

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ออล ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ (UCHINARMF) IPO: 1-9 August 2019

ทำไมถึงเลือกลงทุนในกองทุน UCHINARMF

1. เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ UBS (LUX) Equity SICAV- All China (USD) I-A1-acc (กองทุนหลัก) บริหารจัดการโดย UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
2. โอกาสรับผลตอบแทนจากการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาวโดยกองทุนหลักจะมีการกระจายการลงทุนไปยังหุ้นของบริษัทในประเทศจีนผ่านตลาดหุ้นจีน ฮ่องกง หรือตลาดอื่นๆ ทั่วโลก
3. จีนเป็นหนึ่งในประเทศที่มีแนวโน้มการเติบโตที่โดดเด่นและรวดเร็วที่สุดในภูมิภาคเอเชียโดยราคาตลาดหุ้น ณ ปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าลงทุนเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นอื่นๆ ในภูมิภาค

ทำไมถึงลงทุนใน UBS (LUX) Equity SICAV- All China (USD) I-A1-acc (กองทุนหลัก)

1. นโยบายการบริหารจัดการแบบ Active Management
2. คัดเลือกหุ้นแต่ละตัวจากปัจจัยพื้นฐาน (Bottom-up analysis) ที่มีโอกาสการเติบโตสูงในระยะยาวโดยไม่ได้มีการกำหนดสัดส่วนการลงทุนระหว่างตลาด Onshore\* และ ตลาด Offshore\*\*
3. บริหารจัดการโดยผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์ร่วมไปถึงทีมนักวิเคราะห์ ที่มีความเชี่ยวชาญในแต่ละอุตสาหกรรมในตลาดหุ้นจีน
4. กองทุนหลักมีเป้าหมายที่จะสร้างผลตอบแทนให้มากกว่าดัชนีชี้วัด MSCI All China Index +4%\*\*\* ในช่วงระยะเวลา 3-5 ปี
5. พอร์ตมีการลงทุนในลักษณะ: high conviction โดยมีหุ้นโดยเฉลี่ย 20-50 ตัวที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดีในระยะยาว

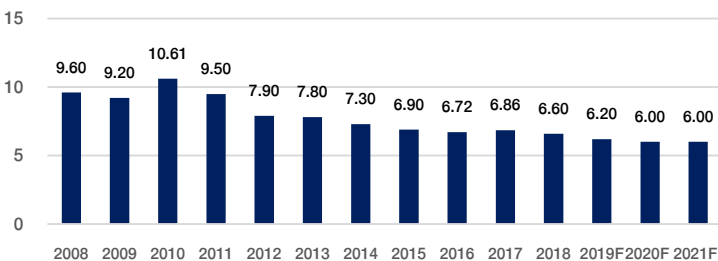
ที่มา: UBS Asset Management ณ วันที่ 31 พ.ค. 2019

เศรษฐกิจจีนคาดว่าจะสามารถเติบโตได้ดีที่ระดับเหนือ 6% ในระยะอีก 2-3 ปี ข้างหน้าซึ่งสูงกว่าประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค การบริโภค (Consumption) ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนราว 55% ของมูลค่า GDP และเน้นปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจหลัก

\*จีนในประเทศ (A-Share) \*\* ตลาดฮ่องกง และหุ้นบริษัทจีนในจดทะเบียนในประเทศอื่นๆ \*\*\* ไม่รวมค่าธรรมเนียม

สรุปภาพรวมเศรษฐกิจจีน ณ ปัจจุบัน

GDP Growth (%)



ที่มา: IMF world Economic Outlook Database, ณ วันที่ 31 พ.ค. 2019

ตัวอย่างบริษัทที่กองทุนหลักมีการเข้าลงทุน



ที่มา: UBS Asset Management ณ วันที่ 31 พ.ค. 2019

ปัจจัยสนับสนุนการเติบโตเศรษฐกิจ

- เศรษฐกิจของจีนมีแนวโน้มการเติบโตระยะยาวที่ดีจากปัจจัยต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค การลงทุนในระบบโครงสร้างพื้นฐาน โครงสร้างประชากร รวมไปถึงผลกระทบจากนวัตกรรมและเทคโนโลยีต่างๆ ที่เข้ามาสนับสนุนระบบการดำเนินงานธุรกิจให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

Consumption

การบริโภคภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น ยอดขายสินค้า online เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยโตกว่า 32% ในปี 2017 ตลาดสินค้า online ยังมีโอกาสเติบโตขึ้นอีกอย่างมากในอนาคตจากรายได้ประชากรที่เพิ่มมากขึ้น

Urbanization

คุณภาพประเทศโดยเฉพาะการขยายตัวของเมือง (Urbanizing) ในปี 2010 ประชากรกว่า 231 ล้านคนได้ย้ายเข้ามาอยู่อาศัยในเมือง โดยคาดว่าจะเข้ามาอีก 225 ล้านคนภายในปี 2030 ซึ่งสนับสนุนการบริโภคภายในประเทศ

R&D and Innovation

นวัตกรรมและเทคโนโลยีต่างๆ ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ค่าใช้จ่ายในการทำ R&D ต่อปีปรับเพิ่มขึ้นจากระดับ 5 หมื่นล้านดอลลาร์ ถึงปัจจุบันที่ระดับ 2.64 แสนล้านดอลลาร์

Demographics

อายุเฉลี่ยประชากรที่เพิ่มมากขึ้น สนับสนุนการลงทุนในอุตสาหกรรมทางการแพทย์ ประชากร 385 ล้านคนจะมีอายุเกิน 65 ภายในปี 2030 เพิ่มขึ้นกว่า 110 ล้านคน จากปี 2015 ตลาด healthcare คาดว่าจะโตกว่า 9.3% ต่อปี ระหว่างปี 2017 ถึง 2030

ที่มา: UBS Asset Management ณ วันที่ 31 พ.ค. 2019

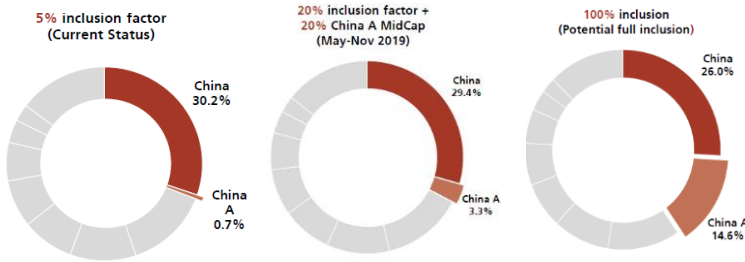
คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวด้วย หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขจะไม่ได้สิทธิประโยชน์ทางภาษี กองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนด กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่ลงทุนได้ (non-investment grade) เฉพาะกรณีนี้ที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด ออล โชน่า อีควิตี้ ฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ (UCHINARMF) IPO: 1-9 August 2019

สรุปภาพรวมตลาดหุ้นจีน

- ตลาดหุ้นจีน onshore มีมูลค่าตลาดใหญ่เป็นอันดับสองในโลก อย่างไรก็ตามยังคงเป็นตลาดที่มีสัดส่วนการลงทุนจากนักทุนต่างชาติน้อยกว่าตลาดอื่นๆ
- ตลาดหุ้นจีน onshore มีสัดส่วนในดัชนี MSCI ACWI Index ต่ำเพียง 3.5% เมื่อเทียบกับขนาดเศรษฐกิจจีนที่มีสัดส่วนกว่า 15% ของเศรษฐกิจโลก

ในปี 2018 หุ้นตลาด onshore ได้ถูกนำมารวมในดัชนี MSCI EM ในสัดส่วน 5% โดยในปี 2019 MSCI ประกาศเพิ่มสัดส่วนจาก 5% เป็น 20% โดยแบ่งเป็น 3 ขั้นตอนในเดือน พ.ค. ส.ค. และ พ.ย. และคาดว่าจะภายในปี 2020 จะถูกรวมเต็มจำนวนโดยตลาด หุ้น A-shares จะได้รับกระแสเงินทุนไหลเข้ากว่าอีก 3.7 แสนล้านดอลลาร์



ที่มา: UBS Asset Management ณ วันที่ 31 พ.ค. 2019

ผลตอบแทนย้อนหลังกองทุน

UBS (LUX) Equity SICAV- All China (USD) I-A1-acc (กองทุนหลัก)

Performance (%)

	YTD	3-mth	6-mth	1Y	SI
<b>UBS All China Class I-A1-acc</b>	18.18	12.15	14.45	-	18.18
<b>Representative Acct *</b>	17.71	-1.51	11.63	-6.97	-6.42
<b>MSCI All China</b>	12.86	-6.13	6.87	-14.87	-16.30

\*Class P-acc ซึ่งจัดตั้งวันที่ 25 พ.ค. 2018 และเป็น Representative Account ของกลยุทธ์ All China เนื่องจากมีข้อมูลผลการดำเนินงานยาวที่สุด

Source: UBS, Morningstar, as of 31 May 2019

รายละเอียดกองทุน UCHINARMF

นโยบายกองทุน	กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนรวมต่างประเทศชื่อ UBS (LUX) Equity SICAV- All China (USD) I-A1-acc (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักมีการจัดตั้งและบริหารจัดการโดย UBS Asset Management (Luxembourg) S.A. และเป็นกองทุนที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ซึ่งจดทะเบียนที่ประเทศ ลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) และมีได้เป็นกองทุนรวมประเภทเอจฟันด์ กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทของประเทศจีนที่จดทะเบียนทั้งในประเทศจีนหรือฮ่องกงรวมถึงหุ้นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศอื่น แต่มีการดำเนินธุรกิจหลักในประเทศจีน
ดัชนีเปรียบเทียบ	MSCI All China Index (net div. reinvested) ซึ่งเป็นดัชนีเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (Master Fund) ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
มูลค่าโครงการ	700 ล้านบาท
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	ไม่มีกำหนด
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	พิจารณาตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน (ปัจจุบัน ป้องกันความเสี่ยงที่ร้อยละ 90)
ระดับความเสี่ยงกองทุน	6
มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งแรก	ไม่มีกำหนด
เวลาทำการซื้อขาย/ สับเปลี่ยนเข้า	ภายใน 15.30 น. ของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน/ สับเปลี่ยนเข้าจากกลุ่มกองทุนที่บลจ.กำหนด ภายในเวลาทำการของกองทุนต้นทาง
เวลาทำการขาย/ สับเปลี่ยนออก	ภายใน 15:30 น. ของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน/ สับเปลี่ยนออกจากกองทุน UCHINARMF ไปยังกลุ่มกองทุนที่บลจ.กำหนด ภายใน 15:30 น. ของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-end fee)	ไม่เกิน 2.00% (ปัจจุบัน ยกเว้น)
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน (Back-end fee)	ไม่เกิน 2.00% (ปัจจุบัน ยกเว้น)
ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี (Management fee)	ไม่เกิน 2.14% ต่อปี (ปัจจุบันเก็บ 1.605% ต่อปี)
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 5 วันทำการ ถัดจากวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาหน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวด้วย หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขจะไม่ได้สิทธิประโยชน์ทางภาษี กองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนด กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่ลงทุนได้ (non-investment grade) เฉพาะกรณีนี้ที่ตราสารหนี้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น