

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)

กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม (KFCINCOM)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Investment Funds –
Global Income Fund

เมษายน 2567



บทสรุป

ภาวะตลาด



สินทรัพย์ในตลาดการเงินส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงในเดือนเมษายน โดยตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวลดลงร้อยละ -3.2 (ในรูปสกุลเงินท้องถิ่น) ในขณะที่ตลาดตราสารหนี้ซึ่งอ้างอิงดัชนี Bloomberg Global Aggregate ปรับตัวลดลงร้อยละ -1.8 (ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินยูโร) ซึ่งการรายงานข้อมูลอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่สูงกว่าที่คาดไว้ และจัดพีในไตรมาส 1/67 ของสหรัฐฯ ที่ดูเหมือนว่าจะมีความอ่อนแอ กว่าอุปสงค์ของภาคเอกชนยังคงมีความแข็งแกร่ง ทำให้เกิดความกังวลที่ว่าธนาคารกลางจะไม่ผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างรวดเร็วตามที่คาดหวังไว้ในช่วงก่อนหน้านี้

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน



ปัจจัยบวก: ตลาดหุ้นยุโรป, ตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่

ปัจจัยลบ: ตลาดหุ้นโลก, ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ในสหรัฐฯ และพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

มุมมอง การลงทุน

การเติบโตของเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอลง รวมถึงนโยบายการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับความผันผวนที่ต่ำลงอย่างต่อเนื่อง เป็นปัจจัยที่สนับสนุนมุมมองการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงของกองทุน ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนระบุว่าตลาดอาจมีการขยายตัวมากขึ้นในบางครั้ง ซึ่งอาจจะเห็นถึงสัญญาณบางประการของรูปแบบนี้เกิดขึ้นกับตลาดหุ้นในระยะสั้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต





ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนเมษายน ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -1.94 ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัวลดลงร้อยละ -2.04
- สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวมเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน อย่างไรก็ตาม การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเล็กน้อย โดยท่ามกลางสถานการณ์ความผันผวนที่เกิดขึ้น ตลาดหุ้นยุโรปสามารถปรับตัวได้ในระดับที่ดีกว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องด้วยแนวโน้มการฟื้นตัวของภาคเศรษฐกิจ ประกอบกับข้อมูลอัตราเงินเฟ้อในภูมิภาคช่วยชดเชยปัจจัยลบบางส่วนจากการที่อัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในระดับสูงเป็นระยะเวลายาวนานขึ้น รวมไปถึงความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์
- นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากความสนใจของนักลงทุนเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าของตลาดหุ้นจีน ซึ่งอยู่ในระดับที่น่าดึงดูด ขณะเดียวกันการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลกเป็นปัจจัยกดดันต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบเดือน
- การเน้นลงทุนในหุ้นปันผลเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน เนื่องจากหุ้นปันผลปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนี MSCI World
- สัดส่วนการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยปัจจัยกดดันหลักมาจากการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนผ่านการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ของภาคเอกชนเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากผลกระทบจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามความต้องการลงทุนของนักลงทุนสำหรับตราสารหนี้ที่ออกใหม่ยังคงมีความแข็งแกร่ง นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน
- สำหรับสัดส่วนการลงทุนในตราสารบุนิมสิทธิ์ และตราสารหนี้แปลงสภาพเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบเดือน

มุมมองตลาด



- กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นในรอบเดือน ทว่ามีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกบางส่วน สำหรับตลาดหุ้นสหรัฐฯ กองทุนได้สับเปลี่ยนการลงทุนจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงกับดัชนี S&P ไปลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงกับดัชนี Nasdaq แทน โดยเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ยังคงแสดงให้เห็นถึงการเติบโตที่แข็งแกร่งกว่าที่คาด ขณะที่ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อยังคงมีความไม่แน่นอน ซึ่งผู้จัดการกองทุนคาดว่าประเด็นดังกล่าวจะยังคงเป็นอุปสรรคสำหรับการปรับตัวเข้าสู่กรอบเป้าหมายที่ระดับร้อยละ 2 ของธนาคารกลางสหรัฐฯ
- กองทุนปรับลดอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนลง 0.25 ปี ผ่านการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงกับพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของสหรัฐฯ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงระมัดระวังต่อการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ต เนื่องจากแม้ว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จะอยู่ในช่วงกรอบบน ทว่าอัตราเงินเฟ้อที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูงยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยง อีกทั้งรอบวัฏจักรในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่ล่าช้า อาจทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงช้ากว่าที่คาดไว้
- สำหรับตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารหนี้ high yield ระยะสั้นของสหรัฐฯ และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ค้ำประกันของภาคเอกชน (non-agency mortgages) รวมถึงหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อค้ำประกัน (securitised debt)
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าในสภาพแวดล้อมที่เศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อชะลอตัวลง รวมถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ประกอบกับความผันผวนในระดับต่ำที่ดำเนินไปอย่างต่อเนื่องจะเป็นปัจจัยสนับสนุนมุมมองการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ขณะเดียวกันผู้จัดการกองทุนระบุว่าตลาดอาจมีการขยายตัวเกินมากไปในบางครั้ง ซึ่งอาจจะเห็นถึงสัญญาณบางประการของรูปแบบนี้เกิดขึ้นกับตลาดหุ้นในระยะสั้น อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนยังคงมีความเชื่อมั่นในระดับสูงว่าสภาพแวดล้อมโดยรวมจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และยังคงมองหาโอกาสของการเข้าลงทุนในตลาดหุ้นเพิ่มเติม

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 เม.ย. 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