




**krungsri**  
Asset  
Management

A member of  MUFG  
a global financial group

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity

**KFGLOBAL**

เสนอขายครั้งแรก 18 - 25 มีนาคม 2567

# กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity (KFGLOBAL)

## ลงทุนในกองทุนหลัก BlackRock Global Unconstrained Equity Fund

กองทุนหลักที่ได้รับการจัดอันดับ ★★★★★ จาก Morningstar

ด้วยกลยุทธ์การลงทุนแบบ "Unconstrained approach" ... แนวทางการบริหารกองทุนเพื่อค้นหาโอกาสการลงทุนที่ดีที่สุด



ไม่ยึดติดกับดัชนีชี้วัด

องค์ประกอบของ Benchmark หรือดัชนีชี้วัด ไม่ส่งผลต่อการคัดเลือกหลักทรัพย์ หรือการจัดสรรพอร์ตการลงทุนของผู้จัดการกองทุน



มุ่งเน้นที่ปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์อย่างแท้จริง

ให้ความสำคัญกับศักยภาพการเติบโตและปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งของบริษัทที่ลงทุน โดยไม่มีข้อจำกัดถึงประเภทหุ้น ประเทศ หรืออุตสาหกรรม



การมีมุมมองการลงทุนในระยะยาว

สร้างการเติบโตในระยะยาวจากการสะสมผลตอบแทนให้เติบโตอย่างมั่นคง โดยก้าวข้ามความผันผวน และหลีกเลี่ยงการเก็งกำไรในระยะสั้น

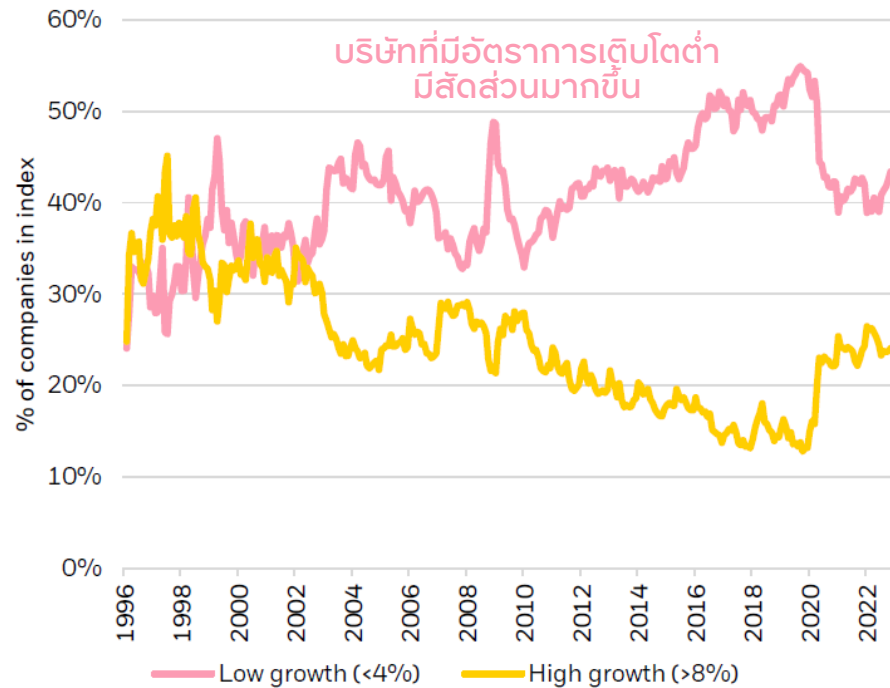
แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● การจัดอันดับจาก Morningstar ไม่มีความเกี่ยวข้องกับการจัดอันดับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนแต่อย่างใด ● กระบวนการลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# การลงทุนตามดัชนีอาจทำให้พลาดโอกาสของการลงทุนในบริษัทผู้ชนะ

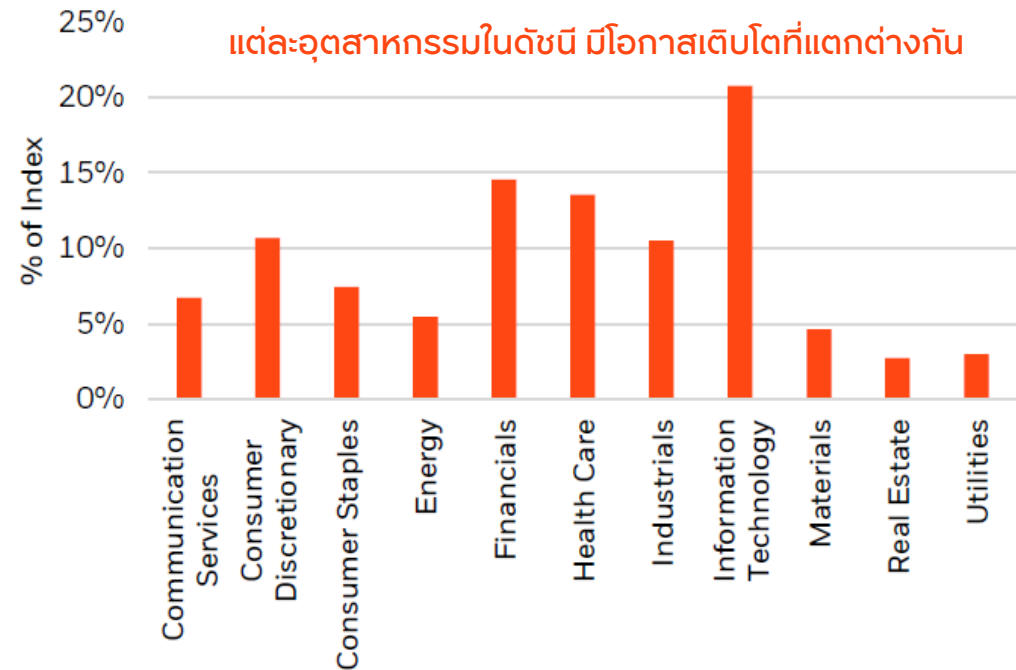
ดัชนีประกอบด้วยทั้งบริษัทที่มีการเติบโตต่ำและสูง  
การค้นหา "ผู้ชนะ" ในตลาดจึงเป็นสิ่งที่สำคัญมากขึ้น

**Dispersion between businesses (MSCI World Index)**



ดัชนีมีองค์ประกอบกระจายในหลากหลายอุตสาหกรรม  
ซึ่งแต่ละอุตสาหกรรมอาจมีศักยภาพการเติบโตที่แตกต่างกัน

**MSCI World Index sector breakdown**



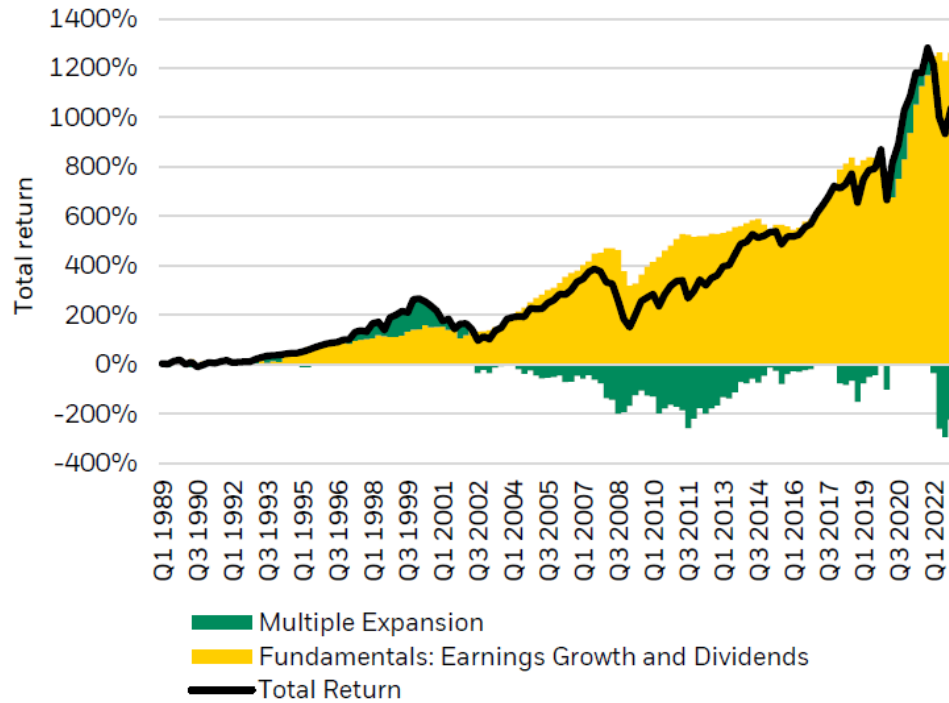
แหล่งข้อมูล: ซ้าย - Datastream I/B/E/S, Goldman Sachs Global Investment Research, Blackrock ณ 30 พ.ย. 65 โดยเปรียบเทียบจากการเติบโตของรายได้ ● ขวา - BlackRock, MSCI, sector exposure ณ 31 ม.ค. 66

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

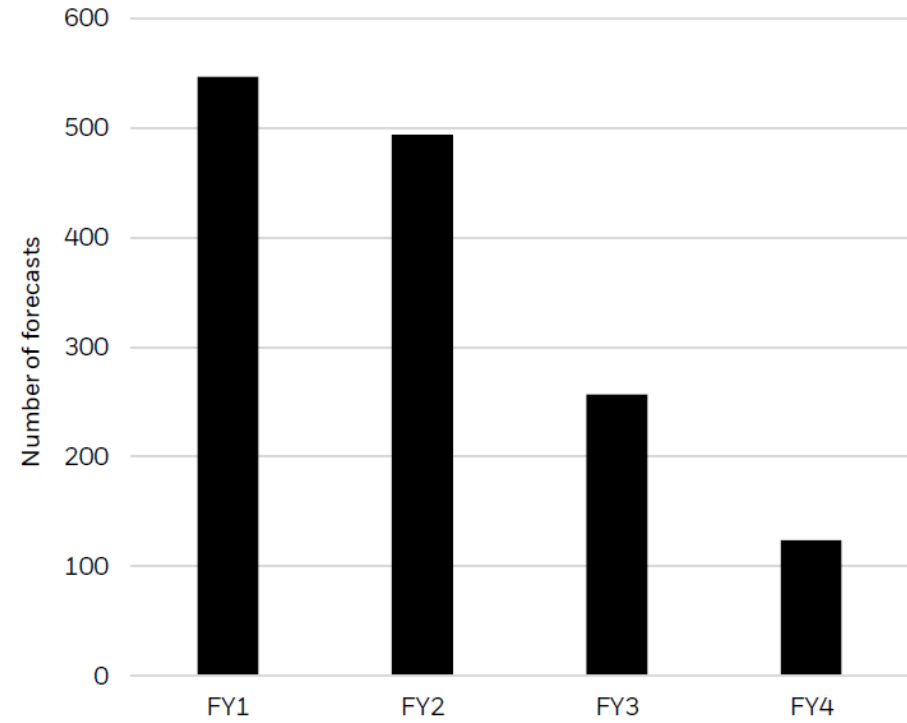
# ราคาของหลักทรัพย์จะเคลื่อนไหวตามปัจจัยพื้นฐาน แต่ตลาดส่วนใหญ่มักให้ความสำคัญกับปัจจัยระยะสั้น

ผลตอบแทนในระยะยาว มีองค์ประกอบหลัก  
มาจากการเติบโตของกำไรและเงินปันผล

MSCI World Index (Gross) Sources of Total Return



นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มักเน้นคาดการณ์  
มุมมองต่อผลประกอบการในระยะสั้น



แหล่งข้อมูล: ซ้าย - BlackRock Investment Institute, Refinitiv Datastream ณ 31 ธ.ค. 65 โดยนำเงินปันผลรวมกลับเข้าคำนวณในผลตอบแทน ● BlackRock โดยอ้างอิงจากจำนวนบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนที่มีการเปิดเผยบน Bloomberg ณ 31 ธ.ค. 65

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# นักลงทุนมักจะพิจารณาราคาเทียบกับข้อมูลที่เกิดขึ้นแล้ว ซึ่งอาจทำให้ละเลยโอกาสเติบโตในอนาคต

ตารางเปรียบเทียบค่า P/E จริงของหลักทรัพย์ และ Warranted P/E\*

Stock	P/E on 01/01/1999		Warranted P/E
Ansys	12.2	P/E อาจดูค่อนข้างสูง แต่หากเทียบกับการเติบโตที่เกิดขึ้นในอนาคตแล้ว ระดับ P/E นี้ ถือว่าต่ำกว่าที่ควรจะเป็นอยู่มาก	272.6
ASML	44.6		881.9
Costco	28.4		132.1
Deutsche Bank (not owned)	11.2	P/E ที่ดูต่ำ อาจทำให้รู้สึกว่าหุ้นมีราคา น่าสนใจ แต่หากเทียบกับการเติบโตในอนาคต ราคานี้อาจจะถือว่ายังแพงเกินไป	1.1
Ford (not owned)	9.8		1.8
LVMH	21.1		175.0
Nike	21.9		169.5
Novo Nordisk	30.4		596.5
Pearson (not owned)	23.4		9.2
Sika (not owned)	11.5		236.8
<b>MSCI World Index</b>	<b>Total return: 295%</b>		

\*Warranted P/E เป็นการคำนวณย้อนกลับถึงระดับ P/E ที่ควรจะเป็นของหลักทรัพย์นั้นๆ โดยใช้ผลตอบแทนที่แท้จริงของหลักทรัพย์และตลาดตามช่วงเวลาที่กำหนด

Warranted P/E = Current P/E x (1 + ผลตอบแทนของบริษัท) / 1 + ผลตอบแทนของตลาด

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, BlackRock ณ 31 ธ.ค. 65 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา และไม่ควรใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## กระบวนการลงทุน จุดแข็งในการสร้างกลยุทธ์การลงทุนที่แตกต่าง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ปรัชญาและเป้าหมายในการลงทุน



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา  
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# บริษัท "ผู้ชนะ" ที่สามารถสร้างการเติบโตได้ในระยะยาว



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา  
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

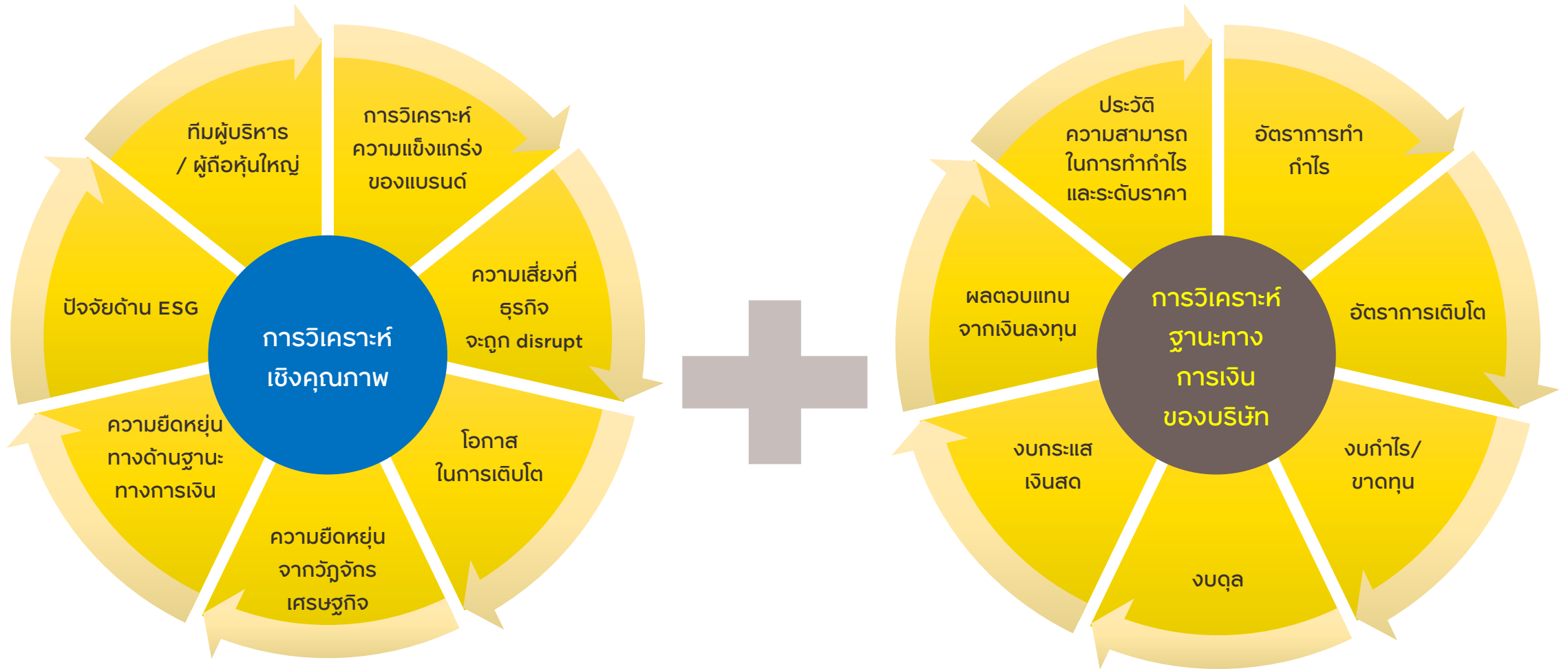


# การผสมผสานข้อมูลจาก 3 มิติหลักเพื่อค้นหาบริษัทที่มีศักยภาพมากที่สุด



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา  
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# การวิเคราะห์ข้อมูลในเชิงลึก เพื่อหาโอกาสการลงทุน



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น

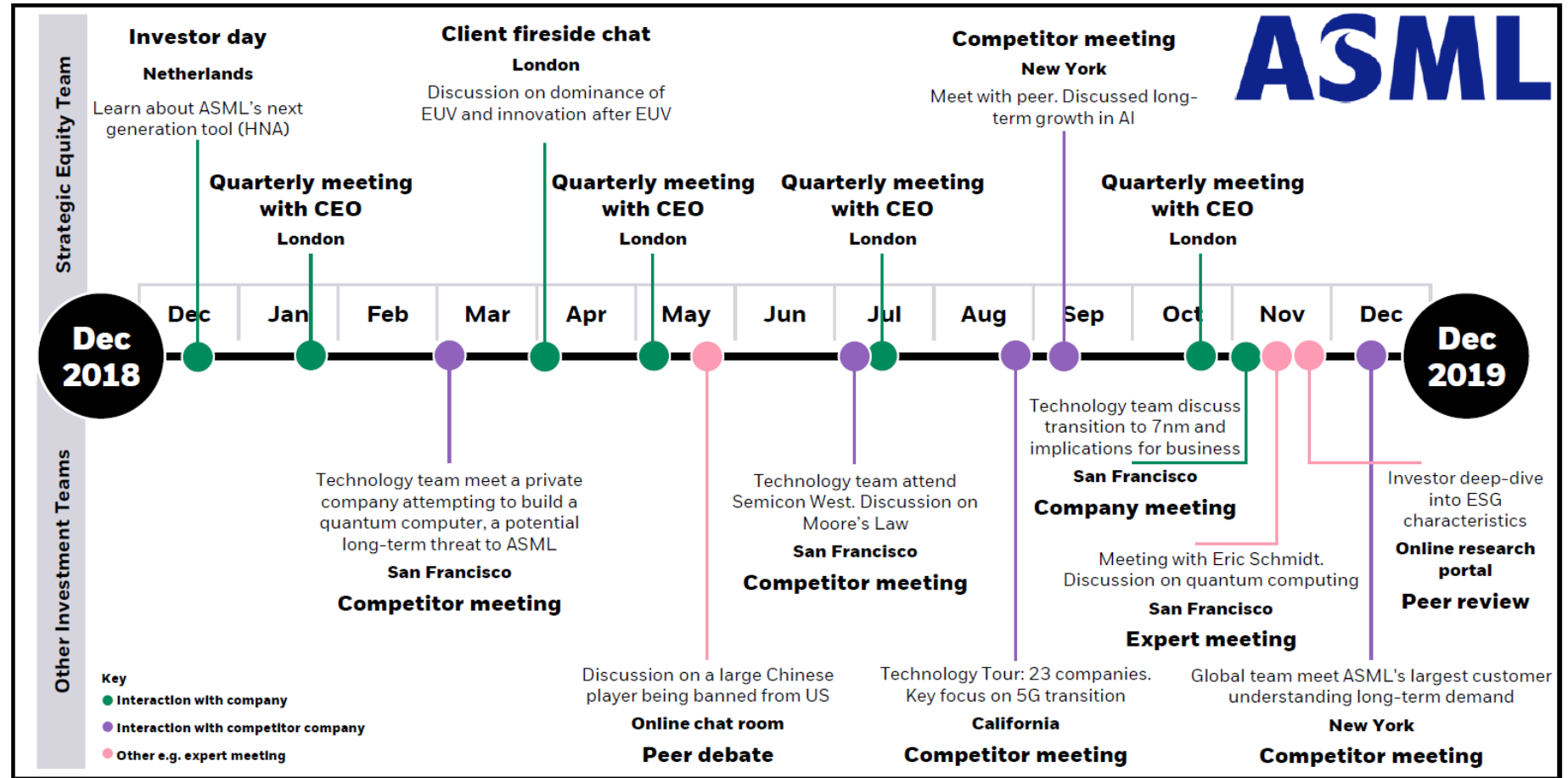
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ตัวอย่างการติดต่อและกิจกรรมต่างๆกับบริษัทที่ลงทุนในรอบ 1 ปี

การเข้าพบทั้งบริษัทที่ลงทุน  
บริษัทคู่แข่ง และการรับฟัง  
มุมมองจากคนนอก

การแบ่งปันข้อมูลระหว่าง  
ทีมผู้จัดการกองทุน  
และทีมอื่นๆภายในบริษัท

การศึกษาทั้งปัจจัยพื้นฐาน  
และปัจจัยภายนอกที่อาจ  
ส่งผลต่อการเติบโต



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา ● บริษัทที่แสดงเป็นตัวอย่างด้านบนถูกคัดเลือกเนื่องจากมีน้ำหนักการลงทุนมากที่สุดในกองทุน ณ 31 ธ.ค. 64

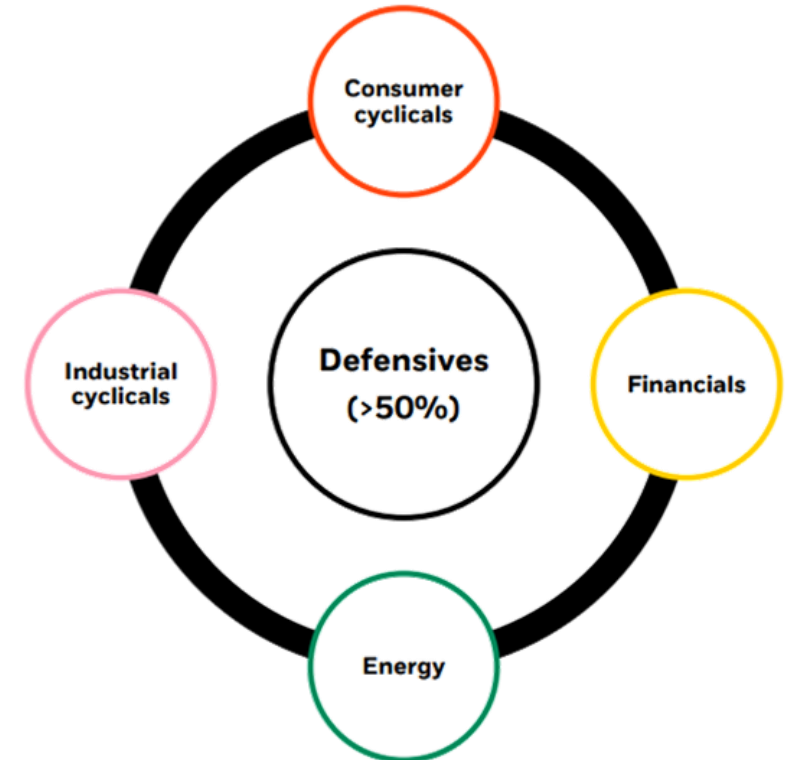
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# แนวทางการจัดสรรพอร์ตเพื่อเสริมสร้างความยั่งยืนของผลตอบแทน

ทีมผู้จัดการกองทุนใช้การจัดกลุ่มธุรกิจตามการสร้างความเสถียรและกำไรของธุรกิจที่เกิดขึ้นจริง เพื่อช่วยในการบริหารจัดการความเสี่ยงของพอร์ต

<b>Defensive</b>	กระแสเงินสดไม่ควรจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงเศรษฐกิจขาลง
<b>Consumer cyclicals</b>	กระแสเงินสดมีความสัมพันธ์กับการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภค
<b>Industrial cyclical</b>	กระแสเงินสดมีความสัมพันธ์กับวัฏจักรของอุตสาหกรรม และการใช้จ่ายของภาคธุรกิจ
<b>Financials</b>	กระแสเงินสดมีความสัมพันธ์กับระดับราคาในตลาดหุ้น อัตราดอกเบี้ย และวัฏจักรสินเชื่อ
<b>Energy</b>	กระแสเงินสดมีความสัมพันธ์กับราคาน้ำมัน ถ่านหิน และก๊าซธรรมชาติ

อย่างน้อยครึ่งหนึ่งของพอร์ตจะลงทุนในธุรกิจที่มีความทนทานต่อวัฏจักรเศรษฐกิจ



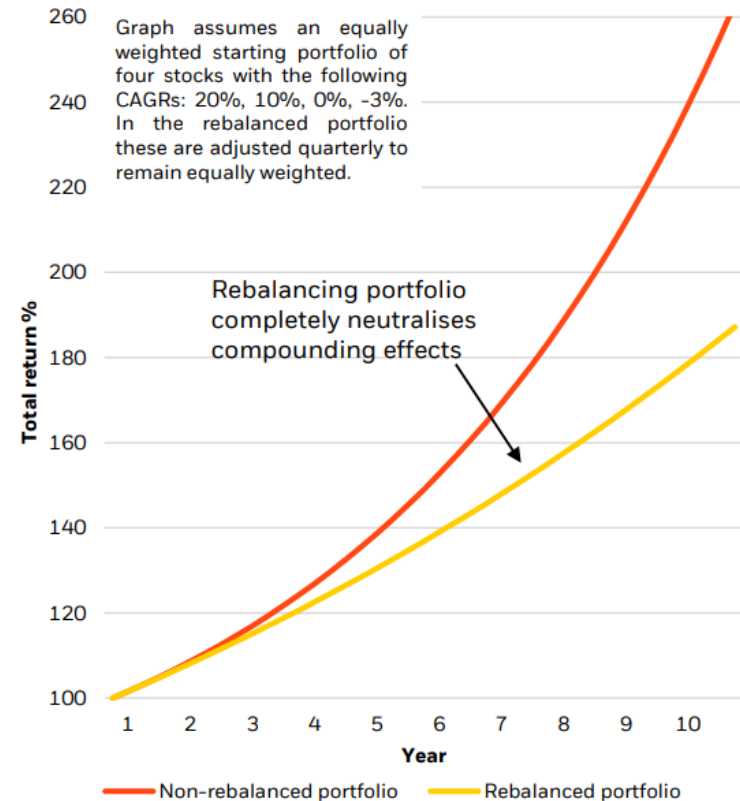
แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา ● ถึงแม้ว่าแนวทางการลงทุนข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อควบคุมความเสี่ยง อย่างไรก็ตาม กองทุนยังอาจมีความเสี่ยงอยู่ ● กระบวนการลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า  
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# วินัยการลงทุนที่เปรียบเทียบตัวเองเป็นเสมือนเจ้าของบริษัท ไม่ใช่แค่เก็งกำไร

การซื้อขายหลักทรัพย์จะไม่เกิดขึ้นบ่อยครั้ง และมีปัจจัยขับเคลื่อนจาก...

- 1 พื้นฐานมีการเปลี่ยนแปลงและส่งผลกระทบต่อปัจจัยสนับสนุนการลงทุน**  
ลดการลงทุนเมื่อมุมมองเชิงโครงสร้างของธุรกิจและปัจจัยสนับสนุนการลงทุนถูกทำลาย โดยไม่เน้นการซื้อขายตามข่าวระยะสั้นหรือการเล่นรอบ
- 2 การปรับพอร์ตการลงทุนให้มีความสมดุล**  
กองทุนมีการปรับสมดุลพอร์ตก็ต่อเมื่อราคาของหลักทรัพย์ในพอร์ตมีการปรับตัว และทำให้กองทุนมีสัดส่วน <50% ในธุรกิจกลุ่ม Defensive
- 3 ระดับราคาที่ปรับตัวเกินกว่าความเป็นจริงอย่างมาก**  
โอกาสการทำกำไรที่เกิดขึ้นในภาวะที่ตลาดมีการปรับตัวอย่างรุนแรง เช่น ในช่วงที่ตลาดออกจากภาวะตลาดหมี
- 4 มีการค้นพบบริษัทอื่นที่มีความเหนือกว่า**  
กระบวนการลงทุนทำให้มีการค้นพบโอกาสการลงทุนที่เหนือกว่าในระยะยาว

## การปรับพอร์ตที่เกินไป อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนรวมในระยะยาว



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● แนวทางการลงทุนข้างต้นไม่ได้เป็นการรับประกันว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะเป็นบวกได้ตลอดทุกช่วงเวลา

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ตัวอย่างการปรับพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา

## MICROSOFT

เริ่มลงทุนครั้งแรก: กุมภาพันธ์ 2563

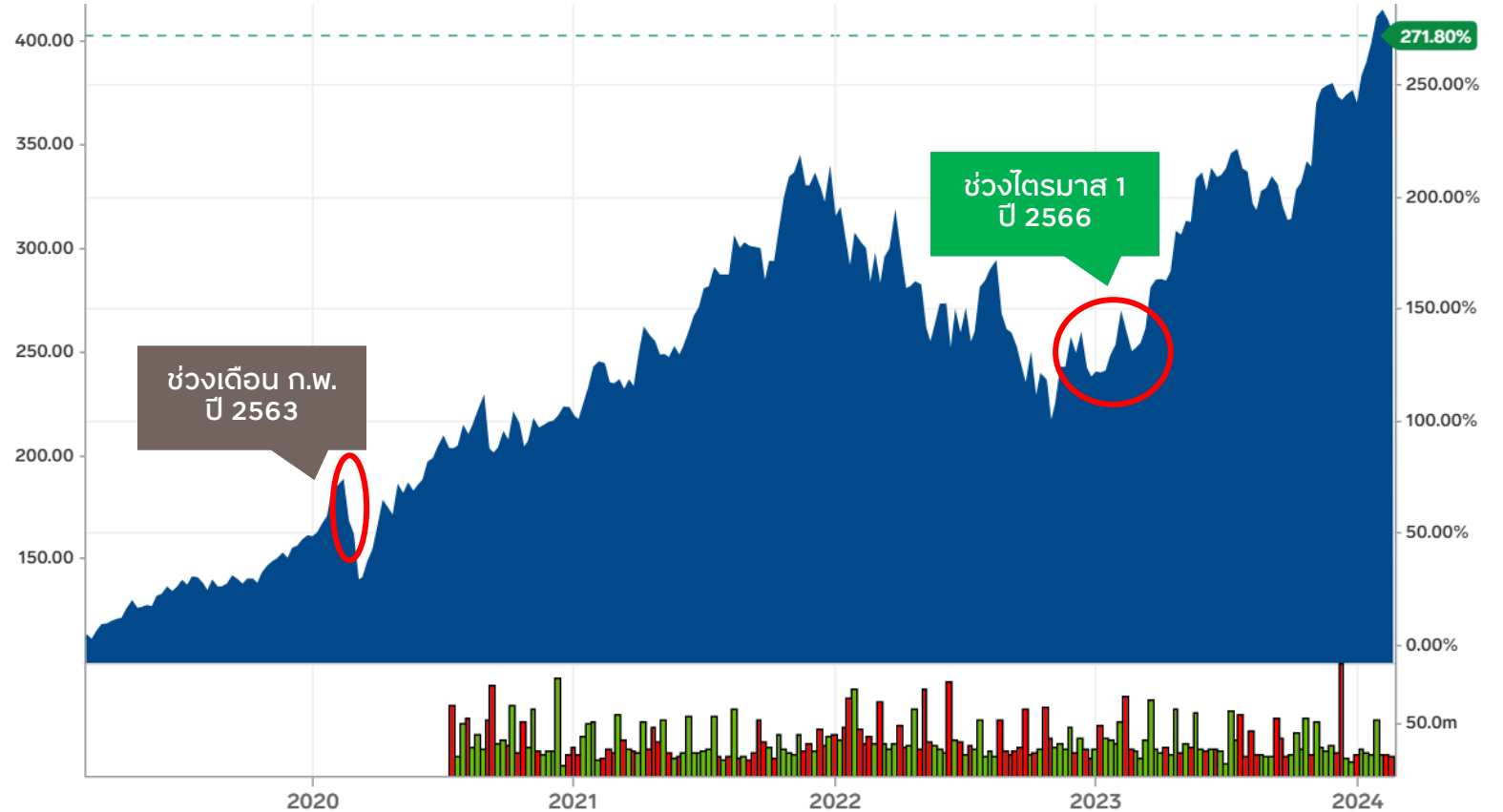
ก.พ. 63

สับเปลี่ยนการลงทุนออกจาก SAP มายัง MICROSOFT จากโอกาสการลงทุนในระยะยาวที่ดีกว่า มีผลิตภัณฑ์ที่มีนวัตกรรมที่แข็งแกร่ง แบนด์เป็นที่รู้จัก และความสัมพันธ์กับบริษัทต่างๆอย่างใกล้ชิด

ไตรมาส 1 ปี 66

เพิ่มน้ำหนักการลงทุน จากการเล็งเห็นถึงศักยภาพการเติบโตที่โดดเด่นของบริษัท เกี่ยวกับความสามารถด้าน AI

ราคาของหุ้น Microsoft



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ชื่อบริษัทที่ถูกแสดงข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรถืออ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● พอร์ตและมุมมองการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต ● กราฟราคาหุ้นจากเว็บไซต์ <https://markets.businessinsider.com> ณ 22 ก.พ. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

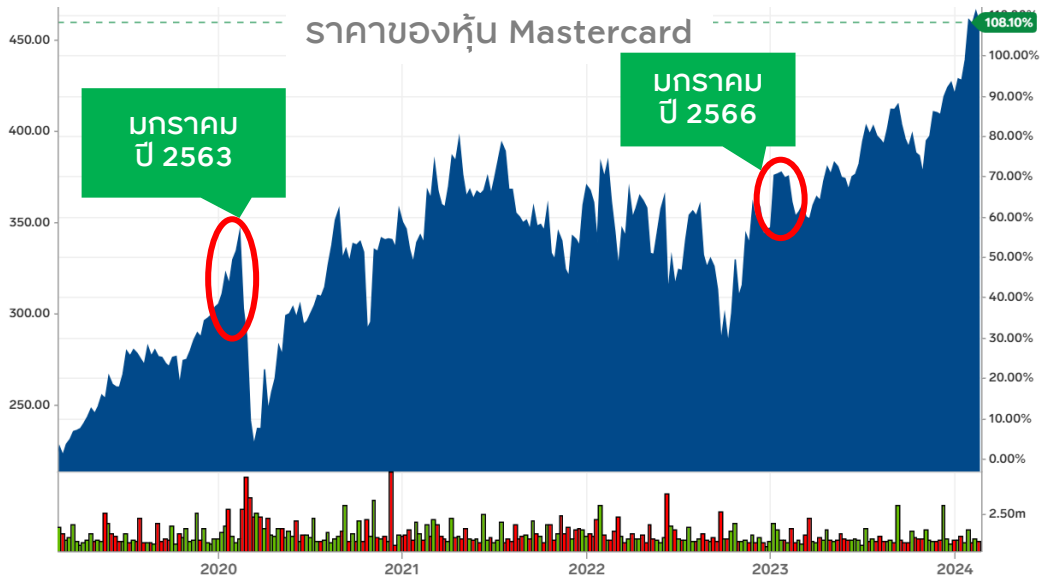
# ตัวอย่างการปรับพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา

## MASTERCARD

เริ่มลงทุนครั้งแรก: มกราคม 2563

ไตรมาส  
1 ปี 66

ลดน้ำหนักการลงทุนเล็กน้อย เพื่อไปลงทุนใน Visa ซึ่งจะยังคงทำให้กองทุนมีส่วนในธุรกิจเครือข่ายบัตรเครดิตและการชำระเงินประมาณ 10% ของพอร์ต

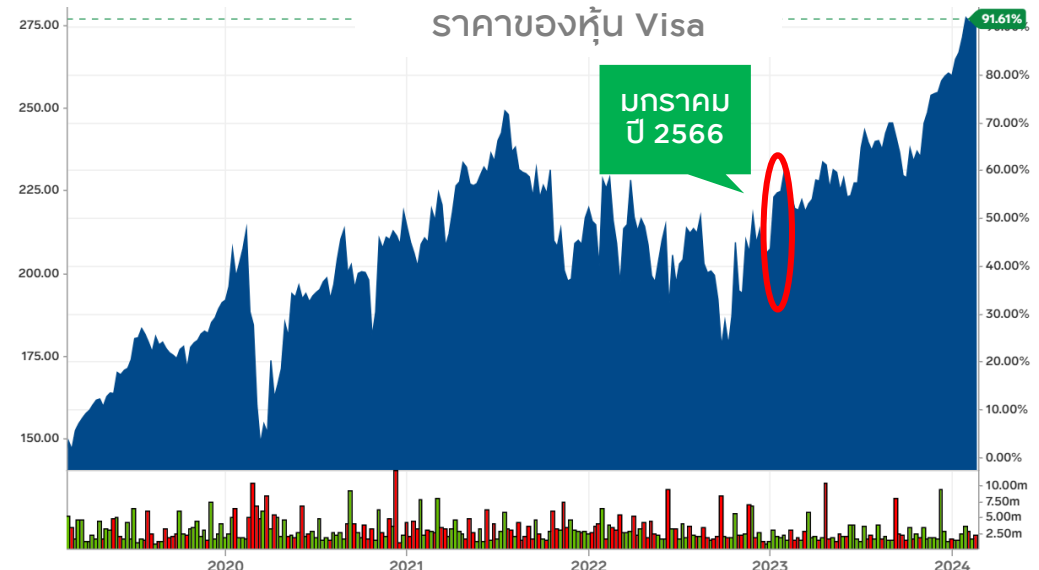


## VISA

เริ่มลงทุนครั้งแรก: มกราคม 2566

ไตรมาส  
1 ปี 66

การปรับกลยุทธ์ของบริษัทการดำเนินธุรกิจของบริษัท และเป้าหมายในการควบรวมกิจการ ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อทิศทางธุรกิจที่น่าสนใจ



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ชื่อบริษัทที่ถูกแสดงข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรถืออ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● พอร์ตและมุมมองการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต ● กราฟราคาหุ้นจากเว็บไซต์ <https://markets.businessinsider.com> ณ 22 ก.พ. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ตัวอย่างการปรับพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา



ตัวอย่างของการปรับพอร์ตการลงทุนเมื่อปัจจัยพื้นฐานมีการเปลี่ยนแปลง  
ในไตรมาส 4 ปี 2566 กองทุนออกจากการลงทุนทั้งหมดใน Lonza เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานที่  
เปลี่ยนแปลงไปในหลายด้าน ดังนี้

- ✘ มูลค่าของสัญญาที่ทำกับ Moderna ซึ่งสิ้นสุดลงในเดือนกันยายน มีขนาดมากกว่าที่บริษัทสื่อสารกับ  
ผู้ลงทุนในตอนแรก โดยมูลค่าดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 5% ของรายได้
  - กำลังการผลิตที่ถูกระดมไว้สำหรับ Moderna จะประสบปัญหาในการหาโครงการอื่นมารองรับ
  - บริษัทสูญเสียความเชื่อมั่นในด้านการสื่อสารที่มีประสิทธิภาพของผู้บริหารต่อผู้ลงทุน
- ✘ บางธุรกิจมีผลการดำเนินงานที่ย่ำแย่ต่อเนื่อง (คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 20% ของรายได้) โดยมีสาเหตุ  
มาจากกำลังการผลิตที่มากเกินไป และสินค้าที่เริ่มไม่มีความแตกต่างจากคู่แข่ง
- ✘ การสูญเสียส่วนแบ่งการตลาด

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ชื่อบริษัทที่ถูกระบุข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● พอร์ตและ  
มุมมองการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



## พอร์ตการลงทุนที่แตกต่าง และผลการดำเนินงานที่โดดเด่น

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

### 3 ธีมการลงทุนหลักของพอร์ตในปัจจุบัน

1



#### แบรนด์ที่มีประวัติอย่างยาวนาน

มีเอกลักษณ์ ยากที่จะลอกเลียนแบบ  
มีเครือข่ายอยู่ทั่วโลก

•  
ได้ประโยชน์จากการเติบโตเชิงโครงสร้าง  
ที่ขับเคลื่อนจากประชากรโลกที่มั่งคั่งขึ้น

2



#### เทคโนโลยีที่มีนวัตกรรม

บริษัทที่นำเทคโนโลยีเข้ามาช่วย  
ในการบุกเบิกสู่ช่องทางการเติบโตใหม่ๆ

•  
การนำเทคโนโลยีมาช่วยในการนำเสนอ  
ผลิตภัณฑ์ที่ตอบโจทย์ผู้บริโภค

3



#### ธุรกิจสำหรับลูกค้ารายย่อย ที่มีความโดดเด่นเฉพาะตัว

บริษัทที่เป็นที่รู้จักในระดับประเทศหรือโลก

•  
มีผลิตภัณฑ์หรือบริการที่เป็นเอกลักษณ์  
จนสามารถสร้างความรู้สึก  
ผูกพันกับแบรนด์นั้นๆ

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ● พอร์ตและมุมมองการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## พอร์ตที่มีการจัดสรรน้ำหนักค่อนข้างสูงในแต่ละหลักทรัพย์ที่ผู้จัดการกองทุนเชื่อมั่น

Name	Sector	Fist entry year	MV%
MICROSOFT CORPORATION	Information Technology	February 2020	9.20
ASML HOLDING NV	Information Technology	Since inception	7.78
NOVO NORDISK A/S	Health Care	Since inception	7.39
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consumer Discretionary	Since inception	7.25
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Information Technology	Since inception	7.03
S&P GLOBAL INC	Financials	Since inception	4.86
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Consumer Staples	Since inception	4.67
MASTERCARD INC	Financials	Since inception	4.59
VISA INC	Financials	January 2023	4.57
FERRARI NV	Consumer Discretionary	Since inception	4.30
Total			61.64%

### Portfolio characteristic

<b>Number of Holdings:</b>	21
<b>Price to Book Ratio:</b>	10.58X
<b>Price to Earnings Ratio:</b>	42.44X

