

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออฟฟอร์นิตีส์

Asset Plus Disruptive Opportunities Fund

(กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวด Information Technology จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก)



กระแสวิวัฒนาการของวงการธุรกิจทั่วโลก ในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา เกิดขึ้นอยู่บนแนวคิด 2 ประการ



นวัตกรรมทางเทคโนโลยี
(Technological Innovation)

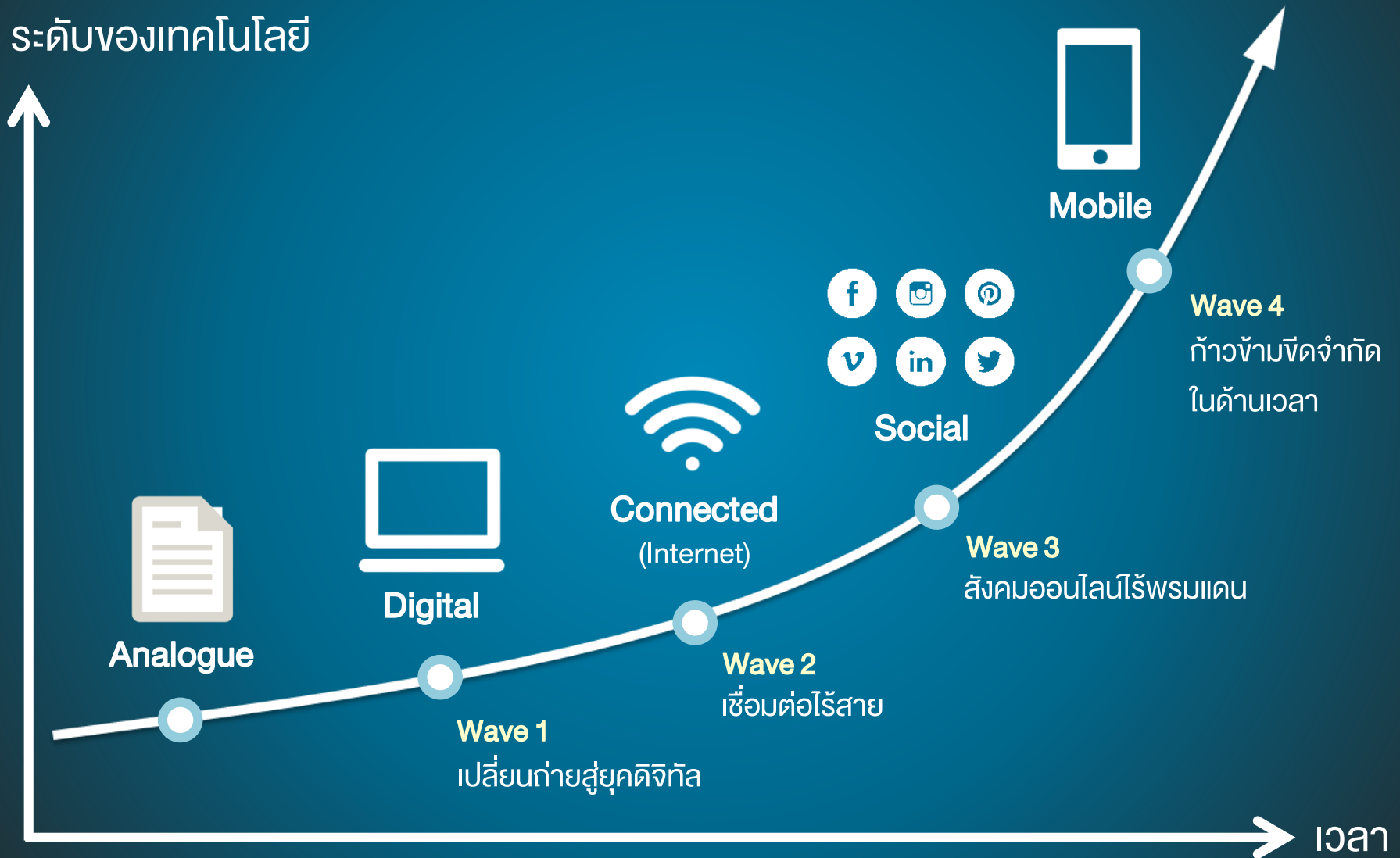


ระบบเศรษฐกิจแบบแบ่งปัน
(Sharing Economy)

ระดับของนวัตกรรมเปลี่ยนแปลงด้วยความรวดเร็วยิ่งขึ้น

(The level of innovation changed with increasing rate)

ระดับของเทคโนโลยี

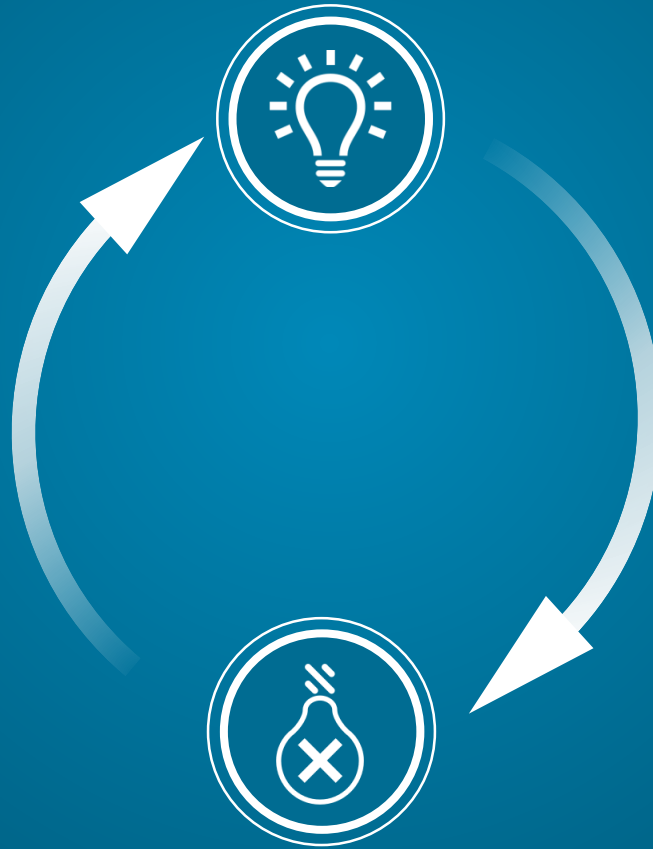


การเปลี่ยนแปลงทุกครั้งก่อให้เกิดการ Disrupt หลายต่อหลายครั้ง



“Disruptor”

บริษัทที่มีรูปแบบธุรกิจ
(Business Model) ที่เข้ากับ
กระแสหลัก (Trend) จะสามารถ
เติบโตได้อย่างก้าวกระโดด



บริษัทที่ไม่สามารถปรับรูปแบบ
ธุรกิจ (Business Model) ให้เข้า
กับกระแสหลัก (Trend) จะค่อยๆ
เสียส่วนแบ่งทางการตลาด
จนกระทั่งปิดตัวลงในที่สุด

“Disruptee”





“It is not the strongest of the species that survives, nor the most intelligent that survives. It is the one that is *the most adaptable to change.*”

- Charles Darwin

What is the true definition of disruption?



หลายต่อหลายครั้ง ผู้คนมักจะได้อินเกี่ยวกับคำว่า Disruption แต่มีเพียงน้อยคนนัก
ที่จะเข้าใจความหมายของคำว่า Disruption อย่างแท้จริง ผู้คนมักจะเข้าใจผิด
เกี่ยวกับคำว่า Disruption และมักจะกล่าวอ้างไปในทางที่ผิดความหมาย



**New Business
Model**



**Disrupt Incumbent
Business**



**Reshape
Customer's Behavior**

Disruption คือกระบวนการการแข่งขัน โดยการดำเนินธุรกิจรูปแบบใหม่ (New Business Model) ที่สามารถแข่งขันผู้นำธุรกิจรายเดิม (Incumbent Business) โดยการเข้าเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภคด้วยรูปแบบของธุรกิจใหม่ๆ อาทิ ผลิตภัณฑ์หรือบริการในรูปแบบใหม่ซึ่งตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคมากกว่า

ระดับของนวัตกรรม

(Level of Innovation)



Incremental
Innovation

นวัตกรรมใหม่
ที่ปรับปรุงสิ่งที่มีอยู่ให้ดีขึ้น เช่น
การพัฒนาหลอดไฟแบบไส้
เป็น แบบตะเกียบ



Disruptive
Innovation

นวัตกรรมใหม่
ที่เป็นทางเลือกซึ่งเข้ามามีบทบาทในวงกว้าง
ต่ออุตสาหกรรมเดิมและอุตสาหกรรมอื่นๆ
เช่น Smart Phone ที่เข้ามาเปลี่ยนแปลง
พฤติกรรมผู้บริโภคในการสื่อสาร

ลักษณะของ Disruptive Innovation

(Characteristic of Disruptive Innovation)



นำเสนอรูปแบบของผลิตภัณฑ์
หรือบริการที่มีคุณค่าที่เหนือกว่า
และแตกต่างไปจากเดิม



ใช้เวลาในการสร้างการรับรู้ให้กับตลาด
ในช่วงแรก จากนั้นจะเติบโตอย่างก้าว
กระโดดเมื่อผลิตภัณฑ์และบริการ
เป็นที่ยอมรับ



มีความสามารถในการแข่งขัน
ทางธุรกิจทั้งในเชิงของ
ราคาและคุณภาพ

องค์ประกอบของการเกิด Disruption



Product Characteristics

Modularity / Functionality / Use / Pricing
and Contracting / Design and Development



Demand Characteristics

Demand Profile / Customer Preference /
/ Market Composition



Industry Structure

Value Chain Complexity / Supply Constraints /
Distribution Constraints / Asset Structure /
Regulatory Conditions

Enabling Technology

Digital infrastructure providing richer connectivity



Customer Mindset

Changed from Passive customer
to Active Customer



Platform

Learning and Aggregation platforms
Increasing collaboration



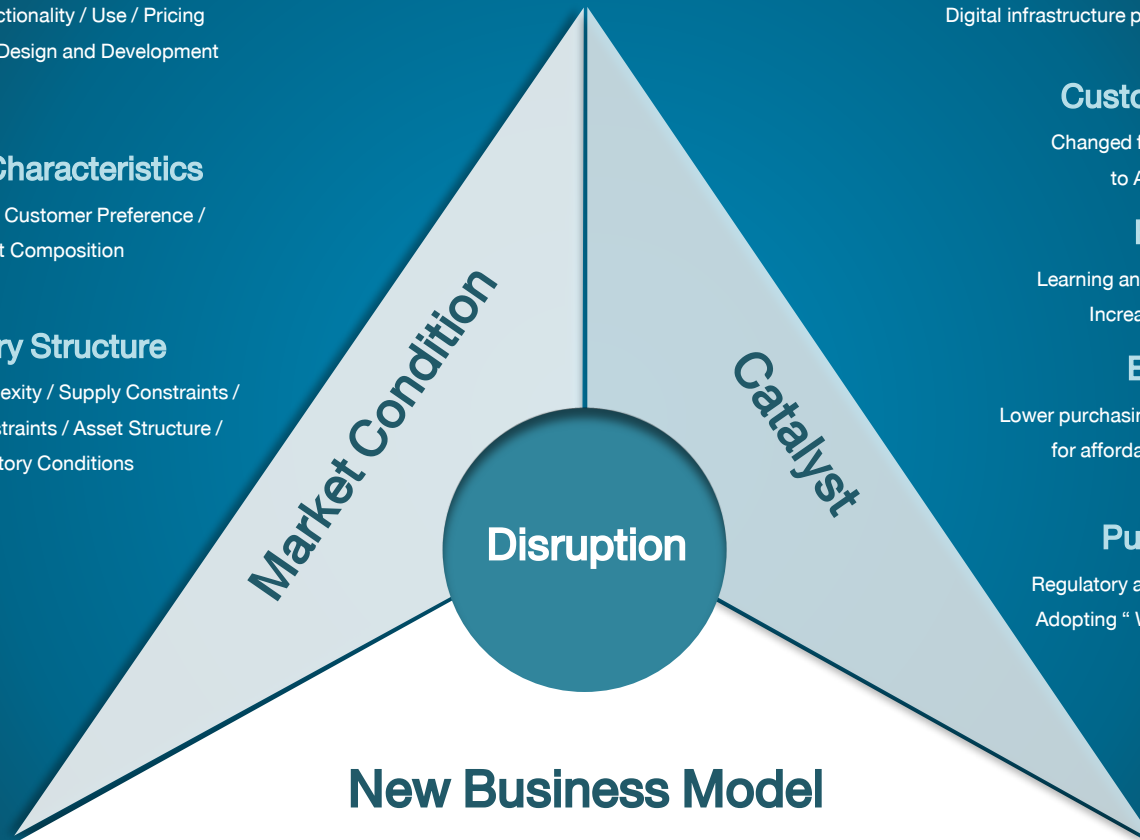
Economy

Lower purchasing power increasing demand
for affordable, versatile products



Public Policy

Regulatory and Legislative structures
Adopting "Wait and See" approach

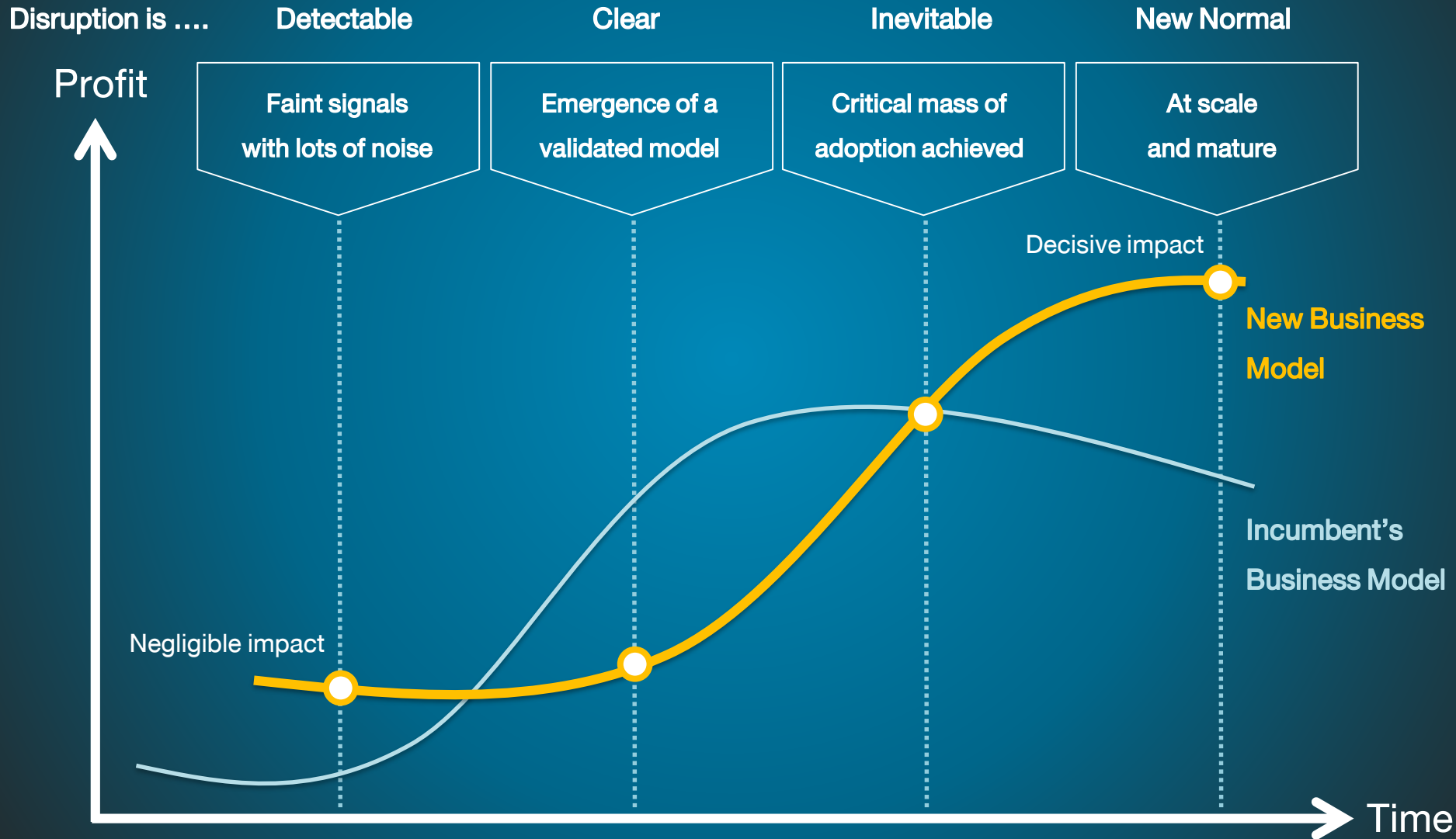


Solve pain points with cheaper cost

New Business Model which reshape customer's behavior
and impact to incumbents.

Disruptive Innovation นั้นมีบทบาท

ต่ออุตสาหกรรมเดิมอย่างเห็นได้ชัด



ตัวอย่างของการเกิด Disruption ในอุตสาหกรรมต่างๆ

Disruption ในอุตสาหกรรมค้าปลีก

1870s

Department Stores



- Metropolis emerged
- Mechanized production
- Giant wholesale retailers

1930s

Supermarkets



- Economy crisis
- Automobile industry

1950s

Drugstores , Specialty



- Point of Sale (POS)
- Logistic and information system
- Demand for high quality life

1990s

E-Commerce



- Popularity of the internet

2010s

Mobile Shopping



- Popularity of mobile phones
- Global location Services
- New infrastructure

Future Area

Robotics



- Internet of things (IoT)
- Artificial Intelligence (AI)

Traditional Retail

Technology Leads Production and Consumption Revolution

New Retail

Consumption
Leads Revolution

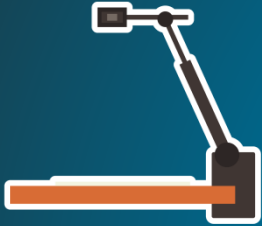
**1st Industrial
Revolution**
(1760s-1870s)

**2nd Industrial
Revolution**
(1870s-1940s)

**1st Information
Revolution**
(1940s-2010s)

**2nd Information
Revolution**
(2010s-)

Disruption ในอุตสาหกรรมกล้องถ่ายรูป



Camera Lucida



Camera Obscura



Folding bed camera



Flashbulbs camera



Film camera



Instant camera



Digital camera



DSLR camera



Camera phone



360° camera

Disruption ในอุตสาหกรรมเสียง



Live music



Music on vinyl



Radio



Tape recorder



Home Audio System



CD



MP3



Mobile phone

Disruption ของรูปแบบการเก็บข้อมูล

3.5" FLOPPY

(1980s)



DVD-ROM

(2000s)



STREAMING

(2020s)



5.25" FLOPPY

(1970s)



CD-ROM

(1990s)



ONLINE

(2010s)



ตัวอย่างการเกิด Disruption

Disruptor



ธุรกิจค้าปลีก



Disruptee

Disruptor

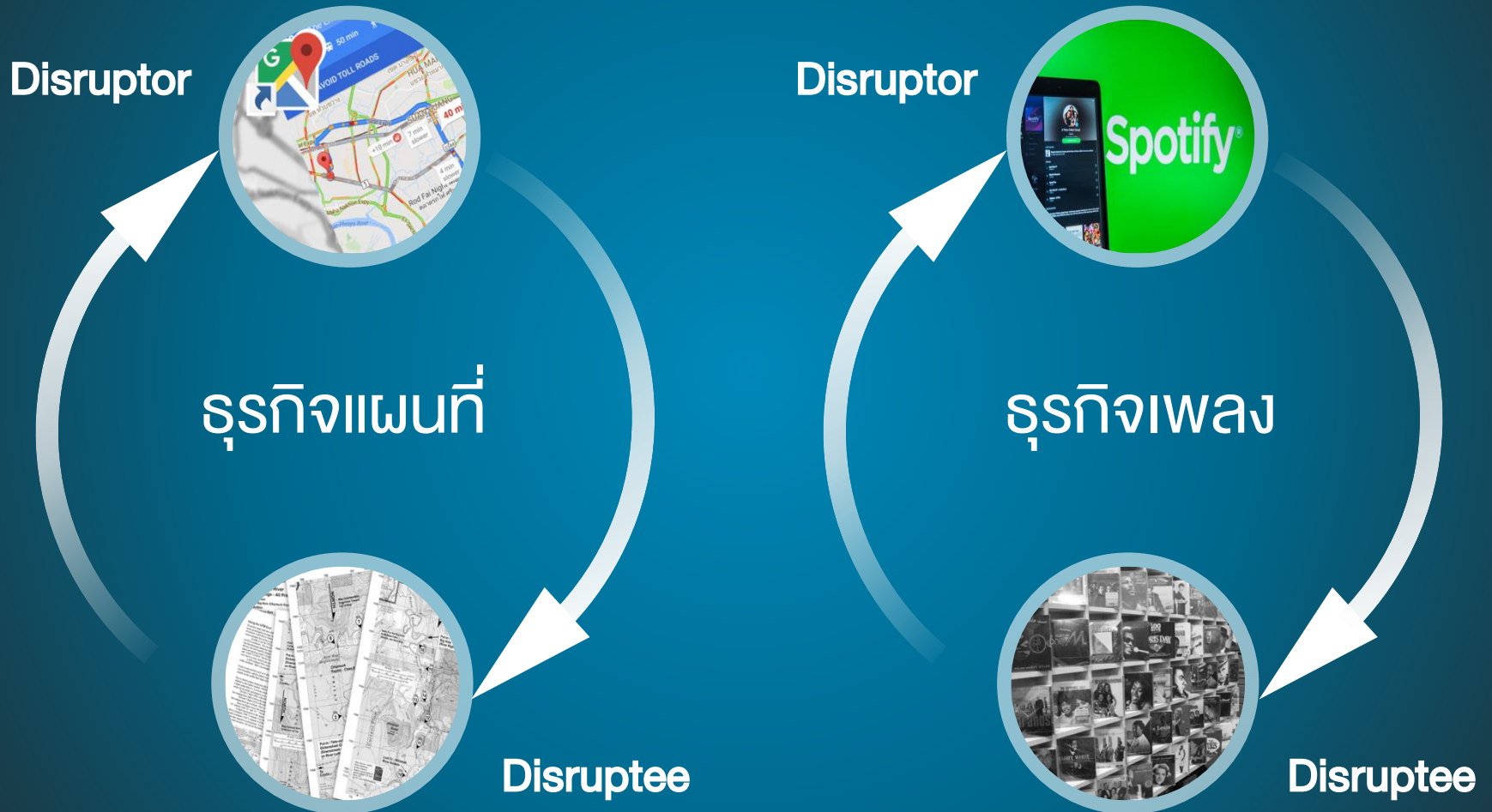


ธุรกิจสิ่งพิมพ์

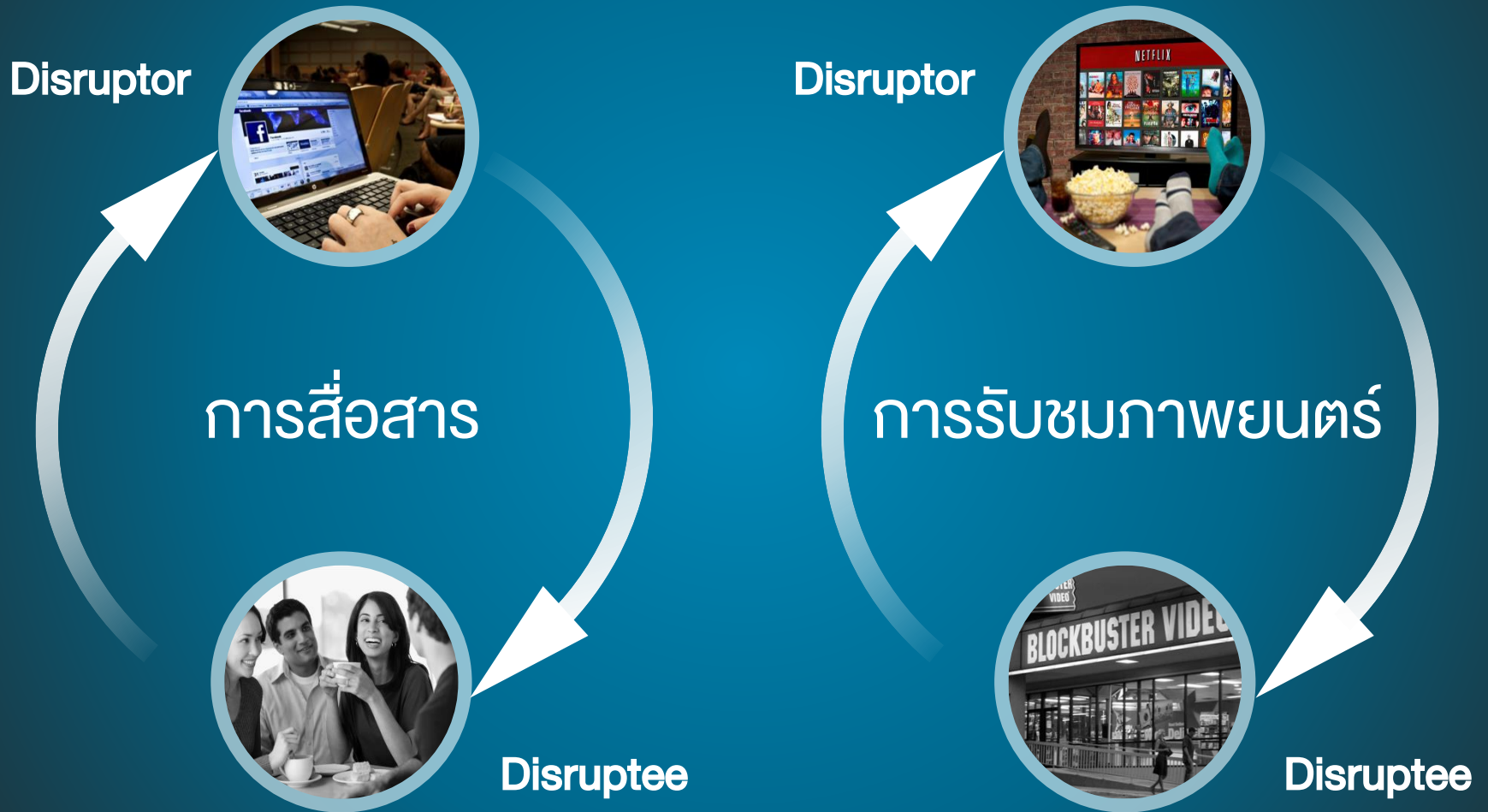


Disruptee

ตัวอย่างการเกิด Disruption



ตัวอย่างการเกิด Disruption



ตัวอย่างการเกิด Disruption

Disruptor



Disruptor



การจ้องตัว⁺

คู่แข่ง



Disruptee



Disruptee

ตัวอย่างแนวทางการลงทุนสำหรับ Disruptive Opportunities

ลงทุนในหุ้นที่มีธุรกิจในลักษณะเข้าง่ายเป็น Disruptor หรือมีโอกาสกลายเป็น Disruptor เพื่อแสวงหาโอกาสในการได้รับผลตอบแทนอย่างก้าวกระโดด อีกทั้งยังลงทุนในหุ้นที่ได้รับผลประโยชน์จากการระส่ำการ Disrupt โดยแบ่งการลงทุน ออกเป็น 3 กลุ่มหลัก ดังนี้





FUTURE TRANSPORTATION & ENERGY



ทั้งนี้ ในช่วงศตวรรษที่ผ่านมา พัฒนาการของเทคโนโลยีการกักเก็บพลังงานพัฒนาขึ้นอย่างก้าวกระโดด อุปกรณ์สามารถกักเก็บพลังงานได้มากขึ้น การจ่ายพลังงาน (Charging) ใช้เวลาน้อยลงรวมถึงสามารถสะสมพลังงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

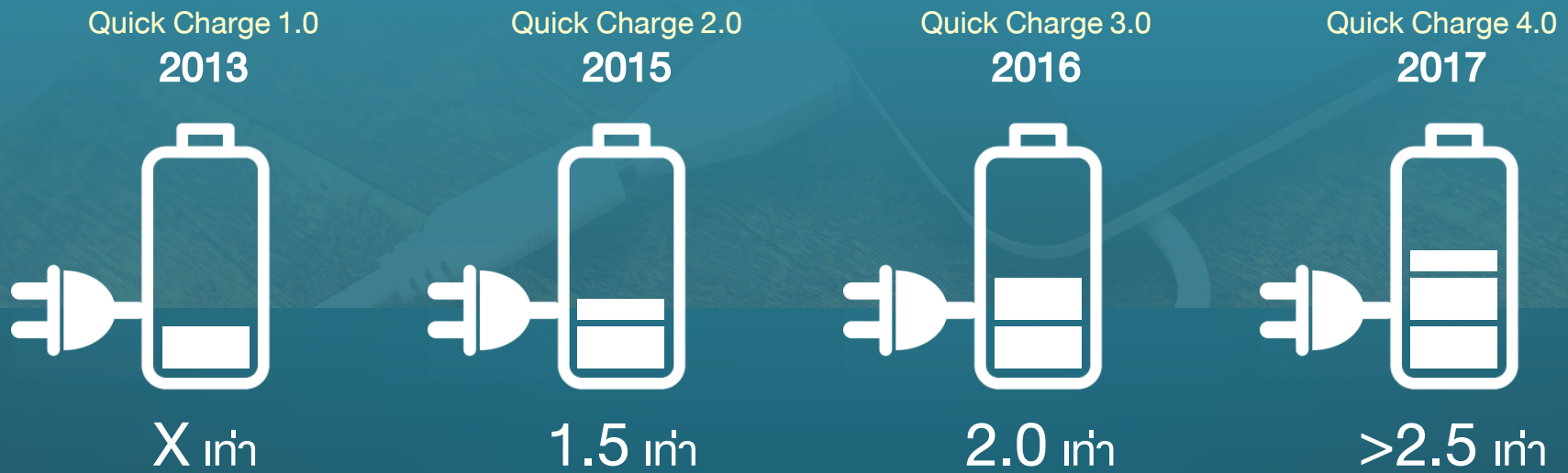
ในทางกลับกันราคาและต้นทุนการผลิตกลับลดลง

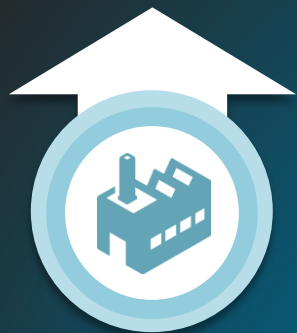
High Capacity, Both Density & Power



การพัฒนาเทคโนโลยีสมัยใหม่ทำให้การชาร์จแบตเตอรี่ ทำได้รวดเร็วและเก็บประจุไฟฟ้าได้มากขึ้น

ตัวอย่างการชาร์จแบตเตอรี่มือถือในปัจจุบัน

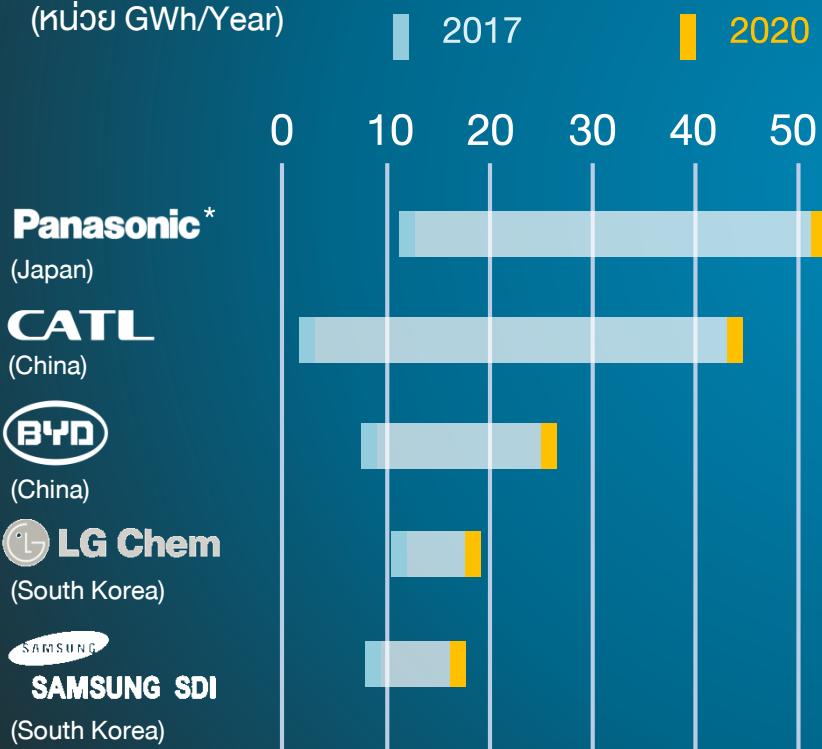




กำลังการผลิตแบตเตอรี่ที่
เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วง
ที่ผ่านมาสะท้อน
ความต้องการที่เพิ่มขึ้น

กำลังการผลิตแบตเตอรี่ของบริษัทชั้นนำของโลก

(หน่วย GWh/Year)



(*) Includes Tesla gigafactory



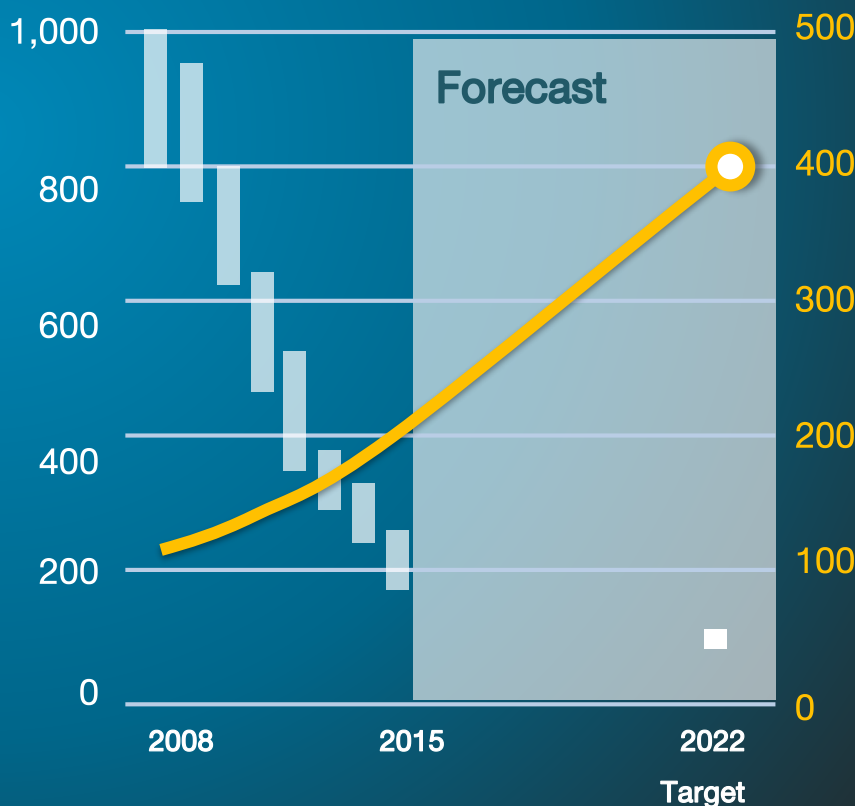
ต้นทุนการผลิตลดลงอย่าง
ต่อเนื่องรวมถึงประสิทธิภาพ
ในการกักเก็บประจุไฟฟ้า
ที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนการผลิต

Worldwide, \$/kWh

ความสามารถในการเก็บประจุไฟฟ้า

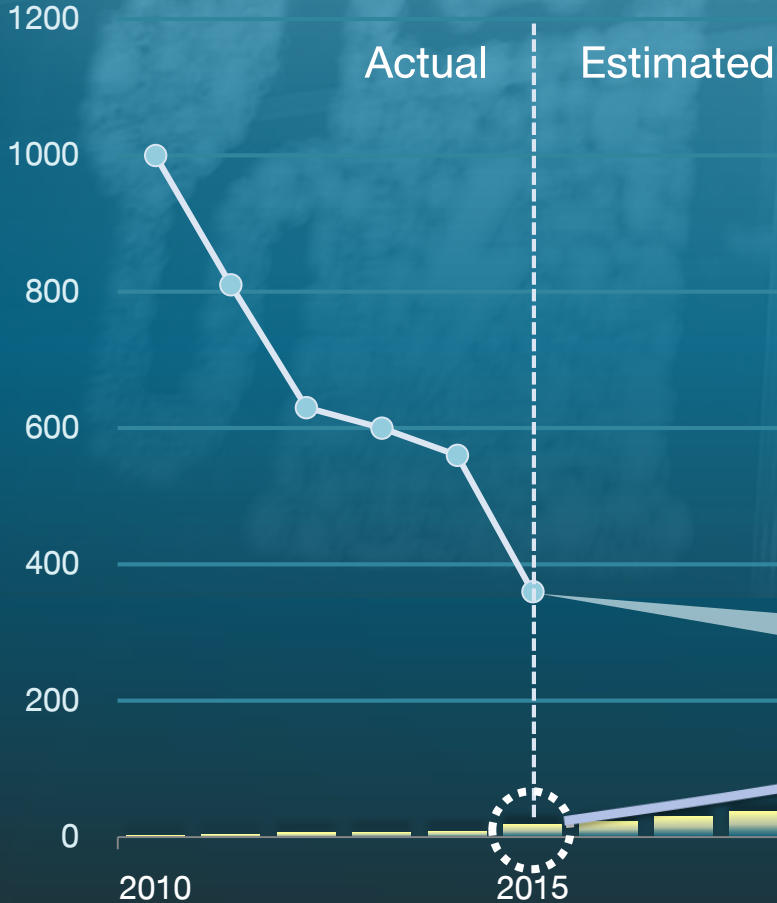
Watt-hours per litre



คาดการณ์กันว่าจากปี 2015 จนถึงปี 2030 ปริมาณความต้องการแบตเตอรี่ไฟฟ้าสำหรับยานพาหนะจะเพิ่มสูงขึ้นมากถึง 50 เท่า จากต้นทุนการผลิตที่ถูกลงและประสิทธิภาพที่สูงขึ้น

Cost

For Li-ion Battery Packs (per kWh)



Annual Demand

EV Battery Power (GWh)

50 เท่า

วิวัฒนาการของเทคโนโลยีแบตเตอรี่

Graphene Battery (Future)

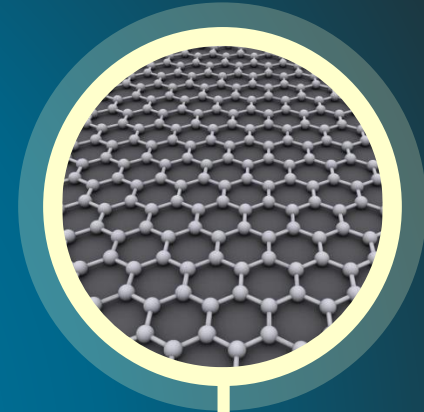
Daniell Cell
(1836)



Nickel Cadmium
(1899)



Nickel-Metal Hydride
(1989)



Voltaic Pile
(1799)



Lead-Acid
(1859)



Alkaline Battery
(1950s)



Lithium-Ion
(1991-Current)





“ Graphene ”

As a Technology Enabler

Futuristic Battery Technology



ด้วยคุณสมบัติพิเศษของ Graphene จะทำให้การชาร์จแบตเตอรี่มือถือในอนาคตทำได้รวดเร็วขึ้นจากปัจจุบัน 5 เท่า และความจุมากกว่าเดิม 45% จากเทคโนโลยีปัจจุบัน¹

ประสิทธิภาพในการกักเก็บประจุไฟฟ้าที่สูงขึ้น
ทำให้การใช้พลังงานทดแทนเพื่อการอุปโภคบริโภค
ภายในครัวเรือนนั้นมีประสิทธิภาพและเป็นที่นิยมมากยิ่งขึ้น



นอกจากนี้เทคโนโลยี Energy Storage ที่พัฒนาสูงขึ้น
จะทำให้ระบบคมนาคมขนส่งในอนาคตนั้นเปลี่ยนรูปแบบจาก
เชื้อเพลิงแบบเดิม (Fossil Fuel) มาเป็นการใช้พลังงานสะอาด

ยานพาหนะไร้คนขับและรถยนต์ไฟฟ้า

(Autonomous & Electric Vehicle)

ปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนกระแสธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Autonomous & Electric Vehicle



การเปลี่ยนแปลง
พฤติกรรมของผู้ใช้งาน



การพัฒนาของเทคโนโลยี
ที่รองรับธุรกิจได้มากขึ้น



กระแสการใช้พลังงานสะอาด
และนำกลับมาใช้ใหม่ได้

พฤติกรรมของผู้ใช้งานที่เปลี่ยนแปลงไป

93%

ของอุบัติเหตุที่เกิดจาก ความผิดพลาด
ของมนุษย์ (Human Error)¹



รถยนต์แบบไร้คนขับ (Autonomous Cars)
จะสามารถช่วยลดอุบัติเหตุอันเกิดจากความ
ผิดพลาดของมนุษย์(Human Error) ได้

30%



ประเทศสหรัฐมีแผนที่จะลดปริมาณ CO₂
ลงอย่างน้อย 30% ภายในปี 2025²



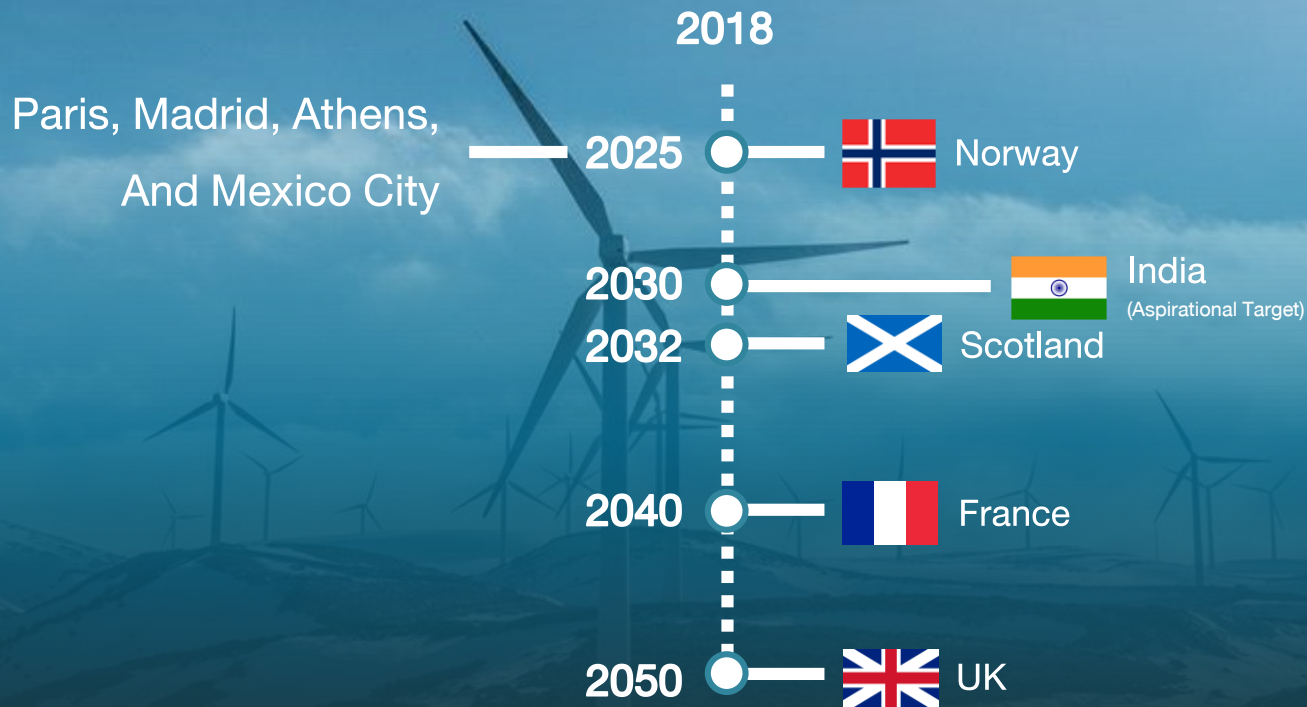
กระแสสังคมที่ตระหนักถึงปัญหาด้านมลภาวะที่
เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งทำให้ยานพาหนะที่ตอบโจทย
ความต้องการเหล่านี้จะมีศักยภาพ
ในการเติบโตในระดับสูงในอนาคต ”



กระแสการใช้พลังงานสะอาดและนำกลับมาใช้ใหม่ได้



หลายประเทศทั่วโลกมีเป้าหมาย
ที่จะยกเลิกการใช้รถยนต์ประเภท
แก๊ส หรือ ดีเซลบนท้องถนน¹

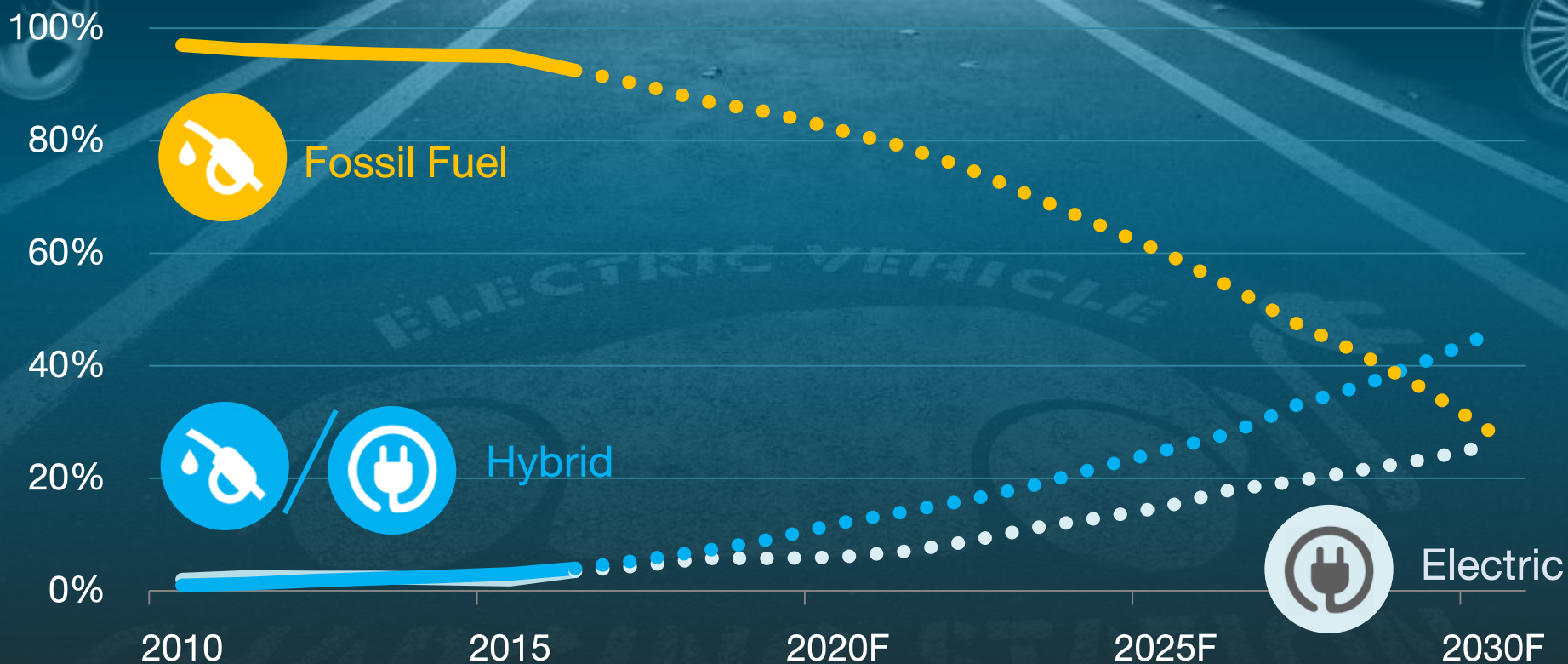


>50%



คาดการณ์กันว่าในปี 2030 ส่วนแบ่ง
ทางการตลาดรวมของรถยนต์ Hybrid และ รถยนต์ไฟฟ้า
จะเพิ่มขึ้นมากกว่า 50% ของยอดขายทั้งหมด

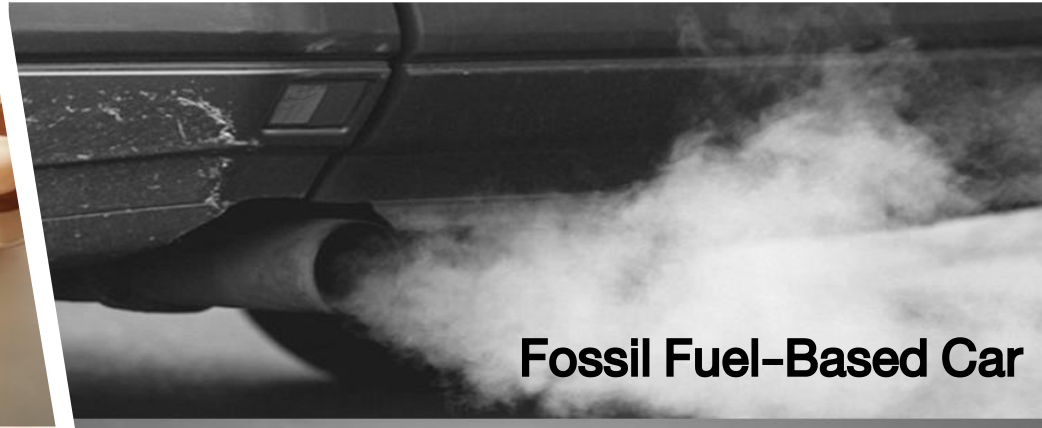
คาดการณ์ส่วนแบ่งตลาดรถยนต์ ตามประเภทเครื่องยนต์



Disruptor vs Disruptee



Electric Vehicle (EV)



Fossil Fuel-Based Car



Self Driving Car



Crude Oil Industry



Clean Energy



Value Chain



DIGITAL ECONOMY



Digital Economy สำคัญอย่างไร ?

