

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)

กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม (KFCINCOM)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Investment Funds –
Global Income Fund

มีนาคม 2567



บทสรุป

ภาวะตลาด



ในเดือนมีนาคม แต่ละสินทรัพย์ในตลาดการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงต่อเนื่อง และข้อมูลทางเศรษฐกิจทั่วโลกในเชิงบวกเป็นแรงสนับสนุนเพิ่มเติมต่อมุมมองการชะลอตัวของเศรษฐกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) โดยตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 (ในรูปสกุลเงินท้องถิ่น) ในขณะที่ตลาดตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยดัชนี JPM Government Bond (GBI) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 (ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ)

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน



สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลก, ตลาดหุ้นยุโรป, ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) และพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

มุมมอง การลงทุน

การเติบโตของเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง รวมถึงนโยบายการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับความผันผวนที่ต่ำลงอย่างต่อเนื่อง เป็นปัจจัยที่สนับสนุนมุมมองการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงของกองทุน ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนยังคงมีความเชื่อมั่นในระดับสูงว่าสภาพแวดล้อมในปัจจุบันจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง อีกทั้งยังคงมองหาโอกาสในการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเพิ่มเติม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนมีนาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.98 ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.88
- สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลก ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการรายงานข้อมูลทางเศรษฐกิจที่แสดงถึงความทนทานต่อความผันผวน และถ้อยแถลงของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในเชิงบวก ขณะเดียวกันสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน เนื่องจากนักลงทุนทั่วโลกมีความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงของการระงับตัวในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และอาจเริ่มต้นเข้าลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่การประเมินมูลค่ามีราคาน่าดึงดูดกว่า อีกทั้งแนวโน้มที่ลดลงเกี่ยวกับการหดตัวของการเติบโตทางเศรษฐกิจเมื่อเปรียบเทียบกับสหรัฐฯ เป็นปัจจัยสนับสนุนที่ทำให้การลงทุนภายในภูมิภาคยุโรปมีความน่าสนใจมากขึ้น
- นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่และหุ้นหมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนเช่นกัน
- การเน้นลงทุนในหุ้นปันผลเป็นปัจจัยกดดันต่อผลการดำเนินงานของกองทุน เนื่องจากหุ้นปันผลปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนี MSCI World
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยมีแรงสนับสนุนมาจากสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ high yield และการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนผ่านการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกเล็กน้อยต่อกองทุน นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน เนื่องจากอัตราผลตอบแทนแท้จริงในระดับสูงช่วยชดเชยผลกระทบจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
- สำหรับสัดส่วนการลงทุนในตราสารบรูริมสิทธ์ และตราสารหนี้แปลงสภาพเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบเดือน

มุมมองตลาด



- กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นในรอบเดือน ทว่ามีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกบางส่วน โดยปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่ ขณะที่ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผ่านการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงกับดัชนี Nasdaq เนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจในรอบไตรมาสสุดท้ายของปี 2566 มีระดับที่ดีกว่าที่คาดไว้ ขณะที่ข้อมูลผลสำรวจของผู้จัดการกองทุนยังคงแสดงถึงการขยายตัวอย่างเข้มแข็ง ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนบรรยากาศการลงทุนเพิ่มเติม
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตราสารหนี้ high yield ของภาคเอกชนถูกมองว่ามีงบดุลในระดับเข้มแข็ง เนื่องจากระดับหนี้สินที่ลดลง, ความสามารถในการจ่ายอัตราดอกเบี้ย และผลกำไรสุทธิในระดับแข็งแกร่ง รวมไปถึงการปรับเพิ่มมุมมองต่อผลประกอบการในระดับดี และการออกตราสารของบริษัทที่มีความเข้มแข็งได้รับการตอบรับจากนักลงทุนเป็นอย่างดี
- นอกจากนี้สำหรับตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารหนี้ high yield ระยะสั้นของสหรัฐฯ และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ค้ำประกันของภาคเอกชน (non-agency mortgages) รวมถึงหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อค้ำประกัน (securitised debt)
- แม้ว่ากองทุนมีแนวโน้มที่จะเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาว ทว่าเมื่อพิจารณาโดยเปรียบเทียบจากความน่าดึงดูดของการถือครอง, อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง, การปรับตัวลดลงของอัตราเงินเฟ้อ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต ส่งผลให้กองทุนมีมุมมองแบบเป็นกลางต่อการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าในสภาพแวดล้อมเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย รวมถึงความผันผวนในระดับต่ำที่ดำเนินไปอย่างต่อเนื่องจะเป็นปัจจัยสนับสนุนมุมมองต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนยังคงมีความเชื่อมั่นในระดับสูงว่าสภาพแวดล้อมโดยรวมจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และยังคงมองหาโอกาสของการเข้าลงทุนเพิ่มเติม

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)	กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม (KFCINCOM)
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 โดยปกติกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	
การรับซื้อคืนแบบอัตโนมัติ	ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุน KF-INCOME และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ (ทั้งนี้ ขึ้นกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนหลัก และดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน)	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนแบบอัตโนมัติ
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน		 
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน		

หมายเหตุ: การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund ณ มี.ค. 67 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