

Market Recap

ตลาดจีนปรับตัวลงแรงตลอดเดือนกว่า -12% ก่อนรีバวดสิ้นเดือน ผลตอบแทนเดือน เม.ย. -3.9% (หากนับตั้งแต่ต้นปี -17.2% YTD) ขณะที่ดัชนีหุ้นทั่วโลกปรับตัวลง -8.1% (-13.5% YTD) จากความกังวลไวรัสแพร่ระบาดลุกลามไปปักกิ่งและเมืองอื่นๆ รวมถึงนโยบาย Zero-Covid ที่เข้มงวดเกินไปจนกระทบจำนวนผู้ติดเชื้อในเมืองเซี่ยงไฮ้เริ่มดีขึ้น กลุ่มอุตสาหกรรมปรับตัวขึ้นเพียงกลุ่มเดียวคือ กลุ่มบริการสื่อสาร +0.3% และกลุ่มที่ผลตอบแทนติดลบมากที่สุด ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี -11.1% Healthcare -10.3% กลุ่มวัสดุ -8.1% การเงิน -6.7% อุตสาหกรรม -6.5%

Key Takeaways

ตลาดผิดหวังมติดอกเบี้ยงของธนาคารกลางจีน แม้รัฐบาลเตรียมออกมาตรการพยุงเศรษฐกิจเต็มที่ โดยประธานาธิบดีสีจิ้นผิงประกาศลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ผ่อนคลายนโยบายภาคอสังหาริมทรัพย์ และเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและช่วยเหลือโดยเฉพาะธุรกิจขนาดเล็ก ทั้งนี้เงินหยวนอ่อนลงแรงในรอบ 2 ปีจากภาครัฐบาลใช้เป็นเครื่องมือประคองเศรษฐกิจ ตัวเลขเศรษฐกิจเริ่มชะลอตัว ดัชนียอดค้าปลีกหดตัว -3.5% YoY ดัชนีค้าปลีก PMI ภาคการผลิตหดตัวต่อ 47.4 (จากเดือนก่อน 49.5 จุด) ภาคบริการหดตัวรุนแรง 41.9 (จากเดือนก่อน 48.4 จุด) เดือน เม.ย. กอง ASP-EVOCHINA ผลดำเนินงาน -8% และ -26.7% YTD

Market Outlook

จากสถานการณ์ไวรัสแพร่ระบาดและปิดเมืองอย่างเข้มงวดกระทบกิจกรรมเศรษฐกิจและภาคการผลิต สร้างความกังวลเศรษฐกิจชะลอตัวและ Supply Disruption ทำให้เป้าหมาย GDP ปี 2022 ที่ระดับ 5.5% ของรัฐบาลจีนอาจเป็นไปได้ยาก นักลงทุนต่างรอดมาตรการนโยบายการเงินและการคลังเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจให้ถึงเป้าหมาย และสร้างความมั่นใจให้นักลงทุน มองว่าตลาดจีนผลตอบแทนต่อความเสี่ยงน่าสนใจ มี Downside จำกัดและใกล้ทำ Bottom-Out จากการที่ตลาดฟื้นตัวแรงทุกครั้งรัฐบาลออกมาสื่อสารเพื่อสร้างความมั่นใจ รวมถึงการนโยบายทางการเงินแตกต่าง (Monetary Policy Divergence) และปัญหาเงินเฟ้อที่รุนแรงน้อยกว่าสหรัฐฯ so มาตรการรัฐประรมจากรัฐบาลเป็นสัญญาณเข้าลงทุน

Fund Strategy

กองทุนยังคงสัดส่วนหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่มากกว่า 50% เพื่อหลีกเลี่ยงความผันผวนจากเม็ดเงินกลับเข้าสหรัฐฯ ยังเน้นลงทุนกลุ่มแผนระยะยาวที่รัฐบาลสนับสนุนอย่างริมนิว Energy และรถยนต์ EV กว่า 34% นอกจากนี้ทางกองทุนทยอยลงทุนเพิ่มในกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่โดยเน้นกลุ่มที่มีบรรเทาจากมาตรการควบคุมที่กระทบในช่วงก่อนหน้า และกลุ่มเปิดเมืองอย่างการท่องเที่ยวในประเทศอุปโภคบริโภค

ผู้จัดการกองทุน

Nattapon Chansivanon

Executive Director & CIO

Senior Fund Manager – Foreign Equity

■ ประสบการณ์ในตำแหน่ง

ผู้จัดการกองทุน : 5 ปี

■ ระยะเวลาที่ปฏิบัติงานกับ

บริษัทฯ : 5 ปี



กองทุนภายใต้การบริหาร

■ Asset Plus Disruptive Opportunities Fund

■ Asset Plus Robotics Fund

■ Asset Plus Evolution China Equity Fund

■ ASP-X

■ ASP-TOPBRAND

ประสบการณ์ทำงาน

■ 2017–Present: Senior Fund Manager,

Asset Plus Fund Management

■ 2016–2017: Assistant Vice President,

Product and Investment Strategy Division,

UOB Asset Management

■ 2014–2015: Fixed Income Analyst,

UBS Investment Bank, New York, USA

■ 2011–2014: Investment Banking Senior Analyst,

Netrove

ประวัติการศึกษา

■ Master in Finance and Management with distinction in dissertation (2010),

University of St Andrews

■ Bachelor in Public Administration (2009),

Chulalongkorn University

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชัน : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติ

ของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้