

# KT-CHINA

## กองทุนเปิดเคแอมโซน่า อีควิตี้ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 6



### ปัจจัยสนับสนุน

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

### ปัจจัยเสี่ยง

- ★ การฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ยังไม่เป็นที่น่าพอใจนัก และเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญที่ต้องคอยจับตาดูอย่างใกล้ชิด
- ★ ความไม่แน่นอนของแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินนโยบายทางการเงินในอนาคต
- ★ ความขัดแย้งทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีน และสหรัฐฯ ซึ่งคาดเดาได้ยาก รวมถึงภูมิภาคอื่นๆ อาทิเช่น ตะวันออกกลาง เป็นต้น

ที่มา : www.scmp.com (ข้อมูล ณ วันที่ 4 ต.ค. 67) , KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 67)

### ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- ★ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นราว +17.50% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวขึ้นราว +23.91% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน และสำหรับเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา กองทุนรวมหลักปรับตัวขึ้นราว +20.82% ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวขึ้นราว +24.58% ในช่วงระยะเวลาเดียวกันเช่นกัน
- ★ การคัดเลือกหุ้นรายตัว (Stock Selection) ในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี โดยเฉพาะบริษัทสัญชาติไต้หวัน อาทิเช่น Phison, TSMC และ Hon Hai เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ทางกองทุนรวมหลักมีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง เนื่องจากตลาดหุ้นจีน ปรับตัวขึ้นได้ร้อนแรงกว่าตลาดหุ้นไต้หวันในช่วงที่ผ่านมา
- ★ ในขณะเดียวกัน การที่ทางกองทุนรวมหลักถือครองเงินสดบางส่วน ก็มีผลทำให้ผลการดำเนินงานอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงเช่นกัน
- ★ ในทางตรงกันข้าม หุ้นที่ทางกองทุนรวมหลักมีการ Overweight นำหนักการลงทุน อย่าง Meituan ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุนได้ดีที่สุด เนื่องจากบริษัทได้รับประโยชน์อย่างชัดเจนจากการกระตุ้นเศรษฐกิจ และกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า
- ★ เช่นเดียวกับกับ CATL ซึ่งเป็นผู้ผลิตแบตเตอรี่ ที่ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นได้ดี ท่ามกลางการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของตลาด
- ★ ปัจจุบันทางกองทุนรวมหลัก Overweight นำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าฟุ่มเฟือยมากที่สุด เพื่อรับประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจของทางรัฐบาลจีน และ Underweight นำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมพลังงานมากที่สุด จากความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูงขึ้น

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

### นโยบายของกองทุน KT-CHINA

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF China Fund มีนโยบายที่จะสร้างผลตอบแทนรวมสูงสุด โดยลงทุนอย่างน้อย 70% ของสินทรัพย์รวมของกองทุนหลัก จะลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิสำเนาอยู่ใน หรือเป็นส่วนหนึ่งที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ ในสาธารณรัฐประชาชนจีน

### คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

#### ระยะสั้น Slightly Positive ↗

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ และนโยบายสนับสนุนตลาดทุนของทางรัฐบาลจีน จะช่วยสร้างโมเมนตัมสำหรับการลงทุนในระยะสั้นๆ ได้

#### ระยะยาว Positive ↑

ศักยภาพการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนในระยะยาว ยังคงดูน่าสนใจ ประกอบกับ Valuation ของตลาดหุ้นจีนที่ยังถือว่าค่อนข้างถูกอยู่ ถึงแม้ว่าจะฟื้นตัวขึ้นมาแล้วก็ตาม ทำให้เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนในระยะยาวเช่นเดิม



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

## นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

กองทุนรวมหลักมีนโยบายที่จะสร้างผลตอบแทนรวมสูงสุด โดยลงทุนอย่างน้อย 70% ของสินทรัพย์รวมของกองทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิสำเนาอยู่ใน หรือเป็นส่วนหนึ่งที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ ในสาธารณรัฐประชาชนจีน

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

## กลยุทธ์การลงทุนในปัจจุบันของทางกองทุนรวมหลัก

กองทุนรวมหลักสามารถลงทุนได้อย่างยืดหยุ่น ในตลาดหุ้นจีนซึ่งเป็นตลาดหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา 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 ต.ค. 67)

## ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-CHINA (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 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	19.99	12.18	19.06	17.64	-13.84	-1.62	N/A	-1.57
Benchmark	22.10	13.57	20.76	18.50	-9.33	4.18	N/A	1.42

### ความผันผวน (Standard Deviation)

KT-CHINA	19.93	21.19	20.74	19.79	27.19	27.48	N/A	24.82
Benchmark	20.38	22.33	21.32	20.20	26.87	27.39	N/A	24.75

<sup>1</sup> %ต่อปี

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุนประมาณ 80% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนประมาณ 20%

\*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน\*



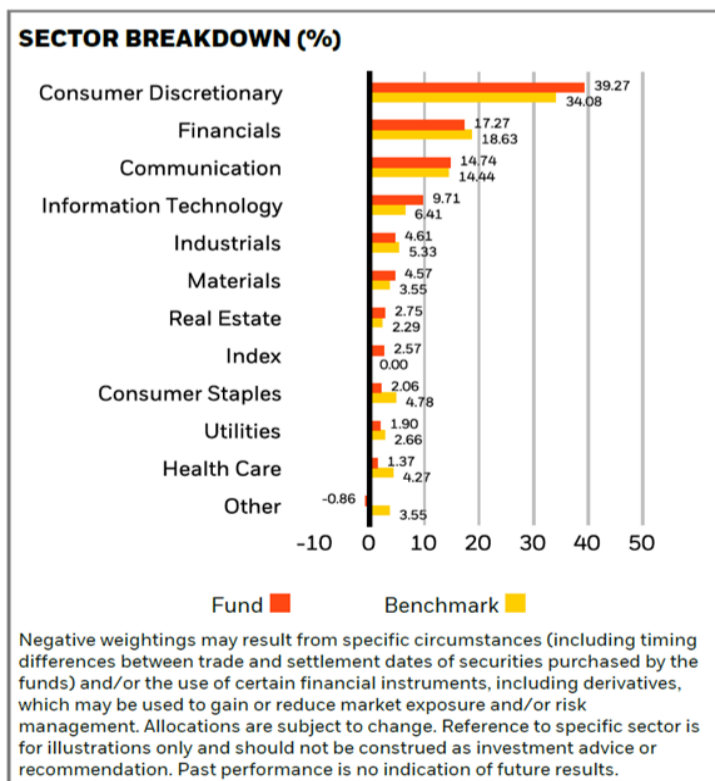
## สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศของทางกองทุนรวมหลัก

TOP 10 HOLDINGS (%)	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9.77%
TENCENT HOLDINGS LTD	9.68%
MEITUAN	8.18%
PDD HOLDINGS INC	6.30%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	5.83%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	4.58%
NETEASE INC	4.25%
BYD CO LTD	3.96%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	3.34%
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	3.21%
<b>Total of Portfolio</b>	<b>59.10%</b>

Holdings subject to change

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

สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก



คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 นด 9  
www.ktam.co.th ธนาคารกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน

รายละเอียดกองทุน