

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแซร์อิกวิตี - สะสมมูลค่า (KFACHINA-A)

สิงหาคม 2564

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

UBS (Lux) Investment SICAV -

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



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้น China A shares ฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อยในเดือนสิงหาคม หลังจากที่ปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วในเดือนที่ผ่านมา โดยความกังวลเกี่ยวกับกฎระเบียบยังคงเป็นปัจจัยกดดันบรรยากาศการลงทุนและขยายตัวออกไปยังหมวดธุรกิจอื่น

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวลดลงในเดือนสิงหาคม



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบหลักมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต และสัดส่วนลงทุนมากกว่าดัชนีในหมวดการแพทย์

มุมมองตลาด

แม้ว่าสภาพแวดล้อมยังคงถูกปกคลุมด้วยความกังวล ทว่าผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับการลงทุนแบบเชิงรุกในตลาดหุ้นจีนสำหรับการลงทุนระยะยาว

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้น China A shares พุ่งตัวขึ้นเล็กน้อยในเดือนสิงหาคม หลังจากที่ปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วในเดือนที่ผ่านมา หุ้นขนาดกลางและเล็กยังคงปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นขนาดใหญ่ โดยความกังวลเกี่ยวกับกฎระเบียบยังคงเป็นปัจจัยกดดันบรรยากาศการลงทุนและขยายตัวออกไปยังหมวดธุรกิจอื่น รัฐบาลประกาศกฎระเบียบที่มีความเข้มงวดมากขึ้นสำหรับบริษัทเกมเพื่อป้องกันมิให้เด็กใช้เวลาเล่นเกมออนไลน์มากเกินไป รวมไปถึงการจำกัดระยะเวลาเล่นเกมออนไลน์ของผู้เยาว์ (อายุน้อยกว่า 18 ปี) ไม่เกินหนึ่งชั่วโมงต่อวันในวันศุกร์ เสาร์ และอาทิตย์ อย่างไรก็ตาม ตลาดตอบสนองต่อข่าวเพียงเล็กน้อยเนื่องจากปัจจัยลบส่วนใหญ่ได้ถูกคำนวณเข้าไปในราคาแล้ว
- หมวดธุรกิจที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดในเดือนสิงหาคมได้แก่ หมวดพลังงาน และหมวดวัตถุดิบ ในขณะที่หมวดการแพทย์ปรับตัวลดลงมากที่สุด โดยแรงกดดันบรรยากาศการลงทุนมาจากการประกาศกฎระเบียบของทางการ




ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักปรับตัวลดลงในเดือนสิงหาคม โดยมีปัจจัยลบหลักมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต และสัดส่วนลงทุนมากกว่าดัชนีในหมวดการแพทย์
- สัดส่วนการลงทุนหลักของหมวดการแพทย์ใน Jiangsu Hengrui และ Yunnan Baiyao ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม เนื่องจากการประกาศกฎระเบียบที่เป็นปัจจัยกดดันบรรยากาศการลงทุน และการรายงานผลกำไรสุทธิที่น่าผิดหวัง อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตในระยะยาวของบริษัทเหล่านี้ และการประเมินมูลค่ายังคงมีความน่าดึงดูด
- ในอีกด้านหนึ่งสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีใน Contemporary Amperex Technology (CATL) บริษัทผู้ผลิตแบตเตอรี่ลิเทียมไอออนของจีน ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ เนื่องจากกองทุนไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน CATL เพราะมีมุมมองว่าหุ้นของบริษัทมีการซื้อขายในระดับราคาสูงเมื่อเปรียบเทียบกับปัจจัยพื้นฐาน

มุมมองตลาด



- รูปแบบการเติบโตของจีนมีการพัฒนาจากการเน้นการเติบโตด้านปริมาณไปเป็นการเติบโตของคุณภาพ รัฐบาลเปลี่ยนแปลงลำดับการให้ความสำคัญไปเป็นการสร้างสมดุลของการเติบโตและความยั่งยืน การแก้ไขปัญหาค่าความปลอดภัยและความเท่าเทียมของสังคมจากที่มีนโยบายจำกัดความยากจนอย่างสมบูรณ์มาเป็นเวลากว่าหนึ่งทศวรรษ การออกกฎระเบียบเพิ่มเติมสำหรับเทคโนโลยีด้านการเงิน บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ การสอนพิเศษนอกเวลาเรียน สกุลเงินคริปโต และการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมาเป็นปัจจัยพื้นฐานของการเปลี่ยนแปลงเหล่านี้
- บริษัทที่ได้รับผลกระทบในประเด็นเหล่านี้มีสัดส่วนอย่างมีนัยสำคัญในดัชนีตลาดหุ้นจีน ดังนั้นปัจจัยลบจากความอ่อนแอของตลาดหุ้นจีนได้ส่งผลกระทบต่อให้นักลงทุนมีความต้องการหลีกเลี่ยงความเสี่ยงในหมวดธุรกิจอื่น
- นอกจากนี้รัฐบาลจีนกำลังจัดลำดับความสำคัญของการพัฒนาอุตสาหกรรมที่มีความสำคัญในทางกลยุทธ์ เช่น เซมิคอนดักเตอร์ ชีววิทยาศาสตร์ (life sciences) และการแพทย์ ในขณะที่เดียวกันก็กำลังใช้ความพยายามในการระบุถึงผลกระทบในเชิงลบอย่างที่มีได้ตั้งใจให้เกิดขึ้นในอุตสาหกรรม "เศรษฐกิจรูปแบบใหม่" ที่มีการเติบโตอย่างรวดเร็ว
- อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาจากมุมมองของการลงทุน ธุรกิจบางส่วนที่รัฐบาลหันมาให้ความสำคัญมีการประเมินมูลค่าสูงกว่าความเป็นจริงในปัจจุบัน และธุรกิจเหล่านั้นมิได้รับการป้องกันจากความเสี่ยงด้านกฎระเบียบเช่นกัน ในขณะที่การประเมินมูลค่าปรับตัวลดลงสู่ระดับน่าดึงดูด ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าความเสี่ยงด้านกฎระเบียบจะยังคงมีอยู่ และอย่างน้อยจะเป็นแรงขับเคลื่อนความผันผวนของตลาดในระยะสั้น อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนเชื่อว่ายังคงมีโอกาสของการลงทุนที่น่าดึงดูดโดยเปรียบเทียบสำหรับสินทรัพย์ในประเทศจีน และจะติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดสำหรับแรงเทขายที่อาจรุนแรงเกินกว่าความเป็นจริง ปัจจัยหลักคือสัญญาณบางประการของความมีเสถียรภาพในสภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบ มีบริษัทคุณภาพสูงจำนวนมากที่มีการบริหารจัดการอย่างเข้มแข็งซึ่งสามารถสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน แม้ว่าอาจจะเผชิญกับแรงกดดันในระยะสั้นบางประการจากสภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบหรือการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น ดังนั้นแม้ว่าสภาพแวดล้อมยังคงปกคลุมด้วยความกังวล ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับการลงทุนแบบเชิงรุกในตลาดหุ้นจีนสำหรับการลงทุนระยะยาว

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
ดาวน์โหลด สรุปลงทุนสำคัญของ กองทุน	
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน	

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

๒ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ UBS Asset Management ณ ส.ค. 64 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

๓ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

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