

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเมกะเทรนด์ (KFCMEGA)

มิถุนายน 2565



บทสรุป



ภาวะตลาด

หุ้นเมกะเทรนด์ของจีนเผชิญแรงขายหนักในช่วง 4 เดือนแรก
ของปี 2565 จากปัจจัยเสี่ยงหลักต่างๆ

ผลการดำเนินงานกองทุน

กองทุน KFCMEGA ปรับตัวลดลง 10.5% จากสิ้นปี
(ข้อมูล ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2565)



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

การจัดระเบียบภาคธุรกิจของรัฐบาล, ความเสี่ยงเรื่อง
การถอดหุ้นจีน ADRs ออกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ,
สถานการณ์สงครามในยูเครน, การปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว
ของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และสถานการณ์แพร่ระบาดของ
Covid-19 เป็นปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานโดยรวม

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนและมองถึงโอกาสในการเข้าซื้อ เนื่องจาก
ภาพรวมตลาดหุ้นจีนดูดีขึ้น การออกนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของธนาคารกลาง,
สถานการณ์ผู้ติดเชื้อ Covid-19 ที่ขึ้น และระดับ Valuation ที่ไม่แพง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- หุ่นเมกะเทรนด์ของจีนเผชิญแรงขายหนักในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2565 จากปัจจัยเสี่ยงหลัก 5 ประการ คือ 1) ความกังวลเรื่องการจัดระเบียบภาคธุรกิจของรัฐบาล 2) ความเสี่ยงเรื่องการถอดหุ้นจีน ADRs ออกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ 3) สถานการณ์สงครามในยูเครน 4) การปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และ 5) สถานการณ์แพร่ระบาดของ Covid-19 ในหลายเมืองใหญ่ โดยเฉพาะเมืองเซี่ยงไฮ้
- เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มชะลอตัวลง กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงักจากมาตรการปิดเมือง และปัญหาสภาพคล่องในภาคอสังหาริมทรัพย์ นำมาสู่การดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายของธนาคารกลางจีน (PBOC) ซึ่งรวมถึงการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย การปรับลด RRR และการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบอย่างต่อเนื่อง โดยการดำเนินนโยบายการเงินของจีนปีนี้ เชื่อต่อการลงทุนมากกว่าประเทศอื่นที่ใช้นโยบายการเงินเข้มงวดขึ้น
- ตลาดหุ้นจีนเริ่มมีการฟื้นตัวแรงในเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา หลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ในเซี่ยงไฮ้ปรับตัวลดลง และการที่ภาครัฐออกมาแสดงท่าทีผ่อนคลายมากขึ้นในเรื่องการจัดระเบียบภาคธุรกิจ โดยรัฐบาลจีนยังคงให้การสนับสนุนภาคธุรกิจเหมือนเดิม เนื่องจากภาคธุรกิจมีบทบาทสำคัญต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจและความก้าวหน้าทางด้านเทคโนโลยี



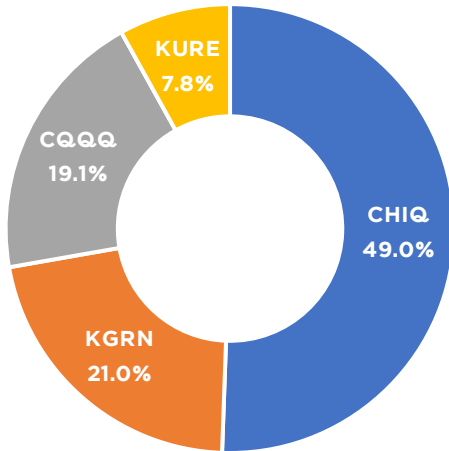
ผลการดำเนินงานของกองทุน

- กองทุน KFCMEGA ปรับตัวลดลง 10.5% จากสิ้นปีก่อนหน้า (ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2565) โดยกองทุนปรับตัวลดลงไปทำระดับต่ำสุดของปี 2565 ในวันที่ 9 พ.ค. 65 โดยปรับตัวลดลง 34.6% จากสิ้นปีก่อนหน้า
- อย่างไรก็ดี จากภาพการลงทุนในตลาดหุ้นจีนที่ดูดีขึ้น ส่งผลให้กองทุนมีการฟื้นตัวแรงในเดือน พ.ค. - มิ.ย. โดยปรับตัวขึ้นจากระดับต่ำสุดราว 36.9% (5 พ.ค. - 27 มิ.ย. 2565)
- ในช่วงของการฟื้นตัว กองทุน KraneShares MSCI China Clean Technology Index ETF (KGRN) และกองทุน Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF (CHIQ) ปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่น ตามมาด้วยกองทุน Invesco China Technology ETF (CQQQ) และกองทุน KraneShares MSCI All China Healthcare Index ETF (KURE)

