

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอร์รโโลเคชั่น (KFCORE)
กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอร์รโโลเคชั่นเพื่อการเลี้ยงชีพ
(KFCORERMF)

กันยายน 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอร์รโโลเคชั่นเพื่อการออม
(KFCORESSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF ESG Multi-Asset Fund (Class I2 Hedged USD)



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในไตรมาส 3/68 สันตรภัยทางการเงินส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีแรงหนุนมาจากความไม่แน่นอนทางการค้าที่ปรับลดลง และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นใน
ไตรมาส 3/68



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว และ
กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ รวมถึงโลหะมีค่า เป็นปัจจัยบวกหลัก
ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และสินทรัพย์
ทางเลือกที่จดทะเบียน เป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองการลงทุน

ท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่ท้าทาย การบริหารจัดการสินทรัพย์ในเชิงรุกและการจัดสรรพอร์ต
การลงทุนอย่างยืดหยุ่นสอดคล้องไปกับสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไปยังคงเป็นหัวใจสำคัญของ
กลยุทธ์การลงทุน เพื่อคว้าโอกาสในการลงทุนควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- **ในไตรมาส 3/68 สินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น** โดยความไม่แน่นอนทางการค้าปรับลดลงหลังจากสหรัฐฯ สามารถบรรลุข้อตกลงกับสหภาพยุโรปและญี่ปุ่น ขณะเดียวกัน สัญญาณการชะลอตัวของตลาดแรงงานยังเป็นแรงกระตุ้นให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกของปีในเดือนกันยายน พร้อมส่งสัญญาณว่ามีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมในระยะข้างหน้า



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- **ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/68** โดยเมื่อพิจารณาปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายสินทรัพย์ สัดส่วนการลงทุนในหุ้นของประเทศพัฒนาแล้วเป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่และโลหะมีค่า เป็นปัจจัยสนับสนุนต่อกองทุนเช่นกัน ในทางตรงกันข้ามสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และสินทรัพย์ทางเลือกที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงสัดส่วนการถือครองเงินสด ประกอบกับ กลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเป็นปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน

ปัจจัยขับเคลื่อนต่อผลการดำเนินงาน

กลยุทธ์การลงทุนในหุ้น

- เมื่อพิจารณาในกลุ่มหุ้นของประเทศพัฒนาแล้ว สัดส่วนการลงทุนในตะกร้าหุ้น Thematic Equity เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน โดยเฉพาะตะกร้า Gold Miners ที่ให้ผลการดำเนินงานโดดเด่น ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ (AI) ยังคงสร้างผลตอบแทนที่แข็งแกร่งให้กับตะกร้า AI Ecosystem และ U.S. Enterprise Technology ด้านตะกร้า Safety และ Security ได้รับแรงสนับสนุนมาจากสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มความปลอดภัยทางไซเบอร์ อีกทั้งตะกร้าหุ้น Sustainable Energy ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากความต้องการใช้พลังงานที่เกี่ยวข้องกับ AI และการคาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลง รวมถึงนโยบายสนับสนุนจากภาครัฐทั้งในสหรัฐฯ และยุโรป

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ในส่วนของพอร์ตการลงทุนที่บริหารในเชิงรุกให้ผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาดอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ขณะที่พอร์ตการลงทุน Global Unconstrained Equity ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อย นอกจากนี้ การจัดสรรการลงทุนเชิงแทคติคในตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยบวกเพิ่มเติมต่อผลการดำเนินงานของกองทุน แม้จะถูกชดเชยบางส่วนจากการมีสถานะการป้องกันความเสี่ยงในตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว

กลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้

- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนทั้งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (Investment Grade) และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (High Yield) ที่บริหารโดยทีม BlackRock Global Fixed Income ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าตลาดโดยรวม ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยผลตอบแทนจากการลงทุนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ถูกหักล้างด้วยการขาดทุนจากการถือครองพันธบัตรรัฐบาลสหราชอาณาจักรและญี่ปุ่น รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนในตะกร้า Sovereign CDS

กลยุทธ์การลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ

- ทองคำเป็นสินทรัพย์ที่โดดเด่นที่สุดในการสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งตอกย้ำบทบาทของทองคำในฐานะสินทรัพย์เพื่อการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน ในทางกลับกัน สัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานพลังงานหมุนเวียนของสหราชอาณาจักร ซึ่งเผชิญกับแรงกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวที่ปรับตัวสูงขึ้น



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 3/68 ที่ผ่านมา **ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้น** โดยให้น้ำหนักเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่มากกว่าตลาดหุ้นยุโรป ในด้านตลาดตราสารหนี้ **กองทุนยังคงรักษาระดับอายุเฉลี่ยของตราสาร (Duration) ในพอร์ตการลงทุนแบบระยะยาว** โดยเฉพาะในช่วงปลายเส้นโค้งอัตราผลตอบแทน (Long End of the Yield Curve) ซึ่งสะท้อนถึงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดที่มีแรงส่งและได้รับการสนับสนุนเชิงนโยบาย ควบคู่กับความระมัดระวังต่อการลงทุนในตราสารหนี้ ท่ามกลางความไม่แน่นอนด้านการคลังและการเมืองที่ยังคงมีอยู่
- **กองทุนเพิ่มการลงทุนในตะกร้าหุ้นในรูปแบบธรรมาภิบาลการลงทุนใหม่** ได้แก่ ตะกร้า Artificial Intelligence และตะกร้า Safety & Security ควบคู่ไปกับการจัดสรรเงินลงทุนในกองทุน Latin American opportunities fund ซึ่งอยู่ในกลุ่มสินทรัพย์ทางเลือก โดยสัดส่วนการลงทุนเหล่านี้สะท้อนถึงมุมมองเน้นของกองทุนต่อธรรมาภิบาลเชิงโครงสร้างในระยะยาว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ในด้านอัตราแลกเปลี่ยน** กองทุนยังคงสถานะ Short เพื่อป้องกันความเสี่ยงในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ในเชิงโครงสร้าง ทว่ายังมีการบริหารจัดการเชิงเทคนิค โดยคำนึงถึงแนวโน้มการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งอาจเปิดโอกาสให้เกิดการฟื้นตัวในระยะสั้น นอกจากนี้ กองทุนยังได้เปิดสถานะ Short เชิงเทคนิคต่อค่าเงินบาท เนื่องจากมองว่ายังมีความท้าทายทางเศรษฐกิจและการเมืองภายในประเทศ อีกทั้งได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในทองคำ เพื่อสนับสนุนมุมมองเชิงโครงสร้างด้านการลดการพึ่งพาเงินดอลลาร์ (De-dollarisation) อีกทั้งกองทุนยังได้ปิดสถานะการลงทุนเชิงเทคนิคในโลหะเงินด้วยการทำกำไรในรอบไตรมาส
- **ในภาพรวม พอร์ตการลงทุนของกองทุนยังคงมีความสมดุล** โดยยังมุ่งเน้นไปกับธีมการเติบโตเชิงโครงสร้างสำคัญ ได้แก่ ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และการใช้จ่ายด้านความมั่นคงในประเทศที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน พร้อมทั้งยังคงความยืดหยุ่นเชิงเทคนิคเพื่อคว้าโอกาสและบริหารความเสี่ยงในสินทรัพย์หลากหลายประเภท



- **การบริหารจัดการสินทรัพย์ในเชิงรุกและการจัดสรรพอร์ตการลงทุนอย่างยืดหยุ่นสอดคล้องไปกับสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไปยังคงเป็นหัวใจสำคัญของกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน** ท่ามกลางสภาวะที่มีความไม่แน่นอนสูงทั้งในเชิงภูมิรัฐศาสตร์และนโยบายเศรษฐกิจ ผู้จัดการกองทุนมองเห็นว่ามี ความจำเป็นในการเพิ่มความแม่นยำของการลงทุน โดยมุ่งเน้นการกระจายการลงทุนเชิงเฉพาะเจาะจงมากขึ้นในระดับภูมิภาค หมวดธุรกิจ และอุตสาหกรรม เพื่อจับโอกาสการลงทุนควบคู่กับการบริหาร ความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลคอร์รိုโลเคชั่น (KFCORE)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลคอร์รိုโลเคชั่น เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFCORERMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลคอร์รိုโลเคชั่น เพื่อการออม (KFCORESSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ชื่อ BGF ESG Multi-Asset Fund, Class I2 Hedged USD ("กองทุนหลัก") ซึ่งมีนโยบายกระจายการลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนโดยรวมจากการลงทุนสูงสุด ตามหลักการลงทุนที่คำนึงถึงปัจจัยด้านความยั่งยืนที่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม (Environmental) สังคม (Social) และธรรมาภิบาล (Governance) หรือ "ESG" โดยกองทุนจะลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ที่เปลี่ยนมือได้ (ซึ่งอาจรวมถึงตราสารหนี้ที่เปลี่ยนมือได้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (High Yield)) หน่วยลงทุนของกองทุนรวม เงินสด เงินฝาก และตราสารตลาดเงินของประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก		
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 5		
นโยบายการจ่าย เงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล		มีการจ่ายเงินปันผล
นโยบายป้องกันความ เสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของทีมผู้จัดการกองทุน		
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน			
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน			

หมายเหตุ: 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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน

- SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีใน คู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน 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) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ BlackRock ณ ก.ย. 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