

A Shining Spot on Long-term Growth Investment in Asia

**บลจ. กรุงศรีซีภูมิภาคเอเชียมีปัจจัยนำลงทุนสูงสุด ท่ามกลางภาวะฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก
พร้อมแนะนำ “กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียเนอควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ – สะสมมูลค่า” รวมดาวเด่น
หุ้นชั้นนำของเอเชียที่มีศักยภาพการเติบโตสูงและยั่งยืน**

21 มีนาคม 2561 - บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บลจ.กรุงศรี) จัดสัมมนาแนะนำ “กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียเนอควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ – สะสมมูลค่า (KFHASIA-A)” กองทุนรวมต่างประเทศน้องใหม่ที่จะเน้นลงทุนในหุ้นดาวเด่นที่มีแนวโน้มการเจริญเติบโตสูงในภูมิภาคเอเชีย (ยกเว้นญี่ปุ่น) ผ่าน Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex Japan) กองทุนชั้นนำที่ได้รับ Morningstar Rating 5 ดาว ณ 31 ธ.ค. 60* มีผลการดำเนินงานในการลงทุนเหนือดัชนี MSCI AC Asia Ex Japan มาโดยตลอดนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน โดยนำเสนอขายครั้งแรก 16-27 มีนาคม นี้

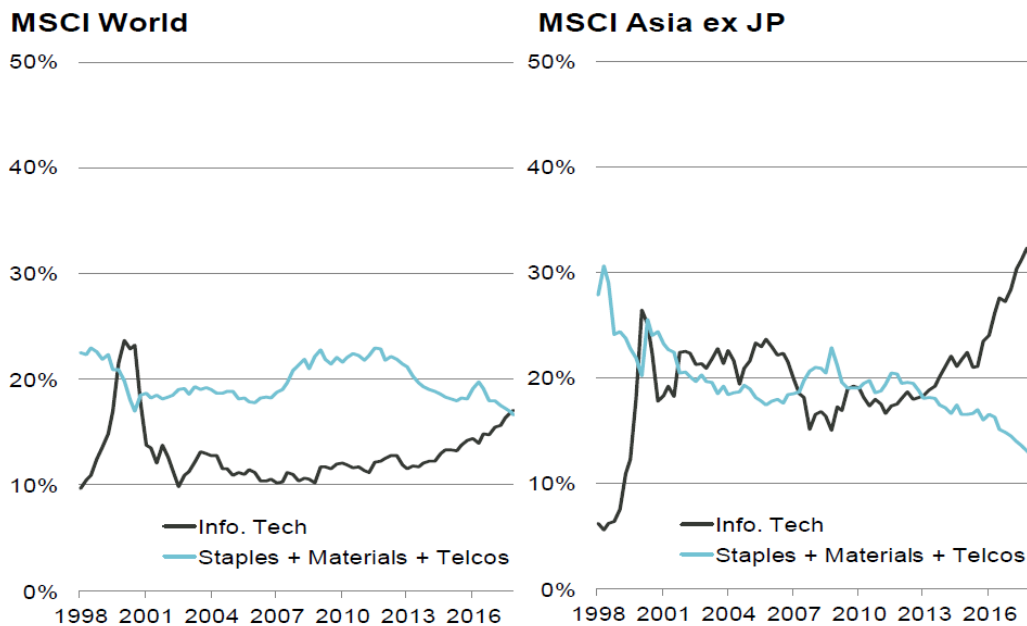
*Morningstar rating จาก Vontobel ณ 31 ธ.ค. 2560 โดยการจัดอันดับดังกล่าวไม่มีความเกี่ยวข้องกับการจัดอันดับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนแต่อย่างใด

ในงานสัมมนาเมื่อเร็วๆ นี้ **คุณฉัตรแก้ว เกระทอง ผู้อำนวยการฝ่ายการลงทุนทางเลือก บลจ.กรุงศรี พร้อมด้วยคุณ Suzanna Wong, Head of Intermediary Distribution, Asia Vontobel Asset Management** ร่วมกันให้ข้อมูลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลกในปัจจุบัน และทิศทางการเติบโต ความน่าสนใจ ตลอดจนปัจจัยเสี่ยงในการลงทุนหุ้นในภูมิภาคเอเชีย พร้อมทั้งให้รายละเอียดเกี่ยวกับกลยุทธ์และหลักเกณฑ์การเลือกหุ้นของกองทุนที่ทำให้ได้ผลตอบแทนชนะตลาดอย่างสม่ำเสมอ พอร์ตของกองทุนในปัจจุบัน และความคาดหวังในอนาคต

