

# KT-Ashares

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชส์ อีควิตี้ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 6



## ปัจจัยสนับสนุน

- รัฐบาลจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ (บาซูก้าทางเศรษฐกิจ) โดยครอบคลุมในหลากหลายภาคส่วน ทั้งนโยบายการเงิน, นโยบายการคลัง, นโยบายภาคอสังหาริมทรัพย์ และนโยบายสนับสนุนตลาดทุน
- ธนาคารกลางจีนประกาศลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น, อัตราดอกเบี้ยเงินเชื่อระยะกลาง (MLF) และอยู่ระหว่างพิจารณาที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) เพิ่มเติมอีกด้วย
- ธนาคารกลางจีนประกาศลดอัตราส่วนเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง และสนับสนุนการปล่อยสินเชื่อเพิ่มเติมให้แก่ภาคธุรกิจ และประชาชน
- รัฐบาลจีนผ่อนคลายนโยบายการเงินด้านสินเชื่อสำหรับการซื้อบ้านหลังที่สองลงเหลือ 15% (จากเดิม 25%) และลดอัตราดอกเบี้ยเงินเชื่อที่อยู่อาศัยเดิม (Existing Mortgage) ลงอีก 0.50%
- ธนาคารกลางจีนจะจัดหาสภาพคล่องเพิ่มเติมราว 8 แสนล้านหยวน ให้แก่กลุ่มนักลงทุนสถาบัน (ราว 5 แสนล้านหยวน) และบริษัทจดทะเบียนและผู้ถือหุ้นใหญ่ (ราว 3 แสนล้านหยวน) ในการซื้อหุ้น-ซื้อหุ้นคืน เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในตลาด, เพิ่มเสถียรภาพทางด้านราคา และฟื้นฟูความเชื่อมั่นในตลาดทุน

ที่มา : www.scmp.com (ข้อมูล ณ วันที่ 4 ต.ค. 67), KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ก.ย. 67)

## ปัจจัยเสี่ยง

- การฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ยังไม่เป็นที่น่าพอใจนัก และเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญที่ต้องคอยจับตาดูอย่างใกล้ชิด
- ความไม่แน่นอนของแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินนโยบายทางการเงินในอนาคต
- ความขัดแย้งทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีน และสหรัฐฯ ซึ่งคาดเดาได้ยาก รวมถึงภูมิภาคอื่น ๆ อาทิเช่น ตะวันออกกลาง เป็นต้น

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

## ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- การประกาศนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งล่าสุดของทางรัฐบาลจีนนั้น ถือว่าเป็นเรื่องที่น่ายินดี เนื่องจากเป็นการแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นของทางรัฐบาลจีนในการให้การสนับสนุนต่อตลาดทุน อย่างไรก็ตาม ทางผู้จัดการกองทุนรวมหลัก คาดว่าจะไม่ได้มีการปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญเพื่อตอบสนองต่อนโยบายข้างต้นแต่อย่างใด
- ด้วยนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายลง และผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ลดลง ทางกองทุนรวมหลักจึงเห็นโอกาสในการลงทุนในหุ้นที่มีการจ่ายปันผลในระดับที่สูง ซึ่งเป็นหนึ่งในกลุ่มที่ทางกองทุนรวมหลักเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเข้ามาในปี นี้ อาทิเช่น หุ้นกลุ่มสถาบันการเงินอย่าง China Merchants Bank และ China Construction Bank, หุ้นกลุ่มสาธารณูปโภค เช่น กลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาดบางบริษัท และหุ้นกลุ่มอุปโภคบริโภค เช่น Midea ซึ่งเป็นแบรนด์เครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน เป็นต้น
- โดยบริษัทเหล่านี้ ถือว่ามีส่วนสำคัญในการสนับสนุนผลการดำเนินงานที่โดดเด่นของทางกองทุนรวมหลักในปีนี้ และทางกองทุนรวมหลักคาดว่าจะยังคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเหล่านี้ต่อเนื่องไปในอนาคต
- นอกจากนี้ ทางกองทุนรวมหลักได้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นบางกลุ่มที่มองว่ามีโอกาสในการเติบโตในอนาคต อาทิเช่น กลุ่มผู้พัฒนาโครงข่ายไฟฟ้า (Power Grid) โดยคาดว่าเม็ดเงินลงทุนทางด้านโครงข่ายไฟฟ้าจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทั้งในจีน และทั่วโลก รวมถึงได้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มห่วงโซ่อุปทานของเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวตามวัฏจักร ตลอดจนการขยายส่วนแบ่งทางการตลาด เป็นต้น

ที่มา : Allianz (ข้อมูล ณ วันที่ 1 ต.ค. 67)

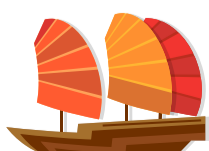
## นโยบายของกองทุน KT-Ashares

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

## คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

**ระยะสั้น** Slightly Positive ↗

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ และนโยบายสนับสนุนตลาดทุนของทางรัฐบาลจีน จะช่วยสร้างโมเมนตัมสำหรับการลงทุนในระยะสั้น ๆ ได้



**ระยะยาว** Positive ↑

ศักยภาพการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนในระยะยาว ยังคงดูน่าสนใจ ประกอบกับ Valuation ของตลาดหุ้นจีนที่ยังถือว่าค่อนข้างถูกอยู่ ถึงแม้ว่าจะฟื้นตัวขึ้นมามากแล้วก็ตาม ทำให้เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีน ในระยะยาว เช่นเดิม

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

## นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

กองทุนรวมหลักมีนโยบายที่จะสร้างผลตอบแทนจากการเติบโตของมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาว ผ่านการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares แผ่นดินใหญ่ (ตลาดหุ้นเซี่ยงไฮ้และเซินเจิ้น) เป็นหลัก โดยจะเน้นลงทุนในหุ้นราว 50-70 ตัว ที่มีการเติบโต และมีระดับราคาที่เหมาะสมผล และจะเน้นลงทุนในแต่ละอุตสาหกรรมในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกันกับดัชนีอ้างอิง เพื่อแสวงหาโอกาสในการลงทุนจากทุก ๆ อุตสาหกรรม

ที่มา : KTAM และ Allianz (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ก.ย. 67)

## ธีมการลงทุนในปัจจุบันของทางกองทุนรวมหลัก

ปัจจุบันกองทุนรวมหลักมีการกระจายการลงทุนในหลากหลายธีมที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดีในระยะยาว เช่น ธีม Self Sufficiency, ธีม Artificial Intelligence, ธีม Innovation-enabled Upgrade, ธีม Domestic Consumption และธีม Capital Market Reform เป็นต้น

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

## ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-AShares (สิ้นสุด ณ 30 สิงหาคม 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 | -3.74 | -4.61            | -3.08            | -15.27                     | -22.72                     | N/A                        | N/A                         | -13.00                            |
| Benchmark  | -2.84 | -4.13            | -2.18            | -14.83                     | -18.85                     | N/A                        | N/A                         | -8.88                             |

## ความผันผวน (Standard Deviation)

|            |       |       |       |       |       |     |     |       |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|-----|-------|
| KT-AShares | 16.48 | 14.28 | 14.13 | 16.67 | 21.56 | N/A | N/A | 23.13 |
| Benchmark  | 16.47 | 14.37 | 14.10 | 16.99 | 21.76 | N/A | N/A | 23.19 |

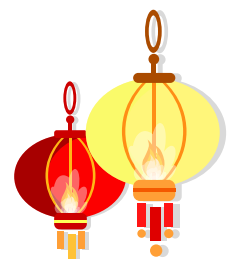
<sup>1</sup> %ต่อปี

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณ 80% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณ 20%

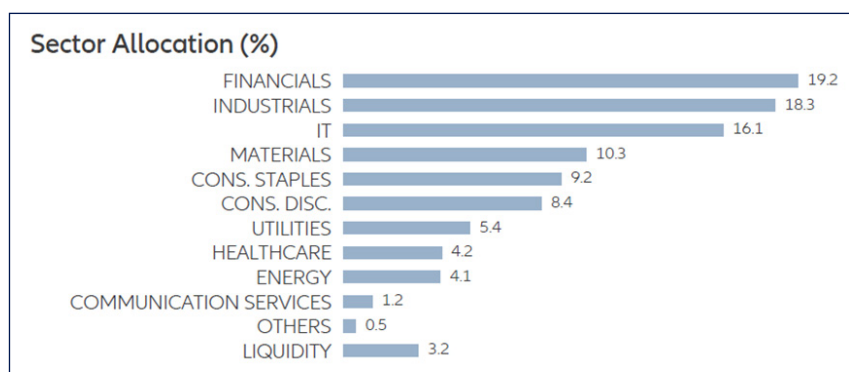
\* การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน\*

## หลักทรัพย์ที่ทางกองทุนรวมหลักถือครองสูงสุด 10 อันดับแรก

| Top 10 Holdings              | Sector        | %           |
|------------------------------|---------------|-------------|
| CHINA MERCHANTS BANK-A       | FINANCIALS    | 5.3         |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A     | CONS. STAPLES | 4.5         |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | INDUSTRIALS   | 4.2         |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A | UTILITIES     | 3.4         |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-A    | FINANCIALS    | 3.2         |
| MIDEA GROUP CO               | CONS. DISC.   | 3.2         |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-A | FINANCIALS    | 3.2         |
| CITIC SECURITIES CO-A        | FINANCIALS    | 3.1         |
| LUXSHARE PRECISION           | IT            | 3.0         |
| IND & COMM BK OF CHINA-A     | FINANCIALS    | 2.8         |
| <b>Total</b>                 |               | <b>35.9</b> |



## สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรมของทางกองทุนรวมหลัก



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

สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก



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