

กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียอินคัมเฮดจ์

มกราคม 2568

(KF-AINCOME)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Schroder Asian Income Fund

(Class SGD X Dis)

หมายเหตุ: กองทุน KFAINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-AINCOME โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 เป็นต้นไป



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนมกราคม ตลาดหุ้นเอเชียไม่นับรวมญี่ปุ่น และตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนของเอเชียปรับตัวเพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง โดยมีปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า



พอร์ตการลงทุน

ณ สิ้นเดือนมกราคม กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชียร้อยละ 54.3 และตราสารหนี้ของเอเชียร้อยละ 30.4 รวมถึงสัดส่วนการลงทุนทั่วโลกในระดับร้อยละ 8.4

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ในเอเชีย จากปัจจัยพื้นฐานที่ยังแข็งแกร่ง ทั้งนี้ คาดว่าแนวโน้มในระยะถัดไปจะยังคงขึ้นอยู่กับสภาพแวดล้อมทางการเงินของสหรัฐฯ และนโยบายภาษีของทรมิป

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมตลาดหุ้นเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)

- **ตลาดหุ้นเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในเดือนมกราคม** โดยดัชนี MSCI Asia Pacific ex-Japan ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ (SGD) ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากตลาดหุ้นเกาหลีใต้ และออสเตรเลีย รวมถึงสิงคโปร์ ในขณะที่ตลาดหุ้นอินเดีย และฮ่องกงปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นอื่นในภูมิภาค
- **เมื่อพิจารณารายประเทศ** ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ฟื้นตัวขึ้นหลังจากเผชิญกับแรงกดดันในช่วงก่อนหน้า เนื่องจากผู้กำหนดนโยบายให้คำมั่นว่าจะรักษาเสถียรภาพของตลาดการเงิน สำหรับตลาดหุ้นสิงคโปร์ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง โดยมีแรงสนับสนุนจากหมวดการเงินที่ปรับตัวขึ้นตามการรายงานประกอบการเชิงบวก นอกจากนี้ มาตรการของรัฐบาลที่มุ่งเสริมสร้างความเชื่อมั่นของนักลงทุน ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนบรรยากาศการลงทุน
- ในอีกด้านหนึ่ง ตลาดหุ้นอินเดียเผชิญกับแรงกดดันจากความไม่แน่นอนของแนวโน้มการเติบโตเศรษฐกิจ และผลการประกอบการของบริษัทจดทะเบียนบางแห่งในระดับอ่อนแอกว่าคาดการณ์

ภาพรวมตลาดตราสารหนี้

- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) คงเป้าหมายอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 4.25 – 4.50 ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ในการประชุมช่วงสิ้นเดือน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี เริ่มต้นเดือนด้วยแนวโน้มอ่อนแอในช่วงสองสัปดาห์แรก เนื่องจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการดำเนินนโยบายการคลังภายใต้รัฐบาลชุดใหม่ของทรัมป์ และความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่อาจทรงตัวอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ตลาดตราสารหนี้กลับมาฟื้นตัวในช่วงปลายเดือน เนื่องจากตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ออกมามีระดับที่ต่ำกว่าคาดการณ์ อีกทั้งการปรับตัวลดลงของหมวดเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงเป็นร้อยละ 4.54 ณ วันที่ 31 ม.ค. 68 เมื่อเทียบกับร้อยละ 4.57 ณ สิ้นเดือนก่อนหน้า
- **ในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน** ตลาดตราสารหนี้เอเชียซึ่งอ้างอิงดัชนี JP Morgan Asia Credit ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 (ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์) โดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับลงทุนได้ (investment grade)



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนมกราคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 (สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ทว่าปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง ซึ่งมีแรงกดดันมาจากกลยุทธ์การลงทุนเชิงแก๊กติกผ่านการใช้สัดส่วนสถานะ short ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงดัชนีตลาดหุ้นเกาหลี

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายประเภทสินทรัพย์

การลงทุนในตลาดหุ้น

- พอร์ตการลงทุนในตลาดหุ้นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ซึ่งมี**ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นไต้หวัน และออสเตรเลีย รวมถึงสิงคโปร์** โดยสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ของไต้หวันปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง เนื่องจากราคาหุ้นของบริษัทผู้ผลิตชิปรายใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นในด้านโครงสร้างพื้นฐานของปัญญาประดิษฐ์ (AI) นอกจากนี้ ราคาหุ้นของบริษัทผู้ค้าปลีกในออสเตรเลียปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามการเติบโตของผลประกอบการที่แข็งแกร่งและการขยายส่วนแบ่งตลาด ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในหมวดการเงินของเกาหลีใต้ และออสเตรเลีย รวมถึงสิงคโปร์ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน
- ในทางตรงกันข้าม **สัดส่วนการลงทุนในหมวดสาธารณูปโภคของอินเดีย เป็นปัจจัยลบ**ต่อกองทุน เนื่องจากบริษัทในหมวดธุรกิจรายงานผลประกอบการรายไตรมาสล่าสุดที่สะท้อนถึงการปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

การลงทุนในตราสารหนี้

- พอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้เป็น**ปัจจัยบวก**ต่อกองทุน โดย**สัดส่วนการลงทุนในหมวดธนาคารของเกาหลีใต้**ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง เนื่องจากการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินที่มีประสิทธิภาพ รวมถึงมีคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ **สัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้นำอุตสาหกรรมของจีน**เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการเปิดตัวรถยนต์ไฟฟ้ารุ่นใหม่ ประกอบกับมาตรการอุดหนุนจากรัฐบาลจีน ซึ่งช่วยสนับสนุนแนวโน้มการเติบโตของยอดขาย
- ในทางกลับกัน **สัดส่วนการลงทุนในตราสารหมวดอสังหาริมทรัพย์ของฮ่องกง**เป็น**ปัจจัยลบ**ต่อกองทุน เนื่องจากข่าวสารเชิงลบเกี่ยวกับผลขาดทุนของบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- การมีสัดส่วนสถานะ **short** ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงดัชนีตลาดหุ้นเกาหลีใต้เป็น **ปัจจัยลบ** ต่อกองทุน เนื่องจากตลาดหุ้นเกาหลีใต้ฟื้นตัวขึ้น ตามมาตรการรักษาเสถียรภาพของ ผู้กำหนดนโยบาย ในขณะที่การมีสัดส่วนสถานะ **long** ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงดัชนี **ตลาดหุ้นอินเดีย** เป็น **ปัจจัยลบ** ต่อกองทุน เนื่องจากการรายงานผลประกอบการไตรมาสล่าสุดของบริษัทหลักในดัชนีออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์
- ในอีกด้านหนึ่ง การมีสัดส่วนสถานะ **long** ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงหมวดการเงินของ **สหรัฐฯ** เป็น **ปัจจัยบวก** ต่อกองทุน โดยหมวดการเงินของสหรัฐฯ ยังคงมีแรงส่งอย่างต่อเนื่อง โดยมี ปัจจัยสนับสนุนมาจากการเติบโตที่แข็งแกร่งและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในระดับแข็งแกร่ง



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ณ สิ้นเดือนมกราคม กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนสุทธิในตลาดหุ้นเอเชียราวร้อยละ 54.3 ในขณะที่ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของเอเชียร้อยละ 30.4 และสัดส่วนการลงทุนทั่วโลกในระดับ ร้อยละ 8.4

กลยุทธ์การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายสินทรัพย์

กลยุทธ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงกับดัชนีตลาดหุ้น: กองทุนปิดสถานะ **long** ในดัชนี ตลาดหุ้นฮ่องกง และสลับเปลี่ยนไปเปิดสถานะ **long** ดัชนีตลาดหุ้นขนาดใหญ่ของญี่ปุ่นร้อยละ 2.0 ขณะเดียวกัน กองทุนคงสถานะ **short** ในดัชนีตลาดหุ้นเกาหลีใต้ร้อยละ -3.2 และคงสัดส่วนสถานะ **long** ในดัชนีตลาดหุ้นอินเดียร้อยละ 1.8 รวมถึงคงสถานะ **long** ในดัชนีตลาดหุ้นไต้หวันร้อยละ 4.2
- การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงกับตราสารหนี้: กองทุนมีสถานะ **short** ในพันธบัตร รัฐบาลสหรัฐฯ ร้อยละ -11.3 เพื่อบริหารความเสี่ยงด้านอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน

กลยุทธ์การลงทุนด้านอัตราแลกเปลี่ยน

- กองทุนคงสถานะป้องกันความเสี่ยงในสกุลเงินหยวนจีน (CNH), เงินเยนญี่ปุ่น (JPY), เงินบาทไทย (THB) และเงินดอลลาร์ไต้หวัน (TWD) ทั้งนี้ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนสุทธิในดอลลาร์สิงคโปร์ (SGD) ที่ร้อยละ 58.1 รวมถึงในดอลลาร์ฮ่องกง (HKD) และดอลลาร์สหรัฐ (USD) ที่ร้อยละ 13.2

กลยุทธ์การลงทุนในสินทรัพย์นอกภูมิภาคเอเชีย

- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ร้อยละ 2.1 เพื่อกระจายความเสี่ยงและ เพิ่มโอกาสการลงทุนทั่วโลก ขณะเดียวกัน กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในหมวดการเงินของสหรัฐฯ ร้อยละ 1.1 และกองทุนยังคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภัยพิบัติ (Catastrophe Bonds) ที่ร้อยละ 4.5 ซึ่งให้อัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจ และเป็นเครื่องมือช่วยกระจายความเสี่ยง เนื่องด้วยมี ความสัมพันธ์กับตลาดสินทรัพย์ทางการเงินในระดับต่ำ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

พอร์ตตราสารทุน

- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธนาคารรัฐวิสาหกิจของจีน เนื่องจากคาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลอยู่ในระดับสูง ซึ่งจะยังคงเป็นแรงดึงดูดนักลงทุนในประเทศที่มองหาผลตอบแทนจากกระแสเงินสดอย่างสม่ำเสมอ
- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทโทรคมนาคมของสิงคโปร์ เนื่องจากคาดการณ์ว่าผลประโยชน์จากการจากธุรกิจหลักมีแนวโน้มฟื้นตัว ประกอบกับเศรษฐกิจสิงคโปร์ยังมีเสถียรภาพ
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในบริษัทเหมืองทองคำของจีนและออสเตรเลียเพื่อขายทำกำไร ภายหลังจากที่ราคาทองคำปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดใหม่

พอร์ตตราสารหนี้

- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้หมวดการเงิน โดยเฉพาะใน ฮ่องกง เทาหลี่ใต้ และญี่ปุ่น เนื่องจากอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจและมีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้หมวดการเงินของสิงคโปร์ เพื่อขายทำกำไร ภายหลังจากที่ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา
- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทอินเทอร์เน็ตจีน เนื่องจากผลประโยชน์ของบริษัทในกลุ่มนี้ยังคงมีลักษณะของธุรกิจที่สามารถป้องกันความเสี่ยงต่อมาตรการกีดกันของสหรัฐฯ ในระดับสูง
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในบริษัทน้ำมันและก๊าซของไทย เนื่องจากโครงการขนาดใหญ่ของบริษัทมีความล่าช้าและต้นทุนโครงการปรับตัวสูงขึ้น
- ในภาพรวม อายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตการลงทุน ณ สิ้นเดือนมกราคม อยู่ที่ 1.8 ปี

มุมมองต่อการลงทุน

- **มุมมองเศรษฐกิจสหรัฐฯ:** ในเดือนแรกของปี 2568 การคาดการณ์ของตลาดเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ มีความใกล้เคียงกับกับมุมมองของผู้จัดการกองทุนมากขึ้น โดยคาดว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้งในปีนี้ เนื่องจากตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในระดับแข็งแกร่ง ประกอบกับ ถ้อยแถลงของคณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่สะท้อนว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอาจชะลอลง และเมื่อพิจารณาร่วมกับความกังวลเกี่ยวกับนโยบายของทรัมป์ที่อาจส่งผลต่อการปรับตัวลดลงของอัตราเงินเฟ้อ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นสู่ระดับร้อยละ 4.8 ก่อนจะปรับลดลงสู่ระดับร้อยละ 4.6 หลังการเปิดเผยตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ชะลอตัวลง ทั้งนี้ แม้ว่าการประเมินมูลค่าจะปรับตัวดีขึ้น กว่าผู้จัดการกองทุนตัดสินใจจะคงสัดส่วนการลงทุนรูปแบบเดิมในตราสารหนี้ เนื่องด้วยแนวโน้มของการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับต่ำ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **สำหรับแนวโน้มภายนอกสหรัฐฯ:** แม้ว่าจะมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับมาตรการภาษีของทรัมป์ ที่อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก ทว่าผู้จัดการกองทุนคาดว่าประเทศคู่ค้าในเอเชีย เช่น จีน อาจมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อบรรเทาผลกระทบ นอกจากนี้ ประเทศที่มีโครงสร้างประชากรเอื้ออำนวยต่อการบริโภคภายในประเทศ เช่น อินเดีย และอินโดนีเซีย มีแนวโน้มที่จะได้รับผลกระทบน้อยกว่าในด้านการขยายตัวของสหรัฐฯ
- ในภาพรวม ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นเอเชียในปี 2568 เนื่องจากเศรษฐกิจในภูมิภาคมีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม ยังมีความตระหนักถึงความผันผวนของตลาดที่อาจดำเนินต่อไปจนกว่านโยบายจากรัฐบาลสหรัฐฯ ชัดใหม่จะมีความชัดเจนมากขึ้น
- **มุมมองตลาดหุ้นเอเชีย:** แนวโน้มของตลาดหุ้นเอเชียในระยะถัดไปยังคงขึ้นอยู่กับสภาพแวดล้อมทางการเงินของสหรัฐฯ และนโยบายภาษีของทรัมป์ ซึ่งอาจทำให้ความต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวผันผวนเป็นระยะ ในขณะที่สงครามการค้ารอบใหม่เริ่มต้นขึ้น ตลาดโดยทั่วไปคาดว่ามาตรการภาษีของสหรัฐฯ จะก่อให้เกิดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อและการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น
- อย่างไรก็ตาม นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นและการส่งออกที่มีเสถียรภาพ อาจช่วยสร้างสภาพแวดล้อมเชิงบวกสำหรับตลาดหุ้น ขณะเดียวกัน บริษัทที่ดำเนินธุรกิจในประเทศที่สามารถพึ่งพาตนเองได้ และมีบทบาทสำคัญในห่วงโซ่อุปทานโลก มีแนวโน้มที่จะสามารถรักษาความแข็งแกร่งของธุรกิจ
- สำหรับในตลาดไต้หวัน รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังคงมีแนวโน้มเติบโตอย่างแข็งแกร่งสำหรับหมวดเทคโนโลยีของเอเชียในปี 2568 และผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นของบริษัทผู้นำอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์
- ด้านตลาดอินเดีย ความต้องการสินค้าและบริการที่แข็งแกร่งจากผู้บริโภคภายในประเทศ ช่วยลดการพึ่งพาตลาดต่างประเทศ และลดผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ที่อาจมีต่อการนำเข้า
- **มุมมองตลาดตราสารหนี้:** เมื่อพิจารณาไปในอนาคต มาตรการภาษีที่ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศล่าสุดมีขนาดเกินความคาดหมายของนักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่ ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของภาคการผลิตทั่วโลก แม้ว่าลักษณะของนโยบายการค้าของทรัมป์จะเป็นแบบธุรกรรมที่สามารถเปลี่ยนแปลงได้หากมีการเจรจา ทว่าความไม่แน่นอนของสถานการณ์ยังคงอยู่
- ภายใต้ภาวะความตึงเครียดทางการค้าและความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้น ผู้จัดการกองทุนคาดว่าตลาดที่มุ่งเน้นเศรษฐกิจภายในประเทศ และผู้ออกตราสารหนี้ที่พึ่งพาการระดมทุนในประเทศเป็นหลักจะมีแนวโน้มในการรักษาความแข็งแกร่งได้มากกว่า ซึ่งรวมถึงบริษัทบางแห่งในอินเดีย, อินโดนีเซีย, ออสเตรเลีย และญี่ปุ่น
- สำหรับตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนของเอเชีย อุปสงค์ของนักลงทุนต่อการลงทุนตราสารหนี้เอเชียยังคงแข็งแกร่ง จากแนวโน้มการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ รวมถึงผลตอบแทนที่น่าสนใจ

- กลยุทธ์การลงทุนที่เน้นสร้างผลตอบแทนจากถือครองตราสาร (Carry) ยังคงเป็นแนวทางหลัก เนื่องจากอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้มีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงเป็นระยะเวลานานขึ้น อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ค่อนข้างตึงตัว (tight spreads) ทำให้การคัดเลือกตราสารหนี้ต้องให้ความสำคัญกับบริษัทผู้ออกตราสารที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และมีรูปแบบธุรกิจที่สามารถปรับตัวได้ดี
- ในภาพรวม ผู้จัดการกองทุนคัดเลือกการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจและมีคุณภาพสูง โดยมีการคัดเลือกตราสารที่มีโอกาสการลงทุนเฉพาะตัวในตราสารหนี้ high yield นอกจากนี้ กองทุนยังมีมุมมองเชิงบวกในตราสารหนี้ investment grade หมวดการเงินของออสเตรเลียและญี่ปุ่น รวมถึงตราสารหนี้ high yield ในกลุ่มพลังงานหมุนเวียนของอินเดีย และกลุ่มธุรกิจคาสิโนของมาเก๊า

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชีย อินคัมเฮดจ์-สะสมมูลค่า (KF-AINCOME-A)	กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชีย อินคัมเฮดจ์-รับซื้อคืนอัตโนมัติ (KF-AINCOME-R)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Schroder Asian Income Fund (Class SGD X Dis) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	
ระดับความเสี่ยง	ระดับความเสี่ยง 5	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเต็มจำนวน	
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติปีละไม่เกิน 12 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน KF-AINCOME-R และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน		
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

*กองทุน KFAINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-AINCOME โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด

หมายเหตุ: การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง

คำเตือน : **ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน**

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย • กองทุนจะใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น • เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Schroder Asian Income Fund ณ ม.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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