

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัม (KF-SINCOME)

สิงหาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอลเล็กทีฟสมาร์ทอินคัม (KF-CSINCOM)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัมเอฟเอ็กซ์ (KFSINCFX)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัมเพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFSINCRMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC)



## บทสรุป



### ภาพรวมตลาด

ในเดือนสิงหาคม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว รวมไปถึงส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ภาคเอกชนปรับตัวอย่างผสมผสาน



### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนสิงหาคม กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.73  
สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม



### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวของสหรัฐฯ ในขณะที่การคัดเลือกตราสารลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยลบ

### กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนคงการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยเน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง มีคุณภาพสูง และมีโครงสร้างของเงินทุนในระดับสูงกว่า ขณะที่กองทุนมีอายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตการลงทุนอยู่ที่ระดับ 2.93 ปี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี  
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาด



- แม้ว่าตลาดจะมีความผันผวนในระหว่างเดือน ทว่าสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนสิงหาคม เนื่องด้วยการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะมีการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น ทั้งนี้ ตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบเดือน เนื่องด้วยความกังวลเกี่ยวกับสถานะเศรษฐกิจโลก นำไปสู่มุมมองคาดการณ์ถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของประเทศหลัก อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง เนื่องด้วยการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ขณะเดียวกันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นของสหราชอาณาจักร ปรับตัวลดลงเล็กน้อย เนื่องจากธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 สู่ระดับร้อยละ 5 ในวันที่ 1 สิงหาคม
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปีของสหรัฐฯ เยอรมนี และสหราชอาณาจักร ปรับตัวลดลงร้อยละ -0.34, -0.11 และ -0.05 ตามลำดับ ในอีกด้านหนึ่งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงร้อยละ -0.13 ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของสหราชอาณาจักร และเยอรมนีปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.04 และ 0.01 ตามลำดับ
- ในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) ในสกุลเงินดอลลาร์ ปรับตัวแคบลงร้อยละ -0.01 ขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ investment grade ในสกุลเงินยูโร ปรับตัวกว้างขึ้นร้อยละ 0.04 นอกจากนี้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ในสกุลเงินดอลลาร์ และสกุลเงินยูโรปรับตัวแคบลงร้อยละ 0.09 และ 0.17 ตามลำดับ



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนสิงหาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.73 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) โดยเมื่อนับจากต้นปีถึงปัจจุบันผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.90

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ■ ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน:

- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวของสหรัฐฯ เนื่องจากการปรับตัวลดลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด (ราคาตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น)
- สัดส่วนการถือครองเงินสด เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา
- การมีสถานะ long ในสกุลเงินเยนของญี่ปุ่น เนื่องจากการปรับตัวแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ high yield ของภาคเอกชน เนื่องจากการปรับตัวแคบลงของส่วนต่างอัตราผลตอบแทน และอัตราผลตอบแทนจากการถือครอง

## ■ ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน:

- การคัดเลือกตราสารลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่
- การมีสถานะ long ในสกุลเงินในของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ เนื่องจากค่าเงินของกลุ่มประเทศดังกล่าวปรับตัวอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
- สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทที่มีราคาแพงกว่ามูลค่าของภาคธุรกิจในสหรัฐฯ เนื่องจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นของญี่ปุ่น เนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาด (ราคาตราสารหนี้ปรับตัวลดลง)



## พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนคงการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยเน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง และมีคุณภาพสูง รวมถึงมีโครงสร้างของเงินทุนในระดับสูงกว่า
- กองทุนปรับลดอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนโดยรวมลงสู่ระดับ 2.93 ปี ผ่านการขายทำกำไรในตราสารหนี้ระยะกลางของสหรัฐฯ ภายหลังจากการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทน ขณะเดียวกันกองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรชดเชยเงินเฟ้อของสหรัฐฯ (TIPS) และคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นของญี่ปุ่น
- ด้านตราสารหนี้ที่เกิดจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitized) กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทที่มีราคาแพงกว่ามูลค่า (MBS) ของภาคธุรกิจในสหรัฐฯ โดยเน้นให้ความสำคัญกับอัตราผลตอบแทนในระดับสูง และกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารกลุ่มนี้
- สำหรับตราสารหนี้ภาคเอกชน กองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนด้วยการคัดเลือกตราสารลงทุนในกลุ่มตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิคุณภาพสูงของหมวดการเงิน รวมไปถึงคัดเลือกตราสารลงทุนในตราสารหนี้นอกหมวดการเงิน
- กองทุนยังคงบริหารจัดการสัดส่วนการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศแบบเชิงรุก โดยเพิ่มสัดส่วนการมีสถานะ long ในสกุลเงินลีราตุรกี (TRY) และสกุลเงินรูเปียห์อินโดนีเซีย (IDR) ขณะที่ลดสัดส่วนการมีสถานะ short เล็กน้อยในสกุลเงินดอลลาร์ออสเตรเลีย (AUD) นอกจากนี้กองทุนกองทุนปรับลดสัดส่วนการมีสถานะ long ในสกุลเงินเรียลบราซิล (BRL) และสกุลเงินเปโซเม็กซิโก (MXN)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี  
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 โกลบอลสมาร์ทอินแคม เอฟเอ็กซ์ -สะสมมูลค่า (KFSINCFX-A)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ท อินแคมเอฟเอ็กซ์ -ผู้ลงทุนสถาบัน (KFSINCFX-I)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ท อินแคมเอฟเอ็กซ์ -รับซื้อคืนอัตโนมัติ (KFSINCFX-R)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 5		
นโยบายป้องกัน ความเสี่ยงอัตรา แลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน		
การรับซื้อคืนหน่วย ลงทุนอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ		ปีละ 4 ครั้งโดยจะทำการ รับซื้อคืนหน่วยลงทุน กองทุน KFSINCFX-R และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ
ดาวნიໂຫລດ สรຸປສາຣະສຳຄັນ ของกองทุน			
ดาวნიໂຫລດ หนังสือชี้ชวน			

**หมายเหตุ :** การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง  
**คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน  
 ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต © กองทุน  
 KFSINCFX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจาก  
 อัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน /หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่า  
 เงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน  
 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 ส.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 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)