

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลมัลติแอสเซต

อินคัมเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KF-MINCOME)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Fidelity Funds – Global Multi Asset

Income Fund

หมายเหตุ: กองทุน KFMINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-MINCOME โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 เป็นต้นไป

มกราคม 2568



บทสรุป

ภาวะตลาด

ในเดือนมกราคม ตลาดสินทรัพย์ทางการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวผันผวนในระหว่างเดือน เนื่องจากข่าวสารเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อ และการมาของ DeepSeek



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนมกราคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น และยังคงสามารถสร้างรายได้อย่างมีเสถียรภาพ



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลก, การลงทุนเชิงแท็กติกในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และหมวดการเงินรวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ high yield



มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมของตลาดยังคงอยู่ในช่วงปลายของรอบวัฏจักรเศรษฐกิจ ซึ่งโดยทั่วไปเอื้อต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงกว่ามีความผันผวนสูงขึ้น ขณะที่ยังคงให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยงและการป้องกันความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- แม้ว่าตลาดจะปรับตัวอย่างผันผวนเป็นอย่างมากในระหว่างเดือน ทว่าโดยรวมแล้วตลาดสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมกราคม ซึ่งในช่วงต้นเดือนนักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม ความกังวลเริ่มปรับตัวลดลงในช่วงปลายเดือน
- สำหรับในตลาดหุ้น ข่าวการเปิดตัวของ DeepSeek ทำให้เกิดความผันผวนในหมวดเทคโนโลยีของสหรัฐฯ และเผชิญกับแรงเทขายอย่างรุนแรง ทว่าเกิดขึ้นเพียงช่วงระยะสั้น



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนยังคงสามารถสร้างรายได้อย่างมีเสถียรภาพสอดคล้องกับวัตถุประสงค์หลักของการลงทุน โดยผลตอบแทนรวมของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมกราคม

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายสินทรัพย์

- ปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลก, สัดส่วนการลงทุนเชิงแท็กติกในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และหมวดการเงิน รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield)

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายกลยุทธ์การลงทุน

สินทรัพย์สร้างผลตอบแทนหลัก (Core Yield assets)

- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ high yield ในสหรัฐฯ และยุโรปเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน เนื่องจากการปรับตัวแคบลงของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารกึ่งหนี้ กึ่งทุน (hybrid bond) และตราสารหนี้แปลงสภาพ (convertible bonds) เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สินทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนเติบโต (Growing Yield assets)

- สัดส่วนการลงทุนหลักในหุ้นเป็นผลคุณภาพสูงทั่วโลกเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน และนับเป็นการปรับตัวที่แข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นโดยรวม
- สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากสัญญาณของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในเชิงบวก และมุมมองคาดการณ์ประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่ปรับตัวดีขึ้น
- สัดส่วนการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรม และกลุ่มธุรกิจการป้องกันประเทศเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Yield assets)

- สัดส่วนการลงทุนในสินเชื่อหรือตราสารอนุพันธ์ของสินเชื่อภาคเอกชน (structured credit) เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน
- สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าตลาดโดยรวม

สินทรัพย์แบบยืดหยุ่น (Flexible assets)

- สัดส่วนการลงทุนเชิงแท็กติกในหมวดการเงินของสหรัฐฯ และตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยรวมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่ที่มุ่งเน้นด้านการลดความเข้มงวดต่อภาคธุรกิจ รวมไปถึงการปรับลดภาษี



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

สินทรัพย์สร้างผลตอบแทนหลัก (Core Yield assets)

- กองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตราสารหนี้ โดยเฉพาะตราสารหนี้ high yield ของภาคเอกชนที่มีอายุคงเหลือสั้น เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานยังคงแข็งแกร่ง และอัตราผลตอบแทนอยู่ในระดับที่น่าดึงดูด ขณะเดียวกัน พอร์ตการลงทุนยังมีการกระจายสัดส่วนการลงทุนทั้งในตลาดสหรัฐฯ ยุโรป และเอเชีย
- กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (hybrid bond) เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง
- กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้สกุลเงินท้องถิ่นของประเทศตลาดเกิดใหม่บางแห่ง เช่น บราซิล และแอฟริกาใต้ เนื่องจากอัตราผลตอบแทนที่น่าดึงดูด ขณะที่ยังมีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับสงครามการค้า

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สินทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนเติบโต (Growing Yield assets)

- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรม เนื่องจากคาดว่าจะมีแนวโน้มจะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรม ตามข้อมูลการเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Yield assets)

- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) เนื่องจากมีมุมมองว่า REITs มีความน่าดึงดูดลดลง ภายหลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- กองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารอนุพันธ์ของสินเชื่อภาคเอกชน (structured credit) เนื่องจากมีแนวโน้มให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าตราสารหนี้ภาคเอกชนแบบปกติ

สินทรัพย์แบบยืดหยุ่น (Flexible assets)

- กองทุนกลับมาใช้กลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาวอีกครั้ง เพื่อปรับลดความอ่อนไหวของพอร์ตการลงทุนต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากสินทรัพย์กลุ่มนี้มักจะมีการเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกันกับสินทรัพย์เสี่ยง ท่ามกลางภาวะที่มีความกังวลเกี่ยวกับการกลับมาเร่งตัวขึ้นของอัตราเงินเฟ้อและผลกระทบจากมาตรการทางภาษี

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมของตลาดยังคงอยู่ในช่วงปลายของรอบวัฏจักรเศรษฐกิจ ซึ่งโดยทั่วไปเชื่อต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงกว่ามีความผันผวนสูงขึ้น
- เมื่อพิจารณามุมมองการลงทุนในระยะปานกลาง กองทุนยังคงรักษาสัดส่วนการลงทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงในระดับปานกลาง โดยให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยงและการป้องกันความเสี่ยง เนื่องจากคาดการณ์ว่าปี 2568 อาจเป็นปีที่มีความผันผวนมากขึ้น

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอล มัลติแอสเซทอินคัมเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KF-MINCOME-A)	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอล มัลติแอสเซทอินคัมเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KF-MINCOME-R)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund (Class A-MINC(G)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 5	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติไม่เกิน 12 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน KF-MINCOME-R และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน		
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

*กองทุน KFMINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-MINCOME โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 เป็นต้นไป ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด

หมายเหตุ : การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

• กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

• กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

• เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund ณ ม.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

• การจ่ายผลตอบแทนรายเดือนขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายเดือนในบางช่วงเวลา

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