

Market Recap

ดัชนีหุ้นทั่วโลกในเดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวลดลง -0.7% โดยมีปัจจัยหลักมาจากตลาดสหรัฐฯ ที่ปรับตัวลงถึง -1.9% เนื่องจากตำแหน่งงานว่างเปิดใหม่เติบโตต่ำกว่าคาดที่ +4.5% และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปสหรัฐฯ เร่งตัวขึ้นมาอยู่ที่ +3.0% นอกจากนั้นอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเองก็ยังคงอยู่ในระดับสูง นักลงทุนยังมีความกังวลต่อความไม่แน่นอนต่อการขึ้นภาษีของ ปรน ทรัมป์ ในทางตรงกันข้าม ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นถึง +4.8% หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อออกมาตรงตามคาดที่ +2.5% ส่วนตลาดหุ้นจีนก็สามารถปรับตัวขึ้นได้เช่นกัน โดยได้รับแรงหนุนจากกระแส Deepseek ผลตอบแทนรวมทั้งปีของตลาดสหรัฐฯ +1.2% YTD ยุโรป +9.8% YTD

Key Takeaways

กองทุน ASP-ROBOT มีผลตอบแทน -8.9% ในเดือนกุมภาพันธ์ แม้ว่าผลประกอบการไตรมาส 4 ของ Nvidia จะออกมาดีกว่าคาด โดยได้แรงหนุนจากรายได้ในส่วนของ Data center ที่เติบโตอย่างต่อเนื่องและสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ เช่นเดียวกับ Amazon ที่มีผลประกอบการดีกว่าคาด ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยักษ์ใหญ่ออย่าง Alibaba ออกมาก่อนข้างแแรง โดยบริษัทเริ่มสามารถชิงส่วนแบ่งการตลาดคืนจากคู่แข่งในธุรกิจ E-commerce ได้ และ ธุรกิจ Cloud ที่กลับมาเติบโต 2 หลักครั้งแรกในรอบหลายไตรมาส ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนมีมุมมองในเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจีนมากขึ้น

Market Outlook

แม้ตลาดจะผันผวนจากการเกวยทำกำไรในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ แต่แนวโน้มทำไยังคงสดใส โดยการคาดการณ์รายได้และกำไรสำหรับไตรมาสถัดไปแสดงถึงการเติบโตอย่างต่อเนื่องและเหนือกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ มูลค่าพื้นฐานของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ยังปรับตัวลดลงมาจนอยู่ในระดับที่น่าสนใจ ในทางกลับกันกลุ่มเทคโนโลยีของจีนมีความน่าสนใจมากขึ้นหลังประสิทธิภาพของโมเดล AI ของจีนนั้น มีความสามารถพอจะเทียบเคียงโมเดลชั้นนำ (Frontier Models) ในสหรัฐฯ ได้

Fund Strategy

กองทุนเน้นลงทุนกลุ่ม Technology Enablers สัดส่วนกว่า 70% ประกอบด้วยกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และซอฟต์แวร์ที่ได้ประโยชน์จากเทคโนโลยี AI และกลุ่มเทคโนโลยี Industrial Automation 26% และกลุ่ม Medical Devices ใน Healthcare 2%

ผู้จัดการกองทุน

Sasinuch Laptikultham

Fund Manager – Foreign Equity

■ ประสบการณ์ในตำแหน่ง

ผู้จัดการกองทุน : 6 ปี

■ ระยะเวลาที่ปฏิบัติงานกับ

บริษัทฯ : 6.5 ปี



กองทุนภายใต้การบริหาร

■ Asset Plus Disruptive Opportunities Fund

■ Asset Plus Robotics Fund

■ Asset Plus Evolution China Equity Fund

■ ASP-X

■ ASP-TOPBRAND

ประสบการณ์ทำงาน

■ August 2018–Present: Fund Manager, Asset Plus Fund Management

■ 2017–July 2018: Assistant Fund Manager, Asset Plus Fund Management

■ 2016–2017: Product Manager, Fintech (Thailand) Company Limited

■ 2014–2016: Financial Engineer, Apple Wealth Securities Public Company Limited

■ 2013–2014: Product Development Officer, Kiatnakin Phatra Securities

ประวัติการศึกษา

■ Master in Finance (MIF), Thammasat University

■ Bachelor of Engineering, Chulalongkorn University

■ Passed CFA Level II

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชัน : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติ

ของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้