

# KT-ASHARES

กองทุนเปิดเคแอม ไซน่า เอแชร อีควิตี้ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 6



## ปัจจัยสนับสนุน

- ธนาคารกลางจีนมีแนวโน้มที่จะผ่อนคลายนโยบายทางการเงินเพิ่มเติม เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำ
- รัฐบาลจีนส่งสัญญาณผ่อนคลายมาตรการภาคอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม ช่วยฟื้นฟูความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน
- ตัวเลขทางเศรษฐกิจของจีนบางส่วน เริ่มส่งสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้นแบบค่อยเป็นค่อยไป
- การออกมาตรการพยุงตลาดหุ้น ผ่านกองทุนรักษาเสถียรภาพ วงเงินกว่า 2 ล้านล้านหยวน

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 67)

## ปัจจัยเสี่ยง

- การฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ยังไม่เป็นที่น่าพอใจนัก และเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญที่ต้องคอยจับตาดูอย่างใกล้ชิด
- ความไม่แน่นอนของแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินนโยบายทางการเงินในอนาคต
- ความขัดแย้งทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีน และสหรัฐฯ ซึ่งคาดเดาได้ยาก รวมถึงภูมิภาคอื่นๆ อาทิเช่น ยุโรป ด้วยเช่นกัน

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 67)

## ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- กองทุนรวมหลักปรับตัวขึ้นราว +2.15% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งถือว่าทำได้ดีกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวขึ้นเพียงราว +0.85% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน
- อย่างไรก็ตาม สำหรับเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา กองทุนรวมหลักปรับตัวลงราว -2.68% ซึ่งถือว่ามากกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวลงเพียงราว -0.97% เท่านั้น โดยการคัดเลือกหุ้นรายตัวในกลุ่มอุตสาหกรรม Information Technology เป็นปัจจัยหลักที่จุดริ้งผลการดำเนินงานของทางกองทุนรวมหลัก ภายหลังจากที่หุ้นกลุ่มนี้เผชิญกับแรงเทขายออกมา เนื่องจากนักลงทุนในตลาดได้ทำการโยกเงินลงทุนบางส่วนไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ แทน
- โดยในภาพรวม ทางผู้จัดการกองทุนรวมหลักมองว่าเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นจีนมีการปรับฐานอีกครั้ง เพื่อให้มีฐานที่มั่นคงขึ้น ภายหลังจากที่ตลาดหุ้นจีนได้ปรับตัวขึ้นมาก่อนข้างร้อนแรงในช่วงต้นปีที่ผ่านมา
- สำหรับภาคอสังหาริมทรัพย์นั้น ทางผู้จัดการกองทุนรวมหลักมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นจากนโยบายของทางภาครัฐที่มีการประกาศเพิ่มเติมออกมาในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งจะช่วยแก้ไขปัญหาด้านอุปสงค์ที่อ่อนแอ และปัญหาด้านอุปทานที่ล้นตลาด โดยทางผู้จัดการกองทุนรวมหลักได้เริ่มเข้าลงทุนในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม Property โดยเน้นบริษัทที่เป็นรัฐวิสาหกิจ ซึ่งมีแหล่งเงินทุนสนับสนุนที่เพียงพอ และมีโอกาสที่จะสามารถแย่งส่วนแบ่งทางการตลาดจากคู่แข่งเจ้าอื่นๆ เมื่ออุตสาหกรรมในภาพรวมเริ่มฟื้นตัวขึ้น

ที่มา: Allianz (ข้อมูล ณ วันที่ 31 พ.ค. 67)

## นโยบายของกองทุน KT-ASHARES

เน้นลงทุนใน Allianz Global Investor Fund - Allianz China A-Shares (กองทุนหลัก) โดยเน้นลงทุนในตลาดหุ้น A-Shares ของจีน

## คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

**ระยะสั้น** Slightly Positive ↗

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และพยุงตลาดหุ้นของทางการจีนจะช่วยสร้างโมเมนตัม สำหรับการลงทุนในระยะสั้นๆ ได้

**ระยะยาว** Positive ↑

ศักยภาพการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนในระยะยาว ยังคงดูน่าสนใจ ประกอบกับ Valuation ของตลาดหุ้นจีนที่ค่อนข้างถูก เราจึงยังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนในระยะยาว

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 67)

## นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

กองทุนรวมหลักมีนโยบายที่จะสร้างผลตอบแทนจากการเติบโตของมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาว ผ่านการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares แผ่นดินใหญ่ (ตลาดหุ้นเซี่ยงไฮ้และเซินเจิ้น) เป็นหลัก โดยจะเน้นลงทุนในหุ้นราว 50-70 ตัว ที่มีการเติบโตและมีระดับราคาที่เหมาะสม และจะเน้นลงทุนในแต่ละอุตสาหกรรมในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกันกับดัชนีอ้างอิง เพื่อแสวงหาโอกาสในการลงทุนจากทุกอุตสาหกรรม

ที่มา: Allianz (ข้อมูล ณ วันที่ 31 พ.ค. 67)

## ธีมการลงทุนในปัจจุบันของทางกองทุนรวมหลัก

ปัจจุบันกองทุนรวมหลักมีการกระจายการลงทุนในหลากหลายธีมที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดีในระยะยาว เช่น ธีม Self Sufficiency, ธีม Innovation-enabled Upgrade, ธีม Domestic Consumption, ธีม Financial Market Reform และธีม Green Tech & Renewables เป็นต้น

ที่มา: Allianz (ข้อมูล ณ วันที่ 31 พ.ค. 67)

## ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-ASHARES (สิ้นสุด ณ 31 พฤษภาคม 2567)

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี <sup>1</sup>	ย้อนหลัง 3 ปี <sup>1</sup>	ย้อนหลัง 5 ปี <sup>1</sup>	ย้อนหลัง 10 ปี <sup>1</sup>	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน <sup>1</sup>
KT-ASHARES	0.91	1.61	-2.75	-13.84	-23.51	N/A	N/A	-12.71
Benchmark	1.35	2.03	-4.11	-11.96	-19.24	N/A	N/A	-8.42

## ความผันผวน (Standard Deviation)

KT-ASHARES	17.89	14.04	18.23	18.74	22.78	N/A	N/A	23.64
Benchmark	17.83	13.86	18.75	19.23	22.94	N/A	N/A	23.70

<sup>1</sup> %ต่อปี

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับด้วยดัชนีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณ 80% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณ 20%

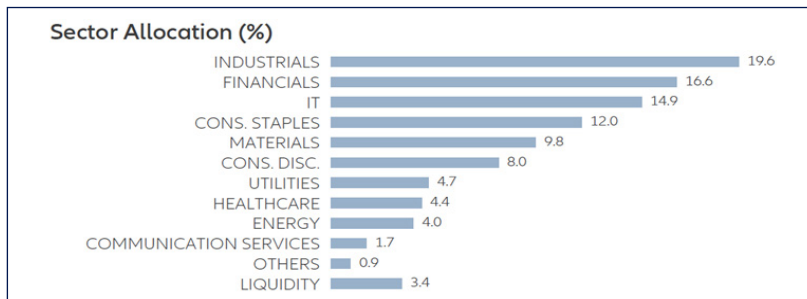
\* การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน\*

## หลักทรัพย์ที่ทางกองทุนรวมหลักถือครองสูงสุด 10 อันดับแรก

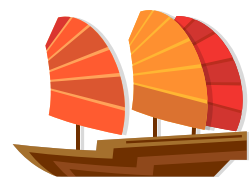
Top 10 Holdings	Sector	%
CHINA MERCHANTS BANK-A	FINANCIALS	6.1
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CONS. STAPLES	6.0
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	INDUSTRIALS	3.7
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	UTILITIES	3.2
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	MATERIALS	3.1
CITIC SECURITIES CO-A	FINANCIALS	3.0
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	FINANCIALS	2.9
MIDEA GROUP CO	CONS. DISC.	2.9
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	FINANCIALS	2.7
PETROCHINA CO LTD-A	ENERGY	2.4
<b>Total</b>		<b>36.0</b>



## สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรมของทางกองทุนรวมหลัก



ที่มา: Allianz (ข้อมูล ณ วันที่ 31 พ.ค. 67)



รายละเอียดกองทุน

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 กด 9  
www.ktam.co.th ธนาคารกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน