

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน2 **ASP-CHINATRIG 3M2**

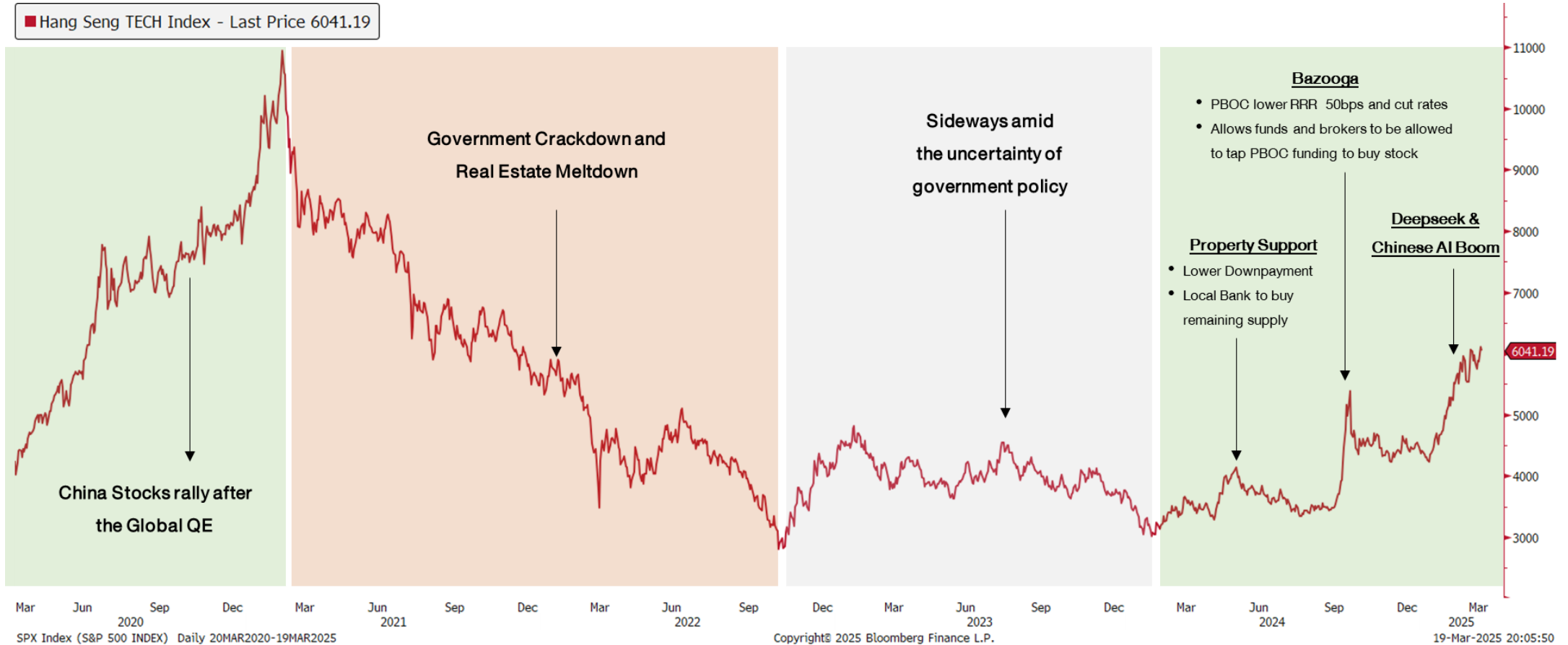


- ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน • มูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายไม่ใช้การรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุน
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ ในช่วง 3 เดือน ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
 - กองทุนมีนโยบายป้องกัน ความเสี่ยง จากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุน อาจขาดทุน หรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืน ต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ.แอสเซท พลัส จำกัด

ชั้น 17 อาคารสารคดีเทวเวอร์ 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 | Customer Care 02-672-1111 www.assetfund.co.th

เกิดอะไรขึ้นกับตลาดหุ้นจีนในช่วงที่ผ่านมา ?



Source: Bloomberg as of 19 March 2025

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
 ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

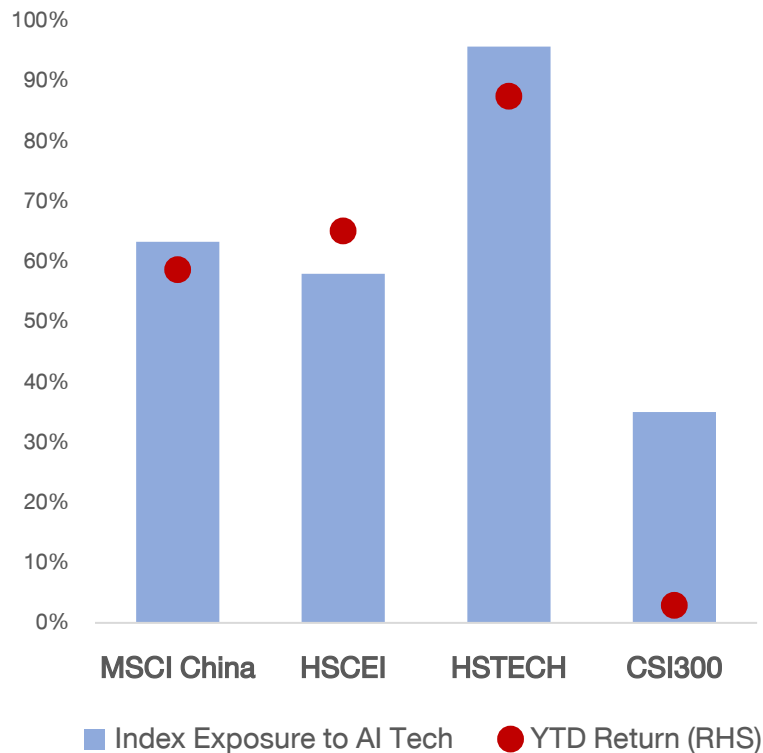
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

DeepSeek – National Champion จุดประกายการพัฒนา AI จีน

AI-Intensive Index remains outperform

Chinese companies increasingly eager to integrate AI following the DeepSeek Arrivals

Index Exposure to AI



Source: Bloomberg as of 20 March 2025

Technology and eCommerce



Technology Providers

Lenovo  DingTalk

Telecommunications



Automotive Industry



Home Appliances



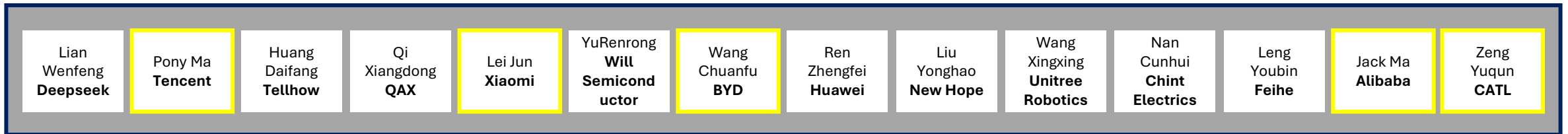
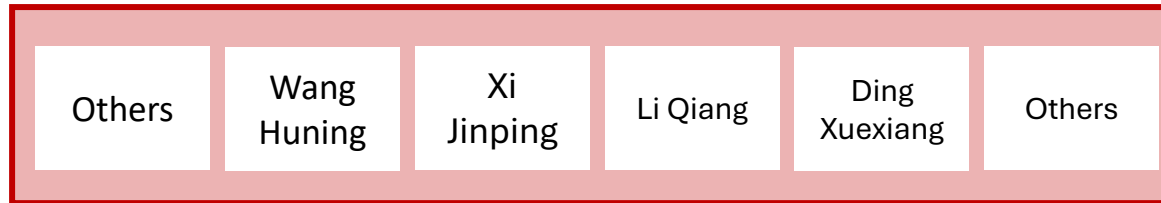
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

จุดเปลี่ยนสำคัญ..สี่จิ้งฉงเรียกประชุมผู้นำบริษัทเทคโนโลยี

การพบปะกับกลุ่มผู้ประกอบการเอกชนชั้นนำหรือที่เรียกว่า “All-Star” ซึ่งรวมถึง Jack Ma ถือเป็นสัญญาณว่ารัฐบาลมองว่าอุตสาหกรรมเทคโนโลยีคือปัจจัยสำคัญในการกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจและเป็นการส่งสัญญาณผ่อนคลายภาคเอกชน



Source: Plenum Research as of 20 March 2025

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

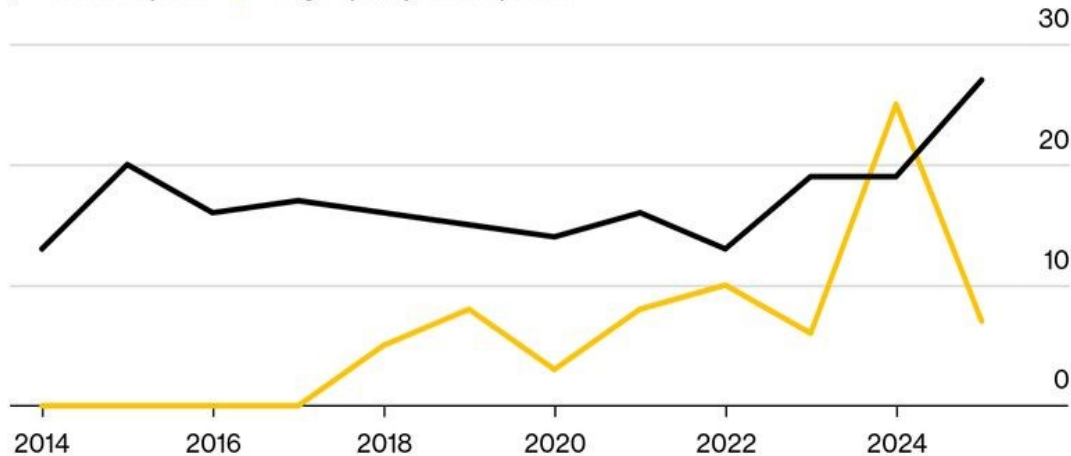
การบริโภคกลายเป็น ‘Main Priority’ ของรัฐบาลจีน

รัฐบาลเน้นความสำคัญของการบริโภคอย่างเป็นนัยยะในการประชุม Two Session

China Switches Priority to Consumption in Work Report

Consumption is mentioned 27 times, the most in a decade

✍ "Consumption" ✎ "High-quality development"



Source: Compiled from annual government work reports

Bloomberg

Source: Bloomberg as of March 2025, Goldman Sachs as of March 2025

จีนประกาศแผนกระตุ้นภาคการบริโภคฉบับพิเศษ ครอบคลุมชุดตั้งแต่ปี 1970

Increase income & wealth

ปรับโครงสร้างรายได้ของแรงงาน
สร้างความมั่นคงให้แก่ตลาดหุ้นและตลาด
อสังหาริมทรัพย์

Policy support to
increase the ability
to consume

Strengthen social safety net

ปรับปรุงเงินช่วยเหลือสำหรับการเลี้ยงดูบุตรและ
ผู้สูงอายุ เพิ่มเงินบำนาญและประกันสุขภาพ
พร้อมเผยแพร่แผนกระตุ้นอัตราการเกิด

Policy support to
goods and services
consumption

Support Specific Consumption Areas

ขยายโครงการ Trade In ผลิตสินค้าการท่องเที่ยว
พร้อมสนับสนุนด้าน AI และอุปกรณ์อัจฉริยะ

Other
consumption-
related policies

Other Consumption related policies

ยกระดับการคุ้มครองผู้บริโภค ปรามปรามการฉ้อโกง ปรับปรุง
มาตรฐานสินค้า ลดความซับซ้อนในการดำเนินงาน เสริมสร้างการ
ประสานงานของนโยบาย

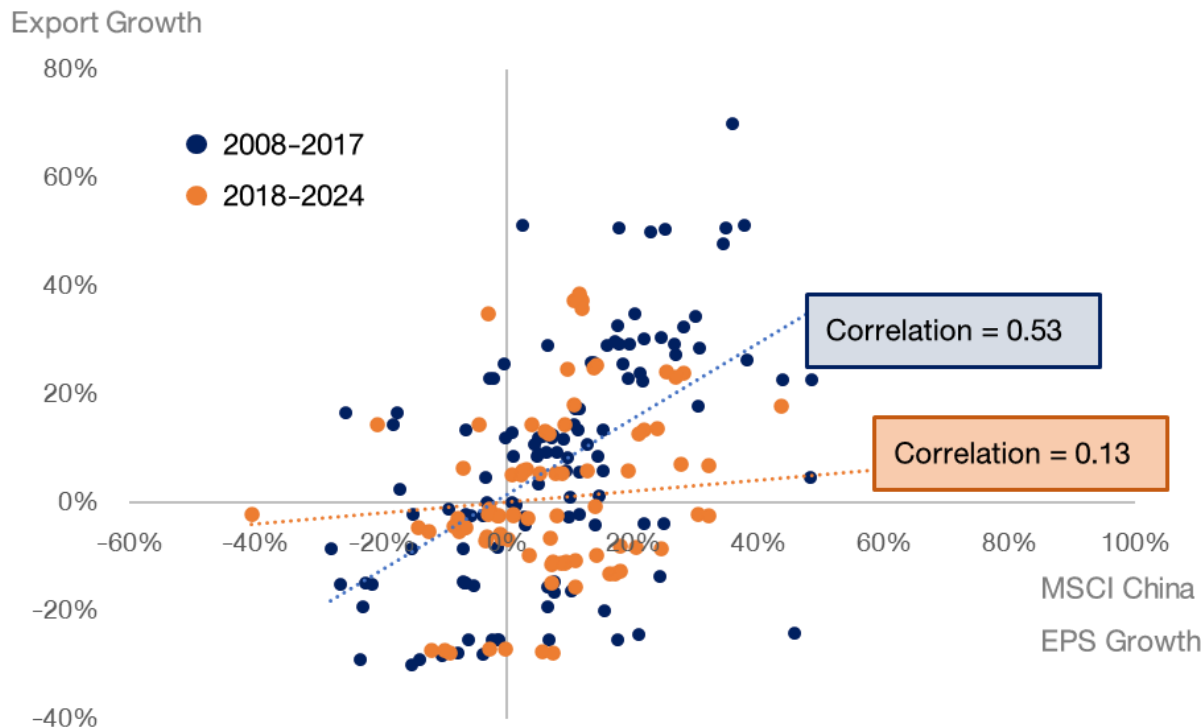
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ประเมินความเสี่ยงจาก Trade War จำกัด

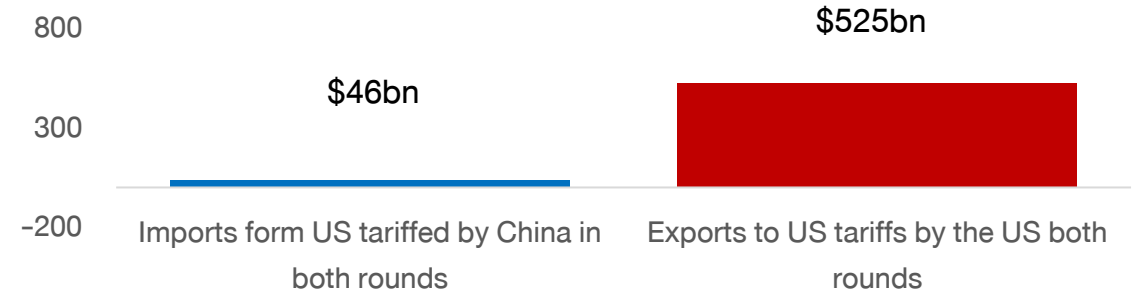
จีนส่งออกสินค้าไปยังสหรัฐฯ ลดลงอย่างเป็นนัยยะเมื่อเทียบกับสงครามการค้ารอบแรกและมองการตอบโต้ภาษีทางการค้าจากฝั่งจีนเป็นเชิงสัญลักษณ์มากกว่า

กำไรของตลาดหุ้นจีนมีความสัมพันธ์กับภาคการส่งออกลดลง



Source: Bloomberg as of Mar 2025, Goldman Sachs as of Feb 2025

จีนตอบโต้การเก็บภาษีสหรัฐฯ ในวงจำกัด คาดเป็นการเปิดช่องหวังทำ Trade Deal 2.0



ผลกระทบต่อมาตรการภาษีการค้าต่อตลาดหุ้นจีนยังอยู่ในวงจำกัด

		Effective US tariffs on Chinese goods				
		70%	50%	30%	20%	10%
USDCNY	6.8	-14%	-7%	-1%	1%	2%
	7.0	-16%	-8%	-3%	-1%	1%
	7.2	-17%	-10%	-4%	-2%	0%
	7.5	-19%	-11%	-5%	-4%	-2%
	7.8	-21%	-13%	-7%	-5%	-4%
	8.0	-22%	-14%	-8%	-6%	-5%

[Current] 10% tariff increase; 50% tariff passthrough

[Bear] 60% tariff increase; No tariff passthrough; CNY depreciates to 7.8

[Base] 20% tariff increase; 50% tariff passthrough; CNY depreciates to 7.5

ผลการดำเนินงานในอดีต ไม่ได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

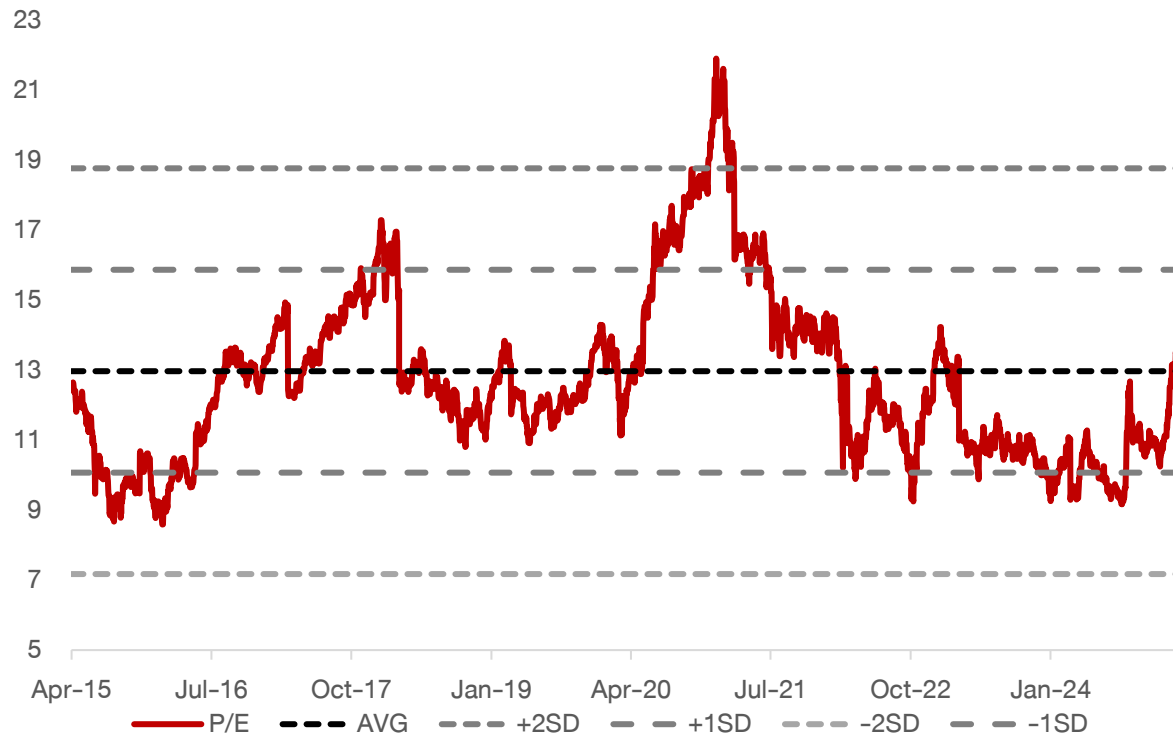
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ตลาดหุ้นจีนกลับมาสู่วงจร Re-rate Valuation

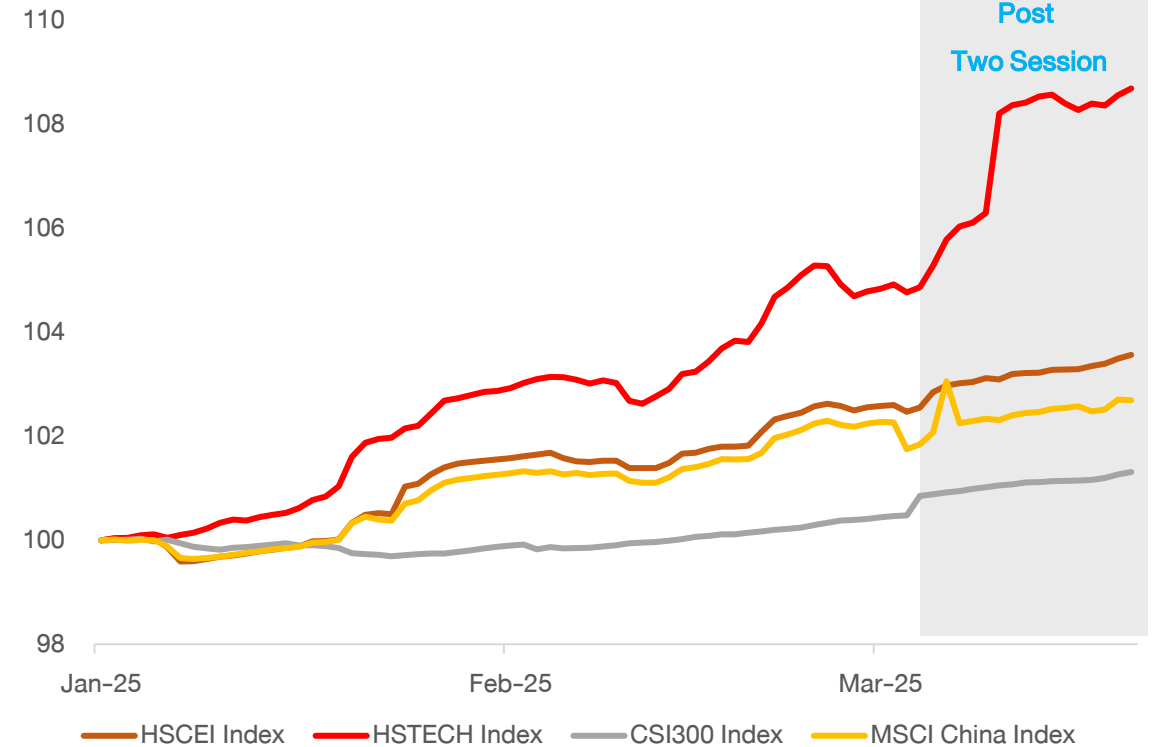
Valuation อยู่บริเวณค่าเฉลี่ย มีโอกาสถูกปรับขึ้นตามทิศทางกำไร

ประมาณการกำไรยังคงทยอยปรับขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี

MSCI China P/E Ratio – Past 10 Years



Forward EPS 2025E Revision

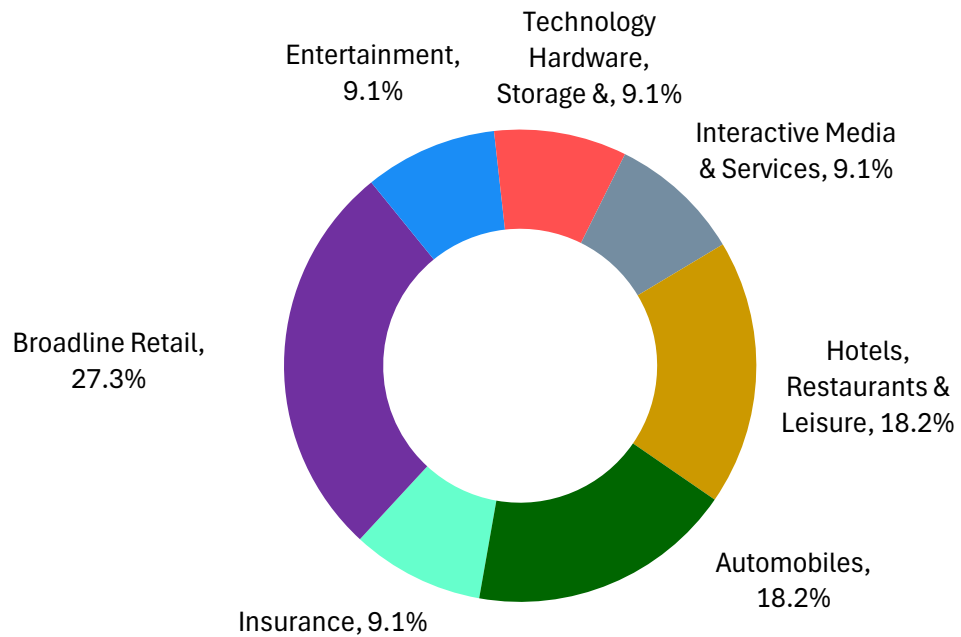


ผลการดำเนินงานในอดีต ไม่ได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Target Allocation

Target Sector Allocation (%)



Target Portfolio Allocation (%)

	Weight (%)
Alibaba	9.09%
Tencent	9.09%
Netease Inc	9.09%
JD.com	9.09%
Pinduduo	9.09%
Xiaomi	9.09%
Meituan	9.09%
Trip.com	9.09%
BYD	9.09%
Geely Automobile	9.09%
Ping An Insurance	9.09%

*ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Source: Asset Plus Fund Management as of 21 March 2025

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ASP-CHINATRIG 3M2 : Investment Themes

- เน้นลงทุนในแบรนด์ชั้นนำของจีนที่มีความได้เปรียบในการแข่งขันที่ยั่งยืนและสามารถรับมือกับความผันผวนทางเศรษฐกิจได้ดี
- มีรายได้กระจายจากหลากหลายตลาดหลักทั่วโลก
- มุ่งเน้นลงทุนโดยพิจารณาจากปัจจัยทางเทคนิคร่วมกับปัจจัยพื้นฐาน พร้อมปรับสัดส่วนการลงทุนเชิงกลยุทธ์อย่างเท่าทัน

AI Beneficiaries



Consumption - Shopping



Consumption - Travel



Electric Vehicles



Finance



*ทั้งนี้ ตราสารข้างต้นเป็นกลุ่มที่คาดการณ์ว่าจะลงทุน ซึ่งอาจปรับเปลี่ยนได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Investment Rationale

	Weight (%)	Forward 12M P/E	EPS Growth 25E	EPS Growth 26E	Investment Rationale
Alibaba	9.1%	13.5x	3.27%	14.41%	- Alibaba เริ่มสามารถชิงส่วนแบ่งการตลาดคืนจากคู่แข่งในธุรกิจ E-commerce ได้ - ธุรกิจ Cloud ที่กลับมาเติบโต 2 หลักครั้งแรกในรอบหลายไตรมาส พร้อมประกาศงบลงทุนใน Data Center และ AI ถึง \$52.4 bn - กำไรเติบโตดีกว่ารายได้ขึ้นไปอีก จากการตัดขายธุรกิจที่ขาดทุนเช่น Sun Art ออก
Tencent	9.1%	18.3x	7.98%	11.11%	- Tencent มีการปรับตัวต่อการมาของ DeepSeek ได้ดี บริษัทมีการให้บริการ DeepSeek ผ่าน Wechat - Wechat (หรือ Weixin ในจีน) เป็น 1 ในแอปพลิเคชันที่มีผู้ใช้งานมากที่สุดในจีน - รายได้จากโฆษณาของ Tencent เติบโตดีในทุกแพลตฟอร์ม ทั้ง Wechat, WeTV และ Tencent short video
Netease	9.1%	13.1x	4.45%	9.45%	- NetEase กำลังเติบโตและขยายส่วนแบ่งในตลาดเกมอย่างต่อเนื่อง เน้นขยายสู่ตลาดต่างประเทศผ่านสตูดิโอที่จัดตั้งขึ้นเอง และร่วมมือกับผู้เชี่ยวชาญที่มีประสบการณ์ในอุตสาหกรรม - บริษัทคาดการณ์ว่ารายได้จากเกมจะเติบโตเร่งตัวขึ้นในปี 2025 โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักได้แก่ ผลประกอบการของเกมจาก Blizzard ที่ดีกว่าคาด ความสำเร็จของ Marvel Rivals การเปิดตัวเกม FragPunk ใน Q1/25 และการฟื้นตัวของเกม Fantasy Westward Journey - บริษัทมีธุรกิจ Non-game อื่นๆ เช่น EdTech, Cloud Music, E-commerce ซึ่งมีโอกาสเติบโตสูงในจีน

Source: Bloomberg as of 21 March 2025

*ทั้งนี้ ตราสารข้างต้นเป็นกลุ่มที่คาดการณ์ว่าจะลงทุน ซึ่งอาจปรับเปลี่ยนได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Investment Rationale

	Weight (%)	Forward 12M P/E	EPS Growth 25E	EPS Growth 26E	Investment Rationale
JD.com	9.1%	9.2x	6.22%	10.27%	- จีนมี “นโยบายเก่าแลกใหม่ (Trade-in policy)” โดยปีรัฐบาลเตรียมให้เงินอุดหนุนเพิ่ม 2 เท่าซึ่ง JD เป็นแพลตฟอร์มที่ได้รับประโยชน์โดยตรงจากที่มีสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้าเยอะที่สุด - JD รักษาส่วนแบ่งทางการตลาดได้ดี ท่ามกลางการแข่งขันสูง บ่งชี้จากยอดขายผู้ใช้และเวลาที่ใช้นแพลตฟอร์มเพิ่มขึ้น - ทางบริษัทมีการซื้อหุ้นคืนในปีล่าสุดถึง 8.1% เป็นการเพิ่มกำไรต่อหุ้น, ดึงดูดนักลงทุนผ่านการเพิ่มความเชื่อมั่น, และช่วยจัดการโครงสร้างทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น
Pinduoduo	9.1%	10.1x	5.51%	18.30%	- แนวโน้มผู้บริโภคในจีนและสหรัฐฯหันมานับเลือกซื้อสินค้าราคาถูกหรือคุ้มค่ามากขึ้นจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว - แพลตฟอร์มนอกประเทศ Temu ยังคงสามารถรักษาส่วนแบ่งการตลาดอีคอมเมิร์ซได้ และยังเป็นหนึ่งในแพลตฟอร์มที่ได้รับความนิยมสูงสุด - รายได้จากโฆษณายังเติบโตได้ดี จากจำนวนผู้ใช้แพลตฟอร์มที่เพิ่มขึ้น
Xiaomi	9.1%	36.2x	19.34%	32.09%	- Xiaomi มีผลิตภัณฑ์ครอบคลุมในหลายอุตสาหกรรม ทำให้มีข้อได้เปรียบจากระบบนิเวศผลิตภัณฑ์และบริการที่ทำให้ผู้ใช้สามารถเชื่อมต่อระหว่างอุปกรณ์ราบรื่น - ธุรกิจสมาร์ตโฟน ยอดขายโตแข็งแกร่ง และราคาขายเฉลี่ย เพิ่มขึ้น จากกลยุทธ์การยกระดับแบรนด์และผลิตภัณฑ์ให้เป็นระดับพรีเมียม ในธุรกิจ IoT และไลฟ์สไตล์ เติบโตเนื่องจากการขยายสู่ตลาดต่างประเทศ - ธุรกิจ EV มีโอกาสเติบโตสูง โดยมีการเพิ่มปีการผลิต EV ทั้งปีอีก 50,000 คันเป็น 350,000 คัน ขณะที่ยังสามารถลดการขาดทุนในส่วนนี้ได้อย่างต่อเนื่อง

Source: Bloomberg as of 21 March 2025

*ทั้งนี้ ตราสารข้างต้นเป็นกลุ่มที่คาดการณ์ว่าจะลงทุน ซึ่งอาจปรับเปลี่ยนได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลการดำเนินงานในอดีต ไม่ได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Investment Rationale

