

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสไชน่า

Asset Plus China (ASP-CHINA)

ลงทุนกับกองทุนจีน ผลตอบแทนอันดับ 1*



*ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี 46.32% สูงสุดในกลุ่มกองทุนหุ้นจีน – Great China Equity (ที่มา : AIMC, 29 ก.ย.60)

การก้าวเข้าสู่ยุคเศรษฐกิจใหม่ในประเทศจีน

(Rising of a China New Economy)

ด้านเศรษฐกิจ



คาดการณ์ GDP
ของประเทศจีนในปี 2030

คาดการณ์ GDP ของจีนในปี 2030
จะมีขนาดเศรษฐกิจประมาณ
38 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ
ซึ่งถือว่าใหญ่ที่สุดในโลก

Source : PwC, The long view the global
economic order change by 2050, Feb 2017

ด้านการบริโภค



ของการบริโภคสินค้า
ฟุ่มเฟือยทั่วโลก

สัดส่วนการซื้อสินค้าฟุ่มเฟือยของ
คนจีนมีขนาดใหญ่ที่สุดในโลกคิด
เป็น 30% จากการบริโภคทั่วโลก
ณ ปี 2016

Source : Bain & Company, Luxury Goods Worldwide
Market Study, Fall-Winter 2016, Dec 28, 2016

ด้านนวัตกรรม



พันล้าน
ดอลลาร์สหรัฐ

ในปี 2016 การลงทุนใน R&D ของ
ประเทศจีนคิดเป็นเงินลงทุนทั้งสิ้น 232
พันล้านดอลลาร์สหรัฐหรือคิดเป็น
57.15% ของ GDP ประเทศไทย

Source : National Bureau of Statistics of China
Feb 28, 2017, World Bank 2016

“ แม้ว่าเศรษฐกิจจีนจะชะลอตัวลงในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา (2012 - 2016) แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงและยังมีโอกาสในการเติบโตได้อีกมากในอนาคตเมื่อการเปลี่ยนถ่ายสู่กลุ่มเศรษฐกิจใหม่ทำได้เสร็จสมบูรณ์ ”

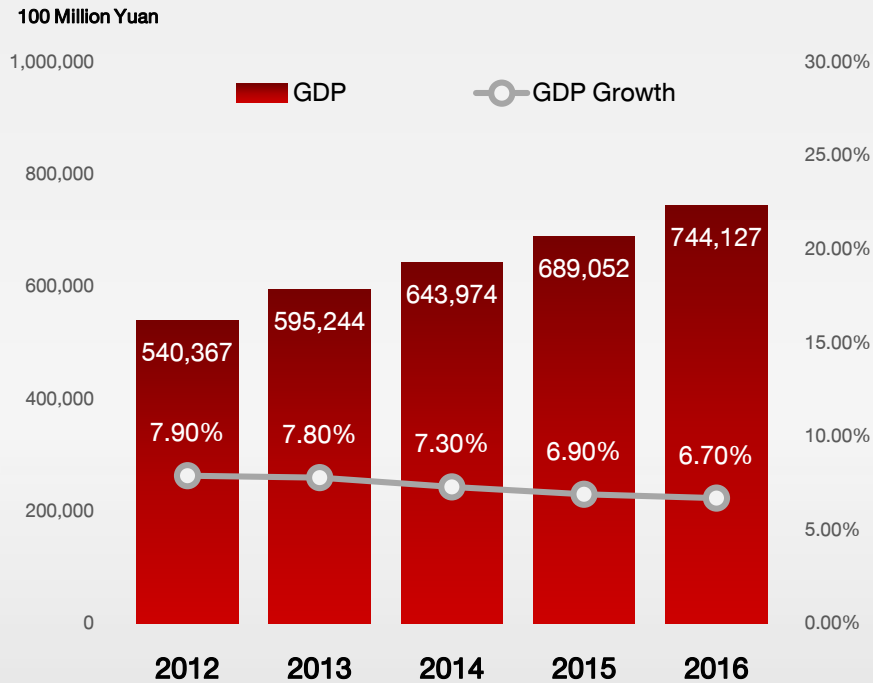
ภาพรวมเศรษฐกิจจีนชะลอตัวลง?

- GDP เติบโตใน 5 ปี (2012 – 2016) อยู่ในระดับสูง 6 – 8%¹
- คาดการณ์ GDP ของประเทศจีนจะเป็นอันดับหนึ่งของโลกในปี 2030²
- สัดส่วนอุตสาหกรรมบริการและการบริการมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปี ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา³



ภาพรวมเศรษฐกิจจีนแม้จะชะลอตัวลงแต่ยังคงเติบโตได้ดี

การเติบโตของเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา ¹



เศรษฐกิจยังมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับแรงหนุนจากนโยบายต่างๆ ของภาครัฐ แม้ว่า GDP จะมีแนวโน้มชะลอตัวลง แต่ยังคงอยู่ในอัตราเจริญเติบโตสูงที่ระดับ 6 – 8%

คาดการณ์ GDP ปี 2030 ²

คาดการณ์อันดับของเศรษฐกิจรายประเทศ โดยใช้ GDP ที่คำนวณโดยพิจารณาปัจจัยกำลังการซื้อ (Purchasing Power) ในแต่ละประเทศให้อยู่ในรูปที่สามารถเปรียบเทียบกันได้

2016		→		2030	
	China	1 st	1 st	China	
	US	2 nd	2 nd	US	
	India	3 rd	3 rd	India	
	Japan	4 th	4 th	Japan	
	Germany	5 th	5 th	Indonesia	

คาดการณ์ GDP ของจีนในปี 2030 จะมีขนาดเศรษฐกิจประมาณ 38 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐซึ่งถือว่าใหญ่ที่สุดเป็นอันดับหนึ่งของโลก



“ ในช่วงทศวรรษที่ผ่านมารัฐบาลจีนได้มีแผนที่จะ
ผลักดันให้ประเทศก้าวขึ้นมาเป็นผู้นำในด้าน
เศรษฐกิจเกิดใหม่ (New Economy) ที่มุ่งเน้นที่จะ
สร้างงานด้านบริการที่มี Value Added ทำให้
ประชาชนมีรายได้สูงขึ้นรวมถึงการเป็นผู้นำด้าน
นวัตกรรมภายในปี 2035¹ ”

แผนของรัฐบาลจีนสำหรับการเปลี่ยนถ่ายสู่กลุ่มเศรษฐกิจใหม่

(Roadmap of Chinese New Economy)



ผู้นำด้านนวัตกรรม

อดีต

ปัจจุบัน

อนาคต



ภาคอุตสาหกรรมและ
ภาคการเกษตรขั้นพื้นฐาน

(Primary Industry)

เหมืองแร่, การเกษตร, น้ำมันดิบ,
ปศุสัตว์, และประมง



ภาคอุตสาหกรรม
การผลิตและแปรรูป

(Secondary Industry)

เคมีภัณฑ์, สิ่งทอ, วัสดุก่อสร้าง,
ชิ้นส่วนยานยนต์,
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์



อุตสาหกรรมบริการ
และการบริการที่มีนวัตกรรม

(Tertiary Industry)

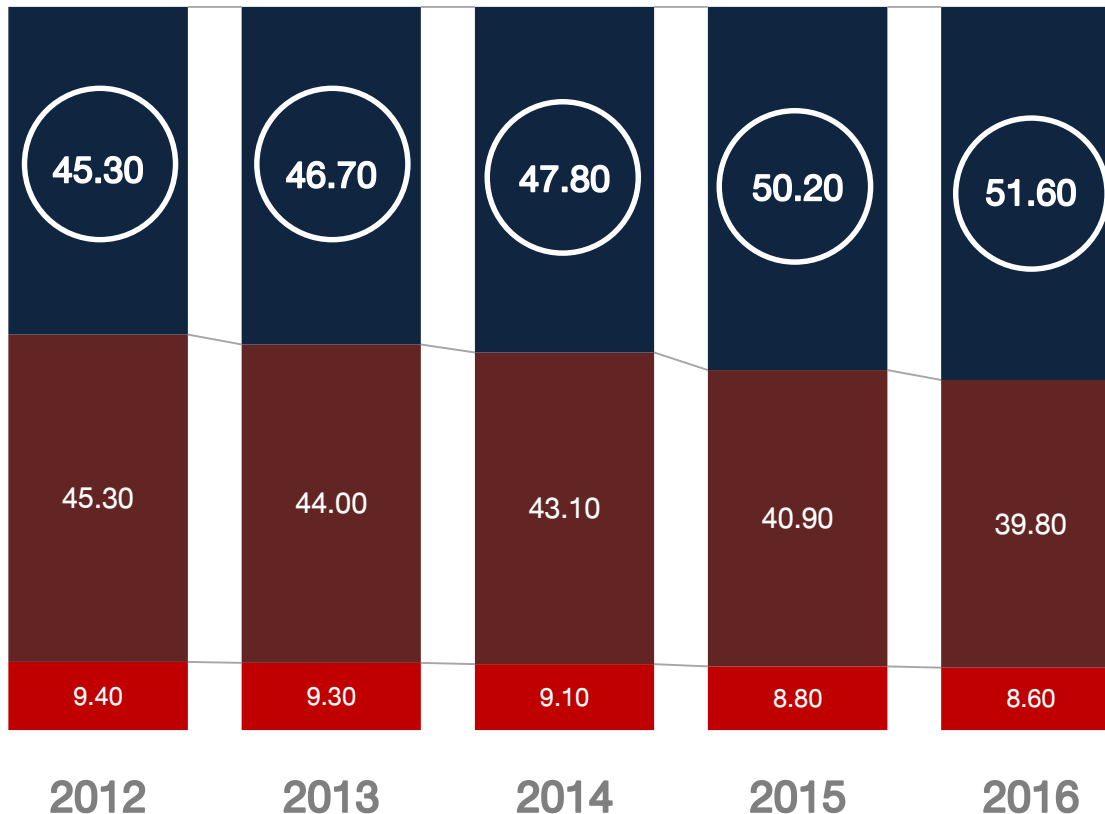
การโรงแรม, การท่องเที่ยว,
โทรคมนาคม, เอนเตอร์เทนเมนต์,
ธนาคารและบริการทางการเงิน

วิวัฒนาการของกลุ่มเศรษฐกิจใหม่ในประเทศจีน

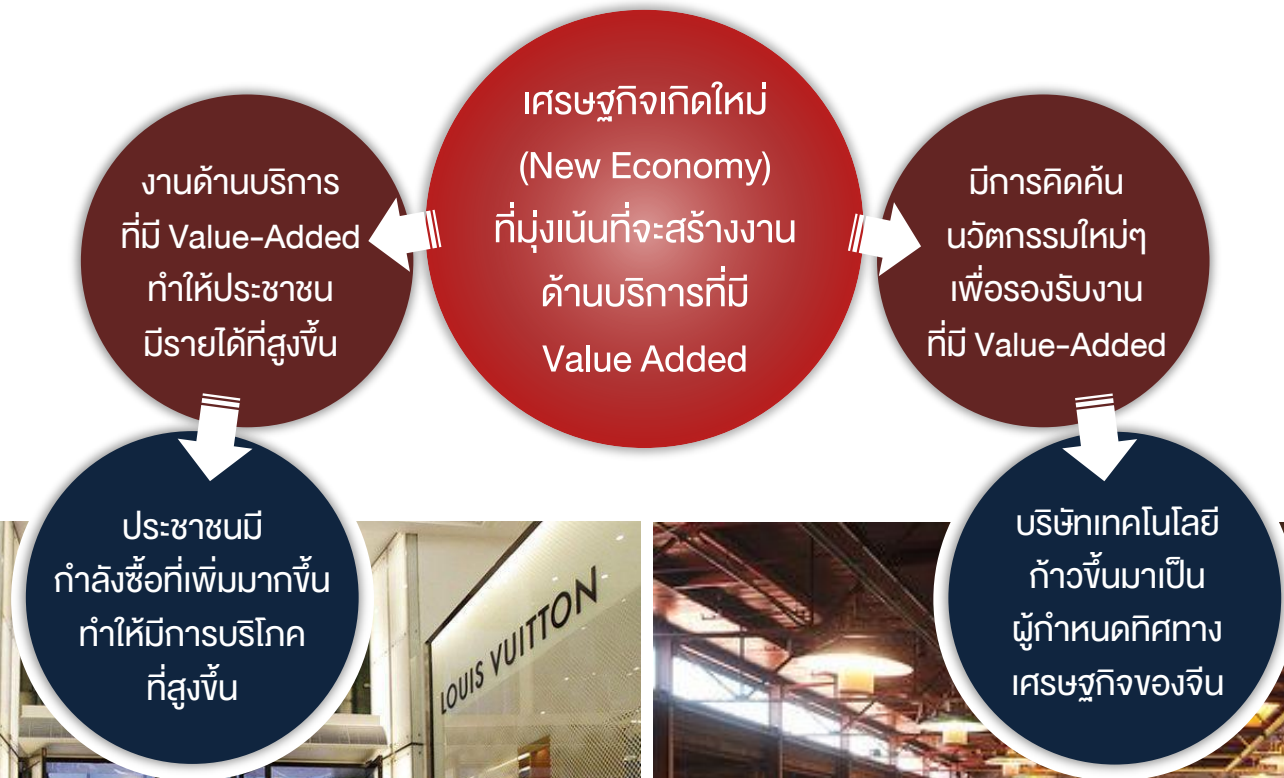
(Evolution of Chinese New Economy)

