

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity (KFGLOBAL)
กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity FX (KFGLOBFX)
กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFGLOBALRMF)

กันยายน 2568

กองทุนเปิดกรุงศรี Global Unconstrained Equity FX
เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFGLOBFXRMF)
ลงทุนในกองทุนหลัก BlackRock Global Unconstrained
Equity Fund, Class D USD



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในปี 2568 ตลาดหุ้นทั่วโลกมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง กว่ามีการปรับฐานอย่างรุนแรงหลายครั้ง และมีการสับเปลี่ยนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ รวมถึงมีการเปลี่ยนผู้นำตลาดเกิดขึ้นในระยะสั้น

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 3/68 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น กว่าปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Adyen และ S&P Global ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Rolls Royce และ Vertiv เป็นปัจจัยสนับสนุนหลัก

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนคาดว่าความผันผวนของตลาดจะยังคงดำเนินต่อไป โดยจะยังคงมุ่งรักษาการกระจายความเสี่ยงในพอร์ตที่มีความเข้มข้นสูง โดยยังคงมองเห็นโอกาสการลงทุนที่มีความเชื่อมั่นสูงในหลายอุตสาหกรรม เช่น ระบบการชำระเงิน อุตสาหกรรมการบิน และเทคโนโลยีทางการแพทย์เฉพาะทาง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมตลาดในไตรมาส 3/68 และมุมมองของผู้จัดการกองทุน

- **ปี 2568 เป็นปีที่ตลาดมีความผันผวนในระดับสูง** โดยตลาดหุ้นทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World มีผลการดำเนินงานโดยรวมที่แข็งแกร่ง ทว่าต้องเผชิญกับการปรับฐานรุนแรงหลายช่วง ประกอบกับการสับเปลี่ยนการลงทุนระหว่างหมวดธุรกิจของนักลงทุน รวมถึงการเปลี่ยนผู้นำตลาดที่เกิดขึ้นในระยะสั้นหลายครั้ง โดยเฉพาะในเดือนสิงหาคมถือเป็นตัวอย่างที่สะท้อนภาพดังกล่าวได้อย่างชัดเจน
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า**ความผันผวนส่วนใหญ่ที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบันสะท้อนถึงความกังวลของนักลงทุน**ที่มีต่อการกระจุกตัวของกลุ่มหุ้นผู้นำตลาดในวงแคบ ประกอบกับความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งล้วนสะท้อนภาพของภาวะเศรษฐกิจโลกในปัจจุบัน โดยการเติบโตทางเศรษฐกิจโลกยังคงอยู่ในระดับปานกลาง ขณะที่หลายหมวดธุรกิจ โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าผู้บริโภคยังคงอยู่ในภาวะชะลอตัวต่อเนื่อง
- ในขณะเดียวกัน **ความต้องการและการลงทุนในเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) ยังคงแข็งแกร่งและเร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง** ซึ่งปรากฏการณ์ดังกล่าวนำไปสู่สิ่งที่ผู้จัดการกองทุนเรียกว่า "เศรษฐกิจสองจังหวะ" โดยการเติบโตมีการกระจุกตัวอยู่ในกลุ่มบริษัทเพียงไม่กี่แห่ง ขณะที่ตลาดหุ้นในบางช่วงเคลื่อนไหวแตกต่างจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมซึ่งเติบโตเพียงในระดับปานกลาง
- การมีผู้นำตลาดในวงแคบเช่นนี้ ทำให้เกิดความกังวลในหมู่นักลงทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อทุกสิ่งที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI กำลังพัฒนาอย่างรวดเร็ว เราได้เห็นการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นที่รุนแรง และการสับเปลี่ยนหมวดธุรกิจในตลาดอย่างฉับพลัน แม้บางครั้งจะเกิดขึ้นจากข่าวเพียงเล็กน้อยก็ตาม ขณะที่ประเด็นเหล่านี้ก็มักถูกกลบไปอย่างรวดเร็วเมื่อมีข่าวใหม่เกิดขึ้น ซึ่งล้วนสร้างบรรยากาศการลงทุนที่ผันผวนและเปราะบาง แม้ว่าตลาดหุ้นโดยรวมจะยังคงปรับตัวทำระดับสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่องก็ตาม



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 ในไตรมาส 3/68 ทว่าเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนี MSCI World ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 เนื่องจากตลาดฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในช่วงฤดูร้อน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยขับเคลื่อนผลการดำเนินงานของกองทุนรายหมวดธุรกิจ

- สัดส่วนการลงทุนใน**หมวดอุตสาหกรรม**เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนมากที่สุดในรอบไตรมาส โดยความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อเทคโนโลยี AI ยังเป็นแรงสนับสนุนหุ้นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และกลุ่มศูนย์ข้อมูล ขณะเดียวกัน กลุ่มอุตสาหกรรมการบินและอวกาศ (aerospace) ยังคงมีแรงส่งที่แข็งแกร่งเนื่องจากอุตสาหกรรมกำลังทยอยดำเนินงานตามคำสั่งซื้อที่ค้างอยู่และเพิ่มกำลังการผลิตให้สูงขึ้น
- ในทางตรงกันข้าม สัดส่วนการลงทุนใน**หมวดการเงิน** และ**หมวดสินค้าฟุ่มเฟือย** รวมถึง**หมวดการแพทย์**เป็นแรงกดดันต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมากที่สุด

ปัจจัยขับเคลื่อนผลการดำเนินงานของกองทุนรายหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน

- **หมวดการเงิน:** ราคาหุ้นของ **Adyen** ปรับตัวลดลง หลังจากรายงานผลประกอบการ โดยฝ่ายบริหารให้แนวโน้มว่าการเติบโตของรายได้ครึ่งปีแรก จะดำเนินต่อเนื่องไปยังครึ่งปีหลัง ซึ่งต่างจากที่เคยคาดว่าจะเร่งตัวขึ้นแบบลำดับขั้นในช่วงหลังของปี ซึ่งบริษัทระบุว่าสาเหตุหลักมาจากภาวะเศรษฐกิจมหภาค โดยเฉพาะการชะลอตัวของผู้ประกอบการอีคอมเมิร์ซจากจีนที่ได้รับผลกระทบจากการจัดเก็บภาษีนำเข้า ส่งผลให้ยอดขายและกิจกรรมในไตรมาส 2/68 ชะลอลง อย่างไรก็ดี ข้อมูลล่าสุดชี้ว่าในไตรมาส 3/68 ยอดขายผ่านบัตรเครดิตและการค้นหาบนเว็บไซต์อีคอมเมิร์ซเหล่านี้เริ่มฟื้นตัวในระดับปานกลาง ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า Adyen ยังมีโอกาสปรับตัวดีขึ้นได้อีกในอนาคต โดยการเติบโตของรายได้ที่แข็งแกร่งควบคู่กับศักยภาพในการขยายอัตรากำไร ถือเป็นโอกาสในการสร้างผลตอบแทนระยะยาวที่น่าสนใจตามการวิเคราะห์ของผู้จัดการกองทุน
- ราคาหุ้น **S&P Global** ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดร้อยละ -15 ในรอบไตรมาส แม้ว่าผลประกอบการไตรมาส 2/68 จะออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ โดยมีกำไรต่อหุ้นเติบโตขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ แรงกดดันส่วนใหญ่เกิดขึ้นในเดือนกันยายน หลังจากบริษัทคู่แข่งรายหนึ่งออกคำเตือนเกี่ยวกับแนวโน้มกำไรปี 2569 โดยให้เหตุผลว่าความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจส่งผลให้ลูกค้าชะลอการใช้จ่ายในหมวดที่ไม่จำเป็น เช่น ข้อมูลและการวิเคราะห์ นอกจากนี้ ความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับมุมมองที่ว่า "ผู้ให้บริการข้อมูลจะเป็นผู้แพ้ในยุค AI" ยังเพิ่มแรงกดดันต่อราคาหุ้น อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนมองว่ามุมมองดังกล่าวไม่สอดคล้องกับกรณีของ S&P Global เนื่องจากบริษัทมีแบรนด์ที่แข็งแกร่งในด้านการจัดทำดัชนี และการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ อีกทั้งยังถือครองทรัพย์สินทางปัญญาที่มีเอกลักษณ์และยากต่อการทดแทน
- **หมวดการแพทย์:** ราคาหุ้น **Intuitive Surgical** ปรับตัวลดลง จากการประเมินมูลค่าหุ้นที่อยู่ในระดับสูง แม้ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่ง โดยรายงานกำไรต่อหุ้นในไตรมาส 2/68 สูงกว่าที่คาดการณ์ร้อยละ 13 จากรายได้และอัตรากำไรที่ดีกว่าคาด สำหรับ **Masimo** แม้จะปรับเพิ่มคาดการณ์อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT Margin) และกำไรต่อหุ้นตลอดทั้งปีในไตรมาส 2/68 ทว่าราคาหุ้นกลับปรับตัวลดลง หลังนักลงทุนให้ความสนใจกับตัวชี้วัด "มูลค่าเพิ่มของสัญญาใหม่" ซึ่งเป็นตัวชี้วัดที่ฝ่ายบริหารชุดก่อนนำมาใช้ในช่วงการต่อสู้ภายในของผู้ถือหุ้นในปีที่ผ่านมา โดยตัวชี้วัดดังกล่าวมีความผันผวนสูงและไม่สะท้อนภาพรวมของธุรกิจได้ครบถ้วน เพราะไม่ได้รวมถึงการเติบโตจากสัญญาเดิมและสัญญาใหม่ที่เกิดขึ้นภายในไตรมาส อย่างไรก็ดี ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อความสามารถในการบริหารของทีมผู้บริหารชุดใหม่ ซึ่งได้แสดงให้เห็นถึงการดำเนินงานที่ดีตลอด 12 เดือนที่ผ่านมา
- นอกจากนี้ การไม่มีสัดส่วนลงทุนใน **Apple** ยังเป็นปัจจัยลบต่อกองทุนในรอบไตรมาส

