

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

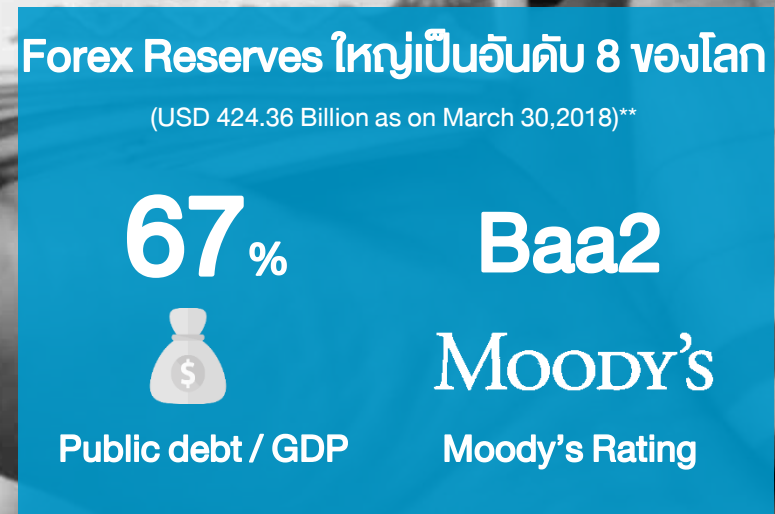
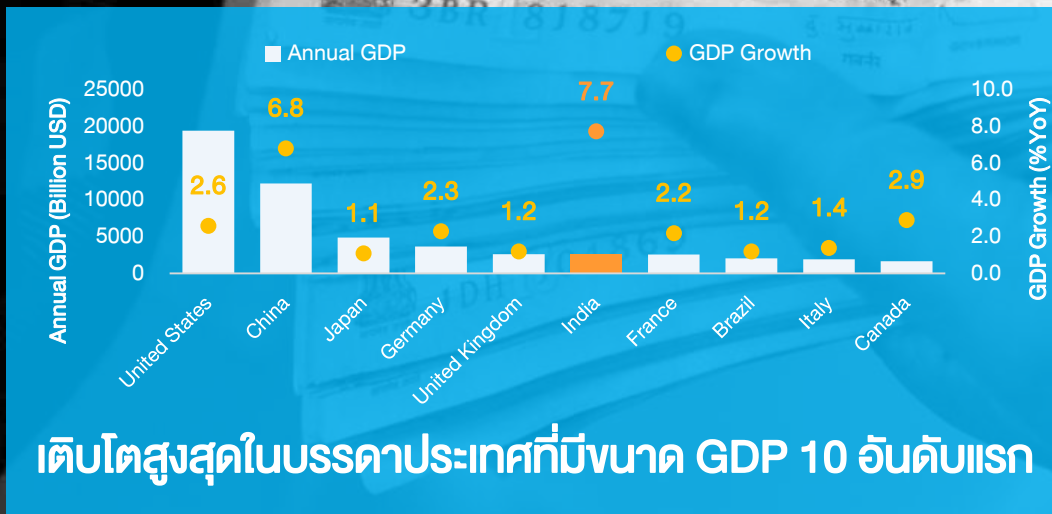
Asset Plus India Dynamic Equity Fund (ASP-INDIA)





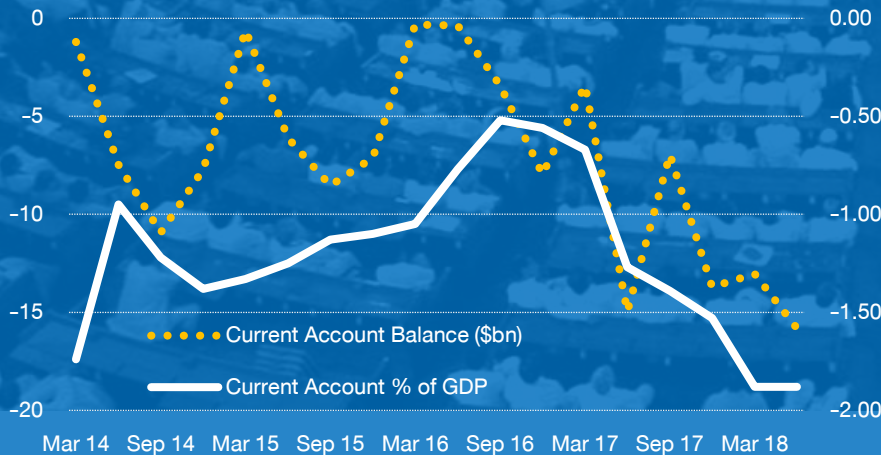
พัฒนาการทางเศรษฐกิจประเทศอินเดีย

India Economic Development

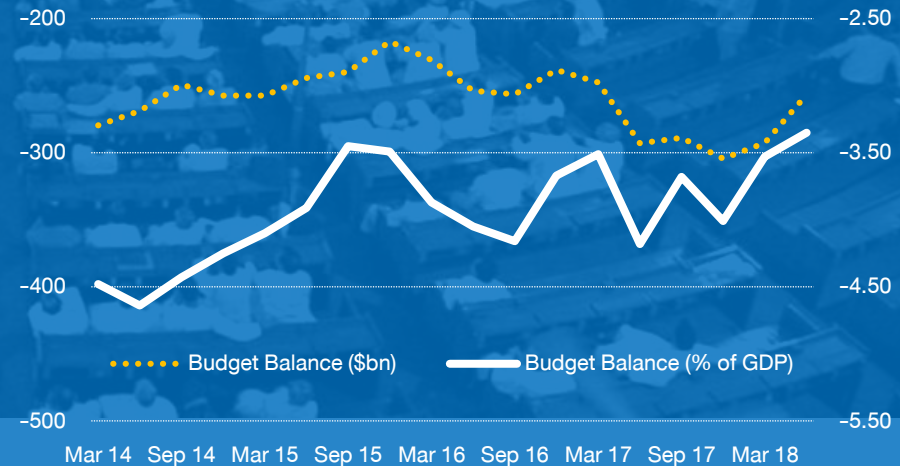


แม้ว่าประเทศอินเดียอยู่ในสถานะ Twin deficits อันเนื่องมาจากการลงทุนพัฒนาประเทศ ในด้านต่างๆของรัฐบาล อย่างไรก็ตามรัฐบาลตั้งเป้าหมายในการเพิ่มความมั่นคงสถานะการคลัง โดยการลดการขาดดุลการคลังสู่ระดับ 3.3% ต่อ GDP ในปี 2019

ดุลบัญชีเดินสะพัดของประเทศอินเดีย



ดุลบัญชีการคลังของประเทศอินเดีย



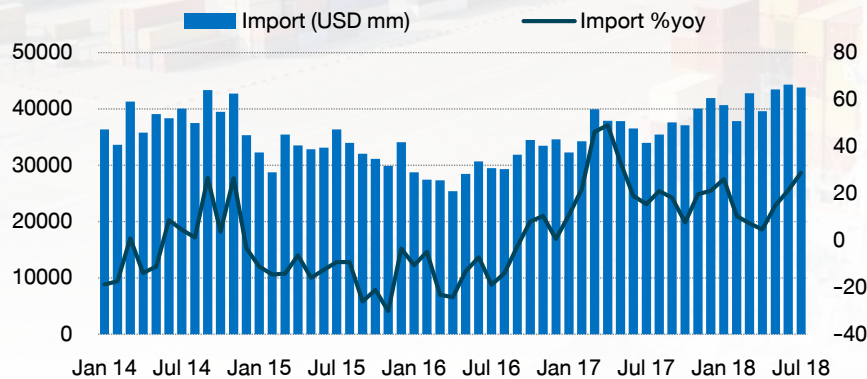


ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาปริมาณการค้าในประเทศอินเดีย
เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากการเปิดเสรีทางการค้า



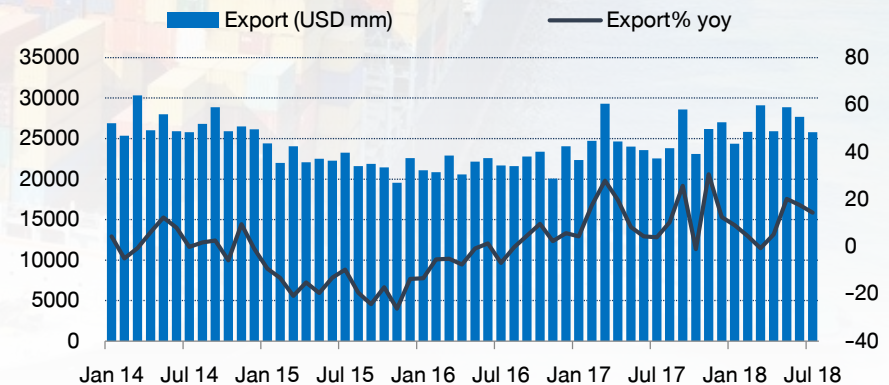
ปริมาณการนำเข้าสินค้า

สินค้านำเข้าสำคัญ ได้แก่
น้ำมันดิบ และสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้า



ปริมาณการส่งออกสินค้า

สินค้าส่งออกที่สำคัญ ได้แก่
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม อัญมณีและเครื่องประดับ



“ อย่างไรก็ตามในปัจจุบันอินเดียมีส่วน
การส่งออกต่อ GDP น้อยลงในช่วง 5 ปี ที่ผ่านมา
แสดงถึงการปรับตัวขึ้นของปริมาณการใช้จ่ายในประเทศ
ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงจากปัจจัยตลาดโลก ”



ปริมาณการส่งออกเทียบกับ GDP

Export of Goods and Services (%GDP)



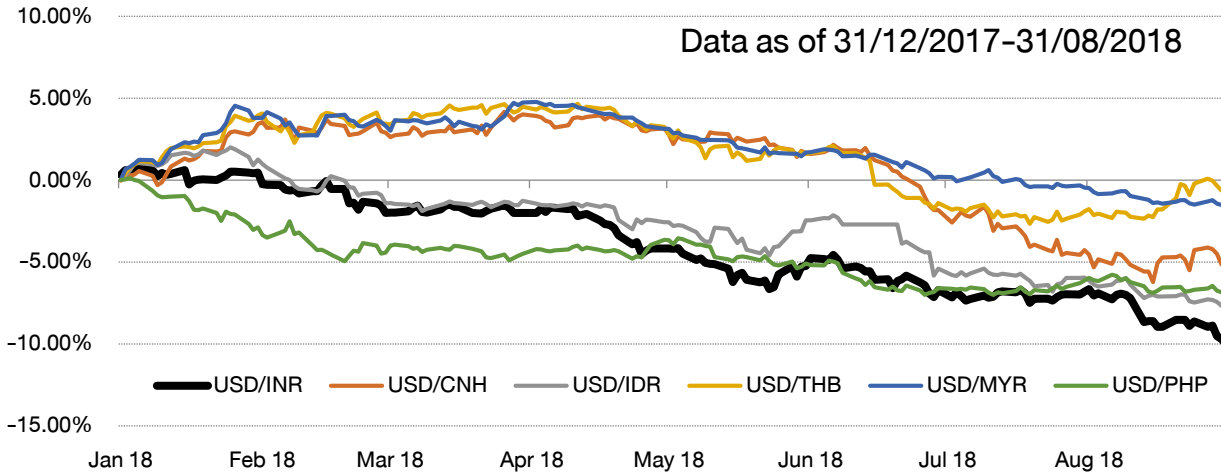
อัตราเงินเฟ้อยังคงตัวอยู่ในกรอบของธนาคารกลางอินเดียที่ $4\% \pm 2\%$
 โดยคาดการณ์ปี 2019 อัตราเงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้นสู่ระดับ 4.8-4.9%

Inflation (CPI) in India in the past 5 years (January 2014 to August 2018)



4.17%
(31/7/2018)

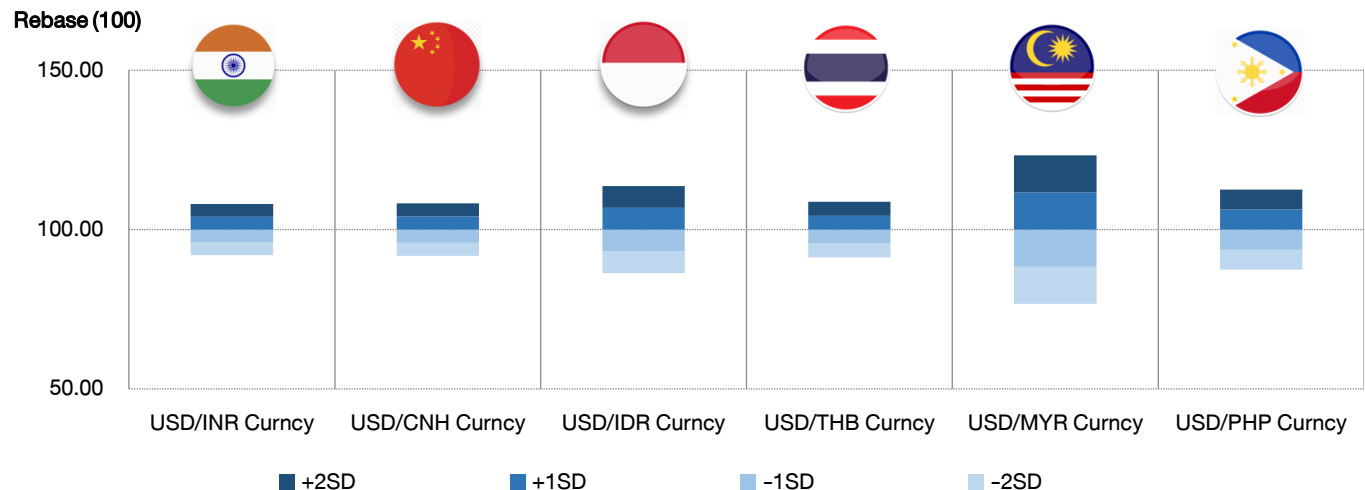
เปรียบเทียบการปรับตัวของค่าเงินของประเทศในแถบประเทศกำลังพัฒนาตั้งแต่ต้นปี



แม้ในช่วงตั้งแต่ต้นปีค่าเงินอินเดียจะอ่อนค่าลงมากที่สุด แต่หากพิจารณาในช่วงเวลายาวขึ้น ค่าเงินอินเดีย ที่มีเสถียรภาพมากกว่าประเทศกำลังพัฒนาอื่นๆ

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของค่าเงินประเทศกำลังพัฒนาในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

Data as of 31/08/2013-31/08/2018

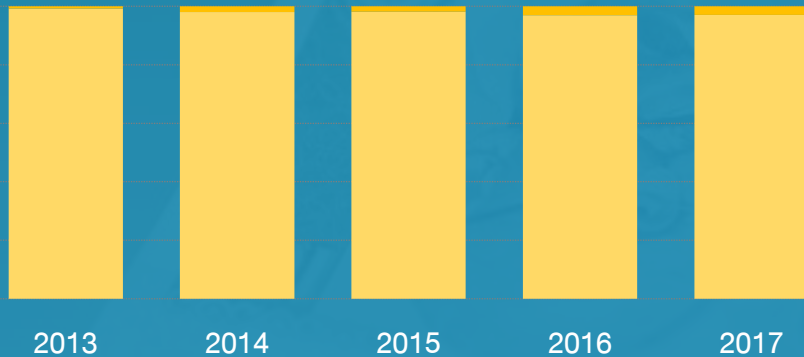


ในอดีตที่ผ่านมาค่าเงินอินเดียมีเสถียรภาพ โดยมีการแกว่งตัวน้อยที่สุดเมื่อเทียบกับประเทศกำลังพัฒนาประเทศอื่นๆ



Debt Allocation

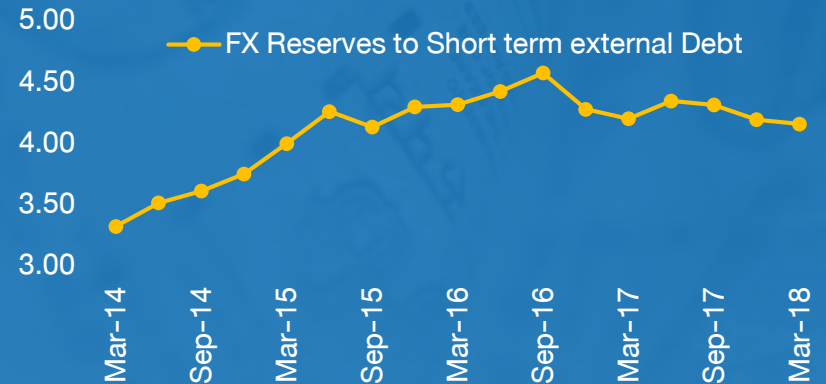
■ % External ■ % Domestic



สัดส่วนหนี้สาธารณะส่วนใหญ่
เป็นหนี้สาธารณะภายในประเทศ ทำให้ความเสี่ยง
จากการอ่อนค่าของค่าเงินยังอยู่ในระดับต่ำ



FX Reserves to Short term external Debt



ยิ่งไปกว่านั้น ค่าอัตราส่วนเงินทุนสำรอง
ระหว่างประเทศต่อหนี้สินระยะสั้นของประเทศอินเดีย
อยู่ในระดับสูง แสดงถึงความสามารถในการ
บริหารเสถียรภาพของหนี้สินและอัตราค่าเงิน



ปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจอินเดีย

Key drivers for economic growth



ทรัพยากรมนุษย์ที่มีศักยภาพ
การเติบโตในระยะยาว
ในแง่โครงสร้างประชากร



รายได้ต่อหัวของประชากร
ที่สูงขึ้นนำไปสู่
การจับจ่ายใช้สอยที่มากขึ้น



การสนับสนุนจากรัฐบาล
ที่เป็นรูปธรรมทำให้
การปฏิรูปประเทศมีความรวดเร็ว



ทรัพย์สินภาคมนุษย์





ความได้เปรียบทางด้านโครงสร้างประชากร



ประชากร 1.3 พันล้านคน
อันดับ 2 ของโลก ในปี 2017 และ
จะเป็นอันดับ 1 ของโลกภายในปี 2024



ในปี 2020 อินเดียจะมีอายุเฉลี่ย
ของประชากรในประเทศเพียง 29 ปี
ซึ่งต่ำที่สุดในโลก



มีประชากรวัยทำงานมากถึง 63%
ของจำนวนประชากรทั้งหมดและ
จะถึงจุดสูงสุดที่ 64% ในปี 2027
(ประชากรในวัยทำงานมีอายุในช่วง 15-59 ปี)

“ ด้วยปัจจัยดังกล่าว อินเดียจึงเป็นประเทศที่มีความได้เปรียบในเชิงโครงสร้างประชากร และมีศักยภาพที่สามารถพัฒนาได้อีกมากในอนาคต ทำให้ตลาดแรงงาน มีความแข็งแกร่งและช่วยสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจในระยะยาว ”

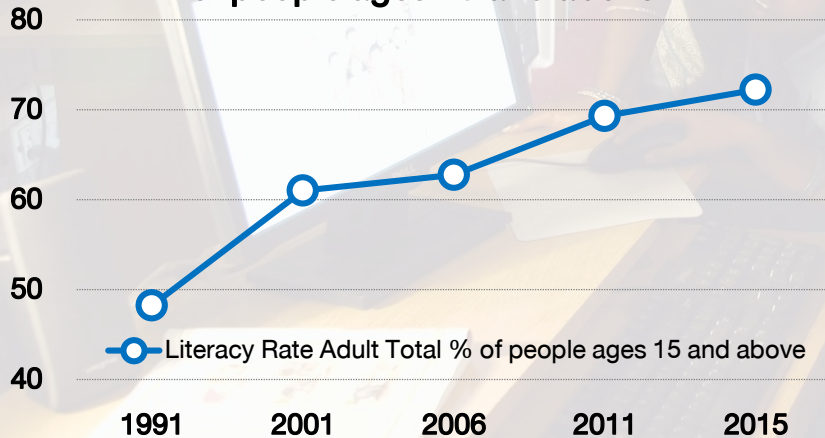


คุณภาพของประชากรที่มีการพัฒนามากขึ้น



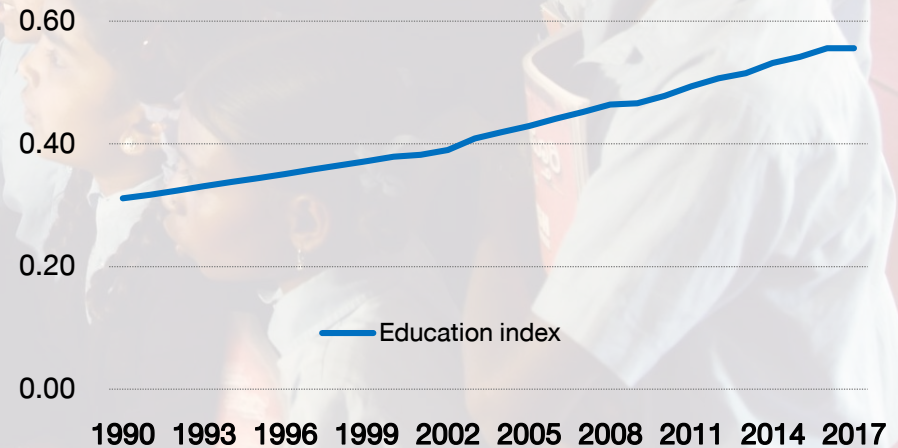
“ ระดับการศึกษาขั้นพื้นฐานที่พัฒนาขึ้น สะท้อนจาก Literacy Rate ซึ่งวัดการอ่านออก เขียนได้ คิดเป็น ของประชากรวัยทำงาน ที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ”

Literacy Rate Adult Total % of people ages 15 and above



“ ระดับการศึกษาที่เพิ่มสูงขึ้นสะท้อนจาก Education Index ที่วัดโดยใช้ปัจจัยของจำนวนปีที่ได้รับการศึกษาของคนอายุ 25 ปีขึ้นไป กับ จำนวนปีการศึกษาที่คาดหวังของนักเรียนนักศึกษาโดยมีค่าตั้งแต่ 0 -1.00 ”

Education index



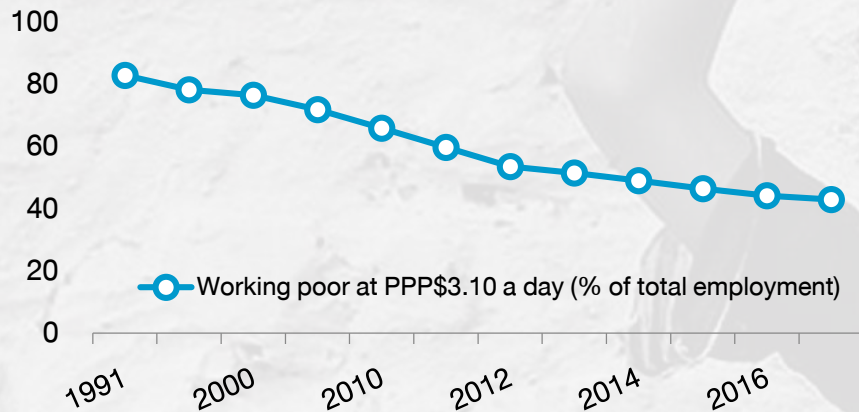


ความยากจนที่ลดลงในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา



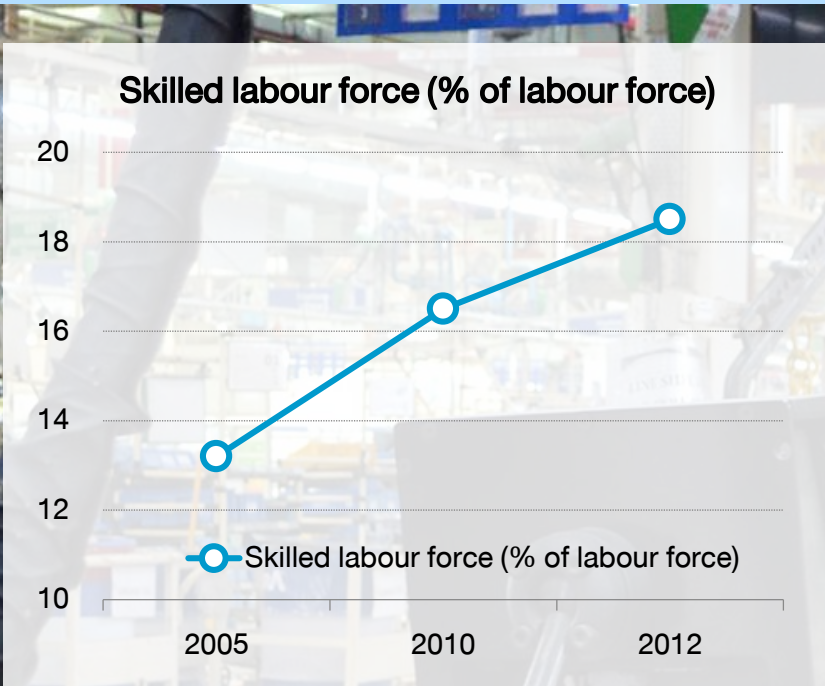
“ สัดส่วนของประชากรที่มีค่าครองชีพต่ำกว่า \$3.10 ต่อวัน ปรับตามกำลังซื้อ (Purchasing Power) ต่อประชากรทั้งหมด มีแนวโน้มลดลง ”

Working poor at PPP\$3.10 a day
(% of total employment)





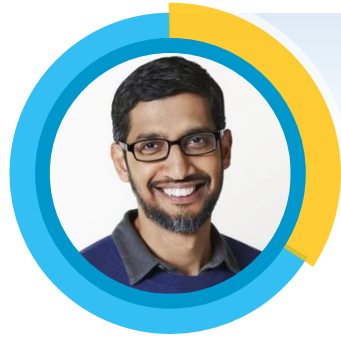
ทักษะของแรงงานที่เพิ่มสูงขึ้น



แรงงานที่มีทักษะมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นจากสัดส่วน
แรงงานที่มีทักษะต่อจำนวนแรงงานทั้งหมดที่เพิ่มสูงขึ้น



คนอินเดียที่เป็นผู้นำของบริษัทระดับโลก



Sundar Pichai, CEO, Google



Satya Nadella, CEO, Microsoft



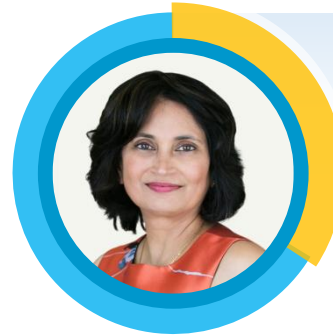
Shantanu Narayen, CEO, Adobe



Rajeev Suri, CEO
and President, Nokia



Sanjay Jha, CEO,
Global Foundries



Padmasree, CEO,
NIO





การบริโภครายได้ในประเทศ





ความสามารถในการใช้จ่ายที่มากขึ้น

“ ในปี 2050 การใช้จ่ายของประชากรชนชั้นกลางในอินเดียจะคิดเป็นสัดส่วนมากถึง 40% ของประชากรโลก มากกว่า สหรัฐ + ยุโรป + ญี่ปุ่น ซึ่งส่งเสริมให้เศรษฐกิจอินเดียเติบโตในระยะยาว ”

ปี 2050



*Middle Class defined as Daily Per Capita Income between USD 10 and USD 100 in PPP terms.

ในปัจจุบัน การใช้จ่ายของประชากรชนชั้นกลางของอินเดียคิดเป็น 5% ของประชากรโลก

ความต้องการใช้จ่ายของประชากรชนชั้นกลางโลกจะเพิ่มขึ้นจาก US\$ 21Trillion ในปี 2009 เป็น US\$ 56Trillion ในปี 2030 โดย 80% มาจากฝั่งเอเชีย

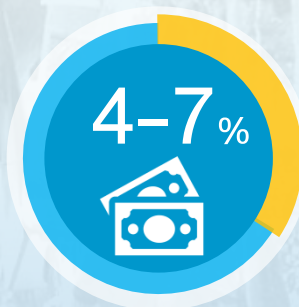
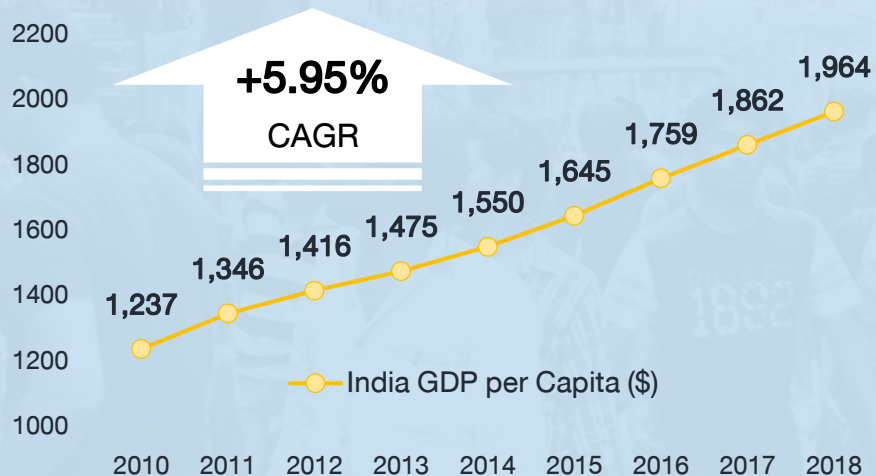


ความสามารถในการใช้จ่ายที่มากขึ้น

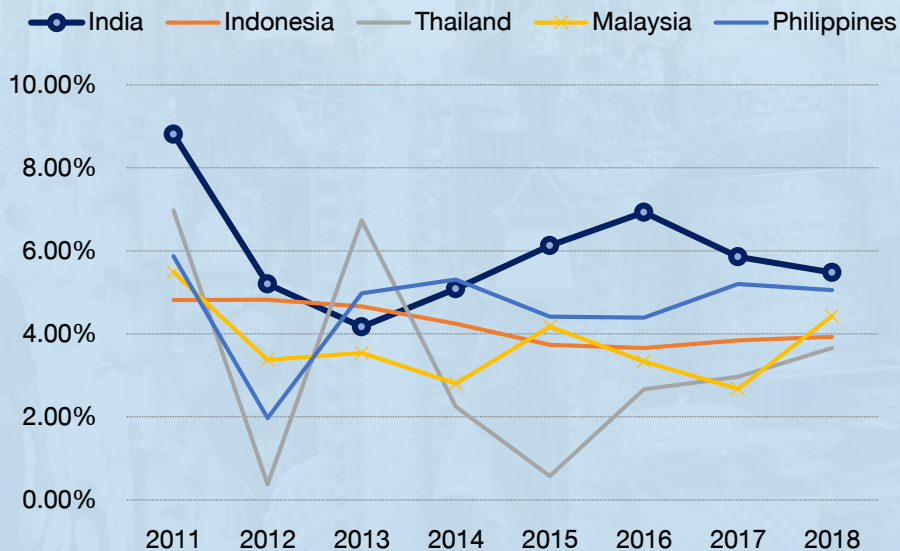


ค่าเฉลี่ยรายได้ต่อหัวประชากร (GDP per Capita) ของอินเดียเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา ซึ่งให้เห็นการเติบโตของเศรษฐกิจและรายได้ที่สูงขึ้น

India GDP per Capita (\$)



โดยหากเทียบกับประเทศเพื่อนบ้านแล้ว ค่าเฉลี่ยรายได้ต่อหัวของประชากร เติบโตขึ้นในระดับสูงในระดับ 4-7% และมีการเติบโตอย่างสม่ำเสมอมากกว่าประเทศเพื่อนบ้าน





การใช้จ่ายมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น

“ ในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา ประชาชนในประเทศอินเดียมีรายได้ที่สูงขึ้นเฉลี่ยปีละ 6.90% ทำให้มีกำลังซื้อที่สูงขึ้น นำไปสู่การจับจ่ายใช้สอยที่สูงขึ้นตามไปด้วย ”

Unit : InR bn

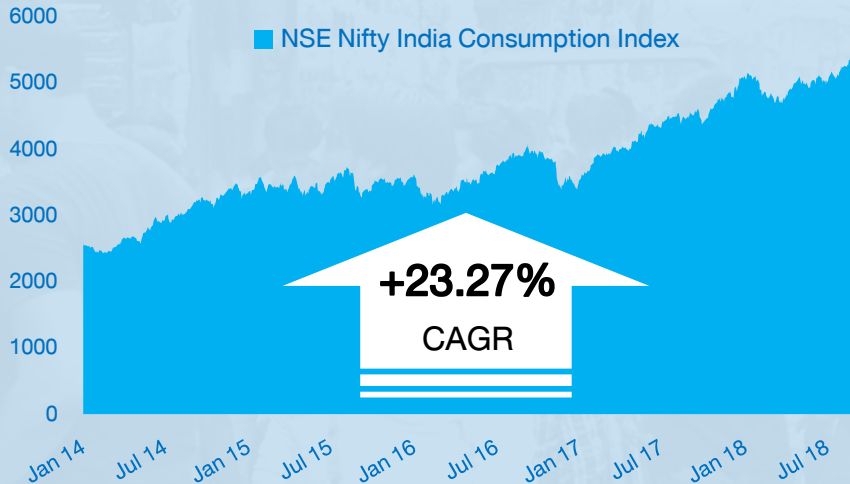




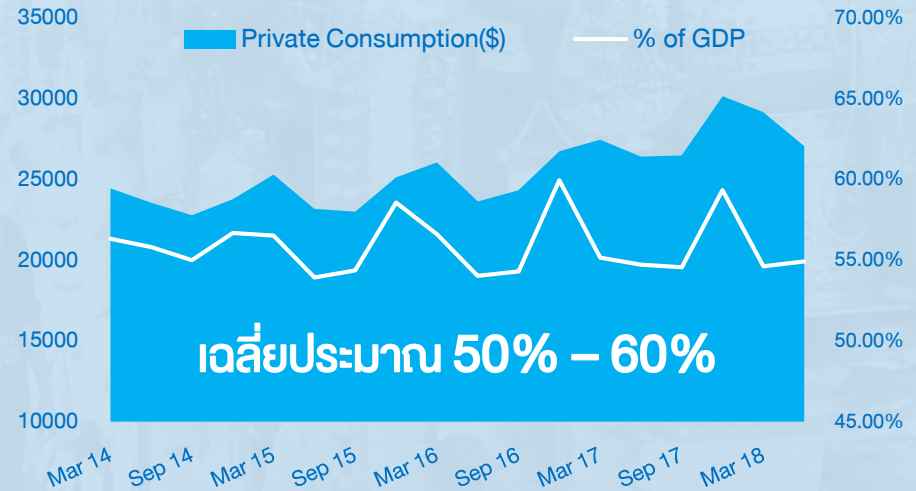
การบริโภคที่เพิ่มสูงขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคเอกชน



การบริโภคในประเทศอินเดีย มีแนวโน้มสูงขึ้นอ้างอิงจาก **NSE Nifty India Consumption Index** ซึ่งเป็นดัชนีที่แสดงผลการดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนในอินเดีย ที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับภาคการบริโภค เช่น กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค การแพทย์ สาธารณสุข รถยนต์ การสื่อสาร สื่อสารมวลชนและ บันเทิง เป็นต้น



การบริโภคจากภาคเอกชนเป็นปัจจัยในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ โดย ณ ปัจจุบันมีส่วนมากกว่าครึ่งหนึ่งของ GDP ประเทศอินเดีย และมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นอีกในอนาคต



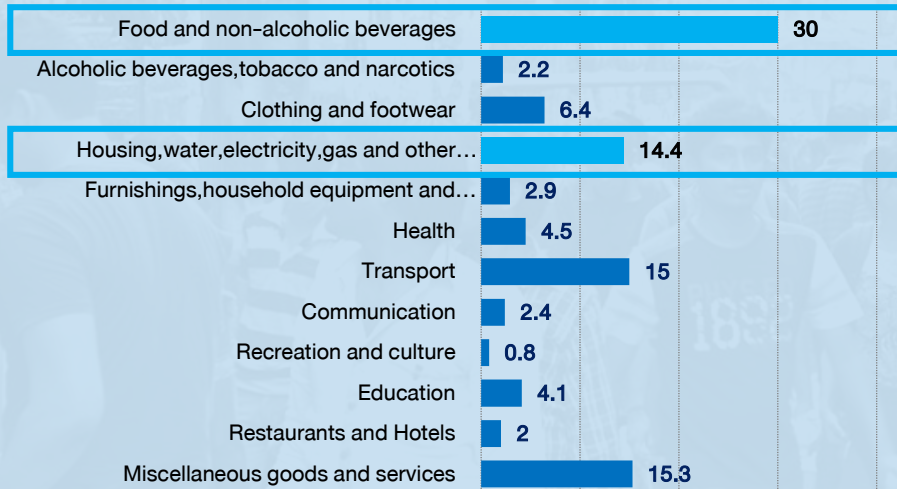


โอกาสสำหรับกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยและภาคบริการ



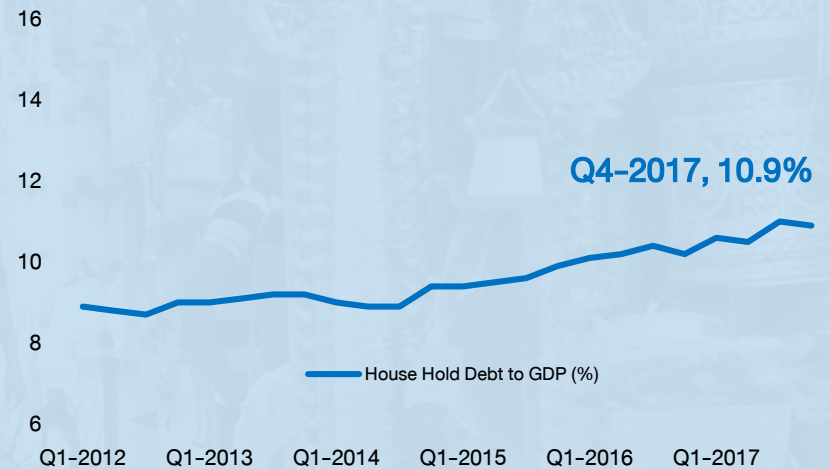
การบริโภคในประเทศอินเดียส่วนใหญ่มาจากสินค้าที่เป็นพื้นฐานปัจจัย 4 เช่น อาหาร ที่อยู่ อาศัย การเดินทาง ซึ่งแสดงให้เห็นโอกาสในการเติบโตของกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยหรือภาคบริการที่มีมูลค่าสูงขึ้นในอนาคต ไปในทิศทางเดียวกับกำลังซื้อของคนอินเดียที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น

Consumption by Categories (Unit: % , Total: 100%)



ในปัจจุบันนี้ภาคครัวเรือนต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมประเทศ (Household Debt to GDP) ยังอยู่ในระดับต่ำเพียง**แค่ 10.9%** ซึ่งถือเป็นโอกาสสำหรับภาคธนาคารและกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการอุปโภคบริโภคในอนาคต

Household Debt to GDP (%)





การสนับสนุนจากรัฐบาล





การสนับสนุนจากรัฐบาล



การสนับสนุนจากรัฐบาล



การพัฒนาคุณภาพชีวิต
ของประชาชน



การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน
ของประเทศ



ส่งเสริมการทำธุรกิจในประเทศ
ให้มีความสะดวกสบายยิ่งขึ้น



ประชาชนคือกำลังสำคัญที่จะช่วยผลักดันให้ประเทศก้าวหน้า

“ การดูแลให้ประชาชนมีสุขภาพที่แข็งแรงคือเป้าหมายหนึ่งของรัฐบาลอินเดีย เพราะประชาชนคือกำลังสำคัญที่จะช่วยผลักดันให้ประเทศก้าวหน้า ”



Clean India Mission
(Swachh Bharat)

มีเป้าหมายเพื่อปรับทัศนวิสัยให้ประเทศสะอาดขึ้น และให้ประชาชนมีสุขภาพที่ดี โดยรณรงค์ให้ทุกคนร่วมกันทำความสะอาด อีกทั้งรัฐบาลยังได้มีเพิ่มการสร้างห้องน้ำให้ประชาชนทุกคนสามารถเข้าถึงได้



**การพัฒนาคุณภาพชีวิต
ของประชาชน**



Modicare
(Ayushman Bharat)

นโยบายประกันสุขภาพของรัฐบาลสำหรับประชาชนระดับรากหญ้าเพื่อส่งเสริมให้คนจนได้เข้ารับการรักษาพยาบาลที่มีคุณภาพโดยไม่ต้องเสียค่าใช้จ่าย

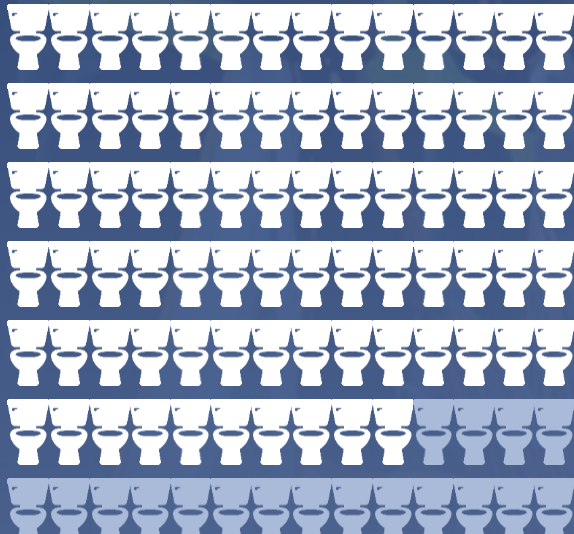


Clean India Mission (Swachh Bharat) โครงการเริ่มปี 2014

“ ภายในเดือนตุลาคม 2019 คนอินเดียทุกคนจะต้องสามารถเข้าถึงห้องน้ำได้ ”

–Narendra Modi

เป้าหมาย: ห้องน้ำ 111 ล้านห้อง



แล้วเสร็จ 80 ล้านห้อง (ณ วันที่ 31 ก.ค. 2018)



งบประมาณ 3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ



พัฒนาสุขอนามัย บ้านเมืองสะอาดขึ้น

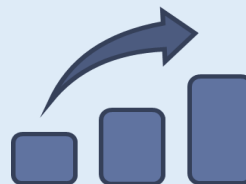


สร้างตำแหน่งงานใหม่ 3 ล้านตำแหน่ง



ส่งเสริมความปลอดภัยให้ประชาชน

Impacts



- ยอดขายอุปกรณ์ก่อสร้างปูนคอนกรีตเพิ่มขึ้น 81%
- ยอดขายเครื่องสุขภัณฑ์เพิ่มขึ้น 48%
- คาดว่าขนาดของตลาดที่เกี่ยวข้องกับเครื่องสุขภัณฑ์จะขยายตัวขึ้นเป็นเท่าตัวที่ 6.2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2021



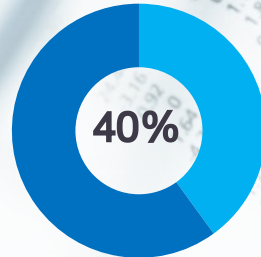
Modicare (Ayushman Bharat) โครงการเริ่มปี ส.ค. 2018

Modicare เป็นแผนประกันสุขภาพของรัฐบาลที่ใหญ่ที่สุดในโลก

อินเดียมีปัญหาด้านการเข้าถึงการรักษาพยาบาล มีโรงพยาบาล งบประมาณ และบุคลากรทางการแพทย์ไม่เพียงพอ ส่งผลให้ชาวอินเดียจำนวนมากต้องเข้าใช้บริการที่โรงพยาบาลเอกชนซึ่งค่ารักษาพยาบาลสูงเกินกว่าที่คนโง่จะรับไหว



100 ล้านครอบครัว



ครอบคลุมกว่า 100 ล้านครอบครัว (ประมาณ 500 ล้านคน) เพื่อช่วยเหลือประชากรกว่า 40% ของประเทศให้ได้รับการรักษาจากโรงพยาบาลอย่างทั่วถึง



คาดการณ์กันว่างบประมาณสำหรับ Modicare จะมีมูลค่าประมาณ 1,700 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

นอกจากนโยบายนี้จะช่วยลดค่าใช้จ่ายในการเข้ารับบริการรักษาพยาบาลลง รัฐบาลยังให้มีการว่าจ้างเจ้าหน้าที่ (Ayushman mitra) กว่า 100,000 คน เพื่อให้ความช่วยเหลือผู้ที่มาใช้สิทธิที่โรงพยาบาล



การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค

เพื่อรองรับการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างยั่งยืน และพัฒนาประเทศให้มีความเจริญมากยิ่งขึ้น



Large Scale Infrastructure

รัฐบาลรวมทั้งหลายภาคส่วนของอินเดียมีแผนการพัฒนาโครงสร้างประเทศ นำโดยโครงการใหญ่ BharatMala ของรัฐบาล ที่จะส่งผลให้โลจิสติกส์ภายในประเทศ และการเชื่อมต่อระหว่างประเทศมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น



Electricity

เพื่อให้ทุกๆหมู่บ้านในประเทศมีไฟฟ้าใช้ และเพื่อเอื้อประโยชน์ให้การทำงานของบุคลากร ในสถานที่ต่างๆ เช่น สถานพยาบาล รัฐบาลได้ทำการติดตั้งและจ่ายไฟฟ้า ให้ครบทุกหมู่บ้านแล้วเมื่อวันที่ 28 เม.ษ. 2561



BharatNet

เชื่อมต่อคนอินเดียกับโลกกว้างด้วยอินเทอร์เน็ตโดยรัฐบาลมีเป้าหมาย ให้ทุกคนสามารถเข้าถึงและใช้งานเพื่อหาข้อมูลความรู้ และใช้ทำธุรกรรมต่างๆออนไลน์



BharatMala Project (Infrastructure Project)

การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานทำให้สามารถเดินทางเข้าถึงสถานที่ต่างๆได้ง่ายและสะดวกขึ้น

ปัจจุบัน

- 6 ประชุมเศรษฐกิจ
- อัตราการใช้ทางหลวงเพื่อการขนส่งยังอยู่ในระดับต่ำเพียงแค่ 40% เท่านั้น
- ถนน 4+ เลนในพื้นที่ประมาณ 300 กม

หลังเฟสที่ 1

- 50 ประชุมเศรษฐกิจ
- อัตราการใช้ทางหลวงเพื่อการขนส่งจะเพิ่มสูงขึ้นสู่ระดับ 70% - 80%
- ถนน 4+ เลนในพื้นที่ประมาณ 500 กม

+ ประโยชน์ที่ได้รับ

- สร้างงานในภาคก่อสร้าง
- ส่งเสริมการเติบโตของเศรษฐกิจในระยะยาว
- เพิ่มโอกาสในการดึงดูดเม็ดเงินการลงทุน



แผนสร้างถนนความยาวรวม **83,677 km**



ภายใน 2017-2022 เป้าหมายในการสร้างอยู่ที่ **34,800 km**



ส่งเสริมให้ระบบโลจิสติกส์มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ตั้งเขตอุตสาหกรรมโลจิสติกส์ (Logistic Parks) รวม 24 แห่ง

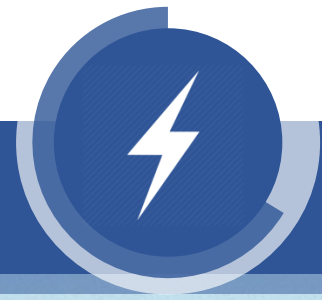


ให้การเดินทางขนส่งสะดวกมากขึ้นเพราะไม่ได้สร้างเพียงถนนใหญ่ แต่ยังมีทางตัดถนนย่อยๆ เข้าสู่หมู่บ้านและสถานที่ต่างๆ



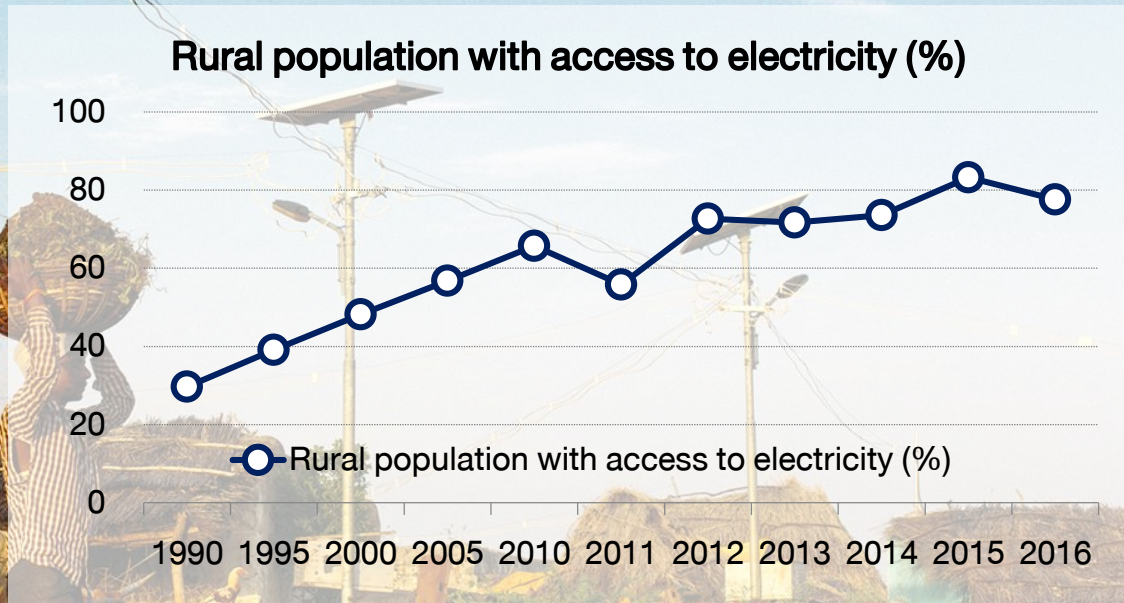
เพิ่มทางเชื่อมต่อระหว่างประเทศให้การขนส่งข้ามเขตแดนสะดวกขึ้น

Source : <https://economictimes.indiatimes.com/news/economy/infrastructure/budget-2018-modi-government-plans-mega-expansion-of-rural-infrastructure/articleshow,>
<https://www.financialexpress.com/india-news/what-is-bharatmala-project-10-points-to-know-about-pm-narendra-modis-most-ambitious-rs-10-trillion-highway-development-plan/904691/>, <http://www.makeinindia.com/eight-key-developments-in-india>, <http://morth.nic.in/BharatMala/files/assets/basic-html/page-6.html>



Saubhagya Project (Electricity Accessibility)

“ชาวอินเดียทุกคนพร้อมจะต้องการเข้าถึงไฟฟ้าได้” – Narendra Modi



การเข้าถึงไฟฟ้าของประชากรในชนบทของประเทศอินเดีย มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น โดย ณ ปี 2016 อยู่ที่ 78%



BharatNet Project

“ เป้าหมายที่จะทำให้อินเดียพร้อมก้าวเข้าสู่โลกดิจิทัล ”



เป้าหมาย:

ต้องการให้ประชาชนกว่า 200,000 หมู่บ้าน
นอกเขตเมืองสามารถเข้าถึงอินเทอร์เน็ตได้



ติดตั้ง Wi-Fi hotspot กว่า 700,000 จุด
ภายในปี 2018 ถึงปี 2019

**การที่มีคนใช้อินเทอร์เน็ตเพิ่มขึ้นทุกๆ 10% จะสามารถนำไปสู่การเติบโต
ของ GDP ได้ถึง 3.3% - Aruna Sundararajan (Telecom Secretary)**

Source : <https://www.businesstoday.in/sectors/telecom/bharatnet-modi-government-hyping-impact-optical-fibre-network-indian-economy-jio-telecom/story/264064.html>
<https://qz.com/india/1127650/bharatnet-indias-plan-to-connect-thousands-of-its-villages-to-the-internet-is-finally-moving-up-a-gear/>
<https://inc42.com/buzz/gram-panchayats-to-get-587-mn-worth-wi-fi-hotspots-under-bharatnet-program>



ส่งเสริมการทำธุรกิจในประเทศให้มีความสะดวกสบายยิ่งขึ้น

Ease of Doing Business Rank 2018 ของอินเดียอยู่ที่อันดับ 100 ปรับขึ้นมา 30 อันดับจากปี 2017 บรรยากาศการลงทุนในอินเดียดีขึ้นจากนโยบายต่างๆ และการสนับสนุนให้ต่างชาติลงทุนในประเทศมากขึ้น



GST Tax Reform

ภายใต้แนวคิด 'One Nation, One Tax.' รัฐบาลอินเดียได้มีการปรับเปลี่ยนระบบภาษีให้เป็นอัตราเดียวกัน (สำหรับสินค้าชนิดเดียวกัน) ทั้งประเทศ อีกทั้งยังปรับลดอัตราภาษีสำหรับสินค้าจำเป็นบางชนิดลง เอื้อผลประโยชน์ให้ผู้บริโภค



Insolvency and Bankruptcy Code

ลดขั้นตอนที่ซับซ้อนและระยะเวลาในการแก้ไขข้อขัดแย้ง ให้ความคุ้มครอง creditors และ ธนาคาร ให้ได้รับเงินที่ถูกกู้ไปคืน



FDI Deregulation

เปิดโอกาสให้ต่างชาติเข้ามาลงทุนในประเทศมากขึ้น สนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศ โดยมีจุดมุ่งหมายให้การยื่นเรื่องลงทุนสามารถทำผ่านระบบได้แบบอัตโนมัติ โดยไม่ต้องยื่นผ่านรัฐบาลเพื่อความรวดเร็วของการดำเนินการ



GST Tax Reform – เริ่มใช้ปี 2017

ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคที่ถูก
ลงเนื่องจากภาษีที่ถูกปรับลดลง



เช่น ยาสีฟัน กระดาษทิชชู
เครื่องปรุงต่างๆ
ลดลงจาก 43% เป็น 18%

บริการด้านการรักษาพยาบาล
และการศึกษาได้รับการยกเว้น
การเก็บภาษี (เดิมเก็บที่ 7%)




G.S.T.
ONE NATION
ONE TAX



ผู้บริโภคซื้อสินค้า (บางชนิด)
ได้ในราคาที่ต่ำลง



การจ่ายภาษีทำได้ง่ายขึ้นสามารถ
ยื่นภาษีได้ผ่านเว็บไซต์ของ GST



รัฐบาลสามารถเก็บภาษีได้มากขึ้น
เนื่องจากมีผู้ลงทะเบียนจ่ายภาษี
มากขึ้น (ผู้จ่ายภาษีถูกบังคับให้
ลงทะเบียนทางออนไลน์)



Insolvency and Bankruptcy Code – เริ่มใช้ปี 2016

เดิมอินเดียมีพรบ.เกี่ยวกับการล้มละลายอยู่หลายพรบ.
ส่งผลให้การดำเนินงานต่างๆล่าช้าจากการที่มีข้อกฎหมายกับ
ซ้อนกันหลายข้อ อินเดียจึงรวบรวมทั้งหมดมาตั้งเป็นกฎหมาย
เดียวเพื่อความสะดวกรวดเร็วในการตัดสินใจ

ลดระยะเวลาในการแก้ไขปัญหาล้มละลาย



4.3 ปี*

▶ 1 ปี



ดึงดูดให้นักลงทุนมีความมั่นใจในการลงทุน
ในธุรกิจต่างๆในประเทศอินเดียมากขึ้น



เจ้าหนี้ (creditors) และธนาคารที่ให้ธุรกิจที่ล้มละลาย
กู้ยืมเงินได้รับความคุ้มครองว่าจะได้เงินคืน



FDI Deregulation

The most open economy in the world for FDI – Narendra Modi



“ รัฐบาลพยายามปรับให้การยื่นเรื่องลงทุนสามารถทำได้โดยไม่ต้องผ่านการพิจารณาจากทางรัฐบาลเพื่อให้ดำเนินการได้อย่างรวดเร็วมากขึ้น ”

(shift from Government route to Automatic Route)

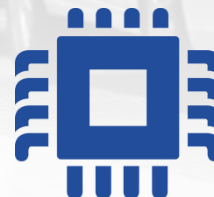
อุตสาหกรรมที่ได้รับผลประโยชน์จากการผ่อนคลายนโยบายการลงทุนของต่างชาติ เช่น



อุตสาหกรรมยานยนต์

สามารถลงทุนได้สูงสุดถึง 100%

โดยไม่ต้องรอรัฐบาลอินเดียอนุมัติ



อุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศ

สามารถลงทุนได้สูงสุดถึง 100%

โดยไม่ต้องรอรัฐบาลอินเดียอนุมัติ

การปฏิรูปของรัฐบาลส่งผลดีต่อกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ ดังนี้

การปฏิรูป	กลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้รับประโยชน์	คำอธิบาย
 Electricity  Clean India  Modicare	 Healthcare	<ul style="list-style-type: none"> • การให้บริการด้านสาธารณสุขสูงเป็นไปได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นจากการที่สถานพยาบาลสามารถเข้าถึงการใช้ไฟฟ้า • รัฐบาลมีการสนับสนุนด้านค่าใช้จ่ายการรักษาให้คนจนประชาชนมีสุขภาพที่ดี และตั้งเป้าหมายให้มีการเกิดโรคระบาดที่น้อยลงจากบ้านเมืองที่สะอาดขึ้น
 BharatNet	 Information Technology	<p>การวางระบบอินเทอร์เน็ตและติดตั้งสัญญาณ Wi-Fi ที่กว้างขวางขึ้น ส่งผลให้จำนวนคนที่ใช้งานอินเทอร์เน็ตเพิ่มสูงขึ้น</p>
 BharatNet  Insolvency and FDI Deregulation Bankruptcy Code	 Banking & Financial Services	<ul style="list-style-type: none"> • ธนาคารได้รับผลประโยชน์จากการใช้งาน Internet Banking ที่มากขึ้น จากการที่มีจำนวนประชาชนเข้าถึงอินเทอร์เน็ตได้สูงขึ้น • การออกกฎหมายเกี่ยวกับการล้มละลายที่ปกป้องธนาคารที่เป็นผู้กู้ให้ได้รับเงินคืนในเวลาเร็วขึ้นจากเมื่อก่อน • การลงทุนจากต่างชาติเพิ่มขึ้นจากนโยบายผ่อนคลายข้อกำหนดการลงทุน
 GST Tax Reform	 Consumer Goods	<p>ภาษีในสินค้าบางชนิดถูกปรับลดลงจากการเปลี่ยนไปใช้ภาษีแบบ GST (Goods and Services Tax) ทำให้ประชาชนสามารถบริโภคสินค้าในราคาที่ถูกลง บริษัทสามารถขายสินค้าได้มากขึ้นและการจ่ายภาษีสามารถทำผ่านระบบออนไลน์ ซึ่งมีความสะดวกมากขึ้น</p>
 FDI Deregulation	 Industrial	<p>ต่างชาติสามารถลงทุนในอุตสาหกรรมหนักเช่นยานยนต์ หรือ อุตสาหกรรม IT โดยสามารถเป็นเจ้าของได้สูงถึง 100% ทำให้การพัฒนาอุตสาหกรรมในประเทศในฐานะผู้ผลิต (OEM) ของอินเดียมีโอกาสพัฒนาก้าวหน้าต่อได้ด้วยนวัตกรรมใหม่ๆและมีเงินจากต่างชาติที่เข้ามาลงทุน</p>

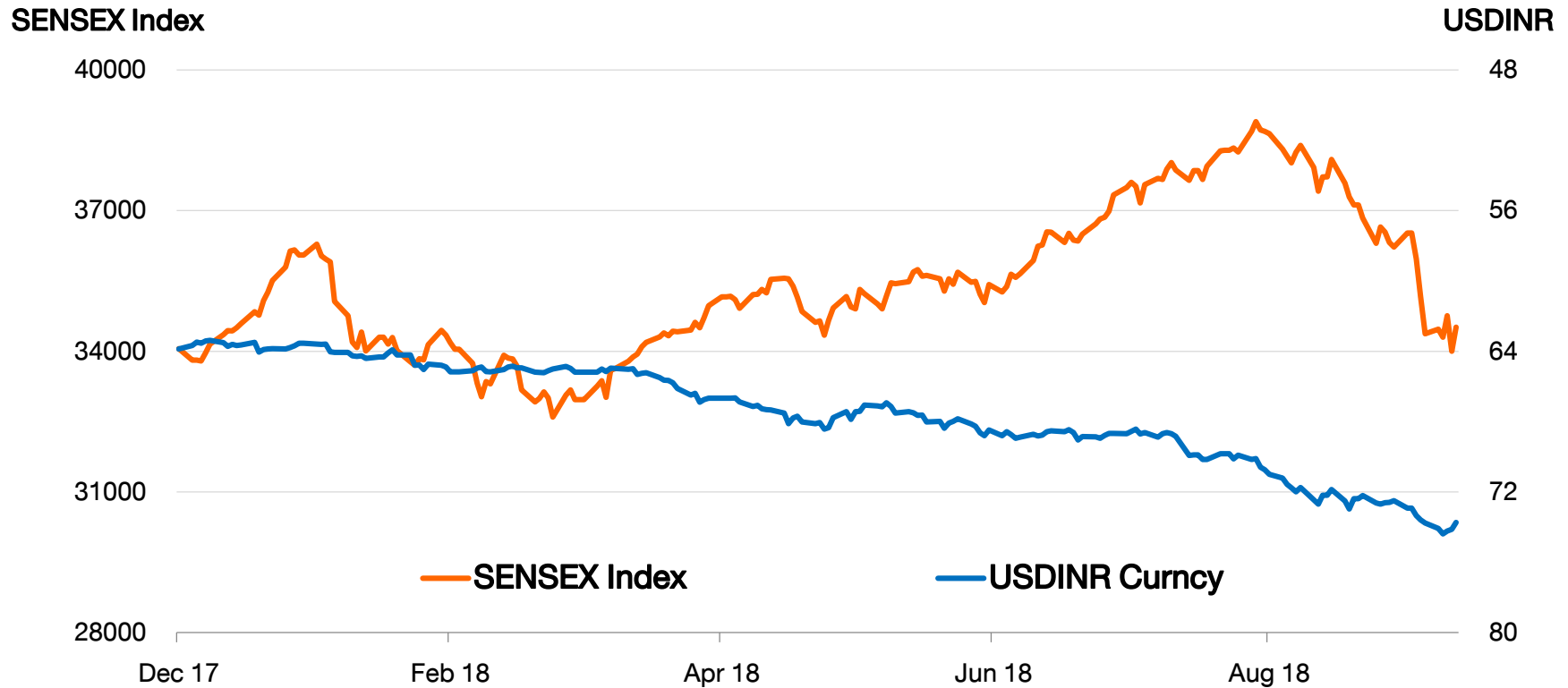


มุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย

India Equity Outlook

ค่าเงินรูปีปรับตัวลดลงและเริ่มส่งผลทำให้ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวลดลงในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา

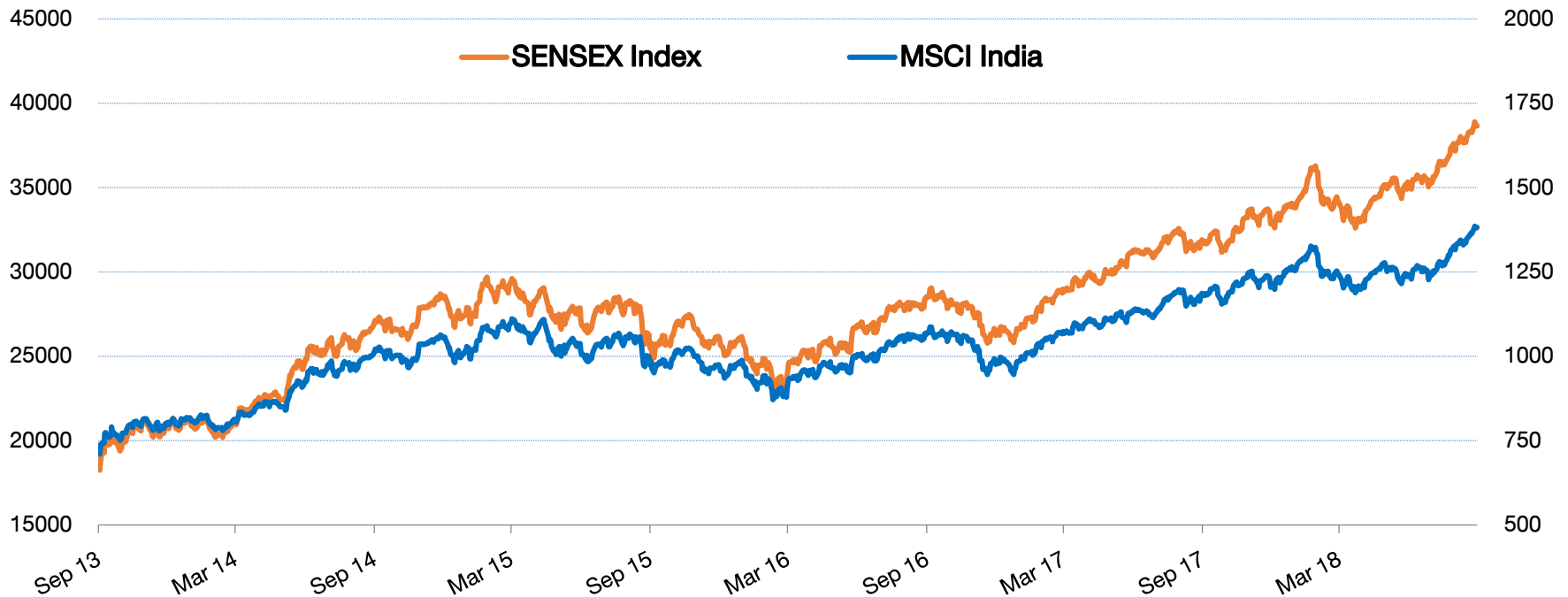
YTD as of 12/10/2018, **SENSEX Index** : +1.35%, **USDINR** : -15.43%



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

อัตราการเติบโตของบริษัทจดทะเบียนอยู่ในระดับสูงประมาณ 20% ต่อปี ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

SENSEX Index and MSCI India Index last 5 years (31/8/2013 - 31/8/2018)



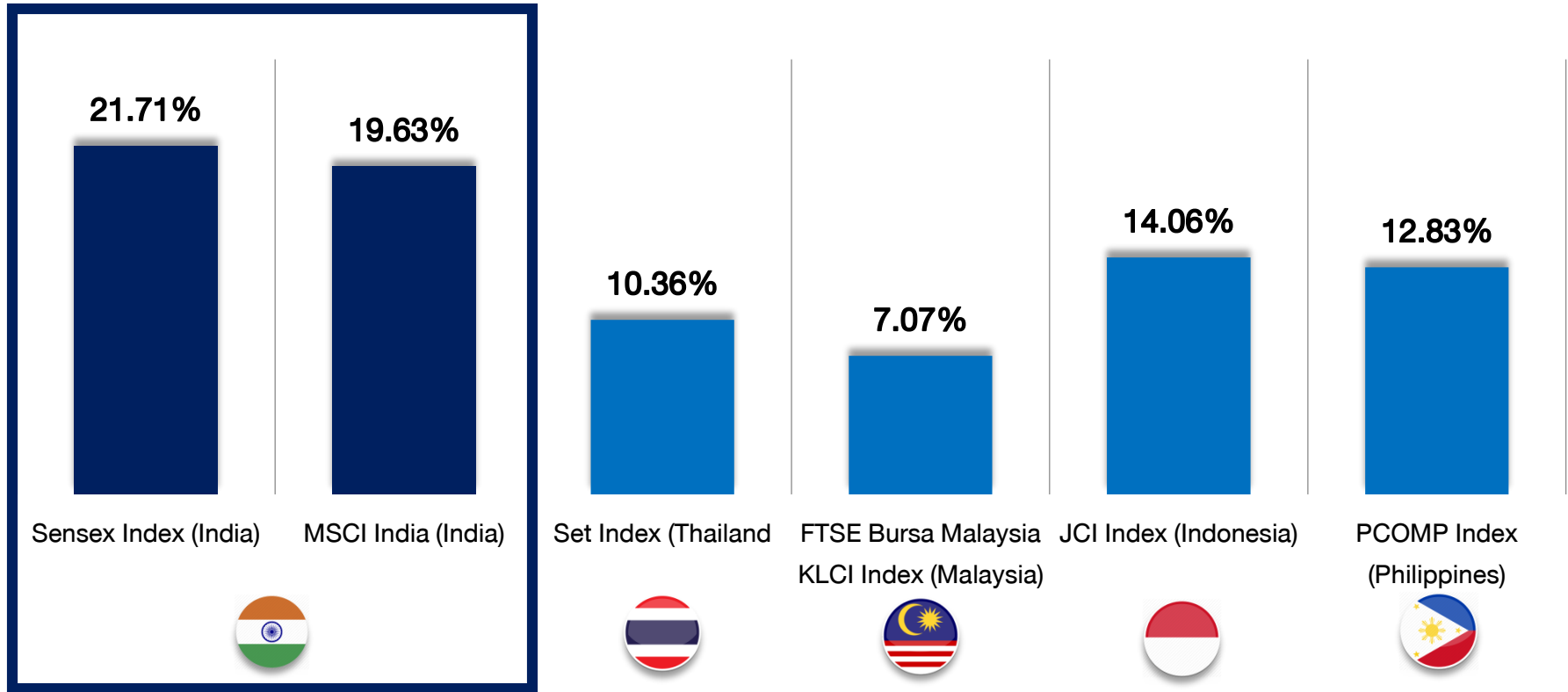
SENSEX Index โตเฉลี่ยปีละ 21.50%* MSCI India Index โตเฉลี่ยปีละ 18.00%*

(* อัตราผลตอบแทนคิดเฉลี่ยเป็นต่อปี (Annualized Return))

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

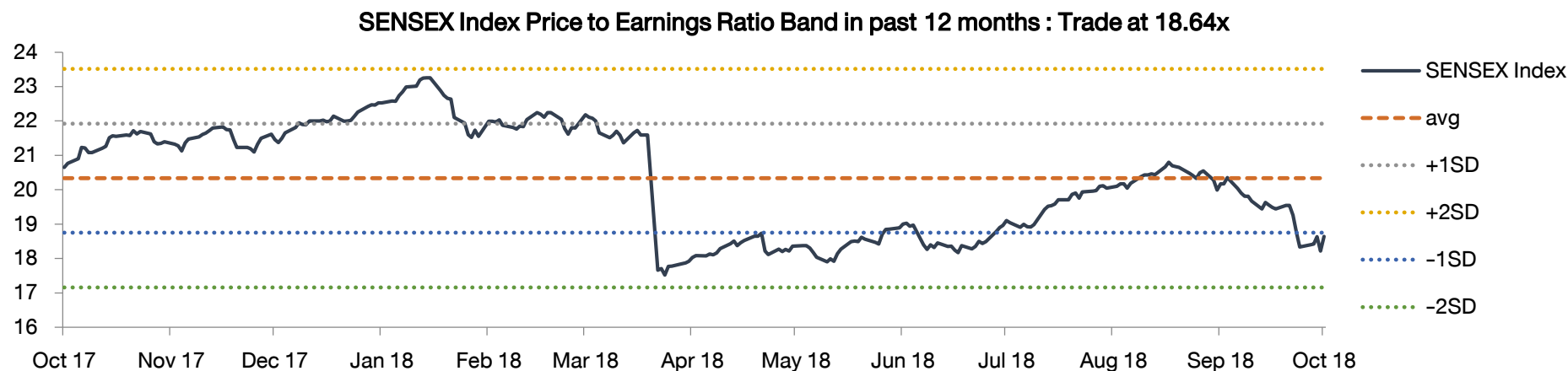
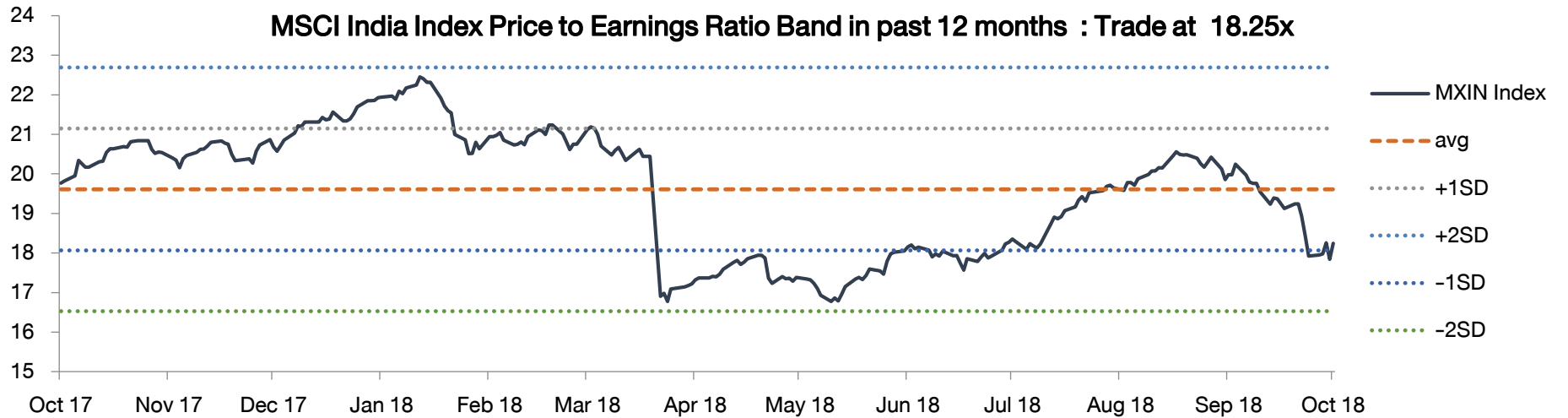
อัตราการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนที่สูงสุดในบรรดาประเทศกำลังพัฒนาในภูมิภาคเอเชีย

EPS Growth for Major Emerging Stock Market in Asia 2019









ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มูลค่าพื้นฐานของตลาดหุ้นอินเดียยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มูลค่าพื้นฐานของตลาดหุ้นอินเดียอยู่ในระดับที่น่าสนใจเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราการเติบโต

Index Code	Country	Index Value (As of 12 Oct 2018)	Market Cap (USD)	YTD change (%) (Local currency)	PEG 2019	EPS Growth 2019 (%)	PE(x) 2018	PE(x) 2019	PB(x) 2018	PB(x) 2019	RoE(%) 2018	RoE(%) 2019
SENSEX Index	 India	34,733.58	845,783.64	2.0%	0.71	21.71%	18.64	15.32	2.70	2.37	14.08	16.04
MSCI India	 India	1,218.30	1,104,069.50	-3.7%	0.78	19.63%	18.25	15.25	2.62	2.35	14.37	15.94
JCI Index	 Indonesia	5,756.49	429,170.34	-9.4%	0.93	14.06%	14.94	13.10	2.21	2.00	16.94	17.35
FBMKLCI Index	 Malaysia	1,730.74	259,409.47	-3.7%	2.21	7.07%	16.70	15.60	1.71	1.63	10.57	10.73
PCOMP Index	 Philippine	7,004.77	162,966.59	-18.2%	1.13	12.83%	16.30	14.45	1.84	1.68	11.37	11.45
SET Index	 Thailand	1,696.16	521,968.02	-3.3%	1.38	10.36%	15.73	14.25	1.94	1.81	13.15	12.42



แนวทางการลงทุนในประเทศอินเดีย

Investment Theme in India

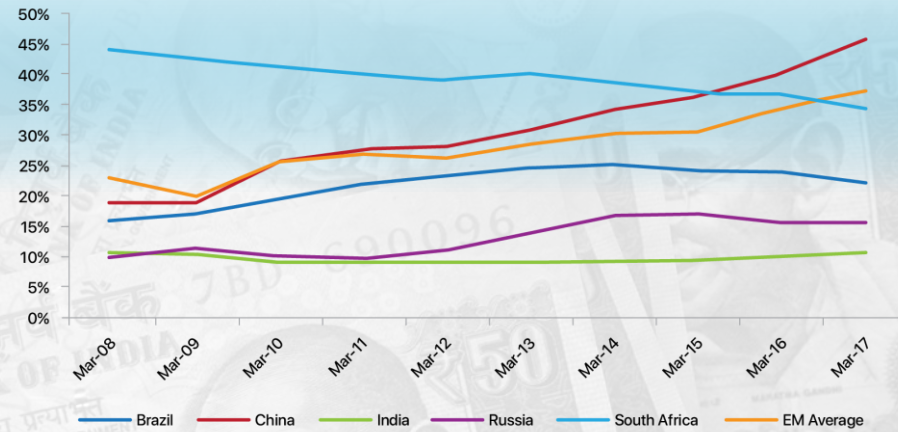




ปัจจัยสนับสนุนการลงทุน

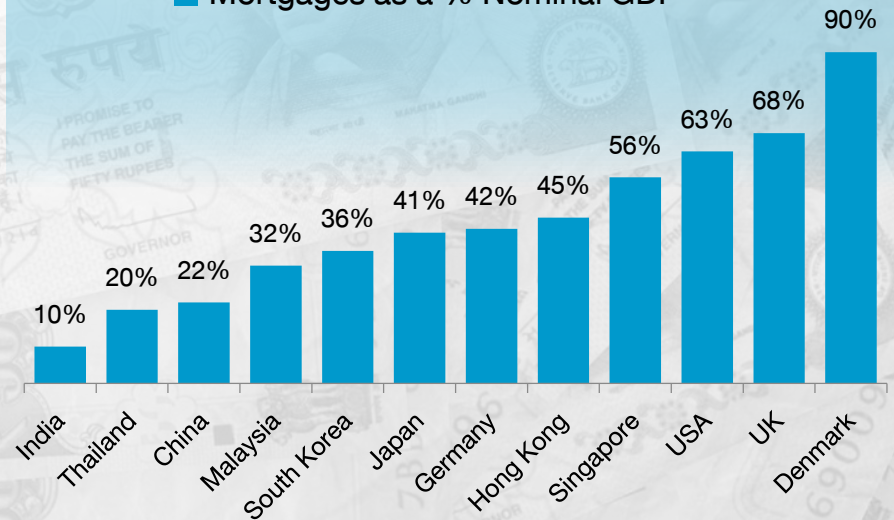
- การเข้าถึงภาคการเงินการธนาคารของอินเดีย
ยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาอื่นๆ
- การเพิ่มขึ้นของรายได้ต่อหัวส่งผลให้ความต้องการ
ในการใช้บริการธนาคาร ประกัน และเครดิตมากขึ้น
- โอกาสเติบโตจากการให้บริการสินเชื่อแก่กลุ่มบริษัท
ขนาดเล็กถึงกลาง (Micro, Small & Medium Enterprises)
- RBI (Reserve Bank of India) มีการออกข้อกำหนด
เพื่อลดการแข่งเงินจากสถาบันการเงินข้ามชาติ

Household Debt-GDP (%)



Mortgages as a % Nominal GDP

■ Mortgages as a % Nominal GDP





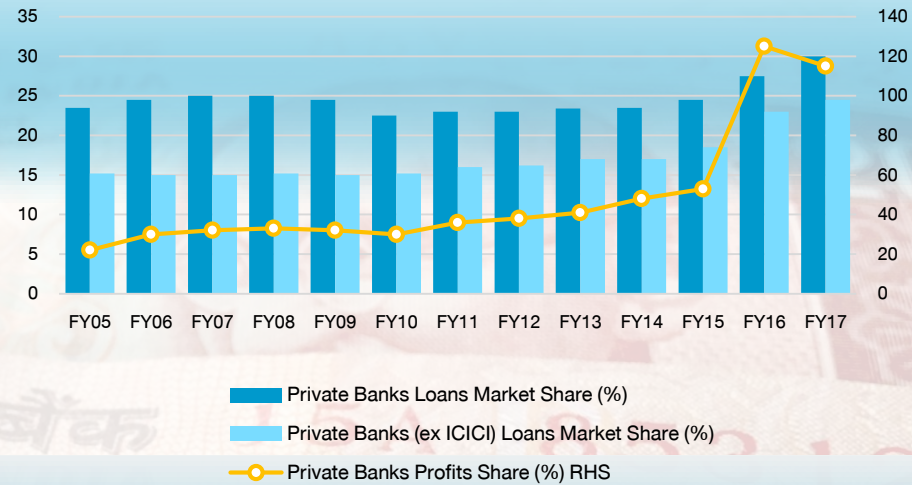
กลุ่มการเงินการธนาคาร

มุมมองการลงทุน

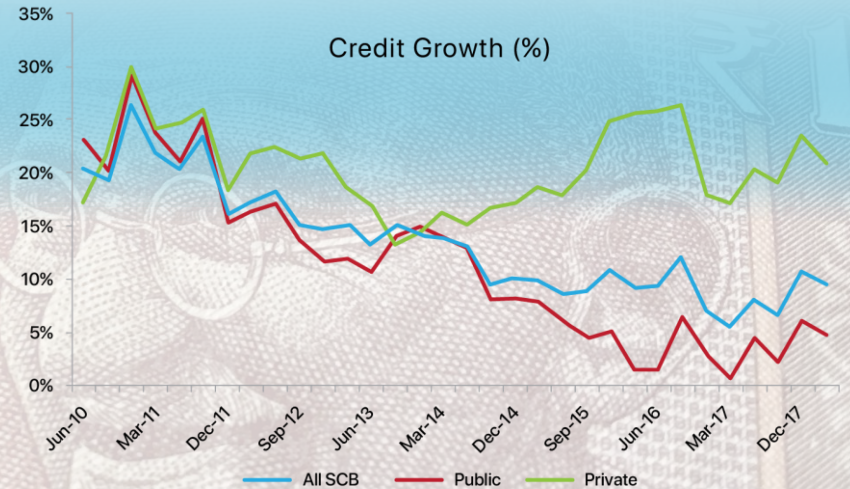
“ธนาคารภาคเอกชนมีแนวโน้มเติบโตสูงกว่าธนาคารรัฐ”

- ธนาคารที่ถือครองโดยภาคเอกชนมียอดการปล่อยสินเชื่อที่สูงกว่าธนาคารที่ถือครองโดยภาครัฐ (PSU Banks)
- ธนาคารและประกันภัยที่มีรัฐบาลเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ มีส่วนแบ่งในตลาดอยู่ในระดับสูง แต่มีแนวโน้มปรับตัวลดลง
- เมื่อพิจารณาถึงผลกำไร ประสิทธิภาพการทำงาน และคุณภาพพวงสนธิทรัพย์ พบว่าธนาคารเอกชน มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่า ธนาคารที่ถือครองโดยภาครัฐ (PSU Banks) แม้ว่าจะมีการเติบโตที่ช้ากว่า

Private Banks Loans Market Share



Credit Growth (%)





ปัจจัยสนับสนุนการลงทุน

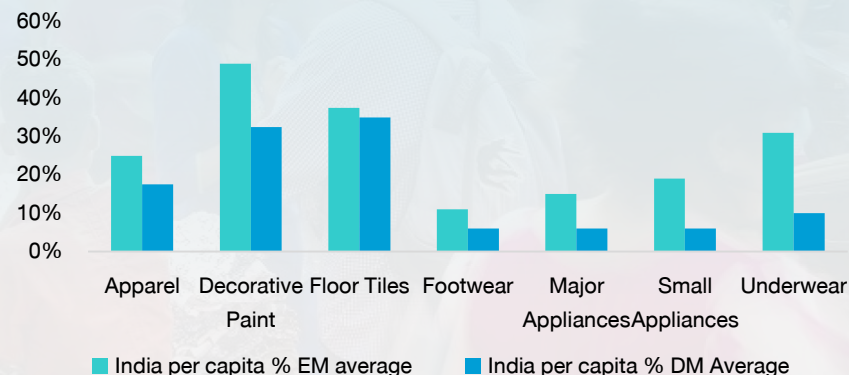
สินค้าอุปโภคบริโภค

- รายได้ต่อหัวของชาวอินเดียยังอยู่ในระดับต่ำ แต่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น
 - การบริโภคสินค้าฟุ่มเฟือยหรือสินค้าที่มีแบรนด์ (Superior / Branded Goods) เพิ่มขึ้น
 - การเปลี่ยนแปลงวิถีการดำเนินชีวิตส่งผลให้มีการบริโภคสินค้าพวกเครื่องใช้ประจำวัน (Personal Care Products) เพิ่มขึ้น
- ระดับของการบริโภคของชาวอินเดียยังอยู่ในระดับต่ำมากเมื่อเทียบกับประเทศกำลังพัฒนา (EM) และประเทศพัฒนาแล้ว (DM)
- สินค้าเพื่อการบริโภคในหลายประเภทยังมีโอกาสให้เติบโตอีกมาก

การเข้าถึงสินค้าที่มีแบรนด์ หรือ ร้านค้าที่ได้มาตรฐาน

Categories	FY12	FY16	FY20E
Food & Grocery	1.5%	3.0%	5.0%
Apparel & Accessories	20.0%	22.0%	32.5%
Footwear	38.0%	40.0%	43.5%
Jewelry & Watches	26.0%	27.0%	30.0%
Pharmacy & Wellness	8.0%	10.0%	12.0%
Consumer Electronics	23.0%	25.0%	32.0%
Home & Living	8.0%	10.0%	12.0%
Others	10.0%	12.0%	14.0%
Organized Retail (USD billions)	27	55	115
Overall Retail (USD billions)	386	616	960
% of overall retail	7%	9%	12%

India lags massively versus other EMs & DMs: India per capita as a % of EM average & DM average

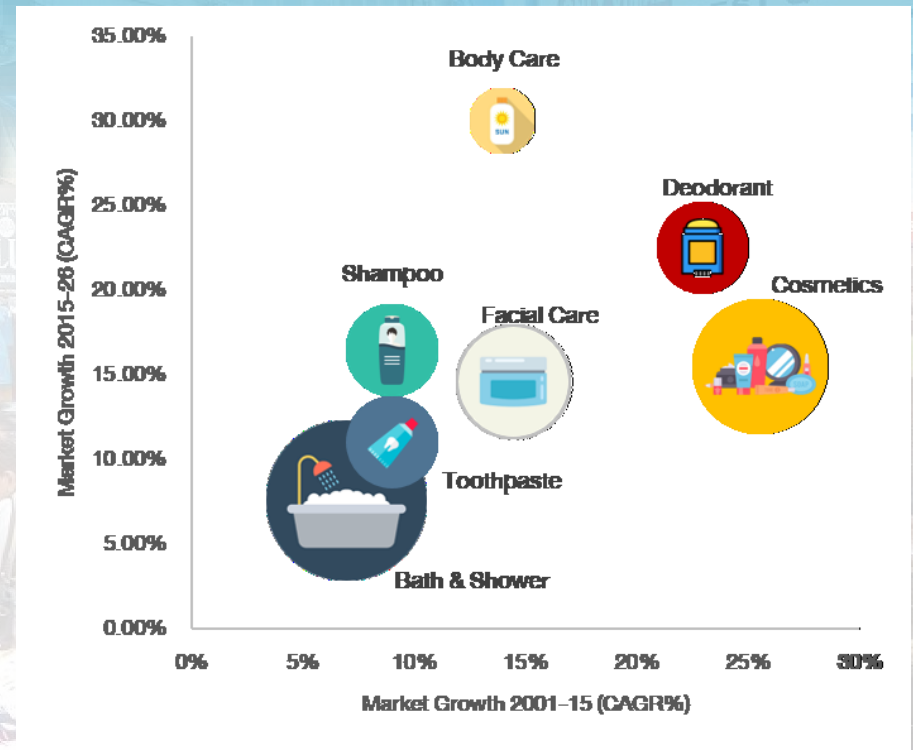




มุมมองการลงทุน

“ กลุ่มผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคที่มีแบรนด์หรือร้านค้าที่มีมาตรฐาน จะได้รับประโยชน์จากการขยายตัวของตลาดมากกว่าผู้ผลิตที่ไม่มีแบรนด์ ”

