

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแชนจ์อิกวิตี (KFACHINA)
กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแชนจ์อิกวิตีเพื่อการเลี้ยงชีพ
(KFACHINRMF)

พฤศจิกายน 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแชนจ์อิกวิตีเพื่อการออม
(KFACHINSSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

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



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นจีน A shares ปรับตัวลดลงในเดือนพฤศจิกายน โดยมีแรงกดดันมาจากการขาดนโยบายกระตุ้นทางการคลังของรัฐบาลจีน ประกอบกับความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤศจิกายน ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบหลักมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการเงินและหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต ขณะที่ปัจจัยบวกมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนและการมีส่วนร่วมการลงทุนที่มากกว่าตลาดในหมวดการแพทย์ และหมวดบริการสื่อสาร

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมองเชิงบวก จากทิศทาง การดำเนินนโยบายของรัฐบาลจีนที่มีความชัดเจนมากขึ้นในปัจจุบัน และพอร์ตกองทุนยังคงมุ่งเน้นไปที่บริษัทที่มีคุณภาพสูง โดยเฉพาะบริษัทในภาคการบริโภคและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับผู้บริโภคซึ่งมีโอกาสได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของตลาด

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นจีน A shares ปรับตัวลดลงในเดือนพฤศจิกายน โดยตลาดเผชิญกับแรงกดดันจากการขาดนโยบายกระตุ้นทางการคลังในระดับเข้มแข็งจากการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติ (National People's Congress) ประกอบกับความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ภายใต้ "รัฐบาลทริมปี 2.0" ขณะเดียวกัน นักลงทุนกำลังจับตาดูการประชุมผู้นำในกรุงปักกิ่งที่กำลังจะมาถึงเพื่อติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่อาจเกิดขึ้น รวมไปถึงแนวโน้มเกี่ยวกับการปรับขึ้นภาษีนำเข้าภายใต้การบริหารของรัฐบาลสหรัฐฯชุดใหม่
- สำหรับปัจจัยภายในประเทศ ตัวชี้วัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจแสดงให้เห็นถึงการปรับตัวที่ดีขึ้น โดยในเดือนพฤศจิกายน ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของจีนปรับตัวดีขึ้น โดยดัชนี PMI ด้านคำสั่งซื้อใหม่กลับเข้าสู่กรอบการขยายตัวเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนเมษายน ขณะที่ข้อมูลยอดค้าปลีกโดยรวมมีระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้ โดยได้รับแรงสนับสนุนจากโครงการลดหย่อนการแลกเปลี่ยนสินค้า และช่วงเทศกาลวันหยุดยาวของจีน (Golden Week) ด้านข้อมูลการส่งออกมีระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้เช่นกัน ซึ่งมีปัจจัยส่วนหนึ่งมาจากการเร่งส่งออกล่วงหน้าก่อนที่จะเกิดการปรับขึ้นภาษีนำเข้าในอนาคต รวมไปถึงช่วงวันคริสต์มาสที่กำลังใกล้เข้ามา
- ขณะเดียวกัน ข้อมูลการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเป็นไปอย่างผสมผสาน โดยการลงทุนในภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการได้รับประโยชน์ด้านเงินสนับสนุนการปรับปรุงอุปกรณ์ และการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่เร่งตัวขึ้น เนื่องด้วยการออกพันธบัตรพิเศษของรัฐบาลท้องถิ่น และการจัดสรรเงินทุนในช่วงใกล้สิ้นปี อย่างไรก็ตาม การลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงชะลอตัว
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดบริการสื่อสารปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม ในทางตรงกันข้าม หมวดสาธารณูปโภคอย่างอ่อนแอจากแรงขายทำกำไรอย่างต่อเนื่องในหมวดธุรกิจที่มีลักษณะเชิงรับ



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนพฤศจิกายน ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง โดยมีปัจจัยลบหลักมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการเงิน และหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต อย่างไรก็ตาม การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนและการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดการแพทย์ และหมวดบริการสื่อสาร เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน
- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ สัดส่วนการลงทุนใน NetEase, Jiangsu Hengrui Pharmaceutical และ Yunnan Baiyao เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน ในอีกด้านหนึ่ง ปัจจัยลบต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน PDD Holdings และ China Resources Beverages รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน East Money Information