เศรษฐกิจยุคดิจิทัลที่จะเข้ามาแทนที่การใช้ชีวิตในรูปแบบเดิม

Credit Image : www.verifone.com



แพลตฟอร์มที่เข้าถึงง่าย



ทำธุรกรรมที่ไม่ต้องใช้เงินสด



ทำธุรกรรมโดยการใช้ใบหน้า 36

การพัฒนาระบบอินเทอร์เน็ตและสมาร์ทโฟน

เป็นปัจจัยหลักที่ขับเคลื่อนการเปลี่ยนแปลงเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจยุคดิจิทัล



3,280 ล้านคน

คาดการณ์จำนวนผู้ใช้งาน
อินเทอร์เน็ตทั่วโลกในปี 2021¹

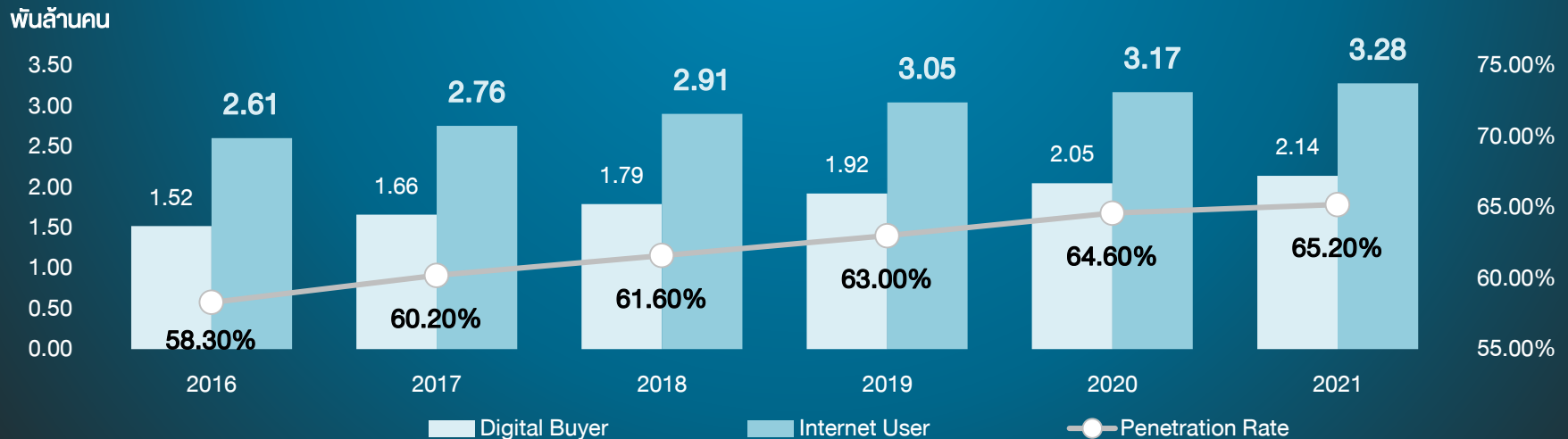


2,140 ล้านคน

คาดการณ์จำนวนผู้ซื้อสินค้าและบริการผ่าน
Digital Platform ทั่วโลกในปี 2021²

กราฟแสดงจำนวน Internet User และ Digital Buyer ในช่วงที่ผ่านมาและคาดการณ์ในอนาคต³

Penetration Rate ที่เพิ่มสูงขึ้นสะท้อนพฤติกรรมผู้บริโภคที่ซื้อสินค้าและบริการผ่าน Digital Platform ที่มากขึ้น



กระแสยุคดิจิทัลเติบโตขึ้นอย่างเท่าตัว เมื่อเทียบกับอดีต



Digital Economy

เศรษฐกิจในยุคปัจจุบันอยู่ท่ามกลางกระแสการวิวัฒน์
ในยุคดิจิทัล เทคโนโลยีและนวัตกรรมถูกนำมาผสมผสาน
ไปกับการดำเนินธุรกิจ ท่ามกลางการเติบโตของโลก
ยุคดิจิทัล หลายธุรกิจที่มีบทบาทลดลงไป หลายธุรกิจที่เกิด
ขึ้นมาใหม่และเติบโตอย่างรวดเร็ว

ระดับของ Digitalization ของบริษัทต่างๆ
ในสหรัฐเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

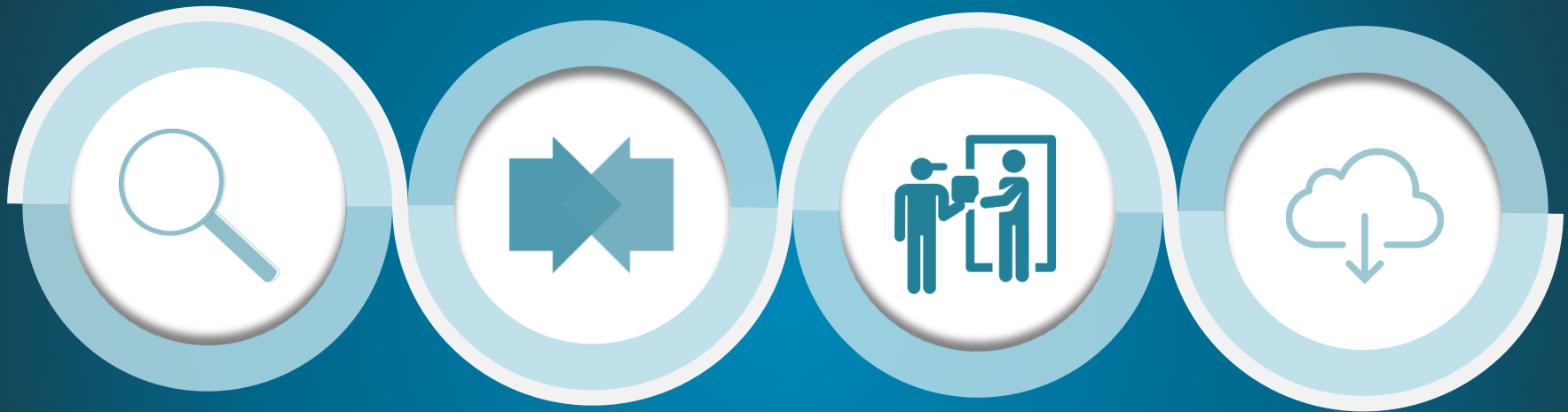


Digitalization วัดจาก (1) Asset : Digital Spending + Digital Asset Stock,
(2) Usage : Transaction + Interactions + Business Process + Market Making,
(3) Labor : Digital Spending on Workers + Digital Capital Deepening + Digitalization of Work

Source : Mckensy & Company, Digital Economy: Trends, Opportunities and Challenges
Credit Image : Photographer Igor Ovsyannykov

ห่วงโซ่ของระบบเศรษฐกิจยุคดิจิทัล

(Value Chain of Digital Economy)



การสืบค้น
(Discovery)

การทำรายการ
(Execution)

การส่งมอบ
สินค้า
(Delivery of Goods)

การบริหารและ
จัดเก็บข้อมูล
(Data Storage
and Management
Services)

พฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงเข้าสู่โลกในยุคดิจิทัล

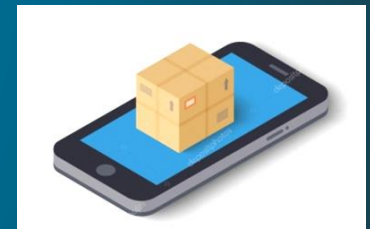
การสืบค้น
(Discovery)



การทำรายการ
(Execution)



การส่งมอบสินค้า
(Delivery of goods)



การบริหารและจัดเก็บข้อมูล
(Data Storage and
Management Services)





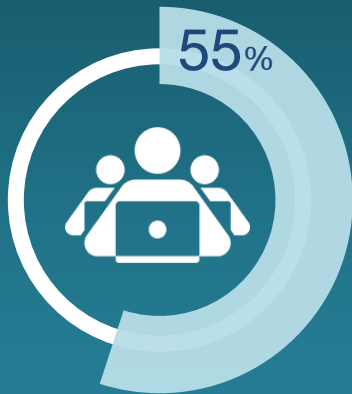
การสืบค้น (Discovery)

2 เท่า

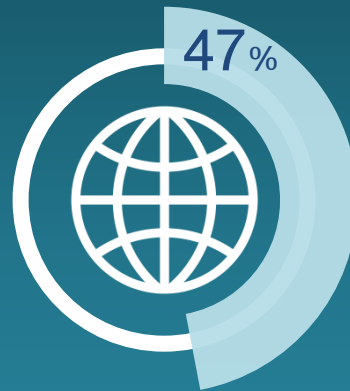
ปัจจุบันผู้บริโภคตัดสินใจซื้อสินค้าและบริการโดย
ใช้ช่องทาง Online มากกว่า Offline ถึง 2 เท่า

สัดส่วนของลูกค้าในการสืบค้นข้อมูลก่อนที่จะซื้อสินค้านั้นๆแบ่งตามช่องทางต่างๆ

Online



รีวิวและคำแนะนำ
ในโลกออนไลน์



ข้อมูลบนเว็บไซต์บริษัท

Offline



ห้างสรรพสินค้า



คำบอกต่อจากคนใกล้ชิด
(เพื่อน หรือ ครอบครัว)



การทำรายการ (Execution)

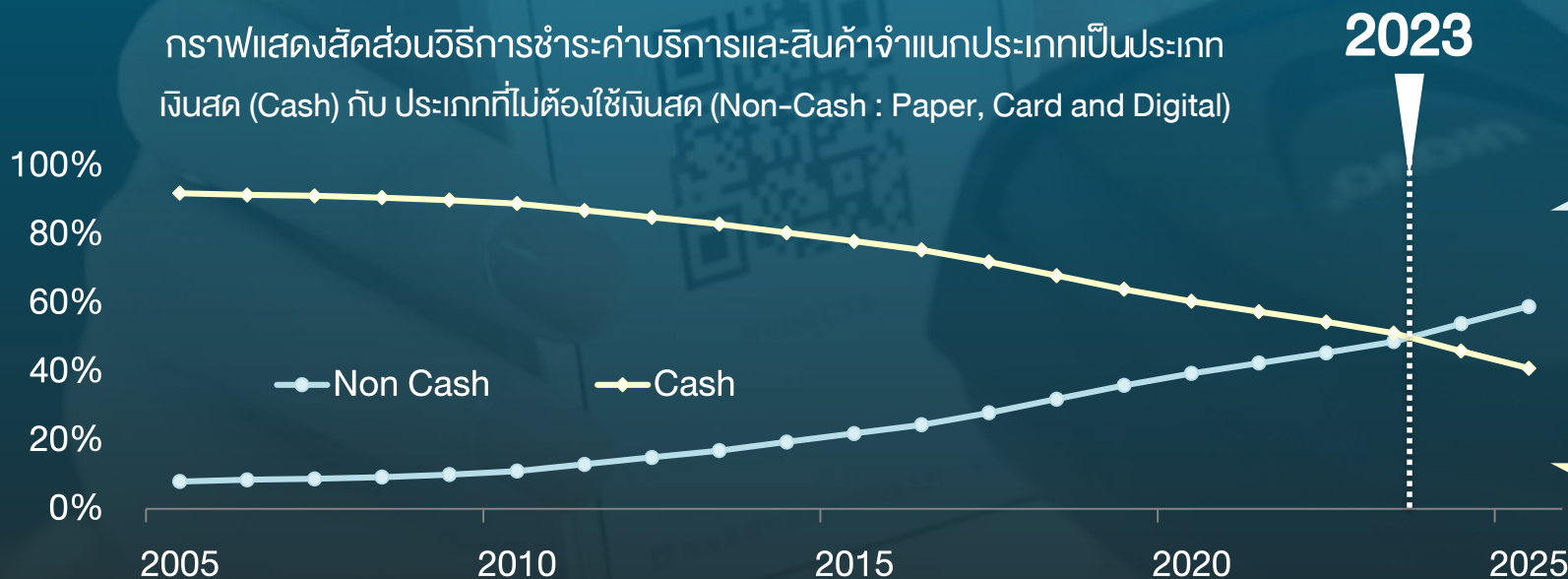
2023

59%

คาดการณ์กันว่าสัดส่วนธุรกรรมการซื้อขายสินค้า
แบบไม่ใช้เงินสด (Cashless Payment)
จะมากกว่าการใช้เงินสด ในปี 2023¹

คาดการณ์สัดส่วนธุรกรรมการซื้อขายสินค้า
แบบไม่ใช้เงินสด (Cashless Payment) ในปี 2025²

กราฟแสดงสัดส่วนวิธีการชำระค่าบริการและสินค้าจำแนกประเภทเป็นประเภท
เงินสด (Cash) กับ ประเภทที่ไม่ต้องใช้เงินสด (Non-Cash : Paper, Card and Digital)



Remark : Non Cash : Credit Card + Digital Payment + Other paper

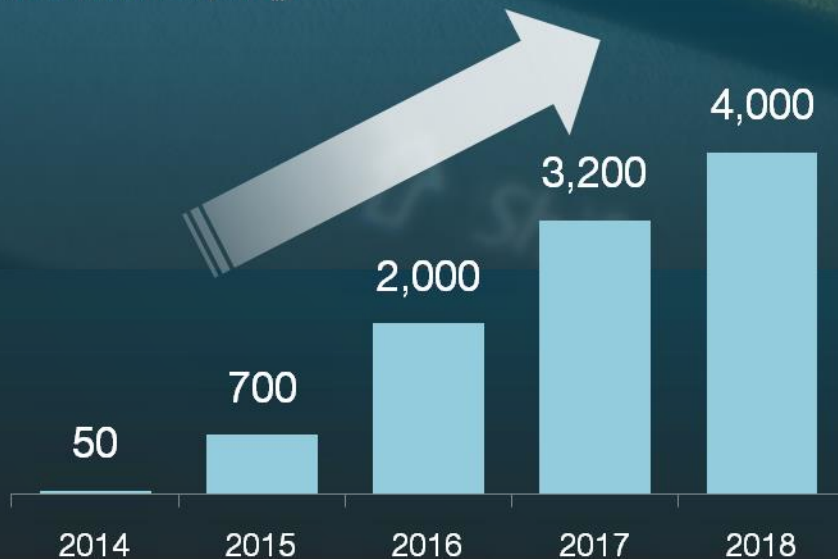


การส่งมอบสินค้า (Delivery of Goods)

การเติบโตของเศรษฐกิจยุคดิจิทัลทำให้เกิดการพัฒนาด้านการขนส่งที่มีประสิทธิภาพ
สูงขึ้นทั้งในแง่ของเวลาการขนส่งในแต่ละวันที่รวดเร็วขึ้นและมีความเสียหายที่น้อยลง

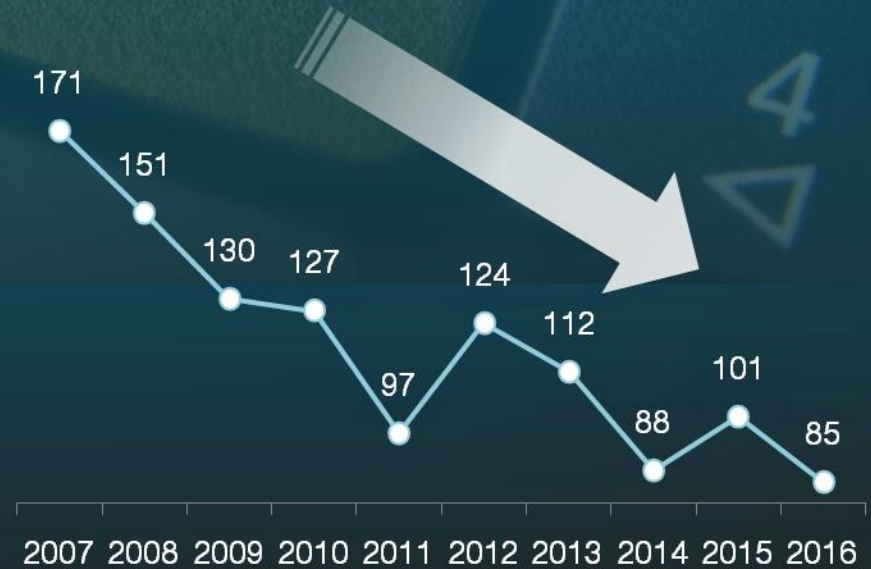
มูลค่าของสินค้าที่เกิดจากการขนส่ง
แบบ Human Courier Service ภายในวันเดียว

หน่วย (ล้านเหรียญสหรัฐ)



จำนวนการสูญเสียต่อปีที่เกิดขึ้นจากการขนส่ง

หน่วย (ครั้งต่อปี)





การบริหารและจัดเก็บข้อมูล (Data Storage and Management Services)

