

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัม (KF-SINCOME)

กุมภาพันธ์ 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอลเล็กทีฟสมาร์ทอินคัม (KF-CSINCOM)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัมเอฟเอ็กซ์ (KFSINCFX)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัมเพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFSINCRMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC)



## บทสรุป



### ภาพรวมตลาด

ในเดือนกุมภาพันธ์ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของประเทศหลักโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ภาคเอกชนปรับตัวอย่างเหมาะสม

### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกุมภาพันธ์ กองทุนหลักปรับตัวลดลงร้อยละ -0.14  
สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม



### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการถือครองเงินฝากในสหรัฐฯ ขณะที่ปัจจัยลบมาจากสัดส่วนสถานะ long เพื่อบริหารอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ในสหรัฐฯ

### กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนคงการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยเน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง มีคุณภาพสูง และมีโครงสร้างของเงินทุนในระดับสูงกว่า ขณะที่กองทุนมีอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้พอร์ตการลงทุนอยู่ที่ระดับ 3.58 ปี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี  
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาด



- ตลาดตราสารหนี้ปรับตัวลดลงในเดือนกุมภาพันธ์ โดยพันธบัตรรัฐบาลเผชิญกับแรงเทขายเนื่องด้วยตลาดตอบสนองเกี่ยวกับการรายงานข้อมูลทางเศรษฐกิจในเชิงบวก อีกทั้งปรับลดมุมมองคาดการณ์เกี่ยวกับการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในปี 2567 ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปีของสหรัฐฯ และเยอรมนี รวมถึงสหราชอาณาจักรปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.41, 0.48 และ 0.04 ตามลำดับ ในส่วนของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของสหรัฐฯ และเยอรมนี รวมถึงสหราชอาณาจักรปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.34, 0.25 และ 0.33 ตามลำดับ
- ในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) ในสกุลเงินดอลลาร์ปรับตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม สำหรับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ investment grade ในสกุลเงินยูโร ปรับตัวแคบลงร้อยละ -0.09 ขณะเดียวกันตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ปรับตัวในระดับที่เข้มแข็งกว่า โดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ high yield ในสกุลเงินดอลลาร์และสกุลเงินยูโร ปรับตัวแคบลงร้อยละ -0.32 และ -0.33 ตามลำดับ



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกุมภาพันธ์ ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวลดลงร้อยละ -0.14 สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมในรูปแบบสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ เมื่อนับจากต้นปีถึงปัจจุบันผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.17
- **ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน:**
  - สัดส่วนการลงทุนในอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ผ่านการถือครองเงินสด
  - สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ investment grade และตราสารหนี้ high yield ของภาคเอกชน เนื่องจากการปรับตัวแคบลงของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับผลตอบแทนจากการถือครอง และการคัดเลือกตราสารลงทุน
  - สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทค้ำประกัน (MBS) ของภาคเอกชน
  - การมีสัดส่วนสถานะ long ในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เพื่อป้องกันอัตราเงินเฟ้อ (TIPS) เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อระดับคาดการณ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น
  - การมีสถานะ short ในสกุลเงินดอลลาร์ได้หว้น เนื่องจากการปรับตัวอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต








## ■ ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน:

- การมีสัดส่วนสถานะ: long เพื่อบริหารอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของพอร์ตการลงทุนในสหรัฐฯ เนื่องจากอัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น
- การมีสถานะ: long ในสกุลเงินเยนญี่ปุ่น และสกุลเงินแอนด์แอฟริกาใต้ เนื่องจากสกุลเงินดังกล่าวปรับตัวอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
- สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทหนี้ค้ำประกัน (MBS) ของภาครัฐในสหรัฐฯ เนื่องจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยปรับตัวกว้างขึ้น



## พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนคงสัดส่วนการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยเน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง, มีคุณภาพสูง และมีโครงสร้างของเงินทุนในระดับสูงกว่า
- กองทุนปรับอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยสู่ระดับ 3.58 ปี ผ่านการลงทุนตามช่วงกลางของเส้นโค้งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เนื่องด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทน
- ด้านสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่เกิดจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitized) กองทุนคงสัดส่วนการมีสถานะ: long ในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทหนี้ค้ำประกัน (MBS) ของภาครัฐในสหรัฐฯ โดยเน้นให้ความสำคัญกับอัตราผลตอบแทนในระดับสูง และกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารกลุ่มนี้ นอกจากนี้กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับสินเชื่อบริษัท (CLOs) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับ AAA
- กองทุนยังคงระมัดระวังต่อความเสี่ยงด้านส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยกองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนผ่านการคัดเลือกตราสารในหมวดการเงินที่มีคุณภาพสูง ในขณะที่ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ high yield
- สำหรับในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเชิงแท็กติกในพันธบัตรรัฐบาลของโรมาเนีย
- กองทุนยังคงบริหารจัดการสัดส่วนการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศแบบเชิงรุก โดยกองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนสถานะ: long เล็กน้อยในสกุลเงินเปโซเม็กซิโกและสกุลเงินแอนด์แอฟริกาใต้ ในอีกด้านหนึ่ง กองทุนปรับลดสัดส่วนการมีสถานะ: short ในสกุลเงินดอลลาร์ไต้หวันและสกุลเงินวอนเกาหลี ขณะที่ปรับลดสัดส่วนการมีสถานะ: long ในสกุลเงินเยนญี่ปุ่น และสกุลเงินเรอัลบราซิล

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอล สมาร์ทอินคัม (KF-SINCOME)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลคอลเล็กทีฟสมาร์ทอินคัม (KF-CSINCOM)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ท อินคัมเอฟเอ็กซ์ -สะสมมูลค่า (KFSINCFX-A)	กองทุนเปิดกรุงศรี โกลบอลสมาร์ท อินคัมเอฟเอ็กซ์ -รับซื้อคืนอัตโนมัติ (KFSINCFX-R)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV			
นโยบายป้องกัน ความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
การรับซื้อคืน หน่วยลงทุน อัตโนมัติ	ปีละ 4 ครั้งโดยจะทำการรับซื้อคืน หน่วยลงทุน กองทุน KF-SINCOME และ สับเปลี่ยนเข้า กองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน อัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน อัตโนมัติ	ปีละ 4 ครั้งโดยจะทำการรับซื้อคืน หน่วยลงทุน กองทุน KFSINCFX-R และ สับเปลี่ยนเข้า กองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ
ดาวน์โหลด สรุปลงทะเบียน สำคัญ ของกองทุน				
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน				

**หมายเหตุ :** การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง **คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ กองทุน KF-SINCOME และ KF-CSINCOM ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจาก ต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ๑ กองทุน KFSINCFX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กรุงศรีโกลบอลสมาร์ตอินแคมเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFSINCRMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล
ดาวნიໂລດ สรุปลสาระสำคัญของ กองทุน	
ดาวნიໂລດ หนังสือชี้ชวน	

**คำเตือน :** RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ๑ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ กองทุน KFSINCRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

## 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
- กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ณ ก.พ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุน KF-SINCOME, KF-CSINCOM และ KFSINCRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุน KFSINCFX 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](mailto:krungsriasset.mktg@krungsri.com) | Website: [www.krungsriasset.com](http://www.krungsriasset.com)