กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แอคทีฟ แอสเซท แอลโลเคชั่น

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

ASSET PLUS Fund Management

As of 29 February 2024

เสริมอาวุธลดความผันผวน เพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว

จบปัญหาการลงทุนเหล่านี้ด้วย ASP-AAA

- ลงทุนผิดจังหวะเวลา
- ตราสารหนี้ผลตอบแทนต่ำ
- หุ้นผันผวนเกินไป

กองทุนผสมที่ช่วยลดความผันผวนและสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนที่เหมาะสม

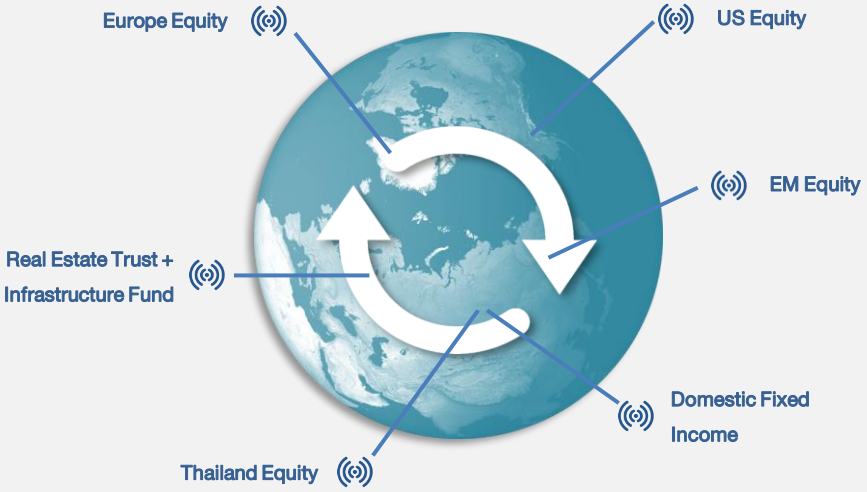
บริหารเชิงรุก ด้วยกลยุทธ์กระจายการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ โดยมีการปรับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนตามสัญญาณจากตัวชี้วัดทางการลงทุนในด้านต่างๆ เพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยง

Strategic Asset Allocation

- Earning Yield Gap (Fed Model)
- Business Cycle / Economic Signals
- Fundamental / Valuation Signals
- Sentiment Signals
- Momentum Signals

Tactical Asset Allocation

- Volatility Budgeting



สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชั่น : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน "โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"

เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แอคทีฟ แอสเซท แอลโลเคชั่น

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

ASSET PLUS Fund Management

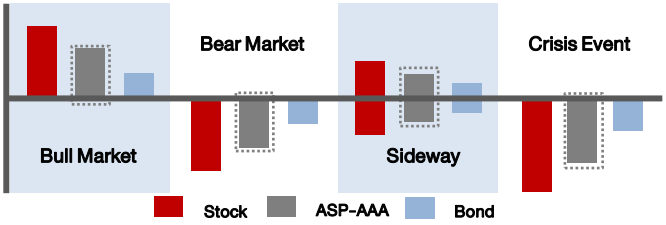
As of 29 February 2024

ทำไมถึงต้องลงทุนในกองทุน ASP-AAA

All Weather Strategy

มีการปรับเปลี่ยนน้ำหนัก
ของสินทรัพย์ต่างๆ
ได้อย่างยืดหยุ่นตามสภาวะตลาด

กลยุทธ์ที่มุ่งเน้นการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสม ภายใต้การควบคุมความผันผวน
ทำให้ผู้ถือหน่วยสามารถถือหน่วยลงทุนได้ระยะยาว ไม่ว่าตลาดจะอยู่ในวัฏจักรใด



Chasing Global Opportunity

นโยบายการลงทุนที่เปิดกว้าง
กองทุนสามารถลงทุนได้ใน
ทุกประเทศทั่วโลก

สามารถลงทุนได้ทั่วโลก เปิดกว้างโอกาสสร้างผลตอบแทน
ด้วยตราสารและแหล่งการลงทุนที่คัดเลือกมาอย่างเหมาะสม

Benefit of Diversification

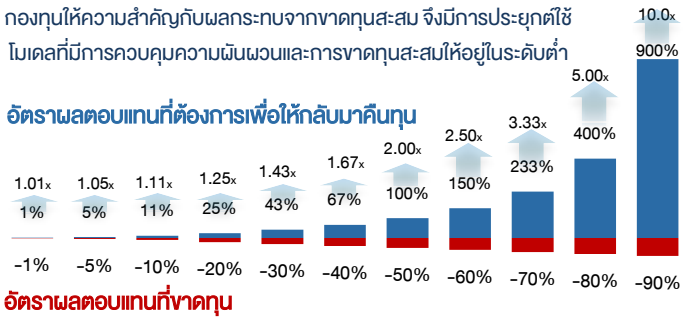
ด้วยนโยบายการลงทุนที่สามารถลงทุนได้
ในหลายสินทรัพย์ ดังนั้น กองทุนจึงไม่มี
การลงทุนกระจุกตัวและได้รับผลประโยชน์
จากการกระจายความเสี่ยงอย่างเต็มที่

การกระจายการลงทุนในหลายสินทรัพย์ และไม่ลงทุนกระจุกตัว ช่วยลดความเสี่ยง
ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์เฉพาะกับสินทรัพย์ใดๆ หรือตราสารรายตัวใดๆ

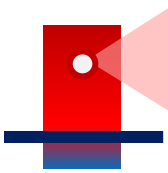
Minimizing Maximum drawdown

ด้วยโมเดลการลงทุนที่มีการคัดเลือกสัดส่วนการลงทุนที่ให้มีความเสี่ยงต่ำ และมีผลตอบแทนที่เหมาะสม
ประกอบกับการทำ Tactical Allocation ที่ใช้โมเดลควบคุม Volatility

กองทุนให้ความสำคัญกับผลกระทบจากขาดทุนสะสม จึงมีการประยุกต์ใช้
โมเดลที่มีการควบคุมความผันผวนและการขาดทุนสะสมให้อยู่ในระดับต่ำ



