

China Equity

สถานการณ์ของ China Equity

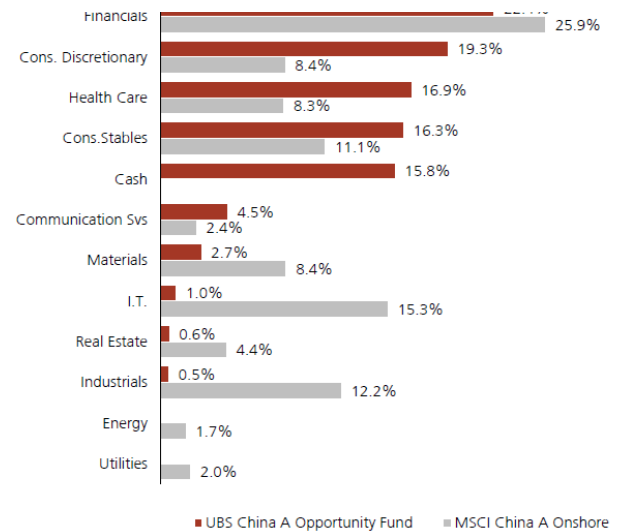
ต้นเดือนมกราคม ตลาดหุ้นจีนมีการปรับตัวขึ้นขารับช้อตกลงทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ตลาดกลับมาผันผวนอีกครั้งหลังทางการจีนได้ประกาศอย่างเป็นทางการถึงการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในช่วงปลายเดือนมกราคม ทำให้ตลาดหุ้นจีน MSCI China A-share ปรับตัวลดลงเกือบ -9% ในช่วงหลังจากที่ตลาดกลับมาเปิดซื้อขายจากที่ปิดทำการไปในช่วงตรุษจีน แต่ด้วยการทำงานของรัฐบาลจีนที่มีการใช้มาตรการอย่างแข็งกร้าวที่พยายามจำกัดการแพร่ระบาด เช่น การปิดมณฑลหูเป่ย์ (เมืองศูนย์กลางการแพร่ระบาด) การสั่งห้ามเดินทางแบบกรุปทัวร์ รวมถึงการออกมาตรการเสริมสภาพคล่องผ่านการใช้นโยบายทางการเงิน ทำให้หากนับจากต้นปีจนถึงปลายเดือนกุมภาพันธ์ ตลาดกลับมาติดลบเพียง -1.3% (สกุลเงินหยวน)

ในแง่ภาวะเศรษฐกิจของจีน แม้การระบาดของ COVID-19 จะส่งผลให้ในช่วงแรกของปี 2563 เกิดการชะลอตัวในภาคธุรกิจและการใช้จ่ายของผู้บริโภคลดลง แต่นักวิเคราะห์หลายสำนักยังคงมีความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจจีนจะสามารถเร่งตัวได้ดีในช่วงครึ่งปีหลัง (หลังจากที่สามารถจำกัดการแพร่ระบาดได้) จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีนเพื่อสนับสนุนการเติบโตให้กับภาคธุรกิจและประชาชนที่ได้รับผลกระทบ

Krungsri China A Shares Equity (KFACHINA-A)

- ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ UBS (Lux) Investment SICAV-China A Opportunity Fund (USD) (Class P – acc) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV
- กองทุนหลักเน้นการลงทุนในระยะยาวที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของเศรษฐกิจจีน เช่น ธีมการเติบโตของภาคบริการ ธีม Urbanization และธีมการเพิ่มขึ้นของประชากรสูงอายุ เป็นต้น โดยกองทุนจะลงทุนในหุ้นประมาณ 20-60 ตัว ผ่านการวิเคราะห์แบบ Bottom-up
- กองทุน ไม่มีนโยบายจ่ายปันผล
- มีการป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

รูปที่ 1: สัดส่วนการลงทุนของกองทุนแยกตามหมวดอุตสาหกรรม



ที่มา: UBS Asset Management, ข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 2563

รูปที่ 2: Top 10 Holdings

Top 10 holdings	Sector	China A Opp	Benchmark
Jiangsu Hengrui Medicine	Health Care	8.3%	1.2%
Kweichow Moutai	Consumer Staples	8.1%	3.2%
Ping An Insurance	Financials	7.9%	4.9%
Gree Electric Appliances	Consumer Discretionary	7.7%	1.8%
China Merchants Bank	Financials	7.6%	2.8%
Wuliangye Yibin	Consumer Staples	7.3%	1.3%
Ping An Bank	Financials	7.0%	0.7%
Yunnan Baiyao	Health Care	6.3%	0.3%
Midea Group	Consumer Discretionary	4.4%	1.6%
Tencent Holdings Ltd	Communication Svs	3.4%	0.0%
Total		68.0%	17.8%

ที่มา: UBS Asset Management, ข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 2563

ตารางที่ 1 : ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (ข้อมูลถึงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2563)

กองทุน	ผลการดำเนินงานนับย้อนหลัง (%)					
	ตั้งแต่ต้นปี*	3 เดือน*	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	Since Inc.
KFACHINA-A	-6.18%	-1.19%	2.87%	13.52%	N/A	0.64%
Benchmark (MSCI China A Onshore USD)	4.27%	11.51%	12.98%	8.17%	N/A	-5.18%

*ในระยั้งกองทุน KFACHINA-A ทำผลตอบแทนได้ต่ำกว่า Benchmark เนื่องจากการอ่อนค่าของบาทไทยบาทที่มีความผันผวนสูงระยะสั้น โดยกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ที่มา: UBS Asset Management, Krungsri Asset Management,

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนไม่ได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคตควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุนเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน; ทั้งนี้เอกสารนี้จัดทำโดยการเรียบเรียงข้อมูลจากแหล่งข้อมูลสาธารณะเพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับภายในมิใช่สำหรับการเผยแพร่และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชักชวนซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ใดๆ จึงไม่ถือเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจการลงทุนทางการเงินโดยสิ้นเชิงของข้อมูลนี้ที่ปรากฏอยู่นอกเอกสารฉบับนี้ถูกจัดทำและรวบรวมด้วยความสุจริต และพยายามจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือเพื่อให้เป็นข้อมูลที่ต้อง แต่บริษัทมิอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลดังกล่าวได้ผู้ใช้ข้อมูลนี้ต้องใช้ความระมัดระวังตัววิจัย วิจารณ์ของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น