

กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีควิตี้ (ONE-EUROEQ)

รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน
 กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีควิตี้ (ONE-EUROEQ)
 ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึง 31 สิงหาคม 2564

ประเภทกองทุน :	กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ โดยลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Feeder Fund)
จำนวนเงินทุนจดทะเบียนของโครงการ :	2,000 ล้านบาท
วันเริ่มต้นโครงการ :	27 มีนาคม 2561
ผู้ดูแลผลประโยชน์ :	ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหน่วยลงทุน :	บลจ.วรรณ จำกัด
รอบระยะเวลาบัญชี :	31 สิงหาคม ของทุกปี
ระดับความเสี่ยงของกองทุน :	ระดับ 6 (ความเสี่ยงสูง)
นโยบายการลงทุน :	- กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีควิตี้ เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ Eleva European Selection Fund Class I (EUR) acc (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียวเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน - กองทุน Eleva European Selection Fund (กองทุนหลัก) มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่เงินลงทุนในระยะยาวโดยเน้นลงทุนในตราสารทุนหรือตราสารที่อ้างอิงกับตราสารทุนของบริษัทที่มีแนวโน้มเติบโตในประเทศในทวีปยุโรปเป็นหลัก - กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ
คุณสามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักได้จาก www.elevacapital.com ฯลฯ	
การซื้อหน่วยลงทุน	
มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก	1 บาท
มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป	1 บาท
Fund Gift Card	ขั้นต่ำ 1,000 บาท
เวลาทำการ ซื้อ	09:00 - 16:00 น. น. ทุกวันทำการ
การขายหน่วยลงทุน	
จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือขั้นต่ำ	ไม่กำหนด
การขายคืน	ไม่กำหนด
มูลค่าเงินคงเหลือขั้นต่ำ	ไม่กำหนด
เวลาทำการขาย	09:00 - 16:00 น. ทุกวันทำการ
วันรับเงินค่าขายคืน	ภายใน 4 วันทำการนับแต่วันคำนวณราคาขายคืนหน่วยลงทุน
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน รวม VAT)	
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกินร้อยละ 1.07 ต่อปี (ปัจจุบัน: ร้อยละ 0.107)
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกินร้อยละ 2.675 ต่อปี (ปัจจุบัน: ร้อยละ 1.07)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกินร้อยละ 0.107 ต่อปี (ปัจจุบัน: ร้อยละ 0.0321)
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ตามที่จ่ายจริง
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	ไม่เกินร้อยละ 6.42 ต่อปี
ค่าธรรมเนียม (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)	
ค่าธรรมเนียมการขาย	ไม่เกินร้อยละ 2.14 (ปัจจุบัน: ร้อยละ 1.50)
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่เกินร้อยละ 2.14 (ปัจจุบัน: ยกเว้นการเรียกเก็บ)
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio) (01/03/2021 - 31/08/2021) :	2.70
หมายเหตุ :	ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่างๆ เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมพร้อมรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ :	
บลจ.วรรณ จำกัด ชั้น 9, 24 อาคารสยามพวรวรรณทาวเวอร์ โทร. 0-2659-8888 กด 1 ฝ่ายลูกค้าสัมพันธ์และสนับสนุนธุรกิจ	
หรือที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับการแต่งตั้งจากบลจ.วรรณ	



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด วรรณ ยูโรเบียน อีควิตี้

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเบียน อีควิตี้ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเบียน อีควิตี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

(นางสาวกรรณจิต อำนวยธรรม)
ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และบริการบัญชีกองทุน

PL 14 (1) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่ ทะเบียนเลขที่ "0107536000102" 9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทร. 02-777-7777
The Siam Commercial Bank Public Company Limited Head Office ; 9 Rutchadapisek Road, Jatujak, Bangkok, 10900 Thailand Tel. 02-777-7777 www.scb.co.th

ข้อมูลอื่น ๆ ที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนควรทราบ

รายงานบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมรอบระยะเวลา 6 เดือนแรก (1 มีนาคม 2564 - 31 สิงหาคม 2564)

-ไม่มี-
ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ บลจ.วรรณ จำกัด โดยตรงหรือที่ website ของ บลจ.วรรณ จำกัด (<http://www.one-asset.com>)
และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (<http://www.sec.or.th>)

