

กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปนเฮดจ์ฟันด์

(KF-HJAPAND)

กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปนเพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFJAPANRMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Japan (Yen) Fund

เมษายน 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นซึ่งอ้างอิงดัชนี TOPIX ปรับตัวลดลงเล็กน้อยในเดือนเมษายน ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่ามากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2533 และปิดสิ้นเดือนที่ระดับ 159 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวลดลง และปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง (TOPIX) ในเดือนเมษายน



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบ: สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Tokyo Electron และ Asics รวมถึง SoftBank

ปัจจัยบวก: สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Itochu และ Tokio Marine รวมถึง Hitachi



มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในภาคเอกชนของญี่ปุ่น และความมีเสถียรภาพในระดับสูงของประเทศจะสร้างโอกาสของการลงทุนที่สำคัญ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ในเดือนเมษายน ตลาดหุ้นญี่ปุ่นซึ่งอ้างอิงดัชนี TOPIX ปรับตัวลดลงเล็กน้อย ขณะที่การเคลื่อนไหวของค่าเงินเยนเป็นประเด็นหลักในตลาดทั้งเดือนที่ผ่านมา ซึ่งค่าเงินเยนปรับตัวอ่อนค่ามากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2533 และปิดสิ้นเดือนที่ระดับ 159 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ
- การเคลื่อนไหวของค่าเงินเยนนั้นมีสาเหตุมาจากการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจมหภาคของสหรัฐฯ ในระดับที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดไว้ ซึ่งทำให้ความคาดหวังของตลาดเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ถูกเลื่อนออกไป และส่งผลให้ช่องว่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยนโยบายในสหรัฐฯ และญี่ปุ่นปรับตัวกว้างขึ้น ทั้งนี้ คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของญี่ปุ่นจะยังคงอยู่ในระดับที่ผ่อนคลาย โดยทางธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ระบุว่าอาจจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หากอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น
- เมื่อพิจารณาด้านลักษณะของหุ้น หุ้นคุณค่าปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่หุ้นเติบโตปรับตัวลดลงในรอบเดือน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนเมษายน ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง ซึ่งการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน และการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจเป็นปัจจัยกดดันต่อผลการดำเนินงานของกองทุน
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดอุตสาหกรรม:** สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสารสนเทศและการสื่อสาร รวมถึงหมวดธุรกิจที่มีความเกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมากที่สุด ในอีกด้านหนึ่งสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเครื่องมือการขนส่ง และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดประกันภัยเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมากที่สุด
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์:** สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Tokyo Electron (บริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์การผลิตเซมิคอนดักเตอร์) และ Asics (บริษัทผู้ผลิตรองเท้าวิ่ง) รวมถึง SoftBank (บริษัทด้านโทรคมนาคมและการสื่อสาร) เป็นปัจจัยลบต่อกองทุนมากที่สุด โดยราคาหุ้นของทั้งสามบริษัทปรับตัวลดลงจากการขายทำกำไร หลังจากที่ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นมาเป็นระยะเวลาหนึ่ง อย่างไรก็ตามมุมมองการลงทุนของกองทุนต่อบริษัทเหล่านี้ยังคงไม่เปลี่ยนแปลง





ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ในอีกด้านหนึ่งปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Itochu (บริษัทด้านการค้ารายใหญ่) และ Tokio Marine (บริษัทประกันภัย) รวมไปถึง Hitachi (บริษัทด้านอุปกรณ์ไฟฟ้า) โดยราคาหุ้นของ Itochu ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากบริษัทรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งในอีกหนึ่งไตรมาส ทั้งนี้ ในบรรดาผู้เล่นหลักของกลุ่มธุรกิจ trading company พบว่า Itochu มีสัดส่วนต่ำในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับด้านทรัพยากรธรรมชาติ และธุรกิจอื่นๆ ที่อ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของราคา สำหรับราคาหุ้นของ Tokio Marine ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากการรายงานข่าวเกี่ยวกับการลดสัดส่วนการถือหุ้นไขว้ของธุรกิจในกลุ่มบริษัทประกัน เพื่อนำเงินไปปรับปรุงอัตราส่วนผลตอบแทนให้ดีขึ้น นอกจากนี้ราคาหุ้นของ Hitachi ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน ถึงแม้ว่าบริษัทจะไม่มีข่าวสารเฉพาะเจาะจงในรอบเดือน



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าความตึงตัวของตลาดแรงงานในเชิงโครงสร้างจะเป็นแรงสนับสนุนแนวโน้มเชิงบวกสำหรับการเติบโตของค่าจ้าง โดยการเจรจาปรับขึ้นค่าแรงในช่วงฤดูใบไม้ผลิ (shunto) ในปีนี้ ทำให้ค่าจ้างปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบสามทศวรรษที่ผ่านมา และคาดว่าจะเป็ปัจจัยที่ขับเคลื่อนการเติบโตของค่าจ้างที่แท้จริงให้กลับมาอยู่ในเชิงบวกได้ในปีนี้ อีกทั้งจะเป็นปัจจัยบวกที่ช่วยสนับสนุนการบริโภคและเศรษฐกิจโดยรวม นอกจากนี้ BoJ ยังมีมุมมองคาดการณ์เชิงบวกต่อพัฒนาการเหล่านี้ เนื่องจากธนาคารกลางประเมินว่าอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากแรงขับเคลื่อนของค่าจ้างในญี่ปุ่นนั้นยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น
- การเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในด้านธรรมาภิบาลของภาคเอกชน และการบริหารจัดการงบดุลที่เกิดขึ้นในปี 2566 ยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องในปีนี้ ซึ่งจะเป็นแรงสนับสนุนที่แข็งแกร่งสำหรับนักลงทุนที่มีการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน และเข้าลงทุนในบริษัทที่กำลังมีการเปลี่ยนแปลง
- สัดส่วนร้อยละ 40 ของกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ (Prime) เริ่มมีการสร้างแผนในการปรับปรุงประสิทธิภาพของเงินทุน ขณะที่การซื้อหุ้นคืนและการเข้าซื้อกิจการของฝ่ายบริหารยังคงมีแรงส่งอย่างแข็งแกร่งจากปีก่อนต่อเนื่องมาจนถึงในปีนี้ อีกทั้งการขยายตัวของการจ่ายเงินปันผลยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง โดยตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีอัตราการเติบโตของเงินปันผลที่สูงที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดอื่นๆ ในรอบทศวรรษที่ผ่านมา นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงผู้บริหารรุ่นใหม่ของภาคเอกชนในญี่ปุ่นจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเปลี่ยนแปลงเหล่านี้เพิ่มเติม

- ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับบริษัทที่มีงบดุลแข็งแกร่ง ซึ่งจะมีความยืดหยุ่นในการรับมือกับสภาพแวดล้อมทางมหภาคที่มีความท้าทาย และยังเป็นบริษัทที่ผลกำไรสุทธิมีการเติบโตเชิงโครงสร้าง ซึ่งคาดว่าบริษัทเหล่านี้มีแนวโน้มที่จะเป็นผู้ได้รับประโยชน์หลักจากการเปลี่ยนแปลงด้านธรรมาภิบาลของภาคเอกชน เนื่องจากการเริ่มต้นปรับปรุงประสิทธิภาพของงบดุล
- นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าผลรวมของการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างที่กำลังเกิดขึ้นในภาคเอกชนของญี่ปุ่น ร่วมกับเสถียรภาพด้านการเมืองของประเทศจะสร้างโอกาสของการลงทุนที่ น่าดึงดูดสำหรับนักลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปน เฮดจ์ฟันด์ (KF-HJAPAND)	กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปน เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFJAPANRMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Japan (Yen) Fund, Class (acc) - JPY Class (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกัน ความเสี่ยงอัตรา แลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตรา แลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของ ผู้จัดการกองทุน
นโยบายการจ่าย เงินปันผล	จ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน		
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

คำเตือน: RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต © กองทุน KF-HJAPAND ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น © กองทุน KFJAPANRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน 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
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Japan (Yen) Fund ณ เม.ย. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุน KF-HJAPAND ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุน KFJAPANRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเฉลิมจิต เลขที่ 898 ถนนเฉลิมจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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