

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแชนจ์อัคริวิตี (KFACHINA)

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแชนจ์อัคริวิตีเพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFACHINRMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแชนจ์อัคริวิตีเพื่อการออม

(KFACHINSSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

UBS (Lux) Investment SICAV – China A

Opportunity (USD) (Class P – acc)

พฤษภาคม 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นจีน A shares ปรับตัวลดลงเล็กน้อย ในเดือนพฤษภาคม โดยมาตรการสนับสนุนจากทางภาครัฐยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ข้อมูลเศรษฐกิจเป็นไปอย่างผสมผสาน

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤษภาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน China Mobile, Tencent และ Angel Yeast ขณะที่ปัจจัยลบมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Yunnan Baiyao, Jiangsu Hengrui และ NetEase

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าตลาดหุ้นจีนมีโอกาสของการลงทุนแบบเชิงรุกอีกเป็นจำนวนมาก อีกทั้งจีนยังคงเป็นประเทศขนาดใหญ่ที่มีบริษัทคุณภาพสูง ซึ่งสามารถขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ และบริษัทจำนวนมากสามารถแข่งขันและประสบความสำเร็จกับตราสินค้าระดับโลก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ในเดือนพฤษภาคมตลาดหุ้นจีน A shares ปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดยแม้ว่าตลาดหุ้นมีแนวโน้มปรับตัวอย่างแข็งแกร่งในช่วงต้นเดือน ทว่าตลาดหุ้นเผชิญกับแรงขายทำกำไรในช่วงสิ้นเดือน
- สำหรับในรอบเดือนที่ผ่านมา ผู้นำระดับสูงของจีนได้จุดประกายความคาดหวังเกี่ยวกับการดำเนินนโยบายสนับสนุนเพิ่มเติม โดยมีการออกมาตรการสนับสนุนตลาดที่อยู่อาศัยล่าสุด อาทิเช่น โครงการปล่อยเงินกู้ใหม่มูลค่า 3 แสนล้านบาท และการผ่อนคลายข้อจำกัดด้านกฎระเบียบของสินเชื่อที่อยู่อาศัย รวมไปถึงวงเงินดาวน และการจำกัดการซื้อบ้านในเมืองที่สำคัญ โดยมาตรการต่างๆ ดังกล่าวข้างต้นมีผลบังคับใช้ทันที ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความมุ่งมั่นของทางการจีนในการจัดการกับความชบเซาในภาคอสังหาริมทรัพย์ ในขณะที่เดียวกันคณะกรรมการกำกับดูแลหลักทรัพย์ของจีนได้ประกาศกฎระเบียบใหม่ ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อลดช่องโหว่ในการขายหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ รวมไปถึงการปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูล
- การรายงานข้อมูลเศรษฐกิจเป็นไปอย่างผสมผสาน โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องด้วยฐานที่อยู่ในระดับต่ำ และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของการเดินทางในวันหยุดช่วงสัปดาห์วันแรงงาน ขณะที่ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตที่จัดทำโดยสำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) ปรับตัวลดลงในเดือนพฤษภาคม นอกจากนี้แม้ว่าการเติบโตของสินเชื่อในเดือนเมษายนจะไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ ทว่าการเติบโตของสินเชื่อฟื้นตัวขึ้นในเดือนพฤษภาคมเนื่องจากการออกพันธบัตรรัฐบาลที่เพิ่มสูงขึ้น



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงในเดือนพฤษภาคม หลังจากที่ปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงในช่วงก่อนหน้า
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดบริการสื่อสารเป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน ขณะเดียวกันสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวม และการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์เป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุน
- นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ทว่าถูกชดเชยด้วยปัจจัยลบจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอุตสาหกรรม








ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ ปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนใน China Mobile และ Tencent รวมถึง Angel Yeast ในทางตรงกันข้ามปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Yunnan Baiyao และ Jiangsu Hengrui รวมถึง NetEase



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตลาดหุ้นจีนเริ่มต้นปี 2567 ด้วยการปรับตัวที่ต่ำกว่าที่คาดการณ์เป็นอย่างมาก โดยความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงเป็นปัจจัยที่ครอบงำตลาด ขณะที่การเลือกตั้งในสหรัฐฯ กำลังใกล้เข้ามา ทั้งนี้ ตั้งแต่ต้นปีผู้จัดการกองทุนได้ยืนยันกรานว่าตลาดมีมุมมองในแง่ลบต่อตลาดหุ้นจีนมากเกินไป อีกทั้งผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ว่าตลาดจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ซึ่งตลาดก็ฟื้นตัวตามที่คาดการณ์ไว้และเป็นปัจจัยบวกต่อกลยุทธ์ของกองทุน ทั้งนี้ จากปัจจัยพื้นฐานที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ และการประเมินมูลค่าของตลาดที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ ทำให้บรรยากาศการลงทุนในตลาดฟื้นตัวขึ้นในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา และตลาดหุ้นจีนได้ปรับฐานขึ้นเมื่อพิจารณาในภาพรวมตั้งแต่ต้นปี 2567 ถึงปัจจุบัน นอกจากนี้ในระยะยาวผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าจีนอยู่ในรูปแบบของการเติบโตที่แตกต่างไปจากเดิม ขณะเดียวกันสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจกำลังเผชิญกับความท้าทายจำนวนมาก ทว่ายังมีทิศทางของการเติบโตด้วยศักยภาพการลงทุนจำนวนมาก
- จีนยังคงเป็นประเทศขนาดใหญ่สำหรับบริษัทคุณภาพสูงจำนวนมาก ซึ่งตลาดได้มองข้ามบริษัทเหล่านั้นไป โดยบริษัทเหล่านั้นยังคงมอบโอกาสในการเข้าลงทุนที่น่าดึงดูด เนื่องจากการปรับปรุงผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น, คุณภาพของกำไร และการประเมินมูลค่าที่ไม่สูงเกินไป ทั้งนี้ กองทุนเข้าลงทุนในบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง, มีกระแสเงินสดที่มั่นคง และมีผลตอบแทนในระดับดี เช่น การจ่ายเงินปันผลที่ดีและการซื้อหุ้นคืน
- นอกจากนี้บริษัทบางแห่งยังสามารถขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ โดยบริษัทเหล่านี้ไม่ได้ผลิตสินค้าแปรรูปในแบบดั้งเดิมอีกต่อไป ซึ่งบริษัทจำนวนมากสามารถแข่งขันและประสบความสำเร็จกับตราสินค้าระดับโลกในตลาดนานาชาติ ด้วยการปรับตัวเข้ากับความท้าทายที่หลากหลายจากภายนอกในสภาพแวดล้อมที่มีความผันผวน และยังคงมีการลงทุนอย่างต่อเนื่องในเทคโนโลยีและการวิจัยและพัฒนา (R&D) รวมไปถึงการควบคุมต้นทุนและการเติบโตของส่วนแบ่งการตลาด ทั้งนี้ จากการเป็นนักลงทุนแบบ bottom-up ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าตลาดหุ้นจีนมีโอกาสของการลงทุนอีกเป็นจำนวนมากสำหรับการลงทุนแบบเชิงรุก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

| 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 | | |
| ดาวนโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน | <p>หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:</p>  <p>หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน:</p>  |  |  |
| ดาวนโหลด 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 พ.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