คุณฉัตรแก้วกล่าวว่า โดยภาพรวมเศรษฐกิจทั่วโลกเริ่มมีการฟื้นตัวตั้งแต่ปี 2560 ที่ผ่านมา และเป็นการเติบโตโดยพร้อมเพรียงกัน แต่ภูมิภาคเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) ถือได้ว่าเป็นภูมิภาคที่มีอัตราการเติบโตสูงที่สุดเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ โดยมีอัตราการเติบโตของ GDP เฉลี่ยอยู่ที่ 5.2% ขณะที่ประเทศจีนและอินเดียมีอัตราการเติบโตของ GDP อยู่ที่ 6.5% และ 7.5% ตามลำดับ ทั้งนี้ หลายปัจจัยที่สนับสนุนการเติบโตดังกล่าว ได้แก่ การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของโลกที่ทำให้การค้าและการส่งออกของเอเชียกลับมาขยายตัวมากขึ้น ขณะเดียวกันการบริโภคภายในประเทศก็เพิ่มขึ้น เนื่องจากมีจำนวนประชากรวัยทำงานจำนวนมากทำให้ความต้องการด้านการบริโภคอยู่ในระดับสูง นอกจากนี้หลายประเทศเช่น ไทย อินโดนีเซีย และอินเดีย ก็มีการลงทุนในด้านโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มขึ้นด้วย จึงเป็นปัจจัยผลักดันให้เศรษฐกิจในภูมิภาคนี้ขยายตัวเป็นอย่างมากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกมีการปรับตัวดีขึ้น โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีอัตราการเติบโตมากที่สุด

สำหรับภูมิภาคเอเชีย ตลาดดัชนี MSCI AC Asia Ex Japan นั้น หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีได้เข้ามาแทนที่หุ้นกลุ่มพลังงานซึ่งเคยเป็นกลุ่มสำคัญในตลาด โดยมีสัดส่วนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีอยู่ในตลาดมากกว่า 30% สำหรับกลุ่มอื่นๆ เช่นกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และกลุ่มการเงินและธนาคารก็มีแนวโน้มขยายตัวตามภาวะเศรษฐกิจด้วยเช่นกัน สำหรับปัจจัยที่ทำให้หุ้นในภูมิภาคเอเชียมีความน่าสนใจคืออัตราการเติบโตของกำไรสุทธิอยู่ในระดับสูง

สัดส่วนของหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีในภูมิภาคเอเชียมีแนวโน้มสูงขึ้น



แหล่งข้อมูล: Factset, MSCI, Vontobel Asset Management ณ 31 ม.ค. 61

ในปี 2560 ที่ผ่านมา บริษัทจดทะเบียนในภูมิภาคเอเชียมีอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิสูงถึง 20% ซึ่งมากกว่าค่าเฉลี่ยของทุก ๆ ปี ที่เติบโต 13-15% เพราะโตมาจากฐานที่ต่ำของปี 2558 สำหรับปีนี้ก็มีแนวโน้มการเติบโตกลับสู่ภาวะปกติที่ 12-13% ซึ่งถือว่าเป็นเกณฑ์การเจริญเติบโตที่ค่อนข้างดี เหมาะแก่การลงทุน และถึงแม้จะมีอัตราการเติบโตสูง แต่ระดับราคาหุ้นก็ยังมีราคาที่ถูกลงกว่าหุ้นในประเทศพัฒนาแล้วเป็นอย่างมาก โดยมี P/E ของ MSCI Asia Ex Japan อยู่ที่ 12 - 13 เท่า ซึ่งถูกกว่าตลาด MSCI World ที่มี P/E อยู่ที่ 15 เท่า ส่วนตลาดที่พัฒนาแล้วบางประเทศ มี P/E ที่ 18 เท่า ดังนั้น P/E ของหุ้นในเอเชียจึงยังถูกกว่าที่อื่น มีความปลอดภัยเรื่องของระดับราคา

นอกจากนี้ หุ้นในภูมิภาคนี้ยังซื้อขายกันที่ราคาที่มีส่วนลด (discount price) จึงถือว่าไม่แพงเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ ความน่าสนใจของเอเชียทำให้ในปีที่ผ่านมานักลงทุนต่างชาติเริ่มหันกลับมาลงทุนในหุ้นเอเชียเพิ่มมากขึ้น ทำให้ fund flow ปรับตัวดีขึ้น โดยมีเงินลงทุนไหลเข้าไปในประเทศในเอเชียเช่น ในจีน ฮองกง อินเดีย เกาหลีใต้หวัน โดยเฉพาะหุ้นในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี เป็นครั้งแรกที่หุ้นเทคโนโลยีจากเอเชีย คือ Tencent

Holdings จากประเทศจีนมีมูลค่าหลักทรัพย์ใหญ่จนติดอันดับหนึ่งในห้าของตลาดหุ้นทั่วโลก และมีหุ้นอีกหลายตัวที่ติด 30 อันดับแรกของหุ้นในตลาดโลกแสดงถึงศักยภาพในการเติบโตของหุ้นในภูมิภาคเอเชียที่มีเพิ่มมากขึ้น

ระดับราคานำดึงดูดบนอัตราการเติบโตที่แข็งแกร่ง

หลากหลายประเทศในภูมิภาค ซึ่งมีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตที่แตกต่าง

Bloomberg ticker	Consensus estimates							
	P/E (X)		EPS growth (%)		P/B (X)	D/Y (%)	ROAE (%)	
	2018E	2019E	2018E	2019E	2018E	2018E	2018E	
MSCI markets (local currency)								
Australia	MXAU	15.2	14.6	6.4	4.4	1.9	4.7	12.4
China	MXCN	12.8	11.3	21.7	13.0	1.7	2.2	14.4
Hong Kong	MXHK	14.4	13.3	7.7	7.9	1.2	3.3	8.4
India	MXIN	18.0	15.4	18.7	17.2	2.7	1.5	15.9
Indonesia	MXID	16.9	15.0	13.4	12.2	2.8	2.5	17.5
Japan	MXJP	14.0	13.0	11.0	8.0	1.3	2.2	9.6
Korea	MXKR	8.3	7.8	14.9	5.4	1.0	2.3	12.6
Malaysia	MXMY	16.3	15.2	6.1	7.3	1.6	3.2	9.9
Philippines	MXPH	18.9	16.9	11.9	12.2	2.3	1.5	12.8
Singapore Free	SIMSCI	13.7	12.6	11.7	8.9	1.3	3.6	9.5
Taiwan	MXTW	13.4	12.3	7.1	9.1	1.7	4.2	13.3
Thailand	MXTH	15.5	14.3	7.6	8.4	2.0	2.9	13.5
AC Asia Pacific ex Japan	MXAPJ	13.0	11.9	12.2	9.8	1.6	3.0	12.6
AC Asia ex Japan	MXASJ	12.6	11.4	13.2	10.8	1.5	2.6	12.7
USA	MXUS	16.9	15.2	18.6	10.8	3.0	2.0	18.1
Europe (USD)	MSDUE15	14.0	12.7	16.9	10.4	1.7	3.8	12.4
EAFE (USD)	MXEA	14.0	12.8	15.4	10.0	1.6	3.4	11.4
World (developed mkt.)	MXWO	15.6	14.1	17.0	10.4	2.2	2.6	14.3
Emerging Markets	MXEF	12.2	11.2	17.1	9.6	1.6	2.7	13.4
AC World (USD)	MXWD	15.1	13.7	17.0	10.3	2.1	2.6	14.2

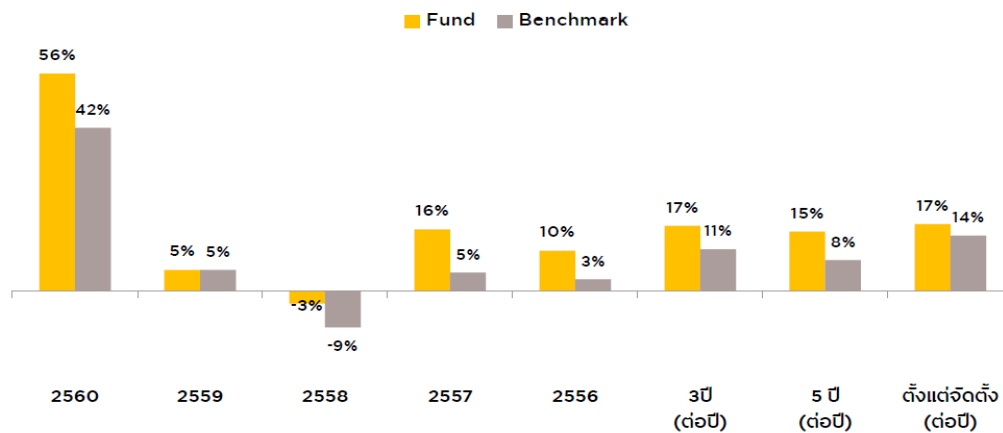
แหล่งข้อมูล: Goldman Sachs Asia Pacific Weekly Kickstart ณ 9 ก.พ. 61 และ MSCI, Factset, Vontobel Asset Management ณ 31 ม.ค. 61

ปัจจัยเสี่ยงทางเศรษฐกิจในภาพรวมที่อาจส่งผลกระทบต่อบ้างได้แก่ แนวโน้มที่อัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวสูงขึ้น แต่ บลจ.กรุงศรีมองว่าอัตราเงินเฟ้อที่ปรับเพิ่มขึ้นยังอยู่ในกรอบเป้าหมายของธนาคารกลางแต่ละประเทศและอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ จึงเป็นปัจจัยที่ไม่น่ากังวลมากนัก

