

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอควิตี้ลองชอร์ต

พฤษภาคม 2565

(KF-GLS)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

UBS (Irl) Investor Selection –

Equity Opportunity Long Short Fund



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวอย่างผันผวนในเดือนพฤษภาคม ตลาดปรับตัวลดลงเกือบตลอดทั้งเดือน ก่อนที่จะฟื้นตัวขึ้น ในช่วงท้ายของวันทำการ

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในเดือนพฤษภาคม การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยเป็นปัจจัยบวกมากที่สุด



พอร์ตการลงทุน

กองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนสุทธิมากที่สุด ในหมวดการแพทย์ ในขณะที่ยังคงมีสัดส่วนการขายชอร์ต มากที่สุดในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนคงมุมมองเชิงบวกต่อบริษัทซึ่งมีความสามารถในการสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น ในระยะปานกลางถึงระยะยาว ผู้จัดการกองทุนคาดว่านักลงทุนจะหันกลับไปให้ความสำคัญต่อปัจจัยพื้นฐาน ดังนั้นบริษัทที่มีอัตราผลตอบแทนต่อความเสี่ยงที่น่าดึงดูดจะสามารถปรับตัวในระดับดี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวอย่างผันผวนในเดือนพฤษภาคม ตลาดปรับตัวลดลงเกือบตลอดทั้งเดือนก่อนที่จะฟื้นตัวขึ้นในช่วงท้ายของวันทำการ แรงสนับสนุนมาจากข้อมูลในเชิงบวกเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อและข้อมูลการใช้จ่ายของผู้บริโภคในสหรัฐฯ ซึ่งสร้างมุมมองเชิงบวกว่าการปรับตัวลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปของเศรษฐกิจยังสามารถเกิดขึ้นได้
- อย่างไรก็ตามความไม่แน่นอนจากความเสี่ยงของปัจจัยทางภูมิรัฐศาสตร์ยังคงอยู่ในระดับสูง การรุกรานยูเครนของรัสเซียยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง สร้างความกดดันเพิ่มเติมต่อการหยุดชะงักของอุปทานในด้านพลังงานและอาหาร ซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ข้อมูลจากจีนแสดงถึงความคืบหน้าในการควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 รัฐบาลเตรียมผ่อนคลายมาตรการควบคุมหลายประการใน Shanghai และดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในเดือนพฤษภาคม การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน แรงสนับสนุนมาจากสัดส่วนการขายชอร์ตในหุ้นของห้างสรรพสินค้าที่เผชิญกับความท้าทายเชิงโครงสร้าง และบริษัทผู้ค้าปลีกสินค้าตกแต่งบ้านที่เผชิญกับการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคภายหลังการแพร่ระบาด
- นอกจากนี้ สัดส่วนการขายชอร์ตในหุ้นของธนาคารเพื่อการค้าที่มีบริการแบบหลากหลาย และธุรกิจในสินทรัพย์ดิจิทัลและเทคโนโลยี blockchain ซึ่งเผชิญกับแรงเทขายตามสกุลเงินคริปโท รวมถึงสัดส่วนการลงทุนในหมวดพลังงาน และหมวดบริการสื่อสารปรับตัวเป็นปัจจัยบวก
- ในอีกด้านหนึ่งสัดส่วนการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรม และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในช่วงเดือนกองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหมวดพลังงาน โดยเปลี่ยนจากการมีสัดส่วนขายชอร์ตสุทธิเป็นการมีสัดส่วนลงทุนสุทธิ เนื่องจากการเข้าซื้อหุ้นของบริษัทผู้ขนส่งทางเรือ จากการคาดการณ์ถึงความเข้มแข็งของอุปสงค์สำหรับเรือขนส่งพลังงานเนื่องจากแผนการคว่ำบาตรของสหภาพยุโรป (EU) ต่อรัสเซีย
- กองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหมวด IT จากการปิดสัดส่วนขายชอร์ตเพื่อทำกำไร และเข้าลงทุนใน VMWare จากมุมมองต่อผลตอบแทน-ความเสี่ยงในเชิงบวก
- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหมวดการเงิน หลังจากแรงเทขายที่เกิดขึ้นในเดือนพฤษภาคม หลังจากแรงเทขายที่เกิดขึ้นในเดือนพฤษภาคม เพื่ออาศัยประโยชน์ในการเข้าลงทุนในหุ้นที่กำลังฟื้นตัวและมีราคาถูก เช่น AXA และปิดสัดส่วนการขายชอร์ตในบางหลายหลักทรัพย์เพื่อทำกำไร
- กองทุนยังคงสัดส่วนการลงทุนสุทธิมากที่สุดในหมวดการแพทย์ ในขณะที่ยังคงมีสัดส่วนการขายชอร์ตมากที่สุดในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย

มุมมองตลาด



- ปี 2564 และนับจากต้นปีจนถึงปัจจุบันในปี 2565 เป็นช่วงเวลาที่มีความท้าทายสำหรับการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุกโดยรวม เนื่องจากเหตุการณ์ด้านมหภาคมีอิทธิพลอย่างรุนแรงต่อการปรับตัวของตลาดหุ้น การปรับตัวลดลงส่วนใหญ่ของกองทุนเกิดขึ้นในช่วง 2-3 สัปดาห์แรกของเดือนมกราคม
- ผู้จัดการกองทุนยังคงรักชาตินิยมในการลงทุน และไม่มีแรงจูงใจในการไล่ตามการปรับตัวของตลาด กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่มีความสามารถในการสร้างผลกำไร ซึ่งได้รับผลกระทบเป็นการชั่วคราวจากความผันผวนของอัตราผลตอบแทน
- ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ว่าราคาและอัตราเงินเฟ้อจะบรรเทาลง ข้อมูลสนับสนุนมาจากอัตราผลตอบแทนขาดเงินเฟ้อ (breakeven inflation) อายุ 10 ปีของสหรัฐฯปรับตัวลดลงในเดือนพฤษภาคม การปรับตัวเข้าสู่ระดับปกติของอัตราเงินเฟ้อคาดการณ์และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลจะเป็นโอกาสให้ผลการดำเนินงานของกองทุนฟื้นตัว และสร้างอัตราผลตอบแทนในระดับสูงกว่าตลาด (alpha) อีกครั้ง
- ผู้จัดการกองทุนคงมุมมองเชิงบวกต่อบริษัทซึ่งมีความสามารถในการสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น ในระยะปานกลางถึงระยะยาวผู้จัดการกองทุนคาดว่านักลงทุนจะหันกลับไปให้ความสำคัญต่อปัจจัยพื้นฐาน ดังนั้นบริษัทที่มีอัตราผลตอบแทนต่อความเสี่ยงในระดับนำดึงดูดจะสามารถปรับตัวในระดับดี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอวิควิตี้ลองชอร์ต (KF-GLS)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Irl) Investor Selection – Equity Opportunity Long Short Fund โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6
ดาวน์โหลด สรุปลงสาระสำคัญของ กองทุน	
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน	

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง ผลการดำเนินงานในอนาคต

• กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

• กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

• เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก UBS (Irl) Investor Selection – Equity Opportunity Long Short Fund ณ พ.ศ. 65 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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