

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัม (KF-SINCOME)

มีนาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอลเล็กทีฟสมาร์ทอินคัม (KF-CSINCOM)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัมเอฟเอ็กซ์ (KFSINCFX)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัมเพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFSINCRMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC)



บทสรุป



ภาพรวมตลาด

ในเดือนมีนาคม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของประเทศหลักโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ภาคเอกชนปรับตัวอย่างเหมาะสม

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนมีนาคม กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.34
สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการถือครองเงินฝากในสหรัฐฯ ขณะที่ปัจจัยลบมาจากการมีสัดส่วนสถานะ Long ในสกุลเงินเยนญี่ปุ่น

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนคงการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยเน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง มีคุณภาพสูง และมีโครงสร้างของเงินทุนในระดับสูงกว่า ขณะที่กองทุนมีอายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตการลงทุนอยู่ที่ระดับ 3.44 ปี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ผลตอบแทนรวมของสินทรัพย์ส่วนใหญ่ในตลาดตราสารหนี้เป็นไปในทิศทางเชิงบวกในเดือนมีนาคม โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ในหมวดธุรกิจต่างๆ ปรับตัวเข้มแข็งกว่าพันธบัตรรัฐบาลในรอบเดือน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงเล็กน้อย เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแนวโน้มดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายในการประชุมเดือนมีนาคม ซึ่งเป็นปัจจัยที่ส่งสัญญาณว่า Fed อาจยังคงอยู่ในทิศทางของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงหลังของปี ขณะเดียวกันพันธบัตรรัฐบาลสหราชอาณาจักรอายุ 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมีนาคม เนื่องจากธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ส่งสัญญาณว่าอัตราเงินเฟ้อกำลังปรับตัวอยู่ในทิศทางที่ถูกต้องสำหรับการเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- เมื่อพิจารณาในด้านอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลของประเทศหลัก อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปีของสหรัฐฯ ปรับตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปีของเยอรมนีและสหราชอาณาจักรปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.05 และ 0.11 ตามลำดับ นอกจากนี้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของสหรัฐฯ และเยอรมนี รวมถึงสหราชอาณาจักรปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.05, 0.11 และ 0.19 ตามลำดับ
- ในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) ในสกุลเงินดอลลาร์และสกุลเงินยูโร ปรับตัวแคบลงร้อยละ -0.05 และร้อยละ -0.06 ตามลำดับ ในอีกด้านหนึ่งตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ปรับตัวอย่างเหมาะสม โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ high yield ในสกุลเงินดอลลาร์ ปรับตัวแคบลงร้อยละ -0.13 ขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ high yield ในสกุลเงินยูโรปรับตัวกว้างขึ้นร้อยละ 0.10



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนมีนาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.34 สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมในรูปแบบสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ เมื่อนับจากต้นปีถึงปัจจุบันผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.52

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

■ ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน:

- สัดส่วนการลงทุนในอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ผ่านการถือครองเงินสด
- สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทค้ำประกัน (MBS) ของภาครัฐในสหรัฐฯ เนื่องจากการปรับตัวแคบลงของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับผลตอบแทนจากการถือครอง และการคัดเลือกตราสารลงทุน
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ investment grade และตราสารหนี้ high yield ของภาคเอกชน เนื่องจากการปรับตัวแคบลงของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับผลตอบแทนจากการถือครอง และการคัดเลือกตราสารลงทุน
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ เนื่องด้วยการปรับตัวแคบลงของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับการคัดเลือกตราสารลงทุน
- การมีสัดส่วนสถานะ long ในสกุลเงินของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการถือครอง และสกุลเงินดังกล่าวปรับตัวแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

■ ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน:

- การมีสัดส่วนสถานะ long ในสกุลเงินเยนญี่ปุ่น เนื่องด้วยการปรับตัวอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
- การมีสัดส่วนสถานะ long ในตราสารหนี้ของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ในรูปสกุลเงินท้องถิ่น เนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทน
- การมีสัดส่วนสถานะ long ในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เพื่อป้องกันอัตราเงินเฟ้อ (TIPS) เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อระดับคาดการณ์ปรับตัวลดลง
- การมีสถานะ short ในสกุลเงินดอลลาร์แคนาดา เนื่องจากการปรับตัวอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ









พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนคงสัดส่วนการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยเน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง, มีคุณภาพสูง และมีโครงสร้างของเงินทุนในระดับสูงกว่า
- กองทุนปรับอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนโดยรวมลงเล็กน้อยสู่ระดับ 3.44 ปี ผ่านการลงทุนตามช่วงต้นและช่วงกลางของเส้นโค้งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ นอกจากนี้ กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยสำหรับการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในสหราชอาณาจักร เนื่องจากมุมมองด้านการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อ รวมไปถึงความเป็นไปได้ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ BoE

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ด้านสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่เกิดจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitized) กองทุนปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ค้ำประกัน (MBS) ของภาครัฐในสหรัฐฯ โดยเน้นให้ความสำคัญกับอัตราผลตอบแทนในระดับสูง และกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารกลุ่มนี้ นอกจากนี้กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงระมัดระวังในด้านความเสี่ยงของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยกองทุนเพิ่มการคัดเลือกการลงทุนในหมวดการเงินคุณภาพสูง ในขณะที่ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ high yield ผ่านการถือครองพันธบัตรเงินสด (cash bonds) และอนุพันธ์ป้องกันความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ (CDS)
- สำหรับในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเชิงแท็กติกในตราสารหนี้สกุลเงินท้องถิ่นที่มีความเข้มแข็งในบางประเทศ อาทิเช่น โปแลนด์และเกาหลีใต้
- กองทุนยังคงบริหารจัดการสัดส่วนการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศแบบเชิงรุก โดยกองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนสถานะ long เล็กน้อยในสกุลเงินเยนญี่ปุ่น และสกุลเงินรูปีอินเดีย รวมถึงสกุลเงินเปโซเม็กซิโก ในอีกด้านหนึ่งกองทุนปรับลดสัดส่วนการมีสถานะ short ในสกุลเงินดอลลาร์แคนาดา ขณะที่ปรับลดสัดส่วนการมีสถานะ long ในสกุลเงินเรียลบราซิล และสกุลเงินรูเปียห์อินโดนีเซีย

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอล สมาร์ทอินคัม (KF-SINCOME)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลคอลเล็กทีฟสมาร์ทอินคัม (KF-CSINCOM)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ทอินคัมเอฟเอ็กซ์ -สะสมมูลค่า (KFSINCFX-A)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ทอินคัมเอฟเอ็กซ์ -รับซื้อคืนอัตโนมัติ (KFSINCFX-R)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV			
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ปีละ 4 ครั้งโดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุน KF-SINCOME และ สับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ปีละ 4 ครั้งโดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุน KFSINCFX-R และ สับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน				
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน				

หมายเหตุ : การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ กองทุน KF-SINCOME และ KF-CSINCOM ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ๑ กองทุน KFSINCFX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
 ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กรุงศรีโกลบอลสมาร์ตอินแคมเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFSINCRMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล
ดาวნიໂລດ สรุปลสาระสำคัญของ กองทุน	
ดาวნიໂລດ หนังสือชี้ชวน	

คำเตือน : RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ๑ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ กองทุน KFSINCRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

คำเตือน

- RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับมาภายในกำหนดเวลา มิฉะนั้นจะต้องชำระเงินเพิ่มและ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร
- กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ณ มี.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุน KF-SINCOME, KF-CSINCOM และ KFSINCRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุน KFSINCFX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเฉลิมจิต เลขที่ 898 ถนนเฉลิมจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com