

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity (KFGLOBAL)

มีทุนขาย 2568

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

ตลาดหุ้นโลกเผชิญกับความผันผวนในไตรมาส 2/68 ซึ่งมีสาเหตุมาจากประเด็นด้านภาษีนำเข้า ในขณะที่การรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยังคงแข็งแกร่ง

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 2/68 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัว
เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Meta ในขณะที่
ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Thermo Fisher

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการลงทุน แม้มาตรการภาษีนำเข้าอาจยังคงเป็นความเสี่ยงต่อเงินเฟ้อและความสามารถในการทำกำไรของบางกลุ่มธุรกิจ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัวยังคงจะเป็นปัจจัยสำคัญ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมตลาดหุ้นและปัจจัยขับเคลื่อนตลาดในไตรมาส 2/68

- ตลาดหุ้นปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงในช่วงต้นเดือนเมษายน หลังจากที่ได้รับประกาศมาตรการภาษีนำเข้าในวัน "Liberation Day" ซึ่งสร้างความประหลาดใจในทางลบต่อนักลงทุน อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดใหม่ในเดือนมิถุนายน สะท้อนให้เห็นถึงความผันผวนที่สูงมากตลอดทั้งไตรมาส โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 1/68 ที่แข็งแกร่ง และการชะลอการบังคับใช้มาตรการภาษีบางส่วนของรัฐ เพื่อเปิดทางให้มีการเจรจาต่อรองเพิ่มเติม แม้ว่าในขณะเดียวกัน สถานการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์ในภูมิภาคตะวันออกกลางจะทวีความตึงเครียดมากขึ้น

ภาพรวมรายประเทศและรายหมวดธุรกิจ

- ภายหลังที่ในไตรมาส 1/68 ตลาดหุ้นยุโรปมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง กว่าแนวโน้มดังกล่าวเริ่มชะลอลงในไตรมาส 2/68 เนื่องจากผลประกอบการรวมของบริษัทในสหรัฐฯ ยังคงเติบโตโดดเด่นกว่า ซึ่งเป็นผลมาจากการกลับมาได้รับความนิยมของหุ้นในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ขณะที่ความกังวลในช่วงก่อนหน้านี้เกี่ยวกับการชะลอตัวของการลงทุนด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ได้ปรับตัวลดลง ในอีกด้านหนึ่ง หมวดธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากแนวทางนโยบายใหม่ โดยเฉพาะหมวดการแพทย์ ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม
- นอกจากนี้ หมวดธุรกิจที่มักถูกมองว่าเป็น "สินทรัพย์ปลอดภัย" เช่น หมวดสินค้าอุปโภคบริโภค พื้นฐาน หมวดอสังหาริมทรัพย์ หมวดโทรคมนาคม และหมวดสาธารณูปโภคแบบดั้งเดิม ต่างปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม ซึ่งได้รับผลกระทบมาจากการชะลอการลงทุที่เริ่มกลับมาเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองว่าหมวดธุรกิจเหล่านี้มีแนวโน้มการเติบโตของกำไรในระยะยาวที่น่าดึงดูด

มุมมองของผู้จัดการกองทุนต่อการฟื้นตัวของตลาด

- การฟื้นตัวของตลาด และการเปลี่ยนแปลงผู้นำตลาดจากไตรมาสก่อนหน้า เป็นบทเรียนสำคัญที่สะท้อนให้เห็นถึงความจำเป็นในการยึดมั่นกับปัจจัยพื้นฐาน และมองการลงทุนในระยะยาวในตลาดหุ้น แม้ว่าประเด็นด้านมหภาคอาจดึงดูดความสนใจในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง ทว่าความยั่งยืนของประเด็นเหล่านั้นยังขึ้นอยู่กับหลักฐานในโลกความจริงที่จะยืนยันแนวโน้มดังกล่าวได้ ซึ่งในโลกที่ข้อมูลข่าวสารแพร่กระจายรวดเร็วขึ้นเรื่อย ๆ ประเด็นที่เป็นเพียง "กระแส" มักจะถูกแทนที่ได้อย่างรวดเร็ว



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- **ผลการดำเนินงานของกองทุนฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในไตรมาส 2/68** โดยนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนี MSCI World ร้อยละ 7.5 และมีผลตอบแทนสุทธิที่ร้อยละ 19.0 ซึ่งความผันผวนของตลาดในไตรมาส 1/68 ส่วนใหญ่มีสาเหตุมาจากปัจจัยมหภาค โดยเฉพาะมาตรการภาษีนำเข้าและความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ ขณะเดียวกัน การเริ่มต้นฤดูกาลรายงานผลประกอบการในรอบใหม่ช่วยให้นักลงทุนหันกลับมาให้ความสำคัญกับผลประกอบการของบริษัท ซึ่งโดยรวมมีการเติบโตในระดับที่ดี และช่วยลดความวิตกกังวลในช่วงก่อนหน้า

ปัจจัยขับเคลื่อนผลการดำเนินงานของกองทุนรายหมวดธุรกิจ

ปัจจัยบวกต่อกองทุน

- การรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งจากบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมการบินและอวกาศ และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างศูนย์ข้อมูล เป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลักที่สนับสนุนให้กองทุนมีผลการดำเนินงานที่เหนือกว่าดัชนีอ้างอิง อีกทั้งกองทุนยังสามารถเรียกคืนผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูญเสียไปในไตรมาส 1/68 จากการไม่มีสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์ซึ่งถูกมองว่าเป็น "หุ้นเชิงรับ" เช่น หมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐานและหมวดโทรคมนาคม ที่ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทในหมวดธุรกิจเหล่านี้เติบโตได้ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาด

ปัจจัยลบต่อกองทุน

- สัดส่วนการลงทุนในหมวดการเงินและหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นสองหมวดธุรกิจที่ส่งผลกระทบต่อกองทุน อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาระดับหลักทรัพย์ภายในหมวดเทคโนโลยี กองทุนยังคงได้รับแรงสนับสนุนเชิงบวกมาจากหลักทรัพย์รายตัวบางบริษัท

ปัจจัยขับเคลื่อนผลการดำเนินงานของกองทุนรายหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน

- **Meta:** ในไตรมาส 2/68 หุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI ปรับตัวแข็งแกร่ง หลังจากที่บริษัทผู้ให้บริการคลาวด์และศูนย์ข้อมูลขนาดใหญ่ (hyperscalers) ประกาศปรับแผนการลงทุน (Capex) เพิ่มขึ้น ซึ่งรวมไปถึง Meta ที่ได้ปรับเพิ่มเป้าหมายงบลงทุนตลอดปี อีกทั้งยังรายงานการเติบโตของรายได้ในไตรมาส 1/68 ที่แข็งแกร่ง แม้จะมีความกังวลด้านการชะลอตัวของโฆษณา ขณะที่อัตรากำไรก็ออกมาดีกว่าที่คาดเช่นกัน นอกจากนี้ Meta ยังได้ประกาศแผนเริ่มแสดงโฆษณาใน WhatsApp ซึ่งปัจจุบันมีผู้ใช้งานกว่า 1.5 พันล้านคนต่อวัน และอาจกลายเป็นแหล่งรายได้ใหม่ที่สำคัญของบริษัท สำหรับด้านกลยุทธ์ Meta ยังได้ประกาศลงทุนใน Scale AI เพื่อถือหุ้นร้อยละ 49 ซึ่งเป็นบริษัทที่เชี่ยวชาญด้านการจัดทำป้ายกำกับข้อมูล (Manual Data Labelling) และการประเมินผลของโมเดล โดยมุ่งเน้นการสร้างข้อมูลฝึกโมเดลที่มีความแม่นยำ และการใช้ความคิดเห็นจากมนุษย์เพื่อเสริมประสิทธิภาพของโมเดลผ่านเทคนิคการเรียนรู้แบบเสริมแรง ทั้งนี้ Meta ยังได้ว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญด้าน AI อีกจำนวนมากในไตรมาสที่ผ่านมา

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **Vertiv:** บริษัทในหมวดอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ ที่เชี่ยวชาญด้านระบบทำความเย็นสำหรับศูนย์ข้อมูล โดยเฉพาะ Liquid Cooling โดยบริษัทมีแรงสนับสนุนมาจากความต้องการระบบทำความเย็นสำหรับศูนย์ข้อมูลที่เพิ่มสูงขึ้นตามการพัฒนาเทคโนโลยีและความสามารถของชิปที่มากขึ้น ทั้งนี้ แม้บริษัทจะมีปัจจัยสนับสนุนเชิงโครงสร้างและยอดคำสั่งซื้อที่แข็งแกร่ง ทว่าราคาหุ้นของ Vertiv ยังคงปรับตัวผันผวนอย่างมาก โดยปรับตัวลดลงร้อยละ -36 ในไตรมาส 1 ก่อนจะฟื้นตัวขึ้นร้อยละ 78 ในไตรมาส 2 อย่างไรก็ตาม ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทยังคงแข็งแกร่ง โดยยอดขายจากธุรกิจหลักเติบโตที่ร้อยละ 25 และกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ที่เติบโตร้อยละ 50 เมื่อเทียบกับปีก่อน นอกจากนี้ บริษัทยังได้ปรับเพิ่มเป้าหมายยอดขายทั้งปีเป็นร้อยละ 18 ในขณะที่ยังคงประมาณการอัตรากำไรและกำไรต่อหุ้นไว้ในระดับเดิมเพื่อความระมัดระวังต่อความเสี่ยงจากภาษีนำเข้า
- **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Apple:** โดยบริษัทเผชิญกับแรงกดดัน เนื่องจากความคืบหน้าด้าน AI ยังไม่เป็นไปตามความคาดหวังของนักลงทุน
- **สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมการบิน:** ซึ่งเป็นสัดส่วนการลงทุนใหม่ได้รับแรงสนับสนุนมาจากการเติบโตเชิงโครงสร้างของความต้องการเดินทางทางอากาศ แม้จะเผชิญกับอุปสรรคด้านการผลิต เช่น ปัญหาด้านความปลอดภัย สมรรถนะของอุปกรณ์ และการขาดแคลนแรงงานหลัง COVID-19 ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวทำให้คำสั่งซื้อล่วงหน้ามีระยะเวลายาวขึ้น และเกิดความต้องการในด้านบริการซ่อมบำรุง (MRO) เป็นอย่างมาก สำหรับ **Howmet Aerospace** รายงาน EBITDA สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ร้อยละ 8 โดยคิดเป็นการเติบโตร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับปีก่อน อีกทั้งยังมีการปรับเพิ่มประมาณการทั้งปี นอกจากนี้ **Rolls Royce** ซึ่งกองทุนเพิ่งเริ่มเข้าลงทุนในช่วงต้นไตรมาส 2 ยังคงแสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับ ในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ฝ่ายบริหารยังได้ระบุว่าทุกกลุ่มธุรกิจของบริษัทมีการเริ่มต้นปีที่แข็งแกร่ง

หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน

- **Thermo Fisher:** ราคาหุ้นของบริษัทซึ่งเคยมีสัญญาณการฟื้นตัวในไตรมาส 4/67 และช่วงต้นปี 2568 กลับปรับตัวลดลงอีกครั้ง เนื่องจากความอ่อนแอของอุปสงค์ในกลุ่มยาและเทคโนโลยีชีวภาพ อันเป็นผลจากความไม่แน่นอนด้านนโยบาย ทั้งนี้ แม้ว่าจะมีผลกระทบเพียงเล็กน้อย ทว่าการปรับลดงบประมาณของภาคการศึกษาเป็นอีกหนึ่งปัจจัยลบเพิ่มเติมต่อราคาหุ้นของบริษัท
- **Masimo:** บริษัทได้ปรับลดประมาณการกำไรทั้งปีเพื่อสะท้อนความเสี่ยงจากมาตรการภาษี แม้ว่าธุรกิจหลักจะยังคงดำเนินไปอย่างแข็งแกร่ง ขณะเดียวกัน ในไตรมาสนี้บริษัทได้ประกาศการขายกิจการ Sound United ซึ่งเป็นหนึ่งในเป้าหมายหลักของผู้บริหารชุดใหม่ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนได้เข้าพบกับ CEO คนใหม่ของบริษัทในเดือนพฤษภาคม และยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อความได้เปรียบด้านเทคโนโลยีและการกลับมาให้ความสำคัญกับธุรกิจการแพทย์เป็นหลัก
- **S&P Global:** บริษัทได้ปรับลดประมาณการรายได้และกำไรทั้งปีลงเล็กน้อย พร้อมทั้งประกาศแผนแยกธุรกิจ Mobility ซึ่งเป็นธุรกิจที่ให้บริการข้อมูลและโซลูชันเทคโนโลยีในภาคอุตสาหกรรมยานยนต์ออกไปเป็นบริษัทใหม่ภายใน 12 เดือน ทั้งนี้ แม้ธุรกิจดังกล่าวจะมีคุณภาพ ทว่าผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองว่าธุรกิจจัดอันดับเครดิตและจัดทำดัชนีตลาด คือ ปัจจัยพื้นฐานที่แท้จริงของ S&P
- **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Nvidia และ Broadcom:** ซึ่งทั้งสองบริษัทได้รับแรงสนับสนุนจากแนวโน้มที่แข็งแกร่งของ AI stack หรือองค์ประกอบหลักสำคัญในการพัฒนา AI



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ไตรมาสที่ 2/68 ภายหลังจากที่กองทุนได้ขายสัดส่วนการลงทุนใน Novo Nordisk ไปในช่วงต้นเดือนเมษายน ทั้งนี้ กองทุนสามารถเพิ่มหลักทรัพย์ใหม่สองบริษัทเข้ามาในพอร์ตการลงทุน ได้แก่ Rolls Royce และ Thales
- **การเข้าลงทุนใหม่ใน Rolls Royce** นับเป็นการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมการบิน ซึ่งกองทุนมีการลงทุนอยู่แล้วใน Howmet Aerospace ซึ่ง Rolls Royce นั้นเป็นผู้เล่นหลักในตลาดผู้ผลิตเครื่องยนต์เจ็ทที่มีผู้แข่งขันน้อยราย (Oligopoly) โดยเครื่องยนต์ของบริษัทถูกนำไปใช้หลักในเครื่องบินโดยสารขนาดใหญ่ (Widebody) โดยเฉพาะ Airbus A350 ซึ่ง Rolls Royce เป็นผู้ผลิตเครื่องยนต์เพียงรายเดียว ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนได้ติดตามความคืบหน้าของบริษัทอย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา และมองว่าการฟื้นตัวของบริษัทได้เกิดขึ้นอย่างชัดเจนจนเป็นจังหวะของการลงทุน โดยบริษัทมีโอกาสในการขยายอัตรากำไรเพิ่มเติม ประกอบกับความต้องการเครื่องบิน Widebody ที่ชัดเจน อีกทั้งยังมีมุมมองว่าบริษัทมีศักยภาพในการสร้างกำไรที่ยังไม่ได้รับการประเมินอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ การเพิ่มงบประมาณด้านกลาโหมในยุโรปยังเป็นปัจจัยสนับสนุนเพิ่มเติมเนื่องจาก Rolls Royce นั้นมีบทบาทในระบบทหารทางอากาศและทางทะเล
- ด้านกลุ่มธุรกิจการป้องกันประเทศ **กองทุนได้เข้าลงทุนใหม่ใน Thales** บริษัทของฝรั่งเศสที่ดำเนินธุรกิจด้านอวกาศและการป้องกันประเทศ ซึ่งกองทุนคาดว่ากลุ่มธุรกิจการป้องกันประเทศของบริษัทจะเป็นแหล่งเติบโตที่โดดเด่นที่สุด โดยบริษัทได้ตั้งเป้าการเติบโตเฉลี่ยรายปีแบบทบต้น (CAGR) ของรายได้ที่ร้อยละ 5-7 จนถึงปี 2571 ซึ่งรวมถึงสมมติฐานที่ว่าธุรกิจการป้องกันประเทศจะเติบโตในระดับตัวเลขหลักเดียวตอนปลาย อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการประเมินดังกล่าวยังค่อนข้างระมัดระวัง เมื่อพิจารณาจากการเปลี่ยนแปลงเชิงกลยุทธ์ด้านการใช้จ่ายในด้านการป้องกันประเทศในภูมิภาคยุโรป นอกจากนี้ กลุ่มธุรกิจการป้องกันประเทศยังมีอัตรากำไรสูงกว่าธุรกิจอื่น กองทุนจึงมองว่า Thales มีศักยภาพในการสร้างการเติบโตของกำไรระยะยาวที่น่าสนใจและยังไม่ได้ถูกสะท้อนในราคาหุ้น ซึ่งปัจจุบันซื้อขายที่ P/E ปี 2569 ประมาณ 22 เท่า
- **กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน LVMH** หลังจากที่เราได้ขายหุ้นของบริษัท รวมไปถึงกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าหรูหรารวมเพศหญิงกับแรงกดดันอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับ ความกังวลที่เพิ่มขึ้นว่าการชะลอตัวในรอบนี้เป็น การช้อนทับกันระหว่างปัจจัยด้านวัฏจักรเศรษฐกิจและปัจจัยเชิงโครงสร้าง ซึ่งอาจต้องใช้เวลานานในการคลี่คลาย ซึ่งประเด็นที่น่ากังวลที่สุด คือ แนวโน้มของกลุ่มธุรกิจแฟชั่นและเครื่องหนัง (F&LG) ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนกำไรมากกว่าร้อยละ 75 ของกลุ่ม ซึ่งกลุ่มธุรกิจนี้กำลังเผชิญกับการชะลอตัวรุนแรงที่สุด (ไม่รวมช่วง COVID-19) ที่เคยเกิดขึ้นมา อีกทั้งยังมีความไม่แน่นอนเพิ่มขึ้นเกี่ยวกับจุดฟื้นตัวของธุรกิจ ซึ่งจากถ้อยแถลงของผู้บริหารล่าสุดยังบ่งชี้ว่าทิศทางนี้ยังคงดำเนินต่อเนื่องในไตรมาส 2/68

- กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน **Thermo Fisher** เนื่องจากความเชื่อมั่นที่ลดลงต่อแนวโน้มการฟื้นตัวของกลุ่มวิทยาศาสตร์ชีวภาพ อีกทั้งความเสี่ยงจากมาตรการภาษี รวมไปถึงการกำหนดราคาสำหรับประเทศคู่สัญญาพิเศษ (MFN) และการเน้นการย้ายฐานการผลิตกลับประเทศ ยังเป็นแรงกดดันเพิ่มเติมต่อบรรยากาศการลงทุนในภาคธุรกิจยาและชีววิทยาศาสตร์
- ทั้งนี้ กองทุนได้จัดสรรเงินลงทุนจากการขายสัดส่วนการลงทุนใน Thermo Fisher ไปเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ถือครองอยู่ โดยเฉพาะ **Amazon** ซึ่งสัดส่วนการลงทุนปรับขึ้นมาอยู่ใน 10 อันดับแรกของพอร์ตการลงทุน



- **ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการลงทุน** โดยแนวโน้มการจ้างงานยังคงมีความแข็งแกร่ง ประกอบกับ ผู้บริโภคยังคงใช้จ่ายและภาคธุรกิจยังคงมีการลงทุนอย่างต่อเนื่อง แม้มาตรการภาษีนำเข้าอาจยังคงเป็นความเสี่ยงต่อเงินเฟ้อและความสามารถในการทำกำไรของบางกลุ่มธุรกิจ ทว่าผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าความเสี่ยงดังกล่าวสามารถบริหารจัดการได้ในภาพรวม
- **ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัวยังคงจะเป็นปัจจัยสำคัญ** เนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจยังอยู่ในระดับปานกลาง และมีการกระจุกตัวในบางภาคส่วนเป็นหลัก
- **ในด้านเสถียรภาพทางการคลังของรัฐบาลสหรัฐฯ** ผู้จัดการกองทุนยังคงติดตามพัฒนาการอย่างใกล้ชิด โดยแม้งบประมาณของสหรัฐฯ จะขาดดุลต่อเนื่องมาเป็นเวลาหลายปี ขณะที่แผนการใช้จ่ายภายใต้ "Big Beautiful Bill" ของฝ่ายบริหารอาจทำให้สถานะทางการคลังยิ่งอ่อนแอลง อย่างไรก็ตาม ภัยที่ความไม่สมดุลทางการคลังจะกลายเป็นปัญหาเฉพาะเมื่อไม่มีผู้ลงทุนยินดีให้เงินทุนสนับสนุนเท่านั้น ซึ่งในปัจจุบันยังไม่พบสัญญาณความตึงตัวอย่างมีนัยสำคัญในตลาดตราสารหนี้

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	
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:  หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน: 	
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน		

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

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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน จึงมีความเสี่ยงสูงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

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 BlackRock Global Unconstrained Equity Fund, Class D USD ณ มี.ย. 68 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 อาคารเวลินิจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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