กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)
กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็คทีฟโกลบอลอินคัม (KFCINCOM)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

สิงหาคม 2567

บทสรุป

ภาวะตลาด

เดือนสิงหาคมเป็นเดือนที่มีความผันผวนในระดับสูง โดยในช่วงแรกตลาดถูกขับเคลื่อนด้วยการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่น่าผิดหวัง และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ซึ่งส่งผลให้เกิดแรงเทขายอย่างรุนแรงในตลาดหุ้นทั่วโลก อย่างไรก็ดีในช่วงสิ้นเดือน ตลาดฟื้นตัวขึ้นจากความคาดหวังที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะเริ่มดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น ทั้งนี้ ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 (สกุลเงินท้องถิ่น) ขณะที่ตลาดตราสารหนี้ซึ่งอ้างอิงดัชนี JPM Government Bond (GBI) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 (ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ)

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวก: สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่, ตลาดหุ้นโลก, ตราสารหนี้ high yield ของสหรัฐฯ และพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ
ปัจจัยลบ: สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงคาดการณ์ว่าการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปสู่ระดับที่ใกล้เคียงกับแนวโน้มประมาณร้อยละ 2 ซึ่งทำให้มีโอกาสที่เศรษฐกิจจะเข้าสู่รอบวัฏจักรการขยายตัวได้ในระยะถัดไป ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงยังคงเน้นการลงทุนในตลาดหุ้น และตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนสิงหาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.69 ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.24
- สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลกเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนมากที่สุด ขณะเดียวกันผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ ไตรมาสที่ 2/67 มีผลกำไรสุทธิโดยรวมเติบโตร้อยละ 11 ซึ่งนับเป็นระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้ สะท้อนให้เห็นว่าภาพรวมทางด้านการเงินของบริษัทต่างๆ ยังคงอยู่ในระดับดี นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน
- ในทางตรงกันข้ามสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจโดยรวมในภูมิภาคยังคงมีความอ่อนแอ ประกอบกับการรายงานผลประกอบการที่น่าผิดหวังของกลุ่มบริษัทที่ปรับตัวตามรอบวัฏจักรเศรษฐกิจ
- สำหรับการเน้นลงทุนในหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลในระดับสูงเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน เนื่องจากหุ้นปันผลปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนี MSCI World ทั้งนี้ แม้ว่าหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่มีมูลค่าตลาดขนาดใหญ่และหมวดเทคโนโลยีโดยรวมจะเป็นแรงขับเคลื่อนหลักสำหรับการเติบโตของผลประกอบการไตรมาส 2/67 ทว่าผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าผลประกอบการของหมวดธุรกิจอื่นๆ จะเริ่มทยอยฟื้นตัว และเริ่มแสดงให้เห็นถึงการเติบโตของผลกำไร ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนมุมมองของผู้จัดการกองทุนที่ว่าการเติบโตของผลประกอบการจะขยายวงกว้างออกไปนอกเหนือจากบริษัทในกลุ่มเทคโนโลยีที่นักลงทุนคุ้นเคย
- สัดส่วนการลงทุนในตลาดตราสารหนี้เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) ของภาคเอกชน ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกในระดับปานกลางต่อตราสารหนี้ high yield เนื่องจากมีผลตอบแทนจากการถือครองที่น่าสนใจ, ปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง, อัตราผลตอบแทนที่ดี และอายุคงเหลือเฉลี่ยสั้น
- การบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน ทว่าผู้จัดการกองทุนยังคงระมัดระวังต่อการชะลอตัวของการใช้จ่ายของผู้บริโภค และตลาดแรงงานที่อ่อนแอลงอย่างรวดเร็ว ซึ่งเป็นปัจจัยที่เพิ่มความเป็นไปได้ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่เร็วขึ้น และรุนแรงขึ้น
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการปรับตัวอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ
- สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันของภาคเอกชน (non-agency securitised) และสัดส่วนการลงทุนในตราสารบุริมสิทธิ์ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นในรอบเดือน ทว่ามีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกบางส่วน โดยในช่วงต้นเดือน กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนบางส่วนในตลาดหุ้นยุโรป และปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลก เพื่อปรับสัดส่วนเชิงโครงสร้างของการลงทุนรายประเทศ นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าปัจจัยพื้นฐานด้านเศรษฐกิจมหภาคที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ และแนวโน้มผลประกอบการที่ดี จะยังเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของอุปสงค์ และการเติบโตของรายได้ของภาคเอกชน
- ในระหว่างเดือน ผู้จัดการกองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงดัชนี Nasdaq เพื่อปรับสมดุลสัดส่วนการลงทุนโดยรวม

มุมมองตลาด

- ผู้จัดการกองทุนยังคงคาดการณ์ว่าการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปสู่ระดับที่ใกล้เคียงกับแนวโน้มประมาณร้อยละ 2 ซึ่งทำให้มีโอกาสที่เศรษฐกิจจะเข้าสู่รอบวัฏจักรการขยายตัวได้ในระยะถัดไป
- กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง รวมไปถึงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้น และตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน
- กองทุนคงมุมมองเชิงบวกต่อสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องด้วยปัจจัยพื้นฐานด้านเศรษฐกิจมหภาคของสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง ประกอบกับการประกาศผลประกอบการไตรมาส 2/67 ที่แข็งแกร่ง
- ผู้จัดการกองทุนให้ความระมัดระวังต่อการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน โดยในปัจจุบันคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนจะรอให้ Fed เริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยก่อน จึงจะค่อยประเมินการปรับกลยุทธ์การบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)	กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็คทีฟโกลบอลอินคัม (KFCINCOM)
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 โดยปกติกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	
การรับซื้อคืนแบบอัตโนมัติ	ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุน KF-INCOME และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ (ทั้งนี้ ขึ้นกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนหลักและดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน)	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนแบบอัตโนมัติ
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน		KFCINCOM-A KFCINCOM-I
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน		

หมายเหตุ: การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ◉ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund ณ ส.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ◉ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ◉ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้