

KT-CHINABOND

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า บอนด์ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 5



ปัจจัยสนับสนุน

- ★ ธนาคารกลางจีนมีแนวโน้มที่จะผ่อนคลายนโยบายทางการเงินเพิ่มเติม เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำ
- ★ รัฐบาลจีนส่งสัญญาณผ่อนคลายมาตรการภาคอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม ช่วยฟื้นฟูความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน
- ★ ตัวเลขทางเศรษฐกิจของจีนเริ่มส่งสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้น ซึ่งเป็นผลบวกต่อตลาดหุ้นจีนในภาพรวม

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

ปัจจัยเสี่ยง

- ★ การฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ยังไม่เป็นที่น่าพอใจนัก และจะเป็นหนึ่งในปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญที่ต้องคอยจับตาดูอย่างใกล้ชิด
- ★ ความไม่แน่นอนของแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ที่อาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินนโยบายทางการเงินในอนาคต

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

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- ★ กองทุนรวมหลักปรับตัวขึ้นได้ไตรมาส 4.58% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา และสำหรับเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา กองทุนรวมหลักปรับตัวขึ้นได้ราว 0.70% โดยถือว่าการปรับตัวขึ้นต่อเนื่องติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 แล้ว
- ★ โดยสัดส่วนการลงทุนทั้งในตราสารหนี้ Onshore และตราสารหนี้ Offshore ต่างช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของทางกองทุนรวมหลักในเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา
- ★ ปัจจุบัน กองทุนรวมหลักมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ Onshore ราว 51% และตราสารหนี้ Offshore ราว 49% โดยทางผู้จัดการกองทุนหลักมองว่าตราสารหนี้ Onshore จะช่วยสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ และยังได้รับแรงสนับสนุนจากแนวโน้มการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินเพิ่มเติมของทางธนาคารกลางจีนอีกด้วย
- ★ ปัจจุบัน Duration ของทางกองทุนรวมหลัก อยู่ที่ราว 4.4 ปี โดยแบ่งเป็น USD Duration ราว 1.1 ปี และ CNY Duration ราว 3.3 ปี

ที่มา: BlackRock (ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 67)

นโยบายของกองทุน KT-CHINABOND

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF China Bond Fund (กองทุนหลัก) เพียงกองเดียว ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "D2" ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

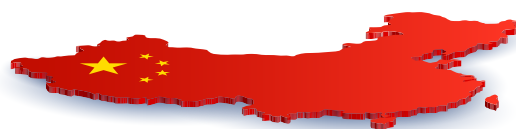
ระยะสั้น Slightly Positive ↗

เรามิมองเชิงบวกจากแนวโน้มการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินเพิ่มเติมของทางธนาคารกลางจีน แต่ก็ยังคงมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนอยู่

ระยะยาว Positive ↑

ธนาคารกลางจีนยังคงมีแนวโน้มที่จะใช้นโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการเติบโตอย่างมีเสถียรภาพมากขึ้นของเศรษฐกิจจีน จะเป็นปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญต่อตลาดตราสารหนี้ของจีน

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



นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

กองทุนรวมหลักมีนโยบายที่จะสร้างผลตอบแทนสูงสุด ผ่านการลงทุนในตราสารหนี้สกุลเงินหยวน (RMB dominated fixed income) และตราสารหนี้ที่ไม่ใช่สกุลเงินหยวน (Non-RMB denominated securities) ที่ออกโดยบริษัทที่ทำธุรกิจหลักอยู่ในประเทศจีน โดยทางกองทุนรวมหลักจะลงทุนในตราสารหนี้จีนในทุกตลาด ซึ่งรวมถึงตลาดตราสารหนี้สกุลหยวนในประเทศ (Onshore RMB bond market) ตลาดตราสารหนี้สกุลหยวนต่างประเทศ (Offshore RMB bond market) และตลาดตราสารหนี้สกุลเงินหลักต่างประเทศ (Hard currency market) โดยอันดับความน่าเชื่อถือโดยเฉลี่ยของพอร์ตการลงทุนจะอยู่ที่อันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)

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

ริมาตรการลงทุนในปัจจุบันของทางกองทุนรวมหลัก

ปัจจุบันกองทุนรวมหลักเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ Investment Grade มากกว่าตราสารหนี้ High Yield และได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ Onshore เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับในอดีต เช่นเดียวกับกับ Duration ของพอร์ตการลงทุนที่สูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมาด้วยเช่นกัน โดยทางผู้จัดการกองทุนรวมหลักมองว่าทางธนาคารกลางจีนยังคงมีแนวโน้มที่จะใช้นโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง

ที่มา: BlackRock (ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 67)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-CHINABOND (สิ้นสุด ณ 29 กุมภาพันธ์ 2567)

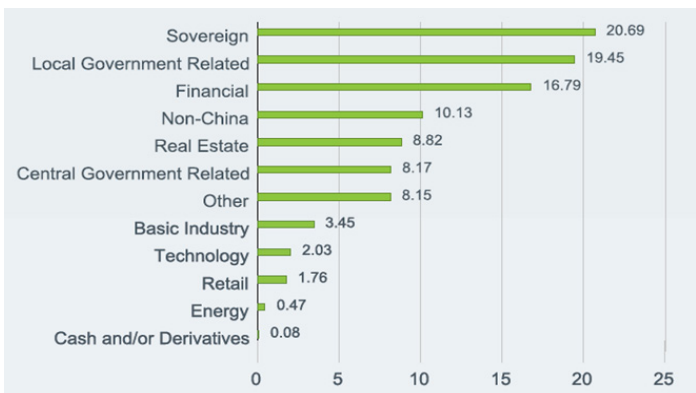
กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี ¹	ย้อนหลัง 3 ปี ¹	ย้อนหลัง 5 ปี ¹	ย้อนหลัง 10 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
KT-CHINABOND	2.67	2.35	4.48	-2.71	N/A	N/A	N/A	-4.35
Benchmark	5.65	3.90	7.23	0.54	N/A	N/A	N/A	0.04

ความผันผวน (Standard Deviation)

KT-CHINABOND	4.85	4.73	5.27	5.95	N/A	N/A	N/A	6.49
Benchmark	8.36	8.25	8.63	8.72	N/A	N/A	N/A	8.58

¹ %ต่อปี
Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน 100.00% ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

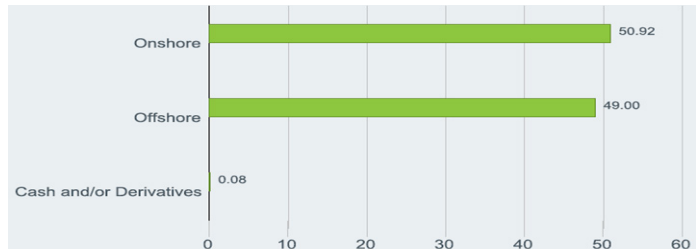
สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรมของทางกองทุนรวมหลัก



สัดส่วนการลงทุนตาม Credit Ratings ของทางกองทุนรวมหลัก



สัดส่วนการลงทุนตามภูมิภาคของทางกองทุนรวมหลัก



คุณลักษณะที่สำคัญของทางกองทุนรวมหลัก

Yield to Worst (%) 5.47

Effective Duration (years) 4.38

ที่มา: BlackRock (ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 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