

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิควิตี (KFACHINA)

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิควิตีเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFACHINRMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิควิตีเพื่อการออม (KFACHINSSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

UBS (Lux) Investment SICAV – China A Opportunity (USD) (Class P – acc)

เมษายน 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นจีน A shares ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนเมษายน โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการดำเนินนโยบายเพิ่มเติมของภาครัฐ ขณะที่ข้อมูลเศรษฐกิจเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัว

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนเมษายน ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์ และหมวดบริการสื่อสาร รวมถึงหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าตลาดหุ้นจีนมีโอกาสของการลงทุนแบบเชิงรุกอีกเป็นจำนวนมาก อีกทั้งจีนยังคงเป็นประเทศขนาดใหญ่ที่มีบริษัทคุณภาพสูง ซึ่งสามารถขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ และบริษัทจำนวนมาก สามารถแข่งขันและประสบความสำเร็จกับตราสินค้าระดับโลก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นจีน A shares พุ่งตัวในเดือนเมษายน โดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากการดำเนินนโยบายสนับสนุนเพิ่มเติม และนโยบายในการพัฒนาตลาดทุน 9 ข้อ หรือ "Nine Measures" เพื่อเป็นการเพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้น ขณะเดียวกันในการประชุม Politburo ได้ส่งสัญญาณถึงแนวทางในการดำเนินนโยบายใหม่ ได้แก่ มาตรการลดสินค้าคงคลังในภาคอสังหาริมทรัพย์ และการสร้างเสถียรภาพให้กับตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ซบเซา นอกจากนี้คาดว่าตลาดหุ้นจีนมีแนวโน้มจะได้รับแรงส่งเพิ่มเติมก่อนช่วงสัปดาห์วันหยุดแรงงาน
- ด้านข้อมูลเศรษฐกิจ จีดีพีของจีนในไตรมาส 1/2567 ขยายตัวอย่างแข็งแกร่งที่ร้อยละ 5.3 ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในเดือนมีนาคม (เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน) อย่างไรก็ตามแม้ว่าดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตในเดือนเมษายนที่จัดทำโดยสำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) จะปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากจุดสูงสุดในเดือนมีนาคม ทว่ายังคงอยู่ในทิศทางขยายตัว
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย และหมวดวัสดุ รวมถึงหมวดการเงินปรับตัวได้เข้มแข็งที่สุด ในอีกด้านหนึ่งหมวดบริการสื่อสารปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด ขณะเดียวกันหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ก็เป็นปัจจัยหลักที่กดดันให้ดัชนีปรับตัวลดลง



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก








- กองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงในเดือนเมษายน โดยการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนมากที่สุด นอกจากนี้การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดบริการสื่อสาร และหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน
- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ ปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มบริษัทยาของจีน อาทิเช่น Yunnan Baiyao Group และ Dong EE Jiao เช่นเดียวกับสัดส่วนการลงทุนใน Midea Group และ Tencent Holdings ที่เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน ในทางตรงกันข้ามปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนใน NetEase และ Kweichow Moutai รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน CATL

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตลาดหุ้นจีนเริ่มต้นปี 2567 ด้วยการปรับตัวที่ต่ำกว่าที่คาดการณ์เป็นอย่างมาก เนื่องด้วยปัจจัยเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่การเลือกตั้งในสหรัฐฯ กำลังใกล้เข้ามา ทั้งนี้ ตั้งแต่ต้นปีผู้จัดการกองทุนได้ยืนยันกรานว่าตลาดมีมุมมองในแง่ลบต่อตลาดหุ้นจีนมากขึ้นไปอีกทั้งผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ว่าตลาดจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ซึ่งตลาดก็ฟื้นตัวตามที่คาดการณ์ไว้และเป็นปัจจัยบวกต่อกลยุทธ์ของกองทุน ทั้งนี้ จากปัจจัยพื้นฐานที่ดีกว่าที่คาดไว้และการประเมินมูลค่าของตลาดที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ ทำให้บรรยากาศการลงทุนในตลาดฟื้นตัวขึ้นในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา และตลาดหุ้นจีนได้ปรับฐานขึ้น เมื่อพิจารณาในภาพรวมตั้งแต่ต้นปี 2567 ถึงปัจจุบัน นอกจากนี้ในระยะยาวผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าจีนอยู่ในรูปแบบของการเติบโตที่แตกต่างไปจากเดิม ขณะเดียวกันสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจกำลังเผชิญกับความท้าทายจำนวนมาก ทว่ายังมีทิศทางของการเติบโตด้วยศักยภาพการลงทุนจำนวนมาก
- จีนยังคงเป็นประเทศขนาดใหญ่สำหรับบริษัทคุณภาพสูงจำนวนมาก ซึ่งตลาดได้มองข้ามบริษัทเหล่านั้นไป โดยบริษัทเหล่านั้นยังคงมอบโอกาสในการลงทุนที่น่าดึงดูด เนื่องจากการปรับปรุงผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น, คุณภาพของกำไร และการประเมินมูลค่าที่ไม่สูงเกินไป ทั้งนี้ กองทุนเข้าลงทุนในบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง, มีกระแสเงินสดที่มั่นคง และมีผลตอบแทนในระดับดี เช่น การจ่ายเงินปันผลที่ดีและการซื้อหุ้นคืน
- นอกจากนี้บริษัทบางแห่งยังสามารถขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ โดยบริษัทเหล่านี้ไม่ได้ผลิตสินค้าแปรรูปในแบบดั้งเดิมอีกต่อไป ซึ่งบริษัทจำนวนมากสามารถแข่งขันและประสบความสำเร็จกับตราสินค้าระดับโลกในตลาดนานาชาติ ด้วยการปรับตัวเข้ากับความท้าทายที่หลากหลายจากภายนอกในสภาพแวดล้อมที่มีความผันผวน และยังคงมีการลงทุนอย่างต่อเนื่องในเทคโนโลยีและการวิจัยและพัฒนา (R&D) รวมไปถึงการควบคุมต้นทุนและการเติบโตของส่วนแบ่งการตลาด ทั้งนี้ จากการเป็นนักลงทุนแบบ bottom-up ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าตลาดหุ้นจีนมีโอกาสของการลงทุนอีกเป็นจำนวนมากสำหรับการลงทุนแบบเชิงรุก

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอแซร์อิควิตี้ (KFACHINA)	กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอแซร์อิควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFACHINRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอแซร์อิควิตี้ 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 เม.ย. 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