

### Market Recap

เดือนต.ค. ดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวน ผลตอบแทน -2.3% โดยตลาดสหรัฐฯ -1% ยุโรป -3.4% จีน -5.9% เนื่องจากใกล้เข้าสู่ช่วงการเลือกตั้งของสหรัฐฯ รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าคาด อาทิ ดัชนีแรงงาน ตัวเลขเงินเฟ้อ ยอดค้าปลีก อาจทำให้โอกาสที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายน้อยลง ด้านผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้นระดับ 4.28% จากเดือนก.ย. ที่ระดับ 3.78% ด้านเงินมาตรฐานการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาไม่เพียงพอ ส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนลดลง ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี สหรัฐฯ +19.6% จีน +18.1% และ ยุโรป +5.5% YTD

### Key Takeaways

ผลสำรวจโค้งสุดท้าย ทรัมป์มีโอกาสชนะการเลือกตั้งมากขึ้น ส่งผลให้เกิดความกังวลด้านสงครามการค้า การขาดดุลการค้า และหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ทรัมป์มีจุดยืนที่สนับสนุนภาคธุรกิจ และปรับข้อบังคับต่างๆ ที่จะช่วยขับเคลื่อนธุรกิจภายในประเทศ ด้านตัวเลขเศรษฐกิจ ตลาดแรงงานออกมาดีกว่าคาด ดัชนี PMI ภาคการผลิตยังคงอยู่ในแดนหดตัว 46.5 (เดือนก่อน 47.2) ภาคบริการขยายตัวต่อเนื่อง 56 (เดือนก่อน 54.9 จุด) เดือนนี้กองทุน ASP-DISRUPT ผลตอบแทน +0.6% หากนับตั้งแต่ต้นปี +6.1% YTD

### Market Outlook

เดือนนี้ผลตอบแทนตลาดสหรัฐฯ ปรับตัวในกรอบแคบ รอผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในช่วงต้นเดือนพ.ย. ซึ่งนโยบายการเงินและการคลังสมัยหน้าจะเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ โดยการแข็งเงินดอลลาร์สูง และคาดว่าจะขึ้นอยู่กับผลคะแนนของ 7 รัฐสมรภูมิ (Swing States) คาดการณ์ว่าหากนาง Kamala Harris ชนะ นโยบายต่างๆ จะดำเนินคล้ายเดิมและอาจจะทำให้เศรษฐกิจเติบโตได้น้อยกว่านโยบายฝั่งนายโดนัลด์ ทรัมป์ ด้านผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 3 ของสหรัฐฯ ผลออกมาดีกว่าคาดทั้งรายได้และกำไร โดยเฉพาะอัตรากำไร (Margin) ที่ยังเติบโตได้ดี

### Fund Strategy

กองทุนลงทุนเน้นไปทางภูมิภาคสหรัฐฯ ประมาณ 83% ไต้หวัน 7% และภูมิภาคอื่นประมาณ 10% เน้นลงทุนในกลุ่มบริษัทผู้นำด้านเทคโนโลยีทั่วโลก โดยเน้นลงทุนกลุ่มหลักๆ ได้แก่ กลุ่มบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำระดับโลก 27% กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ชิป 25% กลุ่มซอฟต์แวร์และผู้ให้บริการ IT Service 15% Social Media & Entertainment 15%

### ผู้จัดการกองทุน

**Sasinuch Laptikultham**

**Fund Manager – Foreign Equity**

■ ประสบการณ์ในตำแหน่ง

ผู้จัดการกองทุน : 6 ปี

■ ระยะเวลาที่ปฏิบัติงานกับ

บริษัทฯ : 6.5 ปี



### กองทุนภายใต้การบริหาร

■ Asset Plus Disruptive Opportunities Fund

■ Asset Plus Robotics Fund

■ Asset Plus Evolution China Equity Fund

■ ASP-X

■ ASP-TOPBRAND

### ประสบการณ์ทำงาน

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

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

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

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

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

### ประวัติการศึกษา

■ Master in Finance (MIF), Thammasat University

■ Bachelor of Engineering, Chulalongkorn University

■ Passed CFA Level II

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชัน : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติ

ของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศของกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้