

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินแคม (KF-INCOME)

กรกฎาคม 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินแคม
(KF-CINCOME)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Investment Funds –
Global Income Fund

หมายเหตุ: กองทุน KFCINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-CINCOME โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 เป็นต้นไป



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนกรกฎาคม ตลาดสินทรัพย์ทางการเงินทั่วโลกปรับตัวผสมผสาน โดยตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ตลาดตราสารหนี้ปรับตัวลดลง

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกรกฎาคม กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.23 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวก: สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงตราสารหนี้ high yield ของสหรัฐฯ

ปัจจัยลบ: สัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

มุมมองการลงทุน

กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้น และพร้อมที่จะปรับเพิ่มความเสี่ยงหากตลาดปรับตัวลดลง โดยเฉพาะเมื่อพิจารณาถึงแนวโน้มเชิงบวกสำหรับครึ่งปีแรกของปี 2569 ขณะที่ยังคงมีมุมมองเชิงระมัดระวังต่อการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาว และมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตราสารหนี้เอกชนมากกว่า เนื่องจากโอกาสในการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยยังอยู่ในระดับต่ำ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมตลาดสินทรัพย์เสี่ยง

- การประกาศข้อตกลงทางการค้าหลายฉบับในเดือนกรกฎาคมโดยรัฐบาลสหรัฐฯ ภายใต้การนำของทรัมป์ ช่วยสร้างความชัดเจนมากขึ้นต่อทิศทางนโยบายการค้าของสหรัฐฯ ขณะเดียวกัน การผ่านร่างกฎหมาย One Big Beautiful Bill Act โดยวุฒิสภาสหรัฐฯ ยังช่วยสนับสนุนแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ นอกจากนี้ ตลาดหุ้นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วยังคงปรับตัวเชิงบวกต่อเนื่อง โดยดัชนี MSCI World (สกุลเงินท้องถิ่น) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 ในขณะที่ตลาดตราสารหนี้เฟิชนูแรงกดดัน โดยดัชนี JPM GBI (ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินยูโร) ปรับตัวลดลงร้อยละ -0.5



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกรกฎาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.23 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง

การลงทุนในตลาดหุ้น

- สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน
- **สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลก**เป็นแรงสนับสนุนต่อกองทุน เนื่องจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/68 ที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนซึ่งเป็นแรงหนุนต่อตลาดหุ้น อีกทั้ง **สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ทั้งผ่านการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงดัชนี Nasdaq และสัดส่วนการลงทุนโดยตรง เป็นปัจจัยบวกเช่นกัน ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนมาจากการผ่อนคลายความตึงเครียดด้านการค้า และการรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่ง รวมถึงปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่มีความทนทานต่อความผันผวน ด้าน**สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป**เป็นปัจจัยบวกเช่นกัน เนื่องจากตลาดตอบรับในเชิงบวกต่อข้อตกลงการค้าใหม่ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงจากการยกระดับสงครามการค้า สำหรับ**ตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่**เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน ซึ่งมีแรงขับเคลื่อนมาจากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจล่าสุดของจีนที่ออกมาดีกว่าคาดการณ์

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การลงทุนในตลาดตราสารหนี้

- **สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน** โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนใน**ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ของสหรัฐฯ** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากอุปสงค์และอุปทานที่แข็งแกร่งทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง นอกจากนี้ อัตราการผิดนัดชำระหนี้ยังคงอยู่ในระดับต่ำ และการออกตราสารใหม่ยังคงมีความแข็งแกร่ง ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อการปรับตัวของสินทรัพย์กลุ่มนี้
- **การบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน** ผ่านสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้น สะท้อนแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น ทว่าในขณะเดียวกัน ตลาดก็มีความกังวลมากขึ้นต่อสถานะการคลังของสหรัฐฯ
- **สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน

การลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ

- **สัดส่วนการลงทุนในตราสารที่มีหลักประกันของภาคเอกชน (non-agency securitized)** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ในขณะที่**สัดส่วนการลงทุนในตราสารบูริมลิกิตี้** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเล็กน้อย



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **ในเดือนกรกฎาคม** กองทุนได้ปรับเพิ่มระดับความเสี่ยงสำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นเล็กน้อย โดยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับหุ้นรายตัว (Equity-Linked Notes: ELNs) เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนในสภาวะที่ตลาดหุ้นเคลื่อนไหวในกรอบแคบ โดยใช้เงินสดที่มีอยู่เป็นแหล่งเงินทุน
- ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงระมัดระวังต่อการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาว (duration) และมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน (credit) มากกว่า เนื่องจากโอกาสในการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยยังคงอยู่ในระดับต่ำ

มุมมองตลาด



- **บรรยากาศการลงทุนปรับตัวดีขึ้นในเดือนกรกฎาคม** เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมืองที่ผ่อนคลายลง ประกอบกับ ความชัดเจนที่มากขึ้นเกี่ยวกับนโยบายการค้าและนโยบายการคลังของสหรัฐฯ
- **เศรษฐกิจสหรัฐฯ กำลังอยู่ในช่วงที่การเติบโตชะลอตัวลงชั่วคราว** แต่ยังมีนักลงทุนบางส่วนที่มีความเชื่อมั่นว่าจะสามารถกลับมาเร่งตัวขึ้นได้ในปีถัดไป
- **แม้ว่าการประเมินมูลค่าของตลาดหุ้นจะอยู่ในระดับสูงและสร้างความท้าทาย** ทว่าผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวก และพร้อมที่จะเพิ่มความเสี่ยงหากตลาดปรับตัวลดลง โดยเฉพาะเมื่อพิจารณาถึงแนวโน้มเชิงบวกสำหรับครึ่งปีแรกของปี 2569

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 ก.ค. 68 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