

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอเชอร์อิกวิตี (KF-ACHINA)

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอเชอร์อิกวิตีเพื่อการเลี้ยงชีพ

(KF-ACHINARMF) และกองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอเชอร์อิกวิตี

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

กุมภาพันธ์ 2569



บทสรุป

ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นจีน A Shares ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ โดยหมวดพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ขณะที่หมวดบริการการสื่อสารปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดโดยรวม



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกุมภาพันธ์ ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนใน Tencent, China Pacific Insurance และ Fuyao Glass เป็นปัจจัยลบหลัก ขณะที่ปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Zhongji Innolight และ Eoptolink Technology รวมถึงสัดส่วนการลงทุนใน Kweichow Moutai

มุมมองตลาด

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับบริษัทที่เป็นผู้ชนะในระยะยาว ซึ่งมีความได้เปรียบทางการแข่งขันที่ยั่งยืน ประกอบกับมีความสามารถด้านการวิจัยและพัฒนาในระดับสูง อีกทั้งยังสามารถสร้างการเติบโตของกำไรผ่านนวัตกรรมและการขยายธุรกิจในระดับโลก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมตลาดหุ้นจีน A Shares

- **ตลาดหุ้นจีน A-share ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์** แม้จะมีแรงขายทำกำไรก่อนช่วงเทศกาลตรุษจีนซึ่งส่งผลให้สภาพคล่องชะลอลงเล็กน้อย และกิจกรรมการซื้อขายชะลอลง ขณะที่การใช้มาร์จินยังคงทรงตัว และยังคงมีเงินทุนไหลเข้าสู่สุทธิในตลาดหุ้นจีน A-share โดยความสนใจของนักลงทุนได้เปลี่ยนไปสู่การคาดการณ์นโยบายก่อนการประชุม "Two Sessions" ของจีนในช่วงต้นเดือนมีนาคม
- **ในด้านเศรษฐกิจมหภาค** กิจกรรมการบริโภคในช่วงเทศกาลตรุษจีน (CNY) สะท้อนถึงสัญญาณเชิงบวกในภาพรวม โดยข้อมูลทางการแสดงให้เห็นการเติบโตของยอดขายที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในกลุ่มค้าปลีกและร้านอาหาร นอกจากนี้ ธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวและความบันเทิงยังปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่น อย่างไรก็ตาม แนวโน้มของการฟื้นตัวยังคงไม่สม่ำเสมอ โดยค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อการเดินทางยังคงทรงตัวหรือปรับลดลงเล็กน้อย และรายได้จากโรงพยาบาลปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนให้เห็นว่าผู้บริโภคยังคงให้ความสำคัญกับความคุ้มค่าแม้ว่าปริมาณการใช้จ่ายจะเพิ่มขึ้น
- **เมื่อพิจารณาในระดับหมวดธุรกิจ** หมวดพลังงาน และหมวดอุตสาหกรรม รวมถึงหมวดวัสดุปรับตัวได้อย่างแข็งแกร่ง ขณะที่หมวดการสื่อสารปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI China A Onshore ในเดือนกุมภาพันธ์

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์และหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** การมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมและการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดบริการการสื่อสาร รวมไปถึงการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมและการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดอุตสาหกรรม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** การมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี เช่น Zhongji Innolight และ Eoptolink Technology นอกจากนี้ ปัจจัยบวกเพิ่มเติมยังมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Kweichow Moutai
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนใน Tencent และ China Pacific Insurance สวมถึง Fuyao Glass



