

กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียเน็กซ์ที่เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

(KFHASIA)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Baillie Gifford Pacific Fund (Class B Acc)

กันยายน 2566



## บทสรุป

### ภาวะตลาด

ภาพรวมตลาดหุ้นเอเชียไม่นับรวมญี่ปุ่นในช่วงที่ผ่านมา มีปัจจัยสนับสนุนเชิงบวกหลายประการ เช่น สภาวะเศรษฐกิจมหภาคและจุลภาค รวมถึงระดับราคาที่น่าดึงดูด



### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 3/66 ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนใน CNOOC ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน SEA Limited



### พอร์ตการลงทุน

กองทุนปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนเพียงเล็กน้อยในรอบไตรมาส ขณะที่ผู้จัดการกองทุนเริ่มมีมุมมองเชิงระมัดระวังมากขึ้นต่อการปรับตัวของราคานิกเกิล โดยปรับลดสัดส่วนการลงทุนโดยตรงที่เกี่ยวข้องกับนิกเกิล และมองหาการลงทุนในอุตสาหกรรมอื่นเพิ่มเติม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาด



- สภาพแวดล้อมของตลาดหุ้นเอเชียมีปัจจัยหลักสนับสนุนอยู่ 3 ประการ ได้แก่ สภาวะเศรษฐกิจมหภาคในเอเชีย และสภาพแวดล้อมทางจุลภาคของบริษัทต่างๆ รวมถึงการประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูดของตลาด
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า ขณะที่กลุ่มตลาดประเทศพัฒนาแล้วกำลังเผชิญกับปัญหาด้านอัตราเงินเฟ้อ ทว่าประเด็นดังกล่าวไม่ได้เป็นปัญหามากนักสำหรับประเทศตลาดเกิดใหม่ในภูมิภาคเอเชียที่อัตราเงินเฟ้อโดยรวมยังคงอยู่ในระดับต่ำโดยเปรียบเทียบ ประกอบกับในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาประเทศส่วนใหญ่ในเอเชียมีการดำเนินนโยบายการคลังที่มีวินัยในระดับแข็งแกร่ง และเป็นแนวทางแบบดั้งเดิมมากกว่าประเทศพัฒนาแล้วในหลายด้าน
- ภาพรวมด้านสกุลเงินในภูมิภาคเอเชีย (ยกเว้นค่าเงินหยวนของจีน) ปรับตัวเข้มแข็งกว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ เมื่อพิจารณาตั้งแต่ช่วงเริ่มต้นการแพร่ระบาดของ COVID-19
- นอกจากนี้เมื่อพิจารณาด้านการเติบโตของจีดีพี คาดว่าเศรษฐกิจของประเทศในเอเชียส่วนใหญ่จะขยายตัวในระดับที่สูงกว่าประเทศพัฒนาแล้วอย่างน้อยเท่าตัวในปีนี้ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าสภาพแวดล้อมโดยรวมที่ดีจะเป็นปัจจัยสนับสนุนบรรยากาศการลงทุนในระยะถัดไป



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI AC Asia ex Japan ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 อย่างไรก็ตามกองทุนยังคงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในระยะยาว แม้ว่าในระยะสั้นผลการดำเนินงานของกองทุนจะปรับตัวอ่อนแอ
- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ หลักทรัพย์ที่ปรับตัวลงเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานในระยะสั้น ได้แก่ Samsung SDI, Koh Young และ SEA Limited
- ราคาหุ้นของ SEA Limited ปรับตัวอย่างผันผวนในช่วงที่ผ่านมา โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวดีในช่วงต้นปี เนื่องจากการฟื้นตัวของความสามารถในการทำกำไร และได้รับการตอบสนองเป็นอย่างดีจากนักลงทุน ซึ่งหลังจากนั้นราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง โดยมีปัจจัยกดดันมาจากการรายงานผลประกอบการ และฝ่ายบริหารระบุว่าจะนำผลกำไรกลับไปลงทุนในธุรกิจต่อไปในอนาคต อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการกระทำดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลเป็นอย่างมาก เนื่องจากจะแสดงให้เห็นว่าธุรกิจของบริษัทสามารถดำเนินไปได้อย่างยั่งยืนด้วยตัวเอง ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาด้านการแข่งขันในตลาดที่ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นประกอบการแข่งขันที่สูง ทำให้มีเหตุผลเพียงเล็กน้อยในการรายงานผลกำไรจำนวนมากเพื่อสร้างความพึงพอใจให้แก่ตลาดในระยะสั้น


ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ในทางตรงกันข้าม หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน ได้แก่ CNOOC ในหมวดพลังงาน และ EO Technics บริษัทผู้เชี่ยวชาญด้านเซมิคอนดักเตอร์ของเกาหลี รวมถึง Accton Technology บริษัทผู้ผลิตเครื่องมือสำหรับระบบเครือข่ายขนาดใหญ่ของไต้หวัน
- ราคาหุ้นของ CNOOC บริษัทน้ำมันรายใหญ่ของจีน ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในช่วงที่ผ่านมา แม้ว่าบริษัทจะรายงานผลกำไรสุทธิที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -11 ในช่วงครึ่งแรกของปี ทว่าการฟื้นตัวขึ้นของราคาน้ำมันอย่างแข็งแกร่งสู่ระดับ 95 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในช่วงไตรมาส 3/66 เป็นปัจจัยสนับสนุนราคาหุ้นของ CNOOC ในระยะสั้น ทั้งนี้ในระยะยาวผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสัดส่วนการลงทุนนี้มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์มากที่สุดสำหรับการลงทุนในจีน อีกทั้งยังเป็นอุตสาหกรรมที่มีลักษณะเป็นการพึ่งพาตนเอง และมีความสำคัญเป็นอย่างมากต่อรัฐบาลจีน นอกจากนี้กำลังการผลิตโดยรวมสุทธิของ CNOOC ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 สู่ระดับ 331.8 ล้านบาร์เรล (boe) ในการรายงานผลการดำเนินงานครั้งล่าสุดของบริษัท



- กองทุนปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนเพียงเล็กน้อยในรอบไตรมาส และมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนในระดับต่ำ ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อพอร์ตการลงทุนของกองทุน และมีมุมมองว่าพอร์ตการลงทุนอยู่ในตำแหน่งที่ดีสำหรับการสร้างผลการดำเนินงานที่เข้มแข็งในระยะยาว
- นอกจากนี้กองทุนยังคงรักษาสมดุลของแรงขับเคลื่อนการเติบโตทั้งในด้านเชิงโครงสร้างและการเติบโตตามรอบวัฏจักร ส่งผลให้พอร์ตการลงทุนสามารถสะท้อนให้เห็นถึงคุณลักษณะของการเติบโตอย่างแข็งแกร่ง
- ผู้จัดการกองทุนเริ่มมีมุมมองเชิงระมัดระวังมากขึ้นต่อการปรับตัวของราคานิกเกิล โดยปรับลดสัดส่วนการลงทุนโดยตรงที่เกี่ยวข้องกับนิกเกิล เช่น การขายหุ้นของบริษัทที่เป็นผู้ประกอบการเหมืองนิกเกิล (อินโดนีเซีย) ขณะที่ผู้จัดการกองทุนกำลังติดตามศักยภาพของ HPAL (บริษัทด้านเทคโนโลยีการชะล้างด้วยกรดแรงดันสูง) เพื่อมองหาอุปทานของนิกเกิลที่ใช้สำหรับแบตเตอรี่

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียแควิตีแอดจอฟเวิกซ์ (KFHASIA)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford Pacific Fund (Class B Acc) ซึ่งจดทะเบียนซื้อขายหน่วยลงทุนในประเทศสหราชอาณาจักร (United Kingdom) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า 	หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน 
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน		

**คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford Pacific Fund (Class B Acc) ณ ก.ย.66 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด

๒ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

๓ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

๔ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า