

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า เซมิคอนดักเตอร์ อีควิตี้

# ASP-CSEMI

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม Information Technology  
จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

เข้าถึงการเติบโตของ AI ผ่านทั้งห่วงโซ่เซมิคอนดักเตอร์  
รากฐานสำคัญของโลกดิจิทัล

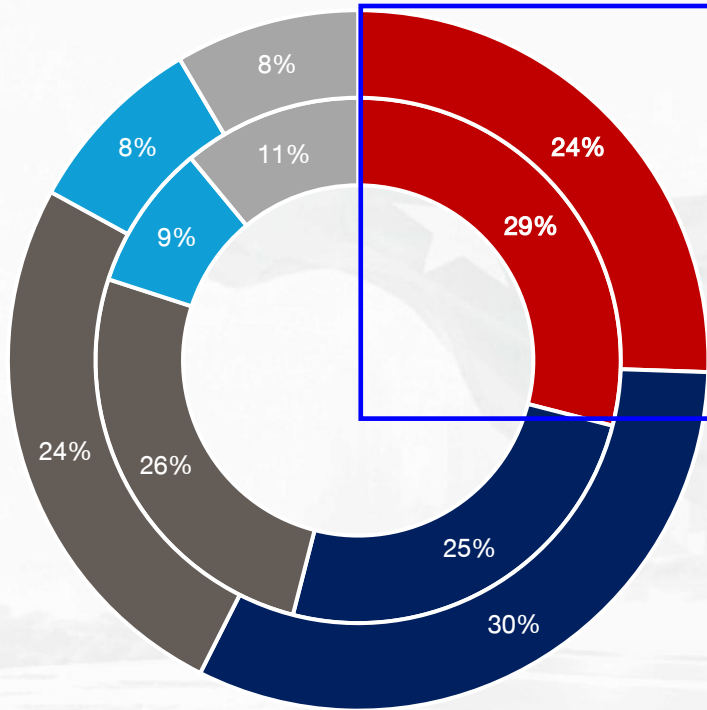


สอบถามข้อมูลและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ.แอสเซท พลัส จำกัด  
ชั้น 17 อาคารสารคดีทาวเวอร์ 175 ถนนสารคดี แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120  
Customer Care 02-672-1111 | [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)

# Ample Room for Localization Rate Improvement

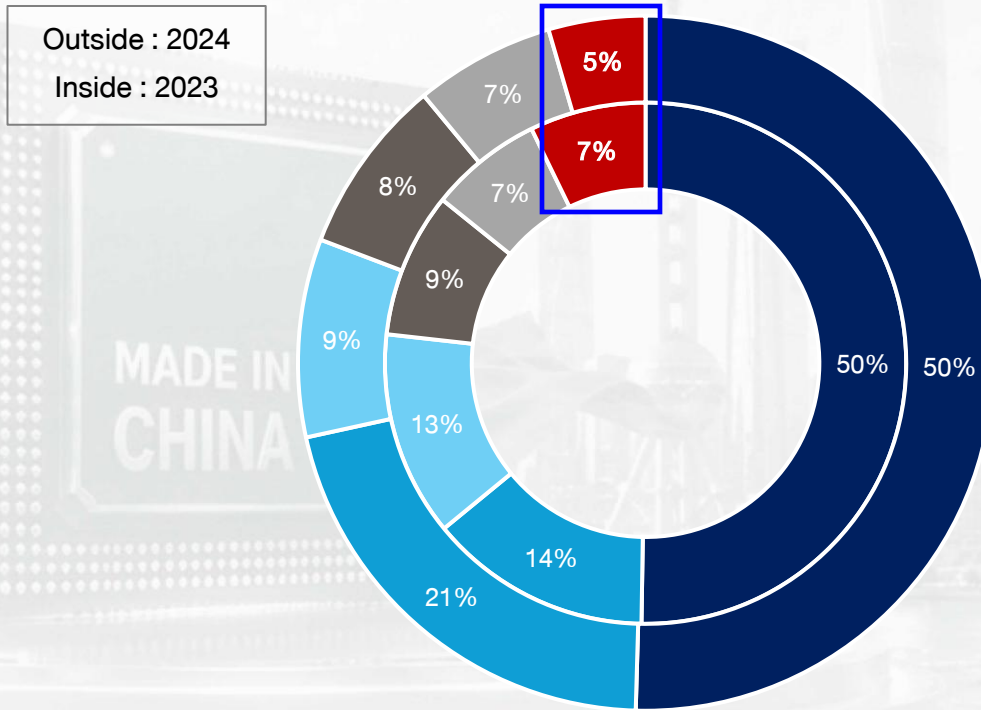
จีนมีความต้องการใช้ชิปสูงมาราว 1 ใน 4 ของโลก แต่ปัจจุบันต้องพึ่งพาต่างชาติเป็นหลัก  
ดังนั้น อุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์จึงมี upside สูงมาก หากจีนสามารถเร่งพัฒนาและพึ่งพาตนเองได้มากขึ้น

Global Semiconductor Sales by Regions  
2023 vs. 2024



■ China ■ Americas ■ Asia Pacific & Others ■ EU ■ Japan

Global Semiconductor Shipments by Suppliers' Headquarters  
2023 vs. 2024



■ US ■ Korea ■ EU ■ Japan ■ Taiwan ■ China

Source: Semiconductor Industry Association, World Semiconductor Trade Statistics as of 2025

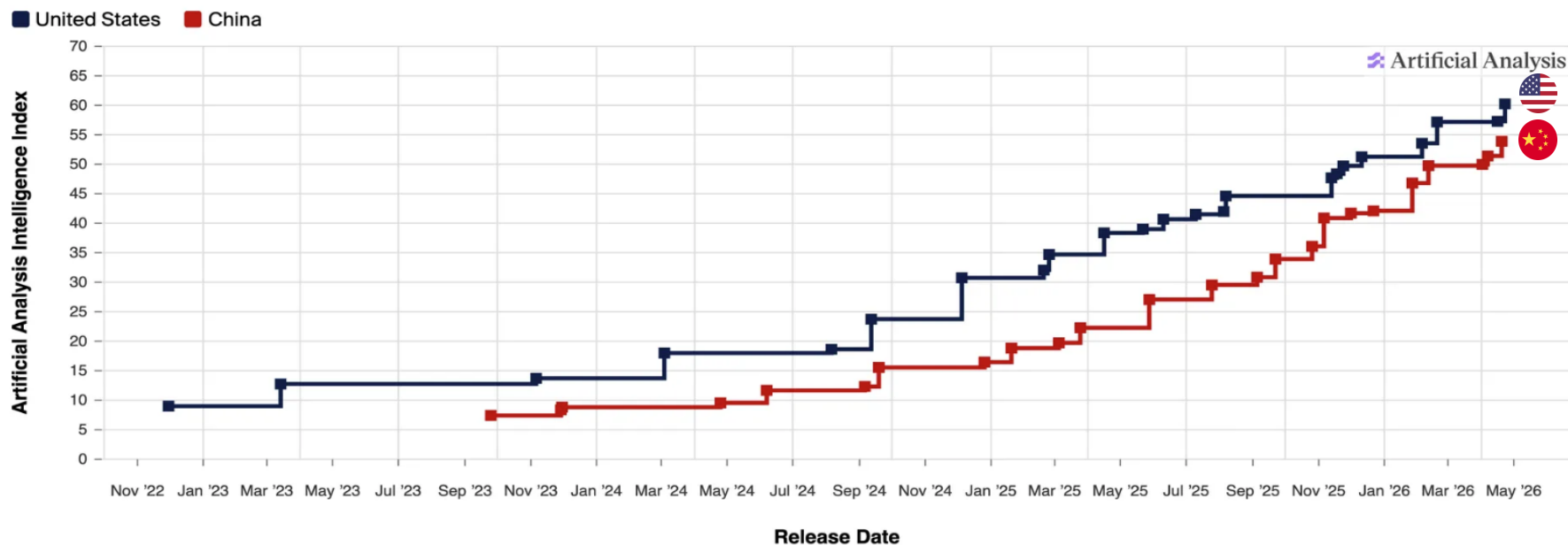
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