ภาคการบริหารและบริการที่เป็นนวัตกรรมมีแนวโน้มเติบโตมากขึ้นโดยในปี 2016 มีสัดส่วนถึง 51.6% ของ GDP สะท้อนถึงแนวโน้มของเศรษฐกิจยุคใหม่ในจีนที่ภาคบริหารและการบริการจะมีบทบาทมากขึ้น

สัดส่วนของอุตสาหกรรมแต่ละประเภทเทียบกับ GDP (%)



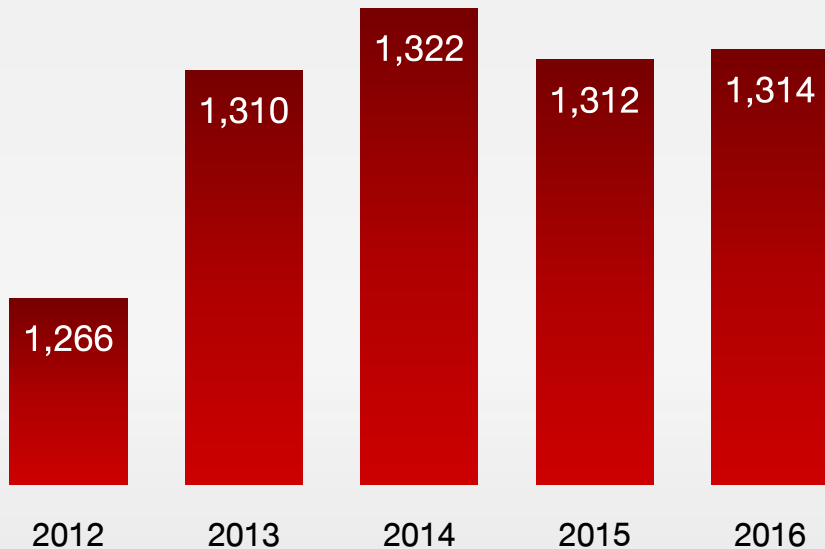
วิวัฒนาการของกลุ่มเศรษฐกิจใหม่ส่งผลกระทบอย่างไร?



ประชาชนจีนมีรายได้ที่สูงขึ้นสะท้อนได้จาก...

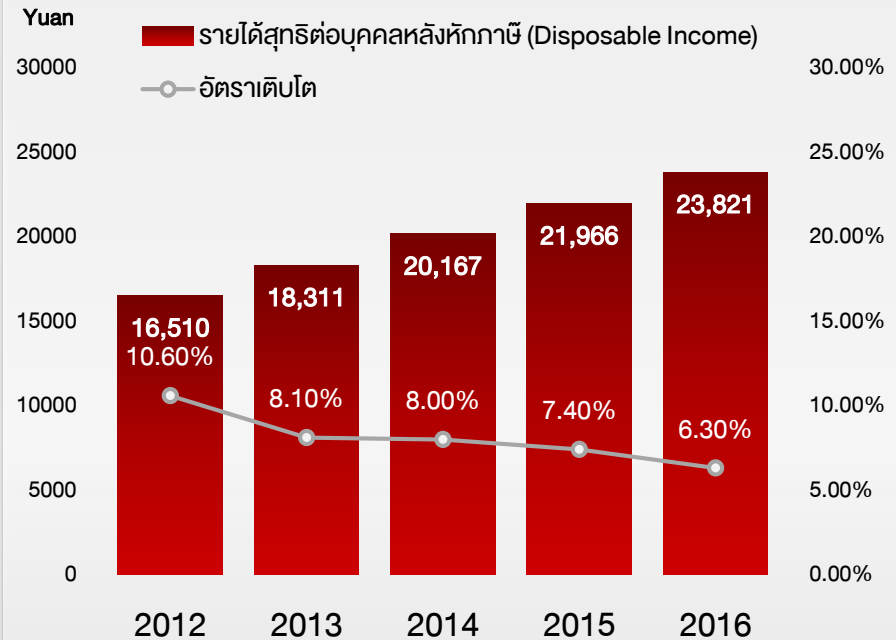
การจ้างงานส่วนเพิ่มในเขตเมืองที่เพิ่มขึ้น

หน่วย : 10,000 คน



การจ้างงานในเขตเมืองเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาโดยมีการจ้างงานในเขตเมืองเพิ่มขึ้นรวมกันทั้งสิ้นประมาณ 65.24 ล้านตำแหน่ง สะท้อนให้เห็นถึงการเปลี่ยนถ่ายของภาคแรงงานสู่ตำแหน่งงานที่มี Value-Added ที่มากขึ้น

รายได้ต่อหัวที่สูงขึ้น



รายได้สุทธิต่อบุคคลหลังหักภาษี (Disposable Income) เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนในอัตราเฉลี่ย 6 – 10% สะท้อนให้เห็นถึงกำลังซื้อที่มากขึ้นของประชาชนจีน

ประชาชนจีนมีการใช้จ่ายมากขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งสินค้าฟุ่มเฟือย



ประชากรมีการใช้จ่ายที่มากขึ้น

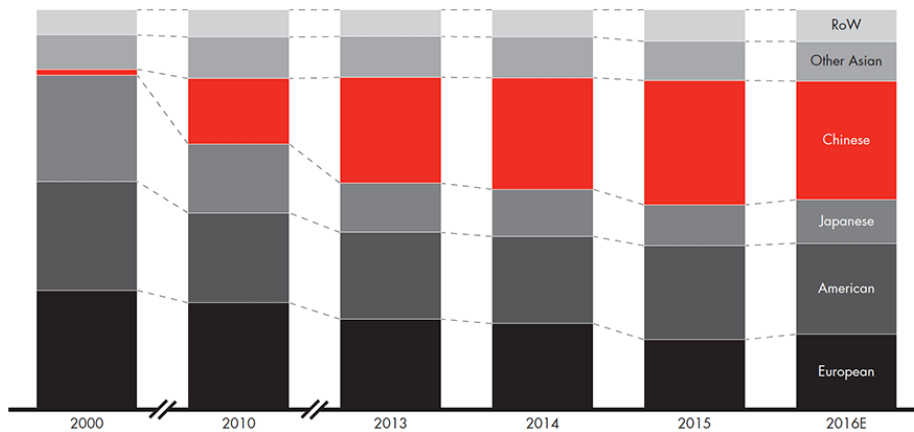
- รายได้ที่มีมากขึ้นและความคาดหวังของสภาพเศรษฐกิจเป็นไปในทางที่ดีขึ้นทำให้การออมลดน้อยลง
- เทคโนโลยีใหม่ๆ เพิ่มช่องทางและอำนวยความสะดวกในการใช้จ่ายมากขึ้น อาทิเช่น Online shopping Platform

China Consumer Spending¹



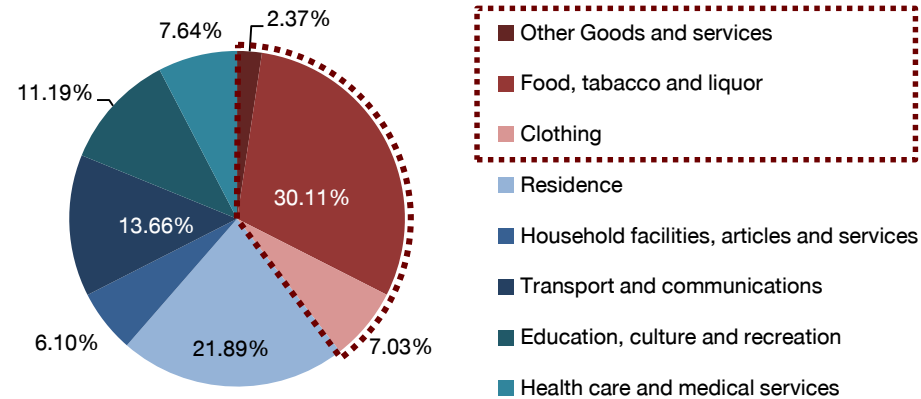
สัดส่วนการบริโภคสินค้าฟุ่มเฟือยรายประเทศ²

Global personal luxury goods market, by consumer nationality, 2000–16E (€billion)



การใช้จ่ายสินค้าฟุ่มเฟือยเพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับอดีตและมีสัดส่วนสูงเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ

สัดส่วนภาคการบริโภคแยกตามประเภทในปี 2016³



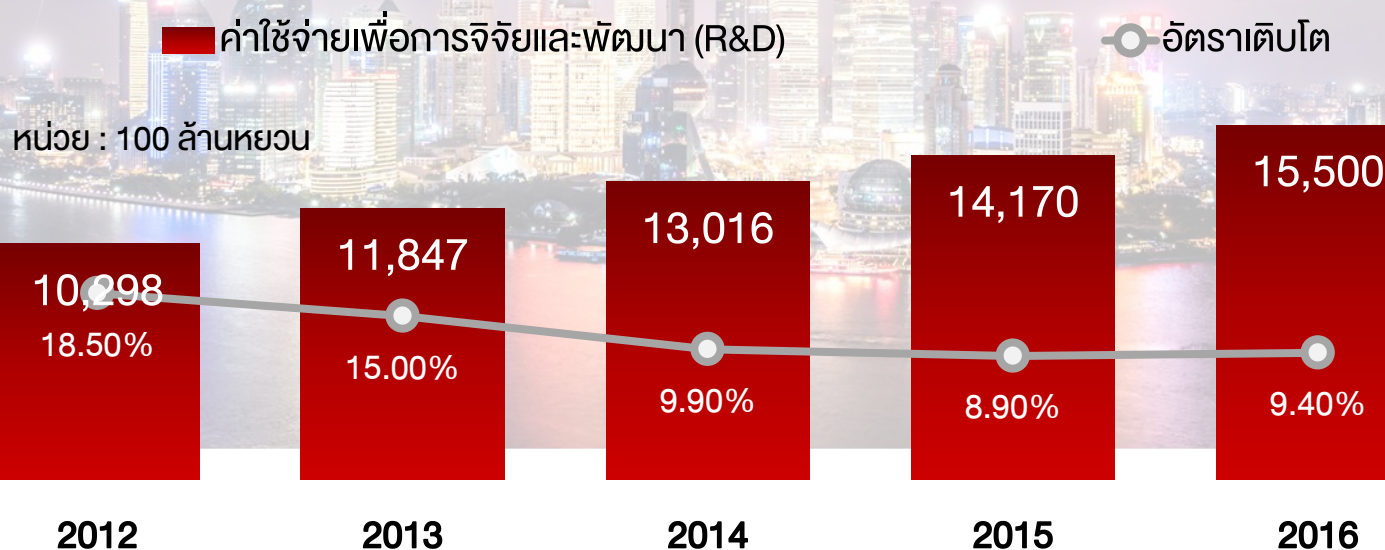
ยอดการใช้จ่ายในสินค้าฟุ่มเฟือย มีสัดส่วนสูงที่สุดประมาณ 40%