สำหรับกองทุน Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex Japan) ที่บลจ.กรุงศรี เลือกมาเป็นกองทุนหลักนั้น มีความโดดเด่นมากในเรื่องของผลประกอบการ ตั้งแต่จัดตั้งกองทุนเมื่อปี 2551 นั้น เมื่อเทียบกับดัชนี MSCI AC Asia Ex Japan แล้วสามารถทำผลตอบแทนชนะตลาดได้โดยต่อเนื่องมาตลอด โดยปี 2560 ที่ผ่านมากองทุนสามารถทำกำไรได้ถึง 56% โดยเอาชนะตลาดที่ทำกำไรอยู่ที่ 42% แม้แต่ในปี 2558 ที่ตลาดหุ้นตกทั่วโลกแต่กองทุนก็ยังติดลบน้อยกว่าดัชนี แสดงถึงความสามารถในการเลือกหุ้นให้สามารถทำกำไรภายใต้ความเสี่ยงที่ต่ำกว่า ทั้งนี้กองทุนมีนโยบายการลงทุนเชิงรุก ภายใต้เป้าหมายหลักคือการทำกำไร โดยกองทุนมีทีมนักวิเคราะห์ผู้เชี่ยวชาญในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมทำการวิเคราะห์และคัดเลือกหุ้นตามนโยบายของกองทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนที่โดดเด่น

กองทุนมีผลตอบแทนที่เหนือกว่าดัชนีอย่างต่อเนื่อง



แหล่งข้อมูล: Vontobel Asset Management ณ 31 ธ.ค. 60

ด้าน Suzanna กล่าวว่า ความสำเร็จของกองทุนมาจากหลักเกณฑ์การคัดเลือกหุ้น ซึ่งจะมีการพิจารณาจาก 4 ปัจจัยหลักได้แก่ เป็นหุ้นที่มีอัตราการทำกำไร (Return on Investment Capital (ROIC) อยู่ในระดับสูง เป็นผู้นำในอุตสาหกรรม ลงทุนในราคาที่เราเห็นว่ามีโอกาสเติบโตโดยคัดเลือกหุ้นที่คาดว่าจะมี upside ที่ระดับ 25% และเลือกบริษัทที่มีธรรมาภิบาลในการบริหารจัดการด้วย เพราะเชื่อว่าบริษัทที่มีธรรมาภิบาลจะมีความยั่งยืน โดยปัจจุบันสินทรัพย์หลักที่กองทุนลงทุน ได้แก่ บริษัท Tencent Holdings บริษัทด้านเทคโนโลยีที่ใหญ่ที่สุดในประเทศจีนเจ้าของแอปพลิเคชัน WeChat และเกมออนไลน์ที่มีอัตราเติบโตสูงที่สุดในโลก โดยลงทุนเป็นสัดส่วนสูงที่สุดที่ 7.01% เนื่องจากบริษัทมีฐานลูกค้ามากกว่า 800 ล้านคนทั่วประเทศจีนและมีโอกาสขยายธุรกิจให้เติบโตไปได้อีกอย่างมาก อันดับต่อมาคือบริษัท Samsung Electr-gdr บริษัท IT ยักษ์ใหญ่ของเกาหลี โดยกองทุนลงทุนอยู่ 6.63% นอกจากนี้กองทุนยังมีการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ ที่มีอัตราเติบโตสูง ได้แก่กลุ่มธนาคาร มีการลงทุนทั้งในประเทศจีน อินเดียและอินโดนีเซีย กองทุนยังมีการลงทุนอีก 3.15% ในการปีโตรเลียมแห่งประเทศไทย (ปตท) ด้วย เนื่องจากเล็งเห็นศักยภาพในการเติบโตจากการมีธุรกิจที่ครอบคลุมหลายอย่าง

สำหรับผู้สนใจลงทุนหุ้นที่กำลังเติบโตในภูมิภาคเอเชียดังกล่าว สามารถลงทุนผ่านกองทุน KFHASIA-A ซึ่งจะลงทุนในกองทุนหลัก Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex Japan) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และบลจ.กรุงศรีจะมีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่น้อยกว่า 90%

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุน KFHASIA-A มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเกือบทั้งหมด โดยปกติ

กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนโดยไม่น้อยกว่า 90 % ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

กองทุนมีความเสี่ยงระดับ 6 – เสี่ยงสูง

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนกองทุนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเฟลินจิตทาวเวอร์ เลขที่ 898 ถนนเฟลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com