

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity (KFGLOBAL)

ธันวาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity FX (KFGLOBFX)

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFGLOBALRMF)

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity FX เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFGLOBFXRMF)

ลงทุนในกองทุนหลัก BlackRock Global Unconstrained Equity Fund, Class D USD



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิมในไตรมาส 4/67 โดยข่าวสารเกี่ยวกับการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ เป็นปัจจัยหลักที่ขับเคลื่อนตลาด

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 4/67 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Novo Nordisk, ASML และ Floor and Decor ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Masimo, Visa และ Cadence Design Systems เป็นปัจจัยบวกหลัก

มุมมองการลงทุน

กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มของตลาดหุ้น ที่มีปัจจัยสนับสนุนมาจากคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนทั่วโลก ทั้งนี้ กองทุนยังคงมีการติดตามนโยบายของสหรัฐฯ อย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินว่าการเปลี่ยนแปลงใด อาจส่งผลกระทบต่อหุ้นที่อยู่ในพอร์ตการลงทุนหรืออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- **ในไตรมาส 4/67 ตลาดหุ้นทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม** โดยการปรับตัวลดลงในเดือนตุลาคมและเดือนธันวาคม ถูกชดเชยด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤศจิกายน เนื่องจากนักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ แม้ว่าตลาดหุ้นจะตอบสนองเชิงบวกต่อผลการเลือกตั้ง ทว่าความกังวลเกี่ยวกับมาตรการภาษีนำเข้าและการควบคุมผู้อพยพที่เข้มงวดขึ้น ส่งผลให้การคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น
- **แม้ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยสองครั้งในไตรมาสนี้** ทว่าการประชุมในเดือนธันวาคม Jerome Powell ประธาน Fed ได้กล่าวว่าผู้กำหนดนโยบายจะ "ระมัดระวัง" เกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวสูงขึ้น และ ตลาดหุ้นเกิดการปรับฐานในช่วงปลายปี โดยเป็นการปรับตัวลดลงบางส่วนจากผลกำไรที่ทำได้ในเดือนพฤศจิกายน
- **เมื่อพิจารณาในระดับภูมิภาค** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวแข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นยุโรปอีกครั้ง ซึ่งนับเป็นปีที่มีความยากลำบากสำหรับตลาดหุ้นยุโรป โดยความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจในภูมิภาคยังคงเป็นปัจจัยกดดัน ประกอบกับสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางการเมืองในเยอรมนีและฝรั่งเศส ทั้งนี้ สิ่งที่น่ากังวลสำหรับยุโรป คือ ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในภูมิภาคเมื่อเทียบกับสหรัฐฯ โดยในช่วง 50 ปีที่ผ่านมา ยุโรปสามารถก่อตั้งบริษัทที่มีมูลค่าตลาดมากกว่า 100,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ได้เพียง 3 บริษัท ขณะที่ในสหรัฐฯ มีถึง 25 บริษัท



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดโดยรวมในไตรมาส 4/67 โดยแรงกดดันสำคัญที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของกองทุน คือ การเปิดเผยข้อมูลที่น่าผิดหวังของบริษัทที่กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดสองบริษัทในพอร์ตการลงทุน ได้แก่ **Novo Nordisk** และ **ASML** นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงคาดการณ์ทิศทางของอัตราดอกเบี้ยในปี 2568 และภาวะซบเซาของตลาดสินค้าฟุ่มเฟือย ยังคงเป็นปัจจัยลบที่กดดันหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา
- อย่างไรก็ดี หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน คือ **Masimo** ซึ่งเป็นการลงทุนระยะยาวของกองทุน นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนใน**บริษัทธุรกิจการชำระเงินและบริษัทออกแบบวงจรอิเล็กทรอนิกส์อัตโนมัติ** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน เนื่องจากการรายงานผลประกอบการอย่างแข็งแกร่งและแนวโน้มในเชิงบวก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยขับเคลื่อนผลการดำเนินงานของกองทุน

Novo Nordisk

- สัดส่วนการลงทุนใน Novo Nordisk บริษัทเวชภัณฑ์ของเดนมาร์กที่เชี่ยวชาญด้านการรักษาโรคเบาหวานและการลดน้ำหนัก เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุนในไตรมาส 4/67

