

กองทุนเปิดกรุงศรีพรีเมียร์มิกซ์เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ -
 สะสมมูลค่า (KFPREFER-A)
 ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ
 Manulife Global Fund - Preferred Securities
 Income Fund (Class AA (USD))

ภาพรวมตลาด

- ❑ ตลาดตราสารหนี้ของสหรัฐฯปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 6 ติดต่อกันในเดือนตุลาคม โดยมีแรงกดดันมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ ขณะที่จีดีพีของสหรัฐฯ ไตรมาส 3/66 ขยายตัวร้อยละ 4.9 ซึ่งเป็นอัตราการขยายตัวรายไตรมาสที่สูงที่สุดนับตั้งแต่ไตรมาสสุดท้ายของปี 2564 นอกจากนี้ยังมีการเปิดเผยข้อมูลทางเศรษฐกิจในระดับแข็งแกร่งกว่าที่คาดไว้ ได้แก่ การเติบโตของการจ้างงาน และการใช้จ่ายของผู้บริโภค รวมถึงกิจกรรมในภาคการผลิต ด้านอัตราเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 y-y ซึ่งนับเป็นระดับใกล้เคียงกับเดือนก่อน กว่ายังคงสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ อย่างไรก็ตามการรายงานข้อมูลทางเศรษฐกิจจะอย่างแข็งแกร่งเป็นปัจจัยสนับสนุนโอกาสของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อีก 1 ครั้งก่อนสิ้นปี
- ❑ เศรษฐกิจสหรัฐฯยังคงมีความทนทานต่อความผันผวน ในขณะเดียวกันที่ Fed ปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้มีความเข้มงวดมากขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะปานกลางถึงระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนตุลาคม สู่ระดับสูงที่สุดนับจากปี 2551 ในตรงกันข้าม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นปรับตัวได้อย่างมีเสถียรภาพโดยเปรียบเทียบ
- ❑ เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบริษัทหลักทรัพย์ค้ำประกัน (MBS) ในกลุ่มที่อยู่อาศัย และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) ปรับตัวลดลงมากที่สุด ในอีกด้านหนึ่งสินทรัพย์ที่มีระยะสั้นกว่า เช่น หลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน (ABS) และ MBS ในกลุ่มพาณิชย์ปรับตัวได้ดีกว่าตลาดโดยรวม



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ❑ กองทุนหลักปรับตัวลดลงร้อยละ -3.48 ในเดือนตุลาคม โดยปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงานมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดประกันภัย และหมวดพลังงาน รวมถึงการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนในหมวดธนาคาร นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมในหลักทรัพย์ที่กองทุนเชื่อมั่นในหมวดสาธารณูปโภคไฟฟ้า รวมถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหลักทรัพย์หมวดทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และหลักทรัพย์หมวดธนาคารเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนเช่นกัน
- ❑ ในอีกด้านหนึ่ง ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ได้แก่ การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสื่อสาร และการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนในหมวดสาธารณูปโภคไฟฟ้า รวมถึงสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการเงิน, กลุ่มสื่อสาร และกลุ่มการบริโภคที่มีได้ปรับตัวตามรอบวัฏจักร นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหลักทรัพย์หมวดประกันภัย เป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเช่นกัน



มุมมองตลาด



- ❑ Fed ยังคงแนวทางในการปรับนโยบายการเงินให้มีความเข้มงวดมากขึ้นสำหรับปี 2566 ทว่าเริ่มชะลอทิศทางความเข้มงวดลง โดยผลกระทบเต็มรูปแบบจากการดำเนินนโยบายอย่างเข้มงวดที่เริ่มขึ้นในช่วงต้นปีที่แล้วกำลังส่งผ่านไปยังเศรษฐกิจที่แท้จริง ซึ่งผู้บริโภคและภาคธุรกิจในสหรัฐฯ กำลังเริ่มได้รับผลกระทบจากการปรับนโยบายการเงินให้มีความเข้มงวด โดยผลกระทบต่อกำไรสุทธิและงบดุลของแต่ละบริษัทอาจไม่เท่ากัน ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีความเห็นว่าผลกระทบกำลังขยายตัวเป็นวงกว้าง
- ❑ ตัวชี้วัดของตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนได้รับแรงสนับสนุนจากการรายงานผลกำไรสุทธิอย่างแข็งแกร่ง และสัดส่วนหนี้สินที่อยู่ในระดับต่ำ ซึ่งแสดงถึงความเข้มแข็งของธุรกิจส่วนใหญ่นับตั้งแต่ช่วงต้นปี อย่างไรก็ตาม การชะลอตัวของผลกำไรเริ่มเป็นแรงกดดันสำหรับภาคธุรกิจ เนื่องจากอุปสงค์สำหรับสินค้าและบริการปรับตัวลดลง รวมถึงแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ❑ ในมุมมองของผู้จัดการกองทุน บริษัทที่มีคุณภาพสูงกว่าจะสามารถทนทานต่อสภาพแวดล้อมของเศรษฐกิจที่ปรับตัวอ่อนแอ และบริษัทที่มีคุณภาพของความสำเร็จในระดับต่ำกว่าจะต้องใช้ความระมัดระวังในการบริหารจัดการภายใต้สภาพแวดล้อมที่มีความอ่อนแอเพิ่มขึ้น รวมไปถึงการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนที่ต้องการจากนักลงทุนในตลาดการเงิน
- ❑ ผู้จัดการกองทุนคงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในหลักทรัพย์บุริมสิทธิ์ เนื่องจากการฟื้นตัวของอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ยังมีนัยสำคัญ จะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนในอนาคตมีความน่าดึงดูด
- ❑ ความสามารถในการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้กองทุนสามารถผ่านช่วงเวลาที่สภาพแวดล้อมมีความอ่อนแอ และสร้างผลตอบแทนที่เข้มแข็งในระยะยาว นอกจากนี้กองทุนอาจมีผลตอบแทนเพิ่มเติมนอกเหนือไปจากการสร้างรายได้ โดยความอ่อนแอของหมวดธุรกิจที่ตกอยู่ภายใต้แรงกดดันของปัญหาในภาคธนาคารช่วงเดือนมีนาคม ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงที่สุดนับจากปี 2552
- ❑ ทีมผู้จัดการกองทุนคงสัดส่วนการลงทุนแบบระมัดระวังนับตั้งแต่ปี 2562 โดยมีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสาธารณูปโภค และมีสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดธนาคาร ทั้งนี้ ในหมวดธนาคาร กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มสถาบันการเงินขนาดใหญ่ที่มีความสำคัญ (SFI) และธนาคารระดับภูมิภาคขนาดใหญ่ ซึ่งผู้จัดการกองทุนเชื่อว่า SFI กำลังได้รับประโยชน์จากการล่มสลายของธนาคารขนาดเล็กกว่าในสหรัฐฯ นอกจากนี้ธนาคารขนาดใหญ่ยังมีกฎระเบียบด้านเงินทุนและสภาพคล่องที่มีความเข้มงวด ซึ่งทำให้กลุ่มธนาคารเหล่านี้ได้รับประโยชน์จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของความสามารถในการทำกำไร และการปล่อยสินเชื่อแบบดั้งเดิมที่มีความแข็งแกร่ง รวมถึงการกระจายความเสี่ยงของผลกำไรสุทธิ

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีพรีเมียร์มิกซ์เฮดจ่อเอฟเอ็กซ์ - สะสมมูลค่า (KFPREFER-A)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund (Class AA (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 5
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน	

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยเป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund ณ ต.ค. 66 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ● กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

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