

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลมัลติแอสเซต อินคัมเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KF-MINCOME) ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

พฤษภาคม 2569

Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund

หมายเหตุ: กองทุน KFMINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-MINCOME โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 เป็นต้นไป



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนพฤษภาคม ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าหุ้นปันผลปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโดยรวม ขณะที่ตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤษภาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยังคงสามารถสร้างรายได้อย่างมีเสถียรภาพ



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากการลงทุนในหุ้น โดยเฉพาะสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลก ขณะที่ปัจจัยลบมาจากการลงทุนในหุ้น โดยเฉพาะสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรป

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนกองทุนยังคงให้ความสำคัญอย่างมากกับการบริหารความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน ผ่านการใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงและการเปิดรับโอกาสการลงทุนขาขึ้นภายใต้การควบคุมระดับความเสี่ยงอย่างเหมาะสม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานตามรายประเภทสินทรัพย์

การลงทุนในหุ้น

- **สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลก** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน เนื่องจากสินทรัพย์เสี่ยงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง
- **องค์ประกอบหลักของพอร์ตการลงทุนในหุ้น** ได้แก่ การผสมผสานระหว่างพอร์ตการลงทุน Global Dividend Plus และ US Large Cap Growth ซึ่งให้ผลการดำเนินงานใกล้เคียงกับตลาดหุ้นโลก
- **ธีมการลงทุนด้านเทคโนโลยี AI** ยังคงให้ผลการดำเนินงานดีกว่าตลาด ได้แก่ สัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ของสหรัฐฯ และเกาหลีใต้ รวมถึงสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผ่าน call options

การลงทุนในตราสารหนี้

- การกระจายสัดส่วนการลงทุนใน **ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (HY)** และ **ตราสารหนี้ต่างประเทศของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (EMD HC)** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนที่ปรับตัวแคบลง
- สัดส่วนการลงทุนใน **ตราสารหนี้สกุลเงินท้องถิ่นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (EMD LC)** ยังคงสร้างผลตอบแทนจากการถือครอง (Carry) ประกอบกับการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เมื่อเทียบกับสกุลเงินตลาดเกิดใหม่ยังเป็นปัจจัยสนับสนุน

การลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก

- สัดส่วนการลงทุนใน **ตราสารหนี้แปลงสภาพ (Convertible Bonds)** ให้ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน **ตราสารหนี้ที่มีโครงสร้าง (Structured Credit)** ยังคงให้ผลตอบแทนที่มั่นคง

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานรายประเภทสินทรัพย์

การลงทุนในหุ้น

- **สัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นยุโรป** เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน
- **สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นบราซิล** เป็นปัจจัยกดดันต่อผลการดำเนินงาน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

สินทรัพย์สร้างผลตอบแทนหลัก (Core Yield assets)

- กองทุนยังคงมีมุมมองระยะยาวต่อการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศพัฒนาแล้วที่มีอายุเฉลี่ยค่อนข้างยาว เนื่องจากความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อและการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ยังคงดำเนินอยู่ อย่างไรก็ตาม กองทุนยังคงบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนในเชิงกลยุทธ์ตามโอกาสที่เหมาะสม
- กองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์ที่สร้างรายได้ โดยเฉพาะตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่ และโอกาสการลงทุนในตราสารหนี้อายุสั้น
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้แปลงสภาพทั่วโลก (Convertible Bonds) และปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้แปลงสภาพของสหรัฐฯ แทน เนื่องจากมีลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทน (Convexity Profile) ที่น่าสนใจ
- กองทุนขายทำกำไรบางส่วนในพันธบัตรรัฐบาลเม็กซิโก และย้ายเงินลงทุนไปยังพันธบัตรที่มีอายุสั้นลงในช่วงที่มีความน่าสนใจมากกว่าของเส้นอัตราผลตอบแทน

สินทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนเติบโต (Growing Yield assets)

- พอร์ตการลงทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตาม กองทุนให้ความสำคัญมากขึ้นกับการกระจายความเสี่ยงและความแข็งแกร่งของพอร์ตการลงทุน ควบคู่กับการถือครองสถานะป้องกันความเสี่ยงในระดับสูง
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นปันผลทั่วโลก ขณะที่ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในพอร์ตการลงทุน Global Dividend Plus และ US Large Cap Growth รวมถึง Global Value เพื่อสร้างสัดส่วนการลงทุนหลักที่มีความเป็นกลางมากขึ้นในด้านรูปแบบการลงทุน ควบคู่กับการกระจายการลงทุนในระดับภูมิภาคที่ดีขึ้น โดยยังคงรักษาความสามารถในการสร้างรายได้จากการลงทุนในระดับที่น่าสนใจ
- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจหุ่นยนต์ และกลุ่มธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์ รวมถึงกลุ่มธุรกิจความมั่นคงด้านพลังงานของเอเชีย (Asian Energy Resilience) และหุ้นกลุ่มธนาคารของญี่ปุ่น จากโอกาสการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) และแนวโน้มการเติบโตเชิงโครงสร้างในระยะยาว

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Yield assets)

- กองทุนยังคงมีความเชื่อมั่นต่อการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีโครงสร้าง (Structured Credit) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และผลการดำเนินงานยังคงมีความมั่นคง

สินทรัพย์แบบยืดหยุ่น (Flexible assets)

- พอร์ตการลงทุนอยู่ในตำแหน่งที่พร้อมได้รับประโยชน์จากการปรับตัวแข็งแรงแรงอย่างต่อเนื่องของตลาด ควบคู่กับการรักษาสถานะป้องกันความเสี่ยงขาสูงในระดับสูง
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นจีนที่จดทะเบียนในตลาดต่างประเทศ (offshore) และจัดสรรเงินลงทุนไปลงทุนในตลาดหุ้น ChiNext ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากนโยบายภาครัฐมากกว่า ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นต่อกลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้รับประโยชน์โดยตรงจากมาตรการสนับสนุนภายในประเทศ
- กองทุนปรับลดสถานะการลงทุนเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากสงคราม โดยขายสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่มสาธารณูปโภคและหุ้นกลุ่มพลังงาน หลังจากมุมมองด้านภูมิรัฐศาสตร์ปรับตัวดีขึ้น
- กองทุนยังคงบริหารสถานะป้องกันความเสี่ยงขาสูงเชิงรุก

มุมมองตลาด



- **แม้ว่าปัจจัยพื้นฐานโดยรวมยังคงเป็นแรงสนับสนุนต่อการลงทุน** จากการลงทุนด้านรายจ่ายฝ่ายทุนที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI Capex) ที่แข็งแกร่ง และนโยบายการคลังที่เอื้อต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ ทว่าผู้จัดการกองทุนยังคงตระหนักถึงความเสี่ยงของภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวพร้อมเงินเฟ้อสูง (Stagflation) ที่อาจเกิดขึ้นจากประเด็นความขัดแย้งในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนคาดว่าสถานการณ์ดังกล่าวจะคลี่คลายในลักษณะที่ค่อนข้างซับซ้อน (Messy Resolution) ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญอย่างมากกับการบริหารความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน ผ่านการใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงและการเปิดรับโอกาสการลงทุนขาขึ้นภายใต้การควบคุมระดับความเสี่ยงอย่างเหมาะสม
- **ตัวชี้วัดภาวะเศรษฐกิจบ่งชี้ว่าปัจจุบันเศรษฐกิจอยู่ในภาวะอัตราเงินเฟ้อกลับมาปรับสูงขึ้นจากการใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ (Reflation)** ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตาม หากความขัดแย้งยืดเยื้อ มีแนวโน้มที่จะผลักดันเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวพร้อมเงินเฟ้อสูง (Stagflation) ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์ส่วนใหญ่ในพอร์ตการลงทุน
- **แรงสนับสนุนจากนโยบายการเงินกำลังลดลง** อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงอยู่ห่างจากวัฏจักรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชน (Credit Spread) ยังคงอยู่ในระดับแคบ และยังคงเอื้อต่อภาวะการเงินโดยรวม
- **ผลประกอบการของภาคธุรกิจยังคงแข็งแกร่ง และขยายตัวในวงกว้างมากขึ้น** ทั้งในด้านมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด และรายภูมิภาค ขณะที่นโยบายการคลังมีแนวโน้มเป็นแรงสนับสนุนต่อการฟื้นตัวของผลประกอบการของบริษัทขนาดเล็กและขนาดกลาง (SMID)
- **ระดับการประเมินมูลค่ายังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตเล็กน้อย** ขณะที่ปัจจัยด้านเทคนิค ยังคงส่งสัญญาณเชิงบวก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอล มัลติแอสเซทอินคัมเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KF-MINCOME-A)	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอล มัลติแอสเซทอินคัมเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KF-MINCOME-R)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund (Class A-MINC(G)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 5	
นโยบายป้องกัน ความเสี่ยงอัตรา แลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
การรับซื้อคืนหน่วย ลงทุนอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุน อัตโนมัติ	มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุน อัตโนมัติไม่เกิน 12 ครั้ง โดยจะ ทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน KF-MINCOME-R และสับเปลี่ยนเข้า กองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญ ของกองทุน		
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

*กองทุน KFMINCOM มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-MINCOME โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. 68 เป็นต้นไป ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด

หมายเหตุ : การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund ณ พ.ศ. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- การจ่ายผลตอบแทนรายเดือนขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้ผลตอบแทนรายเดือนในบางช่วงเวลา

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน