

ปรับตัวเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน เมืองไทยยูนิลีฟ

เปลี่ยนกองทุนของพอร์ตโฟลิโอแนะนำจาก KF-CSINCOME เป็น K-GDBOND-A(A) และจาก K-GOLD-A(D) เป็น SCBGOLD



สถานการณ์การลงทุน

ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านที่ยังไม่คลี่คลาย ทำให้ราคาน้ำมันยังอยู่ในระดับสูง โดยเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ส.ค. 69 เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.4% ซึ่งสูงกว่าระดับเป้าหมาย 2% ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อย่างต่อเนื่องมาเป็นเวลานาน ล่าสุดในการประชุมเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา เฟดจึงปรับขึ้นดอกเบี้ยสู่ระดับ 3.75% – 4.00% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นครั้งแรกในรอบ 3 ปี และนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ยังมองว่าเฟดมีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 1 ครั้งในปีนี้ ทำให้สถานการณ์การลงทุนในระยะถัดไปจึงอาจยังผันผวนได้ต่อเนื่อง

ตราสารหนี้: การขึ้นดอกเบี้ยทำให้ราคาตราสารหนี้ปรับลดลงในระยะสั้น แต่ก็ทำให้ผู้ลงทุนได้รับดอกเบี้ยสูงกว่าช่วงหลายปีที่ผ่านมา โดยดอกเบี้ยของพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปีปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับประมาณ 5.2% และระดับดอกเบี้ยที่สูงนี้ถือเป็นปัจจัยหนุนการลงทุนในระยะข้างหน้า และหากสถานการณ์ในตะวันออกกลางมีพัฒนาการในเชิงบวก ราคาพลังงานก็อาจปรับลดลงได้ นอกจากนั้น การใช้จ่ายของครัวเรือนสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอลงจากเงินออมที่ลดลง และค่าจ้างที่ชะลอตัว ประกอบกับภาวะการเงินในปัจจุบันที่ตึงตัวแล้ว จึงอาจจะไม่กดดันให้เงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นมาก โอกาสที่เฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องหลายครั้งจึงค่อนข้างจำกัด ด้วยเหตุนี้ ดอกเบี้ยรับที่สูงจะช่วยรองรับความผันผวนของราคาได้ส่วนหนึ่ง และหากในระยะต่อไปดอกเบี้ยเริ่มทรงตัวหรือปรับลดลง ราคาตราสารหนี้ก็มีโอกาสปรับตัวขึ้นได้

ทองคำ: ราคาทองคำเคลื่อนไหวผันผวนสูงในปีนี้ หลังจากทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในช่วงต้นปี โดยราคาได้ปรับฐานลงมามากกว่า 20% และไปทำจุดต่ำสุดของรอบปีในช่วงเดือน ก.ค. จากแรงกดดันของแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของเฟด ซึ่งทำให้การถือทองคำที่ไม่มีดอกเบี้ยรับมีความน่าสนใจลดลงในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม แม้จะปรับฐานลงมา ราคาทองคำก็ยังสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ปัจจัยสนับสนุนในระยะยาวยังคงอยู่ ทั้งการที่ธนาคารกลางทั่วโลกยังทยอยสะสมทองคำเป็นทุนสำรองอย่างต่อเนื่อง นักลงทุนทั่วโลกยังคงลงทุนในกองทุนทองคำ รวมถึงความกังวลต่อหนี้สาธารณะสหรัฐฯ และความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ ทองคำจึงยังเป็นสินทรัพย์ที่ควรมีไว้เพื่อช่วยในเรื่องของการกระจายความเสี่ยง

กองทุนเปิดเค โกลบอล โดนามิก บอนด์ (K-GDBOND-A(A))

- กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ชนิดหน่วยลงทุน INST USD Acc ซึ่งเน้นลงทุนในตราสารหนี้ และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ทั่วโลก โดยกองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ในตราสารดังกล่าว ผ่านกลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเภท และหลายภูมิภาคทั่วโลก ทั้งในรูปแบบการลงทุนโดยตรง และการลงทุนผ่านตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน นอกจากนี้ กองทุนหลักสามารถลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับนำลงทุนได้ไม่เกิน 50%
- กองทุน K-GDBOND-A(A) เริ่มใช้กองทุน PIMCO GIS Income Fund เป็นกองทุนหลักตั้งแต่วันที่ 15 พ.ค. 68
- กองทุนเหมาะสำหรับนักลงทุนที่สามารถรับความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของเส้นอัตราผลตอบแทน และส่วนต่างผลตอบแทนของตราสารหนี้ได้ รวมถึงต้องการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนผ่านกลยุทธ์ที่เน้นกระแสเงินสดรับอย่างสม่ำเสมอ
- กองทุนมีระดับความเสี่ยง 5 (ปานกลางค่อนข้างสูง) และกองทุนไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล
- กองทุนมีนโยบายการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ (SCBGOLD)

- กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก SPDR Gold Trust โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักเป็น ETF ที่ลงทุนในทองคำแท่ง และมีเป้าหมายให้ผลตอบแทนสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ
- กองทุนบริหารแบบเชิงรับ (Passive Management) เพื่อให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับราคาทองคำ และอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารกองทุน
- กองทุนเหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนด้วยทองคำ และสามารถรับความผันผวนสูงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำ และอัตราแลกเปลี่ยนได้
- กองทุนมีระดับความเสี่ยง 8 (สูงมาก) และกองทุนไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล
- กองทุนไม่มีนโยบายการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Unhedged) ผลตอบแทนจึงขึ้นอยู่กับทั้งราคาทองคำ และค่าเงินบาท หากเงินบาทอ่อนค่าจะช่วยเพิ่มผลตอบแทน แต่หากเงินบาทแข็งค่าจะทำให้ผลตอบแทนลดลง

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุนเงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน; ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดยการเรียบเรียงข้อมูลจากแหล่งข้อมูลสาธารณะเพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับภายในมิใช่สำหรับการเผยแพร่ และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชักชวนซื้อ หรือเสนอขายหลักทรัพย์ใด ๆ จึงไม่ถือเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนทางการเงินโดยสิ้นเชิง อนึ่งข้อมูลที่ปรากฏอยู่บนเอกสารฉบับนี้ถูกจัดทำ และรวบรวมด้วยความสุจริต และพยายามจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือเพื่อให้เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง แต่บริษัทฯ มิอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วน หรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลดังกล่าวได้ ผู้ใช้ข้อมูลนี้ต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเอง และรับผิดชอบในความเสียหายต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น และผู้ลงทุนควรตรวจสอบข้อมูลจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เป็นผู้บริหารกองทุนโดยตรงในส่วนที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลกองทุน