

KT-VIETNAM

กองทุนเปิดเคแอม เวียดนาม อีควิตี้

ความเสี่ยงระดับ 6

ปัจจัยสนับสนุน

- ★ ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนเวียดนามประจำไตรมาสที่ 2/2568 เติบโต +12.7% YoY (หรือคิดเป็น 48.5% ของคาดการณ์ผลประกอบการทั้งปีจาก Vietcap)
- ★ ตัวเลขทางเศรษฐกิจของเวียดนามในภาพรวมที่ยังคงแข็งแกร่ง
- ★ ความคาดหวังในเรื่องของ FTSE Emerging Market Index Upgrade
- ★ ความสำเร็จในการเจรจาทางการค้ากับสหรัฐฯ แม้ว่าเวียดนามจะได้อัตราภาษีที่ 20% สูงกว่าประเทศเพื่อนบ้าน อย่างประเทศไทย อินโดนีเซีย มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ที่ 19% แต่ไม่ได้มีผลกระทบมากนัก
- ★ ประเทศเวียดนามที่ยังคงมีความน่าสนใจในการลงทุน FDI อยู่ จากพื้นฐานเศรษฐกิจ โครงสร้างประชากร และค่าแรงที่ต่ำ

ที่มา : KTAM, Vietcap (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

ปัจจัยเสี่ยง

- ★ ต้องติดตามเรื่องการกำหนดนิยามของภาษี Transshipment ที่ยังไม่มีความชัดเจน
- ★ แรงขายทำกำไรที่อาจเกิดขึ้นได้หลังจากที่ดัชนีหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นสูง

ที่มา : KTAM, Vietcap (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

ภาพรวมกองทุน KT-VIETNAM ในช่วงที่ผ่านมา

- ★ ในเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา ดัชนีหุ้นเวียดนามปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สู่จุดสูงสุดใหม่ในวันที่ 28 ก.ค. 2568 ที่ 1,557.4 จุด โดยมีแรงสนับสนุนมาจาก 1) ความสำเร็จในการเจรจาทางการค้ากับสหรัฐฯ โดยเวียดนามได้อัตราภาษี Reciprocal Tariff ที่ 20% ในขณะที่ประเทศอื่น ๆ ยังไม่บรรลุผลการเจรจา 2) ตัวเลขเศรษฐกิจไตรมาส 2/2568 ยังคงแข็งแกร่งด้วย GDP growth 8% และ 3) ความคาดหวังเรื่อง FTSE Emerging Market Index Upgrade ทำให้ตลาดหุ้นเวียดนามได้รับความสนใจจากนักลงทุนต่างชาติ และมีเงินลงทุนจากต่างชาติไหลเข้ามามากขึ้น ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ก.ค. 2568 ดัชนีเวียดนามปิดที่ 1,502.5 จุด (+9.2% MoM และ +18.6% YTD)
- ★ มูลค่าการซื้อขายต่อวันเฉลี่ยเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 1,500.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+68.5% MoM) โดยกลุ่มอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นำโดย กลุ่ม Financial Services (+34.7%) กลุ่ม Industrials (+14.0%) กลุ่ม Real Estate (+12.5%) กลุ่ม Banks (+10.3%) และกลุ่ม Oil & Gas (+6.1%) ในขณะที่กลุ่ม Insurance (-1.9%) เป็นกลุ่มเดียวที่ปรับตัวลดลง
- ★ ณ วันที่ 31 ก.ค. 2568 กองทุน KT-VIETNAM ให้ผลตอบแทนนับตั้งแต่ต้นปี +6.11% ซึ่งน้อยกว่าดัชนีอ้างอิง VN30 Total return index (THB) ที่ +13.01% เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในกลุ่ม Real Estate น้อยกว่า Benchmark ซึ่งให้ผลตอบแทนมากกว่าดัชนีที่ +67.55% เช่น หุ้น VIC +160.17%, VHM +123.33%
- ★ ในช่วงที่ผ่านมา กองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ลง ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธนาคารจากผลประกอบการ 2Q25 ออกมาดี และกลุ่มการเงิน จากความคาดหวังเรื่อง FTSE Emerging Market Index Upgrade เงินลงทุนจากต่างชาติไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นเวียดนามอย่างต่อเนื่อง และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยในตลาดเพิ่มขึ้นสูงเกิน USD1bn ต่อวัน ซึ่งส่งผลบวกต่อผลประกอบการกลุ่มการเงิน
- ★ 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)
- ★ โดยข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 2568 กองทุน KT-VIETNAM มีสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก ได้แก่ กลุ่มธนาคาร 50.39% กลุ่มเหล็ก 8.54% กลุ่มพาณิชย์ 8.42% กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ 8.40% และกลุ่มเทคโนโลยีฯ 6.51%

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

ระยะสั้น Slightly Positive ↗

เรายังมองภาพทั้งระยะสั้น และระยะยาวในเชิงบวกจากการเติบโตเชิงโครงสร้างของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นเวียดนามได้ปรับตัวขึ้นมาก่อนช้าเร็ว และถือเป็นตลาดหุ้นที่มีความเสี่ยงสูง จึงเหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงเท่านั้น

ระยะยาว Positive ↑

เรามองว่าเวียดนาม ยังคงเป็นเป้าหมายการลงทุนทางตรงจากต่างประเทศ (FDI) และเป็นประเทศที่มีศักยภาพในการเติบโตที่โดดเด่น ด้วยความได้เปรียบด้านโครงสร้างประชากรที่มีวัยทำงานจำนวนมาก ในขณะที่ภาครัฐก็เดินหน้าผลักดันการปฏิรูป และพัฒนาอีกหลายด้าน

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 15 ส.ค. 68)

นโยบายการลงทุนของกองทุน KT-VIETNAM

กองทุนลงทุนแบบเชิงรุก เพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาด โดยลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศเวียดนาม และ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจ หรือมีรายได้หลัก และ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากประเทศเวียดนาม รวมทั้งหน่วย CIS และ/หรือ กองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในหุ้นของประเทศเวียดนาม หรือได้รับประโยชน์จากการดำเนินธุรกิจในประเทศเวียดนามตามที่กล่าวมาข้างต้นด้วย โดยกองทุนมีกระบวนการลงทุนแบบผสมรูปแบบการลงทุนทั้ง Top-down และ Bottom-up Approach ด้วยการคัดเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคง มุ่งหวังการเติบโตจากมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาว ทั้งยังมีการประเมินมูลค่าหุ้นตามปัจจัยพื้นฐาน โดยใช้วิธีการประเมินในรูปแบบต่าง ๆ

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 15 ส.ค. 68)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-VIETNAM (สิ้นสุด ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568)

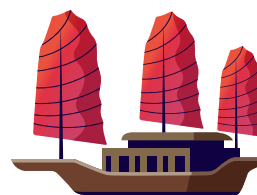
กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี ¹	ย้อนหลัง 3 ปี ¹	ย้อนหลัง 5 ปี ¹	ย้อนหลัง 10 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
KT-VIETNAM	6.11	14.40	6.49	1.63	-3.10	N/A	N/A	-2.98
Benchmark	13.01	20.94	13.50	11.62	3.47	N/A	N/A	3.66

ความผันผวน (Standard Deviation)

KT-VIETNAM	22.34	18.77	23.11	19.58	20.42	N/A	N/A	20.28
Benchmark	23.51	19.00	24.35	20.45	21.55	N/A	N/A	21.46

¹ % ต่อปี

Benchmark = ดัชนี VN30 Total Return Index ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันคำนวณผลตอบแทน
"การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน"



ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่กองทุน KT-VIETNAM ถือครอง 5 อันดับแรก



9.61%



9.45%



8.54%



8.42%



6.51%

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน



รายละเอียดกองทุน

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / 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