

รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน
รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอิ 225

Asset Plus Nikkei 225 Fund (ASP-NKY225)



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

www.assetfund.co.th

สารบัญ

หน้า

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน	1
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอิ 225 (ASP-NKY225)	1
• ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	8
• ผลการดำเนินงาน	9
• ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	10
• Portfolio Turnover Ratio	10
• รายชื่อผู้จัดการกองทุน	10
• รายละเอียดเงินลงทุน	11
• ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	16
• ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	17
• ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ	18
• รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	22
• งบการเงิน	23

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

เดือนธันวาคม 2018

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลง 10.43%

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายผ่อนคลายเป็นการคงดอกเบี้ยระยะสั้นที่ -0.1% และอัตราผลตอบแทนรัฐบาลอายุ 10 ปี ไว้ที่ 0% ด้านรายงานการเติบโตเศรษฐกิจไตรมาสที่ 3/2018 หดตัว -1.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนจากที่ขยายตัว +3.0% ในไตรมาสก่อน และหดตัวมากกว่าที่ตลาดคาดที่ -1.0% โดย GDP ที่หดตัวมาจากการบริโภคภาคเอกชน การส่งออก และการลงทุนภาคเอกชนที่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยชั่วคราวจากภัยธรรมชาติ อย่างไรก็ตามในไตรมาส 4/2018 คาดว่าตัวเลขเศรษฐกิจดีขึ้นบ่งบอกภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัวได้เร็วหลังได้ฝุ่นและแผ่นดินไหว โดยรวม GDP ปี 2018 มีแนวโน้มชะลอลงที่ 0.8% ปีก่อนหน้า 1.7% จากภัยธรรมชาติและการส่งออกที่ชะลอลง ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพฤศจิกายน 2018 เติบโตขึ้น 2.9% MoM สูงกว่าที่ตลาดคาด 1.2% MoM จากการผลิตเครื่องจักร อิเล็กทรอนิกส์ และรถยนต์ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนพฤศจิกายน 2018 ลดลง 1.1 จุด เป็น 51.8 จุด ต่ำสุดในรอบ 2 ปี ตลาดยุโรปปรับตัวลง 6.5%

การประชุม European Commission ทาง EU อนุมัติข้อตกลง Brexit แต่ต้องรอผลการโหวตเห็นชอบในสภาอังกฤษในวันที่ 11 ธันวาคม 2018 ซึ่งมีโอกาสที่จะไม่ได้รับความเห็นชอบสูงและอาจส่งผลให้ Brexit ต้องออกจาก EU แบบไร้ข้อตกลงในเดือนมีนาคม 2019 ส่งผลให้อังกฤษอยู่ภายใต้กฎข้อบังคับขององค์การการค้าโลก (WTO) โดยจะมีการปรับเพิ่มภาษีนำเข้าจากเดิมไม่ต้องเสียภาษีในการส่งออกและนำเข้าสินค้าภายใน EU ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเดือนพฤศจิกายน 2018 ปรับตัวลงสู่ระดับ 52.4 ต่ำสุดในรอบ 4 ปีจากระดับ 53.1 ในเดือนก่อน ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจยุโรปในเดือนพฤศจิกายน 2018 ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 1.09 จาก 1.01 ในเดือนก่อนหน้า

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลง 5%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนพฤศจิกายน 2018 ลดลง 0.2 จุด เป็น 50 จุด จากเดือนก่อน 50.2 โดยการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีนยังคงกดดันเศรษฐกิจจีน แต่ตลาดหุ้นจีนราคาสะท้อนความเสี่ยงไปส่วนหนึ่งแล้ว หลังจากการชู้กับภาษีสินค้านำเข้าจีนเพิ่มเป็น 25% จาก 10% มูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2019 ด้านกำไรของบริษัทขนาดใหญ่ในภาคอุตสาหกรรม 10 เดือนแรกของจีน ขยายตัว 13.6% YoY ชะลอลงจาก ช่วง 9 เดือนแรกที่ระดับ 14.7%

ตลาดสหรัฐปรับตัวลง 10.16%

ตัวเลข GDP ในไตรมาส 3/2018 เติบโต 3.5% QoQ โดยไม่มีเปลี่ยนแปลงจากครั้งก่อนหน้า เศรษฐกิจขยายตัวจากนโยบายลดภาษี ส่งผลดีต่อการบริโภคและการลงทุนผลการเลือกตั้งเป็นไปตามคาดโดยพรรค Democrat ได้ครองคะแนนเสียงส่วนใหญ่ในสภาผู้แทนราษฎร ขณะที่พรรค Republican ยังสามารถครองคะแนนเสียงส่วนใหญ่ในวุฒิสภา ส่งผลให้ประธานาธิบดีนายโดนัลด์ ทรัมป์ บริหารประเทศร่วมกับพรรค Democrat ในทิศทางประนีประนอมมากขึ้น ทางด้านประธานเฟดส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในปีหน้า เนื่องจากดอกเบี้ยใกล้ระดับสมดุล ส่งผลให้ตลาดหุ้นอเมริกาปรับตัวขึ้นแรงช่วงปลายเดือนพฤศจิกายน 2018

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 ในเดือนก่อนกอดันให้ (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 ในเดือนก่อนหน้าจากความต้องการรถยนต์ที่ถดถอยและการประท้วงเสื้อกั๊กเหลืองในฝรั่งเศส ปัจจัยที่ต้องติดตาม คือ 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 จุด ครั้งแรกตั้งแต่ปี 2018 ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นจีนและการลงทุนทั่วโลก อย่างไรก็ตาม (PMI) ภาคบริการอยู่เพิ่มขึ้นมาอยู่ระดับ 53.9 จุด ในเดือน ธันวาคม 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-กลางและผ่อนคลายปัญหาหนี้เสียติดตามการเจรจาทางการค้าสหรัฐ-จีน ที่ปักกิ่ง 7-8 มกราคม 2019 สรุปการขึ้นภาษีกลุ่มสินค้ามูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์วันที่ 1 มีนาคม 2019

ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น 7.13%

ประธานเฟดส่งสัญญาณ Dovish ปรับนโยบายการเงินตามตัวเลขเศรษฐกิจ หลังเงินเฟ้อเริ่มชะลอตัวลงส่งผลให้คาดการณ์ว่าเฟดจะไม่ปรับดอกเบี้ยขึ้นเร็วๆ นี้ พร้อมทั้งยึดหยุ่นที่จะปรับเปลี่ยนแผนลดงบดุล ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนธันวาคม 2018 ปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 15 เดือน ที่ 53.8 จุด จาก 55.3 จุด ในเดือนก่อนหน้าขณะที่ตัวเลขภาคแรงงานที่แข็งแกร่งเกิดคาดช่วยคลายความกังวลแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจ บริษัทเทคโนโลยีชั้นนำ

ประกาศปรับลดรายได้ไตรมาส 1/2019 จากยอดขายในจีนชะลอตัว ส่งผลให้ตัวบริษัทและผู้ผลิตชิ้นส่วนปรับราคาปรับตัวลงแรง ในช่วงต้นเดือนมกราคม 2019 ที่ผ่านมา

เดือนกุมภาพันธ์ 2019

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 2.87%

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายผ่อนคลายเป็นโดยคงดอกเบี้ยระยะสั้น -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 ดีกว่าเดือนก่อนหน้าสกุลเงินเยนแข็งค่าต่อเนื่องคาดเป็นที่ต้องการของนักลงทุนหลังเศรษฐกิจสหรัฐฯ 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%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทางการจีน (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 และตลาดการเงินก่อนตัดสินใจปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง ด้านประธานาธิบดีนายโดนัลด์ ทรัมป์ แถลงนโยบายประจำปี (State of Union) เกี่ยวกับความสำเร็จในการทำงานและความสำเร็จทางเศรษฐกิจที่สหรัฐฯขยายตัวมากเกือบ 2 เท่า สร้างงานใหม่มากกว่า 5 ล้านตำแหน่ง รวมถึงอัตราว่างงานลดลงต่ำสุดในรอบ 5 ปี ค่าแรงเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในรอบหลายสิบปี ตัวเลข

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (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 จุดจาก 50.3 เป็น 48.9 จุด หดตัวมากที่สุดในรอบ 2 ปีครึ่ง ผลจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อที่ปรับตัวลดลงมากจากจีนสวนทางกับภาคบริการเพิ่ม 0.7 จุด อยู่ 52.3 จุด การส่งออกมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากคู่ค้าหลักอย่างจีนและอียู ซึ่งญี่ปุ่นเป็นผู้ส่งออกหลักของสินค้าที่อยู่ห่วงโซ่อุปทาน อาทิ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รายงานยอดการส่งออกเดือนมกราคม 2019 หดตัว -8.4%YoY แย่กว่าเดือนก่อนแต่ตลาดคาด 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 เพิ่มการเดิมพันเพื่อหลีกเลี่ยงการออกจากสหภาพยุโรป (29 มีนาคม 2019) แบบไร้ข้อตกลง โดยสถานการณ์เป็นไปอย่างประนีประนอมมากขึ้น แต่ยังคงมีความเสี่ยง Hard Brexit หากอังกฤษไม่สามารถขอเลื่อนการใช้มาตราที่ 50 ได้ทางด้านตัวเลขเศรษฐกิจ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตเดือนกุมภาพันธ์ 2019 49.3 จุด ลดลงจาก 50.5 ในเดือนมกราคม 2019 อยู่ในเกณฑ์หดตัวครั้งแรกในรอบ 6 ปี จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อที่อ่อนแอ โดยเฉพาะประเทศเยอรมันและสเปน ส่วนตัวเลข PMI รวมภาคการผลิตและบริการสูงสุดในรอบ 3 เดือนที่ 51.4 แสดงให้เห็นถึงทิศทางที่ดีขึ้นแบบค่อยเป็นค่อยไป ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนกุมภาพันธ์ 2019 ดีกว่าเดือนก่อนหน้า 0.5 จุด สอดคล้องกับคาดการณ์ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนกุมภาพันธ์ 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 ลดลง 0.3 จุด หดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 จากผลกระทบของวันหยุดตรุษจีนสวนทางกับ Caixin พุ่งตัวขึ้น 1.6 จุด เป็น 49.9 จุดดีกว่าตลาดคาดจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อภายในประเทศเพิ่มขึ้น 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% หนุนเงินเข้าตลาด 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 ชะลอตัวลงเป็น +2.6% QoQ ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าแต่ดีกว่าตลาดคาดการณ์ภาคธุรกิจและการบริโภคภาคเอกชนยังขับเคลื่อนเศรษฐกิจในปีนี้อย่างแข็งแกร่งจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐทยอยสิ้นสุดภายในปลายปีนี้ ทางด้านผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4 ในกลุ่มอุตสาหกรรมและเทคโนโลยีออกมาดีกว่าคาดและดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต ISM เดือน กุมภาพันธ์ 2019 อยู่ระดับที่ 54.2 จุด จาก 56.7 ในเดือนก่อนหน้า

เดือนเมษายน 2019

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.5%

ธนาคาร BoJ คงนโยบายผ่อนคลายเป็นเดิมโดยคงดอกเบี้ยระยะสั้น -0.1% และอัตราผลตอบแทนรัฐบาลอายุ 10 ปีไว้ที่ 0% และคงอัตราการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 80 ล้านล้านเยนต่อปี พร้อมติดตามผลกระทบอย่างใกล้ชิด หากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอยหรือค่าเงินเยนแข็งตัว 95 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ อาจทำให้ต้องผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติมด้านภาคการผลิต ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า เนื่องจากจีนเป็นคู่ค้าหลักของญี่ปุ่น รวมถึงอุปสงค์โลกยังมีแนวโน้มชะลอตัวลง การส่งออกชะลอตัวลงจากคู่ค้าหลักอย่างจีนและอียูหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 โดยตัวเลขยอดส่งออก (Exports) เดือนกุมภาพันธ์ 2019 หดตัว -1.2% YoY พื้นตัวจากเดือนมกราคม 2019 -8.4% YoY ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมฟื้นกลับมาขยายตัว +1.4% MoM ครั้งแรกในรอบ 4 เดือน จากการฟื้นตัวของรถยนต์ อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องมือสื่อสารและชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.91%

ประธาน ECB พร้อมชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยออกไปจนถึงสิ้นปีหากเศรษฐกิจยังไม่ฟื้น หลังจากยุค QE แต่ยังคงออกมาตรึงการเงินที่ดอกเบี้ยต่ำอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจและสถาบันการเงินด้วย เพื่อช่วยลดผลกระทบกับธนาคารพาณิชย์ ด้าน Brexit รอผลลงมติของรัฐสภาครั้งสุดท้าย 12 เมษายน 2019 หากโหวตผ่านจะทำให้สามารถแยกตัวออกจากอียูอย่างเป็นทางการในวันที่ 22 พฤษภาคม 2019 หากไม่ผ่านอาจมีผลออกจากอียู โดยไร้ข้อตกลงแต่มีความเป็นไปได้ว่าอังกฤษสามารถขอเลื่อนการใช้มาตราที่ 50 ได้อย่างน้อย 1 ปี โดยอังกฤษต้องเข้าร่วมการเลือกตั้งรัฐสภายุโรป ส่วนตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตยูโรโซนปรับตัวลง -1.8 จุด สู่ระดับ 47.5 จุด เหตุจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ลดลงโดยเยอรมันและฝรั่งเศสปรับลดลงมากกว่าคาด

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.46%

เศรษฐกิจจีนส่งสัญญาณฟื้นตัวชัดเจนอย่างมีเสถียรภาพในไตรมาสแรก ผลประกอบการธุรกิจขนาดเล็กฟื้นตัวหลังรัฐบาลออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง ได้แก่ นโยบายลดภาษีและเพิ่มสินเชื่อรวมถึงธนาคารกลางแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน (PBOC) อัดฉีดเงิน 6 หมื่นล้านหยวนเข้าสู่ตลาดเพื่อรักษาสภาพคล่อง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต Caixin ปรับตัวขึ้น +0.9 จุด อยู่ระดับ 50.8 จุด ดีกว่าตลาดคาด สะท้อนถึงเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ช่วยคลายกังวลการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและจีน การเจรจาทางการค้ามีความคืบหน้าหลัง

รัฐบาลจีนยื่นข้อเสนอออกนโยบายปกป้องทรัพย์สินทางปัญญา แต่อาจขยายเวลาไปจนกว่าสหรัฐฯจะมั่นใจว่านโยบายรัดกุมและใช้ได้จริง

ตลาดสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.65%

ธนาคารกลางเฟดคงนโยบายการเงินมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบาย 2.25-2.5% คาดไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้อและยุติการลดงบดุลสิ้นไตรมาส 3 โดยปรับลดคาดการณ์ GDP 2019 -0.2 ppt เป็น 2.1% และ ปี 2020 -0.1 ppt เป็น 1.9% ตัวเลข GDP ไตรมาส 4 ชะลอตัวลงเป็น +2.2% QoQ ลดลงจากตัวเลขเบื้องต้น +2.6% ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า +3.4% และต่ำกว่าตลาดคาด +2.3% เล็กน้อย จากการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ ค่าใช้จ่ายภาครัฐ และ อุปสงค์ในประเทศถูกปรับลด คาดตัวเลขไตรมาสแรกจะชะลอตัวลงจากการปิดหน่วยงานภาครัฐบางส่วนไปช่วงเดือนมกราคม 2019 ด้านนางเจนเนต เยลเลน อดีตประธานเฟดกล่าวถึง Inverted yield curve ว่าไม่ได้เป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงภาวะเศรษฐกิจถดถอย แต่อาจเป็นสัญญาณว่าเฟดอาจจำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ย ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต โดย ISM ปรับตัวขึ้นมากกว่าคาด +1.1 จุด เป็น 55.3 จุด ในเดือนมีนาคม 2019

เดือนพฤษภาคม 2019

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.03%

โดยตลาดญี่ปุ่นเคลื่อนไหวในกรอบก่อนปิดทำการยาว 10 วันจาก วันหยุด Golden Week และสถาปนาจักรพรรดิองค์ใหม่ ในช่วง 27 เมษายน - 6 พฤษภาคม 2019 ทางด้านเงินเฟ้อยังต่ำกว่าเป้าหมายที่ 2% BoJ ยังคงนโยบายผ่อนคลายนโยบายการเงินโดยคงดอกเบี้ยระยะสั้น -0.1% ถึงช่วงไปไม่ผลปี 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 เริ่มมีการผ่อนคลายนโยบายการออกแบปไรซ์ข้อตกลง 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 การปรับเปลี่ยนนโยบายขึ้นอยู่กับการเจรจา Brexit ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตยูโรโซนปรับตัวขึ้น 0.4 จุด สู่ระดับ 47.9 จุด โดยอิตาลีและสเปนฟื้นตัวสูงสุด GDP ไตรมาส 1/2019 เบื้องต้นของยูโรโซนขยายตัวดีกว่าคาดจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากไตรมาส 4/2019 +0.4% QoQ จาก +0.2% ไตรมาสก่อน

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 8.38%

ตัวเลขเศรษฐกิจและรายงาน GDP ออกมาดีกว่าคาดส่งสัญญาณฟื้นตัว ทำให้นักลงทุนกังวลหากรัฐบาลชะลอการกระตุ้นเศรษฐกิจ สร้างปัจจัยกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยงส่งผลให้เกิดแรงขายจากการทำกำไรในช่วงปลายเดือนเมษายน 2019 ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต Caixin ปรับตัวลง -0.6 จุด อยู่ระดับ 50.2 จุด จากการชะลอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น PBOC มีการขยายลดปล่อยกู้ภาคการเงิน ไตรมาส 1/2019 ขยายตัวรวดเร็วหลังรัฐบาลกดดัน ขณะที่รองผู้ว่าการธนาคารกลางจีนออกแถลงไม่มีความตั้งใจที่จะคุมเข้มหรือผ่อนคลายนโยบายการเงิน

นโยบายการเงิน ขณะที่นักลงทุนต่างชาติให้ความสำคัญว่ารัฐบาลจีนจะสนับสนุนเศรษฐกิจมากน้อยเพียงใด ส่วนตัวเลขอุตสาหกรรมโลจิสติกส์ยังคงขยายตัวอย่างมีเสถียรภาพการลงทุนด้านการคมนาคมยังคงแข็งแกร่ง

ตลาดสหรัฐปรับตัว 4.58%

เฟดคงดอกเบี้ยนโยบาย 2.25-2.5% คาดไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วๆ นี้ เนื่องจากเศรษฐกิจยังขยายตัวตลาดแรงงานแข็งแกร่งจะหนุนให้เงินเฟ้อกลับเข้าสู่เป้าหมาย 2% โดยประธานเฟดยืนยันว่าจะดำเนินนโยบายโดยปราศจากแรงกดดันทางการเมือง ขณะที่ประธานาธิบดีนายโดนัลด์ ทรัมป์ เรียกร้องให้เฟดลดอัตราดอกเบี้ยลง 1% และกลับมาใช้นโยบาย QE ใหม่ ด้าน GDP ไตรมาส 1/2019 เติบโตเป็น +3.2% qoq, saar ดีกว่าคาด 2.3% อย่างไรก็ตามผลที่ต่ำกว่าคาดเกิดจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังและยอดนำเข้าที่อ่อนแอ ซึ่งพิจารณาเป็นปัจจัยชั่วคราว อัตราจ้างงานยังแข็งแกร่ง อัตราการว่างงานต่ำสุดในรอบ 49 ปี เป็นปัจจัยช่วยสนับสนุนการบริโภคเอกชน ด้านตลาดหุ้นสหรัฐ ทั้งดัชนี S&P และ NASDAQ ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ในเดือนเมษายน 2019 หลังทะลุจุดสูงสุดที่แล้วในช่วงเดือนกันยายน 2019 ที่ผ่านมา ตอรับเทศกาลประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 1/2019 ส่วนใหญ่ดีเกินคาด

การลงทุนของกองทุน

- **กองทุนเปิดแอสเซทพาสส์นิคเคอิ 225 (ASP-NKY225)**

กองทุนเปิดแอสเซทพาสส์นิคเคอิ 225 เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Nikkei 225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งบริหารจัดการโดย Nomura Asset Management ซึ่งเป็นกองทุนเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (Retail Fund) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนดังกล่าวเป็นกองทุน ETF ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โตเกียว (Tokyo Stock Exchange) ประเทศญี่ปุ่น มีนโยบายที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี Nikkei 225 โดยกองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ต่ำกว่าตราสารหรือผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) ทั้งนี้ ในส่วนการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการมีนโยบายที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเกือบทั้งหมดในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

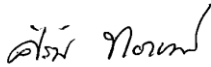
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนกองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอ 225

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอ 225 ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2561 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 แล้ว

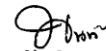
ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอ 225 เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นางศิริพร ทองธานี)

รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2562

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอิ 225
ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน
รอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2562

(NAV ณ 31 พฤษภาคม 2562 = 11.5503 บาท)

ASP-NKY225	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	3.44%	-2.54%	-6.55%	-6.38%	6.05%	-	-	3.29%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด *	2.93%	-3.67%	-7.83%	-7.21%	6.13%	-	-	4.66%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation)	14.28%	13.94%	17.92%	16.65%	17.26%	-	-	19.73%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (standard deviation) *	15.14%	14.70%	19.25%	17.49%	17.85%	-	-	20.25%
Information Ratio	0.40	1.10	0.74	0.22	-0.01	-	-	-0.18

หมายเหตุ :

- วันที่จดทะเบียนกองทุน 17 ธันวาคม 2557
- * ดัชนี Nikkei 225 ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณ ในสัดส่วน 50%
- 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 31 พฤษภาคม 2562

52.57%

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน

(Portfolio Turnover Ratio)

ณ สิ้นรอบ 31 พฤษภาคม 2562

N/A

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

นายณัฐพล จันทร์สิวานนท์

นางสาวศศิณัฐ ลัพธิกุลธรรม

รายละเอียดเงินลงทุน
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอ 225
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562

รายละเอียดหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ		
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	14,883,647.96	97.26
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
เงินฝากธนาคาร	812,919.15	5.31
เจ้านี้จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(348,380.43)	(2.28)
อื่น ๆ	(44,674.14)	(0.29)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	15,303,512.54	100.00

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทดัวใน Port
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอ 225

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ผู้รับรอง/ ผู้สลักหลัง	มูลค่าหน้าตั๋ว	วันครบ กำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าตามราคา ตลาด
					AGENCY	RATING	
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	811,180.83	-	Fitch(t) (Issuer)	AA+(tha)	812,919.15

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

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอ 225

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (Net Gain/Loss)
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า						
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,047,360.81	-	26/06/2562	-
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,047,360.81	-	26/06/2562	-
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,047,360.81	-	26/06/2562	-
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,047,360.81	-	26/06/2562	-
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,047,360.81	-	26/06/2562	-
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,047,360.81	-	26/06/2562	-
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,838,479.60	(1.41)	26/06/2562	(216,343.76)
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,838,479.60	(1.41)	26/06/2562	(216,343.76)
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,838,479.60	(1.41)	26/06/2562	(216,343.76)
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,406,128.16	(0.86)	22/08/2562	(132,036.67)
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,406,128.16	(0.86)	22/08/2562	(132,036.67)
สัญญาฟอเวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,406,128.16	(0.86)	22/08/2562	(132,036.67)

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

31 พฤษภาคม 2562

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอ 225 (ASP-NKY225)

		มูลค่าเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วนเงินลงทุนต่อ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ก)	กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
ข)	กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	812,919.15	5.31 %
ค)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	-	-
ง)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

สัดส่วนที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15%

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอ 225
ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
รอบระยะเวลาหกเดือนแรก ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2561 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2562

ลำดับ ที่	ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า ต่อค่านายหน้าทั้งหมด(%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด	6,045.50	82.08
2	บริษัท หลักทรัพย์ยูบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	1,319.48	17.92
	รวม	7,364.98	100.00

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอ 225
ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
รอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2561 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน หน่วย : (พันบาท)	ร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ¹	93.06	0.53
2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ¹	2.79	0.02
3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ¹	23.26	0.13
4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (IPO)	-	-
6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (หลัง IPO)	-	-
7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ ¹	-	-
8. ค่าสอบบัญชี ²	25.33	0.15
9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	17.82	0.10
10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	23.74	0.14
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด³	162.26	0.93

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 ประกอบกับการได้รับเชิญให้ เข้าร่วม 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 พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
2	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
3	บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด
4	นายณกต รมยะรูป
5	นางจิรภัทร พิมาณทิพย์
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	นางสาวสกุลลักษณ์ บุญมาก
17	นายกฤษ โคมิน
18	นายธนาชิต ตั้งสุขสันต์
19	นายวราวุธ วัฒนศิริ
20	นายนิธิวิทย์ สุานวอนนท์
21	นางสาวศศิณัฐ ลัทธิกุลธรรม
22	นายธีรวิรัช ลิ้มปิสุข
23	นายไกรสร โอภาสวงกร
24	นายคมสัน ผลานุสนธิ
25	นายวิศรุต ปรางมาศ
26	นายณัฐพงษ์ จันทร์หอม
27	นายชिरศักดิ์ จึงสถาพร
28	นางธนพร ตั้งมณีนิมิตร
29	นางกุสุมาลย์ ศรีสอ้าน
30	นางสาวพิมพ์ศิริ ซีพัสต์ยากร
31	นางสาวภัทรา ฉายรัศมีวงศ์
32	นางสาวนวรรตน์ พรหมศรีโชติ
33	นางผุสดี นาคอินทร์
34	นางสาวพรประภา ธนพันธ์

หมายเหตุ :

^{1/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 23 มกราคม 2562

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอ 225

งบดุล

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562

	บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 14,046,341.37 บาท)	14,883,647.96
เงินฝากธนาคาร	811,180.83
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	1,738.32
รวมสินทรัพย์	<u>15,696,567.11</u>
หนี้สิน	
เจ้าหนี้ตามสัญญาอนุพันธ์	348,380.43
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	43,996.41
หนี้สินอื่น	677.73
รวมหนี้สิน	<u>393,054.57</u>
สินทรัพย์สุทธิ	<u>15,303,512.54</u>
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	13,249,418.18
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(6,922,367.65)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	8,976,462.01
สินทรัพย์สุทธิ	<u>15,303,512.54</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	11.5503
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	1,324,941.8215

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอ 225
งบกำไรขาดทุน
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2562

	บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	1,963.04
รวมรายได้	1,963.04
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	93,057.43
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	2,791.81
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	23,264.35
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	25,330.50
ค่าใช้จ่ายอื่น	17,825.87
รวมค่าใช้จ่าย	162,269.96
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(160,306.92)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	270,796.14
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(1,394,355.39)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(527,629.73)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	643,255.02
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(1,007,933.96)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(1,168,240.88)

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสนิคเคอิ 225
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2562

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย/ เงินต้น (หน่วย/บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
กองทุนรวมในต่างประเทศ			
Nikkei 225 Exchange Traded Fund	2,389	14,883,647.96	100.00
รวมกองทุนรวมในต่างประเทศ		14,883,647.96	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 14,046,341.37 บาท)		14,883,647.96	100.00