

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลมัลติแอสเซท

อินคัมเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFMINCOM)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Fidelity Funds – Global Multi Asset

Income Fund

มิถุนายน 2565



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกและตลาดตราสารหนี้โลกปรับตัวลดลงในเดือนมิถุนายน เนื่องจากบรรยากาศการลงทุนได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของการเติบโตเศรษฐกิจโลก

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -5.7 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ในรอบเดือนมิถุนายน



พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนสับเปลี่ยนการลงทุนบางส่วนออกจากหุ้นขนาดกลางและเล็กของ UK ไปยังหุ้นขนาดใหญ่ และขายทำกำไรสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้น UK บางส่วนเพื่อเข้าลงทุนในตราสารหนี้ Investment grade ของ UK

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงระมัดระวังต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง โดยมีการปรับสัดส่วนการลงทุนตามสถานการณ์ และหาโอกาสการลงทุนในสินทรัพย์ที่เผชิญกับแรงเทขายอย่างรุนแรง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงในเดือนมิถุนายน บรรยากาศการลงทุนได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของการเติบโตเศรษฐกิจโลก เนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยติดต่อกันอย่างต่อเนื่องทั่วโลกเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงที่สุดตามสถิติ
- ตลาดหุ้นจีนปิดสิ้นเดือนในแดนบวก แรงสนับสนุนมาจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการปิดเมืองเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของ Covid-19
- หมวดธุรกิจทุกหมวดปิดสิ้นเดือนด้วยการปรับตัวลดลง โดยหมวดธุรกิจเชิงรับ เช่น หมวดการแพทย์ หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต และหมวดสาธารณูปโภคปรับตัวดีกว่าหมวดธุรกิจที่ปรับตัวตามรอบวัฏจักรของเศรษฐกิจ
- หมวดวัตถุดิบและหมวดพลังงานปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ แรงกดดันมาจากการปรับตัวลดลงของราคาสินค้าโภคภัณฑ์และน้ำมันดิบจากความกังวลเกี่ยวกับมุมมองต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 2565 และปีต่อไปที่อยู่ในระดับอ่อนแอ
- ธนาคารกลางของประเทศหลักนำโดยธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ส่งสัญญาณว่าจะดำเนินมาตรการที่จำเป็นในการปรับลดอัตราเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงครึ่งหลังของเดือนจากระดับสูงที่สุดตามสถิติในรอบหลายปีในช่วงก่อนหน้า เนื่องจากนักลงทุนมีความกังวลเพิ่มขึ้นเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่จะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย และธนาคารกลางปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับสูงแม้ว่าเศรษฐกิจจะชะลอตัว
- ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยปรับตัวกว้างขึ้น เนื่องจากนักลงทุนคำนวณความเสี่ยงของการเติบโตเข้าไปในราคา
- ในขณะที่ทั้งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ปรับตัวลดลง ตราสารหนี้ high yield ปรับตัวอ่อนแอกว่าเป็นอย่างมาก แรงกดดันต่อราคาขยายตัวเป็นวงกว้างต่อเนื่องไปยังหมวดธุรกิจเกือบทั้งหมด การหยุดชะงักของการขนส่งก๊าซจากรัสเซียไปยังเยอรมนี และความเป็นไปได้ที่จะต้องมีการปันส่วนก๊าซในอนาคตเป็นปัจจัยกดดันบรรยากาศการลงทุนเพิ่มเติม
- การฟื้นตัวขึ้นของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในจีน และพัฒนาการของดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและนอกภาคการผลิตในเดือนมิถุนายนเป็นปัจจัยบวกในสภาพแวดล้อมด้านอื่นที่ยังคงเผชิญกับความชงเซา



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -5.7 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ในรอบเดือนมิถุนายน
- **สินทรัพย์เชิงรับ (Defensive assets):** สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับลงทุนได้ (investment grade) ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน แม้ว่าสัดส่วนการลงทุนยังคงอยู่ในระดับต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับสถิติ พันธบัตรรัฐบาลจีนปรับตัวลดลงเล็กน้อยในรอบเดือน อย่างไรก็ตามกองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลจีนในรอบ 1 - 2 เดือนที่ผ่านมา
- **สินทรัพย์สร้างผลตอบแทน (yield assets):** ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) ของเอเชียปรับตัวลดลงในรอบเดือน เป็นอีกเดือนหนึ่งที่ตราสารหนี้ high yield เผชิญกับการปรับตัวที่ยากลำบาก แม้ว่าจะมีการฟื้นตัวของยอดขายอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นหมวดอสังหาริมทรัพย์ของจีน สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของตลาดเกิดใหม่ในรูปสกุลเงินท้องถิ่นและสกุลเงินที่มีความเข้มแข็งปรับตัวลดลงในช่วงเดือน
- **สินทรัพย์เติบโต (Growth assets):** สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือนมิถุนายน แม้ว่าตลาดหุ้นจีนจะปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งจากการผ่อนคลายมาตรการปิดเมือง ตลาดหุ้นสหราชอาณาจักร (UK) ยังคงปรับตัวในระดับดีเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดในภูมิภาคอื่น สัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงในตลาดหุ้นเป็นปัจจัยบวกชัดเจนบางส่วน ในช่วงเวลาที่สภาพแวดล้อมของตลาดปรับตัวอย่างผันผวน กลยุทธ์การลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกปรับตัวในระดับดีเมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์แบบดั้งเดิม โดยเฉพาะอย่างยิ่งสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจเข้าซื้อสินทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในรอบไตรมาส จากการฟื้นตัวของค่าประเมินมูลค่า และการเดินทางท่องเที่ยวทางเครื่องบิน



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **สินทรัพย์เชิงรับ (Defensive assets):** กองทุนยังคงเพิ่มสัดส่วนการลงทุนบางส่วนในสินทรัพย์คุณภาพสูงของสหรัฐฯ และ UK จากการปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้น
- **สินทรัพย์สร้างผลตอบแทน (yield assets):** หลังจากมีแรงเทขายในพันธบัตรรัฐบาล กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนของความเสียหายทางเครดิต ด้วยการปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้แบบผสม (hybrid) ทั่วโลก ซึ่งอาจเผชิญกับปัจจัยลบจากแรงกดดันในด้านเครดิตและตราสารหนี้ของตลาดเกิดใหม่ในรูปสกุลเงินท้องถิ่นที่คาดว่าจะเผชิญกับแรงต้านในการดำเนินนโยบายอย่างเข้มงวดของ Fed ในระยะสั้น และสับเปลี่ยนการลงทุนเข้าไปยังตราสารหนี้ investment grade ของสหรัฐฯ และ UK

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต




- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ high yield ของเอเชียอย่างต่อเนื่อง และสับเปลี่ยนไปลงทุนในตราสารหนี้ investment grade ของเอเชีย หุ่นหมวดดอสังหาริมทรัพย์และหุ้นคุณค่าของจีน การสับเปลี่ยนนี้เพื่อช่วยจำกัดความเสี่ยงด้านขาลงจากการพิจารณาจากมุมมองในด้านการบริหารจัดการความเสี่ยง และเป็นการจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ที่อาจจะเผชิญกับแรงเทขายในรูปแบบเดียวกัน ทว่ามีการตอบสนองต่อการดำเนินนโยบายที่รวดเร็วกว่า ณ ปัจจุบัน
- **สินทรัพย์เติบโต (Growth assets):** ในช่วงต้นเดือนผู้จัดการกองทุนปรับลดสัดส่วนการขายชอร์ตในตลาดหุ้น เพื่อรับประโยชน์จากการปรับฐานอย่างรุนแรงในตลาด หลังจากการรายงานอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯในระดับสูงกว่าที่คาดไว้ ซึ่งมีการปรับตัวกลับทิศทางในช่วงปลายเดือน และกองทุนสับเปลี่ยนการลงทุนออกจากตลาดหุ้นโลกไปยังตราสารหนี้คุณภาพสูง เมื่อพิจารณารายภูมิภาค กองทุนสับเปลี่ยนการลงทุนบางส่วนออกจากหุ้นขนาดกลางและเล็กของ UK ไปยังหุ้นขนาดใหญ่จากมุมมองของแรงกดดันต่อผู้บริโภคที่ดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง และขายทำกำไรสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้น UK บางส่วนเพื่อเข้าลงทุนในตราสารหนี้ Investment grade ของ UK

มุมมองตลาด



- ในภาพรวมผู้จัดการกองทุนยังคงใช้ความระมัดระวังในการลงทุน เนื่องจากการปรับตัวของตลาดในช่วงที่ผ่านมาแสดงให้เห็นว่านักลงทุนมีความกังวลเพิ่มมากขึ้นเกี่ยวกับการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย ความเสี่ยงหลักของตลาดยังคงมาจากการทรงตัวของอัตราเงินเฟ้อในระดับสูง ผลกระทบจากการดำเนินนโยบายที่มีความเข้มงวดของธนาคารกลาง ความท้าทายของการเติบโตเนื่องจากแรงกดดันต่อผู้บริโภคและสภาพแวดล้อมทางการเงินที่มีความเข้มงวดมากขึ้น ในขณะที่ทางการจีนเริ่มผ่อนคลายมาตรการปิดเมืองในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวอาจจะเผชิญกับความผันผวน
- ในสภาพแวดล้อมนี้ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงระมัดระวังต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และความเป็นไปได้ของการชะลอตัวทางเศรษฐกิจอย่างรุนแรง (hard landing) ปรับตัวเพิ่มขึ้น กองทุนมองหาโอกาสในการกลับเข้าไปคัดเลือกการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงที่เผชิญกับแรงเทขายอย่างรุนแรง และมีโอกาสของการปรับตัวอย่างไม่สมมาตรเมื่อพิจารณาผลตอบแทนต่อความเสี่ยง เช่นการลงทุนในตลาดหุ้นจีน กลุ่มธุรกิจค้าปลีกของยุโรป รวมไปถึงการปรับลดสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมอย่างมีนัยสำคัญในตราสารหนี้คุณภาพสูง
- ในระยะสั้นผู้จัดการกองทุนยังคงคาดการณ์ถึงแรงต้านเชิงมหภาคในระดับสูง และเชื่อว่าตลาดจะยังคงปรับตัวอย่างผันผวน จากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของการเติบโต ปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่ต้องติดตามคือการปรับตัวลดลงของตลาดหุ้นส่วนใหญ่ในช่วงที่ผ่านมาถูกขับเคลื่อนโดยการปรับตัวลดลงของอัตราส่วนราคามีใช้การปรับลดมุมมองต่อผลกำไรสุทธิ
- ผู้จัดการกองทุนยังคงติดตามพัฒนาการและปรับลดสัดส่วนการลงทุนตามสถานการณ์ด้วยการมองหาแนวทางการลงทุนที่สมเหตุสมผลสำหรับการรับมือกับความผันผวนด้วยการใช้เครื่องมือที่มีความเฉพาะ เช่นตัวบ่งชี้บรรยากาศการลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลมัลติแอสเซทอินคัมเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFMINCOM)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund (Class A-MINC(G)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 5
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	<u>KFMINCOM-R</u> : มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติปีละไม่เกิน 12 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน KFMINCOM-R และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ <u>KFMINCOM-A</u> : ไม่มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="text-align: center;"> <p>KFMINCOM-R</p>  </div> <div style="text-align: center;"> <p>KFMINCOM-A</p>  </div> </div>
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน	

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

• กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

• กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

• เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund ณ มี.ย. 65 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

• การจ่ายผลตอบแทนรายเดือนขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายเดือนในบางช่วงเวลา

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