ระบบ Cloud ช่วยเปลี่ยนการเก็บข้อมูล

จาก Offline เป็น Online



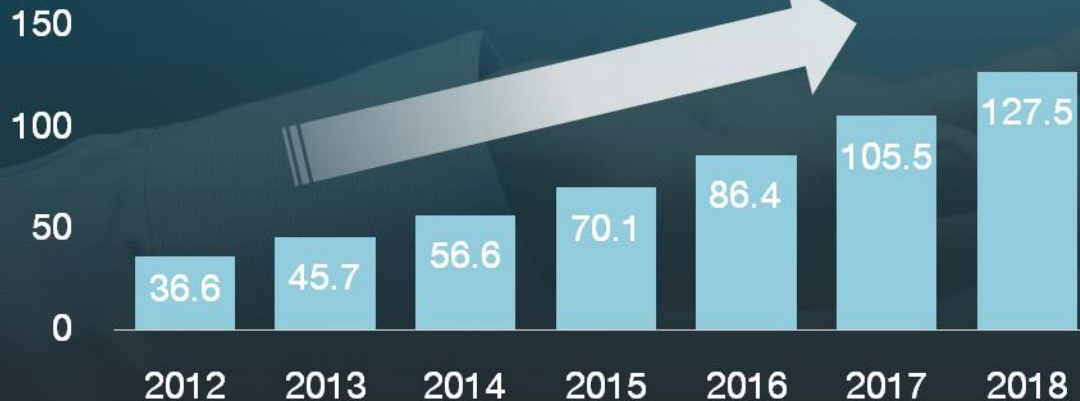
การบริหารข้อมูลและเชื่อมต่อกับฐานข้อมูลอื่นๆได้รวดเร็วขึ้น
(More efficient data management & connectivity)



การประยุกต์ใช้ข้อมูลได้ลึกและตอบโจทย์ลูกค้าได้ดีกว่าเดิม
(In-Depth Analysis for better client solutions)

รายได้จากการให้บริการ IT Cloud Services ในช่วงปี 2012 – 2018

หน่วย (พันล้านบาทหรือสหรัฐ)



+22.8% ต่อปี

รายได้จากการให้บริการ Cloud Service
มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน
ในช่วง 6-7 ปีที่ผ่านมา

“Blockchain” เทคโนโลยีแห่งอนาคต



บันทึกรายการเดินบัญชี
โดยไม่ต้องผ่านคนกลาง

Decentralization Ledger



ยืนยันการทำธุรกรรม
โดยไม่ต้องผ่านคนกลาง

Confirm Transaction
Without Centralization



ระบบที่สะดวกในการซื้อขาย
และตรวจสอบติดตาม

Easily Traded and Tracked Network

ศักยภาพในการนำ Blockchain ไปประยุกต์ใช้งาน



การเงินการธนาคาร



ยานยนต์



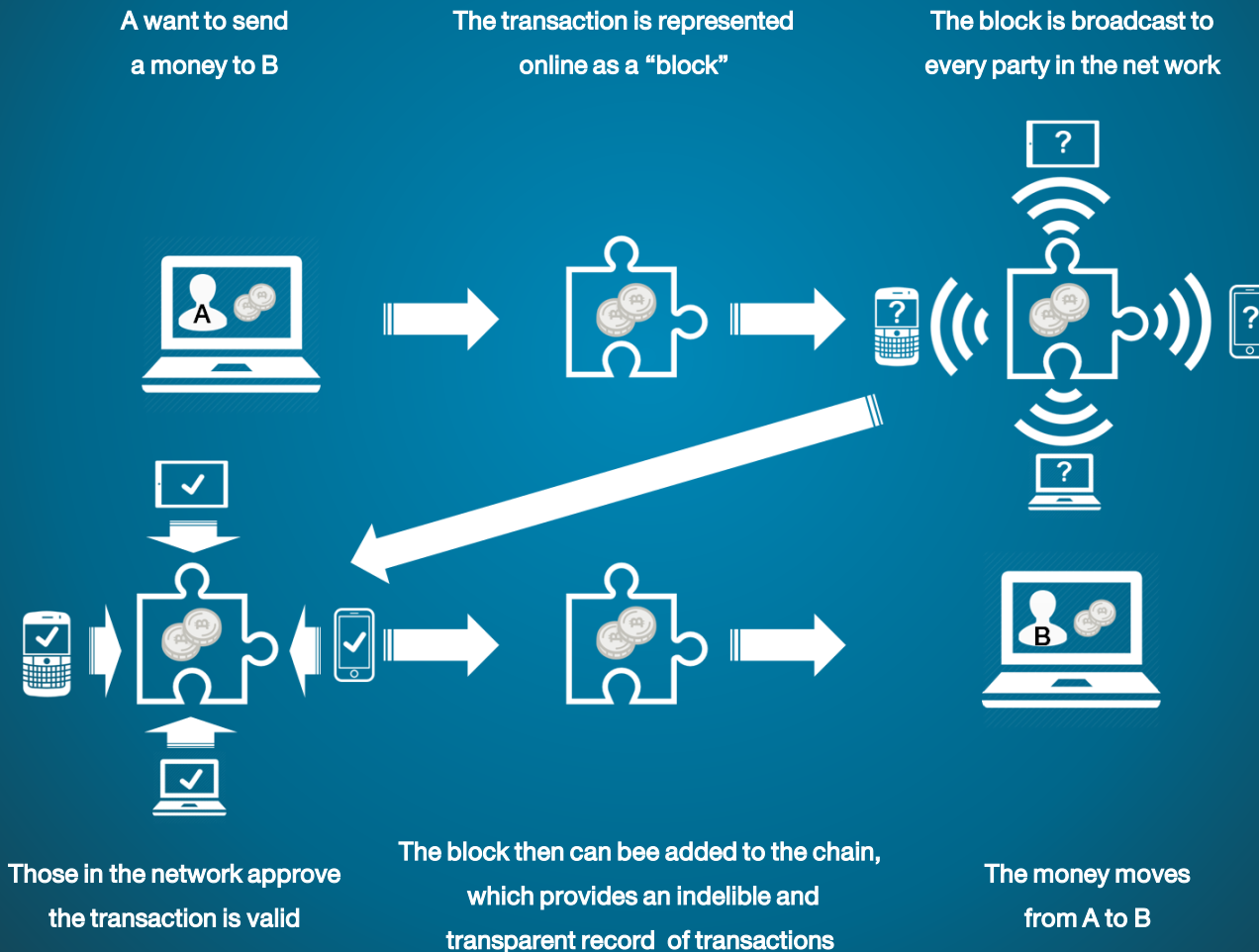
การออกเสียง



การแพทย์

ตัวอย่างการนำ Blockchain ไปใช้ในภาคการเงินการธนาคาร

เทคโนโลยี Blockchain Technology นั้นมีศักยภาพที่จะเข้าไปยกเลิกบทบาทของธนาคารในฐานะคนกลางสำหรับการทำธุรกรรมต่างๆได้



ตัวอย่าง บริษัทที่เป็น Disruptor ประเภท Digital Economy

ตัวอย่าง บริษัทที่เป็น Disruptor ประเภท Digital Economy





Amazon หนึ่งใน Disruptor ที่ประสบความสำเร็จที่สุดในโลก ..

ผลิตภัณฑ์และการให้บริการหลักๆของ Amazon



E-commerce

ตัวกลางในการซื้อขายสินค้าบน Platform



Amazon Web Service

ตัวช่วยในการจัดการเว็บไซต์สำหรับประกอบการ

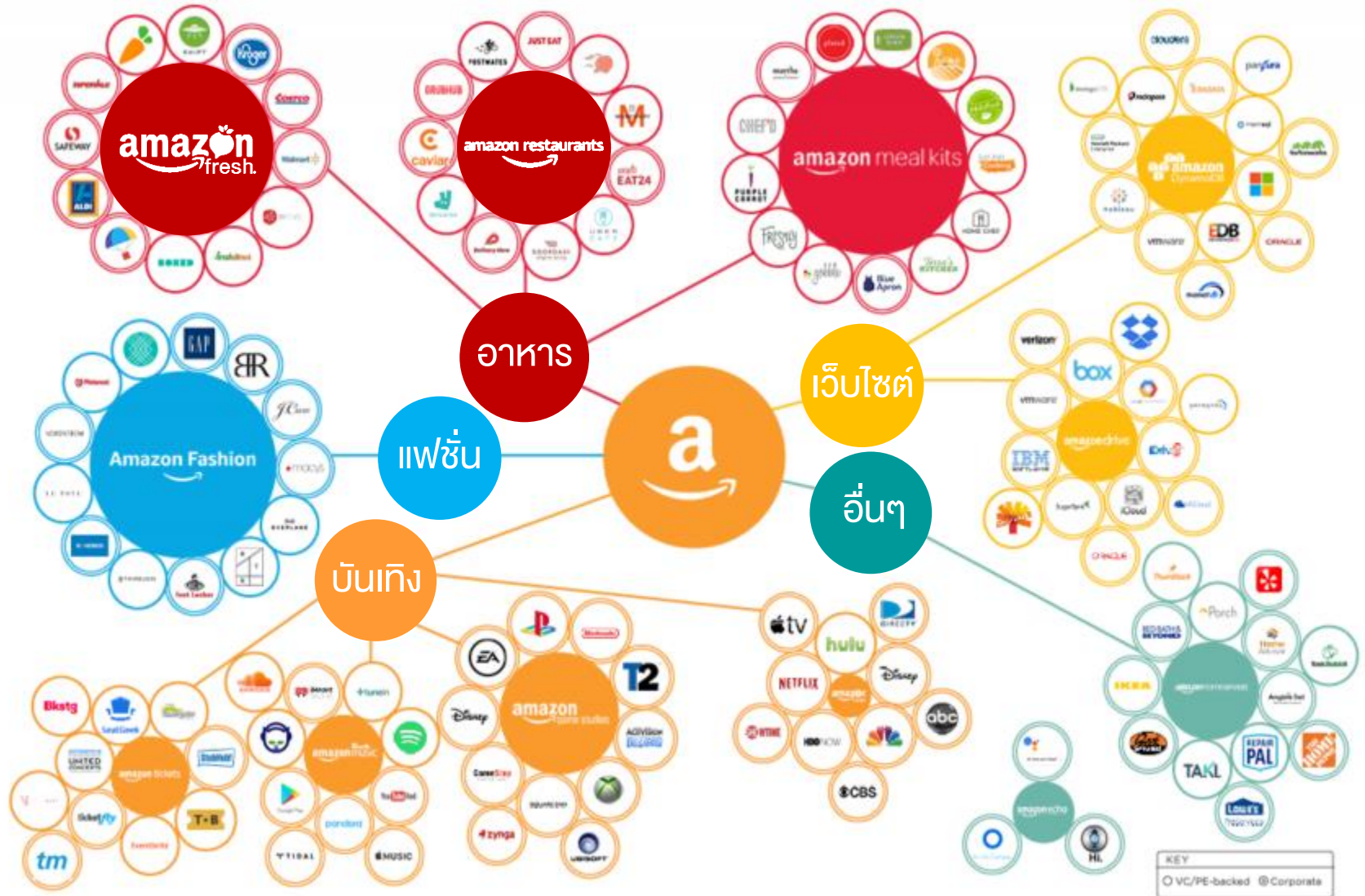


Other Services

เช่น Data Management (Cloud Service)

Amazon Music Stream millions of songs	Amazon Drive Cloud storage from Amazon	6pm Score deals on fashion brands	AbeBooks Books, art & collectibles	ACX Audiobook Publishing Made Easy	Alexa Actionable Analytics for the Web	Amazon Business Everything For Your Business
AmazonFresh Groceries & More Right To Your Door	AmazonGlobal Ship Orders Internationally	Home Services Handpicked Pros Happiness Guarantee	Amazon Inspire Digital Educational Resources	Amazon Rapids Fun stories for kids on the go	Amazon Restaurants Food delivery from local restaurants	Amazon Video Direct Video Distribution Made Easy
Amazon Web Services Scalable Cloud Computing Services	Audible Download Audio Books	AudiobookStand Discount Audiobooks on Disc	Book Depository Books With Free Delivery Worldwide	Box Office Mojo Find Movie Box Office Data	ComiXology Thousands of Digital Comics	CreateSpace Indie Print Publishing Made Easy
DPReview Digital Photography	East Dane Designer Men's Fashion	Fabric Sewing, Quilting & Knitting	Goodreads Book reviews & recommendations	IMDb Movies, TV & Celebrities	IMDbPro Get Info Entertainment Professionals Need	Junglee.com Shop Online in India
Kindle Direct Publishing Indie Digital Publishing Made Easy	Prime Now FREE 2-Hour Delivery on Everyday Items	Prime Photos Unlimited Photo Storage Free With Prime	Shopbop Designer Fashion Brands	TenMarks.com Math Activities for Kids & Schools	Warehouse Deals Open-Box Discounts	Whole Foods Market America's Healthiest Grocery Store
	Withoutabox Submit to Film Festivals	Woot! Deals and Shenanigans	Zappos Shoes & Clothing	Souq.com Shop Online in the Middle East	Subscribe with Amazon Discover & try subscription services	

ธุรกิจที่ Amazon เข้าไป Disrupt



บริษัทที่มี Business Model แบบใหม่ vs บริษัทที่มี Business Model แบบเดิม

กราฟแสดงราคาหุ้นในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



LIFESTYLE DISRUPTION

หลากหลายธุรกิจที่เกิดขึ้นมา แล้วส่งผลให้ลักษณะการดำเนินชีวิตหรือการใช้ชีวิตของผู้คนเปลี่ยนแปลง
ไปจากเดิมไม่ว่าจะ ด้านการบันเทิง เช่นการดูภาพยนตร์ การฟังเพลง การใช้ชีวิตในบ้าน การเล่นเกมส์
หรือแม้กระทั่งการเรียน รวมถึงพฤติกรรมการใช้เทคโนโลยีต่างๆ อาทิเช่น อาหาร ยารักษาโรค

อาหารและยารักษาโรค

ชีวิตการทำงาน

สุขภาพ

ดูภาพยนตร์ + ฟังเพลง





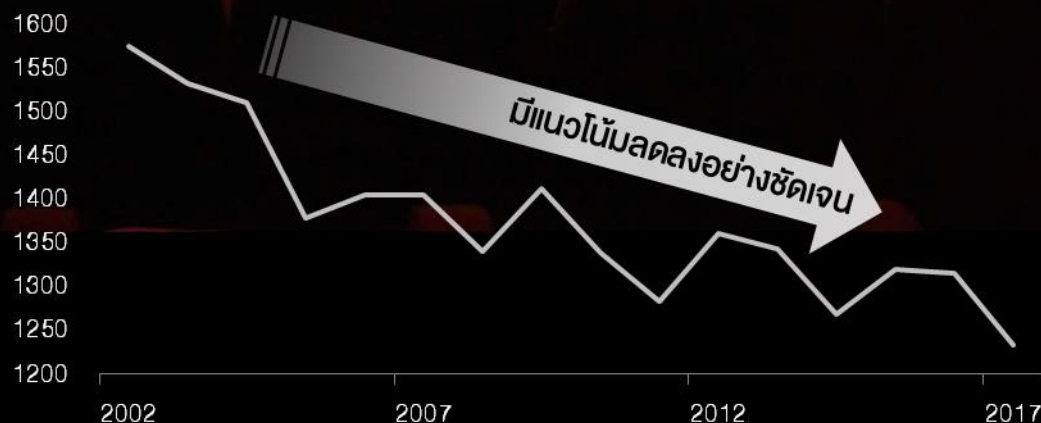
รูปแบบการรับชมภาพยนตร์ที่เปลี่ยนแปลงไป

จำนวนผู้รับชมภาพยนตร์ในโรงภาพยนตร์
ในปี 2017 ลดลงถึงจุดต่ำสุดนับตั้งแต่ปี
1992 โดยมียอดขายรวม 1,240 ล้านใบ
ในสหรัฐและแคนาดา

ในขณะที่การรับชมผ่านช่องทางอื่นๆ เช่น
Tablet, Smart TV กลับเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน

จำนวนตั๋วที่ขายได้
(ล้านใบ)

กราฟแสดงจำนวนตั๋วภาพยนตร์ที่ขายได้ใน สหรัฐและแคนาดา



VR (Visual Reality) ที่จะเข้ามาเปลี่ยนแปลงประสบการณ์ในการรับรู้

ในปัจจุบันความนิยมในการใช้ VR ในกิจกรรมต่าง ๆ นั้นเพิ่มสูงขึ้น ไม่ว่าจะเป็นการเลือกซื้อสินค้า การรับชม Content การเล่นเกมส์ การแพทย์ การออกแบบเชิงวิศวกรรมและสถาปัตยกรรม เป็นต้น



ผลสำรวจความสนใจในการใช้ VR ในกิจกรรมต่าง ของผู้ใช้งาน Smartphone ทั่วโลก



VR (Visual Reality) ที่จะเข้ามาเปลี่ยนแปลงประสบการณ์ในการรับรู้

40,400

ล้านเหรียญสหรัฐ

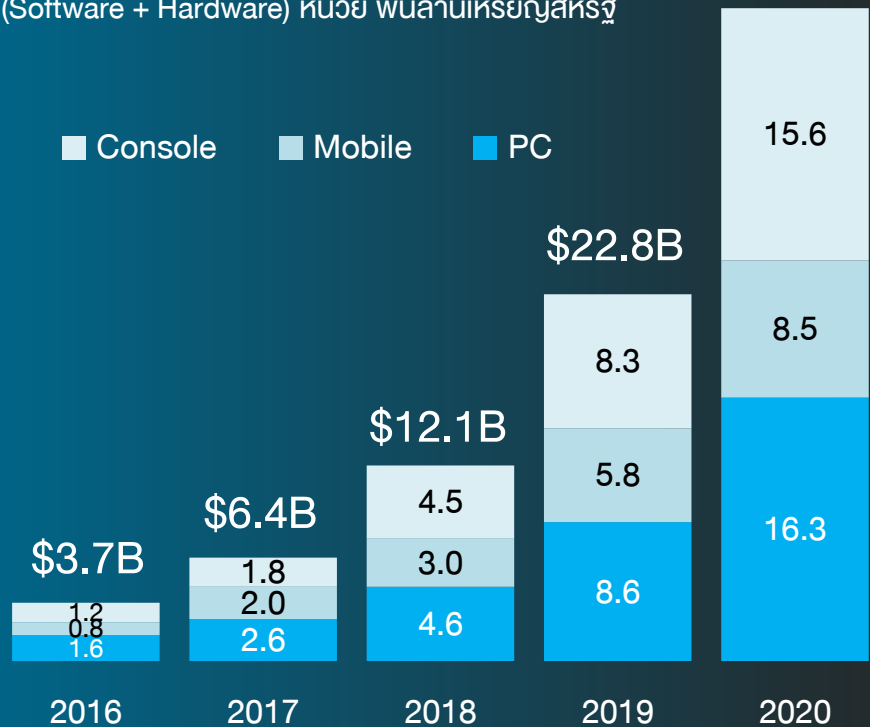


คาดการณ์มูลค่าทางการตลาด
ของ VR ทั่วโลก ในปี 2020

มูลค่าทางการตลาดของ VR ทั่วโลก

(Software + Hardware) หน่วย พันล้านเหรียญสหรัฐ

\$40.4B



พฤติกรรมการรักษาสุขภาพที่เปลี่ยนแปลงไป

พร้อมๆกับเทคโนโลยีที่ล้ำสมัย



16.6 ล้านคน

จำนวนผู้ใช้งาน เพื่อขอคำปรึกษาทางการแพทย์ในปี 2017 ทั้งนี้ คาดการณ์ว่า ณ สิ้นปี 2018 จะมีผู้ใช้งานทั้งสิ้น 26.9 ล้านคน¹



51%

51% ของผู้ใช้งาน Healthcare Application นิยมที่จะใช้ Application เพื่อตรวจสุขภาพของตนเองเป็นประจำทุกวัน²



>60 ประเทศ

ในปัจจุบัน Biosimilar Drugs ที่เกิดจากการสังเคราะห์ทางชีวภาพซึ่งจะมีผลข้างเคียงที่น้อยกว่ายาที่สังเคราะห์จากสารเคมีโดยตรงนั้นถูกนำไปใช้อย่างแพร่หลายทั่วโลก³

ตัวอย่างอื่นๆ ที่เข้ามาเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมการใช้ชีวิตประจำวัน



อุปกรณ์อัจฉริยะ
(Smart Device)



ด้านการศึกษา
(Education)

“ Hololens ” เทคโนโลยีแห่งอนาคต

A new way to see
your world

Holograms are the next evolution in computing. With this vision in mind, hardware, software, and design came together to create the first fully self-contained holographic computer.

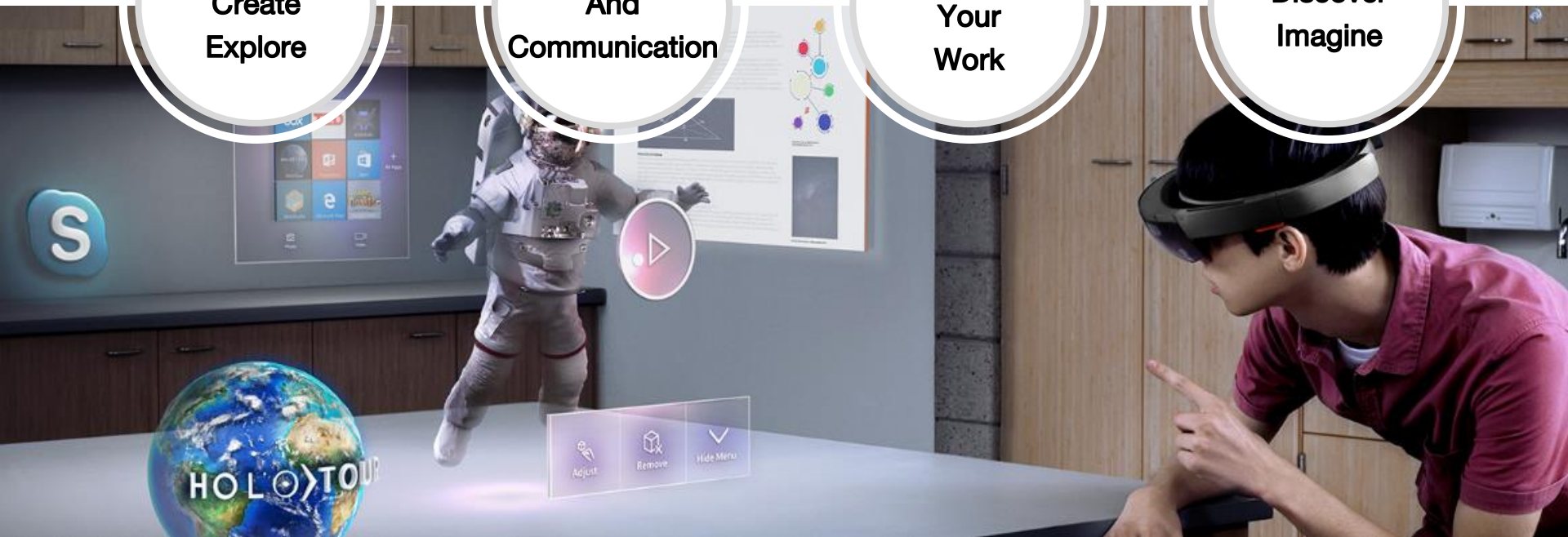


**Connect
Create
Explore**

**Collaborate
And
Communication**

**Visualize
Your
Work**

**Discover
Imagine**



ตัวอย่าง บริษัทที่เป็น Disruptor ที่เกี่ยวข้องในชีวิตประจำวัน

ตัวอย่าง บริษัทที่เป็น Disruptor ที่เกี่ยวข้องในชีวิตประจำวัน

NETFLIX



NETFLIX

117 ล้านคน

Netflix คือผู้นำบริการด้านความบันเทิงทางอินเทอร์เน็ตระดับโลกที่มีสมาชิกกว่า 117 ล้านคนในจำนวนกว่า 190 ประเทศ ให้บริการ การเข้าชมรายการทีวี ภาพยนตร์ รวมถึงซีรีส์ สารคดี และภาพยนตร์เรื่องยาวทาง Netflix ได้ทุกที่ทุกเวลา

จำนวน Subscriber ครอบคลุม 190 ประเทศทั่วโลก

ลักษณะผลิตภัณฑ์ และการให้บริการ

ผู้ให้บริการ ต้องทำการสมัครเข้าเป็นสมาชิกโดยชำระค่าบริการรายเดือน โดยเลือกระดับของสมาชิกที่ต้องการสมัครซึ่งแต่ละระดับจะมีบริการที่แตกต่างกัน ทั้งนี้ เมื่อสมัครสมาชิกแล้ว สมาชิกทุกคนจะสามารถเข้าถึงออนไลน์มีเดียได้ทุกประเภทผ่าน Platform การใช้งานที่หลากหลาย

Platform การใช้งานที่ครอบคลุม

Smartphone & Tablets

Smart TVs

Streaming Media Players

Game Consoles

Set-top-Boxes

Blu-ray Players

PCs & Laptops

Contents ที่หลากหลาย



ภาพยนตร์



เกมโชว์, ซีรีส์ทีวี

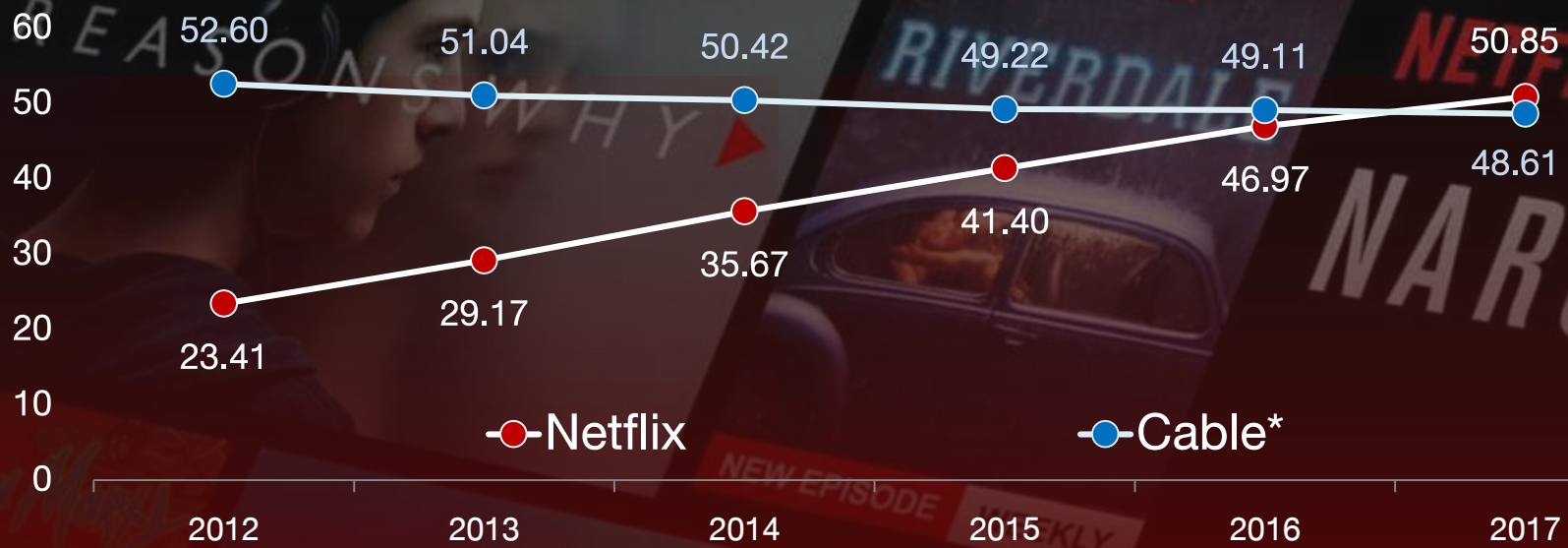


สารคดี

ในปี 2017 จำนวน Subscriber ของ Netflix ได้ขึ้นสูงกว่า
จำนวน Subscriber ของ Cable TV ทั้งหมดในสหรัฐอเมริกา

กราฟแสดงจำนวน Subscriber ของ Netflix และผู้บริการ TV Cable รายอื่นๆ ในสหรัฐ

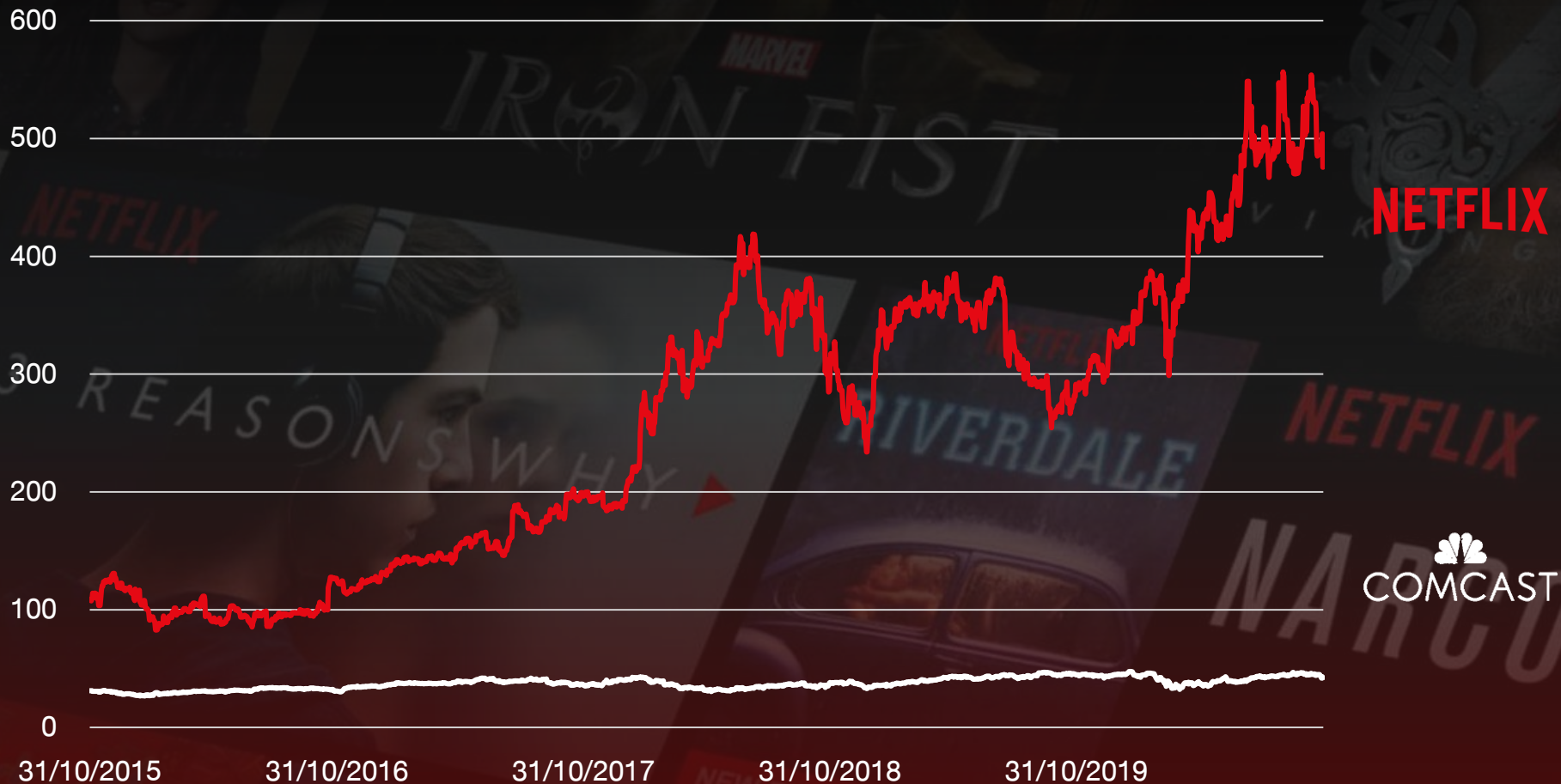
หน่วย (ล้าน)



*Include major cable providers accounting for roughly 95% of cable subscribers and slightly less than half of all multichannel pay-TV subscribers

บริษัทที่มี Business Model แบบใหม่ vs บริษัทที่มี Business Model แบบเดิม

กราฟแสดงราคาหุ้นในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียดกองทุน

Asset Plus Disruptive Opportunities Fund

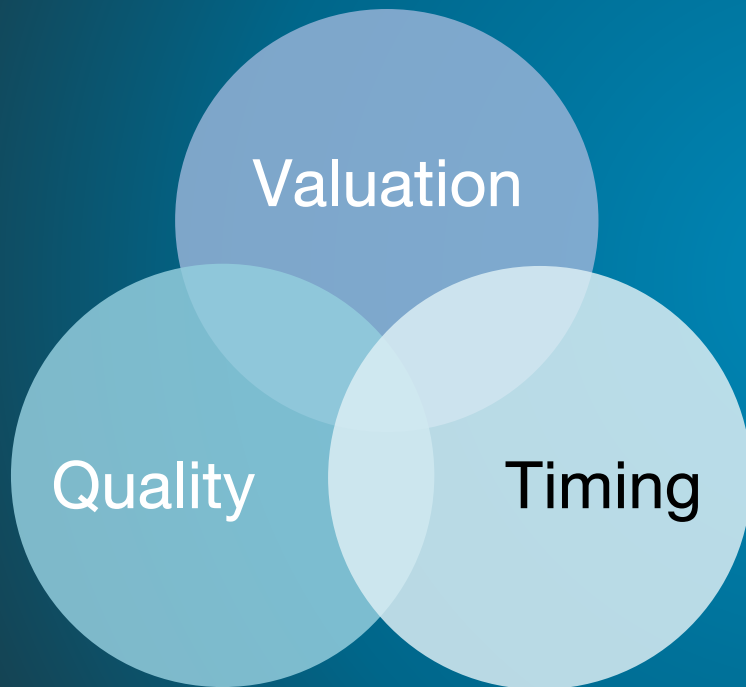
ปรัชญาการลงทุน

ผลการดำเนินงานที่เกิดจากทีมงานผู้จัดการกองทุนที่มีความเป็นมืออาชีพสูง



ปรัชญาการลงทุน

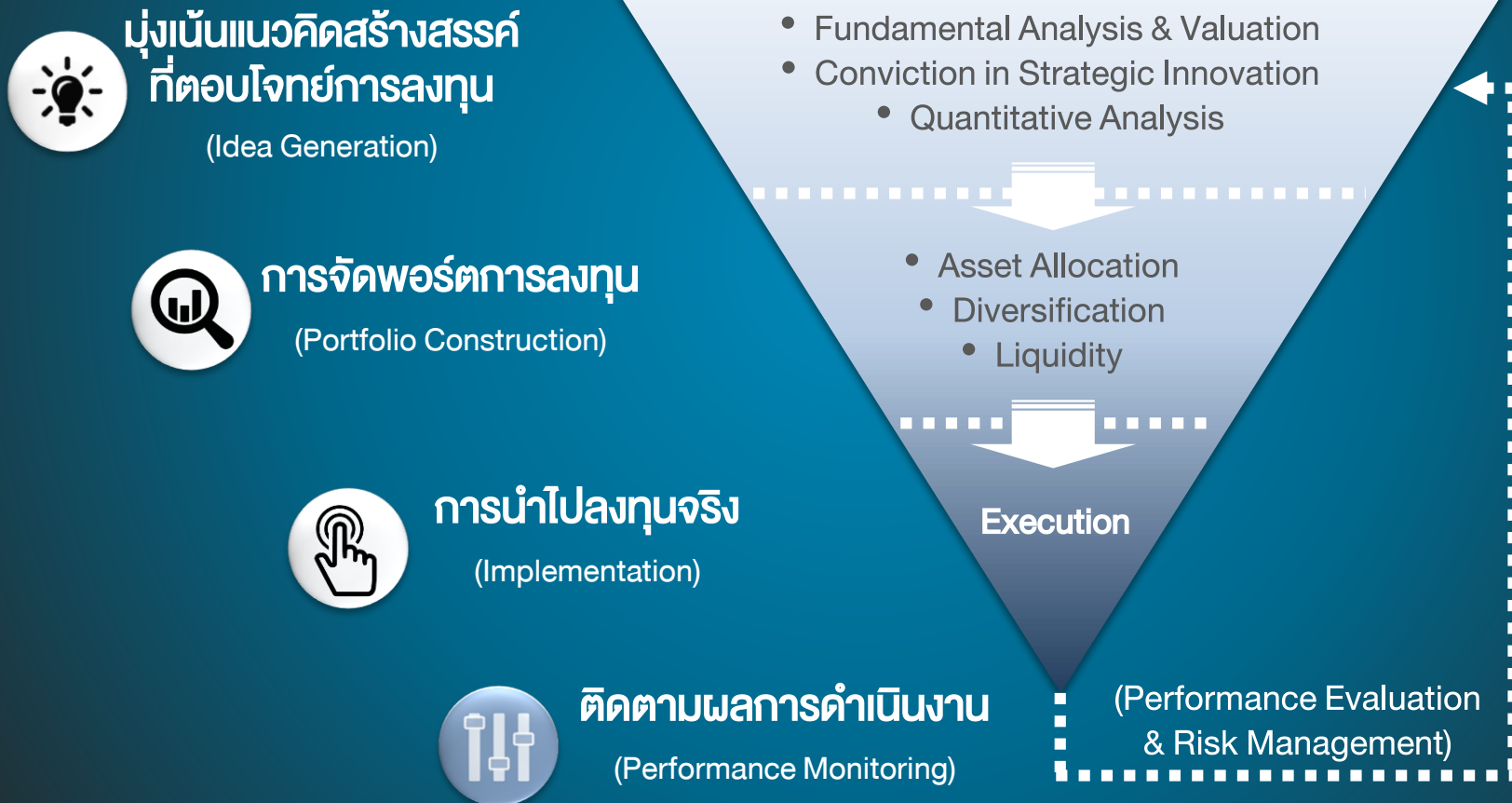
กระบวนการลงทุนที่เป็นระบบ สร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุน



- เราเชื่อในการวิเคราะห์จากพื้นฐาน (Bottom-Up Approach) และการเสาะหาบริษัทที่มีโมเดลในการดำเนินธุรกิจและศักยภาพในการเติบโตด้วยราคาที่เหมาะสม
- เราเชื่อว่าตลาดยังไม่สามารถสะท้อนราคาที่แท้จริงของบริษัทได้ทั้งหมด (Market Inefficiencies) ซึ่งเราสามารถหาโอกาสการลงทุนที่ดีจากสภาวะตลาดแบบนี้ได้
- การกระจายการลงทุนเป็นสิ่งสำคัญที่จะช่วยลดความผันผวนของผลการดำเนินงานในช่วงวิกฤติได้

กระบวนการลงทุน

กระบวนการลงทุนที่เป็นระบบ สร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุน



เราคัดสรรบริษัทที่เป็น Disruptor ได้อย่างไร ?

คัดกรองกระแสหลัก
และแนวโน้มธุรกิจที่น่าสนใจ



ติดตามกระแสพฤติกรรมใหม่ๆ
และนวัตกรรมผ่านช่องทางต่างๆ
อยู่ตลอดเวลา เพื่อค้นหา ธุรกิจ
ที่มีศักยภาพในการเข้ามา
ทดแทนธุรกิจเดิมๆ

วิเคราะห์ศักยภาพ
ของธีมที่เราสนใจ



วิเคราะห์ศักยภาพของกระแส
ที่เราคัดกรองมาอย่างละเอียดถึงแนวโน้ม
ในการเติบโตและข้อจำกัดต่างๆ

- (1) Market Demand
- (2) Level of technology
- (3) Economic
- (4) Public Policy

คัดกรองบริษัทที่ทำธุรกิจ
ในกระแสที่คัดกรองมา



คัดเลือกบริษัทที่น่าสนใจและมีแนวโน้มเติบโต
และทำธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จากกระแส
ที่เราสนใจโดยคัดกรองจาก
โมเดลการทำธุรกิจ

การนำไปลงทุนจริง
Execution



ข้อที่ต้องเมื่อ บริษัทมีการเติบโตที่โดดเด่น
และสม่ำเสมอ และ มีราคา
ที่เหมาะสมผลตามพื้นฐาน

ขายก็ต้องเมื่อ ราคาถึงเป้าหมาย และ มีการ
เปลี่ยนแปลง (Industry, Business Model)
ที่จะกระทบต่อความสามารถในการสร้างกำไร

คัดเลือกหุ้นที่จะลงทุน



Grading บริษัทที่คัดเลือกมาด้วย โมเดล
การให้คะแนน ที่คำนึงถึงศักยภาพในด้าน
ต่างๆ โดยใช้ Z score บนปัจจัยเหล่านี้
Value / Earning / Quality / Momentum

วิเคราะห์บริษัท
อย่างละเอียด

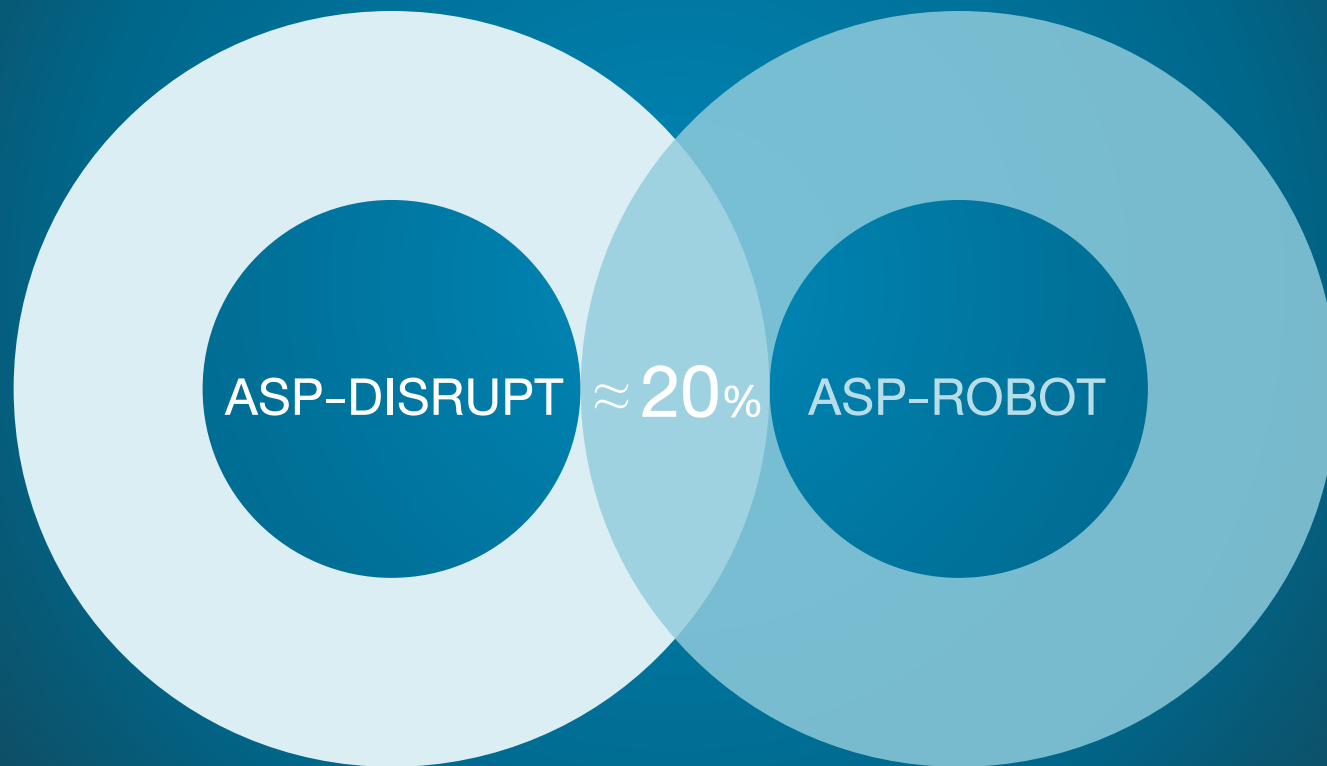


วิเคราะห์บริษัทที่คัดเลือกมาอย่างละเอียด
จากปัจจัยเหล่านี้

Fundamental Analysis / Valuation /
Business Analysis / Market Analysis /
Financial Analysis / Quantitative Analysis

ASP-DISRUPT เหมือนกองทุน ASP-ROBOT หรือไม่ ?

เราออกแบบให้กองทุน ASP-DISRUPT เป็นส่วนเติมเต็ม
ให้กับกองทุน ASP-ROBOT สำหรับโอกาสในการลงทุนในระยะยาว



โดยมีสัดส่วนการลงทุนที่เหมือนกันเพียงแค่ประมาณ 20% เท่านั้น

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออฟพอร์นิตีส์

Asset Plus Disruptive Opportunities Fund

ประมาณการสัดส่วนการลงทุน

0-30%*

ลงทุนในกองทุนรวม ETF

กองทุนรวม ETF

กระจายการลงทุนในกองทุนรวม ETF
ที่มีแนวทางการลงทุนในกลุ่มธุรกิจที่ได้รับประโยชน์
จากรูปแบบธุรกิจใหม่(New Business Model)
เพื่อสร้างมูลค่าให้กับผลิตภัณฑ์และส่งผลกระทบต่อ
ตลาดผลิตภัณฑ์เดิม (Disruptive)

0-40%*

ลงทุนในกองทุน Active Fund



กองทุน Active Fund

เน้นลงทุนในกองทุน AXA World Funds
Framlington Digital Economy I USD
ที่เน้นลงทุนในหุ้นที่มีการเติบโตระยะยาว

ASP-DISRUPT

0-30%*

ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก

ลงทุนตรงในตราสารทุน

เน้นลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกที่ได้รับประโยชน์จาก
รูปแบบธุรกิจใหม่ (New Business Model) เพื่อสร้างมูลค่าให้กับ
ผลิตภัณฑ์และส่งผลกระทบต่อตลาดผลิตภัณฑ์เดิม (Disruptive)

ผลการดำเนินงานของกองทุน

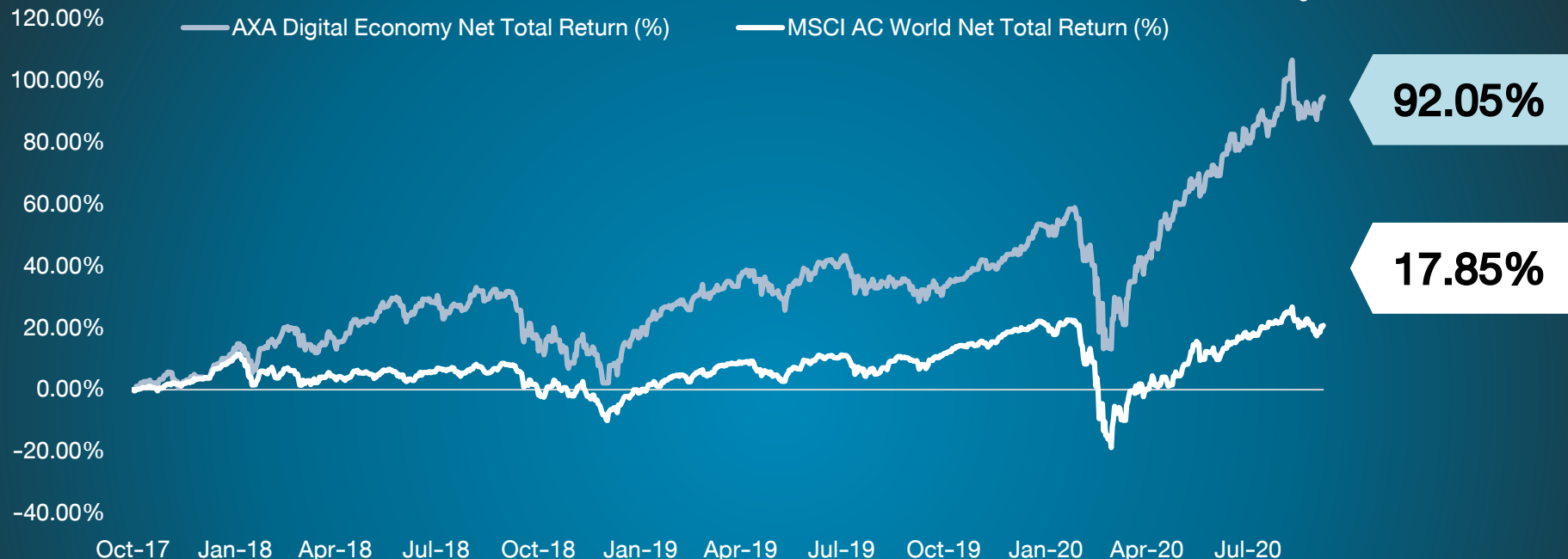


INVESTMENT
MANAGERS

AXA World Funds – Framlington Digital Economy

Net Total Return (%)

ข้อมูล ณ วันที่ 30/10/2020



Performance Table	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Inception
AXA World Funds – Framlington Digital Economy (%)	-1.37%	3.44%	33.45%	42.27%	87.93%	92.05%
MSCI AC World Net Total Return (%)	-2.43%	0.20%	-1.09%	4.89%	17.48%	17.85%
Start date	30/09/2020	30/07/2020	31/12/2019	30/10/2019	30/10/2017	24/10/2017
End date	30/10/2020	30/10/2020	30/10/2020	30/10/2020	30/10/2020	30/10/2020

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตัวอย่าง ผลการดำเนินงานของ ETF ที่คาดว่าจะลงทุน



Lifestyle Disruption

The Global X Future Analytics Tech ETF (AIQ)

ในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา

(30/10/2019-30/10/2020)

+ 42.71%



Source : Bloomberg as of 30 October 2020

Past Performance

Cumulative Performance % (in denominated currency) as of 30/10/2020							
Period	1M	3M	6M	1Y (Annualized)	3Y (Annualized)	5Y (Annualized)	Incpt. (22/07/2010)
Net Asset Value	-1.20%	4.66%	29.69%	42.71%	-	-	56.38%
Closing Price	-1.53%	4.66%	29.78%	42.56%	-	-	56.31%
Index*	-1.13%	4.80%	30.00%	43.24%	-	-	57.68%

*Benchmark : Artificial Intelligence & Big Data Index (IAIQ)

Source : Fund Factsheet Global X Funds as of 30 October 2020



Digital Economy

The Global X FinTech ETF (FINX)

ในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา

(30/10/2019-30/10/2020)

+ 27.06%



Source : Bloomberg as of 30 October 2020

Past Performance

Cumulative Performance % (in denominated currency) as of 30/10/2020							
Period	1M	3M	6M	1Y (Annualized)	3Y (Annualized)	5Y (Annualized)	Incpt. (12/09/2016)
Net Asset Value	-4.40%	1.28%	28.81%	27.06%	19.05%	-	141.43%
Closing Price	-4.37%	1.51%	29.42%	27.11%	18.94%	-	141.70%
Index	-4.36%	1.44%	29.11%	27.75%	19.83%	-	147.81%

*Benchmark : Global Fintech Thematic Index (IFINXNT)

Source : Fund Factsheet Global X Funds as of 30 October 2020

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตัวอย่างหุ้นต่างประเทศ / ETF ที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน*



Future Transportation
& Energy

 **LG Chem**


SAMSUNG SDI


GEELY



Digital Economy

amazon


nVIDIA


Alibaba.com

GLOBAL X

The Global X FinTech ETF (FINX)



Lifestyle Disruption

NETFLIX

Tencent 腾讯

priceline.com

GLOBAL X

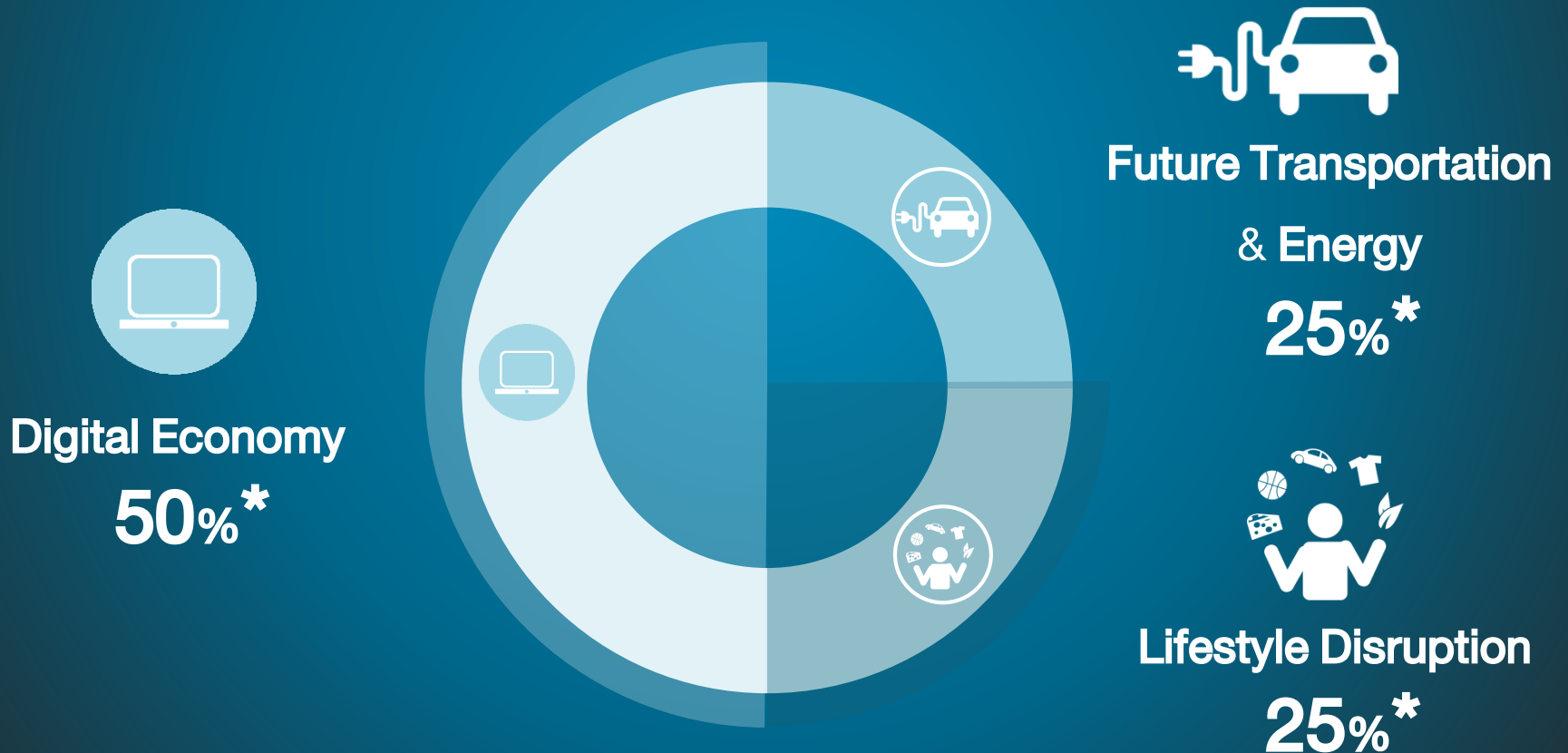
The Global X Future Analytics Tech ETF (AIQ)

*ทั้งนี้ ตราสารที่คาดว่าจะลงทุนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออฟพอร์ตูนิตี้ส์

Asset Plus Disruptive Opportunities Fund

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนแบ่งตาม
แนวทางการลงทุน (Investment Theme)



กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออฟพอร์ตูนิตี้ส์

Asset Plus Disruptive Opportunities Fund

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนแบ่งตาม แนวทางการลงทุน (Investment Theme)

Sub-Themes



Electric Vehicle
& Components



Autonomous
Software



Clean Energy
& Storage



Future Transportation
& Energy
25%*

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออฟพอร์ตูนิตี้ส์

Asset Plus Disruptive Opportunities Fund

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนแบ่งตาม แนวทางการลงทุน (Investment Theme)

Sub-Themes



Innovation Healthcare



Entertainment



Smart Device



Education



3D Printing



Cyber Securities



Lifestyle Disruption
25%*

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออฟพอร์ตูนิตี้ส์

Asset Plus Disruptive Opportunities Fund

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนแบ่งตาม แนวทางการลงทุน (Investment Theme)



Digital Economy
50%*

Sub-Themes

Mobile Economy



E-Commerce



Sharing Economy



Cloud & Smart Data

Fintech



E-Payment



Consumer Lending



Wealth Management

Blockchain



Crypto Mining



Software & Components



Blockchain Investing

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออฟพอร์ตูนิตี้ส์

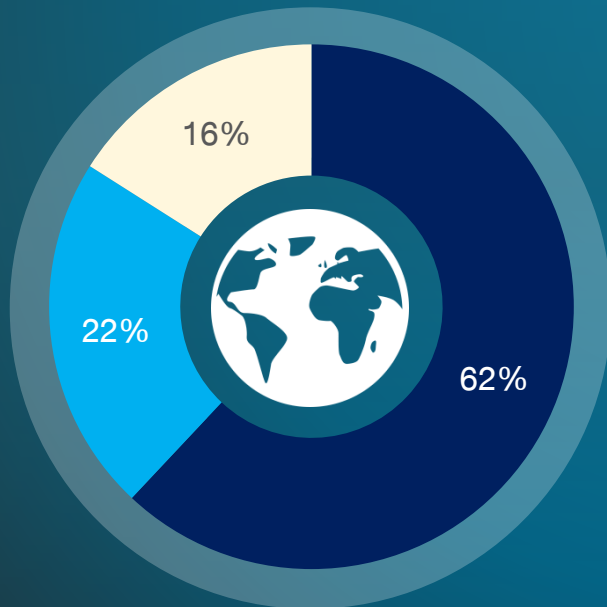
Asset Plus Disruptive Opportunities Fund

ประมาณการสัดส่วนการลงทุน*

แบ่งตามภูมิประเทศ

(Geographical Allocation)

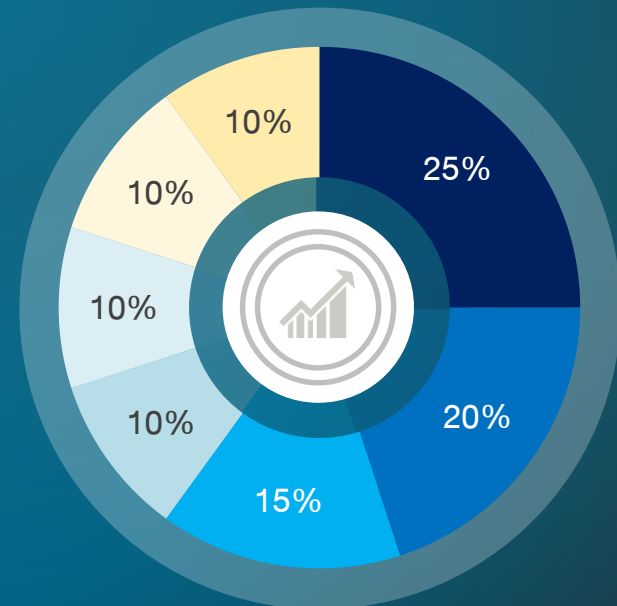
United States China Others



แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม

(Sector Allocation)

E-Commerce Cloud/Software
Entertainment/Media Fintech
Life Prosperity/Well-Being New-Energy/Transportation
5G Infrastructure



รายละเอียดกองทุน ASP-DISRUPT

ชื่อโครงการ	กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ อพพอร์นูนิตี้ส์ Asset Plus Disruptive Opportunities Fund
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน	กองทุนตราสารทุน
มูลค่าโครงการ	3,000 ล้านบาท
นโยบายการลงทุน	กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารทุน ที่มีความเกี่ยวข้องหรือได้รับประโยชน์หรือใช้ประโยชน์ จากนวัตกรรมหรือเทคโนโลยีหรือรูปแบบธุรกิจใหม่ (New business model) ทั้งที่มีอยู่แล้วหรือสร้างขึ้นใหม่ เพื่อสร้างตลาดและ/หรือมูลค่าให้กับผลิตภัณฑ์ และส่งผลกระทบต่อตลาดผลิตภัณฑ์เดิม (Disruptive) และ/หรือลงทุนในหน่วย CIS และ/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟ (ETF) ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนที่มีลักษณะดังกล่าวข้างต้นด้วย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ในส่วนที่เหลือ กองทุนจะพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน และ/หรือตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารทุน และ/หรือหน่วย CIS และ/หรือหน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/REITs และ/หรือหน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยลงทุนกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ และ/หรือกองทุนอิตีเอฟ (ETF) และ/หรือทรัพย์สินอื่นใดที่มีลักษณะกำนองเดียวกันโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดให้กองทุนลงทุนได้ ทั้งนี้ กองทุนจะมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ (Structured Note) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ซึ่งรวมถึงการป้องกันความเสี่ยงที่มีอยู่จากการลงทุน เช่น การทำสวอป และ/หรือสัญญาฟอเวิร์ดที่อ้างอิงกับราคาตราสาร อัตราดอกเบี้ย และ/หรือสัญญาฟิวเจอร์ เป็นต้น ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ รวมทั้งอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างค่าเงินสกุลพื้นฐานที่ลงทุนกับค่าเงินบาท ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

รายละเอียดกองทุน ASP-DISRUPT

วันทำการซื้อหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขาย
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	ครั้งแรก 5,000 บาท ถัดไป 5,000 บาท
วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขาย
มูลค่าขั้นต่ำการขายคืน	ไม่มี (และไม่มีการกำหนดยอดคงเหลือขั้นต่ำ)
ระยะเวลาการชำระเงิน	ภายใน 5 วัน นับแต่วันคำนวณ NAV และราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยไม่นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	Switching-In ได้ทุกกอง , Switching-Out ได้ทุกกอง

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)⁽¹⁾

ค่าธรรมเนียมการขาย	ไม่เกิน 2.00%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่มี

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)⁽¹⁾

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 2.00% ต่อปี
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.08% ต่อปี
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 1.00% ต่อปี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ไม่เกิน 1.41% ต่อปี
พีดานค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 4.49% ต่อปี



ความเสี่ยงระดับ: 6

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-DISRUPT

ปัจจัยความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคา หรือผลตอบแทนโดยรวมของตราสารปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ หรือภาวะตลาด เช่น การเมือง เศรษฐกิจ ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะกระจายการลงทุน โดยวิเคราะห์ข้อมูลของตราสาร และสภาวะการลงทุนในขณะนั้น

ปัจจัยความเสี่ยงทางด้านการเมือง และเศรษฐกิจของประเทศที่กองทุนไปลงทุน (Country and Political Risk)

เนื่องจากกองทุนอาจจะมีการลงทุนในต่างประเทศ เช่น ประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด

ปัจจัยความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)

เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศตั้งแต่ 80% ขึ้นไป กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนและอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะดำเนินการบริหารความเสี่ยงประเภทนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด รวมถึงนำข้อมูล Scoring ที่ได้จากแบบจำลองของทาง Bloomberg สำหรับแต่ละประเทศคู่ค้าที่บริษัทจัดการมีสัดส่วนการลงทุนมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-DISRUPT

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่จ่ายทำกำไรในช่วงบาทแข็ง กองทุนรวมจะได้รับเงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงเงินบาทแข็งและจ่ายทำกำไรในช่วงบาทอ่อนก็อาจได้รับผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนสกุลเงิน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงด้านนี้ โดยพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างค่าเงินสกุลพื้นฐานที่ลงทุนกับค่าเงินบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากโอกาสในการซื้อหรือขายตราสารมีจำกัด

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่มีสภาพคล่องสูงถึงปานกลางเพื่อความคล่องตัวในการบริหารกองทุน

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-DISRUPT

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

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-DISRUPT

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

ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท อาจเป็นเหตุให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนมีหน้าที่วิเคราะห์สถานะทางการเงิน การบริหารของบริษัทที่ลงทุน รวมทั้งธุรกิจและอุตสาหกรรมประเภทเดียวกันของบริษัทนั้นๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

ปัจจัยความเสี่ยงกองทุน ASP-DISRUPT

ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้น และหรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่ผู้ออกตราสารมีความมั่นคง มีสถานะการเงินที่ดี และจะได้มีการจัดทำกำกับการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตของผู้ออกตราสาร รวมถึงอัตราส่วนด้านสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ

87

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด แม้บริษัทจัดการจะใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ความไม่ถูกต้อง หรือการตกหล่นของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายเกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น และบริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อมูลเกี่ยวกับประเทศ เศรษฐกิจ ตลาด หรือบริษัทต่าง ๆ) ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้ ผลการดำเนินงานของกองทุนหรือบริษัทจัดการในอดีตมิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตของกองทุนหรือบริษัทจัดการ และอาจมีกรณีที่ผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างผิดพลาดความเสียหายเนื่องจากเหตุการณ์หรือปัจจัยต่าง ๆ ที่ไม่เป็นปกติได้ การลงทุนใน หน่วยลงทุนมีใช้การฝากเงิน และไม่ถือว่าบริษัทจัดการ และ/หรือ บริษัทในเครือหรือผู้ดำเนินการขายของบริษัทจัดการได้รับประกันการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนแต่อย่างใด นอกจากนั้น การลงทุนมีความเสี่ยง ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือความเสี่ยงอื่น ๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเลยก็ได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน คำเตือน และเอกสาร ที่เกี่ยวข้องก่อนทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุน และในการทำธุรกรรมต่าง ๆ เพื่อหน่วยลงทุนนั้นจะต้องทำตามรูปแบบและวิธีการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตามเว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนั้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควรโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูง 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 0 2672 1111

โทรสาร 0 2672 1180

www.assetfund.co.th

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า
เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

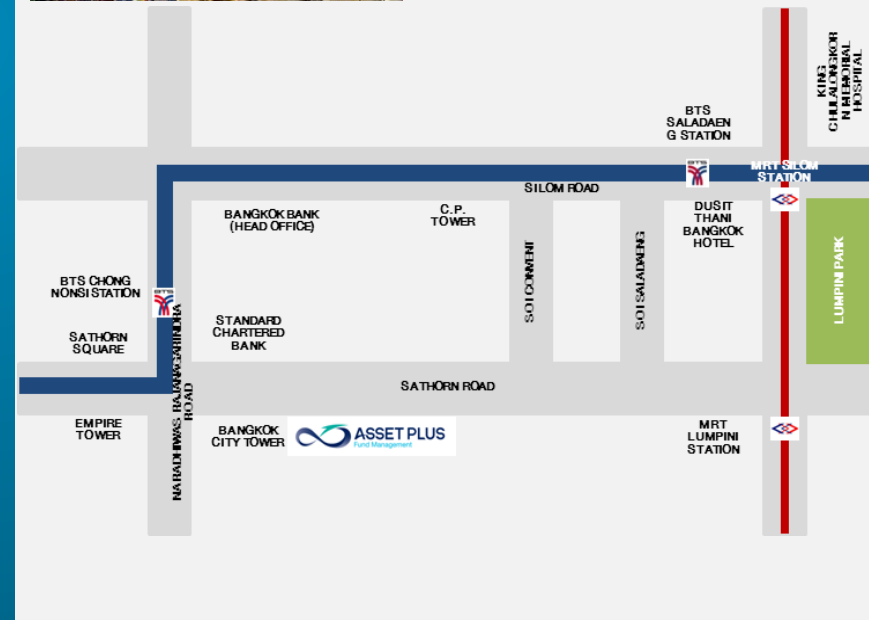
ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

เฉพาะส่วนที่มีการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการจะพิจารณา
ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัว
แปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างค่าเงินสกุลพื้นฐานที่ลงทุนกับ
ค่าเงินบาท ตาม สภาวะการณ์หรือตามที่ผู้จัดการกองทุนเห็นสมควร

เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้ง
จำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือ
ได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



ชั้น 17 อาคารสารสินีต้าวเวอร์
เลขที่ 175 สาทรใต้ แขวงทุ่ง
มหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ
10120



Asset Plus Fund Management

Customer Care 0 2672 1111 Fax 0 2672 1180

www.assetfund.co.th