

# กองทุนเปิดกรุงศรีชีน่าเอแชนร์อิกวิตี – สะสมมูลค่า (KFACHINA-A)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

UBS (Lux) Investment SICAV –

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



## บทสรุป



### ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมิถุนายนและในรอบไตรมาส 2/63 แรงสนับสนุนมาจากการฟื้นตัวของข้อมูลทางเศรษฐกิจ และสภาพคล่องจำนวนมากในตลาด

### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิงในเดือนมิถุนายน ทว่ายังคงปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงเมื่อพิจารณาในรอบไตรมาส



### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบหลักในระหว่างเดือนมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์และหมวดการเงิน ในขณะที่รอบไตรมาส ปัจจัยบวกมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต

### มุมมองตลาด

ในภาพรวมผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นการลงทุนในทิศทางระยะยาว เช่น การปรับสมดุลของเศรษฐกิจจีนไปยังภาคบริการและการบริโภค การเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการใช้จ่ายสินค้าฟุ่มเฟือย การปรับตัวเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายด้านวิจัยและพัฒนา (R&D) และเทคโนโลยีที่นำไปสู่นวัตกรรม

## ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมิถุนายนและในรอบไตรมาส 2/63 แรงสนับสนุนมาจากการฟื้นตัวของข้อมูลทางเศรษฐกิจ และสภาพคล่องจำนวนมากในตลาด นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของ COVID-19 และความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ส่งผลให้เมื่อพิจารณาจากต้นปีถึงปัจจุบันผลการดำเนินงานของตลาดกลับมาเป็นบวก
- การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในวงแคบที่เกิดขึ้นในปักกิ่งถูกควบคุมอย่างรวดเร็ว ในขณะที่ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯและจีนอยู่ในระดับทรงตัว ปัจจัยด้านมหภาคภายในประเทศอยู่ในระดับใกล้เคียงกับที่นักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่คาดไว้ ตัวบ่งชี้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในวงกว้างฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต และนอกภาคการผลิตฟื้นตัวขึ้นในเดือนมิถุนายน
- ในระหว่างไตรมาสหมวดธุรกิจที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดได้แก่ หมวดการแพทย์ ในขณะที่หมวดพลังงานปรับตัวอ่อนแอกว่าหมวดธุรกิจอื่น




## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงในเดือนมิถุนายน ปัจจัยลบหลักมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์และหมวดการเงิน การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนเป็นปัจจัยลบเนื่องจากสัดส่วนการถือครองเงินสด และสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT)
- หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกหลักได้แก่ Tencent, Jiangsu Hengrui Medicine และ TAL Education ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Ping An Bank, China Merchants Bank และ Gree Electric ปรับตัวอ่อนแอเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน
- ในรอบไตรมาส กองทุนปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงในระหว่างไตรมาส ปัจจัยบวกมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต ทว่าบางส่วนถูกชดเชยด้วยปัจจัยลบจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์ หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกหลักได้แก่ Wuliangye Yibin, Kweichow Moutai และ Tencent Holdings ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Ping An Bank และ China Merchants Bank ปรับตัวอ่อนแอเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

## มุมมองตลาด



- ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 เริ่มบรรเทาลง นักลงทุนเริ่มหันไปให้ความสำคัญต่อความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯและจีนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ผู้จัดการกองทุนเน้นย้ำว่าความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯและจีนจะดำเนินต่อไปอีกเป็นเวลายาวนาน และเป็นปัญหามากกว่าประเด็นทางการค้าไปยังด้านเทคโนโลยี ด้านตลาดทุน และขยายตัวออกไปในด้านอื่น นอกจากนี้คาดการณ์ได้ว่าฝ่ายบริหารชุดปัจจุบันของสหรัฐฯจะดำเนินมาตรการต่อจีนที่มีความเข้มงวดเพิ่มขึ้นจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีที่กำลังใกล้เข้ามาในเดือนพฤศจิกายน
- ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์มีอยู่ตลอดเวลาสำหรับการลงทุนในตลาดเกิดใหม่ อย่างไรก็ตามในระยะยาว เหตุการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์ส่วนใหญ่จะไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อตลาดไปเกินกว่าผลกระทบในระยะสั้น
- ในภาพรวมผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นการลงทุนในทิศทางระยะยาว เช่น การปรับสมดุลของเศรษฐกิจจีนไปยังภาคบริการและการบริโภค การเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการใช้จ่ายสินค้าฟุ่มเฟือย และการเปลี่ยนมาใช้สินค้าราคาแพง (premiumization) การปรับตัวเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายด้านวิจัยและพัฒนา (R&D) และเทคโนโลยีที่นำไปสู่นวัตกรรม และการควบรวมของตลาดภายในหมวดธุรกิจ

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิกวีตี้ - สะสมมูลค่า (KFACHINA-A)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity Fund (USD) (Class P - acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ โดยปกติกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6
ดาวน์โหลดสรุปลงทุนสำคัญของกองทุน	
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน	

**คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

๒ เอกสารฉบับนี้เป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ UBS Asset Management ณ มิ.ย. 63 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

๓ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน