

กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอเชริคควิตี้ (KF-ACHINA)

สิงหาคม 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

ตลาดหุ้นจีน A shares ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนสิงหาคม โดยมี
แรงสนับสนุนมาจากปัจจัยด้านสภาพคล่องและการขยายตัวของ
ระดับการประเมินมูลค่า



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนสิงหาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก
ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวอ่อนแอว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย
เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาด
โดยรวมในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนยังคงใช้แนวทางเชิงรุกในการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน โดยมุ่งเน้นไปที่หลักทรัพย์
ที่มีศักยภาพเติบโตในระยะยาวบนการประเมินมูลค่าที่เหมาะสม พร้อมกับติดตามพัฒนาการเชิง
นโยบายอย่างใกล้ชิดเพื่อปรับพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมตลาดหุ้นจีน China A

- **ตลาดหุ้นจีน A shares ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนสิงหาคม** โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากปัจจัยด้านสภาพคล่องและการขยายตัวของระดับการประเมินมูลค่า โดยตลาดหุ้นจีน A-shares ปรับตัวเพิ่มขึ้นท่ามกลางปริมาณการซื้อขายที่ทำสถิติสูงสุด และปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นจีนที่ซื้อขายในต่างประเทศ (offshore China market ซึ่งรวมถึงตลาด H-Shares และ ADR) ซึ่งสะท้อนถึงสภาพคล่องในตลาดภายในประเทศที่ยังคงมีอยู่อย่างเพียงพอ นอกจากนี้ **ภาครัฐยังคงแสดงความมุ่งมั่นต่อการผลักดันนโยบายด้านการบูรณาการเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI)** โดยมีรายงานว่ารัฐบาลมีแผนที่จะเพิ่มกำลังการผลิตชิป AI เป็นสามเท่าในปีหน้า ซึ่งทำให้มีการลงทุนด้าน AI และเทคโนโลยียังได้รับแรงสนับสนุนอย่างมีนัยสำคัญ
- ในด้านภาษีนำเข้า **การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนยังคงดำเนินต่อไป** โดยสหรัฐฯ ได้ลงนามในคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อขยายระยะเวลาการจัดเก็บภาษีนำเข้าเฉพาะประเทศจีนออกไปอีก 90 วัน ขณะเดียวกัน **ฤดูกาลประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในจีนได้สิ้นสุดลงในเดือนนี้** โดยผลการดำเนินงานโดยรวมเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ ทั้งในกลุ่มตลาดหุ้นจีน A-shares (ตลาดเซี่ยงไฮ้และเซินเจิ้น) และตลาดหุ้นจีนที่ซื้อขายในต่างประเทศ (offshore China market ซึ่งรวมถึงตลาด H-Shares และ ADR) ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาโดยภาพรวมบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งและมีการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ ยังคงสามารถสร้างการเติบโตได้อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน
- **เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ เกือบทุกหมวดธุรกิจปรับตัวเพิ่มขึ้น**ในรอบเดือน โดยหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่นที่สุด ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากความเชื่อมั่นในด้าน AI ในทางตรงกันข้าม หมวดพลังงานปรับตัวอ่อนแอมากที่สุดเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวมซึ่งอ้างอิงจากดัชนี MSCI China A



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนสิงหาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 (สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI China A Onshore ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.8

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน :** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) รวมไปถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการเงินและหมวดบริการสื่อสาร

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนใน Fuyao Glass และ Lens Technology รวมถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Industrial Bank
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนใน China Merchants Bank และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Yunnan Baiyao รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Cambricon Technologies

มุมมองตลาด



- ในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา ทิศทางของตลาดหุ้นจีนมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยในช่วงก่อนหน้านี้ ความเชื่อมั่นของตลาดถูกรอบงำโดยการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง และแรงกดดันจากปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค ทว่าภาพรวมดังกล่าวได้เปลี่ยนไปภายหลังการพัฒนาในด้าน AI ตั้งแต่ต้นปี ประกอบกับการสนับสนุนจากภาครัฐ และการรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งขึ้น รวมถึงกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นจีนอย่างต่อเนื่อง แม้ระดับการประเมินมูลค่าจะผันตัวขึ้นนับตั้งแต่การเปลี่ยนนโยบายเมื่อปีที่ผ่านมา ทว่าดัชนียังคงอยู่ต่ำกว่าจุดสูงสุดในปี 2564 ซึ่งสะท้อนว่ายังมีช่องว่างสำหรับการปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ดี ความร้อนแรงในบางหมวดธุรกิจอาจนำไปสู่การปรับตัวเกินพื้นฐาน โดยตั้งแต่เดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา พบว่าตลาดมีการหมุนเวียนการลงทุนไปสู่หุ้นในหมวดเทคโนโลยี ตั้งแต่เซมิคอนดักเตอร์ไปจนถึงผู้พัฒนาโมเดลขนาดใหญ่ ส่งผลให้ระดับการประเมินมูลค่าอยู่ในระดับสูง ดังนั้นกองทุนจึงมีความระมัดระวังต่อการประเมินมูลค่าที่ขับเคลื่อนโดยกระแสความนิยมของธีม AI และยังคงมุ่งแสวงหาโอกาสการลงทุนในบริษัทคุณภาพสูงที่มีระดับการประเมินมูลค่าน่าสนใจกว่า
- **กองทุนยังคงยึดมั่นในกระบวนการลงทุนที่มุ่งค้นหาโอกาสในระยะยาว** และไม่ให้ความผันผวนระยะสั้นมารบกวนทิศทางการลงทุน ซึ่งในระยะยาวผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าปัจจัยขับเคลื่อนที่สำคัญที่สุดของตลาดหุ้นจีน คือ การฟื้นฟูความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการ ทั้งนี้ บริษัทจีนจำนวนมากยังคงแสดงถึงศักยภาพที่โดดเด่น แม้อยู่ภายใต้ข้อจำกัดด้านการนำเข้าและเทคโนโลยี โดยเฉพาะในกลุ่ม AI และหุ่นยนต์ที่เลียนแบบมนุษย์ รวมถึงระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ
- **กองทุนยังคงใช้แนวทางเชิงรุกในการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน** และประเมินผลกระทบในระดับบริษัทและระดับหลักทรัพย์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน กองทุนยังให้ความสำคัญกับพัฒนาการด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงดำเนินอยู่ เพื่อปรับพอร์ตให้สอดคล้องตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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		
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:  หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน: 		
ดาวนิโหลด 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 ส.ค. 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