

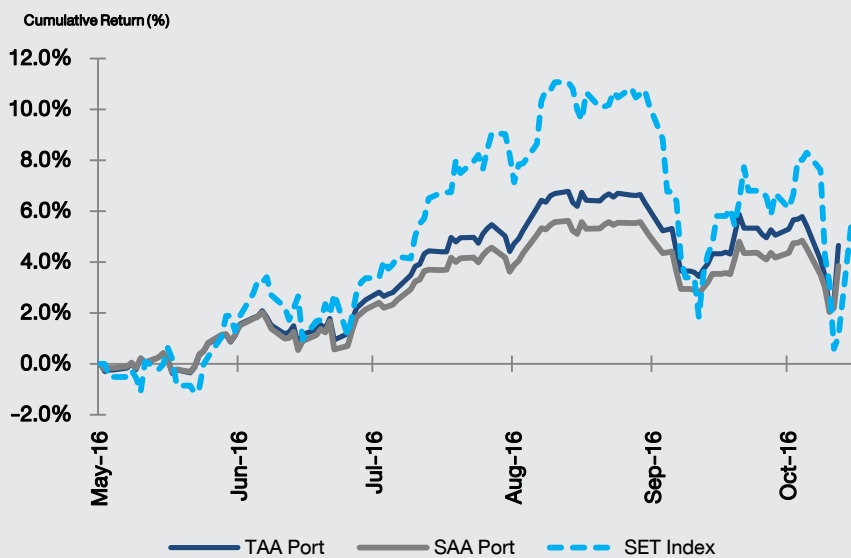
สรุปภาวะตลาดโดยรวม

รายงานการประชุมของ Fed ในเดือน ก.ย. ออกมา Hawkish มากขึ้น แต่ยังไม่ระบุช่วงเวลาที่ควรขึ้นดอกเบี้ยอย่างชัดเจน ส่วนนาง Theresa May ให้รัฐสภาหารือเกี่ยวกับจุดยืนในการเจรจาต่อรอง Brexit ก่อนการประกาศแยกตัวในเดือน มี.ค. 2017 ตลาดหุ้นปรับตัว sideway รอดูผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน

Weekly Market Performance

TH SET	US S&P500	EU STOXX600	HK HS	JP NKY225
-26.73 / -1.78%	-20.76 / -0.96%	-0.31 / -0.09%	-133.73 / -0.57%	-3.72 / -0.02%

STRATEGIC ASSET ALLOCATION



Remark: แผนการดำเนินงานช่วง 3 พ.ค. 2016 – 7 ต.ค. 2016

Asset Allocation Model		
	Strategic	Tactical
ASP-THBOND	42.25%	32.00%
ASP-SET50	17.50%	45.50%
ASP-S&P500	7.50%	8.25%
ASP	3.50%	0.00%
ASP-EUROPE VALUE	3.75%	4.50%
ASP-EUROPE PROPERTY	1.65%	1.50%
ASP-CSI300	1.50%	1.90%
ASP-GOLD	1.70%	2.40%
ASP-NKY225	1.50%	1.75%
ASP-OIL	1.65%	2.20%

ASP-ASIAN

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอเชียซิติวอลลิตี้ (ASP-ASIAN) มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Fidelity Funds – Asian Special Situations ลงทุนในตราสารทุนในทวีปเอเชียแปซิฟิก ยกเว้นญี่ปุ่น

กองทุนเน้นลงทุนรายตัวในกลุ่มบริษัทที่มีมูลค่าตลาดต่ำกว่ามูลค่าอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง โดยมุ่งเน้นในบริษัทชั้นนำทางด้านเทคโนโลยีที่มีความการประหยัดต่องาน

กองทุน Overweight กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย และกลุ่ม IT Underweight กลุ่มการเงินและ กลุ่มอุตสาหกรรม

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-ASIAN	0.41%	3.44%	10.71%	10.31%
Benchmark	0.98%	2.50%	6.57%	4.74%

ASP-SET50

กองทุนเปิดแอสเซทพลัส SET50 เป็นกองทุนตราสารทุน โดยลงทุนในกองทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ SET50 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ระยะสั้นตลาดยังผันผวนจากแนวทางการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ แต่มองว่าการปรับตัวลงของตลาดทำให้ Valuation ตลาดกลับมาน่าสนใจโดย Earning yield SET เทียบกับพันธบัตรไทย 10 ปี อยู่ในระดับ 2.41 เท่า ซึ่งเป็นระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนย้อนหลัง 6 ปี (ที่ระดับ 1.9 เท่า)

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-SET50	1.57%	0.23%	7.58%	5.89%
Benchmark	1.39%	0.12%	7.24%	3.78%

ASP-CHINA

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสไชน่า (ASP-CHINA) กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในกองทุน E.I. Sturza Funds PLC : Strategic China Panda Fund

พัฒนาการเศรษฐกิจแสดงถึงความมีเสถียรภาพจากนโยบายทางการคลัง ในระยะกลางนโยบายดอกเบี้ยติดลบ ส่งผลให้กระแสเงินไหลกลับเข้าประเทศที่กำลังพัฒนา และในระยะยาวนโยบายการคลังปรับโครงสร้างพื้นฐานลดอัตราการผลิตเริ่มเห็นผล กองทุนเน้นลงทุนรายตัวในกลุ่มบริษัทที่มีมูลค่าตลาดต่ำกว่ามูลค่าอัตราดอกเบี้ย โดย Overweight กลุ่มท่องเที่ยวและบริการ กลุ่มการกีฬา กลุ่มการศึกษา กลุ่มอุตสาหกรรมรถยนต์

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-CHINA	2.44%	12.12%	14.03%	2.50%
Benchmark	1.12%	11.55%	12.54%	0.75%

มุมมองการลงทุน

ตลาดทุน

- นาง Theresa May นายกรัฐมนตรีอังกฤษเปิดโอกาสให้รัฐสภาหารือเกี่ยวกับจุดยืนในการเจรจา Brexit กับสหภาพยุโรป (EU) ก่อนที่จะมีการแจ้งออกจากสหภาพยุโรปอย่างเป็นทางการตามมาตรา 50 ในเดือน มี.ค. ปีหน้า
- เพื่อแก้ไขปัญหานี้เอกชนทางการเงินใช้มาตรการแปลงหนี้เป็นทุน (Debt-to-Equity Swap) ซึ่งเป็นการให้ธนาคารสับเปลี่ยนหนี้ค้ำชำระเป็นการเข้าถือครองหุ้นของบริษัทแทน โดยดำเนินการผ่านบุคคลที่สาม เช่น บริษัทจัดสรรการลงทุนต่างๆ และบริษัทเงินทุนของภาครัฐ
- ยอดส่งออกจีน (Exports) ในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ เดือน ก.ย.หดตัว -10.0%YoY จาก -2.8%YoY ในเดือนก่อน และด้านการนำเข้า (Imports) พลิกกลับมาหดตัว -1.9%YoY จากที่ขยายตัว +1.5%YoY ในเดือนก่อน ส่งผลให้ดุลการค้าเดือน ก.ย. เกินดุล 4.99 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลงจาก 5.2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- เงินเฟ้อในจีน (CPI) เดือน ก.ย. เร่งตัวขึ้นเป็น +1.9%YoY จาก 1.3%YoY ในเดือนก่อน ส่วนดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ขยายตัว +0.1%YoY จากที่หดตัว -0.8%YoY ในเดือนก่อน เงินเฟ้อที่กลับมาเร่งตัวขึ้น ประกอบกับค่าเงินหยวนที่อ่อนค่าลง และความเสี่ยงเงินทุนไหลออก รวมทั้งความเสี่ยงฟองสบู่ในตลาดอสังหาริมทรัพย์ สร้างความกดดันทำให้ PBoC ไม่สามารถลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ
- ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรในญี่ปุ่น ไม่รวมสินค้าที่มียอดสั่งซื้อผืนผวน เช่น เครื่องบิน (Core Machinery Orders) เดือน ส.ค. ขยายตัว +11.6%YoY ซึ่งเป็นการขยายตัวมากสุดในรอบ 14 เดือน จากเดือนก่อนที่ +5.2%YoY
- คงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นระยะสั้น และยังคง Overweight ตลาดที่กำลังพัฒนา โดยคาดว่าความผันผวนและความเสี่ยงต่อนโยบายทางการเงินของเหล่าธนาคารกลางได้หมดไปแล้ว ตลาดยังคงให้น้ำหนักกับกลยุทธ์ประกอบผลประกอบการของแต่ละบริษัท

ตลาดตราสารหนี้

- มุมมองการลงทุนโดยการผลิตภาคอุตสาหกรรมและ PPI ที่ปรับดีขึ้นส่งผลให้ Inflation Expectation ในไตรมาส 4 ที่ดีขึ้นทำให้เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวขึ้นและชันขึ้น

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- นาย Vladimir Putin กล่าวรัสเซียพร้อมที่จะร่วมมือกับ OPEC ลดการผลิตน้ำมันหนุนให้ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น
- OPEC รายงานปริมาณการผลิตน้ำมันในเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น +0.22 ล้านบาร์เรลต่อวัน เป็น 33.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 8 ปี โดยหลักเกิดจากการผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้นของอิรัก (+1.05 แสนบาร์เรลต่อวัน), ไนจีเรีย (+0.95 แสนบาร์เรลต่อวัน) และลิเบีย (+0.92 แสนบาร์เรลต่อวัน) ขณะที่ซาอุดีฯ ลดการผลิตน้ำมันลงมากที่สุด (-0.87 แสนบาร์เรลต่อวัน)
- ลดน้ำหนักการลงทุนในทองคำและอสังหาริมทรัพย์

	Secure	Conservative	Growth	Aggressive
ASP-THBOND	22.974%	31.707%	32.160%	21.494%
ASP-SET50	0.355%	19.496%	45.486%	52.247%
ASP	74.353%	37.934%	0.000%	0.000%
ASP-S&P500	1.493%	4.582%	8.220%	9.364%
ASP-EUROPE VALUE	0.000%	1.943%	4.486%	5.275%
ASP-NKY225	0.066%	0.845%	1.718%	1.989%
ASP-CHINA	0.342%	0.930%	1.870%	2.187%
ASP-EUROPROP	0.030%	0.652%	1.535%	2.184%
ASP-GOLD	0.018%	0.820%	2.363%	2.764%
ASP-OIL	0.368%	1.091%	2.162%	2.496%



Secure
ความเสี่ยงต่ำ
รักษาเงินต้น



Conservative
ความเสี่ยงต่ำ
มุ่งชนะเงินเฟ้อ



Growth
ความเสี่ยงสูง
สู่การเติบโตที่ยั่งยืน



Aggressive
ความเสี่ยงสูง
สู่การเป็นอิสรภาพทางการเงิน

หมายเหตุ : ทั้งนี้ กองทุนต่างประเทศทุกกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม ดังนั้น เนื่องจาก กองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้เป็นข้อมูลเท่านั้น ข้อมูลในเอกสารนี้เป็นข้อมูลทั่วไป ไม่ใช่คำแนะนำหรือความเห็นในการแทนคำแนะนำในกรณีใดๆ ทั้งสิ้น ข้อมูลในเอกสารนี้ไม่ใช่สำหรับการเสนอขายหลักทรัพย์ใดๆ บริษัทได้จัดทำและรวบรวมขึ้นด้วยความสุจริตและอยู่บนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ โดยบริษัทและผู้บริหาร รวมถึงพนักงานเจ้าหน้าที่ของบริษัทมิอาจรับประกันความถูกต้อง ครบถ้วน หรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลดังกล่าวได้ ทั้งนี้ข้อมูลที่ไว้ไวอาจเปลี่ยนแปลงได้ โดยไม่ต้องมีการแจ้งล่วงหน้า

**โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า ข้อมูล เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต**