



A member of  MFG
a global financial group

"ทันโลกลงทุน กองเด่นโดนใจ"

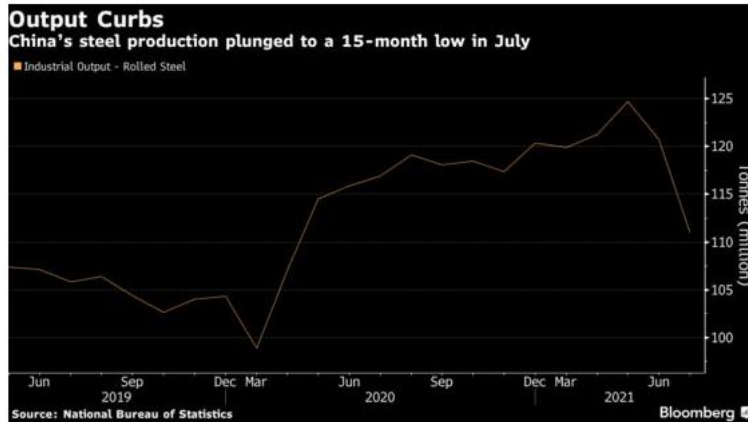


ทันโลกลงทุน

จีน: กำลังเสีย Momentum ทางเศรษฐกิจ

การปราบปรามด้านกฎระเบียบของทางการจีนกำลังส่งผลร้ายต่อเศรษฐกิจ

China's Regulatory Crackdown Is Already Hurting the Economy



- จีนยังคงพยายามที่จะบรรลุเป้าหมายการพัฒนาเศรษฐกิจ และสังคมที่สำคัญสำหรับปีนี้ให้สำเร็จ
- สิ่งสัญญาณว่าจะมีกฎระเบียบเพิ่มเติมสำหรับธุรกิจในปีต่อไป
- ซึ่งผลของการปราบปรามต่างๆ ส่งผลต่อการเติบโตของธุรกิจ, การใช้จ่ายของทางภาครัฐ ซึ่งกระทบโดยตรงต่อแนวโน้มการเติบโตของประเทศ

Source: Bloomberg,, Krungsri Securities

เกาหลีใต้: BOK ขึ้นดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 0.75%

เป็นประเทศแรกในเอเชียที่ปรับขึ้นดอกเบี้ย เพื่อควบคุมหนี้ครัวเรือน และ ราคาบ้านที่พุ่งสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว

Bank of Korea Hikes Rate as Growth Seen Weathering Delta Hit

Pandemic Run

Household debt has soared along with home prices amid pandemic



Source: Bank of Korea, Kookmin Bank

- ธนาคารเกาหลีใต้มีมติขึ้นดอกเบี้ย 25bps สู่ระดับ 0.7% เป็นประเทศแรกในเอเชียที่ปรับขึ้นดอกเบี้ย เนื่องจากหนี้ภาคครัวเรือน และราคาบ้านใหม่พุ่งสูงขึ้นอย่างมาก แม้ว่าปัจจุบันสถานการณ์การระบาดยังไม่ได้ดีมากนัก

Source: CNBC, Krungsri Securities

Vaccine: เดลต้าแอร์เตรียมเก็บค่าบริการพนักงาน

ใครไม่ฉีดวัคซีนเก็บค่าบริการ USD200 ต่อเดือน

Carrier is latest US company to introduce tougher rules after first full approval of Covid-19 jab



Ed Bastian, Delta chief executive, said the airline had decided to impose the \$200 monthly surcharge to insulate its healthcare plan against the 'financial risk' of paying for employees sick with Covid-19 © Getty Images

- หลายบริษัทเริ่มใช้กฎเกณฑ์ที่เข้มงวดขึ้นเกี่ยวกับการฉีดวัคซีนสำหรับพนักงาน
- Delta Airline ถือเป็นบริษัทใหญ่รายแรกๆ ที่เริ่มใช้มาตรการนี้ และจะตามมาด้วยผู้ให้บริการด้านสาธารณสุขรายอื่นๆ อาทิ United Airlines และ Amtrak (องค์การขนส่งมวลชนแห่งชาติ)

Source: ft.com, Krungsri Securities

Vaccine: เดลต้าแอร์เตรียมเก็บค่าบริการพนักงาน

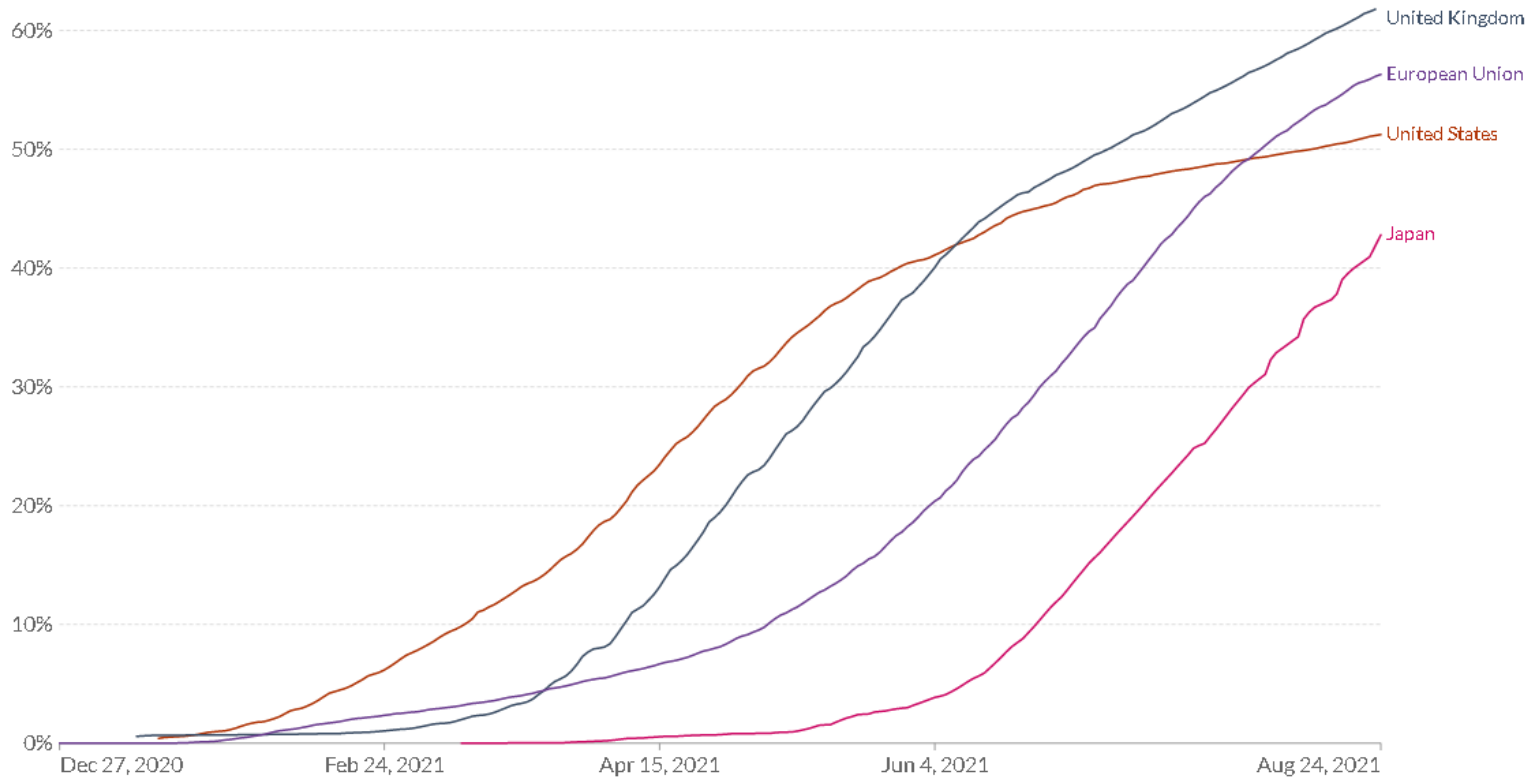
Rate การฉีดวัคซีนของสหรัฐฯ มาถึงจุดที่ทรงตัว เทียบกับประเทศอื่น

Share of the population fully vaccinated against COVID-19

Total number of people who received all doses prescribed by the vaccination protocol, divided by the total population of the country.

Our World
in Data

LINEAR LOG



Source: Official data collated by Our World in Data. This data is only available for countries which report the breakdown of doses administered by first and second doses. Alternative definitions of a full vaccination, e.g. having been infected with SARS-CoV-2 and having 1 dose of a 2-dose protocol, are ignored to maximize comparability between countries. CC BY

▶ Dec 27, 2020 ○ Aug 24, 2021

Source: ourworldindata.org, Krungsri Securities

กองทัพแผ่นดินแดนใจ

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลโกรท



เสนอขายครั้งแรก
24 - 31 สิงหาคม 2564

จุดเด่น

- ลงทุนเชิงรุกในหุ้นเติบโตสูงทั่วโลก โดยไม่ยึดติดกับภูมิภาค หรืออุตสาหกรรมที่อยู่ในดัชนีชี้วัด รวมถึงมีสไตล์การลงทุนแบบความเชื่อมั่นสูง (High Conviction) และเน้นลงทุนแบบระยะยาวตามปัจจัยพื้นฐาน
- มีผลการดำเนินงานย้อนหลังยอดเยี่ยม ชะตักดัชนีชี้วัดสม่ำเสมอ
- ลงทุนในกองทุนชั้นนำระดับโลก Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund
- มีค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายของกองทุนไม่แพง



หนังสือขอรับข้อมูลสำคัญ

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Call 0 2659 7777 | www.krungsrisecurities.com |      krungsrisec

ลักษณะการลงทุนของกองทุนหลัก



ข้อมูลกองทุน	วันจัดตั้งกองทุน	10 ส.ค. 59	กรอบการลงทุน	จำนวนหลักทรัพย์	30 - 60 บริษัท
	Bloomberg ticker	BGWLBUA ID		น้ำหนักต่อหลักทรัพย์	ไม่เกิน 10% ต่อบริษัท
	Morningstar rating	★★★★★		การลงทุนรายอุตสาหกรรม	อย่างน้อย 6 กลุ่ม
				การลงทุนรายประเทศ	อย่างน้อย 6 ประเทศ

Data as of 30 June 21

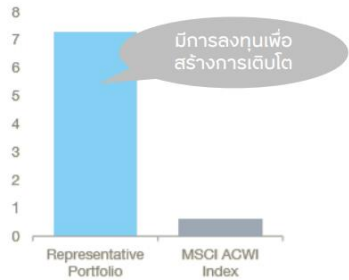
เป้าหมายบริษัทที่โดดเด่นจากตลาดผ่านคำถาม

- พื้นฐานอุตสาหกรรม**
 - มีโอกาสรายได้จะปรับตัวขึ้นอย่างน้อย 2 เท่าภายใน 5 ปีข้างหน้าหรือไม่
 - การเติบโตที่จะเกิดขึ้นในช่วง 10 ปีและหลังจากนั้นมีความเป็นไปได้หรือไม่
- ความได้เปรียบทางการแข่งขัน**
 - อะไรคือความได้เปรียบทางการแข่งขันของบริษัท
 - วัฒนธรรมองค์กรมีความแตกต่าง และสามารถปรับให้เข้ากับสถานการณ์ได้หรือไม่
 - ทำไมลูกค้าจึงมีมุมมองที่ดีต่อบริษัท บริษัทนี้สร้างอะไรให้กับสังคม
- ความแข็งแกร่งทางการเงิน**
 - ผลการดำเนินงานมีคุณภาพหรือไม่
 - ผลการดำเนินงานจะดีขึ้นหรือแย่ลง
- ทัศนคติของผู้บริหาร**
 - แนวทางการบริหารจัดการเงินทุนเป็นอย่างไร
- ระดับราคา**
 - อะไรเป็นปัจจัยที่ทำให้ระดับราคามีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น 5 เท่าหรือมากกว่านั้น
 - ทำไมตลาดจึงไม่ตระหนักถึงปัจจัยเหล่านี้

บริษัทในพอร์ตการลงทุนมีความแข็งแกร่งกว่าดัชนีชี้วัด

Are the holdings investing for the future?

Capital allocation: ((capex - depreciation) + R&D)/(buybacks and dividends)



Is earnings growth coming through?

Earnings growth*



Data as of 30 June 21

หุ้นที่มีน้ำหนักสูงสุด 5 อันดับแรก

Data as of 31 July 21

บริษัท	น้ำหนัก (%)	รายละเอียด
Moderna	5.6	มีความเชี่ยวชาญในการใช้เทคโนโลยี mRNA เพื่อผลิตยารักษาโรค และวัคซีนต่อต้านโรคใหม่ๆ
Amazon	5.4	ค้าปลีกออนไลน์รายใหญ่ที่สุดของโลก และมีธุรกิจ Cloud มี Market Share อันดับ 1 ในอุตสาหกรรม
Illumina	5.0	พัฒนาและผลิตเครื่องมือทางวิทยาศาสตร์สำหรับการวิเคราะห์ DNA เพื่อให้การรักษาแบบจำเพาะบุคคล
Tesla Inc	4.6	เป็นผู้นำในการผลิตและจัดจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าและขับเคลื่อนอัตโนมัติของโลก
Kering	4.3	ผลิตและขายสินค้าแบรนด์เนมระดับสูง เช่น Gucci หรือ Bottega Veneta จากประเทศฝรั่งเศส

ขอบคุณ

การเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์

- เอกสาร / รายงาน ฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นเอกสารในรูปแบบของกระดาษ และ/หรือ ในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือเอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเอง หรือโดยผ่านวิธีการใดๆ ได้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน บริษัท ไม่ได้ยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็น แบบจำลอง หรือข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้ เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ทั้งนี้ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- เอกสาร / รายงานฉบับนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น โดย บริษัท ไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ราคาหลักทรัพย์และอนุพันธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วและเกินคาด และผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัท อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- การซื้อขายอนุพันธ์ มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายอนุพันธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน ตลอดจนความถี่ที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น และควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิใช่ข้อสงสัย ควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุน
- บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า

คณะผู้จัดทำ

กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

อิสระ อรดีดลเชษฐ

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

+662 659 7000 ext. 5001

isara.ordeedolchest@krungsrisecurities.com

อมรรัตน์ คคานันต์กุล

นักวิเคราะห์

+662 659 7000 ext. 5019

amornrat.kakanankul@krungsrisecurities.com

นลินี ประมาณ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

+662 659 7000 ext. 5011

nalinee.praman@krungsrisecurities.com

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

ภูดินันท์ สัจยากกร

หัวหน้าสายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

+662 659 7000 ext. 7883

poodinun.sujjakorn@krungsrisecurities.com

ธเนศ เลิศเพชรพันธ์

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

+662 659 7000 ext. 7385

thaned.lertpetchpun@krungsrisecurities.com

รัชพล ทองจรัส

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

+662 659 7000 ext 7386

ratchapol.thongchamras@krungsrisecurities.com