

# KT-CHINA

## กองทุนเปิดเคแอมไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 6



### ปัจจัยสนับสนุน

- ★ ธนาคารกลางจีน (PBoC) ยังคงใช้นโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง จากอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำ โดยในช่วงที่ผ่านมา ได้มีการปรับลดอัตราส่วนเงินสำรองตามกฎหมายของทางธนาคารพาณิชย์ (Reserve Requirement Ratio: RRR) ลงจำนวนหลายครั้ง และล่าสุดเซอร์ไพรส์นักลงทุนในตลาด ด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (MLF 1 ปี) ลงอีก 0.2%

### ปัจจัยเสี่ยง

- ★ ปัญหาด้านอสังหาริมทรัพย์ของจีนยังคงเป็นปัญหาเชิงโครงสร้างที่ต้องใช้ระยะเวลาในการแก้ไข และมีแนวโน้มที่จะสร้างความผันผวนให้ตลาดได้ในระยะยาว
- ★ ความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์เป็นอีกหนึ่งในความเสี่ยงหลัก ที่อาจจะส่งผลกระทบต่อการค้าและอัตราเงินเฟ้อ ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อภาพรวมของการลงทุนในตลาดหุ้นได้ด้วยเช่นกัน

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

### ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- ★ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นราว +6.86% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งถือว่าทำได้ดีกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวขึ้นราว +5.89% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน และสำหรับเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา กองทุนรวมหลักปรับตัวลงราว -0.06% ซึ่งถือว่าทำได้ดีกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวลงราว -2.36% ในช่วงระยะเวลาเดียวกันเช่นกัน
- ★ การคัดเลือกหุ้นรายตัว (Stock Selection) ในหุ้นกลุ่ม Technology สัญชาติไต้หวัน ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักได้มากที่สุด โดยบริษัทอย่าง TSMC, Hon Hai และ Ememory ปรับตัวขึ้นได้อย่างแข็งแกร่งตามธีมเทคโนโลยี AI
- ★ ในทางตรงกันข้าม บริษัทนายหน้าอสังหาริมทรัพย์ อย่าง KE Holdings จุดริ้งผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักมากที่สุด โดยราคาหุ้นปรับตัวลงจากความผิดหวังของนักลงทุน เนื่องจากปริมาณธุรกรรมยังคงอ่อนแออยู่ ถึงแม้ว่าทางรัฐบาลจีนจะมีการผ่อนคลายมาตรการอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติมในช่วงที่ผ่านมา
- ★ ปัจจุบันกองทุนรวมหลัก Overweight น้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Technology มากที่สุด โดยเฉพาะในหุ้นกลุ่ม Technology สัญชาติไต้หวัน ตามมาด้วยหุ้นกลุ่ม Communication Services จากมุมมองเชิงบวกในหุ้นกลุ่มธุรกิจเกมมือถือ
- ★ ในทางตรงกันข้าม กองทุนรวมหลัก Underweight น้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Consumer Staples มากที่สุด โดยไม่มีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Consumer Staples เลย เนื่องจากมองว่าหุ้นกลุ่มนี้กำลังเผชิญกับแรงกดดันอย่างหนักจากเศรษฐกิจเชิงมหภาคของจีนที่ยังคงอ่อนแออย่างต่อเนื่อง

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

### นโยบายของกองทุน KT-CHINA

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF China Fund (กองทุนหลัก) โดยอย่างน้อย 70% ของสินทรัพย์รวมของกองทุนหลัก จะลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิลำเนาอยู่ใน หรือเป็นส่วนหนึ่งที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจในสาธารณรัฐประชาชนจีน

### คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

**ระยะสั้น** Slightly Positive ↗

ภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน ยังคงมีความไม่แน่นอนสูง อย่างไรก็ตาม ด้วยระดับราคาที่ปรับตัวลงมาก่อนข้างมาก และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในช่วงที่ผ่านมา สะท้อนว่าทางรัฐบาลจีนยังคงพร้อมที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม เพื่อให้สามารถบรรลุเป้าหมายของการเติบโตทางเศรษฐกิจในปีนี้อยู่

**ระยะยาว** Positive ↑

เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกในระยะยาว จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของจีนอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยให้ความสำคัญกับการเติบโตอย่างมีคุณภาพเป็นหลัก ประกอบกับระดับราคาของหุ้นจีนที่ยังถือว่าค่อนข้างถูก ถึงแม้ว่าอาจจะยังคงมีความผันผวนอยู่เป็นระยะๆ

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



## นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

กองทุนรวมหลักมีนโยบายที่จะสร้างผลตอบแทนรวมสูงสุด โดยลงทุนอย่างน้อย 70% ของสินทรัพย์รวมของกองทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิสำเนาอยู่ใน หรือเป็นส่วนหนึ่งที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ ในสาธารณรัฐประชาชนจีน

## กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมหลัก

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

กองทุนรวมหลักสามารถลงทุนได้อย่างยืดหยุ่นในตลาดหุ้นจีน ซึ่งเป็นตลาดหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา โดยสามารถลงทุนได้ทั้งในหุ้นจีนที่จดทะเบียนอยู่ในประเทศจีน (เช่น A-Shares) และหุ้นจีนที่จดทะเบียนอยู่ในต่างประเทศ (เช่น H-Shares, ADRs) และสามารถลงทุนในหุ้นทุกขนาด (All Cap) และทุกสไตล์ (Flexible) ทั้งในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมเก่า (Old Economies) และในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมใหม่ (New Economies) โดยทางกองทุนรวมหลักจะพยายามติดตามการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างต่างๆ รวมถึงการปฏิรูปต่างๆ ที่กำลังเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อหาโอกาสการลงทุนในอุตสาหกรรมที่จะได้รับประโยชน์

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

## ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-CHINA (สิ้นสุด ณ วันที่ 28 มิถุนายน 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-CHINA	6.97	6.14	6.97	-2.14	-21.50	-4.94	N/A	-3.17
Benchmark	7.51	6.33	7.51	0.42	-16.33	0.37	N/A	-0.29

### ความผันผวน (Standard Deviation)

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-CHINA	19.24	20.38	19.24	20.70	28.69	27.31	N/A	24.94
Benchmark	19.22	20.20	19.22	20.81	28.15	27.20	N/A	24.83

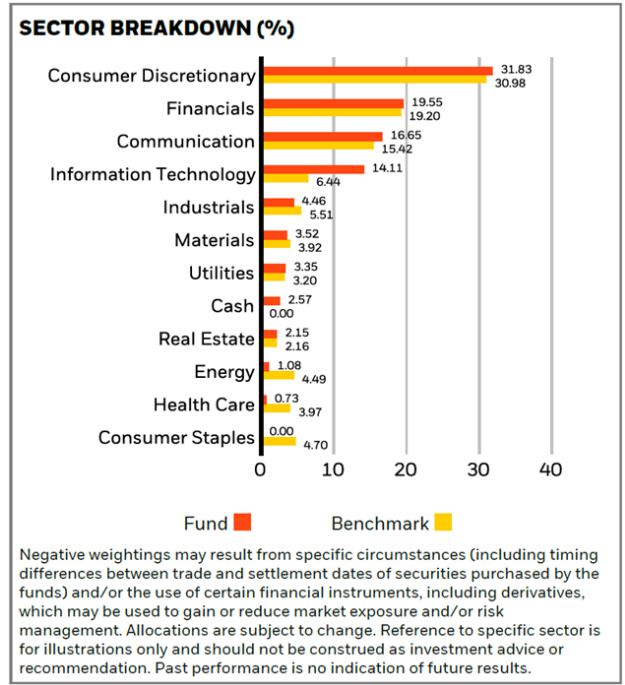
<sup>1</sup> %ต่อปี  
Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุนประมาณ 80% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนประมาณ 20%  
\*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน\*



## สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศของทางกองทุนรวมหลัก

TOP 10 HOLDINGS (%)	
TENCENT HOLDINGS LTD	9.70%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	7.26%
PDD HOLDINGS INC	6.02%
MEITUAN	5.80%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	5.17%
NETEASE INC	4.86%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3.82%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	3.63%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	3.16%
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	3.01%
<b>Total of Portfolio</b>	<b>52.43%</b>

Holdings subject to change



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



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