กองทุนเปิดกรุงศรีไชน่าเอแชร์อิควิตี้ **(KFACHINA)**
กองทุนเปิดกรุงศรีไชน่าเอแชร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ **(KFACHINRMF)**
กองทุนเปิดกรุงศรีไชน่าเอแชร์อิควิตี้เพื่อการออม **(KFACHINSSF)**
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ
UBS (Lux) Investment SICAV – China A Opportunity (USD) (Class P – acc)

ธันวาคม 2567

บทสรุป

ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นจีน A shares เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบในเดือนธันวาคม ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญเริ่มส่งสัญญาณไปในทิศทางที่ดีขึ้น

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนธันวาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนใน Fuyao Glass Industry เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals เป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวก จากทิศทางการดำเนินนโยบายของรัฐบาลจีนที่มีความชัดเจนมากขึ้นในปัจจุบัน โดยนโยบายในเชิงสนับสนุนการเติบโตจะช่วยปรับปรุงแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจ และเป็นแรงขับเคลื่อนในด้านราคาอย่างต่อเนื่อง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด

ภาพรวมตลาดหุ้นจีน China A

- ตลาดหุ้นจีน China A เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบในเดือนธันวาคม แม้ว่าจะปิดไตรมาส 4/67 ด้วยการปรับตัวลดลง ทว่าตลาดหุ้นจีน China A ยังคงแสดงถึงความแข็งแกร่งโดยการปิดปี 2567 ด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากที่ปรับตัวอย่างผันผวนในรอบปี
- สำหรับในไตรมาสที่ผ่านมา ความเชื่อมั่นของตลาดได้รับแรงสนับสนุนมาจากความคาดหวังในระดับสูงเกี่ยวกับการดำเนินนโยบาย รวมไปถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทางด้านการคลัง อย่างไรก็ตาม แนวทางด้านนโยบายจากการประชุมคณะกรรมาธิการประจำสภาประชาชนแห่งชาติและการประชุมงานเศรษฐกิจของรัฐบาลกลางในช่วงเดือนธันวาคมกลับออกมาในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ นักลงทุนยังคงจับตาเหตุการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์และแนวโน้มการจัดเก็บภาษีภายใต้รัฐบาลสหรัฐฯ ชุดใหม่อย่างใกล้ชิด
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดสาธารณูปโภคปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม ในขณะที่หมวดอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยกดดันหลักต่อตลาดหุ้นจีน China A ในเดือนธันวาคม สำหรับในไตรมาส 4/67 หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นเพียงหมวดธุรกิจเดียวที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในอีกด้านหนึ่ง หมวดอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลดลงมากที่สุด ภายหลังการฟื้นตัวขึ้นโดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

ข้อมูลตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ

- ในไตรมาส 4/2567 ข้อมูลตัวเลขเศรษฐกิจจีนแสดงให้เห็นถึงการปรับตัวดีขึ้น โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตบ่งชี้ถึงการขยายตัวติดต่อกัน 3 เดือน และดัชนี PMI นอกภาคภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในเดือนธันวาคม สำหรับข้อมูลการผลิตในภาคอุตสาหกรรมและการลงทุนในภาคการผลิตยังคงอยู่ในระดับดี ในขณะที่การจัดหาเงินทุนโดยรวมและการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ยังคงอ่อนแอ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ

- ปัจจัยบวกต่อกองทุนมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์ รวมไปถึงหมวดสินค้าฟุ่มเฟือย อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาสัดส่วนการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง การมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดการแพทย์กลับเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์

- สัดส่วนการลงทุนใน Fuyao Glass Industry และ China Merchants Bank รวมถึง China Mobile เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน
- ในทางตรงกันข้าม สัดส่วนการลงทุนใน Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals และ Shanxi Xinghuacun Fen Wine รวมไปถึง Hangzhou Tigermed เป็นปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

มุมมองตลาด

- **ความตึงเครียดทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงเป็นปัจจัยที่สร้างความไม่แน่นอนที่สำคัญเมื่อเข้าสู่ปี 2568** โดยชัยชนะของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้เพิ่มความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการดำเนินนโยบายของสหรัฐฯ ต่อจีน ด้วยการประกาศแนวทางการเพิ่มภาษีนำเข้า ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของผู้ส่งออกจีน
- **สำหรับปัจจัยภายในประเทศ ทิศทางนโยบายที่ชัดเจนในเชิงสนับสนุนการเติบโตจะช่วยปรับปรุงแนวโน้มการเติบโตและเป็นแรงขับเคลื่อนด้านราคาอย่างต่อเนื่อง** แม้ว่าตลาดจะรอมาตรการกระตุ้นใหม่จากรัฐบาลปักกิ่ง ทว่าผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะได้เห็นแนวทางที่สามารถวัดผลได้และค่อยเป็นค่อยไปมากขึ้น ทั้งนี้ การที่รัฐบาลได้ให้คำมั่นในการกระตุ้นอุปสงค์ และสร้างเสถียรภาพให้แก่ตลาดอสังหาริมทรัพย์และตลาดหุ้น ยังเป็นแรงขับเคลื่อนให้ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาส 4/67 อย่างไรก็ดี มุมมองในระยะยาวจะขึ้นอยู่กับการดำเนินนโยบายเพิ่มเติมในอนาคต

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ปัจจัยกระตุ้นที่ต้องติดตาม** ได้แก่ การดำเนินมาตรการกระตุ้นทางการคลังของรัฐบาล, การดำเนินนโยบายในช่วง 100 วันแรกของทรัมป์, สัญญาณการฟื้นตัวของอุปสงค์ในช่วงเทศกาลตรุษจีน และการขยายนโยบายการนำสินค้าเก่ามาแลกสินค้าใหม่
- **ในระยะยาว ผู้จัดการกองทุนยังคาดหวังที่จะเห็นมาตรการที่มุ่งเป้าหมายไปยังภาคครัวเรือน** ไม่ว่าจะเป็นการใช้จ่ายด้านสวัสดิการสังคมหรือการสนับสนุนการบริโภคโดยตรง เพื่อขับเคลื่อนการพัฒนาที่มีคุณภาพสูงและมีความยั่งยืน ซึ่งมุ่งเน้นไปที่การบริโภค นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคาดหวังที่จะเห็น**นโยบายที่มุ่งเป้าหมายไปที่ภาคธุรกิจและช่วยสร้างความเชื่อมั่นรอบใหม่ในกลุ่มผู้ประกอบการ** ซึ่งผู้จัดการกองทุนเชื่อว่ามาตรการเหล่านี้จะมีประสิทธิภาพมากกว่าในการยุติวงจรการปรับตัวลดลงของความเชื่อมั่นในหมู่ผู้บริโภคและธุรกิจ เมื่อเทียบกับมาตรการที่มุ่งเน้นการลงทุนและโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ มาตรการสนับสนุนต่างๆ จะต้องใช้เวลาในการเห็นผล ทว่าผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมองเชิงบวก เนื่องจากทิศทางนโยบายมีความชัดเจนมากขึ้นในปัจจุบัน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี ไชน่าเอแชร์อิควิตี้ (KFACHINA)	กองทุนเปิดกรุงศรี ไชน่าเอแชร์อิควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFACHINRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี ไชน่าเอแชร์อิควิตี้ เพื่อการออม (KFACHINSSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Lux) Investment SICAV – China A Opportunity Fund (USD) (Class P – acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6		
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล		มีการจ่ายเงินปันผล
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน		
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	**หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า:** **หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน:**		
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน			

หมายเหตุ: SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ◉ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ◉ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน

- SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน SSF และ RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับมาภายในกำหนดเวลา มิฉะนั้นจะต้องชำระเงินเพิ่มและ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร
- กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ UBS Asset Management ณ ธ.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด
ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเพลินจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0 2657 5757 I โทรสาร 0 2657 5777
E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com