

# กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแชนร์อิควิตี (KFACHINA)

มิถุนายน 2565

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



## บทสรุป



### ภาวะตลาด

ตลาดหุ้น China A-shares ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในเดือน มิถุนายน เศรษฐกิจยังคงฟื้นตัวขึ้นจากการผ่อนคลาย มาตรการปิดเมืองเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของ Covid



### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิงในเดือน มิถุนายน



### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนใน หมวดการเงิน และหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย

### มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าผู้กำหนดนโยบายจะออกมาตรการกระตุ้นทางการเงินและ ทางการคลังเพื่อกระตุ้นการเติบโต และการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในรอบที่ผ่านมาส่วนใหญ่ ถูกควบคุมได้แล้ว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้น China A-shares ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและปิดขึ้นเดือนและสิ้นไตรมาสในแดนบวก
- เศรษฐกิจยังคงฟื้นตัวขึ้นจากการผ่อนคลายมาตรการปิดเมืองเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของ Covid ในเดือนมิถุนายน และบรรยากาศการลงทุนในเซี่ยงชวงได้รับแรงสนับสนุนจากการดำเนินนโยบายสนับสนุนเพิ่มเติม
- ในด้านปัจจัยทางมหภาค ข้อมูลทางเศรษฐกิจยืนยันถึงการกลับมาเร่งตัวของภาคเติบโต ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมมีระดับสูงกว่าที่คาดไว้ และยอดขายบ้านใหม่แสดงถึงการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง
- หมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งในไตรมาส 2/65 ได้แก่หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต ในขณะที่หมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยฟื้นตัวขึ้นหลังจากการผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทาง ในอีกด้านหนึ่งหมวดการเงิน หมวดการแพทย์ และหมวดอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวอ่อนแอ



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก




- กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิงในเดือนมิถุนายน ปัจจัยลบมาจากสัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมและการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดบริการสื่อสาร
- อย่างไรก็ตามสัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวม และการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน
- ราคาหุ้นของ Hangzhou Tigermed, Jiangsu Hengrui และ Kweichow Moutai ฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งเป็นปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบเดือน
- ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน NetEase และการไม่มีสัดส่วนลงทุนใน CATL เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## มุมมองตลาด



- ในรอบหลายเดือนที่ผ่านมารัฐบาลได้ให้คำมั่นในการดำเนินนโยบายเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนการสร้างเสถียรภาพของเศรษฐกิจและตลาดการเงิน ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าผู้กำหนดนโยบายจะออกมาตรการกระตุ้นทางการเงินและทางการคลังเพื่อกระตุ้นการเติบโต
- การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในรอบที่ผ่านมาส่วนใหญ่ถูกควบคุมได้แล้ว ความพยายามในการดำเนินมาตรการกระตุ้นจะมีน้ำหนักมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี และจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เศรษฐกิจกลับมาเติบโตในระยะยาว ผู้จัดการกองทุนจะติดตามโอกาสของการลงทุนอย่างใกล้ชิดเนื่องจากตลาดยังคงปรับตัวอย่างผันผวน
- ในขณะเดียวกันการประเมินมูลค่าปรับตัวลดลงสู่ระดับที่น่าสนใจ แม้ว่าการฟื้นตัวอาจใช้เวลานานกว่าที่คาดไว้ในช่วงแรก ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าตลาดหุ้นจีนมีโอกาสของการเติบโตเป็นอย่างมากสำหรับกลยุทธ์การลงทุนแบบเชิงรุก (active)
- การลงทุนในบริษัทคุณภาพสูงที่มีความได้เปรียบในการแข่งขันจะสามารถสร้างผลตอบแทนในระยะยาว เนื่องจากนักลงทุนกลับมาให้ความสำคัญกับปัจจัยพื้นฐานและการสร้างกระแสเงินสดของบริษัท

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโซน่าเอแชรวิคตี (KFACHINA)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity Fund (USD) (Class P - acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
ดาวน์โหลดสรุปลงทุนสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า 	หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน 
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน		

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

๑ กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

๒ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ UBS Asset Management ณ 30 มิ.ย. 65 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

๓ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

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