

กองทุนเปิดเคแอม ไซน่า เอแชร อีควิตี้ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 6



ปัจจัยสนับสนุน

- ธนาคารกลางจีนมีแนวโน้มที่จะผ่อนคลายนโยบายทางการเงินเพิ่มเติม เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำ
- รัฐบาลจีนส่งสัญญาณผ่อนคลายมาตรการภาคอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม ช่วยฟื้นฟูความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน
- ตัวเลขทางเศรษฐกิจของจีนเริ่มส่งสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้น ซึ่งเป็นผลบวกต่อตลาดหุ้นจีนในภาพรวม
- การออกมาตรการพยุงตลาดหุ้น ผ่านกองทุนรักษาเสถียรภาพ วงเงินกว่า 2 ล้านล้านหยวน

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

ปัจจัยเสี่ยง

- การฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ยังไม่เป็นที่น่าพอใจนัก และจะเป็นหนึ่งในปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญที่ต้องคอยจับตาดูอย่างใกล้ชิด
- ความขัดแย้งทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีนและสหรัฐฯ ซึ่งคาดเดาได้ยาก และจะคอยสร้างความผันผวนให้แก่ตลาดหุ้นจีนอยู่เป็นระยะๆ
- มีรายงานว่าผู้แทนสหรัฐฯ ได้ยื่นร่างกฎหมายที่อาจทำให้กองทุนรวมดัชนีในสหรัฐฯ ไม่สามารถลงทุนในตลาดหุ้นจีนได้ โดยยังมีการเสนอร่างกฎหมายอื่นๆ เช่น บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐฯ ต้องเปิดเผยกับนักลงทุนว่ามีการพึ่งพาจีนในระดับใด และจะยกเลิกการยกเว้น Capital Gain Tax สำหรับการลงทุนในบริษัทจีนอีกด้วย

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

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- กองทุนรวมหลักปรับตัวขึ้นราว 10.16% ในเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา ใกล้เคียงกับกับดัชนีอ้างอิงของทางกองทุนรวมหลักที่ปรับตัวขึ้นราว 10.79% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน โดยการคัดเลือกหุ้นรายตัวในกลุ่มอุตสาหกรรม Industrials และ Information Technology ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของทางกองทุนรวมหลัก ในขณะที่การคัดเลือกหุ้นรายตัวในกลุ่มอุตสาหกรรม Financials และ Healthcare ได้จุดริ้งผลการดำเนินงานของทางกองทุนรวมหลักลงบางส่วน
- ตลาดหุ้นจีน ทั้งตลาดหุ้นจีน Onshore และตลาดหุ้นจีน Offshore ต่างปรับตัวขึ้นได้ดีในเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Small Cap ที่ดีดตัวกลับขึ้นมาได้ค่อนข้างแรง หลังจากที่ก่อนหน้านี้เป็นหุ้นกลุ่มที่เผชิญกับแรงเทขายออกมามากที่สุด
- การที่ทางรัฐบาลจีนได้ประกาศเป้าหมายการเติบโตของ GDP ในปีนี้ไว้ที่ระดับ 5% ทำให้นักลงทุนคาดหวังว่าจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาเพิ่มเติมอีก เพื่อให้สามารถบรรลุระดับเป้าหมายที่ตั้งเอาไว้ได้
- กองทุนรวมหลักได้ใช้โอกาสที่ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงในช่วงหลายๆ เดือนที่ผ่านมา ในการสะสมหุ้นคุณภาพสูง ที่ระดับราคาปรับตัวลงมาอยู่ในระดับที่ต่ำที่สุดในรอบหลายปี ในหลากหลายอุตสาหกรรม อาทิเช่น Industrial Automation, Power Equipment, Semiconductor Supply Chain และ AI-related Applications เป็นต้น

ที่มา: Allianz (ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 67)

นโยบายของกองทุน KT-ASHARES

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

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

ระยะสั้น Slightly Positive ↗

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการพยุงตลาดหุ้นของทางการเงินจะช่วยสร้างโมเมนตัมสำหรับการเก็งกำไรในระยะสั้นได้

ระยะยาว Positive ↑

ศักยภาพการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนในระยะยาวยังคงดูน่าสนใจ ประกอบกับ Valuation ของตลาดหุ้นจีนที่ค่อนข้างถูก เราจึงยังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนในระยะยาว

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

นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

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

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

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-ASHARES (สิ้นสุด ณ 29 กุมภาพันธ์ 2567)

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-ASHARES	-0.69	-4.29	-12.58	-27.52	-23.30	N/A	N/A	-13.93
Benchmark	-0.67	-6.02	-12.93	-26.41	-17.94	N/A	N/A	-9.50

ความผันผวน (Standard Deviation)

KT-ASHARES	22.87	21.88	19.07	19.23	23.93	N/A	N/A	24.15
Benchmark	20.28	20.28	18.03	18.53	21.33	N/A	N/A	21.87

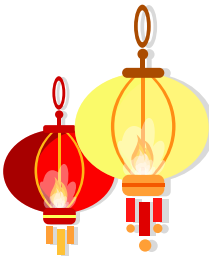
¹ %ต่อปี

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

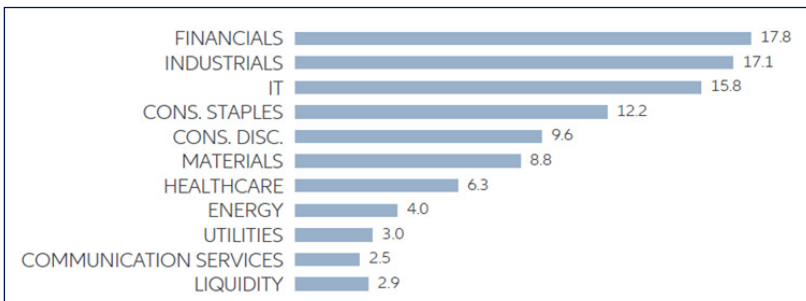
* การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน*

หลักทรัพย์ที่ทางกองทุนรวมหลักถือครองสูงสุด 10 อันดับแรก

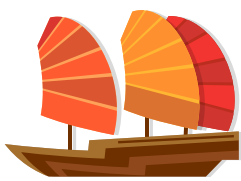
Top 10 Holdings	Sector	%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CONS. STAPLES	7.9
CITIC SECURITIES CO-A	FINANCIALS	5.3
CHINA MERCHANTS BANK-A	FINANCIALS	5.1
MIDEA GROUP CO	CONS. DISC.	3.7
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	FINANCIALS	3.2
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	IT	3.1
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	UTILITIES	3.0
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	INDUSTRIALS	3.0
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	MATERIALS	2.9
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	HEALTHCARE	2.7
Total		39.9



สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรมของทางกองทุนรวมหลัก



ที่มา: Allianz (ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 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