

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอร์โวลเคชั่น (KFCORE)
กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอร์โวลเคชั่นเพื่อการเลี้ยงชีพ
(KFCORERMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอร์โวลเคชั่นเพื่อการออม
(KFCORESSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF ESG Multi-Asset Fund (Class I2 Hedged USD)

มีนาคม 2568



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดสินทรัพย์ทางการเงินปรับตัวอย่างผันผวนในไตรมาส 1/68 เนื่องจากความตึงเครียดทางการค้าที่ทวีความรุนแรง และกระตุ้นความกังวลเกี่ยวกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวลดลงในไตรมาส 1/68



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้น และสินทรัพย์ทางเลือกที่จดทะเบียน เป็นปัจจัยลบหลัก ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ และ โลหะมีค่า เป็นปัจจัยบวกหลัก

มุมมองการลงทุน

กองทุนยังคงใช้รูปแบบการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนในเชิงรุกสอดคล้องตามสภาพภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป และเน้นการปกป้องความเสี่ยงขาดอย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่ท้าทาย ซึ่งจะทำให้สามารถรองรับโอกาสและบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพในอนาคต

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมแต่ละสินทรัพย์ทางการเงิน

- **ความผันผวนของตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาส 1/68** โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงมากที่สุดในรอบหลายไตรมาสนับตั้งแต่ปี 2565 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการประกาศมาตรการเก็บภาษีนำเข้ารอบใหม่ภายใต้รัฐบาลทรัมป์ ส่งผลให้ความตึงเครียดทางการค้าทวีความรุนแรง และกระตุ้นความกังวลเกี่ยวกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ ขณะเดียวกัน นักลงทุนมีความกังวลเพิ่มขึ้นเกี่ยวกับต้นทุนที่สูงขึ้นและการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน จึงส่งผลให้บรรยากาศการลงทุนเป็นไปอย่างซบเซา นอกจากนี้ ความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวในช่วงเวลาที่อัตราเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มขึ้น (stagflation) ยังได้กลายเป็นประเด็นสำคัญ โดยความคาดหวังต่ออัตราเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากแรงกดดันด้านราคาที่เกิดจากภาษีและความกังวลของผู้บริโภคที่มีอยู่

ภาพรวมตลาดหุ้น:

- **ตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เผชิญกับแรงกดดันตลอดไตรมาส โดยแรงเทขายปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมีนาคม จากความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อและความไม่แน่นอนด้านการค้า ขณะที่หมวดเทคโนโลยีเผชิญกับแรงกดดัน หลังจากการเปิดตัวโมเดล AI ของ DeepSeek ซึ่งกระตุ้นให้เกิดแรงขายหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ อย่างรุนแรง โดยกลุ่มหุ้น Magnificent 7 เข้าสู่สภาวะตลาดหมี (bear market) และทำให้เกิดความสงสัยต่อการครองความเป็นผู้นำของบริษัทในกลุ่มเทคโนโลยีในระยะยาว
- ในทางตรงกันข้าม ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวอย่างแข็งแกร่ง เนื่องจากนักลงทุนสับเปลี่ยนเงินลงทุนออกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ ไปยังตลาดที่มีราคาน่าสนใจมากกว่าและตลาดที่มีลักษณะเชิงรับมากขึ้น อีกทั้งมาตรการกระตุ้นการคลังของเยอรมนีที่เน้นการใช้จ่ายด้านการป้องกันประเทศและโครงสร้างพื้นฐานเป็นสัญญาณของการผ่อนคลายนโยบายการคลังอย่างมีนัยสำคัญ และสนับสนุนให้ช่องว่างของผลการดำเนินงานระหว่างตลาดหุ้นยุโรปและสหรัฐฯ ในไตรมาสนี้ปรับตัวกว้างที่สุดในรอบสิบปี
- **ตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่** ยังคงมีความทนทานต่อความผันผวน โดยมีแรงสนับสนุนมาจากความแข็งแกร่งในภูมิภาคลาตินอเมริกาและยุโรปตะวันออก ที่สามารถชดเชยการปรับตัวที่อ่อนแอของตลาดหุ้นในเอเชีย

