

กองทุนเปิด วรณ ออล ไชน่า อีควิตี้ (ONE-ALLCHINA)

กองทุนเปิด วรณ ออล ไชน่า อีควิตี้ (ONE-ALLCHINA)
 ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึง 29 กุมภาพันธ์ 2563

ประเภทกองทุน : กองทุนรวมตราสารทุน ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
 กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Fund of Funds / กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
 กองทุนรวมมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนเป็น 4 ชนิด

1. หน่วยลงทุนชนิดไม่จ่ายเงินปันผล สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป (RA) : ชื่อย่อ ONE-ALLCHINA-RA
2. หน่วยลงทุนชนิดไม่จ่ายเงินปันผล สำหรับบุคคลธรรมดา และนิติบุคคล (IA) : ชื่อย่อ ONE- ALLCHINA-IA (ยังไม่เปิดให้บริการ)
3. หน่วยลงทุนชนิดจ่ายเงินปันผล สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป (RD) : ชื่อย่อ ONE- ALLCHINA-RD (ยังไม่เปิดให้บริการ)
4. หน่วยลงทุนชนิดจ่ายเงินปันผล สำหรับบุคคลธรรมดา และนิติบุคคล (ID) : ชื่อย่อ ONE- ALLCHINA-ID (ยังไม่เปิดให้บริการ)

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนชนิดไม่จ่ายเงินปันผล สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป (RA) ในการเสนอขายครั้งแรก โดยการเสนอขายหน่วยลงทุนชนิดอื่น บริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนการเสนอขายอีกครั้ง โดยติดประกาศไว้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ และสำนักงานผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) และ/หรือผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

จำนวนเงินทุนจดทะเบียนของโครงการ : 2,000 ล้านบาท
วันเริ่มต้นโครงการ : 7 กันยายน 2561
ผู้ดูแลผลประโยชน์ : ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหน่วยลงทุน : บลจ.วรณ จำกัด
รอบระยะเวลาบัญชี : 31 สิงหาคม ของทุกปี
ระดับความเสี่ยงของกองทุน : ระดับ 6 (ความเสี่ยงสูง)
นโยบายการลงทุน :

- กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วย CIS และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศจีน หรือที่ผู้ออกตราสารมีธุรกิจหลักในประเทศจีน ซึ่งผู้จัดการกองทุนเชื่อว่ามีความศักยภาพในการเติบโต และ/หรือมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ผู้ออกตราสารดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้อง และ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจหรือทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศจีน และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการจีนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ หน่วย CIS และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่กองทุนจะพิจารณาลงทุนนั้น จะมี exposure ในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับประเทศจีน เช่น หุ้น A Share, B Share, H Share, Red Chips, P-Chips, S-Chips, ADR เป็นต้น รวมถึงหลักทรัพย์อื่นที่เกี่ยวข้องกับประเทศจีนในอนาคต
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน

(Efficient Portfolio Management) และเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งพิจารณาจากสถานะของตลาดในขณะนั้น ฯลฯ

การซื้อหน่วยลงทุน

มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก 5,000 บาท
 มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป 1,000 บาท
 Fund Gift Card ขั้นต่ำ 1,000 บาท
 เวลาทำการ ซื้อ 09:00 - 15:00 น. ทุกวันทำการ

การขายหน่วยลงทุน

จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือขั้นต่ำ 100 หน่วย
 การขายคืน ไม่กำหนด
 มูลค่าเงินคงเหลือขั้นต่ำ ไม่กำหนด
 เวลาทำการขาย 09:00 - 15:00 น. ทุกวันทำการ
 วันรับเงินค่าขายคืน ปัจจุบันสามารถรับเงินค่าขายคืนได้ 3 วันทำการนับแต่วันคำนวณราคาซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือ 4 วันทำการนับแต่วันรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งวันหยุดทำการของกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุนอาจไม่ตรงกับวันหยุดทำการของประเทศไทย จึงอาจส่งผลกระทบต่อค่าส่งขายคืนหน่วยลงทุน และ/หรือ ระยะเวลาในการชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียม (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)

ค่าธรรมเนียมการขาย ไม่เกินร้อยละ 2.14 (ปัจจุบัน: ร้อยละ 1.605)
 ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน ไม่เกินร้อยละ 2.14 (ปัจจุบัน: ยกเว้นการเรียกเก็บ)
 ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน
 ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน รวม VAT)
 ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ไม่เกินร้อยละ 1.07 ต่อปี (ปัจจุบัน: ร้อยละ 0.0214)
 ค่าธรรมเนียมการจัดการ ไม่เกินร้อยละ 2.675 ต่อปี (ปัจจุบัน: ร้อยละ 1.498)
 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ไม่เกินร้อยละ 0.107 ต่อปี (ปัจจุบัน: ร้อยละ 0.0321)
 ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ตามที่จ่ายจริง
 รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ไม่เกินร้อยละ 6.42 ต่อปี

หมายเหตุ : ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ :

บลจ.วรณ จำกัด ชั้น 9, 24 อาคารสยามพวรวรรณทาวเวอร์ โทร. 0-2659-8888 กด 1 ฝ่ายลูกค้าสัมพันธ์และสนับสนุนธุรกิจ
 หรือที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับการแต่งตั้งจากบลจ.วรณ

รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือนแรกของ
กองทุนเปิด วรรณ ออล ไซน่า อีคิวตี้ (ONE-ALLCHINA)



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด วรรณ ออล ไซน่า อีคิวตี้

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด วรรณ ออล ไซน่า อีคิวตี้ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิด วรรณ ออล ไซน่า อีคิวตี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

(นางสาวชวนวัน แสงพงษ์นภา)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์

PL 14 (1)

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่ ทะเบียนเลขที่ "0107536000102" 9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทร. 02-777-7777
The Siam Commercial Bank Public Company Limited Head Office ; 9 Ratchadapisek Road, Jatujak, Bangkok, 10900 Thailand Tel. 02-777-7777 www.scb.co.th

๑๓

ข้อมูลอื่น ๆ ที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนควรทราบ

รายงานบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมรอบระยะเวลา 6 เดือนแรก (1 กันยายน 2562 - 29 กุมภาพันธ์ 2563)

-ไม่มี-

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บลจ.วรรณ จำกัดโดยตรงหรือที่ website ของบลจ.วรรณ จำกัด (<http://www.one-asset.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (<http://www.sec.or.th>)

ผู้จัดการกองทุน

- | | | | |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| 1. นายมงคล จุนชยะ | 2. นายวิญญู ศรีวิริยานนท์ | 3. นายสันธาน เสงสกุล | 4. นายบัญชา จึงวัฒนกิจ |
| 5. นายเกรียงไกร ทำนุทัศน์ | 6. น.ส.จารุภัทร์ ศรีจำเริญ | 7. น.ส.จันทร์เพ็ญ ชูวงษ์ | 8. น.ส.พรอมา เทวาทูดี |
| 9. น.ส.ประภาภรณ์ ชื้อเจริญกิจ | 10. น.ส.กวีศา เหมเวช | 11. นายสุทธิโรจน์ สิทธิพัฒนานนท์ | 12. นายสิทธิ จ่างตระกูล |
| 13. นายรัชชธรรม วิจารณกรณ์ | | | |

- กรณีที่กองทุนฯ ลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบระยะเวลาที่กำหนดให้แสดงข้อมูลดังกล่าวพร้อมทั้งเหตุผล : -ไม่มี-
 - ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งหนึ่งหรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งหนึ่งหรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ หรือมีพฤติการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ (ถ้ามี) : -ไม่มี-
 - ข้อมูลการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี) : -ไม่มี-
 - รายงานข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน (ถ้ามี) : -ไม่มี-
 - ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด : -ไม่มี-
- ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ <http://www.one-asset.com>

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนเปิด วรรณ ออล ไชน่า อีควิตี้ (ONE-ALLCHINA) ใช้บริการบุคคลอื่น ๆ (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

กองทุนเปิด วรรณ ออล ไชน่า อีควิตี้ (ONE-ALLCHINA)
รายชื่อบริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์
ของรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

อันดับ	รายชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้าจากการ ซื้อขายหลักทรัพย์ (หน่วย : บาท)	ร้อยละของ ค่านายหน้า ทั้งหมด
-	-	-	-
รวมค่านายหน้าทั้งหมด		-	-

แบบ 117-5

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิด วรรณ ออล ไชน่า อีควิตี้ (ONE-ALLCHINA)
ของรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	4,363.55	0.75
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	93.50	0.02
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่านายทะเบียน (registrar fee)	623.36	0.11
ค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี	19.89	0.00
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	90.98	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด*	5,191.28	0.89

*ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ค่าเฉลี่ยของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	584,610,384.49	บาท
---	----------------	-----

รายละเอียดการลงทุน
กองทุนเปิด วรรณ ออล ไชน่า อิควิตี้ (ONE-ALLCHINA)
ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

หลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	จำนวน	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)	% NAV
หลักทรัพย์			
หน่วยลงทุน			
UBS EQ-ALL CHAINA USD-SD IA1A	53,880.00	195,011,483.18	56.77%
UBS LUX-CHAINA OPPTN-IA1A	12,100.00	43,316,025.28	12.61%
UBS EQ-ALL CHINA USD-IA1 ACC	8,877.39	38,755,974.14	11.28%
UBS L EQ-CHINA OPP USD-IA1	4,426.28	32,957,531.27	9.59%
รวมหน่วยลงทุน		310,041,013.87	90.26%
เงินฝากธนาคาร			
JPMORGAN CHASE & CO		115,529,631.67	33.63%
บมจ.ธ.ไทยพาณิชย์		7,702,026.47	2.24%
รวมเงินฝากธนาคาร		123,231,658.14	35.87%
สินทรัพย์อื่น ๆ		61,638,149.19	17.94%
หนี้สินอื่น ๆ		(151,398,041.86)	-44.07%
รวมทรัพย์สินสุทธิของกองทุน		343,512,779.34	100.00%

กองทุนเปิด วรรณ ออล ไชน่า อิควิตี้ (ONE-ALLCHINA)
ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563
มูลค่าทรัพย์สินต่อหน่วยลงทุน 12.3030 บาท

กองทุนเปิด วรรณ ออล ไชน่า อีควิตี้ (ONE-ALLCHINA)

งบดุล

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

1 ก.ย. 62 - 29 ก.พ. 63	
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 249,256,443.47 บาท)	310,041,013.87
เงินฝากธนาคาร	123,215,861.93
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ย	15,796.21
จากการขายเงินลงทุน	74,219,456.62
รวมสินทรัพย์	507,492,128.63
หนี้สิน	
เจ้าหนี้	
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	150,596,448.84
จากสัญญาตราสารอนุพันธ์	12,581,307.43
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	765,911.41
หนี้สินอื่น	35,681.61
รวมหนี้สิน	163,979,349.29
สินทรัพย์สุทธิ	343,512,779.34
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	279,209,786.50
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(55,966,837.12)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	120,269,829.96
สินทรัพย์สุทธิ	343,512,779.34
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	12.3030
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)	27,920,978.6297
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยที่คำนวณแยกตามชนิดและประเภทผู้ถือหุ้นดังนี้	
หน่วยลงทุนชนิด RA	12.3030
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย) แยกตามชนิดและประเภทผู้ถือหุ้นดังนี้	
หน่วยลงทุนชนิด RA	27,920,978.6297
รวม	27,920,978.6297

หมายเหตุ : *งบการเงินนี้ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิด วรรณ ออล ไชน่า อีควิตี้ (ONE-ALLCHINA)
งบกำไรขาดทุน
สำหรับระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

1 ก.ย. 62 - 29 ก.พ. 63	
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	37,911.87
รายได้อื่น	323,255.10
รวมรายได้	361,166.97
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4,363,546.05
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	93,504.59
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	623,363.71
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	19,890.78
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	90,978.51
รวมค่าใช้จ่าย	5,191,283.64
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ	(4,830,116.67)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	72,167,977.49
รายการกำไรสุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุน	19,803,342.88
รายการขาดทุนสุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากสัญญาตราสารอนุพันธ์	(15,128,880.41)
รายการกำไรสุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากสัญญาตราสารอนุพันธ์	10,708,491.51
รวมรายการกำไรจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	87,550,931.47
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	82,720,814.80
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้	
ชนิดหรือประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน	
หน่วยลงทุนชนิด RA	82,720,814.80
รวม	82,720,814.80

หมายเหตุ : *งบการเงินนี้ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิด วรรณ ออล ไชน่า อีควิตี้ (ONE-ALLCHINA)

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	เงินต้น / จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
เงินลงทุนในต่างประเทศ		310,041,013.87	100.00
หน่วยลงทุน		310,041,013.87	100.00
UBS EQ-ALL CHAINA USD-SD IA1A	53,880.0000	195,011,483.18	62.90
UBS EQ-ALL CHINA USD-IA1 ACC	8,877.3930	38,755,974.14	12.50
UBS L EQ-CHINA OPP USD-IA1	4,426.2830	32,957,531.27	10.63
UBS LUX-CHAINA OPPTN-IA1A	12,100.0000	43,316,025.28	13.97
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 249,256,443.47 บาท)		310,041,013.87	100.00

หมายเหตุ : *งบการเงินนี้ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

รายงานความเห็นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด
ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนเปิด วรรณ ออล ไชน่า อีควิตี้ (ONE-ALLCHINA)

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นของกองทุนเปิด วรรณ ออล ไชน่า อีควิตี้ (ONE-ALLCHINA)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด (บลจ.วรรณ จำกัด) ขอนำเสนอรายงานรอบระยะเวลา 6 เดือนแรก ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563 กองทุนเปิด วรรณ ออล ไชน่า อีควิตี้ (ONE-ALLCHINA)

ในรอบระยะเวลาที่ผ่านมากองทุนเปิด วรรณ ออล ไชน่า อีควิตี้ (ONE-ALLCHINA) สร้างผลตอบแทนได้ร้อยละ 10.49 เปรียบเทียบกับ เกณฑ์มาตรฐานอยู่ที่ร้อยละ 9.25 ซึ่งคำนวณจากอัตราผลตอบแทนของ MSCI China All Shares Net Total Return Index (USD) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ตามสัดส่วนการทำ hedging ประมาณร้อยละ 85 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอัตราผลตอบแทนของ MSCI China All Shares Net Total Return Index (USD) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในส่วนที่เหลือที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน (รายละเอียดจากตารางผลตอบแทนของกองทุน)

กองทุนเปิด วรรณ ออล ไชน่า อีควิตี้ (ONE-ALLCHINA) • กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วย CIS และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศจีน หรือที่ผู้ออกตราสารมีธุรกิจหลักในประเทศจีน ซึ่งผู้จัดการกองทุน เชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโต และ/หรือมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ผู้ออกตราสารดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้อง และ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจหรือทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศจีน และ/หรือตราสารทุนของ ผู้ประกอบการจีนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ หน่วย CIS และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่กองทุนจะพิจารณาลงทุนนั้น จะมี exposure ในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับประเทศจีน เช่น หุ้น A Share, B Share, H Share, Red Chips, P-Chips, S-Chips, ADR เป็นต้น รวมถึงหลักทรัพย์อื่นที่เกี่ยวข้องกับประเทศจีนในอนาคต

• กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งพิจารณาจากสถานะของตลาดในขณะนั้น ฯลฯ

ในช่วงระหว่างวันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 ดัชนี HSCEI (H-Share) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 0.43% ในขณะที่ ดัชนี CSI300 (A-Share) ปรับตัวขึ้นเพียง 0.74% โดยในช่วงปลายปี 2562 ตลาดหุ้นจีนยังได้รับแรงสนับสนุนจากสถานการณ์สงครามการค้าระหว่าง จีนและสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มที่ดีขึ้น หลังจากที่จีนและสหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงทางการค้า Phase 1 ได้สำเร็จและจะมีการลงนามข้อตกลงกันในช่วงเดือนม.ค. 2563 ส่งผลให้ดัชนี HSCEI ปรับตัวขึ้นจากระดับ 10,054.81 จุด ในวันที่ 2 ก.ย. 2562 มาทำจุดสูงสุดที่บริเวณ 11,502.47 จุด ในวันที่ 20 ม.ค. 2563 เช่นเดียวกับดัชนี CSI300 ที่ปรับตัวขึ้นจากระดับ 3,803.69 จุด ในวันที่ 2 ก.ย. 2562 มาทำจุดสูงสุดที่บริเวณ 4,223.51 จุดในวันที่ 14 ม.ค. 2563 ก่อนที่ ในช่วงเวลาถัดมา ตลาดหุ้นจะถูกแรงขายอย่างหนักจากการระบาดของ COVID – 19 จนทำให้มีผู้ติดเชื้อและเสียชีวิตในจีนเป็นจำนวนมากและต่อมา มีการระบาดไปทั่วโลกจนองค์การอนามัยโลก (WHO) ได้ประกาศเป็นภาวะฉุกเฉินของโลกและเตือนให้ทุกประเทศเตรียมรับมือกับการระบาดดังกล่าว จาก ประเด็นดังกล่าวนี้ ส่งผลให้ดัชนี HSCEI และ CSI 300 ปรับตัวลงทำจุดต่ำสุดในช่วงเวลาดังกล่าว ที่ระดับ 10,188.99 จุดและ 3,928.07 จุด ตามลำดับ

บลจ.วรรณ มองว่าตลาดหุ้นจีนมีโอกาสเผชิญกับความผันผวนได้ในระยะสั้น ทั้งจากตัวเลขเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากการระบาดของ COVID – 19 ที่ส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตและการบริโภคของจีน และจากตัวเลขค่าไรของบริษัทยักษ์ใหญ่ในจีน ที่มีโอกาสได้รับผลกระทบ จากการระบาดดังกล่าว แต่อย่างไรก็ตาม บลจ.วรรณยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนในระยะยาวทั้งจาก Valuation ที่อยู่ในระดับที่น่าสนใจ รวมไปถึง ได้รับแรงสนับสนุนจากสถานการณ์การระบาดของ COVID – 19 ในจีนที่เริ่มคลี่คลายลงแล้ว ประกอบกับ ธนาคารกลางและรัฐบาลของจีนและในหลายๆ ประเทศ เริ่มมีการใช้นโยบายการเงินและการคลังในการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งปัจจัยต่างๆ เหล่านี้จะเป็นปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้นจีนได้ต่อไป

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นทุกท่านที่ได้มอบหมายความไว้วางใจให้บริษัทดูแล เงินลงทุนของท่าน ทั้งนี้ บริษัทฯ จะยังคงมุ่งมั่นบริหารเงินลงทุนของผู้ลงทุนด้วยความรอบคอบระมัดระวังและมีประสิทธิภาพ เพื่อประโยชน์สูงสุดของท่าน ผู้ถือหุ้นลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด

Portfolio	Fund Size	NAV/Unit	YTD	1W	1M	3M	6M	1Y	3Y (A)	5Y (A)	10Y (A)	Inception (A)
ONE-ALLCHINA	THB	THB	30/12/2019	21/02/2020	31/01/2020	29/11/2019	30/08/2019	28/02/2019	28/02/2017	27/02/2015	26/02/2010	07/09/2018
ONE-ALLCHINA	343,529,236.45	12.3036	-1.91%	-3.87%	-2.22%	4.33%	10.49%	13.01%	-	-	-	15.04%
Composite Benchmark	-	-	-2.65%	-4.36%	0.28%	5.24%	9.25%	2.47%	0.42%	0.35%	2.96%	5.74%
Volatility p.a.			18.62%	18.41%	23.85%	16.58%	14.80%	16.64%	-	-	-	18.89%
Benchmark Volatility p.a.			20.64%	17.89%	22.77%	18.63%	15.63%	17.88%	17.31%	21.30%	19.63%	19.41%
Information Ratio			0.03	0.23	-0.20	-0.03	0.02	0.06	-	-	-	0.05

Notes: (A) = Annualized Return | Volatility is a standard deviation per annum
(1) MSCI All China Net Total Return Index THB
(2) MSCI All China Net Total Return Index THB 15.00% | MSCI All China Net Total Return Index USD 85.00% | USDTHB Hedging Cost Index 85.00% From 15/07/2019
(3) MSCI China All Shares Net Total Return Index USD 85.00% | MSCI China All Shares Net Total Return Index USD Unhedged to THB 15.00% | USDTHB Hedging Cost Index 85.00% From 27/11/2019
As of 28/02/2020