

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อีโวลูชัน ชีน่า อีควิตี้

Asset Plus Evolution China Equity Fund (ASP-EVOCHINA)





“ ในช่วงทศวรรษที่ผ่านมารัฐบาลจีนได้มีแผนที่จะผลักดันให้ประเทศก้าวขึ้นมาเป็นผู้นำของโลกโดยมุ่งเน้นการวิวัฒน์ประเทศเข้าสู่ยุคเศรษฐกิจเกิดใหม่ (New Economy) ที่มุ่งเน้นที่จะสร้างงานด้านบริการที่มี Value-Added รวมถึงการผลักดันตัวเองขึ้นเป็นผู้นำด้านนวัตกรรมภายในปี 2035¹ ”

แผนของรัฐบาลจีนสำหรับการเปลี่ยนถ่ายสู่กลุ่มเศรษฐกิจใหม่

(Roadmap of Chinese New Economy)

อดีต



ภาคอุตสาหกรรมและ
ภาคการเกษตรขั้นพื้นฐาน

(Primary Industry)

เหมืองแร่ การเกษตร น้ำมันดิบ
ปศุสัตว์ และประมง

ปัจจุบัน



ภาคอุตสาหกรรม
การผลิตและแปรรูป

(Secondary Industry)

เคมีภัณฑ์ สิ่งทอ วัสดุก่อสร้าง
ชิ้นส่วนยานยนต์
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

อนาคต



อุตสาหกรรมบริการ
และการบริการที่มีนวัตกรรม

(Tertiary Industry)

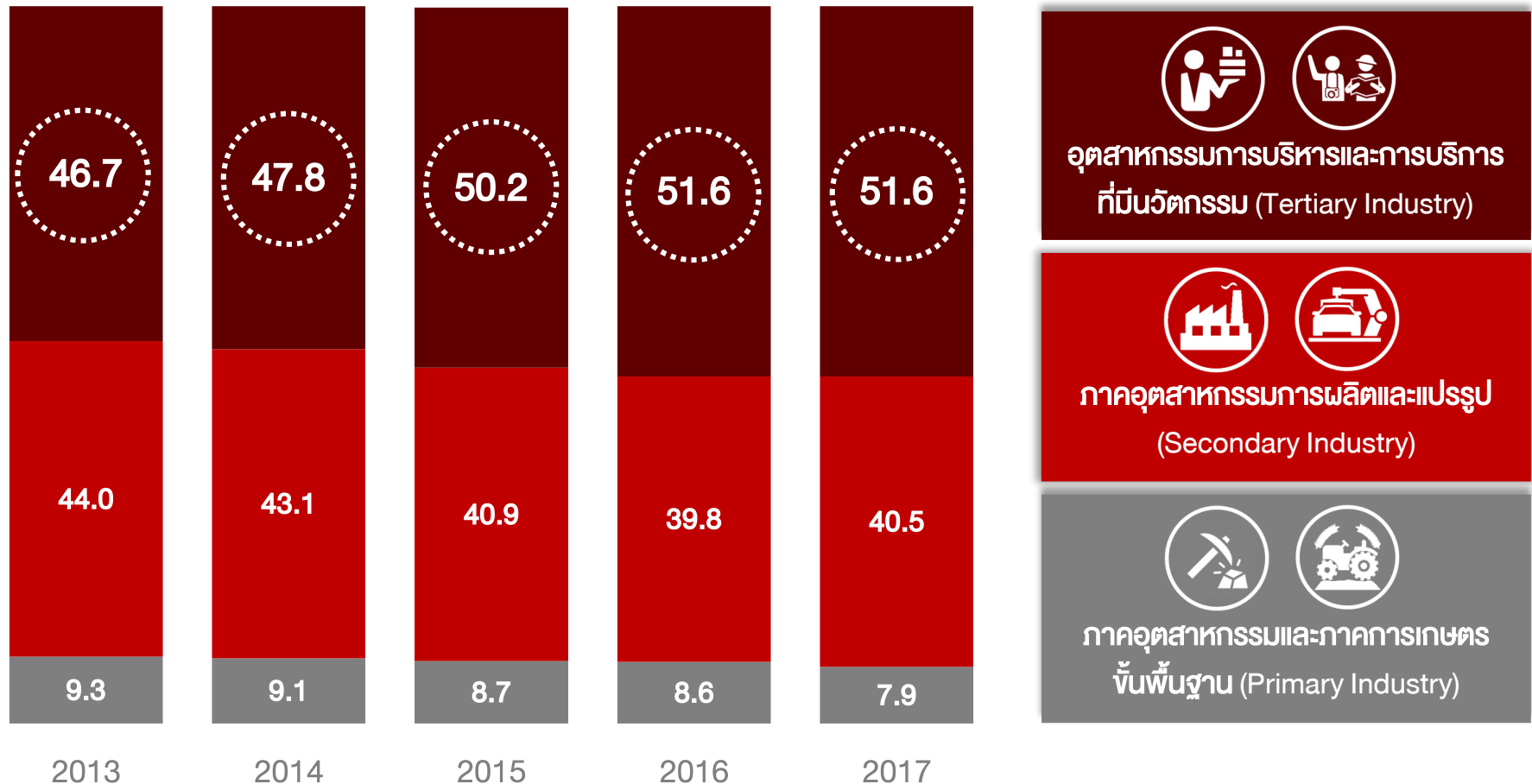
การโรงแรม การท่องเที่ยว
โทรคมนาคม อินเทอร์เน็ต
ธนาคารและบริการทางการเงิน

วิวัฒนาการของกลุ่มเศรษฐกิจใหม่ในประเทศจีน

(Evolution of Chinese New Economy)

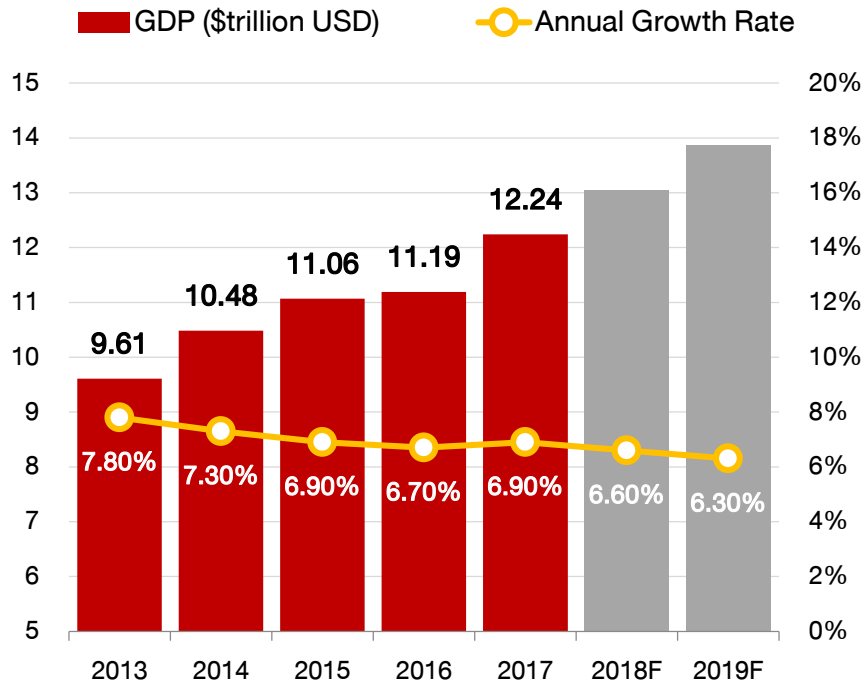
ภาคการบริหารและบริการที่เป็นนวัตกรรมมีแนวโน้มเติบโตมากขึ้นโดยในปี 2017 มีสัดส่วนถึง 51.6% ของ GDP สะท้อนถึงแนวโน้มของเศรษฐกิจยุคใหม่ในจีนที่ภาคบริหารและการบริการจะมีบทบาทมากขึ้น

สัดส่วนของอุตสาหกรรมแต่ละประเภทเทียบกับ GDP (%)



จากการวิวัฒน์เข้าสู่ยุคเศรษฐกิจใหม่ ส่งผลให้เศรษฐกิจเติบโตอย่างรวดเร็วในช่วงที่ผ่านมา

การเติบโตของเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา ¹



เศรษฐกิจยังมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับแรงหนุนจากนโยบายต่างๆ ของภาครัฐ แม้ว่า GDP จะมีแนวโน้มชะลอตัวลง แต่ยังคงอยู่ในอัตราเจริญเติบโตสูงที่ระดับ 6 – 8%

คาดการณ์ GDP ปี 2030 ²

คาดการณ์อันดับของเศรษฐกิจรายประเทศ โดยใช้ GDP ที่คำนวณโดยพิจารณาปัจจัยกำลังการซื้อ (Purchasing Power) ในแต่ละประเทศให้อยู่ในรูปที่สามารถเปรียบเทียบกันได้

2016		2030	
	China	1 st	1 st China
	US	2 nd	2 nd US
	India	3 rd	3 rd India
	Japan	4 th	4 th Japan
	Germany	5 th	5 th Indonesia

คาดการณ์ GDP ของจีนในปี 2030 จะมีขนาดเศรษฐกิจประมาณ 38 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐซึ่งถือว่าใหญ่ที่สุดเป็นอันดับหนึ่งของโลก

ทั้งนี้ในบรรดาประเทศที่มีขนาดของเศรษฐกิจ
10 อันดับแรกประเทศจีนเป็นหนึ่งในประเทศ
ที่มีอัตราการเติบโตในระดับสูงที่สุด 6-7% ต่อปี



Nominal GDP Ranking (2017)			GDP Annual Growth Rate (%)
	United States	1 st	2.6%
	China	2nd	6.8%
	Japan	3 rd	1.1%
	Germany	4 th	2.3%
	United Kingdom	5 th	1.2%
	India	6 th	7.7%
	France	7 th	2.2%
	Brazil	8 th	1.2%
	Italy	9 th	1.4%
	Canada	10 th	2.9%





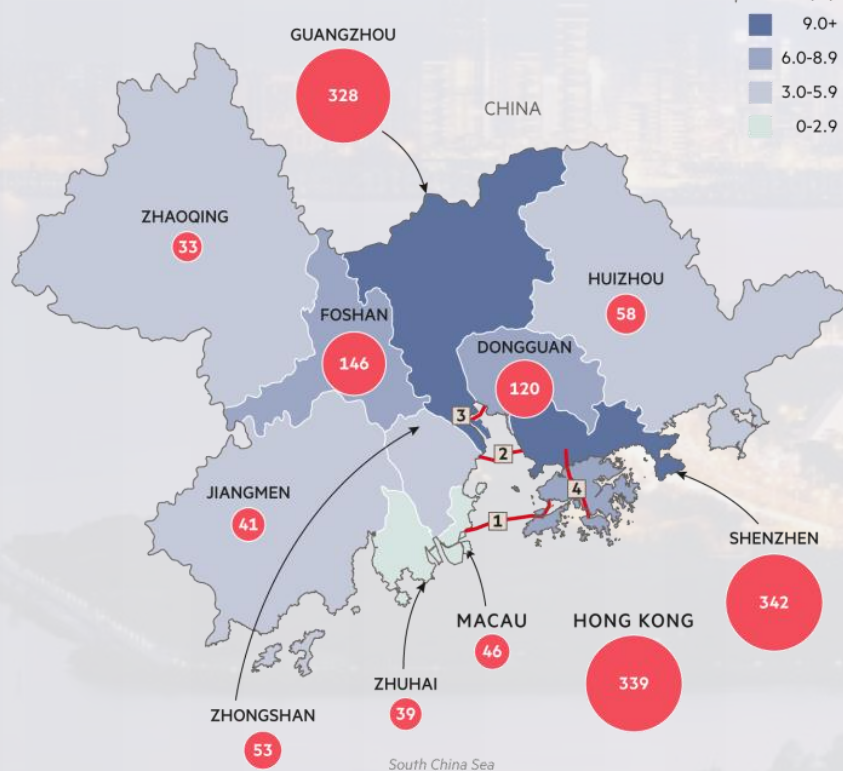
“Greater Bay Area” ผลผลิตจากการวิวัฒน์ เข้าสู่ยุคเศรษฐกิจใหม่ (New Economy) ของประเทศจีน

“ **Greater Bay Area** ” คือเขตเศรษฐกิจใหม่ของจีนซึ่งเป็นผลผลิตของการการวิวัฒน์เข้าสู่ยุคเศรษฐกิจใหม่ที่มีการเชื่อมโยงเมืองสำคัญในสามเหลี่ยมปากแม่น้ำเพิร์ล (Pearl River Delta) ไม่ว่าจะเป็นฮ่องกง มาเก๊า และมณฑลกวางตุ้งเข้าด้วยกัน และถือเป็นเครื่องยนต์ขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญที่สุดของจีนโดยมี GDP รวมกันมากกว่า 1 Trillion USD

All joined up: China's Greater Bay Area

2017, GDP \$bn

Population (m)



- 1 Hong Kong-Zhuhai-Macau bridge
- 2 Shenzhen-Zhongshan bridge*
- 3 Humen Pearl River bridge
- 4 High speed rail link

* Under construction

Sources: Fung Business Intelligence; Municipal bureau of statistics; IMF

© FT

ทั้งนี้คาดการณ์กันว่าในปี 2020 Greater Bay Area จะมีขนาดเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดในกลุ่ม Bay Area*



กวางโจว

มีจุดเด่นด้านการค้าเป็นฐานการผลิต และศูนย์กลางทางการค้าที่สำคัญ



เซินเจิ้น

มีจุดเด่นด้านการผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และศูนย์กลางในการพัฒนาเทคโนโลยีใหม่ๆ



ฮ่องกง

ศูนย์กลางทางการเงินที่สำคัญระดับโลก



มาเก๊า

แหล่งท่องเที่ยวที่สำคัญระดับโลกและเป็นจุดหมายปลายทางของนักท่องเที่ยวทั่วโลก

Credit Image : <https://www.caixinglobal.com/2018-06-08/coordination-integration-key-to-success-of-chinas-greater-bay-area-101267067.html>

Source : <http://www.chinadaily.com.cn/a/201806/07/WS5b18ca85a31001b82571eb22.html>, <https://www.ft.com/content/fe5976d8-ab81-11e8-94bd-cba20d67390c>

“ Greater Bay Area ”, China Economic Powerhouse

11 เมืองสำคัญ

(9 เมืองในมณฑลกลวงต้ง + ฮองกง + มาเก๊า)

Hong Kong, Macao, Guangzhou, Shenzhen, Zhuhai, Foshan, Zhongshan, Dongguan, Huizhou, Jiangmen and Zhaoqing

67+ ล้านคน

ประชากรรวมกันในเขตเศรษฐกิจพิเศษ
มากกว่า 67 ล้านคน (ข้อมูล ณ ปี 2016)

3 เท่า ของ San Francisco Bay

พื้นที่รวมกันมากกว่า 56,000 ตารางกิโลเมตร

16+ บริษัท

สำนักงานใหญ่มากกว่า 16 บริษัทที่มีรายชื่ออยู่ใน Fortune 500 อยู่ใน China Greater Bay Area (ข้อมูล ณ ปี 2016)

<1 ชั่วโมง

สามารถเดินทางเชื่อมต่อกันได้ภายในเวลาไม่เกิน 1 ชั่วโมงผ่าน
โครงสร้างพื้นฐานคือ สะพานเชื่อม Hongkong Macau และ
Zhuhai รวมถึงรถไฟความเร็วสูงจาก Hong Kong สู่ Shenzhen

\$1.36 ล้านล้าน

ขนาดเศรษฐกิจรวมกันในเขตเศรษฐกิจพิเศษ
มากกว่า \$1.36 ล้านล้าน (ข้อมูลปี 2016)

ความสำเร็จในการดำเนินนโยบายจากรัฐในการจัดตั้งเขตเศรษฐกิจพิเศษสะท้อนให้เห็นจากขนาด GDP ของมณฑลกวางตุ้ง (Guangdong) ที่คิดเป็น 10.87% ของ GDP ประเทศจีนทั้งหมดสูงที่สุดในบรรดา 31 มณฑลของจีน (ข้อมูล ปี 2017)

มณฑลอันดับ 1 ของจีน

GDP ของมณฑลกวางตุ้ง (Guangdong) ในปี 2017 อยู่ที่ 1.33 ล้านล้านเหรียญสหรัฐหรือคิดเป็น 3 เท่าของ GDP ประเทศไทย

อันดับ 14 ของโลก

ถ้าหากพิจารณา GDP ของมณฑลกวางตุ้ง (Guangdong) ในปี 2017 เป็นในระดับประเทศพบว่าอยู่ในอันดับที่ 14 ของโลก และมีขนาดของ GDP ใกล้เคียง ประเทศสเปน ออสเตรเลีย รัสเซีย

Credit Image : <https://www.yicaglobal.com/news/guangdong-provinces-gdp-may-surpass-spain-russia-2018>,

Source : ¹GDP-2017 is quarterly data (China NBS Data - Regional - Annual by provinces - National Accounts); Data for comparison between Chinese provinces and world economies are according to International Monetary Fund (IMF) World Economic Outlook Database April 2018 (IMF-WEO April 2018),

²"World Economic Outlook Database". International Monetary Fund. 17 April 2018

Shenzhen จากย่านของก๊อป พลิกโฉมสู่ “Silicon Valley แห่งเอเชีย”



ในยุคของ ประธานาธิบดี สี จิ้นผิง
รัฐบาลมีนโยบายที่จะผลักดันให้จีนกลายเป็น
“ศูนย์กลางนวัตกรรมและการเงินของโลก”

โดยมุ่งกระตุ้นขีดความสามารถด้าน นวัตกรรมและเทคโนโลยี
เพื่อผลักดันแบรนด์ “**Made In China**” ให้เป็นที่ยอมรับทั่วโลก

โดยรัฐบาลมีจุดมุ่งหมายผลักดันให้ **Shenzhen** กลายเป็น
Silicon Valley แห่งเอเชีย และขึ้นเป็นเมืองแห่งนวัตกรรมของโลก

“เซินเจิ้น” เป็นเมืองที่มีภาคการผลิตใหญ่ที่สุด โดยมีมูลค่าเพิ่มด้าน
อุตสาหกรรมถึง 719,000 ล้านบาท อุตสาหกรรมที่สำคัญ ได้แก่
การสื่อสาร คอมพิวเตอร์ และอิเล็กทรอนิกส์ และด้านธุรกิจการเงิน

กวางโจว ศูนย์กลางการค้าแห่งทิศใต้ ของประเทศจีน



หนึ่งในเมืองสำคัญของประเทศจีนที่ถือเป็นเมืองท่าที่เป็นศูนย์กลางการค้าชายฝั่งพาณิชย์ที่มีอิทธิพลที่สุดของจีนโดย กวางโจวเป็นอีกหนึ่งผลผลิตจากการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจใหม่ของรัฐบาล โดยมีการให้สิทธิทางเศรษฐกิจในด้านต่างๆแก่กวางโจว และกำหนดเป็นให้เมืองกวางโจวเป็นอีกหนึ่งในเขตเศรษฐกิจพิเศษ เพื่อสนับสนุนการขึ้นเป็นเมืองแห่งการค้าและการท่องเที่ยว ส่งผลให้กวางโจวเป็นหนึ่งในเมืองสำคัญที่สุดของจีน ที่เป็นส่วนในการผลักดันให้ประเทศจีนเติบโตอย่างต่อเนื่อง



วิวัฒนาการของกลุ่มเศรษฐกิจใหม่ ส่งผลให้ประเทศจีนเติบโตได้อย่างไร?

วิวัฒนาการของกลุ่มเศรษฐกิจใหม่ส่งผลให้ประเทศจีนเติบโตได้อย่างไร?



การดำเนินนโยบายจากภาครัฐ



ประเทศพัฒนาเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจเกิดใหม่ (New Economy)
ที่พึ่งพาภาคการบริโภคและการบริการที่มี Value-Added มากขึ้น



เกิดนวัตกรรมใหม่ๆ เพื่อตอบสนอง
ความต้องการของผู้บริโภค

มีการคิดค้น
นวัตกรรมใหม่ๆ
เพื่อผลักดันตัวเองขึ้น
เป็นผู้นำด้าน
นวัตกรรม

บริษัทเทคโนโลยี
ก้าวขึ้นมาเป็น
ผู้กำหนดทิศทาง
เศรษฐกิจของจีน



การบริโภคที่เพิ่มสูงขึ้น

งานด้านบริการ
ที่มี Value-Added
ทำให้ประชาชน
มีรายได้ที่สูงขึ้น

ประชาชนมี
กำลังซื้อที่เพิ่มมากขึ้น
ทำให้มีการบริโภค
ที่สูงขึ้น

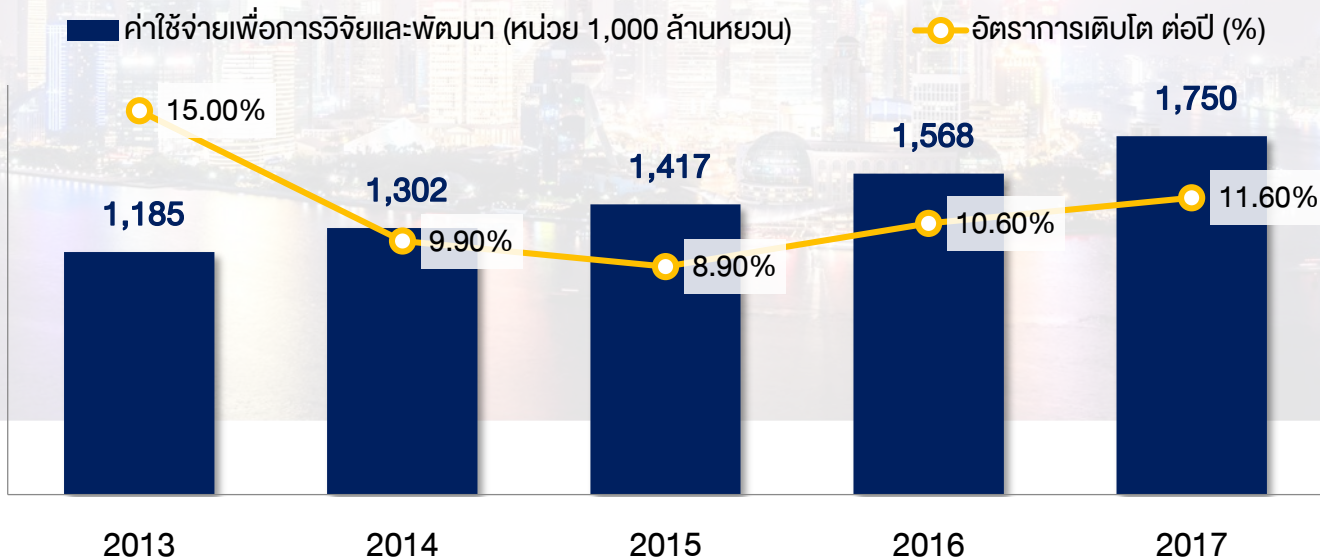


การผลักดันประเทศเข้าสู่ยุคเศรษฐกิจใหม่ โดยรัฐบาลได้ ตั้งเป้าหมายที่จะก้าวเป็นผู้นำด้านนวัตกรรมของโลก

รัฐบาลจีนให้ความสำคัญและลงทุนทางด้านเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง



ในปี 2017 การลงทุนใน R&D ของประเทศจีนคิดเป็นเงินลงทุนทั้งสิ้น 255 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (1.75 ล้านล้านบาท) หรือ 55.98% ของ GDP ประเทศไทย¹ สะท้อนถึงการให้ความสำคัญในการพัฒนาเชิงคุณภาพและการให้ความสำคัญในการเติบโตระยะยาวของเศรษฐกิจ



Source : National Bureau of Statistics of China 2018,

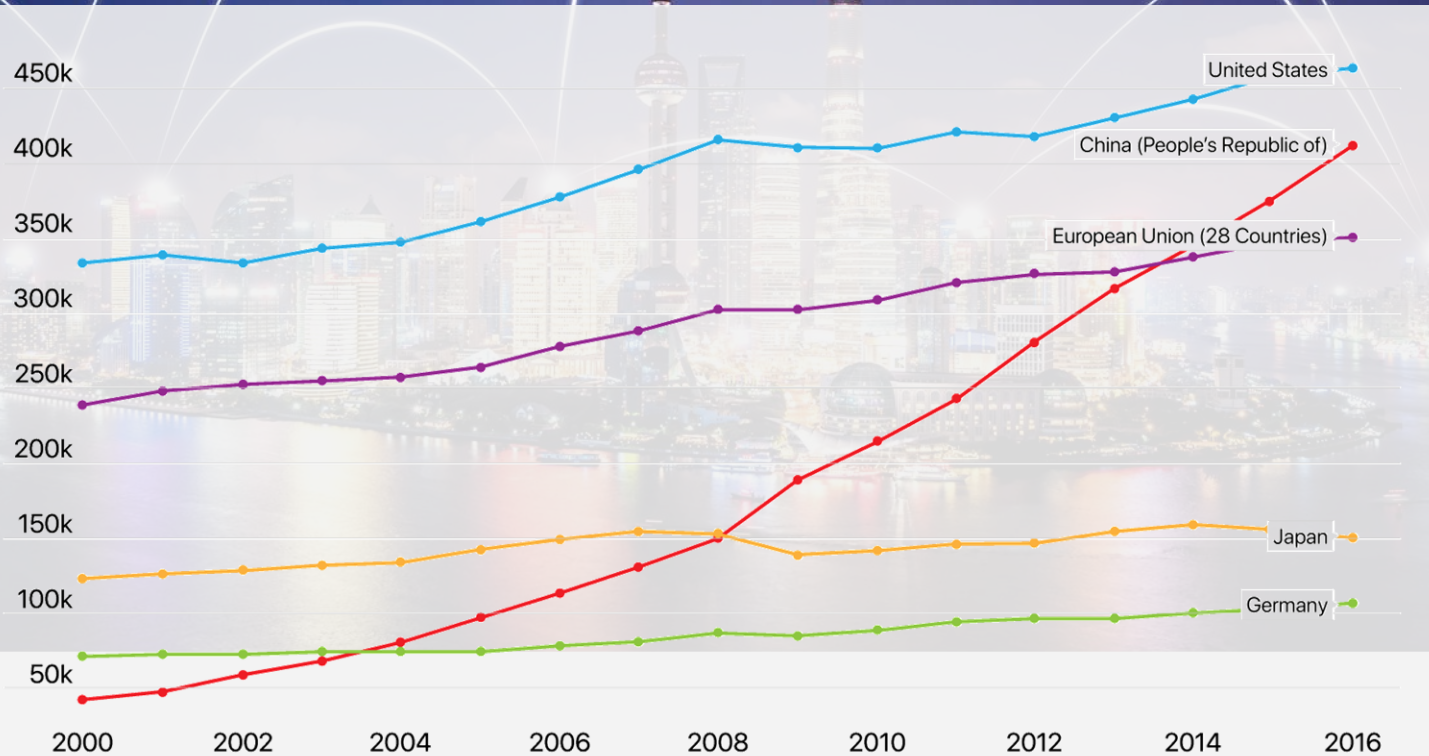
Picture : <https://knowledge.insead.edu/entrepreneurship/china-forging-a-new-path-to-global-innovation-4490>

ส่งผลให้ช่องว่างระหว่างจีนกับประเทศพัฒนาแล้วลดลง



ทั้งนี้ประเทศจีนได้เพิ่มงบประมาณในด้านการวิจัยและพัฒนา (R&D) ในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา ทำให้ช่องว่างระหว่างจีนกับประเทศพัฒนาแล้วลดลงอย่างชัดเจนโดยในปี 2016 เป็นรองเพียงแค่ประเทศสหรัฐอเมริกาและมีแนวโน้มจะก้าวขึ้นสู่อันดับ 1 ของโลกในอนาคตอันใกล้

Gross domestic spending on R&D (Total Million dollars 2000-2016)



Source : OECD Data

Picture : <https://knowledge.insead.edu/entrepreneurship/china-forging-a-new-path-to-global-innovation-4490>

รัฐบาลจีนให้ความสำคัญและลงทุนทางด้านเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง

6 เท่า 

จำนวนนักศึกษาที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีและนวัตกรรมของจีนที่มากที่สุดเป็นอันดับ 1 ของโลกและมากกว่าสหรัฐอเมริกาที่เป็นอันดับ 2 ประมาณ 6 เท่า ชี้ให้เห็นถึงการพัฒนาบุคลากรที่จะเข้าสู่ตลาดแรงงานในอนาคตที่จะผลักดันประเทศให้เปลี่ยนถ่ายสู่กลุ่มเศรษฐกิจเกิดใหม่ (New Economy)

2.45

หน่วย : ล้านคน



China

0.39

2nd

USA

3 เท่า 

จำนวนนักวิจัยในประเทศจีนมีมากที่สุดเป็นอันดับ 1 ของโลกและมากกว่าสหรัฐอเมริกาที่เป็นอันดับ 2 เกือบ 3 เท่า สะท้อนให้เห็นถึงศักยภาพในการเติบโตในระยะยาวเป็นผลมาจากการลงทุนในด้านการวิจัยและพัฒนา (R&D) อย่างต่อเนื่องจากทางภาครัฐ

3.93

หน่วย : ล้านคน



China

1.48

2nd

USA

บริษัทเทคโนโลยีของจีนก้าวขึ้นมาเป็นบริษัทผู้ทรงอิทธิพล ของโลกในยุคปัจจุบันสะท้อนความสำเร็จของรัฐบาล

ตัวอย่างบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำของโลกจากประเทศจีน

Tencent 腾讯


Alibaba.com™

 **JD.COM** 京东

Baidu 百度

 **HUAWEI**

 小米
xiaomi.com



เนื่องจากแรงสนับสนุนจากทางภาครัฐพร้อมทั้งการเจริญเติบโตของภาคเอกชน ส่งผลให้ในปี 2016 จีนกลายเป็นประเทศที่มีรายได้ปานกลาง (Middle Income) ประเทศแรกที่สามารถขึ้นมายู่ใน 25 อันดับแรกของดัชนีวัดกรรมโลกได้ และ ปัจจุบันอยู่อันดับที่ 17 ในปี 2018

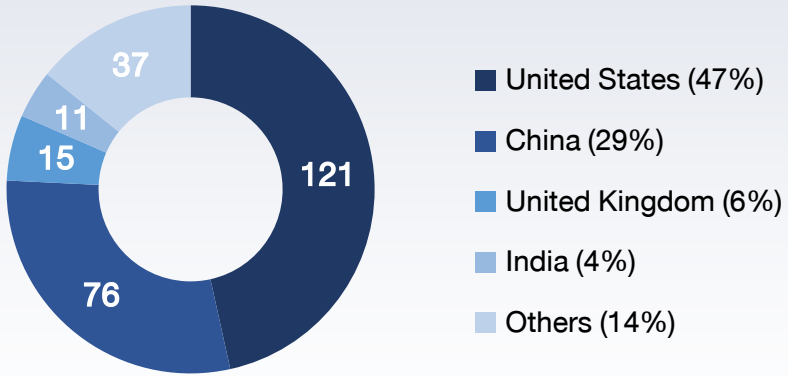
บริษัท Start-Up เกิดใหม่ ที่มีขนาดใหญ่กว่า 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือที่เรียกว่า Unicorn ในจีนนั้นเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ในปี 2018 มี Unicorn เกิดขึ้นจากจีนเกิดขึ้นมาทั้งสิ้น 17 บริษัท จาก 52 บริษัท หรือคิดเป็นสัดส่วน 33% เป็นอันดับ 2 ของโลก เป็นรองแค่สหรัฐอเมริกาเพียงประเทศเดียวเท่านั้น

ในปัจจุบันประเทศจีนมีสัดส่วนบริษัทยูนิคอร์นมากเป็นอันดับ 2 รองจากสหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา
จีนมีอัตราการเกิดของ บริษัทยูนิคอร์นเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีแนวโน้มนำหน้าสหรัฐฯ ในอนาคต

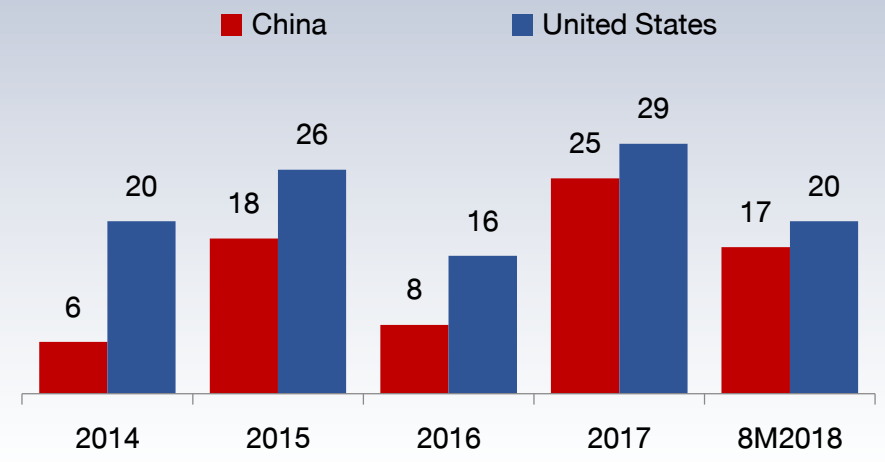


ข้อมูล ณ วันที่ 31 ส.ค. 2561

จำนวนบริษัทยูนิคอร์นในปัจจุบัน	260 บริษัท
มูลค่าของยูนิคอร์นโดยรวมในปัจจุบัน	839.36\$bn



บริษัทยูนิคอร์นเกิดใหม่ในแต่ละปีย้อนหลัง 5 ปีล่าสุด

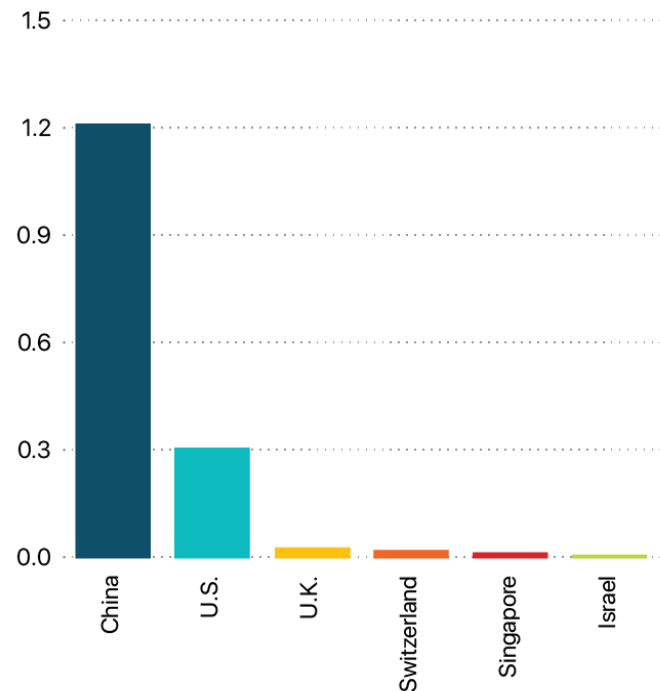


ทำให้จีนเป็นอีกหนึ่งประเทศที่มีศักยภาพทางด้านเทคโนโลยี ที่สูงที่สุดในโลกและมีแนวโน้มที่จะสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2017 พบว่าจำนวนการจดทะเบียนสิทธิบัตรของจีนนั้นมีมากถึง 1.2 ล้านชิ้น-มากที่สุดในโลก
เช่นเดียวกันกับการเผยแพร่งานวิจัยที่มากถึง 275,000 ชิ้น-มากที่สุดในโลก

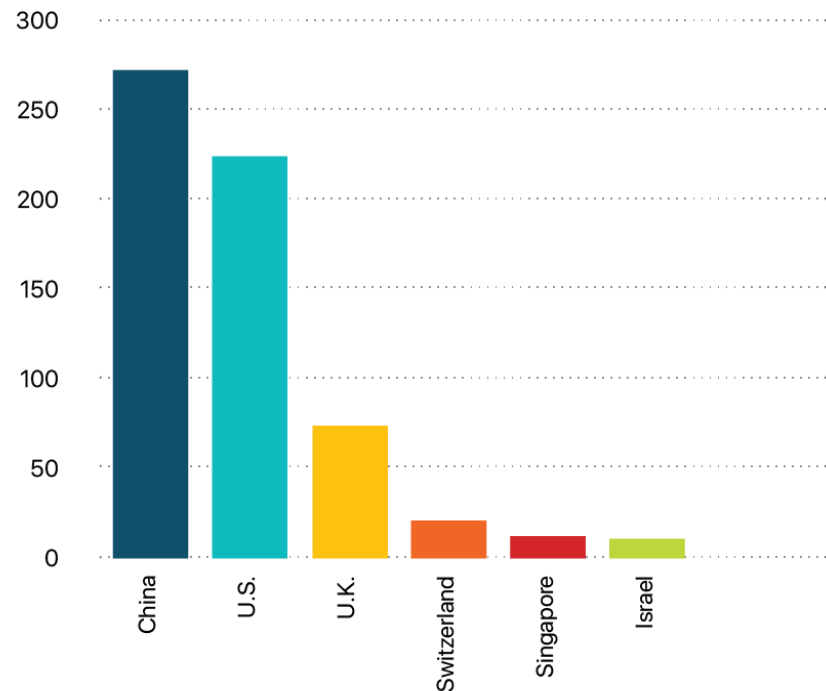
Patents by Origin

Number of applications, millions



Scientific and technical publications, 2017

Number of publications, thousands





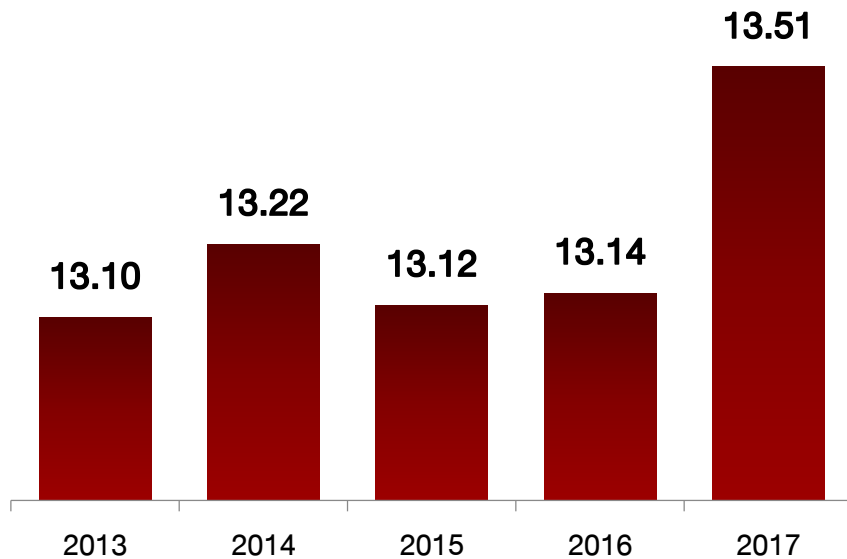
จากนโยบายการผลักดันตัวเองเข้าสู่ยุคเศรษฐกิจเกิดใหม่ โดยมุ่งเน้นการพัฒนา
นวัตกรรมตาม Roadmap “Made In China 2025” ก่อให้เกิดการสร้างงาน
ด้านบริการและสร้างมูลค่าเพิ่ม ส่งผลต่อการพัฒนาคุณภาพชีวิตของประชากรโดยรวม
และ กระตุ้นให้ภาคบริโภคเติบโตอย่างรวดเร็ว

คนจีนมีรายได้ที่สูงขึ้นสะท้อนได้จาก..

การจ้างงานในเขตเมืองที่เพิ่มขึ้น

กราฟแสดงการจ้างงานในเขตเมืองในประเทศจีน

(หน่วย : ล้านคน)



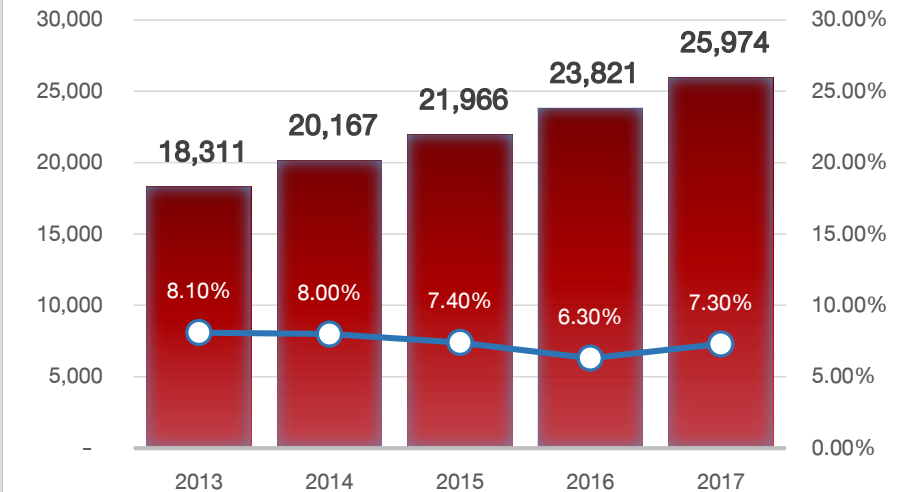
การจ้างงานในเขตเมืองเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา โดยมีการจ้างงานในเขตเมืองเพิ่มขึ้นรวมกันทั้งสิ้นประมาณ 66.09 ล้านตำแหน่ง สะท้อนให้เห็นถึงการเปลี่ยนถ่ายของภาคแรงงานสู่ตำแหน่งงานที่มี Value-Added ที่มากขึ้น

รายได้ต่อหัวที่สูงขึ้น

รายได้สุทธิต่อบุคคลหลังหักภาษี (Disposable Income)

อัตราเติบโต ต่อปี

หน่วย : หยวน

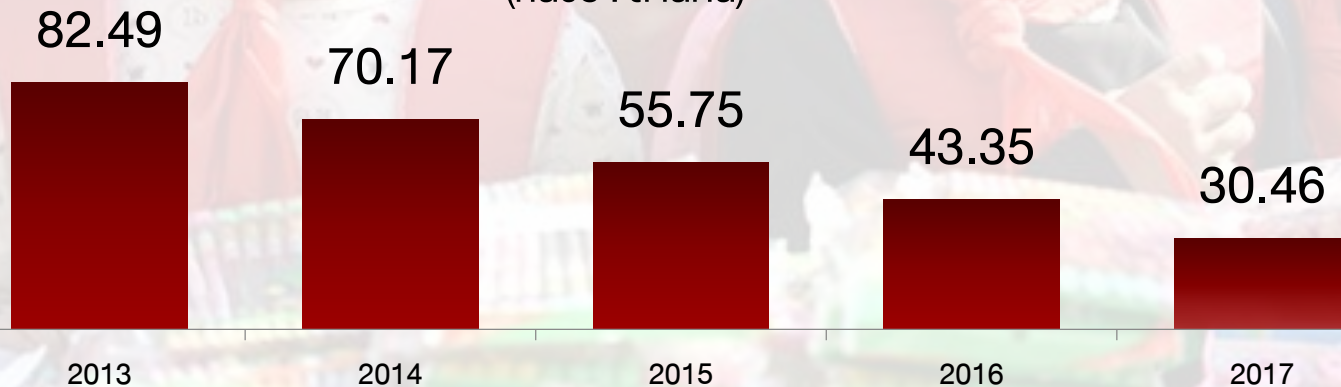


รายได้สุทธิต่อบุคคลหลังหักภาษี (Disposable Income) เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนในอัตราเฉลี่ย 6 – 10% สะท้อนให้เห็นถึงกำลังซื้อที่มากขึ้นของประชาชนจีน

ประชาชนจีนมีคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้น ไม่เว้นแม้แต่คนชนบท

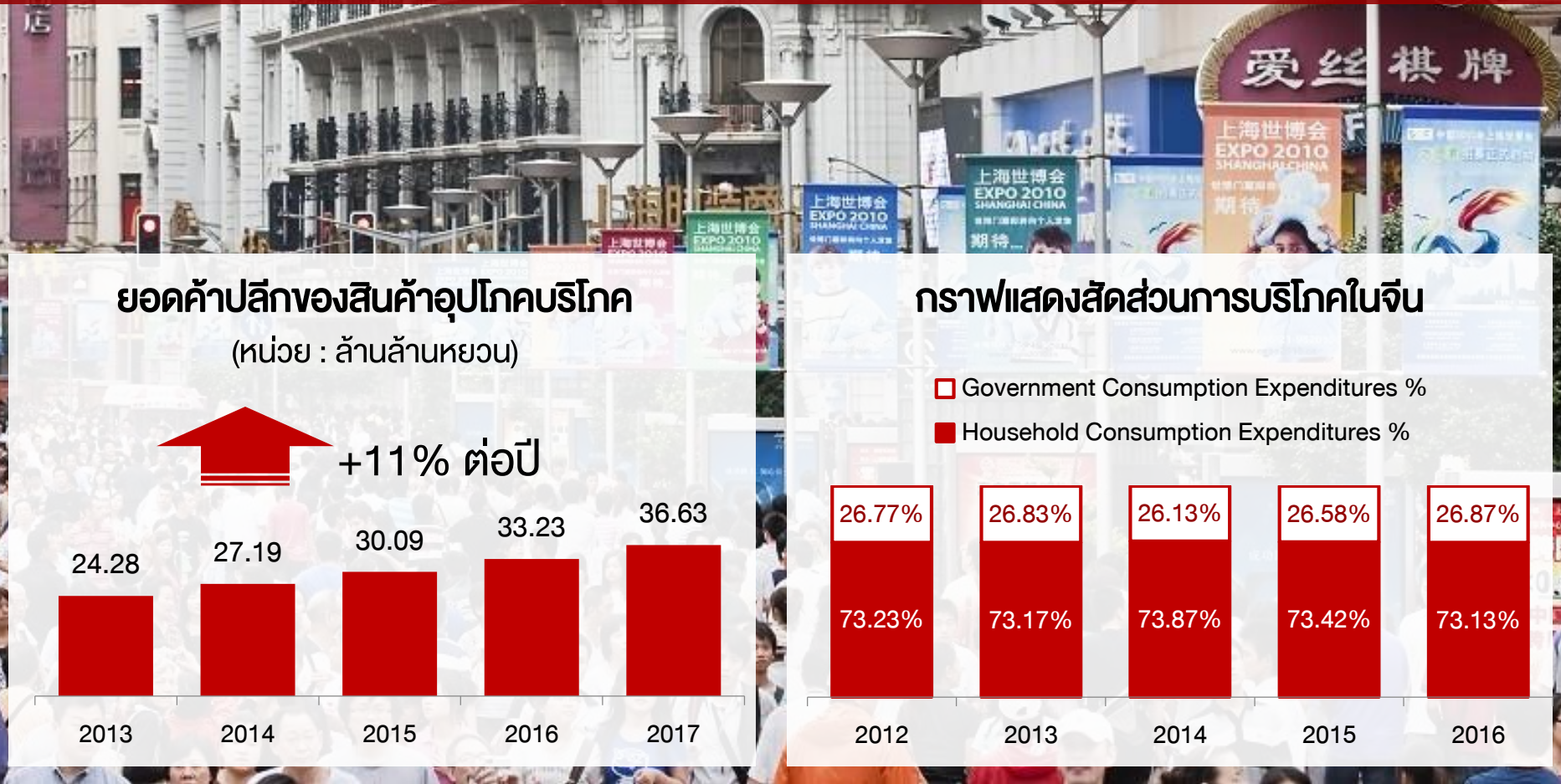
กราฟแสดงจำนวนประชากรที่มีความยากจนในเขตชนบท

(หน่วย : ล้านคน)



จำนวนคนที่มีฐานะยากจน มีแนวโน้มลดลง เนื่องจากเศรษฐกิจเติบโตและมีการกระจายรายได้
อย่างทั่วถึง ทำให้คุณภาพชีวิตโดยรวมของประชากรจีน ดีขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา

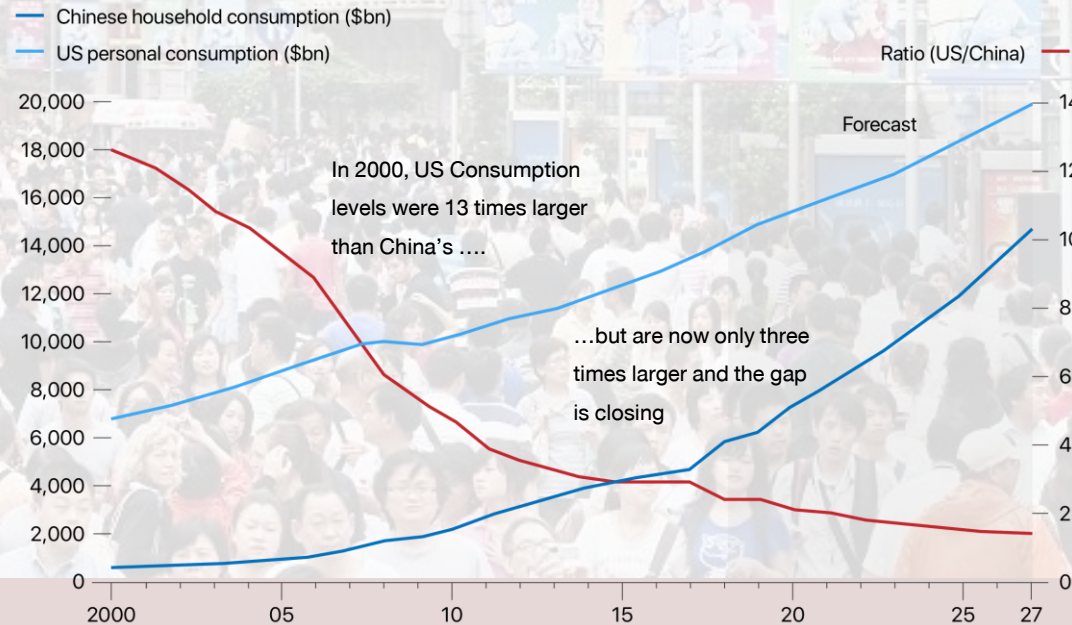
ภาคการบริโภคเติบโตขึ้น สะท้อนจากยอดขายสินค้าปลีกที่เติบโต ขึ้นต่อเนื่องโดยมีอัตราเติบโตเฉลี่ยประมาณ 11 % ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา



โดยการเติบโตจากภาคบริโภคมีสัดส่วนหลักมาจากภาคครัวเรือน สะท้อนถึงการกระจายรายได้และการจ้างงานที่มีแนวโน้มที่ดีขึ้น

ภาคการบริโภคของจีนเติบโตอย่างรวดเร็วเทียบกับอเมริกา

Consumption in China and the US



Source : Haver Analytics



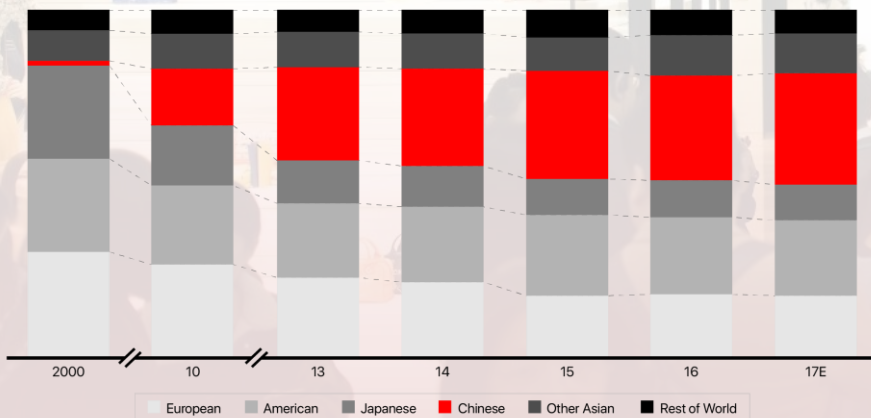
ช่องว่างระหว่างภาคการบริโภคของประเทจีนและสหรัฐอเมริกาแคบลงอย่างชัดเจนในช่วงที่ผ่านมาและมีแนวโน้มที่จะแคบลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากอัตราการเติบโตของภาคการบริโภคของจีนเร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการวิวัฒน์เข้าสู่ยุคเศรษฐกิจใหม่

ประชาชนจีนมีการใช้จ่ายมากขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งในสินค้าฟุ่มเฟือย

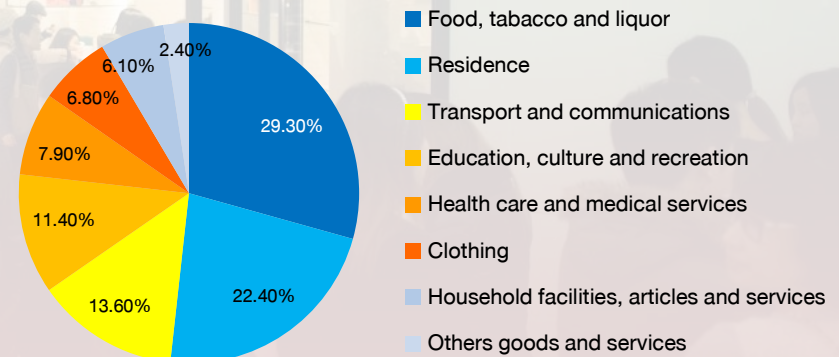
CHANEL

สัดส่วนการบริโภคสินค้าฟุ่มเฟือยรายประเทศ¹

Global personal luxury goods market, by consumer nationality, 2000–16E (£billion)



สัดส่วนภาคการบริโภคแยกตามประเภทในปี 2016²



การใช้จ่ายสินค้าฟุ่มเฟือยเพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับอดีตและมีสัดส่วนสูงเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ

ยอดการใช้จ่ายในสินค้าฟุ่มเฟือยมีสัดส่วนสูงที่สุดประมาณ 40%

(Food tobacco and liquor + Clothing + Other services)



มุมมองการลงทุนในประเทศจีน

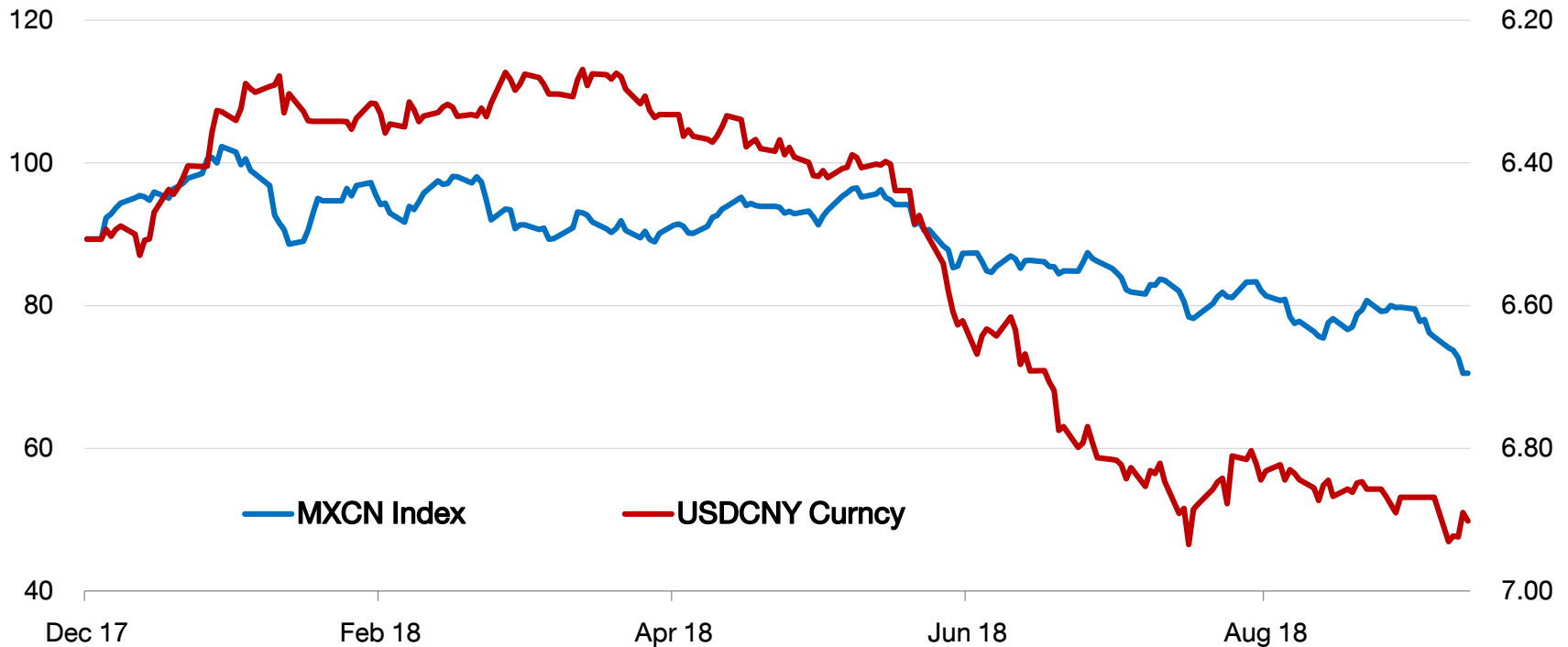
China Investment Outlook

นับตั้งแต่ต้นปีค่าเงินหยวนปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญส่งผลทำให้ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลง

YTD as of 12/10/2018, MSCI China Index : -21.05%, USDCNY : -5.73%

MSCI China Index

USDCNY



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

อัตราการเติบโตของธุรกิจจดทะเบียนอยู่ในระดับ 5-10% ต่อปี ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

H-share เติบโตขึ้นเฉลี่ยปีละ 2.14%* ต่อปี
CSI300 เติบโตขึ้นเฉลี่ยปีละ 8.82%* ต่อปี

H-Share Index and CSI300 Index
last 5 years (31/8/2013 -31/8/2018)



