

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอัครวิทย์ (KF-EUROPE)

สิงหาคม 2564

กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอัครวิทย์เฮดจ์

(KF-HEUROPE)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Allianz Europe Equity Growth Fund



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนสิงหาคม โดยดัชนี EuroStoxx 600 ปิดสิ้นเดือนใกล้ระดับสูงที่สุดตามสถิติ การรายงานผลกำไรสุทธิภาคเอกชนอย่างแข็งแกร่งเป็นปัจจัยสนับสนุนบรรยากาศการลงทุน

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง และดัชนี MSCI Europe



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ตลาดคาดการณ์ถึงความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นได้ในอนาคต และมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นคุณภาพสูงเช่น ASML Holding และ DSV Panalpina ซึ่งเป็นกลุ่มหลักทรัพย์สินที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

มุมมองการลงทุน

การสร้างเชื่อมั่นว่าบริษัทในพอร์ตการลงทุนของกองทุนจะมีการบริหารจัดการ การนำเสนอผลิตภัณฑ์ และอำนาจในการกำหนดราคา เพื่อชดเชยความกังวลที่เกิดขึ้นในระยะยาวจะถูกให้ความสำคัญเป็นลำดับแรกในการพิจารณาลงทุน

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนสิงหาคม (ในรูปสกุลเงินยูโร) ดัชนี EuroStoxx 600 ปิดสิ้นเดือนใกล้ระดับสูงที่สุดตามสถิติ การรายงานผลกำไรสุทธิภาคเอกชนอย่างแข็งแกร่งเป็นปัจจัยสนับสนุนบรรยากาศการลงทุน โดย FactSet รายงานว่าสัดส่วนของบริษัทยุโรปที่มีการรายงานผลประกอบการในระดับดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงที่สุดในรอบ 5 ปีในไตรมาส 2/64 และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ฉีดวัคซีนทั่วยูโรโซน ช่วยผ่อนคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์เดลตา
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นนำ หมวดบริการสื่อสารและหมวดสาธารณูปโภคปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเข้มแข็งเช่นกัน ในขณะที่หมวดธุรกิจเกี่ยวกับผู้บริโภคปรับตัวอ่อนแอจากความกังวลเกี่ยวกับการเตรียมออกกฎระเบียบควบคุมสินค้าหรูหราของจีน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือนสิงหาคมปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง และดัชนี MSCI Europe โดยนักลงทุนคาดการณ์ถึงความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นได้ในอนาคต และมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นคุณภาพสูงเช่น ASML Holding (บริษัทผู้ผลิตเครื่องมือสำหรับอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์) และ DSV Panalpina (ธุรกิจขนส่ง) ซึ่งเป็นกลุ่มหลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือนนี้ โดยคุณภาพและอำนาจในการกำหนดราคาเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักในช่วงที่ผ่านมา บริษัทเหล่านี้เผชิญกับต้นทุนการขนส่งทางเรือที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ความท้าทายของห่วงโซ่อุปทาน การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ และการขาดแคลนชิ้นส่วน
- กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนที่เหลือทั้งหมดในบริษัทสินค้าอุปโภคบริโภคระดับนานาชาติของอังกฤษ และสับเปลี่ยนการลงทุนไปยังผู้ให้บริการแพลตฟอร์มการชำระเงินและ Adidas ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าบริษัทต้องตัดสินใจระหว่างการเติบโตของรายได้ (เพียงเล็กน้อย) หรือการปรับเพิ่มความสามารถในการทำกำไร (เพียงเล็กน้อย) และมีความเป็นไปได้ในระดับต่ำสำหรับการปรับปรุงทั้งหมดในเวลาเดียวกัน

มุมมองตลาด



- การปรับตัวของตลาดหุ้นในเดือนสิงหาคมเกิดจากปัจจัยที่มีความขัดแย้งกัน ในด้านหนึ่งตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการเปลี่ยนแปลงต่อการคาดการณ์จากเดือนก่อนหน้าในระดับต่ำ ซึ่งขัดแย้งกับการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) จะปรับลดโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ (tapering) เศรษฐกิจจีนเข้าสู่การชะลอตัวอย่างชัดเจน และการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 สายพันธุ์เดลตายังคงดำเนินไปอย่างรวดเร็ว
- การปรับตัวลดลงของจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 และกระแสเงินลงทุนยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญสำหรับตลาดหุ้น แม้ว่าการปรับตัวในแต่ละภูมิภาคจะมีความแตกต่างกันเพิ่มขึ้น ในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว ความยืดหยุ่นโดยเปรียบเทียบของสหราชอาณาจักรต่อการแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์เดลตากำลังเป็นตัวอย่งให้แก่ประเทศอื่น การคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ สะท้อนโดยตรงถึงอัตราการเข้ารักษาตัวในโรงพยาบาลของสหราชอาณาจักร อัตราการฉีดวัคซีนในระดับสูงและการกลับมาเปิดเศรษฐกิจอย่างยั่งยืนเป็นปัจจัยสนับสนุนมุมมองเชิงบวก แม้ว่าจะมีความกระตือรือร้นลดลงเล็กน้อย
- ในทางตรงกันข้ามการแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์เดลตาในประเทศจีน ส่งผลให้มีความผันผวนมากขึ้นในตลาดที่มีความปั่นป่วนเดิมอยู่แล้ว จีนและประเทศตลาดเกิดใหม่แห่งอื่นมีอัตราการฉีดวัคซีนในระดับต่ำและเศรษฐกิจมีความสามารถในการดำเนินธุรกิจด้วยการรักษาระยะห่างทางสังคมในระดับต่ำกว่า ส่งผลให้รัฐบาลจีนดำเนินมาตรการผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มเติม และสื่อที่รัฐบาลเป็นเจ้าของออกความเห็นในเชิงสนับสนุนตลาดหุ้นภายในประเทศ การแพร่ระบาดที่กลับมาอาจส่งสัญญาณถึงการสิ้นสุดของการใช้มาตรการด้านกฎระเบียบอย่างเข้มงวด และกลับไปสู่สภาพแวดล้อมที่เป็นปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น
- ทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินในประเทศอื่นยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจ แม้ว่าประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ จะคาดการณ์การปรับลดโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ในช่วงปลายปีนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดที่สุดตามสถิติ การผ่านกฎหมายการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า 1 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐของประธานาธิบดี Joe Biden เป็นเพียงการออกมาตรการกระตุ้นทางการคลังเพิ่มเติม ทว่าการขาดแคลนแรงงาน การหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุน จะยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท
- การสร้างความเชื่อมั่นว่าบริษัทในพอร์ตการลงทุนของกองทุนจะมีการบริหารจัดการ การนำเสนอผลิตภัณฑ์ และอำนาจในการกำหนดราคา เพื่อชดเชยความกังวลที่เกิดขึ้นในระยะยาว เหล่านี้จะถูกพิจารณาเป็นลำดับแรกในการลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอิควิตี้ (KF-EUROPE)	กองทุนเปิดกรุงศรียุโรปอิควิตี้เฮดจ์ (KF-HEUROPE)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Allianz Europe Equity Growth Fund (Class AT (EUR)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน
ดาวน์โหลดเอกสารสำคัญของกองทุน		
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน		

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

• กองทุน KF-EUROPE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

• กองทุน KF-HEUROPE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

• เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ ส.ค. 64 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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