(Food tobacco and liquor + Clothing + Other services)

รัฐบาลจีนให้ความสำคัญและลงทุนทางด้านเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง



ในปี 2016 การลงทุนใน R&D ของประเทศจีนคิดเป็นเงินลงทุนทั้งสิ้น 232 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (1.55 ล้านล้านบาท) หรือคิดเป็น 57.15% ของ GDP ประเทศไทย¹ สะท้อนถึงการให้ความสำคัญในการพัฒนาเชิงคุณภาพและการให้ความสำคัญในการเติบโตระยะยาวของเศรษฐกิจ



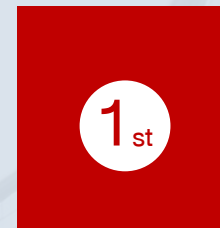
รัฐบาลจีนให้ความสำคัญและลงทุนทางด้านเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง

6 เท่า

จำนวนนักศึกษาที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีและนวัตกรรมของจีนที่มากที่สุดเป็นอันดับ 1 ของโลกและมากกว่าสหรัฐที่เป็นอันดับ 2 ประมาณ 6 เท่า ชี้ให้เห็นถึงการพัฒนาศักยภาพที่จะเข้าสู่ตลาดแรงงานในอนาคตที่จะผลักดันประเทศให้เปลี่ยนผ่านสู่กลุ่มเศรษฐกิจเกิดใหม่ (New Economy)

2,449

หน่วย : พันคน



China

391

2nd

USA

3 เท่า

จำนวนนักวิจัยในประเทศจีนที่มากที่สุดเป็นอันดับ 1 ของโลกและมากกว่าสหรัฐที่เป็นอันดับ 2 เกือบ 3 เท่าสะท้อนให้เห็นถึงศักยภาพในการเติบโตในระยะยาวเป็นผลมาจากการลงทุนในด้านการวิจัยและพัฒนา (R&D) อย่างต่อเนื่องจากทางภาครัฐ

3,926

หน่วย : พันคน



China

1,477

2nd

USA

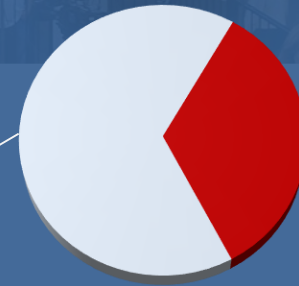
Image Credit : Adi Constantin



จำนวนบริษัท Start-Up เกิดใหม่ ที่มีขนาดใหญ่กว่า 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (Unicorn)



ประเทศอื่นๆ,
35, 66%



ประเทศจีน,
18, 34%

เนื่องจากแรงสนับสนุนจากทางภาครัฐพร้อมทั้งการเจริญเติบโตของภาคเอกชนส่งผลให้ในปี 2016 จีนกลายเป็นประเทศ ที่มีรายได้ปานกลาง (Middle Income) ประเทศแรกที่สามารถขึ้นมายู่ใน 25 อันดับแรกของดัชนีวัดกรรมโลกได้และ ปัจจุบันอยู่อันดับที่ 22 ในปี 2017

บริษัท Start-Up เกิดใหม่ ที่มีขนาดใหญ่กว่า 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือที่เรียกว่า Unicorn ในจีนนั้นเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ ปี 2017 มี Unicorn เกิดขึ้นใหม่จากจีนเกิดขึ้นมาทั้งสิ้น 18 บริษัท จาก 53 บริษัท หรือคิดเป็นสัดส่วน 34% เป็นอันดับ 2 ของโลก เป็นรองแค่สหรัฐอเมริกาประเทศเดียวเท่านั้น

A portrait of Xi Jinping, President of the People's Republic of China, smiling slightly. He is wearing a dark blue suit, a white shirt, and a patterned tie. To his left is the flag of the People's Republic of China, featuring a red field with five golden-yellow stars. The background is a solid dark blue.

“Our responsibility is to rally and lead the whole party and the Chinese people of all ethnic groups, take up this historic baton and continue working hard for the great renewal of the Chinese nation, so that we will stand rock firm in the family of nations and make fresh and greater contribution to mankind.”

Xi Jinping

President of the People's Republic of China

Image Credit : financialtribune.com

รายละเอียดข้อมูลกองทุน

EI STURDZA STRATEGIC CHINA PANDA FUND

มีกระบวนการคิดและนำไปประยุกต์ใช้อย่างสร้างสรรค์เพื่อประโยชน์สูงสุดแก่นักลงทุน



WE THINK DIFFERENTLY

To us, managing wealth is not a business, it is a profession. We grow not to maximize profits. We grow as the reward for a craft that we perform with integrity, expertise and pride. The very values which were the essence of wealth management when it started centuries ago. The very values which have guided us since our private banking origins. Our success depends on your success. This is our meaning of partnership. And our commitment to you. This is the reason why we look after your wealth as if it were ours.

WE BEHAVE DIFFERENTLY

Good intentions, however, are of little value unless they are put into practice. With that in mind, we harvest investment returns “off the beaten track” in two key respects:

- We specialize in **uncovering high-value added, alpha-focused, high conviction investment strategies.**
- We have **an innovative management model**, which enables our portfolio managers to perform at their best.

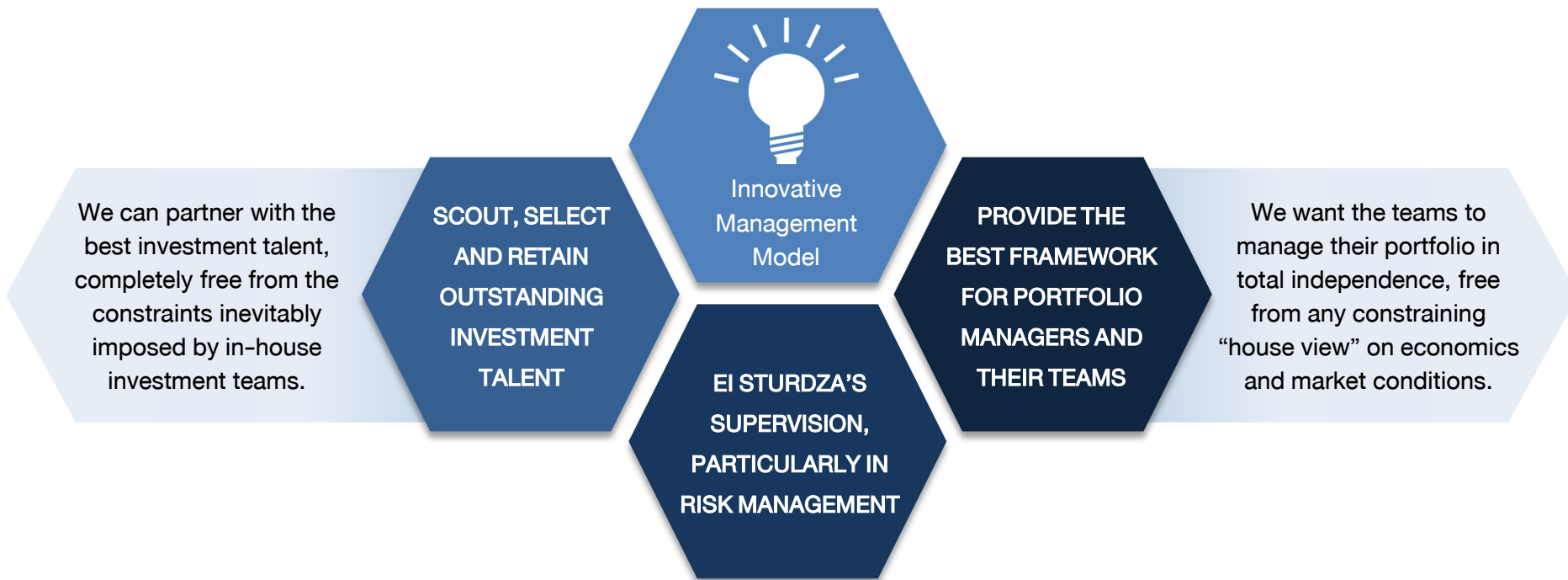


ทำไมต้องลงทุนกับ EI STURDZA

รูปแบบการบริหารงานที่เอื้อต่อการลงทุนที่ให้อิสระในการตัดสินใจลงทุนและการควบคุมความเสี่ยงที่เป็นระบบ

The portfolio teams who manage our range of investment strategies **are not employees of EI Sturdza.**

They maintain their full independence in a tight partnership which puts you, our investors, at the centre of decisions.



Our investors benefit from **a double-layer of risk management.**

- **The first layer** involves proactive forward-looking risk management, rather than the all too common “box-ticking” exercise.
- **The second layer** : Operational Risk, Market Risk, Regulatory compliance across multiple jurisdiction

ทำไมต้องลงทุนกับ EI STURDZA

ทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์ช่วยสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุน



LILIAN CO, CFA

Fund Manager

Strategic China Panda Fund

- ▶ 20 years' experience investing in Chinese and Asian equities
- ▶ Formerly worked for Baring Asset Management
- ▶ CFA Charter holder, holds a BSc of Commerce degree from University of Alberta(Canada) and MBA from University of Nottingham (UK)

TEAM

ALAN ZHONG

Investment Director

Strategic China Panda Fund

- ▶ 18 years' experience investing in Chinese and Asian equities
- ▶ Formerly worked for HSBC Global Asset Management , UOB Kay Hian.

MICHAEL CHAN

Investment Director

Strategic China Panda Fund

- ▶ 13 years' experience investing in Chinese and Asian equities
- ▶ Formerly worked for Piper Jaffray Asia, UOB Kay Hian, Goldman Sachs, BOCI and Macquarie

แนวทางการลงทุน (Investment Strategy)

- เนื่องจากรายได้เฉลี่ยต่อหัวมากขึ้นกำลังซื้อของประชากรในประเทศจีนมีมากขึ้น
- ชนชั้นกลางหันมาจับจ่ายใช้สอยในสินค้าฟุ่มเฟือยมากกว่าเดิมเนื่องจากมีรายได้เหลือจากการใช้จ่ายในปัจจัยสี่
- ทำให้อุตสาหกรรมประเภทสินค้าฟุ่มเฟือยมีแนวโน้มเติบโตได้อีกมากในอนาคต

กลุ่มสินค้า ฟุ่มเฟือย



กลุ่มเทคโนโลยี และ สารสนเทศ

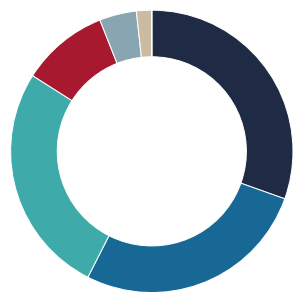
- ต้นทุนการผลิตต่ำลงประกอบกับการเข้าถึงเทคโนโลยีของผู้บริโภคง่ายขึ้น
- เทรนด์การนำเทคโนโลยีเข้ามามีส่วนร่วมในชีวิตประจำวันมากขึ้น
- ธุรกิจประเภทเทคโนโลยีและสารสนเทศมีการขยายตัวอย่างมากโดยเฉพาะธุรกิจประเภท Online platform ต่างๆซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคในยุคใหม่



พอร์ตการลงทุน (Portfolio Holdings as of 30/09/2020)

เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนถ่ายสู่ยุค “New Economy”

แบ่งตามรายอุตสาหกรรม (Sector Allocation)



SECTOR ALLOCATION %

Consumer Discretionary	33.64
Real Estate	20.85
Industrials	14.91
Communication Services	12.54
กลุ่ม Consumer Discretionary อุตสาหกรรมหลักที่ ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนถ่ายสู่ยุค “New Economy”	5.58
Financials	3.27
Health Care	1.84
Consumer Staples	

แบ่งตามขนาดบริษัท (Market Capital Allocation)



MARKET CAP ALLOCATION %

Large Cap (>USD 5 bn)	72.16
Mid Cap (USD 1-5 bn)	22.75
Small Cap (<USD 1 bn)	4.84

ลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นขนาดใหญ่
เพื่อลดความผันผวนและสภาพคล่อง

สถานะการลงทุน กองทุน E.I. Sturdza Strategic China Panda Fund 5 อันดับแรก

Tencent 腾讯

9.08%

TENCENT HOLDINGS LTD



宝龙地产控股有限公司
POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LIMITED

6.81%

POWERLONG COMMERCIAL
MGMT



5.54%

KWG GROUP HOLDINGS
LTD



5.23%

ALIBABA GROUP HOLDING



5.17%

A-LIVING SERVICES CO
LTD-H

Instrument

Weight

TENCENT HOLDINGS LTD

9.08%

POWERLONG COMMERCIAL MGMT

6.81%

KWG GROUP HOLDINGS LTD

5.54%

ALIBABA GROUP HOLDING

5.23%

A-LIVING SERVICES CO LTD-H

5.17%

Number of Holdings

32

ตัวอย่างบริษัทที่กองทุนลงทุน

EI STURDZA STRATEGIC CHINA PANDA FUND

“ ในไม่ถึงช่วง 2 ทศวรรษที่ผ่านมา Tencent Holding ได้ก้าวขึ้นมาเป็น
หนึ่งในบริษัทผู้ให้บริการ Internet ที่ใหญ่ที่สุดในโลก ”

Tencent 腾讯



- ผู้นำด้านบริการ Internet value add services ในประเทศจีน
- ให้บริการหลากหลายประเภท อาทิเช่น social network services , chat application , E-payment services , Game platforms
- เจ้าของ Application Wechat ที่รู้จักกันแพร่หลายทั่วโลก

- ผู้ให้บริการเกมยักษ์ใหญ่ ซึ่งมีผลิตภัณฑ์เกมอยู่ภายใต้การดูแลมากมาย ทั้งใน Mobile Game Sector และ PC Game Sector
- ปัจจุบันบริษัทมีมูลค่า อยู่ใน 5 อันดับแรก ในจีน และใน เอเชีย และยังมีมูลค่า บริษัทอยู่ในอันดับต้นๆของโลก

“มากกว่า 73% ของผู้ใช้ Social Media ในจีน ณ ปัจจุบัน
ใช้ผลิตภัณฑ์จาก TENCENT ”

Tencent 腾讯

เป็นผู้นำใน Online Platform ที่ครอบคลุมธุรกิจที่หลากหลาย ทั้งเกมส์, ข่าวสาร, เพลง

NEWS
#1 mobile app
#2 on PC

VIDEO
#1 by MAUs

MOBILE SECURITY
#1 by MAUs

MOBILE BROWSER
#1 by MAUs

APP STORE
#1 by MAUs



ONLINE GAMES
#1 in multiple genres across PC and Smartphones

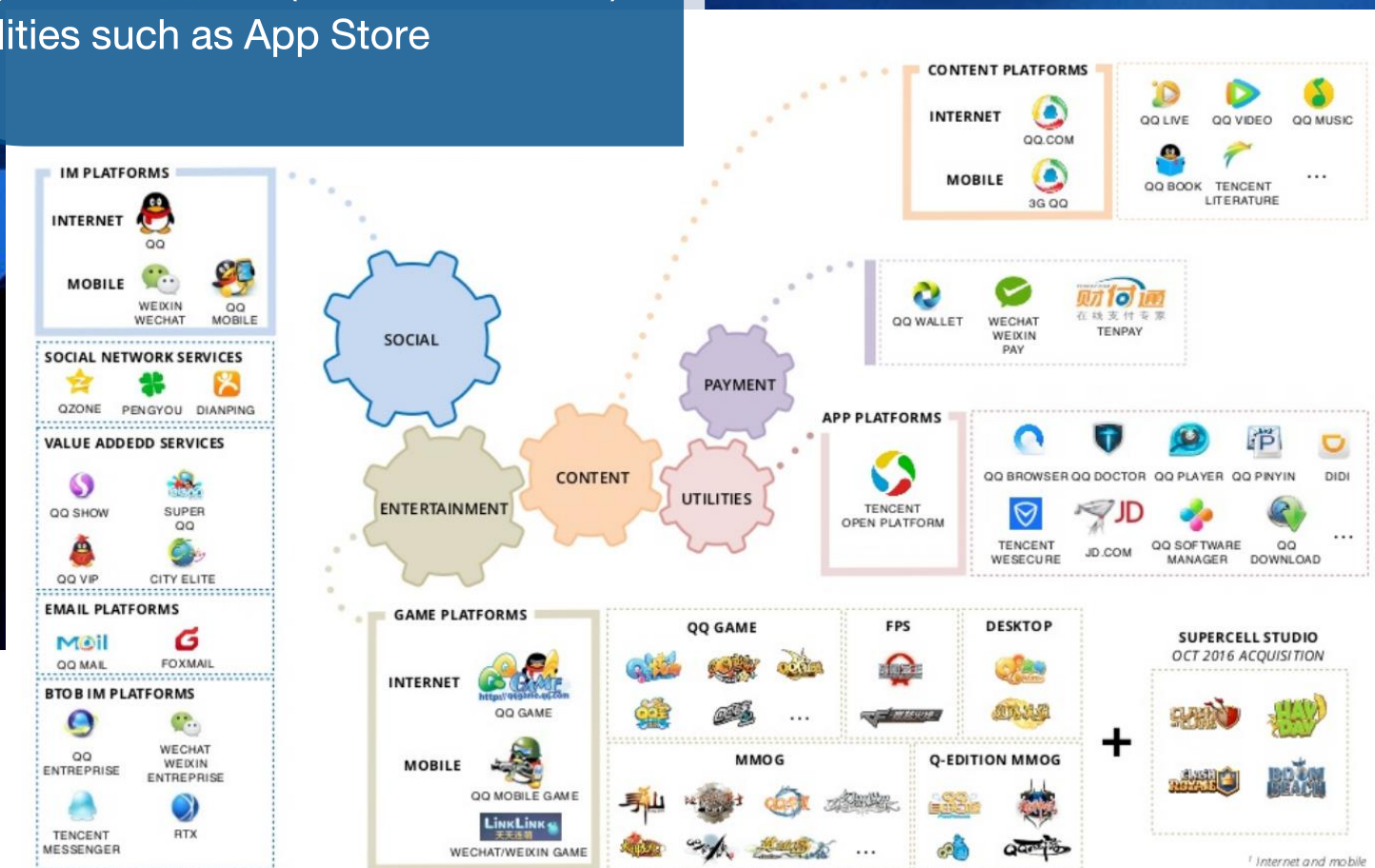
MUSIC
#1 master licensor of music copyrights
#2 mobile app; Top 3 on PC

LITERATURE
#1 Digital publisher

MAUs: Monthly Average Users

Products & Services

- Social Media Portal
- Entertainment and Games
- Content Portals
- Payment Services (Internet & Mobile)
- Utilities such as App Store



ความโดดเด่นของกลุ่มบริษัท Tencent

DIGITAL TRENDS IN CHINA

January 2016



1,368 MILLION
CHINA POPULATION



688 MILLION ACTIVE INTERNET USERS



620 MILLION ACTIVE MOBILE PHONE INTERNET-ACCESS USERS
Penetration: 50.3%
YoY: +11.3%



624 MILLION ACTIVE SOCIAL MEDIA USERS



557 MILLION ACTIVE MOBILE SOCIAL MEDIA USERS
Penetration: 41%
YoY: +6.2%



416 MILLION ONLINE PAYMENT USERS



357 MILLION MOBILE PAYMENT USERS
Penetration: 57.7%
YoY: +64.5%

โอกาสในการเติบโตระยะยาว เนื่องจากผลิตภัณฑ์และบริการตรงกับพฤติกรรมของผู้บริโภคยุคใหม่สะท้อนได้จากจำนวน Users ในแต่ละ Platform

50% of staff
working in R&D and
by fostering a climate of
internal competitiveness

Focusing in creating
new innovative product
in order to serve customer
needed

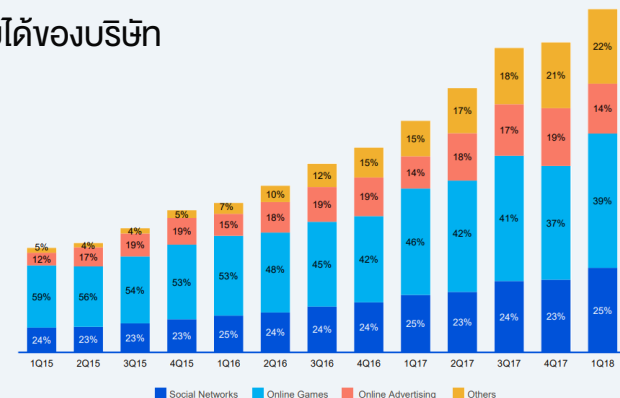
มีการพัฒนาเพื่อตอบโจทย์ความต้องการของผู้บริโภคอยู่ตลอดเวลา

ขนาด Market Cap ของหุ้นกลุ่ม Technology ณ วันที่ 12/07/2018

APPLE	923,456.10
AMAZON	851,573.20
GOOGLE	807,096.40
FACEBOOK	586,498.20
ALIBABA	480,011.50
TENCENT	460,198.20
PAYPAL	102,412.10
BAIDU	91,105.60
EBAY	36,757.30
TWITTER	33,019.50
SINA	5,972.80

หนึ่งในผู้นำกลุ่มธุรกิจยุคใหม่ของโลก (มีความสามารถ เงินทุน และปัจจัยอื่นๆ เพียงพอต่อการพัฒนาความสามารถในการทำกำไร)

รายได้ของบริษัท



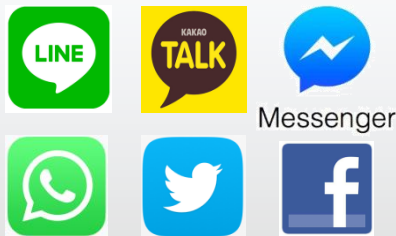
รายได้เติบโตอย่างก้าวกระโดด

Tencent

Connecting people for a greater future

ธุรกิจที่ Tencent เข้าไปมีบทบาทแทนที่เจ้าของตลาดเดิม (Disruptive Market)

Social Media Platform



Payment Gateway



Entertainment (Game)



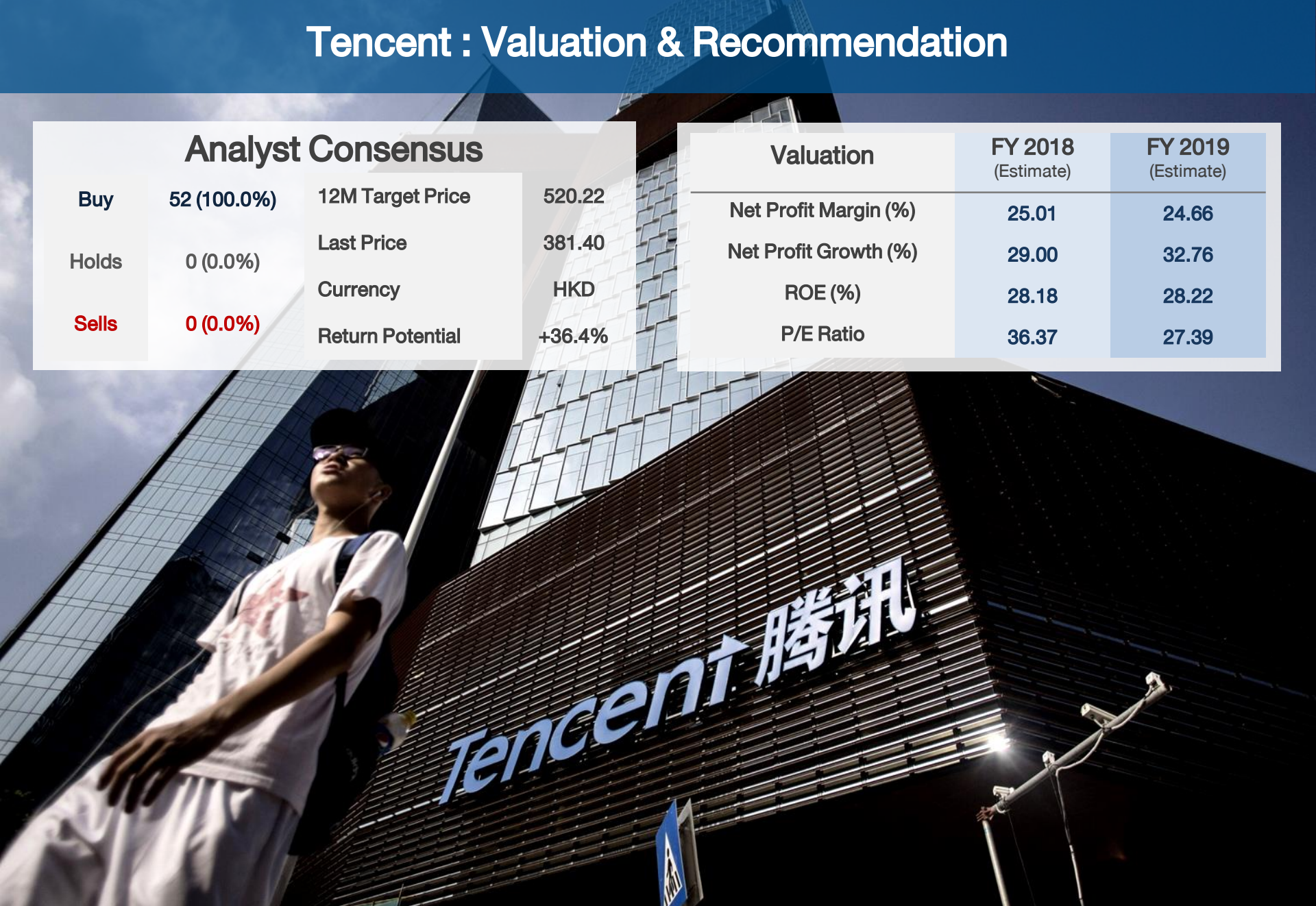
Tencent : Valuation & Recommendation

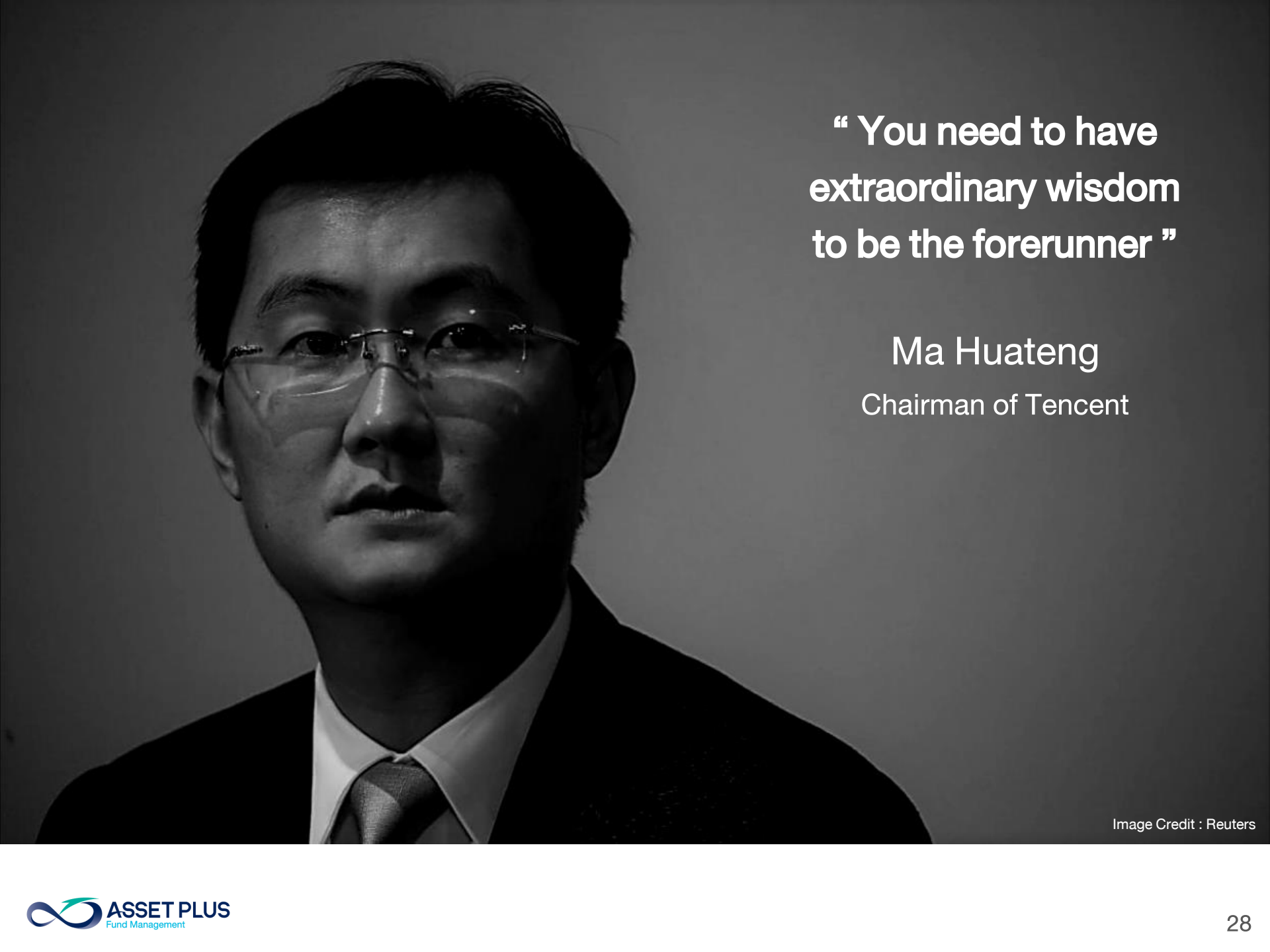
Analyst Consensus

Buy	52 (100.0%)	12M Target Price	520.22
Holds	0 (0.0%)	Last Price	381.40
Sells	0 (0.0%)	Currency	HKD
		Return Potential	+36.4%

Valuation

	FY 2018 (Estimate)	FY 2019 (Estimate)
Net Profit Margin (%)	25.01	24.66
Net Profit Growth (%)	29.00	32.76
ROE (%)	28.18	28.22
P/E Ratio	36.37	27.39



A black and white portrait of Ma Huateng, Chairman of Tencent. He is wearing glasses, a white shirt, a patterned tie, and a dark suit jacket. The lighting is dramatic, with strong highlights on his face and glasses, and deep shadows on the right side of his face and neck. The background is a plain, light gray.

**“ You need to have
extraordinary wisdom
to be the forerunner ”**

Ma Huateng
Chairman of Tencent

Image Credit : Reuters



“ ณ ปัจจุบัน Alibaba เป็นผู้นำด้านบริการกลุ่มธุรกิจ E-commerce
ที่ใหญ่ที่สุดในประเทศจีน และ เป็นหนึ่งในบริษัทที่มีมูลค่าทางการตลาด
(Market Capitalization) เป็นอันดับต้นๆของโลก

淘宝网®
Taobao.com

C2C Online shopping platforms

天猫 Tmall.com

B2C Online shopping platforms



AliExpress
by Alibaba.com

Global B2C Consumer e-marketplace

阿里巴巴
1688.com

Domestic B2B e-commerce platform

Alibaba.com®
Global trade starts here.™

Global B2B e-commerce platforms

Alibaba Cloud

Public cloud services

Alibaba Group

阿里妈妈™
Alimama.com

Marketing Technology platform

支付宝™
ALIPAY

Mobile and online payment platform

CAI NIAO 菜鸟

Logistics data platform operator



Financial services provider focused on serving small and micro enterprises and consumers

“ ผลิตภัณฑ์และบริการของ Alibaba ที่มีความหลากหลายให้บริการหลากหลาย
 อาทิ B2B , B2C , C2C online platforms , cloud computing ,
 Financial services etc และยังมีแผนขยายธุรกิจออกไปยังธุรกิจประเภทใกล้เคียง ”

ความโดดเด่นของกลุ่มบริษัท Alibaba



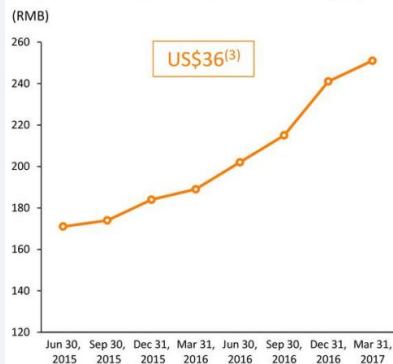
โอกาสในการเติบโตระยะยาว เนื่องจากผลิตภัณฑ์และบริการตรงกับพฤติกรรมของผู้บริโภคยุคใหม่

ขนาด Market Cap ของหุ้นกลุ่ม Technology ณ วันที่ 12/07/2018

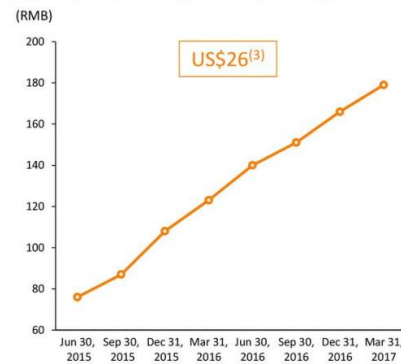
APPLE	923,456.10
AMAZON	851,573.20
GOOGLE	807,096.40
FACEBOOK	586,498.20
ALIBABA	480,011.50
TENCENT	460,198.20
PAYPAL	102,412.10
BAIDU	91,105.60
EBAY	36,757.30
TWITTER	33,019.50
SINA	5,972.80

หนึ่งในผู้นำกลุ่มธุรกิจยุคใหม่ของโลก (มีความสามารถ เงินทุน และปัจจัยอื่นๆ เพียงพอต่อการพัฒนาความสามารถในการทำกำไร)

Annual China Retail Revenue / Annual Active Buyer ⁽¹⁾



Annual China Retail Mobile Revenue / Mobile MAU ⁽²⁾



Continued Upward Trend in Monetizing User Base

Revenue



61% YoY
Total Revenue Growth

62% YoY
Core Commerce Revenue Growth

Cloud



103% YoY
Cloud Computing Revenue Growth

Consumers



617 MM
Mobile MAUs ⁽¹⁾

552 MM
Annual Active Consumers ⁽²⁾

Profitability and Cash Flow



43% Core Commerce EBITA Margin

US\$1.4 Bn⁽³⁾
Non-GAAP Free Cash Flow

รายได้เติบโตอย่างก้าวกระโดด

ธุรกิจที่ Alibaba เข้าไปมีบทบาทแทนที่เจ้าของตลาดเดิม (Disruptive Market)

B2C Platform



C2C Platform



Payment Gateway



Amazon logo.



eBay logo.



Logos for Tenpay (财付通 TENPAY.COM) and PayPal.

Alibaba valuation and recommendation



Valuation*	FY 2019 (Estimate)	FY 2020 (Estimate)
Net Profit Margin (%)	26.20%	25.49%
Net Profit Growth (%)	24.08	29.87
ROE (%)	19.04	21.09
P/E Ratio	30.69	23.63

Analyst Consensus*

Buy	50 (98.0%)	12M Target Price	239.68
Holds	1(2.0%)	Last Price	187.42
Sells	0 (0.0%)	Currency	USD
		Return Potential	27.9%

**“ When you have great competitors
like Google and Ebay, that’s your
luck. Like if I’m boxing, my
competitor is Tyson, I’m honored.
We can learn a lot ”**

Jack Ma

Chairman of Alibaba Group

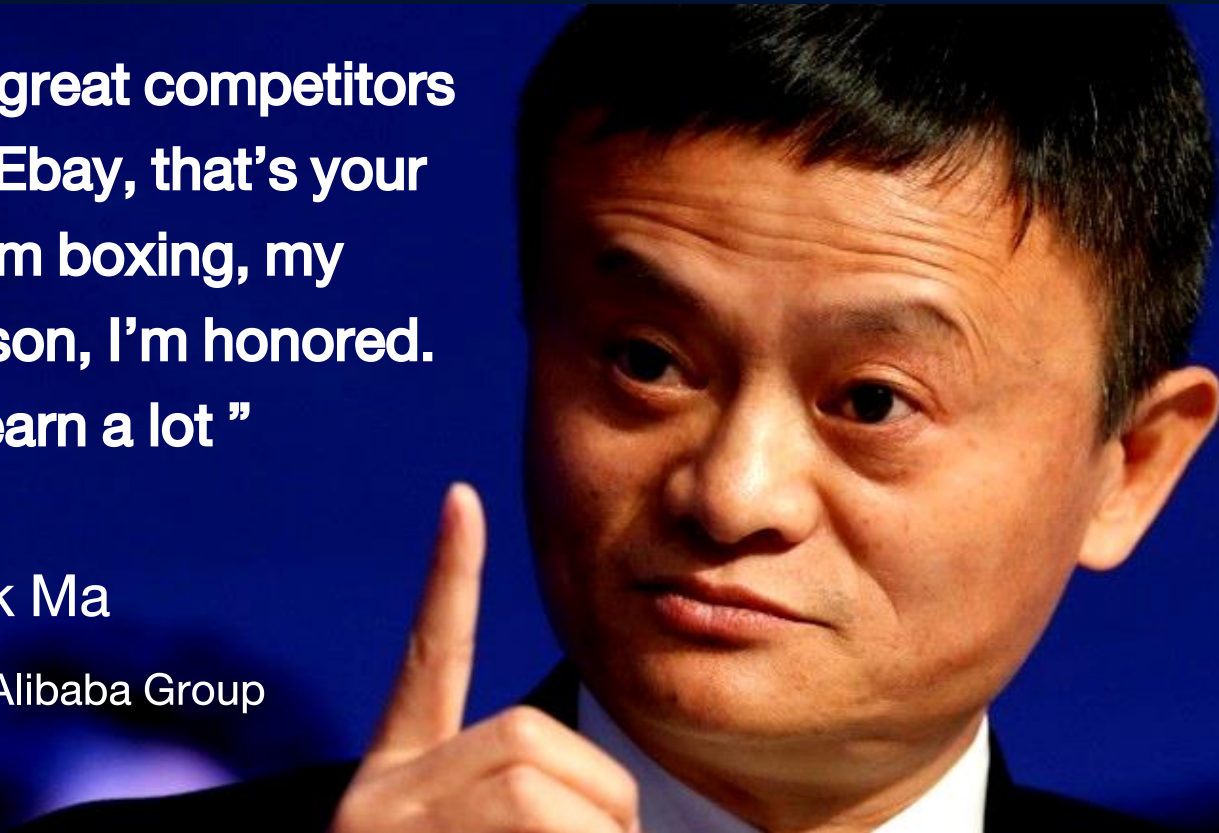


Image Credit : Reuters / Ruben Sprich

Commit to **become the world's leading**
manufacturer of integrated **optical products**



SUNNY • Dual Camera

Broaden your vision with my eyes



舜宇光学科技
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY



Product and Solutions

Industrial Inspection Microscope

Jewelry Microscope
Polarizing Microscope
Metallurgical Microscope
Stereo Microscope
Digital Series Microscope

Life Science Microscope

objective
Stereo Microscope
Biological Microscope
Fluorescence Microscope
Digital Series Microscope

Analytical Instruments

Liquid Chromatography
Gas Chromatography
VIS Spectrophotometer
UV-VIS Spectrophotometer

Teaching Experiment Microscope

Metallurgical Microscope
Polarizing Microscope
Stereo Microscope
Fluorescence Microscope
Biological Microscope
Digital Series Microscope

Cell Phone Camera Module

Array Camera Module
Altra High resolution Module
Wide FOV Module
RGBIR camera
Reflowable Module
OIS Camera Module
Liquid Crystal Camera Module
Fixed Focus Module
AF module

Optical Imaging System and Products

TV Camera
AR DISPLAY MODULE
STRUCTURE LIGHT
GESTURE CONTROL MODULE
2D BARCODE SCANNING
MODULE
TOF DEPTH SENSING MODEL
WI-FI INDUSTRIAL
ENDOSCOPE
Stereo Camera
Optical touch screen module
ACTION/AERIAL CAMERA

Non-contact Measuring Instruments and Sensors

Laser Displacement Sensor
Measuring Microscope
Laser Displacement / Tilt Sensor
Laser Doppler Vibrometer

Bioprocess Instruments Process Mass Spectrometer

Balance

Cryogenic Cooling Circulator
Super Thermostatic Bath
Low Temperature Thermostatic
Bath
Electronic Density Balance
YP Series
MP Series
JA Series
FB Series
FA Series
AE Series

Optical Lenses

Prisms
Mirror
Spherical Lenses
GMP Lens
Bule Glass

Optical Lens Sets

Drone Lens
Machine Vision Lens
Video Conference Lens
Infrared imaging objective lens
CCTV Lens
Projector Lens Assemblies
Scanning Lens Assemblies
Digital Camera Lens Assemblies
3D Interactive Lens Assemblies
Automotive Lens Sets
Mobile Phone Lens Assemblies
DV Lens
Biometric identification lens
Fresnel lens
Sunny Automotive

เป็นผู้นำตลาดที่ให้บริการครอบคลุมหลากหลายธุรกิจ



บริษัทชั้นนำในกลุ่ม
อุตสาหกรรม Optical
มีส่วนแบ่งการตลาดอยู่
ในอันดับต้นๆของโลกใน
ประเภทธุรกิจเดียวกัน

ให้ความสำคัญ
กับการพัฒนาเทคโนโลยี
อย่างสม่ำเสมอ ปัจจุบันเป็น
เจ้าของสิทธิบัตรกว่า
482 สิทธิบัตร

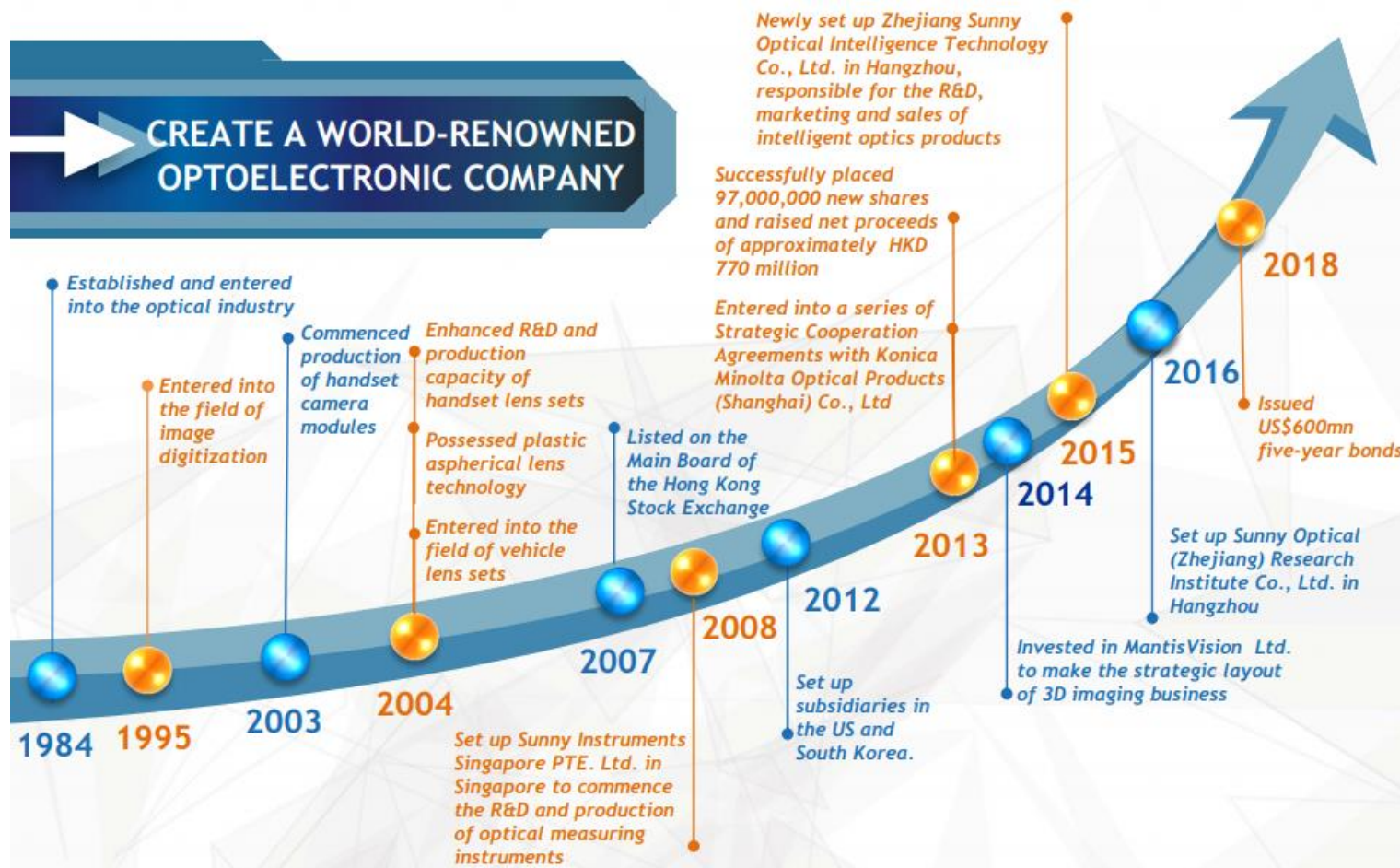
มีฐานการผลิต
กระจายไปทั่ว
ภูมิภาคของโลก
อาทิ สิงคโปร์ อเมริกา
เกาหลี

มีการขยายฐานลูกค้า
อย่างต่อเนื่องปัจจุบัน
มีการขยายฐานลูกค้าไปกว่า
40 ประเทศทั่วโลก

มีความน่าเชื่อถือและ
เป็นที่ยอมรับของบริษัท
ชั้นนำต่างๆทั่วโลก ได้รับ
รางวัลดีเด่นหลากหลาย
ประเภท อาทิเช่น VIVO
Innovation Award

มีทีมผู้บริหารที่มี
ความสามารถและมี
ประสบการณ์ใน
อุตสาหกรรม
อย่างชำนาญ

มุ่งหมายให้เป็นบริษัท Optoelectronic ที่มีชื่อเสียงระดับโลก



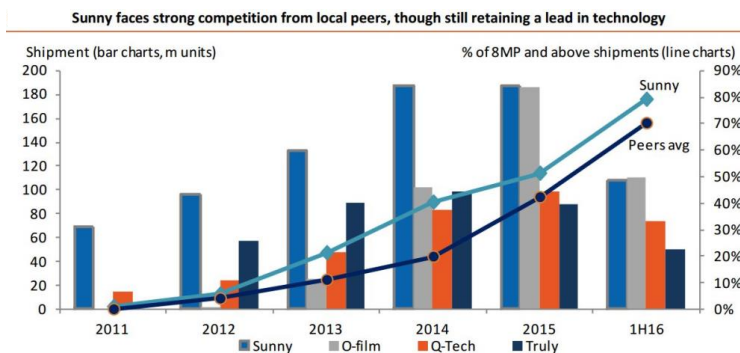
ผู้นำ กลุ่มอุตสาหกรรม Optical ¹

เป็นผู้ผลิตที่ใหญ่ที่สุดในกลุ่ม Automotive lens มีส่วนแบ่งในการตลาด 34% (1st) เมื่อเทียบกับบริษัทอื่นในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันทั่วโลก



เติบโต อย่างต่อเนื่อง ²

แม้ว่าการแข่งขันเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปัจจุบัน แต่ Sunny ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องเหนือคู่แข่งในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน



เครือข่าย ที่แข็งแกร่งและกระจายตัวไปทั่วโลก

บริษัทมีเครือข่ายตั้งอยู่ตามที่ตั้งต่างๆทั้งภายในประเทศและทั่วโลก สำนักงาน ในจีน ทั้งหมด 8 สำนักงาน และ สำนักงานในภูมิภาคต่างๆ 5 สำนักงาน



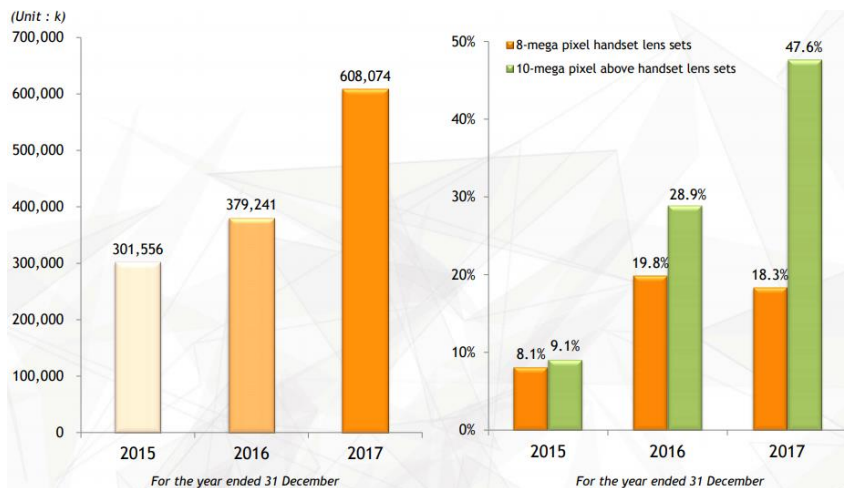
ได้รับการยอมรับ จากองค์กรชั้นนำทั่วโลก ³

- Panasonic “Best Delivery Supplier Award”
- VIVO “Innovation Awards”
- Bosch “Global Supplier Award”
- VIVO “Quality Award”
- Ranked Top 3 among the technology/Hardware Companies of the “Best CEO”, “Best CFO”, “Best IR Professional”, “Best IR Company”, “Best Analyst Day”, and the “Best Website”, and was awarded the “Most Honored Company” by Institutional Investor



Continue to Gain Global **Market Share** Strive for

Domestic No.1 and Global No.2

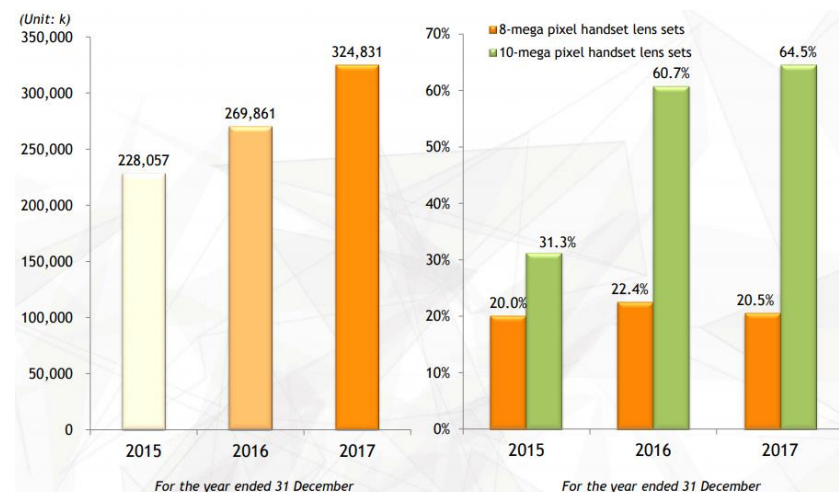


Shipment Volume of the Company's
Handset Lens Sets

Shipment Volume Proportion of the
Company's Handset Lens Sets by Pixels

Solidify **Leading Position** in **Domestic Market** and Further Capture

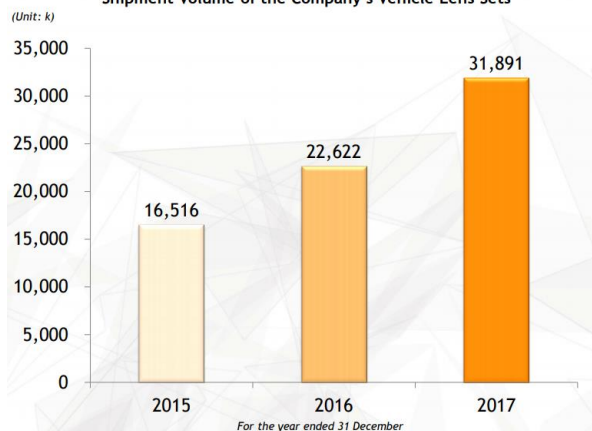
Overseas Clients



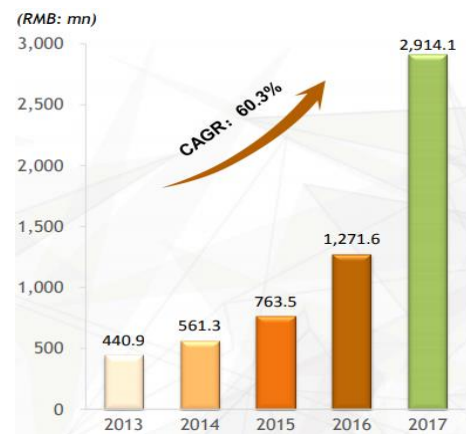
Shipment Volume of the Company's
Handset Camera Modules

Shipment Volume Proportion of the Company's
Handset Camera Modules by Pixels

Shipment Volume of the Company's Vehicle Lens Sets

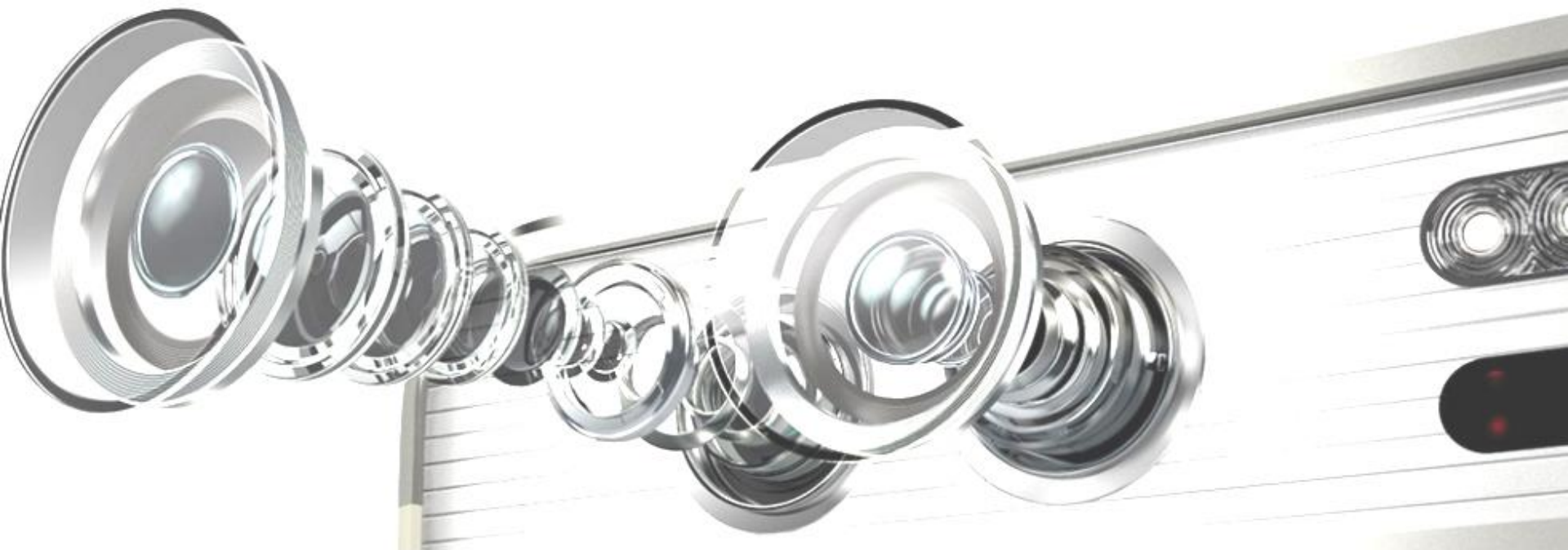


**Maintain No.1
Position In
Global Market
and Further Expand**



**Continued growth
in net profit**

SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GROUP) : Valuation & Recommendation



Valuation*	FY 2018 (Estimate)	FY 2019 (Estimate)
Net Profit Margin (%)	13.20	13.99
Net Profit Growth (%)	39.69	37.57
ROE (%)	44.13	42.86
P/E Ratio	31.89	23.17

Analyst Consensus*			
Buy	41 (87.2%)	12M Target Price	186.87
Holds	4 (8.5%)	Last Price	143.40
Sells	2 (4.3%)	Currency	HKD
		Return Potential	30.3%

รายละเอียดกองทุน

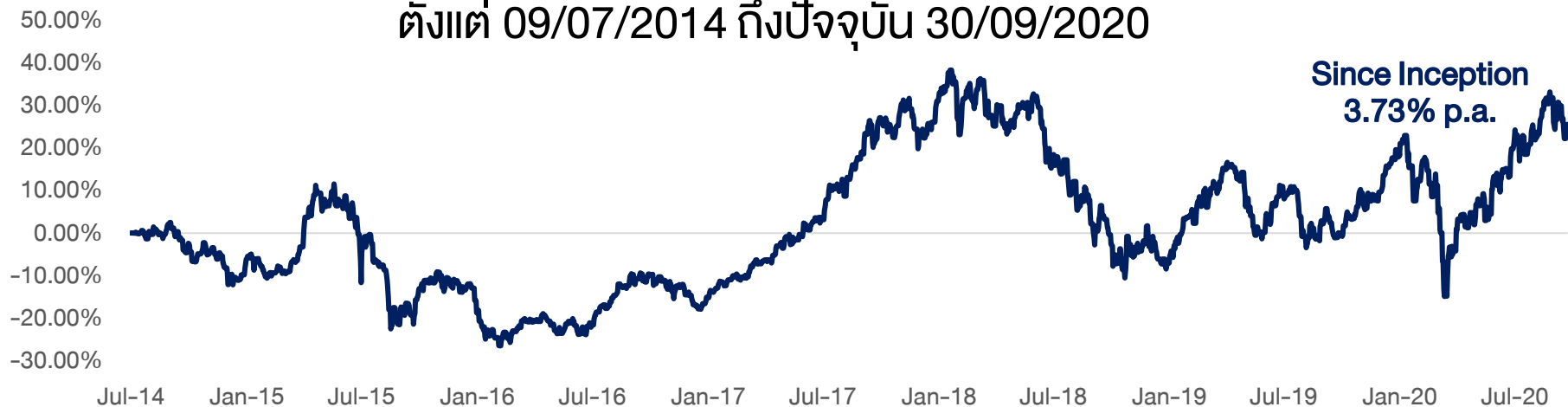
ASP-CHINA

ผลการดำเนินงานของกองทุน ASP-CHINA

Cumulative Returns

กราฟแสดงผลการดำเนินงานของกองทุน ASP-CHINA

ตั้งแต่ 09/07/2014 ถึงปัจจุบัน 30/09/2020

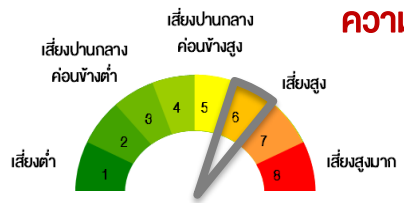


ASP-CHINA	YTD (ตามเวลา)	3M (ตามเวลา)	6M (ตามเวลา)	1Y* (ต่อปี)	3Y* (ต่อปี)	5Y* (ต่อปี)	10Y* (ต่อปี)	Since Inception 9/7/2014* (ต่อปี)
ASP-CHINA Performance (%)	7.06%	10.65%	29.67%	26.77%	0.99%	9.23%	-	3.73%
BM : MSCI China Performance (%)	20.65%	14.53%	23.30%	35.98%	4.08%	8.29%	-	7.27%
ASP-CHINA Standard Deviation (%)	32.21%	25.41%	26.02%	28.91%	24.34%	20.95%	-	20.97%
BM : MSCI CHINA Standard Deviation (%)	25.39%	24.86%	23.04%	23.16%	20.63%	19.15%	-	20.00%
Information Ratio	-1.15	-1.54	1.10	-0.62	-0.24	0.08	-	-0.30

(* อัตราผลตอบแทนคิดเฉลี่ยเป็นต่อปี (Annualized Return), ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต)

รายละเอียดกองทุน ASP-CHINA

ชื่อโครงการ	กองทุนเปิดแอสเซทพลัสไชน่า Asset Plus China Fund (ASP-CHINA)
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน	กองทุนตราสารทุน
มูลค่าโครงการ	1,000 ล้านบาท
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน E.I. Sturdza Funds PLC :Strategic China Panda Fund (กองทุนหลัก) Class : USD Class shares โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ทั้งนี้ กองทุนหลัก มีจุดประสงค์ การลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนจากราคาของหลักทรัพย์ที่เพิ่มสูงขึ้นในระยะยาว โดยจะลงทุนในตราสารทุน ไม่ต่ำกว่า 70% ของทรัพย์สินทั้งหมดในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนที่มีราคาหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นที่ยอมรับ รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ในฮ่องกง จีน ไต้หวัน หรือสิงคโปร์ และออกโดยบริษัทจีน ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในฮ่องกง จีน หรือ ไต้หวัน หรือลงทุนในบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจในฮ่องกง จีน หรือไต้หวัน เงินลงทุนส่วนที่เหลือจะพิจารณาการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลประโยชน์โดยวิธีอื่น ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างค่าเงินสกุลพื้นฐานที่ลงทุนกับค่าเงินบาท ตามสภาวะการณ์หรือตามที่ผู้จัดการกองทุนเห็นสมควร เช่น ในกรณีบริษัทจัดการคาดการณ์ว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มอ่อนค่าลง บริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนในสัดส่วนที่ค่อนข้างมาก แต่หากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น บริษัทจัดการอาจพิจารณาไม่ลงทุนใน สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน หรืออาจลงทุนในสัดส่วนน้อย

ระดับความเสี่ยงกองทุน	 ความเสี่ยงระดับ: 6
วันทำการซื้อหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ⁽¹⁾ ตั้งแต่เวลาเปิดทำการจนถึง 15.30 น.
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	ครั้งแรก 10,000 บาท ถัดไป 10,000 บาท
วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ⁽¹⁾ ตั้งแต่เวลาเปิดทำการจนถึง 15.30 น.
มูลค่าขั้นต่ำการขายคืน	ไม่มี (และไม่มีการกำหนดยอดคงเหลือขั้นต่ำ)
ระยะเวลาการชำระคืน	ภายใน 5 วัน นับแต่วันรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)	
ค่าธรรมเนียมการขาย ⁽²⁾	ไม่เกิน 1.50%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน ⁽²⁾	ไม่เกิน 1.50%
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ ⁽²⁾	ไม่เกิน 2.00% ต่อปี
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ⁽²⁾	ไม่เกิน 0.15% ต่อปี
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ⁽²⁾	ไม่เกิน 1.00% ต่อปี
เพดานค่าธรรมเนียมรวม ⁽²⁾	ไม่เกิน 5.00% ต่อปี

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

⁽²⁾ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดจะถือเป็นภาระของกองทุนรวม

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-CHINA

ปัจจัยความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคา หรือผลตอบแทนโดยรวมของตราสารปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ หรือภาวะตลาด เช่น การเมือง เศรษฐกิจ ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะกระจายการลงทุน โดยวิเคราะห์ข้อมูลของตราสาร และสภาวะการลงทุนในขณะนั้น

ปัจจัยความเสี่ยงทางด้านการเมือง และเศรษฐกิจของประเทศที่กองทุนไปลงทุน (Country and Political Risk)

เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศตั้งแต่ 80% ขึ้นไป จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิดและนำมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ

ปัจจัยความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)

เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศตั้งแต่ 80% ขึ้นไป กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนและอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะดำเนินการบริหารความเสี่ยงประเภทนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด รวมถึงนำข้อมูล Scoring ที่ได้จากแบบจำลองของทาง Bloomberg สำหรับแต่ละประเทศคู่ค้าที่บริษัทจัดการมีสัดส่วนการลงทุนมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-CHINA

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่จ่ายทำกำไรในช่วงบาทแข็ง กองทุนรวมจะได้รับเงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงเงินบาทแข็งและจ่ายทำกำไรในช่วงบาทอ่อนก็อาจได้รับผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนสกุลเงิน

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างค่าเงินสกุลพื้นฐานที่ลงทุนกับค่าเงินบาท ตาม สภาพการณ์หรือตามที่ผู้จัดการกองทุนเห็นสมควร เช่น ในกรณีบริษัทจัดการคาดการณ์ว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มอ่อนค่าลง บริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน ในสัดส่วนที่ค่อนข้างมาก แต่หากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น บริษัทจัดการอาจพิจารณาไม่ลงทุนใน สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน หรืออาจลงทุนในสัดส่วนน้อย

ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายเงินต้น และหรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่ผู้ออกตราสารมีความมั่นคง มีสถานะการเงินที่ดี และจะได้มีการจัดทำการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตของผู้ออกตราสาร รวมถึงอัตราส่วนด้านสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-CHINA

ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท อาจเป็นเหตุให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนมีหน้าที่วิเคราะห์สถานะทางการเงิน การบริหารของบริษัทที่ลงทุน รวมทั้งธุรกิจ และอุตสาหกรรมประเภทเดียวกันของบริษัทนั้นๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากโอกาสในการซื้อหรือขายตราสารมีจำกัด

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่มีสภาพคล่องสูงถึงปานกลางเพื่อความคล่องตัวในการบริหารกองทุน

ปัจจัยความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Leverage Risk)

เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีความผันผวนมากกว่าหลักทรัพย์พื้นฐาน ดังนั้น หากกองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ย่อมทำให้สินทรัพย์สุทธิมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์พื้นฐาน (Underlying Asset)

กรณีที่กองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวเพื่อป้องกันความเสี่ยง กองทุนจะผูกพันตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาป้องกันความเสี่ยง ซึ่งราคา ณ วันใช้สิทธิอาจมากกว่า หรือน้อยกว่าราคาตลาดขณะนั้น ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงนั้น อาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และกรณีที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ผิด กองทุนอาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์สถานการณ์อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปในทิศทางที่ถูกต้อง เพื่อป้องกันความเสี่ยงและเพื่อให้กองทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น โดยจะลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมกับหลักทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-CHINA

ปัจจัยความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)

กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่เป็นไปตามเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งมีการจ่ายผลตอบแทนในการลงทุนโดยอ้างอิงกับสินค้าหรือตัวแปรเฉพาะเมื่อสินค้าหรือตัวแปรและโครงสร้างของตราสารประเภทนี้ ไม่ขัดกับวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุน อาทิ การเพิ่มความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนให้แก่กองทุนตราสารหนี้ (Currency Mismatch) หรือการสร้างภาระผูกพันให้เกินกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน (Leverage) เช่น การเข้าเป็นคู่สัญญาออพชันที่ผูกพันกองทุนในฐานะผู้ให้สัญญา (Option Writer) โดยไม่มีการลงทุนในสินค้าอ้างอิงเพียงพอต่อการส่งมอบ เป็นต้น เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญาและ/หรือในตราสาร

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะเลือกลงทุนกับคู่สัญญาที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต. นอกจากนี้ตราสารดังกล่าวโดยส่วนใหญ่จะไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ทำให้กองทุนมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสารได้ ดังนั้น กองทุนจึงจะพิจารณาลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสารและอายุของ Structured Note ที่ไม่ยาวมากนักเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว นอกจากนั้นแล้ว บางตราสารให้สิทธิแก่ผู้ออกในการที่จะชำระหนี้ตามตราสารก่อนครบอายุตราสาร ซึ่งในการชำระหนี้ตามตราสารก่อนครบอายุตราสารนั้น อาจมีผลกระทบจากมูลค่าหลักทรัพย์ที่ลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและจะไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ความไม่ถูกต้อง หรือการตกหล่นของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายเกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ กันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น และบริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดขึ้นหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อมูลเกี่ยวกับประเทศ เศรษฐกิจ ตลาด หรือบริษัทต่าง ๆ) ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้ ผลการดำเนินงานของกองทุนหรือบริษัทจัดการในอดีตมิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตของกองทุนหรือบริษัทจัดการ และอาจมีกรณีที่ผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างผิดความคาดหมายเนื่องจากเหตุการณ์หรือปัจจัยต่าง ๆ ที่ไม่เป็นปกติได้ การลงทุนใน หน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และไม่ถือว่าบริษัทจัดการ และ/หรือ บริษัทในเครือหรือผู้ดำเนินการขายของบริษัทจัดการได้รับประกันการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนแต่อย่างใด นอกจากนั้น การลงทุนมีความเสี่ยง ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือความเสี่ยงอื่น ๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเลยก็ได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน คำเตือน และเอกสารที่เกี่ยวข้องก่อนทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุน และในการทำธุรกรรมต่าง ๆ เพื่อหน่วยลงทุนนั้นจะต้องทำตามรูปแบบและวิธีการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตามเว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนั้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควรโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูง 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

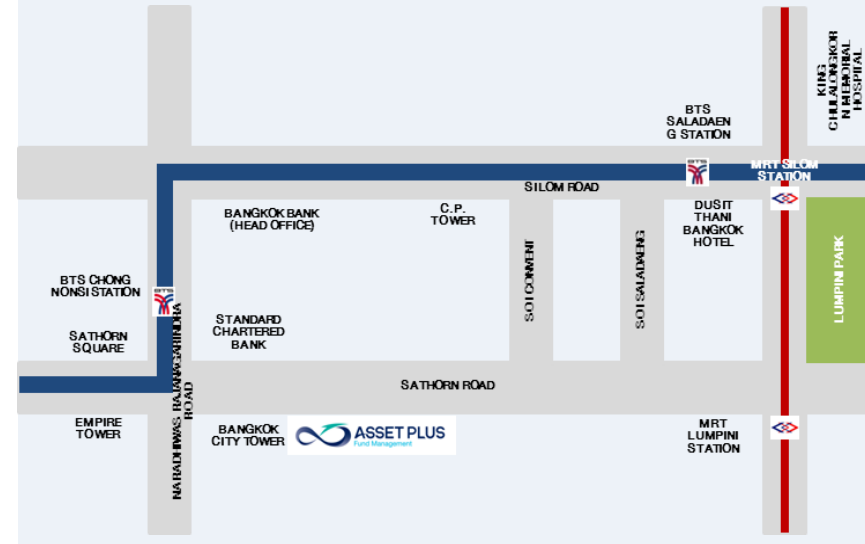
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า
เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

เฉพาะส่วนที่มีการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการจะพิจารณา
ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปร
เป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างค่าเงินสกุลพื้นฐานที่ลงทุนกับค่าเงิน
บาท ตาม สภาวะการณ์หรือตามที่ผู้จัดการกองทุนเห็นสมควร



ชั้น 17 อาคารสารคดีทาวเวอร์
เลขที่ 175 สาทรใต้ แขวงทุ่ง
มหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ
10120



An abstract graphic consisting of several overlapping, flowing blue waves or ribbons that sweep across the lower half of the image, creating a sense of movement and depth.

Asset Plus Fund Management
Customer Care 0 2672 1111 Fax 0 2672 1180

www.assetfund.co.th