

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัม (KF-SINCOME)

พฤษภาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอลเล็กทีฟสมาร์ทอินคัม (KF-CSINCOM)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัมเอฟเอ็กซ์ (KFSINCFX)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัมเพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFSINCRMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC)



บทสรุป



ภาพรวมตลาด

ในเดือนพฤษภาคม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของประเทศหลัก รวมไปถึงส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ภาคเอกชนปรับตัวอย่างผสมผสาน

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤษภาคม กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.69 สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุยาวของสหรัฐฯ ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ค้าปลีก (MBS) ของภาคเอกชนเป็นปัจจัยลบ

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนคงการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยเน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง มีคุณภาพสูง และมีโครงสร้างของเงินทุนในระดับสูงกว่า ขณะที่กองทุนมีอายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตการลงทุนอยู่ที่ระดับ 3.93 ปี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤษภาคม โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากความเข้มแข็งของหุ้นหมวดเทคโนโลยี ประกอบกับการชะลอตัวลงของอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core PCE) สหรัฐฯ
- อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วปรับตัวอย่างผสมผสาน โดยอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงร้อยละ -0.18 เนื่องด้วยการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจในระดับที่อ่อนแอกว่าที่คาดไว้ ขณะเดียวกันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของสหราชอาณาจักรปรับตัวลดลงเล็กน้อยในระดับร้อยละ -0.03 ภายหลังปรับตัวเพิ่มขึ้นเข้าใกล้จุดสูงสุดตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2566 เนื่องด้วยการรายงานข้อมูลที่น่าประหลาดใจบางประการ ในทางตรงกันข้ามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของเยอรมนีปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.08
- นอกจากนี้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปีของสหรัฐฯ และสหราชอาณาจักรปรับตัวลดลงร้อยละ -0.16 และ -0.11 ตามลำดับ ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปีของเยอรมนีปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.06
- ในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) ในสกุลเงินดอลลาร์และสกุลเงินยูโร ปรับตัวแคบลงร้อยละ -0.02 และ -0.05 ตามลำดับ ในอีกด้านหนึ่งตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ปรับตัวอย่างผสมผสาน โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ high yield ในสกุลเงินดอลลาร์ ปรับตัวกว้างขึ้นร้อยละ 0.07 ขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ high yield ในสกุลเงินยูโร ปรับตัวแคบลงร้อยละ -0.34



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนพฤษภาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.69 สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมในรูปแบบสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ เมื่อนับจากต้นปีถึงปัจจุบันผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.63

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

■ ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน:

- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุยาวของสหรัฐฯ เนื่องจากการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทน (ราคาตราสารปรับตัวเพิ่มขึ้น)
- สัดส่วนการถือครองเงินสด เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ
- สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทที่มีราคาประกัน (MBS) ของภาครัฐ เนื่องจากการปรับตัวลดลงของส่วนต่างอัตราผลตอบแทน และการคัดเลือกตราสารลงทุน
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ investment grade ของภาคเอกชน โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการปรับตัวลดลงของส่วนต่างอัตราผลตอบแทน และผลตอบแทนจากการถือครอง
- การลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการคัดเลือกตราสารลงทุน

■ ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน:

- สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทที่มีราคาประกัน (MBS) ของภาคเอกชน
- การมีสถานะ short ในสกุลเงินดอลลาร์แคนาดา เนื่องจากการปรับตัวแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนคงสัดส่วนการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยเน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง และมีคุณภาพสูง รวมถึงมีโครงสร้างของเงินทุนในระดับสูงกว่า
- การปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทน ส่งผลให้กองทุนปรับลดอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนโดยรวมสู่ระดับ 3.93 ปี ผ่านการลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลางของสหรัฐฯ
- ด้านสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่เกิดจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitized) กองทุนคงน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทที่มีราคาประกัน (MBS) ของภาครัฐในสหรัฐฯ โดยเน้นให้ความสำคัญกับอัตราผลตอบแทนในระดับสูง และกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารกลุ่มนี้ นอกจากนี้กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในหลักทรัพย์ที่อันดับความน่าเชื่อถือระดับ AAA อาทิเช่น ตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับสินเชื่อบริษัท (CLOs) และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทที่มีราคาประกัน (ABS) ของยุโรป รวมไปถึงหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทที่มีราคาประกัน (RMBS) ของสหราชอาณาจักร
- กองทุนปรับสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนเล็กน้อย โดยคัดเลือกตราสารลงทุนในตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิคุณภาพสูงของหมวดการเงิน รวมไปถึงคัดเลือกตราสารลงทุนในตราสารหนี้นอกหมวดการเงิน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนยังคงบริหารจัดการสัดส่วนการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศแบบเชิงรุก โดยเปิดสถานะ long ในสกุลเงินชลอตโปแลนด์ (PLN), สกุลเงินปอนด์สเตอร์ลิงอังกฤษ (GBP) และสกุลเงินยูโร (EUR) ขณะเดียวกันกองทุนเปิดสถานะ short ในสกุลเงินฟรังก์สวิส (CHF), สกุลเงินดอลลาร์ออสเตรเลีย (AUD), สกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ (SGD) และสกุลเงินเซเกลอิสราเอล (ILS) นอกจากนี้กองทุนเพิ่มสัดส่วนการมีสถานะ long ในสกุลเงินรูปีอินเดีย (INR)
- ในอีกด้านหนึ่งกองทุนปิดสถานะ long ในสกุลเงินรูเปียห์อินโดนีเซีย (IDR) ขณะที่ลดสัดส่วนการมีสถานะ long ในสกุลเงินเปโซเม็กซิโก (MXN), สกุลเงินเยนญี่ปุ่น (JPY) และสกุลเงินเรียลบราซิล (BRL) รวมไปถึงลดสัดส่วนการมีสถานะ short ในสกุลเงินดอลลาร์แคนาดา (CND) และสกุลเงินหยวนจีน (CNY)

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ทอินแคม (KF-SINCOME)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลคอลเล็กทีฟ สมาร์ทอินแคม (KF-CSINCOM)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ทอินแคม เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFSINCRMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 5		
นโยบายป้องกัน ความเสี่ยงอัตรา แลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		
การรับซื้อคืนหน่วย ลงทุนอัตโนมัติ	ปีละ 4 ครั้งโดยจะทำการ รับซื้อคืนหน่วยลงทุน กองทุน KF-SINCOME และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญ ของกองทุน			
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน			

หมายเหตุ : การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง
คำเตือน : RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ © ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ
 สินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน
 ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต © กองทุน
 KF-SINCOME, KF-CSINCOM และ KFSINCRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน แต่อาจ
 มีต้นทุนสำหรับ การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลง
 เล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
 ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
 มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ทอินแคม เอฟเอ็กซ์ -สะสมมูลค่า (KFSINCFX-A)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ท อินแคมเอฟเอ็กซ์ -ผู้ลงทุนสถาบัน (KFSINCFX-I)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ท อินแคมเอฟเอ็กซ์ -รับซื้อคืนอัตโนมัติ (KFSINCFX-R)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 5		
นโยบายป้องกัน ความเสี่ยงอัตรา แลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน		
การรับซื้อคืนหน่วย ลงทุนอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ		ปีละ 4 ครั้งโดยจะทำการ รับซื้อคืนหน่วยลงทุน กองทุน KFSINCFX-R และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ
ดาวნიໂຫລດ สรຸປສາຣະສຳຄັນ ของกองทุน			
ดาวნიໂຫລດ หนังสือชี้ชวน			

หมายเหตุ : การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
 ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต © กองทุน
 KFSINCFX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจาก
 อัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่า
 เงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
 ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ณ พ.ศ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุน KF-SINCOME, KF-CSINCOM และ KFSINCRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุน KFSINCFX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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