

กองทุนเปิด

แอสเซทพลัส ไชน่า บอนด์

ASP-CHINABOND

มอบโอกาสสร้างผลตอบแทนพร้อมรับการเติบโต
ผ่านการลงทุนในตราสารหนี้ประเทศจีน



ตราสารหนี้ประเทศจีน

Too Big to Ignore

Big Market

ตลาดตราสารหนี้จีนมีขนาดใหญ่เป็นอันดับ 2 อย่างไรก็ตาม สัดส่วนตราสารหนี้จีนในดัชนีหลักของโลกยังอยู่ในระดับต่ำ แสดงให้เห็นถึงโอกาสในการลงทุน

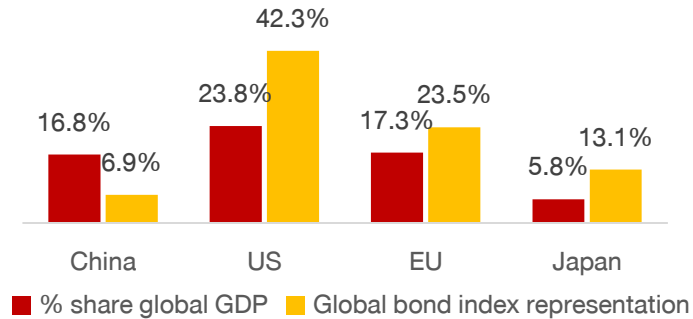
Big Opportunity

เนื่องจากผู้ลงทุนในตราสารหนี้จีนส่วนมากเป็นผู้ลงทุนในประเทศ และสัดส่วนนักลงทุนต่างชาติที่ยังมีอยู่น้อย ทำให้เห็นถึงโอกาสในการเติบโตได้อีกมากจากการไหลเข้าอย่างรวดเร็วของเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติ

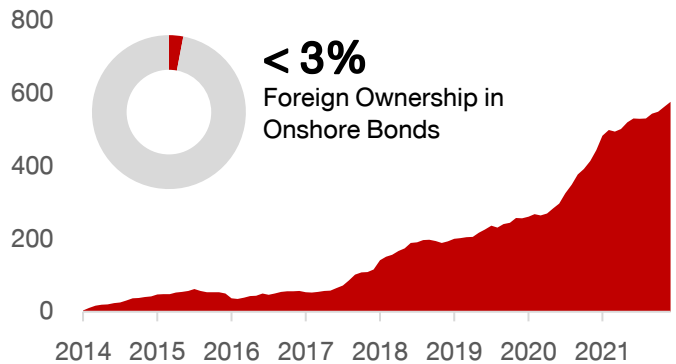
Bigger Yield

(เทียบกับกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว) ในขณะที่จำนวนของตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนต่ำมีมากขึ้น ตราสารหนี้ Asian โดยเฉพาะตราสารหนี้จีนมีความน่าสนใจมากยิ่งขึ้น เนื่องจากผลตอบแทนตราสารหนี้จีนอยู่ในระดับที่สูงกว่าผลตอบแทนตราสารหนี้ของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว

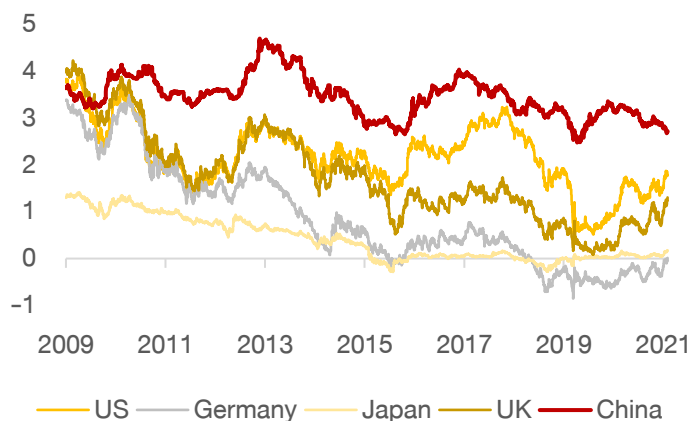
% of global GDP and representation in major global indices



Foreign Net Flow to China Bond (2013-2021 : \$Bn)



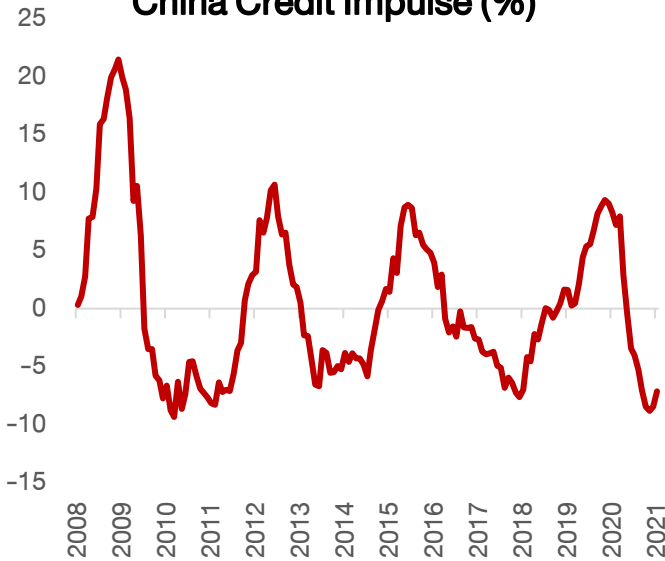
10Y Government Bond Yield (%)



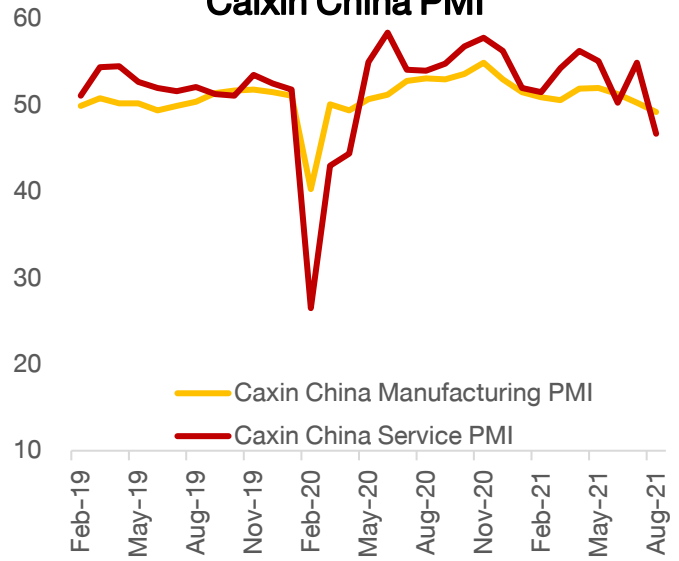
เศรษฐกิจจีน

Dovish Against The World

China Credit Impulse (%)

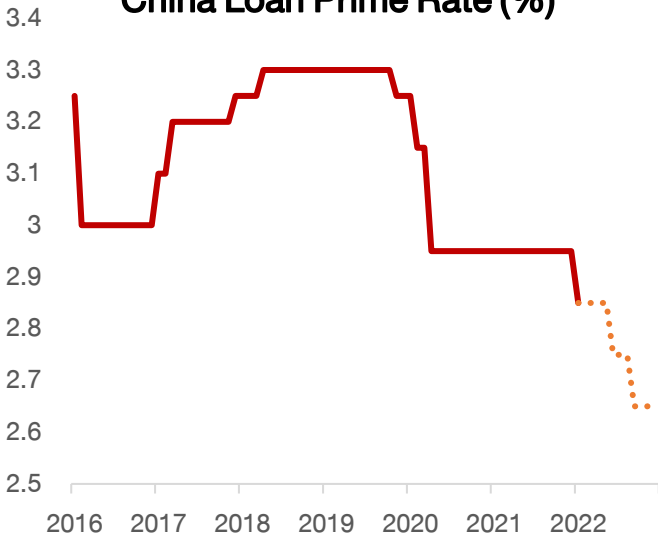


Caixin China PMI

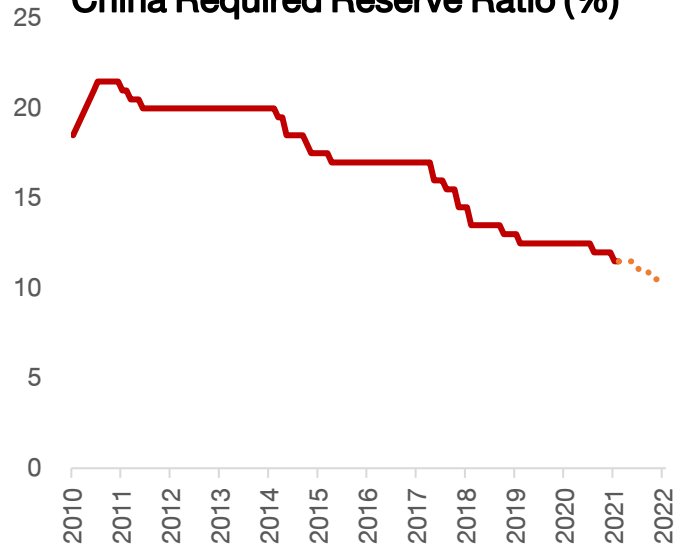


เศรษฐกิจจีนมีความเปราะบางจากการดำเนินนโยบายควบคุมที่เข้มงวดของทางรัฐบาลทั้งการควบคุมบริษัทเทคโนโลยี การพยายาม deleverage กลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และการดำเนินนโยบายแบบ Zero Covid ซึ่งเป็นผลให้ดัชนี PMI (Purchasing Manager Index) ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม China Credit Impulse เริ่ม Bottom Out แล้ว สะท้อนว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มใกล้ผ่านจุดต่ำสุดของการชะลอตัวรอบนี้แล้ว

China Loan Prime Rate (%)



China Required Reserve Ratio (%)

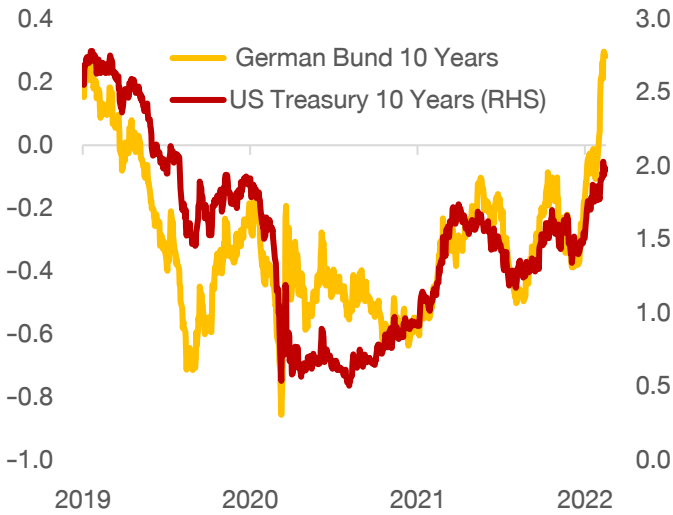


ธนาคารกลางของจีน (PBoC) ได้เริ่มกลับมาใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น อาทิ การลดดอกเบี้ยนโยบายอย่าง LPR รวมถึงการลด Required Reserve Ratio (RRR) ลงเพื่อช่วยเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจ และส่งเสริมสภาพคล่อง โดยจาก Bloomberg Consensus PBoC มีแนวโน้มจะลด LPR อีก 20 bps และ RRR อีก 100 bps

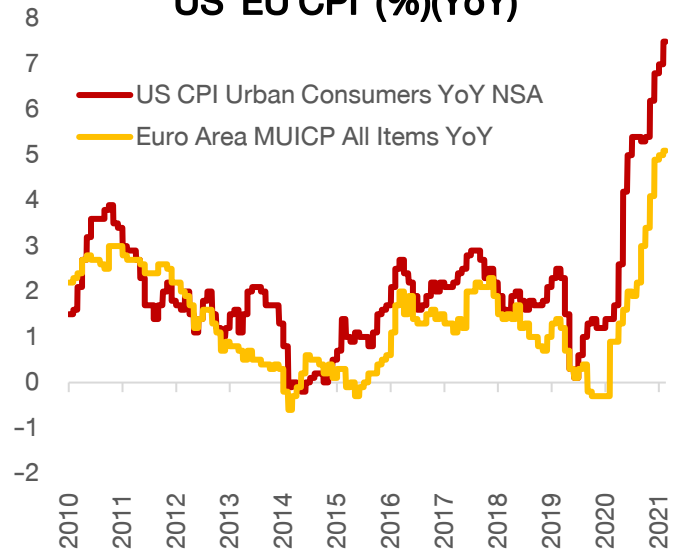
เศรษฐกิจจีน

Dovish Against The World

US & German Treasury 10 Years (%)

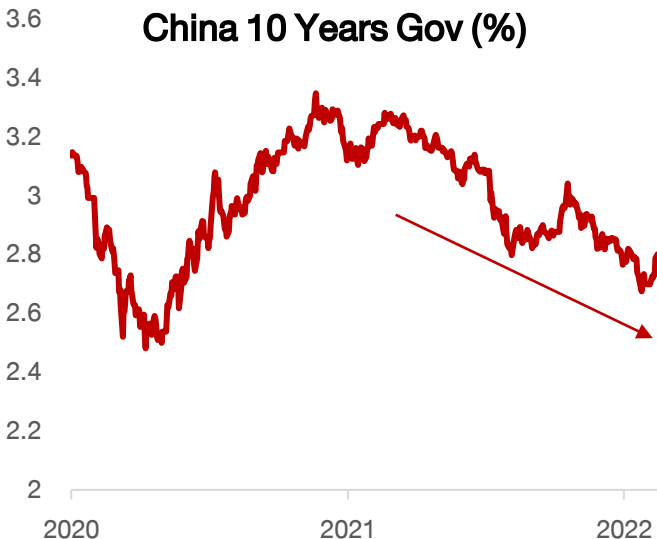


US EU CPI (%) (YoY)



การระบาดของโควิด19 ระลอกใหม่ๆ ไม่ได้ทำให้เกิดการกลับมาใช้มาตรการ Lockdown อย่างเข้มงวดมากนัก ทำให้ภาคการบริโภคทั่วโลกกลับมาฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว รวมถึง ปัญหาด้าน Supply Disruption ที่ยังแก้ไขไม่ได้ ทำให้ตัวเลขเงินเฟ้อในประเทศมหาอำนาจอย่างสหรัฐฯ และยุโรปยังคงเร่งตัวขึ้น และ เป็นผลให้ธนาคารกลางทั่วโลกต้องเริ่มดำเนินนโยบายแบบตึงตัว เช่น การลดการซื้อสินทรัพย์ (QE Tapering) และการขึ้นดอกเบี้ย

China 10 Years Gov (%)



China CPI (%) (YoY)



ด้วยท่าทีของ PBoC และเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ทำให้ทิศทางของ China 10 Years Government Bond Yield ยังเป็นขาลง เป็นผลให้การลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวของจีน ยังมีโอกาสได้ Capital Gain อยู่พอสมควร เมื่อเทียบตราสารหนี้ทางฝั่งสหรัฐฯ หรือยุโรป

China Property Market

A turning point at last?

3 Red Lines Compliance

บริษัทผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในจีนจำเป็นต้องปฏิบัติตามมาตรการ “3 Red Lines” ภายในปี 2023 โดย Bloomberg Intelligence คาดว่า บริษัทกว่า 86% หรือจำนวนกว่า 181 บริษัทจะสามารถปฏิบัติตามได้ภายในเดือน มิ.ย. 23

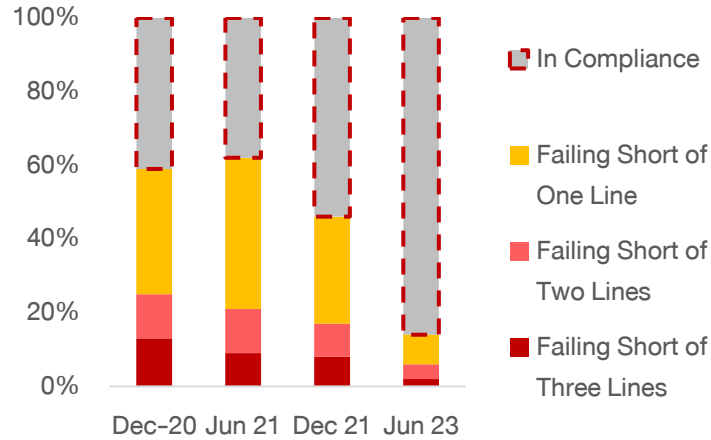
Price Anomalies

ในความเป็นจริงแล้วนั้น บริษัทที่ประสบปัญหาสภาพคล่องส่วนใหญ่เป็นบริษัทที่มีฐานะทางการเงินไม่ดี ในขณะที่ราคาหุ้นถูกกลับปรับตัวลงทั้งอุตสาหกรรม ทั้งนี้บางบริษัทนั้นสามารถชำระหนี้ได้ตามปกติ รวมถึง มีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี

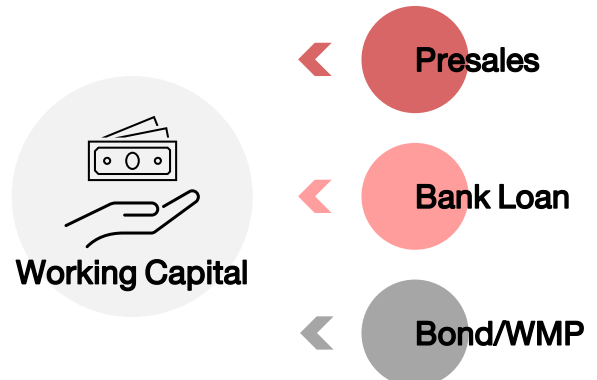
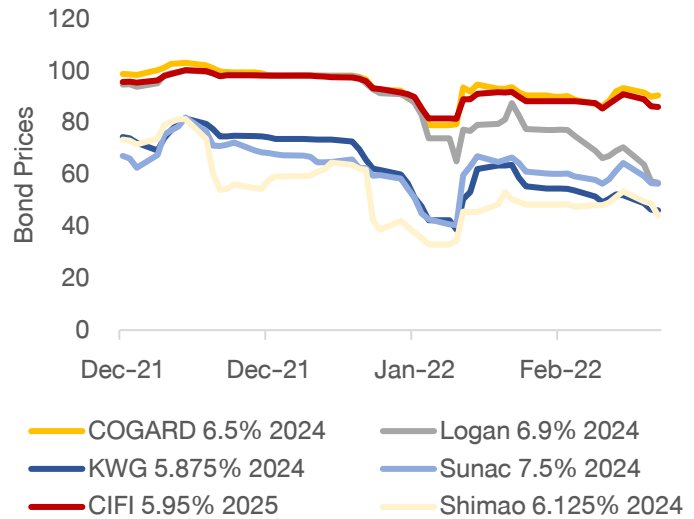
Regulatory Normalization

ภาครัฐของจีนได้เริ่มมีการผ่อนคลายมาตรการมากขึ้น ทั้งการผ่อนคลายสภาพเศรษฐกิจโดยรวมผ่านนโยบายทางการเงิน นอกจากนี้ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังมีการผ่อนคลายมาตรการ โดยอนุญาตให้บริษัทสามารถใช้เงินจาก Presales ไปเป็น Working Capital ได้

China Developer's Compliance with 3 Red Lines



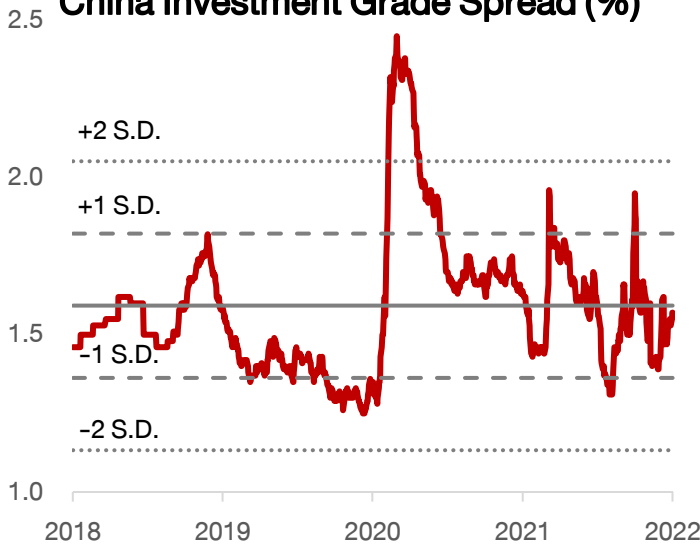
Chinese Developers' Dollar Bonds Recover



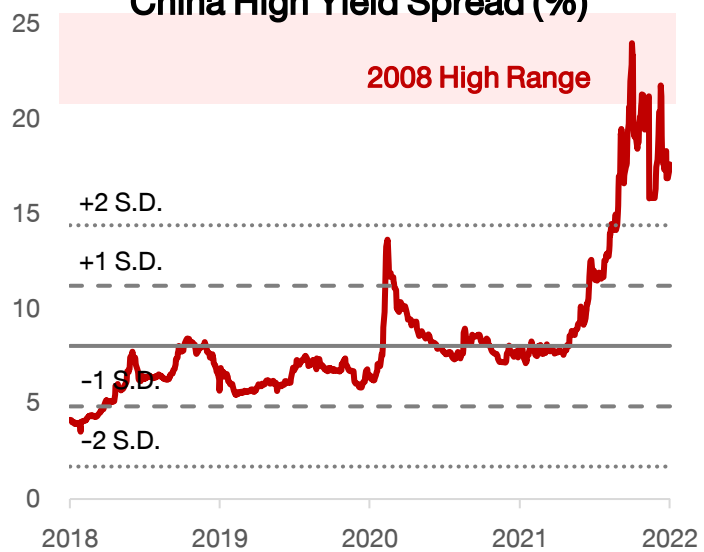
China Property Market

A turning point at last?

China Investment Grade Spread (%)



China High Yield Spread (%)

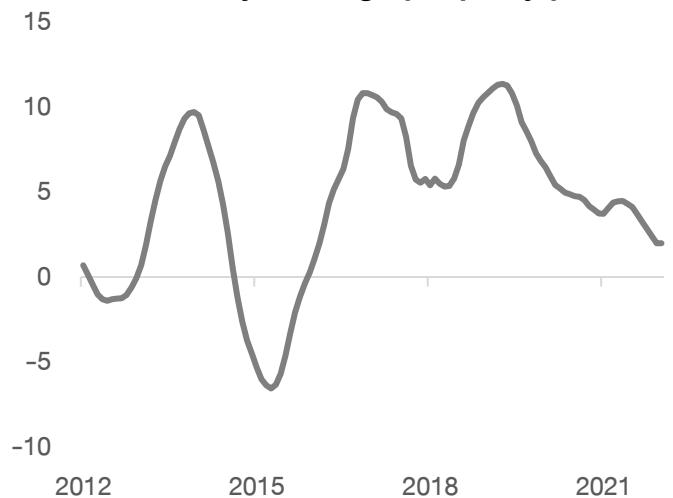


ตราสารหนี้จีนได้รับผลกระทบจากการควบคุมของรัฐบาลเพื่อพยายาม Deleveraging บริษัทที่มีการกู้ยืมเกินความจำเป็น อย่างไรก็ตามบริษัทส่วนใหญ่ที่ได้รับผลกระทบเป็นบริษัทที่มีฐานะการเงินไม่ดีอยู่แล้ว สังเกตได้จาก Credit Spread ของ High Yield Bonds ที่เพิ่มขึ้นเกินระดับ +2 S.D. ในช่วงที่ผ่านมา ในขณะที่ฝั่ง Investment Grade ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก

China House Price (%YoY)



China 70 City average property prices

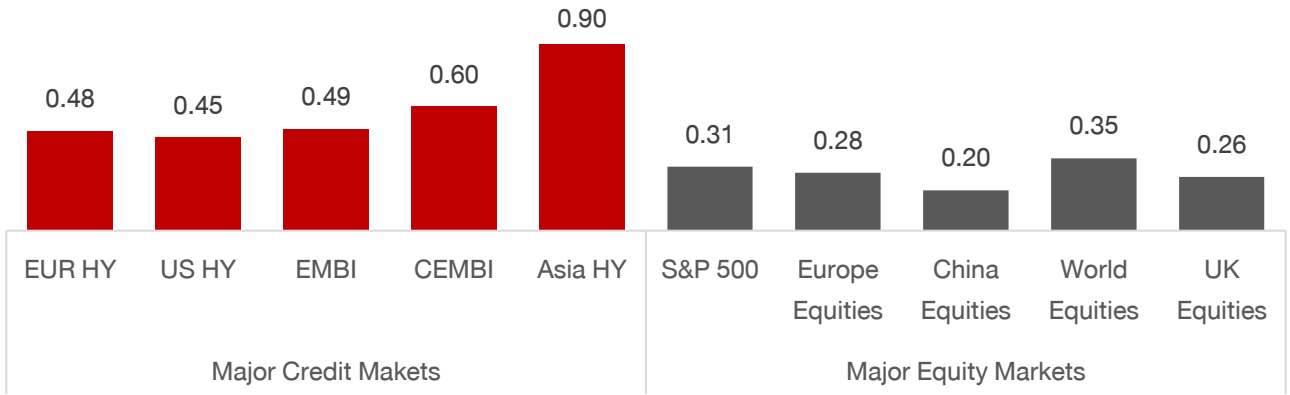


ด้วยมาตรการควบคุมจากรัฐบาลทำให้ราคาอสังหาริมทรัพย์มีความมั่นคงมากขึ้น โดยจะเห็นว่าราคาอสังหาริมทรัพย์ส่วนใหญ่ไม่ได้เพิ่มขึ้นเร็วเหมือนในอดีต ยกเว้นกลุ่มเมือง Tier1 อย่างปักกิ่ง เซี่ยงไฮ้ ฯลฯ ที่มี Demand ที่แข็งแกร่งด้วยตัวเองอยู่แล้ว

ตราสารหนี้ประเทศจีน

Good diversification for your portfolio

Correlations (5Yr) of the China HY USD universe to global credit and equity markets



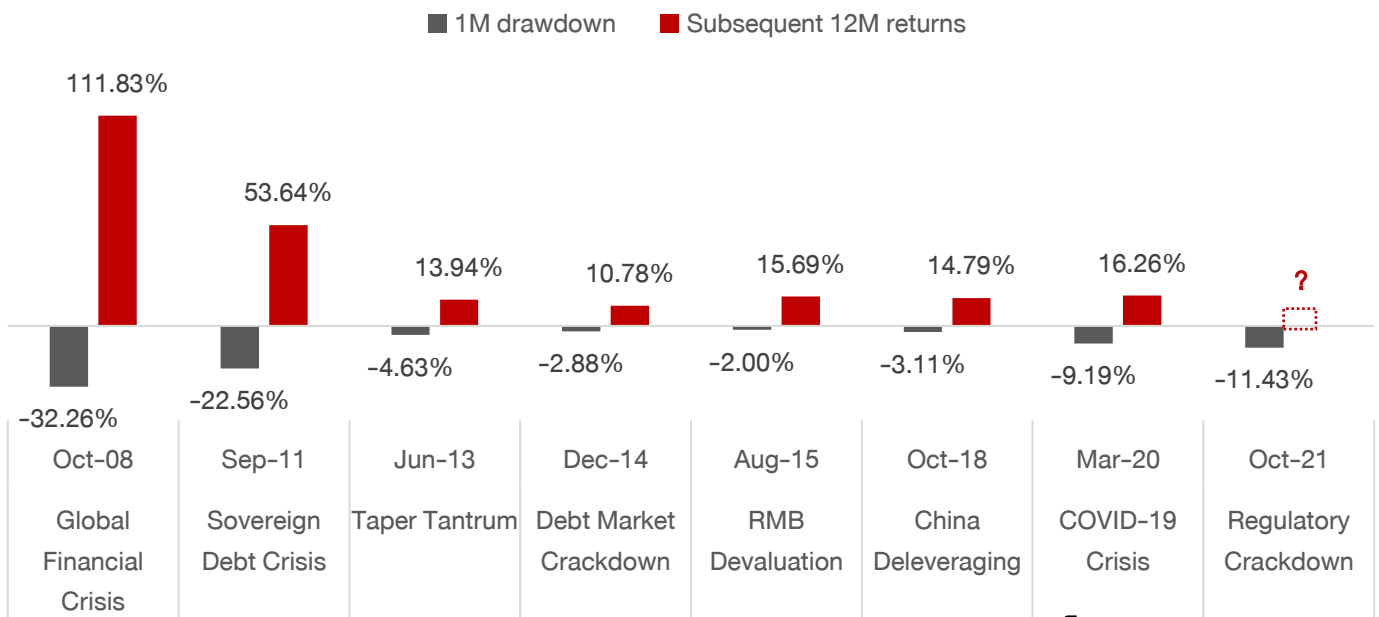
ผลตอบแทนของ China High Yields Bond มี Correlations กับสินทรัพย์อื่นๆ อยู่ในระดับต่ำ

โดยมี Correlations กับตลาดหุ้นจีนและตลาดหุ้นโลกในระดับต่ำ (0.20 และ 0.35 ตามลำดับ)

แม้กระทั่งกับตลาดตราสารหนี้ High Yield ด้วยกันเองก็ไม่ได้เคลื่อนไหวตามกันมากนัก (ยกเว้นกับ Asia HY)

ทำให้การลงทุนในตราสารหนี้มีความเหมาะสมที่จะช่วยกระจายความเสี่ยงจากการลงทุน (Diversification) ได้เป็นอย่างดี

Total 12M returns of China HY following a large monthly drawdown



ผลตอบแทนของ China High Yields Bond 1 ปี หลังจากเกิดวิกฤตมักจะเป็นบวก

โดยเฉพาะครั้งที่ตลาดปรับตัวลงแรงมากๆ แสดงให้เห็นโอกาสของการลงทุนที่มีความน่าสนใจ

ASP-CHINABOND

รายละเอียดกองทุน



AXA WF China Sustainable Short Duration Bonds

กองทุนเน้นลงทุนตราสารหนี้จีนที่มี Duration ต่ำ
Duration: 2.64 years



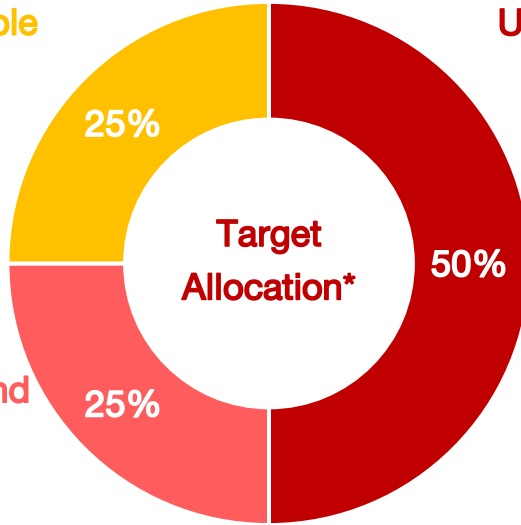
UBS China High Yield Bond

กองทุนเน้นลงทุนตราสารหนี้ High Yield ที่ผู้ออกตราสารทำธุรกิจหรือมี สัดส่วนรายได้/กำไรหลักมาจากใน ประเทศจีน อ่องกง และมาเก๊า
Duration: 2.47 years



UBS China Fixed Income

กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้จีนใน สกุลเงินหยวนผ่าน China Interbank Bond Market (CIBM) และอาจมีลงทุน ตรงได้ในบางส่วน
Duration: 6.42 years



*สัดส่วนการลงทุนข้างต้นสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และ/หรือ ตาม สภาวะการณ์ตลาด ณ ขณะนั้นๆ

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source : AXA IM and UBS Fund Presentations as of 31 December 2021.



Company Introduction

UBS Asset Management เป็นหนึ่งในผู้จัดการการลงทุนรายใหญ่ของโลก

ปัจจุบันให้บริการใน 23 ตลาดทั่วโลก และมีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการกว่า 1.2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ

นอกจากนี้ บริษัทยังมีความคุ้นเคยและเชี่ยวชาญกับการลงทุนในประเทศจีนเป็นอย่างดี ด้วยประสบการณ์ที่สั่งสมมามากกว่า 20 ปี



มีทีมงานผู้เชี่ยวชาญลงพื้นที่เพื่อศึกษาธุรกิจของผู้ออกตราสาร

มีความคุ้นเคยกับ CIBM เป็นอย่างดี โดยมีการทำธุรกรรมตั้งแต่ 2013

มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่แข็งแกร่งกับลูกค้าทั่วเอเชีย

นอกจาก AM แล้วบริการด้านอื่นๆ ของบริษัทก็มีชื่อเสียงทั่วเอเชีย

เป็น AM ต่างชาติรายแรกที่บุกตลาดจีน

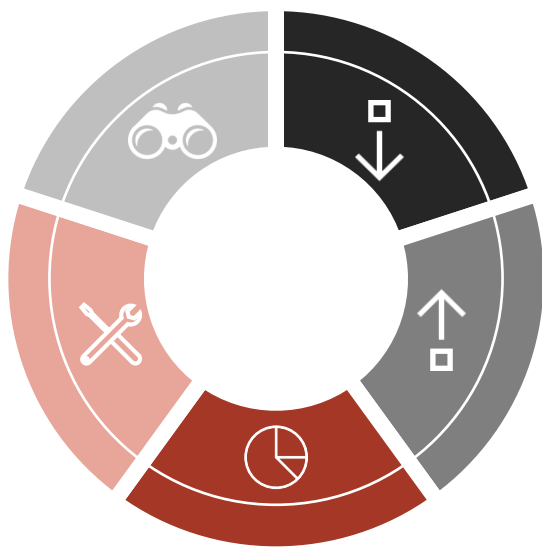
มีทีมการลงทุนที่มีความเชี่ยวชาญอยู่ทั่วภูมิภาคเอเชีย

Source : UBS Asset Management Website as of 30 June 2021, UBS China Fixed Income Presentation.

กระบวนการการลงทุนของ UBS

Continuous Active Portfolio Management

UBS มีกระบวนการการลงทุนแบบองค์รวม จัดสรรการลงทุนเชิงรุก เพื่อให้ได้ผลตอบแทนต่อความเสี่ยงที่ดีที่สุดในทุกสภาวะการผันตลาด



Top-Down Strategy

- ฝ่ายที่รับผิดชอบ : Strategy and PM team, Credit research, FIF
- วิเคราะห์ Macro trend และการเคลื่อนไหวของตลาด

Bottom-Up Strategy

- ฝ่ายที่รับผิดชอบ : Credit research, Strategy and PM team, SI-team
- วิเคราะห์บริษัท โอกาสพัฒนาชำระ และความเสี่ยงต่างๆ

Portfolio Construction

- ฝ่ายที่รับผิดชอบ : Strategy and PM team
- ความสัมพันธ์ระหว่างความต้องการของลูกค้า เป้าหมายการลงทุน และสภาวะตลาด

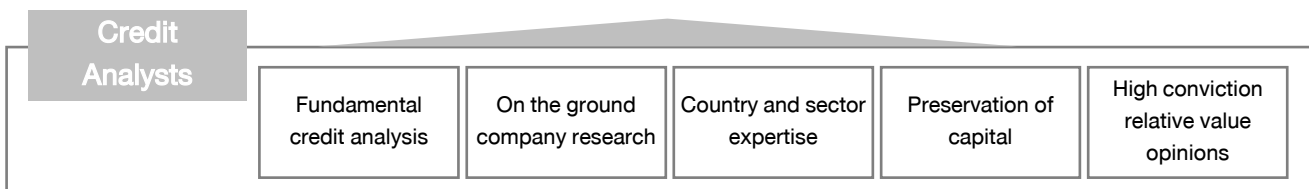
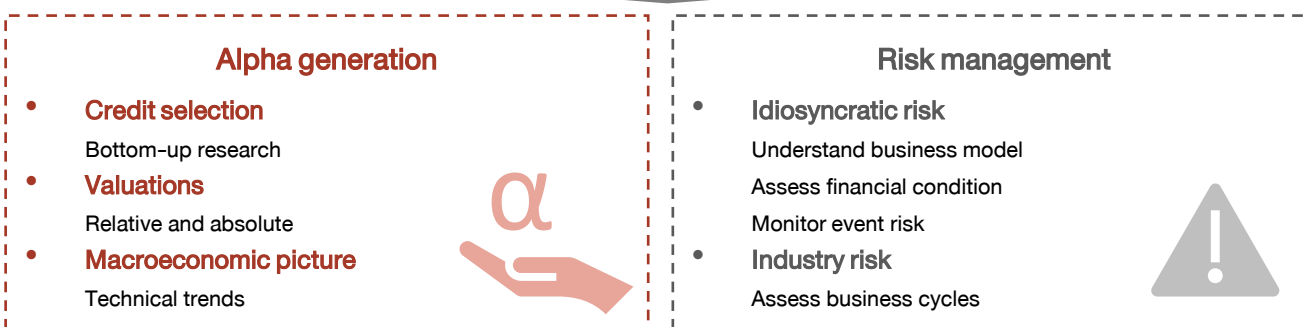
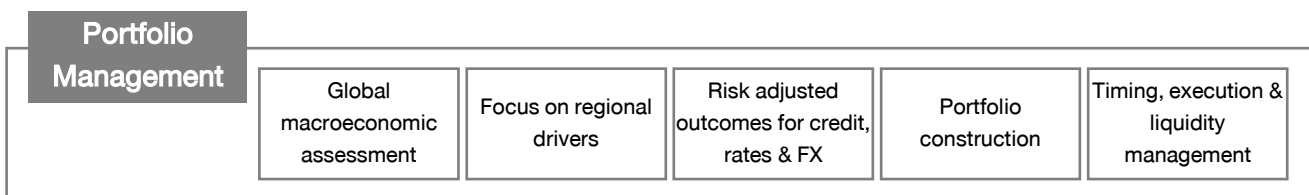
Implementation

- ฝ่ายที่รับผิดชอบ : Strategy and PM team
- จับจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

Risk Management and Performance Evaluation

- ฝ่ายที่รับผิดชอบ : Strategy and PM team, independent Risk-Control Team
- ติดตามกลยุทธ์การลงทุนอย่างต่อเนื่อง

การทำงานร่วมกันของแต่ละฝ่ายสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน



UBS China Fixed Income Fund

เน้นลงทุนตราสารหนี้สกุลเงินหยวน

Portfolio Strategy

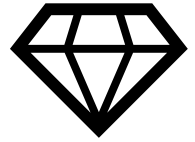
กลยุทธ์การลงทุนแบบยืดหยุ่น ปรับเปลี่ยนพอร์ตตามสภาพการณ์ตลาด มีการบริหารแบบ Active เน้นหาตราสารหนี้ที่มีคุณภาพ โดยไม่จำกัดอุตสาหกรรมและผู้ออกตราสาร โดยเน้นลงทุนเป็นตราสารหนี้สกุลเงินหยวนเป็นหลัก



Duration



Sector Allocation

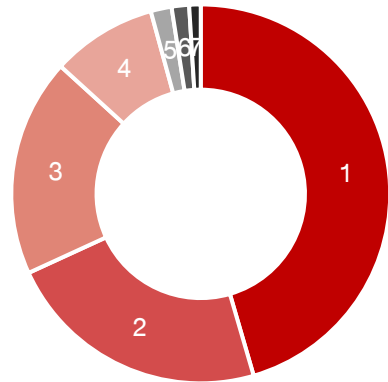


Relative Value

Credit Quality (%)

	Fund
A	94.74
Not Rated	4.28
Cash & Equivalents	0.98

Sector Exposure (%)



Structure of Maturities (%)

	Fund
Until 3 years	26.36
3 – 5 years	21.49
5 – 7 years	14.62
7 – 10 years	23.81
10-20 years	1.71
Over 20 years	12.01

	Fund
1 Government National	45.49
2 Government Policy Banks	22.66
3 Central SOEs	18.61
4 Agencies	8.99
5 LBGs	1.78
6 Corporates	1.49
7 Cash	0.98

UBS China High Yield Bond

เน้นลงทุนตราสารหนี้ High Yield

Portfolio Strategy

เน้นลงทุนตราสารหนี้ High Yield ที่ผู้ออกตราสารทำธุรกิจหรือมีสัดส่วนรายได้/กำไรหลักมาจากในประเทศจีน ฮองกง และมาเก๊า
บริหารจัดการกองทุนแบบ Active เน้นสร้างผลตอบแทนและจัดการความเสี่ยงด้วย Dynamic Risk Budgeting



Quality in-depth research



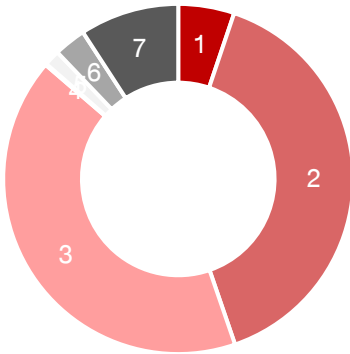
Pure greater China



4th China Overseas Fund Golden Bull Award (2020)

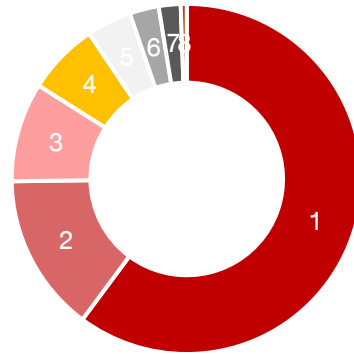
One Year Golden Bull Overseas China Fixed Income Fund

Credit Quality (%)



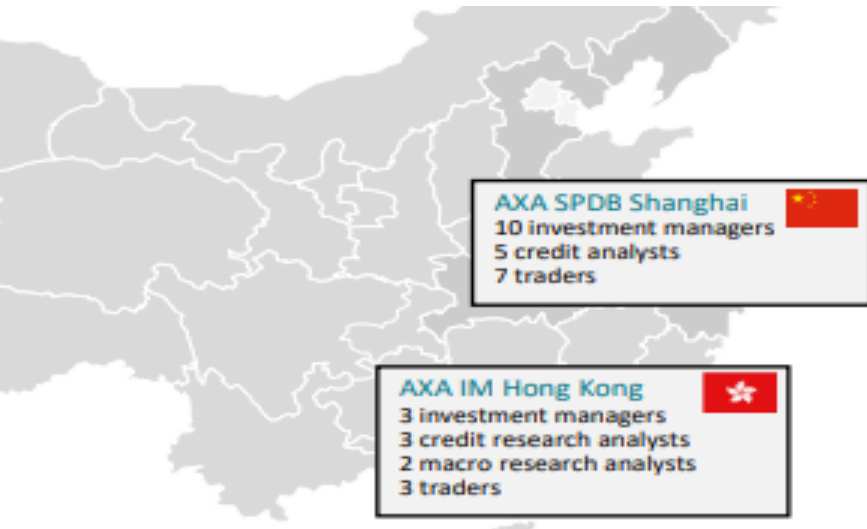
		Fund
1	BBB	5.18
2	BB	39.56
3	B	41.57
4	CCC	0.11
5	CC	1.45
6	Not Rated	2.96
7	Cash	9.17

Sector Exposure (%)



		Fund
1	Real Estate	60.16
2	Consumer Services	14.63
3	Cash	9.17
4	Financials	6.63
5	Industrials	4.41
6	Diversified	2.70
7	Oil & Gas	2.02
8	Utilities	0.55

AXA Investment Managers เป็นบริษัทจัดการการลงทุนระดับโลก
 ทำหน้าที่บริหารเงินลงทุนของนักลงทุนทั่วโลกและให้บริการการลงทุนในทุกสินทรัพย์
 อาทิ กองทุนรวม กองทุนทางเลือก รวมถึง ให้บริการวางแผนด้านการลงทุน ด้วยประสบการณ์ที่มีมากกว่า 25 ปี
 ปัจจุบันบริษัทมีสินทรัพย์ภายใต้การจัดการกว่า 1.018 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ และมีสำนักงานกระจายใน 20 ประเทศทั่วโลก



มีทีมงานที่เชี่ยวชาญในการลงทุนตราสารหนี้ในประเทศจีน (onshore) ซึ่งมีโอกาสในการเข้าถึงข้อมูลที่มีประสิทธิภาพมากกว่านักลงทุนที่อยู่นอกประเทศจีน

การร่วมมือกันของทีมการลงทุนในฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้ทำให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นในการบริหารสินทรัพย์

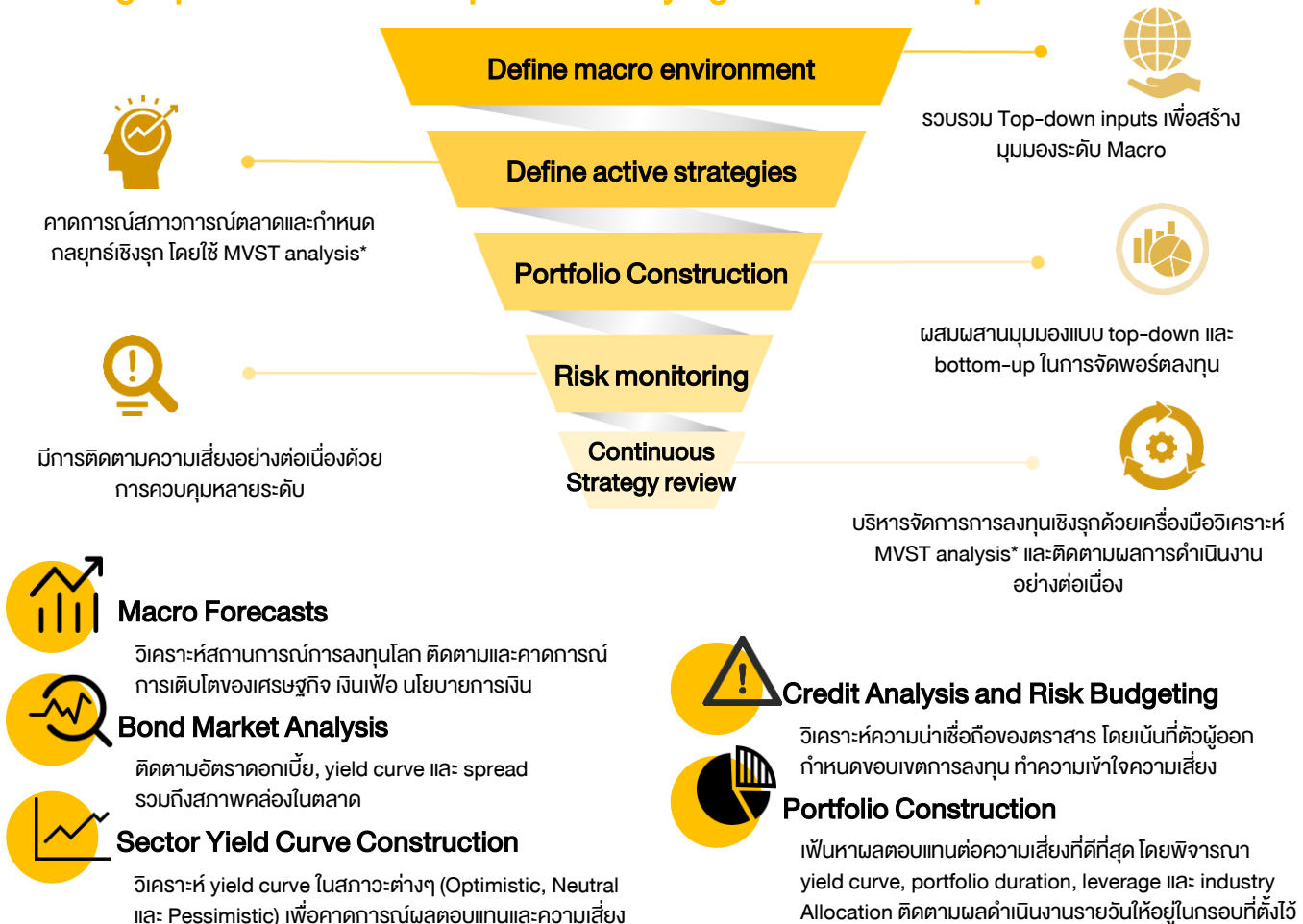
นักลงทุนมีโอกาที่จะเข้าถึงการลงทุนที่หลากหลายมากยิ่งขึ้น

มีเครือข่ายพนักงานใน 20 ประเทศ กว่า 2,400 คน และมีผู้เชี่ยวชาญการลงทุนกว่า 760 คน ประจำอยู่ใน 19 สำนักงานทั่วโลก

Source : AXA Investment Managers Website, AXA WF China Sustainable Short Duration Bonds Presentation as of 31 March 2021.

กระบวนการการลงทุนของ AXA

Strong top-down focus complemented by rigorous bottom-up research



Source : AXA WF China Sustainable Short Duration Bonds Presentation

China Green bond

โอกาสการลงทุน เมื่อผู้ปล่อยก๊าซเรือนกระจกขนาดใหญ่

ลงนามมุ่งเป็น Carbon Neutral

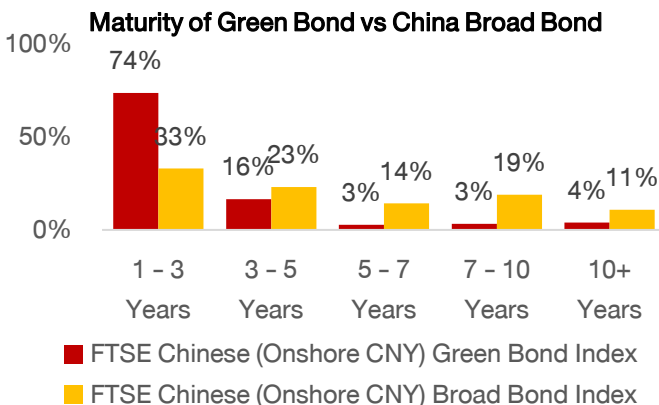
Growth Opportunity

ความมุ่งมั่นในการบรรลุ Carbon Neutrality ภายในปี 2060 เป็นหนึ่งปัจจัยผลักดันให้การระดมทุนสำหรับโครงการด้านสิ่งแวดล้อมและสภาพอากาศเติบโตขึ้น และนักลงทุนต่างก็ให้ความสนใจ

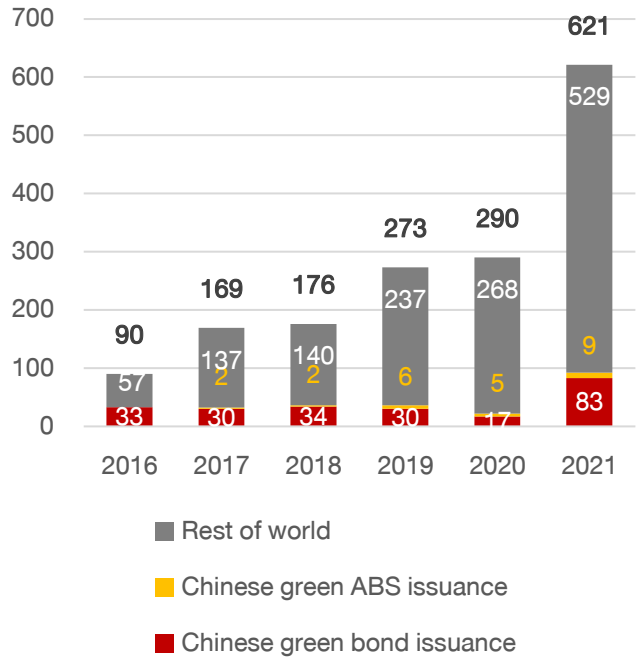
ขนาดของตลาด Green Bond ในจีนมีขนาดใหญ่เป็นอันดับต้นๆของโลก โดยในเดือนมกราคม 2022 มีตราสารหนี้ที่เป็น Green Bond ออกใหม่ถึง 56 ตราสาร คิดเป็นมูลค่ากว่า 1.83 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ เติบโตกว่า 13 เท่าจากช่วงเดือนเดียวกันปีก่อนหน้า

Attractive Yield

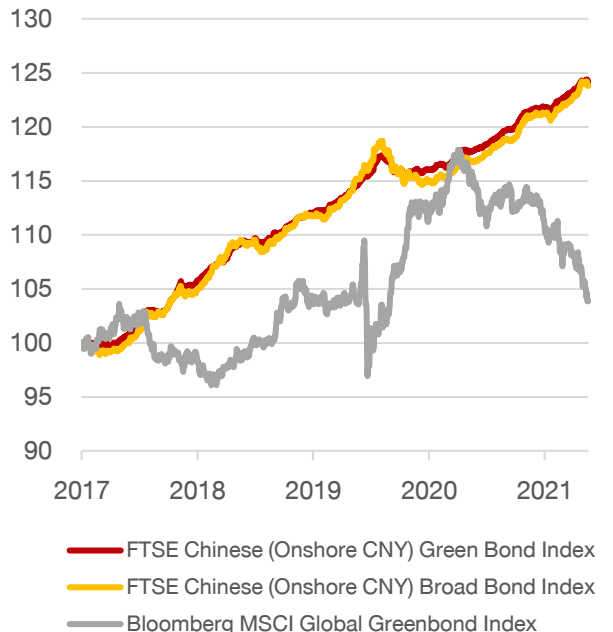
นอกจากโอกาสเติบโตในระยะยาวแล้ว ผลตอบแทนยังอยู่ในระดับที่มีความน่าสนใจอีกด้วย รวมถึง อายุตราสาร Green Bond ส่วนมากมีระยะเวลาถือครองที่ต่ำกว่าตราสารหนี้จีนทั่วไป



Annual Amount of green bonds issued in China and the rest of the world (Unit: \$billion)



Performance of China Green Bond vs Global Green Bond vs China Broad Bond (Rebased 100)



AXA WF China Sustainable Short Duration Bonds

เน้นลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้นสกุลเงินหยวนและดอลลาร์สหรัฐฯ

Portfolio Strategy

เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้ง investment grade และ high yield เน้นการเลือกสรรสินทรัพย์ที่มีคุณภาพผ่าน credit model โดยมีสัดส่วนการลงทุนใน investment grade เกินครึ่งหนึ่ง โดยลงทุนได้ทั้งตราสารหนี้สกุลเงินหยวนและดอลลาร์สหรัฐฯ



Short duration



Selective



Multicurrency

Credit Quality (%)

	Fund
AA	9.0
A	12.1
BBB	16.0
BB	6.3
B	3.3
Not Rated	51.3
Cash	2.0

Sector Exposure (%)

	Fund
Agency	28.1
Real Estate	13.9
Financial Services	10.8
Basic Industry	10.3
Banking	8.1
Other	26.6
Cash	2.2

Geographical Breakdown (%)

	Fund
China	80.7
Hong Kong	10.7
Portugal	2.7
Qatar	1.6
Korea	1.0
Germany	0.5
Other	0.6
Cash	2.2

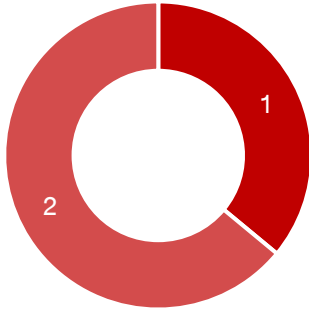
Maturity Breakdown (%)

	Fund
0 – 1 year	6.7
1 – 3 years	47.8
3 – 5 years	41.7
5 – 7 years	1.7
Cash	2.1

ASP-CHINABOND

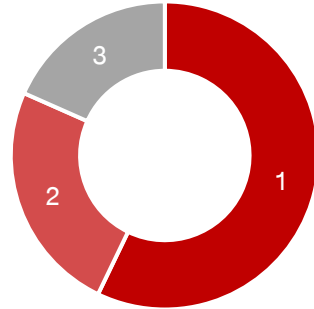
Characteristics and Holdings

Target Exposure by Currency



		Fund
1	USD Exposure	34%
2	CNY Exposure	66%

Target Exposure by Credit Quality



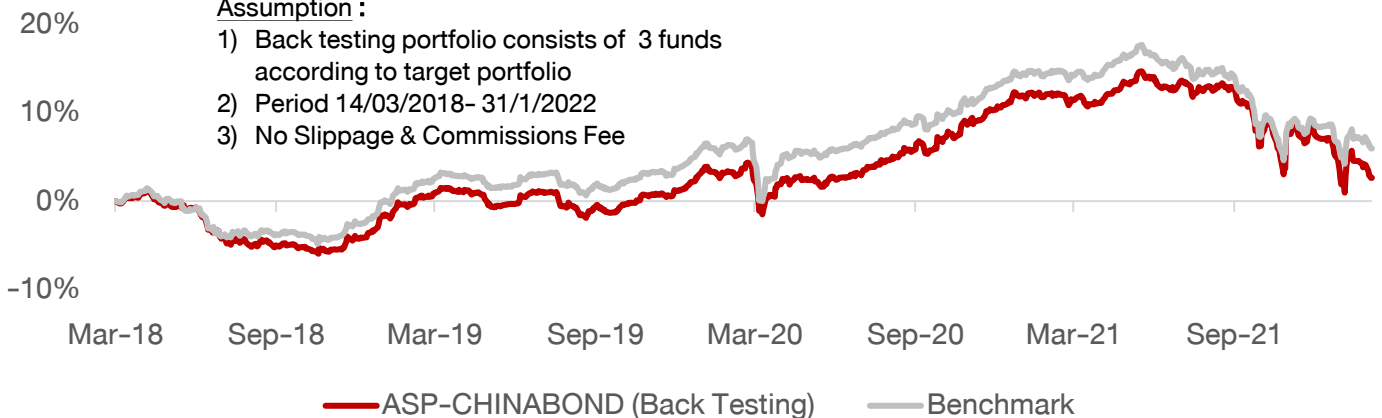
		Fund
1	Investment Grade	56%
2	High Yield	24%
3	Non Rated	18%

Source : Asset Plus Fund Management as of 31 December 2021.

Back Testing (Since 14 March 2018)

Assumption :

- 1) Back testing portfolio consists of 3 funds according to target portfolio
- 2) Period 14/03/2018- 31/1/2022
- 3) No Slippage & Commissions Fee



Back Testing Result	YTD	3M	6M	1Y	3Y ¹	Since 14 Mar 2018 ¹
Portfolio Return	-2.44	-2.61	-6.76	-6.58	5.47	4.53
Benchmark Return*	-1.39	-0.92	-5.89	-6.33	6.20	7.15
Portfolio Standard Deviation	11.13	10.61	8.72	6.54	4.84	4.55
Benchmark Standard Deviation*	8.72	8.12	6.99	4.84	4.28	4.05

ผลการทดสอบ Back testing ในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

* Portfolio Benchmark is 60% Bloomberg Barclays China Aggregate Total Return Index CNY + 40% Markit iBoxx USD Asia ex-Japan China High Yield TRI Total Return Index

หมายเหตุ 1 % ต่อปี

Source: Bloomberg, Asset Plus Fund Management as of 31 January 2022.

ASP-CHINABOND

Asset Plus China Bond Fund

ชื่อโครงการ	กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไชน่า บอนด์ Asset Plus China Bond Fund (ASP-CHINABOND)
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน	กองทุนรวมตราสารหนี้ และเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Fund of Funds
มูลค่าโครงการ	2,000 ล้านบาท (green shoe 15%)
การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน	กองทุนมีการแบ่งหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด ได้แก่ 1. ชนิดสะสมมูลค่า (ชื่อย่อ: ASP-CHINABOND-A) เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการรับผลตอบแทนจากส่วนต่างจากการลงทุน (Capital gain) และสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน (Total return) 2. ชนิดรับซื้อคืนอัตโนมัติ (ชื่อย่อ: ASP-CHINABOND-R) เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการรับผลตอบแทนจากการขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ
นโยบายการลงทุน	กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ เช่น หน่วย CIS และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอียู (ETF) เป็นต้น ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือตราสารเทียบเท่าตราสารหนี้และ/หรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ในสกุลเงินหยวน (CNY) สกุลเงินหยวน (CNH) สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) และ/หรือสกุลเงินอื่นใด ซึ่งออกโดยภาครัฐ และ/หรือองค์กรของรัฐ และ/หรือหน่วยงานและ/หรือบริษัทที่มีถิ่นฐานและ/หรือการดำเนินงานในรัฐและ/หรือที่มีรายได้หลักและ/หรือมีกำไรจากการดำเนินงานในสาธารณรัฐประชาชนจีน เขตบริหารพิเศษฮ่องกง เขตบริหารพิเศษมาเก๊า รวมถึงอาจมีผู้ออกตราสารในกลุ่มอื่นนอกเหนือจากที่กล่าวข้างต้นได้โดยตราสารดังกล่าวข้างต้นเสนอขายในสกุลเงินหยวน (CNY) และ/หรือสกุลเงินหยวน (CNH) ทั้งนี้ จะมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายลักษณะดังกล่าวข้างต้นโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน โดยจะลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) หรือลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือตราสารเทียบเท่าตราสารหนี้และ/หรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้โดยตรงในต่างประเทศได้ หรือสามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนการดำเนินการเปลี่ยนแปลง โดยประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
ความเสี่ยงกองทุน	สำหรับในส่วนการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการมีนโยบายที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ตามความเหมาะสมสำหรับภาวะการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้อง เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เป็นต้น เพื่อคาดการณ์ทิศทางอัตราแลกเปลี่ยน
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	1,000 บาท สำหรับการสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไป
วันทำการซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุน	ช่วง IPO : ระหว่างวันที่ 1 - 10 มีนาคม 2022 ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ - 15.30 น. หลัง IPO : ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ⁽¹⁾ ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ - 15.30 น.
ระยะเวลาการชำระเงินค่าขายคืน	ภายใน 4 วันทำการ นับจากวันขายคืน (T+4) ไม่นับรวมวันหยุดทำการต่างประเทศ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)

ค่าธรรมเนียมการขาย⁽²⁾ ไม่นเกิน 1.00% (เก็บจริง 0.535%)

ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน⁽²⁾ ไม่มี

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)

ค่าธรรมเนียมการจัดการ⁽²⁾ ไม่นเกิน 1.07% ต่อปี (เก็บจริง 0.428%)

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์⁽²⁾ ไม่นเกิน 0.08% ต่อปี

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน⁽²⁾ ไม่นเกิน 0.535% ต่อปี

ระดับความเสี่ยงของกองทุน



ความเสี่ยงระดับ 5

⁽¹⁾ วันทำการซื้อขายของกองทุน หมายถึง วันทำการปกติของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด, บริษัทจัดการกองทุนต่างประเทศที่ไปลงทุน, และประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (ถ้ามี), ⁽²⁾ ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ: หรือภาษีอื่นใดในทางอ้อมเดียวกัน (ถ้ามี)

Source: Asset Plus Fund Management as of 21 February 2022.

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

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

VALUE BEYOND WEALTH

Asset Plus Fund Management Customer Care
02-672-1111 www.assetfund.co.th