

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิควิตี (KFACHINA)

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิควิตีเพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFACHINRMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิควิตีเพื่อการออม

(KFACHINSSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

UBS (Lux) Investment SICAV – China A

Opportunity (USD) (Class P – acc)

ตุลาคม 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นจีน A shares ปิดสิ้นเดือนตุลาคม ด้วยการปรับตัวอยู่ในกรอบแคบ ขณะที่ผลกระทบของบริษัทในภาพรวมเป็นไปตามที่คาดการณ์ ทว่ามีความอ่อนแอในกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนตุลาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ในขณะที่สัดส่วนการถือครองเงินสดเป็นปัจจัยบวกหลัก

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นเกี่ยวกับตลาดหุ้นจีนนับตั้งแต่ช่วงต้นปี ขณะที่ยังคงรักษาวินัยและลงทุนในหุ้นที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวบนระดับราคาที่น่าสนใจ รวมถึงจะติดตามพัฒนาการของนโยบายต่างๆ อย่างใกล้ชิดเพื่อปรับกลยุทธ์การลงทุนอย่างเหมาะสม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นจีน China A ปิดสิ้นเดือนตุลาคม ด้วยการปรับตัวเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ ภายหลังการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในช่วงต้นเดือน โดยปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาคยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของตลาด ทั้งนี้ นักลงทุนกำลังรอดูความชัดเจนจากการประชุมคณะกรรมการประจำสภาประชาชนแห่งชาติของจีน (NPC Standing Committee) และผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ รวมไปถึงการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในครั้งถัดไป ซึ่งทั้งหมดจะเกิดขึ้นในช่วงต้นเดือนพฤศจิกายน
- สำหรับปัจจัยภายในประเทศ ดัชนีชี้วัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจแสดงให้เห็นถึงการปรับตัวที่ดีขึ้นในระดับปานกลาง โดยตัวเลขยอดขายปลีก (Nominal retail sales) มีระดับที่ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากนโยบายการให้เงินอุดหนุนสำหรับการซื้อขายสินค้าเพื่อกระตุ้นการบริโภค นอกจากนี้ ข้อมูลการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและการผลิตภาคอุตสาหกรรมมีระดับที่ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้เช่นกัน
- ในขณะเดียวกัน ฤดูกาลการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3/67 ของตลาดหุ้น A-share ได้เริ่มต้นขึ้น ซึ่งผลประกอบการในภาพรวมเป็นไปตามที่คาดการณ์ ทว่าเห็นถึงความอ่อนแอของบางบริษัทในกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม เนื่องจากความคาดหวังที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับความช่วยเหลือทางการเงินจากรัฐบาลท้องถิ่น และการปรับโครงสร้างหนี้ ในทางกลับกัน หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตปรับตัวอ่อนแอที่สุด หลังจากที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงก่อนหน้า



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนตุลาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิง โดยมีปัจจัยกดดันหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต นอกจากนี้การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดบริการสื่อสารและหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยเป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเช่นกัน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดีสัดส่วนการถือครองเงินสดเป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- เมื่อพิจารณารายการหลักทรัพย์ ปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาด โดยรวมใน China Yangtze Power และ Zijin Mining รวมถึงสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาด โดยรวมใน China Merchants Bank ในอีกด้านหนึ่งสัดส่วนการลงทุนใน Kweichow Moutai และ NetEase รวมถึง Yunnan Baiyao เป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน








มุมมองตลาด



- ผู้กำหนดนโยบายในกรุงปักกิ่งได้ออกมาตรการสนับสนุนเชิงนโยบายที่ครอบคลุมอย่างเข้มแข็งในเดือนกันยายน ภายหลังจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ที่ระดับร้อยละ 0.50 ซึ่งการตอบสนองเชิงนโยบายอย่างครอบคลุมนี้มีระดับที่เกินความคาดหมายของตลาด และเป็นจุดเปลี่ยนที่กระตุ้นให้นักลงทุนต่างชาติกลับเข้ามาพิจารณาการลงทุนในจีนอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนมองเห็นถึงการปรับฐานอย่างมีเสถียรภาพของตลาด ก่อนที่จะมีเหตุการณ์เศรษฐกิจมหภาคที่สำคัญในเดือนพฤศจิกายน อาทิเช่น การประชุมคณะกรรมการประจำสภาประชาชนแห่งชาติของจีน และการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ รวมไปถึงการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ครั้งถัดไป
- แม้ว่าจะเป็นเรื่องที่ดีที่ทางรัฐบาลได้วางแนวทางสนับสนุนเศรษฐกิจและกำหนดทิศทางของตลาดกว่าผู้กำหนดนโยบายมีความตั้งใจที่จะหลีกเลี่ยงการสร้างฟองสบู่ตลาดหุ้นอีกครั้งเหมือนในปี 2558 ซึ่งผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะเห็นการดำเนินนโยบายอย่างค่อยเป็นค่อยไปและมีความสมดุลมากขึ้น
- ทั้งนี้ ในระยะยาว ผู้จัดการกองทุนยังคงคาดหวังเกี่ยวกับมาตรการที่มีเป้าหมายกระตุ้นในภาคครัวเรือน เช่น ค่าใช้จ่ายด้านสวัสดิการสังคมหรือการสนับสนุนการบริโภคโดยตรง เพื่อผลักดันการพัฒนามีคุณภาพสูงและยั่งยืนโดยมุ่งเน้นการบริโภค
- นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคาดหวังที่จะเห็นนโยบายที่ให้ความสำคัญกับภาคธุรกิจและช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ประกอบการอีกครั้ง ซึ่งมีมุมมองว่านโยบายเหล่านี้จะสามารถสร้างประสิทธิภาพในการหยุดการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องของความเชื่อมั่นผู้บริโภค และภาคธุรกิจได้มากกว่าเมื่อเทียบกับนโยบายที่มุ่งเน้นไปยังการลงทุนและโครงสร้างพื้นฐาน
- แม้ว่ามาตรการสนับสนุนต่างๆ จะต้องใช้เวลาในการแสดงผลลัพธ์ กว่าผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมองเชิงบวก จากทิศทาง การดำเนินนโยบายที่มีความชัดเจนมากขึ้นในปัจจุบัน ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนเริ่มมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนตั้งแต่ช่วงต้นปี ขณะที่การประเมินมูลค่าหุ้นยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าความเป็นจริง ซึ่งความกังวลของนักลงทุนในขณะนั้นมิได้ตั้งอยู่บนพื้นฐานของปัจจัยพื้นฐานของตลาด
- สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน พอร์ตการลงทุนมีการลงทุนเกือบจะเต็มจำนวนแล้ว และมุ่งเน้นการลงทุนไปที่บริษัทซึ่งมีคุณภาพสูง โดยเฉพาะในกลุ่มผู้บริโภคและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับผู้บริโภค ซึ่งคาดว่าจะการฟื้นตัวของตลาดจะช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ bottom-up และมองภาพการลงทุนในระยะยาว โดยบริษัทผู้นำในอุตสาหกรรมที่ลงทุนยังคงมีความพร้อมที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าคู่แข่ง อีกทั้งบริษัทเหล่านี้บางแห่งยังได้ทำการขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศอย่างประสบความสำเร็จ โดยไม่ได้ผลิตเพียงแค่สินค้าการผลิตขั้นต้นหรือผลิตภัณฑ์แปรรูปเบื้องต้นอีกต่อไป ทว่าสามารถประสบความสำเร็จในการแข่งขันกับแบรนด์ระดับโลกในตลาดนานาชาติได้อย่างดี ประกอบกับบริษัทเหล่านี้สามารถปรับตัวเข้ากับสภาพภายนอกในสภาพแวดล้อมที่มีความไม่แน่นอน และยังคงมีการลงทุนในเทคโนโลยี รวมไปถึงการวิจัยและพัฒนา (R&D) มีการควบคุมต้นทุน และเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทอย่างต่อเนื่อง
- กองทุนจะยังคงรักษาวิสัยและลงทุนในหุ้นที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวบนระดับราคาที่น่าสนใจ ในขณะที่เดียวกันจะติดตามพัฒนาการของนโยบายต่างๆ อย่างใกล้ชิดเพื่อปรับกลยุทธ์การลงทุนอย่างเหมาะสม

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอแซร์อควิตี้ (KFACHINA)	กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอแซร์อควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFACHINRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอแซร์อควิตี้ เพื่อการออม (KFACHINSSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Lux) Investment SICAV – China A Opportunity Fund (USD) (Class P – acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 6		
นโยบายการจ่าย เงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล	
นโยบายป้องกันความ เสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน		
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	<p>หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:</p>  <p>หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน:</p> 		
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน			

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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ UBS Asset Management ณ ค.ศ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- 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 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com