

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลมัลติแอสเซต

อินแคมเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFMINCOM)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Fidelity Funds – Global Multi Asset

Income Fund

ตุลาคม 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนตุลาคม ตลาดสินทรัพย์ทางการเงินปรับตัวลดลง เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตของเศรษฐกิจ และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ รวมถึงการดำเนินนโยบายที่จะตามมา

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนตุลาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก โดยรวมปรับตัวลดลง ทว่ายังคงสามารถสร้างรายได้อย่างมีเสถียรภาพ



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ในสกุลเงินท้องถิ่นเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมของตลาดยังคงอยู่ในช่วงปลายของรอบวัฏจักรเศรษฐกิจ ซึ่งโดยทั่วไปเอื้อต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงกว่ามีความผันผวนสูงขึ้น โดยข้อมูลล่าสุดบ่งชี้ว่าการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป แทนที่จะเข้าสู่ภาวะถดถอยในทันที

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักยังคงสามารถสร้างรายได้อย่างมีเสถียรภาพสอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุน อย่างไรก็ตามผลตอบแทนรวมของกองทุนปรับตัวลดลงในเดือนตุลาคม ขณะเดียวกันผู้จัดการกองทุนยังคงทบทวนอัตราการจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่องเพื่อสร้างความเชื่อมั่นที่ว่าอัตราการจ่ายเงินปันผลยังคงมีความน่าดึงดูดและมีความยั่งยืน
- **สินทรัพย์สร้างผลตอบแทนหลัก (Core Yield assets):** สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ในสกุลเงินท้องถิ่นเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน โดยมีแรงกดดันมาจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (hybrid bonds) เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบเดือน จากมุมมองที่ว่า การปรับลดอัตราดอกเบี้ยจะน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ของยุโรป เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ซึ่งมีปัจจัยกดดันมาจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ภายหลังจากประกาศงบประมาณของสหราชอาณาจักร
- **สินทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนเติบโต (Growing Yield assets):** สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลกเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ซึ่งมีปัจจัยกดดันมาจากความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงทางเศรษฐกิจ และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ รวมไปถึงการดำเนินนโยบายที่จะตามมา
- สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปเป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเช่นกัน เนื่องด้วยความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตทางเศรษฐกิจและการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ
- สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงเป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุน เนื่องจากค่าเงินเยนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ หลังจากที่รัฐบาลผสมของนายกรัฐมนตรีชิเงรุ อิชิบะสูญเสียเสียงข้างมากในรัฐสภา ซึ่งเพิ่มความไม่แน่นอนต่อแนวทางการดำเนินนโยบายและเศรษฐกิจญี่ปุ่นในอนาคต
- **สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Yield assets):** สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานหมุนเวียน และสัดส่วนการลงทุนในสินเชื่อหรือตราสารอนุพันธ์ของสินเชื่อภาคเอกชน (structured credit) เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน
- **สินทรัพย์ที่มีความยืดหยุ่น (Flexible assets):** สัดส่วนการลงทุนเชิงแท็กติกในตลาดหุ้นเป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุน นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนในหุ้นจีนที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกง (H shares) เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากนักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับขนาดและประสิทธิภาพของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต




พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- สำหรับสัดส่วนการลงทุนหลัก ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นเชิงรับคุณภาพสูงที่สร้างรายได้อย่างมั่นคง (defensive quality income equities) ไปพร้อมกับสัดส่วนการลงทุนเชิงแก๊กติกในกลุ่มที่เหมาะสมกับสภาวะตลาดที่แตกต่างกัน อีกทั้งผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมองเชิงบวกต่อหมวดพลังงานของสหรัฐฯ โดยมีมุมมองว่ามีศักยภาพที่ดีและสามารถป้องกันความเสี่ยงได้หากเงินเฟ้อกลับมาเร่งตัว รวมไปถึงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยรวม แม้ว่าการเติบโตของเศรษฐกิจจะชะลอตัว ทว่ายังอยู่ในระดับที่ดี ทั้งนี้ กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหมวดการเงินของสหรัฐฯ เนื่องจากคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ขณะเดียวกันกองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น เนื่องจากการเติบโตภายในประเทศที่ยังคงแข็งแกร่งและค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลง
- สำหรับตลาดตราสารหนี้ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำ โดยเฉพาะกลุ่มสินทรัพย์ระยะยาวของสหรัฐฯ เนื่องจากความเสียด้านเงินเฟ้อ ขณะที่กองทุนยังให้ความสำคัญระมัดระวังต่อการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยเฉพาะในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (Investment Grade) เนื่องจากการประเมินมูลค่าในระดับสูง นอกจากนี้กองทุนยังมีสัดส่วนการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (High Yield) และตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (hybrid bonds) ในอีกด้านหนึ่ง กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่สกุลเงินท้องถิ่น เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่แข็งค่าอาจเป็นความเสี่ยงต่อผลตอบแทน อย่างไรก็ตาม กองทุนได้ทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเชิงแก๊กติกในสกุลเงินของประเทศตลาดเกิดใหม่ ก่อนการเลือกตั้งในสหรัฐฯ เนื่องด้วยความไม่แน่นอนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมของตลาดยังคงอยู่ในช่วงปลายของรอบวัฏจักรเศรษฐกิจ ซึ่งโดยทั่วไปเชื่อต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงกว่ามีความผันผวนสูงขึ้น โดยข้อมูลล่าสุดบ่งชี้ว่าการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป แทนที่จะเข้าสู่ภาวะถดถอยในทันที ทั้งนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้เริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยเช่นเดียวกับธนาคารกลางยุโรป (ECB) และธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) นอกจากนี้ เจ็อนโซทางการเงินยังคงมีความผ่อนคลาย ในขณะที่ตลาดตราสารหนี้ยังมีสภาพคล่องที่เพียงพอ อย่างไรก็ตาม อาจมีช่วงเวลาที่ตลาดปรับตัวอย่างผันผวน ซึ่งจะสร้างโอกาสของการลงทุน ท่ามกลางความผันผวนของข้อมูลเศรษฐกิจมหภาค และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงนโยบายของสหรัฐฯ ที่จะปรากฏขึ้นในช่วงปีใหม่

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลมัลติแอสเซทอินแคมเฮดจ้อฟเอ็กซ์ (KFMINCOM)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund (Class A-MINC(G)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 5	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	KFMINCOM-R: มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติปีละไม่เกิน 12 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน KFMINCOM-R และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ KFMINCOM-A: ไม่มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	KFMINCOM-R	KFMINCOM-A
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน		

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 ต.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

• การจ่ายผลตอบแทนรายเดือนขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้ผลตอบแทนรายเดือนในบางช่วงเวลา

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