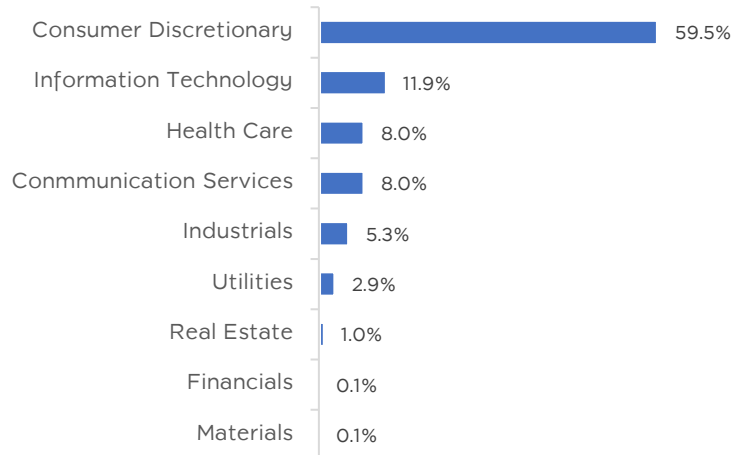
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

สัดส่วนการลงทุนใน ETF



สัดส่วนตามอุตสาหกรรม



แหล่งข้อมูล: บลจ.กรุงศรี ณ วันที่ 3 มิ.ย. 65 ผลรวมของน้ำหนักการลงทุนอาจไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากไม่รวมสัดส่วนของเงินสด ทรัพย์สินหรือหนี้สินอื่นๆ

มุมมองตลาด



- บริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเมกะเทรนด์ในจีน เช่น การเติบโตของภาคการบริโภค (ecommerce และ delivery platform) เทคโนโลยี การใช้จ่ายด้านสุขภาพ พลังงานสะอาด และรถยนต์ไฟฟ้า ผ่านจุดต่ำสุดของการจัดระเบียบอุตสาหกรรมของรัฐบาลไปแล้ว
- นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของธนาคารกลางจีน (PBOC), สถานการณ์ผู้ติดเชื้อ Covid-19 ที่ปรับตัวดีขึ้น และ Valuation ที่อยู่ในระดับไม่แพง เป็นปัจจัยหนุนการลงทุนในหุ้นเมกะเทรนด์ของจีน ซึ่งมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง จากตลาดที่มีขนาดใหญ่ การสนับสนุนจากนโยบายของภาครัฐ ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยี และกำลังซื้อที่แข็งแกร่งขึ้น
- ความเสี่ยงเรื่องการถอดหุ้นจีน ADRs ออกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะกดดันหุ้นเมกะเทรนด์ของจีน น้อยลง เนื่องจากพัฒนาการด้านความร่วมมือกันระหว่างภาครัฐจีนและก.ล.ต. สหรัฐฯ รวมไปถึง การที่หุ้นจีน ADRs ดำเนินการหาตลาดรองสำหรับ Dual Listing เช่น ฮองกง เซี่ยงไฮ้ และเซินเจิ้น เป็นต้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเมกะเทรนด์ (KFCMEGA)	
นโยบายการลงทุน	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอียูพีเอฟ ต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในประเทศจีน และ/หรือมีธุรกิจหลักหรือมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากการประกอบธุรกิจในประเทศจีน โดยเป็นหลักทรัพย์ของบริษัทที่เกี่ยวข้องหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเมกะเทรนด์ (Mega Trends) เช่น การเติบโตของ E-Commerce ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยี สังคมผู้สูงอายุ หรือการเปลี่ยนแปลงทางโครงสร้างเศรษฐกิจที่จะเกิดขึ้นในอนาคต เป็นต้น ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 2 กองทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า 	หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน 
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน		

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

๑ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และ ความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

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