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน

- **หมวดอุตสาหกรรม:** สัดส่วนการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมให้ผลตอบแทนที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมการบินและบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานของ AI โดย **Rolls Royce** ยังคงแสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวที่โดดเด่น โดยมีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 50 เมื่อเทียบกับปีก่อน และอัตรากำไรในธุรกิจเครื่องยนต์อากาศยานเชิงพาณิชย์ปรับตัวสูงกว่าที่คาด ซึ่งยืนยันถึงสมมติฐานการลงทุนของกองทุนที่เริ่มปรากฏผลเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ ในขณะที่ **Vertiv** เป็นอีกตัวอย่างที่สะท้อนถึงการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของกลุ่มธุรกิจดังกล่าว โดยรายได้และกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 35 และ 42 ตามลำดับเมื่อเทียบกับปีก่อน อีกทั้งบริษัทยังได้ปรับเพิ่มประมาณการผลประกอบการในทุกตัวชี้วัดหลัก หลังอัตราส่วนคำสั่งซื้อต่อรายได้ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 1.2 เท่า
- นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนใน **ASML** ยังเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสนับสนุนต่อกองทุนในรอบไตรมาส ภายหลังที่ราคาหุ้นของบริษัทอ่อนตัวอย่างต่อเนื่องในรอบ 12 เดือนก่อนหน้านี้ เนื่องจากอุปสงค์ในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ระดับกลางยังคงมีความอ่อนแอ และลูกค้าระดับแนวหน้า 2 รายประสบปัญหาในการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นของ ASML ฟื้นตัวขึ้น หลังจากหนึ่งในลูกค้าหลักประกาศความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับรัฐบาลสหรัฐฯ และบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่ 2 รายที่เข้ามาซื้อหุ้นในธุรกิจ ซึ่งสร้างความคาดหวังว่าบริษัทดังกล่าวอาจกลายเป็นผู้ทำซิงรายได้ใหม่ในอุตสาหกรรมการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ระดับแนวหน้า
- สัดส่วนการลงทุนใน **Alphabet** และ **Cadence Design Systems** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน โดย Alphabet ได้รับแรงหนุนจากคำตัดสินของศาลที่ปฏิเสธข้อเสนองบกระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ ซึ่งมีเนื้อหาที่เข้มงวดกว่าต่อธุรกิจการค้นหา (Search Engine) ในขณะที่ Cadence รายงานกำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 29 เมื่อเทียบกับปีก่อน และเน้นถึงการเติบโตของการนำผลิตภัณฑ์ด้าน AI มาใช้เชิงพาณิชย์ ซึ่งขณะนี้เริ่มสร้างรายได้ให้บริษัทแล้ว



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญที่สุดของพอร์ตในรอบไตรมาส คือ การปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มสินค้าหรูหร่า** โดยเฉพาะการขายสัดส่วนการลงทุนใน **Hermes** และ **Ferrari** ออกจากพอร์ตการลงทุนทั้งหมด โดยสภาพแวดล้อมของตลาดในกลุ่มสินค้าหรูหร่ายังคงมีความท้าทาย ซึ่งหลายบริษัทจำเป็นต้องปรับโครงสร้างราคาหลังจากช่วงปี "เฟื่องฟู" ภายหลังวิกฤต COVID-19 แม้ว่า Hermes และ Ferrari จะได้รับผลกระทบในระดับจำกัดจากสถานะการเป็นแบรนด์ในระดับพรีเมียมสูง ทว่าผู้จัดการกองทุนมีความกังวลว่าบรรยากาศดังกล่าวอาจเริ่มส่งผลกระทบในที่สุด และอาจนำไปสู่ช่วงเวลาของการเติบโตที่ชะลอตัวมากขึ้น ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากการประเมินมูลค่าที่เริ่มตึงตัว และการแข่งขันที่สูงสำหรับการจัดสรรเงินทุนภายในพอร์ตการลงทุน ผู้จัดการกองทุนจึงตัดสินใจขายสัดส่วนการลงทุนในทั้งสองบริษัทเพื่อจัดสรรเงินทุนไปใช้ในโอกาสการลงทุนอื่นที่มีศักยภาพมากกว่า

- **สำหรับในไตรมาสนี้ กองทุนได้เข้าลงทุนใหม่ใน Airbus** ซึ่งเป็นบริษัทผู้ผลิตเครื่องบินพาณิชย์ชั้นนำของโลก เพื่อเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมการบิน (aerospace) ซึ่งกองทุนมีความเชื่อมั่นสูงรวมไปถึง **Progressive** ซึ่งเป็นบริษัทประกันภัยรถยนต์รายใหญ่ของสหรัฐฯ โดยมองว่าราคาหุ้นอยู่ในระดับน่าสนใจหลังอ่อนตัวต่อเนื่องในช่วงก่อนหน้านี้ ขณะที่บริษัทยังคงมีจุดแข็งจากเทคโนโลยีที่เหนือกว่าคู่แข่ง และมีแนวโน้มรักษาการเติบโตของส่วนแบ่งตลาดและความสามารถในการทำกำไรได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว
- นอกจากนี้ ในเดือนกันยายน กองทุนได้ขายสัดส่วนการลงทุนใน **Synopsys** ซึ่งเดิมได้มาจากการควบรวมกับบริษัท Ansys ที่กองทุนถือครองมาตั้งแต่เริ่มกลยุทธ์การลงทุน โดย Synopsys รายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ที่อ่อนแอกว่าที่คาด โดยเฉพาะในธุรกิจ Design IP ซึ่งเป็นธุรกิจด้านทรัพย์สินทางปัญญาสำหรับการออกแบบชิปและวงจรอิเล็กทรอนิกส์ (EDA) ขณะเดียวกัน กองทุนมีความเชื่อมั่นมากกว่าใน Cadence Design Systems ซึ่งมีความสามารถในการดำเนินงานและโอกาสการเติบโตที่ชัดเจนกว่าในตลาด EDA
- กองทุนจัดสรรเงินที่ได้จากการขาย Synopsys ไปลงทุนใน **Broadcom** ซึ่งเข้าลงทุนภายหลังจากที่บริษัทประกาศขยายแผนการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน AI อย่างรวดเร็ว โดย Broadcom มีทั้งธุรกิจด้านเครือข่าย (networking) และธุรกิจการผลิตชิปเฉพาะทาง (ASICs หรือ XPU) รวมถึงเป็นผู้ผลิต TPU (Tensor Processing Unit) ให้กับ Google นอกจากนี้ Broadcom ยังตั้งเป้าหมายด้านการสร้างรายได้จากธุรกิจ AI ไว้ที่ 120 พันล้านดอลลาร์สหรัฐภายในปี 2573 ซึ่งผู้จัดการกองทุนมองว่าเป็นเป้าหมายที่มีความเป็นไปได้ จากแนวโน้มการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของตลาด AI ทั่วโลก

มุมมองตลาด



- **ผู้จัดการกองทุนคาดว่าความผันผวนของตลาดจะยังคงดำเนินต่อไป** เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและการระงับตัวของกลุ่มหุ้นผู้นำตลาดที่ดำเนินมาตลอดปี สำหรับภาวะเช่นนี้ การมุ่งเน้นที่ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจึงเป็นสิ่งสำคัญอย่างยิ่ง แม้ตลาดอาจมีการปรับขึ้นลงอย่างรวดเร็ว แต่ในระยะยาว ราคาหุ้นมักจะเคลื่อนไหวสอดคล้องกับผลประกอบการของบริษัท เนื่องจากผลกำไรและกระแสเงินสดเป็นปัจจัยขับเคลื่อนผลตอบแทนในระยะยาวที่เหมาะสม
- **ความเชื่อมั่นของกองทุนต่อแนวโน้มการลงทุนในเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ** ในช่วงหกสัปดาห์ที่ผ่านมา จากหลักฐานที่บ่งชี้ถึงการเร่งตัวของแผนการลงทุนในกลุ่มบริษัทต่าง ๆ อย่างกว้างขวาง อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนตระหนักว่าการเติบโตดังกล่าวเริ่มมีความเปราะบางมากขึ้น เนื่องจากมีโครงการบางส่วนที่ไม่ได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากกระแสเงินสดของบริษัทผู้ให้บริการคลาวด์ขนาดใหญ่ (Hyperscaler) อีกต่อไป ซึ่งเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด เพราะแม้อาจเกิดความไม่สมดุลในบางด้าน แต่ก็ยังมีโอกาสสร้างมูลค่าเพิ่มจำนวนมากในเวลาเดียวกัน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **กองทุนกำลังพัฒนาและรวบรวมชุดข้อมูลหลากหลายรูปแบบเพื่อใช้ติดตามแนวโน้มดังกล่าว**
ควบคู่ไปกับการพูดคุยอย่างต่อเนื่องกับผู้บริหารระดับสูงของบริษัทและผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรม
ขณะเดียวกัน กองทุนยังมีการลงทุนโดยตรงในกรณีเชิงโครงสร้างนี้ผ่านบริษัทที่ได้รับประโยชน์จาก
การลงทุนในศูนย์ข้อมูล รวมถึงการถือครองสัดส่วนการลงทุนในกลุ่ม Hyperscaler หลายรายที่
คาดว่าจะสามารถเติบโตต่อเนื่องได้จากการให้บริการคลาวด์และตำแหน่งทางการตลาดที่แข็งแกร่งใน
ด้านซอฟต์แวร์และโมฆณา
- **ทั้งนี้ กองทุนยังคงมุ่งรักษาการกระจายความเสี่ยงภายในพอร์ตการลงทุนที่มีความเข้มข้นสูง** โดย
ยังคงมองเห็นโอกาสการลงทุนที่มีความเชื่อมั่นสูงในหลายอุตสาหกรรม อาทิเช่น ระบบการชำระเงิน
และอุตสาหกรรมการบิน รวมถึงเทคโนโลยีทางการแพทย์เฉพาะทาง

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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • 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 ก.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