

กองทุนเปิดกรุงศรียูเอสอีควิตี้ (KFUS)

กองทุนเปิดกรุงศรียูเอสอีควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFUSRMF)

กองทุนเปิดกรุงศรียูเอสอีควิตี้เพื่อการออม (KFUSSSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

GQG Partners US Equity Fund, Class I USD

Accumulating

กรกฎาคม 2568

บทสรุป

ภาพรวมตลาด

ในไตรมาส 2/68 ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวอย่างผันผวน
เนื่องจากการประกาศมาตรการภาษีนำเข้าของทรัมป์

ผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 2/68 ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวลดลง
และปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง S&P 500

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดบริการสื่อสาร
เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาด
โดยรวมในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

กองทุนยังให้ความสำคัญกับความชัดเจนของการสร้างกระแสเงินสดอิสระในอนาคตของบริษัทที่คัดเลือก
ลงทุน และมีการปรับพอร์ตการลงทุนอย่างรวดเร็วตามสถานการณ์การลงทุนที่เปลี่ยนไป อีกทั้งยังมีการ
ติดตามข้อมูลเศรษฐกิจมหภาคที่เป็นส่วนหนึ่งของกรอบการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ในไตรมาส 2/68 ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ซึ่งอ้างอิงดัชนี S&P 500 ปรับตัวผันผวนเป็นอย่างมาก ก่อนที่จะปิดสิ้นไตรมาสที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- **ในช่วงต้นเดือนเมษายน รัฐบาลทรัมป์ได้ประกาศใช้อัตราภาษีนำเข้า**ขึ้นพื้นฐานที่ร้อยละ 10 สำหรับทุกประเทศ โดยกำหนดอัตราภาษีตอบโต้ที่สูงขึ้นกับประเทศ "ผู้กระทำผิดร้ายแรง" ซึ่งมีประมาณ 60 ประเทศที่มีดุลการค้าเกินดุลกับสหรัฐฯ ในระดับสูง โดยอัตราภาษีตอบโต้มีระดับสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ซึ่งรวมไปถึงการเก็บภาษีนำเข้าเริ่มต้นที่ร้อยละ 34 สำหรับสินค้าจากจีน นอกเหนือจากการเพิ่มภาษีนำเข้าร้อยละ 20 ที่ได้ประกาศไปแล้วในไตรมาส 1/68 ทั้งนี้ ในเวลาต่อมา จีนได้ปรับขึ้นอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ส่งผลให้เกิดการตอบโต้ทางภาษีระหว่างสองประเทศอย่างรุนแรง ซึ่งภายในสัปดาห์หลังจากที่มีการประกาศมาตรการภาษีดังกล่าว อัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนที่สหรัฐฯ จัดเก็บเพิ่มขึ้นรวมร้อยละ 145 ขณะที่จีนปรับเพิ่มอัตราภาษีสินค้าจากสหรัฐฯ ขึ้นไปถึงร้อยละ 125
- **ในสัปดาห์ถัดมาหลังจากประกาศภาษีตอบโต้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง**ร้อยละ -11 คิดเป็นการปรับฐานลงร้อยละ -19 จากระดับสูงสุดของดัชนี S&P 500 ที่ทำไว้ในช่วงกลางเดือนกุมภาพันธ์ 2568 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบร้อยละ 0.50 ซึ่งการปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วของราคาหุ้นและพันธบัตรจากนโยบายการคว่ำบาตรใหม่ ส่งผลให้รัฐบาลทรัมป์ชะลอการจัดเก็บภาษีตอบโต้เป็นเวลา 90 วันสำหรับทุกประเทศ ยกเว้นจีน ทั้งนี้ ภาษีนำเข้ารถยนต์ที่มีการทับซ้อนกันหลายรายการได้รับการผ่อนคลายลงในเวลาต่อมา และเมื่อเข้าสู่ช่วงสิ้นเดือนเมษายน รัฐบาลทรัมป์ส่งสัญญาณว่าพร้อมเจรจากับประเทศคู่ค้าสำคัญ รวมถึงจีน ส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พันตัวเกือบทั้งหมดจากการปรับฐานในระหว่างเดือน
- **ในช่วงต้นเดือนพฤษภาคม บรรยากาศการลงทุนปรับตัวดีขึ้น หลังจากสหรัฐฯ และจีนประกาศว่าจะผ่อนคลายภาษีนำเข้าระหว่างกัน** โดยทั้งสองประเทศตกลงจะคงระดับภาษีที่ลดลงนี้ไว้เป็นเวลา 90 วัน เพื่อกลับมาเจรจาการทำข้อตกลงการค้าที่ครอบคลุมมากขึ้นในระหว่างนั้น ขณะเดียวกัน รัฐบาลทรัมป์ได้ขยายเส้นตายการจัดเก็บภาษีต่อสหภาพยุโรปออกไปจนถึงเดือนกรกฎาคม หลังจากประธานคณะกรรมการการค้ายุโรปส่งสัญญาณพร้อมเร่งรัดการเจรจาอย่างจริงจัง
- นอกจากนี้ ทรัมป์ยังได้เดินทางไปตะวันออกกลางในช่วงกลางเดือน และได้บรรลุข้อตกลงการลงทุนกับซาอุดีอาระเบีย กาตาร์ และสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ มูลค่าประมาณ 2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สำหรับโครงการในด้านการป้องกันประเทศ อุตสาหกรรมการบิน และปัญญาประดิษฐ์
- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในเดือนมิถุนายน** จากข้อมูลเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำกว่าคาดการณ์ ซึ่งเป็นปัจจัยที่สร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปี 2568



