

กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียอินคัมเฮดจ์

(KFAINCOM)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Schroder Asian Income Fund

(Class SGD X Dis)



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในเดือนกันยายน นำโดยตลาดหุ้นจีนและตลาดหุ้นฮ่องกง ในขณะที่ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดพันธบัตรรัฐบาล

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -2.1 ในเดือนกันยายน เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าดัชนีในตลาดหุ้น ซึ่งปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาด



พอร์ตการลงทุน

ณ สิ้นเดือนกันยายน กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นร้อยละ 59 สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของเอเชีย และการลงทุนหุ้นทั่วโลกที่ระดับร้อยละ 31 และ 6 ตามลำดับ

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความระมัดระวังต่อความเสี่ยงจากการปิดนิตชำระหนี้ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และใช้แนวทางการลงทุนอย่างระมัดระวังต่อการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าการคงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเติบโตและหมวดเทคโนโลยียังคงได้รับปัจจัยบวกจากแรงส่ง และการเร่งตัวของแนวโน้มที่ได้รับการกระตุ้นโดยการแพร่ระบาดของ Covid-19

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในเดือนกันยายน นำโดยตลาดหุ้นจีนและตลาดหุ้นฮ่องกง ท่ามกลางการปรับตัวลดลงของแพร่ระบาด Covid-19 การรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/63 ของจีนเป็นปัจจัยสนับสนุนบรรยากาศการลงทุน แม้ว่าความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯจะปรับตัวเพิ่มขึ้น ตลาดหุ้นมาเลเซีย ไทย และไต้หวันปรับตัวลดลงและเป็นกลุ่มตลาดที่ปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีปิดสิ้นเดือนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.18 ในขณะที่ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดพันธบัตรรัฐบาล



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -2.1 ในเดือนกันยายน (สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม)
- ในภาพรวมการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายสินทรัพย์เป็นปัจจัยลบเล็กน้อยต่อผลการดำเนินงานของกองทุน เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าดัชนีในตลาดหุ้น ซึ่งปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดตราสารหนี้ ในขณะที่ปัจจัยกดดันเพิ่มเติมมาจากสัดส่วนการลงทุนในตลาดเกิดใหม่ที่ปรับตัวอ่อนแอ ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนเชิงแทคติกในสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปัจจัยบวกจากตลาดเกาหลีและไต้หวัน ทว่าปัจจัยบวกดังกล่าวถูกชดเชยมากกว่าด้วยปัจจัยลบจากสัดส่วนการลงทุนในตลาดจีน
- ในด้านการบริหารความเสี่ยง สัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงในสกุลเงินเป็นปัจจัยบวกจากการฟื้นตัวของเงินดอลลาร์สหรัฐ

ปัจจัยบวก/ลบต่อผลการดำเนินงาน

- พอร์ตการลงทุนในตลาดหุ้นปรับตัวลดลง และปรับตัวใกล้เคียงกับตลาดหุ้นโดยรวม สัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีในจีนเป็นปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน เนื่องจากบริษัทในธุรกิจอินเทอร์เน็ตตรงตัวหลังจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วง 1-2 เดือนที่ผ่านมา การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในสิงคโปร์เป็นปัจจัยบวกเช่นกัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในหมวดดริสตีเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) แรงสนับสนุนมาจากการเติบโตของธุรกิจพาณิชย์อสังหาริมทรัพย์ และอุปสงค์ในด้านการขนส่ง อย่างไรก็ตามปัจจัยบวกส่วนใหญ่ถูกชดเชยด้วยปัจจัยลบจากสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีในเกาหลี และการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสาธารณูปโภคของอินเดีย
- พอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้ปรับตัวลดลงทั้งในส่วนของ ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) โดยตราสารหนี้ investment grade ปรับตัวดีกว่าเล็กน้อย สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนของจีนเป็นปัจจัยลบ ข่าวการขอรับความช่วยเหลือจากรัฐบาลของบริษัท Evergrande เป็นแรงกดดันต่อหมวดอสังหาริมทรัพย์ สัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลของฟิลิปปินส์และหมวดการเงินของฮ่องกงเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ณ สิ้นเดือนกันยายน กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นร้อยละ 59 สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของเอเชีย และการลงทุนหุ้นทั่วโลกที่ระดับร้อยละ 31 และ 6 ตามลำดับ กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนีตลาดหุ้นจีน เกาหลี และไต้หวันประมาณ ร้อยละ 6
- ในด้านการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนคงสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงในค่าเงินดอลลาร์ออสเตรเลีย ส่งผลให้กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในรูปแบบสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ร้อยละ 49 ในขณะที่มีสัดส่วนการลงทุนในดอลลาร์สหรัฐ และดอลลาร์ฮ่องกงร้อยละ 26

พอร์ตตราสารหนี้

- เข้าลงทุนในตราสารหนี้ออกใหม่ ซึ่งรวมถึงกลุ่มบริษัทอสังหาริมทรัพย์ของออสเตรเลีย ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนคุณภาพของพอร์ตการลงทุนในห้างสรรพสินค้าระดับภูมิภาค
- เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารอายุยาวของบริษัทผู้นำในธุรกิจประกันภัยของฮ่องกง
- สับเปลี่ยนการลงทุนออกจากตราสารหนี้ของกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในจีน เนื่องจากความเป็นไปได้ของผลกระทบจากประเด็นของ Evergrande แม้ว่าผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหมวดอสังหาริมทรัพย์โดยรวม
- ขายทำกำไรตราสารของบริษัทผู้ผลิตฮาร์ดแวร์ของจีนเนื่องจากการฟื้นตัวของรายได้ที่ได้รับแรงสนับสนุนจากการส่งออกที่แข็งแกร่งและการควบคุมต้นทุน
- ในภาพรวมพอร์ตการลงทุนยังคงมีอายุเฉลี่ยของตราสารที่ 2.1 ปี

พอร์ตตราสารทุน




- เพิ่มสัดส่วนการลงทุนหมวดเหมืองแร่ของออสเตรเลียเนื่องจากการดำเนินนโยบายกระตุ้นทางการคลังอย่างต่อเนื่อง และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน
- เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์ของไต้หวันจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ ความได้เปรียบเชิงขนาดและการขยายตัวของอัตรากำไร
- เข้าลงทุนใหม่ในบริษัทอินเทอร์เน็ตของเกาหลี ซึ่งบริษัทได้เปิดตัวระบบสำหรับการซื้อของใช้ประจำวันทางออนไลน์ ที่คาดว่าจะจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการสร้างรายได้และผลกำไรสุทธิ
- ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหมวดธนาคารของออสเตรเลีย เนื่องจากอุปสงค์ด้านสินเชื่อยังคงอ่อนแอ และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยยังคงอยู่ในระดับต่ำ
- ขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดในบริษัทขนาดใหญ่ในธุรกิจสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตในอินเดีย เนื่องจากบริษัทขาดปัจจัยในการขับเคลื่อนการเติบโต ความเสี่ยงจึงคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเปรียบเทียบกับหมวดธุรกิจอื่นเช่นหมวดสาธารณสุขโลก

มุมมองต่อการลงทุน



- ในขณะที่การประเมินมูลค่าของตราสารหนี้อยู่ในระดับสูง เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอยู่ในระดับต่ำตามสถิติ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกจากการมีสภาพคล่องระดับสูงในระบบ อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความระมัดระวังต่อความเสี่ยงจากการปิดนิตชำระหนี้ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และใช้แนวทางการลงทุนอย่างระมัดระวังต่อการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนในสภาพแวดล้อมที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลง นักลงทุนกำลังถูกผลักดันให้มีความเสี่ยงมากขึ้นในการแสวงหาการสร้างรายได้ ดังนั้นแนวทางการคัดเลือกตราสารและการกระจายความเสี่ยงมีความสำคัญเพิ่มมากขึ้นสำหรับการสร้างพรีเมียมจากความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน การประเมินมูลค่าของตราสารหนี้ภาคเอกชนมีความน่าดึงดูดลดลง ส่งผลให้นักลงทุนต้องพึ่งพาการบริหารจัดการแบบเชิงรุกของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติม ในขณะที่เดียวกันอาจมีการพิจารณาเพิ่มความเสี่ยงด้วยการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นเพื่อสร้างผลตอบแทน ทว่าในรูปแบบที่มีการควบคุมความเสี่ยง กองทุนจะยังคงคัดเลือกการลงทุนที่มีความน่าดึงดูด ตราสารหนี้ในสกุลเงินท้องถิ่นของบางประเทศให้โอกาสของการเข้าลงทุน เนื่องจากธนาคารกลางในเอเชียจะยังคงดำเนินนโยบายแบบผ่อนคลายเป็นอย่างมาก
- เมื่อพิจารณารูปแบบการลงทุน ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าการคงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเติบโตและหมวดเทคโนโลยียังคงได้รับปัจจัยบวกจากแรงส่ง และการเร่งตัวของแนวโน้มที่ได้รับการกระตุ้นโดยการแพร่ระบาดของ Covid-19 ทว่าเชื่อว่าการสร้างสมดุลด้วยการลงทุนในบริษัทซึ่งมีการประเมินมูลค่าในระดับต่ำและจะฟื้นตัวขึ้นเมื่อเศรษฐกิจกลับมาสู่ระดับปกติหลังการแพร่ระบาดจะช่วยลดความเสี่ยงจากการปรับเปลี่ยนรูปแบบ/หมวดธุรกิจในระยะปานกลาง ในภาพรวมผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน มีเพียงหุ้นบางตัวที่สามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นสำหรับความเสี่ยงในปัจจุบัน บางหลักทรัพย์มีแรงสนับสนุนจากการเติบโตเชิงโครงสร้างที่เพิ่มขึ้นอย่างแท้จริง ทว่าบางหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากมุมมองเชิงบวกของนักลงทุนโดยไม่มีปัจจัยพื้นฐานสนับสนุน การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มแรก และหลีกเลี่ยงการลงทุนในกลุ่มหลังมีความสำคัญเพิ่มมากขึ้นในสภาพแวดล้อมปัจจุบัน

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียอินคัมเฮดจ์		ระดับความเสี่ยง: 5
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Schroder Asian Income Fund (Class SGD X Dis) เฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเต็มจำนวน		
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	<u>KFAINCOM-R</u> : มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติปีละไม่เกิน 12 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน KFAINCOM-R และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ <u>KFAINCOM-A</u> : ไม่มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ		
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	KFAINCOM-R		KFAINCOM-A 
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน			

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

• กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

• กองทุนจะใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

• เอกสารฉบับนี้เป็น การแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Schroder Asian Income Fund ณ ก.ย. 63 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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