

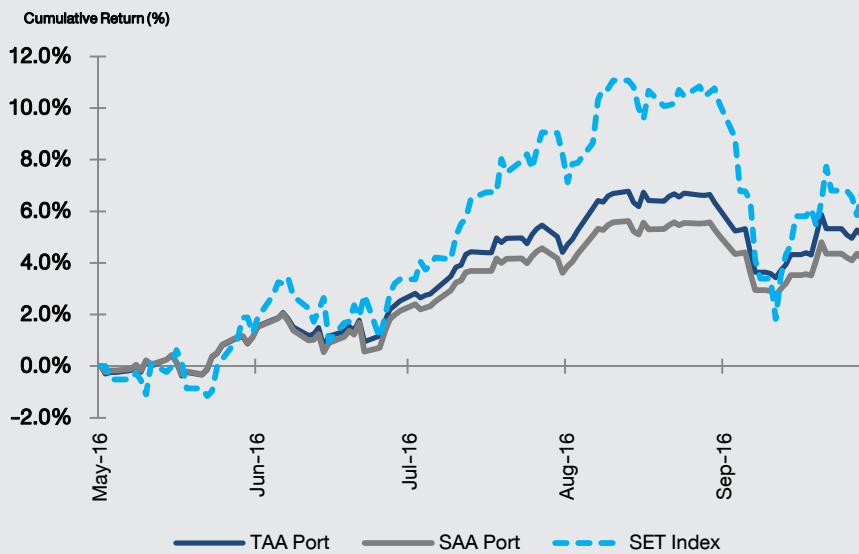
สรุปภาวะตลาดโดยรวม

ตลาดถูกกดดันลงด้วยราคาน้ำมัน จากการประชุม OPEC ที่ปรับลดโควตาการผลิตน้ำมันของกลุ่มเป็น 32.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน และหนุนด้วยข่าวธนาคาร Deutsche Bank ที่คาดว่าค่าปรับกระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ จะมีมูลค่าเพียง 5.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากเดิม 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

Weekly Market Performance

| TH SET | US S&P500 | EU STOXX600 | HK HS | JP NKY225 |
|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| -9.67 / -0.65% | +3.58 / +0.17% | -2.42 / -0.70% | +304.25 / +1.30% | +183.53 / +1.12% |

STRATEGIC ASSET ALLOCATION



Remark: แผนการดำเนินงานช่วง 3 พ.ค. 2016 – 30 ก.ย. 2016

| Asset Allocation Model | | |
|------------------------|-----------|----------|
| | Strategic | Tactical |
| ASP-THBOND | 42.25% | 31.50% |
| ASP-SET50 | 17.50% | 21.50% |
| ASP-THEQ | 17.50% | 21.50% |
| ASP-S&P500 | 7.50% | 8.00% |
| ASP | 3.50% | 0.00% |
| ASP-EUROPE VALUE | 3.75% | 4.40% |
| ASP-EUROPE PROPERTY | 1.65% | 2.20% |
| ASP-CSI300 | 1.50% | 1.70% |
| ASP-GOLD | 1.70% | 5.60% |
| ASP-NKY225 | 1.50% | 1.70% |
| ASP-OIL | 1.65% | 1.90% |

ASP-GOLD

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสโกลด์ (ASP-GOLD) เป็นกองทุนต่างประเทศประเภท Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุน SPDR Gold Trust ที่ลงทุนในทองคำแท่ง 100% ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (Gold Billion in USD) ที่จดทะเบียนในตลาดสิงคโปร์ ซึ่งมีเวลาใกล้เคียงกับประเทศไทย

คงสัดส่วนการลงทุนในระยะสั้น ระยะสั้นความผันผวนของนโยบายการเงินของธนาคารกลางหมดไป ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจอยู่ โดยยอด ETF Holdings ยังคงปรับตัวในแนวบวกที่ระดับ 1.29% YoY หนุนราคาทองคำ

| Fund | 1M | 3M | 6M | 1Y |
|-----------|-------|-------|-------|--------|
| ASP-GOLD | 0.31% | 0.42% | 4.80% | 13.51% |
| Benchmark | 0.69% | 0.83% | 7.24% | 18.30% |

ASP-SET50

กองทุนเปิดแอสเซทพลัส SET50 เป็นกองทุนตราสารทุนโดยลงทุนในกองทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ SET50 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ระยะสั้นตลาดคงผันผวนจากแนวทางการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ 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 | -3.38% | 4.18% | 4.45% | 11.37% |
| Benchmark | -3.93% | 3.72% | 3.92% | 8.72% |

ASP-CHINA

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

ในระยะกลางนโยบายดอกเบี้ยติดลบ ส่งผลให้กระแสเงินไหลกลับเข้าประเทศที่กำลังพัฒนา แลในระยะยาวนโยบายการคลังปรับโครงสร้างพื้นฐานลดอัตราการผลิตจะเริ่มเห็นผล กองทุนลงทุนรายตัวในกลุ่มบริษัทที่มีมูลค่าตลาดต่ำกว่ามูลค่าอัตราดอกเบี้ยโต โดยเน้นลงทุนในกลุ่มท่องเที่ยวและบริการ กลุ่มการกีฬา กลุ่มการศึกษา กลุ่มอุตสาหกรรมรถยนต์

| Fund | 1M | 3M | 6M | 1Y |
|-----------|-------|--------|--------|--------|
| ASP-CHINA | 1.91% | 17.30% | 13.10% | 11.35% |
| Benchmark | 4.10% | 18.93% | 16.36% | 11.05% |

