

KT-ASIAG

กองทุนเปิดเคแอม เอเชีย โกรท อควิตี้ ฟันด์
ความเสี่ยงระดับ 6



ปัจจัยสนับสนุน

- อัตราเงินเฟ้อที่ยังคงชะลอตัวลงทั่วโลก และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่น่าจะผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว เป็นปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้นเกิดใหม่ และตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชีย
- ทางกรจจีนออกนโยบายกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ โดยสามารถนำสินค้าเข้ามาแลกเปลี่ยนเป็นส่วนลดในการซื้อสินค้าใหม่ได้ ซึ่งคาดว่าจะช่วยกระตุ้นการเติบโตของ GDP ได้ราว 0.5-0.7% ในปีนี้
- การเลือกตั้งนายกรัฐมนตรีนครี่งสำคัญของประเทศอินเดียในช่วงกลางปีนี้ คาดว่าจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ๆ ออกมา ซึ่งจะช่วยให้ตลาดหุ้นอินเดียยังมีโอกาสในการเติบโตต่อไปได้
- กลุ่มเทคโนโลยี AI ที่ยังสามารถเติบโตได้ดี เป็นแรงหนุนหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ในภูมิภาคเอเชียเหนืออย่างได้หวั้น และเกาหลีใต้
- กลุ่มประเทศผู้ส่งออกมีแนวโน้มจะได้รับประโยชน์จากค่าเงินที่อ่อนค่าลง เช่น จีน ฮองกง เกาหลีใต้ และไทย โดยมีแนวโน้มที่จะได้รับประโยชน์จากเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแกร่งอยู่ ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้นำเข้าสินค้าที่สำคัญของโลก

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

ปัจจัยเสี่ยง

- ปัญหาด้านอสังหาริมทรัพย์ของจีนยังคงเป็นปัญหาเชิงโครงสร้างที่ต้องใช้ระยะเวลาในการแก้ไข และมีแนวโน้มที่จะสร้างความผันผวนให้ตลาดได้ในระยะยาว
- ความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์เป็นอีกหนึ่งในความเสี่ยงหลัก ที่อาจจะส่งผลกระทบต่อการค้าและอัตราเงินเฟ้อ ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อภาพรวมของการลงทุนในตลาดหุ้นได้ด้วยเช่นกัน

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

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นราว +1.99% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา แต่ก็ยังต่ำกว่าดัชนีอ้างอิงเล็กน้อยที่ปรับตัวขึ้นได้ราว +2.38% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน โดยถูกแรงกดดันจากการคัดเลือกหุ้นในตลาดหุ้นอินเดีย โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มผู้ให้บริการทางการเงินเป็นหลัก ในขณะที่การคัดเลือกหุ้นจีนในตลาดหุ้นจีนจะช่วยหนุนให้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักได้มากที่สุด
- ในภาพรวมตัวเลขทางเศรษฐกิจของจีนส่งสัญญาณการฟื้นตัวดีขึ้น โดยเฉพาะในภาคส่งออก และภาคการผลิต แต่ตัวเลขภาคอสังหาริมทรัพย์ ไม่ว่าจะเป็นตัวเลขยอดการสร้างบ้านใหม่ และยอดขายบ้านใหม่ ยังคงอ่อนแออย่างต่อเนื่อง
- ทางผู้จัดการกองทุนรวมหลักมองว่าหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในภูมิภาคเอเชียเหนือ ยังคงมีความน่าสนใจเป็นอย่างมาก เพราะว่ามีอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะได้รับประโยชน์จากความต้องการที่มีแนวโน้มที่จะเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในอนาคต ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มเทคโนโลยี AI, กลุ่ม Cloud หรือกลุ่มรถยนต์ EV เป็นต้น
- โดยถึงแม้ว่าตลาดหุ้นอาจจะมีความผันผวนสูง แต่ด้วยระดับราคาที่น่าสนใจ และผลประโยชน์ของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น จึงทำให้ตลาดหุ้นในภูมิภาคนี้ ยังคงมีความน่าสนใจอยู่

ที่มา: JPMorgan, KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มี.ค. 67)

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

มุมมองระยะสั้น

Slightly Positive ↑

เรามองว่าตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชียมีโอกาสที่จะฟื้นตัวในระยะสั้น โดยปัจจัยสนับสนุนหลักๆ มาจากที่รัฐบาลจีนเริ่มทยอยประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และเสริมสภาพคล่องเพิ่มเติม ซึ่งจะช่วยให้เศรษฐกิจการส่งออกในฝั่งเอเชียได้ดี

มุมมองระยะยาว

Positive ↑

เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกถึงแม้ว่าอาจจะยังคงมีความผันผวนอยู่เป็นระยะๆ โดยปัจจัยสนับสนุน คืออัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง ซึ่งสร้างพื้นที่ให้ทางธนาคารกลางสามารถลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงได้ และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนอย่างค่อยเป็นค่อยไป รวมถึงระดับราคาของหุ้นจีนที่ถือว่ามีความค่อนข้างถูก เราจึงมองว่าการลงทุนในภูมิภาคเอเชียมีการกระจายการลงทุนในหลากหลายประเทศ จึงถือว่าเป็นทางเลือกที่ดีสำหรับการลงทุนในระยะยาว

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

นโยบายการลงทุนของกองทุน KT-ASIAG

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน JPMorgan Funds – Asia Growth Fund (กองทุนหลัก) เพียงกองเดียว ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "I" ในสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม หรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะประกาศกำหนด

ที่มา: KTAM ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 67)

นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

กองทุนรวมหลักเน้นสร้างผลตอบแทนในระยะยาวจากการลงทุนในหุ้นเติบโต (Growth Biased) ทั้งภูมิภาคเอเชีย แต่ไม่รวมถึงญี่ปุ่น โดยกองทุนรวมหลักจะเน้นการวิเคราะห์การลงทุนแบบ Bottom-up และลงทุนแบบกระจุกตัวในหุ้นที่มีความเชื่อมั่นสูง (High Conviction)

ที่มา: KTAM, JPMorgan (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 67)

กลยุทธ์การลงทุนของทางกองทุนรวมหลัก

เน้น 3 ธีมการลงทุนที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดีในระยะยาว

1. ธีมการบริโภคและการยกระดับการบริโภคสินค้าที่มีคุณภาพสูง (Lifestyle Upgrades)
2. ธีมการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างประชากร (Demographic Changes)
3. ธีมการเจาะตลาดในกลุ่มอุตสาหกรรมการเงิน (Financial Deepening)

ที่มา: KTAM, JPMorgan (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 67)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-ASIAG

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี*	ย้อนหลัง 3 ปี*	ย้อนหลัง 5 ปี*	ย้อนหลัง 10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน*
KT-ASIAG	2.57	2.57	4.52	-4.37	-13.22	N/A	N/A	-14.76
Benchmark	2.80	2.80	5.75	2.68	-7.15	N/A	N/A	-7.62
Standard Deviation	13.29	13.29	14.55	14.97	20.48	N/A	N/A	20.51
Benchmark	13.39	13.36	14.57	15.12	19.99	N/A	N/A	20.18

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 29 มี.ค. 67)

* %ต่อปี
 Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยดัชนีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 20
 "การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน"

สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศของทางกองทุนรวมหลัก

Holdings

Top 10	Sector	% of assets
Taiwan Semiconductor	Information Technology	9.6
Samsung Electronics	Information Technology	8.9
Tencent	Communication Services	6.2
SK hynix	Information Technology	4.4
Bank Central Asia	Financials	3.0
Bank Rakyat Indonesia	Financials	3.0
Tata Consultancy Services	Information Technology	2.8
HDFC Bank	Financials	2.7
DBS	Financials	2.3
AIA	Financials	2.3

Regions (%)

China	27.7
India	20.4
Taiwan	18.3
Korea	15.1
Hong Kong	6.4
Indonesia	5.9
Vietnam	2.4
Singapore	2.3
United Kingdom	0.4
Thailand	0.0
Others	0.0
Cash	1.1

ที่มา: JPMorgan (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มี.ค. 67)



รายละเอียดกองทุน

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 กด 9
www.ktam.co.th สุนาคารกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน