

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัม (KF-SINCOME)

พฤศจิกายน 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอลเล็กทีฟสมาร์ทอินคัม (KF-CSINCOM)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัมเอฟเอ็กซ์ (KFSINCFX)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัมเพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFSINCRMF) และกองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอล

สมาร์ทอินคัมเอฟเอ็กซ์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFSINCFXRMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC)



# บทสรุป



## ภาพรวมตลาด

ในเดือนพฤศจิกายน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วโดยรวมปรับตัวลดลง ขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ภาคเอกชนปรับตัวอย่างเหมาะสม



## ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤศจิกายน กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.56 สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม



## ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ค้าประกันของภาครัฐในสหรัฐฯ ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรชดเชยเงินเพื่อของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยลบ

## กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนคงการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยเน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง มีคุณภาพสูง และมีโครงสร้างของเงินทุนในระดับสูงกว่า ขณะที่กองทุนมีอายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตการลงทุนอยู่ที่ระดับ 4.09 ปี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาด



- ในเดือนพฤศจิกายน ผลการเลือกตั้งในสหรัฐฯ เป็นปัจจัยสนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง โดย โด널ด์ ทรัมป์จากพรรคริพับลิกันเป็นฝ่ายได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดี และสามารถครองเสียงได้ทั้งสองสภาของสภาคองเกรส ซึ่งเป็นปัจจัยที่กระตุ้นความคาดหวังของนักลงทุนเกี่ยวกับการดำเนินนโยบายที่สนับสนุนการเติบโตอย่างโดดเด่นของสหรัฐฯ อย่างต่อเนื่อง
- ธนาคารกลางในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วปรับลดความเข้มงวดสำหรับการดำเนินนโยบายการเงินอย่างต่อเนื่อง ด้านตลาดตราสารหนี้เผชิญกับความผันผวนจากความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อที่กลับมาอีกครั้ง ซึ่งมีสาเหตุมาจากแผนการดำเนินนโยบายของโด널ด์ ทรัมป์ อย่างไรก็ดี อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวลดลงในรอบเดือน เนื่องจากตลาดตอบรับในเชิงบวกต่อการเลือกสก็อตต์ เมสเซนต์ ให้ดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ซึ่งถูกมองว่าเป็นผู้สนับสนุนการดำเนินนโยบายการคลังอย่างรัดกุม
- เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของประเทศหลัก อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงเล็กน้อย หลังจากการรายงานอัตราเงินเฟ้อในระดับที่สอดคล้องกับที่คาดการณ์ ประกอบกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ลงร้อยละ -0.25 ไปยังกรอบเป้าหมายในช่วงร้อยละ 4.50 - 4.75 ในขณะเดียวกัน ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ -0.25 ทำให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับร้อยละ 4.75 ซึ่งส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอังกฤษปรับตัวลดลง
- ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี ของสหรัฐฯ สหราชอาณาจักร และเยอรมนี ปรับตัวลดลงร้อยละ -0.02, -0.2 และ -0.33 ตามลำดับ สำหรับพันธบัตรระยะยาว อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ของสหรัฐฯ เยอรมนี และสหราชอาณาจักร ปรับตัวลดลงร้อยละ -0.12, -0.2 และ -0.3 ตามลำดับ
- ด้านตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) ในสกุลเงินดอลลาร์ ปรับตัวแคบลง ร้อยละ -0.05 ขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ investment grade ในสกุลเงินยูโร ปรับตัวกว้างขึ้นร้อยละ 0.04 นอกจากนี้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ในสกุลเงินดอลลาร์ ปรับตัวแคบลง ร้อยละ -0.16 ขณะเดียวกันส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ high yield ในสกุลเงินยูโร ปรับตัวกว้างขึ้นร้อยละ 0.1



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

■ ในเดือนพฤศจิกายน ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.56 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) โดยเมื่อนับจากต้นปีถึงปัจจุบันผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.24

### ■ ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน:

- สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื้อสังหาริมทรัพย์ค้ำประกันของภาครัฐในสหรัฐฯ เนื่องจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนปรับตัวแคบลง
- สัดส่วนการถือครองเงินสด เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวของสหรัฐฯ เนื่องจากการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทน (ราคาตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น)
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวของสหราชอาณาจักร เนื่องจากอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ระยะกลาง (ตราสารหนี้ที่มีอายุระหว่าง 2-10 ปี) ปรับตัวลดลง (ราคาตราสารปรับตัวเพิ่มขึ้น)

### ■ ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน:

- สัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรชดเชยเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ปรับตัวลดลง
- การมีสัดส่วนสถานะ long ในสกุลเงินของประเทศตลาดเกิดใหม่อย่างสกุลเงินเรียลบราซิล (BRL) และสกุลเงินแอนด์แอฟริกาใต้ (ZAR)



## พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

■ กองทุนคงการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยเน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง และมีคุณภาพสูง รวมถึงมีโครงสร้างของเงินทุนในระดับสูงกว่า

■ กองทุนปรับเพิ่มอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนโดยรวมเล็กน้อยสู่ระดับ 4.09 ปี ผ่านการปรับเพิ่มอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้สหราชอาณาจักร จาก 0.51 ปีเป็น 0.58 ปี นอกจากนี้กองทุนยังคงสัดส่วนสถานะ long บนตราสารหนี้ของสหรัฐฯ รวมถึงคงสัดส่วนสถานะ short บนตราสารหนี้ของญี่ปุ่น









ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ด้านตราสารหนี้ที่เกิดจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitized) กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ค้ำประกัน (MBS) ของภาครัฐในสหรัฐฯ โดยเน้นให้ความสำคัญกับอัตราผลตอบแทนในระดับสูง และกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารกลุ่มนี้
- กองทุนยังคงบริหารจัดการสัดส่วนการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศแบบเชิงรุก โดยกองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการถือครองเล็กน้อยในสกุลเงินรูเปียอินโดนีเซีย (IDR) และสกุลเงินเยนญี่ปุ่น (JPY) ในขณะที่ปรับลดสัดส่วนการถือครองสกุลเงินดอลลาร์นิวซีแลนด์ (NZD)

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ทอินแคม (KF-SINCOME)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลคอลเล็กทีฟ สมาร์ทอินแคม (KF-CSINCOM)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ทอินแคม เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFSINCRMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 5		
นโยบายป้องกัน ความเสี่ยงอัตรา แลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		
การรับซื้อคืนหน่วย ลงทุนอัตโนมัติ	ปีละ 4 ครั้งโดยจะทำการ รับซื้อคืนหน่วยลงทุน กองทุน KF-SINCOME และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญ ของกองทุน			
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน			

**หมายเหตุ :** การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง  
**คำเตือน :** RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ © ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ  
สินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน  
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต © กองทุน  
KF-SINCOME, KF-CSINCOM และ KFSINCRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน แต่อาจ  
มีต้นทุนสำหรับ การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลง  
เล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี  
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ท อินคัมเอฟเอ็กซ์ -สะสมมูลค่า (KFSINCFX-A)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ท อินคัมเอฟเอ็กซ์ -ผู้ลงทุนสถาบัน (KFSINCFX-I)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ท อินคัมเอฟเอ็กซ์ - รับซื้อคืนอัตโนมัติ (KFSINCFX-R)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ท อินคัมเอฟเอ็กซ์ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFSINCFXRMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV			
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 5			
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน			
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ปีละ 4 ครั้งโดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุน KFSINCFX-R และ สับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	
ดาวნიไหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน				
ดาวნიไหลดหนังสือชี้ชวน				

**หมายเหตุ :** การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง

**คำเตือน :** RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ © ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต © กองทุน KFSINCFX และ KFSINCFXRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## 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 พ.ย. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุน KF-SINCOME, KF-CSINCOM และ KFSINCRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุน KFSINCFX และ KFSINCFXRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

### สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเพลินจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: [krungsriasset.mktg@krungsri.com](mailto:krungsriasset.mktg@krungsri.com) | Website: [www.krungsriasset.com](http://www.krungsriasset.com)