



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG
a global financial group

สรุปประเด็นธนาคาร Credit Suisse และมุมมองธนาคารในยุโรป

โดย ทีมผู้จัดการกองทุน บลจ.กรุงศรี

16 มีนาคม 2566

ประเด็นธนาคาร Credit Suisse

- ราคาหุ้นธนาคาร Credit Suisse ธนาคารยักษ์ใหญ่ของโลกปรับตัวลงแรง หลังธนาคารแห่งชาติซาอุดีอาระเบีย ออกมาบอกว่าไม่สามารถเพิ่มทุนเพื่อให้การช่วยเหลือธนาคารได้มากกว่านี้เนื่องจากจะเกินเกณฑ์ของทางการที่กำหนดไว้ที่ 10% บวกกับปัจจัยภายในของธนาคารเองที่มีการขาดทุนมาระยะหนึ่งแล้ว รวมทั้งมีข่าวด้านความไม่โปร่งใส ทั้งหมดได้บั่นทอนความเชื่อมั่นของนักลงทุน จึงทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลงแรง
- อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากงบการเงินของธนาคาร ณ สิ้นปี 2022 พบว่าหลังจากมีการเพิ่มทุนมาก่อนหน้านี้ สถานะการเงินของธนาคารยังคงมั่นคงและมีสภาพคล่องที่เพียงพอ สะท้อนผ่านอัตราส่วนทางการเงินของธนาคารที่ยังอยู่ในระดับที่เหมาะสม และสูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนด
 - อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Coverage Ratio: LCR) อยู่ที่ระดับ 144% สูงกว่าขั้นต่ำที่ 100%
 - อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Common Equity Tier 1 Ratio: CET1) อยู่ที่ระดับ 14.1% สูงกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนด
 - อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio: CAR) อยู่ที่ 20% สูงกว่าขั้นต่ำที่ประมาณ 10%
- ล่าสุดธนาคารกลางสวิตเซอร์แลนด์ประกาศเข้าช่วยเหลือ โดยให้ธนาคาร Credit Suisse กู้ยืมเงินวงเงินกว่า 54,000 ล้านดอลลาร์ เพื่อฟื้นฟูความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน

มุมมองธนาคารในยุโรป

- ปัญหาของธนาคาร Credit Suisse และ SVB เป็นปัจจัยเฉพาะตัวที่ต้องยอมรับว่าส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารอื่นๆ ในยุโรปไม่ได้มีปัจจัยเสี่ยงโดยตรงจากทั้งสองธนาคาร เรียกได้ว่าธนาคารในยุโรปมีความเสี่ยงจำกัด ทั้งยังคงได้รับประโยชน์จากเงินทุนสำรองที่เพิ่มขึ้น มีเงินทุนที่มั่นคง และสภาพคล่องที่เพียงพอ สะท้อนผ่านอัตราส่วนทางการเงินของธนาคารในยุโรป ดังนี้
 - อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Coverage Ratio: LCR) อยู่ที่ระดับ 153% สูงกว่าขั้นต่ำที่ 100%
 - อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Common Equity Tier 1 Ratio: CET1) อยู่ที่ระดับ 14.9% สูงกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนด
- นอกจากนี้ หากพิจารณาสัดส่วนการลงทุนแบบ Held-to-Maturity ณ ปัจจุบัน Unrealized Loss อยู่ที่ 2% ซึ่งอยู่ในระดับที่สามารถจัดการได้ ไม่ได้น่ากังวล
- ในส่วนของเงินฝาก หลายธนาคารในยุโรประบุว่ายังคงมีเงินฝากไหลเข้าอย่างต่อเนื่องในช่วงสองถึงสามวันที่ผ่านมา
- ในมุมมองด้านการกำกับดูแล จะเห็นว่าธนาคารกลางได้อนุมัติการซื้อคืนหุ้นของธนาคารในยุโรปหลายโครงการ สะท้อนถึงความตั้งใจผู้กำหนดนโยบายที่พร้อมจะเข้ามาดูแลเพื่อถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนกลับมา

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลกระทบจากกรณี Credit Suisse ต่อกองทุน KFINFRA ที่ลงทุนในกองทุนหลัก Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund

- เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นไม่ได้ส่งผลกระทบต่อกองทุนหลัก เนื่องจาก Credit Suisse Asset Management เป็นองค์กรที่แยกต่างหากจากธนาคาร และกองทุนก็มีสถานะเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ โดยกองทุน Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund มีการจดทะเบียนจัดตั้งในประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) และอยู่ภายใต้ UCITS ซึ่งมีข้อกำหนดในด้านการแยกสินทรัพย์ของกองทุนออกจากสินทรัพย์ของบริษัทอย่างชัดเจน
- นอกจากนี้ การประกาศเข้าช่วยเหลือนของธนาคารกลางสวิตเซอร์แลนด์น่าจะช่วยบรรเทาความกังวลของนักลงทุนต่อสถานการณ์ที่เกิดขึ้นกับธนาคาร Credit Suisse ได้ในระดับหนึ่ง

กองทุนที่มีสัดส่วนการลงทุนใน Credit Suisse (สัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลัก)

KFTRB	1.25%	ข้อมูล ณ 31 ธ.ค. 65
KF-SINCOME/KF-CSINCOM	0.99%	ข้อมูล ณ 31 ธ.ค. 65
KFDIVERSE	0.79%	ข้อมูล ณ 31 ธ.ค. 65
KFMINCOM	0.40%	ข้อมูล ณ 31 ม.ค. 66
KF-INCOME/KFCINCOM	0.17%	ข้อมูล ณ 28 ก.พ. 66

แหล่งข้อมูล กองทุนหลัก ณ 16 มี.ค. 66

ข้อมูลกองทุน		
กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
KFTRB	4	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO Total Return Bond Fund (Class E Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-SINCOME KF-CSINCOM	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I Acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFDIVERSE	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Diversified Income Fund (Institutional – Income (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KF-INCOME KFCINCOM	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV (กองทุน KF-INCOME ลงทุนใน share class A (mth) – USD Hedged และกองทุน KFCINCOM ลงทุนใน share class A (acc) - USD Hedged)
KFMINCOM	5	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund (Class A-MINC(G)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
KFINFRA	6	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund, Class IB USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

- กองทุน KF-INCOME, KFCINCOM มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุน KFTRB, KF-SINCOME, KF-CSINCOM, KFDIVERSE, KFMINCOM, KFINFRA มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ๒ กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ๓ เอกสารฉบับนี้เป็นการจัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) โดยบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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