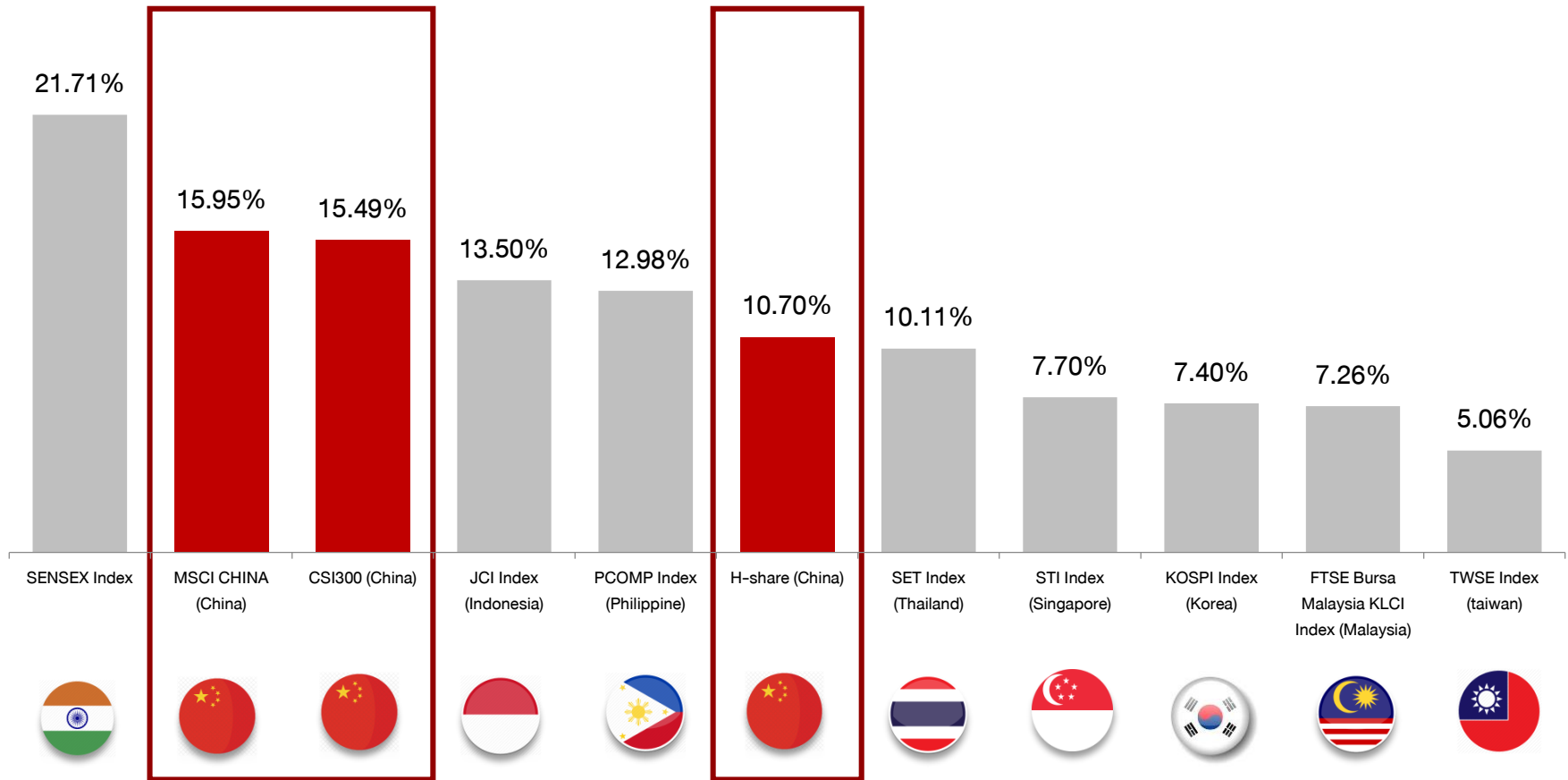
MSCI China Index มีผลดำเนินงาน
เติบโตขึ้นเฉลี่ยปีละ 7.97%* ต่อปี

MSCI China Index
last 5 years (31/8/2013 -31/8/2018)



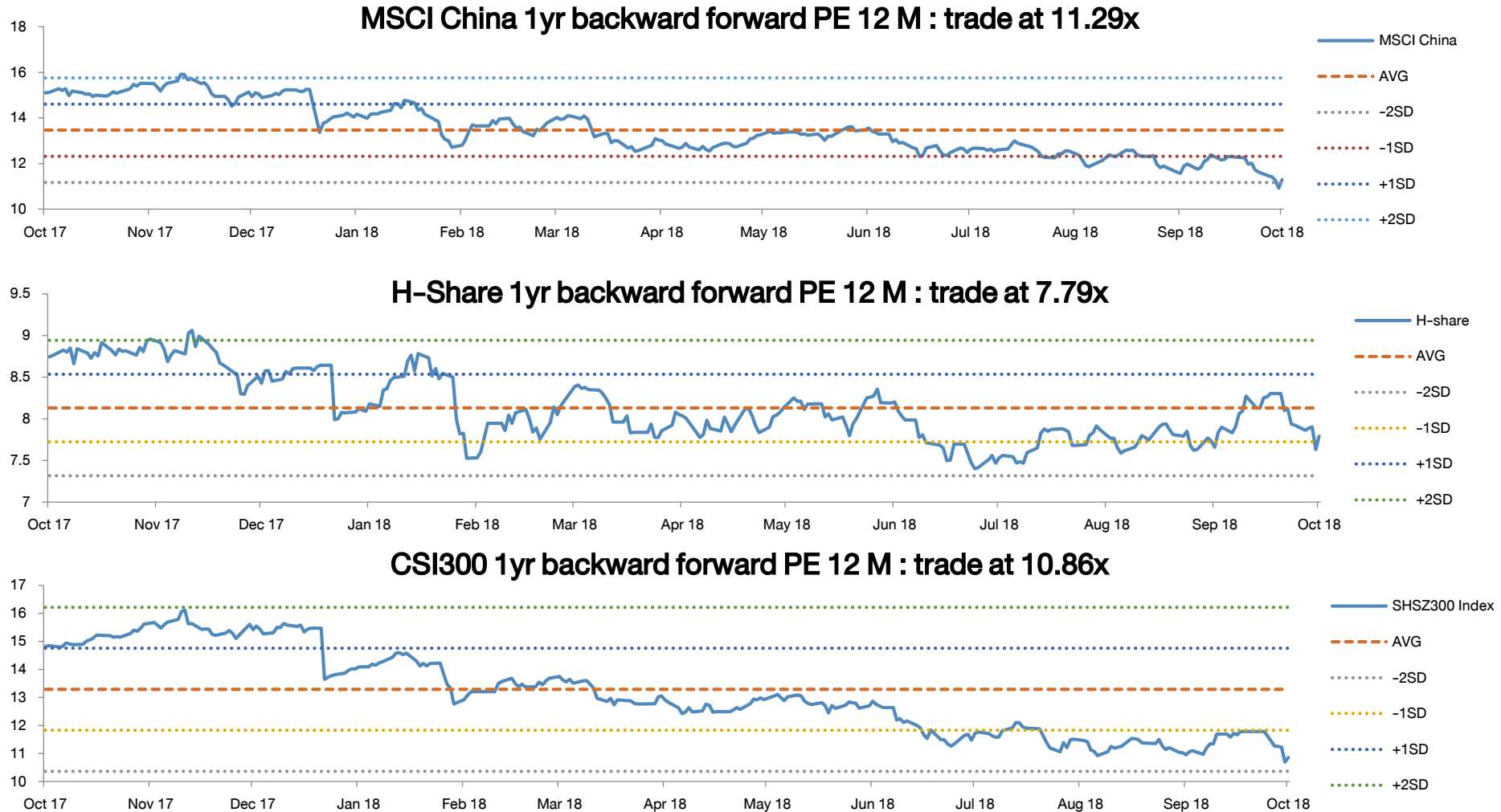
(*) อัตราผลตอบแทนคิดเฉลี่ยเป็นต่อปี (Annualized Return)
ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

อัตราการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับประเทศในภูมิภาคเอเชีย



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มูลค่าพื้นฐานของตลาดหุ้นจีนอยู่ในระดับที่น่าสนใจ อยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 1 ปีประมาณ 1 SD



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Bloomberg as of 12 Oct 2018

เปิดเงินที่จะไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นจีน จากการนำหุ้นจีนใน A-Share Index เข้าสู่ MSCI EM Index

China's Roadmap for market liberalization



“ ในปี 2017 MSCI ได้นำบริษัทจีนที่อยู่ใน A-Share Index จำนวน 230 บริษัท (5% Partial Inclusion) เข้าสู่การคำนวณในตะกร้า MSCI Emerging Market และ MSCI All Country World Index ”

ปี 2017

ส่งผลให้มีเปิดเงิน 20 \$bn ไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นจีน
หรือคิดเป็น 0.73% ของ MSCI Emerging Market Index
และ 0.1% ของ MSCI All Country World Index

300\$bn

20\$bn

ในอนาคต

ในอนาคตคาดการณ์กันว่าหากมีการนำหุ้นในตลาดจีน
เข้าคำนวณในดัชนีของ MSCI ทั้งหมด (100% Full Inclusion)
จะทำให้มีเปิดเงินเข้าสู่ตลาดหุ้นจีนอีกมากถึง 300 \$bn

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มูลค่าพื้นฐานของตลาดหุ้นจีนอยู่ในระดับที่น่าสนใจเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราการเติบโต

Index Code	Country	Index Value (12 Oct 2018)	Mkt Cap (USD)	YTD change (%) (Local currency)	PEG 2019	EPS Growth 2019 (%)	PE(x) 2018	PE(x) 2019	PB(x) 2018	PB(x) 2019	RoE(%) 2018	RoE(%) 2019
MSCI India	India	1,218.30	1,104,069.50	-3.7%	0.78	19.63%	18.25	15.25	2.62	2.35	14.37	15.94
JCI Index	Indonesia	5,756.49	429,170.34	-9.4%	0.93	14.06%	14.94	13.10	2.21	2.00	16.94	17.35
FBMKLCI Index	Malaysia	1,730.74	259,409.47	-3.7%	2.21	7.07%	16.70	15.60	1.71	1.63	10.57	10.73
PCOMP Index	Philippine	7,004.77	162,966.59	-18.2%	1.13	12.83%	16.30	14.45	1.84	1.68	11.37	11.45
SET Index	Thailand	1,696.16	521,968.02	-3.3%	1.38	10.36%	15.73	14.25	1.94	1.81	13.15	12.42
STI index	Singapore	3,069.17	386,075.19	-9.8%	1.48	7.80%	12.43	11.53	1.06	1.02	9.57	9.81
TWSE Index	Taiwan	10,045.81	963,493.27	-5.6%	2.91	4.26%	12.92	12.39	1.64	1.59	13.94	13.76
KOSPI Index	Korea	2,161.85	1,234,162.35	-12.4%	1.21	6.76%	8.72	8.17	0.93	0.85	9.96	16.39
MSCI CHINA	China	72.91	5,995,776.15	-18.4%	0.62	15.63%	11.29	9.76	1.48	1.33	12.91	12.88
CSI300	China	3,170.73	3,669,349.34	-21.3%	0.61	15.33%	10.86	9.42	1.43	1.28	12.77	12.68
H-share	China	10299.09	1,374,267.88	-14.7%	0.66	10.63%	7.79	7.04	0.95	0.87	12.72	12.68
MXEF Index	MSCI EM	980.09	12,575,267.00	-15.4%	0.93	11.00%	11.35	10.23	1.48	1.35	12.88	12.82

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Bloomberg as of 12 Oct 2018



รายละเอียดข้อมูลกองทุน ASP-EVOCHINA

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนของกองทุน ASP-EVOCHINA

“All China” กองทุนจะจัดสรรและลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนธุรกิจหรือดำเนินธุรกิจหรือมีรายได้หลักจากกิจการทั้งในจีน ฮองกง และ ไต้หวัน รวมถึงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างๆทั่วโลก

0-35%*

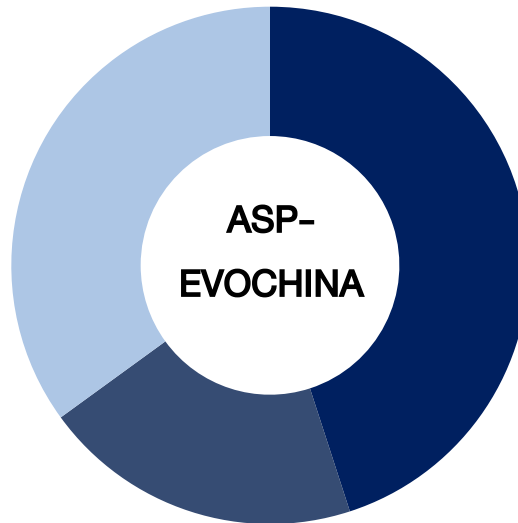
กองทุนหุ้นต่างประเทศ

กองทุนหุ้นต่างประเทศ

MIRAE ASSET
Building on principles

สัดส่วนการลงทุน 0 – 35%*

ลงทุนในกองทุน Mirae Asset China Growth Equity Fund ที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ Bottom-Up Strategy เพื่อคัดสรรหุ้นจีนที่มีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาว



0-20%*

ลงทุนใน ETF

0-45%*

ลงทุนตรงในหุ้นรายตัว

ลงทุนตรงในหุ้นรายตัว

สัดส่วนการลงทุน 0 – 45%*

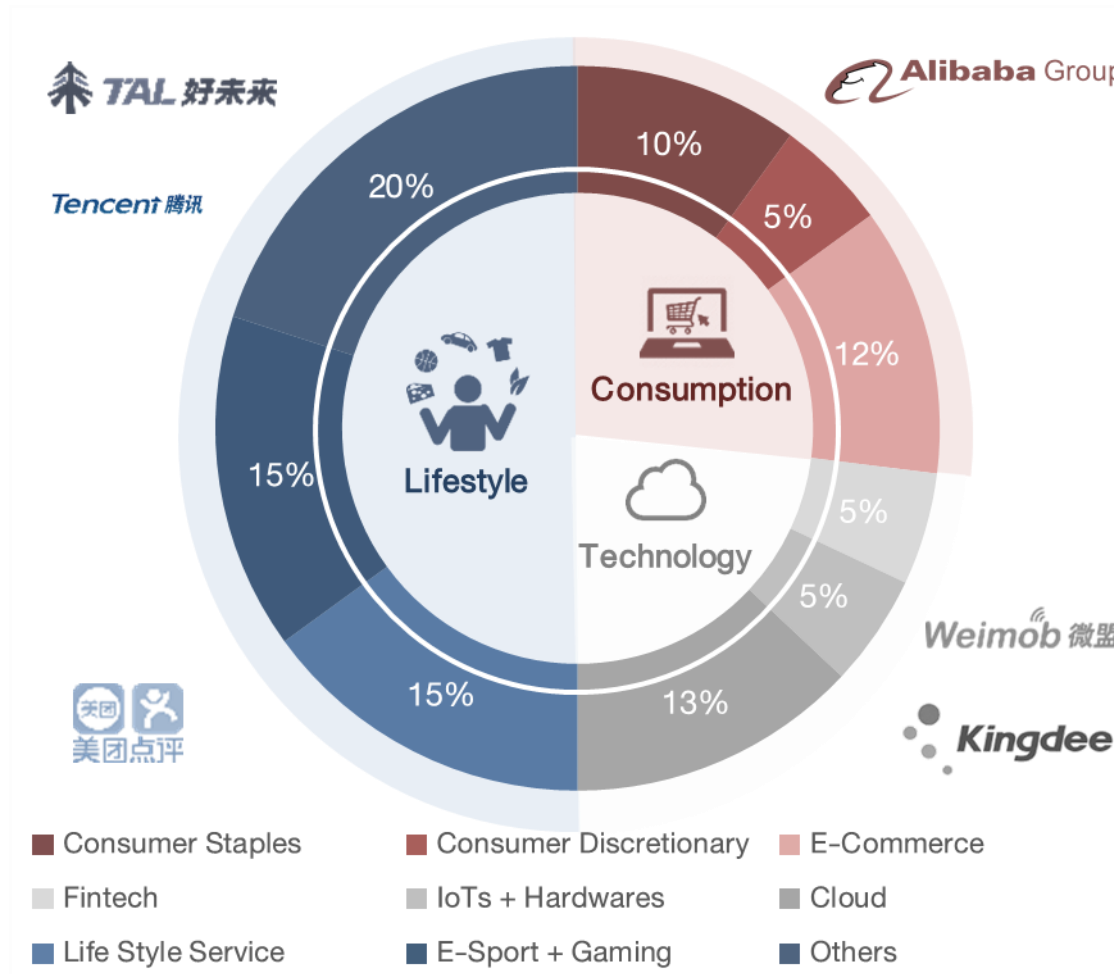
ลงทุนตรงในหุ้นจีนรายตัวที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงเพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนส่วนเพิ่ม

ลงทุนตรงใน ETF

สัดส่วนการลงทุน 0 – 20%*

ลงทุนใน ETF เพื่อกระจายการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพในการเติบโต

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนของกองทุนตามประเภทอุตสาหกรรม



ASP-EVOCHINA

ผลการดำเนินงานของกองทุน ASP-EVOCHINA ข้อมูล ณ วันที่ 30/09/2020



	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน (06/11/2018)
ผลตอบแทนกองทุนรวม(%)	41.02%	18.20%	51.22%	55.71%	-	-	-	32.67%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด(%)	22.61%	15.32%	25.23%	38.26%	-	-	-	15.84%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)	28.78%	32.48%	27.50%	25.63%	-	-	-	22.31%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด (%)	25.54%	25.10%	23.21%	23.24%	-	-	-	21.04%

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียดข้อมูลกองทุน

Mirae Asset China Growth Equity Fund

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนของกองทุน ASP-EVOCHINA

“All China” กองทุนจะคัดสรรและลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนธุรกิจหรือดำเนินธุรกิจหรือมีรายได้หลักจากกิจการทั้งในจีน ฮองกง และ ไต้หวัน รวมถึงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างๆทั่วโลก

0-35%*

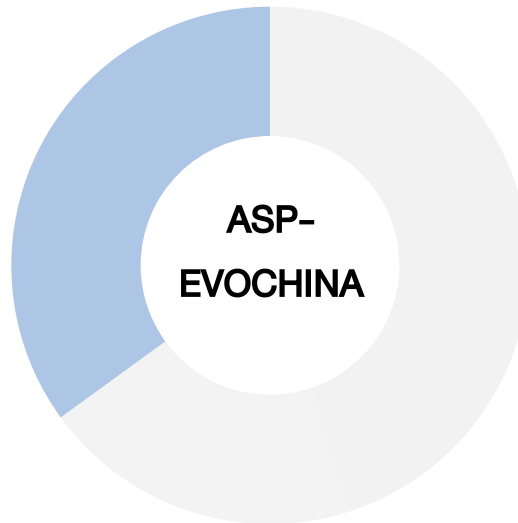
กองทุนหุ้นต่างประเทศ

กองทุนหุ้นต่างประเทศ

MIRAE ASSET
Building on principles

สัดส่วนการลงทุน 0 – 35%*

ลงทุนในกองทุน Mirae Asset China Growth Equity Fund ที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ Bottom-Up Strategy เพื่อคัดสรรหุ้นจีนที่มีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาว



0-45%*

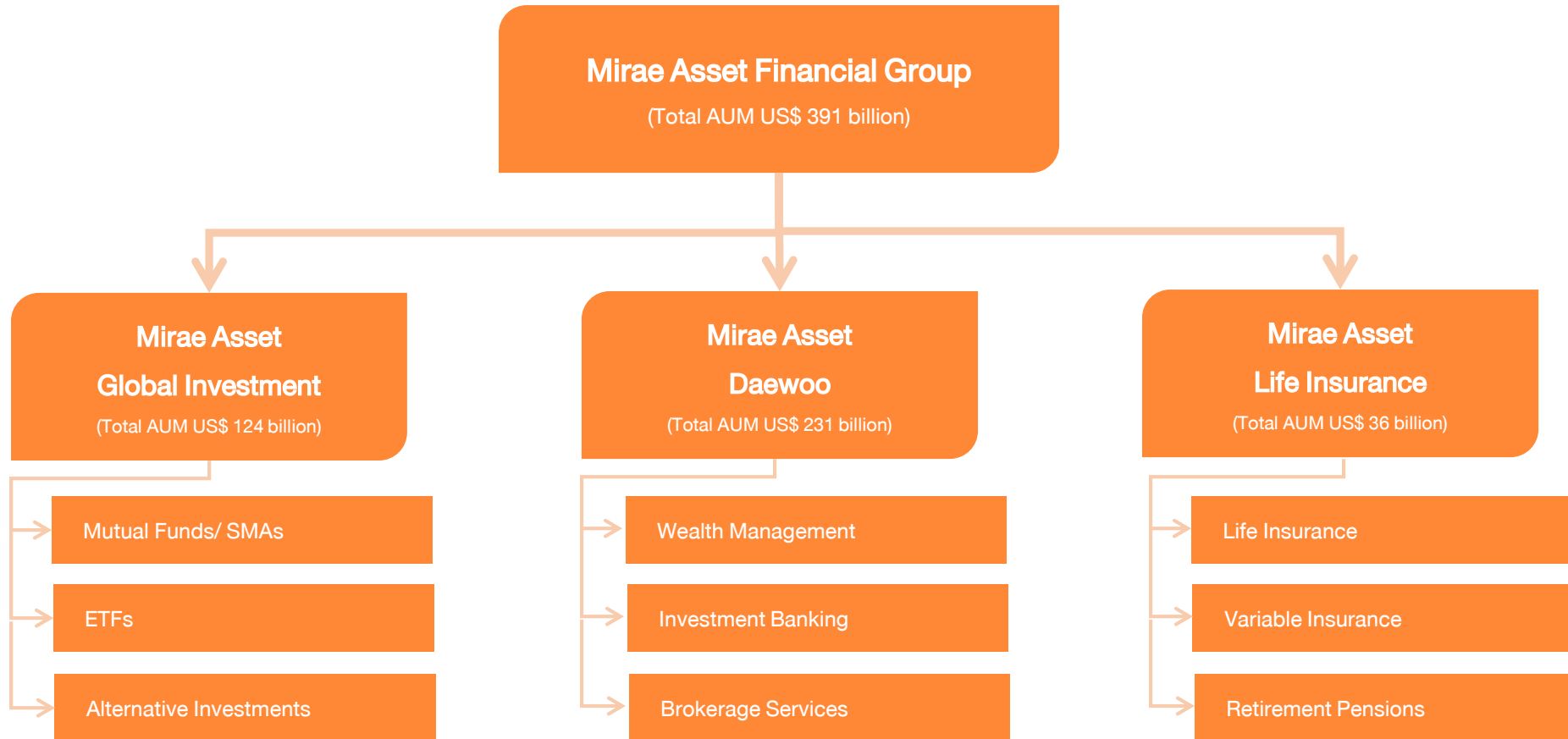
ลงทุนตรงในหุ้นรายตัว

ลงทุนตรงในหุ้นรายตัว

0-20%*

ลงทุนใน ETF

ลงทุนตรงใน ETF



Investment Philosophy

“เลือกลงทุนในบริษัทที่มีการเติบโตอย่างยั่งยืนและ
มีความสามารถทางการเงินสูง ด้วยมุมมองการลงทุนระยะยาว”

Mirae Asset identifies the
sustainable competitiveness
of companies

Mirae Asset assesses
investment risks
with **expected return**

MIRAE ASSET
Building on principles

Mirae Asset invests with
a long term perspective

Mirae Asset values
a team-based approach
to decision-making

- ☐ Investment Universe construction through Quantitative Screening (Asset allocation Team)
- ☐ Fundamental Analysis and Model Portfolio Construction (Research Division/Investment Committee)
- ☐ Actual Portfolio Construction (Investment Division)
- ☐ Regular review & feedback (Risk Management Unit)

Quantitative Screening

Fundamental Analysis

Model Portfolio
Construction

Final Portfolio
Construction

Investment Universe

Investment Universe :

- Liquidity Criteria
- Financial Criteria
- Business Criteria

Research & Bottom-Up Stock Selection

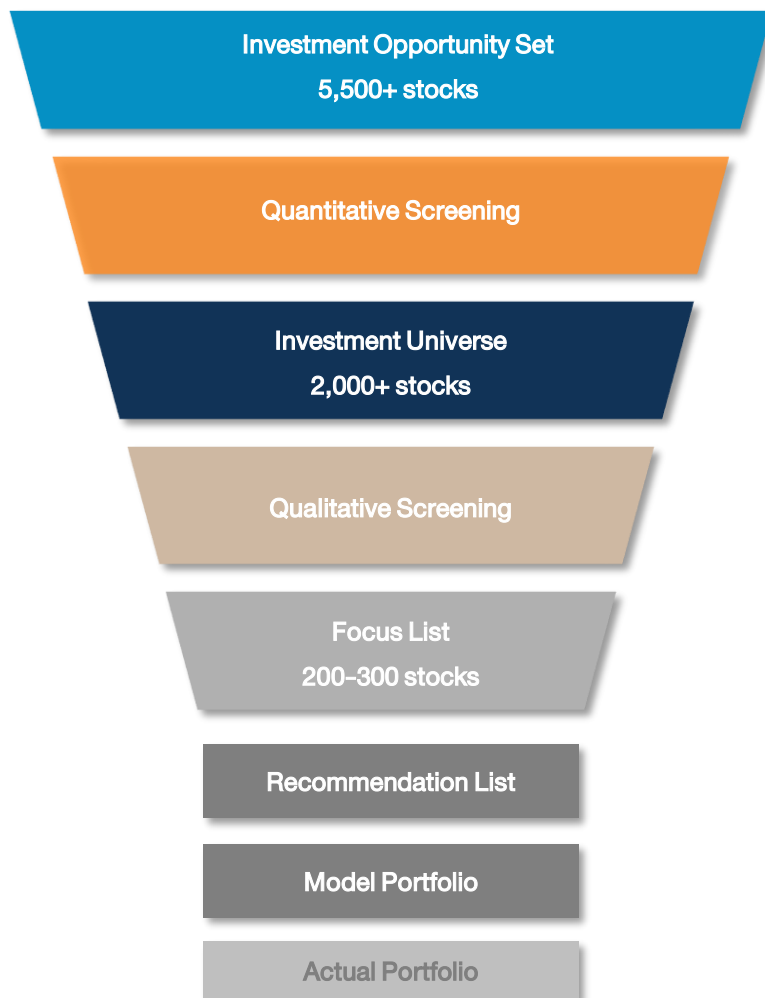
High-Conviction Stocks and Construction of Model Portfolio :

- Competitive dynamics
- Business Model/Franchise value
- Earning growth & quality
- Valuation models
- Risk Assessment

Model Portfolio Review & Recommendation List

Final Portfolio

Construction by referencing
Model Portfolio and
Recommendation List



Investment Opportunity Set

- Locally listed stocks
- ADRs/GDRs
- IPOs

Quantitative Screening

- Liquidity risk (e.g. market cap and liquidity)
- Financial risk (e.g. Net D/E Ratio, Interest Coverage Ratio)
- Business risk (e.g. ROIC/ROE, OP/Revenue, OCF/Revenue, Dividend Payout)

Qualitative Screening

- Management quality
- Competitive dynamics
- Business model/Franchise value
- Earnings growth & quality
- Valuation models
- Key growth drivers, risk assessment, differentiation from consensus

Model Portfolio Construction

- Quant, high stock conviction stocks ideas and risk budgeting
- Reviewed & authorized by Investment Committee

Actual Portfolio Construction

- Investment objective or specific mandate
- Construction by referencing Model Portfolio and Recommendation List

- Number of stocks may vary depending on the market situation and strategy

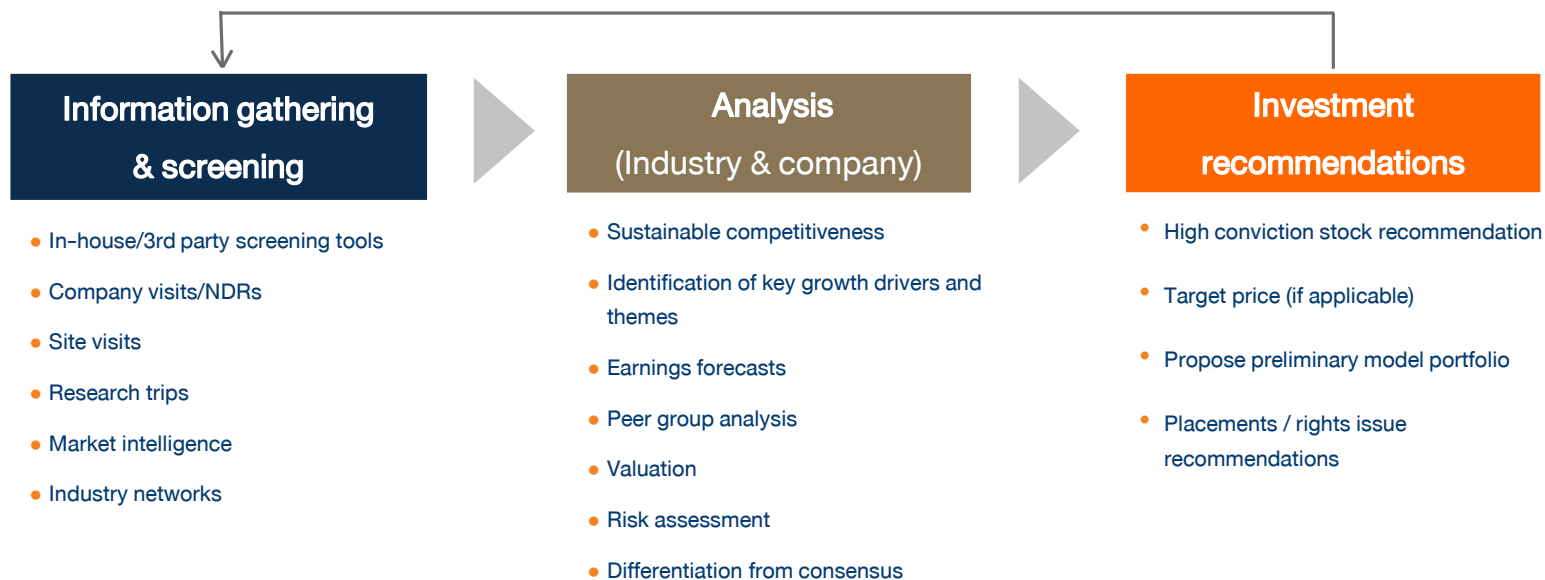
Research Process Overview

“หุ้นทุกตัวผ่านการคัดกรอง ด้วยมุมมองกำลังที่วิจัยที่มีคุณภาพ
ด้วยกระบวนการวิเคราะห์อย่างละเอียด ”

- As our investment process is fundamentally driven, we aim to achieve alpha from our stock selection skills
- The core objective of Mirae Asset’s research is to find the intrinsic value of companies with sustainable competitiveness
- Our research division concentrates its efforts in identifying companies that participate in and benefit from a rapidly developing Asia.
- Backed by our on-the-ground research capabilities, we are able to identify potential winners from this significant long-term trend.

