



Fund Overview

- กองทุนหลัก **Goldman Sachs India Equity Portfolio** ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Bottom-up เพื่อหาหุ้นที่คุณภาพดี เด็บโตสูง และมีราคาถูกกว่ามูลค่าที่แท้จริง เน้นลงทุนในหุ้นอินเดียขนาดกลางและขนาดเล็ก เพื่อสร้างผลตอบแทนมากกว่าดัชนีชี้วัดในระยะยาว



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน

- ดัชนี MSCI India IMI ทำผลตอบแทน -0.47% ในเดือนพฤศจิกายน และตั้งแต่ต้นปีทำผลตอบแทนได้ 16.48% เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจทั่วโลก และการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในอินเดียที่ชะลอตัวลงเป็นส่วนใหญ่ อย่างไรก็ตาม ตลาดเริ่มฟื้นตัวกลับมาในช่วงครึ่งหลังของเดือนหลังจากที่พรรค BJP ชนะการเลือกตั้งในรัฐมหาราษฏระ
- GDP ไตรมาสที่ 3 เติบโตชะลอตัวลงมากกว่าที่คาดที่ระดับ 5.4% เมื่อเทียบกับเป็นรายปี หลังจากการบริโภคภายในเมืองชะลอตัวลงเนื่องมาจากราคาอาหารปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การบริโภคในพื้นที่ชนบทขยายตัวได้ดี โดยได้รับแรงหนุนจากกิจกรรมทางการเกษตรที่ฟื้นตัวขึ้น
- การใช้จ่ายด้านทุนของรัฐบาลอินเดียกลับมาฟื้นตัวขึ้นหลังจากชะลอตัวลงในช่วงหลังการเลือกตั้งทั่วไปในปี 2024



พอร์ตการลงทุน

กองทุนหลักให้ผลตอบแทน 0.73% ขณะที่ดัชนีชี้วัดที่ให้ผลตอบแทน -0.47%

ปัจจัยหนุนผลการดำเนินงาน

- การให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีชี้วัดในหุ้นกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย และการให้น้ำหนักน้อยกว่าดัชนีชี้วัดในหุ้นกลุ่มสาธารณูปโภค
- การให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีชี้วัดในหุ้น **Zomato** (ฟู้ดเดลิเวอรี) ราคาปรับตัวขึ้นจากการถูกรวมอยู่ในดัชนีชี้วัด Sensex และการได้รับการอนุมัติให้ระดมทุนผ่าน Qualified Institutional Placement (QIP)

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงาน

- การให้น้ำหนักน้อยกว่าดัชนีชี้วัดในหุ้นกลุ่มการเงิน และการให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีชี้วัดในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี
- การให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีชี้วัดในหุ้น **SBI Life Insurance** ราคาหุ้นของของบริษัทประกันชีวิตหลายแห่งปรับตัวลง หลังจากมีรายงานว่าหน่วยงานกำกับดูแลธุรกิจประกันภัยของอินเดียมีความเข้มงวดมากขึ้นในการจำกัดการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทประกันชีวิต

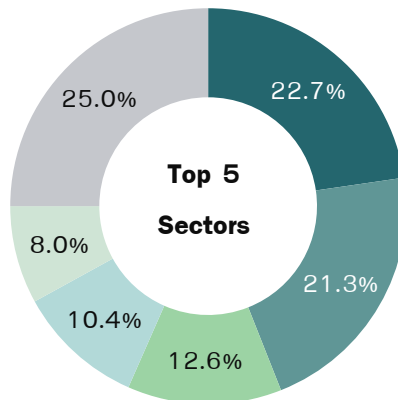
กลยุทธ์และมุมมองการลงทุน

- แม้ว่า Valuation ของตลาดหุ้นอินเดียอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นอื่นๆ แต่เมื่อพิจารณาจากกำไรของบริษัทจดทะเบียนในอินเดียที่ยังคงเติบโตได้ดี การบริโภคในประเทศที่แข็งแกร่ง นอกจากนั้นรัฐบาลอินเดียผลักดันการปฏิรูปในด้านที่จำเป็นเพื่อกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ ตลาดหุ้นอินเดียจึงมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อไป ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนหลักเชื่อว่าการขยายตัวของเศรษฐกิจอินเดียในอนาคตข้างหน้ายังคงแข็งแกร่ง โดยคาดการณ์ว่า GDP ปี 2568 และ ปี 2569 จะขยายตัวอยู่ที่ 6.8% และ 6.5% ตามลำดับ



Portfolio Positions

Top 10 Holdings	%
ICICI Bank Ltd	5.5
Infosys Ltd	4.5
Zomato Ltd	3.1
Bharti Airtel Ltd	2.9
Axis Bank Ltd	2.6
Mahindra & Mahindra Ltd	2.4
Bajaj Finance Ltd	2.3
Reliance Industries Ltd	2.0
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	1.9
Trent Ltd	1.7



- Consumer Discretionary
- Financials
- Information Technology
- Industrials
- Materials
- Others

คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยซึ่งอาจส่งผลให้ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- กองทุนหลักเน้นลงทุนในประเทศอินเดีย ทำให้ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่อาจผันผวนมากกว่ากองทุนอื่นที่มีนโยบายกระจายการลงทุนในหลายประเทศหรือในหลายภูมิภาค และผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่

www.kasikornasset.com

- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกรุงไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikornasset.com