

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอเชริคควิตี้ (KF-ACHINA)

กันยายน 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอเชริคควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KF-ACHINARMF) และกองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอเชริคควิตี้
เพื่อการออม (KF-ACHINASSF)

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

หมายเหตุ: กองทุน KFACHINA เปลี่ยนแปลงชื่อย่อเป็น KF-ACHINA, กองทุน KFACHINRMF
เปลี่ยนแปลงชื่อย่อเป็น KF-ACHINARMF และกองทุน KFACHINSSF เปลี่ยนแปลงชื่อย่อเป็น
KF-ACHINASSF โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 17 เม.ย. 68 เป็นต้นไป



บทสรุป

ภาวะตลาด

ในเดือนกันยายน ตลาดหุ้นจีน A Shares ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากกระแสเงินทุนที่ไหลกลับเข้าตลาด ประกอบกับความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ปรับตัวขึ้น



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกันยายน ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก
ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวอ่อนแอว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าอุปโภค
บริโภคพื้นฐาน เป็นปัจจัยลบหลัก ขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์
ลงทุนในหมวดอุตสาหกรรม เป็นปัจจัยสนับสนุนหลัก



มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนยังคงใช้แนวทางเชิงรุกในการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน โดยมุ่งเน้นไปที่หลักทรัพย์
ที่มีศักยภาพเติบโตในระยะยาวบนการประเมินมูลค่าที่เหมาะสม พร้อมกับติดตามพัฒนาการด้าน
ภูมิรัฐศาสตร์อย่างใกล้ชิดเพื่อปรับพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมตลาดหุ้นจีน A Shares

- ในรอบไตรมาสที่ผ่านมา **ตลาดหุ้นจีน A Shares ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน** โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากกระแสเงินทุนที่ไหลกลับเข้าตลาด ประกอบกับความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น หลังจากสหรัฐฯ และจีนสามารถบรรลุข้อตกลงการชะลอความขัดแย้งทางการค้า รวมไปถึงสัญญาณจากรัฐบาลจีนที่มุ่งควบคุมการแข่งขันภายในประเทศที่มากขึ้น และสงครามราคาที่ยืดเยื้อทางธุรกิจ
- **เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ เกือบทุกหมวดธุรกิจให้ผลตอบแทนเป็นบวกในไตรมาส 3/68** สำหรับตลาดหุ้นจีน A-Shares หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นแรงขับเคลื่อนหลักของผลการดำเนินงานของดัชนี รองลงมา คือ หมวดอุตสาหกรรมและหมวดวัสดุ ในขณะที่หมวดสาธารณูปโภคมีผลการดำเนินงานทรงตัว
- **สำหรับด้านเศรษฐกิจ ตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจมหภาคสะท้อนภาพที่หลากหลาย** โดยข้อมูลการส่งออกยังคงขยายตัว ทว่าเริ่มมีสัญญาณของการชะลอตัวหลังจากการเร่งส่งออกในช่วงก่อนหน้า ด้านกำไรภาคอุตสาหกรรมฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากฐานเปรียบเทียบกับปีก่อน และจากมาตรการของภาครัฐที่ช่วยลดการแข่งขันด้านราคาในอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรอ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่อง โดยมีการหดตัวมากขึ้นในภาคการผลิต โครงสร้างพื้นฐาน และอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้ กิจกรรมในภาคที่อยู่อาศัยยังคงซบเซา แม้ว่าจะมีการผ่อนคลายมาตรการจำกัดการซื้อบ้านเพิ่มเติมในสามเมืองใหญ่ เพื่อกระตุ้นอุปสงค์ในตลาดอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ ตัวเลขยอดขายของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์สามารถกลับมาเติบโตเป็นบวกเมื่อเทียบกับปีก่อนในเดือนกันยายน ซึ่งเป็นผลจากฐานที่ต่ำในปีที่ผ่านมา



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนี MSCI China A Onshore ทั้งในรอบเดือนกันยายน และไตรมาส 3/68

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดอุตสาหกรรม และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) รวมถึงหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน และสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดอุตสาหกรรม

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนใน CATL และ Fuyao Glass รวมถึง Jiangsu Hengrui
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนใน China Merchants Bank และ Kweichow Moutai รวมถึง Inner Mongolia Yili

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในไตรมาส 3/68

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดอุตสาหกรรม
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Jiangsu Hengrui และ CATL รวมไปถึงการไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Industrial Bank
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนใน China Merchants Bank และ Yunnan Baiyao รวมถึง Kweichow Moutai

มุมมองตลาด



- ในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา แนวโน้มและมุมมองต่อตลาดหุ้นจีนได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยก่อนหน้านี้ บรรยากาศการลงทุนถูกครอบงำโดยความไม่แน่นอนจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมถึงแรงกดดันจากปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ได้เปลี่ยนไปนับตั้งแต่การพัฒนาเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในช่วงต้นปีนี้ ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากภาครัฐ และการรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งขึ้น รวมถึงกระแสเงินทุนที่ไหลกลับเข้าสู่ตลาดหุ้นจีนมากขึ้น

- ณ ปัจจุบัน แม้ระดับการประเมินมูลค่าจะฟื้นตัวขึ้นนับตั้งแต่การเปลี่ยนนโยบายเมื่อปีที่ผ่านมามากกว่าดัชนียังคงอยู่ต่ำกว่าจุดสูงสุดในปี 2564 ซึ่งสะท้อนว่าตลาดหุ้นจีนยังมีช่องว่างสำหรับการปรับตัวเพิ่มขึ้นอีก อย่างไรก็ตาม ความสำเร็จในบางหมวดธุรกิจอาจนำไปสู่การปรับตัวเกินพื้นฐาน โดยตั้งแต่เดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา พบว่าตลาดมีการหมุนเวียนการลงทุนไปสู่หุ้นในหมวดเทคโนโลยี ตั้งแต่เซมิคอนดักเตอร์ไปจนถึงผู้พัฒนาโมเดลขนาดใหญ่ ส่งผลให้ระดับการประเมินมูลค่าอยู่ในระดับสูง ดังนั้นกองทุนจึงมีความระมัดระวังต่อการประเมินมูลค่าที่ขับเคลื่อนโดยกระแสความนิยมของเอ็ม AI และยังคงมุ่งแสวงหาโอกาสการลงทุนในบริษัทคุณภาพสูงที่มีระดับการประเมินมูลค่าที่น่าสนใจกว่า
- กองทุนยังคงยึดมั่นในกระบวนการลงทุนที่มุ่งค้นหาโอกาสในระยะยาว และไม่ให้ความผันผวนระยะสั้นมารบกวนทิศทางการลงทุน ซึ่งในระยะยาวผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าปัจจัยขับเคลื่อนที่สำคัญที่สุดของตลาดหุ้นจีน คือ การฟื้นฟูความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการ ทั้งนี้ บริษัทจีนจำนวนมากยังคงแสดงถึงศักยภาพที่โดดเด่น แม้อยู่ภายใต้ข้อจำกัดด้านการนำเข้าและเทคโนโลยี โดยเฉพาะในกลุ่ม AI และหุ่นยนต์ที่เลียนแบบมนุษย์ รวมถึงระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ
- กองทุนยังคงใช้แนวทางเชิงรุกในการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน และประเมินผลกระทบในระดับบริษัทและระดับหลักทรัพย์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน กองทุนยังให้ความสำคัญกับพัฒนาการด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงดำเนินอยู่ เพื่อปรับพอร์ตให้สอดคล้องตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป

รายละเอียด*	กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอเชียริควิตี้ (KF-ACHINA)	กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอเชียริควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KF-ACHINARMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี โซน่าเอเชียริควิตี้ เพื่อการออม (KF-ACHINASSF)
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		
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:  หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน: 		
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน			

*กองทุน KFAACHINA มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-ACHINA, กองทุน KFAACHINRMF มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-ACHINARMF และกองทุน KFAACHINSSF มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-ACHINASSF โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 17 เม.ย. 68 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด

หมายเหตุ: SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • บริษัทฯ ปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนเข้ากองทุน จากกองทุนอื่นที่มีใช้ SSF มายังกองทุน SSF และหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 68 เป็นต้นไป • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน

- SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- บริษัทฯ ปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนเข้ากองทุน จากกองทุนอื่นที่มีใช้ SSF มายังกองทุน SSF และหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 68 เป็นต้นไป
- ผู้ลงทุนในกองทุน SSF และ RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ UBS Asset Management ณ ก.ย. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเวลินิจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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