

รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน
รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสโกลบอลอัลโลเคชั่น

Asset Plus Global Allocation Fund (ASP-GAF)



สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมพร้อมรับหนังสือชี้ชวนได้ที่
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
Asset Plus Customer Care 0 2672 1111

www.assetfund.co.th

สารบัญ

หน้า

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน	1
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสโกลบอลอัลโลเคชั่น (ASP-GAF)	1
• ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	8
• ผลการดำเนินงาน	9
• ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	10
• Portfolio Turnover Ratio	10
• รายชื่อผู้จัดการกองทุน	10
• รายละเอียดเงินลงทุน	11
• ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	15
• ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ	16
• รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	20
• งบการเงิน	21

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

เดือนมกราคม 2019

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 6.19%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (Final Composite PMI) เดือนธันวาคม 2018 ปรับตัวลดลง -0.4 จุด เป็น 52.0 จุด จากภาคบริการ (-1.3, 51.0 จุด) ที่ปรับลดลงมาก ขณะที่ภาคการผลิต (+0.4, 52.6 จุด) เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ด้านเงินเฟ้อ Core CPI เดือนธันวาคม 2018 ชะลอตัวลงมากกว่าคาดจากราคาน้ำมันโดย เงินเฟ้อไม่นับรวมราคาอาหารสด (Core CPI) เดือนธันวาคม 2018 ชะลอตัวลงเป็น +0.7% YoY จาก +0.9% YoY ในเดือนก่อน ขณะที่เงินเฟ้อทั่วไป (CPI) ชะลอตัวลงเป็น +0.3% YoY เท่ากับที่ตลาดคาด จาก +0.8% YoY ในเดือนก่อนกดันให้ (BoJ) ใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นไป โดยมีมติ 7-2 คงนโยบายผ่อนคลายทางการเงินเดิมตามที่ตลาดคาดและคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ -0.1% ตัวเลขการส่งออกเดือนธันวาคม 2018 หดตัวมากกว่าคาด จากอุปสงค์ของจีนที่อ่อนแอ โดยยอดส่งออก (Exports) ในรูปเงินเยนเดือนธันวาคม 2018 หดตัว -3.8% YoY จาก +0.1% YoY ทางด้าน IMF ได้ปรับเพิ่มประมาณการ GDP ปีนี้และปี 2020 ขึ้น +0.2 pp เป็น 1.1% YoY และ 0.5% YoY ตามลำดับจากการกระตุ้นเศรษฐกิจด้านการคลังเพื่อชดเชยผลกระทบจากการขึ้นภาษีการบริโภคซึ่งมีกำหนดในเดือนตุลาคม 2018 นี้

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 6.36%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนธันวาคม 2018 ปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 34 เดือน ที่ 51.4 จุด จาก 51.8 จุด ในเดือนก่อนหน้าจากความต้องการรถยนต์ที่ถดถอยและการประท้วงเสื้อกั๊กเหลืองในฝรั่งเศส ปัจจัยที่ต้องติดตามคือ การลงมติเห็นชอบข้อตกลง Brexit ในสภาอังกฤษช่วงกลางเดือนมกราคม 2019 อาจส่งผลกระทบต่อค่าเงินปอนด์และตลาดทุนยุโรป ด้านอัตราเงินเฟ้อชะลอตัวลงมากกว่าคาดปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 1.6% YoY ในเดือนธันวาคม 2018 ซึ่งชะลอตัวลงจากเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2018 ที่ขยายตัว 2.0% YoY จากราคาพลังงานที่ลดลงแรง ประเทศอิตาลีและสหภาพยุโรป (EU) สามารถบรรลุข้อตกลง หลังจากสภาผู้แทนราษฎรอิตาลีได้ข้อตกลงกฎหมายงบประมาณปี 2019 วุฒิสภาให้ความเห็นชอบมาแล้วงบประมาณขาดดุล 2.04% จากเดิม 2.40%

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 11.19%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนธันวาคม 2018 อยู่ระดับ 49.7 จุด ลดลง 0.5 จุด ต่ำกว่า 50 จุดครั้งแรกตั้งแต่ปี 2018 ส่งผลกดดันตลาดหุ้นจีนและการลงทุนทั่วโลก อย่างไรก็ตาม (PMI) ภาคบริการอยู่เพิ่มขึ้นมาอยู่ระดับ 53.9 จุดในเดือนธันวาคม 2018 จาก 53.8 จุด ในเดือนพฤศจิกายน 2018 ทำสถิติสูงสุดในรอบ 6 เดือน ด้านธนาคารกลาง PBoC ประกาศลด RRR (Required Reserve Ratio) ลง 1% เพิ่มสภาพคล่องในระบบ 8 แสนล้านหยวน เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและต้อนรับเทศกาลตรุษจีน นอกจากนี้รัฐบาลจีนส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายทางการเงินและการคลังในปี 2019 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยคาดว่าจะเน้นการลดภาษีและการปล่อยสินเชื่อภาคเอกชน ในสนับสนุนการลงทุนกลุ่มธุรกิจขนาดเล็ก-กลาง และผ่อนคลายปัญหาหนี้เสียติดตามการเจรจาทางการค้าสหรัฐ-จีน ที่ปักกิ่ง 7-8 มกราคม 2019 สรุปการขึ้นภาษีกลุ่มสินค้ามูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์วันที่ 1 มีนาคม 2019

ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น 7.13%

ประธานเฟดส่งสัญญาณ Dovish ปรับนโยบายการเงินตามตัวเลขเศรษฐกิจ หลังเงินเฟ้อเริ่มชะลอลงส่งผลให้คาดการณ์ว่าเฟดจะไม่ปรับดอกเบี้ยขึ้นเร็วๆ นี้ พร้อมทั้งยึดหยุ่นที่จะปรับเปลี่ยนแผนลดงบดุล ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนธันวาคม 2018 ปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 15 เดือน ที่ 53.8 จุด จาก 55.3 จุด ในเดือนก่อนหน้าขณะที่ตัวเลขภาคแรงงานที่แข็งแกร่งเกิดคาดช่วยคลายความกังวลแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจ บริษัทเทคโนโลยีชั้นนำประกาศปรับลดรายได้ไตรมาส 1/2019 จากยอดขายในจีนชะลอตัว ส่งผลให้ตัวบริษัทและผู้ผลิตชิ้นส่วนปรับราคาปรับตัวลงแรงในช่วงต้นเดือนมกราคม 2019 ที่ผ่านมา

เดือนกุมภาพันธ์ 2019

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 2.87%

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายผ่อนคลายเป็นเดิมโดยคงดอกเบี้ยระยะสั้น -0.1% และอัตราผลตอบแทนรัฐบาลอายุ 10 ปีไว้ที่ 0% ด้านตัวเลขคาดการณ์เงินเฟ้อไม่รวมอาหารสด เงินเฟ้อทั่วไป (CPI) ถูกปรับลดคาดการณ์ 0.5 pp เป็น 0.9% ไกลเงินเฟ้อเป้าหมายที่ 2% มากขึ้น ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนมกราคม 2019 เพิ่มขึ้นเป็น 50.3 จุด ตัวเลขยอดขายปลีก (Retail Sales) เดือนธันวาคม 2018 พลิกกลับมาขยายตัว +0.9% MoM จากที่หดตัว -1.1% MoM ในเดือนก่อนส่วนการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธันวาคม 2018 ลดลง 1.4% MoM แต่เพิ่มขึ้น 1.6% YoY ดีกว่าเดือนก่อนหน้าสกุลเงินเยนแข็งค่าต่อเนื่องคาดเป็นที่ต้องการของนักลงทุนหลังเศรษฐกิจสหรัฐ จีน รวมถึงปัญหาทางการเมืองของยุโรป ส่งผลให้ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้น

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 3.64%

ตัวเลข GDP ยูโรโซนขยายตัว 0.2% QoQ หรือ 1.2% YoY เท่ากับไตรมาสก่อนหน้าต่ำสุดตั้งแต่ปี 2014 จากความไม่แน่นอนทางการเมืองของอิตาลี ฝรั่งเศส รวมถึงความไม่แน่นอนผล Brexit รวมถึงมาตรฐานท่อไอเสียใหม่ตั้งแต่เดือนกันยายน 2018 ที่กดดันอุตสาหกรรมรถยนต์ ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการเดือนมกราคม 2019 ปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปี ที่ 50.7 จุด ส่วน ECB ทำการคงดอกเบี้ยถึงไตรมาส 3/2019 เป็นอย่างน้อยจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด เนื่องจากอิตาลีเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยจากการหดตัวจาก GDP ติดกัน 2 ไตรมาสจากการเมืองภายในประเทศและความขัดแย้งการตั้งเป้าขาดดุลการคลังที่สูงเกินไป Brexit ครอบคลุมอีกครั้ง 13-14 กุมภาพันธ์ 2019 มาตรการ Irish Backstop ส่งผลให้อังกฤษยังคงอยู่ในระบบสหภาพศุลกากร (Custom Union) และกังวลหากต้องอยู่ถาวร ทำให้อังกฤษเสียโอกาสในการเจรจาการค้ากับประเทศอื่นๆ เช่น สหรัฐ จีน

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 2.51%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทางการเงิน (PMI) ภาคการผลิตเดือนมกราคม 2019 อยู่ระดับ 49.5 จุด เพิ่มขึ้น 0.1 จุด อย่างไรก็ตามภาคบริการอยู่เพิ่มขึ้นมาอยู่ระดับ 54.7 จุด ทำสถิติสูงสุดในรอบ 4 เดือน ตัวเลข GDP ปี 2018 ขยายตัว 6.6% ตามคาดการณ์ซึ่งเป็นการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 3 ทศวรรษจากผลกระทบสงครามการค้า แม้ชะลอตัวแต่ยังคงขยายตัวในระดับสูงเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่น ทางด้านรัฐบาลจีนมีการดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจทางการเงินและการคลัง เช่น ปรับลดสัดส่วนการกันเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ลดภาษีเพิ่มเติมสนับสนุนสินเชื่อธุรกิจ SME และการปรับเพิ่มเป้าขาดดุลการคลัง โดยธนาคารจีนอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบธนาคารจำนวน 5 หมื่นล้านหยวนเมื่อปลายเดือนมกราคม 2019 และอาจปรับลด (RRR) ลงอีก 100 bps. จำนวน 2 ครั้ง เพื่อให้ธนาคารปล่อยกู้ในระบบเพิ่มสภาพคล่องกระตุ้นเศรษฐกิจและสนับสนุนการลงทุนกลุ่มธุรกิจขนาดเล็ก-กลาง

ตลาดสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.88%

ประธานเฟดส่งสัญญาณดำเนินนโยบายทางการเงิน Dovish มากขึ้น โดยจะประเมินเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และตลาดการเงิน ก่อนตัดสินใจปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง ด้านประธานาธิบดีนายโดนัลด์ ทรัมป์ แถลงนโยบายประจำปี (State of Union) เกี่ยวกับความสำเร็จในการทำงานและความสำเร็จทางเศรษฐกิจที่สหรัฐขยายตัวมากเกือบ 2 เท่า สร้างงานใหม่มากกว่า 5 ล้านตำแหน่ง รวมถึงอัตราว่างงานลดลงต่ำสุดในรอบ 5 ปี ค่าแรงเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในรอบหลายสิบปี ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตโดย ISM เดือนมกราคม 2019 อยู่ระดับที่ 56.6 จุด จาก 54.3 จุด ในเดือนก่อนหน้า ส่วนตัวเลขภาคแรงงานที่แข็งแกร่งเกิดคาดช่วยคลายความกังวลแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจ บริษัทจดทะเบียนทยอยประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/2019 ดัชนี S&P500 ประกาศมาแล้วเกือบ 50% ผลประกอบการออกมา 74% ดีกว่าคาด โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีและอุตสาหกรรมและมีอัตราเติบโตอยู่ที่ 14.5% YoY

เดือนมีนาคม 2019

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.84%

ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ส่งสัญญาณเดิมนำมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ ส่วนดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนกุมภาพันธ์ 2019 ลดลง 1.4 จุด จาก 50.3 เป็น 48.9 จุด หดตัวมากที่สุดในรอบ 2 ปีครึ่ง ผลจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อที่ปรับตัวลดลงมากจากจีนสวนทางกับภาคบริการเพิ่ม 0.7 จุด อยู่ 52.3 จุด การส่งออกมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากคู่ค้าหลักอย่างจีนและฮังการี ซึ่งญี่ปุ่นเป็นผู้ส่งออกหลักของสินค้าที่อยู่ห่วงโซ่อุปทาน อาทิ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รายงานยอดการส่งออกเดือนมกราคม 2019 หดตัว -8.4%YoY แยกว่าเดือนก่อนแต่ตลาดคาด โดยผลกระทบหลักมาจากยอดส่งออกไปจีนที่หดตัวลงแรง อย่างไรก็ตาม ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) คาดเศรษฐกิจจีนจะกระเตื้องขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ และยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนธันวาคม 2018 พลิกกลับหดตัว -2.3% MoM จากที่ +0.8% MoM ในเดือนก่อนจากผลกระทบยอดขายในกลุ่มรถยนต์และเครื่องจักรกลหดตัว

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.3%

ตลาดมีการจับตามองความคืบหน้าของ Brexit โดยรอผลลงมติของรัฐสภาครั้งสุดท้าย 12 มีนาคม 2019 เพิ่มการเติมพันธเพื่อหลีกเลี่ยงการออกจากสหภาพยุโรป (29 มีนาคม 2019) แบบไร้ข้อตกลง โดยสถานการณ์เป็นไปอย่างประนีประนอมมากขึ้น แต่ยังคงมีความเสี่ยง Hard Brexit หากอังกฤษไม่สามารถขอเลื่อนการใช้มาตราที่ 50 ได้ทางด้านตัวเลขเศรษฐกิจ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตเดือนกุมภาพันธ์ 2019 49.3 จุด ลดลงจาก 50.5 จุด ในเดือนมกราคม 2019 อยู่ในเกณฑ์หดตัวครั้งแรกในรอบ 6 ปี จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อที่อ่อนแอ โดยเฉพาะประเทศเยอรมันและสเปน ส่วนตัวเลข PMI รวมภาคการผลิตและบริการสูงสุดในรอบ 3 เดือนที่ 51.4 จุด แสดงให้เห็นถึงทิศทางที่ดีขึ้นแบบค่อยเป็นค่อยไป ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนกุมภาพันธ์ 2019 ดีกว่าเดือนก่อนหน้า 0.5 จุด สอดคล้องกับคาดการณ์ ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนกุมภาพันธ์ 2019 ทรงตัวแต่สูงกว่านักวิเคราะห์คาด

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.83%

รัฐบาลตั้งเป้า GDP 6-6.5% ลดจากเป้าปีก่อนหน้า 6.5% จากการขยายตัวที่อัตราความเร็วลดลงด้านนโยบายการเงินและนโยบายการคลังยังคงดำเนินการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง เช่น มาตรการลดภาษีมูลค่าเพิ่ม ลดอัตราส่วนเงินกันสำรองขั้นต่ำของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ลงเพิ่มเติมและเพิ่มโควตาออกพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่นเพื่อเพิ่มลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ส่วนตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทางการเงิน (PMI) ภาคการผลิตเดือนกุมภาพันธ์ 2019 อยู่ระดับ 49.2 จุด ลดลง 0.3 จุด หดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 จากผลกระทบของวันหยุดตรุษจีนสวนทางกับ Caixin พุ่งตัวขึ้น 1.6 จุด

เป็น 49.9 จุด ดีกว่าตลาดภาคการผลิตและยอดคำสั่งซื้อภายในประเทศเพิ่มขึ้น ทาง MSCI ได้มีการเพิ่มสัดส่วนหุ้นจีน A-Share เพิ่มขึ้นอีก 15% เป็น MSCI China 10.4%, MSCI Asia Ex Japan 4%, MSCI EM 3.3% และ MSCI World 0.4% หนี้เงินเข้าตลาด A-Share 7 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ

ตลาดสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.1%

โดยประธานเฟดกล่าวย้ำทิศทางการดำเนินนโยบายทางการเงินต่อวุฒิสภา เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2019 แสดงความอดทนในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยจะประเมินข้อมูลเศรษฐกิจ พร้อมทั้งระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังแข็งแกร่ง แต่อาจมีความเสี่ยงจากเงินเฟ้อสหรัฐ ด้านตัวเลข GDP ปี 2018 ขยายตัว +2.9% YoY สูงสุดในรอบ 3 ปี เพิ่มขึ้นจากปี 2017 ที่ขยายตัว +2.2% ขณะที่ GDP ไตรมาส 4/2018 ชะลอตัวลงเป็น +2.6% QoQ ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าแต่ดีกว่าตลาดคาดการณ์ภาคธุรกิจและการบริโภคภาคเอกชนยังขับเคลื่อนเศรษฐกิจในปีนี้อย่างแข็งแกร่งจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐทยอยสิ้นสุดภายในปลายปีนี้ ทางด้านผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4/2018 ในกลุ่มอุตสาหกรรมและเทคโนโลยีออกมาดีกว่าคาดและดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต ISM เดือน กุมภาพันธ์ 2019 อยู่ระดับที่ 54.2 จุด จาก 56.7 จุด ในเดือนก่อนหน้า

เดือนเมษายน 2019

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.5%

ธนาคาร BoJ คงนโยบายผ่อนคลายเป็นเดิมโดยคงดอกเบี้ยระยะสั้น -0.1% และอัตราผลตอบแทนรัฐบาลอายุ 10 ปีไว้ที่ 0% และคงอัตราการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 80 ล้านล้านเยนต่อปี พร้อมติดตามผลกระทบอย่างใกล้ชิด หากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอยหรือค่าเงินเยนแข็งตัว 95 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ อาจทำให้ต้องผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติม ด้านภาคการผลิตได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า เนื่องจากจีนเป็นคู่ค้าหลักของญี่ปุ่น รวมถึงอุปสงค์โลกยังมีแนวโน้มชะลอตัวลง การส่งออกชะลอตัวลงจากคู่ค้าหลักอย่างจีนและฮังการี หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 โดยตัวเลขส่งออก (Exports) เดือน กุมภาพันธ์ 2019 หดตัว -1.2% YoY พื้นตัวจากเดือนมกราคม 2019 -8.4% YoY ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมฟื้นกลับมาขยายตัว +1.4% MoM ครั้งแรกในรอบ 4 เดือน จากการฟื้นตัวของรถยนต์ อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องมือสื่อสาร และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.91%

ประธาน ECB พร้อมชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยออกไปจนถึงสิ้นปีหากเศรษฐกิจยังไม่ฟื้น หลังจากยุค QE แต่ยังคงออกมาตรการการเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจและสถาบันการเงินด้วย TLTRO เพื่อช่วยลดผลกระทบกับธนาคารพาณิชย์ ด้าน Brexit รอผลลงมติของรัฐสภาครั้งสุดท้าย 12 เมษายน 2019 หากโหวตผ่านจะทำให้สามารถแยกตัวออกจากอียูอย่างเป็นทางการในวันที่ 22 พฤษภาคม 2019 หากไม่ผ่านอาจมีผลออกจากอียูโดยไร้ข้อตกลง แต่มีความเป็นไปได้ว่าอังกฤษสามารถขอเลื่อนการใช้มาตราที่ 50 ได้อย่างน้อย 1 ปี โดยอังกฤษต้องเข้าร่วมการเลือกตั้งรัฐสภายุโรป ส่วนตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตยุโรปปรับตัวลง -1.8 จุด สู่ระดับ 47.5 จุด เหตุจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ลดลงโดยเยอรมันและฝรั่งเศสปรับลดลงมากกว่าคาด

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.46%

เศรษฐกิจจีนส่งสัญญาณฟื้นตัวชัดเจนอย่างมีเสถียรภาพในไตรมาส 1/2019 ผลประกอบการธุรกิจขนาดเล็กฟื้นตัวหลังรัฐบาลออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง ได้แก่ นโยบายลดภาษีและเพิ่มสินเชื่อ รวมถึง PBOC อัดฉีดเงิน 6 หมื่นล้านหยวนเข้าสู่ตลาดเพื่อรักษาสภาพคล่อง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต Caixin ปรับตัวขึ้น +0.9 จุด อยู่ระดับ 50.8 จุด

ดีกว่าตลาดคาด สะท้อนถึงเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ช่วยคลายกังวลการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและจีน การเจรจาทางการค้ามีความคืบหน้าหลังรัฐบาลจีนยื่นข้อเสนอออกนโยบายปกป้องทรัพย์สินทางปัญญา แต่อาจขยายเวลาไปจนกว่าสหรัฐจะมั่นใจว่านโยบายรัดกุมและใช้ได้จริง

ตลาดสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.65%

ธนาคารกลางเฟดคงนโยบายการเงินมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบาย 2.25-2.5% คาดไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้อายุติการลดงบดุลสิ้นไตรมาส 3/2019 โดยปรับลดคาดการณ์ GDP 2019 -0.2 ppt เป็น 2.1% และ ปี 2020 -0.1 ppt เป็น 1.9% ตัวเลข GDP ไตรมาส 4/2019 ชะลอตัวลงเป็น +2.2% QoQ, saar ลดลงจากตัวเลขเบื้องต้น +2.6% ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า +3.4% และต่ำกว่าตลาดคาด +2.3% เล็กน้อย จากการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ ค่าใช้จ่ายภาครัฐและอุปสงค์ในประเทศถูกปรับลด คาดตัวเลขไตรมาส 1/2019 จะชะลอตัวลงจากการปิดหน่วยงานภาครัฐบางส่วนไปช่วงเดือนมกราคม 2019 ด้านนางเจนต เยลเลน อดีตประธานเฟดกล่าวถึง Inverted yield curve ว่าไม่ได้เป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงภาวะเศรษฐกิจถดถอย แต่อาจเป็นสัญญาณว่าเฟดอาจจำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ย ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตโดย ISM ปรับตัวขึ้นมากกว่าคาด +1.1 จุด เป็น 55.3 จุดในเดือนมีนาคม 2019

เดือนพฤษภาคม 2019

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.03%

โดยตลาดญี่ปุ่นเคลื่อนไหวในกรอบก่อนปิดทำการยาว 10 วันจาก วันหยุด Golden Week และสถาปนาจักรพรรดิองค์ใหม่ในช่วง 27 เมษายน - 6 พฤษภาคม 2019 ทางด้านเงินเฟ้อยังต่ำกว่าเป้าหมายที่ 2% (BoJ) ยังคงนโยบายผ่อนคลายเป็นเดิม โดยคงดอกเบี้ยระยะสั้น -0.1% ถึงช่วงไปไม่ผลิปี 2020 ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนเมษายน 2019 อยู่ระดับ 49.5 จุด ดีขึ้นกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 49.2 จุด ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนมีนาคม 2019 ปรับตัวขึ้น 1% YoY ดีกว่าคาด 0.8% YoY และดัชนีการผลิต (Industrial Production) เดือนมีนาคม 2019 -0.9% MoM ต่ำกว่าตลาดคาด +0.8% MoM

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.3%

Brexit เริ่มมีการผ่อนคลายการออกแบบไร้ข้อตกลง หลังสหภาพยุโรป (EU) มีมติเห็นชอบให้อังกฤษขยายเวลาการถอนตัวออกจากยุโรป จากเดิม 12 เมษายน 2019 ไปเป็นวันที่ 31 ตุลาคม 2019 ด้าน ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามคาด โดยคงอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ที่ระดับ 0% อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB ที่ -0.40% อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ 0.25% ด้าน BOE มีการคงดอกเบี้ยที่ 0.75% ตามคาด ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปีนี้ แต่ปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อลงและระบุว่า การปรับเปลี่ยนนโยบายขึ้นอยู่กับผลการเจรจา Brexit ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตยุโรปปรับตัวขึ้น 0.4 จุด สู่ระดับ 47.9 จุด โดยอิตาลีและสเปนฟื้นตัวสูงสุด GDP ไตรมาส 1/2019 เบื้องต้นของยุโรปขยายตัวดีกว่าคาดจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากไตรมาส 4/2018 +0.4% QoQ จาก +0.2% ไตรมาสก่อน

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 8.38%

ตัวเลขเศรษฐกิจและรายงาน GDP ออกมาดีกว่าคาดส่งสัญญาณฟื้นตัว ทำให้นักลงทุนกังวลหากรัฐบาลชะลอการกระตุ้นเศรษฐกิจสร้างปัจจัยกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยง ส่งผลให้เกิดแรงขายจากการทำกำไรในช่วงปลายเดือนเมษายน 2019 ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต Caixin ปรับตัวลง -0.6 จุด อยู่ระดับ 50.2 จุด จากการชะลอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น PBOC มีการขยายอดปล่อยกู้ภาคการเงิน ไตรมาส

1/2019 ขยายตัวรวดเร็ว หลังรัฐบาลกดดัน ขณะที่รองผู้ว่าการธนาคารกลางจีนออกแถลงไม่มีความตั้งใจที่จะคุมเข้มหรือผ่อนคลายนโยบายการเงิน ขณะที่นักลงทุนต่างชาติให้ความสำคัญว่ารัฐบาลจีนจะสนับสนุนเศรษฐกิจมากน้อยเพียงใด ส่วนตัวเลขอุตสาหกรรมโลจิสติกส์ยังคงขยายตัวอย่างมีเสถียรภาพ การลงทุนด้านการคมนาคมยังคงแข็งแกร่ง

ตลาดสหรัฐปรับตัว 4.58%

เฟดคงดอกเบี้ยนโยบาย 2.25-2.5% คาดไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วๆ นี้ เนื่องจากเศรษฐกิจยังขยายตัว ตลาดแรงงานแข็งแกร่งจะหนุนให้เงินเฟ้อกลับเข้าสู่เป้าหมาย 2% โดยประธานเฟดยืนยันว่าจะดำเนินนโยบายโดยปราศจากแรงกดดันทางการเมือง ขณะที่ประธานาธิบดีนายโดนัลด์ ทรัมป์ เรียกร้องให้เฟดลดอัตราดอกเบี้ยลง 1% และกลับมาใช้นโยบาย QE ใหม่ ด้าน GDP ไตรมาส 1/2019 เติบโตเป็น +3.2% QoQ ดีกว่าคาด 2.3% อย่างไรก็ตาม ผลที่ดีกว่าคาดเกิดจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังและยอดนำเข้าที่อ่อนแอ ซึ่งพิจารณาเป็นปัจจัยชั่วคราว อัตราจ้างงานยังแข็งแกร่ง อัตราการว่างงานต่ำสุดในรอบ 49 ปี เป็นปัจจัยช่วยสนับสนุนการบริโภคเอกชน ด้านตลาดหุ้นสหรัฐ ทั้งดัชนี S&P และ NASDAQ ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ในเดือนเมษายน 2019 หลังทะลุจุดสูงสุดที่แล้วในช่วงเดือนกันยายน 2018 ที่ผ่านมา ตอบรับเทศกาลประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 1/2019 ส่วนใหญ่ดีเกินคาด

เดือนมิถุนายน 2019

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 3.89%

(BoJ) คงนโยบายผ่อนคลายเป็นปกติ โดยคงดอกเบี้ยระยะสั้น -0.1% อัตราผลตอบแทนรัฐบาลอายุ 10 ปี ไว้ที่ 0% และคงอัตราการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 80 ล้านล้านเยนต่อปี พร้อมส่งสัญญาณพร้อมใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มเติมตามนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ เฟดและสหภาพยุโรป (ECB) และเงินเยนแข็งค่าสู่ระดับต่ำกว่า 100 เยน/ดอลลาร์สหรัฐ (BoJ) ยังคงมาตรการ Yield Curve Control และยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำยาวไปจนถึงกลางปี 2020 ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเบื้องต้น ปรับตัวลดลง -0.3 จุด อยู่ระดับ 49.5 จุด จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับลดอันเป็นผลกระทบจากสงครามการค้า ได้กระทบต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่นเช่นกัน ยอดส่งออกเดือนพฤษภาคม 2019 หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 อยู่ที่ระดับ -7.8% YoY แย่ลงกว่าเดือนก่อนที่ระดับ -2.4% ส่วนยอดนำเข้าเดือนพฤษภาคม 2019 พลิกกลับหดตัวเช่นกันอยู่ที่ระดับ -1.5% YoY แย่ลงกว่าเดือนก่อนที่ระดับ +6.5%

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 4.28%

BOE คงดอกเบี้ยนโยบาย 0.75% ตามคาด โดยมี Brexit แบบไร้ข้อตกลงยังเป็นความเสี่ยงที่จะชะลอเศรษฐกิจอังกฤษมากขึ้นและปรับลดคาดการณ์การเติบโต GDP ไตรมาส 2/2019 ลดลงเหลือ 0% จาก 0.2% การเลือกตั้งประธาน ECB และเจ้าหน้าที่ระดับสูง แทนที่นายมาริโอ ดรากี เลื่อนไปวันที่ 30 มิถุนายน 2019 ซึ่งอาจมีผลกระทบกับนโยบายทางการเงินโดยภายหลังนางคริสติน ลาการ์ด ประกาศสละตำแหน่งผอ. IMF ชั่วคราว หลังได้รับแต่งตั้งเป็นประธาน ECB คณะมนตรียุโรปประกาศแต่งตั้งอย่างเป็นทางการให้เข้าดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) แทนนายมาริโอ ดรากี ซึ่งจะครบวาระการดำรงตำแหน่ง 8 ปี ในเดือนตุลาคม 2019

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 6.10%

จีนได้มีปรับขึ้นภาษีนำเข้าจาก 10% เป็น 25% สินค้าสหรัฐ มูลค่า 6 หมื่นล้านดอลลาร์ เพื่อตอบโต้ที่สหรัฐที่ปรับเพิ่มสินค้าจีนกลุ่ม 2 แสนล้านดอลลาร์ ด้านเศรษฐกิจ การส่งออก การลงทุน และผลตอบแทนตลาดหุ้นจีนได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าชัดเจน ธนาคารกลางจีนประกาศลดค่าสกุลเงินหยวนสูงกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 6.8930 ต่อดอลลาร์ หลังเงินหยวนอ่อนค่าลงแรงในช่วงต้นเดือนพฤษภาคม 2019 ปริมาณการถือครองพันธบัตรสหรัฐ โดยนักลงทุนจีนลดลง

-7.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ อยู่ที่ระดับ 1.13 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนเมษายน 2019 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี
จึงขายพันธบัตรสหรัฐเพื่อพยุงค่าเงินหยวนที่อ่อนค่า ทุนสำรองระหว่างประเทศของจีนที่ปรับตัวลดลง ส่วนหนึ่งเป็นผลมา
จากการปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจในการพึ่งพาการบริโภคในประเทศมากขึ้น ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดของจีน
ปรับตัวลง กระทรวงพาณิชย์จีน (MOC) เปิดเผยยอดการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ในเดือนพฤษภาคม 2019
อยู่ที่ 6.383 หมื่นล้านหยวน (ประมาณ 9.47 พันล้านดอลลาร์) เพิ่มขึ้น 8.5% YoY

ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น 6.89%

การประชุม FOMC ปลายเดือนมิถุนายน 2019 ส่งสัญญาณผ่อนคลายทางการเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่ตัวเลขเริ่มส่ง
สัญญาณชะลอตัว โดยสมาชิก 7 จาก 17 ลงความเห็นปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้ง ในปีนี้และ 1 ครั้ง ในปี 2020 ส่งผลให้
ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (US Treasury 10Y) ลดลงสู่ระดับ 2% กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงแรง
ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนมิถุนายน 2019 ของสหรัฐปรับตัวลดลงสู่ระดับ 50.1 จุด จากเดือนที่แล้ว
50.5 จุด ซึ่งเป็นจุดต่ำสุดตั้งแต่ 2009 เช่นเดียวกับภาคบริการเดือนมิถุนายน 2019 อยู่ระดับ 50.7 จุด จากพฤษภาคม 2019
ที่ 50.9 จุด ต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2016 ตลาดหุ้นสหรัฐ ดัชนี S&P500 ทำจุดสูงสุด (All time high) ที่ระดับ 2,954.18 จุด เมื่อ
วันที่ 20 มิถุนายน 2019 จากแรงหนุนการส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยของเฟดและจากราคาน้ำมันพุ่งขึ้นกว่า 5% ราคา
ทองคำทำจุดสูงสุดรอบ 6 ปี พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี ต่ำกว่า 2% เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่พฤศจิกายน 2016

การลงทุนของกองทุน

- **กองทุนเปิดแอสเซทพลัสโกลบอลอัลโลเคชั่น (ASP-GAF)**

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสโกลบอลอัลโลเคชั่น (ASP-GAF) ลงทุนในกองทุนหลัก BlackRock Global Allocation Fund
(กองทุนหลัก) ที่จดทะเบียนที่ประเทศลักเซมเบิร์ก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ของกองทุน ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนมีนโยบายการลงทุนแบบผสม โดยมีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท
ต่างๆ ทั้งตราสารทุนและตราสารหนี้ทั่วโลก กองทุนสามารถพิจารณาลงทุนในหุ้นบริษัทขนาดเล็ก หุ้นตลาดเกิดใหม่ที่มี
อัตราการเติบโตสูง และตราสารหนี้ประเภทเปลี่ยนมือได้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) โดยปกติกองทุนจะเน้นกระจาย
การลงทุน (diversification) โดยปัจจุบันกองทุนลงทุนในหลักทรัพย์มากกว่า 700 ตัว ครอบคลุมมากกว่า 40 ประเทศทั่วโลก
ทั้งนี้ กองทุนสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนในหุ้นและตราสารหนี้ทุกภูมิภาคทั่วโลก

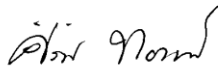
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดแอสเซทพلاسโกลบอลอัลโลเคชั่น

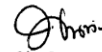
ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดแอสเซทพلاسโกลบอลอัลโลเคชั่น ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พلاس จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2562 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พلاس จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ ในการจัดการกองทุนเปิดแอสเซทพلاسโกลบอลอัลโลเคชั่น เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นางศิริพร ทองธานี)
รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)
หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 5 กรกฎาคม พ.ศ. 2562

กองทุนเปิดแอสเซทพาสส์โกลบอลอัลโลเคชั่น
ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน
รอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 28 มิถุนายน 2562

(NAV ณ 28 มิถุนายน 2562 = 10.1169 บาท)

ASP-GAF	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน (ตามเวลา)	6 เดือน (ตามเวลา)	1 ปี ¹ (ต่อปี)	3 ปี ¹ (ต่อปี)	5 ปี ¹ (ต่อปี)	10 ปี ¹ (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน ²
ผลตอบแทนของกองทุนรวม	6.85%	1.66%	6.85%	-0.96%	3.02%	0.66%	3.03%	0.08%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด *	6.03%	0.26%	6.03%	-0.95%	3.14%	4.06%	7.17%	4.18%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation)	5.71%	5.40%	5.71%	6.80%	6.37%	7.44%	10.19%	14.77%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (standard deviation) *	6.61%	6.52%	6.61%	7.40%	6.14%	6.88%	8.20%	10.13%
Information Ratio	0.31	1.07	0.31	0.00	-0.02	-0.46	-0.38	-0.24

หมายเหตุ :

- วันที่จดทะเบียนกองทุน 19 ตุลาคม 2548
- * 1. ดัชนี S&P 500 ในสัดส่วน 36%
- 2. ดัชนี FTSE All-World ex US ในสัดส่วน 24%
- 3. ดัชนี BofA Merrill Lynch 5-year US Treasury Bond Index ในสัดส่วน 24%
- 4. ดัชนี Citigroup Non-US Dollar World Government Bond Index ในสัดส่วน 16%
- ¹ ต่อปี
- ² ต่อปี ยกเว้นกรณีที่กองทุนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะเป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดขึ้นตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ สจก.ร.1/2559
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือ ค่าใช้จ่ายต่างๆ
- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2562

