



KT-CHINA

กองทุนเปิดเคแอมโซน่า อีควิตี้ ฟินด์

ความเสี่ยงระดับ 6

ปัจจัยสนับสนุน

- ★ ธนาคารกลางจีน (PBoC) ผ่อนคลายนโยบายทางการเงินเพิ่มเติม ผ่านการลด Reserve Requirement Ratio (RRR) ลงอีก 0.5% เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กับระบบทางการเงิน เนื่องจากเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำ
- ★ รัฐบาลจีนยังคงผ่อนคลายนโยบายการภาคสังหาริมทรัพย์ทำให้เรามองว่าหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์อาจจะผ่านจุดที่ต่ำที่สุดไปแล้ว
- ★ ทางการเงินเริ่มส่งสัญญาณในการกระตุ้นเศรษฐกิจ และออกมาตรการที่พุ่งเป้าไปที่ตลาดหุ้นมากขึ้น เช่น การจัดตั้งกองทุนพยุงหุ้น, การขอความร่วมมือจากบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ ในการหยุดการทำธุรกรรม Short-Selling และการสั่งระงับการทำธุรกรรมยืม และให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending : SBL) บางประเภท เป็นต้น ซึ่งเป็นแรงหนุนสำหรับการเก็งกำไรระยะสั้นๆ ในภูมิภาคเอเชีย

ปัจจัยเสี่ยง

- ★ การฟื้นตัวของภาคสังหาริมทรัพย์ยังไม่เป็นที่น่าพอใจเท่าไรนัก และถือเป็นหนึ่งในปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญที่ต้องจับตาอย่างใกล้ชิด
- ★ ความขัดแย้งทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีนและสหรัฐฯ โดยเฉพาะในปีนี้จะมีการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ อีกครั้ง

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ม.ค. 67)

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- ★ ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงเล็กน้อย ในเดือน ธ.ค. ที่ผ่านมา โดยนักลงทุนแสดงความผิดหวังต่อผลการประชุม Central Economic Work Conference ที่ไม่ได้มีการส่งสัญญาณการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชัดเจนเท่าไรนัก รวมถึงแสดงความผิดหวังต่อนโยบายการควบคุม และทำกับดูลแลธุรกิจเกมออนไลน์ที่มีการประกาศเพิ่มเติมออกมาในช่วงเดือน ธ.ค. ด้วยเช่นกัน
- ★ กองทุนรวมหลักปรับตัวลงน้อยกว่าดัชนีอ้างอิง ในเดือน ธ.ค. ที่ผ่านมา โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการคัดเลือกหุ้นรายตัว โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Technology ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Health Care ที่ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง ก็ช่วยหนุนผลการดำเนินงานของทางกองทุนรวมหลักด้วยเช่นกัน
- ★ โดย ณ สิ้นเดือน ธ.ค. ทางกองทุนรวมหลักมีการ Overweight การลงทุนในหุ้นกลุ่ม Technology มากที่สุด ผ่านการลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีสัญชาติไต้หวัน และมีการ Overweight การลงทุนในหุ้นกลุ่ม Energy ผ่านการลงทุนในบริษัท Chemical และบริษัท Oil Service เป็นหลัก
- ★ ในทางตรงกันข้าม กองทุนรวมหลักมีการ Underweight การลงทุนในหุ้นกลุ่ม Consumer Discretionary มากที่สุด จากการ Underweight การลงทุนในหุ้นที่อยู่ในดัชนีอ้างอิงบางตัว และมีการ Underweight การลงทุนในหุ้นกลุ่ม Financials โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจประกันภายในประเทศ

ที่มา : BlackRock, KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 66)

นโยบายของกองทุน KT-CHINA

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF China Fund (กองทุนหลัก) โดยอย่างน้อย 70% ของสินทรัพย์รวมของกองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิสำเนาอยู่ใน หรือเป็นส่วนหนึ่งที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจในสาธารณรัฐประชาชนจีน

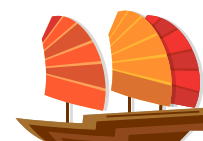
คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

ระยะสั้น Slightly Positive ↗

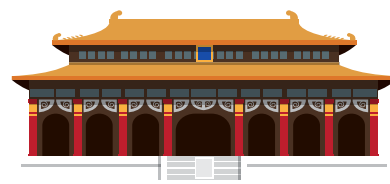
ภาคสังหาริมทรัพย์ของจีนยังคงมีความไม่แน่นอนสูง อย่างไรก็ตาม ด้วยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและมาตรการทำกับดูลแลตลาดหุ้นที่มีการประกาศ ออกมาเพิ่มเติมในช่วงที่ผ่านมา ทำให้ Sentiment ของนักลงทุนปรับตัวดีขึ้น สะท้อนได้จากเม็ดเงินของนักลงทุนต่างชาติที่เริ่มกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นจีนอีกครั้ง

ระยะยาว Positive ↑

เศรษฐกิจจีนยังคงมีศักยภาพที่จะสามารถเติบโตได้ดีในระยะยาว ประกอบกับระดับราคาในปัจจุบันที่ถือว่าค่อนข้างถูกเราจึงยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนในระยะยาว



ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ม.ค. 67)



นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

กองทุนรวมหลักมีนโยบายที่จะสร้างผลตอบแทนจากการเติบโตของมูลค่าเงินลงทุนผ่านการลงทุนในหุ้นจีนทั้งที่จดทะเบียนอยู่ในประเทศจีน (เช่น A-Shares) และหุ้นจีนที่จดทะเบียนอยู่ในต่างประเทศ (เช่น H-Shares, ADRs) โดยจะเน้นลงทุนในหุ้นราว 30-60 ตัว ในหุ้นทุกขนาด (All Cap) และทุกสไตล์ (Flexible)

ที่มา : BlackRock, KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 66)

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมหลัก

กองทุนรวมหลักสามารถลงทุนได้อย่างยืดหยุ่นหลากหลาย Style ในตลาดหุ้นจีนซึ่งเป็นตลาดหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา โดยเน้นลงทุนทั้งในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมเก่า (Old Economies) และในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมใหม่ (New Economies) โดยทางกองทุนรวมหลักจะพยายามติดตามการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างต่างๆ รวมถึงการปฏิรูปต่างๆ ที่กำลังเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อหาโอกาสการลงทุนในอุตสาหกรรมที่จะได้รับประโยชน์

ที่มา : BlackRock, KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 66)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-CHINA (สิ้นสุด ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี ¹	ย้อนหลัง 3 ปี ¹	ย้อนหลัง 5 ปี ¹	ย้อนหลัง 10 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
KT-CHINA	-17.26	-1.87	-8.50	-17.26	-21.40	-4.64	N/A	-4.36
Benchmark	-9.73	-2.86	-6.59	-9.73	-14.68	-0.10	N/A	-1.38

ความผันผวน (Standard Deviation)

KT-CHINA	22.77	19.43	21.99	22.77	29.37	27.39	N/A	25.27
Benchmark	21.13	18.74	21.51	21.13	27.19	25.68	N/A	24.05

¹ %ต่อปี

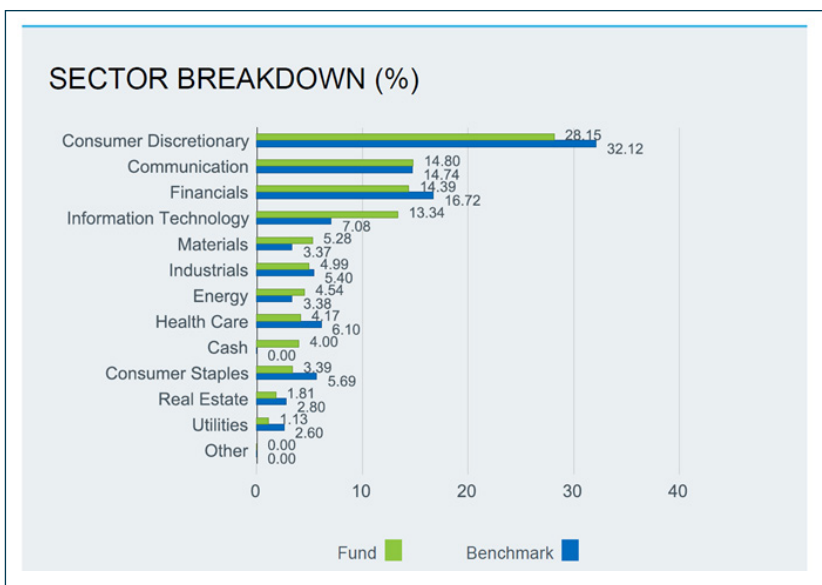
Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก (100%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนประมาณร้อยละ 20

* การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน*

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนรวมหลัก

TOP 10 HOLDINGS (%)	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9.41
TENCENT HOLDINGS LTD	9.36
PDD HOLDINGS INC	7.26
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	5.48
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	4.07
NETEASE INC	3.21
TRIP.COM GROUP LTD	3.14
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS CO LTD	3.12
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	2.98
WUXI APTEC CO LTD	2.96
Total of Portfolio	50.99

Holdings subject to change



ที่มา : BlackRock (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 66)

สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก



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

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 ทด 9

www.ktam.co.th ธนาคารกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน

รายละเอียดกองทุน