มากกว่า Multi Asset Fund ทั่วๆไป กองทุน ASP-AAA มีกระบวนการ
ที่จะลดความผันผวนและควบคุมความเสี่ยงด้วย Tactical Allocation
ที่มุ่งเน้นควบคุมความเสี่ยงบน Risk Budgeting ที่กำหนด



**ในกรณีที่ความผันผวนระยะสั้น (6-Month Volatility)
สูงกว่าความผันผวนระยะยาว
กองทุนจะลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารนั้นๆ**

ความผันผวนระยะยาว (5-Year Volatility)

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชั่น : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน "โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"

เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุน
ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แอคทีฟ แอสเซท แอลโลเคชั่น

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

ASSET PLUS Fund Management

As of 29 February 2024

ตราสารที่กองทุนลงทุน

Bond

- **Domestic Corporate Bond** เน้นลงทุนในตราสารหนี้**ของบริษัทเอกชนชั้นนำในประเทศ**
- ระดับ **Investment Grade** (BBB-) ขึ้นไป

Equity

- **Invest in Global Equity through ETF only** เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลกผ่าน ETF เพื่อกระจายความเสี่ยง
- ไม่ลงทุนในหุ้นรายตัวเพื่อ**ลดความเสี่ยงจาก Stock-Selection Risk**

Property Fund / REIT / Infrastructure Fund

- เน้นลงทุนใน Property Fund / REIT / Infrastructure Fund **ในประเทศเป็นหลัก**
- กระแสเงินสดที่สม่ำเสมอจากการลงทุนจะช่วยลดความผันผวน

Alternative Asset

- นโยบายการลงทุนเปิดให้มีการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก เช่น น้ำมัน / สินค้าโภคภัณฑ์
- ทั้งนี้ในเบื้องต้นกองทุนยังไม่มีการลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์ทางเลือก

หลักการในการลงทุนของกองทุน ASP-AAA

Strategic Asset Allocation

Long-term, core holdings are rebalanced periodically to keep exposures aligned with target allocations.

+

Tactical Asset Allocation

Actively adjusted and allocated under risk budgeting to control volatility not to exceed long-term volatility

1. Set Neutral Allocation

- Markowitz mean-variance portfolio optimization
- Neutral Allocation derived from efficient portfolio
- Long-term investment in various asset classes that provides the best efficient risk-adjusted return

2. Set SAA bias based on Macro Signals

- To define attractiveness of asset classes within the portfolio with SAA Signals including Macroeconomic, Fundamental & Valuation, Sentiment, Momentum Signal
- Data-dependent discretionary allocation
- Annual plan with quarterly review

Strategic Asset Allocation

Tactical Asset Allocation

3.Control Volatility

- Dynamically and Tactically increase / decrease weight of each asset class under Risk Budgeting process to control volatility not to exceed long-term volatility

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชั่น : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน "โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"

เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุน

ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

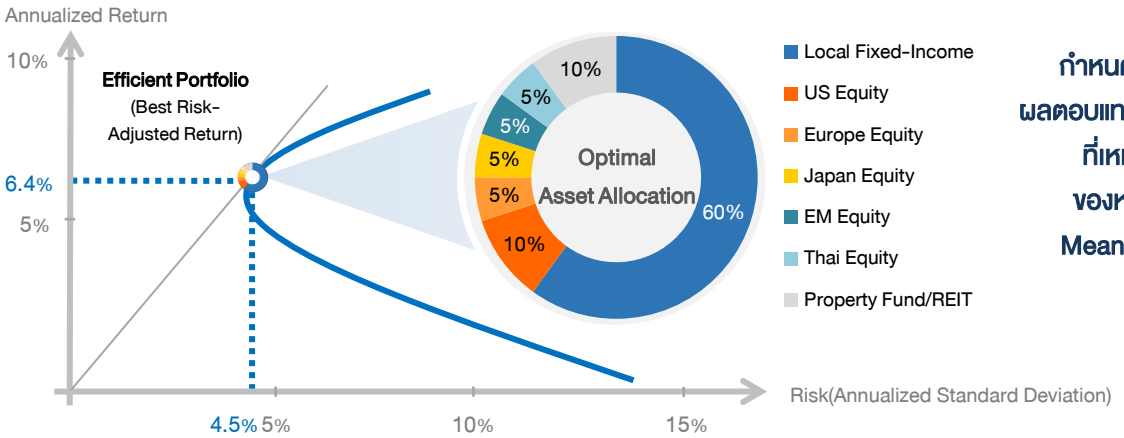
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แอคทีฟ แอสเซท แอลโลเคชั่น

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

ASSET PLUS Fund Management

As of 29 February 2024

1. Set Neutral Allocation under Markowitz Mean-Variance Portfolio Optimization Framework



กำหนดสัดส่วนตั้งต้นที่ให้ค่าผลตอบแทนต่อหน่วยของความเสี่ยงที่เหมาะสมภายใต้กรอบของหลักการ Markowitz Mean-Variance Portfolio Optimization

Mean Variance Frontier is calculated with data period from 1 October 2009 to 1 November 2018, We use Thai Corporate Bond TBC1TOTR Index as a proxy for Fixed-Income, SETPREITs as a proxy for Property Fund/REIT, For equity investment, we use SPDR S&P500 ETF for US Equity + iShares STOXX Europe ETF for Europe Equity + MAXIS TOPIX ETF for Japan Equity, iShare MSCI Emerging Markets ETF for EM Equity + ThaiDEX SET50 ETF for Thai Equity. It delivers Sharpe Ratio approximately 1.43 given Risk Free Rate at 0%

จะเห็นได้ว่าสัดส่วนที่ได้ มีการลงทุนในประเทศไทยเป็นหลัก ทำไมถึงเน้นการลงทุนในประเทศเป็นหลัก ?

- จำนวน Trading Activities ของตลาดตราสารหนี้ของไทยอยู่ในระดับที่เหมาะสมและต่ำกว่าตลาดของประเทศพัฒนาแล้ว ทำให้มีความผันผวนของราคาที่ต่ำกว่า
- แม้ว่าอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในประเทศที่นำเสนออยู่ในปัจจุบันในบางประเทศจะมีความน่าสนใจ อย่างไรก็ตามเมื่อปรับเทียบต้นทุนจากการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Cost) พบว่ามีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจน้อยกว่าการลงทุนในประเทศ

- ในเบื้องต้นเราลงทุนหุ้นไทยในสัดส่วนประมาณ 5% ของกองทุน เนื่องจากการเข้าถึงข้อมูล (Local Data Accessibility) ที่มากกว่า ทำให้ผู้จัดการกองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลในการคิดวิเคราะห์ ประกอบการตัดสินในการลงทุนได้รวดเร็วและมีประสิทธิภาพสูงกว่าการลงทุนในต่างประเทศ
- เนื่องจากการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์นั้นสิ่งสำคัญที่สุดคือ ทำเลที่ตั้ง ดังนั้น การลงไปดูพื้นที่สถานที่ตั้งจริงๆจึงเป็นสิ่งสำคัญ เราจึงเน้นลงทุนในประเทศเป็นหลักด้วยเหตุผลในแง่ความสะดวกในการเก็บข้อมูลจากพื้นที่เห็นจริง (Local Visibility on Infrastructure)

2. Set Strategic Asset Allocation (SAA) bias based on Macro Signals

Earning Yield Gap (Fed Model)

This involves a model that compares earnings yields (the inverse of the price/earnings [P/E] ratio)

Business Cycle / Macroeconomics Signals

These signals attempt to find value-added by timing the business-cycle-related variation in market risk premiums and firms' earnings.

Fundamental / Valuation Signals

Using fundamental firm-valuation metrics, such as dividend yield, book/market ratio, and P/E ratio, to determine relative valuation.

Sentiment Signals

These signals attempt to add value through a contrarian strategy that looks for extreme levels of sentiment to identify deviations from equilibrium.

Momentum Signals

Typical momentum signals include technical indicators, earnings growth, and changes in fund flow. Momentum signals can be at odds with fundamental or business-cycle signals at times.

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชั่น : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน "โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"

เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

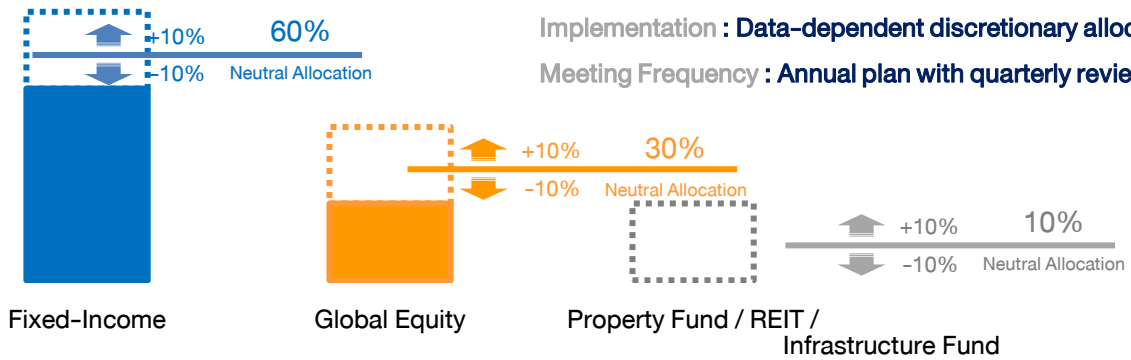
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แอคทีฟ แอสเซท แอลโลเคชั่น

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

ASSET PLUS Fund Management

As of 29 February 2024

มีการปรับสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์แต่ละประเภทตามสัญญาณจากปัจจัยต่างๆที่สะท้อนภาพตลาด

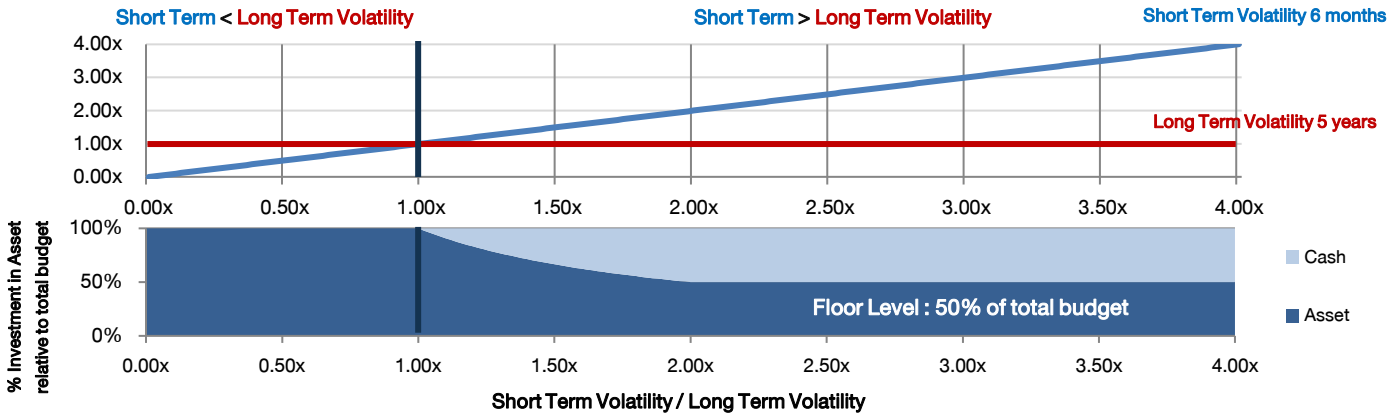


Implementation : **Data-dependent discretionary allocation**

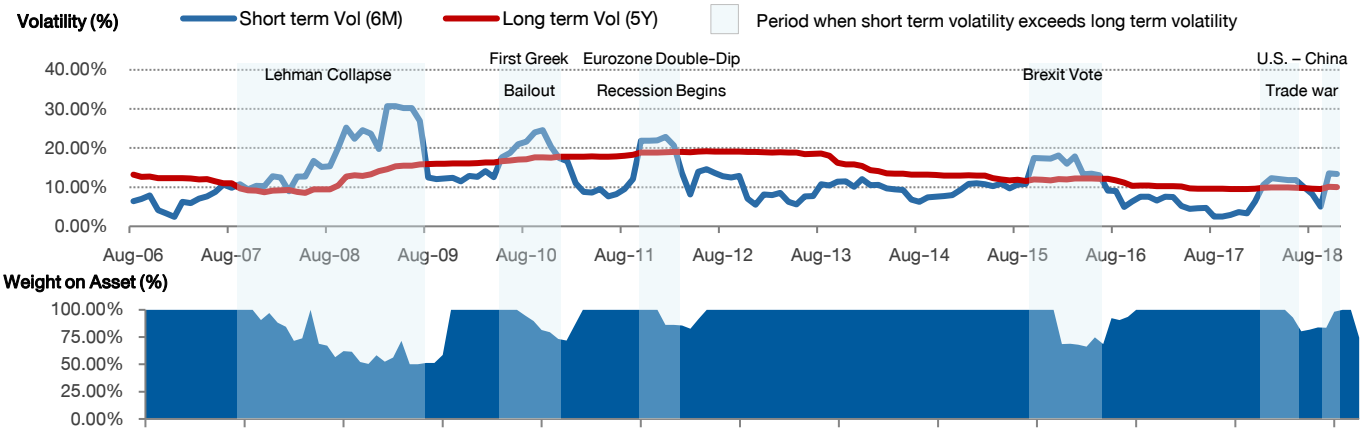
Meeting Frequency : **Annual plan with quarterly review**

3. Control Volatility : Risk budgeting to control volatility not to exceed long-term volatility

Rules Base : Raise cash when short term volatility exceeds long term volatility



ในช่วงที่มีความผันผวนมากผิดปกติ กองทุนมีการควบคุมความผันผวนของพอร์ตการลงทุน
โดยจะทำการปรับลดสัดส่วนเมื่อค่าความผันผวนเฉลี่ยในระยะสั้น (6M) สูงขึ้นเกินค่าความผันผวนเฉลี่ยระยะยาว (5Y)



สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชั่น : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน "โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"

เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุน

ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แอคทีฟ แอสเซท แอลโลเคชั่น

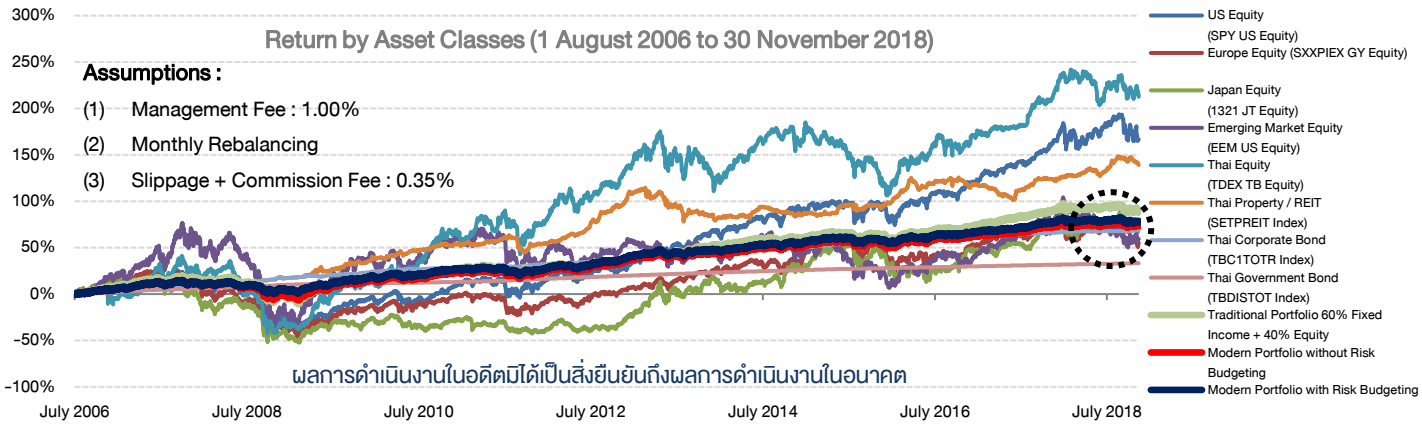
Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

ASSET PLUS Fund Management

As of 29 February 2024

Backtesting : ผลจากการควบคุมความเสี่ยงด้วยวิธี Risk Budgeting ส่งผลต่อกองทุนอย่างไรบ้าง?

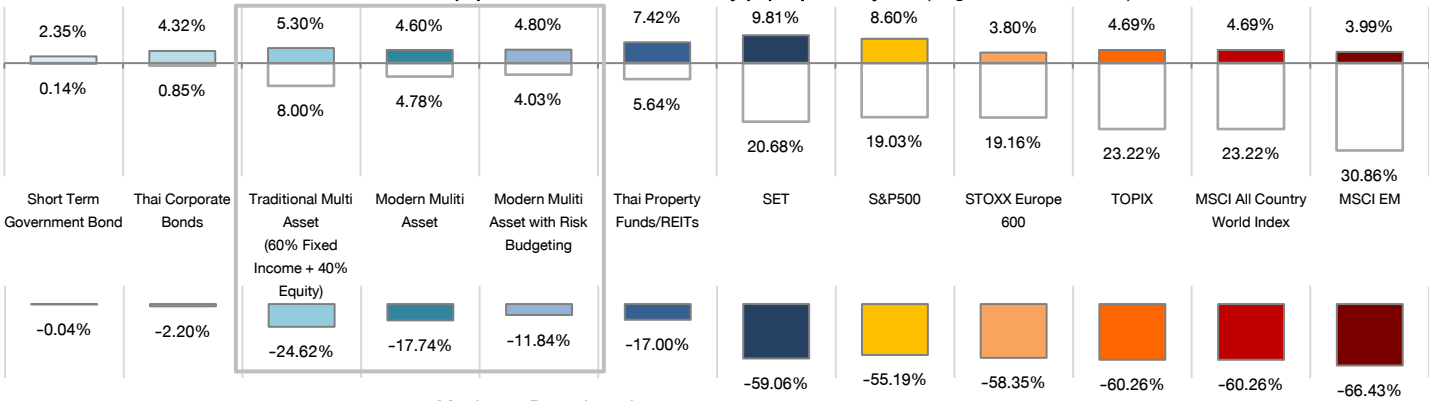
กองทุน ASP-AAA มีความผันผวนต่ำ ให้ผลตอบแทนที่ดีปานกลางเมื่อเทียบกับตราสารประเภทอื่นๆ



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Risk Budgeting ช่วยลดความผันผวน และ ลดการขาดทุนสะสมที่ต่ำกว่า Multi Asset Class ทั่วไป

■ **Annualized Return (%) and** □ **Annualized Volatility (%) in past 14 years** (Aug 2006 to Nov 2018)



Maximum Drawdown in past 14 years (Aug 2006 to Nov 2018)

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Dates	Short Term Government Bond	Thai Corporate Bonds	Traditional Multi Asset (60% Fixed Income + 40% Equity)	Modern Multi Asset	Modern Multi Asset with Risk Budgeting	Thai Property Funds/REITs	SET	S&P500	STOXX Europe 600	TOPIX	MSCI All Country World Index	MSCI EM
Return	2.35%	4.32%	5.30%	4.60%	4.80%	7.42%	9.81%	8.60%	3.80%	4.69%	4.69%	3.99%
Risk	0.14%	0.85%	8.00%	4.78%	4.03%	5.64%	20.68%	19.03%	19.16%	23.22%	23.22%	30.86%
Max Drawdown	-0.04%	-2.20%	-24.62%	-17.74%	-11.84%	-17.00%	-59.06%	-55.19%	-58.35%	-60.26%	-60.26%	-66.43%
Sharpe Ratio	**N/A**	**N/A**	**0.66**	**0.96**	**1.19**	**1.31**	**0.47**	**0.45**	**0.20**	**0.20**	**0.20**	**0.13**
RoMaD (Return over Maximum Drawdown)	**N/A**	**N/A**	**0.22**	**0.26**	**0.40**	**0.44**	**0.17**	**0.16**	**0.07**	**0.08**	**0.08**	**0.06**

Remark : (1) Traditional Multi Asset = 60% Fixed Income + 40% Equity

(2) Modern Portfolio is constructed by investing 60% in TBC1TOTR index 10% in S&P500 Index + 5% STOXX Europe 600 + 5% TOPIX + 5% in MSCI Emerging Market + 5% in SET + 10% in SETPREIT, Weight on each asset class is derived by modern portfolio theory under efficient frontier theory

(3) Modern Portfolio with risk budgeting = Modern Portfolio + Tactical Allocation with Risk Budgeting

Source : Asset Plus Fund Management, Bloomberg as of Nov 2018

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชั่น : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน "โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"

เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แอคทีฟ แอสเซท แอลโลเคชั่น

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

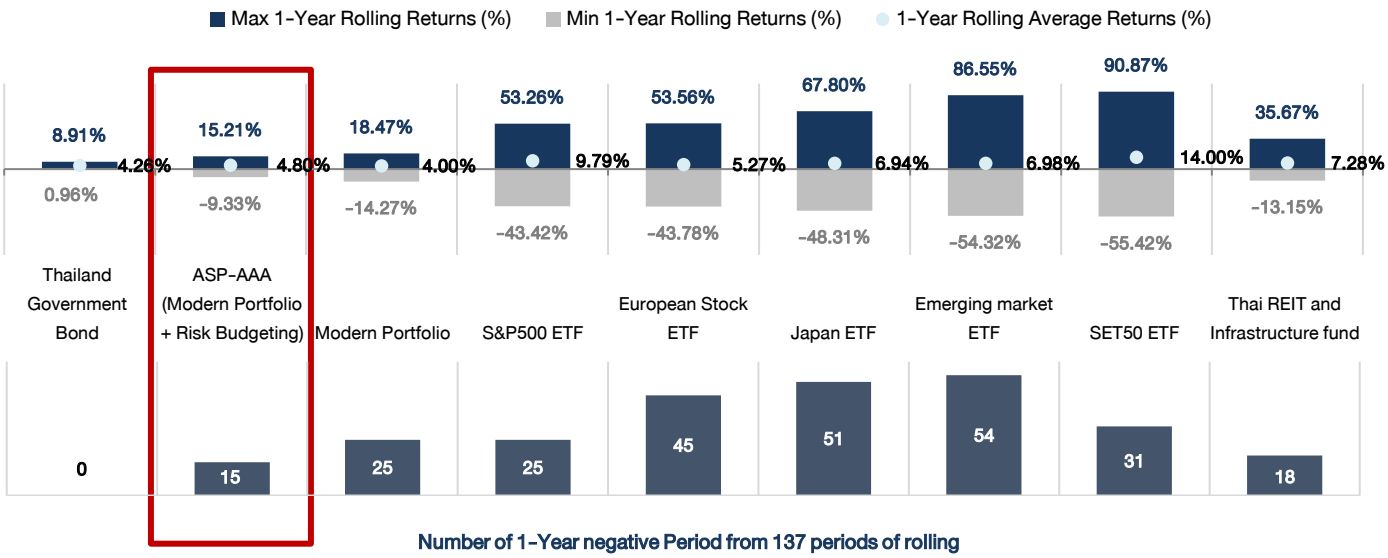
ASSET PLUS Fund Management

As of 29 February 2024

Backtesting : Risk Budgeting มีส่วนช่วยในลดปัญหาการเข้าลงทุนผิดจังหวะได้อย่างไร?

เมื่อทำการทดสอบย้อนหลังโดยกำหนดให้นักลงทุนมีระยะเวลาในการลงทุน 1 ปี และเข้าไปลงทุนทุกๆเดือน

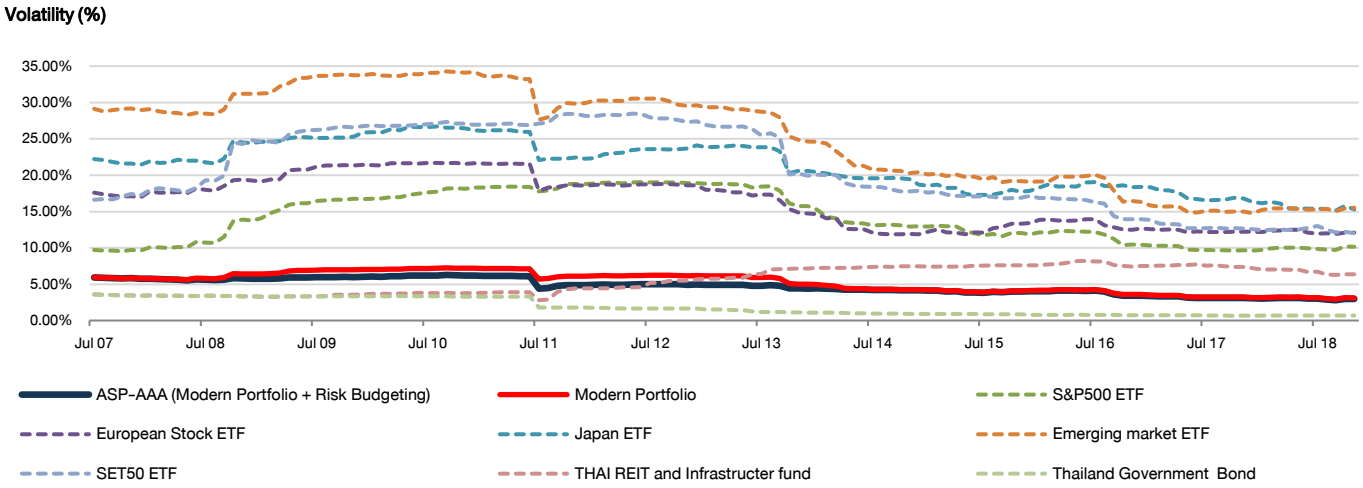
พบว่ากองทุน ASP-AAA มีช่วงเวลาที่ผลตอบแทนติดลบประมาณ 11%



Number of 1-Year negative Period from 137 periods of rolling

Risk Budgeting Model ช่วยควบคุมความผันผวนให้อยู่ในระดับที่กำหนดไว้ประมาณ 4%-5%

ช่วยลดปัญหาการจับจังหวะเข้าลงทุน เนื่องจากมีความผันผวนต่ำ



Tested Period : 1 August 2006 – 30 November 2018, Number of 1-Year rolling sample :137, Number of Monthly Return Sample : 148

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Assumptions : (1) Management Fee : 1.00%, (2) Monthly Rebalancing, (3) Slippage + Commission Fee : 0.35%

Remark : (1) Modern Portfolio is constructed by investing 60% in TBC1TOTR index 10% in S&P500 Index + 5% STOXX Europe 600 + 5% TOPIX + 5% in MSCI Emerging Market + 5% in TDEX SET50 + 10% in SETPREIT, Weight on each asset class is derived by modern portfolio theory under efficient frontier theory

(2) Modern Portfolio with risk budgeting = Modern Portfolio + Tactical Allocation with Risk Budgeting

Source : Asset Plus Fund Management, Bloomberg as of Nov 2018

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชั่น : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน "โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"

เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แอคทีฟ แอสเซท แอลโลเคชั่น

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

ASSET PLUS Fund Management

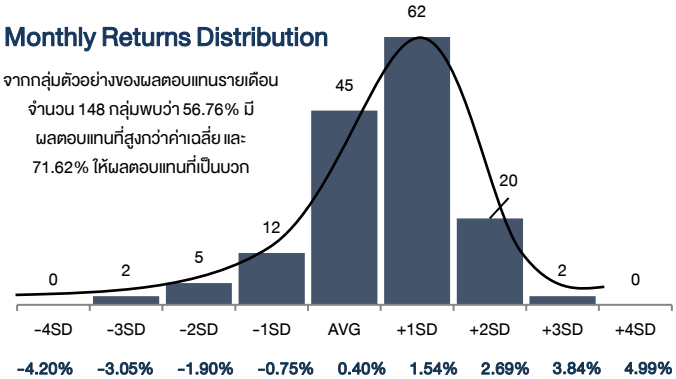
As of 29 February 2024

Backtesting : Risk Budgeting มีส่วนช่วยในลดปัญหาการเข้าลงทุนผิดจังหวะได้อย่างไร?

จากการทดสอบ Backtesting การกระจายตัวของผลตอบแทนของการลงทุน
แสดงถึงโอกาสที่ผลตอบแทนจะคลาดเคลื่อนจากค่าเฉลี่ยในอัตราที่ต่ำ ช่วยลดปัญหาในการจับจังหวะในการเข้าลงทุน

Monthly Returns Distribution

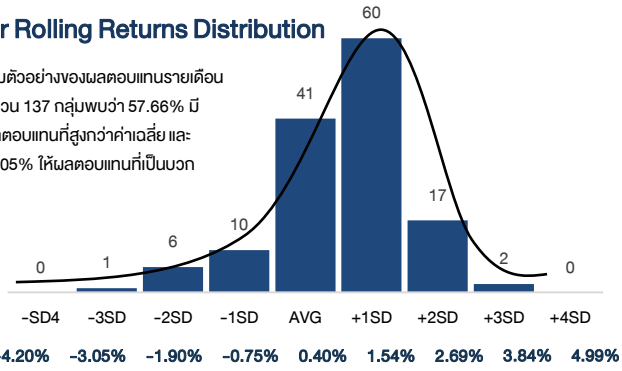
จากกลุ่มตัวอย่างของผลตอบแทนรายเดือน จำนวน 148 กลุ่มพบว่า 56.76% มีผลตอบแทนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย และ 71.62% ให้ผลตอบแทนที่เป็นบวก



Period	1 Aug 2006 - 30 Nov 2018
Average Monthly Returns	0.40%
Standard deviation of Monthly Returns	1.15%
Max Returns	2.99%
Min Returns	-3.45%

1-Year Rolling Returns Distribution

จากกลุ่มตัวอย่างของผลตอบแทนรายเดือน จำนวน 137 กลุ่มพบว่า 57.66% มีผลตอบแทนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย และ 89.05% ให้ผลตอบแทนที่เป็นบวก



Period	1 Aug 2006 - 30 Nov 2018
Average 1-Year Rolling Returns	4.80%
Standard deviation of 1-Year Rolling Returns	4.62%
Max Returns	15.21%
Min Returns	-9.33%

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Remark : (1) Traditional Multi Asset = 60% Fixed Income + 40% Equity
(2) Modern Portfolio is constructed by investing 60% in TBC1TOTR index 10% in S&P500 Index + 5% STOXX Europe 600 + 5% TOPIX + 5% in MSCI Emerging Market + 5% in SET + 10% in SETPREIT, Weight on each asset class is derived by modern portfolio theory under efficient frontier theory
(3) Modern Portfolio with risk budgeting = Modern Portfolio + Tactical Allocation with Risk Budgeting

