



Key Summary

สถานการณ์ตลาดหุ้นไทยยังได้รับความผันผวนจากปัจจัยสงครามการค้าและความคาดหวังในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed เรา มองตลาดครึ่งปีหลังจะยังผันผวนต่อจนกว่าสถานการณ์จะชัดเจน แต่เชื่อว่าตลาดจะยังเติบโตได้ดีจากปัจจัยหนุนภายในประเทศ กลยุทธ์ในการลงทุนจึงเน้นบริหารแบบ Balance ระหว่างหุ้นที่มีอัตราปันผลสูง และหุ้นที่มีกำไรเติบโตได้ดี และหลีกเลี่ยงหุ้นที่มีปัจจัยแปรผันต่อสถานการณ์การค้า เพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่ดี ในขณะที่ควบคุมความเสี่ยงจากความผันผวนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

SET Index : 1671.11 as of 12 June '19



Source : Bloomberg as of 12 June 2019

YTD performance by sector as of 12 June 2019

Sector	YTD(%)	Sector	YTD(%)
Media & Publishing	22.16%	Insurance	3.96%
Finance & Securities	19.12%	Health Care Services	2.21%
Food & Beverage	17.38%	Banking	1.32%
Construction Services	17.24%	Professional Services	1.18%
Information & Communication Technology	15.07%	Automotive	0.85%
Property Fund & REITs	13.18%	Packaging	-0.17%
Personal Products & Pharmaceuticals	12.32%	Industrial Materials & Machinery	-1.27%
Paper & Printing Materials	10.53%	Home & Office Products	-1.28%
Commerce	9.14%	Tourism & Leisure	-3.27%
Energy & Utilities	8.09%	Fashion	-5.88%
Property Development	7.18%	Steel	-7.97%
Transportation & Logistics	5.76%	Petrochemicals & Chemicals	-11.42%
Construction Materials	5.49%	Mining	-12.54%
Agribusiness	5.29%	Electronic Components	-14.82%

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ชั้น 17 อาคารสารคดีทาวเวอร์ เลขที่ 175 ซาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 Customer Care 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 www.assetfund.co.th

สถานการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์ขึ้น : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

★ Highlight



จัดตั้งรัฐบาลได้ แต่เสถียรภาพยังถูกตั้งคำถาม :

พรรคพลังประชาชนสามารถจัดตั้งรัฐบาล โดยมีนายคุณประยุทธ์เป็นผู้นำ ส่งผลให้ Sentiment ปรับตัวดีขึ้น เศรษฐกิจมีแนวโน้มปรับตัวดี จากนโยบายต่างๆที่จะถูกสานต่อ และอีกหลายนโยบายจะถูกผลักดัน อย่างไรก็ตามเสถียรภาพยังถูกตั้งคำถามเนื่องจากชนโหวตด้วยเสียงปรี่มน้ำ

สงครามการค้าปะทุกดดันส่งออกและท่องเที่ยว

ประเด็นการค้ากลับมามีความสำคัญอีกครั้ง โดยในครั้งนี้มีแนวโน้มขัดแย้ง อย่างไรก็ตามเชื่อว่าด้วยปัจจัยภายในฟื้นตัวรวมถึงแรงหนุนจากรัฐบาลที่เริ่มเป็นรูปเป็นร่าง เชื่อว่าไทยจะยังสามารถเติบโตได้ ยิ่งไปกว่านั้นในระยะยาว เราเริ่มเห็นการย้ายฐานการผลิตจากจีนเข้ามาในประเทศไทย ซึ่งคาดว่าประเทศไทยจะเป็นอีกหนึ่งประเทศที่ได้รับประโยชน์ในระยะยาวจากสงครามการค้าในครั้งนี้



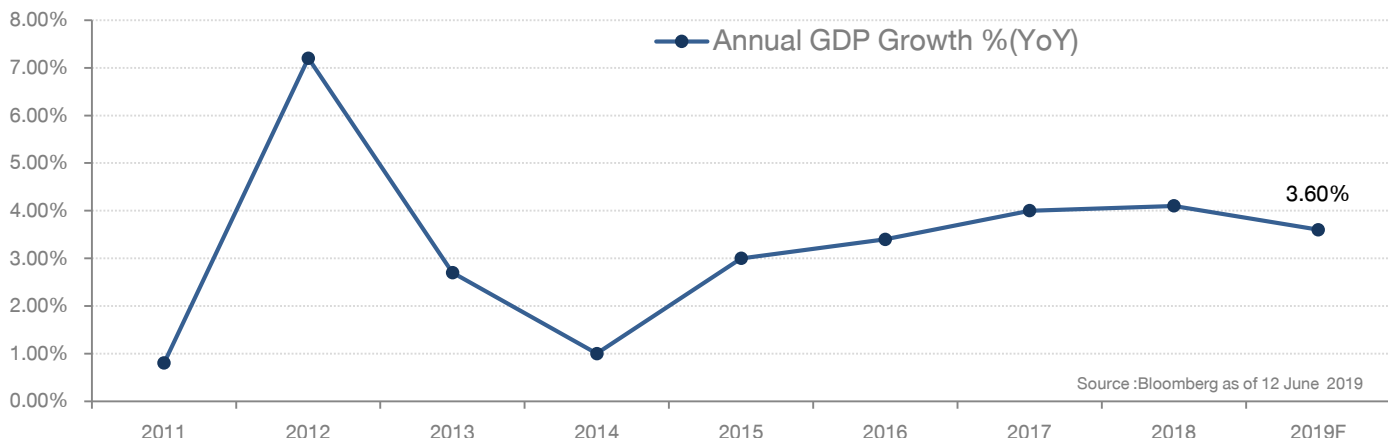
ความคาดหวังในการลดดอกเบี้ย หนุนตลาด

Fed มีการออกมาส่งสัญญาณว่าพร้อมกระตุ้นเศรษฐกิจ นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยลดลงถึง 2 ครั้ง ส่งผลหนุนให้ตลาดปรับฟื้นตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามต้องจับตามองต่อไป ทั้งนี้หากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยถึง 2 ครั้งจริง จะส่งผลให้เม็ดเงินไหลกลับเข้ามายังฝั่งตลาดเกิดใหม่ สร้างผลบวกให้ตลาดไทยได้

ภาพรวมเศรษฐกิจประเทศไทย

ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) :

ประมาณการ GDP ในปี 2019 ถูกปรับลดลง เหลือ +3.60% จากประเด็นสงครามการค้าที่กลับมาอีกครั้ง อย่างไรก็ตามความคาดหวังต่อการดำเนินนโยบายของรัฐบาลใหม่ ช่วยให้ Sentiment ปรับตัวดีขึ้น ผลักดันเศรษฐกิจให้สามารถเติบโตได้ โดยเฉพาะในกลุ่มที่จะได้รับประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลใหม่



สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

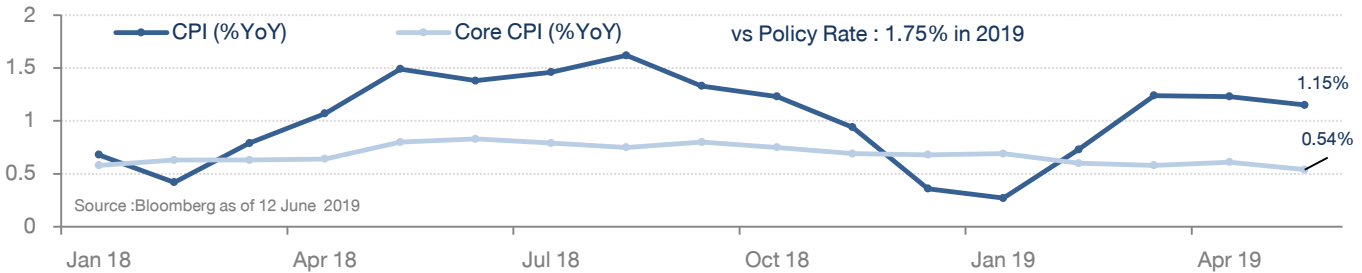
ชั้น 17 อาคารสารคดีตึกวอร์ เลนท์ 175 อาคารใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 Customer Care 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 www.assetfund.co.th

สถานการณ์ดำเนินงานด้านการต่อต้านคอร์รัปชัน : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

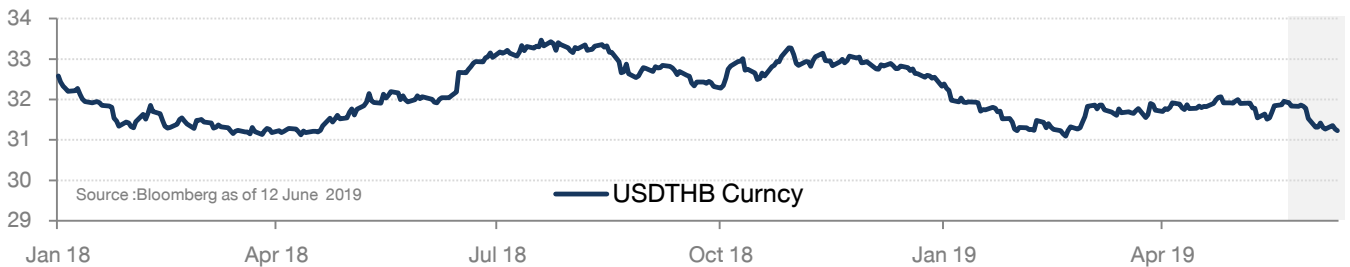
อัตราเงินเฟ้อ (Inflation) :

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปยังอยู่ในระดับต่ำ โดยในเดือนพฤษภาคมอยู่ที่ +1.15% YoY เรามองว่าอัตราเงินเฟ้อในปีนี้จะอยู่ที่ระดับ +1.1% เท่ากับปีก่อนหน้า ซึ่งถือว่ายังอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากเศรษฐกิจยังไม่ได้เร่งตัวอย่างมีนัยสำคัญ ในส่วนอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยคงที่ตลอดปีที่ระดับ +1.75% แม้ว่า Fed อาจมีการปรับลดดอกเบี้ยก็ตาม



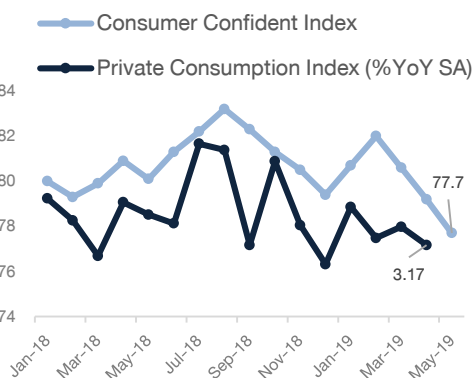
อัตราแลกเปลี่ยน (Currency) :

เงินบาทมีทิศทางแข็งค่า หลังจากนักลงทุนต่างชาติมองไทยเป็น Safe haven ในช่วงสงครามการค้า และมีแนวโน้มแข็งค่าต่อ จาก Fed มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง ซึ่งทำให้ระยะห่างระหว่างดอกเบี้ยของไทยและสหรัฐลดลง ทิศทางเงินลงทุนมีแนวโน้มไหลกลับเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่มากขึ้น ส่งผลกดดันหุ้นภาคการส่งออกที่อาจได้รับผลกระทบจากการแข็งค่าของเงินบาท

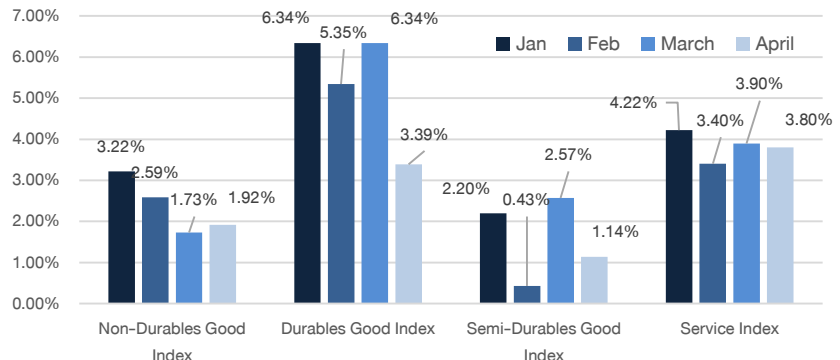


ภาคการบริโภค (Consumption) :

การบริโภคภาคเอกชนยังคงชะลอตัว ความเชื่อมั่นผู้บริโภคยังคงไม่ฟื้นตัวนัก อย่างไรก็ตามเรามองว่า แม้ในสถานการณ์เศรษฐกิจโลกชะลอตัวการบริโภคยังเติบโตได้ในเกณฑ์ที่ดี โดยเฉพาะในสินค้าคงทน และภาคบริการที่เน้นการใช้จ่ายในประเทศมีแนวโน้มจะฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง จากนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลใหม่ เรามองว่าภาคการบริโภคภายในประเทศยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนหลัก ในการหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจในปี 2019 นี้



Private Consumption Growth By Product (%YoY)



สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

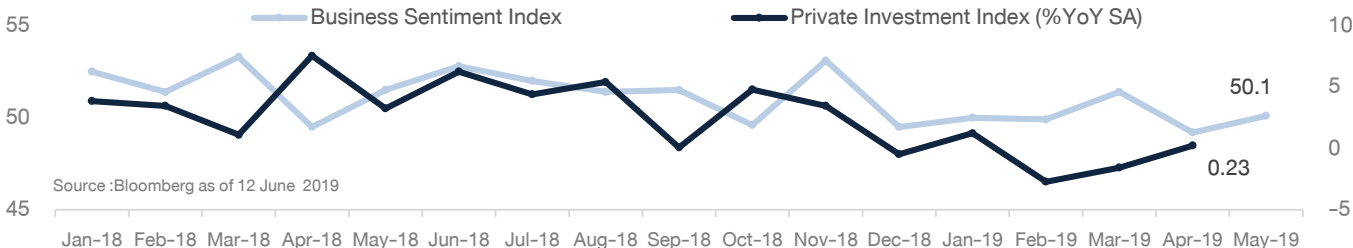
ชั้น 17 อาคารสารคดีทิวเวอร์ส เลขที่ 175 ซาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 Customer Care 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 www.assetfund.co.th

สถานการณ์ค่าเงินบาทขึ้น : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

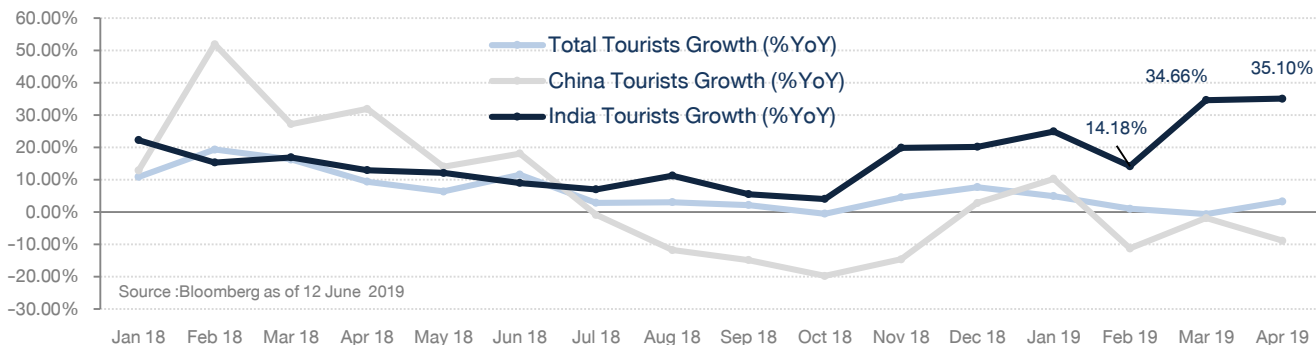
ภาคธุรกิจและการลงทุน (Business & Investment) :

ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (Business Sentiment Index) พลิกกลับมาสู่ระดับเกิน 50 จุด อีกครั้งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นในภาวะธุรกิจที่เพิ่มขึ้น หลังมีการจัดตั้งรัฐบาลได้ ในขณะเดียวกันดัชนีการลงทุนภาคเอกชนฟื้นกลับมาขยายตัวในเดือนล่าสุด นำโดยยอมนำเข้าสินค้าประเภททุน และการลงทุนในอุปกรณ์และวัสดุก่อสร้าง เรามองว่าภาคการลงทุนและความเชื่อมั่นภาคธุรกิจจะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยได้แรงหนุนจากการปลดล็อกความกังวลทางการเมือง พร้อมมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลใหม่



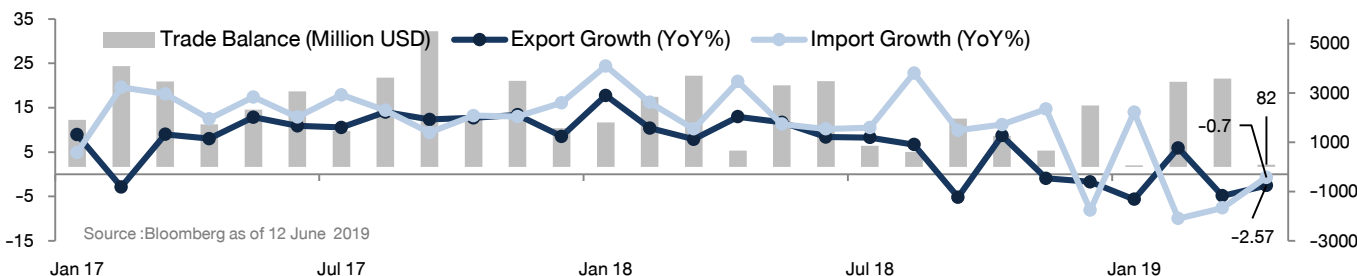
ภาคการท่องเที่ยว (Tourism) :

ภาคการท่องเที่ยวยังคงชะลอตัว จากการลดลงของจำนวนนักท่องเที่ยวจีน เนื่องจากสงครามการค้าที่ส่งผลให้ค่าเงินหยวนอ่อนค่า อย่างไรก็ตามปรับตัวดีขึ้นกว่าช่วงปลายปี 2018 เนื่องจากจำนวนนักท่องเที่ยวอินเดีย (คิดเป็น 3-5% ของนักท่องเที่ยวทั้งหมด) เติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่ช่วงต้นปี เข้ามาช่วยทดแทนการหดตัวของนักท่องเที่ยวจีน (คิดเป็น 25-30% ของนักท่องเที่ยวทั้งหมด) เรามองว่าภาคการท่องเที่ยวในครึ่งปีหลัง มีแนวโน้มจะฟื้นตัวกลับมาดีขึ้นจากแรงหนุนของรัฐบาลใหม่ที่จะเข้ามาสนับสนุนด้วยนโยบายต่างๆ



ภาคการค้าระหว่างประเทศ (Export & Import) :

การค้าระหว่างประเทศยังไม่ฟื้นตัว การส่งออกพลิกกลับมาหดตัวต่อเนื่องสองเดือนติดต่อกัน หลังเร่งตัวขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์จากการส่งออกยุโรปไปยังสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามตัวเลขการส่งออกในเดือนล่าสุด หดตัวน้อยลงจากการฟื้นตัวในกลุ่มสินค้าการเกษตรที่ขยายตัวเพิ่ม และกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่หดตัวน้อยลง เรามองว่าการส่งออกปีนี้แนวโน้มฟื้นตัวได้ยาก เนื่องจากปัจจัยสงครามการค้าที่ยืดเยื้อรวมถึงแนวโน้มการแข็งค่าของเงินบาทจากเม็ดเงินที่ไหลกลับมายังตลาดพันธบัตรไทย



สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ชั้น 17 อาคารสารคดีทิวเวอร์ส เลขที่ 175 ซาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 Customer Care 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 www.assetfund.co.th

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชัน : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กำไรในไตรมาสที่ 1/2019 ของบริษัทจดทะเบียนที่กองทุน ASP-SME ไปลงทุน เติบโตต่อเนื่องและโดดเด่น



ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ลดลงร้อยละ 2.1 จากปีก่อน จากการลดลงของกำไรพิเศษจากเงินลงทุน ประกอบกับ รายได้จากค่าธรรมเนียมขลวดลดลง จากภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวย ประกอบกับการเปลี่ยนแปลงระบบการคำนวณ NPL ภายใน ซึ่งเรามองว่าเป็นผลกระทบเชิงตัวระยะสั้น โดยยังคงมองว่า TISCO ยังเป็นหุ้นที่มีอัตราเงินปันผลสูง โดยคาดการณ์เงินปันผลประมาณ 5.5-7%



บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนร้อยละ 24.5 ทำ New High สะท้อนถึงความแข็งแกร่งทางด้านการบริหารการจัดการเก็บและศักยภาพของกองหนี้ด้วยคุณภาพ ทั้งนี้แนวโน้มจะปรับตัวดีขึ้นจากการที่บริษัทคาดว่าจะ ตัดมูลค่าเงินลงทุนของกองหนี้ด้วยคุณภาพครบได้ภายในไตรมาสที่ 2 และจะสามารถรับรู้รายได้จากกองหนี้ดังกล่าว อย่างเต็มกำลัง นอกจากนั้นจากผลกำไรที่กำไร New High ในไตรมาสนี้ ส่งผลให้ระดับมูลค่าพื้นฐานอยู่ในระดับต่ำมาก



กำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 เติบโตจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 13.4 โดยรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากทุก ส่วนธุรกิจ ส่วนที่น่าสนใจได้แก่โดยรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นจากการเติบโตในตลาด ต่างประเทศเพื่อนบ้าน โดยเติบโตในอัตรากว่า 31.6% YoY โดยบริษัทยังคงเป็นผู้นำในตลาดเครื่องดื่ม Brain and Body Boost โดยมีส่วนแบ่งการตลาดสูงถึง 53.7% คาดว่าในไตรมาสถัดมาจะยังเติบโตได้ดี และน่าจะได้รับประโยชน์ จากการที่จะเข้าเป็นสมาชิกใน SET50



กำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 เติบโตจากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน ร้อยละ 36.27 ถือเป็นกำไรเติบโตระดับสูง ซึ่งเกิดจากการ เติบโตของพอร์ตสินเชื่อบริษัท เนื่องจากมีการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ระดับของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ลดลง กว่าเท่าตัว จากร้อยละ 7.47 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เหลือเพียงร้อยละ 3.8 ในไตรมาสนี้ เนื่องจากระบบการบริหารหนี้ที่มี ประสิทธิภาพ ทั้งนี้เชื่อว่าทั้งปีจะเห็นกำไรเติบโตในระดับ 20-25% จากการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น



ในไตรมาสที่ 1 บริษัทมีกำไรสุทธิเติบโตขึ้นร้อยละ 3.78 จากไตรมาสเดียวกันกับปีก่อน แม้ว่าการเติบโตอยู่ในระดับไม่สูง มากนัก แต่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวจากการควบรวมระหว่างหุ้น TMB และ TBANK โดยเชื่อว่าจะมีโอกาสเห็นการซื้อหุ้นคืนหรือเห็นเงินปันผลพิเศษในช่วงปลายปีหรือต้นปี 2020

Source :Bloomberg as of 31 May 2019

Company		Forward P/E 2019	Forward P/B 2019	EPS Growth (%) 2019	ROE (%)	Analyst Concensus
TISCO	บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TISCO)	9.71	1.75	5.36	21.61	Buy :14 (54%) Hold : 8 (31%) Sell : 4 (15%)
jmt network services	บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสซิส จำกัด (มหาชน) (JMT)	21.32	3.76	52.53	16.31	Buy :4 (100%) Hold : 0 (0%) Sell : 0 (0%)
OSOTSPA	บริษัท โอเอสสปา จำกัด (มหาชน) (OSP)	29.65	5.13	-24.29	17.98	Buy :6 (60%) Hold : 2 (20%) Sell : 2 (20%)
ศรีสวัสดิ์	บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAWAD)	17.76	3.69	27.80	24.08	Buy :14 (56%) Hold : 11 (44%) Sell : 0 (0%)
Sunachart	บริษัท กุณธนาชาร์ท จำกัด (มหาชน) (TCAP)	7.72	0.87	4.96	12.31	Buy :12 (50%) Hold : 9 (38%) Sell : 43(13%)

Source :Bloomberg as of 31 May 2019

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ชั้น 17 อาคารสารคดีทิวเวอร์ส เลขที่ 175 ซาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 Customer Care 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 www.assetfund.co.th

สำนักงานดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชัน : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุน "โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"

มูลค่าพื้นฐาน (Market Valuation) ของตลาดไทย เมื่อเทียบประเทศเพื่อนบ้าน อยู่ในระดับราคาที่น่าสนใจ

Type	Index	Forward P/E 19F	P/B 19F	Dividend Yield 19F	Estimated EPS Growth (%) 2019
Vietnam	VNINDEX Index	16.0	2.54	1.74	3.2%
Thailand	SET Index	15.1	1.78	3.24	15.6%
Thailand mid-small cap	THAMCSC Index	14.1	1.63	3.77	31.7%
Malaysia	FBMKLCI Index	16.7	1.63	3.41	26.0%
Philippine	PCOMP Index	17.1	1.94	1.64	12.6%
Indonesia	JCI Index	15.2	2.26	2.35	29.1%
Singapore	STI Index	12.3	1.04	4.32	3.1%
S.Korea	KOSPI Index	11.9	0.86	2.37	-2.3%
Taiwan	TWSE Index	15.3	1.66	4.25	3.0%
India	NIFTY Index	18.8	2.73	1.54	38.3%
China	MSCI China Index	11.4	1.43	2.56	16.0%
AVG		14.9	1.77	2.84	16.0%

Source :Bloomberg as of 31 May 2019

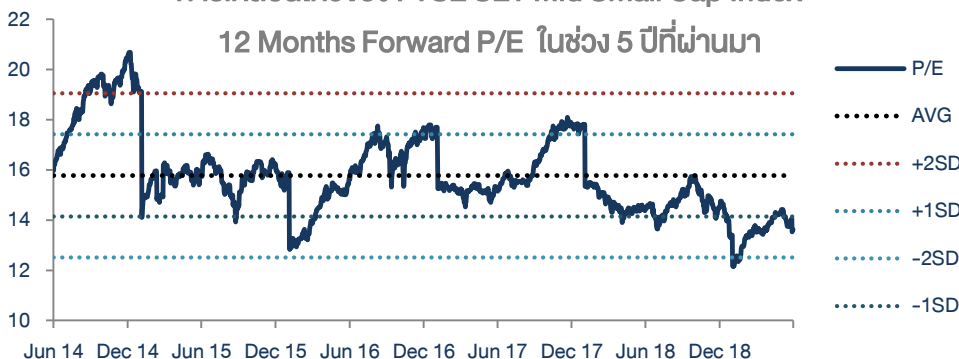
มูลค่าพื้นฐาน (Market Valuation) เมื่อเทียบกับอดีต อยู่ในระดับราคาที่น่าสนใจ โดยเฉพาะในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก

การเคลื่อนไหวของ SET Index 12 Months Forward P/E ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา



ในปัจจุบันมูลค่าพื้นฐาน (Forward P/E) ของดัชนี SET Index อยู่ที่ 15.11 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี (15.46 เท่า) ถึง -0.43SD ซึ่งถือว่าการปรับลดลงมาของมูลค่าลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

การเคลื่อนไหวของ FTSE SET Mid Small Cap Index 12 Months Forward P/E ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา



ในปัจจุบันมูลค่าพื้นฐาน (Forward P/E) ของดัชนี Thailand Small Mid Cap อยู่ที่ 13.63 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี (15.78 เท่า) ถึง -1.32SD ซึ่งถือว่าการปรับลดลงมาของมูลค่าลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

Source :Bloomberg as of 31 May 2019

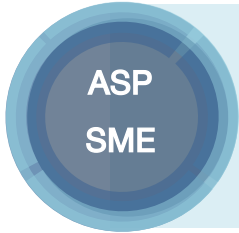
สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ชั้น 17 อาคารสารคดีทิวเวอร์ส เลขที่ 175 ซาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 Customer Care 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 www.assetfund.co.th

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชัน : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กลยุทธ์การลงทุนในปี 2H2019



เนื่องจากสถานการณ์จากปัจจัยภายนอกยังคงไม่แน่นอน ตลาดยังคงมีความผันผวนสูง ยังคงเน้นบริหารพอร์ตแบบ Balance ระหว่างหุ้นที่มีอัตราจ่ายปันผลสูง และ หุ้นที่มีกำไรเติบโตที่ดี ในขณะที่มองหาหุ้นกลุ่มที่มีโอกาสพลิกตัว เพื่อควบคุมความเสี่ยงพอร์ตไม่ให้สูงเกินไป อย่างไรก็ตามคาดว่าตลาดจะยังคงเติบโตได้จากปัจจัยหนุนภายในประเทศ เราเชื่อว่าด้วยกลยุทธ์การบริหารพอร์ตแบบ Balance จะเป็นกลยุทธ์ที่เหมาะสมสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดี ด้วยความเสี่ยงที่เหมาะสมในสภาพตลาดเช่นนี้



หุ้นกลุ่มการเงิน เนื่องจากกำไรเติบโตโดดเด่น ในขณะที่ได้ประโยชน์จากต้นทุนทางการเงินที่อยู่ในระดับต่ำ



หุ้นกลุ่มรับเหมา เนื่องจากมีแนวโน้มจะได้รับประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจหลังมีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่



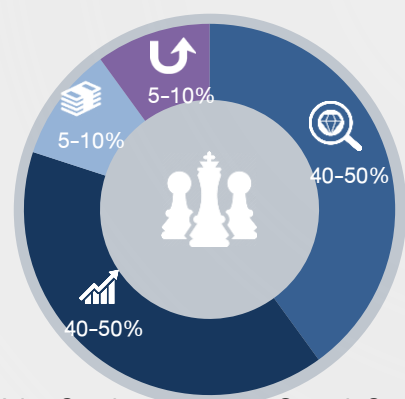
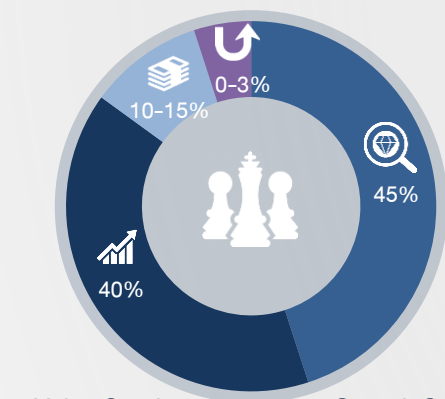
หุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคภายในประเทศ เนื่องจากรัฐบาลใหม่ผลักดันนโยบายการกระตุ้นบริโภค



หลีกเลี่ยงหุ้นกลุ่มส่งออก เนื่องจากสถานการณ์การค้าโลกยังคงไม่ดีขึ้น ส่งผลให้การส่งออกไทยถูกกดดัน อีกทั้งค่าเงินบาทมีความเสี่ยงที่จะแข็งค่าต่อเนื่อง

Current Target Allocation

2H'19 Target Allocation



Value Stock
Growth Stock
Cash
Turnaround

Value Stock
Growth Stock
Cash
Turn Around

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ชั้น 17 อาคารสารคดีทาวเวอร์ เลขที่ 175 ซาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 Customer Care 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 www.assetfund.co.th

สถานการณ์ค่าเงินบาทต่อการค้าต่างประเทศ : ได้รับความรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

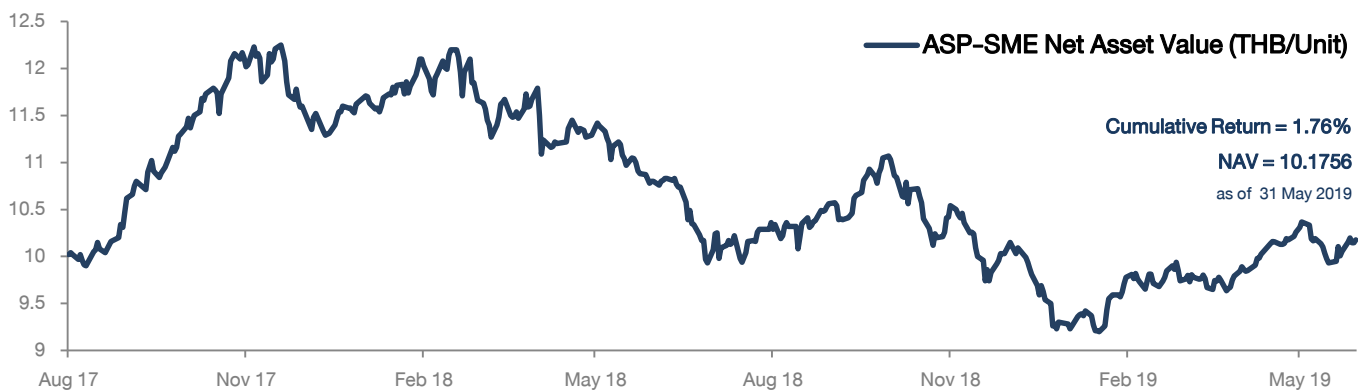
ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุน "โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"



ข้อมูลกองทุน Asset Plus Small and Mid Cap Equity Fund (ASP-SME)

Sector	Weight (%)
Finance & Securities	12.54
Banking	11.71
Energy & Utilities	9.50
Food & Beverage	6.86
Property Development	6.56
Media & Publishing	4.62
Construction Services	4.18
Commerce	4.11
Health Care Services	3.78
Market for alternative Investment	3.67
Paper & Printing Materials	3.62
Packaging	2.74
Petrochemicals & Chemicals	2.30
Agribusiness	2.22
Construction Materials	1.61
Transportation & Logistics	0.83
Cash	19.16

Company	Weight (%)
บริษัท ทีเอสทีโฟเนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TISCO)	5.84%
บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ตเวิร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (JMT)	4.37%
บริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) (OSP)	4.08%
บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAWAD)	3.97%
บริษัท ทูมเนชชาต จำกัด (มหาชน) (TCAP)	3.96%



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

	ตั้งแต่ ต้นปี	3 เดือน (ตามช่วงเวลา)	6 เดือน (ตามช่วงเวลา)	1 ปี (ต่อปี)	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	10 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน (02/08/2560) (ตามช่วงเวลา)
ผลตอบแทนกองทุนรวม(%)	9.45	3.28	1.41	-5.76	-	-	-	0.86
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด(%)*	5.58	-0.42	0.70	-3.21	-	-	-	4.78
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	9.72	9.30	10.83	12.82	-	-	-	13.41
ความผันผวนดัชนีชี้วัด (%)*	7.95	7.76	9.41	11.37	-	-	-	9.95

* Set Total Return Index

Source : Asset Plus Fund Management Fund Factsheet ASP-SME as of 31 May 2019

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ชั้น 17 อาคารสารคดีทิวเวอร์ส เลขที่ 175 ซาทรัด แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 Customer Care 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 www.assetfund.co.th

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชัน : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”