

กองทุนเปิด

แอสเซทพลัส ตราสารหนี้ไทย แอคทีฟ

ASP-ACTFIX

คัดสรรตราสารหนี้ไทยคุณภาพ

บริหารเชิงรุกตามจังหวะตลาด

เพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่เหนือดัชนีชี้วัด

สอบถามข้อมูลและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ.แอสเซท พลัส จำกัด

ชั้น 17 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

Customer Care 02-672-1111 | www.assetfund.co.th



บริหารพอร์ตแบบเชิงรุก (Active)

เน้นบริหารพอร์ตแบบ **Active** เพื่อเป้าหมาย
สร้างผลตอบแทนที่เหนือตลาด โดยเน้น
วิเคราะห์ทั้งเชิงคุณภาพ และเชิงปริมาณ



คัดสรรตราสารคุณภาพสูง

ลงทุนในตราสารชั้นนำที่มีความมั่นคง
และมีศักยภาพเติบโตสูง



กลยุทธ์ Duration Play ที่เหมาะสม

ใช้การบริหาร **Duration** ของพอร์ตอย่าง
ชาญฉลาด พร้อมรับมือกับอัตรา
ดอกเบี้ยและสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมกับ
ทุกสภาวะเศรษฐกิจ

ประมาณการสัดส่วนการลงทุน ASP-ACTFIX

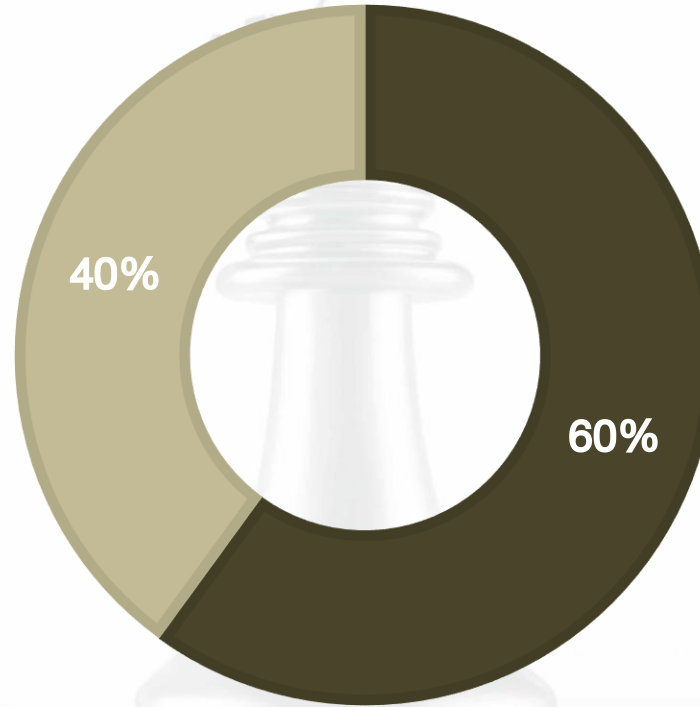


ตราสารหนี้ภาคเอกชน

สัดส่วนการลงทุน 40%*

กระจายลงทุนในหุ้นกู้ BBB+ ขึ้นไป ที่ผ่านการคัดเลือก เพื่อเพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น

กรอบการลงทุน (0-70%)*



พันธบัตรรัฐบาลไทย

สัดส่วนการลงทุน 60%*

บริหารพอร์ตเชิงรุกเพื่อสร้างผลตอบแทน และเป็นสัดส่วนสภาพคล่องสูงให้กับกองทุน

กรอบการลงทุน (0-100%)

*ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

กรอบสัดส่วนการลงทุนของ ASP-ACTFIX



ด้านผู้ออกตราสารหนี้



ลงทุนไม่เกิน 5%* ต่อผู้ออกตราสาร

ผู้ออกตราสารหนี้รายลงทุนได้ไม่เกิน 5%* เพื่อ
วัตถุประสงค์กระจายการลงทุน



ลงทุนไม่เกิน 20%* ต่ออุตสาหกรรม

ในแต่ละอุตสาหกรรมลงทุนได้ไม่เกิน 20%* เพื่อลด
ความเสี่ยงจากปัจจัยกระทบเฉพาะอุตสาหกรรม



ด้านอายุตราสารหนี้และสภาพคล่อง



ลงทุนตราสารหนี้ Rating BBB+ ขึ้นไป

โดยลงทุน BBB+ ไม่เกิน 20%* และไม่มีการลงทุนใน Non-
Investment Grade, Basel III และ Subordinate Bond



Duration เป้าหมายที่ระดับไม่เกิน 2.5 ปี

อายุตราสารเฉลี่ยไม่เกิน 6 ปี



สัดส่วนสภาพคล่องขั้นต่ำ 20%*

โดยดำรงสัดส่วนสภาพคล่องจากการลงทุน
ในพันธบัตรรัฐบาลไทย ไม่ต่ำกว่า 25%* ในทุกขณะ

*ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ คุณลักษณะของผู้จัดการกองทุน



มุมมองอัตราดอกเบี้ย

อัตราดอกเบี้ยไทยอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง

- การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยยังมีความเปราะบาง และเงินเฟ้ออยู่ในกรอบต่ำ เอื้อให้ ธปท. คงดอกเบี้ยนโยบายในระดับผ่อนคลายเป็นเวลานาน
- เศรษฐกิจโลกอยู่ในวงจรดอกเบี้ยขาลง กดดันให้อัตราดอกเบี้ยไทยทยอยปรับตัวลดลงตาม
- ดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับลดสู่ระดับ 1.25% เมื่อปลายปี 2568 สะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว โดยตลาดประเมินว่ามีโอกาสปรับลงอีกจำกัด และคาดว่าจะจบวัฏจักรขาลงที่ระดับ 1.00%



กลยุทธ์การปรับสัดส่วนอายุตราสาร

- มีมุมมองบวกต่อ Duration และมองว่าควรกระจายการลงทุนใน พันธบัตรรัฐบาล ช่วงอายุ 7-10 ปี เพื่อรับประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลง โดยมีความผันผวนต่ำกว่าตราสารระยะยาว (มากกว่า 10 ปี)
- ใช้จังหวะที่ อัตราดอกเบี้ยปรับตัวขึ้นชั่วคราวในการทยอยสะสมพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชน เพื่อเพิ่มโอกาสทำกำไรจากส่วนต่างราคา



มุมมองด้านเครดิต

ความเสี่ยงด้านเครดิตยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากปี 2568

- หนี้ครัวเรือนและ NPL ที่ยังสูง กดดันกำลังซื้อในประเทศ กระทบกระแสเงินสดและการชำระหนี้ของภาคธุรกิจบางกลุ่ม
- TRIS มีการปรับลดอันดับตราสารและให้มุมมองในเชิงลบในหลายบริษัท กระทบความเชื่อมั่นของนักลงทุน
- ส่วนต่างความเสี่ยงด้านเครดิต มีแนวโน้มกว้างขึ้น ตลาดจะเลือกลงทุนในตราสารคุณภาพดีมากขึ้น



กลยุทธ์บริหารความเสี่ยงด้านเครดิต

- ลงทุนในตราสารระดับ Investment Grade BBB+ หรือสูงกว่า
- ควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิต โดยเน้นลงทุนในหุ้นกู้ อายุไม่เกิน 6 ปี
- เน้นกระจายการลงทุนในอุตสาหกรรมที่มีความทนทานต่อภาวะเศรษฐกิจ โดยควบคุมให้แต่ละอุตสาหกรรมไม่เกิน 20% ของพอร์ตการลงทุนทั้งหมด
- หลีกเลี่ยงบริษัทที่อาจเกิดปัญหาสภาพคล่องหากเกิดการถูกปรับลด Credit Rating



กระจายวันครบอายุตราสาร

ลงทุนในตราสารที่ทยอยครบกำหนดอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มความสม่ำเสมอของกระแสเงินสดและรองรับการไถ่ถอนที่อาจเกิดขึ้น



ดำรงสัดส่วนสภาพคล่องเพื่อรองรับการไถ่ถอน

สัดส่วนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นและตั๋วเงินธนาคารแห่งประเทศไทย
ขั้นต่ำ 20%* ซึ่งมีสภาพคล่องสูงที่สุด



พิจารณาการกระจุกตัวของผู้ถือหน่วยลงทุน

ติดตามโครงสร้างผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างใกล้ชิดเพื่อปรับระดับสภาพคล่องให้เหมาะสมและลดความเสี่ยงจากการไถ่ถอนของผู้ลงทุนรายใหญ่

*ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ภาพรวมพอร์ตการลงทุนภาคการคลังหลัง IPO

	Target Port*	อันดับความน่าเชื่อถือ
	60.0%	
BOT	20.0%	AAA
MOF	40.0%	AAA
	7.0%	
BANPU	4.0%	A+
TRUE	3.0%	A+
	3.0%	
CPFTH	3.0%	A
	12.0%	
BAM	4.0%	A-
MTC	4.5%	A-
WHAUP	3.5%	A-

	Target Port*	อันดับความน่าเชื่อถือ
	18.0%	
BEM	4.5%	BBB+
BTSG	4.5%	BBB+
SC	4.5%	BBB+
SIRI	4.5%	BBB+

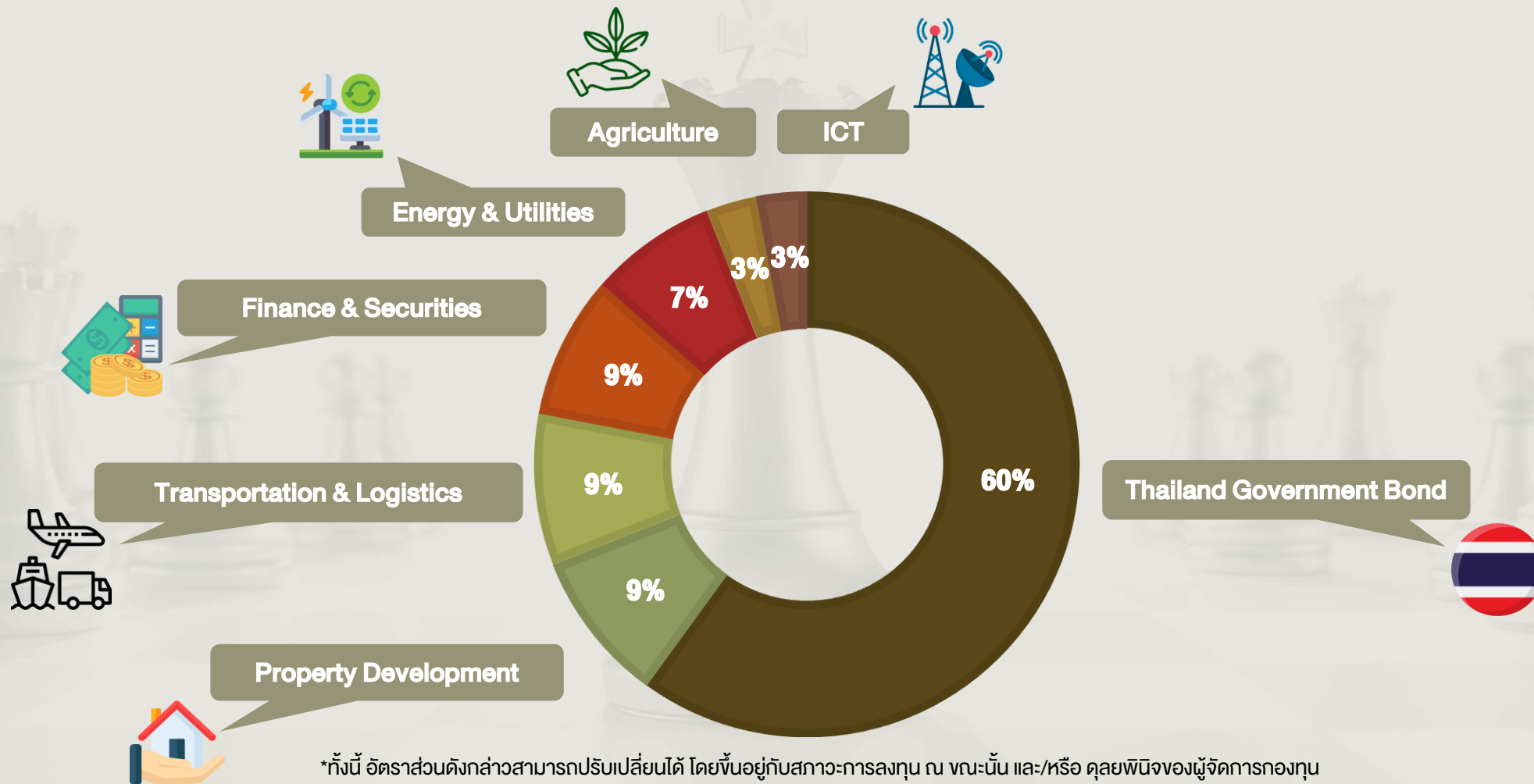


Duration < 4.949 yrs

*ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

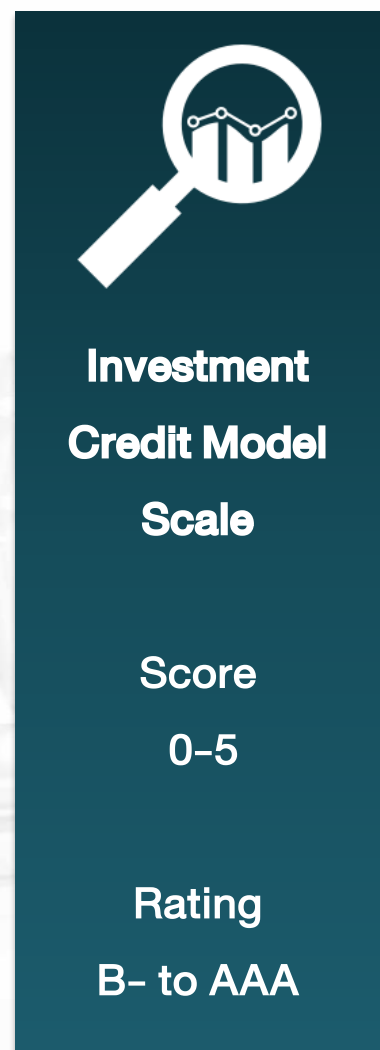
Sector Allocation





กระบวนการลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุน ASP-ACTFIX

Credit Analysis Framework : สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้



Internal Credit Model		Local Rating		Global Rating		
Credit Score	Credit Rating	TRIS	FITCH (TH)	FITCH	Moody's	S&P
5	AAA	AAA	AAA	AAA	Aaa	AAA
4.67	AA+	AA+	AA+	AA+	Aa1	AA+
4.33	AA	AA	AA	AA	Aa2	AA
4	AA-	AA-	AA-	AA-	Aa3	AA-
3.67	A+	A+	A+	A+	A1	A+
3.33	A	A	A	A	A2	A
3	A-	A-	A-	A-	A3	A-
2.67	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	Baa1	BBB+
2.33	BBB	BBB	BBB	BBB	Baa2	BBB
2	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	Baa3	BBB-
1.67	BB+	BB+	BB+	BB+	Ba1	BB+
1.33	BB	BB	BB	BB	Ba2	BB
1	BB-	BB-	BB-	BB-	Ba3	BB-
0.67	B+	B+	B+	B+	B1	B+
0.33	B	B	B	B	B2	B
0	B-	B- & Lower	B- & Lower	B- & Lower	B3 & Lower	B- & Lower

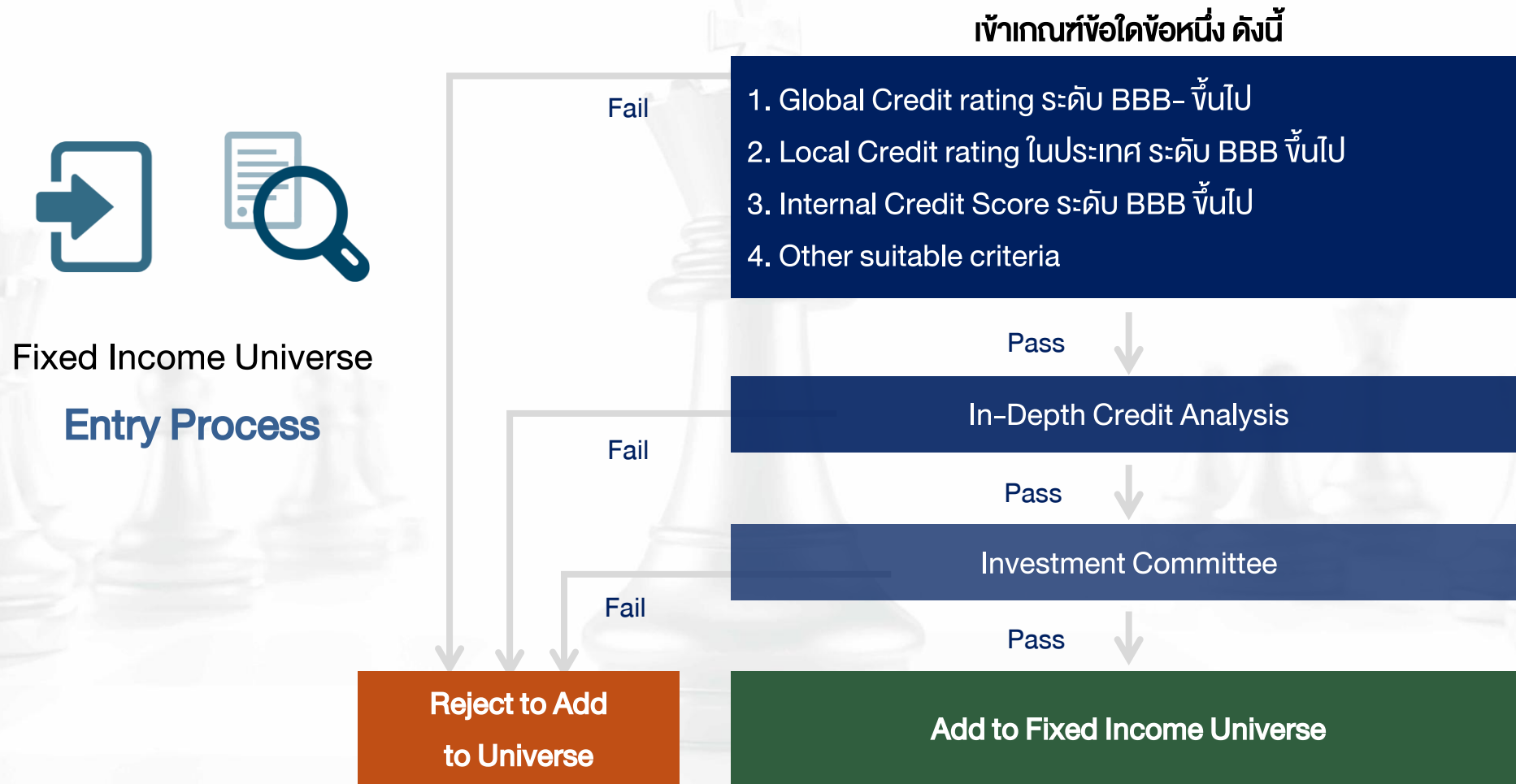


หลักเกณฑ์ในการวิเคราะห์ผู้ออกตราสาร (Internal Credit Model)

กองทุนมีการคัดเลือกหลักทรัพย์โดยใช้การวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental analysis)

1. ปัจจัยเชิงคุณภาพ (Qualitative)	2. ปัจจัยเชิงปริมาณ (Quantitative)	3. ปัจจัยเชิงธรรมาภิบาล (Governance)
ประวัติและประสบการณ์ผู้บริหาร โครงสร้างผู้ถือหุ้น ความน่าเชื่อถือของ บริษัท	การวิเคราะห์คุณภาพของผู้ออกตราสาร ผ่านอัตราส่วนทางการเงินต่างๆ	ความโปร่งใส และการควบคุมภายใน
แนวโน้มผลประกอบการ กุลยุทธ์บริษัท	ข้อมูลจากการคาดการณ์ของผู้ทำการ วิเคราะห์	คณะกรรมการบริหาร ผลประโยชน์กับช้อน
ปัจจัยภายนอก อาทิเช่น แนวโน้ม อุตสาหกรรม ปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจ		
ผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงของ กฎหมายต่างๆ	ประเมินข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับความสามารถ ในการชำระหนี้ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต	การกำกับดูแลกฎระเบียบ

การนำผู้ออกตราสารรายใหม่เข้าสู่ Fixed Income Universe

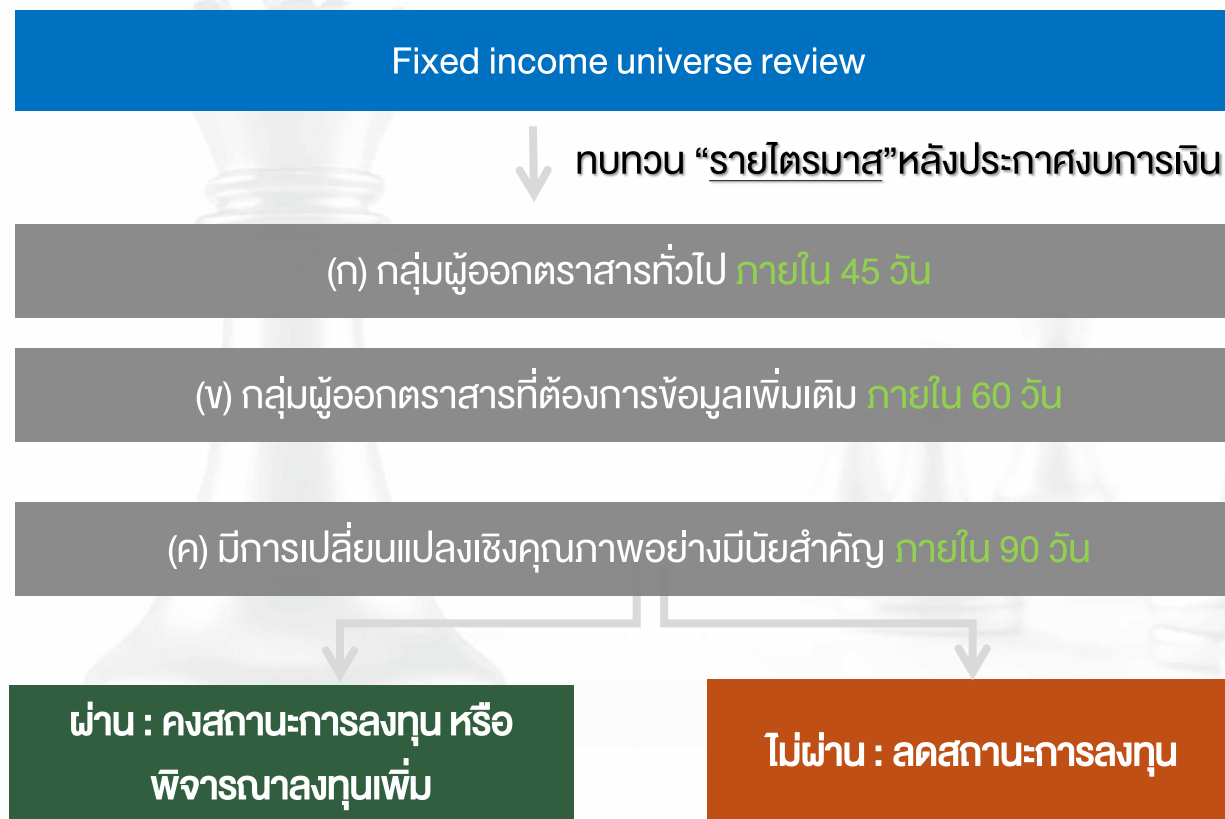


การทบทวนตราสารใน Fixed Income Universe



Fixed Income Universe Review Process

Quarterly Review or
Significantly Change



รายละเอียดข้อมูลกองทุน ASP-ACTFIX

ชื่อโครงการ	กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ตราสารหนี้ไทย แอคทีฟ/ Asset Plus Active Thai Fixed Income Fund
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน	กองทุนรวมตราสารหนี้
มูลค่าโครงการ	1,000 ล้านบาท
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐและ/หรือตราสารหนี้ภาคเอกชนและ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก และ/หรือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มี Underlying เป็นตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคเอกชน อัตราดอกเบี้ย ดัชนีเงินเพื่อ Credit rating หรือ Credit event รวมกันทุกขณะไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนเพื่อให้อายุเฉลี่ยของตราสารทั้งหมดที่กองทุนลงทุน (Portfolio Duration) โดยประมาณ 1 – 6 ปี โดย Portfolio Duration ณ ขณะใดขณะหนึ่งอาจน้อยกว่า 1 ปี หรือมากกว่า 6 ปี ได้ในบางกรณี เพื่อให้เหมาะสมกับ สภาพการณ์แต่ละขณะ อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (EPM) โดยมีทรัพย์สินอ้างอิง ได้แก่ ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคเอกชน อัตราดอกเบี้ย ดัชนีเงินเพื่อ Credit rating หรือ Credit event กองทุนมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)
การลงทุนในต่างประเทศ	ไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ
ความเสี่ยงกองทุน	1. Market Risk 2. Business Risk 3. Credit Risk 4. Liquidity risk 5. Leverage Risk
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	ครั้งแรก 1,000 บาท และครั้งถัดไป 1,000 บาท
วันทำการซื้อ/ขายคืน หน่วยลงทุน ⁽¹⁾	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30 น.
ระยะเวลาการชำระเงินค่าขายคืน	ภายใน 5 วันทำการนับจากวันคำนวณ NAV (ปัจจุบัน T+3 วันทำการนับจากวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)	
ค่าธรรมเนียมการขาย	ไม่เกิน 0.75 % (รวม VAT)
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ ⁽²⁾	ไม่เกิน 0.535 % ต่อปี
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ⁽²⁾	ไม่เกิน 0.04 % ต่อปี
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ⁽²⁾	ไม่เกิน 0.535 % ต่อปี
ระดับความเสี่ยงของกองทุน	
12345678 ระดับความเสี่ยงของกองทุน	

Source: Asset Plus Fund Management as of 13 Jan 2025

A close-up photograph of a person's hand, wearing a dark suit jacket and a white shirt, moving a silver chess king piece. The hand is positioned over a gold chess king piece that stands on a chessboard. The chessboard has a checkered pattern of light and dark squares. In the background, other chess pieces, including a black king and several pawns, are visible but out of focus. The lighting is dramatic, with strong highlights on the chess pieces and the hand, and deep shadows elsewhere.

VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง