

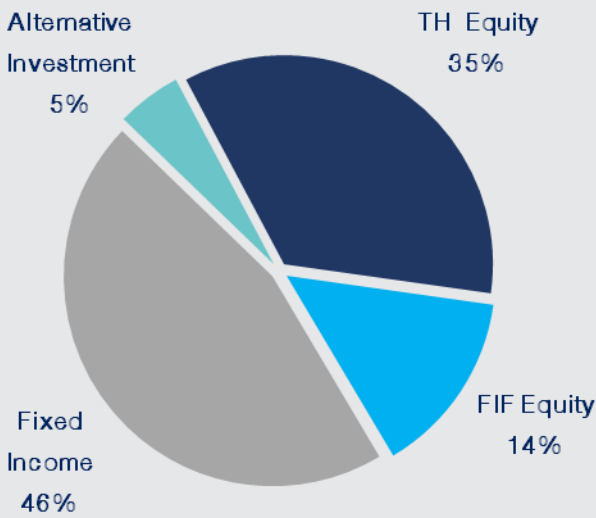
สรุปภาวะตลาดโดยรวม

แนวโน้มตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงอยู่ในแดนขาขึ้นของทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ จากแถลงการณ์นางเจเน็ต เยลเลน ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในรอบล่าสุดนอกจากนี้ถึงรายงาน พัฒนาการตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ ส่งผลให้ปีกระแสนเงินไหลกลับเข้าตลาดหุ้นทั่วโลก ดอลลาร์ปรับตัวขึ้นและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับขึ้นสู่ระดับ 1.851 %

Weekly Market Performance

TH SET	US S&P500	EU STOXX600	HK HSI	JP NKY225
+17.38 / +1.26%	+46.74 / +2.28%	+11.63 / +3.44%	+724.57 / +3.65%	+98.49 / +0.59%

STRATEGIC ASSET ALLOCATION



Asset Allocation Model

	Strategic
ASP-THBOND	42.25%
ASP-SET50	17.50%
ASP-TH EQ	17.50%
ASP-S&P500	7.50%
ASP	3.50%
ASP-EUROPE VALUE	3.75%
ASP-EUROPE PROPERTY	1.65%
ASP-CSI300	1.50%
ASP-GOLD	1.70%
ASP-NKY225	1.50%
ASP-OIL	1.65%

ASP-EUROPE VALUE

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสยุโรปแวลู (ASP-EUROPE VALUE) เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ E.I. Sturza Funds PLC :Strategic Europe Value Fund (กองทุนหลัก)

ตลาดหุ้นยุโรปเป็นตลาดที่น่าสนใจในระยะยาว จากอัตราดอกเบี้ยต่ำที่ส่งผลช่วยตลาดขึ้น และหนุนาการปรับตัวขึ้นของหุ้นในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ รวมถึงดัชนี Euro Stoxx ซึ่งปรับตัวขึ้นถึง 6% ใน 3 สัปดาห์ที่ผ่านมา และธนาคารกลางยุโรป(ECB) พร้อมส่งสัญญาณว่าจะใช้เครื่องมือทั้งหมดที่มีอยู่ตราบาทเท่าที่จำเป็น

Fund	1M	3M	6M	1Y
EUROPE VALUE	-0.33%	3.05%	-6.58%	-4.73%
Benchmark	-3.81%	2.50%	-11.83%	-18.24%

ASP-SET50

กองทุนเปิดแอสเซทพลัส SET50 เป็นกองทุนตราสารทุน โดยลงทุนในกองทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ SET50 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ตลาดหุ้นในประเทศมีการปรับตัวขึ้นจากกระแสเงินหลวมมองดู Valuation แล้ว หุ้นไทยอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยในปัจจุบัน Earning yield SET เทียบกับพันธบัตรไทย 10 ปี อยู่ในระดับ 3.11 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่ SET ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าในช่วงปี 2011 ที่เกิดเหตุการณ์น้ำท่วม (ที่ระดับ 2.6 เท่า) นอกจากนี้กองทุนนี้ยังได้รับผลประโยชน์จากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้น ภายใต้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลง

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-SET50	1.17%	5.09%	5.99%	-5.27%
Benchmark	0.62%	0.07%	3.48%	-8.90%

ASP-THBOND

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสไทยบอนด์ (ASP-THBOND) เป็นกองทุนตราสารหนี้ที่เน้นการลงทุนในสองส่วนหลัก ได้แก่ ตราสารหนี้ภาครัฐและตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ได้รับการจัดอันดับ Investment Grade (BBB up)

การลงทุนในตราสารหนี้จะเป็นอีกทางเลือกหนึ่ง ที่จะได้ผลตอบแทนจากนโยบายดอกเบี้ยติดลบของประเทศที่พัฒนาแล้วที่ส่งผลให้กระแสเงินไหลเข้าประเทศที่กำลังพัฒนา

กองทุน ASP-THBOND เป็นกองทุนตราสารหนี้ที่มีการกระจายการลงทุนที่เหมาะสมกับสภาวะดอกเบี้ยในปัจจุบัน

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-THBOND	-2.75%	1.13%	2.14%	2.10%
Benchmark	-2.34%	1.85%	3.12%	3.12%

มุมมองการลงทุน

พัฒนาการตัวเลขเศรษฐกิจ

• US GDP Q1/16 (April)	+0.8% QoQ saar (vs. +0.5% prev and +0.9% cons)
• US Weekly Initial Jobless Claims (April)	268k (vs. 278k prev and 275k cons)
• US New Home Sales (April)	619k units (vs. 511k prev and 523k cons)
• Thailand Exports (April)	+8.0% YoY (vs. +1.3% prev and -1.5% cons)
• Thailand Imports (April)	-14.9% YoY (vs. -6.9% prev and -7.7% cons)
• Japan Core CPI (April)	-0.3%YoY (vs. -0.3% prev and -0.4% cons)
• China Industrial Profits (April)	+4.2% YoY (vs. +11.0% prev)

ตลาดทุน

- นางเจเน็ต เยลเลน ประธาน Fed กล่าวถึงความเป็นไปได้มากขึ้นที่จะขึ้นดอกเบี้ยใน 2-3 เดือนข้างหน้า
- การพลิกกลับมาขยายตัวของยอดขายบ้านใหม่ (New Home Sales) ของสหรัฐฯ เป็นการขยายตัวสูงสุดตั้งแต่ปี 1992 สอดคล้องกับยอดขออนุญาตสร้างบ้าน (Building permits) บ่งชี้ว่าตลาดบ้านใหม่ในระยะข้างหน้าฟื้นตัวดีขึ้น
- ผลสำรวจปัจจุบันจัดทำโดย ORB เมื่อวันที่ 24 พ.ค. ชี้ว่าประชาชนชาวอังกฤษต้องการให้อังกฤษเป็นสมาชิกสหภาพยุโรป (EU) ต่อไปเพิ่มขึ้นเป็น 55% ขณะที่สัดส่วนของประชาชนที่ต้องการให้ออกลดลงเป็น 42%
- รมต.คลังของยูโรโซนและกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) อนุมัติมติเห็นชอบอนุมัติเงินช่วยเหลือจำนวน 1 หมื่นล้านยูโรให้กับกรีซ โดยจะทยอยให้เป็นงวด คาดว่าความเสี่ยงจากวิกฤตหนี้ได้ลดน้อยลงไป และเศรษฐกิจของกรีซก็มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวโดยอดส่งออกไทยที่พลิกกลับมาหดตัวแรงเพิ่มความกังวลต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์โลก ส่วนการนำเข้าสินค้าทุนและวัตถุดิบที่หดตัวแรงสะท้อนแนวโน้มการลงทุนและการส่งออกที่อ่อนแอในอนาคต
- มุมมองการลงทุนในตลาดประเทศไทยในระยะ 3-6 เดือนให้น้ำหนักเชิงบวก สำหรับ Valuation ของหุ้นไทยนั้นก็ยังไม่ถือว่าอยู่ในระดับที่แพง โดย PE ratio ณ ระดับดัชนี 1,400 จุด อยู่ที่ 15 เท่า จากค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ระดับ 13.8 เท่า และคิดเป็น 0.9 Standard deviation
- มุมมองการลงทุนในตลาดต่างประเทศ โดยรวมลดน้ำหนักการลงทุนในญี่ปุ่นในระยะสั้น ถึงแม้ว่าตลาดจะมี Valuation ที่ถูกแต่ยังคงถูกกดดันจากความผันผวนของค่าเงินและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ยังคงน้ำหนักการลงทุนในตลาดสหรัฐฯ และในยุโรป

ตลาดตราสารหนี้

- มุมมองการลงทุนระยะกลางให้น้ำหนักการลงทุนเชิงบวก จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงจากรณาคารแห่งประเทศไทยช่วยหนุนตลาดตราสารหนี้ อย่างไรก็ตามในระยะสั้น ทิศทางกระแสเงินไหลออกจากตลาดที่กำลังพัฒนา อาจสร้างความผันผวนต่อตลาดตราสารหนี้

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- มองว่าราคาน้ำมันมีแนวโน้มที่จะลดลง เนื่องจากการผลิตน้ำมันที่ได้รับผลกระทบจากไฟป่าในแคนาดาจะเริ่มกลับมาผลิตได้ตามปกติ และผู้ผลิตน้ำมันในสหรัฐฯ อาจกลับมาผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้น หากราคาน้ำมันยืนอยู่ในระดับ 50 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล

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