

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)

พฤษภาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม (KFCINCOM)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Investment Funds –
Global Income Fund



บทสรุป

ภาวะตลาด



สินทรัพย์ในตลาดการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤษภาคม เนื่องด้วยมุมมองเชิงบวกของนักลงทุนต่อแนวโน้มทางเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นแรงสนับสนุนการเข้าลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง นอกจากนี้การรายงานข้อมูลเศรษฐกิจช่วยผ่อนคลายความกังวลเกี่ยวกับความร้อนแรงทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และแสดงให้เห็นสัญญาณของการปรับสมดุลทางเศรษฐกิจ โดยตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 (ในรูปสกุลเงินท้องถิ่น) ในขณะที่ตลาดตราสารหนี้ซึ่งอ้างอิงดัชนี Bloomberg Global Aggregate ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 (ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ)

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน



ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลก, ตลาดหุ้นยุโรป และตราสารหนี้ high yield ของสหรัฐฯ รวมไปถึงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

มุมมอง การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าเศรษฐกิจจะปรับตัวได้อย่างสมดุล และเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่า การเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ จะชะลอตัวลงกว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่น และยุโรป รวมไปถึงจีนมีแนวโน้มเติบโตได้อย่างมีเสถียรภาพ นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในหุ้น เนื่องด้วยปัจจัยพื้นฐานที่เข้มแข็ง และแนวโน้มการเติบโตในระยะกลาง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนพฤษภาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.75 ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.07
- สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลกเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยสัญญาณของการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ปรับตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปและการปรับตัวลดลงของอัตราเงินเฟ้อ รวมไปถึงการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางจะผ่อนคลายการดำเนินนโยบายการเงินในปลายปีนี้ เป็นปัจจัยสนับสนุนบรรยากาศการลงทุน
- นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน โดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากงบดุลที่แข็งแกร่ง และการประเมินมูลค่าที่น่าสนใจ รวมไปถึงการซื้อหุ้นคืนของบริษัทที่มากขึ้น นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่ และสัดส่วนการลงทุนในหุ้นโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเล็กน้อย
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้โดยรวมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ซึ่งมีแรงสนับสนุนส่วนใหญ่มาจากสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ของภาคเอกชน โดยส่วนต่างของอัตราผลตอบแทนยังคงปรับตัวแคบลงในปีนี้ ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังคงแข็งแกร่ง และผลตอบแทนโดยรวมจากการถือครองยังคงมีความน่าสนใจ นอกจากนี้คาดว่าความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่ต่ำลงจะเป็นปัจจัยที่ช่วยผ่อนคลายอัตราการผิดนัดชำระหนี้ นอกจากนี้การบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากบรรยากาศการลงทุนในเชิงบวก ซึ่งมีแรงขับเคลื่อนมาจากการปรับตัวลดลงของอัตราเงินเฟ้อ และการผ่อนคลายการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางที่กำลังเกิดขึ้นในกลุ่มประเทศเหล่านี้
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อกำประกันของภาคเอกชน (non-agency securitised) เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเล็กน้อย
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารบุริมสิทธิ และตราสารหนี้แปลงสภาพเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบเดือน

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าเศรษฐกิจจะปรับตัวได้อย่างสมดุล และเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่า การเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ จะชะลอตัวลง ทว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่น และยุโรป รวมไปทั้งจีนมีแนวโน้มเติบโตได้อย่างมีเสถียรภาพ
- ผู้จัดการกองทุนคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้หนึ่งถึงสองครั้งในปี นี้ โดยเริ่มปรับลดตั้งแต่เดือนกันยายน ขณะเดียวกันคาดว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะแตกต่างจาก Fed ซึ่งจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยสองถึงสามครั้งในปี นี้
- ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในหุ้น เนื่องด้วยปัจจัยพื้นฐานที่เข้มแข็ง และ แนวโน้มการเติบโตในระยะกลาง อย่างไรก็ตาม ไรท์ดีการประเมินมูลค่าในปัจจุบันที่อยู่ในระดับสูง อาจเป็นปัจจัยที่ จำกัดการปรับตัวเพิ่มขึ้นในระยะถัดไป
- กองทุนปรับลดอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนลง 0.15 ปี ผ่านสัดส่วนการลงทุนใน พันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของสหรัฐฯ และยังคงมีมุมมองเชิงระมัดระวังต่อการบริหารอายุเฉลี่ยของ ตราสารหนี้ในพอร์ต นอกจากนี้การปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงเล็กน้อยในระยะถัดไป อาจทำให้อัตรา ผลตอบแทนปรับตัวลดลงอย่างช้าๆ รวมไปถึงมีการซื้อขายเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ
- กองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยเฉพาะตราสารหนี้ high yield เนื่องด้วย ผลตอบแทนจากการถือครองที่น่าดึงดูด ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่ง และอัตราการผิดนัดชำระหนี้ อยู่ในระดับต่ำ

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)	กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม (KFCINCOM)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund (Class I (mth) - USD (Hedged)) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund (Class I (acc) - USD (Hedged)) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 5	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยปกติกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	
การรับซื้อคืนแบบอัตโนมัติ	ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุน KF-INCOME และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ (ทั้งนี้ ขึ้นกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนหลัก และดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน)	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนแบบอัตโนมัติ
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน		KFCINCOM-A  KFCINCOM-I 
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน		

หมายเหตุ: การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund ณ พ.ศ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
 ๑ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน