



KT-VIETNAM

กองทุนเปิดเคแทม เวียดนาม อีควิตี้

ความเสี่ยงระดับ 6

ปัจจัยสนับสนุน

- ★ เรามองว่าภาคสังหาริมทรัพย์ผ่านจุดที่ต่ำสุดไปแล้ว และจะค่อยๆฟื้นตัว โดยการแก้ไข Land Law ที่ได้รับการอนุมัติในวันที่ 18 ม.ค. 67 ที่ผ่านมา จะช่วยให้ภาคสังหาริมทรัพย์ฟื้นตัวได้มากขึ้นตั้งแต่ปลายปี 67 เป็นต้นไป ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับต่ำ จะช่วยกระตุ้นความต้องการของสินเชื่อที่อยู่อาศัย รวมถึงการฟื้นตัวของตลาดหุ้นก็ช่วยลดแรงกดดันทางการเงินได้บ้าง
- ★ การฟื้นตัวของภาคการผลิต การส่งออก และการบริโภคภายในประเทศที่ดีขึ้นจากการคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำ การยืดระยะเวลาลด VAT 2% ไปจนถึงกลางปี การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ รวมถึงการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ของทางภาครัฐ
- ★ ความคืบหน้าการยกระดับตลาดเวียดนามเข้าสู่ตลาด Emerging Market (EM) โดยคาดว่าตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเริ่มใช้ระบบ KRX Trading System ของทางเกาหลีใต้ ภายในไตรมาสที่หนึ่งของปีนี้ ซึ่งจะช่วยปรับปรุงและเพิ่มประสิทธิภาพระบบต่างๆ ให้ดียิ่งขึ้น

ปัจจัยเสี่ยง

- ★ ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง โดยเฉพาะในสหรัฐฯ และจีน ซึ่งถือว่าเป็นประเทศคู่ค้าหลักของเวียดนาม
- ★ การบริโภคภายในประเทศที่อาจฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้
- ★ ผลของมาตรการภาครัฐที่อาจส่งผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ และผลกระทบจากมาตรการ Anti-Corruption รวมถึงความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์อื่นๆ

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

ภาพรวมกองทุน KT-VIETNAM ในช่วงที่ผ่านมา

- ★ ในเดือน ม.ค. ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นเวียดนามยังคงปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยสนับสนุน ได้แก่ (1) Credit Growth ที่เร่งตัวขึ้นในเดือน ธ.ค. 66 เป็น 13.7% จาก 9.2% ในเดือน พ.ย. 66 (2) National Assembly อนุมัติการแก้ไขกฎหมาย Land Law และ Law on Credit Institution ส่งผลต่อการอนุมัติโครงการภาคสังหาริมทรัพย์ (3) นักลงทุนต่างชาติกลับมาเป็นซื้อสุทธิ หลังจากที่เคยขายอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เดือน มี.ค. 66
- ★ ในขณะที่กองทุน KT-VIETNAM ปรับตัวขึ้นได้น้อยกว่าดัชนีอ้างอิง VN30 Total return index (THB) เล็กน้อย เนื่องจากกองทุนมีส่วนการลงทุนในหุ้นที่มีข้อจำกัดการถือครองหลักทรัพย์ของต่างชาติ (Foreign Ownership Limit หรือ FOL) น้อยกว่าเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง ซึ่งหุ้นบางตัวปรับตัวขึ้นได้ดี เช่น MBB +16.62%, TCB +8.65% และ ACB +7.74% เป็นต้น
- ★ ในช่วงที่ผ่านมา กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร หลังการประกาศ Credit Growth ที่เร่งตัวขึ้น ในขณะที่ภาพรวมของคุณภาพสินทรัพย์ก็ออกมาดี และมุมมองในปีนี้ก็ปรับตัวดีขึ้นจากอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ และเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว
- ★ ปัจจุบันพอร์ตการลงทุนเน้นการลงทุนในกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ และหุ้น VN30 เป็นหลัก โดยยังคงชอบกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนามในระยะยาว ได้แก่ Domestic Consumption (กลุ่ม Consumer Goods และ Retail) Urbanization (กลุ่ม Property และ Utilities) Industrialization (กลุ่ม Export, Logistic และ Infrastructure) และ Banking (กลุ่ม Bank)

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

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

ระยะสั้น Slightly Positive ↗

ความกังวลในภาคสังหาริมทรัพย์เริ่มผ่อนคลายลงจากการแก้ไขกฎหมาย Land Law และจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดต่ำลง ในขณะที่โมเมนตัมของนักลงทุนในตลาดก็กำลังเป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้น

ระยะยาว Positive ↑

เวียดนามยังคงเป็นเป้าหมายการลงทุนทางตรงจากต่างประเทศ (FDI) และเป็นประเทศที่มีศักยภาพในการเติบโตที่โดดเด่น ด้วยความได้เปรียบด้านโครงสร้างประชากรที่มีวัยทำงานจำนวนมาก ในขณะที่ภาครัฐก็เห็นหน้าผลักดันการปฏิรูปและพัฒนาอีกหลายด้าน นอกจากนี้ ระดับราคาหุ้นเวียดนามโดยรวมยังถือว่าค่อนข้างถูกเมื่อเทียบกับศักยภาพในการเติบโตอีกด้วย

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

นโยบายการลงทุนของกองทุน KT-VIETNAM

กองทุนลงทุนแบบเชิงรุก เพื่อสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาด โดยลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศเวียดนาม และ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจ หรือมีรายได้หลัก และ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากประเทศเวียดนาม รวมถึงหน่วย CIS และ/หรือ กองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในหุ้นของประเทศเวียดนาม หรือได้รับประโยชน์จากการดำเนินธุรกิจในประเทศเวียดนามตามที่กล่าวมาข้างต้นด้วย โดยกองทุนมีกระบวนการลงทุนแบบผสมรูปแบบการลงทุนทั้ง Top-down และ Bottom-up Approach ด้วยการคัดเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคง มุ่งหวังการเติบโตจากมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาว ทั้งยังมีการประเมินมูลค่าหุ้นตามปัจจัยพื้นฐาน โดยใช้วิธีการประเมินในรูปแบบต่างๆ

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

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-VIETNAM (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-VIETNAM	4.76	-9.38	-6.00	4.76	N/A	N/A	N/A	-13.55
Benchmark	10.01	-9.00	-5.29	10.01	N/A	N/A	N/A	-10.48

ความผันผวน (Standard Deviation)

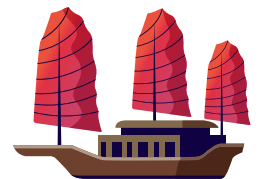
KT-VIETNAM	19.82	22.24	21.22	19.82	N/A	N/A	N/A	21.56
Benchmark	20.15	22.71	21.76	20.15	N/A	N/A	N/A	22.93

¹ %ต่อปี

Benchmark = ดัชนี VN30 Total Return Index สัดส่วน (%) : 100.00

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธ.ค. 66)

การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน



ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่กองทุน KT-VIETNAM ถือครอง 5 อันดับแรก



7.29%



7.35%



6.31%



5.65%



5.35%

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

สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน



รายละเอียดกองทุน

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