

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลดีวีเดนดฺเฮดจ์เอฟ/เอ็กซ์ (KFGDIV)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลดีวีเดนดฺ USD (KF-GDIV-USD)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลดีวีเดนดฺเพื่อการเลี้ยงชีพ  
(KF-GDIVRMF)

ลงทุนในกองทุนหลัก

Fidelity Funds – Global Dividend Fund

Y-QINCOME(G)-USD



## บทสรุป



### ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงในไตรมาส 1/69 จากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ซึ่งหักล้างแรงสนับสนุนเชิงบวกจากการรายงานผลประกอบการและข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง

### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 1/69 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Shin Etsu Chemical, Samsung Electronics และ TSMC ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Amadeus, Wolters Kluwer และ RELX เป็นปัจจัยลบหลัก

### มุมมองการลงทุน

เป้าหมายการลงทุนของกองทุนยังคงไม่เปลี่ยนแปลง คือ การสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาดเมื่อปรับด้วยความเสี่ยง ควบคู่ไปกับการสร้างรายได้จากเงินปันผลในระดับที่น่าพอใจ และมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจัยสำคัญที่นำไปสู่การค้นพบโอกาสการลงทุนจำนวนมากยังคงเป็น "การประเมินมูลค่า"

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# ภาพรวมตลาด



## ภาพรวมตลาดหุ้นโลก

- **ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงในไตรมาส 1/69** จากความเชื่อมั่นในการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงที่ปรับตัวอ่อนแออย่างรวดเร็วในเดือนมีนาคม ซึ่งมีสาเหตุมาจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น และความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเงินเฟ้อที่กลับมาอีกครั้ง โดยปัจจัยลบดังกล่าวได้หักล้างแรงสนับสนุนในช่วงก่อนหน้า ซึ่งมาจากการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนและข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง รวมไปถึงความต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกที่ปรับตัวดีขึ้น
- **เมื่อพิจารณาตามรูปแบบการลงทุน** หุ้นคุณค่าและหุ้นคุณภาพสูงปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นเติบโต ขณะที่หุ้นขนาดเล็กและขนาดกลางแสดงถึงความทนทานต่อความผันผวนโดยเปรียบเทียบ จากการที่นักลงทุนให้ความสำคัญกับระดับการประเมินมูลค่าที่น่าสนใจและความชัดเจนของแนวโน้มผลกำไร



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 1/69 **กองทุนปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงในสถานะตลาดที่มีความผันผวน** โดยการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญต่อกองทุน จากการที่กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) อยู่ในระดับจำกัด โดยเฉพาะการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มซอฟต์แวร์ ควบคู่กับการจัดสรรการลงทุนเชิงบวกในหมวดสาธารณสุขโลก
- **การปรับตัวที่อ่อนแอกว่าตลาดในเดือนมีนาคม ซึ่งเป็นช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลงภายหลังการปะทุของความขัดแย้งในตะวันออกกลาง** มีสาเหตุหลักจากการที่กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในสหรัฐฯ น้อยกว่าตลาดโดยรวม ขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีความยืดหยุ่นมากกว่า จากความสามารถในการพึ่งพาพลังงานภายในประเทศที่สูงกว่า ควบคู่กับการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ ในสถานะตลาดขาลงรอบนี้ กลุ่มธุรกิจเชิงรับกลับไม่ได้ให้การป้องกันความเสี่ยงเหนือกว่ากลุ่มธุรกิจที่ปรับตัวตามรอบวัฏจักรเศรษฐกิจอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งสะท้อนว่าตลาดยังไม่ได้ให้น้ำหนักต่อความเสี่ยงของภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน ในทางกลับกัน การเคลื่อนไหวของตลาดดูเหมือนจะสะท้อนแรงขายทำกำไรในหลักทรัพย์ที่ปรับตัวแข็งแกร่งตั้งแต่ต้นปีมากกว่า ทั้งนี้ หากความขัดแย้งในตะวันออกกลางและผลกระทบจากราคาพลังงานยังดำเนินต่อไป ผู้จัดการกองทุนคาดว่าคุณลักษณะเชิงป้องกันความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน ได้แก่ ความต่อเนื่องของผลกำไรในระดับสูง การมีสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจที่ปรับตัวตามรอบวัฏจักรเศรษฐกิจในระดับต่ำ และวินัยด้านการประเมินมูลค่า จะสามารถช่วยป้องกันความเสี่ยงเชิงเปรียบเทียบได้เช่นเดียวกับในอดีต

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ปัจจัยขับเคลื่อนผลการดำเนินงานของกองทุนรายหลักทรัพย์

### ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- **Shin Etsu Chemical** บริษัทด้านเคมีภัณฑ์เฉพาะทางของญี่ปุ่น ได้รับแรงสนับสนุนมาจากอุปสงค์ที่ยังคงแข็งแกร่งในกลุ่มวัสดุเคมีคอนดักเตอร์และเคมีภัณฑ์เฉพาะทาง นอกจากนี้ ค่าเงินภายในประเทศที่ปรับตัวอ่อนค่ายังช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันด้านการส่งออก ควบคู่กับสัญญาณการเริ่มมีเสถียรภาพของวัฏจักรเคมีคอนดักเตอร์ในตลาดโลก ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากความต้องการที่เชื่อมโยงกับเทคโนโลยีขั้นสูง อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานถูกจำกัดบางส่วนจากแรงกดดันด้านอัตราค่าไรท์ที่เกิดจากต้นทุนวัตถุดิบที่ยังอยู่ในระดับสูง
- สัดส่วนการลงทุนใน **Samsung Electronics** และ **Taiwan Semiconductor** ได้รับแรงสนับสนุนมาจากอุปสงค์ด้านการรับจ้างผลิตชิปที่แข็งแกร่งและแรงส่งเชิงบวกในตลาดเคมีคอนดักเตอร์ โดย Samsung รายงานความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งในธุรกิจหน่วยความจำและเคมีคอนดักเตอร์จากอุปสงค์และราคาที่ปรับตัวดีขึ้นของผลิตภัณฑ์หน่วยความจำขั้นสูง แม้ว่าจะมีแรงขายทำกำไรบางส่วนในเดือนมีนาคม หลังตลาดเริ่มสลับเปลี่ยนการลงทุนออกจากหลักทรัพย์ที่ปรับตัวแข็งแกร่งในช่วงต้นปี ภายหลังการปะทุของความขัดแย้งในวันออกกลาง ในขณะที่ราคาหุ้นของ Taiwan Semiconductor ได้รับแรงขับเคลื่อนมาจากผลการดำเนินงานด้านรายได้และอัตราค่าไรท์ที่แข็งแกร่ง
- ราคาหุ้นของ **Novartis** ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่ง แม้แนวโน้มของผลประกอบการจะสะท้อนแรงกดดันด้านต้นทุนในระดับเล็กน้อยและความล่าช้าของการทดลองทางคลินิกบางรายการ ทว่าการดำเนินงานโดยรวมยังคงแข็งแกร่ง นอกจากนี้ ราคาหุ้นของบริษัทยังได้รับแรงสนับสนุนจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ระหว่างการพัฒนาที่หลากหลายและมีความคืบหน้าอย่างต่อเนื่อง ควบคู่กับวินัยด้านการจัดสรรเงินทุน
- ราคาหุ้นของบริษัทผู้ดำเนินธุรกิจตลาดหลักทรัพย์อย่าง **Deutsche Boerse** และ **CME Group** ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากความผันผวนของตลาดที่อยู่ในระดับสูง ขณะเดียวกัน พัฒนาการสำคัญด้านองค์กรในรอบไตรมาส ได้แก่ การประกาศเข้าซื้อกิจการ Allfunds ของ Deutsche Boerse ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามของบริษัทในการก้าวขึ้นเป็นผู้นำของยุโรปด้านการให้บริการโครงสร้างพื้นฐานสำคัญสำหรับตลาดการเงิน
- **Ahold Delhaize** กลุ่มบริษัทซูเปอร์มาร์เก็ตของเนเธอร์แลนด์รายงานผลประกอบการในระดับสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากอัตราค่าไรท์ที่แข็งแกร่งทั้งในสหรัฐฯ และยุโรป ขณะที่การปรับเพิ่มประมาณการกระแสเงินสดอิสระ (FCF) ยังช่วยเสริมความเชื่อมั่นของนักลงทุน

### ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- ราคาหุ้นของ **Saint Gobain** ปรับตัวลดลง สะท้อนอุปสงค์ที่อ่อนแอในตลาดก่อสร้างหลัก โดยเฉพาะในภูมิภาคยุโรป ท่ามกลางกิจกรรมในตลาดที่อยู่อาศัยที่ซบเซาและการใช้จ่ายภาคอุตสาหกรรมที่ยังเป็นไปอย่างระมัดระวัง

- สัดส่วนการลงทุนใน **Amadeus, Wolters Kluwer** และ **RELX** เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ภายหลังจากที่ตลาดยังคงขยายแนวคิด "ผู้เสียประโยชน์จาก AI" ต่อเนื่องเข้าสู่ปี 2569 โดย Amadeus มีสถานะผู้นำในธุรกิจ Global Distribution Systems และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศสำหรับสายการบิน ซึ่งยังคงยากที่คู่แข่งจะเข้ามาท้าทายได้ เนื่องจากข้อจำกัดด้านการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของคู่แข่งสำคัญอย่าง Sabre และ Travelport ขณะเดียวกัน บริษัทได้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญเพื่อเสริมความแข็งแกร่งด้านผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยี ซึ่งคาดว่าจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้และการขยายตัวของอัตรากำไรในระยะยาว โดยผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงจากการถูกลดบทบาทโดย AI นั้นมากเกินไป เมื่อพิจารณาจากบทบาทด้านโครงสร้างพื้นฐานสำคัญที่บริษัทมีต่อธุรกิจสายการบิน
- ขณะที่ความอ่อนแอของ Wolters Kluwer และ RELX มีสาเหตุมาจากการปรับลดระดับการประเมินมูลค่ามากกว่าปัจจัยพื้นฐาน โดยกำไรยังคงแข็งแกร่งและผลการดำเนินงานยังสอดคล้องกับที่ตลาดคาดการณ์ แม้ว่าความไม่แน่นอนของผลลัพธ์ในอนาคตจะเพิ่มขึ้นจากความเสี่ยงด้าน AI ทว่าการตรวจสอบข้อมูลเชิงลึกกับลูกค้าและผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมยังสนับสนุนมุมมองว่า AI มีแนวโน้มเป็นปัจจัยสนับสนุนมากกว่าจะเข้ามาแทนที่ เนื่องจากบริษัทเหล่านี้มีสินทรัพย์ข้อมูลเฉพาะทางและมีการผสานเข้ากับกระบวนการทำงานของลูกค้าอย่างลึกซึ้ง ทั้งนี้ กองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Wolters Kluwer และ RELX อย่างมีนัยสำคัญไปแล้วในปี 2567 และช่วงต้นปี 2568 ภายหลังจากหาคู่ของบริษัทปรับตัวแข็งแกร่งจนระดับการประเมินมูลค่าอยู่ในระดับสูง



## พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนได้เริ่มเข้าลงทุนใน **Michelin** ซึ่งเป็นผู้ผลิตยางชั้นนำระดับโลกจากฝรั่งเศส ครอบคลุมยางสำหรับรถยนต์โดยสาร ยางรถบรรทุก และยางเฉพาะทาง โดยการลงทุนในบริษัทนี้สะท้อนถึงการลงทุนในหุ้นวัฏจักรคุณภาพสูงที่ตลาดปลายทางยังอยู่ในภาวะอ่อนแอ ปริมาณการขายในกลุ่มรถบรรทุกและยางเฉพาะทางยังอยู่ต่ำกว่าระดับสูงสุดเดิม ซึ่งเป็นแรงกดดันต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน และเปิดโอกาสให้เข้าลงทุนในระดับราคาที่น่าสนใจ ทั้งนี้ สถานะทางการตลาดระดับพรีเมียมและนวัตกรรมของ Michelin ยังช่วยสนับสนุนอำนาจในการกำหนดราคา และช่วยชดเชยความอ่อนแอของปริมาณการขาย โดยเฉพาะในกลุ่มยางรถยนต์โดยสาร
- ในเดือนมีนาคม กองทุนยังได้เริ่มเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ใหม่อีก 2 รายการ ได้แก่ **ผู้ดำเนินงานธุรกิจสนามบิน** และ**บริษัทเครื่องดื่ม**

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## มุมมองตลาด



- **หากความขัดแย้งในวันออกกลางยี่ดือนนานกว่าที่คาดการณ์ไว้ ความเสี่ยงต่อเงินเพื่อรวมถึงความเป็นไปได้ของภาวะเศรษฐกิจถดถอยจะปรับตัวเพิ่มขึ้น** ซึ่งภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว การมุ่งเน้นลงทุนในธุรกิจที่มีความสามารถในการสร้างกำไรอย่างสม่ำเสมอและมีความยืดหยุ่นต่อความผันผวน อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงาน ทั้งนี้ แม้จะไม่ใช่ตัวแทนเปรียบเทียบที่สมบูรณ์แบบกว่าในปี 2565 เกิดแรงกระแทกด้านอุปทานน้ำมันจากสงครามในยูเครน เงินเพื่อปรับตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น และความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยสูงขึ้น ซึ่งภายใต้สภาพแวดล้อมดังกล่าว กองทุนสามารถช่วยป้องกันความเสี่ยงด้านขาลงในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลงได้
- **ในอดีต ช่วงเวลาที่ตลาดมีความผันผวนในระดับสูงมักเปิดโอกาสให้เข้าลงทุนในโอกาสการลงทุนใหม่** ในระดับราคาที่น่าสนใจ จากกรอบการลงทุนระยะยาวของกองทุน อีกทั้งการเปลี่ยนแปลงอย่างรุนแรงของระดับการประเมินมูลค่าเชิงเปรียบเทียบระหว่างอุตสาหกรรมต่าง ๆ ในช่วงปีที่ผ่านมามีแนวโน้มช่วยเปิดโอกาสการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้นสำหรับผู้จัดการกองทุนในฐานะนักลงทุนที่ให้ความสำคัญกับการประเมินมูลค่า
- **ผู้จัดการกองทุนสามารถค้นพบโอกาสการลงทุนในธุรกิจคุณภาพสูง** ที่มีศักยภาพเติบโตต่อเนื่อง ซึ่งในอดีตไม่สามารถเข้าลงทุนได้เนื่องจากระดับการประเมินมูลค่าสูงเกินไป ทว่าหลักทรัพย์เหล่านี้เผชิญการปรับลดระดับการประเมินมูลค่าอย่างรุนแรง และปัจจุบันซื้อขายอยู่ในระดับราคาที่เอื้อต่อการสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจ ซึ่งโอกาสในกลุ่มนี้มีขอบเขตกว้าง และรวมไปถึงบริษัทบางแห่งที่ถูกละเลยว่าเป็น "ผู้เสียประโยชน์จาก AI" เช่น ผู้ให้บริการซอฟต์แวร์ ซึ่งในอดีตมีส่วนรายได้ประจำในระดับสูง ทว่าอาจเผชิญความเสี่ยงจากผู้เล่นรายใหม่หรือการถูกลดบทบาทในห่วงโซ่อุปทาน ในกรณีดังกล่าว แนวทางการคัดเลือกอย่างระมัดระวังบนพื้นฐานของการวิเคราะห์หลักทรัพย์ลงทุนรายตัว (bottom-up) จะมีความสำคัญต่อการประเมินว่าราคาหุ้นของบริษัทเหล่านั้นถูกกดดันอย่างไม่เป็นธรรม หรือว่ามูลค่าระยะยาวของธุรกิจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจริง
- **โอกาสการลงทุนกลุ่มที่สอง คือ หุ่นจักรคุณภาพสูง** ซึ่งดำเนินธุรกิจด้านการให้บริการแก่ตลาดปลายทางที่ระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจอยู่ในจุดต่ำสุดหรือใกล้จุดต่ำสุด เช่น ภาคการก่อสร้าง และในขณะเดียวกัน ระดับการประเมินมูลค่ายังไม่ได้สะท้อนการฟื้นตัวที่อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ แม้ว่าหุ้นกลุ่มนี้จะมี ความผันผวนตามวัฏจักรเศรษฐกิจ ทว่าความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้ หากความคาดหวังของตลาดอยู่ในระดับต่ำ และงบดุลมีความแข็งแกร่ง รวมไปถึงมีตำแหน่งทางการแข่งขันที่ดีพร้อมกับการบริหารจัดการที่มีคุณภาพในอุตสาหกรรมของตน

- **โอกาสการลงทุนกลุ่มที่สาม คือ พลวัตของอุปทาน** แม้ว่านักลงทุนมักให้ความสำคัญกับการเติบโตที่ขับเคลื่อนโดยอุปสงค์ ทว่าการปรับปรุงด้านอุปทานในอุตสาหกรรมที่เติบโตเต็มที่ที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่มีนัยสำคัญได้ ตัวอย่างเช่น อุตสาหกรรมกระดาษและบรรจุภัณฑ์ของสหรัฐฯ ซึ่งการเข้ามาของทีมผู้บริหารชุดใหม่และโครงสร้างของผู้ถือหุ้นที่เปลี่ยนแปลงไป ทำให้แนวทางการดำเนินธุรกิจเปลี่ยนไปให้ความสำคัญกับการสร้างมูลค่ามากกว่าปริมาณการผลิต นอกจากนี้ การปรับราคาสัญญาใหม่และการลดกำลังการผลิตให้เหมาะสม อาจช่วยยกระดับผลตอบแทนของอุตสาหกรรมโดยรวม
- ในทำนองเดียวกัน ภาคการขนส่งทางบกทั่วโลก ซึ่งในอดีตอยู่ภายใต้กลุ่มบริษัทยานยนต์ขนาดใหญ่ ได้รับประโยชน์จากการแยกกิจการออกมาดำเนินงานอย่างอิสระ อีกทั้งการปรับปรุงโครงสร้างแรงจูงใจของฝ่ายบริหารให้สอดคล้องกับผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นมากขึ้น และกระบวนการควบรวมกิจการภายในอุตสาหกรรม ล้วนช่วยเพิ่มศักยภาพในการสร้างผลตอบแทน
- เมื่อพิจารณาในเชิงการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัว **ปัจจัยสำคัญที่นำไปสู่การค้นพบโอกาสการลงทุนจำนวนมากนอกสหรัฐฯ ยังคงเป็นเรื่องของ "การประเมินมูลค่า"** โดยกองทุนมุ่งเน้นลงทุนในบริษัทคุณภาพสูงที่มีแหล่งรายได้กระจายอยู่ทั่วโลก ทั้งนี้ **กองทุนไม่ได้มีการปรับเปลี่ยนเชิงกลยุทธ์ในการจัดพอร์ตอย่างมีนัยสำคัญ** โดยยังคงเป้าหมายเดิม คือ การสร้างผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยงในระดับที่ต่ำกว่าตลาดอย่างมีนัยสำคัญ ควบคู่ไปกับการสร้างผลตอบแทนรวมจากเงินปันผลที่น่าสนใจและมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลดีวิดเอนด์เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFGDIV)		
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds – Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6		
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	KFGDIV-A, KFGDIV-I: ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล KFGDIV-D: จ่าย โดยจะพิจารณาจ่ายจาก (1) เงินปันผลหรือดอกเบี๋ยรับที่ได้รับจากทรัพย์สินของกองทุน และ/หรือ (2) กำไรสุทธิ/กำไรสะสม โดยจ่ายในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของกำไรสุทธิในงวดบัญชีที่จะจ่ายเงินปันผลนั้น และ/หรือจ่ายจากกำไรสะสมในอัตราที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นสมควร		
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน			
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	<b>KFGDIV-A</b> 	<b>KFGDIV-D</b> 	<b>KFGDIV-I</b> 

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลดีวิดเอนด์ USD (KF-GDIV-USD)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds – Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6
สกุลเงินหลัก	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	กรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน	

**คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต © ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลดีวิดเอนด์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KF-GDIVRMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds – Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน
ดาวน์โหลด สรุปลงทุนสำคัญของ กองทุน	
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน	

หมายเหตุ: RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

## คำเตือน

- RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน 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 Fidelity Funds - Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-USD ณ มี.ค. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุน KF-GDIV และ KF-GDIVRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุน KF-GDIV-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

### สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

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)