# China AI Models Are Catching Up with Global Leaders

ความสามารถของ AI model จีนกำลังไล่ทันสหรัฐฯ อย่างรวดเร็ว จากเดิมที่ตามหลังเป็นปี ปัจจุบันถึงห่างเพียงไม่กี่เดือน พลักดันให้จีนเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI ภายในประเทศอย่างต่อเนื่อง

Frontier Language Model Intelligence By Country, Over Time

Artificial Analysis Intelligence Index v4.0 incorporates 10 evaluations: GDPval-AA,  $\tau^2$ -Bench Telecom, Terminal-Bench Hard, SciCode, AA-LCR, AA-Omniscience, IFBench, Humanity's Last Exam, GPQA Diamond, CritPt



DeepSeek unveils new AI model tailored for Huawei chips as China pushes for tech autonomy

Huawei plans 1.4nm chips by 2031 as China races to catch TSMC

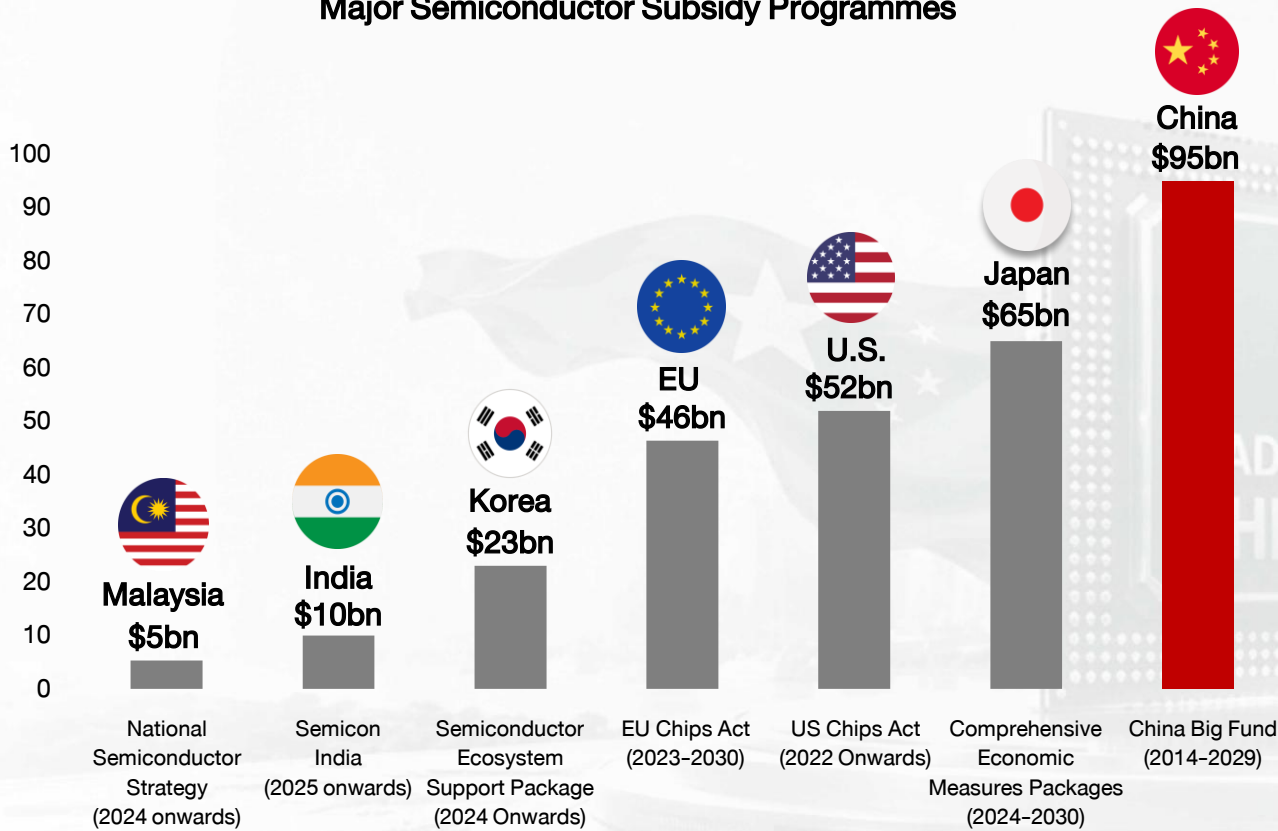
Source : Artificial Analysis

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

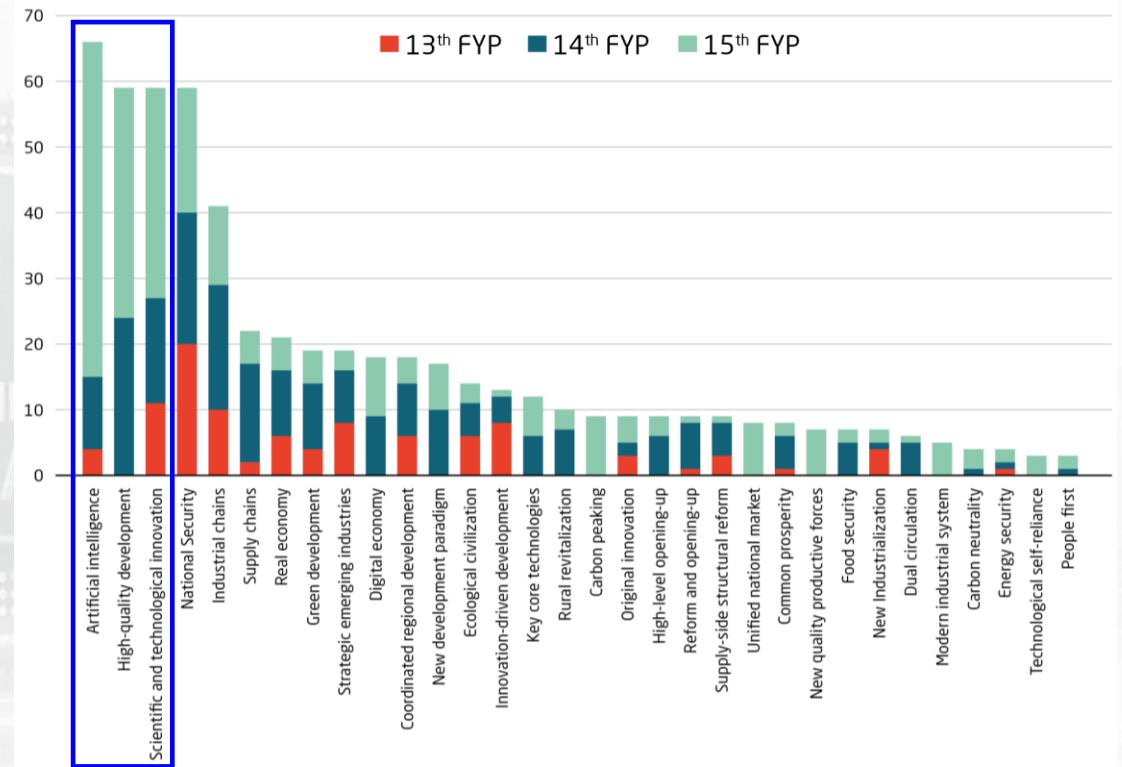
# AI & Semiconductor Become China's National Priority

จีนเร่งยกระดับ AI และ Semiconductor เป็นอุตสาหกรรมยุทธศาสตร์ ผ่านทั้งเงินสนับสนุนขนาดใหญ่และแผน 5 ปีฉบับที่ 15 ที่เน้นนวัตกรรม เทคโนโลยี และการพึ่งพาตนเอง สะท้อนเป้าหมายลดการพึ่งพาต่างชาติ พร้อมเร่งสร้างขีดความสามารถด้านชิปและ AI ภายในประเทศให้แข็งแกร่งขึ้น

Major Semiconductor Subsidy Programmes



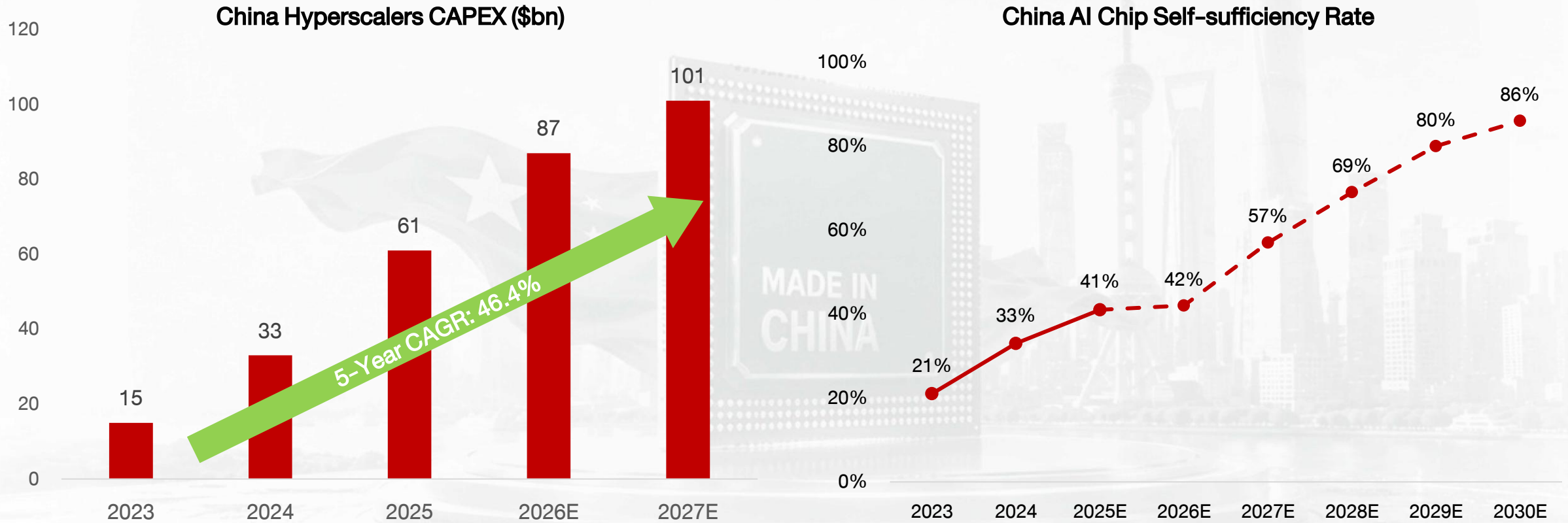
Policy Terminology in the 13<sup>th</sup> – 15<sup>th</sup> Five-Year Plans



Source : World Economic Forum as of 2026, Bert Hofman

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
 กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

บริษัทเทคโนโลยีจีนเร่งเพิ่มการลงทุน ด้านจัดตั้งป่าเพิ่มสัดส่วนการใช้ชิปที่ผลิตจากในประเทศให้ได้มากกว่า 80% ในระยะยาว  
 คาดการณ์อุตสาหกรรมชิปจีนโตเหนือ \$500bn



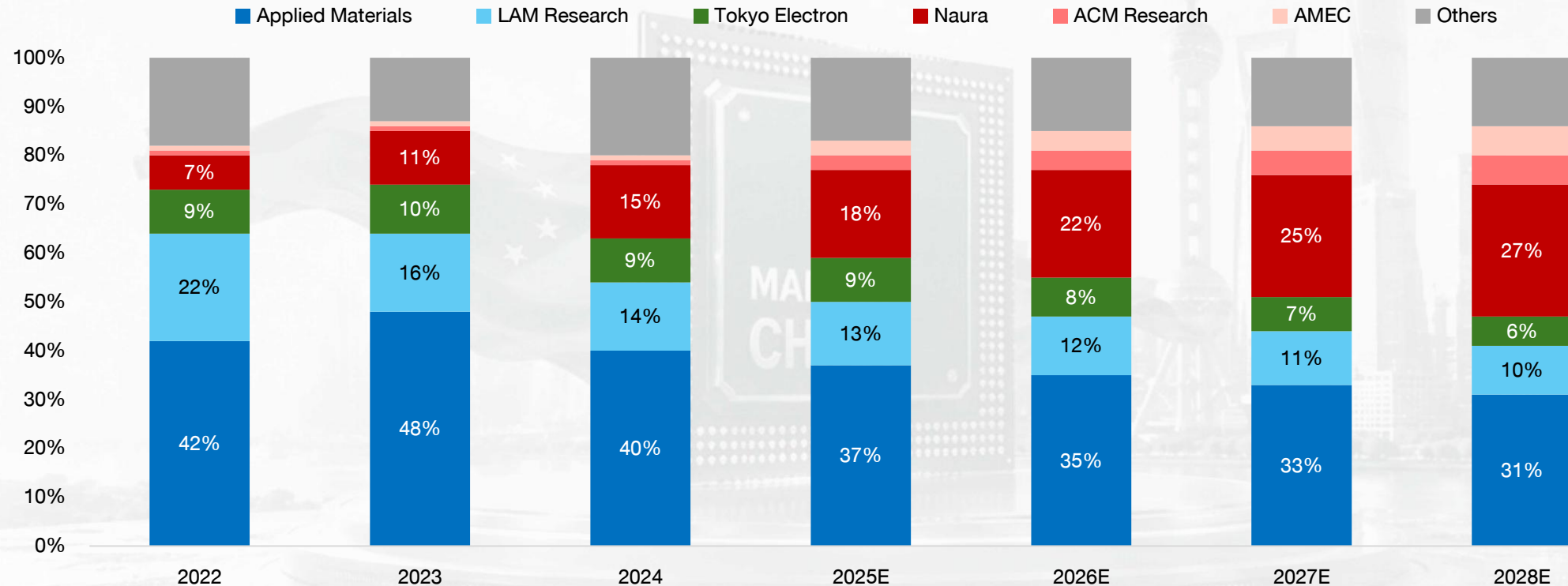
Source : Artificial Analysis

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
 กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

# US Export Ban Accelerates China's Localization

มาตรการจำกัดการส่งออกของสหรัฐฯ กลายเป็นแรงเร่งให้จีนเพิ่มการใช้เครื่องจักรผลิตชิปในประเทศ โดยส่วนแบ่งของผู้ผลิตจีนชั้นนำอย่าง Naura, ACMR และ AMEC มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ผู้เล่นต่างชาติเริ่มถูกลดบทบาท

Local Equipment Market Share in China

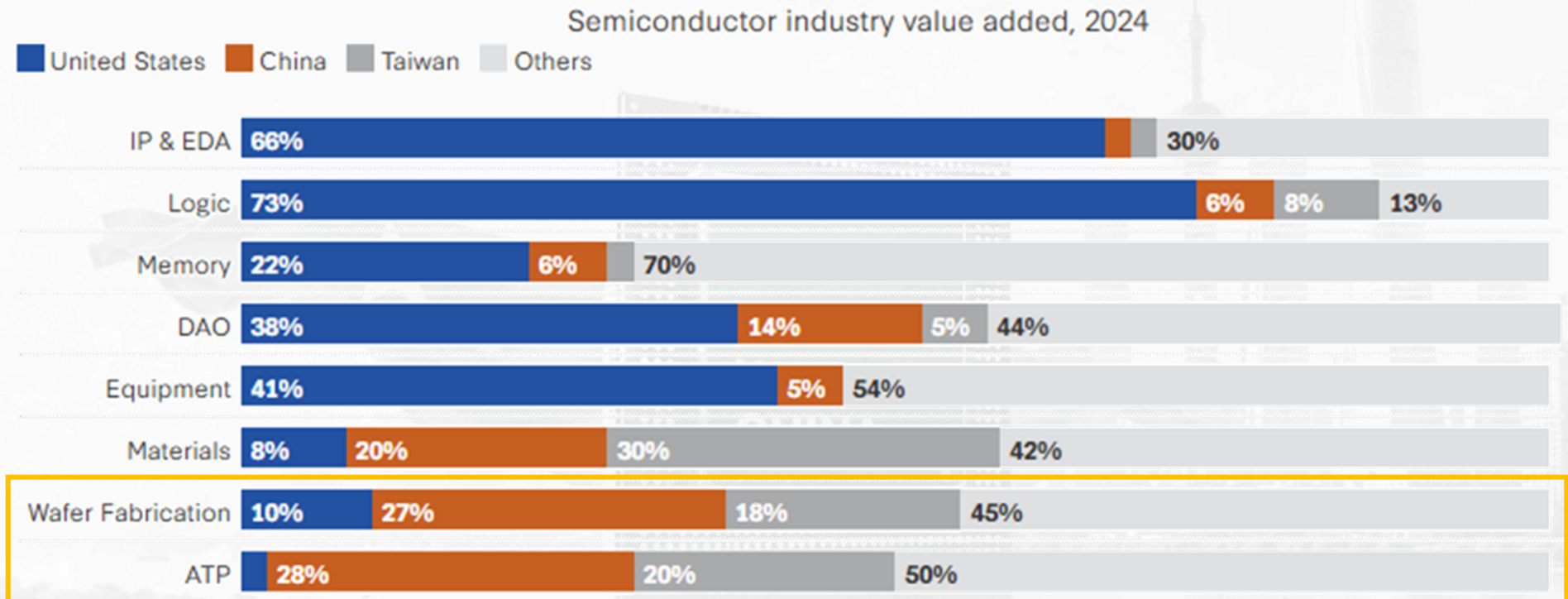


Source : Morgan Stanley as of 2025

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

# จีนต้อยอดจุดแข็งเดิม สร้างทางเลือกใหม่ในศึก AI Chip

แม้จีนอาจไม่ได้เชี่ยวชาญการผลิตชิปขั้นสูง แต่จุดแข็งด้านการผลิตชิป (Wafer Fabrication) ในกลุ่ม Mature Node และ Advanced Packaging ช่วยให้จีนสามารถเชื่อมชิปจำนวนมากเข้าด้วยกัน เพื่อชดเชยข้อจำกัดด้านเทคโนโลยี เพิ่มขีดความสามารถการแข่งขัน



Note: EDA stands for electronic design automation, DAO stands for design automation optimization, and ATP stands for assembly, testing, and packaging.

Source: Semiconductor Industry Association. • Chart: Sabina Hung/CSIS

Source :Semiconductor Industry Association as of 2025

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

# จีนเร่งลดช่องว่าง AI Chip ผ่านกลยุทธ์ Cluster Scale

จีนเดินเกม AI Cluster โดยใช้ชิปจำนวนมากเพื่อเพิ่มพลังประมวลผลรวม ลดข้อจำกัดจากชิปชั้นสูงของสหรัฐฯ พร้อมอาศัยต้นทุนที่ต่ำกว่า ซึ่งเอื้อต่อการขยายการใช้งาน AI ในวงกว้าง

## จีนเปลี่ยนเกมการแข่งขันจากระดับชิปเดี่ยวสู่ระดับ Cluster

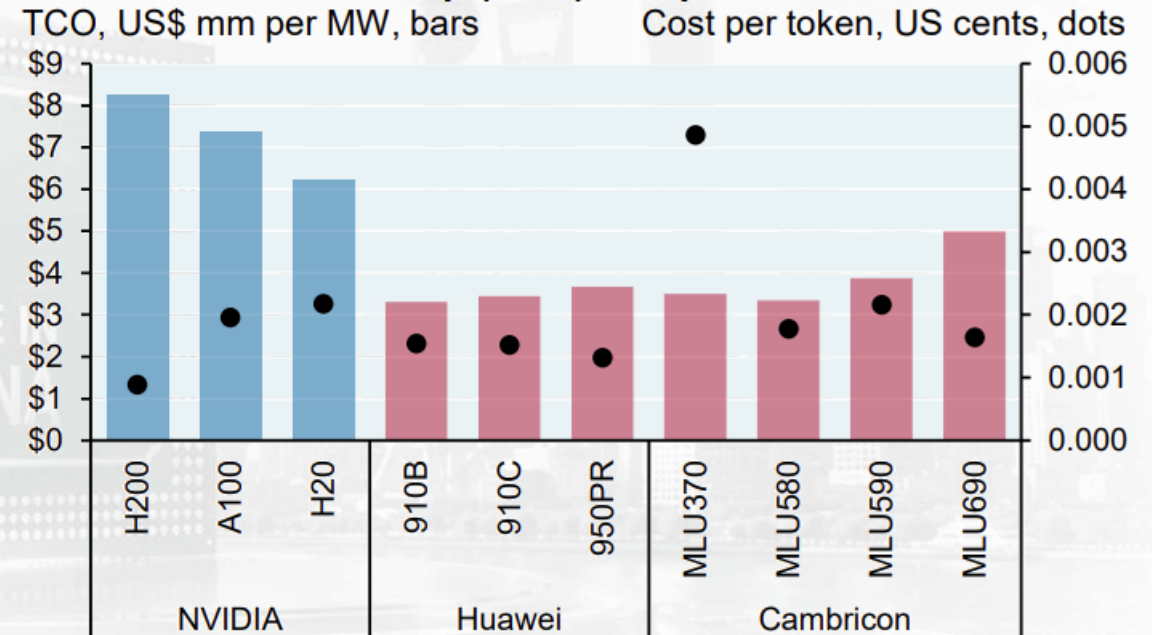
Cluster Basis	Huawei			Nvidia		
	Atlas 900 A3 Super PoS	Atlas 950 Super PoD	Atlas 960 Super PoD	GB300 NVL72 Blackwell Ultra	NVL 1444 Vera Rubin	NVL576 Rubin Ultra
Release Date	Mar-25	4Q26	4Q27	Current	2026	2027
Chip Cluster (no. of Chips)	384	8,192	15,488	72	144	576
Computing Power	~0.6 FP8	8 FP8	30 FP8	0.36 FP8	1.2 FP8	5 FP8

Huawei เตรียมเปิดตัว Atlas 950 Super PoD ใน 4Q26 ซึ่งมีพลังประมวลผลสูงกว่า Nvidia Rubin NVL144 ราว **6.7 เท่า**

Source :JP Morgan as of 26 May 2026

## ต้นทุนรวมต่อการประมวลผลของฝั่งจีนถูกกว่าสหรัฐฯมาก

### Total cost of ownership (TCO) and per token



Source: Morgan Stanley Asia Technology, May 10, 2026

# เข้าถึงการเติบโตของ AI... ผ่านทั้งห่วงโซ่เซมิคอนดักเตอร์

Asset Plus China Semiconductor Equity Fund

# ASP-CSEMI

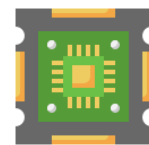
กองทุนหุ้นเซมิคอนดักเตอร์จีน ลงทุนผ่าน  
Global X China Semiconductor ETF (3191 HK)



**MIRAE ASSET**

ลงทุนในกอง

**Global X China Semiconductor ETF  
(3191 HK)**



**Pureplay ในธุรกิจ  
Semiconductor**



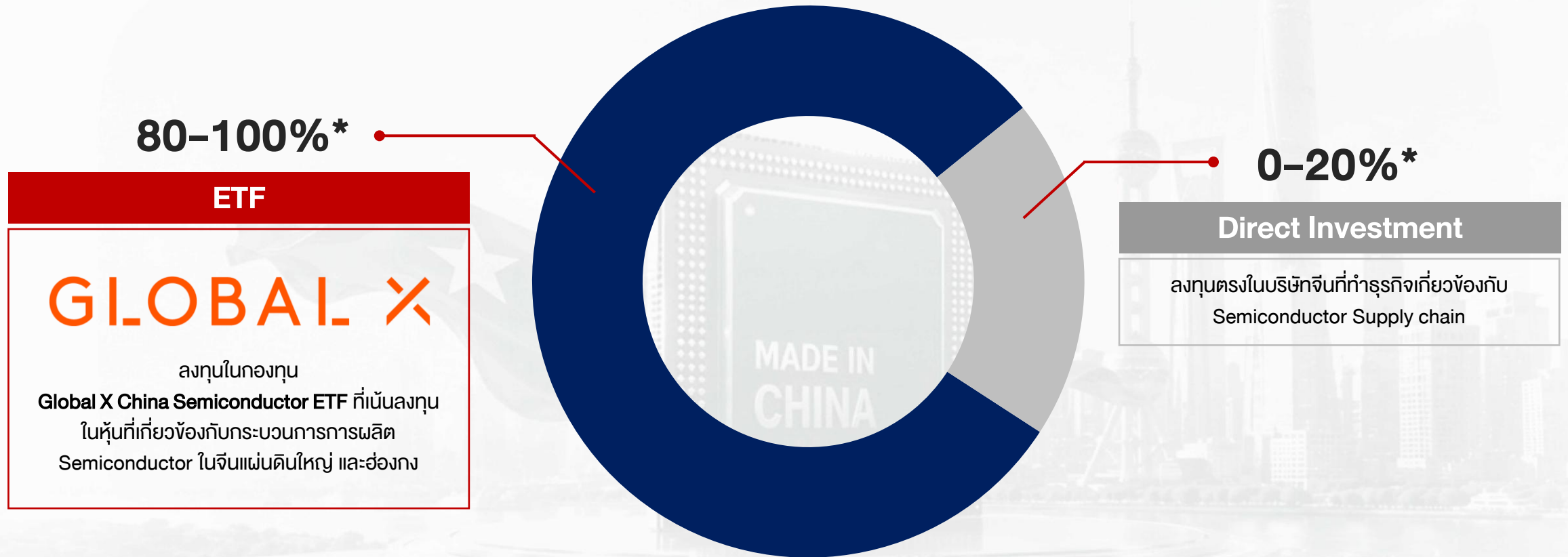
จีนเร่งลงทุนมหาศาล  
มุ่งสร้าง **Semiconductor  
Ecosystem** แบบครบวงจร



ความไม่แน่นอนเชิง  
ภูมิรัฐศาสตร์ผลักดันให้จีน  
ต้องพึ่งพาตนเองมากยิ่งขึ้น

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

# ASP-CSEMI Target Allocation

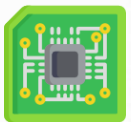


\*ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

กองทุนมีเป้าหมายเพื่อติดตามผลการลงทุนของดัชนี **FactSet China Semiconductor Index** ซึ่งเน้นลงทุนแบบ Pure Play ในกลุ่มบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับ Semiconductor Supply Chain ของจีน

## Eligibility Criteria



### Semiconductor Value Chain

ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับ Semiconductor โดยใช้เกณฑ์ FactSet RBICS Focus



### Headquartered in China or Hong Kong

หุ้นจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์จีน ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง หรือตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ แต่ต้องดำเนินธุรกิจหรือมีบริษัทแม่อยู่ในจีนหรือฮ่องกง



### Adequate Size and Liquidity

- 3-month average daily traded volume  $\geq$  HKD 20mn
- Minimum market cap = HKD 5bn

## Methodology



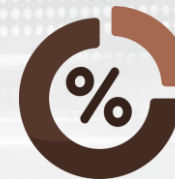
### Weighting

สัดส่วนการลงทุนอ้างอิงตามมูลค่าตลาด (market capitalization) ปรับด้วย free float (สัดส่วนหุ้นที่สามารถซื้อขายได้จริงในตลาด)



### Rebalance Frequency

เป็นประจำปีละ 2 ครั้ง (Semi-annual)



### Single Issuer Limit

ไม่เกิน 10% ต่อหลักทรัพย์

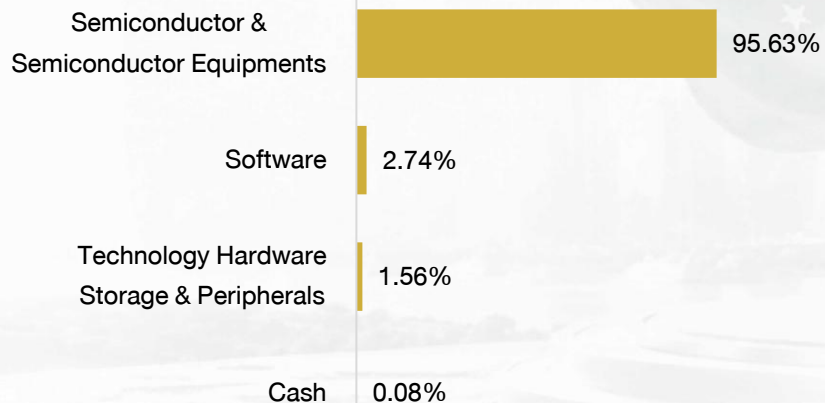
Source: Global X Presentation

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

## Fund Details

Inception Date	7 August 2020
Product Structure	Passive
Rebalance Frequency	Semi-annually
Total Net Asset of the Fund	USD 381.77 mn
Number of Holdings	20

## Sector Exposure



## Top 10 Holdings

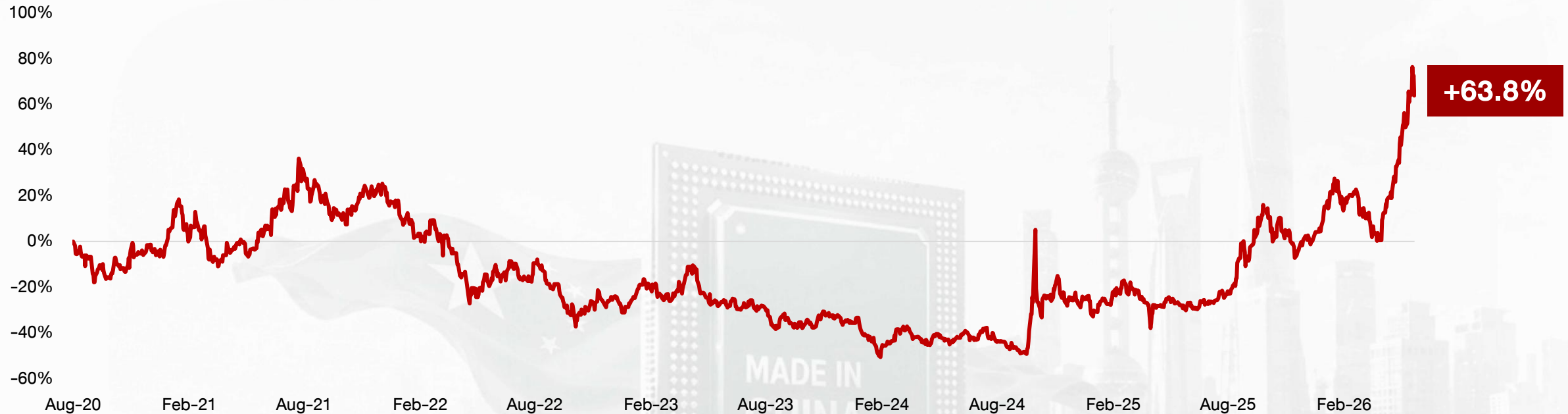
Cambricon Technologies	11.16%
Giga Device Semiconductor	9.98%
SMIC	9.29%
Montage Technology	8.88%
Hygon Information Technology	8.78%
Naura Technology Group	8.50%
Advanced Micro-Fabrication Equipment	7.24%
Hangzhou Changchuan Technology	3.85%
Biwin Storage Technology	3.77%
JCET Group	3.46%
<b>Total</b>	<b>74.79%</b>

Source: Global X Fund Fact Sheet as of 31 May 2026

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

# Past Performance

Cumulative return since ETF inception (7 August 2020)



	Cumulative Return (%)							Calendar Year Return (%)				
	YTD	3M	6M	1Y	3Y*	5Y*	Since Inception*	2025	2024	2023	2022	2021
Global X China Semiconductor ETF	50.36%	31.94%	58.44%	117.26%	28.23%	10.40%	8.63%	32.90%	14.46%	-5.14%	-34.20%	16.06%
Tracking Benchmark	51.05%	32.27%	59.28%	119.48%	29.36%	11.28%	9.46%	37.01%	15.53%	-4.41%	-33.77%	16.85%

Source: Bloomberg as of 31 May 2026

\*Annualized Return

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
 กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

# รายละเอียดข้อมูลกองทุน ASP-CSEMI

ชื่อโครงการ	กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า เซมิคอนดักเตอร์ อีควิตี้ Asset Plus China Semiconductor Equity Fund
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน	กองทุนรวม Feeder Fund ตราสารทุน / หมวดอุตสาหกรรม (Sector Fund) : Information Technology
มูลค่าโครงการ	1,000 ล้านบาท (Greenshoe 15%)
นโยบายการลงทุน	<p>กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในกองทุน Global X China Semiconductor ETF (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ Stock Exchange of Hong Kong Limited (SEHK) ในเขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน เพียงตลาดหลักทรัพย์แห่งเดียว และกองทุนหลักตั้งอยู่ในเขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน โดยมี Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุน (Manager) รับผิดชอบการบริหารการลงทุนของกองทุนหลัก และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ Securities and Futures Commission (SFC) ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) โดยกองทุนจะมี Net Exposure ในกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน</p> <p>กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี FactSet China Semiconductor Index ซึ่งเป็นดัชนีถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดปรับด้วยสัดส่วน (Free Float Market Capitalisation Weighted Index) และเป็นดัชนีประเภท Net Total Return โดยดัชนีดังกล่าวออกแบบมาเพื่อสะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทที่มีสำนักงานใหญ่หรือจดทะเบียนจัดตั้งในจีนแผ่นดินใหญ่และเขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตเซมิคอนดักเตอร์และส่วนประกอบที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ รวมถึงบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งใน Offshore Financial Centers (OFCs) เช่น Cayman Islands, British Virgin Islands (BVI), Bermuda และ Ireland และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงหรือในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้และเซินเจิ้นผ่านโครงการ Shanghai Stock Connect และ Shenzhen Stock Connect</p> <p>ในส่วนที่เหลือ กองทุนจะพิจารณาลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ และ/หรือตราสารกึ่งหนี้ทั้งทุน และ/หรือตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝาก และ/หรือหน่วย CIS และ/หรือหน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/REITs และ/หรือหน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยลงทุนกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ และ/หรือกองทุนอีทีเอฟ (ETF) และ/หรือหน่วยลงทุน private equity และ/หรือทรัพย์สินอื่นใดที่มีลักษณะทำนองเดียวกัน โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดให้กองทุนลงทุนได้ ทั้งนี้ จะมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี Net Exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน</p>
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ความเสี่ยงกองทุน	1. Market Risk 2. Business Risk 3. Liquidity risk 4. Country and Political Risk 5. Exchange Rate Risk 6. Credit Risk 7. Derivatives Risk 8. Repatriation Risk 9. Basis Risk
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	1,000 บาท สำหรับการสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไป
วันทำการซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุน <sup>(1)</sup>	ช่วง IPO : ซื้อหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30 น. หลัง IPO : ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน <sup>(1)</sup> ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 14.00 น.
ระยะเวลาการชำระเงินค่าขายคืน	ภายใน 5 วันทำการนับจากวันคำนวณ NAV (ปัจจุบัน T+3 วันทำการนับจากวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน) ทั้งนี้ ไม่นับรวมวันหยุดทำการของกองทุนต่างประเทศและประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)	
ค่าธรรมเนียมการขาย	ไม่เกิน 1.61% เก็บจริง 1.50%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ <sup>(2)</sup>	ไม่เกิน 1.61% เก็บจริง 1.61%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ <sup>(2)</sup>	ไม่เกิน 0.08% ต่อปี
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน <sup>(2)</sup>	ไม่เกิน 1.00% ต่อปี

### ระดับความเสี่ยงของกองทุน

**ระดับความเสี่ยงของกองทุน**

<sup>(1)</sup> วันทำการซื้อขายของกองทุน หมายถึง วันทำการปกติของหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด, บริษัทจัดการกองทุนต่างประเทศที่ไปลงทุน, และประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (ถ้ามี)  
<sup>(2)</sup> ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในตนเองเดียวกัน (ถ้ามี)

Source: Asset Plus Fund Management as of 12 June 2026

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
 กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

# ตัวอย่างหุ้น ที่กองทุนเข้าลงทุน



ผู้นำ Fabless ชิปความจำและ MCU ของจีน ที่มีบทบาทสำคัญในห่วงโซ่อุปทาน เซมิคอนดักเตอร์ภายในประเทศ ด้วยความเชี่ยวชาญด้าน SPI NOR Flash ระดับโลก และ MCU 32-bit ที่เติบโตอย่างรวดเร็วในกลุ่มยานยนต์และ IoT

## Key Investment Rationales



### ผู้เล่นหลักในริมทศแทนชิปนำเข้า

มีจุดแข็งด้าน Memory, MCU ซึ่งเป็นชิปพื้นฐานที่จีนสามารถทดแทนการนำเข้าได้จริง และได้ประโยชน์จากนโยบาย Domestic Substitution



### ชิปยานยนต์คือโอกาสเติบโตใหม่

หนึ่งในผู้เล่นไม่กี่รายของจีนที่พัฒนาชิปให้ผ่านการรับรองความปลอดภัยขั้นสูงสุดระดับโลกได้ ทำให้สามารถเจาะตลาดควบคุมวงจรถูกในรถได้จริง



### DRAM Cycle หนุน Upside กำไร

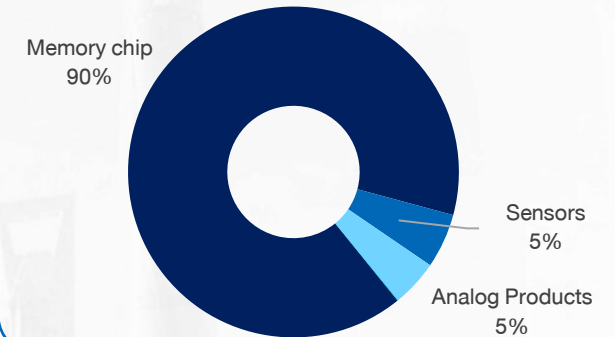
ราคา DRAM พุ่งตัวและคำสั่งซื้อจาก CXMT ช่วยหนุน margin พร้อมรับดีมานด์จาก AI PC, Automotive, Robotics ที่ต้องใช้ชิปมากขึ้น