Backtesting : ผลการดำเนินงานของแต่ละสินทรัพย์ และ ระยะเวลา (จำนวนวัน) ที่ใช้ในการกลับมาคืนทุนในช่วงเกิดวิกฤติ

Back Testing	Thai Corporate Bond	Thai Property / REIT		ASP-AAA	SET50	US Equity	Europe Equity	Japan Equity	EM Equity
	TBC1TOTR Index	SETPREIT Index	Modern Portfolio without risk budgeting	Modern Portfolio with risk budgeting	TDEX TB Equity	SPY US Equity	SXXPIEX GY Equity	1348 JT Equity	EEM US Equity
Lehman Default (12/9/2008-14/10/2008)	0.84% (0 วัน)	0.84% (10 วัน)	-6.04% (284 วัน)	-3.77% (210 วัน)	-22.98% (243 วัน)	-20.35% (551 วัน)	-17.95% (543 วัน)	-24.03% (1580 วัน)	-21.62% (295 วัน)
Greek Financial Crisis (26/4/2010-8/6/2010)	0.71% (0 วัน)	0.92% (2 วัน)	-2.33% (108 วัน)	-2.73% (108 วัน)	-2.17% (20 วัน)	-12.14% (150 วัน)	-9.90% (111 วัน)	-14.46% (955 วัน)	-13.00% (116 วัน)
Japan Earthquake (9/3/2011-15/3/2011)	0.17% (0 วัน)	-0.46% (5 วัน)	-1.01% (15 วัน)	-1.57% (15 วัน)	-1.95% (6 วัน)	-2.89% (14 วัน)	-5.10% (21 วัน)	-16.35% (652 วัน)	-3.02% (9 วัน)
Debt Ceiling Crisis (22/7/2011-8/8/2011)	0.54% (0 วัน)	0.37% (1 วัน)	-3.44% (177 วัน)	-3.87% (179 วัน)	-5.82% (184 วัน)	-16.58% (179 วัน)	-15.29% (218 วัน)	-9.90% (219 วัน)	-18.09% (1085 วัน)
Brexit (22/6/2016-27/6/2016)	0.12% (0 วัน)	0.72% (0 วัน)	-0.55% (3 วัน)	-1.13% (3 วัน)	-0.34% (4 วัน)	-4.08% (3 วัน)	-9.47% (29 วัน)	-4.58% (18 วัน)	-5.04% (42วัน)
Oil Prices Drop (3/5/2010-25/5/2010)	0.10% (0 วัน)	-1.32% (8 วัน)	-2.77% (104 วัน)	-3.20% (101 วัน)	-5.41% (10 วัน)	-10.41% (166 วัน)	-9.75% (27 วัน)	-14.25% (955 วัน)	-13.55% (74 วัน)

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Assumptions : (1) Management Fee : 1.00%, (2) Monthly Rebalancing, (3) Slippage + Commission Fee : 0.35%

Remark : (1) Modern Portfolio is constructed by investing 60% in TBC1TOTR index 10% in S&P500 Index + 5% STOXX Europe 600 + 5% TOPIX + 5% in MSCI Emerging Market + 5% in SET + 10% in SETPREIT, Weight on each asset class is derived by modern portfolio theory under efficient frontier theory
(2) Modern Portfolio with risk budgeting = Modern Portfolio + Tactical Allocation with Risk Budgeting

Source : Asset Plus Fund Management, Bloomberg as of Nov 2018

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชั่น : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

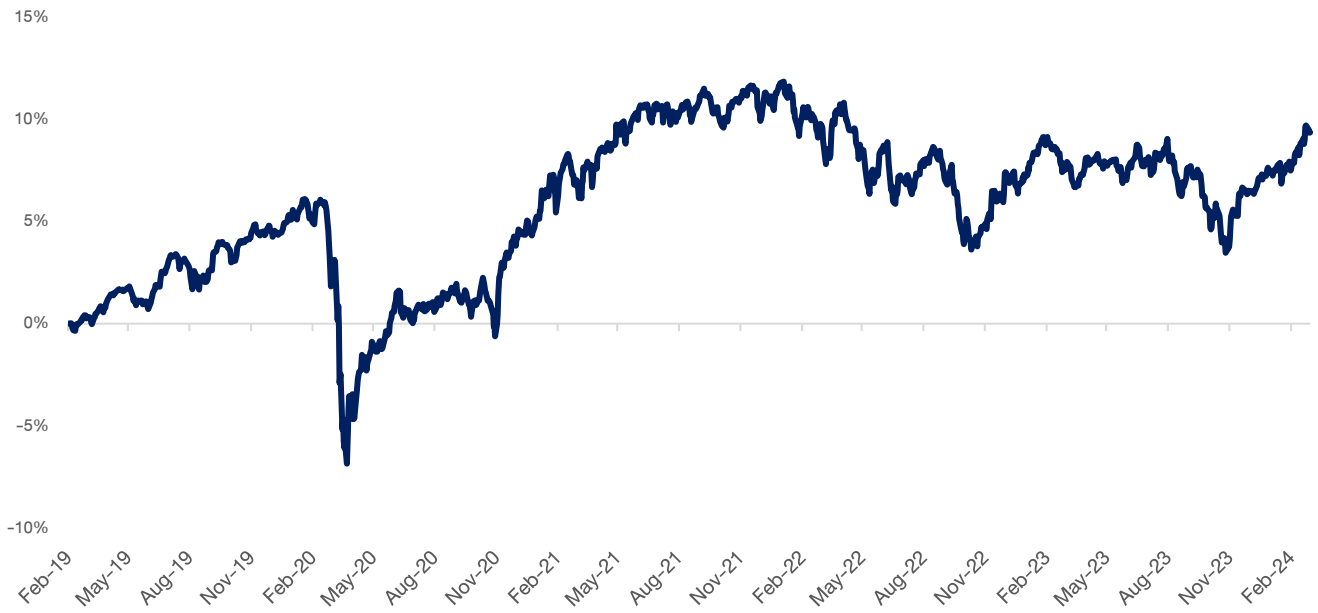
ผู้ลงทุน "โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"
เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุน
ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แอคทีฟ แอสเซท แอลโลเคชั่น

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

As of 29 February 2024

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน ASP-AAA-A ข้อมูล ณ วันที่ 29/02/2024



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	5 ปี*	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน* (04/02/2019)
ผลตอบแทนกองทุนรวม(%)	1.60%	2.68%	1.65%	1.67%	0.79%	1.75%	-	1.78%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด(%)*	2.44%	3.54%	3.60%	5.59%	4.21%	4.41%	-	4.52%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	3.61%	3.23%	3.84%	3.64%	4.13%	4.85%	-	4.82%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด(%)*	2.58%	2.44%	2.95%	3.04%	3.47%	4.61%	-	4.59%

* 60% อัตราผลตอบแทนรวม Corporate Bond Index (BBB up) 1-3 ปี + 10% ดัชนีผลตอบแทนรวมกองทุนอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ + 5% ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 + ดัชนี S&P 500 Net Total Return ปรับเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน + 5% ดัชนี STOXX Europe 600 Net Return ปรับเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน + 5% ดัชนี TOPIX Net Total Return ปรับเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน + 5% ดัชนี MSCI Emerging Markets Net Total Return ปรับเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หมายเหตุ 1: % ต่อปี หมายเหตุ 2: % ต่อปี ยกเว้นกรณีที่กองทุนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะเป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง

Source: Asset Plus Asset Management as of 31 Jan 2024

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชั่น : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน "โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"

เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุน

ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แอคทีฟ แอสเซท แอลโลเคชั่น

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

ASSET PLUS Fund Management

As of 29 February 2024

ข้อมูลกองทุน ASP-AAA

ชื่อโครงการ	กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แอคทีฟ แอสเซท แอลโลเคชั่น Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน	กองทุนรวมผสม
มูลค่าโครงการ	3,000 ล้านบาท
การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน	กองทุนมีการแบ่งหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด ได้แก่ 1. ชนิดสะสมมูลค่า (ชื่อย่อ: ASP-AAA-A) เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการรับผลตอบแทนจากส่วนต่างจากการลงทุน (Capital gain) และสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน (Total return) 2. ชนิดรับซื้อคืนอัตโนมัติ (ชื่อย่อ : ASP-AAA-R) เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการรับผลตอบแทนจากการขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ
นโยบายการลงทุน	กองทุนมีนโยบายกระจายการลงทุนในตราสารทุน และ/หรือตราสารหนี้ และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน และ/หรือตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝาก และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุน เช่น หน่วย CIS หน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/REITs หน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือกองทุนอีทีเอฟ (ETF) กองทุนจะลงทุนทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ โดยจะพิจารณาปรับสัดส่วนการลงทุนได้ตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึง 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กลยุทธ์ Active Management ผู้จัดการกองทุนจะใช้หลักการทฤษฎีทางการเงิน “Efficient Frontier Portfolio” ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้าง Portfolio ในระยะยาวที่ให้ผลตอบแทนต่อความเสี่ยงสูงสุด (Maximum Risk Adjusted Return) โดยผู้จัดการกองทุนจะใช้กลยุทธ์ Strategic Asset Allocation ในการกระจายการลงทุนของกองทุน และจะควบคุมความเสี่ยงโดยการใช้กลยุทธ์ Tactical Allocation เพื่อปรับสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินแต่ละประเภทให้สอดคล้องกับสภาวะความผันผวนของตลาดในขณะนั้นๆ โดยมีเป้าหมายควบคุมความผันผวน (volatility) ให้อยู่ในระดับไม่สูงกว่าความผันผวนระยะยาวของตราสารที่ลงทุน ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนมีวัตถุประสงค์ควบคุมความผันผวน (volatility) โดยพิจารณาหากเมื่อใดก็ตามที่ค่าความผันผวนระยะสั้นมากกว่าค่าความผันผวนระยะยาวของตราสารที่ลงทุน ผู้จัดการกองทุนอาจใช้ดุลยพินิจทำการปรับสัดส่วนการลงทุนในแต่ละตราสารเพื่อทำการควบคุมความผันผวน (volatility) ให้เหมาะสมกับสภาวะของตลาดขณะนั้นๆ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) หรือกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Fund) หรือสามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์และทรัพย์สินทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศได้ โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนการดำเนินการเปลี่ยนแปลง โดยประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ในส่วนการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการมีนโยบายที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ตามความเหมาะสมสำหรับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้อง เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เป็นต้น เพื่อคาดการณ์ทิศทางอัตราแลกเปลี่ยน
ความเสี่ยงกองทุน	1.Business Risk 2.Market Risk 3.Country and Political Risk 4.Exchange Rate Risk 5.Liquidity Risk 6.Credit Risk 7.Leverage Risk 8.Repatriation Risk

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)	
ค่าธรรมเนียมการขาย[2]	ไม่เกิน 1.00%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน[2]	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ[2]	ไม่เกิน 1.61% ต่อปี
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์[2]	ไม่เกิน 0.08% ต่อปี
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน[2]	ไม่เกิน 0.50% ต่อปี
เพดานค่าธรรมเนียมรวม[2]	ไม่เกิน 4.28% ต่อปี

Source : Asset Plus Fund Management as of 31 January 2022

ระดับความเสี่ยงกองทุน	ความเสี่ยงระดับ 5
วันทำการซื้อหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน[1] ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ จนถึง 15.30 น.
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	**ครั้งแรก** 1,000 บาท **ถัดไป** 1,000 บาท
วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน[1] ตั้งแต่เวลาเปิดทำการจนถึง 15.30 น.
มูลค่าขั้นต่ำการขายคืน	ไม่กำหนด (และไม่มีการกำหนดยอดคงเหลือขั้นต่ำ)
ระยะเวลาการชำระเงิน	ภายใน 5 วันทำการ นับแต่วันคำนวณ NAV และราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน

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

[2]ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดจะถือเป็นภาระของกองทุนรวม

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ชั้น 17 อาคาร สาธรซิตี้ทาวเวอร์ เลขที่ 175 สาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 Customer Care 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 www.assetfund.co.th

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชั่น : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุน

ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้