

### Market Recap

ดัชนีหุ้นจีนในเดือนมกราคมปรับตัวขึ้นกว่า +0.9% (+0.9% YTD) ตามหลังดัชนีหุ้นทั่วโลกที่ปรับตัวขึ้น +2.9% (+2.9% YTD) เนื่องจากนักลงทุนมีความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ (การขึ้นภาษีของสหรัฐฯ) อีกทั้งหุ้นขนาดใหญ่อย่าง Tencent และ CATL ยังถูกสหรัฐฯ ขึ้นบัญชีดำเนื่องจากมีความเชื่อมโยงกับกองทัพจีน อย่างไรก็ตามกลุ่มเทคโนโลยี +4.9% จากการเปิดตัวของ DeepSeek นอกจากนั้น สินค้าฟุ่มเฟือย +4.2% และวัสดุ +4.0% ส่วนกลุ่มที่ปรับลงหลักๆ ได้แก่ กลุ่มสาธารณูปโภค -7.9% พลังงาน -4.0% และอุตสาหกรรม -3.4%

### Key Takeaways

ตัวเลขเศรษฐกิจรวมค่อนข้างแข็งแกร่ง นำโดย GDP ไตรมาส 4 พยายัต +5.4% การนำเข้าขยายตัว +1.0% (-3.9% เดือนก่อน) การส่งออก +10.7% (+6.7% เดือนก่อน) เร่งตัวขึ้นจากการส่งออกก่อนการพิจารณาขึ้นภาษีของสหรัฐฯ ยอดค้าปลีก +3.7% (+3.0% เดือนก่อน) ด้านเงินเฟ้อขยายตัวได้อย่างจำกัด ส่วนดัชนี NBS PMI ภาคการผลิตอยู่ในโซนหดตัว ส่วนภาคการบริภารนั้นอยู่ในโซนขยายตัวเล็กน้อย เดือนนี้กองทุน ASP-EVOCHINA มีผลการดำเนินงาน -0.7% (-0.7% YTD)

### Market Outlook

หลังจากช่วงตรุษจีนที่ผ่านมา ยอดการเข้าชมภาพยนตร์ จำนวนการท่องเที่ยวทั้งในและนอกประเทศออกมาแข็งแกร่ง แต่ค่าใช้จ่ายต่อหัวกลับลดลง ส่วนยอดการบริโภคสุรายังเป็นขาลง แต่ตลาดหุ้นตอบรับในแง่บวกโดยส่วนใหญ่มาจากข่าวการเปิดตัวของ DeepSeek ทำให้หุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI ปรับตัวขึ้นได้ดี ปัจจุบันมูลค่าดัชนี MSCI China ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ทั้งนี้ นักลงทุนส่วนใหญ่ยังคงคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากการประชุม 2 สภา โดยปัจจัยที่ต้องติดตามต่อ ได้แก่ ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ด้านภาษีนำเข้า ตัวเลขเศรษฐกิจ และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่กำลังจะออกมา

### Fund Strategy

กองทุนมีกลยุทธ์ Barbell Strategy ปัจจุบัน ลงทุนในกองทุนหลัก (Master Fund) 51.5% เพื่อกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมมากขึ้น และอีก 41.42% ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ เน้นกลุ่มท่องเที่ยว บริโภคและอินเทอร์เน็ตขนาดใหญ่ ปัจจุบันกองทุนถือเงินสดอยู่ 7.1%

### 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 จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้