

## K-CHINA : โอกาสลงทุนในจีนกับกองทุนหลักใหม่ที่แข็งแกร่ง

- ❖ เน้นลงทุนในกองทุนหลัก JPMorgan Funds – China Fund, Class JPM China I (acc) – USD ที่เน้นลงทุนในหุ้นจีนเติบโตที่มีคุณภาพสูง (High quality growth) และอยู่ในกลุ่มธุรกิจใหม่ (New Economy) เช่น หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ ธุรกิจด้านสุขภาพ และธุรกิจที่เกี่ยวกับการบริโภคซึ่งจะได้รับประโยชน์จากการเติบโตในรายได้ของประชาชนจีน
- ❖ กองทุนอยู่ในกลุ่ม China Equity ที่ลงทุนแบบ All China โดยสามารถลงทุนได้ทุกตลาด เช่น H-Share, A-Share (ไม่เกิน 40%) และ ADR เป็นต้น
- ❖ ผลการดำเนินงานย้อนหลังโดดเด่นและสม่ำเสมอ บริหารโดยผู้จัดการกองทุน 2 ท่าน ซึ่งมีประสบการณ์ในตลาดมากกว่า 15ปี
- ❖ เป็นทางเลือกการลงทุนสำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนในบริษัทคุณภาพของจีน เช่น 1) Alibaba ผู้นำด้าน e-commerce และ cloud ในจีน 2) Tencent เจ้าของ social media platform ครอบคลุมกิจกรรม ทั้งเกมออนไลน์-ดูหนังฟังเพลง-แชท-สั่งอาหาร 3) Meituan Dianping แพลตฟอร์มแอปพลิเคชันค้นหาและรีวิว ร้านอาหาร-โรงแรม-สปา และซื้อคูปองส่วนลดยอดนิยมของคนจีน ทั้งสำหรับการท่องเที่ยวในประเทศจีนหรือเดินทางไปต่างประเทศ 4) Ping An บริษัทที่มุ่งเป็นร้านสะดวกซื้อของสินค้าทางการเงินแบบครบวงจร โดยเน้นการใช้เทคโนโลยีเข้าช่วยในการดูแลลูกค้า ทั้งด้าน insurance platform, digital wealth management, telemedicine เป็นต้น

### สถานการณ์การลงทุน

จากสถานการณ์การระบาดของ Covid-19 ทำให้รัฐบาลประเทศต่างๆได้ดำเนินการ lock-down เพื่อพยายามควบคุมโรคระบาด ส่งผลให้สภาวะเศรษฐกิจในปีนี้อาจถดถอยทั่วโลก อย่างไรก็ตาม ด้วยมาตรการการควบคุมโรคระบาดของจีนที่ออกมาอย่างเร่งด่วนและมีประสิทธิภาพ ทำให้บริษัทต่างๆในประเทศในปัจจุบันสามารถกลับมาเปิดดำเนินการธุรกิจได้ในระดับที่ใกล้เคียงกับระดับปกติ (First-in, First-out) ประกอบกับการที่รัฐบาลและธนาคารกลางจีนเดินทางมากระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการเงินและการคลัง เพื่อช่วยเหลือประชาชนและภาคธุรกิจในช่วงที่ผ่านมา ทำให้จีนเป็นประเทศแรกที่เริ่มฟื้นตัวจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 โดย GDP ไตรมาส 2 และ 3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้า สามารถกลับมาเติบโตได้ 3.2% และ 4.9% จากที่ -6.8% ในช่วงไตรมาส 1 ที่ Covid-19 ระบาดหนัก ทั้งนี้ IMF คาดว่าในปีนี้จะมีการเติบโตของ GDP ทั้งปีที่ระดับ 1.9% ซึ่งสูงกว่าประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆ เช่น สหรัฐฯ -4.3%, เยอรมัน -6% หรือเทียบกับประเทศไทยที่มีแนวโน้มถดถอยที่ -7.1%

### นโยบายการลงทุน

- กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน JPMorgan Funds – China Fund, Class JPM China I (acc) – USD (กองทุนหลัก) โดยกองทุนหลักจะเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ประกอบธุรกิจในประเทศจีน หรือ มีสัดส่วนรายได้หลักจากประเทศจีน โดยคัดเลือกหุ้นผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน (Bottom-up) และเลือกลงทุนในหุ้นคุณภาพที่มีแนวโน้มเติบโตสูง (High quality growth) และอยู่ในกลุ่มธุรกิจใหม่ เช่น หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ ธุรกิจด้านสุขภาพ และธุรกิจที่เกี่ยวกับการบริโภคซึ่งจะได้รับประโยชน์จากการเติบโตในรายได้ของประชาชนจีน
- เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่เชื่อมั่นในการเติบโตของเศรษฐกิจจีน และต้องการรับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นจีน โดยเหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง และมีระยะเวลาในการลงทุนมากกว่า 5ปีขึ้นไป
- กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผล
- กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

### ผลการดำเนินงาน (30/09/2020 ที่มา: JPMorgan)

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
กองทุนหลัก (JPM – China Fund)	-7.68%	-4.69%	59.11%	-23.17%	41.27%	36.18%
Benchmark*	-8.01%	0.43%	49.33%	-18.25%	22.18%	12.19%

\* MSCI China 10/40 Index (Total Return Net)

ที่มา: am.jpmorgan.com

### Holdings

#### TOP 10

Company	Sector	% of assets
Alibaba	Consumer Discretionary	9.6
Tencent	Communication Services	9.4
Meituan Dianping	Consumer Discretionary	5.8
Ping An Insurance	Financials	5.4
China Merchants Bank	Financials	2.9
WuXi Biologics	Health Care	2.7
NetEase	Communication Services	2.7
Kingdee International Software	Information Technology	2.1
New Oriental Education & Technology	Consumer Discretionary	2.1
Ping An Bank	Financials	2.1

#### SECTORS (%)

Sector	Value	Compared to benchmark
Consumer Discretionary	25.9	-4.5
Information Technology	15.3	+8.9
Communication Services	15.0	-1.8
Financials	12.7	-4.1
Health Care	10.8	+4.3
Consumer Staples	7.0	+1.9
Industrials	4.6	-1.2
Real Estate	3.7	-1.6
Materials	2.0	-0.4
Energy	1.5	-0.8
Utilities	1.2	-1.0
Cash	0.3	+0.3

#### MARKET POSITIONS (%)

Market Position	Value
P Chip	35.5
A Shares	31.2
China Others	16.9
H Shares	11.0
Red Chip	2.7
Taiwan	1.3
Hong Kong	1.1
B Shares	0.0
Cash	0.3

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุนเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน; ทั้งนี้เอกสารนี้จัดทำโดยการเรียบเรียงข้อมูลจากแหล่งข้อมูลสาธารณะเพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับภายในมิใช่สำหรับการเผยแพร่และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชักชวนซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ใดๆ จึงไม่ถือเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจการลงทุนทางการเงินโดยสิ้นเชิงอนึ่งข้อมูลที่ปรากฏอยู่บนเอกสารฉบับนี้ถูกจัดทำและรวบรวมด้วยความสุจริต และพยายามจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือเพื่อให้เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง แต่บริษัทมิอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลดังกล่าวได้ผู้ใช้ข้อมูลนี้ต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น และผู้ลงทุนควรตรวจสอบข้อมูลจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เป็นผู้บริหารกองทุนโดยตรงในส่วนที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลกองทุน