

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินแคม (KF-INCOME)

มกราคม 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินแคม (KF-CINCOME)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Investment Funds –
Global Income Fund

หมายเหตุ: กองทุน KFCINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-CINCOME โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 เป็นต้นไป



บทสรุป

ภาวะตลาด



ตลาดสินทรัพย์เสี่ยงเริ่มต้นปี 2568 ด้วยการปรับตัวอย่างแข็งแกร่งในเดือนมกราคม โดยภาพรวมทั้งตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะเดียวกัน นักลงทุนเริ่มประเมินผลกระทบของนโยบายภายใต้การบริหารของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ควบคู่ไปกับการพิจารณาข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุด ประกอบกับ การตอบสนองต่อการเกิดขึ้นของบริษัทปัญญาประดิษฐ์ (AI) รายใหม่จากจีน ทั้งนี้ ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 (สกุลเงินท้องถิ่น) ด้านตลาดตราสารหนี้ ซึ่งอ้างอิงดัชนี JPM GBI ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 (ป้องกันความเสี่ยงในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ)

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน



ปัจจัยบวก: สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลก และตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ รวมไปถึงตราสารหนี้ high yield ของสหรัฐฯ

ปัจจัยลบ: สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่

มุมมองการลงทุน

เดือนมกราคมได้เน้นย้ำถึงความเสี่ยงที่นักลงทุนเผชิญจากการกระจุกตัวในระดับสูงของตลาดหุ้นสหรัฐฯ และความคาดหวังต่อผลประกอบการที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งสะท้อนถึงความสำคัญของการกระจายความเสี่ยงของการลงทุนในระดับภูมิภาค ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยังคงคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะทยอยปรับตัวลดลงสู่เป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ซึ่งจะเป็ปัจจัยสนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนมกราคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.81 ซึ่งเท่ากับการปรับตัวของดัชนีอ้างอิง

การลงทุนในตลาดหุ้น

- สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน
- **สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลก** เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากนโยบายของประธานาธิบดีทรัมป์ที่เน้นการลดความเข้มงวดต่อภาคธุรกิจ และการลดภาษี ซึ่งช่วยเสริมความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ
- **สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ทว่าถูกชดเชยด้วยปัจจัยลบจากการมีสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงกับตลาดยุโรป โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของตลาดหุ้นยุโรปได้รับแรงสนับสนุนมาจากหมวดการเงิน และหมวดสินค้าฟุ่มเฟือยที่ได้รับแรงขับเคลื่อนมาจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่แข็งแกร่ง และสัญญาณการปรับตัวดีขึ้นของข้อมูลเศรษฐกิจยูโรโซน
- **สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเล็กน้อย โดยมีแรงสนับสนุนมาจากข้อมูลเศรษฐกิจภายในประเทศที่ดีขึ้น และความกังวลเรื่องมาตรการภาษีนำเข้าจากนโยบายของทรัมป์ที่บรรเทาลง
- ด้านการเน้นลงทุนใน**หุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลในระดับสูง** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน เนื่องจากหุ้นปันผลซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World High Dividend ปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World

การลงทุนในตลาดตราสารหนี้

- **สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูงของสหรัฐฯ (US high yield) นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade credit) เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน เนื่องจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนที่ปรับตัวแคบลงตลอดทั้งเดือน
- **การบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน** ผ่านสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน
- **สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่** เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับมาตรการภาษีนำเข้า
- **สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีหลักประกันของภาคเอกชน** (non-agency securitized) และ **สัดส่วนการลงทุนในตราสารบูริมสิทธิ์** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเล็กน้อย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก






- **กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวมเล็กน้อย** โดยปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปและสับเปลี่ยนไปลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงหุ้นขนาดใหญ่ของสหรัฐอเมริกา เนื่องด้วยผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อีก อย่างไรก็ตามก็คาดการณ์ว่าการเติบโตของกำไรจะมีการกระจายตัวมากขึ้นในหลายหมวดธุรกิจเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งมีหมวดเทคโนโลยีเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก
- **กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income ETF** โดยใช้เงินสดในพอร์ตการลงทุน และปรับสมดุลสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ high yield ของสหรัฐฯ

มุมมองตลาด



- **ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ** และคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะทยอยปรับตัวลดลงสู่เป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ซึ่งจะเอื้อต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี้
- **ผู้จัดการกองทุนยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจยุโรป** อย่างไรก็ตามยังคงมีความมั่นใจต่อความแข็งแกร่งในด้านโครงสร้างเงินทุนของยุโรป
- **กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนสำหรับพอร์ตการลงทุนที่เน้นการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง (pro-risk tilt)** โดยเน้นการลงทุนในตลาดสหรัฐฯ เป็นหลัก ซึ่งกองทุนมีการกระจายการลงทุนไปในบริษัทหลากหลายขนาดและหลายรูปแบบการลงทุน เพื่อใช้ประโยชน์จากแนวโน้มการเติบโตของกำไรที่คาดว่าจะมีการกระจายตัวมากขึ้น
- **ตลาดที่กองทุนมีมุมมองเชิงบวกน้อยที่สุด คือ ยุโรป (ไม่นับรวมสหราชอาณาจักร)** เนื่องจากแนวโน้มปัจจัยพื้นฐานที่อ่อนแอ อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และเส้นอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ที่มีความชันเป็นบวก ส่งผลให้ตราสารหนี้ระยะยาวมีความน่าสนใจมากขึ้น โดยผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่ากลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้จะเน้นไปที่การซื้อขายในช่วงกรอบราคา (trading the range) มากกว่าการคาดการณ์ทิศทางอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (duration) โดยตรง นอกจากนี้ กองทุนยังมองเห็นโอกาสของการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานยังคงแข็งแกร่ง และอัตราผลตอบแทนรวมยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)	กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม (KF-CINCOME)*
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	
การรับซื้อคืนแบบอัตโนมัติ	ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุน KF-INCOME และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ (ทั้งนี้ ขึ้นกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนหลัก และดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน)	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนแบบอัตโนมัติ
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน		KF-CINCOME-A  KF-CINCOME-I 
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน		

*กองทุน KFCINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-CINCOME โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด

หมายเหตุ: การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund ณ ม.ค. 68 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