



krungsri  
Securities

A member of MUFG  
a global financial group

# กองทุนแนะนำ

ประจำวันที่ 21 - 30 ธ.ค. 2563

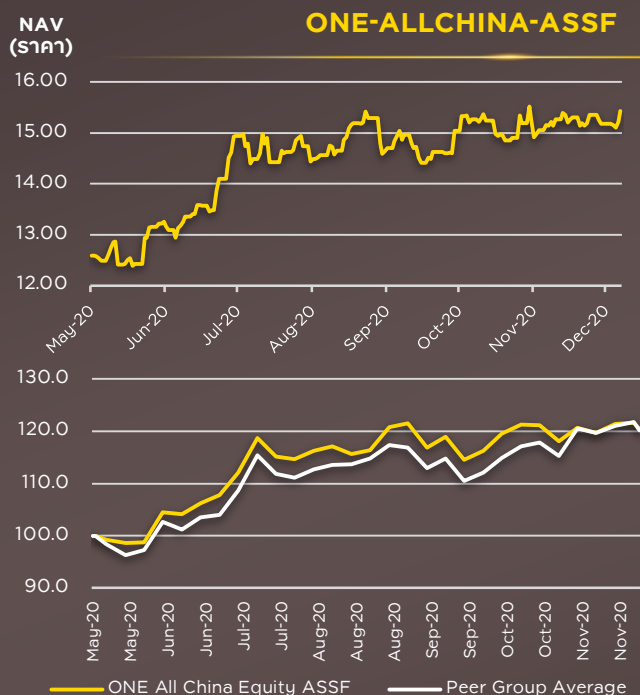
## ONE-ALLCHINA-ASSF

วอร์เรน ออล ชีน่า อีควิตี้ หน่วยลงทุนชนิด  
เพื่อการออม แบบไม่จ่ายเงินปันผล

# ชื่อ

## จุดเด่น

- เน้นลงทุนในหุ้นจีนคุณภาพดี มีการเติบโตในระยะยาว ที่ตอบรับพฤติกรรมผู้บริโภคชาวจีนในยุคปัจจุบัน เช่น การซื้อของออนไลน์ การซื้อสินค้าพรีเมียม หรือ การใช้จ่ายเพื่อดูแลสุขภาพ
- บริหารโดยผู้จัดการกองทุน และทีมงานที่มีคุณภาพจาก UBS



- มีน้ำหนักลงทุนใน 3 กองทุนในต่างประเทศ ได้แก่ 1.) UBS (Lux) Equity SICAV - All China (USD) ประมาณ 72% ที่ผู้จัดการกองทุนหลักสามารถปรับเปลี่ยนน้ำหนักหุ้นแบบ Flexible ทั้งในตลาดจีน Onshore และ Offshore 2.) UBS (Lux) Equity China Opportunity (USD) ประมาณ 13% เน้นลงทุนหุ้นจีนในตลาด Offshore เป็นหลัก 3.) UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD) ประมาณ 13% เน้นลงทุนหุ้นจีนในตลาด Onshore
- ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- ผู้จัดการกองทุนทั้ง 3 กองทุน ได้รับรางวัล Citywire AA

### TOP 5 บริษัท - UBS (Lux) Equity SICAV - All China

ชื่อบริษัท	สัดส่วนการถือครอง (%)
1 ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9.44%
2 TENCENT HOLDINGS LTD	9.33%
3 TAL EDUCATION GROUP ADR	9.17%
4 KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	6.42%
5 PING AN INSURANCE H CNY1	4.57%

Data as of 30 Nov 2020

## ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

ONE-ALLCHINA-ASSF	YTD	3M	6M	1Y	3Y annualized	5Y annualized	10Y annualized
ผลตอบแทน (%)	—	0.04	16.34	—	—	—	—
Performance							
ค่าเฉลี่ยของกลุ่ม (%)	15.97	4.38	18.62	25.27	4.48	6.71	2.91
Peer Group Average							

หมายเหตุ : \*กองทุนเพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 11 May 20 ทำให้ไม่สามารถแสดงผล Performance ตามตารางด้านบนได้ครบถ้วน Performance as of 30 Nov 2020



krungsri  
Securities

A member of MUFG  
a global financial group

# กองทุนแนะนำ

ประจำวันที่ 21 - 30 ธ.ค. 2563

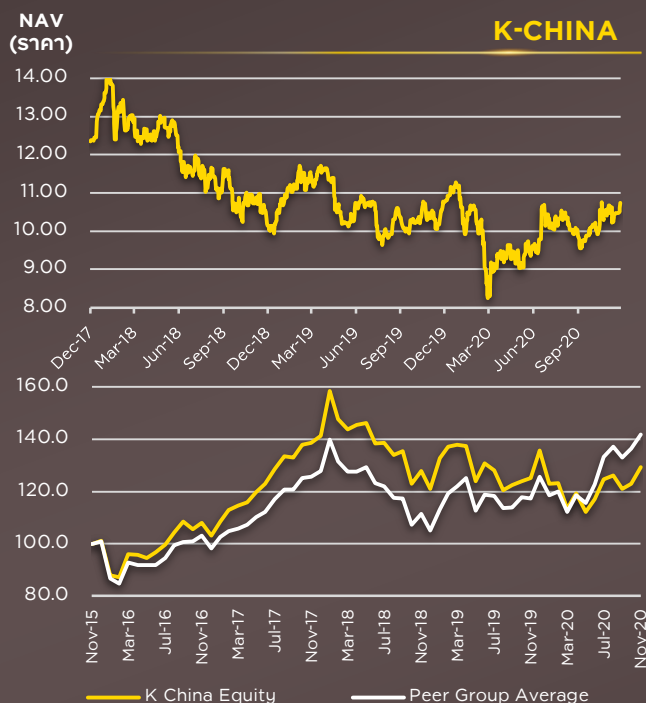
## KCHINARMF

เค ชีน่า หุ้นทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ

ชื่อ

## จุดเด่น

- เน้นลงทุนหุ้นจีนเติบโตที่มีคุณภาพสูง และอยู่ในกลุ่มเศรษฐกิจใหม่ (New Economy) เช่น กลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มด้านสุขภาพ
- กองทุนหลักมีผลตอบแทนย้อนหลังโดดเด่นสม่ำเสมอ และบริหารโดยผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์มากกว่า 25 ปี



- กองทุนหลักคือ JPMorgan Funds - China Fund เน้นลงทุนในหุ้นจีนเติบโตที่เป็นกลุ่มเศรษฐกิจใหม่ทั้งตลาดจีน Offshore และตลาดจีน Onshore โดยปัจจุบันมีสัดส่วนประมาณ 73% และ 27% ตามลำดับ
- มีทีมนักวิเคราะห์ที่แข็งแกร่งซึ่งแบ่งความรับผิดชอบดูแลตามกลุ่มอุตสาหกรรมมากกว่า 15 ท่าน
- ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนหลักได้รับรางวัล Morningstar 5 ดาว และผู้จัดการกองทุนได้รับรางวัล Citywire AAA

### TOP 5 บริษัท

ชื่อบริษัท	สัดส่วนการถือครอง (%)
1 Tencent	9.4%
2 Alibaba	8.4%
3 Meituan	6.4%
4 Ping An Insurance	5.4%
5 China Merchants Bank	4.0%

Data as of 30 Nov 2020

## ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

K-CHINA	YTD	3M	6M	1Y	3Y annualized	5Y annualized	10Y annualized
ผลตอบแทน (%)	-4.36	5.91	9.88	5.15	-1.20	5.22	4.16
Performance							
ค่าเฉลี่ยของกลุ่ม (%)	15.97	4.38	18.62	25.27	4.48	6.71	2.91
Peer Group Average							

หมายเหตุ : กองทุน KCHINARMF และ K-CHINA มีกองทุนหลัก  
กองเดียวกันคือ JPMorgan Funds - China Fund  
และ K-CHINA เพิ่งเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักเป็น  
JPMorgan Funds - China Fund เมื่อช่วงต้นเดือน พ.ย. 63

Performance as of 30 Nov 2020



krungsri  
Securities

A member of MUFG  
a global financial group

# ปัจจัยการลงทุน



TAX TIME

การกระจายการลงทุนของ

UBS (Lux) Equity SICAV - All China

(1 ใน 3 กองทุนที่มีสัดส่วนมากที่สุดของ ONE-ALLCHINA-ASSF)

## Market exposure (%)

	Fund
China offshore	66.8
Cash	19.0
China A onshore	14.2

## Sector exposure (%)

	Fund	Index	Deviation from Index
Consumer Discretionary	24.26	26.51	-2.25
Others / Cash	19.65	0.00	19.65
Communication Services	14.36	14.39	-0.03
Financial Services	12.84	16.86	-4.02
Consumer Staples	10.33	8.27	2.06
Health Care	8.28	6.75	1.53
Real Estate	4.78	3.77	1.01
Information Technology	2.45	8.40	-5.95
Utility	1.04	2.00	-0.96
Industrials	1.02	7.34	-6.32
Materials	0.99	3.93	-2.94
Energy	0.00	1.78	-1.78

การกระจายการลงทุนของ

KCHINARMF

## SECTORS (%)

		Compared to benchmark
Consumer Discretionary	27.1	-4.2
Information Technology	15.8	+9.0
Financials	14.9	-3.0
Communication Services	14.3	-0.9
Health Care	9.2	+3.1
Consumer Staples	4.6	-0.3
Industrials	3.9	-1.7
Real Estate	2.9	-2.1
Materials	2.4	-0.2
Utilities	1.8	-0.5
Energy	1.5	-0.8
Cash	1.6	+1.6

Data as of 30 Nov 2020

Sources : Krungsri Securities, ubs.com,  
am.jpnmorgan.com, freepik.com

เข้าสู่โค้งสุดท้ายสำหรับการซื้อ  
กองทุน SSF และ RMF ในปีนี้ ในรายงานฉบับ  
นี้เราคัดเลือกกองทุนที่ลงทุนในหุ้นจีนที่มีผล  
การดำเนินงานย้อนหลังโดดเด่น และมีทีม  
บริหารที่มีคุณภาพ สำหรับนักลงทุนที่  
ต้องการลดหย่อนภาษี 2 กองทุน ดังนี้

1.) **ONE-ALLCHINA-ASSF** มีการลงทุนใน 3  
กองทุนด้วยกันคือ UBS All China, UBS  
China Opportunity และ UBS China A  
Opportunity โดยทั้ง 3 กองทุนนี้บริหารโดย  
ผู้จัดการกองทุนคนเดียวกันคือ Bin Shi ซึ่ง  
ได้รับรางวัล Citywire AA อย่างไรก็ดีตามใน  
ปัจจุบันกองทุน ONE-ALLCHINA-ASSF มี  
กลยุทธ์เน้นลงทุนในกองทุน UBS All China  
เป็นหลัก (ปัจจุบันมีน้ำหนักประมาณ 72% ของ  
NAV) โดยกลยุทธ์ของกองทุนดังกล่าวคือ  
มุ่งเน้นลงทุนในหุ้นคุณภาพดี และมีแนวโน้ม  
เติบโตในระยะยาวทั้งในตลาด Onshore และ  
Offshore อย่างไม่มีข้อจำกัด อีกทั้งกองทุนมี  
สัดส่วนของกลุ่มอุปโภคบริโภคประมาณ 24%  
และกลุ่มสื่อสารประมาณ 14% นอกจากนี้  
ผู้จัดการกองทุนหลักมีมุมมองการลงทุน  
อย่างระมัดระวัง (ปัจจุบันถือครองเงินสด  
ประมาณ 20%) ซึ่งจะสามารถใช้จังหวะที่ตลาด  
ผันผวนในการซื้อหุ้นคุณภาพดี ในราคา  
เหมาะสมเพิ่มเติมได้

2.) **KCHINARMF** กองทุนหุ้นจีนที่เน้นลงทุน  
ในบริษัทที่มีการเติบโตคุณภาพสูง (High  
quality growth) ในกลุ่มเศรษฐกิจใหม่  
ปัจจุบันกองทุน OW กลุ่มเทคโนโลยี โดยมีน้ำ  
หนักที่ 15.8% และ OW กลุ่มด้านการแพทย์  
ปัจจุบันมีน้ำหนักอยู่ที่ 9.2% ตัวอย่างหุ้นที่  
ลงทุนเช่น Alibaba บริษัท E-commerce ชื่อ  
ดังของประเทศจีน หรือ Ping An Insurance  
บริษัทประกันที่ได้นำเทคโนโลยี เช่น AI และ  
Cloud computing เข้ามาช่วยในการทำธุรกิจ



krungsri  
Securities

A member of MUFG  
a global financial group

# TEAM

## คณะผู้จัดทำ

### กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

#### อิสระ อรดีดลเชษฐ

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 ทองจรัส

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 โทสรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือเอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ ได้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน บริษัท ไม่ได้ยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็น แบบจำลอง หรือข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้ เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ทั้งนี้ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- เอกสาร / รายงานฉบับนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น โดย บริษัท ไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัท ไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ราคาหลักทรัพย์และอนุพันธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วและเกินคาด และผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัท อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- การซื้อขายอนุพันธ์ มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายอนุพันธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสิทธิภาพในการลงทุน ตลอดจนความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น และควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัยควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุน
- บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้นำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า
- ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า ข้อมูลสำคัญ นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



**krungsri**  
Securities

A member of MUFG  
a global financial group

# 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 ถนนเทพรัตน 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 ตำบลท่าระหัด อำเภอเมืองสุพรรณบุรี จังหวัดสุพรรณบุรี 72000 โทร.035 967 981 โทรสาร 035 522 449
- 06 สาขาชลบุรี**  
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 ถนนพืชมัยสงคราม 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