

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินแคม (KF-INCOME)

พฤษภาคม 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

ในเดือนพฤษภาคม ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นจากแรงหนุน
ของผลประกอบการและเอ็ม AI ขณะที่ตราสารหนี้โลกปรับตัว
เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤษภาคม กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.53
ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ
ตลาดหุ้นโลก ตลาดหุ้นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ และตราสารหนี้
high yield ขณะที่พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองการลงทุน

กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้น โดยได้รับแรงสนับสนุนจากปัจจัยพื้นฐานที่
ยังคงแข็งแกร่ง ขณะที่กองทุนมีมุมมองเป็นกลางต่อตราสารหนี้ภาคเอกชน และมองว่าอัตรา
ผลตอบแทนโดยรวม (All-in Yield) ยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับการถือครองเงินสด
นอกจากนี้ กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงระมัดระวังต่อการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- **ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในเดือนพฤษภาคม** โดยดัชนี MSCI World (สกุลเงินท้องถิ่น) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากความคาดหวังเกี่ยวกับความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่มีแนวโน้มผ่อนคลายลง และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ยังคงแข็งแกร่ง ประกอบกับกระแสความเชื่อมั่นต่อการลงทุนด้านรายจ่ายงบลงทุนที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ขณะที่**ตลาดตราสารหนี้โลกปิดสัปดาห์ด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย** โดยดัชนี JPM GBI ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 (ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินยูโร) แม้ว่าผลการดำเนินงานตลอดเดือนจะมีความผันผวนในระดับค่อนข้างสูง



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนพฤษภาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.53 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง

การลงทุนในตลาดหุ้น

- **สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน** โดยสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นโลกได้รับแรงสนับสนุนจากสัญญาณการผ่อนคลายของความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ภายหลังที่สหรัฐฯ และอิหร่านมีความคืบหน้าในการเจรจาข้อตกลง ประกอบกับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง และการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมัน ซึ่งช่วยบรรเทาความกังวลต่อแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เกิดจากราคาพลังงาน
- **สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน** โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากผลประกอบการที่โดดเด่นของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ควบคู่กับการผ่อนคลายของความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงด้านราคาน้ำมัน ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน เนื่องจากระดับการประเมินมูลค่าที่ยังน่าสนใจ และต้นทุนด้านพลังงานที่ทรงตัว

การลงทุนในตลาดตราสารหนี้

- **สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน** โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (Credit Spread) เคลื่อนไหวในกรอบแคบตลอดเดือนพฤษภาคม สะท้อนถึงระดับการเปิดรับความเสี่ยงของนักลงทุนที่ยังคงทรงตัว ขณะที่ผลตอบแทนส่วนใหญ่ยังได้รับแรงสนับสนุนจากผลตอบแทนจากการถือครอง (carry)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **การบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน** ผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุปานกลางถึงยาวปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลกดดันต่อราคาพันธบัตร โดยการปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนมีสาเหตุมาจากความคาดหวังต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจและเงินเฟ้อที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงการที่ตลาดปรับมุมมองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะทรงตัวอยู่ในระดับสูงเป็นระยะเวลานาน
- **สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากระดับผลตอบแทนจากการถือครอง (carry) ที่ยังน่าสนใจ นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนในตราสารที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันภาคเอกชน (Non-agency securitised) ยังเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน

การลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ

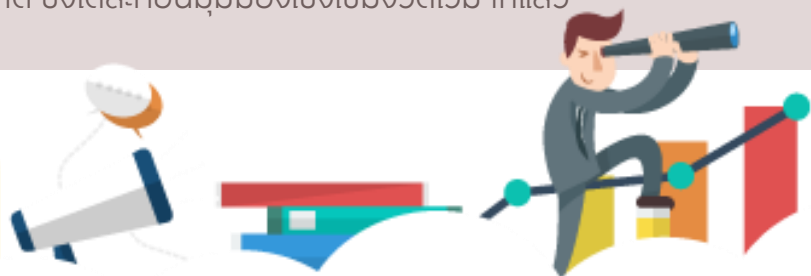
- **สัดส่วนการลงทุนในหุ้นบิโรมลิกธี** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **กองทุนยังคงรักษาสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวมในระดับสูงสุดของกรอบการลงทุนในอดีต** โดยผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้น โดยได้รับแรงสนับสนุนจากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง ทั้งนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ยังคงได้รับแรงหนุนจากการเติบโตทางเศรษฐกิจที่มีความทนทานต่อความผันผวน และวัฏจักรการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI)
- **ในส่วน of ตราสารหนี้ภาคเอกชน** กองทุนยังคงมีมุมมองเป็นกลาง และมีมุมมองว่าอัตราผลตอบแทนโดยรวม (All-in Yield) ยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับการถือครองเงินสด
- **สำหรับอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้** กองทุนยังคงมีการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนอย่างระมัดระวัง แม้ว่าธนาคารกลางหลายแห่งจะส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินในลักษณะเข้มงวดมากขึ้น ทว่ากองทุนมีมุมมองว่าส่วนใหญ่เป็นการปรับมุมมองของผู้กำหนดนโยบายให้สอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาด ซึ่งได้สะท้อนมุมมองเชิงเข้มงวดไว้มากแล้ว

มุมมองตลาด



- **ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าแนวโน้มการบรรลุนโยบายระหว่างสหรัฐฯ และ อิหร่าน** รวมถึงความคาดหวังต่อการกลับมาเปิดเส้นทางเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ จะช่วยให้ปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ปรับตัวดีขึ้นจากที่ผ่านมา โดยคาดว่าเศรษฐกิจโลกจะยังคงขยายตัวในระดับใกล้เคียงกับแนวโน้มระยะยาว โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของหมวดเทคโนโลยี และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐในหลายประเทศ

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 พ.ศ. 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