	Weight (%)	Forward 12M P/E	EPS Growth 25E	EPS Growth 26E	Investment Rationale
Meituan	9.1%	17.0x	20.35%	23.48%	- Meituan เป็นบริษัทเทคโนโลยีจีนที่ให้บริการสั่งอาหารเดลิเวอรี่ จองโรงแรม และบริการท้องถิ่นอื่น ๆ โดยมีจุดเด่นคือเป็นแพลตฟอร์มแบบ Super App ที่เชื่อมโลกออนไลน์กับออฟไลน์ในชีวิตประจำวัน - ได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลทั้งทางตรงและทางอ้อม ทั้งการสนับสนุนการท่องเที่ยวและการบริโภคภายในประเทศ - บริษัทบริหารต้นทุนได้อย่างดีเยี่ยม สะท้อนผ่านกำไรจากการดำเนินงานต่อออเดอร์ รวมทั้งธุรกิจอื่นๆของบริษัทที่เริ่มออกผลกำไร อาทิเช่น ธุรกิจการบริหารร้านอาหารและธุรกิจการให้บริการทางการเงิน (Meituan Pay) เป็นต้น
Trip.com	9.1%	17.2x	0.51%	12.20%	- Trip.com เป็นตัวแทนท่องเที่ยวออนไลน์ชั้นนำของจีนที่ให้บริการจองการเดินทางแบบครบวงจร ทั้งในประเทศและต่างประเทศ - ขยายส่วนแบ่งทางการตลาดต่อเนื่องในประเทศจีน และล่าสุดมุ่งเน้นที่จะขยายส่วนแบ่งการตลาดไปยังต่างประเทศมากขึ้น - แนวโน้มการท่องเที่ยวจีนยังเติบโตต่อ โดยข้อมูลช่วงปีใหม่และตรุษจีน มีอัตราการจองโรงแรม อัตราค่าห้องพักเฉลี่ยต่อวัน (ADR) แข็งแกร่งกว่าคู่แข่งจากการที่บริษัทมีผู้ใช้ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มที่มีรายได้สูง ซึ่งเป็นผลกระทบเชิงบวกต่อกำไรของบริษัท
BYD	9.1%	19.8x	30.23%	20.99%	- BYD มี Market share สูงสุดในจีนและมีการขยายตลาดต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยบราซิลเป็นเป้าหมายหลัก และกลุ่ม ASEAN เป็นตลาดที่มีแนวโน้มเติบโตสูง จากยอดส่งรถยนต์ที่โตกว่า 2 เท่าในปี 2024 - เทคโนโลยีโดดเด่นเหนือคู่แข่งทั้งแบตเตอรี่ ระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ God's Eye System รวมทั้งเทคโนโลยีชาร์จความเร็วสูง อีกทั้ง ได้เปิดตัวรถกว่า 21 รุ่นซึ่งติดตั้งระบบ God's Eye System โดยไม่มีการปรับราคาขึ้น - บริษัทสามารถรักษาระดับราคาของแบรนด์ได้อย่างมั่นคง รวมทั้งยอดขายรถยนต์ในตลาดที่แข็งแกร่งต่อเนื่อง ทำให้ช่วยลดต้นทุนและเพิ่มความสามารถในการทำกำไรระยะยาว

Source: Bloomberg as of 21 March 2025

*ทั้งนี้ ตราสารข้างต้นเป็นกลุ่มที่คาดการณ์ว่าจะลงทุน ซึ่งอาจปรับเปลี่ยนได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Investment Rationale

	Weight (%)	Forward 12M P/E	EPS Growth 25E	EPS Growth 26E	Investment Rationale
Geely Automobile	9.1%	11.4x	-18.40%	24.25%	• แบริดรถยนต์ไฟฟ้าระดับพรีเมียม มีฐานลูกค้าแข็งแกร่งทั้งในจีนและต่างประเทศ และยังมีระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติระดับสูง โดยยอดขายรถยนต์โตกว่า 92% ในปี 2024 แม้ในช่วงที่ตลาดมีการแข่งขันสูง • มีพันธมิตรทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง เช่น Volvo, Renault และ Mercedes-Benz ทำให้ได้รับประโยชน์จากการแลกเปลี่ยนเทคโนโลยีและความเชี่ยวชาญ ซึ่งช่วยเสริมความแข็งแกร่งในการพัฒนาเทคโนโลยียานยนต์ไฟฟ้าและการขยายตลาดทั้งในและต่างประเทศ • อยู่ระหว่างปรับโครงสร้างรวมแบรนด์ย่อย Zeekr และ Lynk & Co คาดช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ลดต้นทุน และเสริมความแข็งแกร่งทางการเงิน พร้อมมีความคล่องตัวมากขึ้นในการขยายธุรกิจไปยังตลาดต่างประเทศ
Ping An Insurance	9.1%	5.9x	4.30%	7.06%	• Ping An เป็นบริษัทประกันภัยยักษ์ใหญ่ของจีนที่มีศักยภาพเติบโตต่อเนื่อง เนื่องจากตลาดประกันภัยในจีนยังมี Penetration rate ต่ำเมื่อเทียบกับประเทศพัฒนาแล้ว เติบโตตามรายได้ครัวเรือนและความรู้ทางการเงินที่มากขึ้นของประชาชนจีน • ในปี 2024 บริษัทมีผลประกอบการที่แข็งแกร่ง โดยมีกำไรจากการดำเนินงานเติบโตกว่า 9.1% YoY พร้อมประกาศจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น 4.9% ส่งผลให้อัตราการจ่ายเงินปันผลสูงถึง 37.9% ซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ • ธุรกิจ Asset Management มีการขาดทุนสุทธิลดลง 43% เหลือเพียง 1.19 หมื่นล้านหยวน โดยคาดว่าแนวโน้มการขาดทุนจะลดลงอย่างต่อเนื่องในปี 2025 จากการฟื้นตัวของตลาดการเงินในจีน

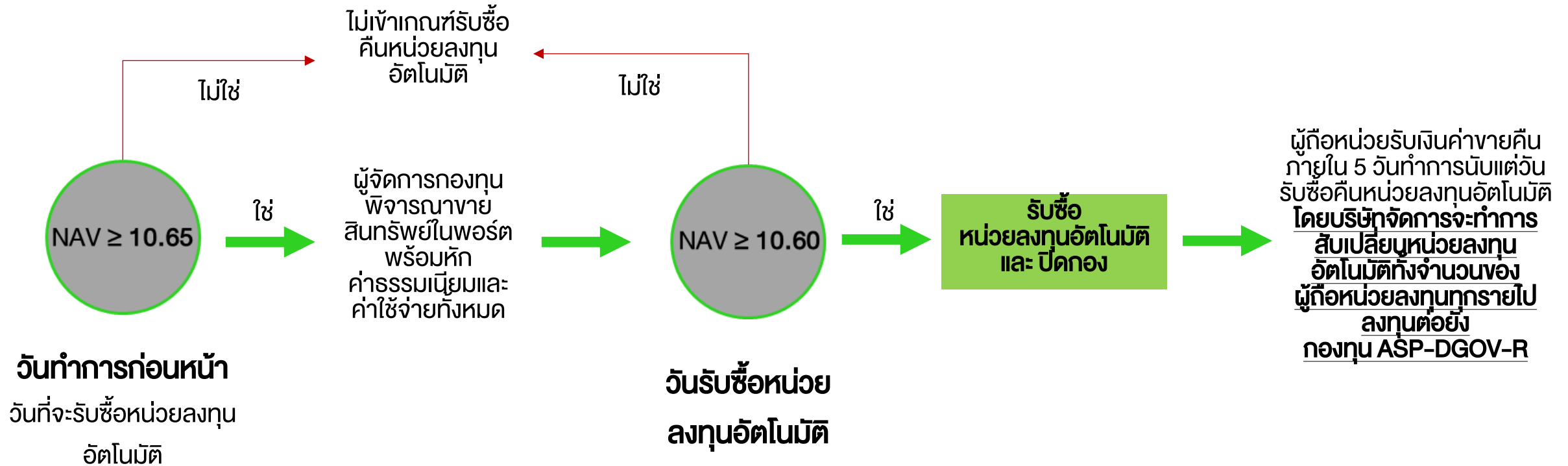
Source: Bloomberg as of 21 March 2025

*ทั้งนี้ ตราสารข้างต้นเป็นกลุ่มที่คาดการณ์ว่าจะลงทุน ซึ่งอาจปรับเปลี่ยนได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลการดำเนินงานในอดีต ไม่ได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

เงื่อนไขการรับซื้อหน่วยลงทุนอัตโนมัติ กองทุน ASP-CHINATRIG 3M2

1. มูลค่าหน่วยลงทุนในวันทำการซื้อขายก่อนหน้า มากกว่าหรือเท่ากับ 10.65 บาท/หน่วย
2. ผู้จัดการกองทุนพิจารณาชำระพอร์ตการลงทุนพร้อมหักค่าใช้จ่ายแล้ว สามารถทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติได้ ไม่ต่ำกว่า 10.60 บาท/หน่วย



ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

รายละเอียดข้อมูลกองทุน ASP-CHINATRIG 3M2

ชื่อโครงการ	กองทุนเปิด แอสเซทพลัส โซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน2 Asset Plus China Trigger Fund 3M2 (ASP-CHINATRIG 3M2)
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน	กองทุนผสม แบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุน โดยกองทุนจะพิจารณาปรับสัดส่วนการลงทุนได้ตั้งแต่ 0-100% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
มูลค่าโครงการ	1,000 ล้านบาท (Green shoe 15%)
นโยบายการลงทุน	กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารและ/หรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่มีการจดทะเบียนธุรกิจและ/หรือดำเนิน ธุรกิจและ/หรือมีรายได้หลักจากการประกอบกิจการ ในสาธารณรัฐประชาชนจีนและ/หรือเขตบริหารพิเศษฮ่องกง และ/หรือประเทศสาธารณรัฐจีน (ไต้หวัน) รวมถึงอาจพิจารณาลงทุนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายการ ลงทุนในลักษณะดังกล่าวข้างต้นด้วย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กองทุนรวม ทั้งนี้ กองทุนจะมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี Net Exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปี บัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
การป้องกันความเสี่ยง จากอัตราแลกเปลี่ยน	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ความเสี่ยงกองทุน	1. Market Risk 2. Country and Political Risk 3. Repatriation Risk 4. Exchange Rate Risk 5. Liquidity Risk 6. Business Risk 7. Leverage Risk 8. Credit Risk
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	ครั้งแรก 1,000 บาท ครั้งถัดไป “ไม่กำหนด”
วันทำการซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุน	เสนอขายครั้งเดียวในช่วง IPO ระหว่างวันที่ 26 มี.ค. – 31 มี.ค. 2568 ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30 น.
ระยะเวลาการชำระคืนค่าขายคืน	ภายใน 3 วันทำการ นับจากวันขายคืน (T+3) ไม่นับรวมวันหยุดทำการต่างประเทศ สำหรับกรณีรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบอัตโนมัติ บลจ. จะทำการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนอัตโนมัติทั้งจำนวนของผู้ถือ หน่วยลงทุนทุกรายไปลงทุนต่อยังกองทุนเปิด แอสเซทพลัส เดลี พันธมิตรไทย ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป (กองทุน ปลายทาง)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)	
ค่าธรรมเนียมการขาย	ไม่เกิน 1.07% (เก็บจริง 1.07%)
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ ⁽²⁾	ไม่เกิน 4.28% ต่อปีของมูลค่าที่จดทะเบียนกอง ทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม (เท่ากับอัตรา 1.07% ของจำนวนเงินที่ได้จากการ เสนอขายได้ช่วง IPO ทั้งนี้ หากภายหลัง 3 เดือนจะ ไม่เรียกเก็บดังกล่าว)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ⁽²⁾	ไม่เกิน 0.05% ต่อปี
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ⁽²⁾	ไม่เกิน 0.107% ต่อปี
ระดับความเสี่ยงของกองทุน	



ความเสี่ยงระดับ 6

(1) วันทำการซื้อขายของกองทุน หมายถึง วันทำการปกติของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด, บริษัท
จัดการกองทุนต่างประเทศที่ไปลงทุน, และประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (ถ้ามี),
(2) ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในตนเองเดียวกัน (ถ้ามี)

Source: Asset Plus Fund Management as of 24 Mar 2025

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

ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

- มูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายไม่ใช่การรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุน
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายหน่วยลงทุนได้ในช่วง 3 เดือน ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืน ต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง



- ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน • มูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายไม่ใช้การรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุน
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ ในช่วง 3 เดือน ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
 - กองทุนมีนโยบายป้องกัน ความเสี่ยง จากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุน อาจขาดทุน หรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืน ต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้