

กองทุนเปิดกรุงศรีพรีเฟอร์มีกซ์เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ - สะสมมูลค่า (KFPREFER-A)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Manulife Global Fund - Preferred Securities
Income Fund (Class AA (USD))



ภาพรวมตลาด



- ตลาดตราสารหนี้ของสหรัฐฯปรับตัวลดลงในเดือนธันวาคม เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวเพิ่มขึ้นท่ามกลางความเข้มแข็งของเศรษฐกิจ และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในระดับสูงที่สุดในรอบเกือบ 40 ปี การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจในภาพรวมยังคงเป็นบวก การใช้จ่ายของผู้บริโภค การจ้างงาน กิจกรรมในภาคการผลิต และกิจกรรมในตลาดที่อยู่อาศัยปรับตัวเพิ่มขึ้น อัตราเงินเฟ้อยังคงเร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง ดัชนีราคาผู้บริโภคปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 y-y นับเป็นระดับสูงที่สุดจากเดือนมิถุนายน 2525 ซึ่งเกิดขึ้นในช่วงเวลาเดียวกับที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 สายพันธุ์ Omicron ที่มีการแพร่ระบาดได้รวดเร็วขึ้น
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้นในวงกว้าง อัตราผลตอบแทนระยะสั้นปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่า แรงขับเคลื่อนมาจากการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี 2565 เมื่อพิจารณาตามกลุ่มของตราสาร พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวลดลงมากที่สุดเนื่องจากความผันผวนในระดับสูงกว่าต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ย ในขณะที่ตลาด preferred securities ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง สะท้อนถึงสภาพแวดล้อมของการเติบโตทางเศรษฐกิจในเชิงบวก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ❑ ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.35 ในเดือนธันวาคม หมวดธุรกิจที่ปรับตัวขึ้นนำได้แก่หมวดธุรกิจก๊าซธรรมชาติ หมวดพลังงาน และหมวดสื่อสาร ปัจจัยบวกเพิ่มเติมต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มสาธารณูปโภคไฟฟ้า
- ❑ ปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือนธันวาคมมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดประกันภัย, REITs และหมวดการบริโภคที่ปรับตัวตามรอบวัฏจักรเศรษฐกิจ



มุมมองตลาด



- ❑ ในขณะที่ความไม่แน่นอนปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์สายพันธุ์ Delta และ Omicron การดำเนินนโยบายผ่อนคลายเป็นของธนาคารกลางและอัตราการฉีดวัคซีนทั่วโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เศรษฐกิจโลกมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีความเป็นไปได้ที่จะชะลอตัวลง โดยหมวดสาธารณูปโภค หมวดพลังงาน หมวดการสื่อสาร และหมวดอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับผู้บริโภคซึ่งมีการปรับตัวตามรอบวัฏจักรจะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- ❑ อัตราส่วนราคาของหุ้นสามัญในหมวดสาธารณูปโภคอยู่ในระดับต่ำที่สุดในรอบ 10 ปี ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าตราสารบุริมสิทธิแปลงสภาพของหมวดสาธารณูปโภคจะได้รับประโยชน์เมื่อการประเมินมูลค่าปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ❑ ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกฟื้นตัวขึ้นสู่ระดับสูงกว่า 70 ดอลลาร์ในปัจจุบันหลังจากที่ปรับตัวดิ่งลงในปี 2563 ความกังวลเกี่ยวกับการผลิตขั้นกลาง และความเสียด้านเครดิตของคู่ค้า และปริมาณการใช้งานในระดับต่ำได้บรรเทาลง สภาพแวดล้อมนี้เป็นปัจจัยสนับสนุนโครงสร้างสินเชื่อของกลุ่มผู้ผลิตขั้นกลาง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ❑ ความต้องการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงสำหรับที่อยู่อาศัยและการพาณิชย์อยู่ในระดับสูงที่สุดตามสถิติ เป็นปัจจัยสนับสนุนโครงสร้างสินเชื่อบริษัทในธุรกิจสินเชื่อสำหรับผู้บริโภคที่ปรับตัวตามรอบวัฏจักรเศรษฐกิจจะได้รับประโยชน์จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นสำหรับการใช้จ่ายของผู้บริโภค และผลกระทบในเชิงบวกจากการผ่านกฎหมายการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน
- ❑ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าดัชนีในหมวดสาธารณูปโภค ซึ่งเป็นการจำกัดผลกระทบจากความผันผวนของเศรษฐกิจที่เกิดจากการแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 ความต้องการใช้ไฟฟ้าในภาคการพาณิชย์และภาคอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง กว่าในขณะเดียวกันความต้องการของภาคที่อยู่อาศัยปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากชาวอเมริกันจำนวนมากยังคงทำงานจากที่พักอาศัย และที่สำคัญบริษัทสาธารณูปโภคมีอัตรากำไรขั้นต้นจากลูกค้ากลุ่มที่อยู่อาศัยสูงกว่าลูกค้ากลุ่มพาณิชย์และกลุ่มอุตสาหกรรมประมาณ 2-3 เท่า นอกจากนี้สาธารณูปโภคส่วนใหญ่มีกลไกของกฎระเบียบในการชดเชยอุปสงค์ที่สูญหายไป ผู้จัดการกองทุนมองเห็นมูลค่ามหาศาลในหุ้นบริษัทของหมวดสาธารณูปโภค เนื่องจากหลักทรัพย์เหล่านี้มีราคาซื้อขายไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐานของบริษัท ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าประธานาธิบดี Biden จะมีแรงจูงใจสำหรับการลงทุนในด้านโครงสร้างพื้นฐานของกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทเหล่านี้มีผลกำไรสุทธิและกระแสเงินสดอิสระที่ดีขึ้นในอีกหลายปีข้างหน้า
- ❑ บริษัทในธุรกิจบริการด้านการเงินซึ่งเป็นอีกสัดส่วนหลักหนึ่งของพอร์ตการลงทุน อยู่ในตำแหน่งที่ดีเมื่อพิจารณาจากงบดุล สำหรับวิกฤติในรอบนี้ธนาคารของสหรัฐมีความแข็งแกร่ง มีฐานเงินทุนในระดับดี และมีสภาพคล่องจำนวนมาก โดยในระหว่างวิกฤติการเงินช่วงปี 2551 - 2552 ธนาคารถูกบังคับให้ปรับมาตรฐานการปล่อยสินเชื่อให้มีความเข้มงวดมากขึ้นเนื่องจากความอ่อนแอของงบดุล
- ❑ บริษัทประกันภัยซึ่งถูกควบคุมจากกฎหมายของรัฐที่ประกอบธุรกิจมีตำแหน่งที่ดีเช่นกันเมื่อพิจารณาจากงบดุลของบริษัท บริษัทผู้ออกกรมธรรม์รับประกันภัยความเสียหายของทรัพย์สินกำลังได้รับประโยชน์จากเบี้ยประกันภัยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น บริษัทเหล่านี้กำลังปรับขึ้นค่าเบี้ยประกันภัย เนื่องจากการเคลมความเสียหายในระดับสูงกว่าที่คาดไว้ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ผู้จัดการกองทุนมองเห็นมูลค่าของหมวดบริการด้านการเงิน เนื่องจากนักลงทุนมิได้พิจารณาถึงความแข็งแกร่งของงบดุลของบริษัทเหล่านี้
- ❑ สัดส่วนการลงทุนในหมวดพลังงานของกองทุนมิได้มีความผันผวนโดยตรงกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ สัดส่วนการลงทุนในหมวดพลังงานเป็นบริษัทพลังงานในธุรกิจขั้นกลาง ซึ่งทำการขนส่งน้ำมัน และ/หรือก๊าซธรรมชาติผ่านท่อขนส่งของบริษัท บริษัทจำนวนมากเหล่านี้มีการกระจายความเสี่ยงไปยังหลากหลายธุรกิจขั้นกลาง เช่น ท่อขนส่งก๊าซธรรมชาติ ท่อขนส่งน้ำมันและคลังน้ำมัน ในภาพรวมผู้จัดการกองทุนมีความเชื่อมั่นในเสถียรภาพของการสร้างรายได้ในธุรกิจขั้นกลางเหล่านี้ และมีมุมมองว่าอัตราผลตอบแทนของบริษัทเหล่านี้มีความน่าดึงดูดเป็นอย่างมาก

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีพรีเมียร์มิถุนารีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ - 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 สรุปลงทุนสำคัญของ กองทุน	
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน	

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

๒ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยเป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund ณ ๓.ค. 64 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

๓ กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

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