



krungsri
Securities

A member of MUFG
a global financial group

Krungsri's
75th
Anniversary

กองทุนแนะนำ

ประจำวันที่ 24 - 28 ส.ค. 2563

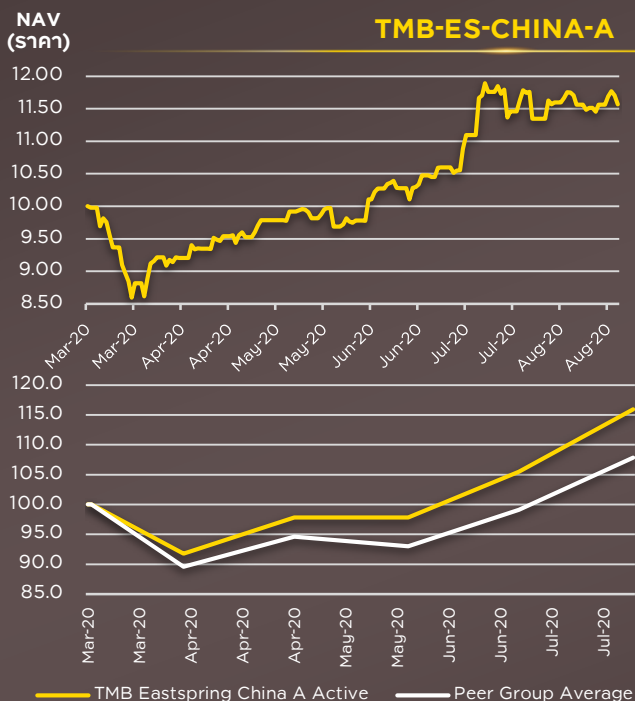
TMB-ES-CHINA-A

ทีเอ็มบี อีสสปริง China A Active

ชื่อ

จุดเด่น

- เน้นลงทุนหุ้นจีนในประเทศ (A-Share) ที่ยังมีมูลค่าไม่แพง และได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ
- กองทุนหลักมีผลตอบแทนย้อนหลังที่โดดเด่น สามารถบริหารให้มีผลตอบแทนระดับนี้ซ้ำได้อย่างสม่ำเสมอ



- ลงทุนในกองทุนหลักคือ UBS (Lux) IS - China A Opportunity Fund ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ซึ่งมีการลงทุนแบบเชิงรุกสไตล์ Bottom-up เน้นหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง
- เน้นลงทุนในบริษัทที่เป็นเศรษฐกิจยุคใหม่ของจีน และมีการเติบโตที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยโดยรวม เช่น กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย กลุ่มอุปโภคบริโภค หรือการแพทย์
- ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนหลักได้รับรางวัล Morningstar 5 ดาว และผู้จัดการกองทุนได้รับรางวัล Citywire AAA

TOP 5 บริษัท

ชื่อบริษัท	สัดส่วนการถือครอง (%)
1 KWEICHOW MOUTAI A CNY1	9.14
2 JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO A	8.40
3 YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	7.66
4 WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	6.09
5 PING AN INSURANCE A CNY1	5.87

Data as of 31 July 2020

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

TMB-ES-CHINA-A	YTD	3M	6M	1Y	3Y annualized	5Y annualized	10Y annualized
ผลตอบแทน (%)*	—	18.50	—	—	—	—	—
Performance							
ค่าเฉลี่ยของกลุ่ม (%)	8.50	13.98	13.62	15.59	3.81	3.13	3.07
Peer Group Average							

หมายเหตุ : *กองทุนเพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 5 Mar 20 ทำให้ไม่สามารถแสดงผลตามตารางด้านบนได้ครบถ้วน

