม กองทุนได้ขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน **Broadridge Financial Solutions** โดยมองว่า AI อาจเข้ามาเปลี่ยนแปลงรูปแบบการให้บริการและโครงสร้างด้านราคา ซึ่งจะสร้างความไม่แน่นอนเพิ่มขึ้น

ภาพรวมการปรับน้ำหนักการลงทุนในรอบไตรมาส

- **การปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุน:** กองทุนปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน **Aon** และ **Experian** ซึ่งราคาหุ้นของทั้งสองบริษัทปรับตัวลดลงเกินความเป็นจริงจากความกังวลเรื่อง AI พร้อมทั้งเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจเชิงรับที่มีความแข็งแกร่งอย่าง **L'Oréal, Ferrari** และ **Steris** อีกทั้งยังได้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน **Otis** โดยมองว่าแม้ราคาหุ้นจะปรับตัวลดลง ทว่าปัจจัยพื้นฐานยังคงแข็งแกร่ง
- **การปรับลดน้ำหนักการลงทุน:** กองทุนปรับลดน้ำหนักการลงทุนใน **Thermo Fisher** และ **Procter & Gamble** ภายหลังจากราคาหุ้นปรับตัวแข็งแกร่งในช่วงครึ่งแรกของไตรมาสแรก อีกทั้งยังได้สับเปลี่ยนเงินลงทุนจาก **Abbott Laboratories** ไปยัง Cencora พร้อมทั้งปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **Visa** ในช่วงต้นไตรมาสจากความไม่แน่นอนด้านกฎระเบียบ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **สำหรับกลุ่มหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI** กองทุนยังได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **SAP** เพื่อสะท้อนถึงสภาพการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงไป และปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **Microsoft** เพื่อสับเปลี่ยนเงินลงทุนไปยัง Amazon รวมถึงกระจายความเสี่ยงในกลุ่มผู้ให้บริการคลาวด์ขนาดใหญ่ นอกจากนี้ กองทุนยังปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **Booking** ภายหลังจากทบทวนความยั่งยืนของรายได้เปรียบเทียบทางการแข่งขันในสภาพแวดล้อมที่ AI มีบทบาทมากขึ้น รวมถึงปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **AJ Gallagher** โดยผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการมุ่งเน้นลูกค้ากลุ่มกลางและรูปแบบการเติบโตผ่านการเข้าซื้อกิจการ อาจทำให้บริษัทเผชิญความเปลี่ยนแปลงจาก AI ในระยะต่อไป

มุมมองต่อการลงทุน



- **การสับเปลี่ยนกลุ่มการลงทุนในตลาดสร้างสภาพแวดล้อมที่ท้าทายต่อแนวทางการลงทุนระยะยาวของกองทุน** ซึ่งมุ่งเน้นธุรกิจที่ใช้เงินลงทุนไม่สูง สามารถสร้างการเติบโตแบบทบต้น และมีความได้เปรียบทางการแข่งขันที่ยั่งยืน ทั้งนี้ การเติบโตของกำไรของบริษัทในพอร์ตการลงทุนโดยทั่วไปยังคงแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี หลักทรัพย์จำนวนมากเผชิญแรงกดดันจากการปรับลดระดับการประเมินมูลค่าอย่างรุนแรง ซึ่งการตอบสนองของผู้จัดการกองทุนยังเป็นไปอย่างมีวินัยและตั้งอยู่บนการวิเคราะห์ โดยผู้จัดการกองทุนได้ประเมินความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ AI ทั้งในระดับบริษัทและระดับอุตสาหกรรม รวมถึงมีการหารือกับทีมผู้บริหาร
- **สำหรับหลักทรัพย์หลักในพอร์ตการลงทุน ผู้จัดการกองทุนได้เสริมมุมมองใหม่ต่อประเด็นดังกล่าวผ่านการวิเคราะห์กรณีเชิงบวกและเชิงลบโดยสมาชิกทีมอิสระ** ซึ่งไม่ใช่ผู้รับผิดชอบหลักในการวิเคราะห์หลักทรัพย์นั้นโดยตรง เพื่อให้การประเมินจากทัศนที่อาจเกิดขึ้นมีความสมดุลและเป็นกลาง ในกรณีที่ผู้จัดการกองทุนประเมินว่าทัศนวิสัยและความสามารถในการคาดการณ์ของกำไร ซึ่งเป็นองค์ประกอบสำคัญของกรอบการลงทุนของกองทุนอ่อนแอลง ผู้จัดการกองทุนได้ดำเนินการปรับขนาดการลงทุนหรือขายหลักทรัพย์ออกจากพอร์ตตามความเหมาะสม ขณะเดียวกัน แรงขายแบบไม่แยกแยะยังสร้างโอกาสในการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ถูกขายออกมากเกินไป ซึ่งผู้จัดการกองทุนมองว่าความได้เปรียบทางการแข่งขันมีความยั่งยืนมากกว่า
- **ตลอดประวัติการดำเนินงานของทีมการลงทุนในฐานะนักลงทุนที่มุ่งเน้นคุณภาพ ผู้จัดการกองทุนเปิดรับมุมมองใหม่เสมอเมื่อสามารถค้นพบธุรกิจที่สามารถสร้างการเติบโตต่อเนื่องได้อย่างน่าเชื่อถือ** ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของพอร์ตการลงทุนในช่วงเก้าเดือนที่ผ่านมาสะท้อนถึงแนวทางดังกล่าว กองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มซอฟต์แวร์และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจข้อมูลในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดการเงิน ขณะเดียวกันได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจคุณภาพสูงในหมวดบริการสื่อสาร หมวดสินค้าอุปโภคบริโภคฟุ่มเฟือย และหมวดอุตสาหกรรม ทั้งนี้ ในช่วงเวลาที่ความแตกต่างของผลตอบแทนระหว่างหลักทรัพย์อยู่ในระดับสูงและสร้างโอกาสการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้นสำหรับกลยุทธ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการค้นหาแนวคิดการลงทุนใหม่นอกเหนือจากขอบเขตการลงทุนแบบดั้งเดิม ควบคู่กับการรักษาแนวทางการลงทุนที่มุ่งเน้นคุณภาพอย่างต่อเนื่อง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 • บริษัทฯ ปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนเข้ากองทุน จากกองทุนอื่นที่มีใช้ SSF มายังกองทุน SSF และหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 68 เป็นต้นไป • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน

- SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- บริษัทฯ ปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนเข้ากองทุน จากกองทุนอื่นที่มีใช้ SSF มายังกองทุน SSF และหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 68 เป็นต้นไป
- 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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยเป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Fund ณ มี.ค. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนต่างประเทศและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

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