

กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปนเฮดจ์ฟันด์

(KF-HJAPAND)

กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปนเพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFJAPANRMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Japan (Yen) Fund

กุมภาพันธ์ 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนกุมภาพันธ์ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นซึ่งอ้างอิงดัชนี TOPIX ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 ในรูปสกุลเงินเยน โดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากกระแสเงินลงทุนไหลเข้าของนักลงทุนต่างชาติ

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง (TOPIX) ในเดือนกุมภาพันธ์



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวก: สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีใน Asics Corp และ Tokyo Electron รวมถึง Japan Exchange Group

ปัจจัยลบ: การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Toyota Motor รวมถึงสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีใน Sony และ Nomura Research Institute

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในภาคเอกชนของญี่ปุ่น และความมีเสถียรภาพในระดับสูงของประเทศจะสร้างโอกาสของการลงทุนที่สำคัญ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ในเดือนกุมภาพันธ์ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นซึ่งอ้างอิงดัชนี TOPIX ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 ในรูปสกุลเงินเยน โดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากกระแสเงินลงทุนไหลเข้าของนักลงทุนต่างชาติ
- บริษัทประกันวินาศภัยรายใหญ่ 4 แห่งในญี่ปุ่นได้ประกาศว่าจะทยอยยุติการถือหุ้นไขว้ (cross-shareholdings หรือการที่บริษัทตั้งแต่ 2 บริษัทขึ้นไปถือหุ้นของกันและกัน) ทั้งหมดเป็นมูลค่ากว่า 4.3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐในอีกช่วง 2 - 3 ปีข้างหน้า โดยคาดการณ์ว่าการเปลี่ยนแปลงนี้จะเป็นปัจจัยที่กระตุ้นให้มีการปรับลดการถือหุ้นไขว้ของภาคเอกชนญี่ปุ่นเพิ่มเติม
- มุมมองการคาดการณ์การเติบโตของค่าแรงได้ถูกส่งผ่านไปเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ของผู้บริโภค ขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คาดว่าจะยุติการดำเนินนโยบายควบคุมเส้นโค้งอัตราผลตอบแทนในเดือนเมษายน ซึ่งผลของการเจรจาค่าแรงในฤดูใบไม้ผลิ (shunto) ยังคงมีความสำคัญ โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของค่าแรงถูกมองว่าเป็นตัวชี้วัดที่เหมาะสมสำหรับการส่งผ่านต้นทุนด้านค่าแรงให้มีการกระจายตัวออกไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกุมภาพันธ์ ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง โดยการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ในขณะที่การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดอุตสาหกรรม:** การไม่มีสัดส่วนลงทุนในหมวดอาหาร และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดประกันภัยเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน ในอีกด้านหนึ่งสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดธุรกิจที่มีความเกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ และสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเครื่องมือการขนส่งเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต





- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์:** ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทคุณภาพสูง ได้แก่ Asics Corp (บริษัทผู้ผลิตรองเท้าวิ่ง) และ Tokyo Electron (ผู้ผลิตเครื่องมือสำหรับการผลิตเซมิคอนดักเตอร์) รวมถึง Japan Exchange Group (ผู้บริหารตลาดหุ้นโตเกียว) โดยราคาหุ้นของ Asics Corp และ Tokyo Electron ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากรายงานผลประกอบการอย่างแข็งแกร่ง และเป็นระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้ สำหรับราคาหุ้นของ Japan Exchange Group ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากมุมมองคาดการณ์เกี่ยวกับความเข้มแข็งของกิจกรรมในตลาดหุ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งในรอบเดือนที่ผ่านมาเป็นปัจจัยที่ส่งผลให้ทั้งดัชนี TOPIX และดัชนี Nikkei 225 ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงที่สุดตามสถิตินับตั้งแต่ปี 2532
- ปัจจัยลบต่อกองทุน ได้แก่ การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Toyota Motor (บริษัทผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่) รวมถึงสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Sony (บริษัทธุรกิจบันเทิงและเกม) และ Nomura Research Institute (บริษัทผู้นำด้านการให้บริการเทคโนโลยีสารสนเทศ) โดยราคาหุ้นของ Toyota Motor ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากบริษัทรายงานผลประกอบการในระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้ ประกอบกับการประกาศธุรกิจร่วมทุนกับ LG Energy Solutions เพื่อสร้างความเข้มแข็งในการจัดซื้อแบตเตอรี่สำหรับธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าของบริษัท สำหรับราคาหุ้นของ Sony ปรับตัวลดลง เนื่องจากบริษัทรายงานผลประกอบการในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้ราคาหุ้นของ Nomura Research Institute ปรับตัวลดลง เนื่องด้วยการรายงานยอดคำสั่งซื้อภายในประเทศในระดับที่อ่อนแอ รวมไปถึงการฟื้นตัวของธุรกิจในสหรัฐฯ ที่ชะลอลงมากกว่าที่คาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าความตึงตัวของตลาดแรงงานในเชิงโครงสร้างจะเป็นแรงสนับสนุนแนวโน้มเชิงบวกใหม่สำหรับการเติบโตของค่าจ้าง โดยการเติบโตของค่าจ้างในปัจจุบันได้รับแรงขับเคลื่อนหลักจากบริษัทขนาดใหญ่ที่คาดว่าจะดำเนินไปอย่างต่อเนื่องและจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ภาวะเงินฝืดของญี่ปุ่นที่เกิดขึ้นมาเป็นเวลานานสิ้นสุดลง ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อการบริโภค รวมไปถึงเศรษฐกิจโดยรวม อีกทั้ง BoJ ยังมีมุมมองคาดการณ์เชิงบวกต่อพัฒนาการเหล่านี้ เนื่องจากธนาคารกลางประเมินว่าอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในญี่ปุ่น ซึ่งเกิดจากแรงขับเคลื่อนของค่าจ้างอยู่ในช่วงเริ่มต้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- การเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในด้านธรรมาภิบาลของภาคเอกชน และการบริหารจัดการงบดุลที่เกิดขึ้นในปี 2566 มีแนวโน้มที่จะดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะเป็นแรงสนับสนุนอย่างแข็งแกร่งสำหรับนักลงทุนที่มีการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน และเข้าลงทุนในบริษัทที่กำลังเริ่มเปลี่ยนแปลง
- ตลาดหุ้นโตเกียวกำลังสร้างแรงจูงใจให้ภาคเอกชนในญี่ปุ่นปรับปรุงการจัดสรรเงินลงทุน โดยข้อมูลตามรายงานแสดงให้เห็นว่าบริษัทจดทะเบียนในสัดส่วนร้อยละ 40 ของกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ (Prime) เริ่มสร้างแผนในการปรับปรุงประสิทธิภาพของเงินลงทุน ขณะเดียวกันคาดว่า การขยายตัวของกำไรเงินปันผลของบริษัทญี่ปุ่นจะยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง ซึ่งตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีอัตราการเติบโตของเงินปันผลในระดับสูงที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดอื่นในรอบทศวรรษที่ผ่านมา อีกทั้งการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารรุ่นใหม่ของภาคเอกชนในญี่ปุ่นจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเปลี่ยนแปลงเหล่านี้เพิ่มเติม
- ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่า การให้ความสำคัญที่เพิ่มมากขึ้นกับบริษัทที่มีงบดุลเข้มแข็ง ซึ่งมีความยืดหยุ่นในการรับมือกับสภาพแวดล้อมทางมหภาค รวมถึงมีการเติบโตเชิงโครงสร้างของผลกำไรสุทธิ จะเป็นแรงสนับสนุนที่ทำให้บริษัทเหล่านี้มีแนวโน้มที่จะเป็นผู้ได้รับประโยชน์หลักจากการเปลี่ยนแปลงทางธรรมาภิบาลของภาคเอกชน เนื่องด้วยการเริ่มต้นปรับปรุงประสิทธิภาพของงบดุล
- นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าผลรวมของการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างที่กำลังเกิดขึ้นในภาคเอกชนของญี่ปุ่น ร่วมกับเสถียรภาพในระดับสูงของประเทศจะสร้างโอกาสของการลงทุนที่น่าดึงดูดสำหรับนักลงทุน

| รายละเอียด | กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปน เฮดจ์ฟันด์ (KF-HJAPAND) | กองทุนเปิดกรุงศรีเจแปน เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFJAPANRMF) |
|--|---|---|
| นโยบายการลงทุน | ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Japan (Yen) Fund, Class (acc) - JPY Class (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV | |
| ระดับความเสี่ยง กองทุน | ระดับ 6 | |
| นโยบายป้องกัน ความเสี่ยงอัตรา แลกเปลี่ยน | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตรา แลกเปลี่ยนเต็มจำนวน | ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของ ผู้จัดการกองทุน |
| นโยบายการจ่าย เงินปันผล | จ่ายเงินปันผล | ไม่มีการจ่ายเงินปันผล |
| ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน |  |  |
| ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน |  |  |

คำเตือน: RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต © กองทุน KF-HJAPAND ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น © กองทุน KFJAPANRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน

- RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับมาภายในกำหนดเวลา มิฉะนั้นจะต้องชำระเงินเพิ่มและ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Japan (Yen) Fund ณ ก.พ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุน KF-HJAPAND ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุน KFJAPANRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเพลินจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com