Performance as of 31 July 2020



krungsri
Securities

A member of MUFG
a global financial group

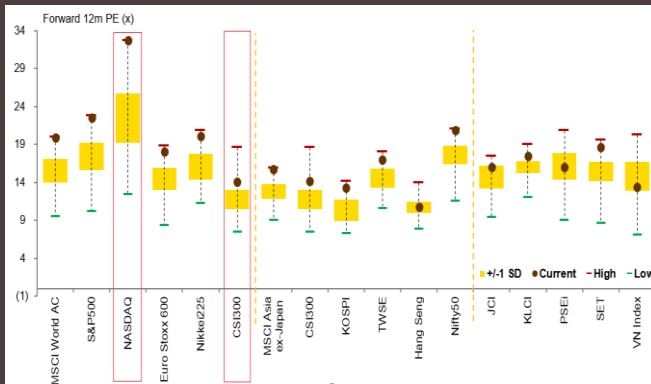
Krungsri's
75th
Anniversary

ปัจจัยการลงทุน

FDA อนุมัติให้ใช้ Blood Plasma ในการรักษาผู้ป่วย Covid-19

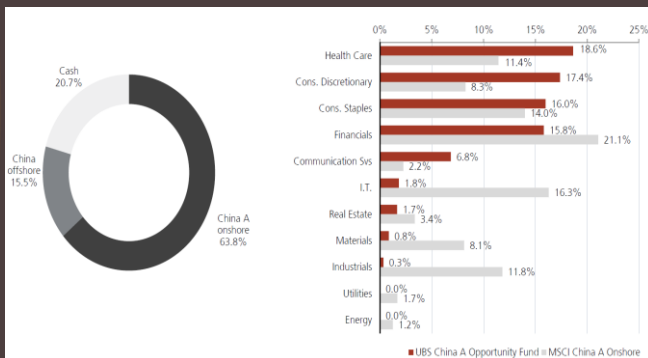


Global Market Valuations



Data as of 24 August 2020

สัดส่วนการลงทุนของ UBS (Lux) IS – China A Opportunity Fund



Data as of 31 July 2020

Sources : Krungsri Securities, Bloomberg, UBS Asset Management, nytimes.com

แนะนำสลับเปลี่ยนออกจากกองทุนหุ้นเทคโนโลยี และซื้อกองทุนหุ้นจีน (TMB-ES-CHINA-A) หลังการแพร่ระบาดของโรค Covid-19 ทั่วโลกส่งผลให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับขึ้นเป็นอย่างมาก เนื่องจากการดำเนินชีวิตรูปแบบใหม่ (New Normal) เช่น การซื้อของออนไลน์ (E-Commerce) การทำงานจากที่บ้าน (Work from Home) และการประชุมทางไกล (VDO Conference) เป็นสิ่งที่เราต้องปฏิบัติตามอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

อย่างไรก็ตามการพัฒนาการของวิธีการรักษาโรค Covid-19 และการคิดค้นวัคซีนมีความคืบหน้าที่ดีอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุด FDA ได้อนุมัติให้ใช้ Blood Plasma สำหรับการรักษาโรค Covid-19 ซึ่งสามารถช่วยลดอัตราการเสียชีวิตของผู้ป่วยได้ 35% อีกทั้งการแพร่ระบาดของโรค Covid-19 โดยรวมมีทิศทางผ่อนคลายนมากขึ้น จากตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่ต่อวันทั่วโลกที่เพิ่มขึ้นในอัตราค่อนข้างคงที่ และของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นในอัตราลดลง ประกอบกับมูลค่าหุ้นเทคโนโลยีที่แพงเมื่อเปรียบเทียบกับหุ้นประเทศอื่น ๆ ซึ่งอาจนำไปสู่โอกาสในการปรับฐานได้ง่าย

โดยสรุปเราแนะนำให้สลับเปลี่ยนออกจากกองทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และซื้อกองทุน TMB-ES-CHINA-A ซึ่งมีนโยบายลงทุนในตลาดหุ้นจีนในประเทศ (A-Share) เป็นหลัก ประมาณเกือบ 70% เนื่องจากหุ้นจีน (A-Share) ยังมีมูลค่าที่น่าดึงดูด การเติบโตของเศรษฐกิจจีนขึ้นอยู่กับการบริโภคในประเทศเป็นหลัก และประเทศจีนมีความสามารถในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค Covid-19 ได้ดี

โดยกองทุน TMB-ES-CHINA-A เน้นลงทุนในอุตสาหกรรม กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย กลุ่มอุปโภคบริโภค และกลุ่มการแพทย์ อีกทั้งยังถือเงินสดถึงประมาณ 20% ซึ่งเปิดโอกาสในการลงทุนหุ้นคุณภาพดีหากตลาดมีการปรับฐานลงมา



krungsri
Securities

A member of MUFG
a global financial group

Krungsri's
75th
Anniversary

TEAM

คณะผู้จัดทำ

กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

อิสระ อรดีดลเชษฐ์

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์
+662 659 7000 ext. 5001
isara.ordeedolchest@krungsrisecurities.com

นลินี ประมาณ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
+662 659 7000 ext. 5011
nalinee.praman@krungsrisecurities.com

วโรฤทธิ์ จิระชน

นักกลยุทธ์การลงทุน
+662 659 7000 ext. 5012
varorith.chirachon@krungsrisecurities.com

อมรรัตน์ คคนานต์กุล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
+662 659 7000 ext. 5019
amornrat.kakanankul@krungsrisecurities.com

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

ภูดินันท์ สัจยากกร

หัวหน้าสายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext. 7883
poodinun.sujjayakorn@krungsrisecurities.com

ธเนศ เลิศเพชรพันธ์

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext. 7385
thaned.lertpetchpun@krungsrisecurities.com

รัชพล ทองจำรัส

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext. 7386
ratchapol.thongchamras@krungsrisecurities.com



การเปิดเผยข้อมูล และคำสงวนสิทธิ์

- เอกสาร / รายงาน ฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ ไม่ว่าจะเปิดเผยในรูปแบบของกระดาษ และ/หรือ ในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ โครสสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือเอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ ได้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน บริษัท ไม่ได้ยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็น แบบจำลอง หรือข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้ เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ทั้งนี้ ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- เอกสาร / รายงานฉบับนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น โดย บริษัท ไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ราคาหลักทรัพย์และอนุพันธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วและเกินคาด และผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัท อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- การซื้อขายอนุพันธ์ มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสำหรับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายอนุพันธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน ตลอดจนความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น และควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของโบว์สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัยควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุน
- บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้ระบุอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า
- ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า ข้อมูลสำคัญ นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



krungsri
Securities

A member of MUFG
a global financial group

Krungsri's
75th
Anniversary

Krungsri Securities



- 01** **สำนักงานใหญ่**
898 อาคารอาคารเฟล็กซ์ทาวเวอร์ ชั้น 3
ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร.02 659 7000 โทรสาร 02 658 5699
- 02** **สาขาเอ็มโพเรียม**
622 เอ็มโพเรียมทาวเวอร์ ชั้น 10 ถนนสุขุมวิท 24 แขวงคลองตัน
เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทร.02 6954539-40 โทรสาร 02 695 4599
- 03** **สาขาเซ็นทรัลบางนา**
589/151 อาคารเซ็นทรัลซีทีทาวเวอร์ ชั้น 27
ถนนเพชรบุรี แขวงบางนาเหนือ เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260
โทร.02 763 2000 โทรสาร 02 399 1448
- 04** **สาขาพระราม 2**
111/917-919 ชั้น 4 ถนนพระราม 2 แขวงแสมดำ
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพฯ 10150
โทร.02 013 7145 โทรสาร 02 895 9557
- 05** **สาขาสุพรรณบุรี**
249/171-172 หมู่ 5 ตำบลท่าแร่หัด อำเภอเมืองสุพรรณบุรี
จังหวัดสุพรรณบุรี 72000
โทร.035 967 981 โทรสาร 035 522 449
- 06** **สาขახลบุรี**
64/17 ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปลาสร้อย
อำเภอเมืองชลบุรี จังหวัดชลบุรี 20000
โทร.033 126 580 โทรสาร 033 126 588
- 07** **สาขานครปฐม**
67/1 ถนนราชดำเนิน ตำบลพระปฐมเจดีย์ อำเภอเมืองนครปฐม
จังหวัดนครปฐม 73000
โทร.034 275 500-7 โทรสาร 034 218 989
- 08** **สาขาเชียงใหม่**
70 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) สาขาประตูช้างเผือก
ถนนช้างเผือก ตำบลศรีภูมิ อำเภอเมืองเชียงใหม่
จังหวัดเชียงใหม่ 50200
โทร.053 219 234 โทรสาร 053 219 247
- 09** **สาขาพิษณุโลก**
275/1 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) สาขาพิษณุโลก
ถนนพิจัยสงคราม ตำบลในเมือง อำเภอเมืองพิษณุโลก
จังหวัดพิษณุโลก 65000
โทร.055 303 360 โทรสาร 055 302 580
- 10** **สาขาขอนแก่น**
114 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) สาขาขอนแก่น
ถนนศรีจันทร์ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองขอนแก่น
จังหวัดขอนแก่น 40000
โทร.043 226 120 โทรสาร 043 226 180
- 11** **สาขาหาดใหญ่**
90-92-94 อาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ถนนนิพัทธ์อุทิศ 1
ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
โทร.074 221229 โทรสาร 074 221411