

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)

กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม (KF-CINCOME)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Investment Funds –
Global Income Fund



บทสรุป

ภาวะตลาด



บรรยากาศการลงทุนเผชิญกับปัจจัยลบจากการใช้มาตรการปิดเมืองทั่วประเทศในรอบใหม่ และความกังวลเกี่ยวกับความล่าช้าของการออกมาตรการกระตุ้นทางการคลังในสหรัฐฯ ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวลดลงในระหว่างเดือน จากการเข้าสู่ช่วงสุดท้ายในการรณรงค์หาเสียงการเลือกตั้งประธานาธิบดี และการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ที่ส่งผลให้ความผันผวนของตลาดกลับมาเพิ่มขึ้น

ปัจจัยบวก: สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่ หุ้นบุริมสิทธิ หลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทที่มีกำไรดี ค่าประกันของภาคเอกชน ตราสารหนี้ของตลาดเกิดใหม่ และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) และกลยุทธ์การลงทุนแบบ covered call

ปัจจัยลบ: สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลก ตลาดหุ้นยุโรป หุ้นหมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก REITs ตราสารหนี้แปลงสภาพ ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทที่มีกำไรดี ค่าประกันของภาครัฐ

ปัจจัยบวก และปัจจัยลบ



มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนคาดว่าความผันผวนของตลาดจะดำเนินต่อไปจนถึงช่วงสิ้นปี เนื่องจากมีเหตุการณ์จำนวนมากที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ในไตรมาส 4/63 เดือนพฤศจิกายนจะเป็นเดือนที่มีความชัดเจนเกิดขึ้นในหลายประเด็นหลัก ซึ่งคาดว่าจะช่วยให้มีมุมมองเชิงมหภาคสำหรับปี 2564 ที่ชัดเจนขึ้น





ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนตุลาคม กองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -1.00 ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัวลดลงร้อยละ -0.91
- ก่อนช่วงปลายเดือนตุลาคม ประเทศเศรษฐกิจหลักของยุโรปทั้งหมดมีอัตราการติดเชื้อมีแนวโน้มต่อประชากรหนึ่งล้านคนปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงที่สุดตามสถิติ และการใช้มาตรการปิดเมืองในบางพื้นที่ขยายไปเป็นการใช้มาตรการปิดเมืองทั่วประเทศไปทั่วภูมิภาค ในอีกด้านหนึ่งข้อมูลทางเศรษฐกิจแสดงถึงการฟื้นตัวอย่างมีเสถียรภาพ จีดีพีไตรมาส 3/63 ของสหรัฐฯเติบโตร้อยละ 33.1 (ต่อปี) นับเป็นอัตราการเติบโตสูงที่สุดตามสถิติหลังจากสงครามโลก ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ย และส่งสัญญาณว่าจะดำเนินนโยบายสนับสนุนเศรษฐกิจเพิ่มเติมตามความจำเป็น ในสหราชอาณาจักร (UK) นายกรัฐมนตรี Boris Johnson ประกาศว่าจะใช้มาตรการที่มีความเข้มงวดมากขึ้นในการควบคุมการแพร่ระบาดของ Covid-19 เป็นปัจจัยกดดันบรรยากาศการลงทุน
- การปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯและยุโรปในช่วงต้นเดือนตุลาคม ปรับตัวลดลงในช่วงสัปดาห์สุดท้ายหลังจากความผันผวนของตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเข้มแข็งนำตลาดอื่น ข้อมูลเศรษฐกิจจีนในระดับแข็งแกร่งเป็นปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ ในสภาพแวดล้อมนี้หุ้นปันผลสูงทั่วโลก และหุ้นปันผลสูงของยุโรปปรับตัวลดลงร้อยละ -3.2 และร้อยละ -5.8 ในรูปสกุลเงินท้องถิ่นตามลำดับ ตลาดหุ้นของตลาดเกิดใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 ในรูปสกุลเงินยูโร REITทั่วโลกปรับตัวลดลงร้อยละ -2.7 และหุ้นหมวดโครงสร้างพื้นฐานปรับตัวลดลงร้อยละ -1.7 ผู้จัดการกองทุนคงสัดส่วนกลยุทธ์การลงทุนสร้างรายได้แบบ covered call ที่เริ่มขึ้นในเดือนสิงหาคม เนื่องจากความผันผวนของตลาดยังคงอยู่ในระดับสูง กลยุทธ์นี้ช่วยให้กองทุนได้รับผลตอบแทนในอัตราร้อยละ 6 รวมไปถึงความเป็นไปได้จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาหุ้น
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.18 ในระหว่างเดือน ในขณะที่ความกังวลในยุโรปเป็นแรงกดดันให้พันธบัตรรัฐบาลเยอรมันอายุ 10 ปีปรับตัวลดลงร้อยละ -0.10 สัดส่วนการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ high yield ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ investment grade ปรับตัวไม่เปลี่ยนแปลง สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยลบเล็กน้อยต่อผลการดำเนินงานของกองทุน สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อสหกรณ์ที่มีไว้เพื่อการกระจายความเสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้แบบผสม และตลาดหุ้นบุริมสิทธิ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนีตลาดโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้แปลงสภาพปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน และคาดว่าจะได้รับประโยชน์ต่อเนื่องจากความผันผวนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงขึ้นในช่วงปลายปี

มุมมองตลาด



- มีความเป็นไปได้ว่าผลการเลือกตั้งในสหรัฐฯจะแบ่งสภาออกเป็นสองฝ่าย ซึ่งจะเป็ปัจจัยสนับสนุนพอร์ตการลงทุนแบบสมดุลสำหรับทุกประเภทสินทรัพย์และทุกภูมิภาค ปัจจัยเร่งสำหรับการปรับเปลี่ยนการลงทุนระหว่างผู้ชนะและผู้แพ้ในปีที่กำลังใกล้เข้ามา ทว่ายังคงมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ผลการทดสอบทางคลินิกของวัคซีน การเจรจา Brexit ขนาดและขอบเขตของการดำเนินนโยบายในการตอบสนองต่อการแพร่ระบาดในช่วงฤดูหนาว
- ในภาพรวมผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าเศรษฐกิจยังคงฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง และการดำเนินนโยบายแบบผ่อนคลายเป็นแรงสนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ด้วยมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ความไม่แน่นอนทางการเมืองและความผันผวนของตลาดที่คาดว่าจะปรับตัวลดลงหลังจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)	กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็คทีฟโกลบอลอินคัม (KF-CINCOME)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund (Class A (mth) - USD (Hedged)) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund (Class A (acc) - USD (Hedged)) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 5	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยปกติกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	
การรับซื้อคืนแบบอัตโนมัติ	ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุน KF-INCOME และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ (ทั้งนี้ ขึ้นกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนหลัก และดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน)	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนแบบอัตโนมัติ
ดาว์นโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน		
ดาว์นโหลดหนังสือชี้ชวน		

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund ณ ต.ค. 63 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด 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