

KT-Ashares

กองทุนเปิดเคแทม โซน่า เอแشر อีควิตี้ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 6

ปัจจัยสนับสนุน

- รัฐบาลสหรัฐฯ ได้ยกเลิกข้อจำกัดในการส่งออกซอฟต์แวร์สำหรับการออกแบบชิปไปยังประเทศจีนแล้ว ซึ่งถือเป็นก้าวสำคัญในการคลี่คลายความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสองประเทศ
- รัฐบาลสหรัฐฯ อนุมัติให้สามารถส่งออกอีเทนไปยังประเทศจีนอีกครั้ง สะท้อนถึงความคืบหน้าในการเจรจาสงบศึกการค้าเช่นกัน
- นักลงทุนยังจับตาการประชุมโปลิตบูโรของจีนในเดือน ก.ค. นี้ โดยคาดว่าที่ประชุมจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อรับมือกับภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอลงอันเนื่องมาจากการขึ้นภาษ้นำเข้าสินค้าของสหรัฐฯ

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 4 ก.ค. 68)

ปัจจัยเสี่ยง

- ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการของจีน (Caixin Services PMI) ปรับตัวลงสู่ระดับ 50.6 ในเดือน มิ.ย. ที่ผ่าน มา จากระดับ 51.1 ในเดือน พ.ค. ก่อนหน้า ซึ่งถือเป็นการขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงที่สุดในรอบ 9 เดือน หรือนับตั้งแต่ เดือน ก.ย. 67
- การฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนที่ยังไม่เป็นที่น่าพอใจนัก โดยยอดขายบ้านใหม่และราคาบ้านใหม่ยังคงปรับตัวลงอย่างต่อเนื่องในเดือน มิ.ย. และเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา ตามลำดับ
- ความไม่แน่นอนของแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ที่อาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินนโยบายทางการเงินและการคลังและนโยบายทางการเงินในอนาคต
- ความขัดแย้งทางการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ที่อาจปะทุขึ้นอีกครั้ง

ที่มา: KTAM, RYT9 (ข้อมูล ณ วันที่ 4 ก.ค. 68)

ภาพรวมในช่วงที่ผ่านมาและมุมมองการลงทุนในระยะถัดไปของทางกองทุนรวมหลัก

- กองทุนรวมหลักปรับตัวขึ้นราว +2.9% นับตั้งแต่ช่วงต้นปี 2568 ที่ผ่านมา ซึ่งถือว่าทำได้ดีกว่าดัชนีอ้างอิง ที่ปรับตัวลงราว -0.7% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน
- โดยสำหรับเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นเล็กน้อย แต่ยังถือว่าแพตลาดหุ้นเอเชียอื่นๆ ภายหลังจากที่ทางสหรัฐฯ ได้ประกาศลดภาษ้นำเข้าสินค้าส่วนใหญ่จากจีนเป็นการชั่วคราว รวมถึงได้ประกาศระงับการใช้ภาษ้นำเข้าสินค้าในอัตราใหม่เป็นการชั่วคราวจำนวน 90 วัน
- อย่างไรก็ตาม นโยบายภาษ้นำเข้าสินค้าของสหรัฐฯ ข้างต้น ได้สร้างความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญต่อตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงได้ส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนระหว่างประเทศอย่างรุนแรง อีกทั้ง ยังได้บั่นทอนความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจ ภาคครัวเรือน และนักลงทุนทั่วโลก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อแนวโน้มทางเศรษฐกิจในระยะยาวด้วยเช่นกัน
- สำหรับปัจจัยภายในประเทศของจีน ทางผู้จัดการกองทุนรวมหลักมองว่านโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของทางรัฐบาลจีนยังคงมีแนวโน้มที่จะดำเนินการต่อไปในอนาคต เนื่องจากสภาวะทางเศรษฐกิจเชิงมหภาคที่ยังคงซบเซา อย่างไรก็ตาม ความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในรูปแบบของการใช้จ่ายภาครัฐขนาดใหญ่อาจจะไม่เกิดขึ้นแล้ว เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนยังคงดูมีเสถียรภาพอยู่ในช่วงไตรมาสหรือสองไตรมาสข้างหน้า
- ในภาพรวม มุมมองต่อตลาดหุ้นจีนในปีนี้มีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากความก้าวหน้าทางด้านเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) และกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า (EV) รวมถึงการสนับสนุนจากทางภาครัฐที่ยังคงดำเนินอยู่อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนอาจระงุดตัวอยู่แค่ในกลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้รับประโยชน์เหล่านี้ จนกว่าที่สภาวะทางเศรษฐกิจและสงครามการค้าจะมีพัฒนาการไปในทิศทางที่ดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปีนี้

ที่มา: Schroders (ข้อมูล ณ วันที่ 31 พ.ค. 68)

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

มุมมองระยะสั้น

Slightly Positive ↗

เรายังคงมีมุมมอง Slightly Positive ต่อตลาดหุ้นจีน บนความคาดหวังของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ ผ่านการใช้นโยบายที่เฉพาะเจาะจงมากยิ่งขึ้น อาทิ การกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ หรือนโยบายกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์

มุมมองระยะยาว

Positive ↑

เรายังคงมองว่าเศรษฐกิจจีนในระยะยาวมีแนวโน้มที่จะเติบโตได้ดีอยู่ ประกอบกับ Valuation หรือระดับราคาของตลาดหุ้นจีนในปัจจุบันที่ถือว่ายังค่อนข้างถูกอยู่ ถึงแม้ว่าจะเริ่มฟื้นตัวขึ้นมาบ้างแล้วก็ตาม ทำให้เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนในระยะยาวเช่นเดิม

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ 4 ก.ค. 68)

นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

กองทุน KT-Ashares มีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Schroder International Selection Fund China A (กองทุนหลัก) มีนโยบายที่จะลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (Equity Related Securities) ของบริษัทสัญชาติจีนที่จดทะเบียนและซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ประเทศจีน อาทิ ตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น หรือตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (China A-Shares) โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบเชิงรุก (Active Investing) ผ่านการวิเคราะห์หุ้นแบบรายตัว (Bottom-up) เป็นหลัก

ที่มา: Schroders (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68)

สไตล์การลงทุนของทางกองทุนรวมหลัก

ถึงแม้ว่าทางผู้จัดการกองทุนรวมหลักจะไม่ได้เน้นการลงทุนในหุ้นกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง หรือหุ้นสไตล์ใดสไตล์หนึ่งเป็นพิเศษ แต่พอร์ตการลงทุนของทางกองทุนรวมหลักมักจะมีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นที่มีคุณภาพสูง (High Quality) และหุ้นขนาดกลาง (Mid-cap stocks) ที่สูงกว่าดัชนีอ้างอิงของทางกองทุนรวมหลัก

ที่มา: Schroders (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน*	ย้อนหลัง 6 เดือน*	ย้อนหลัง 1 ปี*	ย้อนหลัง 3 ปี*	ย้อนหลัง 5 ปี*	ย้อนหลัง 10*	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน*
KT-Ashares-A	-6.83%	6.72%	-6.04%	-2.22%	-15.29%	N/A	N/A	-10.64%
Benchmark ¹	-4.36%	-4.19	-3.24%	2.30%	-11.44%	N/A	N/A	-6.30%
Standard Deviation	22.05%	21.78%	21.06%	24.78%	21.95%	N/A	N/A	23.87%
Benchmark	22.92%	23.07%	21.82%	25.70%	22.91%	N/A	N/A	24.13%

* % ต่อปี

(1) ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณ 80% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณ 20%

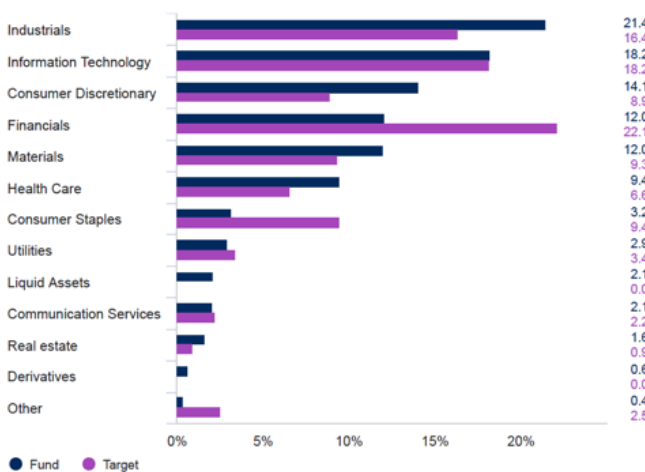
การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 พ.ค. 68)

หลักทรัพย์ที่ทางกองทุนรวมหลักถือครองสูงสุด 10 อันดับแรก

Holding name	%
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	4.9
Bank of Ningbo Co Ltd	3.7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.5
China Merchants Bank Co Ltd	3.4
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd	3.2
Hubei Dinglong Co Ltd	3.0
Ninebot Ltd	2.9
Hangcha Group Co Ltd	2.6
Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	2.6
Micro-Tech Nanjing Co Ltd	2.3

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรมของทางกองทุนรวมหลัก



“สัดส่วนการลงทุนและหลักทรัพย์ที่ลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

ที่มา: Schroders (ข้อมูล ณ วันที่ 31 พ.ค. 68)

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 **สมาคมกรุงไทย** **ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน**