



Fund Overview

- ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเน้นลงทุนในหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ ฮองกง ไต้หวัน และตลาดหุ้นที่เกี่ยวข้อง
- เน้นการลงทุนที่ได้รับอานิสงส์จากแผนการพัฒนาประเทศของรัฐบาล พร้อมปรับสัดส่วนความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนตามโมเดล เพื่อควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับเหมาะสม



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน

- เดือน มิ.ย. ดัชนี MSCI China A Onshore Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.99% แม้ว่าตลาดจะเผชิญความผันผวนจากสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน รวมถึงแรงขายในหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯที่เกี่ยวข้องกับ AI ช่วงกลางเดือน อย่างไรก็ตาม ตลาดฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่งในช่วงปลายเดือน จากตัวเลข PMI ล่าสุดที่ออกมาดีกว่าคาด และการปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นของหุ้นกลุ่ม AI และ Computing Hardware

ผลการดำเนินงาน

กองทุน K-CCTV ทำผลตอบแทน 3.12% น้อยกว่าดัชนีชี้วัดที่สร้างผลตอบแทนที่ 3.99%

ปัจจัยหนุนผลการดำเนินงาน

- การลงทุนในกองทุน iShares MSCI China A UCITS ETF และ iShares MSCI Taiwan ETF ซึ่งได้รับแรงหนุนจากการปรับขึ้นอย่างแข็งแกร่งของหุ้นกลุ่ม AI และ Computing Hardware โดยเฉพาะหุ้น TSMC
- กองทุน Schroder ISF China A สร้างผลตอบแทนเป็นบวกอย่างโดดเด่น โดยมีปัจจัยหลักมาจากการคัดเลือกหุ้นที่สร้างผลตอบแทนโดดเด่น ได้แก่ Chaozhou Three-Circle และ Shengyi Technology

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงาน

- การไม่มีสัดส่วนในหุ้น Zhongji Innolight และ Giga Device Semiconductor รวมถึงการลงทุนใน SKSHU Paint การให้น้ำหนักต่ำกว่าดัชนีในกลุ่ม Information Technology ของกองทุน Schroder ISF China A ส่งผลต่อผลการดำเนินงาน

พอร์ตการลงทุน

- ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนที่มีส่วนสร้าง Tracking Error สูง (ส่วนที่ทำให้การเคลื่อนไหวของราคาเบี่ยงเบนจากดัชนีชี้วัด) เช่น iShares Taiwan ETF, iShares South Korea ETF และ iShares MSCI China A UCITS ETF
- เพิ่มสัดส่วนในกองทุนที่โมเดลการลงทุนแนะนำ เช่น IGW Low Volatility รวมถึงกองทุนที่มีศักยภาพเติบโต เช่น STAR50 และ Chinext เป็นต้น



มองไปข้างหน้า

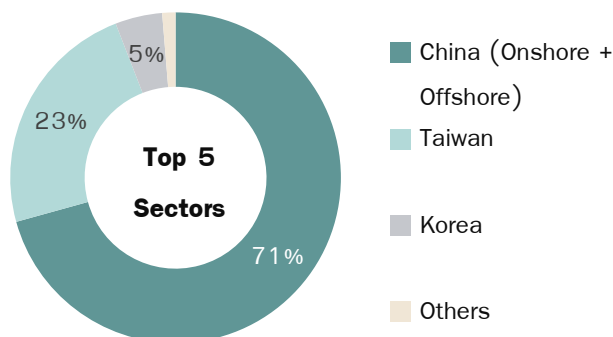
- ทีมผู้จัดการกองทุนยังคงระมัดระวังต่อตลาดหุ้นจีนโดยรวมในช่วงครึ่งปีหลัง 2026 เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจยังอ่อนแอ และฟื้นตัวไม่ทั่วถึง
- แนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนยังไม่น่าสนใจ โดยการเติบโตและการปรับประมาณการกำไรยังคงกระจุกตัวในบางกลุ่มอุตสาหกรรม
- ปัจจัยกดดันมาจากทั้ง
 - ภายนอกประเทศ: ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ และความกังวลต่อภาวะฟองสบู่ AI
 - ภายในประเทศ ภาครัฐยังหาหนทางที่ยั่งยืนเพื่อแก้ไขปัญหา ความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่อ่อนแอ และการฟื้นตัวแบบ K-shaped Recovery
- แม้ยังคงให้น้ำหนักหุ้นจีนต่ำกว่าดัชนีชี้วัดเล็กน้อย แต่ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อโอกาสการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มในบางอุตสาหกรรม โดยเฉพาะ AI และเทคโนโลยี
- คาดว่าความผันผวนของตลาดจะยังอยู่ในระดับสูง และอาจเกิดการปรับขึ้นหรือลงอย่างรุนแรงเป็นระยะ
- มองว่า Active Management จะมีความสำคัญมากขึ้นในการเพิ่มผลตอบแทนปรับด้วยความเสี่ยง (Risk-adjusted Return)



Portfolio Positions

Top 10 Holdings

Top 10 Holdings	%
iShares MSCI China A UCITS ETF USD	61.9
iShares MSCI Taiwan ETF	26.4
Schroder ISF China A USD	8.7
iShares MSCI South Korea ETF	2.2



คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยซึ่งอาจส่งผลให้ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ www.kasikornasset.com

- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikornasset.com