

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แอคทีฟ แอสเซท แอลโลเคชัน

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)





เลือกลงทุนในหุ้นเพื่อโอกาสรับผลตอบแทนสูง
แต่ก็ต้องเจอกับความผันผวนที่สูงตาม

ลงทุนในตราสารไหนดี ?



ลงทุนตราสารนี้ที่ความผันผวนต่ำกว่า
ผลตอบแทนที่ได้รับก็ไม่สูง

ลงทุน ผิดตราสาร ผิดเวลา

เสี่ยงต่อการสูญเสียมูลค่าลงทุน และ เสียโอกาสสร้างผลกำไร

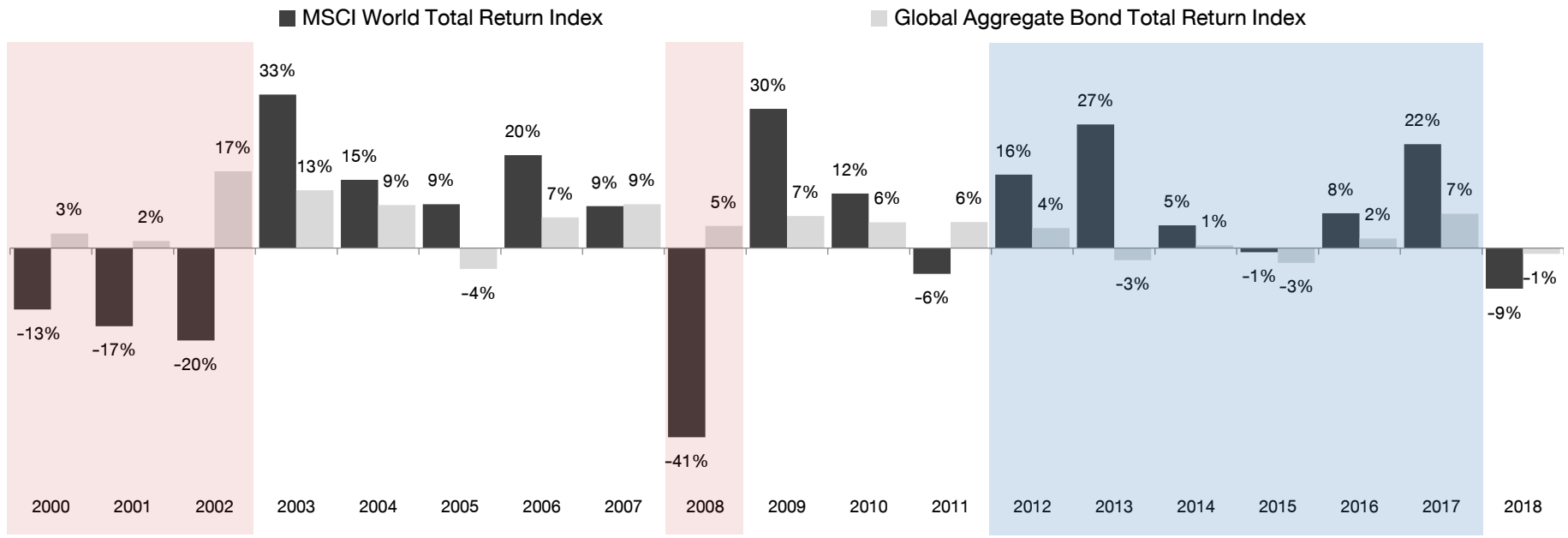


นักลงทุนที่ลงทุนในหุ้นเพียงอย่างเดียว
เสี่ยงต่อการสูญเสียมูลค่าลงทุนในสภาวะตลาดขาลง

นักลงทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้เพียงอย่างเดียว
เสียโอกาสในการสร้างผลกำไรจากการลงทุนใน
หุ้นในสภาวะตลาดขาขึ้น



Global Equity Return vs Global Bond Return 2000-2018



จะต้องลงทุนอย่างไรเพื่อที่จะจับโอกาสเพิ่มผลตอบแทนการลงทุน
พร้อมทั้งลดความเสี่ยงและโอกาสสูญเสียมูลค่าลงทุน



ลงทุนมานานแต่ไม่ได้กำไร
เพราะลงทุนผิดจังหวะเวลา

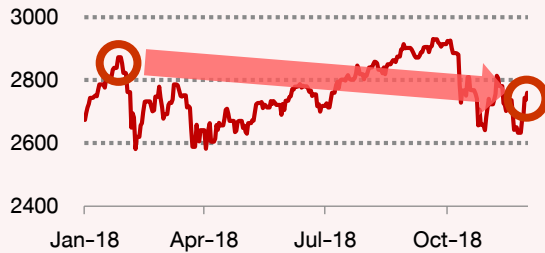
จะติดดอยหรือติดจรวดอยู่ที่จังหวะการลงทุน

S&P500 Total Return Index



เข้าลงทุนตอนตลาด Peak

สูญเสียกำไร เพราะเข้าลงทุนผิดจังหวะเวลา



เข้าลงทุนตอนตลาด Bottom

เข้าลงทุนถูกเวลา สร้างผลกำไรตอบแทนสูง
แม้มีสภาวะการณืที่ตลาดไม่ดี



ในช่วงตลาดผันผวน จังหวะการลงทุนเป็นสิ่งสำคัญ จะลงทุนอย่างไรให้ผลกระทบบต่ำที่สุด

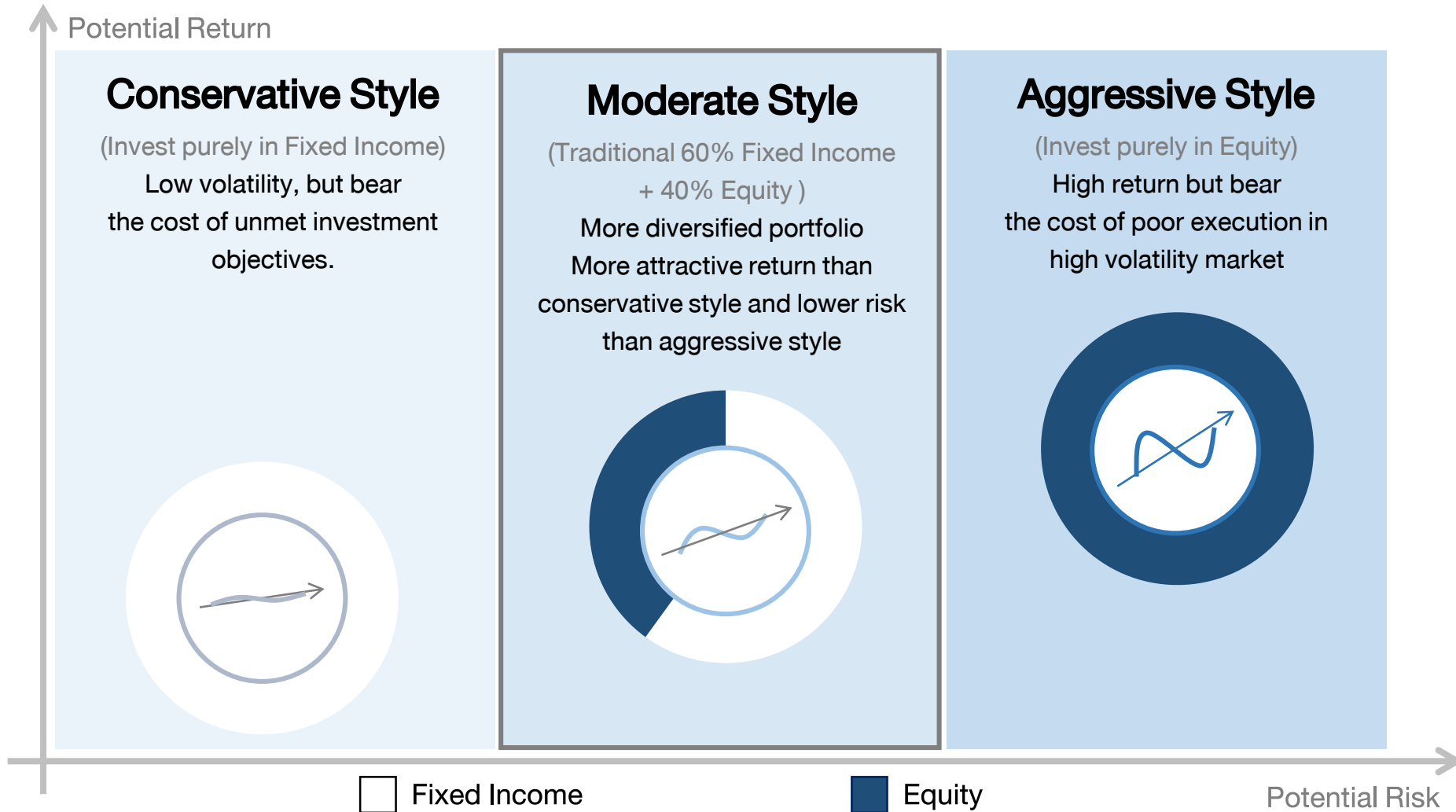
Active Asset Allocation

การลงทุนที่ต้อบโจทยในสภาวะที่มีความผันผวนสูง

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Different Investment Strategies provide different risk-return profile

การลงทุนใน Multi-Asset ช่วยลดความผันผวนและสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ

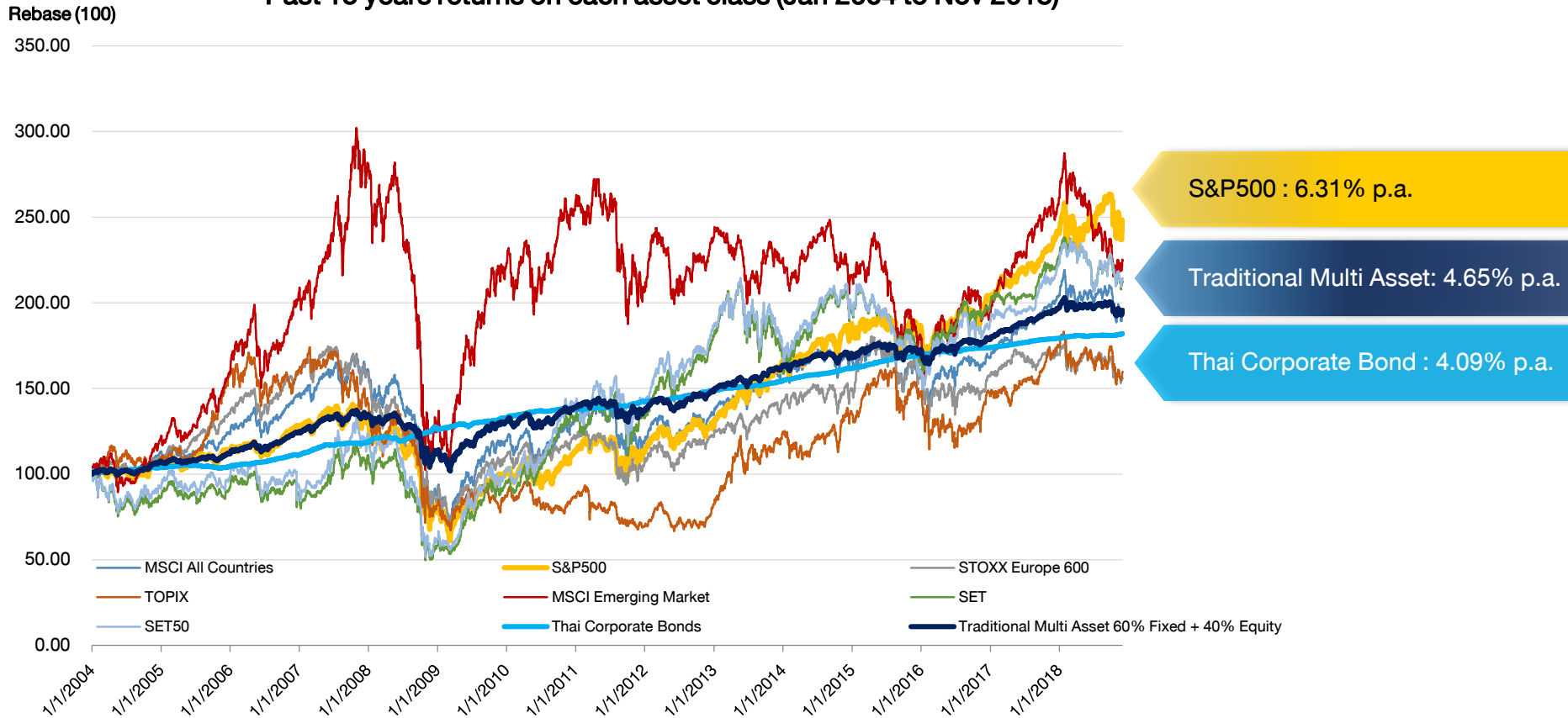


Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Different Investment Strategies provide different risk-return profile

ความผันผวนที่ต่ำกว่าหุ้นและให้ผลตอบแทนคาดหวังที่มากกว่าตราสารหนี้

Past 15 years returns on each asset class (Jan 2004 to Nov 2018)



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

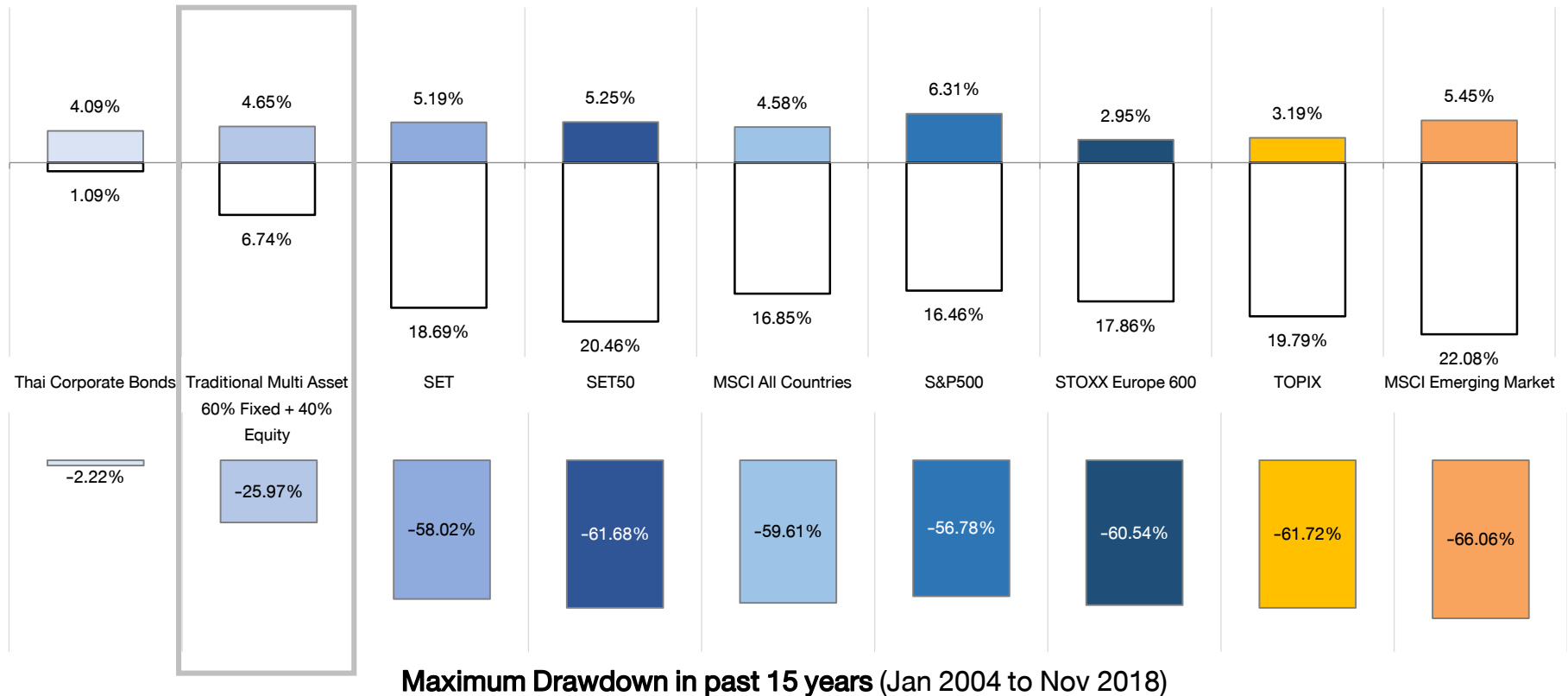
Remark : (1) Traditional Multi Asset Portfolio is constructed by investing 60% in Thai Corporate Bond Index (TBC1TOTR) + 40% in Global Equity (MSCI AC World Index)

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Performance and Risk for each asset class

การลงทุนใน Multi Asset ที่มีความผันผวน และ การขาดทุนสะสมที่ต่ำกว่า Asset Class อื่นๆ

■ Annualized Return (%) and □ Annualized Volatility (%) in past 15 years (Jan 2004 to Nov 2018)



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Remark : (1) Traditional Multi Asset Portfolio is constructed by investing 60% in Thai Corporate Bond Index (TBC1TOTR) + 40% in Global Equity (MSCI AC World Index)

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

รายละเอียดเกี่ยวกับกองทุน

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Overview

บริหารเชิงรุก ด้วยกลยุทธ์กระจายการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ โดยมีการปรับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนตามสัญญาณจากตัวชี้วัดทางการลงทุนในด้านต่างๆ เพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยง



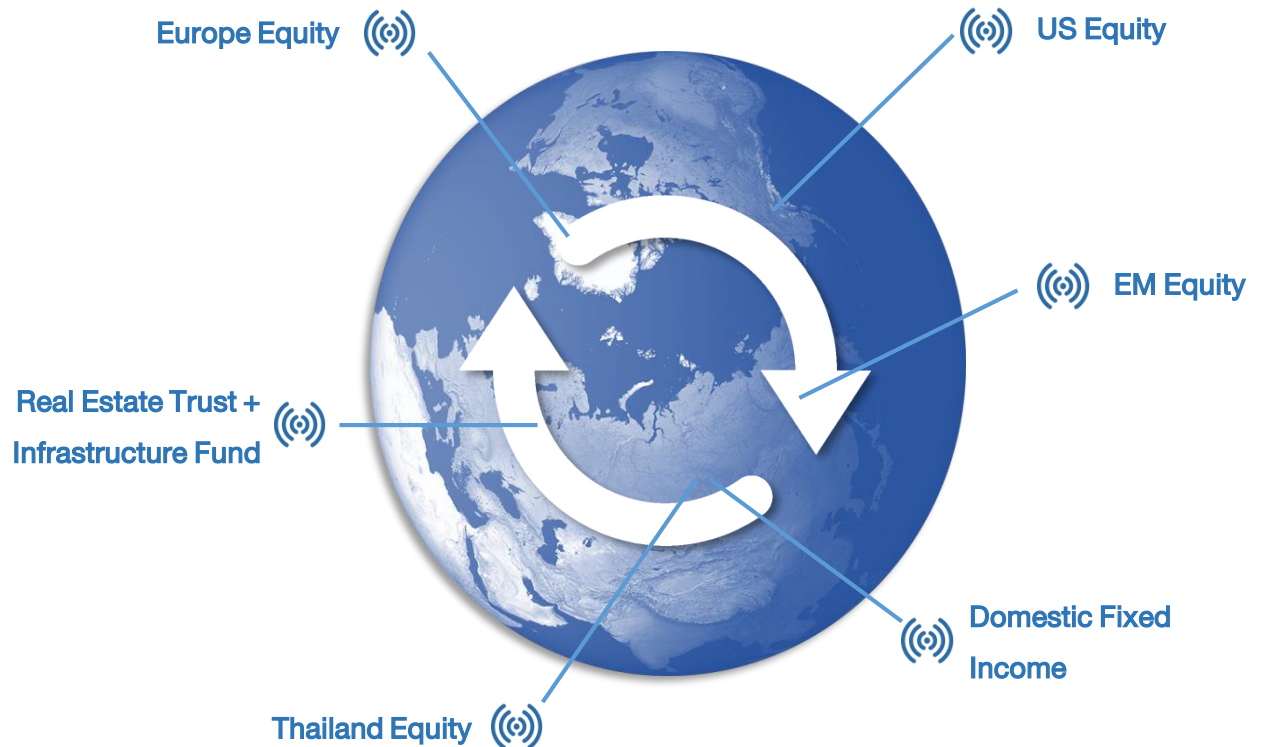
Strategic Asset Allocation

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



Tactical Asset Allocation

- Volatility Budgeting



Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Overview



**Strategic Asset
Allocation**



**Tactical Asset
Allocation**

All Weather Strategy



มีการปรับเปลี่ยนน้ำหนักของสินทรัพย์ต่างๆ
ได้อย่างยืดหยุ่นตามสภาวะตลาด

Chasing Global Opportunity



นโยบายการลงทุนที่เปิดกว้าง
กองทุนสามารถลงทุนได้ในทุกประเทศทั่วโลก

Benefit of Diversification



ด้วยนโยบายการลงทุนที่สามารถลงทุนได้ใน
หลายสินทรัพย์ ดังนั้นกองทุนจึงไม่มีการลงทุน
กระจุกตัวและได้รับผลประโยชน์
จากการกระจายความเสี่ยงอย่างเต็มที่

Minimizing Maximum drawdown



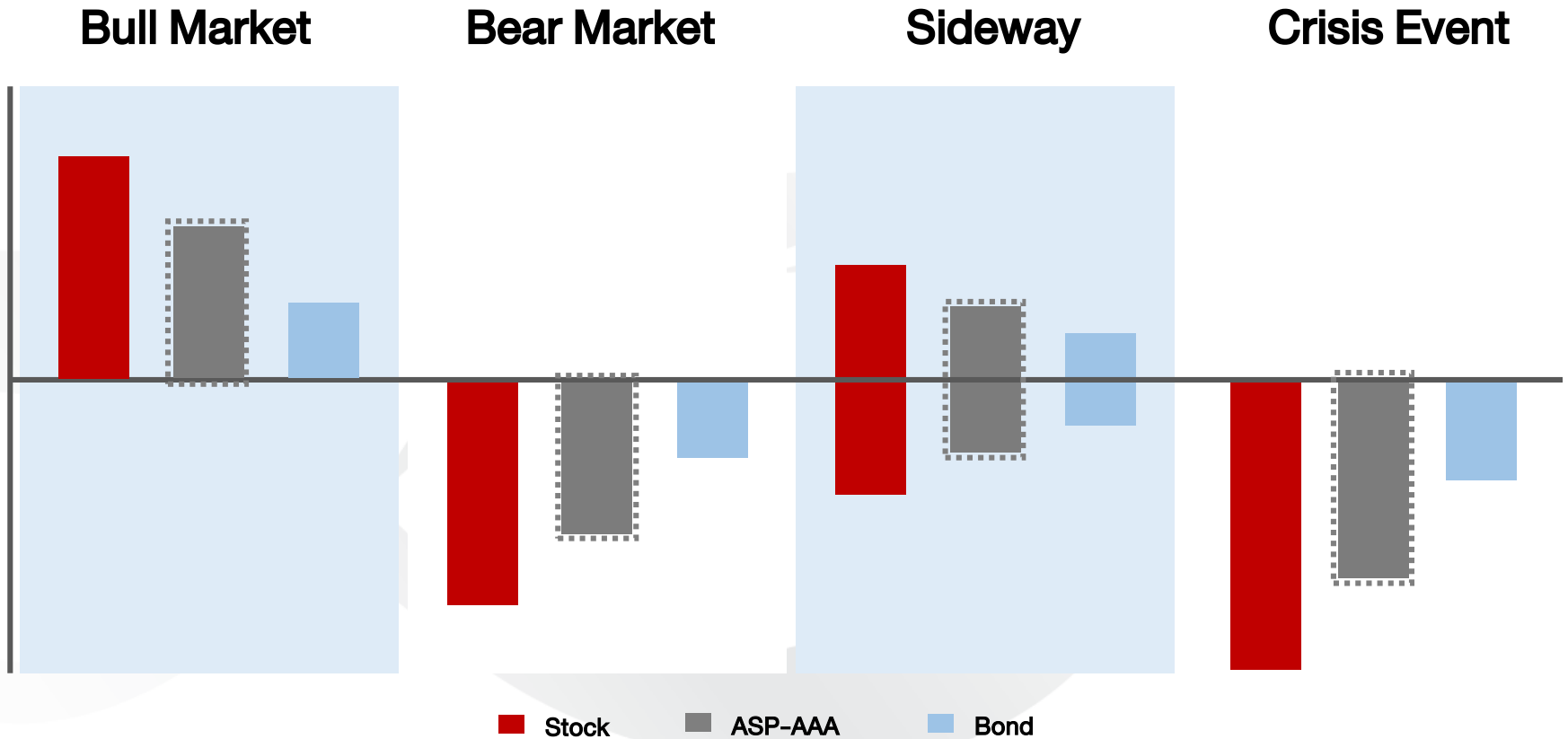
ด้วยโมเดลการลงทุนที่มีการคัดเลือกสัดส่วนการ
ลงทุนที่ให้มีความเสี่ยงต่ำ และมีผลตอบแทนที่
เหมาะสม ประกอบกับการทำ Tactical
Allocation ที่ใช้โมเดลควบคุม Volatility

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Overview

“ All Weather Strategy ” กลยุทธ์การลงทุนที่มุ่งเน้นการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมภายใต้การควบคุมความผันผวน

มีการปรับเปลี่ยนน้ำหนักของสินทรัพย์ต่างๆได้อย่างยืดหยุ่นตามสภาวะตลาด ไม่ว่าสภาวะตลาดจะอยู่ในวัฏจักรใด ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถถือหน่วยลงทุนได้ระยะยาว โดยไม่ต้องเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนด้วยตนเอง



Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Overview

“ Chasing Global Opportunity ” โอกาสในการลงทุนที่กว้างกว่า สามารถลงทุนในตราสารที่หลากหลายทั่วโลก

ด้วยนโยบายการลงทุนที่เปิดกว้าง กองทุนสามารถลงทุนได้ในทุกตราสาร ในทุกประเทศทั่วโลก
ส่งผลให้ขอบเขตการลงทุนเปิดกว้าง และสามารถสร้างโอกาสรับผลตอบแทนในการลงทุนทั้งจากภายในประเทศและต่างประเทศ



พันธบัตร / หุ้นกู้เอกชน

กองทุนหุ้นที่อ้างอิง
ตามดัชนี (ETFs)

กองทุนอสังหาริมทรัพย์ /
กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน

สินทรัพย์ทางเลือก

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Overview

“ Diversification Benefit ” ลงทุนในตราสารที่หลากหลายทั่วโลก ช่วยลดความผันผวนจากการลงทุน

ด้วยนโยบายการลงทุนที่สามารถลงทุนได้ในหลายสินทรัพย์ อีกทั้งในแต่ละสินทรัพย์กองทุนเลือกลงทุนในดัชนีเท่านั้น*
ดังนั้นกองทุนจึงไม่มีการลงทุนกระจุกตัว ได้รับผลประโยชน์จากการกระจายความเสี่ยงอย่างเต็มที่

Diversification Benefit



Low Concentration

สำหรับสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกองทุน
จะเน้นลงในดัชนีเป็นหลัก



Index Funds

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Overview

“ Diversification Benefit ” ลงทุนในตราสารที่หลากหลายทั่วโลกช่วยลดความผันผวนจากการลงทุน

Mixed varieties of investment within portfolio will, on average, yield higher returns and pose lower risk than individual investment. Given a certain period, one security may perform poorly while other securities perform better which will offset losses of that security.



