

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)

กันยายน 2564

กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม (KF-CINCOME)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Investment Funds –
Global Income Fund



บทสรุป

ภาวะตลาด



ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงในเดือนกันยายน ดัชนี MSCI World ปรับตัวลดลงร้อยละ -3.7 ในรูปสกุลเงินท้องถิ่น ความกังวลเกี่ยวกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ การหยุดชะงักของภาคการผลิต และการผ่านจุดสูงสุดสำหรับการเติบโตของเศรษฐกิจโลกเป็นปัจจัยกดดันมุมมองเชิงบวกของนักลงทุน รวมไปถึงความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากความเป็นไปได้ในการปิดนิตชำระหนี้ของบริษัทผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ขนาดใหญ่ในจีนเป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติมต่อบรรยากาศการลงทุน

ปัจจัยบวก: ไม่มี

ปัจจัยลบ: สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลก ตลาดหุ้นยุโรป พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs)

ปัจจัยบวก/ลบ ต่อ ผลการดำเนินงาน



มุมมอง การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนรับทราบว่าการเติบโตของเศรษฐกิจในระดับนำพิคหวังจะเป็นความเสี่ยงต่อพอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน อย่างไรก็ตามในขณะเดียวกันคาดการณ์ว่าผู้กำหนดนโยบายทั่วโลกจะยังคงยึดมั่นในการดำเนินนโยบายสนับสนุนการเติบโต และในมุมมองของผู้จัดการกองทุนจะเป็นปัจจัยสนับสนุนสภาพแวดล้อมของการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง




ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกันยายน กองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -1.32 ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัวลดลงร้อยละ -1.61
- แม้ว่าแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มจะกินเวลายาวนานขึ้น ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และธนาคารกลางแห่งอื่นยังคงการดำเนินนโยบายการเงินสนับสนุนเศรษฐกิจ ทิศทางการดำเนินนโยบายของ Fed และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของปริมาณการเสนอขายพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็นแรงขับเคลื่อนให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่าระดับร้อยละ 1.5 เป็นครั้งแรกนับจากเดือนมิถุนายน การปรับตัวอ่อนค่าลงของกิจกรรมทางธุรกิจในยูโรโซนในเดือนกันยายนแสดงให้เห็นว่าจุดสูงสุดของอุปสงค์ได้เกิดขึ้นในไตรมาส 2/64 นอกจากนี้ผลการเลือกตั้งในเยอรมันบ่งชี้ว่าอาจต้องใช้เวลาอีกระยะหนึ่งในการเลือกผู้นำแทน Angela Merkel และการจัดตั้งรัฐบาลอย่างไรก็ตามผลที่ออกมาคาดว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นยุโรป
- กิจกรรมภาคธุรกิจของบริษัทเอกชนในสหรัฐฯยังคงขยายตัว แม้ว่าการเติบโตจะชะลอตัวลงเนื่องจากความตึงตัวของห่วงโซ่อุปทาน และการขาดแคลนกำลังการผลิตเป็นปัจจัยลบต่อการเติบโตของผลผลิต กิจกรรมในภาคบริการชะลอตัวเช่นกัน เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับไวรัสสายพันธุ์เดลตา
- ในภาพรวมสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นปรับตัวลดลงในเดือนกันยายน ตลาดหุ้นโลกเป็นปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ความกังวลเกี่ยวกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ การหยุดชะงักของภาคการผลิต และการผ่านจุดสูงสุดสำหรับการเติบโตของเศรษฐกิจเป็นปัจจัยกดดันมุมมองเชิงบวกของนักลงทุน นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนใน REITs ได้รับผลกระทบจากความกังวลเกี่ยวกับความเป็นไปได้ในการปิดนัดชำระหนี้ของ Evergrande เป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติมต่อบรรยากาศการลงทุน
- สำหรับสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้โลก สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อค้ำประกัน ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์แบบผสม เช่นหุ้นบุริมสิทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวก ในขณะที่ผลการดำเนินงานของหุ้นกู้แปลงสภาพปรับตัวไม่เปลี่ยนแปลงในระหว่างเดือน

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนยังคงคาดการณ์ว่าการเติบโตจะอยู่ในระดับเหนือกว่าแนวโน้มไปจนถึงสิ้นปี 2565 และผลกำไรสุทธิของตลาดหุ้นจะปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แรงสนับสนุนมาจากการกลับมาเปิดเศรษฐกิจโลกอย่างเต็มที่ และอุปสงค์ที่ถูกกดดันไว้เป็นจำนวนมาก
- อย่างไรก็ตามแรงส่งของการเติบโตกำลังปรับตัวลดลง และดัชนีทางเศรษฐกิจปรับตัวลดลงจากระดับสูงในช่วงฤดูร้อน พอร์ตการลงทุนของกองทุนยังคงเน้นการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ในขณะที่ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าแรงส่งของตลาดหุ้นจะอยู่ในระดับปานกลาง และคาดว่าจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงทิศทางในอีกหลายเดือนที่กำลังจะมาถึง

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)	กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม (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
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน		
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน		

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund ณ ก.ย. 64 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