

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินแคม (KF-INCOME)

มกราคม 2569

กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินแคม
(KF-CINCOME)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Investment Funds –
Global Income Fund

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



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนมกราคม ตลาดการเงินโลกมีความผันผวน โดยตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ตลาดตราสารหนี้ปรับตัวลดลง

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนมกราคม กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.48 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลก, ตลาดหุ้นยุโรป, ตลาดหุ้น EM และตราสารหนี้ high yield ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงคาดว่าเศรษฐกิจโลกจะมีการเร่งตัวในระดับปานกลางในปี 2569 และมีโอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในช่วงครึ่งแรกของปี โดยยังคงมีความเชื่อมั่นต่อการลงทุนในตลาดหุ้น ขณะที่มุมมองเป็นกลางถึงระมัดระวังเล็กน้อยต่อการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนและการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



แม้ว่าความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลให้ตลาดมีความผันผวนในช่วงเดือนมกราคม อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ตลาดตราสารหนี้เผชิญกับแรงกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนมาจากข้อมูลกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง รวมถึงความกังวลด้านการคลังในประเทศญี่ปุ่นและสหรัฐฯ โดยตลาดหุ้นของประเทศพัฒนาแล้วซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 ในสกุลเงินท้องถิ่น ขณะที่ตลาดตราสารหนี้ซึ่งอ้างอิงดัชนี JPM GBI (ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินยูโร) ปรับตัวลดลงร้อยละ -0.1



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนมกราคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.48 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง

การลงทุนในตลาดหุ้น

- **สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน** โดยสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลกเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนในหุ้นที่มีอัตราผลตอบแทนเงินปันผลสูง โดยกลุ่มหุ้นปันผลสูงซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI HD ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World อย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนถึงการกระจายตัวของผู้นำตลาดออกจากกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ต่อเนื่องอีกหนึ่งเดือน ขณะเดียวกัน สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงกับดัชนี Nasdaq และการถือครองหุ้นโดยตรง ยังเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน
- สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยบวกเช่นกัน โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่อ่อนค่า และความต้องการในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ประกอบกับความเป็นผู้นำด้านเทคโนโลยีของบริษัทในภูมิภาค นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปเป็นปัจจัยบวกเพิ่มเติมต่อกองทุน

การลงทุนในตลาดตราสารหนี้

- **สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน** โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยตราสารหนี้ high yield ยังคงแสดงให้เห็นถึงความแข็งแกร่งในหลายวัฏจักรตลาด ขณะที่ความต้องการลงทุนจากนักลงทุนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง และระดับผลตอบแทนรวม (all-in yield) ประมาณร้อยละ 6.5 ยังคงเป็นปัจจัยหนุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **การบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน** ผ่านสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากตลาดตอบสนองต่อความคาดหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) รวมไปถึงแนวโน้มการชะลอตัวของตลาดแรงงาน

- **สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ซึ่งมีแรงส่งมาจากอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวลดลงและส่วนต่างอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจ

การลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ

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



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวม** ผ่านการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ และตลาดหุ้นฮ่องกง เนื่องจากมุมมองด้านการเติบโตทางเศรษฐกิจที่อยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ย และแนวทางการนโยบายการคลังที่สนับสนุนการเติบโตในหลายประเทศ ประกอบกับความเชื่อมั่นต่อการพัฒนาเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) รวมถึงแนวโน้มนโยบายการเงินที่ยังคงผ่อนคลาย

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการ**กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลก** และประมาณการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 2569 ยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์โดยรวมในหลายภูมิภาคหลัก
- สำหรับ**มุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงได้รับแรงสนับสนุนมาจากปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ**มหภาคที่ยังคงแข็งแกร่ง รวมถึงมาตรการกระตุ้นทางการคลัง ประกอบกับ ผลของวัฏจักรการผ่อนคลายนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ที่เริ่มส่งผ่านสู่ระบบเศรษฐกิจ และแรงกดดันจากมาตรการภาษีศุลกากรที่เริ่มลดลงเล็กน้อย ทั้งนี้ คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะยังคงมีแนวโน้มใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย และอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งหนึ่งในปีนี้ เนื่องจากสภาวะของตลาดแรงงานโดยรวมยังคงมีแนวโน้มอ่อนตัวลง
- กองทุน**มีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้น** อย่างตลาดหุ้นสหรัฐฯ จากแนวโน้มการเติบโตที่แข็งแกร่ง และมองเห็นโอกาสการลงทุนในตลาดหุ้นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่และตลาดหุ้นฮ่องกง ขณะที่**กองทุนมีมุมมองเป็นกลางต่อการลงทุนในตราสารหนี้** โดยมองว่าปัจจัยพื้นฐานยังมีความแข็งแกร่งในปี 2569 และโอกาสที่ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (spread) จะปรับตัวแคบลงเพิ่มเติม มีค่อนข้างจำกัด นอกจากนี้กองทุนยังมี**มุมมองเป็นกลางต่อการบริหารอายุเฉลี่ยตราสารในพอร์ต**

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 ม.ค. 69 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