Stock market crash



Equity Portfolio



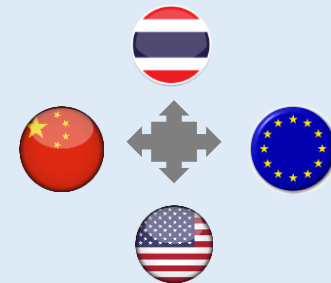
Diversification Portfolio



Specific country crash



Thailand Portfolio



Diversification Portfolio



Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Overview

“ Minimizing Maximum drawdown ” ใช้ Tactical Asset Allocation Model เพื่อควบคุม Volatility

มากกว่า Multi Asset Fund ทั่วไป กองทุน ASP-AAA มีกระบวนการที่จะลดความผันผวนและควบคุมความเสี่ยงด้วย Tactical Allocation ที่มุ่งเน้นควบคุมความเสี่ยงบน Risk Budgeting ที่กำหนด

กองทุนมีกลไกควบคุมความผันผวนผ่าน
Rules Based Volatility Adjustment



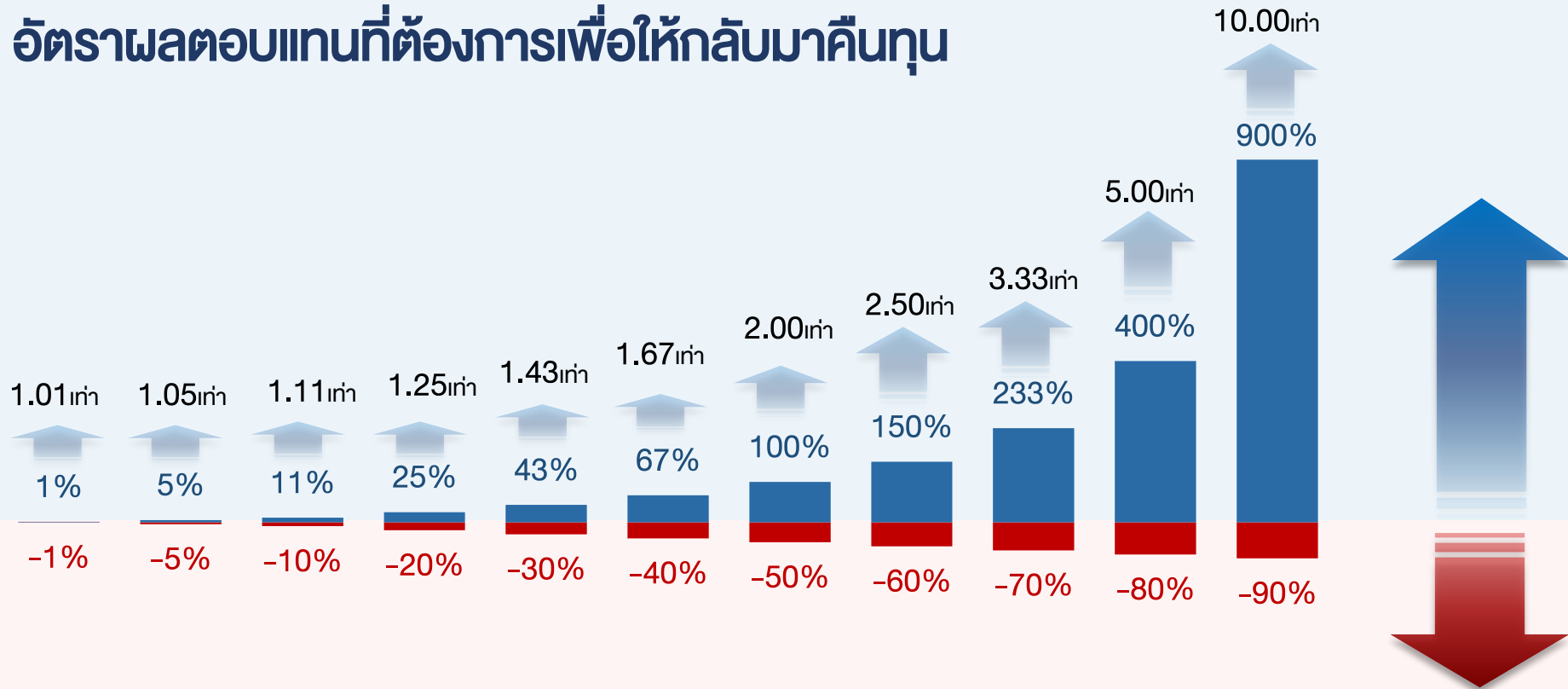
ทำไมการควบคุมความเสี่ยงจึงมีความสำคัญ?

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Overview

การควบคุมความเสี่ยงในสภาวะตลาดขาลงนั้นมีความสำคัญอย่างยิ่ง
เนื่องจากเราต้องใช้ผลตอบแทนที่สูงกว่าเพื่อให้กลับมาคืนทุน

อัตราผลตอบแทนที่ต้องการเพื่อให้กลับมาคืนทุน



อัตราผลตอบแทนที่ขาดทุน

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Conceptual & Investment Process

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Conceptual

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



Strategic Asset Allocation

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

Tactical Asset Allocation

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Investment Universe

Universe การลงทุนที่เปิดกว้างสำหรับการลงทุน ทำให้กองทุนมีความยืดหยุ่นในการลงทุน



Bond

- Domestic Corporate Bond
เน้นลงทุนในตราสารหนี้ของ
บริษัทเอกชนชั้นนำในประเทศ
- 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
- กระแสเงินสดที่สม่ำเสมอจาก
การลงทุนจะช่วยลด
ความผันผวน



Alternative Asset

- นโยบายการลงทุนเปิดให้ม
ีการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก
เช่น น้ำมัน / สินค้าโภคภัณฑ์
- ทั้งนี้ในเบื้องต้น กองทุน
ยังไม่มีการลงทุนในกลุ่ม
สินทรัพย์ทางเลือก

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Portfolio Construction

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

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Portfolio Construction

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

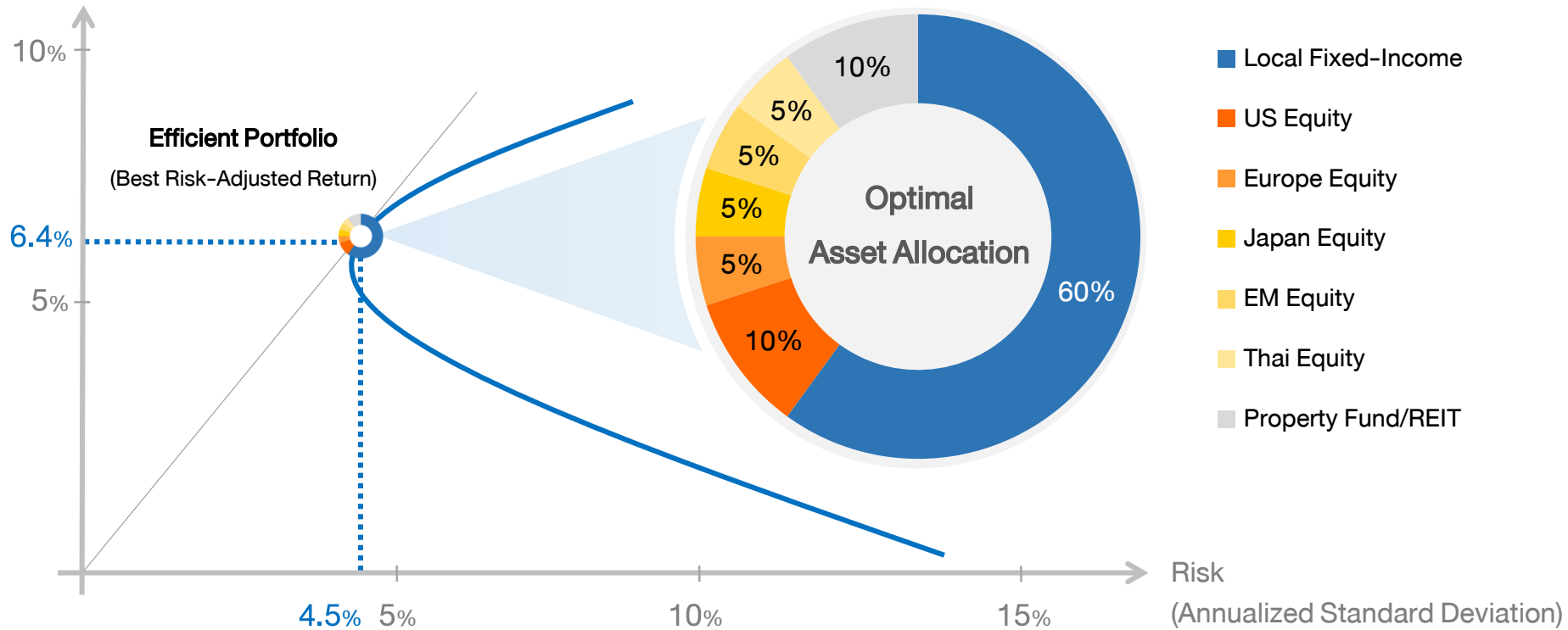
Strategic Asset Allocation

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Portfolio Construction

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

Annualized Return



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%

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Portfolio Construction

ทำไมเราถึงเน้นลงทุนในประเทศเป็นหลัก?



Fixed-Income

- จำนวน Trading Activities ของตลาดตราสารหนี้ของไทยอยู่ในระดับที่เหมาะสมและต่ำกว่าตลาดของประเทศพัฒนาแล้ว ทำให้มีความผันผวนของราคาต่ำกว่า
- แม้ว่าอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในประเทศที่น่าเสนออยู่ในปัจจุบันในบางประเทศจะมีความน่าสนใจ อย่างไรก็ตามเมื่อปรับเทียบต้นทุนจากการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Cost) พบว่ามีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจน้อยกว่าการลงทุนในประเทศ



Equity

- ในเบื้องต้นเราลงทุนหุ้นไทยในสัดส่วนประมาณ 5% ของกองทุน เนื่องจาก การเข้าถึงข้อมูล (Local Data Accessibility) ที่มากกว่าทำให้ผู้จัดการกองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลในการคิดวิเคราะห์ ประกอบการตัดสินใจในการลงทุนได้รวดเร็ว และมีประสิทธิภาพสูงกว่าการลงทุนในต่างประเทศ



Property Fund / REIT / Infrastructure Fund

- เนื่องจากการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ นั้น สิ่งสำคัญที่สุดคือ ท่าเลที่ตั้ง ดังนั้น การลงไปดูพื้นที่สถานที่ตั้งจริงๆ จึงเป็นสิ่งสำคัญ เราจึงเน้นลงทุนในประเทศเป็นหลักด้วยเหตุผลในแง่ความสะดวกในการเก็บข้อมูลจากพื้นที่เห็นจริง (Local Visibility on Infrastructure)

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Portfolio Construction

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

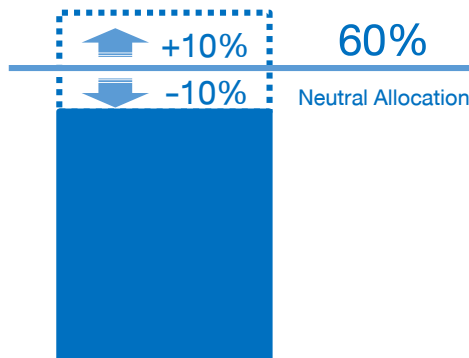


These signals attempt to add value through a contrarian strategy that looks for extreme levels of sentiment to identify deviations from equilibrium.

Momentum Signals



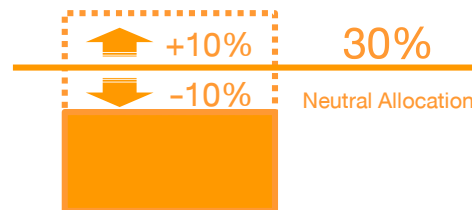
Typical momentum signals include technical indicators, earnings growth, and changes in fund flow. Momentum signals can be at odds with fundamental or business-cycle signals at times.



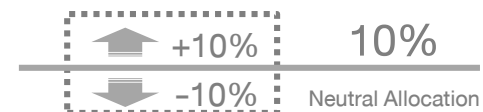
Fixed-Income

Implementation : Data-dependent discretionary allocation

Meeting Frequency : Annual plan with quarterly review



Global Equity



Property Fund / REIT / Infrastructure Fund

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Portfolio Construction

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

Example of Strategic Asset Allocation Report from Investment Committee

Equity SAA Signal

SAA signals	Indicators	US	Europe	Japan	Emerging	TH
Fed model	Earning Yield Gap	UW	OW	OW	OW	N
Business cycle/Macroeconomic signals	2Y10Y	UW	N	N	N	N
	CreditSp	UW	N	N	N	OW
	Est D/EBITDA	OW	OW	OW	N	N
	Inflation	UW	OW	OW	N	N
	OutputGap	N	UW	N	OW	OW
	PMI	OW	OW	N	OW	N
Fundamental/Valuation signals	Div	N	OW	OW	OW	N
	PBV	UW	OW	N	OW	N
	PER	N	OW	OW	OW	N
Sentiment signals	ConsumerCon	OW	OW	N	N	OW
	PutCall	N	UW	UW	OW	OW
Momentum signals	Price return	N	N	OW	N	N
	EarningGrowth	OW	OW	N	OW	N
	FundFlow	OW	UW	N	OW	OW

Fixed Income SAA Signal

SAA signals	Indicators	US	Europe	Japan	Emerging	TH
Business cycle/Macroeconomic	2Y10Y	UW	N	N	N	N
	CreditSp	UW	N	N	N	OW
	Est D/EBITDA	OW	OW	OW	N	N
	Inflation	UW	OW	OW	N	N
	Treasury 10Y	UW	UW	UW	OW	N
	Credit Cycle	UW	N	N	N	UW
Fundamental/Valuation signals	YTW	N	UW	UW	N	N
	OAS	UW	UW	N	UW	N
	Duration	UW	UW	UW	OW	UW
	Credit Rating Trend	N	OW	OW	UW	N
Sentiments	Flow	N	UW	OW	N	UW

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Portfolio Construction

2

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

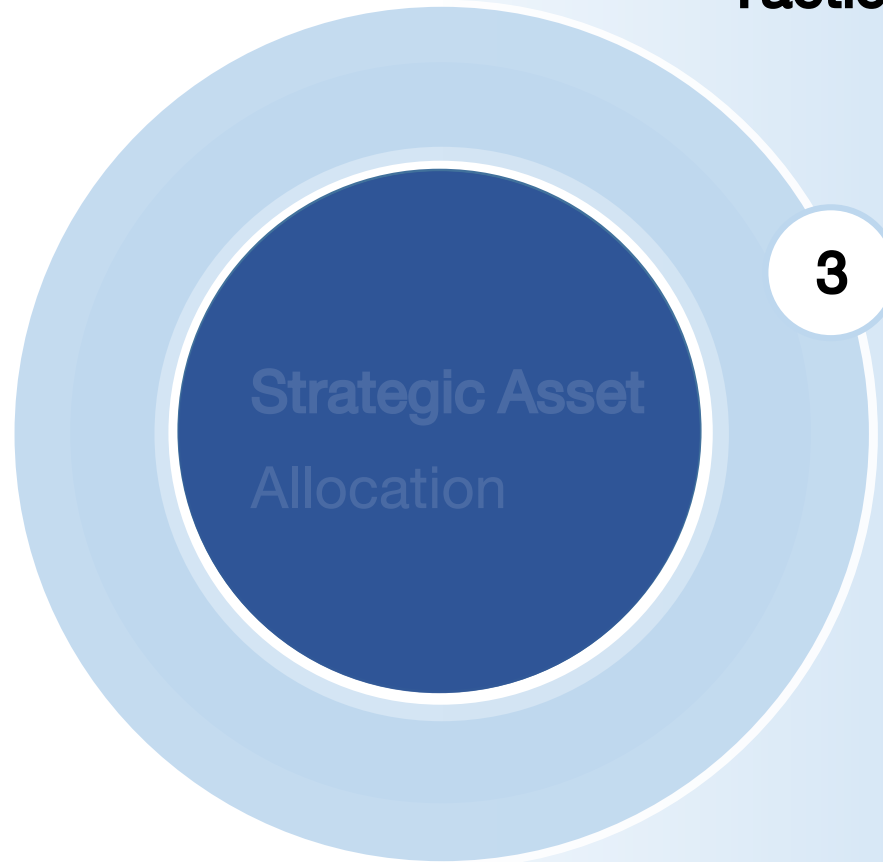
Example of Strategic Asset Allocation Report from Investment Committee

SAA signals	Indicators	US	Europe	Japan	Emerging	TH	Equity
Fed model	Earning Yield Gap	UW	OW	OW	OW	N	The valuations of equity vs fixed income depict a mixed picture of 2 extreme sides, either high or low, where US and EM equities look rich vs Europe and Japan look cheap. The attractive valuations of the latter are attributable to "lower for longer" stance of their central banks. Overall, the numbers paint a neutral view for equity and fixed income.
Business cycle/Macroeconomic signals	2Y10Y	UW	N	N	N	N	
	CreditSp	UW	N	N	N	OW	
	Est D/EBITDA	OW	OW	OW	N	N	
	Inflation	UW	OW	OW	N	N	
	OutputGap	N	UW	N	OW	OW	
	PMI	OW	OW	N	OW	N	
Fundamental/Valuation signals	Div	N	OW	OW	OW	N	
	PBV	UW	OW	N	OW	N	
	PER	N	OW	OW	OW	N	
Sentiment signals	ConsumerCon	OW	OW	N	N	OW	
	PutCall	N	UW	UW	OW	OW	
Momentum signals	Price return	N	N	OW	N	N	
	EarningGrowth	OW	OW	N	OW	N	
	FundFlow	OW	UW	N	OW	OW	
Score		2.71	3.50	3.17	4.08	3.42	
Commentary		N	N	N	OW	N	N
		The indicators imply US is in the late cycles of both credit and earnings where we see no corporate credit risks pop up with business activities keeping expansion. Valuation looks fair. As widely known, sentiment and momentum are still strong.	European equity is at cheap valuation vs fix income and also itself. We see no systemic credit risks on the downside. But output gap also shows GDP upside is limited. Even though, confident is getting better in the real sector, outflows have been seen to press the stock market, altogether with headlines.	Similar to European arena, we see strong fundamentals in Japan economic backdrop in term of resilience but growth. Stock valuation looks attractive with not as much headline risk. We do not see sentimental and momentum factors tick up to drive the market	Their valuation is cheap after the recent selloff with lower credit quality than DM, but not pointing to financial crisis. As its nature, macro signals demonstrate the region still has high growth potential and positively reverted sentimental and momentum indicators.	Thai market shows a similar characteristic to EM with fixed income less attractive vs equity. On the other hand, Thai market is considered as a safe heaven as per the strength of THB, so thus Thai equity was more resilient vs EM in the recent selloff. Sentiment and momentum continue to show good signs.	
Neutral allocation		10.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	30%
Target allocation for the quarter		9.20%	4.60%	4.60%	7.00%	4.60%	30%

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Portfolio Construction

Tactical Asset Allocation



3

Control Volatility

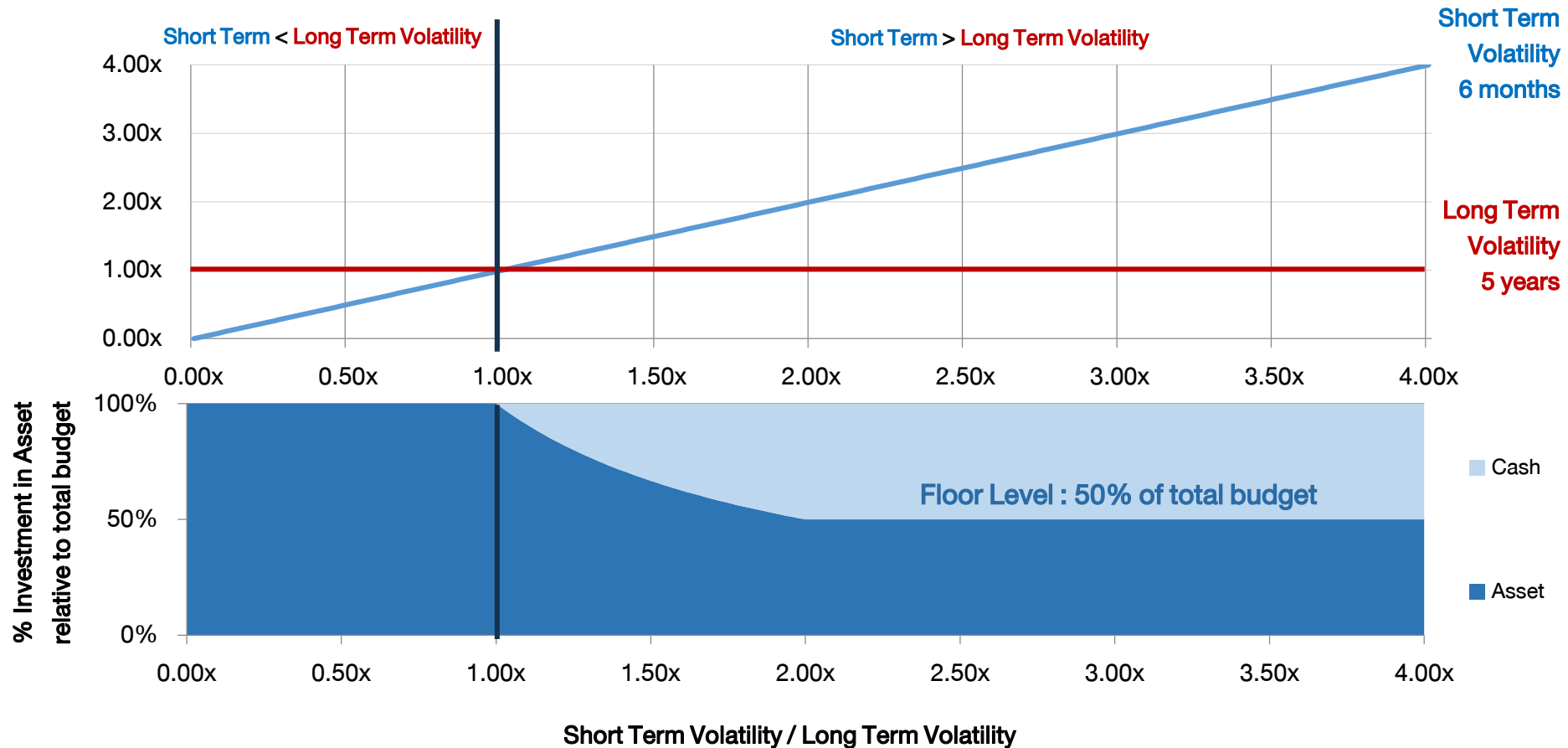
- Dynamically and Tactically increase / decrease weight of each asset class under Risk Budgeting process to control volatility not to exceed long-term volatility

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Portfolio Construction

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

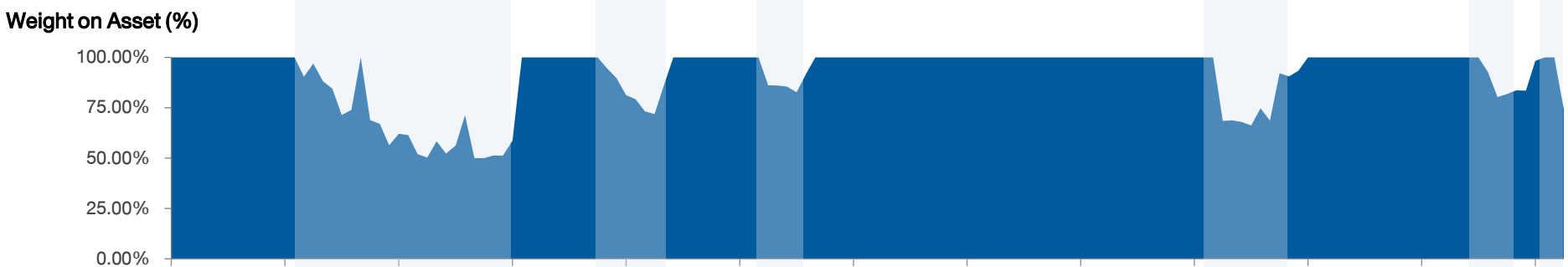
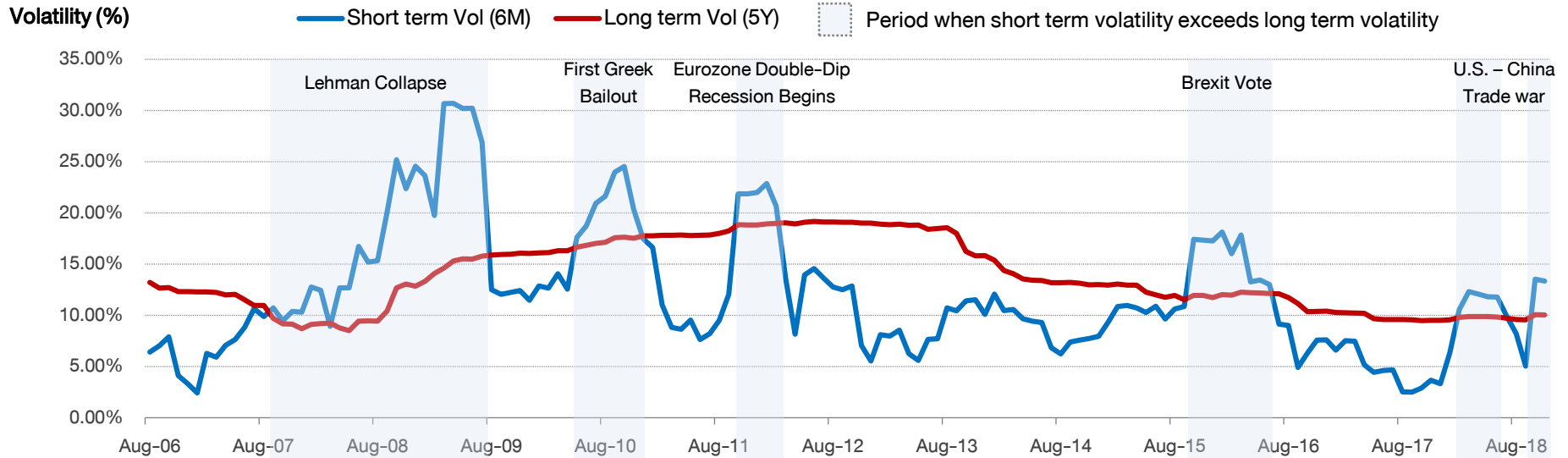
Rules Base : Raise cash when short term volatility exceeds long term volatility



Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

S&P500 ETF : 5-Year and 6-Month Volatility

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



Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Backtesting

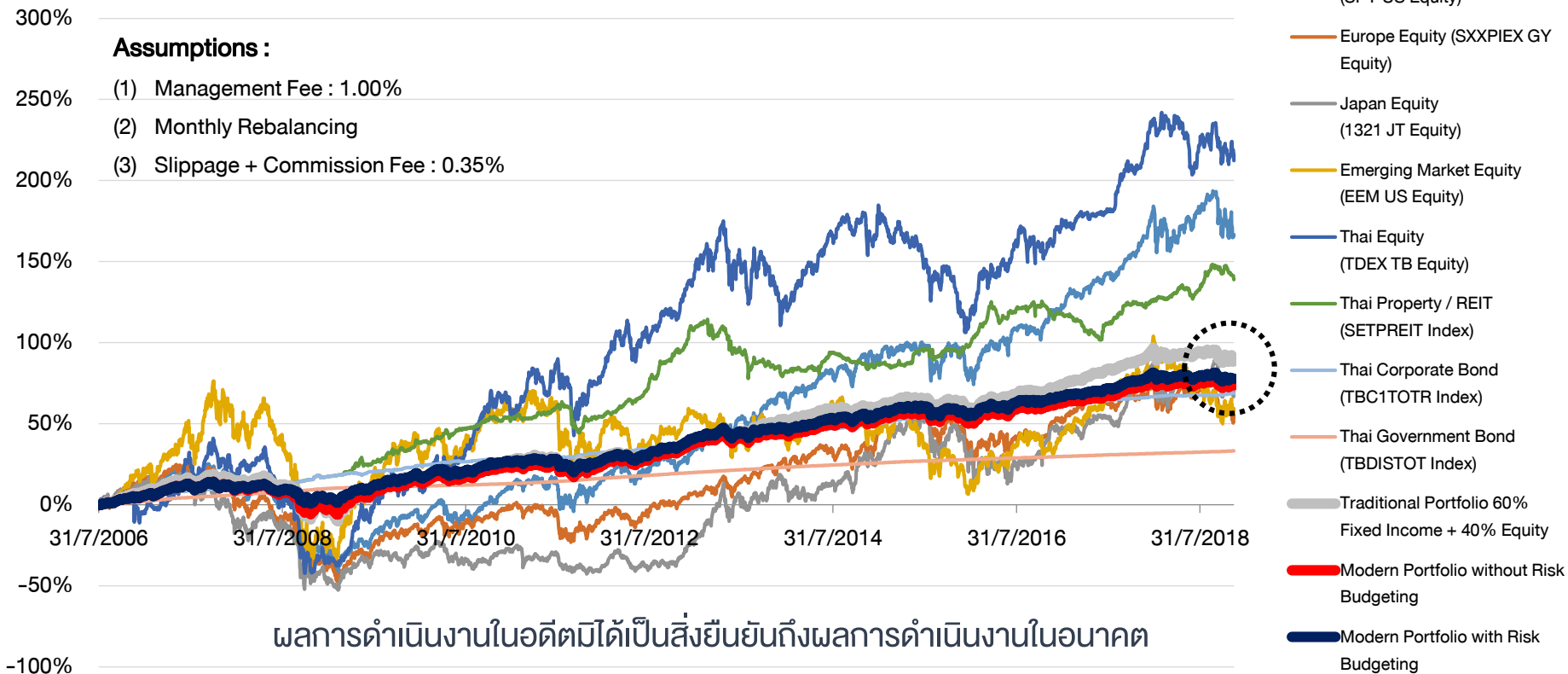
ผลจากการควบคุมความเสี่ยงด้วยวิธี Risk Budgeting ส่งผลต่อกองทุนอย่างไรบ้าง?

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Backtesting

กองทุน ASP-AAA มีความผันผวนต่ำ ให้ผลตอบแทนที่ดีปานกลางเมื่อเทียบกับตราสารประเภทอื่นๆ

Return by Asset Classes (1 August 2006 to 30 November 2018)



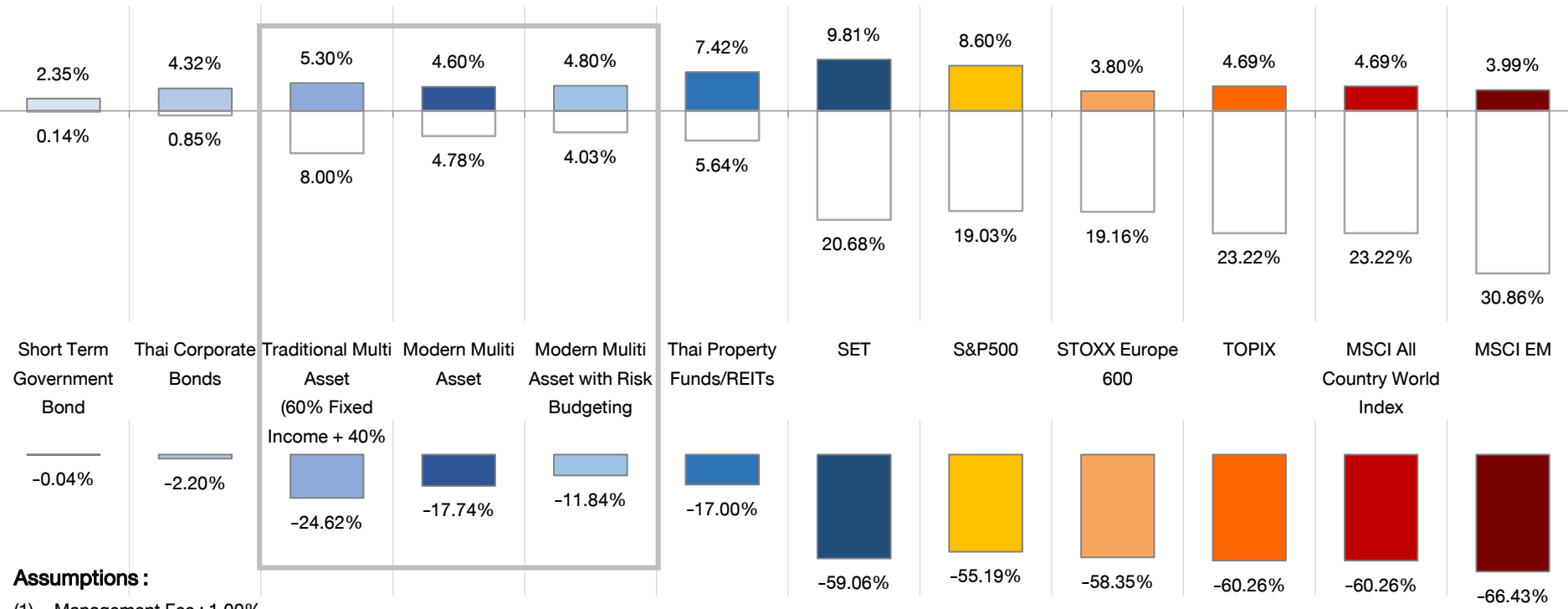
Remark : (1) Traditional Multi Asset = 60% Fixed Income + 40% Equity
 (2) Modern Portfolio is constructed by investing 60% in TBC1TOTR index 10% in S&P500 Index + 5% STOXX Europe 600 + 5% TOPIX + 5% in MSCI Emerging Market + 5% in TDEX SET50 + 10% in SETPREIT, Weight on each asset class is derived by modern portfolio theory under efficient frontier theory
 (3) Modern Portfolio with risk budgeting = Modern Portfolio + Tactical Allocation with Risk Budgeting

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Backtesting

Risk Budgeting ช่วยลดความผันผวน และ ลดการขาดทุนสะสมที่ต่ำกว่า Multi Asset Class ทั่วไป

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



Assumptions :

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

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

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 TDEX SET50 + 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

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Backtesting

Risk Budgeting ช่วยลดความผันผวน และ ลดการขาดทุนสะสมที่ต่ำกว่า Multi Asset Class ทั่วไป

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	Not Applicable	Not Applicable	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)	Not Applicable	Not Applicable	0.22	0.26	0.40	0.44	0.17	0.16	0.07	0.08	0.08	0.06

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

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 TDEX SET50 + 10% in SETPREIT, Weight on each asset class is derived by modern portfolio theory under efficient frontier theory

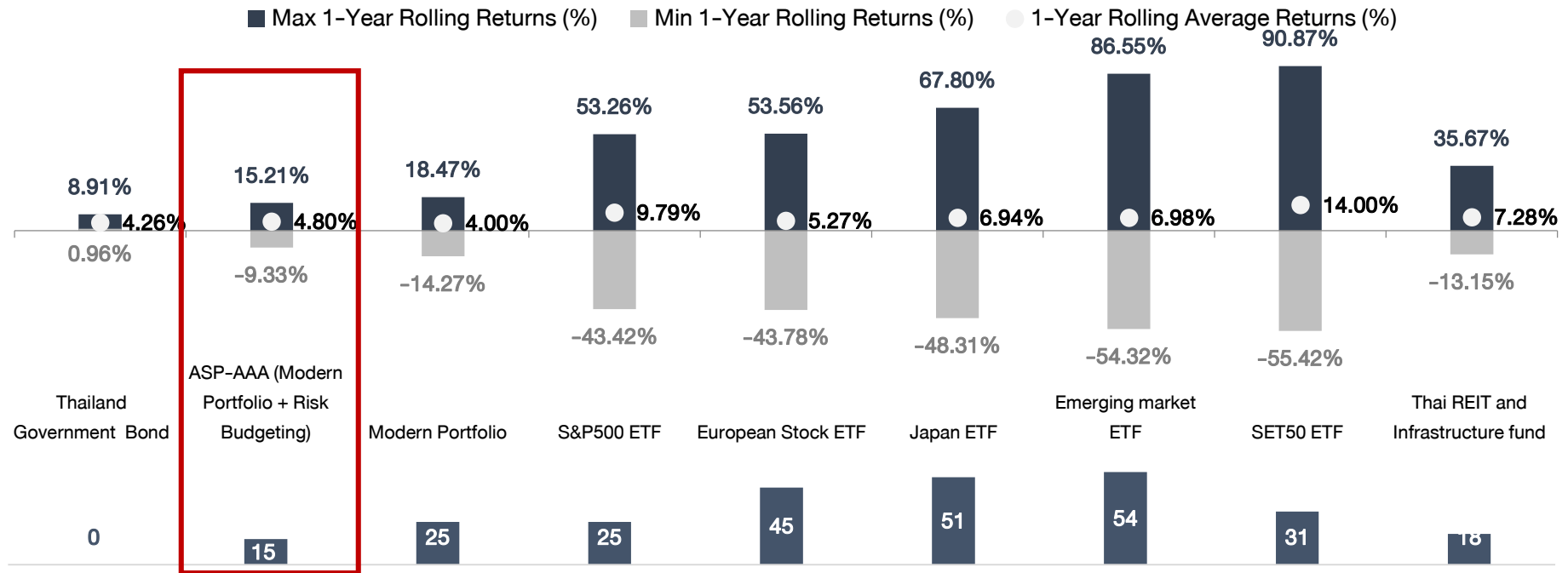
(3) Modern Portfolio with risk budgeting = Modern Portfolio + Tactical Allocation with Risk Budgeting

จังหวะในการ เข้า / ออก กองทุนมีผลอย่างไรบ้าง?

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Backtesting

เมื่อทำการทดสอบย้อนหลังโดยกำหนดให้นักลงทุนมีระยะเวลาในการลงทุน 1 ปี และเข้าไปลงทุนทุกๆเดือน พบว่ากองทุน ASP-AAA มีช่วงเวลาที่ผลตอบแทนติดลบประมาณ 11% (15 /137 ตัวอย่าง)



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

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

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

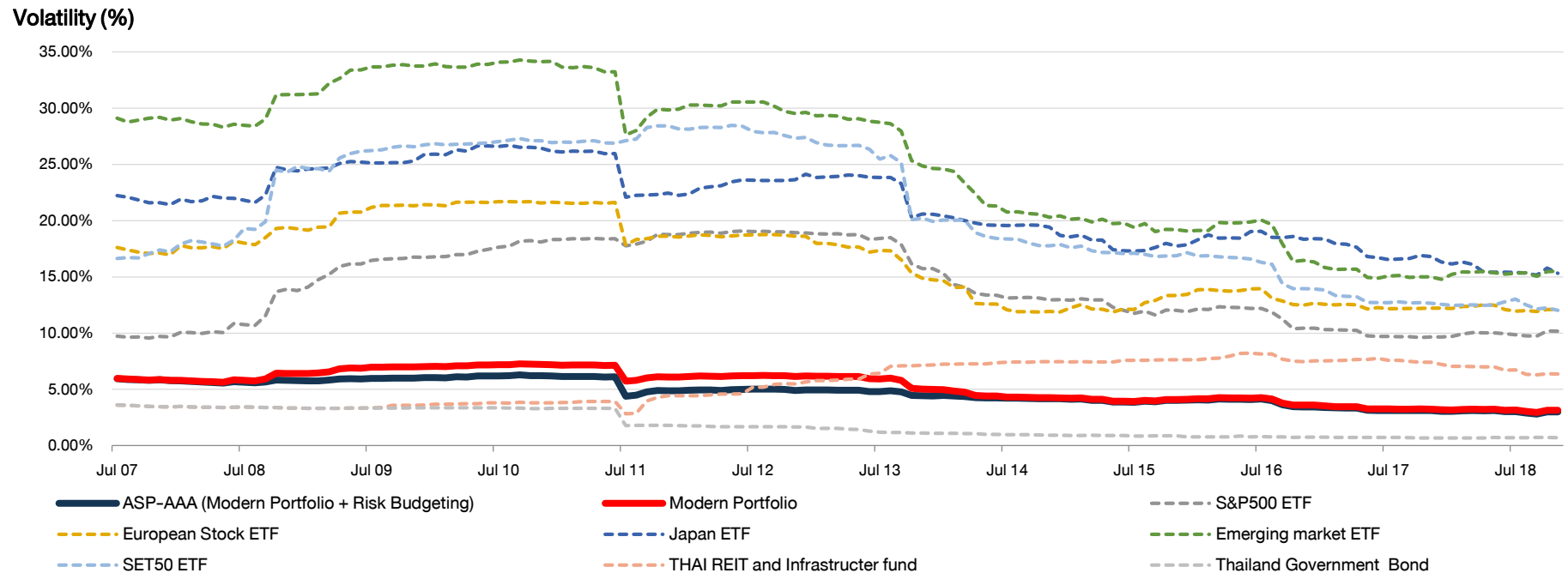
Remark : (1) Modern Portfolio is constructed by investing 60% in TBC1TOTR index 10% in S&P500 Index + 5% STOXX Europe 600 + 5% TOPIX + 5% in MSCI Emerging Market + 5% in TDEX SET50 + 10% in SETPREIT, Weight on each asset class is derived by modern portfolio theory under efficient frontier theory

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

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Backtesting

Risk Budgeting Model ช่วยควบคุมความผันผวนให้อยู่ในระดับที่กำหนดไว้ประมาณ 4%-5%



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%

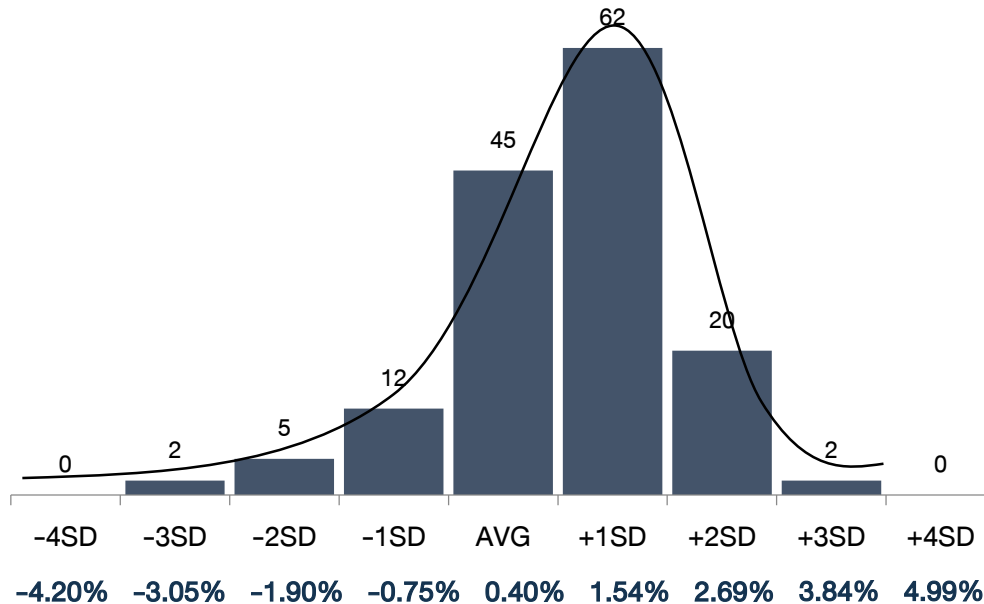
Remark : (1) Modern Portfolio is constructed by investing 60% in TBC1TOTR index 10% in S&P500 Index + 5% STOXX Europe 600 + 5% TOPIX + 5% in MSCI Emerging Market + 5% in TDEX SET50 + 10% in SETPREIT, Weight on each asset class is derived by modern portfolio theory under efficient frontier theory
(2)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

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Backtesting

Monthly Returns Distribution

จากกลุ่มตัวอย่างของผลตอบแทนรายเดือนจำนวน 148 กลุ่ม
พบว่า 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%

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

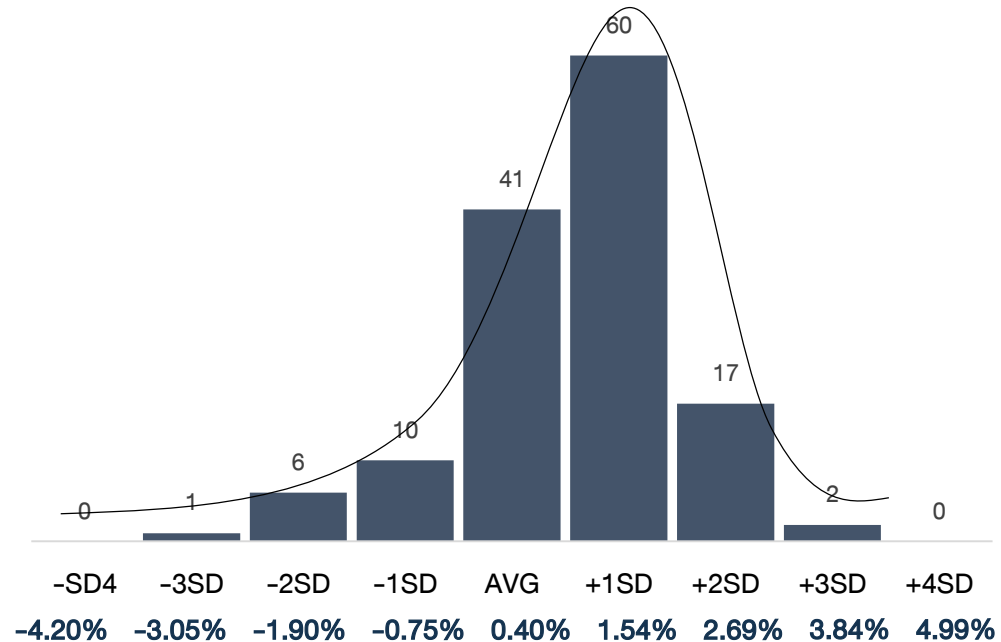
Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Backtesting

1-Year Rolling Returns Distribution

จากกลุ่มตัวอย่างของผลตอบแทนรายเดือนจำนวน 137 กลุ่ม
พบว่า 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

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Backtesting : Stress Testing on Crisis

Backtesting : ผลการดำเนินงานของแต่ละสินทรัพย์ในช่วงเวลาที่เกิดวิกฤติ

Backtesting	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%	0.84%	-6.04%	-3.77%	-22.98%	-20.35%	-17.95%	-24.03%	-21.62%
Greek Financial Crisis (26/4/2010-8/6/2010)	0.71%	0.92%	-2.33%	-2.73%	-2.17%	-12.14%	-9.90%	-14.46%	-13.00%
Japan Earthquake (9/3/2011-15/3/2011)	0.17%	-0.46%	-1.01%	-1.57%	-1.95%	-2.89%	-5.10%	-16.35%	-3.02%
Debt Ceiling Crisis (22/7/2011-8/8/2011)	0.54%	0.37%	-3.44%	-3.87%	-5.82%	-16.58%	-15.29%	-9.90%	-18.09%
Brexit (22/6/2016-27/6/2016)	0.12%	0.72%	-0.55%	-1.13%	-0.34%	-4.08%	-9.47%	-4.58%	-5.04%
Oil Prices Drop (3/5/2010-25/5/2010)	0.10%	-1.32%	-2.77%	-3.20%	-5.41%	-10.41%	-9.75%	-14.25%	-13.55%

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Backtesting : Recovery Period on Crisis

Backtesting : ระยะเวลา (จำนวนวัน) ที่ใช้ในการกลับมาคืนทุนหลังจากเกิดวิกฤติต่างๆ

Backtesting	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	10	284	210	243	551	543	1580	295
Greek Financial Crisis (26/4/2010-8/6/2010)	0	2	108	108	20	150	111	955	116
Japan Earthquake (9/3/2011-15/3/2011)	0	5	15	15	6	14	21	652	9
Debt Ceiling Crisis (22/7/2011-8/8/2011)	0	1	177	179	184	179	218	219	1,085
Brexit (22/6/2016-27/6/2016)	0	0	3	3	4	3	29	18	2
Oil Prices Drop (3/5/2010-25/5/2010)	0	8	104	101	10	166	27	955	74

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

ผลการดำเนินงานของกองทุน ASP-AAA-R

NAV



	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน (Cumulative)	6 เดือน (Cumulative)	1 ปี (Annualized)	3 ปี (Annualized)	5 ปี (Annualized)	10 ปี (Annualized)	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (12/06/2017)(Annualized)
ผลตอบแทนกองทุนรวม(%)	-3.96	0.77	4.55	-2.60	-	-	--	0.56
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด(%)*	-0.26	1.78	6.67	0.94	-	-	-	3.84
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน(%)	8.07	3.50	5.05	7.09	-	-	-	5.75
ความผันผวนดัชนีชี้วัด(%)*	-2.03	3.71	-2.11	7.60	-	-	-	6.22

* 60% อัตราผลตอบแทนรวม Corporate Bond Index (BBB up) 1-3 ปี + 10% ดัชนีผลตอบแทนรวมกองทุนอสังหาริมทรัพย์และกองทุนเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ + 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

ประวัติ Auto Redemption ในอดีตของกองทุน ASP-AAA-R

วันทำการ Auto Redemption	วันสุดท้ายที่ลูกค้าซื้อ/สับเปลี่ยนเข้าและได้สิทธิ์ รับ Auto Redemption	อัตราการ Auto Redemption บาท/หน่วย	อัตราผลตอบแทนต่อปี โดยประมาณ*
15 ม.ค. 2563	14 ม.ค. 2563	0.0529	6.00%
18 ก.พ. 2563	14 ก.พ. 2563	0.0537	6.00%
16 มี.ค. 2563	13 มี.ค. 2563	0.0466	6.00%
15 เม.ย. 2563	14 เม.ย. 2563	0.0475	6.00%
15 พ.ค. 2563	14 พ.ค. 2563	0.0475	6.00%
15 มิ.ย. 2563	12 มิ.ย. 2563	0.0498	6.00%
15 ก.ค. 2563	14 ก.ค. 2563	0.0545	6.00%
17 ส.ค. 2563	14 ส.ค. 2563	0.0552	6.00%
5 ต.ค. 2563	2 ต.ค. 2563	0.0336	4.00%

หมายเหตุ:

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด จะแจ้งอัตราการจ่ายแต่ละครั้งให้ภายในวันที่ Auto Redemption ในแต่ละรอบ
- ลูกค้าจะได้รับเงินจากการ Auto Redemption เสมือนทำรายการขายคืน ณ วันที่ Auto Redemption (ปัจจุบัน T+5)

*บลจ. ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงวันทำการ Auto Redemption และวันสุดท้ายที่ลูกค้า ซื้อ/สับเปลี่ยนเข้า เพื่อได้สิทธิ์รับ Auto Redemption โดยจะแจ้งให้ทราบต่อไป

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

รายละเอียดกองทุน



ความเสี่ยงระดับ 5

ชื่อโครงการ	กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แอคทีฟ แอสเซท แอลโลเคชัน 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	กองทุนมีนโยบายกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือตราสารหนี้ และ/หรือตราสารทั้งหนี้ กึ่งหนี้ และ/หรือตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝาก และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุน เช่น หน่วย CIS หน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/REITs หน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือกองทุนอิตาลี (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 และจะควบคุมความเสี่ยงโดยการใชกลยุทธ์ Tactical Allocation เพื่อปรับสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินแต่ละประเภทให้สอดคล้องกับสภาวะความผันผวนของตลาดในขณะนั้นๆ โดยมีเป้าหมายควบคุมความผันผวน (volatility) ให้อยู่ในระดับไม่สูงกว่าความผันผวนระยะยาวของตราสารที่ลงทุน ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีวัตถุประสงค์ควบคุมความผันผวน (volatility) โดยพิจารณาจากเมื่อใดก็ตามที่ค่าความผันผวนระยะสั้นมากกว่าค่าความผันผวนระยะยาวของตราสารที่ลงทุน ผู้จัดการกองทุนอาจใช้ดุลยพินิจทำการปรับสัดส่วนการลงทุนในแต่ละตราสารเพื่อทำการควบคุมความผันผวน (volatility) ให้เหมาะสมกับสภาวะของตลาดขณะนั้นๆ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) หรือกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Fund) หรือสามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์และทรัพย์สินทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศได้ โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนการดำเนินการเปลี่ยนแปลง โดยประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ในส่วนการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการมีนโยบายที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ตามความเหมาะสมสำหรับสภาวะการณในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้อง เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เป็นต้น เพื่อลดการผันผวนอัตราแลกเปลี่ยน
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

ระดับความเสี่ยงกองทุน	
วันทำการซื้อหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ⁽¹⁾ ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ จนถึง 15.30 น.
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	ครั้งแรก 5,000 บาท ถัดไป 5,000 บาท
วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ⁽¹⁾ ตั้งแต่เวลาเปิดทำการจนถึง 15.30 น.
มูลค่าขั้นต่ำการขายคืน	ไม่กำหนด (และไม่มีการกำหนดยอดคงเหลือขั้นต่ำ)
ระยะเวลาการชำระคืน	ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันคำนวณ NAV และราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน

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

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

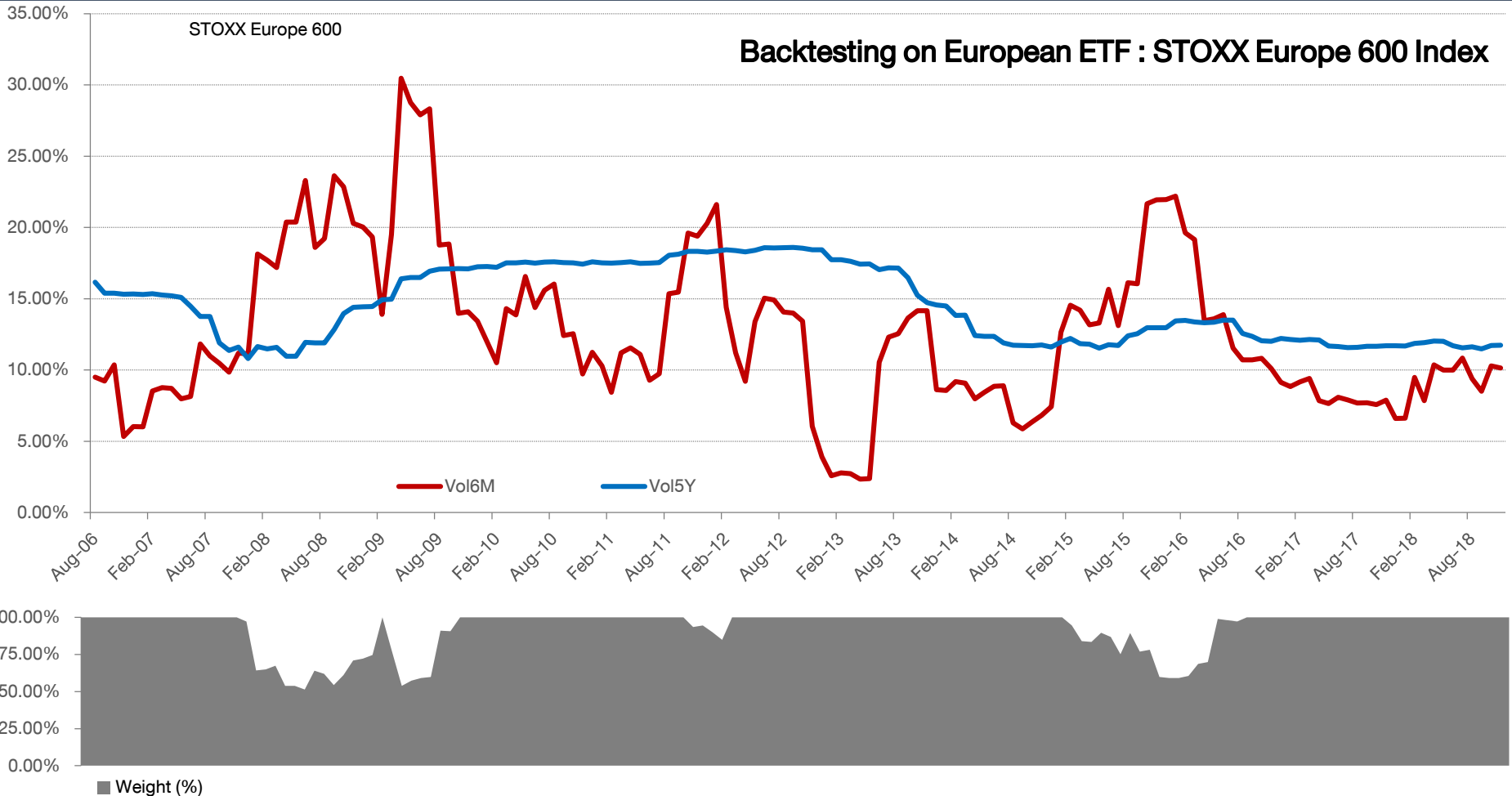
⁽²⁾ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดจะถือเป็นภาระของกองทุนรวม

Appendix : Example of Risk Budgeting

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

European ETF : 5-Year and 6-Month Volatility

ในช่วงที่มีความผันผวนมากผิดปกติ กองทุนมีการควบคุมความผันผวนของพอร์ตการลงทุน โดยจะทำการปรับลดสัดส่วนเมื่อค่าความผันผวนเฉลี่ยในระยะสั้นสูงเกินกว่า ค่าความผันผวนเฉลี่ยระยะยาว

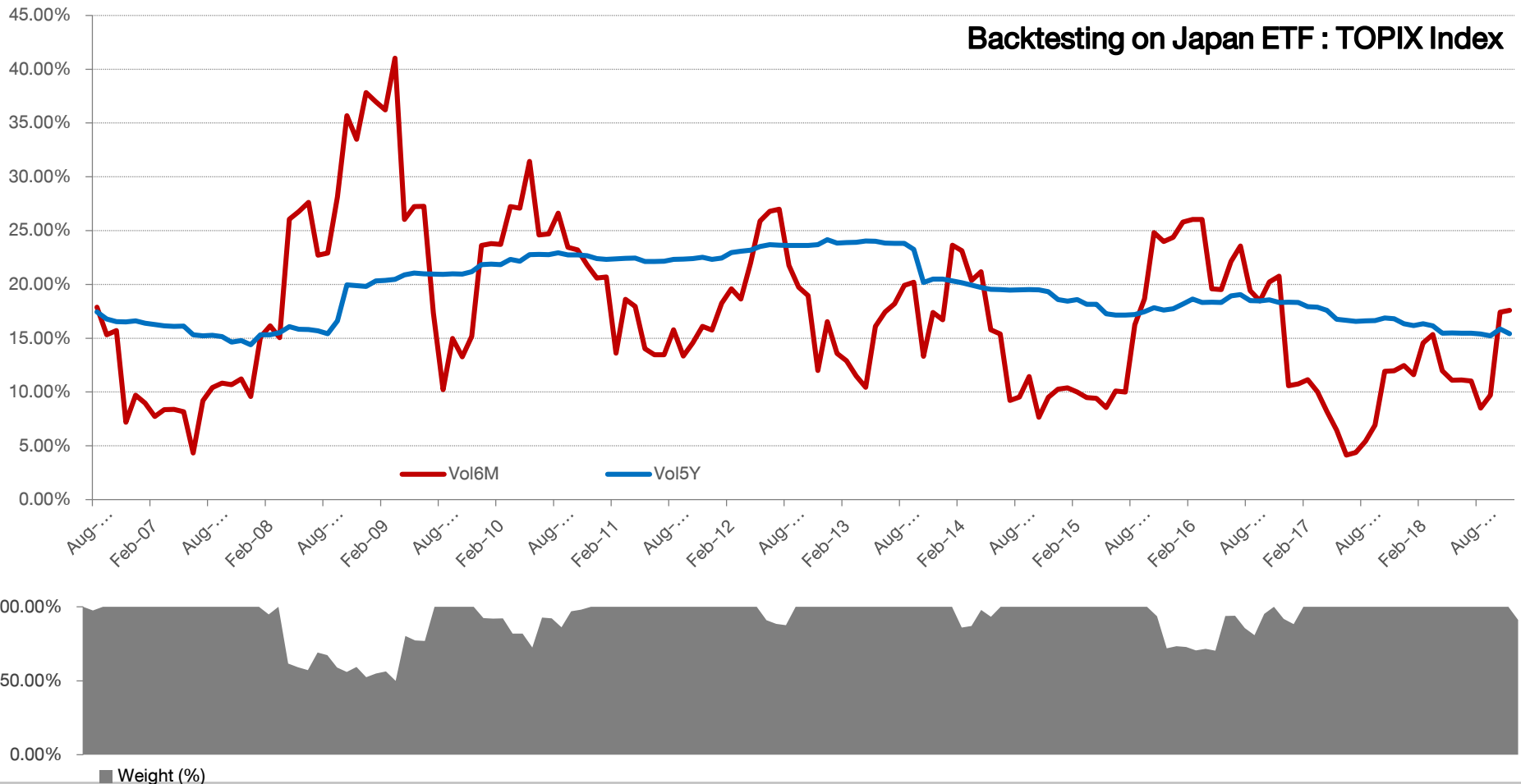


Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Japan ETF : 5-Year and 6-Month Volatility

ในช่วงที่มีความผันผวนมากผิดปกติ กองทุนมีการควบคุมความผันผวนของพอร์ตการลงทุน โดยจะทำการปรับลดสัดส่วนเมื่อค่าความผันผวนเฉลี่ยในระยะสั้นสูงเกินกว่า ค่าความผันผวนเฉลี่ยระยะยาว

