กองทุนเปิดกรุงศรีไชน่าเอแชร์อิควิตี้ (KFACHINA)
กองทุนเปิดกรุงศรีไชน่าเอแชร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFACHINRMF)
กองทุนเปิดกรุงศรีไชน่าเอแชร์อิควิตี้เพื่อการออม (KFACHINSSF)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ
UBS (Lux) Investment SICAV – China A Opportunity (USD) (Class P – acc)

สิงหาคม 2567

บทสรุป

ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นจีน A shares ปรับตัวลดลงในเดือนสิงหาคม เนื่องจากการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจอย่างผสมผสาน และความคาดหวังที่ลดลงเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนสิงหาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Yunnan Baiyao, Fuyao Glass และ Kweichow Moutai ขณะที่ปัจจัยลบมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Netease และ PDD

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าตลาดหุ้นจีนมีโอกาสของการลงทุนแบบเชิงรุกอีกเป็นจำนวนมาก อีกทั้งจีนยังคงเป็นประเทศขนาดใหญ่ที่มีบริษัทคุณภาพสูง ซึ่งสามารถขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ และบริษัทจำนวนมากสามารถแข่งขันและประสบความสำเร็จกับตราสินค้าระดับโลก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด

- ตลาดหุ้นจีน China A ปรับตัวลดลงในเดือนสิงหาคม โดยการรายงานข้อมูลกิจกรรมทางเศรษฐกิจอย่างผสมผสาน ประกอบกับความคาดหวังที่ลดน้อยลงเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ ยังคงเป็นแรงกดดันตลาดหุ้นภายในประเทศ อย่างไรก็ดี ในวันทำการซื้อขายสุดท้ายของเดือนมีการคาดเดาว่าทางการจีน อาจอนุญาตให้เจ้าของบ้านรีไฟแนนซ์สินเชื่อจำนองมูลค่า 5.4 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อปรับลดต้นทุนการกู้ยืม ซึ่งเป็นปัจจัยที่ช่วยผ่อนคลายแรงกดดันลงได้บางส่วน
- ข้อมูลเศรษฐกิจมหภาคส่งสัญญาณอย่างผสมผสาน โดยข้อมูลการเกินดุลการค้าของจีนปรับตัวลดลงจากระดับสูงที่สุดตามสถิติ เนื่องจากการส่งออกที่ชะลอตัวลง ด้านตัวเลขการเติบโตของการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset Investment / FAI) ในช่วงเดือนมกราคมถึงกรกฎาคม ชะลอตัวลงสู่ระดับร้อยละ 3.6 y-y เนื่องด้วยการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่หดตัวอย่างต่อเนื่อง และการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่ชะลอตัวลง นอกจากนี้ตัวเลขยอดค้าปลีกปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดการเงินปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุด ในขณะที่หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยกดดันต่อดัชนีมากที่สุด

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงในเดือนสิงหาคม และนับตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบัน เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดการแพทย์เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน โดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจยาสมุนไพรจีน ขณะเดียวกันสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน อย่างไรก็ตามการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดบริการสื่อสารเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ สัดส่วนการลงทุนใน Yunnan Baiyao และ Fuyao Glass รวมถึง Kweichow Moutai ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน
- ในอีกด้านหนึ่ง สัดส่วนการลงทุนใน Netease และ PDD ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง เป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน สำหรับ Netease เผชิญกับแรงกดดันจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/67 ในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้เล็กน้อย อย่างไรก็ดีกองทุนมีมุมมองว่าความคาดหวังของตลาดอยู่ในระดับสูง อีกทั้งผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่ากลุ่มเกมต่างๆ ที่มีความหลากหลายของบริษัทจะช่วยสนับสนุนการเติบโตในระยะยาว ขณะเดียวกันราคาหุ้นของ PDD ปรับตัวลดลง เนื่องจากมุมมองเชิงระมัดระวังของฝ่ายบริหารในการประชุมผู้ถือหุ้น โดยกล่าวว่า "บริษัทกำลังเผชิญกับความท้าทายใหม่จำนวนมากจากความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป และการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น รวมถึงความไม่แน่นอนในสภาพแวดล้อมทั่วโลก" นอกจากนี้ PDD ระบุว่าจะไม่ปรับเพิ่มผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า เนื่องจากบริษัทยังคงอยู่ในช่วงระยะของการลงทุน

มุมมองตลาด

- ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นจีนเผชิญกับความท้าทายมาอย่างต่อเนื่อง โดยการเติบโตของจีนกลับเข้าสู่ภาวะปกติ ขณะที่ความเชื่อมั่นของนักลงทุนกลับปรับตัวลดลง และการประเมินมูลค่ายังคงอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตเป็นอย่างมาก ทั้งนี้ แม้ว่าผู้จัดการกองทุนจะยอมรับว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจะใช้เวลานานขึ้น ท่ามกลางความกังวลด้านเชิงโครงสร้างและปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ ทว่าการประเมินมูลค่าที่ปรับตัวลดลง มักจะเป็นจุดเริ่มต้นของการสร้างผลตอบแทนระยะยาวในประเทศตลาดเกิดใหม่
- สำหรับมุมมองในระยะยาว ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าจีนอยู่ในช่วงของการเติบโตและสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่แตกต่างไปจากเดิม และกำลังเผชิญกับความท้าทายจำนวนมาก ทว่ายังคงมีศักยภาพในการสร้างการเติบโตและสร้างโอกาสของการลงทุนอีกจำนวนมาก
- กล่าวอีกนัยหนึ่ง การเติบโตของเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงไม่ได้หมายถึงว่าผลตอบแทนที่ได้รับจากการถือครองหุ้นจะปรับตัวลดลง ซึ่งการที่สองปัจจัยนี้ไม่มีความสัมพันธ์ (correlation) กันหรือมีความสัมพันธ์กันน้อย อาจทำให้นักลงทุนมีความสับสน ทว่ามีตัวอย่างของบางบริษัทในจีนที่แสดงให้เห็นได้อย่างชัดเจน โดยในสภาพแวดล้อมที่การเติบโตชะลอตัวในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา มีบางบริษัทที่ยังคงสามารถเติบโตและสร้างผลตอบแทนได้ดี ซึ่งมีแรงขับเคลื่อนมาจากอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่น่าสนใจ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- จีนยังคงเป็นประเทศขนาดใหญ่สำหรับบริษัทคุณภาพสูงจำนวนมาก และยังคงมีความเหมาะสมสำหรับกลยุทธ์การลงทุนเชิงรุก โดยบริษัทบางแห่งยังสามารถขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ โดยบริษัทเหล่านี้ไม่ได้ผลิตสินค้าแปรรูปในระดับล่าง หรือสินค้าขั้นต้นอีกต่อไป อีกทั้งบริษัทจำนวนมากสามารถแข่งขันและประสบความสำเร็จกับตราสินค้าระดับโลกในตลาดนานาชาติ ด้วยการปรับตัวเข้ากับความท้าทายที่หลากหลายจากภายนอกในสภาพแวดล้อมที่มีความผันผวน และยังคงมีการลงทุนอย่างต่อเนื่องในเทคโนโลยีและการวิจัยและพัฒนา (R&D) รวมไปถึงการควบคุมต้นทุนและการเติบโตของส่วนแบ่งการตลาด ทั้งนี้ จากการเป็นนักลงทุนแบบ bottom-up ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าตลาดหุ้นจีนมีโอกาสของการลงทุนอีกเป็นจำนวนมากสำหรับการลงทุนแบบเชิงรุก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี ไชน่าเอแชร์อิควิตี้ (KFACHINA)	กองทุนเปิดกรุงศรี ไชน่าเอแชร์อิควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFACHINRMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี ไชน่าเอแชร์อิควิตี้ เพื่อการออม (KFACHINSSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Lux) Investment SICAV – China A Opportunity Fund (USD) (Class P – acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6		
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล		มีการจ่ายเงินปันผล
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน		
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	**หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า:** **หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน:**		
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน			

หมายเหตุ: SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ◉ 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
- ผู้ลงทุนในกองทุน SSF และ RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 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. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- 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