การรายงานผลการทดลองของบริษัทซึ่งเป็นที่จับตามองของนักลงทุน

- ในช่วงปลายเดือนธันวาคม บริษัทได้เปิดเผยผลการทดลองยา CagriSema ในระยะที่ 3 (Phase III) โดยผลลัพธ์หลักของการลดน้ำหนักอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าคาดการณ์ ทว่ายาดังกล่าวยังคงเป็นผลิตภัณฑ์ลดน้ำหนักที่มีประสิทธิภาพสูงสุดเท่าที่เคยผลิตมา
- ขณะเดียวกัน ผลการทดลองอาจได้รับผลกระทบจากลักษณะของการออกแบบการทดลองที่มีความยืดหยุ่น ซึ่งทำให้ผู้ป่วยสามารถเลือกใช้ปริมาณยาในระดับเดิมได้ตามต้องการ แทนที่จะต้องเพิ่มปริมาณขึ้นสู่ระดับสูงสุด
- อีกทั้ง แม้ว่าผลลัพธ์ของ CagriSema จะเหนือกว่ายาคู่แข่งที่ดีที่สุดในตลาด ทว่าส่วนต่างที่เหนือกว่ากลับมีระดับน้อยกว่าที่คาดหวัง

การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนและมุมมองของผู้จัดการกองทุน

- ราคาหุ้นของ Novo Nordisk ปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงในวันที่ประกาศผล อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนยังคงสัดส่วนการลงทุนในบริษัท แม้ว่าผลตัวเลขหลักของการลดน้ำหนักจะต่ำกว่าที่คาด ทว่าการทดลองนี้มีได้ล้มเหลว
- นอกจากนี้ Novo Nordisk ยังคงมีผลิตภัณฑ์ยาลดน้ำหนักที่เป็นผู้นำตลาด ซึ่งอาจมีการพิสูจน์ประสิทธิภาพเพิ่มเติมในอนาคต ประกอบกับ คาดว่าบริษัทจะยังคงเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมลดน้ำหนักและโรคเบาหวาน ท่ามกลางแนวโน้มการเติบโตของตลาด GLP-1 (ฮอร์โมนควบคุมความหิว) และมีมุมมองว่าผลประโยชน์การกีดกันของปีของบริษัท ซึ่งจะเปิดเผยรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการทดลอง และอาจเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ราคาหุ้นของบริษัทฟื้นตัวในระยะถัดไป

ASML

- ASML เป็นอีกหนึ่งหลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุนในไตรมาส 4/67

การประกาศผลประกอบการของบริษัท

- บริษัทปรับลดคาดการณ์รายได้ในปี 2568 ลง ซึ่งหมายถึงอัตราการเติบโตของรายได้ที่ลดลงด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ASML ยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนด้านการวิจัยและพัฒนา (R&D) สำหรับเครื่อง High NA รุ่นถัดไป และที่น่าประหลาดใจคือ บริษัทเลือกที่จะไม่ปรับลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งหมายความว่าขาดรายได้จะถูกส่งต่อไปยังผลกำไรโดยตรง ส่งผลให้ประมาณการกำไรต่อหุ้น (EPS) สำหรับปี 2568 ถูกปรับลดลงประมาณร้อยละ -20
- ทั้งนี้ การปรับลดคาดการณ์รายได้ดังกล่าวมีสาเหตุมาจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ (ยกเว้น AI) ที่ชะลอลงกว่าที่คาดไว้ และตลาดในประเทศจีนที่ปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติ (ลง) เร็วกว่าที่คาด รวมไปถึงลูกค้าบางรายที่เผชิญความยากลำบากในการเปลี่ยนไปใช้เครื่องขนาดเล็กและเทคโนโลยีชั้นนำ

การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนและมุมมองของผู้จัดการกองทุน

- อย่างไรก็ดี ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสิ่งเหล่านี้เป็นปัญหาระยะสั้น และยังคงสัดส่วนการลงทุนใน ASML อีกทั้งมีมุมมองว่าแนวโน้มการเติบโตของแผ่นเวเฟอร์ที่ขับเคลื่อนโดย AI, การใช้พลังงานไฟฟ้า, การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน และรูปแบบการปรับตัวของนวัตกรรม (Innovation Curve) ยังคงไม่เปลี่ยนแปลง นอกจากนี้ ASML ยังคงรักษาสถานะความเป็นผู้นำในเทคโนโลยี lithography ระดับสูง และ โครงการพัฒนาเครื่อง High NA รุ่นใหม่ยังคงเป็นไปตามแผน ซึ่งสามารถรักษาความได้เปรียบทางเทคโนโลยีในระยะยาวของบริษัท

Floor and Decor

- สัดส่วนการลงทุนใน Floor and Decor เป็นปัจจัยลบหลักอันดับที่สามต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังจากที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นผลกระทบมาจากการเปลี่ยนแปลงคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย มากกว่าปัจจัยเฉพาะตัวของบริษัท

Masimo

- Masimo บริษัทในหมวดการแพทย์ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยในช่วงปลายเดือนกันยายนที่มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นได้มีมติสนับสนุนกรรมการชุดใหม่ ซึ่งนำไปสู่การปลด CEO คนเดิมออกจากตำแหน่ง โดยเหตุการณ์ดังกล่าวนับเป็นจุดสิ้นสุดของความขัดแย้งด้านธรรมาภิบาลที่ยืดเยื้อมากกว่า 2 ปี หลังจากที่ Masimo เข้าซื้อกิจการ Sound United ในปี 2565
- ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้ตลาดว่าบริษัทจะกลับมาให้ความสำคัญกับธุรกิจหลักด้านการดูแลสุขภาพ และ อาจเดินหน้าปลดล็อกมูลค่าผ่านการแยกธุรกิจเกี่ยวกับผู้บริโภคออกมา ซึ่งจะช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไรและความยืดหยุ่นของผลประกอบการ ขณะเดียวกัน นักลงทุนมีความเชื่อมั่นมากขึ้น หลังจากที่บริษัทประกาศผลประกอบการไตรมาส 3/67 ซึ่งทั้งรายได้และผลกำไรมีระดับสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้

Visa

- สัดส่วนการลงทุนใน Visa เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนในอันดับที่สอง โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการรายงานผลประกอบการในเชิงบวก โดยกำไรต่อหุ้น (EPS) ของบริษัทเติบโตร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า อีกทั้งบริษัทยังคาดว่า EPS จะเติบโตได้ร้อยละ 12 - 13 ในปี 2568

Cadence Design Systems

- สัดส่วนการลงทุนใน Cadence เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนในอันดับที่สาม โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการรายงานผลประกอบการในเชิงบวกเช่นกัน โดยบริษัทรายงานรายได้ในไตรมาส 3/67 ซึ่งเติบโตร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และเป็นระดับที่สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ร้อยละ 3 นับเป็นการเติบโตที่มากกว่าคาดการณ์ที่สูงที่สุดนับตั้งแต่ไตรมาส 3/65
- อย่างไรก็ดี แม้กองทุนจะไม่ได้ใช้ผลประกอบการรายไตรมาสเป็นปัจจัยหลักในการตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกลยุทธ์ของกองทุนที่เน้นการลงทุนระยะยาว ทว่าผลลัพธ์ดังกล่าว เป็นเครื่องยืนยันสมมติฐานการลงทุนระยะยาวของกองทุน และผู้จัดการกองทุนมีความพึงพอใจที่ได้เห็นผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก






- ในช่วงระหว่างไตรมาส **กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน Spirax** ซึ่งเป็นธุรกิจหมวดอุตสาหกรรมระดับโลกที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน โดยกองทุนได้ถือครองหุ้น Spirax มาตั้งแต่กองทุนก่อตั้ง เนื่องจากบริษัทมีประวัติการเติบโตที่แข็งแกร่งเหนืออัตราการเติบโตของภาคอุตสาหกรรมทั่วโลก และยังมีโอกาสที่น่าสนใจจากแนวโน้มการเปลี่ยนผ่านพลังงาน อย่างไรก็ตาม ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา บริษัทได้รับผลกระทบจากภาวะอุตสาหกรรมที่ชะลอตัว รวมถึงภาค Life Sciences ซึ่งโดยปกติแล้วมีความทนทานต่อความผันผวนในระดับสูง กว่าได้รับผลกระทบจากการปรับลดระดับสินค้าคงคลังหลังการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ดำเนินมาอย่างต่อเนื่อง
- ขณะเดียวกัน แม้ผลกระทบจากวัฏจักรเศรษฐกิจเหล่านี้ มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวในระยะยาว ทว่าหลังจากที่ผู้จัดการกองทุนได้เข้าร่วมงาน Capital Markets Day ล่าสุด และได้ทำการประเมินตำแหน่งการลงทุนอย่างละเอียด จึงได้ตัดสินใจขายหุ้นดังกล่าว
- นอกจากนี้ บริษัทคาดว่า การเติบโตในระยะยาวจะมาจากโอกาสในด้านดิจิทัลและการลดคาร์บอน อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทยังคงอยู่เพียงในระยะที่ 1 จากทั้งหมด 4 ระยะของแผนกลยุทธ์ดิจิทัล ประกอบกับ ความตื่นตัวต่อการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานที่เริ่มปรับตัวลดลง ซึ่งหมายความว่า การเติบโตจากปัจจัยนี้อาจใช้เวลาานกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ อีกทั้งการให้ข้อมูลในงาน Capital Markets Day ก็ยังไม่มีหลักฐานเชิงรูปธรรมที่แสดงถึงความสำเร็จในด้านเหล่านี้
- โครงสร้างรายได้ของบริษัทที่กระจายอยู่ทั่วโลกซึ่งเคยเป็นจุดแข็ง อาจกลายเป็นอุปสรรคเมื่อพิจารณาจากการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่น และอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญ คือ การเปลี่ยนแปลงฝ่ายบริหารอย่างต่อเนื่องซึ่งส่งผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัท แม้ว่า Spirax จะมีผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างจากคู่แข่ง ทว่าบริษัทยังคงไม่สามารถขยายอัตรากำไรขึ้นต้นได้เป็นเวลาหลายปี
- ทั้งนี้ หลังจากขายสัดส่วนการลงทุนออกไป กองทุนได้จัดสรรเงินลงทุนไปลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงดัชนีแทน ต่อมาในช่วงเดือนมกราคม 2568 กองทุนได้นำเงินลงทุนบางส่วนจากการขายหุ้น Spirax ไปเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้น Trane Technologies ซึ่งเป็นบริษัทในหมวดอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ

มุมมองตลาด



- **กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มของตลาดหุ้น** โดยกำไรของบริษัทจดทะเบียนทั่วโลก (Global Profit Pool) ซึ่งวัดจากการคาดการณ์การเติบโตของกำไรที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่เห็นพ้องกัน ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ขณะเดียวกัน การปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องจะช่วยสนับสนุนหมวดธุรกิจที่มีความอ่อนไหวต่อวัฏจักรเศรษฐกิจ ซึ่งยังคงอยู่ในภาวะซบเซา หลังการแพร่ระบาดของ COVID-19 โดยภาวะชะลอตัวนี้ยืดเยื้อกว่าที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าความต้องการสินค้าในบางหมวดธุรกิจจะกลับมาเติบโต เมื่อภาคครัวเรือนมีเงินสดหมุนเวียนมากขึ้น อีกทั้งยังไม่มีปัจจัยเชิงโครงสร้างที่ทำให้ภาคที่อยู่อาศัยมีปัญหาระยะยาว
- **ผู้จัดการกองทุนกำลังศึกษาประเด็นเกี่ยวกับความยั่งยืนของระดับหนี้สินภาครัฐ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย** โดยต้นทุนการกู้ยืมในตลาดของประเทศพัฒนาแล้วทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ว่าระดับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรในปัจจุบันจะไม่ถือว่าอยู่ในระดับที่สูงผิดปกติ อย่างไรก็ตาม ภาครัฐมีภาระหนี้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในช่วงวิกฤตการแพร่ระบาดของ COVID-19
- นอกจากนี้ **ผู้จัดการกองทุนยังคงติดตามนโยบายของสหรัฐฯ อย่างใกล้ชิด** เพื่อประเมินว่าการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบใด อาจส่งผลกระทบต่อหุ้นที่อยู่ในพอร์ตการลงทุนหรืออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง


กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity (KFGLOBAL)	กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFGLOBALRMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BlackRock Global Unconstrained Equity Fund, Class D USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุน และ/หรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิสำเนาหรือดำเนินธุรกิจโดยส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
ดาวน์โหลด สรุปลงทุนสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:  หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน: 	
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

หมายเหตุ: RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity FX (KFGLOBFX)	กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity FX เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFGLOBFXRMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BlackRock Global Unconstrained Equity Fund, Class D USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุน และ/หรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิสำเนาหรือดำเนินธุรกิจโดยส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:  หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน: 	
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

หมายเหตุ: RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก BlackRock Global Unconstrained Equity Fund, Class D USD ณ ธ.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุน KFGLOBAL และ KFGLOBALRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KFGLOBFX และ KFGLOBFXRMF ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน 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 | Website: www.krungsriasset.com