

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)

กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม (KFCINCOM)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Investment Funds –

Global Income Fund

ตุลาคม 2567



บทสรุป

ภาวะตลาด



ตลาดสินทรัพย์การเงินปรับตัวอย่างผันผวนในเดือนตุลาคม โดยความเสี่ยงด้านการเติบโตยังคงเป็นความกังวลหลักของนักลงทุน แม้จะมีสัญญาณความแข็งแกร่ง โดยเฉพาะในเศรษฐกิจสหรัฐฯ ทั้งนี้ ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวลดลงร้อยละ -0.9 (ในสกุลเงินท้องถิ่น) ขณะที่ตลาดตราสารหนี้ซึ่งอ้างอิงดัชนี JPM Government Bond (GBI) ปรับตัวลดลงร้อยละ -1.5 (ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินดอลลาร์) โดยมีแรงกดดันมาจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายภายหลังจากการเลือกตั้ง ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนปรับมุมมองคาดการณ์ต่อการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไปมากขึ้น

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน



ปัจจัยบวก: สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป

ปัจจัยลบ: สัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และตลาดหุ้นโลก รวมถึงตราสารหนี้ high yield ของสหรัฐฯ

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าแม้ความไม่แน่นอนจะยังคงดำเนินต่อไป ทว่าภาพรวมของเศรษฐกิจมหภาคทั่วโลกยังคงเป็นบวก เนื่องด้วยแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่บรรเทาลง ประกอบกับธนาคารกลางกำลังแสดงให้เห็นถึงความยืดหยุ่นในการปรับทิศทางดำเนินนโยบายการเงิน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต




ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนตุลาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -1.81 ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัวลดลงร้อยละ -1.02
- สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวมเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลกเป็นปัจจัยลบหลัก ซึ่งมีแรงกดดันมาจากความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตของเศรษฐกิจที่ยังคงดำเนินต่อไป ถึงแม้ว่าจะมีสัญญาณถึงความแข็งแกร่งบางประการ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปเป็นปัจจัยบวกเล็กน้อย ในขณะที่ตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่ได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ และการขายทำกำไรในตลาดหุ้นอินเดีย รวมไปถึงความผันผวนในตลาดหุ้นจีน เนื่องจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับประสิทธิผลของมาตรการสนับสนุนจากรัฐบาลจีนที่ประกาศในช่วงเดือนกันยายน
- ด้านการเน้นลงทุนในหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลในระดับสูง เป็นปัจจัยลบเล็กน้อยต่อกองทุน เนื่องจากหุ้นปันผลซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World High Dividend ปรับตัวอ่อนแอกว่าหุ้นทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World
- การบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน ผ่านสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยความคาดหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่ชะลอตัวลง และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้ง ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปี และ 10 ปี เพิ่มขึ้นสูงกว่าร้อยละ 4.0 ซึ่งนำไปสู่การปรับตัวลดลงรายเดือนมากที่สุดของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ นับตั้งแต่เดือนกันยายน 2565
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงสะท้อนให้เห็นถึงความท้าทายที่ผู้กำหนดนโยบายสหรัฐฯ จะต้องเผชิญ หากต้องการที่จะบรรลุเป้าหมายในการรักษาตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งควบคู่ไปกับเสถียรภาพด้านราคา
- นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนในตราสารบูริมสิทธ์ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเช่นกัน

มุมมองตลาด



- กองทุนยังคงสัดส่วนการลงทุนโดยรวมในตลาดหุ้น โดยตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เปิดเผยในรอบเดือน สะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของภาคบริการ ซึ่งตรงกันข้ามกับภาคการผลิตที่ชะลอตัว
- นอกจากนี้ความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นต่อการขยายตัวของวัฏจักรเศรษฐกิจและความเสี่ยงต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่ปรับตัวลดลง ส่งผลให้กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในตลาดหุ้น โดยกองทุนยังคงเน้นการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ เนื่องจากความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งของบริษัทผู้นำด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI)
- กองทุนยังคงมีมุมมองเป็นกลางต่อการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน ผ่านการมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของยุโรป และสหราชอาณาจักร รวมถึงออสเตรียมากกว่าสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น
- ขณะที่กำลังเข้าสู่ช่วงปลายปี ผู้จัดการกองทุนคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะดำเนินการผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมอีกสองครั้งในปีนี้ ครั้งละร้อยละ 0.25 ในเดือนพฤศจิกายนและเดือนธันวาคม

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 ค.ศ. 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