มุมมองการลงทุน

ตลาดทุน

- รายงาน GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 2/2016 ครั้งที่ 3 ถูกปรับเพิ่มขึ้นเป็น +1.4% QoQ saar จากรายงานครั้งที่ 2 ที่ +1.1%QoQ saar โดยสาเหตุหลักมาจากปริมาณสินค้าคงคลัง (Inventories) และการลงทุนนอกภาคอสังหาริมทรัพย์ ที่จุด GDP น้อยลง อัตราเงินเฟ้อ ไม่นับรวมราคาอาหารสด และน้ำมัน (Core PCE) เดือน ส.ค. ปรับตัวเข้าใกล้เป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ของ Fed จะกดดันให้ Fed ขึ้นดอกเบี้ยในปี
- ผลกำไรภาคอุตสาหกรรมประเทศจีน (Industrial Profits) เดือน ส.ค. ขยายตัว +19.5% YoY โดยเป็นการขยายตัวสูงสุดนับแต่เดือน ส.ค. 2013 การเร่งตัวขึ้นนี้ชี้ถึงความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ของภาคธุรกิจที่สูงขึ้น
- นาย Mario Draghi กล่าวว่า การดำเนินนโยบายดอกเบี้ยต่ำเป็นระยะเวลานานอาจส่งผลต่อเสถียรภาพทางการเงิน และดอกเบี้ยที่ต่ำซ้ำๆ เศรษฐกิจในระยะข้างหน้าจะเติบโตน้อย นอกจากนี้ เขาได้ย้ำให้ประเทศต่างๆ กระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการคลังมากขึ้น โดยเฉพาะเยอรมนี โดยกล่าวว่า นโยบายการเงินจาก ECB อย่างเดียวไม่เพียงพอที่จะหนุนให้เศรษฐกิจของกลุ่มเติบโตอย่างมีเสถียรภาพในระยะยาวได้
- ยอดส่งออกเดือน ส.ค. ขยายตัว +6.5% YoY มากกว่าที่ตลาดคาด -1.5% YoY สะท้อนการส่งออกไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากไตรมาส 2 ที่หดตัว -4.1% มองไปข้างหน้า คาดว่าตัวเลขส่งออกมีแนวโน้มขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี ตามราคาสินค้าส่งออกและอุปสงค์โลกที่ฟื้นตัว
- คงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นระยะสั้น โดยคาดว่าความผันผวนและความเสี่ยงต่อนโยบายทางการเงินของเหล่าธนาคารกลางได้หมดไปแล้ว ตลาดคงให้น้ำหนักดูประกอบผลประกอบการของแต่ละบริษัท

ตลาดตราสารหนี้

- มุมมองการลงทุนในระยะกลาง แนวโน้มดอกเบี้ยขาลงจากรุนแรงประเทศไทย สนับสนุนตลาดตราสารหนี้ และทิศทางกระแสเงินทุนยังไหลกลับเข้าตลาดที่กำลังพัฒนา

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- กลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมัน OPEC ได้บรรลุข้อตกลงเบื้องต้นในการลดโควตาการผลิตน้ำมันของกลุ่มเป็น 32.5 ล้านบาร์เรลต่อวันจากระดับปัจจุบันในเดือน ส.ค. ที่ 33.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน (ลดลงราว -3.5% หรือ -1.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน) ซึ่งเป็นการตกลงลดโควตาการผลิตน้ำมันครั้งแรกในรอบ 8 ปี
- Baker Hughes รายงานจำนวนแท่งขุดเจาะน้ำมันดิบสหรัฐฯ รายสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 10 ก.ย. เพิ่มขึ้น +7 แท่ง เป็น 425 แท่ง ซึ่งหากพิจารณารายไตรมาส พบว่า ในไตรมาสที่ผ่านมา แท่งขุดเจาะน้ำมันเพิ่มขึ้น +95 แท่ง นับเป็นการเพิ่มขึ้นรายไตรมาสที่มากที่สุดตั้งแต่ปี 2014 ท่ามกลางแท่งขุดเจาะน้ำมันที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการผลิตน้ำมันในสหรัฐฯ จะเพิ่มขึ้นในช่วงที่เหลือของปี ซึ่งจะกดดันให้ราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นได้ไม่มากนัก คาดกรอบราคาน้ำมันในปีที่ 40-50 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

| | Secure | Conservative | Growth | Aggressive |
|------------------|--------|--------------|--------|------------|
| ASP-THBOND | 25.18% | 35.85% | 31.47% | 17.15% |
| ASP-SET50 | 3.55% | 21.48% | 43.00% | 52.66% |
| ASP | 67.77% | 31.15% | 0.00% | 0.00% |
| ASP-S&P500 | 1.91% | 4.09% | 7.94% | 8.98% |
| ASP-EUROPE VALUE | 0.09% | 1.64% | 4.40% | 5.14% |
| ASP-NKY225 | 0.18% | 0.74% | 1.67% | 1.92% |
| ASP-CHINA | 0.39% | 0.77% | 1.72% | 1.99% |
| ASP-EUROPROP | 0.17% | 1.03% | 2.23% | 3.58% |
| ASP-GOLD | 0.26% | 2.19% | 5.63% | 6.81% |
| ASP-OIL | 0.54% | 1.08% | 1.93% | 2.34% |



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 ทั้งนี้ข้อมูลที่ให้ไว้อาจเปลี่ยนแปลงได้ โดยไม่ต้องมีการแจ้งล่วงหน้า

โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า ข้อมูล เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต