

KT-ASIAG

กองทุนเปิดเคแทม เอเชีย โกรท อีควิตี้ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 6



ปัจจัยสนับสนุน

- สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) ได้เผยตัวเลข GDP ประจำไตรมาสที่ 2/2568 ออกมาย้ายตัวที่ +5.2% YoY สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยได้แรงหนุนจากภาคส่งออก ซึ่งช่วยพยุงภาคการผลิตของจีน
- รัฐบาลจีนประกาศมาตรการกระตุ้นการเกิดครั้งสำคัญ โดยจะมอบเงินช่วยเหลือปีละ 3,600 หยวน ต่อบุตรหนึ่งคนที่มีอายุต่ำกว่า 3 ปี เพื่อรับมือกับวิกฤตประชากรเกิดใหม่ที่ลดลง และจำนวนผู้สูงวัยที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว
- รัฐบาลจีนประกาศเตรียมจัดระเบียบสงครามราคารถยนต์ EV เพื่อกระตุ้นให้เกิดการแข่งขันเชิงคุณภาพ และลดแนวโน้มเงินเฟ้อ
- รัฐบาลเกาหลีใต้ประกาศเตรียมจัดทำโรดแมปภายในปีนี้เพื่อยกระดับสถานะตลาดหุ้นจากตลาดเกิดใหม่ (EM) สู่ตลาดพัฒนาแล้ว (DM) ตามมาตรฐานของ MSCI เพื่อดึงดูดเงินทุนจากต่างประเทศ
- อินเดีย และสหราชอาณาจักรลงนามร่วมกันในข้อตกลงการค้าเสรี (FTA) เพื่อปูทางในการยกเลิกภาษีนำเข้าสินค้าโดยครอบคลุมหลายรายการ ตั้งแต่รถยนต์ไปจนถึงเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ ฯลฯ

ปัจจัยเสี่ยง

- การเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่ปิดฉากลงโดยยังไม่ได้ข้อสรุป โดยทั้ง 2 ประเทศจะเดินหน้าเพื่อเจรจาในการขยายระยะเวลาในการบังคับใช้ออกไปชั่วคราว ก่อนที่จะถึงกำหนดเส้นตายเดิมในวันที่ 12 ส.ค. นี้
- สหรัฐฯ ประกาศเตรียมเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากอินเดียในอัตรา 25% เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. นี้ โดยอ้างถึงนโยบายทางการค้าที่ ปรน.ถรมปี มองว่าไม่เป็นธรรม และจากการที่อินเดียซื้ออาวุธ และพลังงานจากรัสเซีย
- ตัวเลขดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน (NBS) ประจำเดือน ก.ค. หดตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 ในขณะที่ตัวเลขดัชนี PMI ภาคบริการของจีนก็ส่งสัญญาณการเติบโตในอัตราที่ชะลอตัวลงมากที่สุดในรอบ 8 เดือนเช่นกัน
- การฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน ที่ยังไม่เป็นที่น่าพอใจนัก โดยยอดขายบ้านใหม่ของจีนหดตัวลงรุนแรงที่สุดในรอบ 9 เดือน ในเดือน มี.ย. ที่ผ่านมา
- ความไม่แน่นอนของแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ที่อาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินนโยบายทางการคลัง และนโยบายทางการเงินในอนาคต

ที่มา : KTAM, RYT9 (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นราว +6.62% ในเดือน มี.ย. ที่ผ่านมา สูงกว่าดัชนีอ้างอิงเล็กน้อยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นราว +6.06% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน
- อย่างไรก็ตาม หากพิจารณานับตั้งแต่ช่วงต้นปี 68 ที่ผ่านมา ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นราว +11.66% ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นราว +14.50% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน
- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในเดือน มี.ย. ที่ผ่านมา แม้จะยังคงมีความขัดแย้งบางประการระหว่างประเทศคู่ค้า แต่ความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน และสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่คลี่คลายลง ช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุนให้เป็นบวก นอกจากนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวลง และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อ่อนค่าลง ยังเป็นอีกปัจจัยที่กระตุ้นให้เกิดกระแสเงินทุนไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นเอเชีย
- ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ปรับตัวขึ้นได้ดี ภายหลังจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีใหม่ โดยนักลงทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อพัฒนาการทางด้านบรรษัทภิบาล (Corporate Governance) ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดการ re-rating ของหุ้นขึ้นได้ ในขณะที่ตลาดหุ้นไต้หวันก็ปรับตัวขึ้นได้ดีเช่นกัน โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (IT) ที่ได้รับอานิสงส์จากกระแสเทคโนโลยี AI ที่ยังคงแข็งแกร่ง
- โดยในเดือน มี.ย. ที่ผ่านมา ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักได้รับแรงหนุนจากการคัดเลือกหุ้นรายตัว (Stock Selection) ในประเทศเกาหลีใต้และอินเดีย อย่างไรก็ตาม การคัดเลือกหุ้นรายตัวในประเทศจีน และการ Overweight น้ำหนักการลงทุนในประเทศสิงคโปร์ เป็นสิ่งที่จุดรั้งผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักลงบางส่วน
- ในระดับรายหลักทรัพย์ การ Overweight น้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีฮาร์ดแวร์ (IT Hardware) ในประเทศเกาหลีใต้ และไต้หวัน อาทิ SK Hynix, HD Hyundai Electric, Delta Electronics และ Aspeed เป็นปัจจัยสนับสนุนหลัก โดยยังคงได้รับอานิสงส์จากกระแสการเติบโตของเทคโนโลยี AI ที่ยังคงแข็งแกร่ง
- แม้ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ และความผันผวนจะยังคงอยู่ แต่ผู้จัดการกองทุนรวมหลักมองว่ามีเหตุผลหลายประการที่ทำให้ตลาดหุ้นเอเชียยังคงมีความน่าสนใจ ไม่ว่าจะเป็น (1) แนวโน้มการอ่อนค่าลงของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อาจเปิดทางให้ธนาคารกลางประเทศอื่น ๆ มีพื้นที่ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง (2) แนวโน้มการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศเพิ่มเติม และ (3) มุมมองต่อเศรษฐกิจจีนที่เปลี่ยนไปในทิศทางที่ดีขึ้น จากแนวโน้มภาคอสังหาริมทรัพย์ที่เริ่มฟื้นตัว และความก้าวหน้าทางด้านเทคโนโลยี

ที่มา : KTAM, JPMorgan (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มี.ย. 68)

นโยบายของกองทุน KT-ASIAG

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน JPMorgan Funds – Asia Growth Fund (กองทุนหลัก) โดยเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี ในภูมิสำเนาหรือดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจหลักในภูมิภาคเอเชีย (ยกเว้นญี่ปุ่น) รวมถึงตลาดเกิดใหม่

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

ระยะสั้น Slightly Positive 

เรามองว่าตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชีย ยังอยู่ในช่วงของการฟื้นตัว โดยปัจจัยสนับสนุนหลัก ๆ มาจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของทางรัฐบาลจีน และแนวโน้มการอ่อนค่าลงของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งจะช่วยเสริมบรรยากาศการลงทุนในฝั่งเอเชียได้ดี อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนของนโยบายทางการค้าของสหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ต้องจับตาดูอย่างใกล้ชิด

ระยะยาว Positive 

เรายังคงมีมุมมองเชิงบวก ถึงแม้ว่าอาจจะยังคงมีความผันผวนอยู่เป็นระยะ ๆ โดยปัจจัยสนับสนุนคืออัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง ซึ่งสร้างพื้นที่ให้ทางธนาคารกลาง สามารถที่จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงได้ รวมถึงการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของจีนอย่างค่อยเป็นค่อยไป ดังนั้น การกระจายการลงทุนในหลากหลายประเทศในภูมิภาคเอเชียจึงถือเป็นทางเลือกที่ดี สำหรับการลงทุนในระยะยาว

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

กองทุนรวมหลักเน้นสร้างผลตอบแทนในระยะยาว จากการลงทุนในหุ้นของบริษัทที่มีภูมิสำเนา หรือดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจหลักในภูมิภาคเอเชีย (ยกเว้นญี่ปุ่น) รวมถึงตลาดเกิดใหม่ ซึ่งเป็นบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี (Growth Biased) และลงทุนแบบกระจุกตัวในหุ้นที่มีความเชื่อมั่นสูง (High Conviction)

ที่มา : KTAM, JPMorgan (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมหลัก

เน้น 3 ธีมการลงทุนที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดีในระยะยาว

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



ที่มา : KTAM, JPMorgan (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-ASIAG (สิ้นสุด ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568)

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี¹	ย้อนหลัง 3 ปี¹	ย้อนหลัง 5 ปี¹	ย้อนหลัง 10 ปี¹	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน¹
KT-ASIAG	8.17	11.68	8.97	6.02	-0.43	N/A	N/A	-8.65
Benchmark	10.00	12.78	10.90	8.97	2.55	N/A	N/A	-2.77

ความผันผวน (Standard Deviation)

KT-ASIAG	20.54	12.76	21.18	19.90	18.52	N/A	N/A	20.14
Benchmark	21.21	13.13	21.92	20.73	18.88	N/A	N/A	20.07

¹ %ต่อปี

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

การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนรวมหลัก

Holdings		
Top 10	Sector	% of assets
Taiwan Semiconductor	Information Technology	9.8
Tencent	Communication Services	7.8
Alibaba	Consumer Discretionary	4.3
HDFC Bank	Financials	4.3
SK hynix	Information Technology	3.9
HKEX	Financials	3.5
NetEase	Communication Services	3.3
Samsung Electronics	Information Technology	3.2
Xiaomi	Information Technology	3.1
AIA	Financials	3.1

ที่มา : JPMorgan (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68)

สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก

Regions (%)		Compared to benchmark	
China	30.1		-2.1
India	19.0		-1.6
Taiwan	18.8		-2.7
Korea	13.0		+0.8
Singapore	6.9		+2.7
Hong Kong	6.6		+1.7
Indonesia	2.6		+1.3
Philippines	1.1		+0.6
Vietnam	0.9		+0.9
Thailand	0.7		-0.4
Malaysia	0.0		-1.5
Cash	0.3		+0.3
Figures shown may not add up to 100 due to rounding.			
Sectors (%)		Compared to benchmark	
Information Technology	29.8		+2.6
Financials	26.6		+3.9
Communication Services	17.9		+7.0
Consumer Discretionary	13.8		+0.4
Industrials	10.2		+2.5
Health Care	1.4		-2.0
Materials	0.0		-3.6
Consumer Staples	0.0		-3.5
Energy	0.0		-3.1
Utilities	0.0		-2.4
Real Estate	0.0		-2.1
Cash	0.3		+0.3
Figures shown may not add up to 100 due to rounding.			



รายละเอียดกองทุน

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

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