

กองทุนเปิดกรุงศรีบริคสตาร์

(KF-BRIC)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Schroder ISF BRIC Fund

(Class A Acc)

ตุลาคม 2565

บทสรุป

ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นกลุ่ม BIC ปรับตัวลดลงในเดือนตุลาคม และปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นของประเทศพัฒนาแล้ว



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลง ทว่าปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีในเดือนตุลาคม



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

การจัดสรรส่วนการลงทุนรายประเทศ และการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

มุมมองตลาด

การประเมินมูลค่าของกลุ่ม BIC มีความน่าดึงดูดเมื่อเปรียบเทียบกับสถิติในอดีตยกเว้นตลาดหุ้นอินเดีย ทว่ายังคงมีความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ดังนั้นผู้จัดการกองทุนคงมุมมองเชิงระมัดระวังและยังคงมองหาโอกาสของการลงทุนที่เกิดขึ้นจากความตึงตัวของตลาด

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นกลุ่ม BIC ปรับตัวลดลงในเดือนตุลาคม และปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นของประเทศพัฒนาแล้วอย่างมีนัยสำคัญ
- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวอ่อนแอที่สุด การประชุมสมัชชาพรรคคอมมิวนิสต์ครั้งที่ 20 ซึ่งนักลงทุนมีการติดตามอย่างใกล้ชิด มีมติสนับสนุนการรวมอำนาจของประธานาธิบดี Xi Jinping และไม่มีสัญญาณว่าจะยกเลิกการดำเนินนโยบายควบคุมการแพร่ระบาดของโควิดอย่างเข้มงวดในระยะสั้น นอกจากนี้ การควบคุมการส่งออกในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ครั้งใหม่ของสหรัฐฯ ซึ่งจะเป็นข้อจำกัดสำหรับบริษัทจีนในการเข้าถึงชิปที่มีความก้าวหน้า เป็นปัจจัยกดดันบรรยากาศการลงทุนเช่นกัน
- ตลาดหุ้นบราซิลปรับตัวเข้มแข็งที่สุด แรงสนับสนุนมาจากการปรับตัวแข็งค่าของสกุลเงิน และความผันผวนของตลาดเนื่องจากการเลือกตั้งจบสิ้นสุดลง โดยอดีตประธานาธิบดี Lula ชนะการเลือกตั้งเข้าดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีเป็นรอบที่ 3
- ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวเพิ่มขึ้นและปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงในเดือนตุลาคม



ผลการดำเนินงาน และพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลง ทว่าปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีในเดือนตุลาคม
- การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายประเทศ และการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน โดยปัจจัยบวกหลักมาจากการมีสัดส่วนลงทุนมากกว่าดัชนีในบราซิลและสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมในจีน อีกทั้งการถือครองเงินสดในช่วงเวลาที่ตลาดหุ้นปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยบวกเช่นกัน ในทางตรงกันข้ามสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีในอินเดียซึ่งปรับตัวที่เพิ่มขึ้นเข้มแข็งกว่าดัชนีเป็นปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน
- การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในประเทศทั้ง 3 เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ สัดส่วนการลงทุนในบริษัท 3R ที่มีได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง และการไม่มีสัดส่วนลงทุนใน Vale ของตลาดหุ้นบราซิลเป็นปัจจัยบวกอย่างแข็งแกร่ง
- ในตลาดหุ้นอินเดีย ปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมใน Axis Bank ในขณะที่ สัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมใน Shenzhen Innovance ของตลาดหุ้นจีนเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



มุมมองการลงทุน

- ยังคงมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับมุมมองต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปี 2566 เนื่องจากผลกระทบที่จะตามมาของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และความรวดเร็วในการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์เป็นปัจจัยสร้างความกังวลอีกประการหนึ่ง ซึ่งล้วนเป็นแรงกดดันต่อการคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจให้ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม แรงกดดันของอัตราเงินเฟ้อจะเริ่มปรับตัวลดลง และเปิดทางให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจชะลอการปรับนโยบายให้มีความเข้มงวดมากขึ้น
- นอกจากนี้ ความมีเสถียรภาพหรือหากมีการปรับตัวอ่อนแอของเงินดอลลาร์จะเป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่รวมถึงกลุ่มประเทศ BIC นอกจากนี้ มีความเป็นไปได้ที่การเติบโตของเศรษฐกิจจีนจะฟื้นตัวขึ้นในปี 2566 แม้ว่าจะมีระดับเพียงเล็กน้อย
- การประเมินมูลค่าของกลุ่ม BIC มีความน่าดึงดูดเมื่อเปรียบเทียบกับสถิติในอดีตยกเว้นตลาดหุ้นอินเดีย อย่างไรก็ตามยังคงมีความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์หลายประการ ดังนั้นผู้จัดการกองทุนคงมุมมองเชิงระมัดระวัง และยังคงมองหาโอกาสของการลงทุนที่เกิดขึ้นจากความตึงตัวของตลาด

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีบริคสตาร์ (KF-BRIC) ระดับความเสี่ยง: 6
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Schroder ISF BRIC Fund (Class A Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน	

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Schroder ISF BRIC Fund ณ ต.ค. 65 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด

๑ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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