



KT-CHINA

กองทุนเปิดเคแอมโซน่า อีควิตี้ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 6

ปัจจัยสนับสนุน

- ★ ทางการจีนออกนโยบายกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ โดยสามารถนำสินค้าเก่า มาแลกเปลี่ยนส่วนลดในการซื้อสินค้าใหม่ได้ ซึ่งคาดว่าจะช่วยกระตุ้นการเติบโตของ GDP ได้ราว 0.5-0.7% ในปีนี้
- ★ ธนาคารกลางจีน (PBoC) ยังคงใช้นโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง จากอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำ โดยในช่วงที่ผ่านมาได้มีการปรับลดอัตราส่วนเงินสำรองตามกฎหมายของทางธนาคารพาณิชย์ (Reserve Requirement Ratio: RRR) ลงจำนวนหลายครั้ง

ปัจจัยเสี่ยง

- ★ ปัญหาด้านอสังหาริมทรัพย์ของจีนยังคงเป็นปัญหาเชิงโครงสร้างที่ต้องใช้ระยะเวลาในการแก้ไข และมีแนวโน้มที่จะสร้างความผันผวนให้ตลาดได้ในระยะยาว
- ★ ความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์เป็นอีกหนึ่งในความเสี่ยงหลัก ที่อาจจะส่งผลกระทบต่อการค้าและอัตราเงินเฟ้อ ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อภาพรวมของการลงทุนในตลาดหุ้นได้ด้วยเช่นกัน

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

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- ★ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นราว +0.06% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งถือว่าทำได้ดีกว่าดัชนีอ้างอิงค่อนข้างมากที่ปรับตัวลงสวนทางกันราว -2.54% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน โดยการ Underweight น้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Health Care และ Overweight น้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Materials ช่วยหนุนผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก เช่นเดียวกับ การคัดเลือกหุ้นรายตัวในกลุ่ม Materials และในกลุ่ม Energy ที่ช่วยหนุนผลการดำเนินงานได้ดีเช่นกัน
- ★ โดยในเดือน มี.ค. ที่ผ่านมา ทางกองทุนรวมหลักได้เข้าลงทุนใน CATL อีกครั้ง โดยมองว่านักลงทุนประเมินยอดขายของทาง CATL ต่ำเกินไป และมองว่ามีโอกาสที่ยอดขายของทาง CATL อาจจะไม่ผ่านจุดที่ต่ำที่สุดไปแล้วด้วย โดยได้รับแรงสนับสนุนจากยอดขายรถไฟฟ้าในประเทศจีน และความต้องการของระบบกักเก็บพลังงาน (Energy Storage System: ESS) ที่เพิ่มสูงขึ้นจากความต้องการของเทคโนโลยี AI
- ★ กองทุนรวมหลักได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน Meituan โดยมองว่าจะได้รับประโยชน์จากการบริโภคภายในประเทศที่ฟื้นตัวขึ้น อีกทั้งบริษัทยังได้มีการยุติการดำเนินธุรกิจบางธุรกิจที่มีผลขาดทุนในช่วงที่ผ่านมาอีกด้วย
- ★ ปัจจุบัน กองทุนรวมหลัก Overweight น้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Technology มากที่สุด โดยเฉพาะในบริษัทสัญชาติไต้หวัน ตามมาด้วยหุ้นกลุ่ม Financials และ Underweight น้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Consumer Staples และหุ้นกลุ่ม Health Care มากที่สุด ตามลำดับ

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

นโยบายของกองทุน KT-CHINA

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF China Fund (กองทุนหลัก) โดยอย่างน้อย 70% ของสินทรัพย์รวมของกองทุนหลัก จะลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิลำเนาอยู่ใน หรือเป็นส่วนหนึ่งที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจในสาธารณรัฐประชาชนจีน

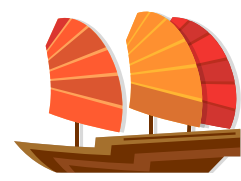
คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

ระยะสั้น Slightly Positive ↗

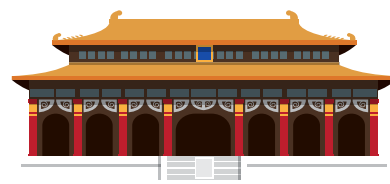
ภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน ยังคงมีความไม่แน่นอนสูง อย่างไรก็ตามด้วยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และมาตรการกำกับดูแลตลาดทุนที่มีการประกาศออกมาในช่วงที่ผ่านมา ทำให้ Sentiment ของนักลงทุนปรับตัวดีขึ้น เห็นได้จากเม็ดเงินของนักลงทุนต่างชาติที่เริ่มกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นจีนอีกครั้ง

ระยะยาว Positive ↑

เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนอย่างค่อยเป็นค่อยไป และระดับราคาของหุ้นจีนที่ถือว่ายังค่อนข้างถูก ถึงแม้ว่าอาจจะยังคงมีความผันผวนอยู่เป็นระยะ



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



นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

กองทุนรวมหลักมีนโยบายที่จะสร้างผลตอบแทนจากการเติบโตของมูลค่าเงินลงทุน ผ่านการลงทุนในหุ้นจีนทั้งที่จดทะเบียนอยู่ในประเทศจีน (เช่น A-Shares) และหุ้นจีนที่จดทะเบียนอยู่ในต่างประเทศ (เช่น H-Shares, ADRs) โดยจะเน้นลงทุนในหุ้นราว 30-60 ตัว ในหุ้นทุกขนาด (All Cap) และทุกสไตล์ (Flexible)

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

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมหลัก

กองทุนรวมหลักสามารถลงทุนได้อย่างยืดหยุ่นหลากหลาย Style ในตลาดหุ้นจีนซึ่งเป็นตลาดหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา โดยเน้นลงทุนทั้งในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมเก่า (Old Economies) และในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมใหม่ (New Economies) โดยทางกองทุนรวมหลักจะพยายามติดตามการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างต่างๆ รวมถึงการปฏิรูปต่างๆ ที่กำลังเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อหาโอกาสการลงทุนในอุตสาหกรรมที่จะได้รับประโยชน์

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

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-CHINA (สิ้นสุด ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567)

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-CHINA	0.78	0.78	-1.11	-17.99	-22.32	-7.51	N/A	-4.10
Benchmark	1.12	1.12	-1.78	-11.98	-16.71	-2.87	N/A	-1.17

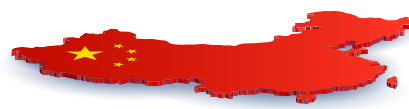
ความผันผวน (Standard Deviation)

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-CHINA	18.36	18.36	18.79	20.93	28.52	27.35	N/A	25.06
Benchmark	18.49	18.49	18.89	20.90	28.00	27.28	N/A	24.96

¹ %ต่อปี

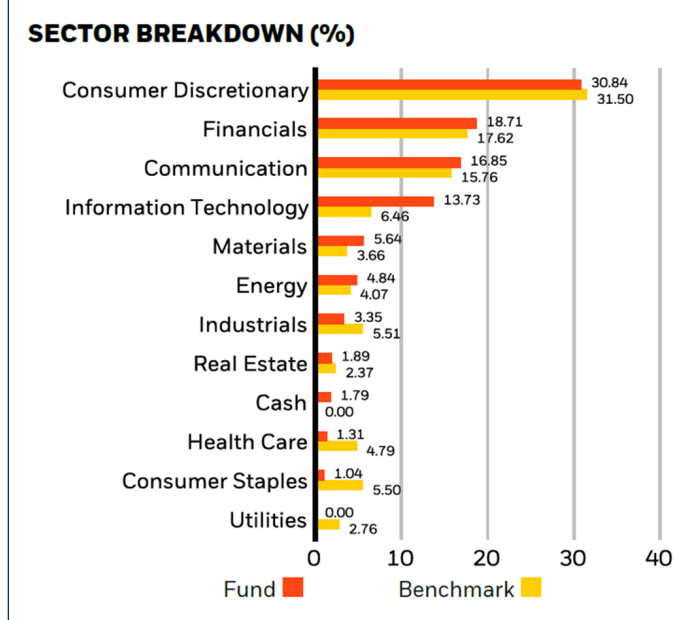
Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก (100%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนประมาณร้อยละ 20

การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน



สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศของทางกองทุนรวมหลัก

TOP 10 HOLDINGS (%)	
TENCENT HOLDINGS LTD	9.70%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	5.58%
NETEASE INC	5.37%
PDD HOLDINGS INC	5.26%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	4.91%
MEITUAN	4.39%
TRIP.COM GROUP LTD	4.06%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	3.91%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3.54%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	3.52%
Total of Portfolio	50.24%



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

สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก



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 ธนาคารกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน

รายละเอียดกองทุน