83.55%

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน

(Portfolio Turnover Ratio)

ณ สิ้นรอบ 28 มิถุนายน 2562

N/A

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

นายณัฐพล จันทร์สิวานนท์

นางสาวศศิณัฐ ลัพธิกุลธรรม

รายละเอียดเงินลงทุน
กองทุนเปิดแอสเซทพาสส์โกลบอลอัลโลเคชั่น
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562

รายละเอียดหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ		
เงินฝากธนาคาร	615.88	0.01
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	10,956,680.92	90.49
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
เงินฝากธนาคาร	852,495.97	7.04
ลูกหนี้จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	334,656.52	2.76
อื่น ๆ	(35,731.90)	(0.30)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	12,108,717.39	100.00

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคม
บริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

**รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port
กองทุนเปิดแอสเซทพาสส์โกลบอลอัลโลเคชั่น
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562**

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า/ผู้รับรอง/ ผู้สกลหลัง	มูลค่านำตัว	วันครบ กำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าตามราคา ตลาด
					AGENCY	RATING	
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	852,409.02	-	Fitch(t) (Issuer)	AA+(tha)	852,495.97
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	17.64	-	Fitch(t) (Issuer)	AA+(tha)	615.88

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	
AAA	เป็นอันดับเครดิตสูงสุดและมีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด ความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจจะส่งผลกระทบต่อทบน้อยมาก
AA	มีความเสี่ยงต่ำมาก มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจมากกว่าอันดับเครดิตที่สูงกว่า
A	มีความเสี่ยงในระดับต่ำ มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงแต่อาจได้รับผลกระทบจากความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจมากกว่าอันดับเครดิตที่สูงกว่า
BBB	มีความเสี่ยงและมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ปานกลาง ความผันผวนที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจอาจมีผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ลดลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่สูงกว่า
T1+	เป็นอันดับเครดิตสูงสุด บริษัทมีความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยในเกณฑ์สูง ซึ่งผู้ออกที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวที่มีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
F1+	เป็นอันดับเครดิตสูงสุด บริษัทมีความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยในเกณฑ์สูง ซึ่งผู้ออกที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวที่มีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์
 กองทุนเปิดแอสเซทพาสส์โกลบอลอัลโลเคชั่น
 ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (Net Gain/Loss)
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า						
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	5,302,425.32	1.12	24/07/2562	135,494.21
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	5,302,425.32	1.12	24/07/2562	135,494.21
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	349,659.70	0.01	19/09/2562	1,410.65
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	349,659.70	0.01	19/09/2562	1,410.65
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	349,659.70	0.01	19/09/2562	1,410.65
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	5,122,216.14	1.63	19/09/2562	197,751.66
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	5,122,216.14	1.63	19/09/2562	197,751.66
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	5,122,216.14	1.63	19/09/2562	197,751.66

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

28 มิถุนายน 2562

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสโกลบอลอัลโลเคชั่น (ASP-GAF)

		มูลค่าเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วนเงินลงทุนต่อ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ก)	กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
ข)	กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาร์วัล ผู้สลิกลง หรือผู้ค้ำประกัน	853,094.57	7.05 %
ค)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (investment grade)	-	-
ง)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

สัดส่วนที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15%

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสโกลบอลอัลโลเคชั่น
ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
รอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน หน่วย : (พันบาท)	ร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ¹	37.56	0.31
2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ¹	2.50	0.02
3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ¹	6.26	0.05
4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (IPO)	-	-
6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (หลัง IPO)	-	-
7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ ¹	19.66	0.16
8. ค่าสอบบัญชี ²	25.19	0.21
9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	1.82	0.02
10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	0.30	-
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด³	92.99	0.77

หมายเหตุ

1. รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
2. ค่าสอบบัญชี, ค่าธรรมเนียมธนาคาร, ค่าไปรษณีย์ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
3. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ

ด้วยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ในฐานะผู้จัดการกองทุนได้รับการบริการข้อมูลจากบุคคลผู้ให้บริการ ได้แก่ คู่ค้าต่างๆ เป็นต้น อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าว เช่น บทวิเคราะห์วิจัยภาพรวมเศรษฐกิจทั้งภายในและต่างประเทศ ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน รวมถึงตลาดตราสารหนี้ ภาวะสังคมการเมืองและภาวะอุตสาหกรรมต่างๆ รวมถึงปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจรายบริษัทที่กองทุนลงทุน ประกอบกับการได้รับเชิญให้เข้าร่วม Company Visit และ การสัมมนาต่างๆ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ในการนำมาใช้วิเคราะห์ปัจจัยเพื่อการตัดสินใจลงทุนเพื่อผลประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นหลัก จึงขอเปิดเผยรายชื่อบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ ดังนี้

Fixed Income	Thai Commercial Banks
	BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LTD
	BANK OF AYUDHYA PUBLIC COMPANY LTD
	CIMB THAI BANK PUPBLIC COMPANY LTD
	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (THAI) PLC.
	KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LTD
	KIATNAKIN BANK PUBLIC COMPANY LIMITED
	KRUNG THAI BANK PUBLIC COMPANY LTD
	SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY LTD
	STANDARD CHARTERED BANK (THAI) PUBLIC COMPANY LIMITED
	THANACHART BANK PUBLIC COMPANY LTD
	TISCO BANK PUBLIC COMPANY LIMITED
	TMB BANK PUBLIC COMPANY LIMITED
	UNITED OVERSEAS BANK (THAI) PUBLIC COMPANY LIMITED
	LAND AND HOUSES BANK PUBLIC COMPANY LIMITED
	Securities
	ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED
	APPLE WEALTH SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
	CAPITAL NOMURA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
	FINANSA SECURITIES LIMITED
	KGI SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
	KT ZMICO SECURITIES COMPANY LIMITED
	KTB SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED
	MAYBANK KIM ENG SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
	TRINITY SECURITIES COMPANY LIMITED
	YUANTA SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED

Fixed Income	Foreign Bank
	BANK OF AMERICA N.A.
	BANK OF CHINA LIMITED
	BNP PARIBAS SA
	CITI BANK N.A.
	COMMERZ BANK AG
	CREDIT SUISSE GROUP AG
	DEUTSCHE BANK AG
	GARANTI BANK
	GOLDMAN SACHS GROUP INC
	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LTD
	JP MORGAN CHASE & CO
	MORGAN STANLEY
	SOCIETE GENERALE SA
	THE COMMERCIAL BANK OF QATAR
	UBS GROUP AG
	VAKIFBANK
	YAPI KREDI
	Master Fund
	AXA Fund Management SA
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
FIF	Foreign Bank
	COMMERZBANK AG
	GARANTI BANK
	SOCIETE GENERALE SA
	THE COMMERCIAL BANK OF QATAR
	VAKIFBANK
	YAPI KREDI
	Master Fund
	FIL Investment Management Luxembourg SA
	Franklin Templeton International Services Sarl
	E.I. Sturdza Strategic Management Ltd
	AXA Fund Management SA
	BlackRock Investment Management UK Ltd

FIF	Transfer Agent/Agent
	FIL Investment Management Luxembourg SA
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) PCL
	SS&C Fund Services Ireland
	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
	LGT
	Securities
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) PCL
	Asia Plus Securities Company Limited
	KT ZMICO Securities
	Maybank Kim Eng Securities (Thailand) PCL
	CGS-CIMB Securities (Thailand)
	Saigon Securities Inc.
	Jefferies International Limited
	Commerzbank AG
Viet Capital Securities	
Equity	Brokers
	ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED
	Krungsri Securities Public Company Limited
	Credit Suisse Securities (Thailand) Limited
	Bualuang Securities Public Company Limited
	Capital Nomura Securities Public Company Limited
	Kasikorn Securities Public Company Limited
	Phatra Securities Public Company Limited
	SCB Securities Company Limited
	CIMB Securities (Thailand) Company Limited
	Yuanta Securities (Thailand) Company Limited
	KGI Securities (Thailand) Company Limited
	JPMorgan Securities (Thailand) Limited
	Tisco Securities Company Limited
	D.B.S. Vickers Securities Company Limited
	Maybank Kim Eng Securities (Thailand) Public Company Limited
	Thanachart Securities Public Company Limited
KTZMICO Securities Company Limited	

	Brokers
	RHB Securities (Thailand) Public Company Limited
	Trinity Securities Company Limited
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	KTB Securities (Thailand) Public Company Limited

**รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
ประจำปี พ.ศ. 2562**

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัท เอเชีย พลาสติก กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
2	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลาสติก จำกัด
3	บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลาสติก จำกัด
4	นายนภดล รมยะรูป
5	นางจิรภัทร พิมาณทิพย์ ^{2/}
6	นายพิทเอนท์ อัครวนิก
7	นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์
8	นายพัชร สุระจรัส
9	นายรัชต์ ไสดสถิตย์
10	นายพงศ์พันธุ์ อภิญากุล
11	นายไมตรี ไสดต่างกูร
12	นางสาวฤดี ปติอารยกุล ^{1/}
13	นายกมลยศ สุขุมสุวรรณ
14	นางสาวทิพย์วดี อภิชัยสิริ
15	นายณัฐพล จันทร์สิวานนท์
16	นายกฤษ โคมิน
17	นายธนาชิต ตั้งสุขสันต์
18	นายวราวุธ วัฒนศิริ
19	นายนิธิวิทย์ สุานวรรณท์
20	นางสาวศศิณัฐ ลัทธิกุลธรรม
21	นายธีรวิทย์ ลิ้มปิสุข
22	นายไกรสร โอภาสวงกร
23	นายคมสัน ผลานุสนธิ
24	นายวิศรุต ปรางมาศ
25	นายณัฐพงษ์ จันทร์หอม
26	นายชिरศักดิ์ จึงสถาพร
27	นางธนพร ตั้งมณีนิมิตร
28	นางกุสุมาลย์ ศรีสขันธ์
29	นางสาวพิมพ์ศิริ ชีพัสต์ยากร
30	นางสาวภัทรา ฉายรัศมีวงศ์
31	นางสาวนวรรตน์ พรหมศรีโชติ
32	นางผุสดี นาคอินทร์
33	นางสาวพรประภา ธนุพันธ์

หมายเหตุ :

^{1/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 23 มกราคม 2562

^{2/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2562

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

กองทุนเปิดแอสเซทพาสส์โกลบอลอัลโลเคชั่น

งบดุล

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562

	บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 7,963,052.00 บาท)	10,956,680.92
เงินฝากธนาคาร	853,024.90
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	86.95
ลูกหนี้ตามสัญญาอนุพันธ์	334,656.52
รวมสินทรัพย์	<u>12,144,449.29</u>
หนี้สิน	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	35,445.13
หนี้สินอื่น	286.77
รวมหนี้สิน	<u>35,731.90</u>
สินทรัพย์สุทธิ	<u>12,108,717.39</u>
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	11,969,219.02
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	28,565,527.82
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(28,426,029.45)
สินทรัพย์สุทธิ	<u>12,108,717.39</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	10.1165
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	1,196,921.9020

กองทุนเปิดแอสเซทพาสส์โกลบอลอัลโลเคชั่น
งบกำไรขาดทุน
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562

	บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	1,699.56
รวมรายได้	1,699.56
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	37,561.67
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	2,504.05
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	6,260.26
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	25,191.34
ค่าใช้จ่ายอื่น	21,478.33
รวมค่าใช้จ่าย	92,995.65
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(91,296.09)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	876,505.43
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	243,445.29
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(248,813.63)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	871,137.09
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	779,841.00

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสโกลบอลอัลโลเคชั่น
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย/ เงินต้น (หน่วย/บาท)</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม (บาท)</u>	<u>ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
กองทุนรวม			
BlackRock Global Allocation	6,232.86	10,956,680.92	100.00
รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ		10,956,680.92	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 7,963,052.00 บาท)		10,956,680.92	100.00