

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิกวิตี้ (KFACHINA)

กุมภาพันธ์ 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิกวิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFACHINRMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิกวิตี้เพื่อการออม

(KFACHINSSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Lux) Investment

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



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นจีน A shares ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในเดือนกุมภาพันธ์ โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการรายงานข้อมูลการใช้จ่ายในช่วงเทศกาลตรุษจีนในระดับที่ดีกว่าที่คาด

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกุมภาพันธ์ ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดในหมวดสาธารณูปโภค และหมวดอุตสาหกรรม ขณะที่ปัจจัยลบมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดในหมวด IT

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าตลาดหุ้นจีนมีโอกาสของการลงทุนแบบเชิงรุกอีกเป็นจำนวนมาก อีกทั้งจีนยังคงเป็นประเทศขนาดใหญ่ที่มีบริษัทคุณภาพสูง ซึ่งสามารถขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ และบริษัทจำนวนมาก สามารถแข่งขันและประสบความสำเร็จกับตราสินค้าระดับโลก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้น China A พุ่งตัวอย่างแข็งแกร่งในเดือนกุมภาพันธ์ และนับเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นรายเดือนที่สูงที่สุดนับจากเดือนมกราคม 2566 ซึ่งบรรยากาศการลงทุนฟื้นตัวโดยได้รับแรงขับเคลื่อนจากการรายงานข้อมูลการใช้จ่ายในช่วงวันหยุดเทศกาลตรุษจีนในระดับที่ต่ำกว่าที่คาด โดยข้อมูลตัวบ่งชี้ด้านการท่องเที่ยวและการบริโภคมีระดับที่สูงกว่าช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19 ถึงแม้ว่าค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อการเดินทางจะยังคงมีระดับที่ต่ำกว่าที่เกิดขึ้นในปี 2562
- ธนาคารกลางจีน (PBoC) สร้างความประหลาดใจให้แก่ตลาดด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 5 ปี ลงในระดับร้อยละ 0.25 ซึ่งนับเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงมากที่สุดในการนี้ นับจากปี 2562 อีกทั้งยังเป็นอัตราดอกเบี้ยที่ใช้สำหรับอ้างอิงสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ ขณะเดียวกันนักลงทุนมีมุมมองว่าความอ่อนแอของตลาดหุ้นจีน ส่งผลให้รัฐบาลปักกิ่งแต่งตั้งประธานคนใหม่ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์จีน
- ในด้านข้อมูลเศรษฐกิจ ข้อมูลกิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้น ซึ่งการเติบโตของสินเชื่อมีระดับแข็งแกร่ง โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากยอดระดมทุนรวมสุทธิ (Total Social Financing) และการปล่อยสินเชื่อใหม่ (New Yuan Loan) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมกราคม นอกจากนี้ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตที่จัดทำโดยสำนักงานสถิติแห่งชาติปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ดัชนี PMI ภาคการผลิตปรับตัวลดลงเล็กน้อยในเดือนกุมภาพันธ์ เนื่องด้วยผลกระทบจากเทศกาลวันหยุดตรุษจีน
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดธุรกิจทุกหมวดปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยหมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งที่สุด ได้แก่ หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากการเปิดตัว Sora หรือโมเดลการเปลี่ยนตัวอักษรเป็นวิดีโอของ Open AI



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงในเดือนกุมภาพันธ์ โดยการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์และหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน
- เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสาธารณสุขูปโภค และหมวดอุตสาหกรรมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ในอีกด้านหนึ่งปัจจัยลบต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวด IT








ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ ปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Netease และ Luzhou Laojiao รวมถึง Jiangsu Hengrui โดยราคาหุ้นของ Netease พุ่งตัวขึ้น หลังจากที่ปรับตัวลดลงในช่วงก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการที่ทางการจีนออกมาตรการแก้ไขที่เกี่ยวข้องกับกฎระเบียบด้านเกมออนไลน์ใหม่ ซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนการฟื้นตัวของบรรยากาศการลงทุนในหมวดธุรกิจ
- ในทางตรงกันข้ามปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนใน China Merchants Bank และ Joeone รวมถึง China Mobile

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมองเห็นการดำเนินนโยบายผ่อนคลายเป็นต่อเนื่องในช่วงเดือนที่ผ่านมา เนื่องจากรัฐบาลรับทราบถึงความท้าทายทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน โดยปี 2567 อาจเป็นภาพสะท้อนของปี 2566 ซึ่งในช่วงเริ่มต้นปี 2566 ตลาดเต็มไปด้วยมุมมองเชิงบวกเมื่อจีนเริ่มกลับมาเปิดเศรษฐกิจ ทว่านักลงทุนพบกับความผิดหวังในช่วงต่อมา เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่เชื่องช้า ขณะเดียวกันในปีนี้ตลาดหุ้นจีนเริ่มต้นขึ้นด้วยปัจจัยลบ และผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการประเมินมูลค่าในระดับปัจจุบันได้สะท้อนถึงปัจจัยเสี่ยงเอาไว้แล้ว ทั้งนี้ ในระยะยาวผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่ารูปแบบของการเติบโตและสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจของจีนกำลังเผชิญกับความท้าทายจำนวนมาก ทว่ายังมีทิศทางของการเติบโตด้วยศักยภาพการลงทุนจำนวนมาก
- หากใช้ข้อมูลสถิติในอดีตเป็นตัวบ่งชี้ นักลงทุนจะเห็นว่าจีนสามารถหลีกเลี่ยงวิกฤตที่เกิดขึ้นได้ และจีนยังคงเป็นประเทศขนาดใหญ่สำหรับบริษัทคุณภาพสูงจำนวนมาก อีกทั้งบริษัทบางแห่งยังสามารถขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ โดยบริษัทเหล่านี้ไม่ได้ผลิตสินค้าแปรรูปในรูปแบบดั้งเดิมอีกต่อไป ซึ่งบริษัทจำนวนมากสามารถแข่งขันและประสบความสำเร็จกับตราสินค้าระดับโลกในตลาดนานาชาติ ด้วยการปรับตัวเข้ากับความท้าทายที่หลากหลายจากภายนอกในสภาพแวดล้อมที่มีความผันผวน และยังคงมีการลงทุนอย่างต่อเนื่องในเทคโนโลยีและการวิจัยและพัฒนา (R&D) รวมไปถึงการควบคุมต้นทุนและการเติบโตของส่วนแบ่งการตลาด ทั้งนี้ จากการเป็นนักลงทุนแบบ bottom-up ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าตลาดหุ้นจีนมีโอกาสของการลงทุนอีกเป็นจำนวนมาก สำหรับการลงทุนแบบเชิงรุก

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 ก.พ. 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