- บริษัทที่มีแบรนด์ที่แข็งแกร่งจะสามารถเก็บเกี่ยวประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ด้วยการขยายระบบการกระจายสินค้าได้ดีกว่าผู้เล่นรายย่อย
- อัตราการเติบโตของบริษัทมาจากขนาดของตลาด โดยรวมทั้งขยายตัว รวมถึงการแย่งส่วนแบ่งทางการตลาดจากผู้เล่นรายย่อยที่ไม่มีแบรนด์ของตัวเอง
- เลือกลงทุนในบริษัทผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคที่มี Margin สูง มีกระแสเงินสดหมุนเวียนสม่ำเสมอ และ RoCE (Return on Capital Employed) ที่ดี



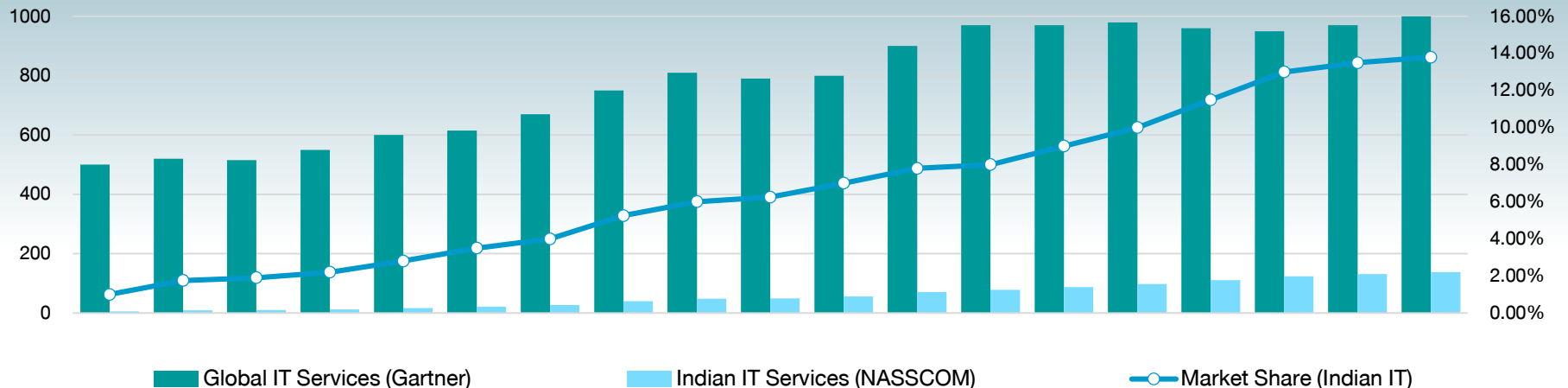


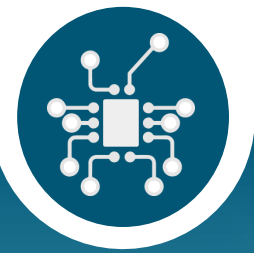
ปัจจัยสนับสนุนการลงทุน

- อุตสาหกรรมการให้บริการด้าน IT ของโลกมีขนาดประมาณ US 900bn และมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยประมาณ 4% ต่อปี
- ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาด้าน IT ภายในบริษัท (in-house) ยังอยู่ในระดับสูงพอกับค่าใช้จ่ายในการ Outsource ซึ่งเป็นปัจจัยส่งเสริมให้ในระยะกลาง-ยาว บริษัทจะ Outsource งานด้าน IT ออกไป ด้วยปัจจัยดังต่อไปนี้:
 - อุปกรณ์การผลิต กำลังการผลิต เครื่องจักร และ ความเชี่ยวชาญที่มากกว่า
 - Global Delivery Model (GDM) ที่มุ่งเน้นในการให้บริการเป็นที่ปรึกษาด้าน IT โดยบริษัทของอินเดีย ได้รับความนิยมนอย่างมากในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว เช่น US UK ออสเตรเลีย และ นิวซีแลนด์
- ส่วนแบ่งทางการตลาดของอุตสาหกรรม IT ของอินเดียอยู่ที่ประมาณ 14% ซึ่งสะท้อนถึงโอกาสในการเติบโตในอนาคต

Global and India Market Size (LHS) , Indian Market Shares (LHS)

Unit : Billion USD

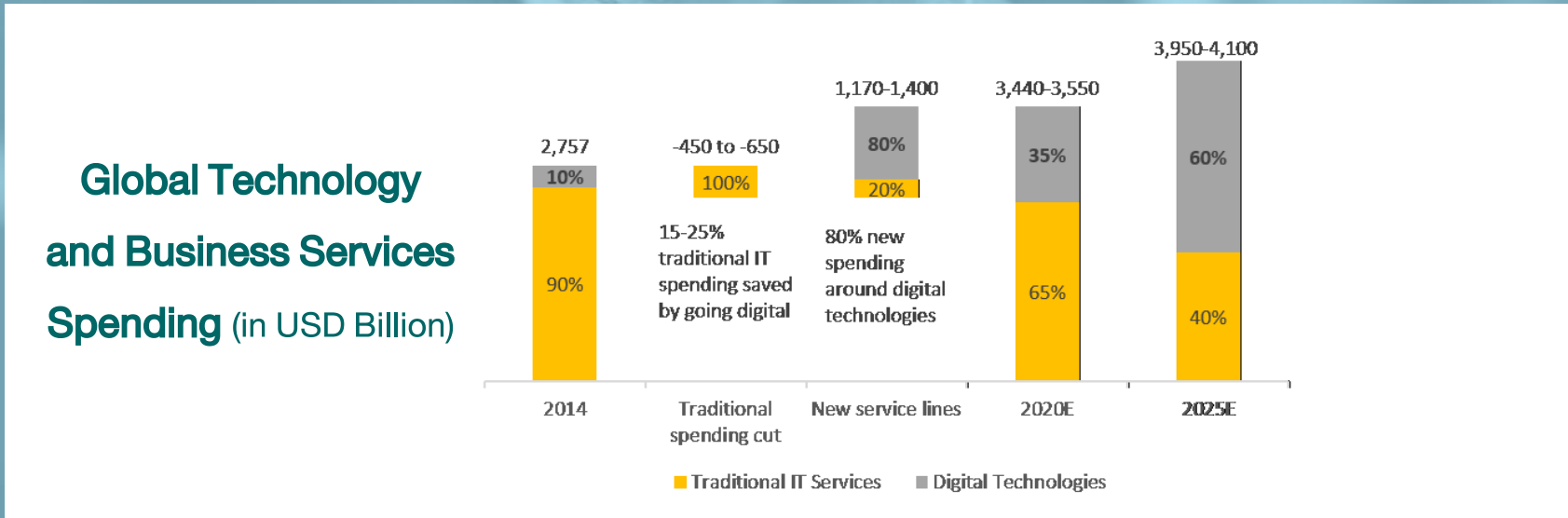




มุมมองการลงทุน

“ เน้นลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของ Digital Economy ”

- จากการประมาณการโดย NASSCOM ทั่วโลกจะมีการลงทุนในเทคโนโลยีเพิ่มขึ้นจาก USD 2.8 trillion ในปี 2014 เป็น USD 4 trillion ในปี 2025 (ประมาณ 33% CAGR)
- การเติบโตของ Digital Economy ช่วยเพิ่มเม็ดเงินการลงทุนในเทคโนโลยีในโลกลงได้ถึง 60% เทียบกับ 10% ในปี 2014 (เพิ่มประมาณ 24% CAGR)
- ส่วนแบ่งของอินเดียในอุตสาหกรรม IT จะสูงขึ้น จาก USD 108bn (3.8%) ในปี 2014 เป็น USD 350bn (8.7%) ในปี 2025 คิดเป็น 11% CAGR
- ทั้งนี้คาดการณ์กันว่าการลงทุนในเทคโนโลยีในอินเดียจะมีสัดส่วนมากถึง 38% ของอุตสาหกรรม IT ทั่วโลกในปี 2025

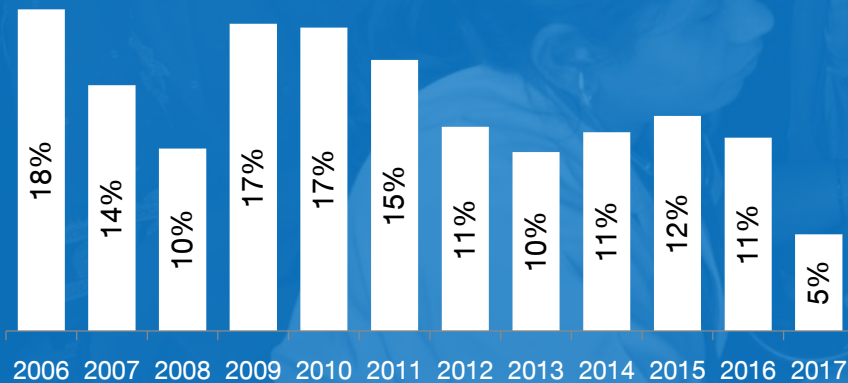




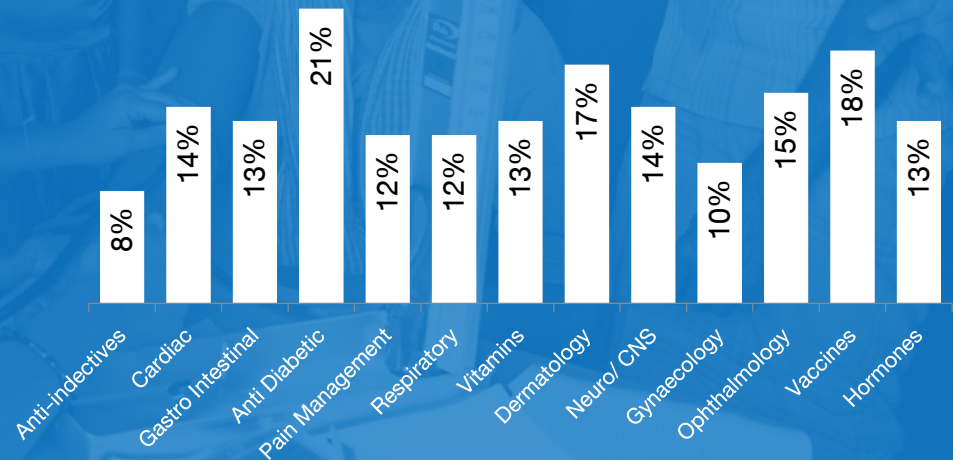
ปัจจัยสนับสนุนการลงทุน

- ในปี 2006-2017 การบริโภคยาในประเทศอินเดียเติบโตที่ประมาณ 12.54% CAGR
- การใช้จ่ายทางการแพทย์ต่อหัวของอินเดียอยู่ที่ USD 20 ต่อปี ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของโลก (USA: USD 1,100; Developed Nations: USD 700; Emerging Markets: USD 175)
- แม้ว่าการใช้จ่ายทางการแพทย์จะอยู่ในระดับต่ำ การแพทย์อินเดียมีขนาดใหญ่เป็นอันดับ 3 และมีมูลค่ามากเป็นอันดับ 10 ของโลก
- การเพิ่มขึ้นของโรคจากการใช้ชีวิต การที่ผู้คนตระหนักถึงความสำคัญทางการแพทย์เพิ่มขึ้น และความสามารถในการใช้จ่ายมากขึ้น ส่งผลให้อุตสาหกรรมการแพทย์ในอินเดียยังคงเติบโตต่อไปได้ โดยเฉพาะกลุ่มโรคเรื้อรัง

Steady Growth in Domestic Market



Pharmaceutical consumptions over 9 Years



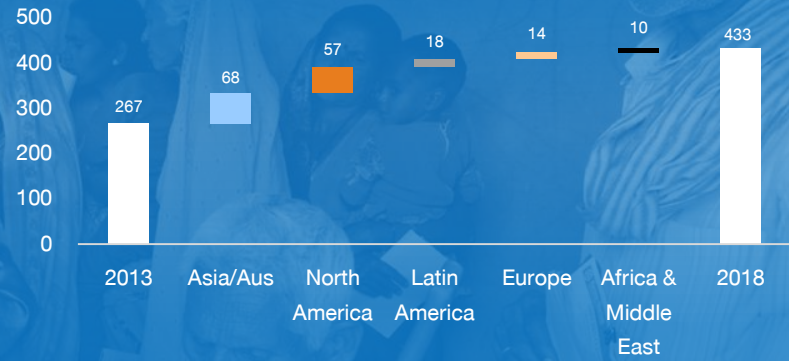


มุมมองการลงทุน

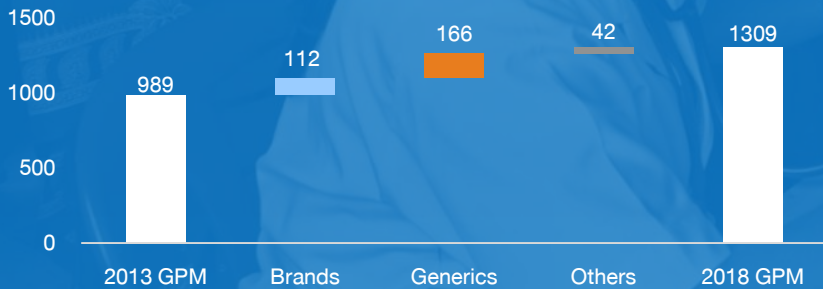
“โอกาสในการลงทุนในบริษัทผู้ผลิตยาเฉพาะโรคมักเพิ่มขึ้นเนื่องจากการแข่งขันที่น้อยกว่า”

- อุตสาหกรรมเภสัชภัณฑ์ของโลกจะเพิ่มขึ้นจาก USD 990bn ในปี 2013 เป็น USD 1.3 trillion ในปี 2018 โดยกลุ่มยาสามัญจะขยายตัวขึ้นจาก USD 267bn ในปี 2013 เป็น USD 443bn ในปี 2016 เพิ่มประมาณ 10% CAGR
- การผลิตยาสามัญให้เกิดความแตกต่างจะเป็นการสร้างโอกาสในการเติบโตที่สำคัญ
- บริษัทยาอินเดียขยายตัวขึ้นจากที่เคยมีส่วนแบ่งทางการตลาดเพียง 5% ในปี 2006 เป็น 15% ในปี 2015
- ในขณะที่ยาสามัญกลายเป็นสิ่งที่ใช้ในชีวิตประจำวัน ผู้ผลิตยาในอินเดียจึงหันไปผลิตยาเฉพาะโรคมักขึ้น เช่น ผลิตยาสำหรับเนื้องอก/มะเร็ง ยาฉีด คุณภาพดีชั่วคราว ยาทา ยาชีววัตถุคล้ายคลึง เป็นต้น ซึ่งประเภทยาเหล่านี้มีการแข่งขันในตลาดที่ต่ำกว่า และผู้ผลิตมีอำนาจในการตั้งราคาที่สูงขึ้น

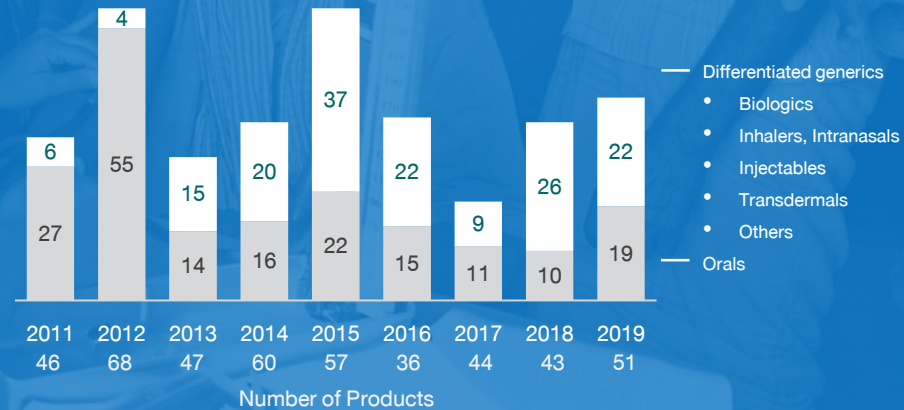
Generic Pharmaceuticals Market (USD billion)



Global Pharmaceuticals Market (USD billion)



(USD billions)



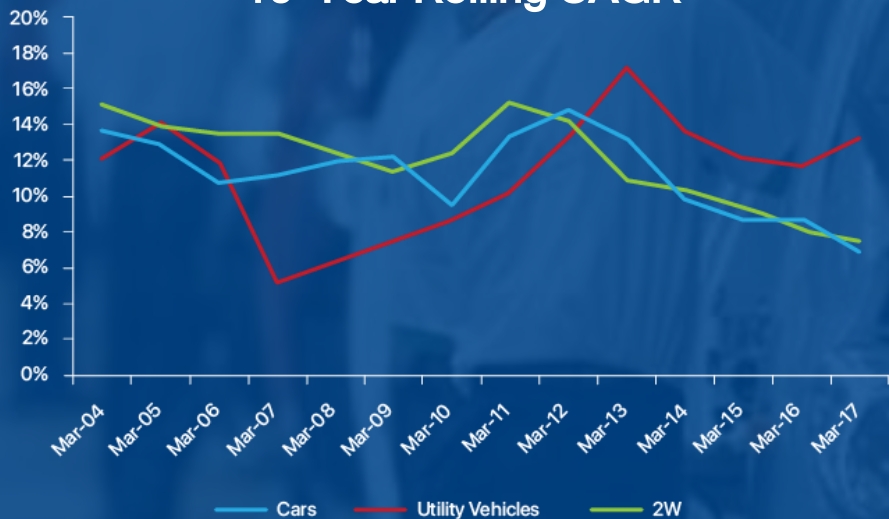


กลุ่มอุตสาหกรรมรถยนต์

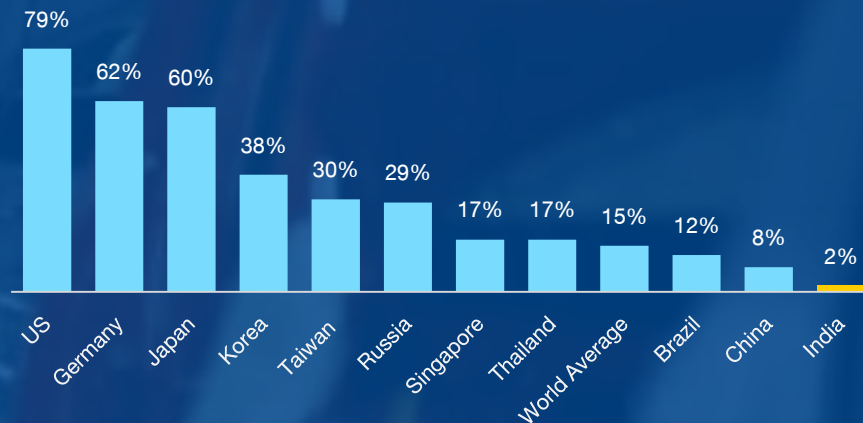
ปัจจัยสนับสนุนการลงทุน

- ในระยะยาว อุตสาหกรรมรถยนต์ส่วนบุคคลจะขยายตัวที่ประมาณ 12% CAGR
- เนื่องจากจำนวนผู้ใช้รถยนต์ส่วนตัวในอินเดียยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยโลก ดังนั้นอุตสาหกรรมยานยนต์ในอินเดียจึงมีศักยภาพในการเติบโตต่อได้อีกมาก

10-Year Rolling CAGR



Passenger Vehicle Penetration



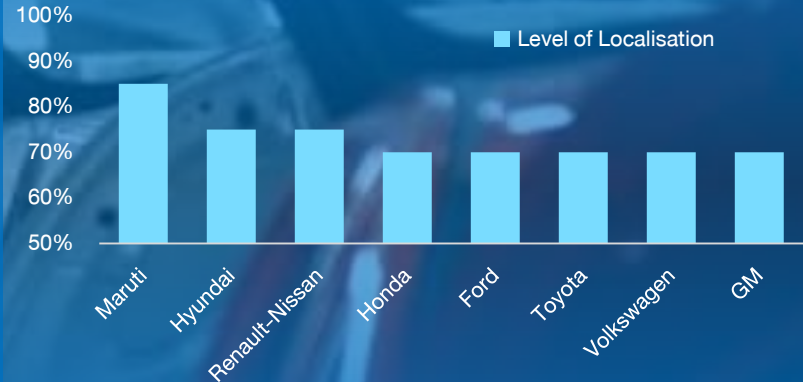


กลุ่มอุตสาหกรรมรถยนต์

มุมมองการลงทุน

“ เน้นลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์และกลุ่ม Supply Chain ที่เกี่ยวข้อง ”

- OEMs พึ่งพาวัตถุดิบและชิ้นส่วนที่ใช้ในการผลิตถึง 30% จากการนำเข้า
- ความต้องการประสิทธิภาพในการผลิต และข้อจำกัดจากผลกระทบของความผันผวนในค่าเงิน ส่งผลให้มีการผลิตภายในประเทศที่สูงขึ้น
- การเพิ่มขึ้นของการผลิตภายในประเทศ นำไปสู่การขยายตัวขึ้นของอุตสาหกรรมการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์
- การส่งออกของชิ้นส่วนรถยนต์จากอินเดียมีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- สมาคมผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ของอินเดียคาดการณ์การส่งออกของอินเดียจะขยายตัวถึง USD 30bn ในปี 2021 จาก USD 11bn ในปี 2015





รายละเอียดข้อมูลกองทุน

UTI India Dynamic Equity Fund

UTI International

“ UTI International เป็นบลจ. ที่ถือครองโดยภาครัฐบาลของอินเดีย และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนระดับโลกอย่าง T. Rowe Price รวมถึงเป็นผู้บุกเบิกอุตสาหกรรมการลงทุนในประเทศอินเดีย ปัจจุบันมีฐานลูกค้ามากกว่า 10 ล้านคนและมีสินทรัพย์ ภายใต้การบริหารจัดการสูงถึง 53,120 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ”

Strong Heritage



- Unit Trust of India (UTI) was launched in 1964 by the Government of India
- As a pioneer in development of Capital Market and Unit Trusts in India
- T. Rowe Price International Ltd, acquired a 26% stake in UTI and the remaining 74% continues to be equally held between the four largest State-owned financial institutions: Life Insurance Corporation, State Bank of India, Bank of Baroda and Punjab National Bank.

Reliability & Credibility



- Current AUM is USD 53.12 billion making it the largest domestic asset manager
- Provides support services to the Government of India for managing assets over USD10 billion
- Largest market share of domestic retail assets (> 25%) and largest base of clients (>10 million)
- Largest investment team in India with a robust investment and risks management processes

T. Rowe Price

“ บริษัท T. Rowe Price เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่
ในบริษัท UTI International โดยบริษัท T. Rowe Price
ถือเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
ที่มีความเป็นอิสระในการบริหารจัดการกองทุนระดับสูง
และมีทีมงานด้านวิจัยที่แข็งแกร่งและครอบคลุมทั่วโลก ”

T. Rowe Price – Majority shareholder



- Independent investment management firm headquartered in Baltimore, USA with offices in 16 countries and more than 6000 employees
- AUM of USD 1.04 trillion (as on 30th June, 2018)
- Established in 1937 by Thomas Rowe Price, Jr. and now listed on NASDAQ
- Committed to excellence in service and to putting client interests first



Synergy with UTI

- Streamlining of Investment Management & Risk Management processes
- Global engagement for Investment Research teams
- Reformation of IT systems
- Alignment of Portfolio Manager compensation with global standards
- Global sales support

UTI International

“ ในปัจจุบัน UTI International มีทีมงานด้านการลงทุนและทีมงานนักวิเคราะห์ที่แข็งแกร่งและมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมสูง และคัดสรรทีมงานจากบุคลากรที่มีคุณภาพที่จบจากสถาบันชั้นนำ รวมถึงผู้ที่มีประสบการณ์ในอุตสาหกรรม ”

Strong Fund Management Team



- 16 member Equity Team comprising of HOE, Fund Managers & Research Analysts
- 10 member Fixed Income Team comprising of HOFI, Fund Managers & Analysts
- 1 Chief Economist
- Independent Risk Management team covering Credit Risk, Liquidity Risk and Market Risk

Strong in-house Research Team



- Strong in-house Research Team with expertise in Equities and Fixed Income research to track, research and evaluate macro economic indicators as well as sectors / companies
- Allocation of work on sectoral basis for the Research Team
- Recruited from leading Business Schools & lateral recruits with years of research experience

Investment Manager

“ประสบการณ์ของผู้จัดการกองทุนมากกว่า 18 ปี
ในการบริหารจัดการกองทุน
ช่วยสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุน”

Head Equity : Vetri Subramaniam

Total Work Exp 26 Years



Mr. Vetri Subramaniam is Group President & Head-Equity at UTI AMC Ltd. Vetri is an MBA from IIM, Bangalore and has been associated with Research and Fund Management for over two decades. He has worked with various Institutions like Invesco Asset Management, Kotak Mahindra Asset Management, Motilal Oswal Securities etc.

Portfolio Manager : Ajay Tyagi, CFA

Total Work Exp 18 Years



Mr. Ajay Tyagi, CFA is an executive vice president at UTI Asset Management Company Ltd. and a fund manager in the Equities team. He is presently working as a Fund Manager in the Department of Fund Management where he is managing a few domestic mutual fund schemes and is also an investment advisor to a few India-dedicated offshore funds. He is a CFA Charterholder from The CFA Institute, USA and also holds a Masters degree in Finance from Delhi University.



Accolades from Shinsei UTI India Fund

2018

Best Indian Equity Fund over 10 Years – First Prize
Lipper Fund Awards (Japan)

2015 & 2016

Best Indian Equity Fund over 5 Years – First Prize
Lipper Fund Awards (Japan)

2012 – 2016

Best Performing Indian Equity Fund – First Prize
R&I Fund Awards

2014

Best Performing Indian Equity Fund – First Prize (3-Year Period)
Lipper Fund Awards

2014

Best Performing Indian Equity Fund – First Prize (5-Year Period)
Lipper Fund Awards

2012, 2013

Outstanding Award
R&I Fund Awards

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: <http://www.utifunds.com.sg/about/uti-international/>

ปรัชญาการลงทุนที่เน้นลงทุนในบริษัทที่มีการเติบโตอย่างมีคุณภาพด้วยราคาที่เหมาะสม

Quality



Determined by Capital Efficiency:

- Track record of high and industry leading RoCEs (RoAs for banks and NBFCs) in the past through various points in the cycle
- Ability to sustain high RoCEs / RoAs over next 5-10 years with low volatility
- Tried & Tested business models
- Highly Experienced Management

Growth



Determined by Profitability & Earnings:

- Strong track record of earnings growth over last 5-10 years with stability in margins
- Ability to compound earnings at higher than equity market over the next 5-10 years with strong predictability

Valuation



Determined by:

- Consistency in cash flow generation
- Free cash flow yield (or P/FCF)
- Earnings yield (or P/E)

Portfolio with steady focus for Long Term Wealth Creation

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: UTI India Dynamic Equity Fund Presentation Aug 2018

ปรัชญาการลงทุนที่เน้นลงทุนในบริษัทที่มีการเติบโตอย่างมีคุณภาพด้วยราคาที่เหมาะสม



- Preference for industries with stable and secular growth prospects; while avoiding industries with low predictability.
- Look to invest in companies that can use market slowdown to strengthen their competitive positioning.

Focus on a few good ideas rather than trying to do a lot of things; emphasis on building exposure around businesses that can be understood well.



- Long term investment focus with very low portfolio turnover.
- Ensure a consistent strategy which reduces impact from short term market volatility.

Emphasis on selection of mid and small cap stocks as they are the main alpha generators of the fund.



Focus on the underlying businesses that are part of the portfolio rather than on the state of the market, global / local macro factors.

Bottom-Up Approach

The equity investment portfolio is driven by a highly bottom-up approach which focuses on companies and sectors which demonstrate dynamic quality, growth and valuation attributes.



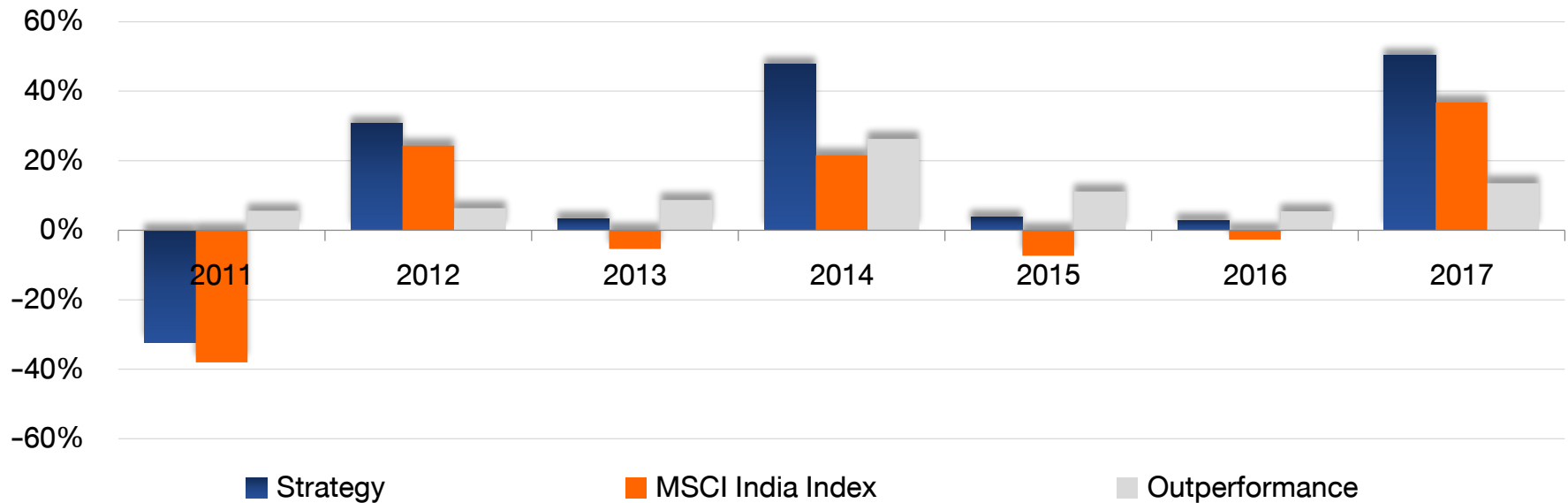
Not averse to taking big sectorial UW/OW positions if longer term drivers are absent/ favourable.



พอร์ตการลงทุน & ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

Portfolio Strategy & Performance Analysis

ผลการดำเนินงานในอดีตของกลยุทธ์การลงทุนในหุ้นประเทศอินเดียในสกุลเงิน USD



Annual Performance

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Strategy	-32.39%	30.68%	3.30%	47.85%	3.76%	2.81%	50.30%
MSCI India Index	-38.03%	24.34%	-5.37%	21.55%	-7.35%	-2.68%	36.78%
Outperformance	5.64%	6.34%	8.67%	26.30%	11.11%	5.49%	13.52%

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: UTI India Dynamic Equity Fund Presentation Aug 2018

ผลการดำเนินงานในอดีตของกลยุทธ์การลงทุนในหุ้นประเทศอินเดียในสกุลเงิน USD

Returns (as of 31 st August, 2018)	Absolute returns		Annualized returns		
	3 months	1 year	3 years	5 years	7 years
Strategy*	4.59%	17.17%	18.04%	25.81%	15.03%
MSCI India Index	5.72%	5.75%	8.95%	12.27%	4.75%

*Please note that performance figures are net of expenses and gross of fees.

Risk Ratios	1 Year	3 Years	5 Years
Standard Deviation			
Strategy	12.70	14.40	16.00
MSCI India Index	13.65	15.08	17.17
Risk Adjusted Return			
Tracking Error	8.21	7.25	8.60
Beta	0.75	0.84	0.79
Sharpe Ratio	1.07	1.02	1.40
Treynor Ratio	0.18	0.18	0.28
Sortino Ratio	1.64	1.45	1.96
Information Ratio	1.28	1.10	1.45

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: UTI India Dynamic Equity Fund Presentation Aug 2018

สัดส่วนการลงทุนของกลยุทธ์แบ่งตามประเภทอุตสาหกรรม (Sector) (31/8/2018)

Sector	Current Weightage		Contribution (Absolute in INR)		
	Portfolio	MSCI	1 Year	3 Years	5 Years
Banking & Financial Services	33.02%	23.63%	3.01%	19.96%	35.47%
Consumer Goods	17.34%	12.27%	1.95%	4.41%	19.01%
Information Technology	13.50%	15.15%	1.12%	3.15%	8.32%
Healthcare	10.92%	5.78%	0.61%	-1.52%	10.27%
Automobile	10.13%	11.62%	0.88%	2.70%	16.97%
Metals	1.46%	4.60%	0.41%	-0.14%	3.48%
Energy	0.00%	14.48%	-0.71%	-6.16%	2.47%

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Note: Sectorial attribution show weights annualized over a year.

Portfolio as of 31st August, 2018, Source: UTI India Dynamic Equity Fund Presentation Aug 2018

สัดส่วนการลงทุนของกลยุทธ์แบ่งตาม Market Cap และหุ้นที่ถือ 10 อันดับแรก (31/8/2018)

No.	Security Name	% of holding
1	BAJAJ FINANCE LTD	8.05%
2	INDUS IND BANK LTD	5.08%
3	HDFC BANK LTD	4.65%
4	YES BANK LTD	4.38%
5	INFOSYS LTD	3.89%
6	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3.38%
7	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	3.36%
8	MINDTREE CONSULTING LTD	3.23%
9	HDFC LTD	2.61%
10	SHREE CEMENT LTD	2.60%

Fund	Weighted Average Market Cap
Strategy	USD 19.73 Bn

Market Capitalization (%)

Large	Mid	Small
58.86%	29.79%	9.03%

	Aggressive	Moderate	Conservative
Large Cap			
Large & Mid-Cap			
Mid & Small-Cap			

Valuation ของกลยุทธ์การลงทุนเปรียบเทียบกับ MSCI India

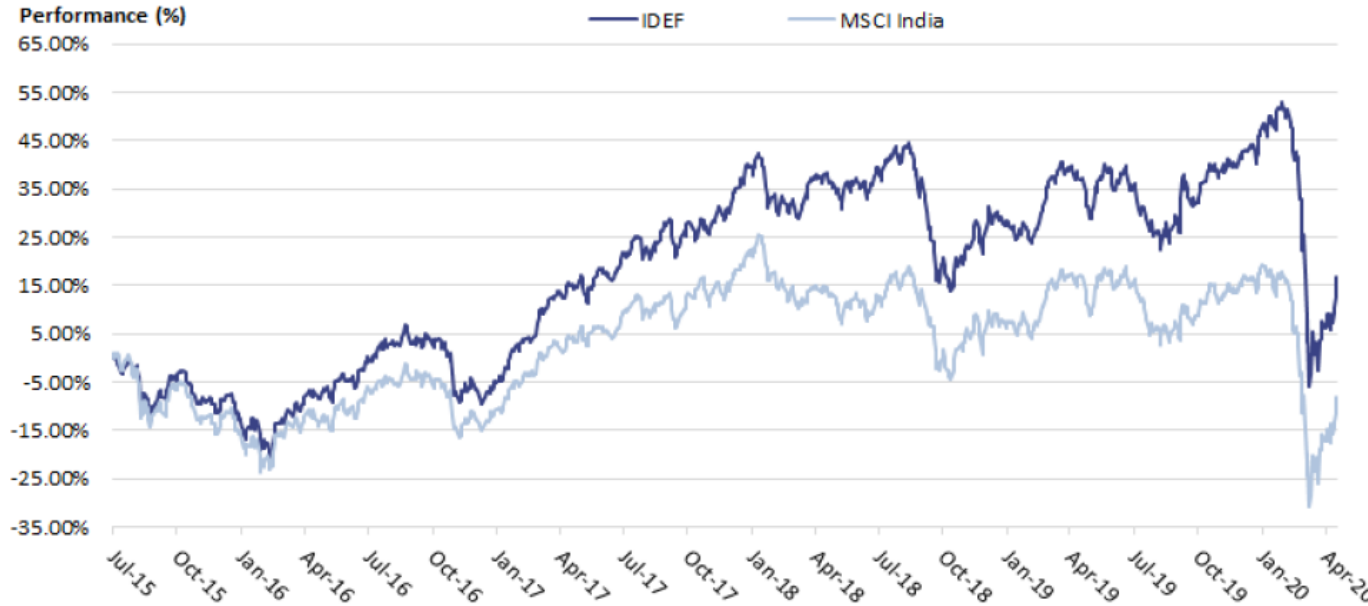
Valuation	Strategy	MSCI India
Price to Earning Ratio (Forward FY 19)	29.13	18.66
Price to Book Ratio (Forward FY 19)	5.48	2.81
Free Cash Flow Yield (Trailing FY 17)	2.42%	1.18%
Return on Equity (Trailing FY 17)	22.42 %	20.34 %

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

As of 31st August, 2018, Source - Bloomberg

Source: UTI India Dynamic Equity Fund Presentation Aug 2018

ผลการดำเนินงานของกองทุน UTI India Dynamic Equity Fund



3.28% ต่อปี
UTI India Dynamic Equity Fund

-0.33% ต่อปี
Benchmark : MSCI India

ผลการดำเนินงานของกองทุน (As of 31/8/2018)	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี*	3 ปี*	ตั้งแต่เริ่ม จัดตั้งกองทุน* (15/7/2015)
UTI India Dynamic Equity Fund	-12.93%	-21.34%	-16.74%	-14.88%	0.47%	3.28%
MSCI India Index (USD)	-15.52%	-19.27%	-19.23%	-20.23%	-2.57%	-0.33%

ผลการดำเนินงานส่วนที่เกิน 1 ปี แสดงเป็นอัตราผลตอบแทนค่าเฉลี่ยต่อปี (Annualized Return)

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียดข้อมูลกองทุน

UTI India Dynamic Equity Fund



ตัวอย่างบริษัทจดทะเบียน ที่กองทุนลงทุน	ผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัท	Estimated PE 2020	Estimated 2020 EPS Growth	Consensus		
				Buy	Hold	Sell
กลุ่มการเงินการธนาคาร						
IndusInd Bank LTD	ธนาคารพาณิชย์ให้บริการทั้งลูกค้ารายใหญ่และรายย่อย โดยการให้บริการแบ่งเป็น 4 กลุ่มหลัก คือ Treasury, Corporate/Wholesale Banking, Retail Banking และ อื่นๆ	6.53	10.45%	34(60.7%)	14(25.0%)	8(14.3%)
HDFC BANK	ให้บริการทางการเงินแก่ลูกค้ารายบุคคลและธุรกิจในอินเดีย มาตรฐานฮ่องกง และ ดูไบ เป็นธนาคารเอกชนที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศอินเดีย	19.45	2.12%	51(92.7%)	3(5.4%)	1(1.8%)
Kotak Mahindra Bank LTD	ธนาคารเอกชนที่ใหญ่เป็นอันดับ 2 ของประเทศอินเดีย ให้บริการหลากหลายทั้ง Personal Finance, Investment Banking, Wealth Management และ ประกันต่างๆ	30.83	-5.84%	32(71.1%)	9(18.7%)	4(5.2%)
Infosys LTD	บริษัทให้คำปรึกษาด้านธุรกิจ บริการด้าน IT และการ outsourcing มีขนาดใหญ่เป็นอันดับ 2 ของอินเดีย	103.63	84.77%	36(87.8%)	9(9.7%)	3(6.2%)
TATA Consultancy Services LTD	ทำธุรกิจให้บริการด้านที่ปรึกษาและให้บริการไอทีที่ให้บริการหลากหลายผ่าน Cloud-based และมีลูกค้าอยู่ในหลายกลุ่มธุรกิจ เช่น การเงิน การธนาคาร การแพทย์ และการคมนาคมขนส่ง เป็นต้น	24.62	14.03%	19(39.5%)	18(37.5%)	11(23.0%)
Larsen & Toubro Infotech LTD	ผู้ให้บริการคำปรึกษาและบริการไอทีสำหรับองค์กร มีสำนักงานให้บริการกระจายอยู่ในทุกภูมิภาคทั่วโลก	13.71	-	42(97.6%)	0(0.0%)	1(2.4%)
Bajaj Finance LTD	เป็นสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร ให้บริการสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคต่างๆ และการลงทุนในกองทุนรวมและเงินฝากประจำ	30.64	-11.16%	21(60.0%)	7(24.3%)	4(3.2%)
Shree Cement LTD	ผลิตและจำหน่ายปูนซีเมนต์อันดับ 2 ของประเทศอินเดียและยังมีโรงงานผลิตไฟฟ้าที่สามารถผลิตไฟได้นมากถึง 639.7 เมกะวัตต์	54.72	-11.81%	15(32.6%)	14(33.3%)	13(30.9%)

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุน ASP-INDIA

ผลการดำเนินงานของกองทุน ASP-INDIA ข้อมูล ณ วันที่ 29 พ.ค. 2563

Return



ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
(6 พ.ย. 61)
-10.16%

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (06/11/2018)
ผลตอบแทนกองทุนรวม(%)	-23.69	-22.68	-22.81	-21.41	-	-	-	-10.49
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด(%)	-18.73	-11.85	-17.27	-17.27	-	-	-	-5.84
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	41.51	52.54	38.21	29.25	-	-	-	24.52
ความผันผวนดัชนีชี้วัด (%)	43.79	55.25	40.39	30.24	-	-	-	25.31

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



รายละเอียดกองทุน ASP-INDIA

ความเสี่ยงระดับ 6



ชื่อโครงการ	กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้ Asset Plus India Dynamic Equity Fund (ASP-INDIA)
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน	กองทุน Feeder Fund ตราสารทุน
มูลค่าโครงการ	3,000 ล้านบาท
นโยบายการลงทุน	<p>เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ คือ กองทุน UTI India Dynamic Equity Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน Institutional Class โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน</p> <p>กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management (EPM)) รวมถึงเพื่อการป้องกันความเสี่ยง แต่กองทุน ASP-INDIA อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management (EPM)) ซึ่งรวมถึงการป้องกันความเสี่ยงที่มีอยู่จากการลงทุน</p> <p>บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Fund) หรือลงทุนในตราสารทุนโดยตรงในต่างประเทศได้ หรือสามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (Risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน</p>
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	<p>สำหรับการลงทุนในต่างประเทศในสภาวะการณ์ปกติกองทุน จะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเกือบทั้งหมด ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ</p> <p>อย่างไรก็ดีในกรณีที่สภาวะการณ์ไม่ปกติกองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน</p>

ระดับความเสี่ยงกองทุน	
วันทำการซื้อหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ⁽¹⁾ ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ จนถึง 15.00 น.
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	ครั้งแรก 5,000 บาท ถัดไป 5,000 บาท
วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ⁽¹⁾ ตั้งแต่เวลาเปิดทำการจนถึง 15.00 น.
มูลค่าขั้นต่ำการขายคืน	ไม่กำหนด (และไม่มีการกำหนดยอดคงเหลือขั้นต่ำ)
ระยะเวลาการชำระคืน	ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันคำนวณ NAV และราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)	
ค่าธรรมเนียมการขาย ⁽²⁾	ไม่เกิน 2.00%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน ⁽²⁾	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ ⁽²⁾	ไม่เกิน 2.00% ต่อปี (เก็บจริง 1.6100%)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ⁽²⁾	ไม่เกิน 0.08% ต่อปี (เก็บจริง 0.0321%)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ⁽²⁾	ไม่เกิน 1.00% ต่อปี
เพดานค่าธรรมเนียมรวม ⁽²⁾	ไม่เกิน 4.49% ต่อปี

⁽¹⁾วันทำการซื้อขายของกองทุน หมายถึง วันทำการปกติของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด, บริษัทจัดการกองทุนต่างประเทศที่ไปลงทุน, และประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (ถ้ามี),

⁽²⁾ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่ยังรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดจะถือเป็นภาระของกองทุนรวม

ปัจจัยความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคา หรือผลตอบแทนโดยรวมของตราสารปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ หรือภาวะตลาด เช่น การเมือง เศรษฐกิจ ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะกระจายการลงทุน โดยวิเคราะห์ข้อมูลของตราสาร และสภาวะการลงทุนในขณะนั้น

ปัจจัยความเสี่ยงทางด้านการเมือง และเศรษฐกิจของประเทศที่กองทุนไปลงทุน (Country and Political Risk)

เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศตั้งแต่ 80% ขึ้นไป จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิดและนำมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ

ปัจจัยความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)

เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศตั้งแต่ 80% ขึ้นไป กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนและอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะดำเนินการบริหารความเสี่ยงประเภทนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด รวมถึงนำข้อมูล Scoring ที่ได้จากแบบจำลองของทาง Bloomberg สำหรับแต่ละประเทศคู่ค้าที่บริษัทจัดการมีสัดส่วนการลงทุนมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ

ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากโอกาสในการซื้อหรือขายตราสารมีจำกัด

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่มีสภาพคล่องสูงถึงปานกลางเพื่อความคล่องตัวในการบริหารกองทุน

ปัจจัยความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Leverage Risk)

เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีความผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ย่อมทำให้สินทรัพย์สุทธิมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Asset)

กรณีที่กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวเพื่อป้องกันความเสี่ยง กองทุนจะผูกพันตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาป้องกันความเสี่ยง ซึ่งราคา ณ วันใช้สิทธิอาจมากกว่า หรือน้อยกว่าราคาตลาดขณะนั้น ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงนั้น อาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และกรณีที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ผิด กองทุนอาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์สถานการณ์อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปในทิศทางที่ถูกต้อง เพื่อป้องกันความเสี่ยงและเพื่อให้กองทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น โดยจะลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมกับหลักทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท อาจเป็นเหตุให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนมีหน้าที่วิเคราะห์สถานะทางการเงิน การบริหารของบริษัทที่ลงทุน รวมทั้งธุรกิจและอุตสาหกรรมประเภทเดียวกันของบริษัทนั้นๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้น และหรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่ผู้ออกตราสารมีความมั่นคง มีสถานะการเงินที่ดี และจะได้มีการจัดทำการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตของผู้ออกตราสาร รวมถึงอัตราส่วนด้านสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงบาทแข็ง กองทุนรวมจะได้รับเงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงเงินบาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงบาทอ่อนก็อาจได้รับผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนสกุลเงิน

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างค่าเงินสกุลพื้นฐานที่ลงทุนกับค่าเงินบาท โดยกองทุนมีนโยบายที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเกือบทั้งหมดในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ อย่างไรก็ตามก็ดี ในกรณีที่สภาพการณ์ไม่ปกติ กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ยกตัวอย่างเช่น กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อค่าเงินระยะยาว กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เป็นต้น

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด แม้บริษัทจัดการจะได้รับความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ความไม่ถูกต้อง หรือการตกหล่นของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายเกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ กันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น และบริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อมูลเกี่ยวกับประเทศ เศรษฐกิจ ตลาด หรือบริษัทต่าง ๆ) ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้ ผลการดำเนินงานของกองทุนหรือบริษัทจัดการในอดีตมิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตของกองทุนหรือบริษัทจัดการ และอาจมีกรณีที่ผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างผิดพลาดความคาดหมายเนื่องจากเหตุการณ์หรือปัจจัยต่าง ๆ ที่ไม่เป็นปกติได้ การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และไม่ถือว่าบริษัทจัดการ และ/หรือ บริษัทในเครือหรือผู้ดำเนินการขายของบริษัทจัดการได้รับประกันการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนแต่อย่างใด นอกจากนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือความเสี่ยงอื่น ๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเลยก็ได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน คำเตือน และเอกสารที่เกี่ยวข้องก่อนทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุน และในการทำธุรกรรมต่าง ๆ เพื่อหน่วยลงทุนนั้นจะต้องทำตามรูปแบบและวิธีการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตามเว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควรโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูง และสามารถรับความเสี่ยงสูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนจึงควรลงทุนในกองทุนรวมเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง

Disclaimers

This presentation (the “Presentation”) is for informational purposes only and is furnished on a confidential basis. The Presentation is not an offer to sell, nor a solicitation of an offer to buy, any security, and may not be used or relied upon in connection with any offer or solicitation.

The Presentation contains information that has been or may have been provided by a number of sources. Neither Asset Plus Fund Management Company Limited and its affiliated companies (collectively “Asset Plus”) has separately verified the information provided from outside sources. Nothing contained herein shall constitute any representation or warranty and no responsibility or liability is accepted by Asset Plus as to the accuracy or completeness of any information supplied herein. Before relying on this information Asset Plus advises the recipient of this information to perform independent verification of the data and conduct his own analysis hereto with appropriate advisors.

Any forward looking statements, results or valuations in the Presentation are based upon current assumptions, may be simplified and may depend upon events outside Asset Plus’s control. Other events, which were not taken into account, may occur and may significantly affect Asset Plus’s analysis. Therefore, changes to any assumptions may have a material impact on any valuations or projections. Actual results may therefore be materially different from any forecast, opinion or valuation in this Presentation.

No representation or warranty is made as to future performance or such projections or estimates. In considering any performance data contained herein the recipient should bear in mind that past performance is not indicative of future results, and there can be no assurance that future results are comparable to results stated herein. The results referred to in this presentation are unaudited.

Asset Plus is not offering and does not purpose to offer tax, regulatory, accounting, legal, investment or any other advice in relation to the recipient of this information and this information should not and cannot be relied upon as such. Recipients of this Presentation should inform themselves about and observe all legal and regulatory requirements

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

Customer Care 02-672-1111

โทรสาร 02-672-1180

www.assetfund.co.th

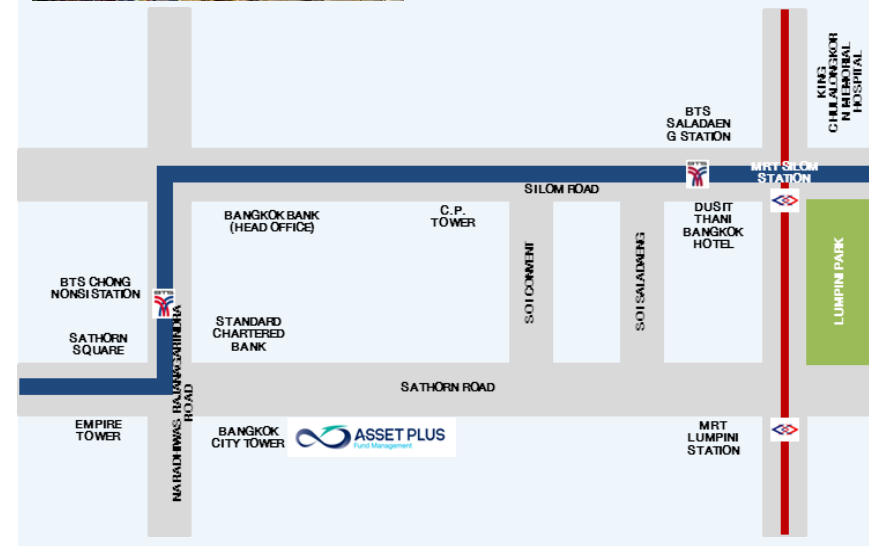
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า
เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

เฉพาะส่วนที่มีการลงทุนในต่างประเทศป้องกันความเสี่ยงจากอัตรา
แลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
ทั้งนี้ ในกรณีที่สภาวการณ์ไม่ปกติอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยง
ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับ
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



ชั้น 17 อาคารสารคดีทาวเวอร์
เลขที่ 175 สาทรใต้ แขวงทุ่ง
มหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ
10120





Asset Plus Fund Management

Customer Care 0 2672 1111 Fax 0 2672 1180

www.assetfund.co.th