

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิกวิตี (KFACHINA)

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิกวิตีเพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFACHINRMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิกวิตีเพื่อการออม

(KFACHINSSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Lux) Investment

SICAV – China A Opportunity (USD) (Class P – acc)

มีนาคม 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นจีน A shares ปรับตัวลดลงเล็กน้อยในเดือนมีนาคม ขณะเดียวกันรัฐบาลจีนตั้งเป้าหมายการเติบโตของจีดีพีไว้ที่ร้อยละ 5 และภาพรวมตัวเลขเศรษฐกิจเริ่มส่งสัญญาณถึงการฟื้นตัว



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนมีนาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนมากที่สุด ขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตเป็นปัจจัยกดดัน

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าตลาดหุ้นจีนมีโอกาสของการลงทุนแบบเชิงรุกอีกเป็นจำนวนมาก อีกทั้งจีนยังคงเป็นประเทศขนาดใหญ่ที่มีบริษัทคุณภาพสูง ซึ่งสามารถขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ และบริษัทจำนวนมาก สามารถแข่งขันและประสบความสำเร็จกับตราสินค้าระดับโลก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้น China A ปรับตัวลดลงเล็กน้อยในเดือนมีนาคม ขณะที่เมื่อพิจารณาในไตรมาส 1/67 ตลาดหุ้นปรับตัวอย่างผันผวนและปิดสิ้นไตรมาสด้วยการปรับตัวลดลง โดยตลาดเผชิญกับแรงเทขายในเดือนมกราคม ทว่ากลับมาฟื้นตัวขึ้นในช่วงเวลาต่อมา เนื่องด้วยความกังวลที่ผ่อนคลายลงบางส่วนเกี่ยวกับแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจ ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการดำเนินนโยบาย และข้อมูลด้านกิจกรรมเศรษฐกิจโดยรวมที่มีระดับที่ดีกว่าที่คาดไว้
- ในการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติ (NPC) รัฐบาลตั้งเป้าหมายการเติบโตของจีดีพีในระดับร้อยละ 5 ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่ากลุ่มผู้นำจะยังคงดำเนินนโยบายสนับสนุนการเติบโต อีกทั้งยังเน้นย้ำถึงพัฒนาการของ "กำลังการผลิตใหม่ หรือ new productive forces" ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการให้ความสำคัญที่เพิ่มขึ้นกับธุรกิจพลังงานทดแทนและการใช้งานในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) รวมไปถึงนวัตกรรมด้านเทคโนโลยีและการพัฒนาในภาคอุตสาหกรรมที่จะเป็นแรงขับเคลื่อนใหม่ต่อไปในอนาคต
- ด้านข้อมูลทางเศรษฐกิจ ข้อมูลทางมหภาคโดยรวมอยู่ในทิศทางเชิงบวก โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ในเดือนกุมภาพันธ์ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และปรับตัวอยู่ในทิศทางบวก ขณะเดียวกันดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตที่จัดทำโดยสำนักงานสถิติแห่งชาติปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในเดือนมีนาคม ซึ่งสะท้อนถึงสัญญาณการเข้าสู่ช่วงขยายตัว
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดพลังงานปรับตัวขึ้นนำในรอบไตรมาส 1/67 ในขณะที่หมวดการแพทย์ปรับตัวอ่อนแอและเป็นแรงกดดันต่อตลาด



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงในเดือนมีนาคม โดยการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนมากที่สุด ขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตเป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุน นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดการแพทย์เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนเช่นกัน








ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ ปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Hangzhou Tigermed และ Jiangsu Hengrui รวมไปถึง Tencent Holdings ในทางตรงกันข้ามปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Angel Yeast และ Netease รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน CATL

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมองเห็นการดำเนินนโยบายผ่อนคลายเป็นพิเศษอย่างต่อเนื่องในช่วงเดือนที่ผ่านมา เนื่องจากรัฐบาลรับทราบถึงความท้าทายทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน อีกทั้งมีมุมมองว่านักลงทุนมีมุมมองในแง่ลบต่อตลาดหุ้นจีนมากเกินไป โดยปี 2567 อาจเป็นภาพสะท้อนของปี 2566 ซึ่งในช่วงเริ่มต้นปี 2566 ตลาดเต็มไปด้วยมุมมองเชิงบวกเมื่อจีนเริ่มกลับมาเปิดเศรษฐกิจ ทว่านักลงทุนพบกับความผิดหวังในช่วงต่อมา เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่เชื่องช้า ขณะเดียวกันในปีนี้ ตลาดหุ้นจีนเริ่มต้นขึ้นด้วยปัจจัยลบ และผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการประเมินมูลค่าในระดับปัจจุบันได้สะท้อนถึงปัจจัยเสี่ยงเอาไว้แล้ว ทั้งนี้ ในระยะยาวผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่ารูปแบบของการเติบโตและสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจของจีนกำลังเผชิญกับความท้าทายจำนวนมากกว่ายังมีทิศทางของการเติบโตด้วยศักยภาพการลงทุนจำนวนมาก
- หากใช้ข้อมูลสถิติในอดีตเป็นตัวบ่งชี้ นักลงทุนจะเห็นว่าจีนสามารถหลีกเลี่ยงวิกฤตที่เกิดขึ้นได้ และจีนยังคงเป็นประเทศขนาดใหญ่สำหรับบริษัทคุณภาพสูงจำนวนมาก อีกทั้งบริษัทบางแห่งยังสามารถขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ โดยบริษัทเหล่านี้ไม่ได้ผลิตสินค้าแปรรูปในรูปแบบดั้งเดิมอีกต่อไป 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 มี.ค. 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