

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอร์โวลเคชั่น (KFCORE)  
กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอร์โวลเคชั่นเพื่อการเลี้ยงชีพ  
(KFCORERMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอร์โวลเคชั่นเพื่อการออม  
(KFCORESSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

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

กันยายน 2567



## บทสรุป



### ภาวะตลาด

ในไตรมาส 3/67 สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยตลาดหุ้น และตลาดตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวอย่างผสมผสาน

### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น  
ในไตรมาส 3/67



### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ ก็เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน

### มุมมองการลงทุน

กองทุนยังคงเน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพสูง ประกอบกับให้ความสำคัญกับการป้องกันความเสี่ยงขาด และติดตามปัจจัยความเสี่ยงหลักอย่างต่อเนื่อง เช่น ความตึงเครียดทางด้านภูมิศาสตร์ และผลกระทบจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่กำลังจะมาถึง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี  
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาด



- สิ้นทรัพย์เสียงทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 3/67 โดยความผันผวนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูร้อนเกิดขึ้นหลังจากการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่น่าผิดหวัง ส่งผลให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย รวมไปถึงความกังวลเกี่ยวกับผลตอบแทนจากการลงทุนจำนวนมากในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งนำไปสู่การสับเปลี่ยนการลงทุนออกจากหุ้นเติบโตไปยังหุ้นคุณภาพสูง
- นอกจากนี้การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยโดยธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ส่งผลให้แรงกดดันจากการเทขายปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องด้วยการปิดสัดส่วนการกู้เงินในสกุลเงินเยนที่มีต้นทุนต่ำ เพื่อไปลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า
- ในช่วงปลายไตรมาส ตลาดกลับมาฟื้นตัวขึ้น เนื่องจากการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างรวดเร็วนั้นเกิดขึ้นจริง ซึ่งมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงร้อยละ 0.5 ขณะเดียวกันตัวเลขการเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนยังเป็นแรงสนับสนุนให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นเพิ่มขึ้น
- ด้านตลาดหุ้นของประเทศกลุ่มตลาดเกิดใหม่ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว โดยได้แรงสนับสนุนมาจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเชิงรุกของรัฐบาลจีน ซึ่งภายหลังการประกาศนโยบายดังกล่าว ตลาดหุ้นจีนมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในหนึ่งวันมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2551 สำหรับตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นยุโรป โดยดัชนี S&P 500 มีผลตอบแทนที่ขยายวงกว้างออกไปนอกเหนือจากหมวดเทคโนโลยี เนื่องด้วยผลตอบแทนโดยเฉลี่ยของหุ้นทั้งหมดปรับตัวในระดับที่เข้มแข็งกว่า
- นอกเหนือไปจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ด้านธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงเป็นครั้งที่สอง อีกทั้งธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ยังได้เริ่มรอบวัฏจักรการปรับลดอัตราดอกเบี้ยแล้วเช่นกัน โดยทั้งสองธนาคารกลางดังกล่าวได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงร้อยละ 0.25
- ท่ามกลางสภาพแวดล้อมดังกล่าว ตลาดตราสารหนี้มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) ขณะที่ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ปรับตัวเข้มแข็งเช่นกัน เนื่องด้วยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (credit spreads) ปรับตัวแคบลงอย่างต่อเนื่อง
- สำหรับราคาโลหะมีค่าปรับตัวอย่างเข้มแข็งต่อเนื่อง โดยทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่นในไตรมาสนี้ เนื่องด้วยความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงเป็นความเสี่ยงสำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อตลาด ในขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวอ่อนแอที่สุดในกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลก



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 3/67 ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีแรงสนับสนุนหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ ทุกประเภทปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนเช่นกัน
- **การลงทุนในตราสารหนี้:** สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ investment grade ผ่านพอร์ตการลงทุน BlackRock ESG Fixed Income portfolio เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนในพอร์ตการลงทุน BlackRock ESG High Yield portfolio ที่กองทุนเข้าลงทุนใหม่ในช่วงที่ผ่านมาเป็นปัจจัยบวกเช่นกัน สำหรับสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลกเป็นอีกหนึ่งปัจจัยบวกต่อกองทุน นำโดยสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากมุมมองคาดการณ์ของตลาดที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในช่วงปลายปี
- นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนเชิงแก๊กติก ผ่านสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรเพื่อการฟื้นฟูของอาร์เจนตินา (Argentina Bopreal Bonds) เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน อย่างไรก็ตามสัดส่วนการลงทุนสำหรับการป้องกันความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ ผ่านตะกร้าอนุพันธ์การป้องกันความเสี่ยงด้านการผิดนัดชำระหนี้ของภาครัฐ (Sovereign CDS Basket) เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องด้วยการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทน
- **การลงทุนในหุ้น:** สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนในรอบไตรมาส ทว่าปัจจัยต่อผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างผสมผสาน โดยปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนผ่านพอร์ตการลงทุน BlackRock Systematic Active Equity portfolio และ BlackRock Global Sustainable Infrastructure Equity portfolio อย่างไรก็ตาม กลยุทธ์การลงทุนในหุ้นที่มีการจัดการด้านปัจจัยพื้นฐานเผชิญกับความท้าทายในระดับสูงกว่า โดยพอร์ตการลงทุน BlackRock Brighter Future DM Equity portfolio ให้ผลตอบแทนในเชิงบวก ทว่ามีผลการดำเนินงานต่ำกว่ากลุ่มกลยุทธ์การลงทุนอื่น ในขณะที่พอร์ตการลงทุน BlackRock Global Unconstrained portfolio เผชิญกับแรงกดดันจากสัดส่วนการลงทุนในบริษัทเซมิคอนดักเตอร์และผู้ผลิตยาน้ำหนัก
- **การลงทุนในกลุ่ม Thematic:** สัดส่วนการลงทุนตามธีมการลงทุนโดยรวมเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในตะกร้า mega cap tech completion basket นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนในตะกร้าหุ้นที่เน้นการดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับผู้บริโภค เช่น Healthy Living และ Global Brands baskets ปรับตัวอ่อนแอเช่นกัน ในทางตรงกันข้าม ตะกร้าการลงทุนที่เน้นความยั่งยืนกลับมาฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

- **การลงทุนในสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ:** สัดส่วนการลงทุนในทองคำเป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน เนื่องด้วยความตึงเครียดทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สำหรับกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานพลังงานหมุนเวียน จากพลังงานลมและแสงอาทิตย์เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน ในอีกด้านหนึ่งสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจแบตเตอรี่เพื่อกักเก็บพลังงานเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนยังคงมีความเชื่อมั่นต่อการลงทุนในระดับสูง ประกอบกับมีมุมมองว่าแบตเตอรี่จะมีบทบาทสำคัญในการเปลี่ยนผ่านไปสู่คาร์บอนต่ำ
- สัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยมีแรงสนับสนุนมาจากสัดส่วนการมีสถานะ short บนสกุลเงินดอลลาร์ไต้หวันเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนบนสกุลเงินของประเทศตลาดเกิดใหม่ (EM FX carry trades)

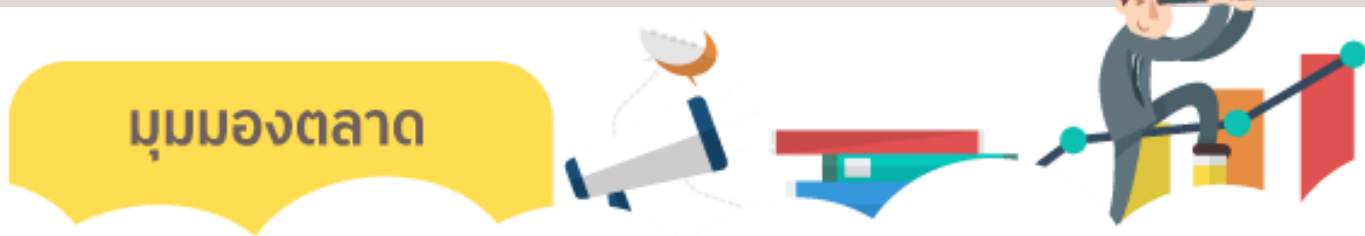


## พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นตลอดทั้งไตรมาส ทว่ายังคงมีการจัดการรูปแบบการลงทุนในกลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยงอย่างระมัดระวังเพื่อลดความเสี่ยงขาลงของตลาดที่อาจเกิดขึ้น เช่น ในช่วงต้นเดือนสิงหาคม เมื่อมีแรงเทขายในตลาด ผู้จัดการกองทุนได้ขายทำกำไรบนสัดส่วนการลงทุนใน S&P 500 put spread และได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ ผ่านสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงดัชนี Russell 2000 เพื่อเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวตามรอบวัฏจักร ต่อมาในช่วงปลายเดือน กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน US equities put spread รวมไปถึงเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงดัชนีความผันผวน (VIX) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ
- ผู้จัดการกองทุนได้เริ่มลงทุนในตะกร้า "Investment Trust Basket" เนื่องจากผู้จัดการกองทุนเชื่อว่ามีความทรงสิทธิ์ที่มีคุณภาพสูงหลายกอง ซึ่งซื้อขายในระดับราคาส่วนลดเป็นอย่างมาก ประกอบกับคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของตลาดหุ้นขนาดกลางของสหราชอาณาจักร
- ด้านตราสารหนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารอย่างระมัดระวัง โดยให้ความสนใจการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนมากกว่าพันธบัตรรัฐบาล และเน้นไปที่ตราสารหนี้ Investment Grade อย่างไรก็ตาม กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ High Yield เช่นกัน ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตราสารหนี้ภาคเอกชนยังมีความน่าสนใจ เนื่องจากผลตอบแทนยังคงอยู่ในระดับที่น่าดึงดูด ขณะที่แม้ว่าส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยจะปรับตัวแคบลงในช่วงที่ผ่านมา ทว่าวงบดลูของบริษัทภาคเอกชนยังคงแข็งแกร่ง ด้านการเติบโตทางเศรษฐกิจ แม้จะชะลอตัว ทว่ายังคงมีความทนทานต่อความผันผวนและความเสี่ยงที่จะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยยังคงอยู่ในระดับต่ำ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ในด้านการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนได้ขายทำกำไรบางส่วนบนสัดส่วนการมีสถานะ short สกุลเงินดอลลาร์ได้หวั่น เนื่องจากผลตอบแทนที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ ตามมุมมอง การลงทุนที่ดีขึ้นเกี่ยวกับตราสารหนี้ของตลาดเกิดใหม่ในสกุลเงินท้องถิ่น กองทุนได้เปิดสถานะ long สกุลเงินเรียลบราซิลเกี่ยวกับสกุลเงินเยนญี่ปุ่น อีกทั้งยังได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสกุลเงินเปโซชิลีเทียบกับสกุลเงินโพรินต์ฮังการี ซึ่งคาดว่าจะได้รับแรงสนับสนุนเพิ่มเติมมาจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน เนื่องด้วยความอ่อนไหวต่อราคาทองแดง
- ภายหลังการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีน ผู้จัดการกองทุนได้กลับเข้าลงทุนใน ตะกร้า Luxury Goods Basket เนื่องด้วยหุ้นเหล่านี้มียอดขายในจีนเป็นสัดส่วนในระดับสูง ซึ่งคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายของผู้บริโภคในภูมิภาคนี้ นอกจากนี้ กองทุนยัง ได้เข้าลงทุนใน options strategy ซึ่งอ้างอิงตลาดหุ้นเยอรมนีเพื่อใช้ประโยชน์จากการเคลื่อนไหวของ ราคา



- ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีการเร่งตัวขึ้นอีกครั้งหลังจากที่ปรับตัวอ่อนแอในช่วงฤดูร้อน โดยความกังวลหลักยังคงเกี่ยวกับอัตราการว่างงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่ามีความแตกต่างจากช่วงเวลาก่อนเกิดภาวะ เศรษฐกิจถดถอยในอดีต ซึ่งแรงกดดันหลักไม่ได้มาจากการเลิกจ้าง แต่เป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ อุปทานแรงงานที่มาจากการอพยพ ด้านการสร้างงาน (Job creation) ชะลอตัวลง ทว่ายังคงอยู่ใน ระดับแข็งแกร่ง ในขณะที่การใช้จ่ายของผู้บริโภคกลับมาแข็งแกร่งขึ้นในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา หลังจาก ที่ปรับตัวอยู่ในระดับอ่อนแอในช่วงกลางปี นอกจากนี้ผลประโยชน์ของบริษัต่างๆ ยังมีระดับที่ดีกว่า ที่คาดไว้
- ในระยะสั้น อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าตลาดอาจมีมุมมองในแง่ดีเกินไปเกี่ยวกับความเร็วในการกลับสู่กรอบเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่ร้อยละ 2 ดังนั้นตลาดอาจปรับลดมุมมองต่อจำนวนครั้งในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงจากที่ได้คาดการณ์ไว้ใน ปัจจุบัน
- ความทนทานต่อความผันผวนของพอร์ตการลงทุนยังคงเป็นปัจจัยสำคัญ โดยผู้จัดการกองทุนยังคง เชื่อว่าการบริหารจัดการสินทรัพย์แบบเชิงรุก และการติดตามพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่องยังคงมี ความสำคัญ ซึ่งเป็นวิธีการที่มีประสิทธิภาพในช่วงเวลาที่มีความไม่แน่นอน และมีความจำเป็นต่อ แนวทางการคัดเลือกการลงทุนด้วยมุมมองเชิงลึกตามรายภูมิภาค หมวดธุรกิจ และกลุ่มอุตสาหกรรม
- นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นให้ความสำคัญกับการป้องกันความเสี่ยงขาลง และติดตามปัจจัย ความเสี่ยงหลักอย่างต่อเนื่อง อาทิเช่น ความตึงเครียดทางด้านภูมิศาสตร์ และผลกระทบจาก การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่กำลังจะมาถึง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 • 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
- ผู้ลงทุนในกองทุน SSF และ RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 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 ก.ย. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

### สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเฉลิมจิต 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)