Source: Bloomberg

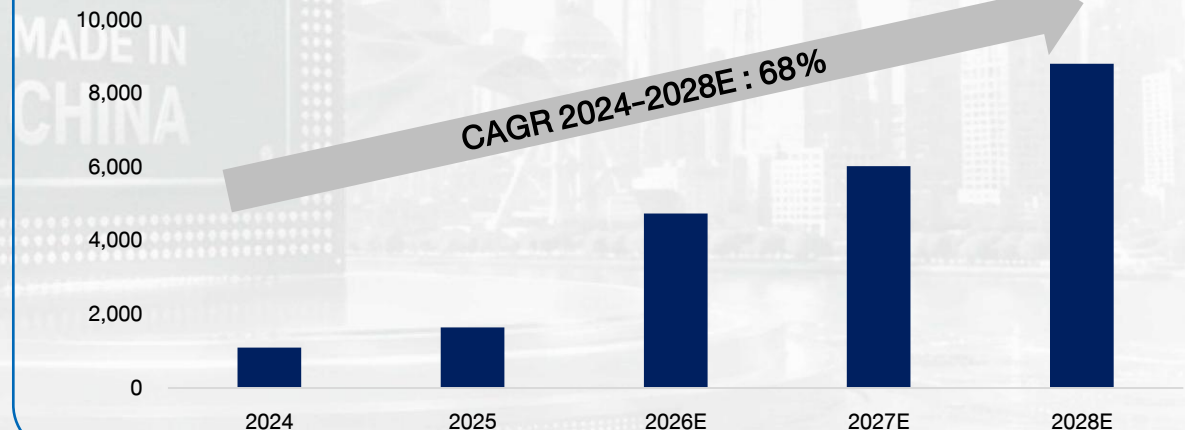
## Key Financial Metrics\*

2026 EPS Growth	155.6%
ROE	20.3%
Net Profit Margin	27.8%

## Revenue Contribution (2025)



## Earnings (CNY mn)





# SMIC

ผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของจีนที่มีบทบาทสำคัญในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์  
ภายในประเทศ โดดเด่นด้านฐานการผลิตครบวงจรในจีน  
และความสามารถรองรับการผลิตชิปหลากหลายระดับเทคโนโลยี

## Key Investment Rationales



### ผู้นำ Foundry ในประเทศจีน

Foundry ที่ใหญ่และครบวงจรที่สุดในจีน รับอานิสงส์โดยตรงจากนโยบาย  
ลดพึ่งพาชิปต่างชาติ ทำให้ดีมานด์ภายในประเทศไหลเข้า SMIC โดยตรง



### โฟกัสที่ Mature Node ซึ่งยังมีความต้องการสูง

TSMC, Samsung หันไปโฟกัส advanced node เพื่อรับดีมานด์ AI  
ทำให้ mature node ขาดแคลน SMIC จึงได้ทั้ง order เต็มและราคาที่ดีขึ้น



### Diversified End-Market Exposure

รายได้มีการกระจายตัวไปยัง Smartphone, IoT, จอภาพ, ยานยนต์,  
อุตสาหกรรม ช่วยลดความเสี่ยงหากอุตสาหกรรมหนึ่งชะลอตัว

Source: Bloomberg

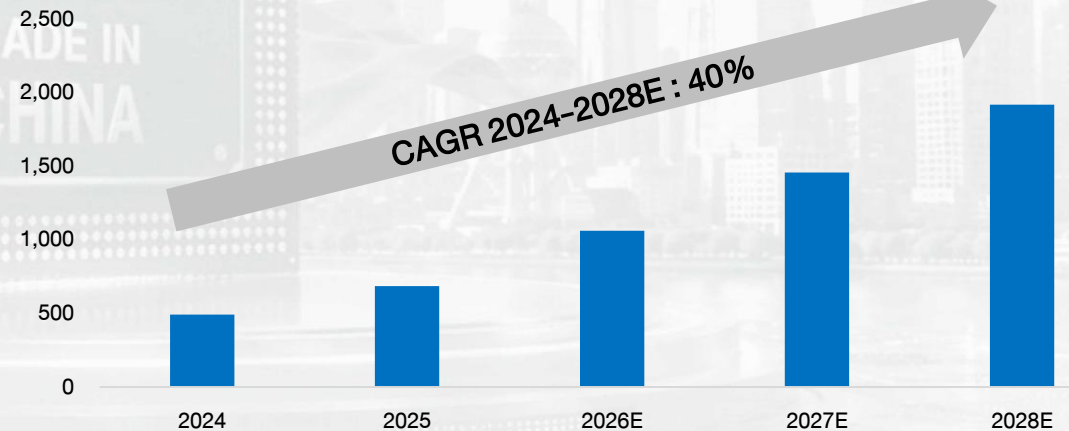
## Key Financial Metrics\*

EPS 1 Yr Growth	35.7%
ROE	4.7%
Net Profit Margin	9.0%

## Revenue Contribution (2025)



## Earnings (USD mn)



ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



# Montage Technology

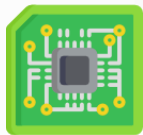
Fabless ชื่อนำของจีนในกลุ่ม Memory Interface Chips และ Server Platform Chips โดยมีบทบาทสำคัญในห่วงโซ่ Data Center และ AI Server โดยเฉพาะ DDR5 และ PCIe/CXL retimer ที่เป็นหัวใจของโครงสร้างพื้นฐาน AI

## Key Investment Rationales



### ชิปสำคัญของ High-Speed Computing

AI workload ต้องการการรับส่งข้อมูลที่เร็วและเสถียรมากขึ้น หนุนดีมานด์ชิป Memory Interface และ Platform Chips ใน Data Center



### DDR5 Upgrade Cycle เพิ่งเริ่มต้น

การเปลี่ยนผ่านจาก DDR4 สู่ DDR5 ช่วยเพิ่มความต้องการ Memory Interface Chips ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท



### Memory Interface Chips มี Barrier to entry สูง

ชิป Memory Interface ต้องใช้ความเชี่ยวชาญสูง ผ่านมาตรฐานสากล และทำงานร่วมกับ CPU ได้ดี ทำให้คู่แข่งรายใหม่เข้าตลาดได้ยากมาก

Source: Bloomberg

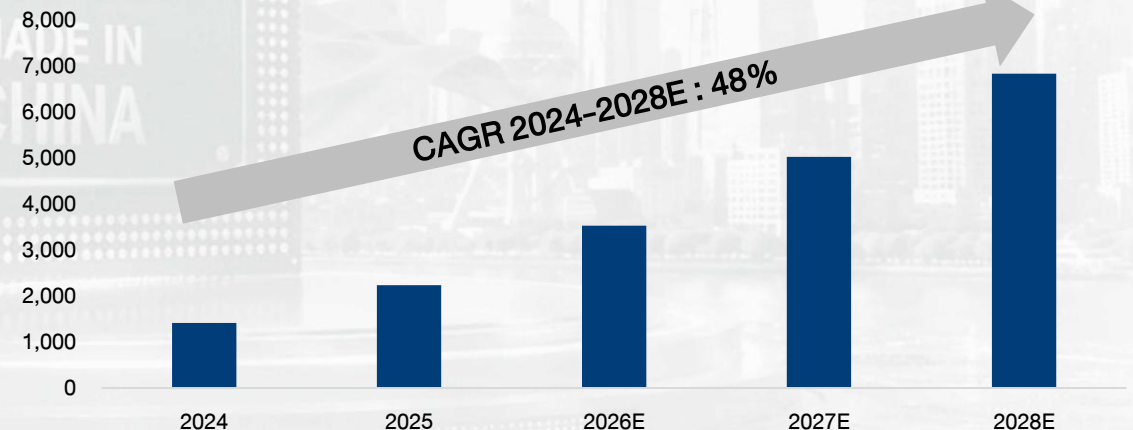
## Key Financial Metrics\*

EPS 1 Yr Growth	55.2%
ROE	23.7%
Net Profit Margin	49.5%

## Revenue Contribution (2025)



## Earnings (CNY mn)



ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ผลิตเครื่องจักรผลิตชิปชั้นนำของจีนที่เชี่ยวชาญด้าน Etching Equipment และ MOCVD ซึ่งเป็นกระบวนการสำคัญในการผลิตชิปขั้นสูง และเป็นหนึ่งในผู้เล่นหลักที่ช่วยให้จีนลดการพึ่งพาเครื่องจักรต่างชาติ

## Key Investment Rationales



### ผู้นำ Etching Equipment ของจีน

ครอง 15% ของตลาด Etch ในจีน และเตรียมรับอานิสงค์บวกจากนโยบายเพิ่มสัดส่วนการใช้เครื่องจักรในประเทศ หนุนออเดอร์ระยะยาว



### ได้แรงหนุนจากยุค Post-Moore / Tau Scaling

การเพิ่มประสิทธิภาพชิปต้องอาศัยกระบวนการผลิตที่ซับซ้อนขึ้น ทำให้เครื่อง Etching ของ AMEC มีบทบาทสำคัญมากขึ้น ในการผลิตชิปจีน



### R&D เข้มข้น เร่งสร้างความได้เปรียบระยะยาว

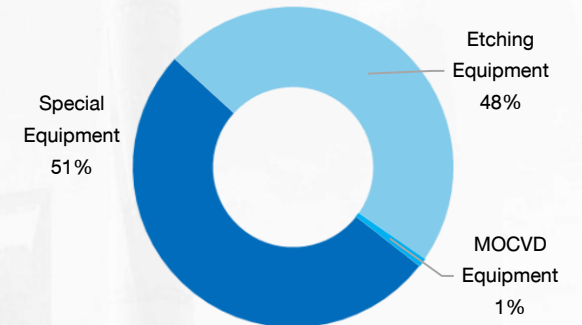
ทุ่มงบ R&D เพิ่มขึ้น 74% ในปี 2025 เพื่อพัฒนาเครื่องมือที่จีนยังต้องนำเข้ากว่า 20 รายการ ตั้งเป้าทดแทนได้ครบภายในปี 2029

Source: Bloomberg

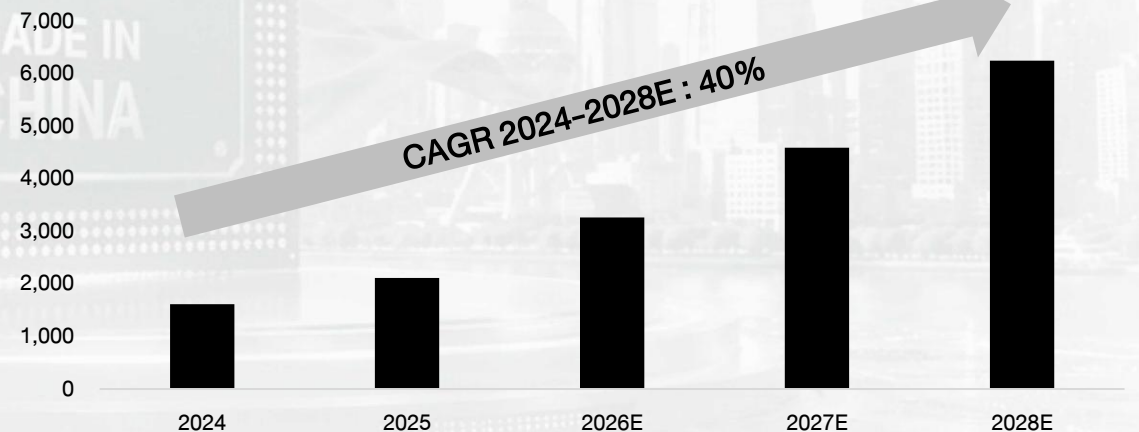
## Key Financial Metrics\*

EPS 1 Yr Growth	53.7%
ROE	13.0%
Net Profit Margin	20.3%

## Revenue Contribution (2025)



## Earnings (CNY mn)



ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ผลิตเครื่องจักร Thin-Film Deposition ของจีน ครอบคลุม PECVD, ALD และ PVD ซึ่งเป็นกระบวนการสำคัญในการเคลือบฟิล์มบางบนเวเฟอร์ เพื่อรองรับการผลิตชิปที่ซับซ้อนขึ้น

## Key Investment Rationales



### ผู้นำ Thin-Film Deposition ในจีน

ครอง ~12% ของตลาด thin-film ในจีน รองรับทั้ง logic และ memory เป็นผู้ผลิตในประเทศรายเดียวที่มีความสามารถใกล้เคียงคู่แข่งสหรัฐฯ



### เครื่องเคลือบ ALD คือ Next Growth Driver

ชิปรุ่นใหม่และหน่วยความจำ 3D ต้องการเครื่อง ALD มากขึ้น Piotech เป็นหนึ่งในไม่กี่บริษัทจีนที่ผลิต ALD ได้จริงในระดับ commercial scale



### China's Big Fund เป็นผู้ถือหุ้นหลัก

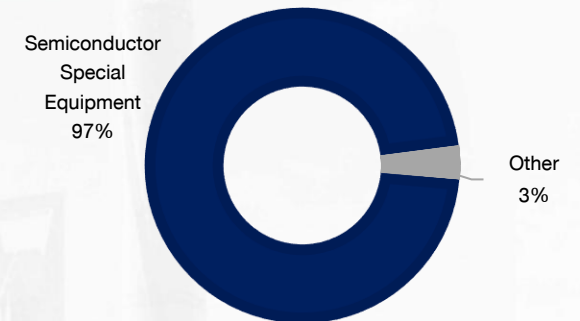
กองทุนรัฐบาลจีนเป็นผู้ถือหุ้นหลัก ทำให้ได้เปรียบในการเข้าถึงลูกค้าที่เป็น state-owned fab และได้รับการสนับสนุนเชิงนโยบายอย่างต่อเนื่อง

Source: Bloomberg

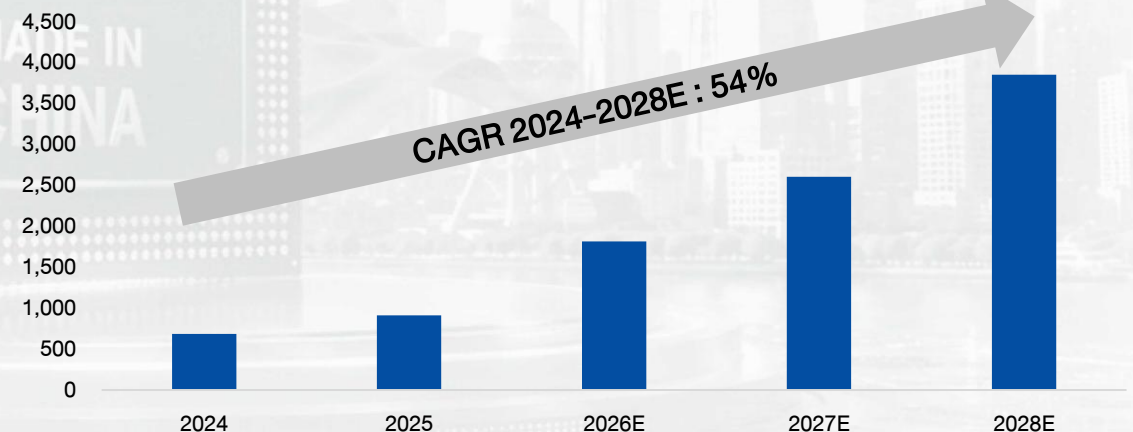
## Key Financial Metrics\*

EPS 1 Yr Growth	82.4%
ROE	22.0%
Net Profit Margin	21.7%

## Revenue Contribution (2025)



## Earnings (CNY mn)



ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
 กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง

