



krungsri
Securities

A member of MUFG
a global financial group

กองทุนแนะนำ

ประจำวันที่ 11 - 15 ม.ค. 2564

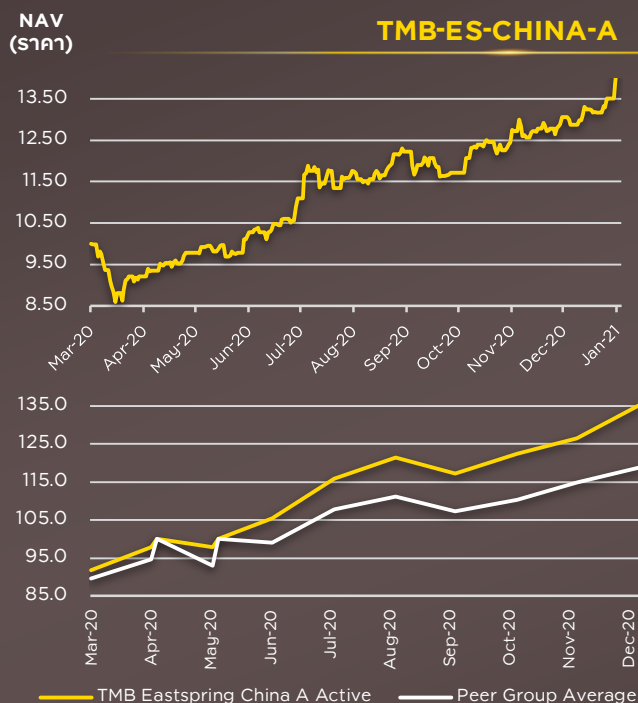
TMB-ES-CHINA-A

ทีเอ็มบี อีสสปริง China A Active

ชื่อ

จุดเด่น

- เน้นลงทุนหุ้นเติบโตในประเทศจีน (A-Share) โดยเฉพาะกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจภายในประเทศ
- กองทุนหลักมีผลตอบแทนย้อนหลังที่โดดเด่น สามารถบริหารให้มีผลตอบแทนระดับดีมีชีวิตได้อย่างสม่ำเสมอ



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

TOP 5 บริษัท

ชื่อบริษัท	สัดส่วนการถือครอง (%)
1 KWEICHOW MOUTAI A CNY1	9.66
2 WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	9.47
3 JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO A	7.80
4 YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	7.44
5 PING AN INSURANCE A CNY1	4.91

Data as of 30 Nov 2020

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

TMB-ES-CHINA-A	YTD	3M	6M	1Y	3Y annualized	5Y annualized	10Y annualized
ผลตอบแทน (%)*	—	12.43	18.76	—	—	—	—
Performance							
ค่าเฉลี่ยของกลุ่ม (%)	16.14	8.70	12.02	16.14	2.60	6.74	3.08
Peer Group Average							

หมายเหตุ : *กองทุนเพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 5 Mar 20 ทำให้ไม่สามารถแสดงผลตามตารางด้านบนได้ครบถ้วน

Performance as of 30 Dec 2020



krungsri
Securities

A member of MUFG
a global financial group

กองทุนแนะนำ

ประจำวันที่ 11 - 15 ม.ค. 2564

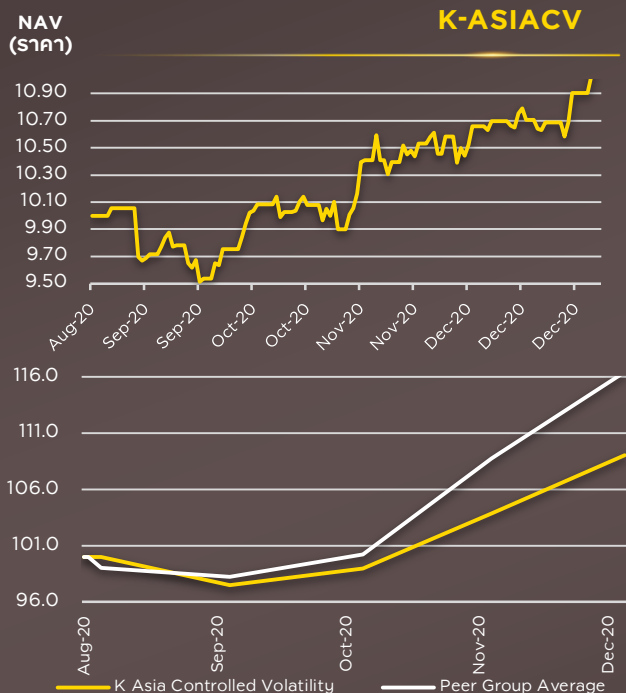
K-ASIACV

เค เอเชีย คอนโทรล โวลาทิลิตี้

ชื่อ

จุดเด่น

- ลงทุนหุ้นเอเชียขนาดใหญ่ที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงผ่านกองทุนหลัก 2 กองทุนที่มีผลดำเนินงานย้อนหลังโดดเด่น
- มีโมเดลช่วยควบคุมความผันผวนของกองทุน



- ลงทุนใน 2 กองทุนหลักคือ 1.) **Morgan Stanley Asia Opportunity Fund ประมาณ 75%** 2.) **Lombard Asia High Conviction ประมาณ 25%** ซึ่งทั้งคู่มีวิธีการลงทุนแบบค่อนข้างกระจุกตัว (High Conviction) และเป็นกองทุนที่มีผลการดำเนินงานย้อนหลังที่ยอดเยี่ยม
- ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุน **Morgan Stanley Asia Opportunity Fund** ได้รางวัล Morningstar 5 ดาว และผู้จัดการกองทุนได้รับรางวัล Citywire AAA

TOP 5 บริษัท - Morgan Stanley Asia Opportunity Fund

อันดับ	ชื่อบริษัท	สัดส่วนการถือครอง (%)
1	Meituan	8.67%
2	Hdfc Bank Ltd	7.45%
3	Tal Education Group	6.21%
4	Alibaba Group Holding Ltd	5.48%
5	Icici Bank Ltd	4.92%

Data as of 30 Nov 2020

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

K-ASIACV	YTD	3M	6M	1Y	3Y annualized	5Y annualized	10Y annualized
ผลตอบแทน (%)	—	11.82	—	—	—	—	—
Performance							
ค่าเฉลี่ยของกลุ่ม (%)	23.74	18.55	32.01	23.74	2.87	7.34	3.70
Peer Group Average							

หมายเหตุ : *กองทุนเพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 27 Aug 20 ทำให้ไม่สามารถแสดงผล Performance as of 30 Dec 2020 ตามตารางด้านบนได้ครบถ้วน



krungsri
Securities

A member of MUFG
a global financial group

ปัจจัยการลงทุน



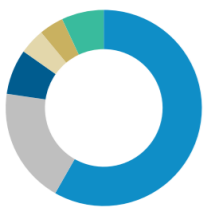
การกระจายการลงทุนของ UBS (Lux) IS – China A Opportunity

Sector exposure (%)

Sectors	Portfolio
Consumer Staples	20.90
Cash	19.80
Health Care	17.92
Consumer Discretionary	16.46
Financial Services	14.17
Communication Services	5.74
Information Technology	2.70
Real estate	1.54
Materials	0.40
Industrials	0.37
Energy	0.00
Utility	0.00

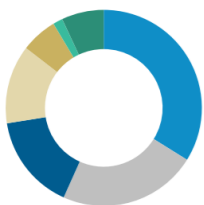
การกระจายการลงทุนของ Morgan Stanley Asia Opportunity Fund

Top Countries (% of Total Net Assets)¹



	FUND	INDEX
China	56.51	45.75
India	18.49	9.05
Taiwan	7.24	14.27
South Korea	4.09	14.35
Hong Kong	3.93	7.60
Cash	6.75	--

Sector Allocation (% of Total Net Assets)^{1,2}



	FUND	INDEX
Consumer Discretionary	32.87	20.07
Financials	22.14	18.33
Consumer Staples	15.32	4.84
Communication Services	12.56	12.05
Information Technology	5.81	21.35
Health Care	1.56	4.58
Cash	6.75	--

Data as of 30 Nov 2020

Sources : Krungsri Securities, wsj.com, ubs.com, morganstanley.com

ในที่สุดพรรคเดโมแครตชนะการเลือกตั้ง สว. ในรัฐจอร์เจียจำนวน 2 ที่นั่ง ทำให้มีเสียงข้างมากทั้งสภาน และสภาล่าง (Blue wave) จากนโยบายทางการค้าของโจ ไบเดนที่ค่อนข้างประนีประนอมมากกว่า เมื่อเทียบกับโดนัลด์ ทรัมป์ เราคาดว่าจะเห็นประโยชน์ต่อตลาดเกิดใหม่ โดยเฉพาะในเอเชีย อีกทั้งฮิมการลงทุนนี้ยังเป็น 1 ใน 4 ฮิม ที่เราแนะนำในปี 2564 อีกด้วย ในส่วนของกองทุนแนะนำมีดังนี้

1.) TMB-ES-CHINA-A ซึ่งเน้นลงทุนในตลาดหุ้นจีนในประเทศ (A-Share) และอุตสาหกรรมที่เติบโตไปกับเศรษฐกิจในประเทศเป็นหลัก เช่น กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย และกลุ่มการแพทย์ ตัวอย่างหุ้น เช่น KWEICHOW MOUTAI บริษัทที่ทำธุรกิจผลิตและจำหน่ายสุราขาวชั้น พรีเมียม ที่มีอำนาจในการกำหนดราคาสินค้า และมีการเติบโตที่ชัดเจน, JIANGSU HENGRUI MEDICINE บริษัทที่มุ่งเน้นการทำวิจัยเกี่ยวกับการผลิตยาต้านโรคมะเร็ง โดยมีรายได้เป็นอันดับหนึ่งเมื่อเทียบกับบริษัทคู่แข่งในประเทศ

2.) K-ASIACV ลงทุนผ่านกองทุนหลัก 2 กองทุน คือ Morgan Stanley Asia Opportunity Fund ประมาณ 75% และ Lombard Asia High Conviction 25% โดยทั้งคู่เน้นลงทุนในหุ้นทั่วเอเชีย (ยกเว้นญี่ปุ่น) ที่มีความสามารถในการแข่งขันเหนือคู่แข่ง และมีการเติบโตที่ดี โดยกองทุน Morgan Stanley Asia Opportunity Fund มีน้ำหนักหุ้นในประเทศจีนเป็นอันดับ 1 (57%) และหุ้นในประเทศอินเดียเป็นอันดับ 2 (18%) ตัวอย่างหุ้น เช่น บริษัท Meituan ผู้ผลิตแอปพลิเคชันให้บริการสั่งอาหารออนไลน์ ค้นหาร้านอาหารและสถานที่ท่องเที่ยวที่น่าสนใจ โดยบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 1 ในประเทศจีน, บริษัท Hdfc Bank Ltd ธนาคารเอกชนขนาดใหญ่ที่สุดในอินเดีย (ในแง่ของสินทรัพย์) และครอบครัวสินเชื่อส่วนบุคคลที่ใหญ่ที่สุด



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 โทรสาร 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 ไม่ได้รับประกันผลตอบนแทนหรือราคาของหลักทรัพย์กองทุน 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 อาคารอาคารเฟลนิจิตทาวเวอร์ 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 อาคารเซ็นทรัลซิตี้ทาวเวอร์ 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 ตำบลท่ากรักรัด 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