### กรอบกลยุทธ์การลงทุน

**Investment style:** การคัดเลือกหุ้นรายตัว โดยพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐาน

**Investment universe:** หุ้นทั่วโลก โดยเน้นการลงทุนในยุโรปและสหรัฐฯ

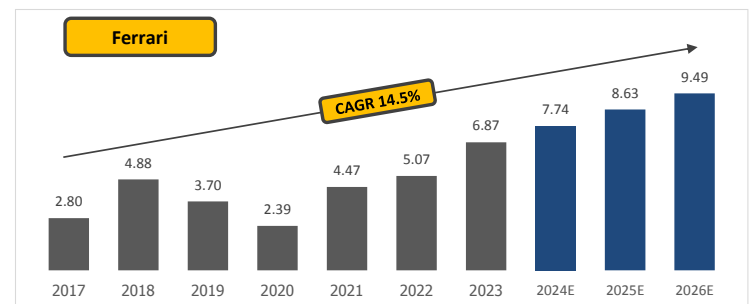
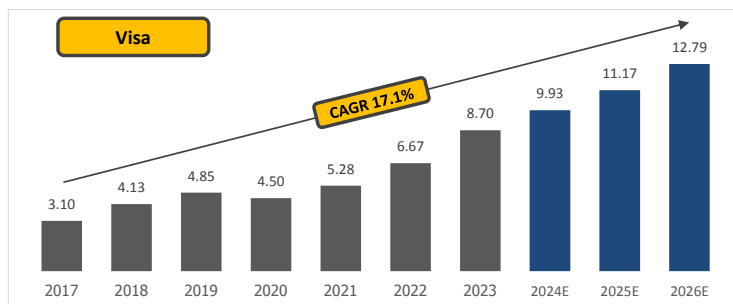
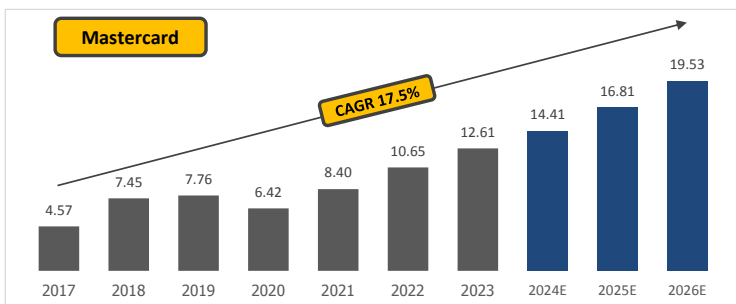
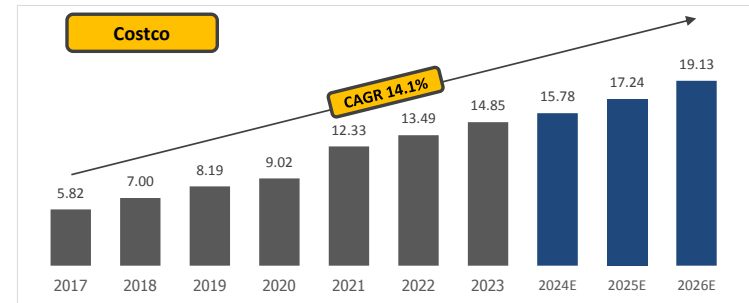
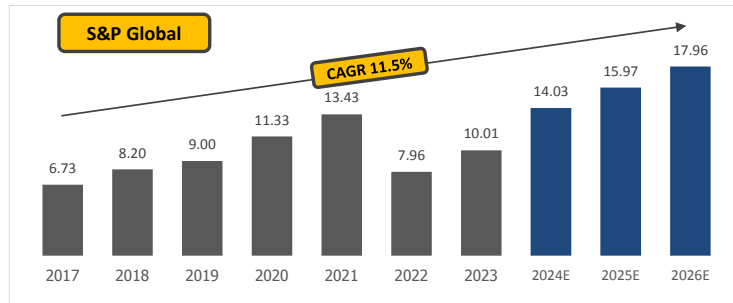
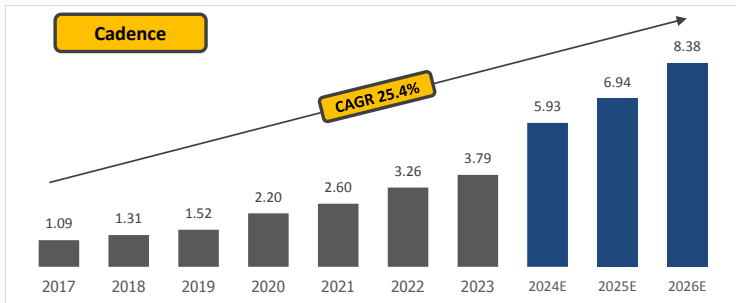
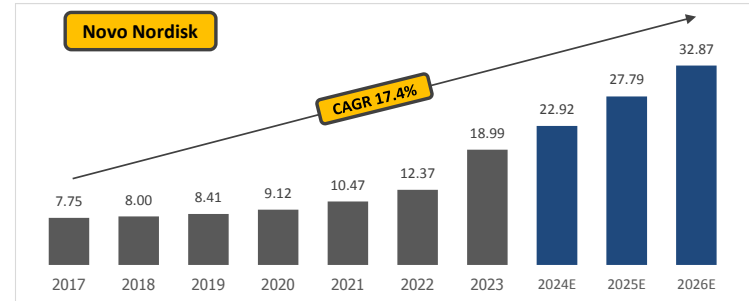
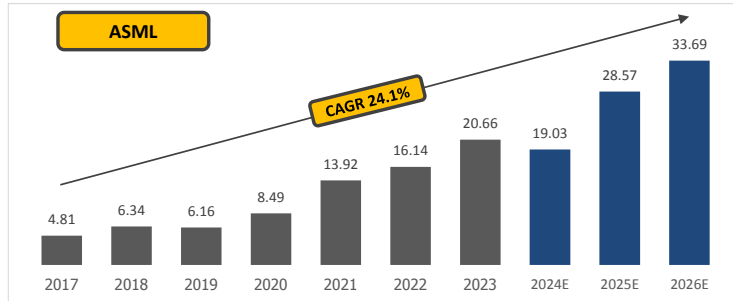
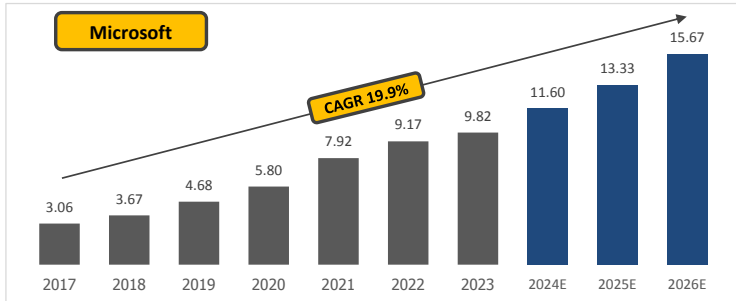
**Number of holdings:** 20 – 30 หลักทรัพย์

**Turnover level:** 20%

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ชื่อบริษัทที่ถูกระบุข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรถืออ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● พอร์ตและมุมมองการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ความแข็งแกร่งของปัจจัยพื้นฐานของบริษัทในพอร์ตการลงทุน

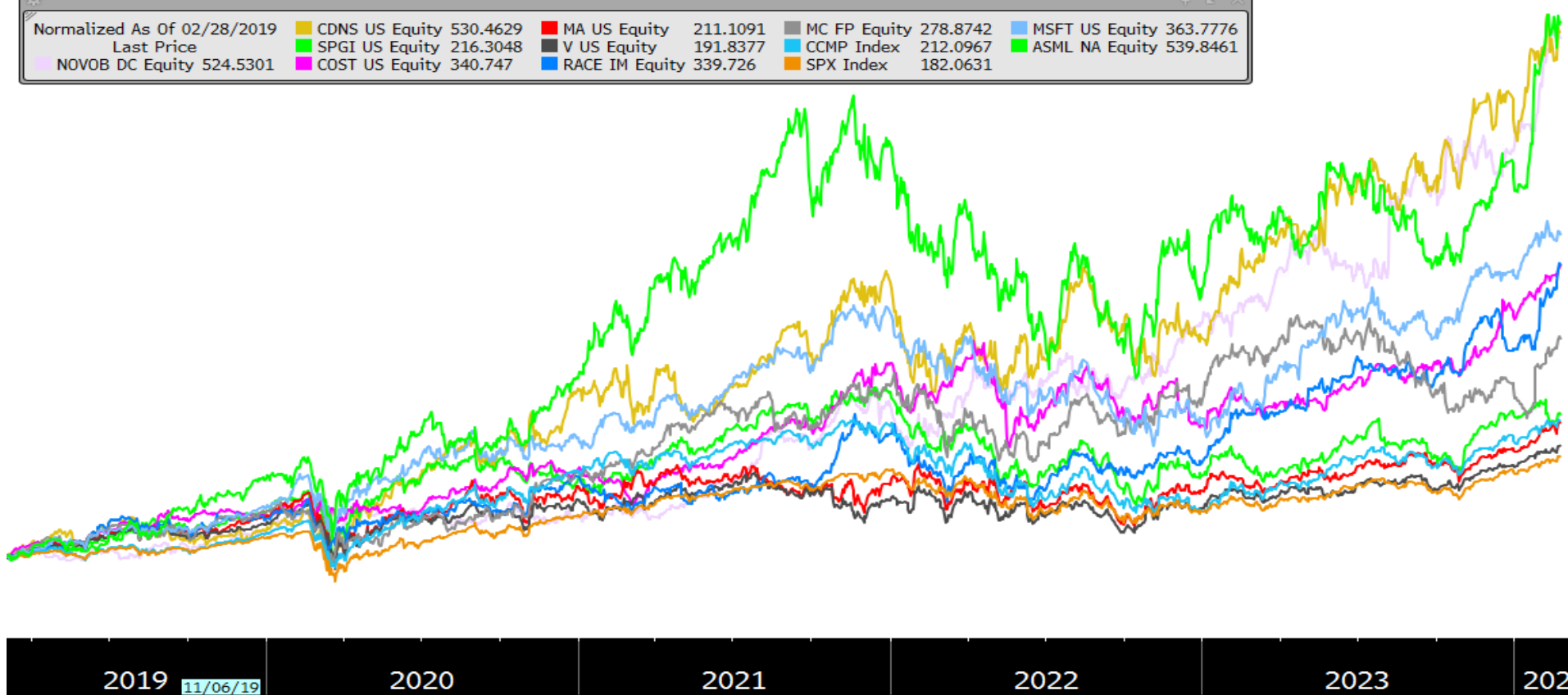


แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 21 ก.พ. 67 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● ชื่อบริษัทที่ถูกระบุข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ผลตอบแทนย้อนหลัง 5 ปี ของหุ้น 10 อันดับแรกในกองทุนเทียบกับตลาดโดยรวม

Normalized As Of 02/28/2019	CDNS US Equity 530.4629	MA US Equity 211.1091	MC FP Equity 278.8742	MSFT US Equity 363.7776
Last Price	SPGI US Equity 216.3048	V US Equity 191.8377	CCMP Index 212.0967	ASML NA Equity 539.8461
NOVOB DC Equity 524.5301	COST US Equity 340.747	RACE IM Equity 339.726	SPX Index 182.0631	



## 5 Year Price Return

- ASML +440%
- Cadence +430%
- Novo Nordisk 425%
- Microsoft 264%
- Ferrari 240%
- Costco 241%
- LVMH 179%
- S&P Global 116%
- Nasdaq 112%
- Mastercard 111%
- VISA 92%
- S&P 82%
- MSCI World 59%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 27 ก.พ. 67 ● ผลตอบแทนที่แสดง เป็นผลตอบแทนของหุ้นรายตัว ซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานของกองทุน ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● ชื่อบริษัทที่ถูกระบุข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรถูกใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ  
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



## ตำแหน่งที่แข็งแกร่งในตลาด

บริษัทก่อตั้งขึ้นตั้งแต่ปี ค.ศ. 1939 โดยเป็น  
แบรนด์ซูเปอร์คาร์ระดับตำนาน และบริษัท  
มีการจำกัดปริมาณรถที่ผลิตและจำหน่าย  
ออกสู่ตลาด เพื่อไม่ให้สินค้าล้นตลาด

## ผลตอบแทนในระดับสูง

ฐานะการเงินที่แข็งแกร่งทำให้สามารถนำ  
เงินกลับมาลงทุนเพื่อพัฒนาผลิตภัณฑ์รุ่น  
ใหม่ได้ โดยบริษัทไม่เน้นการทำ M&A และ  
รถรุ่นพิเศษยังเป็นทางเลือกให้กับผู้บริโภค



**FERRARI**  
แบรนด์ที่มีประวัติ  
อย่างยาวนาน และ  
ผู้บริโภคมีความยืดหยุ่น  
ต่อราคาสินค้า



## ปัจจัยสนับสนุนเชิงโครงสร้าง

ความต้องการสินค้ามีอัตราการเติบโตที่  
สูงขึ้นจากกลุ่มลูกค้าระดับบน และมี  
โอกาสในการขยายตลาดสู่ตลาดเกิดใหม่  
สำหรับรถในกลุ่ม SUV

## ทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่ง

ให้ความสำคัญกับด้านความเชี่ยวชาญ  
ทางวิศวกรรม โดยบริษัทเข้าสู่ตลาด  
หลังจากดำเนินธุรกิจมาเป็นเวลาหลาย  
ปีภายใต้ผู้ถือหุ้นใหญ่คือ Fiat



แหล่งข้อมูล: รายงานของบริษัท, BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● ชื่อบริษัทที่ถูกแสดงข้างต้นไม่ได้  
หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● บริษัทนี้นำมาแสดงเนื่องจากเป็นบริษัทที่เก่าที่สุดในกองทุนภายใต้ธีมการลงทุนนี้  
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



## ตำแหน่งที่แข็งแกร่งในตลาด

Supplier รายใหญ่ที่สุดในการผลิตและพัฒนาเครื่องจักรสำหรับการผลิตชิปให้กับอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ โดย ASML เป็นบริษัทเดียวที่เป็นเจ้าของเทคโนโลยีขั้นสูงที่มีชื่อว่า EUV Lithography

## ผลตอบแทนในระดับสูง

บริษัทมีกระแสเงินสดเป็นบวก และมีประวัติการสร้างผลตอบแทนในระดับสูงจากการนำเงินสดกลับไปลงทุน บริษัทใช้กลยุทธ์เข้าซื้อกิจการของธุรกิจในอุตสาหกรรมเดียวกันเพื่อเพิ่มความแข็งแกร่งในตลาด



## ASML

ตำแหน่งในตลาดที่ดี  
ในการขับเคลื่อนศักยภาพ  
การประมวลผลในอนาคต  
และโอกาสในการเพิ่มอัตรา  
การทำกำไร



## ปัจจัยสนับสนุนเชิงโครงสร้าง

การใช้หน่วยความจำที่เพิ่มมากขึ้นในชีวิตประจำวัน และประสิทธิภาพของชิปที่เพิ่มขึ้น บนต้นทุนที่ลดต่ำลง

## ทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่ง

ทีมผู้บริหารที่ร่วมงานมาอย่างยาวนาน มีการลงทุนด้าน R&D กว่า 1 หมื่นล้านเหรียญในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา มีการนำเงินสดส่วนเกินจ่ายคืนให้กับผู้ถือหุ้นผ่านการซื้อหุ้นคืนและการจ่ายเงินปันผล



แหล่งข้อมูล: รายงานของบริษัท, BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● ชื่อบริษัทที่ถูกแสดงข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● บริษัทนี้นำมาแสดงเนื่องจากเป็นบริษัทที่เก่าที่สุดในกองทุนภายใต้ธีมการลงทุนนี้  
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ตำแหน่งที่แข็งแกร่งในตลาด  
บริษัทมีชื่อเสียงในด้านการจัดหาสินค้าที่มี  
คุณภาพและมีราคาไม่แพง ส่งผลให้เกิด  
ความจงรักภักดีในกลุ่มผู้บริโภค โดยมีอัตรา  
การต่ออายุสมาชิกมากกว่า 90%

ผลตอบแทนในระดับสูง

ค่าธรรมเนียมสมาชิก (สัดส่วนประมาณ  
90% ของรายได้) มีความมั่นคง และ  
เกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทมีต้นทุน  
ที่ต่ำกว่าคู่แข่งเนื่องจากรูปแบบร้านค้าที่  
คล้ายโกดังและอำนาจในการต่อรองราคา



## COSTCO

รูปแบบการทำธุรกิจกับ  
ลูกค้ารายย่อยที่แตกต่าง  
ด้วยโมเดลธุรกิจที่สร้าง  
รายได้อย่างมั่นคง ผ่านการ  
ส่งมอบสินค้าที่มีคุณภาพ  
และราคาไม่แพง



ปัจจัยสนับสนุนเชิงโครงสร้าง  
มีโอกาในการขยายสาขาใหม่ๆใน  
ประเทศต่างๆ ทำให้จำนวนสมาชิก  
เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่ง

ทีมผู้บริหารที่มีประสบการณ์ยาวนาน  
ได้รับการยอมรับด้านวิสัยทัศน์และการ  
ตัดสินใจทางธุรกิจ ผู้บริหารส่วนใหญ่  
ได้รับผลตอบแทนในรูปแบบของหุ้นบริษัท ซึ่ง  
ช่วยเพิ่มแรงจูงใจในการดำเนินธุรกิจ

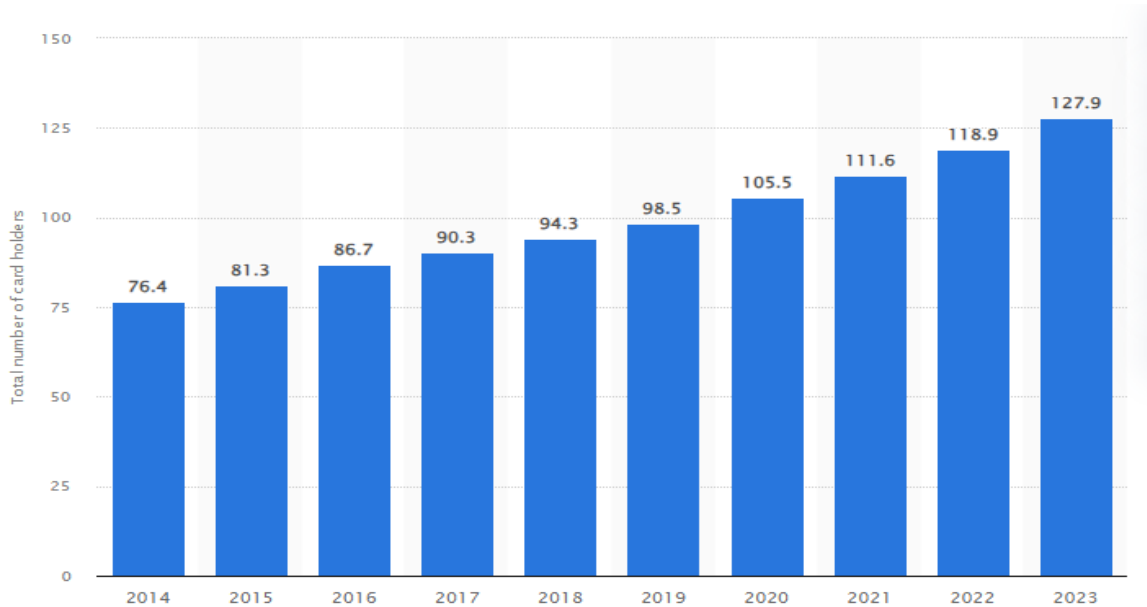


แหล่งข้อมูล: รายงานของบริษัท, BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● ชื่อบริษัทที่ถูกระบุข้างต้นไม่ได้  
หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรใช้อ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● บริษัทนี้นำมาแสดงเนื่องจากเป็นบริษัทที่เก่าที่สุดในกองทุนภายใต้ธีมการลงทุนนี้  
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต





## จำนวนของสมาชิกทั่วโลก ตั้งแต่ปี 2557 - 2566



อัตราการต่ออายุของสมาชิกทั่วโลก คิดเป็นสัดส่วน 90.5%

## จำนวนสาขาทั่วโลก

**COSTCO WHOLESALE** Costco Today

**872 Warehouses Worldwide**

600 - U.S.	14 - Taiwan
108 - CN	6 - China
40 - Mexico	4 - Spain
33 - Japan	2 - France
29 - UK	1 - Iceland
18 - Korea	1 - New Zealand
15 - Australia	1 - Sweden

แหล่งข้อมูล: statista.com, COSTCO , Bloomberg ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● ชื่อบริษัทที่ถูกระบุข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรถูกอ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● บริษัทนี้นำมาแสดงเนื่องจากเป็นบริษัทที่เก่าที่สุดในกองทุนภายใต้ธีมการลงทุนนี้

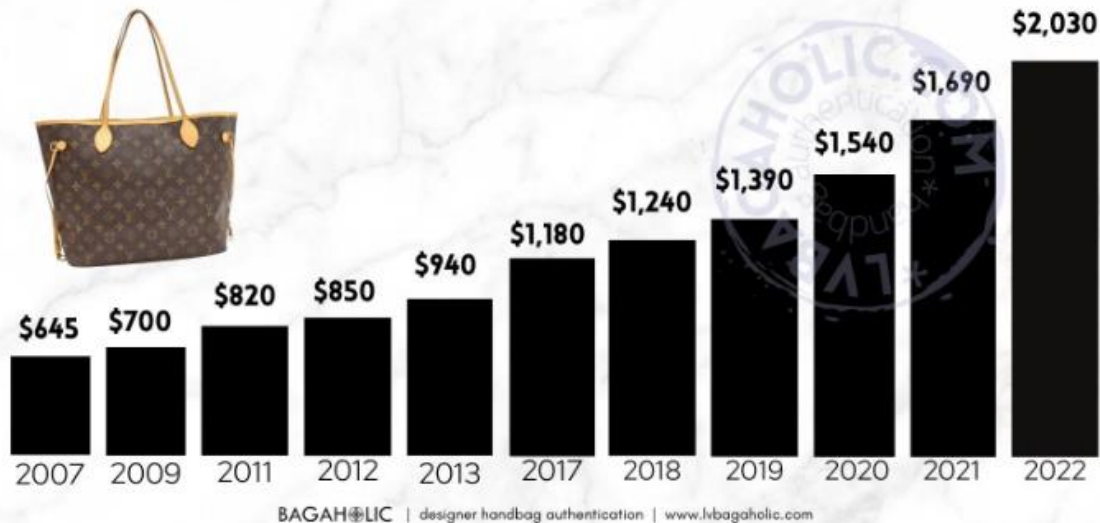
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ตัวอย่างหลักทรัพย์ในพอร์ต: LVMH

- LVMH เป็นแบรนด์ชั้นนำด้านสินค้าหรูหรา โดยหนึ่งในแบรนด์ภายใต้การดูแลที่ได้รับความนิยมอย่างมาก คือ Louis Vuitton
- แม้ว่ากระเป๋าของ Louis Vuitton จะมีการปรับราคาขึ้นทุกปี แต่ก็ยังมีความต้องการสินค้าเกิดขึ้นต่อเนื่อง โดยกระเป๋าสองรุ่นฮิตที่เป็นรุ่นคลาสสิกอย่าง Neverfull และรุ่น Speedy มีการปรับราคาขึ้นเฉลี่ยปีละ 8% และ 5% ตามลำดับ

### LOUIS VUITTON NEVERFULL PRICE HISTORY

How Neverfull price changed over 15 years



### LOUIS VUITTON SPEEDY 25 PRICE HISTORY

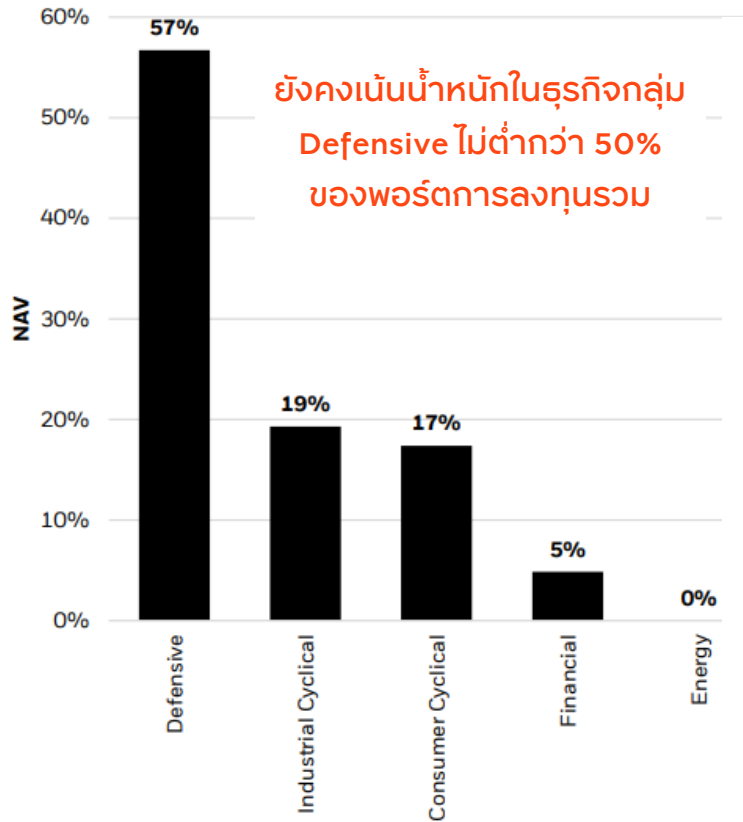


แหล่งข้อมูล: [www.havredeluxe.com](http://www.havredeluxe.com), <https://lvbagaholic.com> ● ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งไม่สามารถอ้างอิงเป็นคำแนะนำในการลงทุนได้ ● ชื่อบริษัทที่ถูกแสดงข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรถือว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ

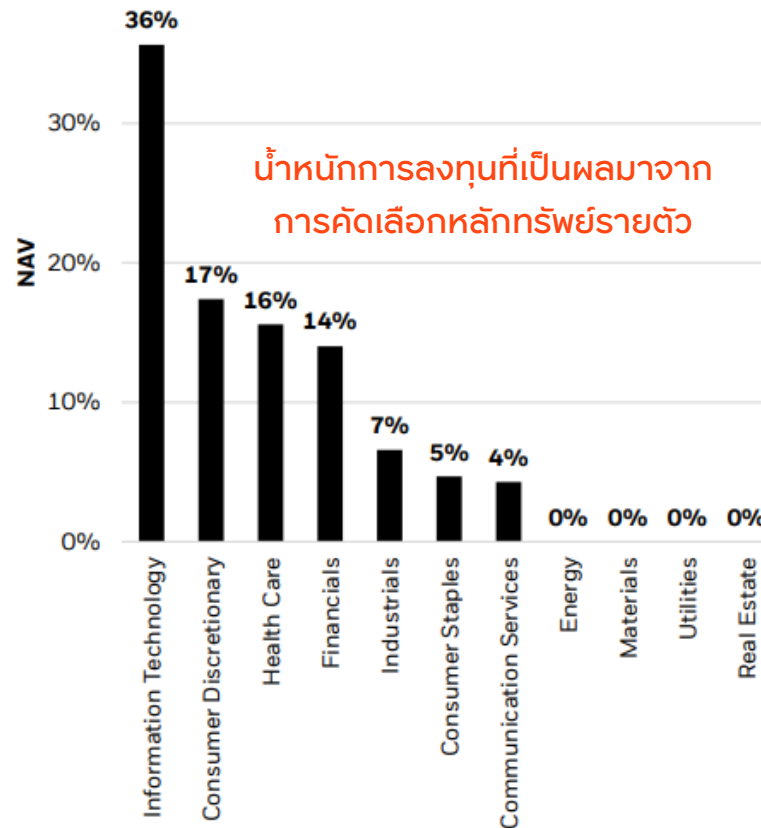
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# พอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน

## การกระจายน้ำหนักรายประเภทธุรกิจ

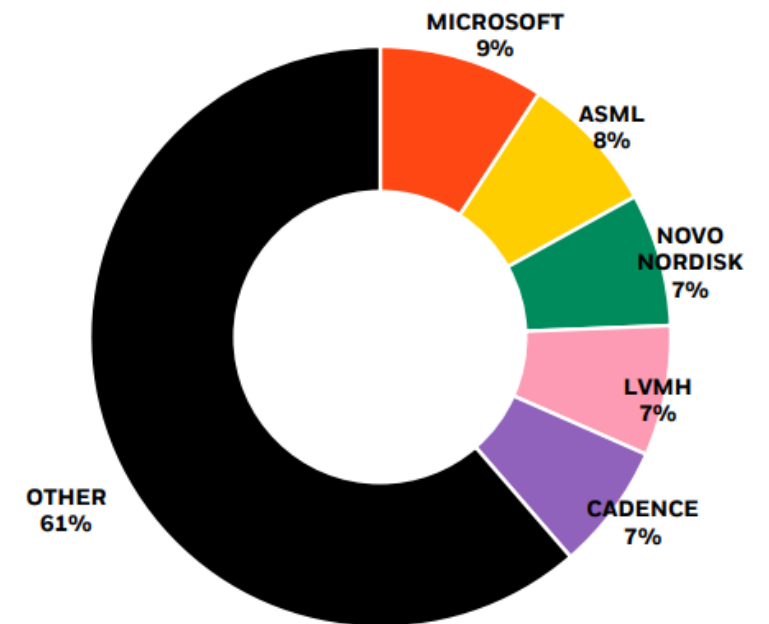


## การกระจายน้ำหนักรายอุตสาหกรรม



## การกระจายน้ำหนักรายหลักทรัพย์

การให้น้ำหนักในหุ้นแต่ละตัวค่อนข้างสูง มีการลงทุนในหุ้นจำนวนไม่มาก



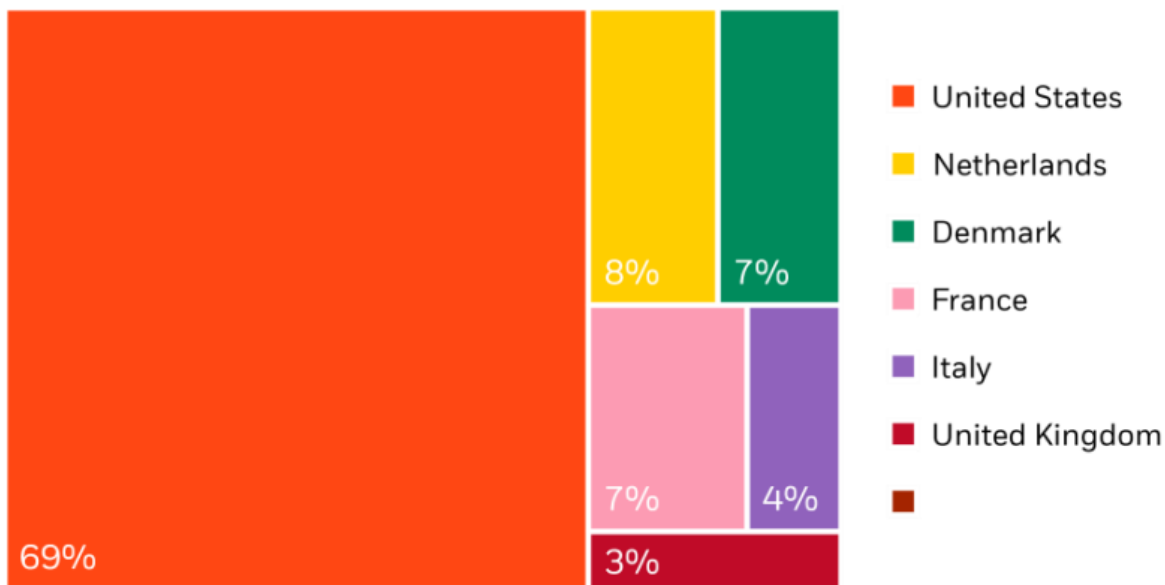
แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ชื่อบริษัทที่ถูกระบุข้างต้นไม่ได้หมายถึงหลักทรัพย์ทั้งหมดที่กองทุนลงทุน และไม่ควรถืออ้างอิงว่าการลงทุนในบริษัทเหล่านี้จะมีกำไรเสมอ ● พอร์ตและมุมมองการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# พอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน

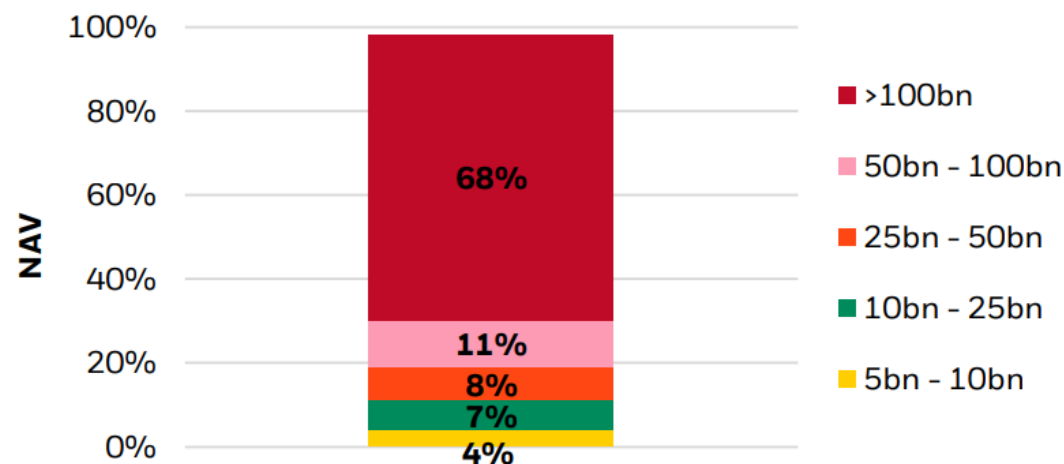
## การกระจายน้ำหนักรายประเทศ

กองทุนเน้นการลงทุนในประเทศพัฒนาแล้ว โดยมีน้ำหนักการลงทุนส่วนใหญ่ในสหรัฐฯและยุโรป



## การกระจายน้ำหนักรายขนาดหลักทรัพย์

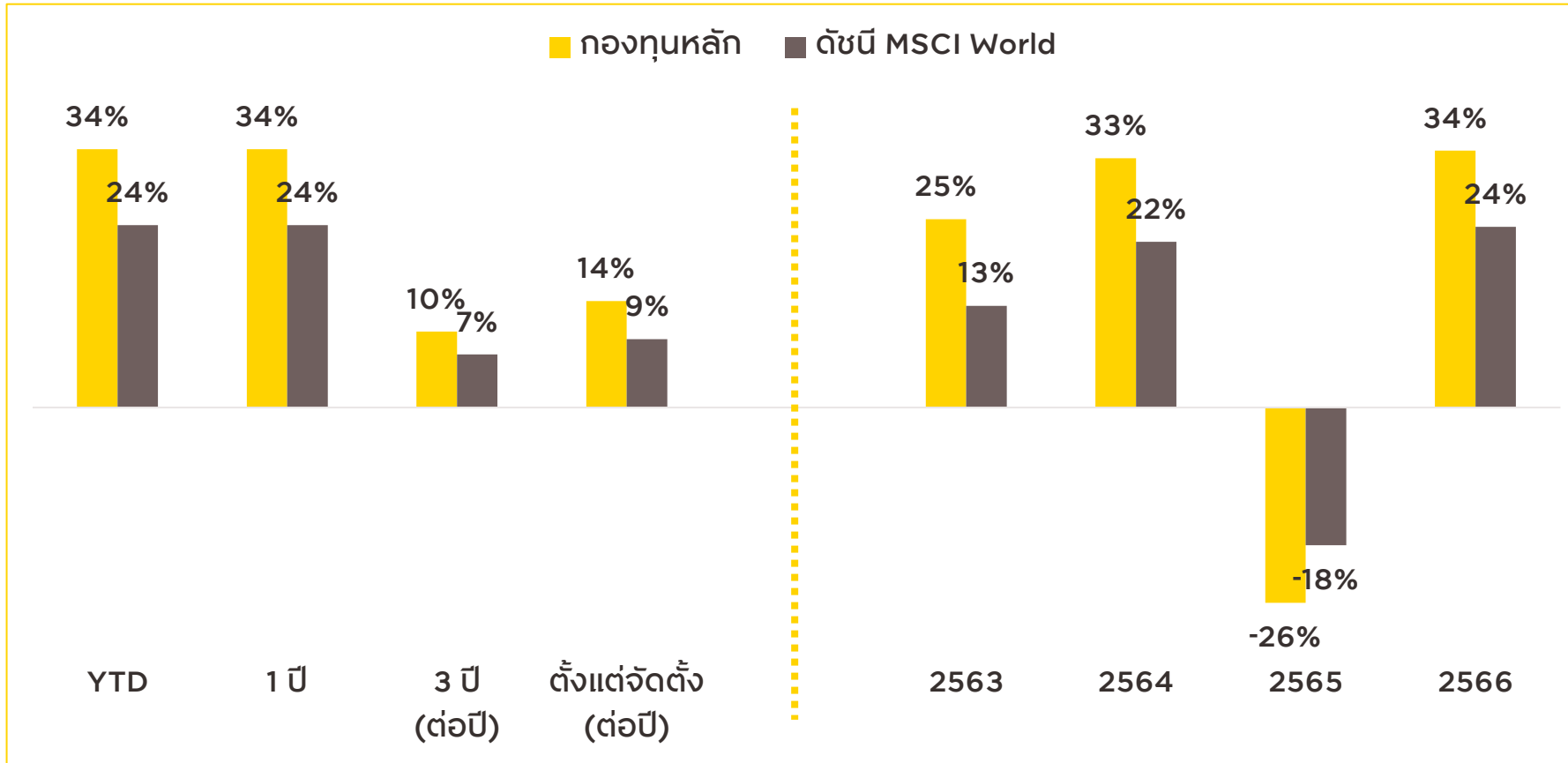
กองทุนเน้นการลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ แต่ก็มีการกระจายน้ำหนักบางส่วนไปในบริษัทขนาดกลางและเล็ก



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ผลรวมของตัวเลขที่แสดงอาจไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากสัดส่วนของเงินสดและการปิดเศษ ● สัดส่วนการลงทุนรายประเทศอ้างอิงจากประเทศที่จดทะเบียนของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ แสดงในรูปอัตราส่วนเทียบกับสัดส่วนทั้งหมด อย่างไรก็ตาม อาจมีบางกรณีในประเทศถูกอ้างอิงจากถิ่นฐานที่บริษัทนั้นๆมีการทำธุรกิจหลัก ● พอร์ตและมุมมองการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ผลตอบแทนที่โดดเด่นเหนือกว่าตลาด



**ข้อมูลทางสถิติตั้งแต่จัดตั้งกองทุน**

- ผลตอบแทนสะสม ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน: 64.8%
- ผลตอบแทนสะสมของ MSCI World: 40.0%
- Beta เทียบกับ MSCI World: 0.99
- ความผันผวนของกองทุน (เฉลี่ยต่อปี): 21.4%
- ความผันผวนของ MSCI World (เฉลี่ยต่อปี): 19.7%

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 ● ผลตอบแทนของดัชนีไม่ได้สะท้อนถึงค่าธรรมเนียมการจัดการ, ต้นทุนการทำธุรกรรมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ● กองทุนจัดตั้งขึ้นในวันที่ 21 ม.ค. 63 ● ผลตอบแทนที่แสดงเป็นผลตอบแทนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องของหน่วยลงทุนชนิด USD D accumulating ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

**คำเตือน:** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ทางเลือกการลงทุน ในกองทุน Global Equity ของ บลจ. กรุงศรี

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## กองทุนในกลุ่ม Active Global Equity ของ บลจ.กรุงศรี

	KFGLOBAL	KFGBRAND	KFGG	KFGDIV	KFGMIL
<b>กองทุนหลัก</b>	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Fund	Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth	Fidelity Global Dividend Fund	Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio
<b>กลยุทธ์การลงทุน</b>	เน้นการคัดเลือกหุ้นรายตัวให้น้ำหนักในหลักทรัพย์ที่เชื่อมั่นสูง ไม่ยึดติดกับดัชนีชี้วัด	เน้นการคัดเลือกหุ้นรายตัวที่มีแบรนด์และกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง เน้นมุมมองระยะยาว	เน้นการคัดเลือกหุ้นรายตัวที่มีศักยภาพเติบโตสูง โดยไม่ยึดติดกับดัชนีชี้วัด	เน้นการคัดเลือกหุ้นรายตัวที่มีการจ่ายปันผล หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผล	เน้นการคัดเลือกหุ้นรายตัวเพื่อค้นหาบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากผู้บริโภคในกลุ่ม Millennials
<b>อุตสาหกรรม 3 อันดับแรกที่มีน้ำหนักมากที่สุด</b>	Information Technology, Consumer Discretionary, Health Care	Consumer Staples, Information Technology, Health Care	Information Technology, Consumer Discretionary, Health Care	Financials, Industrials, Consumer staples	Communication Services, Consumer Discretionary, Information Technology
<b>จำนวนหุ้นที่ลงทุน</b>	20-30 หลักทรัพย์ (ปัจจุบัน 21 หลักทรัพย์)	20-40 หลักทรัพย์ (ปัจจุบัน 36 หลักทรัพย์)	30-60 หลักทรัพย์ (ปัจจุบัน 37 หลักทรัพย์)	45-55 หลักทรัพย์ (ปัจจุบัน 42 หลักทรัพย์)	40-50 หลักทรัพย์ (ปัจจุบัน 44 หลักทรัพย์)
<b>ขนาดหุ้นที่ลงทุน</b>	เน้นหุ้นขนาดใหญ่ แต่มีการลงทุนบางส่วนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก	เน้นการลงทุนในหุ้นที่มีขนาดใหญ่มาก (Mega cap)	กระจายลงทุนทั้งในหุ้นขนาดใหญ่, ขนาดใหญ่ และขนาดกลาง	เน้นการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่	กระจายลงทุนทั้งในหุ้นขนาดใหญ่ และขนาดกลาง
<b>น้ำหนักในหุ้น 10 อันดับแรก</b>	61.64%	52.08%	45.7%	35%	46%
<b>ระดับความผันผวนเมื่อเทียบกับตลาด</b>	ปานกลาง เนื่องจากมีสัดส่วนประมาณครึ่งหนึ่งในหุ้นกลุ่มเซิร์บ	ค่อนข้างต่ำ เนื่องจากเป็นหุ้นคุณภาพสูงในกลุ่มอุตสาหกรรมเซิร์บ	ค่อนข้างสูง เนื่องจากเน้นการลงทุนในหุ้นที่มีศักยภาพเติบโต	ค่อนข้างต่ำ เนื่องจากเน้นการลงทุนในหุ้นที่มีกระแสเงินสดสม่ำเสมอ	ปานกลาง เนื่องจากเน้นลงทุนในหุ้นเติบโตที่เกี่ยวข้องกับกลุ่ม Millennials

แหล่งข้อมูล: FFS และเอกสารของกองทุนหลัก ณ 31 ธ.ค. 66 ● กองทุน KFGLOBAL, KFGBRAND ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

**คำเตือน:** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ความแตกต่างของพอร์ตการลงทุนเทียบกับ KFGLOBAL (ข้อมูลกองทุนหลัก)

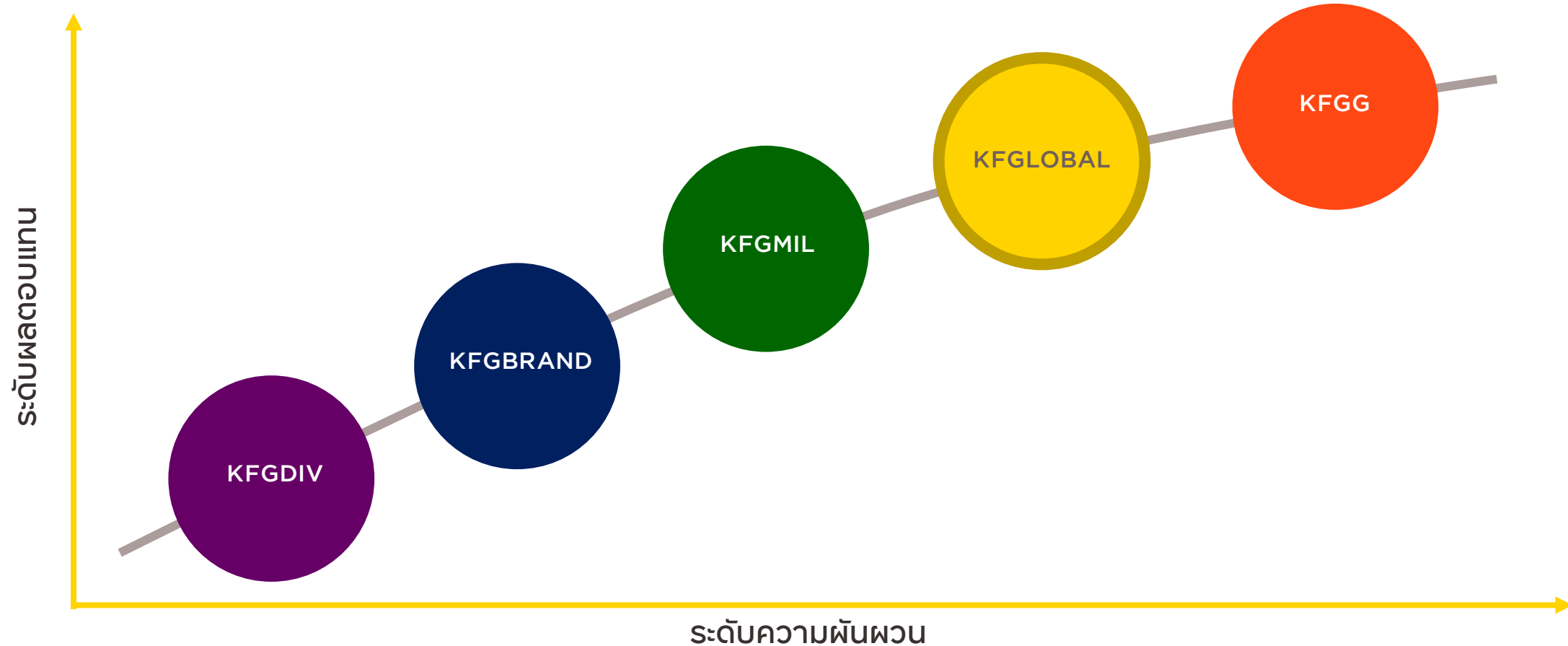
หุ้นที่ซ้ำกับ KFGLOBAL	KFGLOBAL	KFGBRAND	KFGG	KFGDIV	KFGMIL
น้ำหนักหุ้นในพอร์ตที่ซ้ำกัน		18%	8%	0%	15%
จำนวนหุ้นในพอร์ตที่ซ้ำกัน		5	2	0%	0
<b>น้ำหนักในอุตสาหกรรมหลัก</b>					
Technology	35.73%	24.47%	31.29%	9.3%	14.3%
Consumer discretionary	17.39%	2.08%	30.8%	2.0%	28.1%
Healthcare	15.58%	17.73%	13.2%	11.1%	1.1%
Financial services	14.02%	16.71%	6.3%	24.9%	6.5%
Industrials	6.58%	13.60%	2.4%	22.0%	2.9%
<b>น้ำหนักรายประเทศ</b>					
สหรัฐฯ	68.56%	72.61%	53.3%	30.4%	60.8%
อื่นๆ	31.44%	27.39%	46.7%	69.6%	39.2%