มุมมองตลาด



- ความตึงเครียดทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงเป็นปัจจัยที่สร้างความไม่แน่นอนที่สำคัญเมื่อเข้าสู่ปี 2568 โดยการได้รับชัยชนะของนายโดนัลด์ ทรัมป์ สู้ตำแหน่งว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้เพิ่มความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการดำเนินนโยบายของสหรัฐฯ ต่อจีน ด้วยการประกาศแนวทางการเพิ่มภาษีนำเข้า ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของผู้ส่งออกจีน นอกจากนี้ บรรยากาศการลงทุนยังเผชิญกับแรงกดดันเพิ่มเติม เมื่อทรัมป์เสนอชื่อบุคคลที่มีจุดยืนแข็งกร้าวต่อจีนเข้าสู่คณะรัฐมนตรี อีกทั้งธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ยังได้ส่งสัญญาณว่าจะยังไม่มีแนวโน้มในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ นักลงทุนยังคงจับตามองการดำเนินนโยบายในอนาคตอย่างใกล้ชิด
- สำหรับปัจจัยภายในประเทศ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าทิศทางการดำเนินนโยบายที่ชัดเจนในเชิงสนับสนุนการเติบโตจะช่วยปรับปรุงแนวโน้มการเติบโตและเป็นแรงขับเคลื่อนด้านราคาอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าตลาดจะยังคงรอมาตรการกระตุ้นใหม่จากการประชุมที่ปักกิ่ง ทว่าผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะได้เห็นแนวทางที่สามารถวัดผลได้และเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไปมากขึ้น ทั้งนี้ ในระยะยาวผู้จัดการกองทุนยังคาดหวังมาตรการสนับสนุนที่มุ่งเป้าหมายไปยังภาคครัวเรือน ไม่ว่าจะเป็นการใช้จ่ายด้านสวัสดิการสังคมหรือการสนับสนุนการบริโภคโดยตรง เพื่อขับเคลื่อนการพัฒนามีคุณภาพสูงและมีความยั่งยืน ซึ่งมุ่งเน้นไปที่การบริโภค

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคาดหวังที่จะเห็นนโยบายสนับสนุนที่มุ่งเป้าหมายไปที่ภาคธุรกิจและการสร้างความเชื่อมั่นรอบใหม่ในกลุ่มผู้ประกอบการ ซึ่งผู้จัดการกองทุนเชื่อว่ามาตรการเหล่านี้จะมีประสิทธิภาพมากกว่าในการยุติการปรับตัวลดลงของความเชื่อมั่นในหมู่ผู้บริโภคและภาคธุรกิจเมื่อเทียบกับมาตรการที่มุ่งเน้นการลงทุนและโครงสร้างพื้นฐาน ขณะเดียวกัน มาตรการสนับสนุนต่างๆ จะต้องใช้เวลาในแสดงให้เห็นถึงผลลัพธ์ ทว่าผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวก เนื่องจากทิศทางนโยบายมีความชัดเจนมากขึ้นในปัจจุบัน
- ผู้จัดการกองทุนเริ่มมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อหุ้นจีนตั้งแต่ในช่วงต้นปี 2567 ซึ่งเป็นช่วงที่ตลาดหุ้นจีนมีมูลค่าต่ำกว่าความเป็นจริง โดยความกลัวของนักลงทุนไม่ได้สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐานของตลาด สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน พอร์ตการลงทุนมีการลงทุนเกือบจะเต็มจำนวนและมุ่งเน้นไปที่บริษัทที่มีคุณภาพสูง โดยเฉพาะบริษัทในภาคการบริโภคและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับผู้บริโภค ซึ่งการฟื้นตัวของตลาดจะเป็นปัจจัยบวกที่ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน
- กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ bottom-up และมีมุมมองต่อการลงทุนในระยะยาว ซึ่งผู้นำในอุตสาหกรรมที่กองทุนลงทุนมีความพร้อมที่จะดำเนินธุรกิจในระดับที่เหนือกว่าคู่แข่ง อีกทั้งบริษัทบางแห่งยังประสบความสำเร็จในการขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ โดยไม่ได้ผลิตสินค้าแปรรูประดับล่างหรือสินค้าแปรรูปเบื้องต้นอีกต่อไป ทว่าสามารถแข่งขันกับแบรนด์ชั้นนำระดับโลกในตลาดนานาชาติได้อย่างประสบความสำเร็จ นอกจากนี้ บริษัทเหล่านี้กำลังปรับตัวให้เข้ากับความท้าทายภายนอกท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่ผันผวน และยังคงลงทุนในด้านเทคโนโลยีและการวิจัยและพัฒนา (R&D) รวมไปถึงการควบคุมต้นทุน และขยายส่วนแบ่งการตลาด ขณะเดียวกัน ผู้จัดการกองทุนจะยังคงรักษาวิสัยในการลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสของการเติบโตระยะยาวที่เติบโตในระดับราคาที่เหมาะสมผล พร้อมทั้งให้ความสำคัญกับพัฒนาการของนโยบายที่เกิดขึ้นเพื่อกำหนดตำแหน่งการถือครองการลงทุนแบบเชิงรุกในพอร์ตการลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอแซร์อิคิวตี (KFACHINA)	กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอแซร์อิคิวตี เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFACHINRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอแซร์อิคิวตี 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 พ.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