

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอร์รอลเคชั่น (KFCORE)
กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอร์รอลเคชั่นเพื่อการเลี้ยงชีพ
(KFCORERMF)
กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอร์รอลเคชั่นเพื่อการออม
(KFCORESSF)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ
BGF ESG Multi-Asset Fund (Class I2 Hedged USD)

มีกุมภาพันธ์ 2568



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดสินทรัพย์ทางการเงินทั่วโลกปรับตัวอย่างผันผวนในไตรมาส 2/68 ซึ่งมีสาเหตุมาจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาส 2/68



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของประเทศพัฒนาแล้วเป็นปัจจัยบวกหลัก ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและสินค้าโภคภัณฑ์ เป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าข้อมูลเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ และปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ มีแนวโน้มที่จะยังคงขับเคลื่อนความผันผวนของตลาดในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 ดังนั้น การบริหารจัดการพอร์ตในเชิงรุกและการปกป้องความเสี่ยงขาลงจะยังคงเป็นเครื่องมือสำคัญ ท่ามกลางสภาวะที่ท้าทาย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมแต่ละสินทรัพย์ทางการเงิน

- **ไตรมาสที่ 2/68** นับเป็นหนึ่งในไตรมาสที่มีความผันผวนสูงที่สุดในช่วงที่ผ่านมา แม้ว่าผลการดำเนินงานของแต่ละสินทรัพย์ทางการเงินจะสะท้อนภาพรวมที่แข็งแกร่งเมื่อพิจารณาตลอดช่วงเวลาโดยรวม โดยตลาดสินทรัพย์ทางการเงินเริ่มต้นไตรมาสด้วยความผันผวนอย่างรุนแรงภายหลังการประกาศมาตรการเรียกเก็บภาษีตอบโต้ขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ซึ่งมีระดับที่เกินความคาดหมายของนักลงทุนเป็นอย่างมาก ซึ่งทำให้ตลาดตอบสนองในเชิงลบอย่างรุนแรง โดยทั้งตลาดหุ้นและพันธบัตรระยะยาวถูกเทขายอย่างหนัก
- **อย่างไรก็ดี บรรยากาศการลงทุนในตลาดกลับฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว** ภายหลังกรมสรรพากรเลื่อนการบังคับใช้ภาษีออกไป 90 วัน สำหรับประเทศที่ไม่ใช้มาตรการตอบโต้ ซึ่งช่วยคลี่คลายความตึงเครียดได้ระดับหนึ่ง นอกจากนี้ ข้อมูลเศรษฐกิจและเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับที่ไม่ส่งผลกระทบต่อภาพรวมของตลาด
- **ความกังวลเกี่ยวกับนโยบายการคลังของสหรัฐฯ ทวีความรุนแรงมากขึ้น** โดยเฉพาะภายหลังที่ถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ และความพยายามต่ออายุมาตรการลดภาษีเดิม ซึ่งเป็นปัจจัยที่ผลักดันให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวปรับตัวสูงขึ้น ในขณะเดียวกัน ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์กลับมารุนแรงขึ้นอีกครั้ง โดยเฉพาะในเดือนมิถุนายนที่ความตึงเครียดระหว่างอิสราเอลและอิหร่านปะทุขึ้นอย่างรุนแรง ก่อนจะผ่อนคลายลงหลังมีการประกาศหยุดยิง

ภาพรวมตลาดหุ้น:

- **ตลาดหุ้นสามารถฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง** หลังจากเผชิญกับแรงกดดันในช่วงต้นไตรมาส โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่จุดสูงสุดใหม่ ในขณะที่ตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่มีผลการดำเนินงานที่โดดเด่นกว่า ตามบรรยากาศการลงทุนในเชิงบวกเกี่ยวกับแนวโน้มของจีน ด้านตลาดหุ้นยุโรปและตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยนักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อการหลีกเลี่ยงผลกระทบเชิงลบที่รุนแรงจากนโยบายการคลังของสหรัฐฯ และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์

ภาพรวมตลาดตราสารหนี้:

- **พันธบัตรรัฐบาลปรับตัวอย่างผสมผสาน** แม้โดยรวมยังคงให้ผลตอบแทนเป็นบวก ทว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุยาวปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง จากความกังวลด้านการคลัง และการถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ ในทางตรงกันข้าม พันธบัตรรัฐบาลยุโรป โดยเฉพาะในประเทศรอบนอก เช่น อิตาลี ให้ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง โดยส่วนต่างของผลตอบแทน (spread) ปรับตัวแคบลงแตะระดับต่ำที่สุดในรอบกว่าสิบปี

- **ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนยังคงให้ผลตอบแทนในระดับแข็งแกร่ง** โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากความต้องการรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น และข้อมูลปัจจัยพื้นฐานของภาคธุรกิจที่ยังไม่ส่งสัญญาณถึงความอ่อนแอ โดยเฉพาะกลุ่มตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (High Yield) ซึ่งได้รับอานิสงส์จากสภาวะการลงทุนที่เอื้อต่อสินทรัพย์เสี่ยงโดยรวม ขณะที่แรงกดดันด้านเงินเฟ้ออยู่ในระดับที่ผ่อนคลาย

ภาพรวมตลาดสินทรัพย์ทางเลือก:

- **ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง** ซึ่งนับเป็นหนึ่งในช่วงระยะเวลาครึ่งปีแรกที่อ่อนค่ามากที่สุดในรอบหลายทศวรรษ และเป็นแรงสนับสนุนต่อราคาสินทรัพย์ในกลุ่มโลหะมีค่าให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ขณะเดียวกันราคาน้ำมันปรับตัวอย่างผันผวน โดยราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นในระยะสั้นจากความตึงเครียดระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน ก่อนที่จะปรับลดลงเมื่อสถานการณ์คลี่คลายและมีการประกาศหยุดยิงในเวลาต่อมา



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาส 2/68 สะท้อนถึงศักยภาพในการบริหารพอร์ตการลงทุนภายใต้ภาวะตลาดที่มีความผันผวนสูง ผ่านการกระจายการลงทุนที่มีประสิทธิภาพและกลยุทธ์การจัดสรรสินทรัพย์ที่มีความยืดหยุ่น
- โดยเมื่อพิจารณาปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายสินทรัพย์ สัดส่วนการลงทุนใน**หุ้นของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว**เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน**ตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ และตราสารหนี้ภาคเอกชน รวมไปถึงสินทรัพย์ทางเลือกที่จดทะเบียนในตลาด**เป็นปัจจัยบวกต่อเช่นกัน อย่างไรก็ดี สัดส่วนการลงทุนใน**พันธบัตรรัฐบาลและสินค้าโภคภัณฑ์** เป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุน

ปัจจัยขับเคลื่อนต่อผลการดำเนินงาน

กลยุทธ์การลงทุนในหุ้น

- เมื่อพิจารณาในกลุ่มหุ้นของประเทศพัฒนาแล้ว การคัดเลือกการลงทุนแบบเชิงรุกสามารถสร้างผลตอบแทนได้อย่างแข็งแกร่ง และให้ผลการดำเนินงานที่โดดเด่นกว่ากลุ่มอื่นโดยเปรียบเทียบ โดยสัดส่วนการลงทุนในกลยุทธ์ Systematic Active Equity strategy ซึ่งเป็นสัดส่วนสำคัญของการจัดสรรหุ้นในพอร์ตการลงทุน ยังคงให้ผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาดได้อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกันสัดส่วนการลงทุนในกลยุทธ์ Global Unconstrained Equity strategy ซึ่งเผชิญกับความท้าทายในช่วงก่อนหน้านี้ สามารถฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่งในรอบไตรมาสที่ผ่านมา

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มตะกร้า Thematic Equity Baskets โดยรวมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนในตะกร้า Enterprise Tech basket และ Mega-Cap Tech basket ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกหลัก อย่างไรก็ดี สัดส่วนการลงทุนในตะกร้า Global Brands basket ซึ่งกองทุนได้ปิดการลงทุนไปแล้ว ปรับตัวอ่อนแอในช่วงต้นไตรมาสจากความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าและความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่อ่อนแอ
- ในด้านกลยุทธ์การจัดสรรสินทรัพย์เชิงมหภาค กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนในเชิงบวก โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญ ได้แก่ การดำเนินกลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยงขาลงเชิงเทคนิคต่อตลาดหุ้นเยอรมนีในเดือนเมษายน และการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเชิงเทคนิคในกลุ่มตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่ผ่านการลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในช่วงครึ่งหลังของไตรมาส

กลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้

- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ Investment Grade และตราสารหนี้ High Yield ผ่านกลยุทธ์การลงทุนเชิงรุกของทีม BlackRock Global Fixed Income เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเป็นปัจจัยลบ โดยเฉพาะจากการปรับตัวอ่อนแอของตราสาร Sovereign Credit Default Swap ซึ่งเป็นกลยุทธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงแบบ tail risk หรือความเสี่ยงของเหตุการณ์ที่มีความน่าจะเป็นต่ำ ซึ่งออกแบบมาเพื่อสร้างผลตอบแทนในกรณีที่เกิดความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ในระดับสูงและมีความยืดหยุ่น

กลยุทธ์การลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ

- แม้ว่าราคาทองคำและโลหะเงินจะปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบไตรมาส ทว่าสัดส่วนการลงทุนในโลหะมีค่ายังคงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยได้รับผลกระทบมาจากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่ไม่เอื้ออำนวยภายหลังที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงอย่างมีนัยสำคัญ
- สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์ทางเลือกที่จดทะเบียนในตลาดเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยเฉพาะจากกิจกรรมการควบรวมกิจการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในกลุ่มกองทุน Investment Trust ของอังกฤษ ขณะเดียวกัน ภายใต้คุณภาพสินทรัพย์ที่ยังคงอยู่ในระดับสูงควบคู่กับระดับราคาหุ้นที่มีส่วนลด ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ว่ากระบวนการฟื้นตัวนี้ยังมีโอกาสดำเนินต่อไป และสามารถเป็นแหล่งที่มาของผลตอบแทนที่มีความหลากหลายสำหรับนักลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน

- ตลอดไตรมาสที่ผ่านมา กองทุนมีการบริหารจัดการสัดส่วนการลงทุนรายสินทรัพย์อย่างเชิงรุก เพื่อรับมือกับความผันผวนของตลาด โดยคงความยืดหยุ่นไว้ในระดับสูง ทว่าหลีกเลี่ยงการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างที่มีนัยสำคัญในช่วงเดือนเมษายน เนื่องจากความไม่แน่นอนของพัฒนาการด้านนโยบายการค้าของสหรัฐฯ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในรอบไตรมาสที่ผ่านมา

- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นลงเล็กน้อยในช่วงต้นไตรมาส โดยเน้นลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจที่มีความอ่อนไหวต่อมาตรการภาษี พร้อมกับขายทำกำไรจากสัดส่วนการลงทุนในกลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งรวมถึงกลยุทธ์การลงทุน VIX Call Spread, กลยุทธ์การลงทุน Put protection บนดัชนี DAX เยอรมนี และการลงทุนในโลหะมีค่า ทั้งนี้ กองทุนได้ทยอยขายทำกำไร ภายหลังจากที่ราคาปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วและเริ่มเบี่ยงเบนจากปัจจัยพื้นฐาน
- ในช่วงกลางไตรมาส กองทุนได้กลับมาเพิ่มความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนในหุ้นอีกครั้ง โดยเฉพาะในตลาดสหรัฐฯ และกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ พร้อมกับกลับเข้าลงทุนในกลุ่มโลหะมีค่าอีกครั้งผ่านการลงทุนใน Gold Miners ESG basket เนื่องจากมองว่าราคาทองคำและราคาหุ้นในกลุ่มเหมืองทองคำเริ่มปรับตัวแยกทิศทางกันอย่างมีนัยสำคัญ
- ในตลาดตราสารหนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในกลุ่มตราสารหนี้ภาคเอกชนมากกว่าพันธบัตรรัฐบาล โดยพิจารณาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ยังคงแข็งแกร่ง และระดับอัตราผลตอบแทนที่อยู่ในระดับน่าสนใจ ขณะเดียวกัน กองทุนยังคงระมัดระวังต่อการบริหารตราสารหนี้ที่มีอายุยาว ทว่าเริ่มมีการปรับให้สะท้อนมุมมองเชิงบวกมากขึ้นในช่วงปลายไตรมาส โดยมีการปรับพอร์ตการลงทุนเชิงกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับความแตกต่างของนโยบายการเงินในแต่ละภูมิภาค ขณะที่แรงกดดันด้านการคลังและเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยที่กดดันมุมมองระยะยาวต่อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ
- นอกจากนี้ การที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) เข้าใกล้ช่วงสิ้นสุดวัฏจักรการลดดอกเบี้ยในเดือนมิถุนายน ซึ่งตรงกันข้ามกับธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่ยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับเดิม ส่งผลให้กองทุนตัดสินใจปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวของยุโรป โดยขายทำกำไรจากกลยุทธ์ 10s30s steepener หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเยอรมนีอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาแรงกว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี
- กองทุนได้มีการปรับมุมมองต่อรูปแบบการลงทุนระยะยาว โดยได้ปิดสัดส่วนการลงทุนในตะกร้า Global Brands Equity Basket เนื่องจากความเสี่ยงด้านการลดระดับโลกาภิวัตน์ (deglobalization) และได้มีการรวมสัดส่วนการลงทุนในหมวดเทคโนโลยีให้เหลือเพียงตะกร้าเดียวที่เน้นกลุ่มซอฟต์แวร์ด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งมีความแข็งแกร่งและยืดหยุ่นมากกว่ากลุ่มฮาร์ดแวร์
- ในขณะเดียวกัน กองทุนได้เริ่มลงทุนในตะกร้า Sustainable Energy basket ซึ่งเป็นกลยุทธ์เฉพาะ โดยพิจารณาจากถ้อยแถลงที่มีท่าทีผ่อนคลายมากขึ้นในร่างกฎหมาย Inflation Reduction Act ประกอบกับ ราคาหุ้นของกลุ่มพลังงานแบบยั่งยืนที่ปรับตัวลดลงมาค่อนข้างแรงในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา เป็นปัจจัยสนับสนุนให้ผู้จัดการกองทุนประเมินว่าเป็นจังหวะการเข้าลงทุนที่น่าสนใจ แม้กลุ่มดังกล่าวอาจยังไม่เป็นที่นิยมในหมู่นักลงทุนทั่วไป ทว่ามีความสำคัญในธีมการลงทุนเชิงโครงสร้างระยะยาว
- ในทางกลับกัน กองทุนปิดสัดส่วนการลงทุนในตะกร้า European Reconstruction Equity Basket เนื่องจากแนวโน้มในการคลี่คลายความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนในระยะอันใกล้ยังคงย่ำแย่ลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งภายใต้บริบทที่มีความไม่ชัดเจนของปัจจัยสนับสนุนในระยะสั้น กองทุนจึงเลือกจัดสรรเงินลงทุนไปยังโอกาสการลงทุนที่มีความเชื่อมั่นในระดับสูงกว่า พร้อมทั้งยังคงติดตามพัฒนาการทางภูมิรัฐศาสตร์อย่างใกล้ชิด

- กองทุนได้ดำเนินกลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยงผ่านสัญญาซื้อขายดัชนี VIX ก่อนที่จะเข้าสู่ช่วงฤดูร้อน ซึ่งมีแนวโน้มเผชิญกับความผันผวนเพิ่มสูงขึ้นจากเหตุการณ์สำคัญหลายด้าน เช่น การประชุมของคณะกรรมการ FOMC, การเจรจาด้านภาษีระหว่างประเทศ และความคืบหน้าของร่างกฎหมายภาษีในสหรัฐฯ ทั้งนี้ ความผันผวนของตลาดในช่วงฤดูร้อนมักมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งกลยุทธ์ดังกล่าวถือเป็นวิธีที่มีความคุ้มค่าในการปกป้องพอร์ตการลงทุนจากความเสี่ยงด้านขาลงในช่วงเวลาดังกล่าว
- ในด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองระยะยาวต่อค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ พร้อมกับการมุ่งเน้นการถือครองสกุลเงินของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ที่จะให้ผลตอบแทนสูง ภายใต้แนวโน้มการลดบทบาทของดอลลาร์ในระบบการเงินโลก (de-dollarization) ที่ยังคงดำเนินต่อไป



- ข้อมูลเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ และปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ มีแนวโน้มจะยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนความผันผวนของตลาดในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 ทั้งนี้ แม้จะยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อและภูมิรัฐศาสตร์อย่างต่อเนื่อง ทว่าภาพรวมเศรษฐกิจมหภาคยังคงมีเสถียรภาพ โดยเฉพาะในสหรัฐฯ ซึ่งยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากความแข็งแกร่งของผู้บริโภค และผลประกอบการของภาคเอกชนที่อยู่ในระดับดี
- ในทางกลับกัน เศรษฐกิจยุโรปยังคงอยู่ในภาวะชะลอตัวเมื่อเปรียบเทียบกับสหรัฐฯ แม้ว่าบรรยากาศการลงทุนจะปรับตัวดีขึ้นบ้าง ทว่าแนวโน้มการเติบโตยังคงถูกจำกัดจากข้อจำกัดด้านนโยบายและความล่าช้าในการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในด้านการใช้จ่ายด้านกลาโหมที่แม้มีทิศทางเพิ่มขึ้น ทว่าคาดว่าจะทยอยดำเนินการอย่างค่อยเป็นค่อยไป

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 มี.ย. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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