

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)

กันยายน 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม (KFCINCOM)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Investment Funds –
Global Income Fund



บทสรุป

ภาวะตลาด



แต่ละสินทรัพย์การเงินปรับตัวอย่างเหมาะสมในเดือนกันยายน เนื่องด้วยการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่ผสมผสาน อย่างไรก็ตาม ทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 (ในรูปสกุลเงินยูโร) สำหรับตลาดตราสารหนี้ซึ่งอ้างอิงดัชนี JPM Government Bond (GBI) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 (ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินยูโร) ทั้งนี้ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงมีความแข็งแกร่ง ส่วนข้อมูลการจ้างงานที่ผสมผสานสะท้อนให้เห็นถึงการปรับสมดุลของเศรษฐกิจ โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ขณะที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงเช่นกัน

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน



ปัจจัยบวก: สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่, ตลาดหุ้นโลก, ตราสารหนี้ high yield ของสหรัฐฯ และพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ
ปัจจัยลบ: สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป

มุมมอง การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับสมดุลของตลาด และอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง รวมไปถึงคาดว่าเศรษฐกิจจะไม่เข้าสู่ภาวะถดถอย ซึ่งความเชื่อมั่นของผู้จัดการกองทุนกลับสู่การเติบโตที่สอดคล้องกับแนวโน้มและการขยายตัวของรอบวัฏจักรที่กำลังเติบโต

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกันยายน ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.48 ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.43
- สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลกเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนมากที่สุด ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการเติบโตของเศรษฐกิจโลกที่ใกล้เคียงกับแนวโน้ม จะเป็นแรงสนับสนุนต่อการเติบโตของกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่อง ทว่าการประเมินมูลค่าหุ้นอาจเป็นแรงกดดัน แม้จะมีการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินก็ตาม สำหรับสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปเป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเล็กน้อย เนื่องด้วยกิจกรรมทางเศรษฐกิจในยุโรปยังคงหดตัว โดยมีสัญญาณการฟื้นตัวเพียงเล็กน้อยในรอบวัฏจักรการผลิตสินค้า ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ไม่นับรวมจีนมีโอกาสของการลงทุนที่น่าสนใจ ด้วยแนวโน้มของอัตรากำไรที่ดีขึ้น ประกอบกับได้รับแรงสนับสนุนมาจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)
- ด้านการเน้นลงทุนในหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลในระดับสูงเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน เนื่องจากหุ้นปันผลปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนี MSCI World
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ทั้งนี้ แม้ว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะค่อนข้างแคบเมื่อเทียบกับค่าสถิติ ทว่าผลตอบแทนรวมจากตราสารหนี้ high yield ของสหรัฐฯ ยังคงน่าสนใจ อีกทั้งอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในตลาดแรกยังคงเป็นแรงสนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์นี้ นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากความเข้มแข็งทางการเงินของบริษัท ประกอบกับความต้องการลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพสูง
- การบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงใช้ความระมัดระวังต่อการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน เนื่องจากนักลงทุนอาจประเมินจำนวนครั้งในการปรับลดดอกเบี้ยมากเกินไปเมื่อเทียบกับการเติบโตอย่างมีเสถียรภาพ
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ และสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันของภาคเอกชน (non-agency securitised) รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนในตราสารบูริมสิทธิ์ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก



- กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นในรอบเดือน ทว่าปรับลดสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงดัชนี Nasdaq และดัชนี Euro Stoxx โดยข้อมูลกิจกรรมทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนมุมมองต่อการขยายตัวของวัฏจักรเศรษฐกิจ โดยการเติบโตของรายได้ที่มีความทนทานต่อความผันผวน สะท้อนให้เห็นถึงการบริโภคที่เข้มแข็งอย่างต่อเนื่อง

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนยังคงคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับสมดุลของตลาด และอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงรวมไปถึงคาดว่าเศรษฐกิจจะไม่เข้าสู่ภาวะถดถอย
- ความเชื่อมั่นของผู้จัดการกองทุนกลับสู่การเติบโตที่สอดคล้องกับแนวโน้มและการขยายตัวของรอบวัฏจักรที่กำลังเติบโต
- ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงสองครั้งครึ่งละร้อยละ 0.25 ภายในสิ้นปีนี้ และคาดว่าจะดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่องไปในปี 2568 ซึ่งการตัดสินใจดังกล่าวจะขับเคลื่อนด้วยข้อมูลทางเศรษฐกิจ และมุ่งเน้นไปที่การรักษาความเข้มแข็งของตลาดแรงงาน
- นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมองว่าวัฏจักรของเศรษฐกิจจะขยายตัวไปจนถึงปี 2568 และมีความเสี่ยงของการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยอย่างจำกัด ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะหุ้นและตราสารหนี้ภาคเอกชน
- ผู้จัดการกองทุนยังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นที่มีแนวโน้มการเติบโตของกำไรสุทธิที่แข็งแกร่งอย่างสหรัฐฯ ขณะเดียวกัน ด้วยอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำของช่วงการขยายส่งผลให้กองทุนมีมุมมองแบบเป็นกลางต่อการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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		 
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน		

หมายเหตุ: การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund ณ ก.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