

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลมัลติแอสเซต

อินคัมเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFMINCOM)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Fidelity Funds – Global Multi Asset

Income Fund

มกราคม 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดสินทรัพย์ทางการเงินปรับตัวอย่างผสมผสานในเดือนมกราคม ขณะที่การปรับตัวของตลาดของประเทศพัฒนาแล้วกับตลาดของประเทศตลาดเกิดใหม่มีความแตกต่างกัน

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนมกราคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม ทว่ายังคงสามารถสร้างรายได้ได้อย่างมีเสถียรภาพ



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของประเทศพัฒนาแล้ว ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมทางมหภาคยังคงมีความทนทานต่อความผันผวน และมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นมากกว่าการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนในระดับสูง ขณะที่มีความระมัดระวังเพิ่มขึ้นในการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ต

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ภาพรวมตลาดสินทรัพย์ทางการเงินในเดือนมกราคม ปรับตัวอย่างผสมผสาน โดยการปรับตัวของตลาดของประเทศพัฒนาแล้วกับตลาดของประเทศตลาดเกิดใหม่มีความแตกต่างกัน ซึ่งตลาดหุ้นของประเทศพัฒนาแล้วปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากการรายงานข้อมูลทางเศรษฐกิจอย่างแข็งแกร่งเป็นปัจจัยสนับสนุนความคาดหวังเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) ในขณะที่ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ และแนวโน้มในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับตัวลดลง เป็นปัจจัยที่ส่งผลให้กลุ่มสินทรัพย์ของประเทศตลาดเกิดใหม่ และพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลง (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ)



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนยังคงสามารถสร้างรายได้อย่างมีประสิทธิภาพสอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุน แม้ว่าผลการดำเนินงานของกองทุนจะปรับตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม โดยปัจจัยบวกต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของประเทศพัฒนาแล้ว รวมถึงสินเชื่อและอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อของภาคเอกชน นอกจากนี้ปัจจัยบวกเพิ่มเติมมาจากสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ค้ำประกันและหลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน (ABS) ในทางตรงกันข้ามสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) รวมถึงตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่ในรูปสกุลเงินท้องถิ่นเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน
- **สินทรัพย์สร้างผลตอบแทนหลัก (Core Yield assets):** สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) และพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะสั้นเป็นปัจจัยบวกเล็กน้อยต่อกองทุน ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่ในรูปสกุลเงินท้องถิ่นเป็นปัจจัยลบเล็กน้อยต่อกองทุน เนื่องจากการอ่อนค่าของสกุลเงิน รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ investment grade เป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเช่นกัน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **สินทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนเติบโต (Growing Yield assets):** สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโลกเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยบรรยากาศการลงทุนได้รับแรงสนับสนุนจากมุมมองเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) อีกทั้งสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากการเข้าลงทุนในรอบใหม่ของนักลงทุนต่างชาติ อย่างไรก็ตามปัจจัยบวกบางส่วนถูกชดเชยด้วยสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นจีนเนื่องจากบรรยากาศการลงทุนยังคงอ่อนแอ
- **สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Yield assets):** สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มพลังงานทดแทนและกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานทางสังคม รวมไปถึงการปรับตัวอ่อนแอของพันธบัตรรัฐบาลสหราชอาณาจักร (gilts) เป็นปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน ในอีกด้านหนึ่งสัดส่วนการลงทุนในสินเชื่อและอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อของภาคเอกชนเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากสภาพแวดล้อมของอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง






- **สินทรัพย์สร้างผลตอบแทนหลัก (Core Yield assets):** กองทุนปิดสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีอายุคงเหลือยาว ด้วยการขายทำกำไรตามมุมมองเชิงระมัดระวังด้านการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน
- **สินทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนเติบโต (Growing Yield assets):** กองทุนเข้าลงทุนในหุ้นขนาดกลางของสหรัฐฯ เพื่อปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากมุมมองด้านการประเมินมูลค่า
- **สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Yield assets):** กองทุนปิดสัดส่วนการลงทุน และปรับลดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำ และกองทุนมีความเชื่อมั่นลดลงในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน, การขนส่ง รวมถึงสินเชื่อและอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อของภาคเอกชน
- **สินทรัพย์ที่มีความยืดหยุ่น (Flexible assets):** กองทุนอาศัยประโยชน์จากความอ่อนแอของหมวดพลังงานในสหรัฐฯ และสหภาพยุโรป รวมถึงตลาดหุ้นบราซิลในการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนจากมุมมองด้านศักยภาพในการปรับตัวขึ้น นอกจากนี้กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเชิงรับในหมวดการแพทย์ เนื่องด้วยคาดการณ์การฟื้นตัวของมุมมองต่อผลกำไรสุทธิ ในขณะที่กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหมวดอสังหาริมทรัพย์ของจีน เนื่องจากมุมมองด้านความอ่อนแอของหมวดธุรกิจ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมทางมหภาคยังคงมีความทนทานต่อความผันผวน และจะยังคงดำเนินต่อไปในระยะสั้น ส่งผลให้กองทุนปรับเพิ่มความเสี่ยงผ่านสัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติก อย่างไรก็ตามกองทุนยังคงให้ความระมัดระวังในด้านการประเมินมูลค่าในบางส่วนของตลาดที่มีความตึงตัว อีกทั้งคาดว่าสภาพแวดล้อมของอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นระยะเวลายาวนานขึ้น จะส่งผลให้การเติบโตชะลอตัวอย่างมีนัยสำคัญ
- ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นป็นผลคุณภาพสูง ในขณะที่เข้าคัดเลือกความเสี่ยงของการลงทุนตามโอกาส ทั้งนี้ กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงระมัดระวังต่อตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีความเสี่ยงในระดับสูง เนื่องจากความเสี่ยงของการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยยังไม่ได้ถูกสะท้อนเข้าไปในราคา อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น
- เมื่อพิจารณาจากความทนทานต่อความผันผวนของเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา ทำให้ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นมากกว่าการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนในระดับสูง เนื่องจากคุณสมบัติในด้านสภาพคล่องและคุณภาพที่อยู่ในระดับที่สูงกว่า
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงระมัดระวังเพิ่มขึ้นสำหรับการลงทุนเพื่อบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตการลงทุน เนื่องจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยปรับตัวแคบลง ประกอบกับความเสี่ยงจากการที่เศรษฐกิจจะไม่ชะลอตัวหรือกลับมาเร่งตัวขึ้นยังไม่ได้ถูกสะท้อนเข้าไปในราคา

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลมัลติแอสเซทอินแคมเฮดจ้อฟเอ็กซ์ (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	KFMINCOM-R: มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติปีละไม่เกิน 12 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน KFMINCOM-R และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ KFMINCOM-A: ไม่มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	KFMINCOM-R	KFMINCOM-A
		
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน		

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 ม.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

• การจ่ายผลตอบแทนรายเดือนขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายเดือนในบางช่วงเวลา

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