

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)

มิถุนายน 2565

กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม
(KF-CINCOME)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Investment Funds –
Global Income Fund



บทสรุป

ภาวะตลาด



ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงในเดือนมิถุนายน โดยอัตราเงินเฟ้อในระดับสูง การปรับนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น และความกังวลเกี่ยวกับความอ่อนแอของการเติบโตทางเศรษฐกิจยังคงเป็นปัจจัยกดดันบรรยากาศการลงทุนในรอบเดือน การเปิดเผยข้อมูลแสดงให้เห็นถึงความอ่อนแอของเศรษฐกิจตัวเลขในภาคการผลิตของสหรัฐฯและยุโรปปรับตัวลดลงจากการเผชิญกับแรงกดดันด้านราคา และการปรับนโยบายการเงินให้มีความเข้มงวดมากขึ้น

ปัจจัยบวก/ลบ ต่อผลการดำเนินงาน



ปัจจัยบวก: ไม่มีปัจจัยบวกในเดือนที่ผ่านมา

ปัจจัยลบ: สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ของสหรัฐฯ ตลาดหุ้นโลก และตลาดหุ้นยุโรป

มุมมอง การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนคาดว่าเศรษฐกิจโลกจะสามารถหลีกเลี่ยงภาวะถดถอยกว่าการเติบโตของเศรษฐกิจจะอยู่ในระดับต่ำกว่าแนวโน้มในระยะเวลานี้ เนื่องจากธนาคารกลางของหลายประเทศยังคงปรับนโยบายให้มีความเข้มงวด และพยายามลดแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนมิถุนายน กองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -6.81 ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัวลดลงร้อยละ -3.85
- **สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลกและตลาดหุ้นยุโรป**ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุนโดยรวม นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นอื่น รวมไปถึงการลงทุนในตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และหุ้นโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนเช่นกัน เนื่องจากนักลงทุนให้ความสำคัญกับมุมมองต่อการเติบโตที่ปรับตัวลดลง
- ในระหว่างเดือน การเน้นลงทุนในหุ้นที่มีอัตราเงินปันผลในระดับสูง/หุ้นคุณค่าของพอร์ตการลงทุนเป็นปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานนับจากต้นปีจนถึงปัจจุบัน (YTD) รูปแบบการลงทุนและการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนของผู้จัดการกองทุนเป็นปัจจัยปกป้องผลการดำเนินงานภายใต้สภาพแวดล้อมในปัจจุบัน
- ในช่วงที่ผ่านมา กองทุนปรับสัดส่วนการลงทุนแบบเป็นกลางมากขึ้น จากการเปลี่ยนทิศทางของตลาดหุ้นโลก การปรับลดการคาดการณ์ผลกำไรสุทธิสู่ระดับตัวเลขสองหลักในระดับต่ำ และการสับเปลี่ยนการลงทุนไปยังหมวดธุรกิจเชิงรับในดัชนีอ้างอิงแสดงถึงทิศทางการลงทุนของนักลงทุน
- **สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ high yield ของสหรัฐฯ และยุโรป**ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน หลังจากมีความกังวลในด้านมหภาคเกี่ยวกับการชะลอตัวของการเติบโต อัตราเงินเฟ้อและการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย ปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจยังคงมีความเข้มแข็ง ทว่ามีสัญญาณเพิ่มขึ้นสำหรับแรงกดดันต่อผลกำไรภาคเอกชน พอร์ตการลงทุนของกองทุนเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ high yield ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับสูงกว่าเป็นปัจจัยสนับสนุนให้กองทุนมีผลการดำเนินงานดีกว่าสินทรัพย์เสี่ยงประเภทอื่นโดยเปรียบเทียบนับจากต้นปีจนถึงปัจจุบัน
- ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ BB ปรับตัวเข้มแข็งกว่า ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า โดยปรับตัวลดลงร้อยละ -6.58 ในเดือนมิถุนายน ในขณะที่ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ B และ CCC ปรับตัวลดลงร้อยละ -7.04 และ -7.28 ตามลำดับ นับจากต้นปีจนถึงปัจจุบันตราสารหนี้ที่มีคุณภาพในระดับต่ำกว่าซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือ CCC (ปรับตัวลดลงร้อยละ -17.16) ปรับตัวอ่อนแอกว่าทั้งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ BB (ปรับตัวลดลงร้อยละ -13.45) และ B (ปรับตัวลดลงร้อยละ -13.74) ตราสารอื่นในพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ปรับตัวลดลงเช่นกัน
- **สัดส่วนการลงทุนในหุ้นบิโรมลิตี้**ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในระหว่างเดือน ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้แปลงสภาพปรับตัวไม่เปลี่ยนแปลง
- **กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลก** และคาดว่าจะปรับลดสัดส่วนการลงทุนเพิ่มเติมในอนาคต เพื่อลดระดับของความเสี่ยงแบบเชิงรุกสำหรับพอร์ตการลงทุน จากมุมมองเชิงระมัดระวังที่เพิ่มขึ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงและตลาดหุ้นโลก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มุมมองตลาด



- อัตราเงินเฟ้อยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงนานกว่าที่คาดไว้ ผู้จัดการกองทุนคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะอยู่ในระดับสูงกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐที่ระดับร้อยละ 2 ตลอดทั้งปี 2566
- ในขณะที่ธนาคารกลางหลายประเทศไม่มีแนวโน้มที่จะปรับลดทิศทาง การดำเนินนโยบายอย่างเข้มงวด ผู้จัดการกองทุนคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะเริ่มชะลอตัวจากระดับปัจจุบัน เนื่องจากความตึงตัวของสภาพแวดล้อมทางการเงิน นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนคาดว่าผลกำไรสุทธิจะปรับตัวลดลงเล็กน้อยในระยะสั้น และคาดว่าจะส่งผลให้ความผันผวนของตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น

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
ดาว์นโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน		
ดาว์นโหลดหนังสือชี้ชวน		

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund ณ ม.ย. 65 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