

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิควิตี (KFACHINA)

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิควิตีเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFACHINRMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิควิตีเพื่อการออม (KFACHINSSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

UBS (Lux) Investment SICAV – China A

Opportunity (USD) (Class P – acc)

กันยายน 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นจีน A shares ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในเดือนกันยายน ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนอย่างแข็งแกร่งมาจากการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลายประการของรัฐบาลจีน



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกันยายน ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน China Mobile และ Yunnan Baiyao ขณะที่ปัจจัยบวกหลักมากจากสัดส่วนการลงทุนใน Hangzhou Tigermed และ PDD Holdings

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นเกี่ยวกับตลาดหุ้นจีนนับตั้งแต่ช่วงต้นปี ขณะที่ยังคงรักษาวินัยและลงทุนในหุ้นที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวบนระดับราคาที่น่าสนใจ รวมถึงจะติดตามพัฒนาการของนโยบายต่างๆ อย่างใกล้ชิดเพื่อปรับกลยุทธ์การลงทุนอย่างเหมาะสม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นจีน China A ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในเดือนกันยายน ส่งผลให้ดัชนี China A ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่าร้อยละ 20 ในรอบไตรมาส 3/67 โดยผู้กำหนดนโยบายทางการเงินได้ประกาศมาตรการเชิงนโยบายหลายประการ เช่น การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อสนับสนุนการปล่อยสินเชื่อ แม้ว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยจะเป็นไปตามความคาดหวังของตลาด ทว่าหน่วยงานกำกับดูแลได้นำเสนอกลไกการปล่อยสินเชื่อใหม่สำหรับสถาบันการเงิน และเจ้าของธุรกิจเพื่อจัดหาทุนสำหรับการลงทุนในตลาดหุ้น
- นอกจากนี้ ในการประชุม Politburo นอกกำหนดการเมื่อวันที่ 26 กันยายน ที่นำโดยประธานาธิบดี Xi Jinping โดยผู้กำหนดนโยบายได้เรียกร้องให้มีการสนับสนุนมาตรการเพื่อหยุดภาวะตกต่ำของราคาที่อยู่อาศัย รวมไปถึงมาตรการกระตุ้นทางการคลังที่ช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นของนักลงทุน
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดธุรกิจเกือบทุกหมวดปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบไตรมาส โดยหมวดอสังหาริมทรัพย์และหมวดการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามหมวดธุรกิจที่มีลักษณะในเชิงรับมากกว่า เช่น หมวดสาธารณสุขปิโตรเคมีและหมวดพลังงานปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกันยายน กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง ทั้งนี้ เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดบริการการสื่อสาร และหมวดการแพทย์เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ในขณะที่การถือครองเงินสดเป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเช่นกัน ในทางกลับกัน สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสาธารณสุขปิโตรเคมีเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนในรอบเดือน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต








- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ ปัจจัยกดดันต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน China Mobile และ Yunnan Baiyao รวมไปถึงการไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Contemporary Amperex Technology (CATL) ในอีกด้านหนึ่ง ปัจจัยบวกต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Hangzhou Tigermed และ PDD Holdings รวมถึงการไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน China Yangtze Power

มุมมองตลาด



- ผู้กำหนดนโยบายในกรุงปักกิ่งได้ออกมาตรการสนับสนุนเชิงนโยบายที่ครอบคลุมอย่างเข้มแข็งในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของไตรมาส 3/67 หลังจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.50 ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ซึ่งมาตรการเหล่านี้เน้นถึงความคาดหวังของตลาด ในขณะที่เดียวกัน นักลงทุนก็ตอบสนองอย่างกระตือรือร้นในระยะสั้นต่อนโยบายที่แข็งแกร่งเหล่านี้ ท่ามกลางบรรยากาศการลงทุนในตลาดที่เคยเผชิญกับแรงกดดันอย่างหนัก
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าส่วนหนึ่งของการปรับตัวขึ้นครั้งนี้เกิดจากการที่นักลงทุนทั่วโลกมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในตลาดหุ้นจีนอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ส่งผลให้นโยบายดังกล่าวเร่งให้นักลงทุนต่างชาติกลับมาองการลงทุนในจีนอีกครั้ง
- แม้ว่าการที่รัฐบาลเข้ามาสร้างแนวรับทางเศรษฐกิจและกำหนดทิศทางของตลาดจะเป็นเรื่องที่ดีกว่าผู้กำหนดนโยบายมิได้มุ่งหวังที่จะสร้างฟองสบู่ตลาดหุ้นใหม่เช่นที่เคยเกิดขึ้นในปี 2558 โดยผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะได้เห็นแนวทางที่มีความรอบคอบและเป็นขั้นเป็นตอนมากขึ้นในระยะยาว อีกทั้ง ผู้จัดการกองทุนยังคาดหวังว่ามาตรการที่เน้นไปยังภาคครัวเรือน ทั้งการใช้จ่ายทางสังคมหรือการสนับสนุนการบริโภคโดยตรง จะเป็นกุญแจสำคัญในการพัฒนาคุณภาพที่ยั่งยืนและการเป็นเศรษฐกิจที่เน้นการบริโภคมากขึ้น
- นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังอยากเห็นนโยบายที่มุ่งสนับสนุนธุรกิจเพื่อสร้างความมั่นใจให้กับผู้ประกอบการ เพราะเชื่อว่านโยบายเหล่านี้จะมีประสิทธิภาพมากกว่าในการหยุดวงจรเชิงลบของความเชื่อมั่นผู้บริโภคและธุรกิจมากกว่าการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเท่านั้น อย่างไรก็ตาม มาตรการสนับสนุนต่างๆ จะต้องใช้เวลาในการแสดงผลลัพธ์ กว่าในขณะที่เดียวกันก็มีความหวังเพราะทิศทางนโยบายเริ่มชัดเจนมากขึ้นแล้ว

- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นเกี่ยวกับตลาดหุ้นจีนนับตั้งแต่ช่วงต้นปี โดยช่วงที่ราคาหุ้นอยู่ในระดับที่ต่ำเกินความเป็นจริง ความกังวลของนักลงทุนในขณะนั้นมิได้สะท้อนถึงพื้นฐานตลาดอย่างแท้จริง สำหรับกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน พอร์ตการลงทุนได้ลงทุนเพิ่มเติมจำนวนและมุ่งเน้นไปที่บริษัทที่มีคุณภาพสูง โดยเฉพาะในภาคการบริโภคและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับผู้บริโภค ซึ่งการปรับตัวขึ้นของตลาดเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน
- กองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ bottom-up และมองภาพการลงทุนในระยะยาว โดยบริษัทผู้นำในอุตสาหกรรมที่ลงทุนมีความพร้อมที่จะยังคงสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าคู่แข่ง อีกทั้งบริษัทเหล่านี้บางแห่งยังได้ทำการขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศอย่างประสบความสำเร็จ โดยไม่ได้ผลิตเพียงแค่สินค้าการผลิตขั้นต้นหรือผลิตภัณฑ์แปรรูปเบื้องต้นอีกต่อไป ทว่าสามารถแข่งขันกับแบรนด์ระดับโลกในตลาดนานาชาติได้อย่างดี ประกอบกับบริษัทเหล่านี้สามารถปรับตัวเข้ากับสภาพท้าทายภายนอกในสภาพแวดล้อมที่มีความไม่แน่นอน และยังคงมีการลงทุนในเทคโนโลยี รวมไปถึงการวิจัยและพัฒนา (R&D) มีการควบคุมต้นทุน และเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทอย่างต่อเนื่อง
- กองทุนจะยังคงรักษาวิสัยและลงทุนในหุ้นที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวบนระดับราคาที่น่าสนใจ ในขณะที่เดียวกันจะติดตามพัฒนาการของนโยบายต่างๆ อย่างใกล้ชิดเพื่อปรับกลยุทธ์การลงทุนอย่างเหมาะสม

| รายละเอียด | กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอแซร์อัคริควิตี้ (KFACHINA) | กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอแซร์อัคริควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFACHINRMF) | กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอแซร์อัคริควิตี้ 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. ก.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