ภาพรวมตลาดตราสารหนี้:

- **ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน** ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนได้รับแรงสนับสนุนจากบรรยากาศการลงทุนในเชิงรับ โดยตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (Investment Grade) ปรับตัวแข็งแกร่งกว่าตราสารหนี้ที่มีผลตอบแทนสูง (High Yield)

- **เมื่อพิจารณาพันธบัตรรัฐบาลประเทศหลัก** ตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ ได้รับแรงหนุนจากสภาวะการลงทุนที่หลีกเลี่ยงความเสี่ยง (risk-off) ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงในรอบไตรมาส โดยอัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงต้นเดือนมกราคม จากรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงตลาดแรงงานที่ฟื้นตัว ทว่าแนวโน้มเงินเฟ้อที่ชะลอลงต่ำกว่าที่คาด ส่งผลให้แนวโน้มอัตราผลตอบแทนกลับทิศทาง ขณะที่ในช่วงสิ้นไตรมาส ความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ ประกอบกับโอกาสที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในปลายปีนี้ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงเพิ่มเติม และเป็นแรงกดดันต่อค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ
- ด้านภูมิภาคยุโรป ความคาดหวังเกี่ยวกับการขยายตัวของมาตรการทางการคลัง ส่งผลให้ตลาดพันธบัตรเผชิญแรงขายและอัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น

ภาพรวมตลาดสินทรัพย์ทางเลือก:

- ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่ เนื่องจากนักลงทุนเข้าลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความตึงเครียดทางการค้า และความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวและการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ
- ในขณะที่สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น เหล็กและอะลูมิเนียม เผชิญกับความผันผวนที่เพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของนโยบายภาษี



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวลดลงในไตรมาส 1/ 68 ทว่าการเน้นกลยุทธ์การกระจายความเสี่ยงและการจัดสรรสินทรัพย์อย่างยืดหยุ่นเป็นปัจจัยที่ช่วยบรรเทาแรงกดดัน
- โดย**เมื่อพิจารณาตามประเภทสินทรัพย์** สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นเป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน แม้ว่าสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกที่จดทะเบียน (Listed Alternatives) จะฟื้นตัวในช่วงท้ายไตรมาส ทว่ายังคงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเช่นกัน ในทางตรงกันข้าม สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้และโลหะมีค่า ประกอบกับการถือครองเงินสด และกลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนรวมไปถึงกลยุทธ์ด้านความผันผวน เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยขับเคลื่อนต่อผลการดำเนินงาน

กลยุทธ์การลงทุนในหุ้น

- **สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และบริษัทเทคโนโลยีเป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน** โดยสัดส่วนการลงทุนในพอร์ตการลงทุน Systematic Active Equity portfolio และ Global Unconstrained Equity portfolio รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนในตะกร้าหุ้น Mega-cap Tech Completion basket เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนในตะกร้าหุ้น US Enterprise Technology basket และ Internet of Things basket เติบโตกับความท้าทายเช่นกัน ขณะเดียวกัน สัดส่วนการลงทุนในตะกร้า Global Brands basket ได้รับผลกระทบจากความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่อ่อนแอลงท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับมาตรการภาษี สำหรับสัดส่วนการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญในยุโรป และกลุ่มธุรกิจเชิงรับ เช่น ตะกร้า Resource Efficiency basket ซึ่งปรับตัวดีกว่าตลาดโดยรวม ทว่ายังไม่สามารถชดเชยผลกระทบเชิงลบต่อกองทุนโดยรวมได้

กลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้

- **การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน** โดยสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และตราสารหนี้ Investment Grade ได้รับประโยชน์จากการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ High Yield เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน แม้จะเป็นในระดับที่น้อยกว่า
- นอกจากนี้ กลยุทธ์การลงทุน European Curve Steeper strategy ได้รับประโยชน์ เนื่องจากการประกาศมาตรการกระตุ้นการคลังของเยอรมนีผลักดันให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวสูงขึ้นในช่วงท้ายไตรมาส
- **กลยุทธ์การลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ**
- **สัดส่วนการลงทุนในโลหะมีค่า โดยเฉพาะทองคำ ยังคงมีบทบาทสำคัญในการกระจายความเสี่ยง** ของพอร์ตการลงทุนในช่วงที่มีความไม่แน่นอนในระดับสูง
- นอกจากนี้ **กองทุนยังใช้ประโยชน์จากความผันผวนของตลาดผ่านกลยุทธ์เชิงแก๊กติกใน VIX call spread strategy** โดยการทำกำไรจากสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวได้ทันท่วงทีในช่วงที่ความผันผวนปรับตัวลดลงในช่วงปลายเดือน
- **การถือครองเงินสดและกลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน** โดยเฉพาะจากการถือครองสัดส่วนในสกุลเงินยูโรมากกว่าดอลลาร์สหรัฐฯ
- **สัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกที่จดทะเบียนยังคงเป็นแรงกดดันต่อกองทุน** อย่างไรก็ตามเริ่มมีสัญญาณบวกจากกิจกรรมของกองทุนเฮดจ์ฟันด์และการเข้าซื้อกิจการที่เริ่มส่งผลบวกต่อราคาหุ้น ตัวอย่างเช่น กองทุน Gresham House Battery Storage Fund ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งภายหลังการเข้าซื้อกิจการของคู่แข่งรายสำคัญในภาคธุรกิจเดียวกันในราคาที่สูงกว่าราคาตลาดอย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนถึงความเชื่อมั่นของกองทุนต่อคุณภาพของสินทรัพย์และความโดดเด่นของรูปแบบการลงทุน



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้น

- **กองทุนปรับลดความเสี่ยงการลงทุนในตลาดหุ้นอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งไตรมาส** โดยปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปและญี่ปุ่น เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ กองทุนสับเปลี่ยนการลงทุนเข้าสู่หมวดธุรกิจเชิงรับมากขึ้น และบริหารสัดส่วนการลงทุนในหุ้นของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่อย่างใกล้ชิด
- เพื่อรับมือกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและผลกระทบจากมาตรการภาษี กองทุนได้ปรับ convexity ของพอร์ตการลงทุน ผ่านการลงทุนในอนุพันธ์ออปชัน โดยสามารถทำกำไรจากกลยุทธ์ VIX Call Spread ในเชิงเทคติกได้ทันทีในช่วงที่ความผันผวนเพิ่มสูงขึ้น ก่อนที่ระดับความผันผวนจะปรับตัวลดลงในช่วงปลายเดือน นอกจากนี้ กองทุนได้เพิ่มการป้องกันความเสี่ยงผ่านการลงทุนใน Put Option บนดัชนี DAX ของเยอรมนี เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในยุโรป และเข้าลงทุนใน Call Spread บนหุ้นกลุ่ม Small-cap ของสหรัฐฯ เพื่อเพิ่มศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ ภายในประเทศ ซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าน้อยกว่าหุ้นขนาดใหญ่ที่มีห่วงโซ่อุปทานระดับโลก
- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตะกร้า European Reconstruction Equity Basket ซึ่งเป็นลงทุนในบริษัทที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการหยุดยั้งและการฟื้นฟูประเทศยูเครน นอกจากนี้ กองทุนได้เริ่มปรับลดน้ำหนักการลงทุนในตะกร้าหุ้น Resource Efficiency Equity basket เนื่องจากบรรยากาศการลงทุนเชิงลบที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับกลุ่มศูนย์ข้อมูลและการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจส่งผลกระทบในเชิงลบต่อรูปแบบการลงทุนนี้
- ท่ามกลางสภาวะตลาดที่ขับเคลื่อนด้วยปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค กองทุนได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงองค์ประกอบของพอร์ตการลงทุนในตลาดหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ ด้วยการขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดของพอร์ตการลงทุน Brighter Futures Equity portfolio และ Sustainable Global Infrastructure portfolio ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนี้ช่วยปรับลดความเสี่ยงเฉพาะตัวในหุ้นรายตัว และเน้นการตัดสินใจจัดสรรสินทรัพย์ลงทุนจากมุมมองระดับมหภาค ซึ่งเป็นปัจจัยที่สร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ลงทุน

การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้

- **กองทุนบริหารสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ตามรายภูมิภาคอย่างยืดหยุ่น** โดยได้ปรับเป็นสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในยุโรป และปรับเป็นสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในสหรัฐฯ เนื่องจากมุมมองด้านการปรับลดการใช้จ่ายภาครัฐในสหรัฐฯ และการปฏิรูประบบการคลังในยุโรป แม้ว่ากองทุนจะมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีอายุยาว ทว่ายังคงมีความระมัดระวังในระยะสั้น เนื่องจากตลาดได้สะท้อนความคาดหวังต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในระดับที่มากเกินไป ท่ามกลางภาวะเงินเฟ้อที่ยังคงยืดเยื้อและความเสี่ยงจากมาตรการภาษี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- สำหรับยุโรป กองทุนมีมุมมองว่าส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะสั้นและพันธบัตรระยะยาวจะเพิ่มขึ้น (yield curve steepening) จากการคาดการณ์ที่ว่า การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมของธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะส่งผลดีต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้น ในขณะที่การดำเนินนโยบายการคลังที่มีความผ่อนคลายมากขึ้น และการออกพันธบัตรเพิ่มเติมจะกดดันให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวอยู่ในระดับสูง ขณะเดียวกัน แม้ว่าส่วนต่างอัตราผลตอบแทนจะอยู่ในระดับตึงตัว ทว่ากองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนทั้งในตราสารหนี้ Investment Grade และตราสารหนี้ High Yield จากประโยชน์ของอัตราผลตอบแทนที่อยู่ในระดับสูง และอัตราการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำ รวมถึงบดุงของภาคเอกชนที่แข็งแกร่ง

การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก

- กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในทองคำและโลหะเงินตลอดทั้งไตรมาส ซึ่งยังคงมีบทบาทสำคัญในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน แม้ว่าราคาจะปรับตัวแข็งแกร่งในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา นอกจากนี้ กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสดเพื่อสะท้อนมุมมองการลงทุนเชิงรับมากขึ้น



- กองทุนยังคงใช้รูปแบบการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนในเชิงรุกสอดคล้องตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป และเน้นการปกป้องความเสี่ยงข้างล่างอย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางการเปลี่ยนแปลงของบรรยากาศการลงทุน และความผันผวนของตลาดที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงการกระจายตัวของผลการดำเนินงาน ซึ่งจะช่วยให้สามารถรองรับโอกาสและบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพในอนาคต
- ผู้จัดการกองทุนคาดว่าระดับความผันผวนที่เกิดขึ้นจะยังคงเป็นลักษณะสำคัญของตลาดไปอย่างต่อเนื่อง แม้เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะยังแข็งแกร่ง โดยได้รับแรงสนับสนุนจากข้อมูลผลประกอบการและตลาดแรงงานที่มีความทนทานต่อความผันผวน ทว่าผลกระทบจากมาตรการภาษียังคงมีความไม่แน่นอน อีกทั้งราคาสินค้าและค่าจ้างที่เพิ่มสูงขึ้นเริ่มส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและภาคธุรกิจ

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลคอร์ปอเรชัน (KFCORE)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลคอร์ปอเรชัน เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFCORERMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลคอร์ปอเรชัน 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		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 5		
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	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

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน

- SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน 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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ BlackRock ณ มี.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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