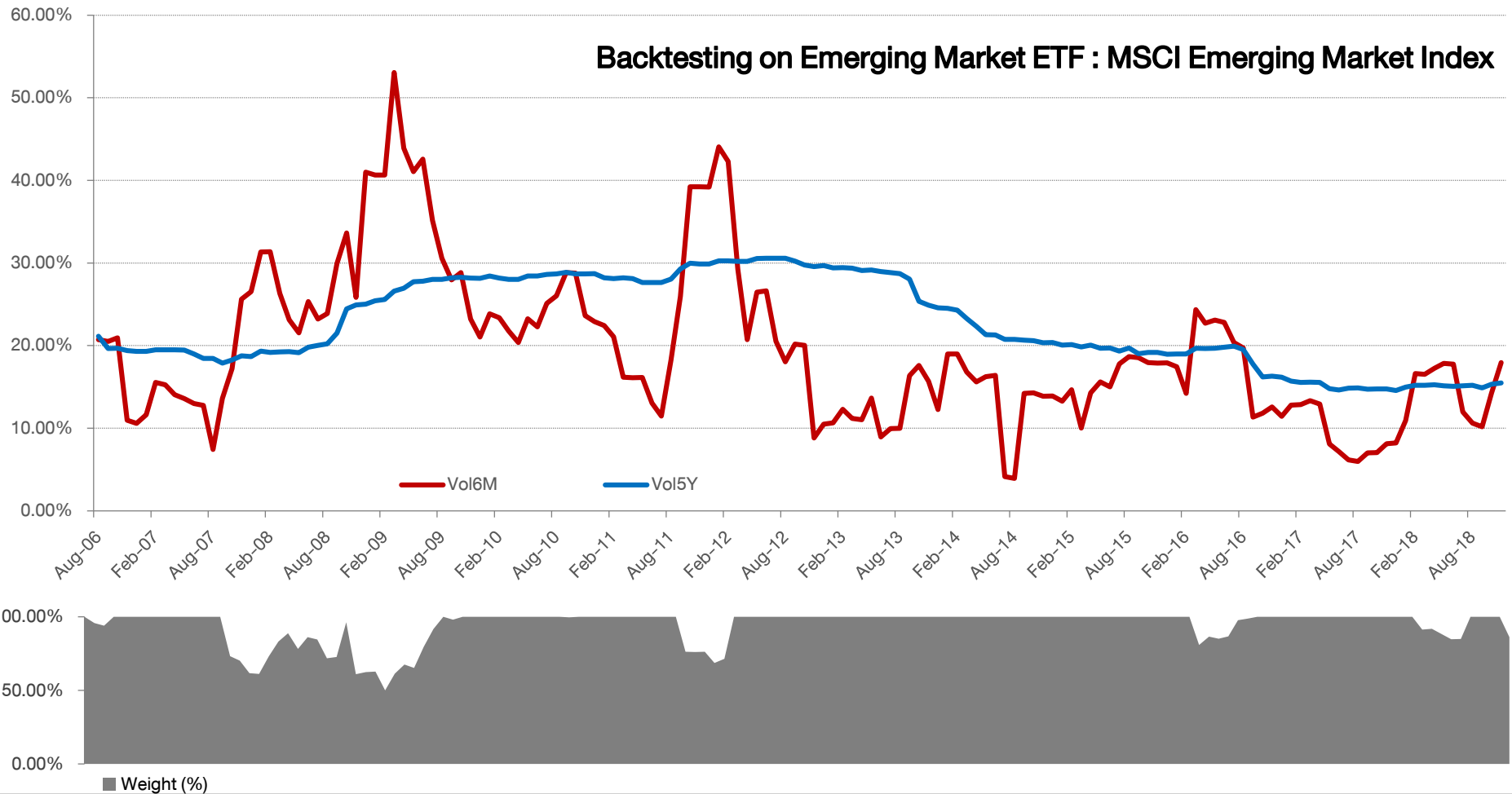
Backtesting on Japan ETF : TOPIX Index



Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Emerging Market ETF : 5-Year and 6-Month Volatility

ในช่วงที่มีความผันผวนมากผิดปกติ กองทุนมีการควบคุมความผันผวนของพอร์ตการลงทุน โดยจะทำการปรับลดสัดส่วนเมื่อค่าความผันผวนเฉลี่ยในระยะสั้นสูงเกินกว่า ค่าความผันผวนเฉลี่ยระยะยาว

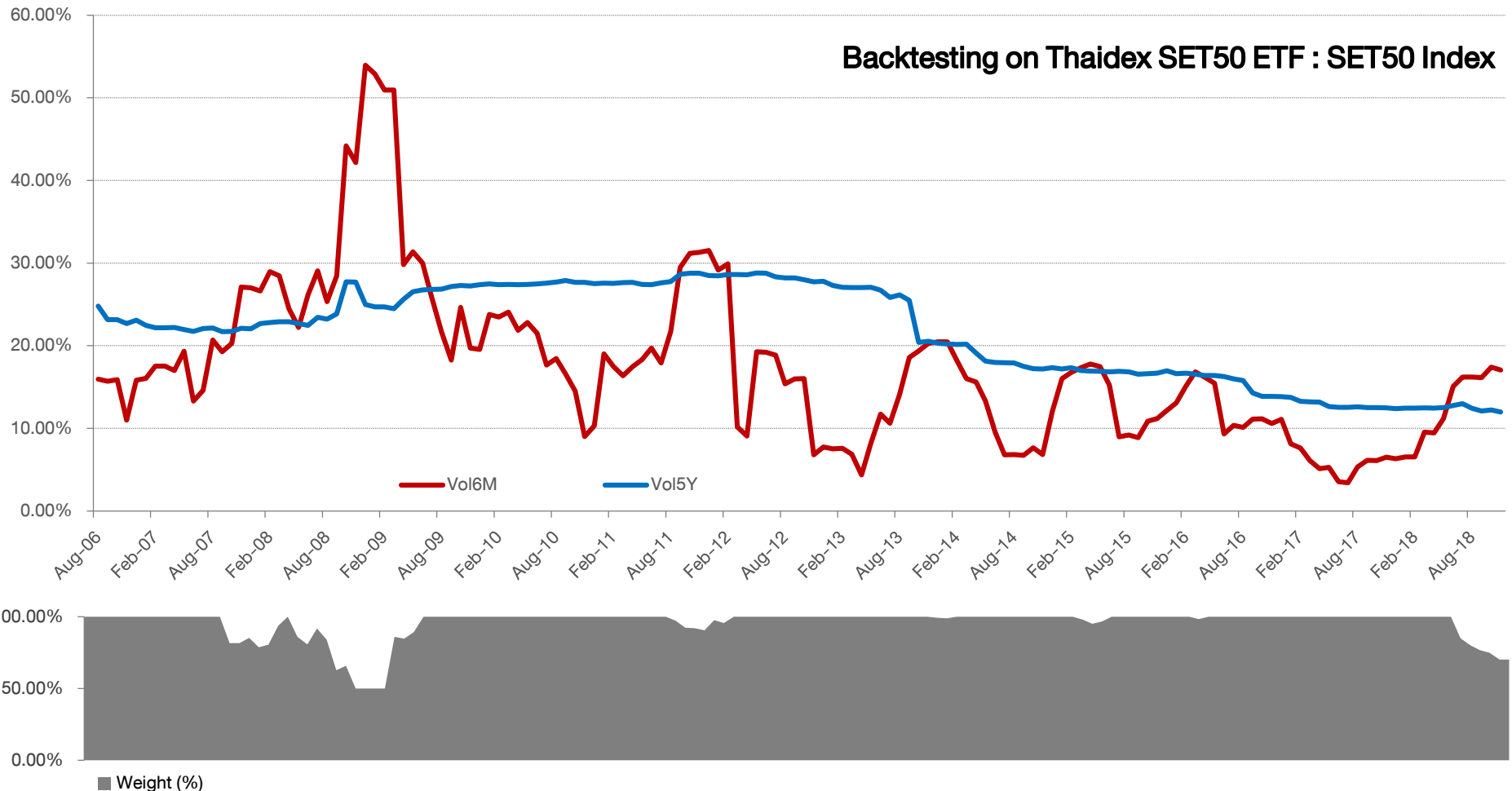


Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

Thaidex SET50 ETF : 5-Year and 6-Month Volatility

ในช่วงที่มีความผันผวนมากผิดปกติ กองทุนมีการควบคุมความผันผวนของพอร์ตการลงทุน โดยจะทำการปรับลดสัดส่วนเมื่อค่าความผันผวนเฉลี่ยในระยะสั้นสูงเกินกว่า ค่าความผันผวนเฉลี่ยระยะยาว

Backtesting on Thaidex SET50 ETF : SET50 Index



Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน

ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท อาจเป็นเหตุให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนมีหน้าที่วิเคราะห์สถานะทางการเงิน การบริหารของบริษัทที่ลงทุน รวมถึงธุรกิจและอุตสาหกรรมประเภทเดียวกันของบริษัทนั้นๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

ปัจจัยความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคา หรือผลตอบแทนโดยรวมของตราสารปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ หรือภาวะตลาด เช่น การเมือง เศรษฐกิจ ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะกระจายการลงทุน โดยวิเคราะห์ข้อมูลของตราสาร และสถานะการลงทุนในขณะนั้น

ปัจจัยความเสี่ยงทางด้านการเมือง และเศรษฐกิจของประเทศที่กองทุนไปลงทุน (Country and Political Risk)

เนื่องจากกองทุนอาจจะมีการลงทุนในต่างประเทศ จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด และนำมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน

ปัจจัยความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

คือ การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่จ่ายทำกำไรในช่วงบาทแข็ง กองทุนรวมจะได้รับเงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงเงินบาทแข็งและจ่ายทำกำไรในช่วงบาทอ่อนก็อาจได้รับผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทน ที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนสกุลเงิน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงด้านนี้ โดยพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างค่าเงินสกุลพื้นฐานที่ลงทุนกับค่าเงินบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากโอกาสในการซื้อหรือขายตราสารมีจำกัด

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่มีสภาพคล่องสูงถึงปานกลางเพื่อความคล่องตัวในการบริหารกองทุน

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน

ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารนี้ไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้น และหรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่ผู้ออกตราสารมีความมั่นคง มีสถานะการเงินที่ดี และจะได้มีการจัดทำการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตของผู้ออกตราสาร รวมถึงอัตราส่วนด้านสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ

ปัจจัยความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Leverage Risk)

เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีความผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าย่อมทำให้สินทรัพย์สุทธิมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Asset)

กรณีที่กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวเพื่อป้องกันความเสี่ยง กองทุนจะผูกพันตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาป้องกันความเสี่ยง ซึ่งราคา ณ วันใช้สิทธิอาจมากกว่า หรือน้อยกว่าราคาตลาดขณะนั้น ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงนั้น อาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และกรณีที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ผิด กองทุนอาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์สถานการณ์อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปในทิศทางที่ถูกต้อง เพื่อป้องกันความเสี่ยงและเพื่อให้กองทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น โดยจะลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมกับหลักทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง

Asset Plus Active Asset Allocation Fund (ASP-AAA)

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน

ปัจจัยความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)

เนื่องจากกองทุนอาจมีการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน ทั้งนี้ เนื่องจากกองทุนอาจจะมีการลงทุนในต่างประเทศ จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะดำเนินการบริหารความเสี่ยงประเภทนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด รวมถึงนำข้อมูล Scoring ที่ได้จากแบบจำลองของทาง Bloomberg สำหรับแต่ละประเทศคู่ค้าที่บริษัทจัดการมีสัดส่วนการลงทุนมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ

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 ก้นต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น และบริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบที่ เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อมูลเกี่ยวกับประเทศ เศรษฐกิจ ตลาด หรือบริษัทต่าง ๆ) ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้ ผลการดำเนินงานของกองทุนหรือบริษัทจัดการในอดีตมิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตของกองทุนหรือบริษัทจัดการ และอาจมีกรณีที่ผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างผิดพลาดความคาดหมายเนื่องจากเหตุการณ์หรือปัจจัยต่าง ๆ ที่ไม่เป็นปกติได้ การลงทุนใน หน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และไม่ถือว่าบริษัทจัดการ และ/หรือ บริษัทในเครือหรือผู้ดำเนินการขายของบริษัทจัดการได้รับประกันการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนแต่อย่างใด นอกจากนั้น การลงทุนมีความเสี่ยง ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือความเสี่ยงอื่น ๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเลยก็ได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน คำเตือน และเอกสารที่เกี่ยวข้องก่อนทำการสั่งซื้อ หน่วยลงทุน และในการทำธุรกรรมต่าง ๆ เพื่อหน่วยลงทุนนั้นจะต้องทำตามรูปแบบและวิธีการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ใช้บริการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตามเว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนั้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควรโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน 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

ติดต่อเรา

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

Customer Care 02-672-1111

โทรสาร 02-672-1180

www.assetfund.co.th

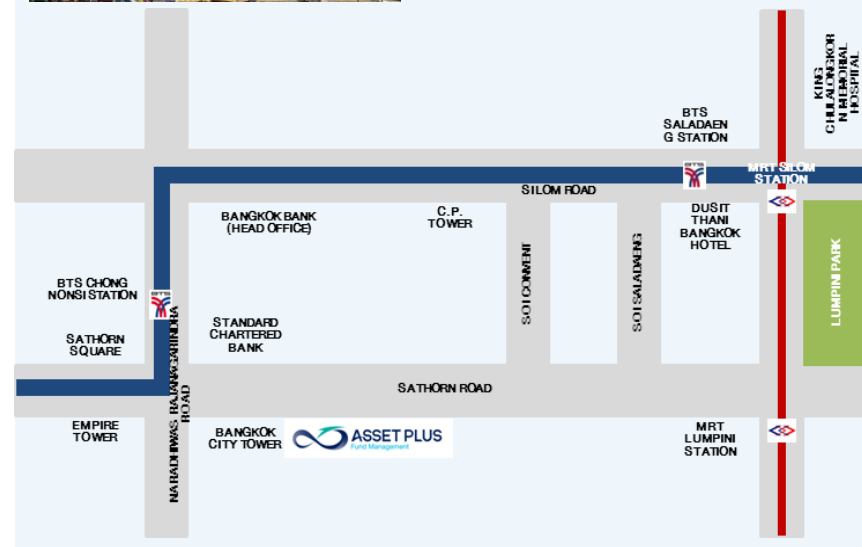
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า
เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

เฉพาะส่วนที่มีการลงทุนในต่างประเทศป้องกันความเสี่ยงจากอัตรา
แลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
ทั้งนี้ ในกรณีที่สภาวการณ์ไม่ปกติอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยง
ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับ
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



ชั้น 17 อาคารสารคดีทาวเวอร์
เลขที่ 175 สาทรใต้ แขวงทุ่ง
มหาเมข เขตสาทร กรุงเทพฯ
10120





Asset Plus Fund Management

Customer Care 0 2672 1111 Fax 0 2672 1180

www.assetfund.co.th