



# KT-VIETNAM

กองทุนเปิดเคแทม เวียดนาม อีควิตี้

ความเสี่ยงระดับ 6

## ปัจจัยสนับสนุน

- \* ตัวเลขเศรษฐกิจ และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนใน 1Q24 ที่เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย
- \* ความคืบหน้าของการยกเลิก pre-funding และการยกระดับตลาดหุ้นเวียดนามเข้าสู่ Emerging Market
- \* ความคืบหน้าของการใช้ระบบซื้อขายหลักทรัพย์ KRX ซึ่งคาดว่าจะเริ่มใช้ได้ตั้งแต่เดือน พ.ค.

## ปัจจัยเสี่ยง

- \* แรงขายทำกำไรจากนักลงทุนรายย่อย หลังจากดัชนีเวียดนามปรับตัวขึ้นมาต่อเนื่อง
- \* การอ่อนค่าของค่าเงินเวียดนาม ( VND) ส่งผลให้ธนาคารกลางเวียดนามต้องใช้มาตรการในการควบคุมเสถียรภาพของค่าเงิน เช่น การออก Treasury Bonds, การเปิดประมูลทองคำเพื่อเพิ่มอุปทานในตลาดและลดช่องว่างระหว่างราคาทองคำในประเทศ และต่างประเทศ และการลดเงินสำรองระหว่างประเทศ
- \* ความไม่แน่นอนทางการเมือง หลังการออกจากตำแหน่งของประธานาธิบดี และการบังคับใช้มาตรการ Anti-corruption อย่างต่อเนื่องของรัฐบาล

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

## ภาพรวมกองทุน KT-VIETNAM ในช่วงที่ผ่านมา

- \* ดัชนีตลาดหุ้นเวียดนามยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในเดือน มี.ค. ที่ผ่านมา ถึงแม้ว่าจะมีปัจจัยลบเข้ามาในตลาด เช่น (1) การออก Treasury Bills ของธนาคารกลางเวียดนามตั้งแต่วันที่ 11 มี.ค. (2) การประกาศออกจากรายงานของประธานาธิบดี Vo Van Thuong และ (3) ข่าวโศกเศร้า VNDirect โดนแฮกทำให้ต้องมีการหยุดระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า
- \* โดยปัจจัยบวกในช่วงสนับสนุนตลาดหุ้นเวียดนาม ได้แก่ (1) การออกร่างเกณฑ์ยกเลิก pre-funding (2) ความคืบหน้าโครงการ Block B และ (3) การปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นทั่วโลก
- \* ณ วันที่ 28 มี.ค. 2567 กองทุน KT-VIETNAM ให้ผลตอบแทนนับตั้งแต่ต้นปีราว 18.47% ซึ่งน้อยกว่าดัชนีอ้างอิง VN30 Total return index (THB) เล็กน้อยที่อยู่ที่ราว 21.07% เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นที่มีข้อจำกัดการถือครองหลักทรัพย์ของต่างชาติ (Foreign Ownership limit หรือ FOL) น้อยกว่าเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง ซึ่งหุ้นบางตัวให้ผลตอบแทนมากกว่าดัชนี นับตั้งแต่ต้นปี ได้แก่ กลุ่มธนาคาร เช่น TCB +50.94%, MBB +36.73% และ ACB +18.62% เป็นต้น
- \* ในช่วงที่ผ่านมา กองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุน ETF และเน้นคัดเลือกการลงทุนในหุ้นรายตัวมากขึ้น ทั้งหุ้นขนาดใหญ่ VN30 และหุ้นขนาดกลาง-เล็ก ที่มีปัจจัยพื้นฐานทางการเงินที่ดี และคาดว่าจะมีผลประกอบการเติบโตได้ดีในปี
- \* 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)

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

## คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

### ระยะสั้น Slightly Positive ↗

เรามองว่าความกังวลในภาคสังหาริมทรัพย์เริ่มผ่อนคลายลงจากการแก้ไขกฎหมาย Land Law และจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดต่ำลง ในขณะที่โมเมนตัมของนักลงทุนในตลาดก็กำลังเป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้น

### ระยะยาว Positive ↑

เรามองว่าเวียดนามยังคงเป็นเป้าหมายการลงทุนทางตรงจากต่างประเทศ (FDI) และเป็นประเทศที่มีศักยภาพในการเติบโตที่โดดเด่น ด้วยความได้เปรียบด้านโครงสร้างประชากรที่มีวัยทำงานจำนวนมาก ในขณะที่ภาครัฐก็เดินหน้าผลักดันการปฏิรูปและพัฒนาอีกหลายด้าน นอกจากนี้ ระดับราคาหุ้นเวียดนามโดยรวมยังถือว่าค่อนข้างถูกเมื่อเทียบกับศักยภาพในการเติบโตอีกด้วย

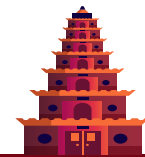
ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 29 มี.ค. 67)

## นโยบายการลงทุนของกองทุน KT-VIETNAM

กองทุนลงทุนแบบเชิงรุกเพื่อสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาด โดยลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศเวียดนาม และ/หรือ บริษัทที่ดำเนินธุรกิจ หรือมีรายได้หลัก และ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากประเทศเวียดนาม รวมถึงหน่วย CIS และ/หรือ กองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในหุ้นของประเทศเวียดนาม หรือได้รับประโยชน์จากการดำเนินธุรกิจในประเทศเวียดนามตามที่กล่าวมาข้างต้นด้วย โดยกองทุนมีกระบวนการลงทุนแบบผสมรูปแบบการลงทุนทั้ง Top-down และ Bottom-up Approach ด้วยการคัดเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคง มุ่งหวังการเติบโตจากมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาว ทั้งยังมีการประเมินมูลค่าหุ้นตามปัจจัยพื้นฐาน โดยใช้วิธีการประเมินในรูปแบบต่างๆ

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

### ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-VIETNAM (สิ้นสุด ณ วันที่ 29 มีนาคม 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-VIETNAM	18.47	18.47	7.35	20.26	N/A	N/A	N/A	-2.47
Benchmark	21.07	21.07	10.17	25.03	N/A	N/A	N/A	1.77

### ความผันผวน (Standard Deviation)

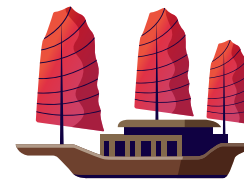
KT-VIETNAM	16.55	16.55	19.93	18.43	N/A	N/A	N/A	21.00
Benchmark	17.31	17.31	20.67	19.37	N/A	N/A	N/A	22.77

<sup>1</sup> %ต่อปี

Benchmark = ดัชนี VN30 Total Return Index สัดส่วน (%) : 100.00

\*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน\*

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



### ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่กองทุน KT-VIETNAM ถือครอง 5 อันดับแรก



8.75%



7.46%



7.20%



6.06%



5.38%

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

สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน



รายละเอียดกองทุน

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

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