ผู้จัดการกองทุน

- | | | | |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| 1. นายมงคล จุณชยะ | 2. นายชัยพฤกษ์ กุลกาญจนธรร | 3. นายสันธาน เสงสกุล | 4. นายบัญชา จึงวัฒนกิจ |
| 5. นายเกรียงไกร ทำนุทัศน์ | 6. น.ส.จรรยาภรณ์ ศรีจำเริญ | 7. น.ส.จันทร์เพ็ญ ชูวงษ์ | 8. น.ส.พรอมา เทวาคูดี |
| 9. น.ส.ประภาภรณ์ ชื้อเจริญกิจ | 10. น.ส.กวิศา เหมเวช | 11. นายสุทธิโรจน์ สิทธิพัฒนานนท์ | 12. นายสิทธิ อ่างตระกูล |

13. นายรัชชธรรม วิจารณกรณ
- กรณีที่กองทุนฯ ลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบระยะเวลาที่กำหนดให้แสดงข้อมูลดังกล่าวพร้อมทั้งเหตุผล : -ไม่มี-
 - ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี) : -ไม่มี-
 - ข้อมูลการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี) : -ไม่มี-
 - รายงานข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน (ถ้ามี) : -ไม่มี-
 - ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด : -ไม่มี-
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ <http://www.one-asset.com>

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีควิตี้ (ONE-EUROEQ) ใช้บริการบุคคลอื่น ๆ (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
-	-	-	-

กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีควิตี้ (ONE-EUROEQ)
รายชื่อบริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์
ของรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564

อันดับ	รายชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้าจากการ ซื้อขายหลักทรัพย์ (หน่วย : บาท)	ร้อยละของ ค่านายหน้า ทั้งหมด
-	-	-	-
รวมค่านายหน้าทั้งหมด		-	-

แบบ 117-5

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีควิตี้ (ONE-EUROEQ)
ของรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	2,435.16	0.54
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	73.05	0.02
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่านายทะเบียน (registrar fee)	243.52	0.05
ค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี	19.16	0.00
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	59.68	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด*	2,830.56	0.62

*ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ค่าเฉลี่ยของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	451,428,274.13	บาท
---	----------------	-----

รายละเอียดการลงทุน
กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีควิตี้ (ONE-EUROEQ)
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564

หลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	จำนวน	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)	% NAV
<u>หลักทรัพย์</u>			
<u>หน่วยลงทุน</u>			
Eleva European Selection Fund Class I (EUR) acc ผู้บริหาร - Lemanik Asset Management S.A.	4,407.70	301,547,725.22	97.68%
รวมหน่วยลงทุน		301,547,725.22	97.68%
<u>เงินฝากธนาคาร</u>			
Deutsche Bank AG, Singapore Branch		359,766.83	0.12%
บมจ.ธ.ไทยพาณิชย์		17,372,036.44	5.63%
รวมเงินฝากธนาคาร		17,731,803.27	5.74%
สินทรัพย์อื่น ๆ		(1,310,962.98)	-0.42%
หนี้สินอื่น ๆ		(9,254,425.40)	-3.00%
รวมทรัพย์สินสุทธิของกองทุน		308,714,140.11	100.00%

กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีควิตี้ (ONE-EUROEQ)
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564
มูลค่าทรัพย์สินต่อหน่วยลงทุน 14.0247 บาท

กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีควิตี้ (ONE-EUROEQ)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564

1 มี.ค. 64 - 31 ส.ค. 64	
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 267,657,134.88 บาท)	301,547,725.22
เงินฝากธนาคาร	17,729,426.26
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ย	2,377.01
รวมสินทรัพย์	319,279,528.49
หนี้สิน	
เจ้าหนี้	
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	8,701,386.58
จากสัญญาตราสารอนุพันธ์	1,310,962.98
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	522,279.56
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	356.55
หนี้สินอื่น	30,402.71
รวมหนี้สิน	10,565,388.38
สินทรัพย์สุทธิ	308,714,140.11
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	220,121,633.32
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(658,229.85)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	89,250,736.64
สินทรัพย์สุทธิ	308,714,140.11
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	14.0247
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)	22,012,163.3386

หมายเหตุ : *งบการเงินนี้ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีคิวตี้ (ONE-EUROEQ)
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2564

	1 มี.ค. 64 - 31 ส.ค. 64
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	9,698.28
รวมรายได้	9,698.28
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,435,158.16
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	73,054.74
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	243,515.70
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	19,156.24
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	59,678.98
รวมค่าใช้จ่าย	2,830,563.82
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ	(2,820,865.54)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	37,602,178.97
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	27,162,673.34
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาตราสารอนุพันธ์	(717,910.41)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	3,338,463.69
รวมรายการกำไรจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	67,385,405.59
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนหักภาษีเงินได้	64,564,540.05
หัก: ภาษีเงินได้	1,454.74
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	64,563,085.31

หมายเหตุ : *งบการเงินนี้ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือนแรกของ
กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อิควิตี้ (ONE-EUROEQ)

กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อิควิตี้ (ONE-EUROEQ)

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	เงินต้น / จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
หน่วยลงทุนในต่างประเทศ		301,547,725.22	100.00
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	4,407.70	301,547,725.22	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 267,657,134.88 บาท)		301,547,725.22	100.00

หมายเหตุ : *งบการเงินนี้ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

รายงานความเห็นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด
ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีคิว (ONE-EUROEQ)

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นของกองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีคิว (ONE-EUROEQ)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด (บลจ.วรรณ จำกัด) ขอส่งรายงานรอบระยะเวลา 6 เดือนแรก ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564 ของกองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีคิว (ONE-EUROEQ)

ในรอบระยะเวลาที่ผ่านมากองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีคิว (ONE-EUROEQ) สร้างผลตอบแทนได้ร้อยละ 15.22 เปรียบเทียบกับ เกณฑ์มาตรฐานอยู่ที่ร้อยละ 16.61 ซึ่งคำนวณจากอัตราผลตอบแทนของ STOXX Europe 600 EUR (net return) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก ปรับ ด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ตามสัดส่วนการทำ hedging ประมาณร้อยละ 90 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอัตราผลตอบแทนของ STOXX Europe 600 EUR (net return) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุล เงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในส่วนที่เหลือที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน (รายละเอียดจากตารางผลตอบแทนของกองทุน)

- กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปียน อีคิว (ONE-EUROEQ) เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ Eleva European Selection Fund Class I (EUR) acc (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียวเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- กองทุน Eleva European Selection Fund (กองทุนหลัก) มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่เงินลงทุนในระยะ ยาวโดยเน้นลงทุนในตราสารทุนหรือตราสารที่อ้างอิงกับตราสารทุนของบริษัทที่มีแนวโน้มเติบโตในประเทศในทวีปยุโรปเป็นหลัก
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร

การลงทุน (Efficient Portfolio Management) และเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ ฯลฯ

ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาดัชนี STOXX 600 ปรับตัวสูงขึ้น 15.34% จาก 408.25 จุด ไปปิดที่ 470.88 จุด ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2564 ดัชนีปรับตัวขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่เดือนมีนาคม ถึงมิถุนายน จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยในเดือนมีนาคม ดัชนีปรับตัวลงในช่วงกลางเดือน ก่อนจะปรับตัวขึ้น หลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระดับต่ำต่อไป พร้อมทั้งคงวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ตามโปรแกรม PEPP ที่ระดับ 1.85 ล้านล้านยูโรต่อจนถึงเดือนมีนาคม 2565 เป็นอย่างน้อย อีกทั้งในเดือนพฤษภาคม หลายประเทศในยุโรปทยอยคลายมาตรการ Lockdown เนื่องจากการฉีดวัคซีนครอบคลุมมากขึ้น อย่างไรก็ตาม เดือนมิถุนายน ดัชนีปรับตัวอยู่ในกรอบ โดยมีปัจจัยกดดันจากการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์เดลต้า และความกังวลของนักลงทุนว่าธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) อาจขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด

อย่างไรก็ตาม ดัชนีปรับตัวลงอย่างหนักในช่วงกลางเดือนกรกฎาคม เนื่องจากนักลงทุนมีความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นทั่วโลก อีกทั้งโดนกดดันจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 สายพันธุ์เดลต้าที่เพิ่มขึ้นในยุโรป ส่งผลให้กลุ่มการท่องเที่ยวปรับตัวลงแรง ทั้งนี้ในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม ดัชนี กลับมาปรับตัวขึ้นได้ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียนยุโรป และมติการประชุมของ ECB ที่คงดอกเบี้ยระดับต่ำไว้ที่ -0.5% และยังคงการทำ QE ตามโครงการ PEPP ไว้เท่าเดิม อีกทั้งตัวเลขเศรษฐกิจของยุโรปยังอยู่ในแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น โดย GDP ไตรมาส 2 ของยุโรปขยายตัว 2.0%QoQ สูงกว่าตลาดคาด อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายเดือนสิงหาคม ก่อนการประชุมประจำปีของ Fed วันที่ 27 สิงหาคม ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลง เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่า Fed จะส่งสัญญาณการทำ QE Tapering และปรับดอกเบี้ยนโยบายขึ้นเร็วกว่าคาด โดยที่ประชุม Fed ได้ส่งสัญญาณชัดเจนว่าจะเริ่มลดปริมาณการซื้อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ (QE Tapering) ก่อนสิ้นปี 2564 แต่จะยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นทั่วโลกให้ปรับตัวขึ้นในช่วงปลายเดือนหลังการประชุม

ในระยะถัดไป บลจ.วรรณ มองว่าตลาดหุ้นยุโรปมีโอกาสปรับตัวขึ้นในอนาคต จากการที่ ECB ยังคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำ และยังไม่รีบลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ อีกทั้งตัวเลขเศรษฐกิจยุโรปโดยรวมยังฟื้นตัวได้ดี โดย ECB ได้ปรับเพิ่มประมาณการเติบโตของเศรษฐกิจยุโรปปีนี้สู่ระดับ 5% จากเดิมที่ 4.6% ทั้งนี้ ตลาดหุ้นอาจมีความผันผวนในระยะสั้นจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น และจากการที่ Fed อาจเริ่มลดปริมาณการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE Tapering) ในช่วงปลายปี อย่างไรก็ตาม บลจ.วรรณ ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปในระยะยาว โดยในช่วงที่ตลาดหุ้นปรับตัวลดลง อาจเป็นจังหวะที่ดีในการเข้าลงทุนในหุ้นที่ยังคงมีปัจจัยพื้นฐานที่ดี และมีแนวโน้มที่จะสามารถเติบโตได้ในอนาคต

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นทุกท่านที่ได้มอบหมายความไว้วางใจให้บริษัทดูแลเงินลงทุนของท่าน ทั้งนี้ บริษัทฯ จะยังคงมุ่งมั่นบริหารเงินลงทุนของนักลงทุนด้วยความรอบคอบระมัดระวังและมีประสิทธิภาพ เพื่อประโยชน์สูงสุดของท่านผู้ถือหุ้นทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด

Portfolio	Fund Size	NAV/Unit		YTD	1W	1M	3M	6M	1Y	3Y (A)	5Y (A)	10Y (A)	Inception (A)
		THB	THB										
ONE-EUROEQ	308,714,140.11	14.0247		20.21%	-0.31%	2.23%	7.46%	15.22%	30.99%	10.32%	-	-	10.35%
Composite Benchmark	-	-		20.31%	-0.31%	1.95%	5.91%	16.61%	31.80%	9.31%	8.89%	10.52%	10.15%
Volatility p.a.				11.56%	5.81%	8.03%	11.27%	11.19%	13.13%	18.34%	-	-	17.48%
Benchmark Volatility p.a.				11.38%	5.04%	7.60%	11.19%	11.22%	13.66%	19.07%	16.11%	17.04%	18.21%
Information Ratio				-0.00	0.01	0.07	0.13	-0.05	-0.01	0.01	-	-	0.00

Notes: (A) – Annualized Return / Volatility is a standard deviation per annum
(1) EURTHB Hedging Cost Index 80.00% / STOXX Europe 600 Net Total Return (EUR) 80.00% / STOXX Europe 600 Net Total Return (THB) 20.00%
(2) EURTHB Hedging Cost Index 90.00% / STOXX Europe 600 Net Total Return (EUR) 90.00% / STOXX Europe 600 Net Total Return (THB) 10.00% From 15/07/2019