

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอร์โวลเคชั่น

Krungsri Global Core Allocation Fund

(KFCORE)



บทสรุป



ผลการดำเนินงานของกองทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนในรูปสกุลเงิน USD ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 ในเดือนสิงหาคม และเมื่อนับจากการจัดตั้งกองทุนในเดือนตุลาคม 2563 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนในหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือนสิงหาคม



พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนสับเปลี่ยนการลงทุนบางส่วนออกจากตลาดตราสารหนี้ไปยังตลาดหุ้น และขายสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ได้รับการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ (TIPS) เนื่องจากการประเมินมูลค่าในระดับสูง

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกโดยรวมในปี 2564 และมีมุมมองเชิงระมัดระวังต่อความเสี่ยงขาลงจากปัจจัยต่างๆ เช่น ความตึงเครียดเกี่ยวกับการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยแท้จริง การดำเนินนโยบายการเงินหรือการคลังที่ผิดพลาดและอ่อนแอ ความท้าทายในการแจกจ่ายวัคซีน และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินทรัพย์บางประเภท



ผลการดำเนินงานของกองทุน

- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนสิงหาคม แรงสนับสนุนมาจากข้อมูลทางเศรษฐกิจในระดับแข็งแกร่ง ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้วและตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่ปรับตัวในทิศทางเดียวกัน โดยตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่มีความผันผวนสูงกว่า เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบในจีน
- สำหรับตลาดตราสารหนี้ ตราสารหนี้ของประเทศพัฒนาแล้วส่วนใหญ่ปรับตัวอย่างซบเซาหลังจากที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมิถุนายนและเดือนกรกฎาคม
- ผลการดำเนินงานของกองทุนในรูปสกุลเงิน USD ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 ในเดือนสิงหาคม และเมื่อนับจากการจัดตั้งกองทุนในเดือนตุลาคม 2563 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3
- สัดส่วนการลงทุนในหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือนสิงหาคม สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้วโดยเฉพาะอย่างยิ่งในสหรัฐฯและยุโรปเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน นอกจากนี้ การสับเปลี่ยนการลงทุนออกจากตราสารหนี้ไปยังตลาดหุ้นเป็นปัจจัยบวกเช่นกัน แรงสนับสนุนมาจากความเข้มแข็งของผลการดำเนินงานในตลาดหุ้นโดยเปรียบเทียบ

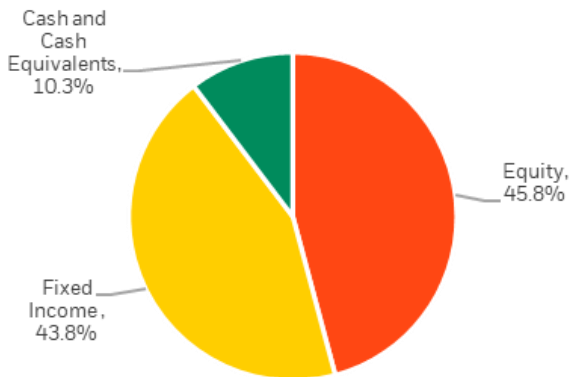


พอร์ตการลงทุนของกองทุน

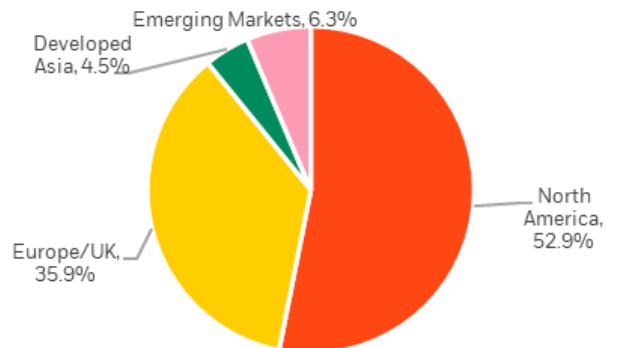
- ในระหว่างเดือนกองทุนสับเปลี่ยนการลงทุนบางส่วนออกจากตลาดตราสารหนี้ไปยังตลาดหุ้น จากมุมมองที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแนวโน้มปรับลดโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ในช่วงสิ้นปีนี้จากแรงส่งของการเติบโตที่ดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้มีความเป็นไปได้ว่าการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อจะกินระยะเวลายาวนานกว่าที่คาดไว้ว่าจะเป็นการชั่วคราว เนื่องจากแรงกดดันด้านราคาในวงกว้างและการเติบโตของค่าจ้าง อัตราดอกเบี้ยแท้จริงยังคงอยู่ในระดับต่ำโดยเปรียบเทียบ ส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนคงอายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตการลงทุนให้อยู่ในระดับต่ำ
- ผู้จัดการกองทุนขายสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ได้รับการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ (TIPS) เนื่องจากการประเมินมูลค่าในระดับสูง และแนวโน้มแรงส่งของอัตราเงินเฟ้อมีทิศทางเปลี่ยนแปลงจากสหรัฐฯไปยังภูมิภาคยุโรป นอกจากนี้กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ซึ่งคาดว่าจะตกอยู่ภายใต้แรงกดดันหากว่า Fed เริ่มปรับลดโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์

- สัดส่วนการถือครองเงินสดของพอร์ตการลงทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นชั่วคราว เนื่องจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินของ Fed และ ECB โดยกองทุนจะสับเปลี่ยนการถือครองเงินสดเข้าไปลงทุนในตลาดหุ้นและ/หรือตราสารหนี้เมื่อมีความชัดเจนในด้านสัญญาณของราคาและการดำเนินนโยบาย
- เมื่อพิจารณาสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน กลยุทธ์การลงทุนยังคงมีความสมดุลของความเสี่ยงรายสินทรัพย์ รายภูมิภาค และรายหมวดธุรกิจในระดับดี ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2564 กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นร้อยละ 46 สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ร้อยละ 44 และมีสัดส่วนการถือครองเงินสดร้อยละ 10
- เมื่อพิจารณารายภูมิภาค กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนหลักในสหรัฐฯและยุโรป รวมไปถึงการคัดเลือกการลงทุนในตลาดเกิดใหม่ สำหรับสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้น กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) หมวดการเงิน และหมวดสินค้าอุปโภคบริโภค

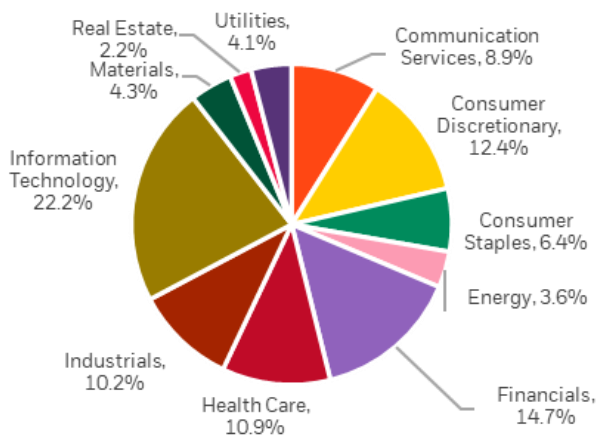
Asset Allocation
(% of total Portfolio)



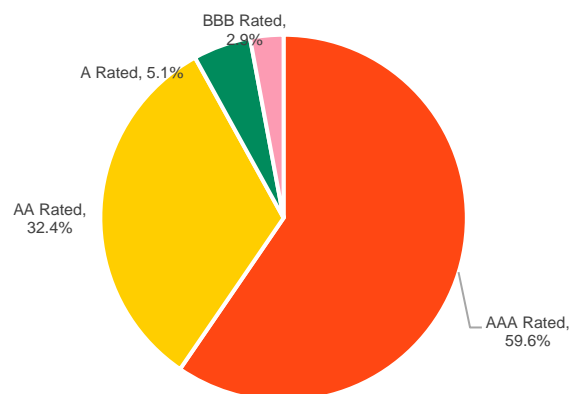
Regional Allocation
(% of total Portfolio)



Sector Breakdown
(% of total Equity)



Credit Quality
(% of total Fixed Income)



แหล่งข้อมูล: Blackrock ณ 31 ส.ค. 64



- ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกโดยรวมในปี 2564 ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง แม้ว่าจะยังคงมีความแตกต่างกันของบรรยากาศการลงทุนเนื่องจากทิศทางการเติบโตของแต่ละประเทศ การแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์เดลตาส่งผลให้การบริโภคในธุรกิจบริการมีความอ่อนแอกว่าที่คาดไว้ในระยะสั้น ทว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อแนวทางการเติบโตของเศรษฐกิจโดยรวม ในขณะที่ผู้จัดการกองทุนมีสมมติฐานพื้นฐานสะท้อนถึงมุมมองของการเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป และการฟื้นตัวของรอบวัฏจักรทางเศรษฐกิจ มีความเป็นไปได้ของความเสียหายจากปัจจัยที่รวมไปถึงความตึงเครียดเกี่ยวกับการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยแท้จริง การดำเนินนโยบายการเงินหรือการคลังที่ผิดพลาดและอ่อนแอ ความท้าทายในการแจกจ่ายวัคซีน และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินทรัพย์บางประเภทในตลาดทุน
- จากการมีมุมมองว่าการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อจะกินเวลายาวนานขึ้น ผู้จัดการกองทุนกำลังติดตามอย่างใกล้ชิดต่อกรอบเวลาในการปรับนโยบายการเงินให้กลับสู่ระดับปกติ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อธนาคารกลางหลักของประเทศพัฒนาแล้วมีแผนการสำหรับการปรับลดโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ และบ่งเป็นนัยว่ากำลังจะดำเนินการตามแผน ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ดังนั้นกองทุนยังคงให้ความระมัดระวังต่อความเสี่ยงด้านอายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตการลงทุน
- ในขณะที่มีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นมากกว่าตลาดตราสารหนี้ หากว่าการเติบโตของเศรษฐกิจยังคงมีความเข้มแข็ง ตลาดหุ้นจะปรับตัวได้ดีในระยะยาว ดังนั้นหากเกิดความผันผวนในระยะสั้นจะเป็นโอกาสของการเข้าลงทุนเชิงเทคนิคที่น่าดึงดูดสำหรับกลยุทธ์การลงทุนในการใช้ประโยชน์จากความผันผวนของตลาด

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอร์โวลเคชั่น (KFCORE)
ประเภทกองทุน	กองทุนผสม ประเภทกองทุนรวมหน่วยลงทุน โดยจะลงทุนอย่างน้อย 2 กองทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และมีสัดส่วนการลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
นโยบายการลงทุน	กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตาลีต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง ได้แก่ ตราสารทุน เงินฝากธนาคาร ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน สินค้าโภคภัณฑ์ ทรัพย์สินทางเลือก เช่น ทองคำ น้ำมันดิบ และ/หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใด ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด รวมถึงกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ (REITs) และ/หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ ซึ่งเป็นกองทุนที่จัดตั้งหรือมีผู้ออกอยู่ในประเทศต่างๆ ทั่วโลก ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ BlackRock (Singapore) Limited เป็นผู้รับดำเนินการงานการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (outsource) โดยไม่รวมส่วนของการลงทุนในประเทศ
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 5
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยปกติกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล
เงินลงทุนขั้นต่ำ	ครั้งแรก 50,000 บาท ครั้งถัดไป 2,000 บาท
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน	

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ Blackrock ณ ส.ค. 64 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้