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 2/68 ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวลดลงร้อยละ -0.35 (สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) โดยนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง S&P 500 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.53

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานของกองทุนรายหมวดธุรกิจ

- **ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน** มาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดบริการสื่อสาร และสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย รวมไปถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT)
- **ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน** มาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) รวมไปถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการเงินและหมวดสาธารณสุขโลก

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานของกองทุนรายหลักทรัพย์

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Apple Inc.** ซึ่งเป็นบริษัทออกแบบ ผลิต และจำหน่ายสมาร์ทโฟน คอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล แท็บเล็ต อุปกรณ์เสริม และบริการที่เกี่ยวข้องหลากหลายประเภท โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงในรอบไตรมาส เนื่องจากการตอบโต้ทางมาตรการภาษีระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ทวีความรุนแรงขึ้น โดยมีการจัดเก็บภาษีนำเข้าตอบโต้เกินร้อยละ 100 ซึ่งจีนนั้นถือเป็นฐานการผลิตที่สำคัญและยังเป็นตลาดใหญ่ของ Apple
- **สัดส่วนการลงทุนใน Netflix, Inc.** บริษัทผู้ให้บริการสตรีมมิงที่อนุญาตให้ผู้ใช้งานเลือกและรับชมวิดีโอได้ตามต้องการ (video-on-demand streaming service) ในรูปแบบการสมัครสมาชิก ซึ่งครอบคลุมทั้งซีรีส์ สารคดี ภาพยนตร์ และเกมบนมือถือหลายประเภทและหลายภาษา โดย Netflix รายงานผลประกอบการไตรมาส 1/68 ที่แข็งแกร่ง โดยมีรายได้เติบโตเกือบร้อยละ 13 และกำไรต่อหุ้นสูงกว่าประมาณการของนักวิเคราะห์ถึงร้อยละ 16 อีกทั้งฝ่ายบริหารยังได้ให้แนวโน้มว่ารายได้จะเร่งตัวขึ้นในไตรมาส 2/68 จากการปรับขึ้นราคาและการเติบโตต่อเนื่องของจำนวนสมาชิก นอกจากนี้ Netflix ยังประกาศว่ามีจำนวนผู้ใช้งานในรูปแบบที่มีโฆษณาเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ พร้อมแนวโน้มการมีส่วนร่วมที่ดีขึ้น ซึ่งคาดว่าทั้งสองปัจจัยจะช่วยสนับสนุนการใช้จ่ายด้านโฆษณาบนแพลตฟอร์มเพิ่มเติม
- **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Berkshire Hathaway Inc.** ซึ่งเป็นบริษัทด้านการลงทุนที่ดำเนินธุรกิจหลายหมวด อาทิเช่น การเงิน อุตสาหกรรม พลังงาน สาธารณูปโภค และสินค้าฟุ่มเฟือย โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงในช่วงต้นเดือนพฤษภาคม หลังจาก Warren Buffet และประธานเจ้าหน้าที่บริหารซึ่งเป็นผู้มีชื่อเสียง ประกาศว่าจะก้าวลงจากตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารภายในสิ้นปี

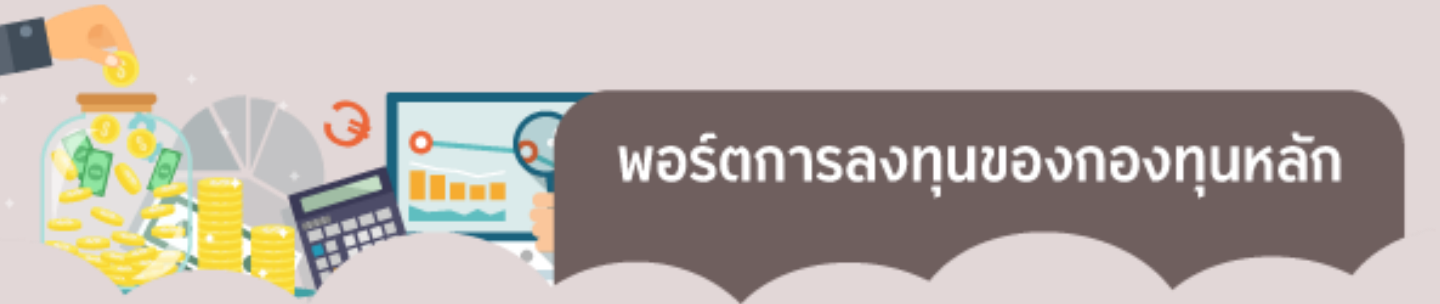
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **สัดส่วนการลงทุนใน UniCredit S.p.A.** ซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่ให้บริการด้านธนาคารรายย่อย, ธนาคารธุรกิจองค์กร และธนาคารเอกชน โดยบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 1/68 ด้วยรายได้ที่สูงกว่าประมาณการของตลาดร้อยละ 8 และยังได้ปรับเพิ่มประมาณการผลประกอบการทั้งปี 2568
- **สัดส่วนการลงทุนใน International Business Machines Corporation (IBM)** บริษัทผู้ให้บริการซอฟต์แวร์แบบประยุกต์ และการให้คำปรึกษาด้านการบูรณาการระบบ รวมถึงบริการประมวลผลบนระบบคลาวด์แก่ลูกค้าองค์กรทั่วโลก โดยในเดือนพฤษภาคม IBM ได้จัดการประชุมลูกค้า ซึ่งบริษัทได้คาดการณ์การเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานที่เกิดจากการใช้ AI agents ที่พัฒนาขึ้นภายในบริษัท ส่งผลให้นักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อศักยภาพการขยายอัตรากำไรจากการใช้ AI agents เพื่อลดต้นทุนเพิ่มเติมในอนาคต อีกทั้งจำนวนการประกาศรับสมัครงานด้านที่ปรึกษาของ IBM ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน สะท้อนถึงความต้องการจ้างงานด้านที่ปรึกษาในระดับแข็งแกร่ง

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- **การมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน NVIDIA Corporation** ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจออกแบบและจำหน่ายเซมิคอนดักเตอร์ โดยมุ่งเน้นไปที่หน่วยประมวลผลกราฟิก (GPU) ซึ่งถูกใช้งานในแพลตฟอร์มเกม ศูนย์ข้อมูล ระบบอินโฟเทนเมนต์ในรถยนต์ และระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากรายงานรายได้และกำไรต่อหุ้นในไตรมาสสิ้นสุดเดือนเมษายนสูงกว่าประมาณการของตลาดร้อยละ 2 และร้อยละ 3 ตามลำดับ อีกทั้งฝ่ายบริหารยังได้ปรับเพิ่มประมาณการอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสสิ้นสุดเดือนกรกฎาคม
- **สัดส่วนการลงทุนใน The Progressive Corporation** บริษัทประกันภัยที่มุ่งเน้นการประกันภัยรถยนต์ บุคคลและเชิงพาณิชย์ รวมถึงผลิตภัณฑ์ประกันภัยทรัพย์สินและวินาศภัยเฉพาะทาง โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังจากมีรายงานบทวิเคราะห์ฝั่งขายที่กล่าวถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากยานยนต์ขับเคลื่อนอัตโนมัติ (AV) ต่ออุตสาหกรรมประกันภัยรถยนต์ โดยคาดว่าความถี่ในการเกิดอุบัติเหตุจะปรับตัวลดลง ทว่าค่าซ่อมแซมจะแพงขึ้น รวมถึงความเป็นไปได้ที่ผู้ผลิต AV บางรายอาจเลือกทำประกันภัยด้วยตนเอง นอกจากนี้ การเติบโตของจำนวนกรมธรรม์ของ Progressive ในเดือนพฤษภาคมยังมีระดับต่ำกว่าประมาณการของตลาดเล็กน้อย
- **สัดส่วนการลงทุนใน American Electric Power Company, Inc.** ซึ่งเป็นบริษัทโฮลดิ้งด้านสาธารณูปโภคที่ดำเนินธุรกิจผลิต ส่ง และจำหน่ายไฟฟ้าใน 11 รัฐ โดยบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 1/68 ในช่วงต้นเดือนพฤษภาคมสูงกว่าประมาณการของตลาดร้อยละ 10 และยืนยันประมาณการผลประกอบการสำหรับปีงบประมาณ 2568 อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงในช่วงปลายเดือนพฤษภาคม เนื่องจากนักลงทุนมีการสับเปลี่ยนการลงทุนจากหุ้นกลุ่มที่มีความเสี่ยงต่ำ ซึ่งรวมถึง AEP ไปยังหุ้นกลุ่มความเสี่ยงสูงกว่า หลังจากมีการผ่อนคลายภาษีนำเข้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ
- **สัดส่วนการลงทุนใน Verizon Communications Inc.** ธุรกิจด้านบริการโทรคมนาคมที่ให้บริการการเชื่อมต่อไร้สายและบรอดแบนด์ แม้บริษัทจะรายงานผลประกอบการไตรมาส 1/68 ด้วยรายได้และ EBITDA ในระดับที่สูงกว่าที่ตลาดคาด ทว่าราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง เนื่องจากจำนวนผู้ใช้บริการลดลงมากกว่าที่คาดการณ์ไว้เล็กน้อย
- **สัดส่วนการลงทุนใน Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras** บริษัทสำรวจและผลิตน้ำมันและก๊าซ ซึ่งยังมีธุรกิจในการกลั่น การขนส่ง ปิโตรเคมี และการผลิตไฟฟ้า โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง จากการประกาศเพิ่มกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC และความกังวลเกี่ยวกับเสถียรภาพของอุปสงค์น้ำมัน ในขณะนี้สหรัฐฯ อยู่ระหว่างการเจรจาภาษีใหม่กับประเทศคู่ค้า

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
 ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
 มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุด** ในหมวดสาธารณูปโภค และหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน ในขณะที่มี**สัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุด** ในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย
- โดย**ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจัยเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น** ได้แก่ ความเป็นไปได้ที่วัสดุและแรงงานจะไม่เพียงพอ เนื่องจากนโยบายการค้าและนโยบายด้านการอพยพย้ายถิ่นฐานของรัฐบาลที่มี การเปลี่ยนแปลงไป ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทสาธารณูปโภคในการเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้า รวมไปถึงการส่งและการกระจายไฟฟ้า นอกจากนี้ หมวดสาธารณูปโภคยังอาจเผชิญความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ เช่น การกำหนดอัตราค่าไฟ และการอนุมัติแผนการลงทุนด้านทุน รวมถึงการขยายสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน อีกทั้งยังมีความเสี่ยงจากการใช้จ่ายด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดการปรับเพิ่มประมาณการกำไรสำหรับหุ้นในหมวดเทคโนโลยี และส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ
- **เมื่อพิจารณารายประเทศ** กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุด在美国 และบราซิล ในขณะที่มีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุด在中国และจีน ทั้งนี้ปัจจัยเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ได้แก่ เหตุการณ์สภาพอากาศที่รุนแรงในอินเดีย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลผลิตทางการเกษตร และเป็นแรงกดดันให้ราคาสินค้าอาหารปรับตัวสูงขึ้น และส่งผลต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภคในด้านอื่น

มุมมองต่อการลงทุน

- **ปัจจุบันกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสาธารณูปโภค โดยเฉพาะในสหรัฐฯ และอินเดีย** แม้จะคาดว่าในระยะสั้นอุปทานไฟฟ้าในสหรัฐฯ จะอยู่ในระดับคงที่ ทว่าผู้จัดการกองทุนเชื่อว่ามีปัจจัยขับเคลื่อน 3 ประการที่จะทำให้อุปสงค์ของพลังงานไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ซึ่งประการแรก คือ การขยายตัวของการใช้งาน Generative AI ซึ่งต้องการพลังงานประมวลผลจำนวนมากจากศูนย์ข้อมูลที่เปิดให้บริการอยู่ในปัจจุบัน รวมถึงที่จะเปิดในอีกหลายปีข้างหน้า โดยคาดว่าศูนย์ข้อมูลเหล่านี้จะสร้างความต้องการไฟฟ้าในระดับสูง ประการที่สอง คือ การย้ายถิ่นฐานของประชากรในบางพื้นที่ของประเทศ ประการที่สาม คือ การย้ายฐานการผลิตกลับเข้าสู่ประเทศจากนโยบายการค้าฉบับใหม่ของสหรัฐฯ สำหรับอินเดีย ปัจจุบันอยู่ในช่วงเริ่มต้นของวัฏจักรการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งคาดว่าจะช่วยขับเคลื่อนการเติบโตทางเศรษฐกิจ และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศ รวมถึงสร้างศักยภาพในการทำกำไรของบริษัทสาธารณูปโภคบางแห่ง โดยได้รับแรงสนับสนุนจากรัฐบาลกลางที่มุ่งลดข้อจำกัดทางกฎระเบียบ และการเร่งรัดการอนุมัติโครงการจากหน่วยงานท้องถิ่น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมองเชิงบวกต่อโอกาสของการลงทุนในหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน และหมวดบริการสื่อสาร** สำหรับหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการอุปโภคบริโภคพื้นฐาน กองทุนได้คัดเลือกลงทุนในบริษัทที่ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าสามารถใช้ประโยชน์จากแบรนด์ที่แข็งแกร่ง มีอำนาจในการกำหนดราคา และเครือข่ายการจัดจำหน่ายระดับโลกเพื่อสร้างการเติบโตของกำไรได้ ท่ามกลางการบังคับใช้ภาษีตอบโต้ฉบับใหม่ ในขณะที่กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดบริการสื่อสาร เนื่องจากมีมุมมองว่าผู้ให้บริการโทรคมนาคมบางแห่งมีพัฒนาการของกระแสเงินสดอิสระที่ปรับตัวดีขึ้น
- **กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT)** เนื่องจากมีมุมมองว่าระดับการใช้รายด้านเงินลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ AI ในปัจจุบันอาจไม่ยั่งยืน และบริษัทเทคโนโลยีบางแห่งกำลังมีกำไรสูงกว่าระดับปกติ อีกทั้งหุ้นจำนวนมากในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศยังคงมีระดับราคาที่แพง และมีความเสี่ยงด้านการประเมินมูลค่าที่ตึงตัว
- แม้ว่าผู้จัดการกองทุนจะมีใช้นักเศรษฐศาสตร์ ทว่า**กองทุนมีการติดตามข้อมูลเศรษฐกิจมหภาคที่เป็นส่วนหนึ่งของกรอบการบริหารจัดการความเสี่ยง** ซึ่งผู้จัดการกองทุนประเมินมูลค่าของบริษัทที่ถือครองและที่อาจเข้าลงทุนเพิ่มเติมในพอร์ตการลงทุน โดยมุ่งเน้นให้ความสำคัญกับความชัดเจนของการสร้างกระแสเงินสดอิสระในอนาคตของบริษัทเหล่านั้น ซึ่งการเพิกเฉยต่อสภาพแวดล้อมด้านมหภาคที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทเหล่านี้ จะส่งผลต่อความแม่นยำในการคาดการณ์ผลกำไรตามมุมมองของนักลงทุน อย่างไรก็ตาม **การปรับพอร์ตการลงทุนให้สะท้อนข้อมูลใหม่เป็นจุดเด่นของกระบวนการวิเคราะห์ของกองทุน และจะยังคงมีการปรับเปลี่ยนไปตามข้อมูลที่ได้รับอย่างต่อเนื่อง**

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี ยูเอสอีควิตี้ (KFUS)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยูเอสอีควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFUSRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี ยูเอสอีควิตี้เพื่อการออม (KFUSSSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ GQG Partners US Equity Fund, Class I USD Accumulating (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน		
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 6		
นโยบายการจ่าย เงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล		มีการจ่ายเงินปันผล
นโยบายป้องกันความ เสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของทีมผู้จัดการกองทุน		
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:  หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน: 		
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน			

หมายเหตุ: กองทุน KFUS, KFUSRMF, KFUSSSF มีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจาก Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth Fund เป็นกองทุน GQG Partners US Equity Fund, Class I USD Accumulating มีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2567 เป็นต้นไป

คำเตือน: SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • บริษัทฯ ปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนเข้ากองทุน จากกองทุนอื่นที่มีใช้ SSF มายังกองทุน SSF และหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 68 เป็นต้นไป • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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
- 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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก GQG Partners US Equity Fund, Class I USD Accumulating ณ ก.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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