

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินแคม (KF-INCOME)

ตุลาคม 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินแคม
(KF-CINCOME)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Investment Funds –

Global Income Fund

หมายเหตุ: กองทุน KFCINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-CINCOME โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 เป็นต้นไป



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนตุลาคม ตลาดสินทรัพย์ทางการเงินทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยทั้งตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ต่างให้ผลตอบแทนเป็นบวก

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนตุลาคม กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.99 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ รวมไปถึงตราสารหนี้ high yield

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนโน้มเอียงไปในสินทรัพย์เสี่ยง และยังมีความเชื่อมั่นต่อสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นและตราสารหนี้ระยะยาว (duration) ในขณะที่มีมุมมองเป็นกลางมากขึ้นต่อการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน เนื่องจากการประเมินมูลค่าปัจจุบันมีความตึงตัว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมตลาดสินทรัพย์เสี่ยง

- ในเดือนตุลาคม ตลาดสินทรัพย์ทางการเงินปรับตัวในทิศทางเชิงบวก โดยทั้งตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรรัฐบาลต่างให้ผลตอบแทนที่เป็นบวก โดยเฉพาะความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เกิดขึ้นในช่วงต้นเดือนได้เริ่มคลี่คลายลง หลังการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนในขั้นตอนสุดท้ายช่วยลดความกังวลต่อความเสี่ยงด้านการค้า ขณะเดียวกัน ข้อมูลเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงสะท้อนให้เห็นว่าผลกระทบจากภานำเข้าต่อระดับราคากายในประเทศมีความรุนแรงน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ นอกจากนี้ ผลประกอบการไตรมาสล่าสุดของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งยังช่วยสนับสนุนบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้น โดยตลาดหุ้นของประเทศพัฒนาแล้วซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 ในสกุลเงินท้องถิ่น ขณะที่ตลาดตราสารหนี้ซึ่งอ้างอิงดัชนี JPM GBI (ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินยูโร) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนตุลาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.99 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง

การลงทุนในตลาดหุ้น

- สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน** โดยสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทั้งผ่านการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงดัชนี Nasdaq และการถือครองหุ้นโดยตรงเป็นแรงสนับสนุนหลักต่อกองทุน ภายหลังความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ผ่อนคลายลง ประกอบกับการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 3/68 ที่แข็งแกร่ง อีกทั้งสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยบวกเช่นกัน โดยมีแรงหนุนมาจากความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่มีพัฒนาการที่ดีขึ้น ซึ่งส่งผลบวกต่อเกาหลีใต้และไต้หวัน โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์ ด้านตลาดหุ้นอาร์เจนตินาก็ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาได้อย่างแข็งแกร่ง ภายหลังการเลือกตั้ง นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลกและตลาดหุ้นยุโรปยังเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเล็กน้อย

การลงทุนในตลาดตราสารหนี้

- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน** โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ถึงแม้ว่าส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (spreads) จะปรับตัวกว้างขึ้นเล็กน้อย ทว่าระดับผลตอบแทนเริ่มต้นที่อยู่ในระดับสูงสามารถชดเชยผลกระทบเชิงลบดังกล่าวได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **การบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน** ผ่านสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ชะลอตัวลง ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงร้อยละ -0.25 ตามที่ตลาดคาดการณ์ อย่างไรก็ตาม ท่าทีเชิงระมัดระวังของ Jerome Powell (ประธาน Fed) ทำให้นักลงทุนปรับลดความคาดหวังต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติม
- **สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ซึ่งมีแรงส่งมาจากอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงในระดับสูง และการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

การลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ

- **สัดส่วนการลงทุนในตราสารที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันของภาคเอกชน** (non-agency securitized) เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ขณะที่**สัดส่วนการลงทุนในหุ้นบิโรมลิกิตี้** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน



- **กองทุนมีการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกในเดือนตุลาคม** โดยปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลก และจัดสรรเงินลงทุนไปเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลยุทธ์ Covered Call ซึ่งอ้างอิงตลาดหุ้นสหรัฐฯ รวมถึงเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงดัชนี Nasdaq และ Eurostoxx ตลอดจนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของตลาดหุ้นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ ซึ่งช่วยเพิ่มรายได้จากส่วนต่างผลตอบแทน (yield additive) และปรับพอร์ตการลงทุนให้มีน้ำหนักในกลุ่มสินทรัพย์ที่มีศักยภาพในการเติบโตมากขึ้น
- ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนโน้มเอียงไปในสินทรัพย์เสี่ยง และยังคงมีความเชื่อมั่นต่อสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นและตราสารหนี้ระยะยาว (duration) ในขณะที่มีมุมมองเป็นกลางมากขึ้นต่อการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน เนื่องจากการประเมินมูลค่าปัจจุบันมีความน่าสนใจน้อยลง



- แม้ว่าการปิดทำการของหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ จะทำให้ข้อมูลเศรษฐกิจบางส่วนไม่สามารถเผยแพร่ได้ตามปกติ ทว่าข้อมูลที่มีอยู่ยังคงบ่งชี้ว่าความตึงเครียดทางการค้ากำลังผ่อนคลายลง
- ผู้จัดการกองทุนยังคงมีความเชื่อมั่นต่อแรงขับเคลื่อนของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และคาดว่าเศรษฐกิจจะเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งในปี 2569 โดยประเมินว่าทิศทางอัตราดอกเบี้ยในปี 2569 มีแนวโน้มจะปรับขึ้นสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์เล็กน้อย สอดคล้องกับคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งขึ้น ขณะที่แรงกดดันด้านเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการเติบโตของยุโรปและจีน โดยมองว่านโยบายเศรษฐกิจแบบผ่อนคลายและปัจจัยบวกที่อาจเกิดขึ้นจะเป็นแรงสนับสนุนต่อภาพรวมการเติบโตในระยะข้างหน้า

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)	กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม (KF-CINCOME)*
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund (Class I (mth) - USD (Hedged)) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund (Class I (acc) - USD (Hedged)) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 5	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
การรับซื้อคืนแบบอัตโนมัติ	ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุน KF-INCOME และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ (ทั้งนี้ ขึ้นกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนหลัก และดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน)	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนแบบอัตโนมัติ
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน		KF-CINCOME-A  KF-CINCOME-I 
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน		

*กองทุน KFCINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-CINCOME โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด

หมายเหตุ: การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund ณ ต.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

๑ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

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