แหล่งข้อมูล: ข้อมูลหุ้นในพอร์ตอ้างอิงจาก Morningstar, บลจ.กรุงศรี ณ ก.ค. 66 ซึ่งเป็นข้อมูลล่าสุด ณ ธ.ค. 66 ● ข้อมูลสัดส่วนอุตสาหกรรมและประเทศ อ้างอิงจาก FFS และเอกสารของกองทุนหลัก ณ 31 ธ.ค. 66 ● กองทุน KFGLOBAL, KFGBRAND ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

**คำเตือน:** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



# เปรียบเทียบศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนและระดับความผันผวน



แหล่งข้อมูล: คาดการณ์โดย บลจ. กรุงศรี ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างกองทุน โดยไม่ได้เป็นการการันตีถึงผลตอบแทนจริงที่ผู้ลงทุนจะได้รับ ● กองทุน KFGLOBAL, KFGBRAND ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ตัวอย่างการสร้าง Core port ด้วยกองทุน KFGLOBAL และ KFGBRAND

การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม จะช่วยตอบโจทย์เป้าหมายการลงทุน และเพิ่มโอกาสการสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืน

■ ผลตอบแทนสูงสุด  
■ ผลตอบแทนต่ำสุด

ช่วงเวลา	% ผลตอบแทนของตลาดโดยรวม (อ้างอิงจากดัชนี MSCI World)	% ผลตอบแทนของพอร์ตผสมมาตรฐาน				
		100% KFGLOBAL	70% KFGLOBAL 30% KFGBRAND	50% KFGLOBAL 50% KFGBRAND	30% KFGLOBAL 70% KFGBRAND	100% KFGBRAND
11 ก.พ. 63 – 23 มี.ค. 63	-33.6	-29.5	-29.3	-29.2	-29.1	-29.0
23 มี.ค. 63 – 4 เม.ค. 65	110.0	129.3	115.5	106.3	97.0	83.2
4 เม.ค. 65 – 12 ต.ค. 65	-25.8	-33.0	-30.5	-28.8	-27.2	-24.7
12 ต.ค. 65 – 31 ก.ค. 66	31.7	42.9	37.5	34.0	30.4	25.0
31 ก.ค. 66 – 26 ต.ค. 66	-10.1	-10.4	-9.6	-9.1	-8.6	-7.9
26 ต.ค. 66 – 26 ก.พ. 67	22.0	29.2	26.1	24.0	21.9	18.8

แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 28 ก.พ. 67 โดยอ้างอิงจากผลตอบแทนของกองทุนหลัก โดยเป็นผลตอบแทนตามช่วงเวลาที่ระบุ ● ข้อมูลเพื่ออธิบายลักษณะผลตอบแทนของการจัดสรรพอร์ตการลงทุนเท่านั้น ซึ่งไม่ได้เป็นการการันตีถึงผลตอบแทนที่จะเกิดขึ้นจริง และไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ● กองทุน KFGLOBAL, KFGBRAND ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

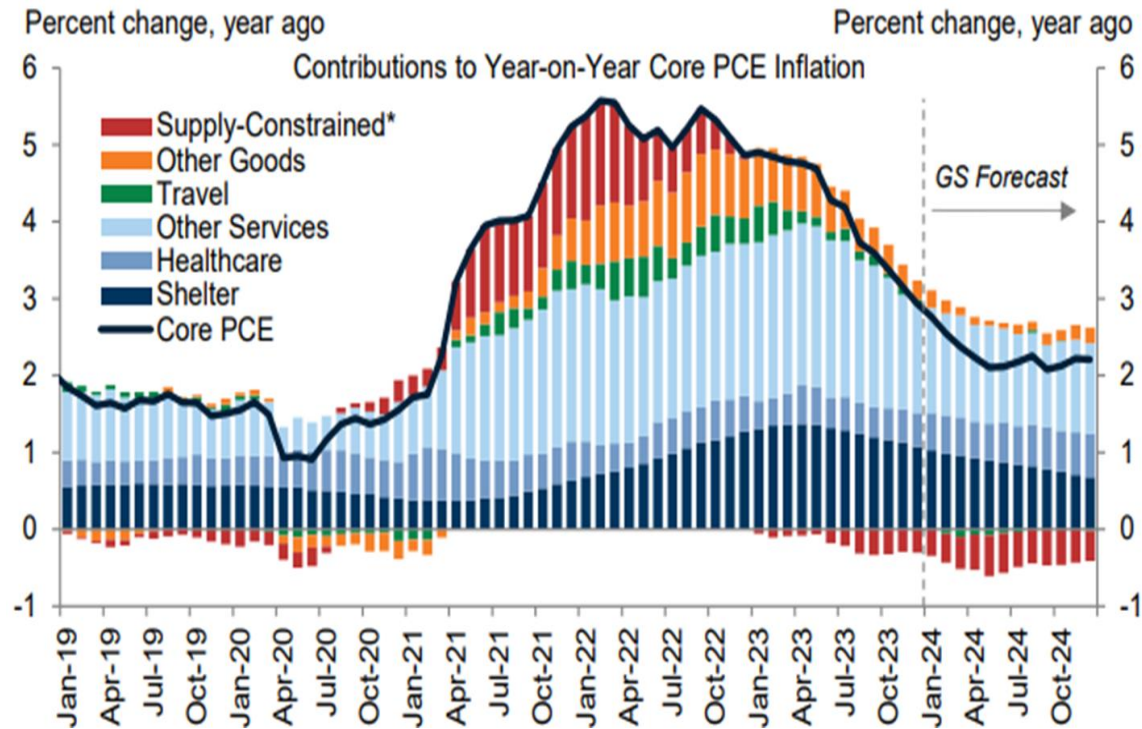
**คำเตือน:** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาวะตลาดที่เอื้อต่อการลงทุน  
เสริมโอกาสสร้างผลตอบแทนที่น่าดึงดูด

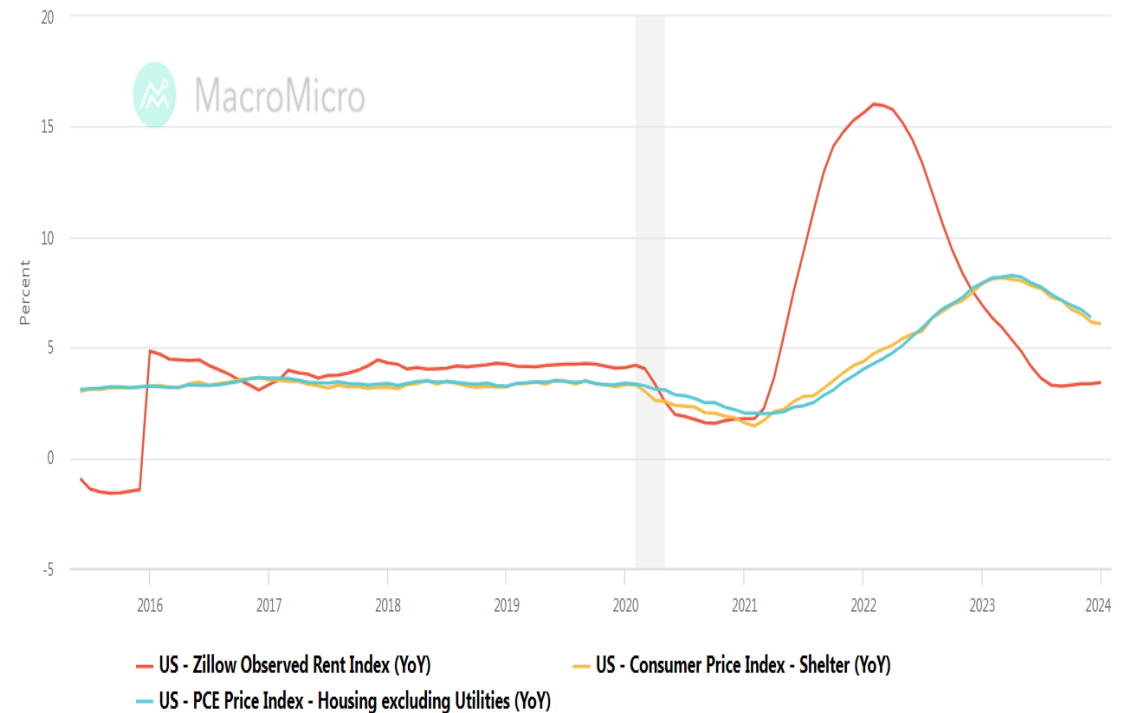
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# เงินเฟ้ออยู่ในแนวโน้มขาลง

## US CORE PCE



## US - Rent CPI vs. Zillow Rent Index



แหล่งข้อมูล: ชาญ Goldman Sachs Global Investment Research ณ 27 ม.ค. 67, วิชา macromicro.me ณ 28 ก.พ. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ตลาดปรับประมาณการณ์ลดดอกเบี้ยทั้งปี เหลือ 3.2 ครั้ง ซึ่งเป็นระดับที่สมเหตุผล (ก่อนหน้านี้คาดการณ์ที่ 6 ครั้ง)

โอกาสลดดอกเบี้ยของ FED ตามมุมมองของตลาด

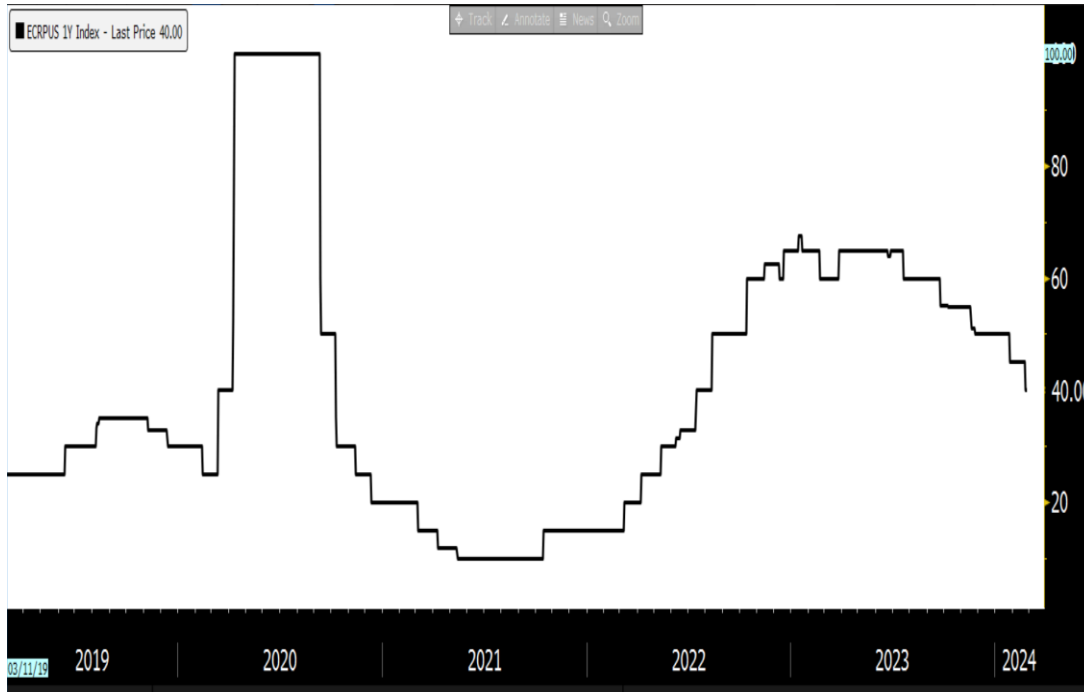
Region: United States »		Instrument: Fed Funds Futures »				
Target Rate	5.50	Pricing Date	02/28/2024 🗓			
Effective Rate	5.33	Cur. Imp. 0/N Rate	5.329			
Meeting	#Hikes/Cuts	%Hike/Cut	Imp. Rate Δ	Implied Rate	A.R.M.	
03/20/2024	-0.027	-2.7%	-0.007	5.322	0.250	
05/01/2024	-0.190	-16.4%	-0.048	5.281	0.250	
06/12/2024	-0.742	-55.1%	-0.185	5.143	0.250	
07/31/2024	-1.265	-52.3%	-0.316	5.012	0.250	
09/18/2024	-1.965	-70.0%	-0.491	4.838	0.250	
11/07/2024	-2.500	-53.5%	-0.625	4.704	0.250	
12/18/2024	-3.175	-67.5%	-0.794	4.535	0.250	
01/29/2025	-3.715	-54.0%	-0.929	4.400	0.250	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 28 ก.พ. 67

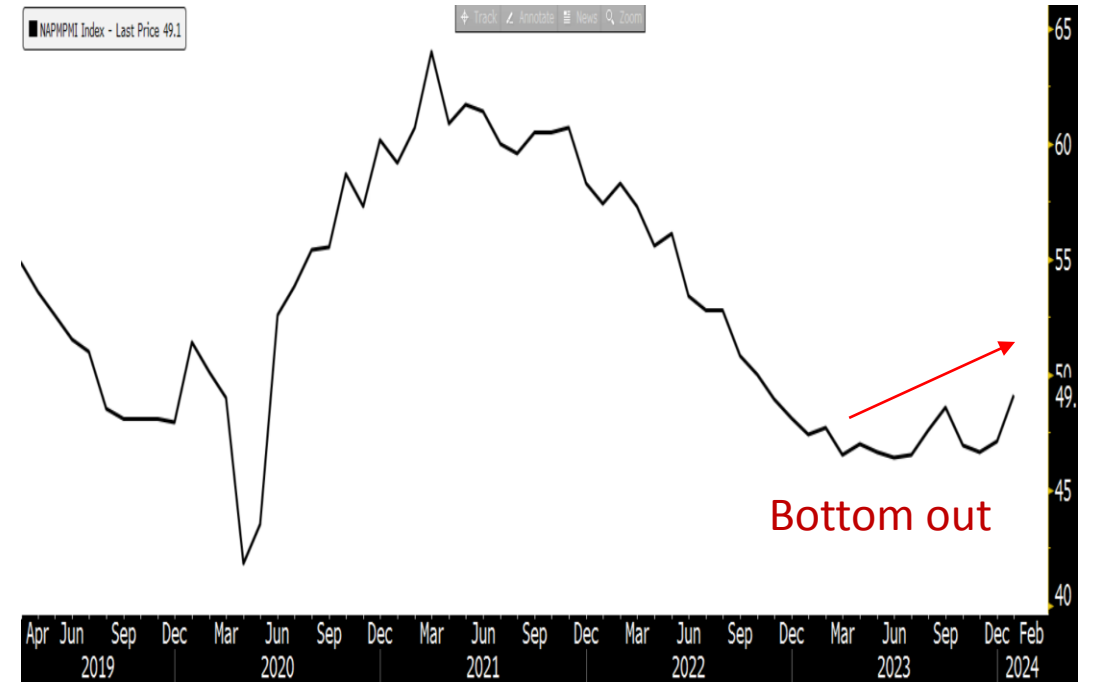
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# เศรษฐกิจของสหรัฐฯยังแข็งแกร่ง โดยโอกาสการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยเหลือเพียง 40%

## โอกาสการเกิด Recession ของสหรัฐฯ มีแนวโน้มลดลง



## PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ พุ่งตัวขึ้นจากจุดต่ำสุด



แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 28 ก.พ. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ผลประกอบการไตรมาส 4/2566 ออกมาสูงกว่าที่คาด

82% ของบริษัทในตลาดมีผลประกอบการที่ดีกว่าคาด และผลประกอบการโดยรวมของทั้งตลาดดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า 8%

## ผลประกอบการไตรมาส 4/2566 ของบริษัทในดัชนี S&P 500

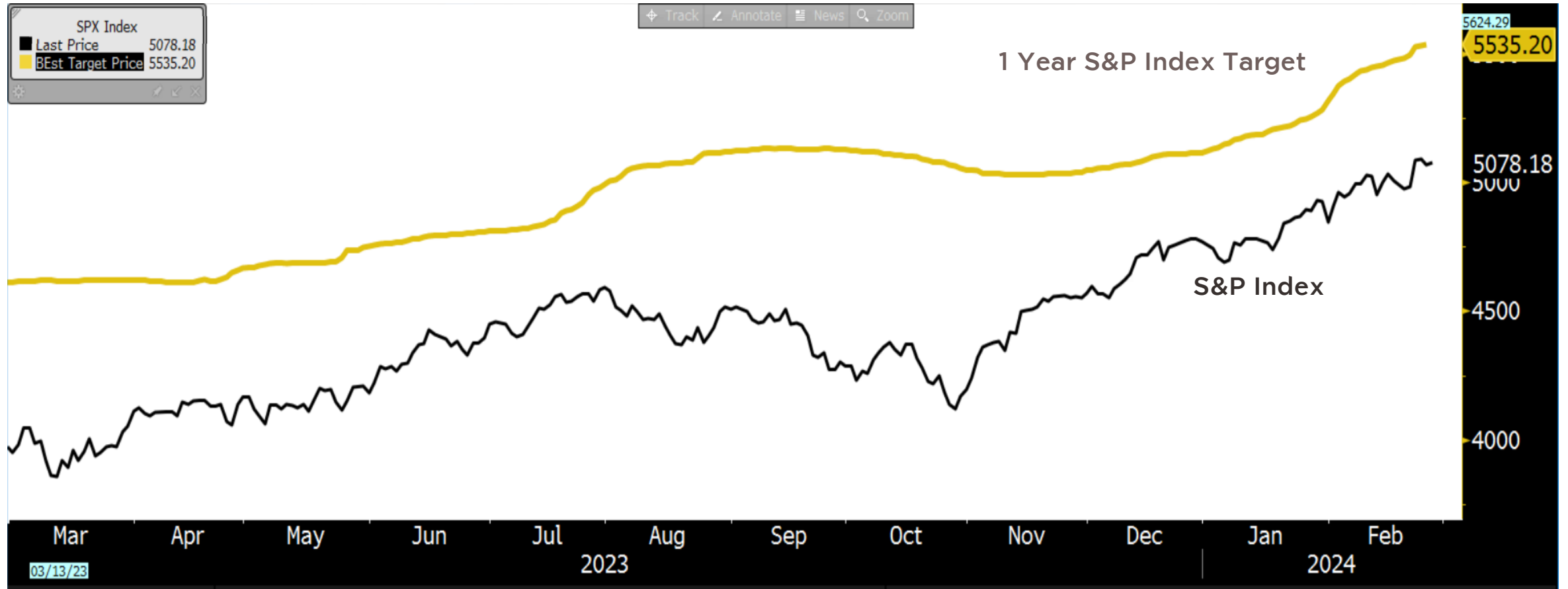
### S&P 500 CAP-WEIGHTED

	Weight of Companies			EARNINGS						REVENUE		
				Std Dev Surprises			Absolute Surprises		Avg 4Q Surprise	Std Dev Surprises		Avg 4Q Surprise
	Reported	Total	% of Co's	Positive	Negative	In-Line	Positive	Negative		Positive	Negative	
Information Technology	27	30	92%	92 %	0 %	8 %	97 %	1 %	7 %	85 %	4 %	3 %
Consumer Staples	5	6	89	74	6	20	81	8	7	30	20	0
Industrials	9	9	98	66	8	26	85	14	20	47	12	2
Consumer Discretionary	9	11	90	63	2	36	80	20	15	48	6	1
Health Care	13	13	98	58	9	33	68	25	3	73	2	2
Real Estate	2	2	86	55	23	22	65	35	8	21	25	(0)
Energy	4	4	96	54	4	42	83	12	11	12	1	(2)
Materials	2	2	100	53	8	40	87	13	10	42	12	1
Financials	11	13	86	46	20	34	64	30	1	11	14	(0)
Utilities	2	2	78	33	17	49	76	21	3	10	55	(7)
Communication Services	9	9	100	11	4	85	81	14	4	92	0	2
<b>S&amp;P 500</b>	<b>93</b>	<b>100</b>	<b>93%</b>	<b>64 %</b>	<b>6 %</b>	<b>30 %</b>	<b>82 %</b>	<b>14 %</b>	<b>8 %</b>	<b>58 %</b>	<b>8 %</b>	<b>1 %</b>

แหล่งข้อมูล: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research. ณ 23 ก.พ. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# นักวิเคราะห์มีการปรับเพิ่มเป้าหมายของดัชนี S&P 500



แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 28 ก.พ. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



บทสรุป  
กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity  
(KFGLOBAL)

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## จุดเด่นของกองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity (KFGLOBAL)



### โอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดี บนระดับความผันผวนที่ไม่มากจนเกินไป

- ✦ กองทุนหลักมีประวัติผลตอบแทนที่สูงในช่วงตลาดขาขึ้น ในขณะที่ช่วงตลาดขาลงมีการปรับตัวลงไม่แตกต่างจากหุ้นกลุ่ม Quality มากนัก
- ✦ ผลประกอบการของหุ้นในพอร์ตการลงทุนมีแนวโน้มเติบโตได้ต่อเนื่อง และมีความสม่ำเสมอ
- ✦ กระบวนการคัดเลือกหุ้นที่โดดเด่น ทั้งบริษัทที่มีเทคโนโลยี/นวัตกรรม และบริษัทที่มีแบรนด์แข็งแกร่ง เป็นผู้นำในตลาดที่มีคู่แข่งน้อยราย



### ปัจจัยขับเคลื่อนผลตอบแทนที่มาจากจากการคัดเลือกหุ้นรายตัว

- ✦ ประวัติการสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลักที่ดี โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนมาจากหลากหลายอุตสาหกรรม
- ✦ ช่วงที่ผ่านมา กองทุนหลักสามารถสร้างผลตอบแทนได้เหนือกว่าดัชนี Nasdaq แม้ว่าในพอร์ตจะมีสัดส่วนในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีประมาณ 1/3
- ✦ ในพอร์ตมีสัดส่วนของหุ้น Magnificent 7 เพียง 14.71% (ข้อมูล ณ ธ.ค. 66) ทำให้ช่วยกระจายการลงทุนในพอร์ตได้ดีขึ้น



### สามารถใช้เป็นพอร์ตหลักของการลงทุนได้

- ✦ โอกาสสร้างการเติบโตที่ดีในระยะยาว ด้วยการเน้นลงทุนในหุ้นที่มีการเติบโตได้อย่างสม่ำเสมอ
- ✦ กองทุนหลักให้น้ำหนักมากกว่า 50% ในหุ้นที่กระแสเงินสดไม่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงเศรษฐกิจขาลง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

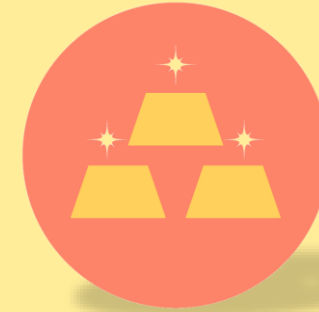
## ปัจจัยมหภาคที่เอื้อการลงทุนในปัจจุบัน



เงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับตัวลดลงชัดเจน  
ทำให้ FED มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยได้  
และตลาดได้สะท้อนมุมมอง  
อัตราดอกเบี้ยที่สมเหตุสมผล



เศรษฐกิจของสหรัฐฯ  
ที่ยังคงแข็งแกร่ง  
โอกาสการเกิดเศรษฐกิจถดถอย  
ปรับตัวลดลงเหลือเพียง 40%



ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน  
ยังคงออกมาดีกว่าที่คาดไว้  
นำมาสู่การปรับเพิ่มเป้าหมายดัชนี  
จากนักวิเคราะห์อย่างต่อเนื่อง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# รายละเอียดกองทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity-สะสมมูลค่า (KFGLOBAL-A)	กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity-ผู้ลงทุนสถาบัน (KFGLOBAL-I)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BlackRock Global Unconstrained Equity Fund, Class D USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุน และ/หรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิสำเนาหรือดำเนินธุรกิจโดยส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (โดยปกติกองทุนป้องกันความเสี่ยงไม่น้อยกว่าร้อยละ 90)	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
วันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการกองทุน)	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล	
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	4 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน โดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศ (T + 4)	
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท	ไม่กำหนด
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	<b>ค่าธรรมเนียมการจัดการ</b> : ไม่เกิน 2.140% (เก็บจริง: 1.0700%) <b>ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์</b> : ไม่เกิน 0.1070% (เก็บจริง: 0.0321%) <b>ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน</b> : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.1605%)	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	<b>ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย / สับเปลี่ยนเข้า</b> : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: 1.50%) <b>ค่าธรรมเนียมการขายคืน / สับเปลี่ยนออก</b> : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)	<b>ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย / สับเปลี่ยนเข้า</b> : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ) <b>ค่าธรรมเนียมการขายคืน / สับเปลี่ยนออก</b> : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว • ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้าสำหรับรายการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KFGLOBAL ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

## เมื่อลงทุนทุกๆ 100,000 บาทในกองทุน KFGLOBAL-A ระหว่างวันที่ 18 - 25 มีนาคม 2567 รับเพิ่ม หน่วยลงทุนกองทุน KFGLOBAL-A มูลค่า 100 บาท

### รายละเอียดและเงื่อนไข

1. รายการส่งเสริมการขายนี้ให้เฉพาะยอดเงินลงทุนในกองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity-สะสมมูลค่า (KFGLOBAL-A) ในช่วงการเสนอขายครั้งแรกเท่านั้น โดยยอดเงินลงทุนสุทธิหมายถึง ยอดซื้อและ/หรือสับเปลี่ยนเข้า หักออกด้วย ยอดขายคืนและ/หรือสับเปลี่ยนออก โดยยอดเงินลงทุนในกองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity-ผู้ลงทุนสถาบัน (KFGLOBAL-I) จะไม่นับรวมในรายการส่งเสริมการขายนี้
2. ผู้ลงทุนจะต้องถือหน่วยลงทุนถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 ซึ่งพิจารณาจากจำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือของกองทุน ณ วันที่ 25 มีนาคม 2567 เป็นฐานในการคำนวณเงินลงทุนตั้งต้น ทั้งนี้ หากมีรายการขายคืน และ/หรือ สับเปลี่ยนออกหน่วยลงทุนในระหว่างวันที่ 26 มีนาคม - 31 กรกฎาคม 2567 ในจำนวนเงินหรือหน่วยเท่าใดก็ตาม จะถือว่าไม่มีสิทธิในรายการส่งเสริมการขายนี้
3. หากมีรายการโอนหน่วยลงทุนไปยังบุคคลอื่น ในระหว่างวันที่ 26 มีนาคม - 31 กรกฎาคม 2567 ในจำนวนเงินหรือหน่วยเท่าใดก็ตาม จะถือว่าไม่มีสิทธิในรายการส่งเสริมการขายนี้ กรณีการโอนไปยังและ/หรือมาจากบัญชีหน่วยลงทุนประเภทไม่เปิดเผยรายชื่อ ผู้ลงทุนต้องแจ้งและยืนยันหลักฐานกับบริษัทจัดการว่าบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุนที่โอนและรับโอนนั้น เป็นของผู้ลงทุนรายเดียวกัน จึงจะถือว่าเข้าเงื่อนไขรายการส่งเสริมการขายนี้
4. บริษัทฯจะพิจารณายอดเงินลงทุนจากแต่ละบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นหลัก ในกรณีที่ผู้ลงทุนมีบัญชีหน่วยลงทุนกับบริษัทฯมากกว่า 1 บัญชี บริษัทฯจะไม่นำหน่วยลงทุนของแต่ละบัญชีไปคำนวณรวมเพื่อรับสิทธิส่งเสริมการขายนี้
5. ยอดรวมการลงทุนที่ต่ำกว่า 100,000 บาท จะไม่ถูกนำมาคำนวณเพื่อรับหน่วยลงทุนกองทุนตามรายการส่งเสริมการขายนี้
6. บริษัทฯจะจัดสรรและโอนหน่วยลงทุนกองทุน KFGLOBAL-A ให้แก่ผู้ลงทุนที่ได้รับสิทธิตามรายการส่งเสริมการขายนี้ภายในวันที่ 30 สิงหาคม 2567 โดยจำนวนหน่วยลงทุนของกองทุน KFGLOBAL-A จะถูกคำนวณจากราคาหน่วยลงทุนในวันที่ทำการโอนหน่วยให้แก่ผู้ลงทุน โดยบริษัทฯจะยกเว้นค่าธรรมเนียมขาย (Front-end fee) สำหรับหน่วยลงทุนที่ได้รับจากรายการส่งเสริมการขายนี้
7. การซื้อกองทุนผ่านกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุนและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจะไม่ถูกนำมารวมในรายการส่งเสริมการขายนี้
8. การซื้อกองทุนผ่านตัวแทนขายแบบไม่เปิดเผยรายชื่อ (omnibus account) อาจมีเงื่อนไขเพิ่มเติม ผู้ลงทุนควรสอบถามข้อมูลจากตัวแทนขายที่ท่านใช้บริการด้วย
9. บริษัทฯขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงการรับหน่วยลงทุน กองทุน KFGLOBAL-A เป็นอย่างอื่นที่มีมูลค่าเทียบเท่า รวมถึงเงื่อนไขข้อกำหนดของรายการส่งเสริมการขายนี้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทฯ
10. ค่าใช้จ่ายในรายการส่งเสริมการขายนี้ บริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบทั้งสิ้น โดยไม่เกี่ยวข้องหรือเรียกเก็บเป็นค่าใช้จ่ายกองทุนแต่อย่างใด

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## คำเตือน

1. เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และ ความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
3. กองทุน KFGLOBAL ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
4. กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลัก อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน ทำให้กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลัก อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
5. ในกรณีที่มีผู้ถือหุ้นรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหุ้นรายไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหุ้นรายใดจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหุ้นราย และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหุ้นรายแล้ว
6. ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนกองทุนได้ที่

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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Thank You

ชีวิตง่าย  
ได้ทุกวัน  
Make Life Simple