- **ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มของตลาดหุ้นจีนในระยะข้างหน้า** โดยคาดว่ารัฐบาลจีนจะกำหนดเป้าหมายการขยายตัวของ GDP ในปี 2569 อยู่ในกรอบประมาณร้อยละ 4.5-5.0 ซึ่งสะท้อนถึงแนวทางที่มุ่งรักษาสมดุลระหว่างเสถียรภาพของการเติบโตทางเศรษฐกิจและการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจในระยะยาว
- **ผู้จัดการกองทุนคาดว่านโยบายสนับสนุนจากภาครัฐจะยังคงดำเนินในลักษณะค่อยเป็นค่อยไปมากกว่าการใช้นโยบายเชิงรุก** โดยมาตรการทางการคลังและการเงินจะมุ่งเน้นไปที่การสนับสนุนอุปสงค์ภายในประเทศ และการกระตุ้นการบริโภค รวมถึงการเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับอุตสาหกรรมเชิงยุทธศาสตร์ เช่น นวัตกรรม และการผลิตขั้นสูง รวมถึงการพึ่งพาตนเองด้านเทคโนโลยี ภายใต้กรอบแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติฉบับที่ 15
- **ทั้งนี้ ท่ามกลางสภาพแวดล้อมดังกล่าว ตลาดหุ้นจีนยังคงมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว** และเมื่อการพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมเริ่มกระจายตัวไปยังอุตสาหกรรมในวงกว้างมากขึ้น ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่ามีโอกาสที่ผู้นำตลาดจะขยายตัวออกจากกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่เพียงไม่กี่ราย ไปสู่บริษัทในวงกว้างมากขึ้น ซึ่งจะช่วยสร้างโอกาสการลงทุนที่หลากหลายสำหรับนักลงทุนที่ใช้กลยุทธ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเชิงรุก
- **การปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งของตลาดหุ้นจีนในช่วงปีที่ผ่านมา ส่วนใหญ่เกิดจากการปรับเพิ่มระดับการประเมินมูลค่าหุ้นจากระดับที่ถูกประเมินมูลค่าต่ำและมีมุมมองเชิงลบอย่างมากก่อนหน้านี้** แม้ว่าจะระดับมูลค่าจะปรับตัวกลับเข้าสู่ระดับปกติแล้ว ทว่าดัชนียังคงอยู่ต่ำกว่าจุดสูงสุดในปี 2564 ซึ่งสะท้อนว่ายังมีโอกาสสำหรับการปรับตัวเพิ่มขึ้นเพิ่มเติม

- สำหรับในช่วงของวัฏจักรตลาดในปัจจุบัน **ผลตอบแทนในอนาคตจะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทเป็นสำคัญ** โดยผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อศักยภาพของบริษัทจีนที่ยังคงพัฒนาเทคโนโลยีและเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันในระดับโลกอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะความก้าวหน้าในด้านหุ่นยนต์ และการขับเคลื่อนอัตโนมัติ รวมถึงเทคโนโลยีทางการแพทย์ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนสมมติฐานการลงทุนในตลาดหุ้นจีนในระยะยาวให้มีความยั่งยืนมากขึ้น
- สำหรับพอร์ตการลงทุน **ผู้จัดการกองทุนยังคงมุ่งเน้นการลงทุนในโอกาสที่มีคุณภาพสูง** ในระดับมูลค่าที่น่าสนใจ พร้อมทั้งรักษาวินัยในการหลีกเลี่ยงการลงทุนในกลุ่มที่ระดับราคาปรับตัวขึ้นเกินกว่าปัจจัยพื้นฐาน ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนยังคงให้ความสำคัญกับบริษัทที่เป็นผู้ชนะในระยะยาว ซึ่งมีความได้เปรียบทางการแข่งขันที่ยั่งยืน ประกอบกับมีความสามารถด้านการวิจัยและพัฒนาในระดับสูง อีกทั้งยังสามารถสร้างการเติบโตของกำไรผ่านนวัตกรรมและการขยายธุรกิจในระดับโลก ดังนั้น ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าการคัดเลือกลงทุนในกลุ่มธุรกิจที่มีการเติบโตเชิงโครงสร้างจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุนในปี 2569

รายละเอียด*	กองทุนเปิดกรุงศรี ไชน่าเอเชอร์อิกวิตี (KF-ACHINA)	กองทุนเปิดกรุงศรี ไชน่าเอเชอร์อิกวิตี เพื่อการเลี้ยงชีพ (KF-ACHINARMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี ไชน่าเอเชอร์อิกวิตี 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	<p>หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:</p>  <p>หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน:</p> 		
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน			

*กองทุน KFACHINA มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-ACHINA, กองทุน KFACHINRMF มีการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อกองทุนเป็น KF-ACHINARMF และกองทุน KFACHINSSF 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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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
- ในกรณีที่มิผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 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.พ. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง 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