Research Process

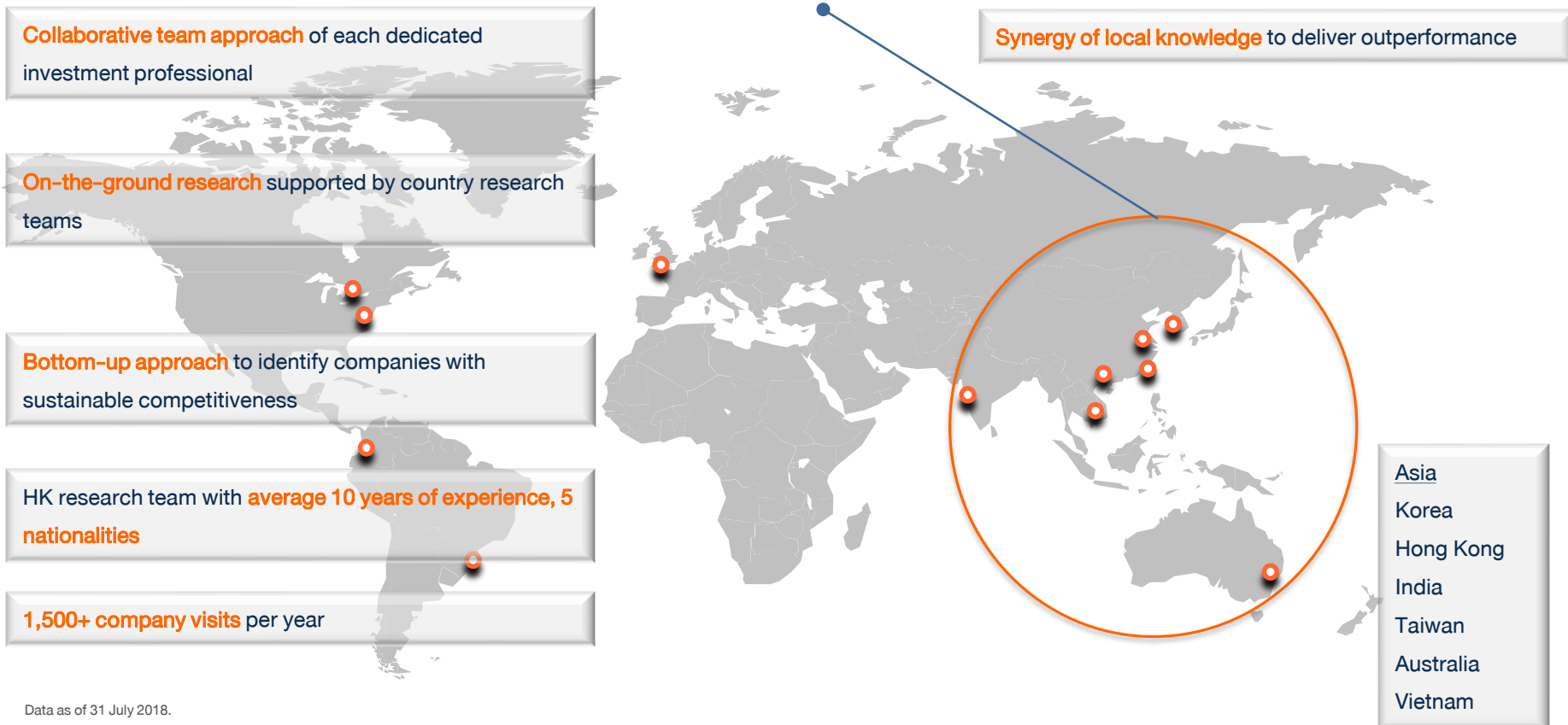
Feedback



“ในปัจจุบัน Mirae Asset มีสำนักงานกระจายอยู่ทั่วโลก และมีผู้เชี่ยวชาญการลงทุนอยู่ในสังกัดกว่า 150 คน ”

- With 175 investment professionals globally, of whom 153 are based in seven countries throughout Asia.
- This unique on-the-ground presence gives us a distinctive edge in managing our investments.

153 Investment Professionals in Asia



Assessing investment risks with expected returns

1. Aim to achieve reliable risk adjusted performance
2. Define risk factors/indicators and set up risk controls like TE(ex-ante)(2-8%) & its Decomposition (Risk Budgeting), Contributors and Detractors (+/50 bps in 3M), Small Cap exposure (<2% stock level), Active Bets, Liquidity Risk (Portfolio & Firm level), Turnover
3. Monitor Performance and risk factors /indicators
4. Escalate investment and risk issues to Risk Management Committee for prudent investment decision-making

Three Stages of Risk Management

Defining Risk Factor & Set Up Risk Controls

- Define Risk Factor for measuring market risk, liquidity risk etc. and set up various risk controls
- Examine and set up investment guidelines
- Analyze risk factors at product development stage

Monitoring & Communication

- Monitor risk factors/indicators
- Performance analysis and risk assessment
- Communicate with investment management team & senior management

Reporting & Decision Making

- Report risk & performance issues
- Monitor implementation of Committee decisions
- Request Breach Report, if required



Wei Wei CHUA, CPA

Lead Portfolio Manager, Mirae Asset
Senior Investment Analyst – Industrials, Autos, Telecoms

Industry Experience : 11 years
Mirae Asset Experience : 5+ years

Wei Wei is the Portfolio Manager of the Mirae Asset China Growth and China Sector Leader Equity Funds. He also manages the firm's Asia Infrastructure and China Infrastructure Equity funds. Since September 2017, he has been managing the Korea-domiciled Mirae Asset Pan Asia Consumer Equity Investment Trust. Wei Wei's research responsibilities include coverage of regional Industrial, Autos and Telecom sectors.

Wei Wei joined Mirae Asset in 2014 as an Investment Analyst with an initial focus on the Consumer, Telecom and Auto sectors. Prior to joining Mirae Asset Global Investments (Hong Kong), Wei Wei was a Research Associate with Allianz-RCM Asia Pacific Limited within the Global Equities team from 2009 to 2011. In 2011, he joined Citigroup Global Markets Asia Limited as Senior Research Associate covering the China/Hong Kong Consumer sector.

He holds a Bachelor's degree (Hons) in Accounting and Finance from The London School of Economics and Political Science. He also attained the CPA designation.

Wei Wei is Singaporean and served for two and a half years in the Singapore Armed Forces' First Commando Battalion, achieving the rank of Third Sergeant. He speaks English, Mandarin and Cantonese.



Phil S. LEE

Co-Portfolio Manager, Mirae Asset
Head of AP Research

Industry Experience : 14 years
Mirae Asset Experience : 13 years

Phil has been with Mirae Asset since 2007 and became a member of the Hong Kong-based Asia Pacific Research Team in 2010; initially as Deputy Head of the Team, while also covering the Asia Pacific financials and consumer discretionary sector. He has been overseeing the Asia Pacific Research Team since 2014.

Phil started managing the Luxembourg-domiciled Mirae Asset Asia Growth Equity Fund since January 2015. He also co-managed a number of China flagship funds domiciled in Luxembourg and Korea since March 2019.

Prior to joining Mirae Asset, Phil started his career as an Equity Analyst & Market Strategist at Daewoo Securities Korea in 2006. He then joined Mirae Asset Securities in Seoul the following year as a Strategist and Small Cap Analyst before moving to Mirae Asset Global Investments in Seoul in April 2008 as an Investment Analyst covering the autos, financials and property sectors. He was later transferred to the Global Investment Team from November 2009 as a Research Analyst before relocating to the Hong Kong office in 2010.

Phil earned his Bachelor's degree in Economics from Seoul National University. He speaks Korean, English and reads Mandarin.

He is the author of the book titled "The Future of Asia Investment" (in Korean), in which he analyzed Asian investment opportunities.

A total of 12 employees from 3 teams are directly involved
in the management of the Mirae Asset China Growth Equity Fund



Name	Role	Sector	Educational Background	Professional Background	Years of Relevant Experience
 Phil S. Lee	Head of AP Research	Management of AP Research Team & Research Model Portfolio IT	Bachelors in Economics, Seoul National University	- Investment Analyst, Mirae Asset Global Investments - Strategist, Mirae Asset Securities - Strategist, Daewoo Securities	14 Years
 Sol Ahn, CFA	Senior Investment Analyst	Consumer Discretionary	- Bachelors in Business, Korea University - Chartered Financial Analyst (CFA)	Investment Analyst, Mirae Asset Global Investments	14 Years
 Saniel Chandrawat	Senior Investment Analyst	Healthcare, Energy & Utilities	- Bachelors in Commerce, University of Mumbai - Qualified Chartered Accountant	- Equity Research Associate, Morgan Stanley (India) - Senior Auditor, KPMG	13 Years
 Wei Wei Chua, CPA	Senior Investment Analyst	Telecoms, Auto & Industrials	- Bachelors in Accounting & Finance, London School of Economics and Political Science - Certified Practising Accountant	- Senior Research Associate, Citigroup Global Markets Asia - Research Associate, Allianz-RCM Asia Pacific Ltd.	11 Years
 Yifan Miao	Investment Analyst	Consumer Staples, Financials	Bachelors in Economics, University of Cambridge	- Research Associate, FountainCap Research & Investments - Investment Analyst, Arisaig Partners	4 Years
 Bingyao Chen	Investment Analyst	Materials, Real Estate	- Doctor of Philosophy in Operations Management, Tsinghua University - Joint Ph.D. in Decision Science, Duke University - Bachelor in Economics and Finance, Tsinghua University	- Investment Analyst, About Capital Management - Analyst, Bank of China Group Investment	4 Years
 Harshit Dwivedi	Quantitative Analyst	Quantitative Strategy	Masters in Mathematics & Computing, Indian Institute of Technology	Quantitative Developer, Goldman Sachs	9 Years

กลยุทธ์การลงทุนในหุ้นประเทศจีน

เลือกหุ้นที่มี
การเติบโตของ
ผลประกอบการ
Growth Focus

ลงทุนกระจุกตัว
ในหุ้นที่คิดสรร
มาแล้ว
**Concentrated
Portfolio**

วิเคราะห์หุ้นโดยใช้
มุมมองระยะยาว
**Long Term
Perspective**

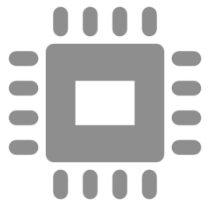
กลยุทธ์การลงทุนในหุ้นประเทศจีน

เลือกหุ้นที่มี
การเติบโตของ
ผลประกอบการ
Growth Focus

ลงทุนกระจุกตัว
ในหุ้นที่คิดสรร
มาแล้ว
**Concentrated
Portfolio**

วิเคราะห์หุ้นโดยใช้
มุมมองระยะยาว
**Long Term
Perspective**

เลือกหุ้นที่มีการเติบโตของผลประกอบการที่โดดเด่น (Growth Focus)



มีระดับเทคโนโลยีที่ทันสมัย
Technology Advance



มีการเติบโตของรายได้สม่ำเสมอ
Income Growth



มีกิจการที่เอื้อประโยชน์แก่กันและกัน
Industry Consolidation



ได้รับประโยชน์จาก
โครงสร้างประชากรในพื้นที่
Demographic Change



มีการประยุกต์ใช้
นวัตกรรมในองค์กร
Corporate Innovation



ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลง
หรือปรับปรุงกฎเกณฑ์
Regulation Change

กลยุทธ์การลงทุนในหุ้นประเทศจีน

เลือกหุ้นที่มี
การเติบโตของ
ผลประกอบการ
Growth Focus

ลงทุนกระจุกตัว
ในหุ้นที่คัดสรร
มาแล้ว
**Concentrated
Portfolio**

วิเคราะห์หุ้นโดยใช้
มุมมองระยะยาว
Long Term
Perspective



ลงทุนกระจุกตัวในหุ้นที่คัดสรรมาแล้ว (Concentrated Portfolio)

ทำไมการลงทุนที่เน้นลงทุนกระจุกตัวจึงเหมาะสมสำหรับตลาดจีน

There are limited Set of Quality Stocks in China compare to US



贵州茅台
KWEICHOW MOUTAI



Tencent 腾讯



เนื่องจากหุ้นที่มีคุณภาพและเหมาะสมกับการลงทุนระยะยาวในจีน
ยังมีจำนวนน้อย การลงทุนกระจุกตัวจึงเหมาะสมกว่าการกระจาย
การลงทุนไปสู่หุ้นหลายๆตัวที่ยังไม่มีคุณภาพ



ตลาดการลงทุนในสหรัฐอเมริกา มีขนาดใหญ่และมีบริษัทที่มี
คุณภาพสูงอยู่มาก ทำให้การกระจายการลงทุน
สร้างผลประโยชน์ ซึ่งแตกต่างไปจากจีน

ลงทุนกระจุกตัวในหุ้นที่คัดสรรมาแล้ว (Concentrated Portfolio)



ผลตอบแทนย้อนหลัง 5 ปี ของหุ้นที่มีคุณภาพ เติบโตมากกว่า ดัชนี CSI300 ซึ่งกระจายการลงทุนในหุ้น 300 ตัว
โดย CSI300 เติบโตเพียง 44.10% ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ในขณะที่หุ้นรายตัวที่มีคุณภาพเติบโตมากกว่าอย่างเห็นได้ชัด



ลงทุนกระจุกตัวในหุ้นที่คัดสรรมาแล้ว (Concentrated Portfolio)

ตัวอย่างบริษัทในจีนที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง



Kweichow Moutai

Biggest Alcohols firm in the world

(Market Cap 909.49 bnCNY)

Kweichow Moutai Co., Ltd. is a partial publicly traded, partial state-owned enterprise in China, specializing in the production and sales of Maotai liquor, together with the production and sale of beverage, food and packaging material, development of anti-counterfeiting technology, and research and development of relevant IT products.



五粮液集团

Wuliangye Yibin

Top 10 liquor firm in the world

(Market Cap 261.50bnCNY)

Wuliangye Yibin : Chinese alcoholic beverage company
Wuliangye Group Co., Ltd. produces aromatic liquor. Additionally, the company manufactures precision plastic products, car molds, and precision and high-end injection and stamping molds of large, medium, and small sizes. The company also engages in the businesses of bio-engineering, pharmaceuticals, printing, electronics, logistics and transport, and other related service sectors



洋河股份
YANGHE

Jiangsu Yanghe

Top 10 liquor firm in the world

(Market Cap 192.25 bCNY)

Yanghe distillery was founded in 1949. After putting forward the innovative series: Yanghe Spirit Classic, the brand quickly became the leader of mellow Baijiu, with significant competitive strength in the domestic market. The recipe behind the mellow and sweet taste is actually much older than the distillery itself. With a storage cellar for base liquor having more than one-hundred-year history, "Water from the Spring of Beauty" is now producible.

กลยุทธ์การลงทุนในหุ้นประเทศจีน

เลือกหุ้นที่มี
การเติบโตของ
ผลประกอบการ
Growth Focus

ลงทุนกระจุกตัว
ในหุ้นที่คัดสรร
มาแล้ว
**Concentrated
Portfolio**

วิเคราะห์หุ้นโดยใช้
มุมมองระยะยาว
**Long Term
Perspective**

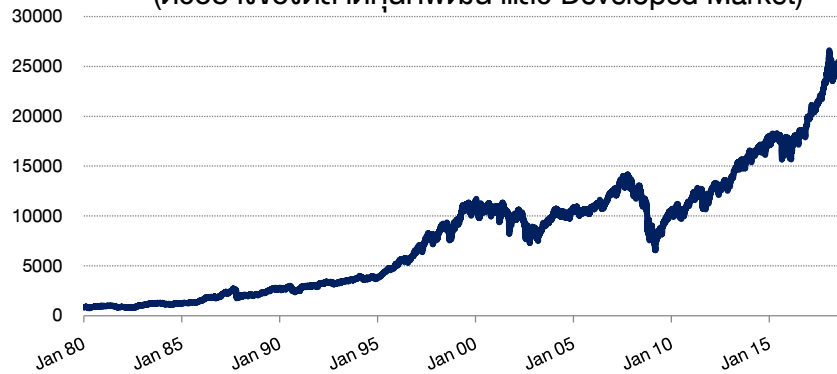


วิเคราะห์หุ้นโดยใช้มุมมองระยะยาว (Long Term Perspective)

ตลาดหุ้นจีนยังอยู่ในช่วงของการเริ่มต้นซึ่งมีโอกาสที่เติบโตได้อีกมาก เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นที่พัฒนาแล้ว

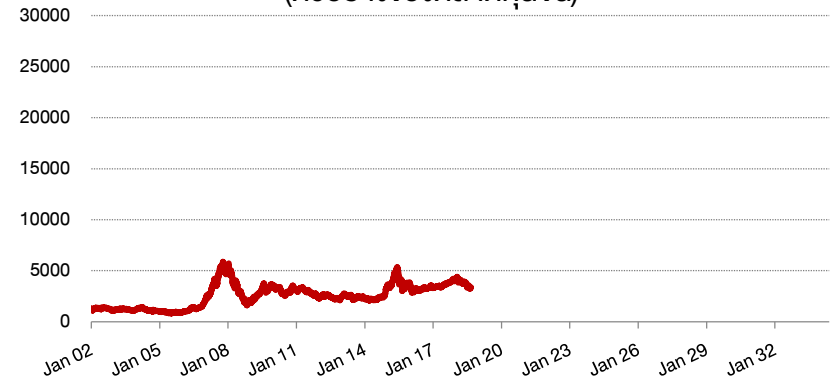
Dow Jones Industrial Average

(ตัวอย่างของตลาดหุ้นที่พัฒนาแล้ว Developed Market)



CSI 300 Index

(ตัวอย่างของตลาดหุ้นจีน)



กราฟเปรียบเทียบผลการดำเนินงานระหว่าง Dow Jones Industrial Average และ CSI 300

(หลังปรับเทียบช่วงเวลาเริ่มต้นให้เป็นช่วงเวลาเดียวกัน)



ตลาดหุ้นจีนยังมีโอกาสเติบโตได้อีกมาก

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Mirae China Asset Growth Equity Fund, Aug 2018



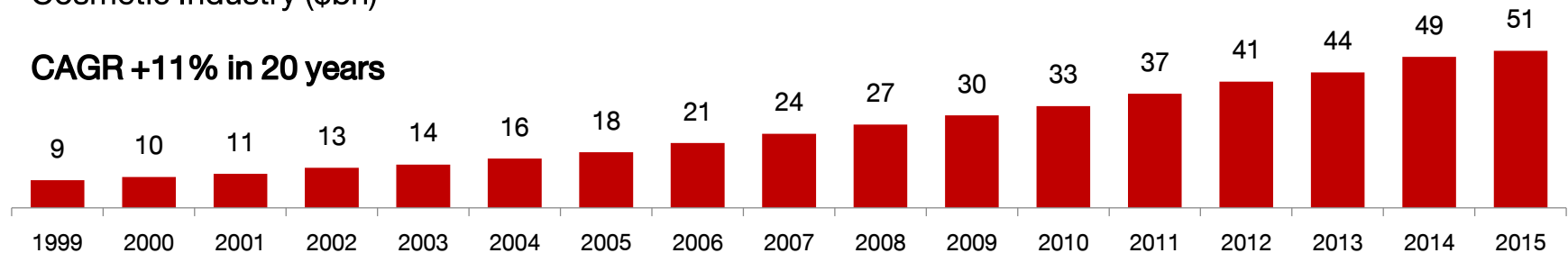
วิเคราะห์หุ้นโดยใช้มุมมองระยะยาว (Long Term Perspective)

หุ้นจีนในหลายๆอุตสาหกรรมมีการเติบโตที่โดดเด่น ในขณะที่บางอุตสาหกรรมนั้นนำหน้าสหรัฐอเมริกา

ตัวอย่างกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีอัตราการเติบโตของกำไรที่โดดเด่นในจีน

Cosmetic Industry (\$bn)

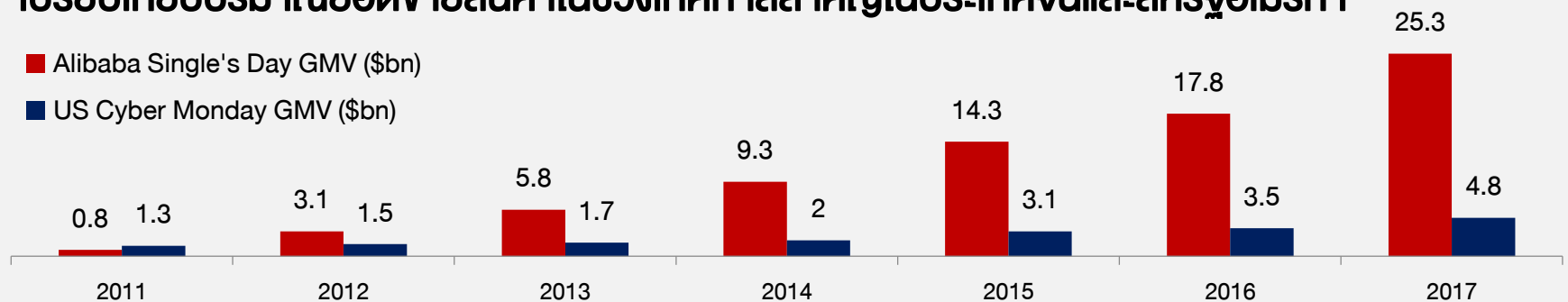
CAGR +11% in 20 years



เปรียบเทียบปริมาณยอดขายสินค้าในช่วงเทศกาลสำคัญในประเทศจีนและสหรัฐอเมริกา

■ Alibaba Single's Day GMV (\$bn)

■ US Cyber Monday GMV (\$bn)



ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

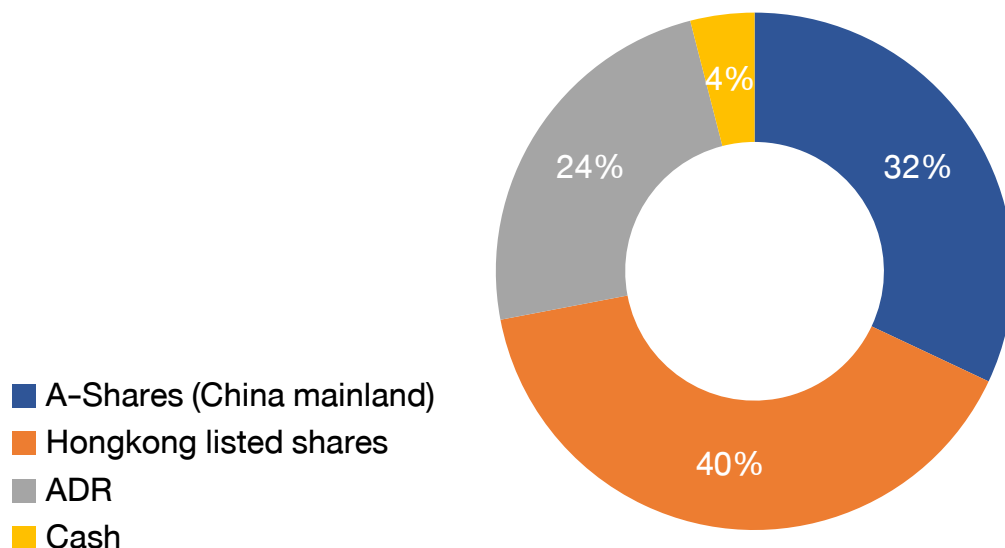
Source: Mirae China Asset Growth Equity Fund, Aug 2018

สถานะการลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุน

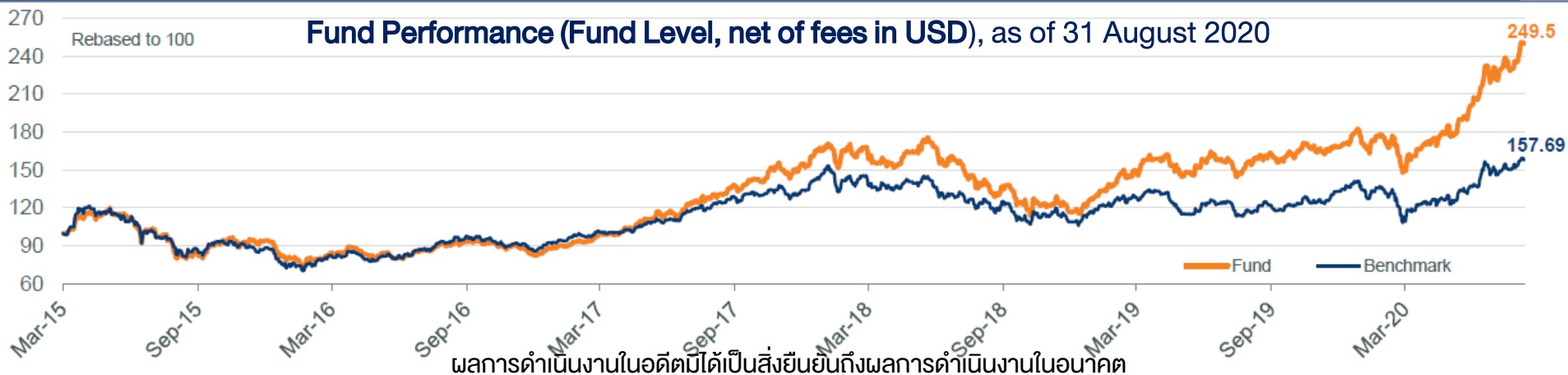
Mirae Asset China Growth Equity Fund

สัดส่วนการลงทุนของกองทุน Mirae Asset China Growth Equity Fund

(ณ วันที่ 31/7/2020)



คัดสรรหุ้นที่จะเติบโตเป็นธุรกิจหรือมีรายได้หลักจากกิจการทั้งในจีน ฮองกง และ ไต้หวัน รวมถึงที่จะเติบโตในตลาดหลักทรัพย์ต่างๆทั่วโลก เพื่อสรรหาหุ้นที่มีคุณภาพ



	Cumulative Returns (Fund level, net of fees in USD)						
	3 Month	6 Month	YTD	1 Year	3 Year	5 Year	Since Inception
Fund	39.39%	48.96%	46.16%	56.52%	91.78%	193.53%	149.50%
Benchmark	25.15%	22.76%	17.09%	33.72%	26.59%	84.26%	57.69%
Excess Return	14.23%	26.20%	29.08%	22.81%	65.18%	109.27%	91.81%

	Calendar Year Performance (Fund level, net of fees in USD)				
	2015 *	2016	2017	2018	2019
Fund	-6.80%	-9.66%	82.19%	-22.43%	43.45%
Benchmark	-12.66%	1.11%	52.14%	-18.11%	22.41%
Excess Return	+5.86%	-10.76%	+30.05%	-4.32%	+21.03%

- *Calendar year performance in 2015 was calculated from 23 March 2015 to 31 December 2015.
 - Data as of 30 April 2020. Source: Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited and Bloomberg. Date of fund inception: 23 March 2015. The performance figures shown are at the fund level of the Mirae Asset China Growth Equity Fund (the "Fund"), gross of fees, NAV to NAV, in USD with dividends reinvested. The net asset value per share of the Fund at fund level is calculated by using the total net asset value of the Fund divided by the total number of units issued by the Fund and is represented in the reference currency of the Fund (i.e. US dollars). The benchmark is MSCI China 10/40 Index (Gross) effective 1 July 2017. Prior to that, the benchmark was MSCI China Index. Past performance is not indicative of future results.
- The class K-USD of the Fund has earned Morningstar 5-star rating as of 31 July 2020.

Fund Information (as of 31 August 2020)

Name	Mirae Asset China Growth Equity Fund
Benchmark	MSCI China 10/40 Index*
Domiciled	Luxembourg (SICAV)
AUM	USD 317.53 million
Inception	23 March 2015
Base Currency	USD
Additional Currency	EUR, GBP
Lead Portfolio Manager**	Wei Wei Chua
Co-Portfolio Manager	Phil S. Lee
Custodian	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch
ISIN #	I-USD: LU1206782564, K-USD: LU1206782721
Number of Holdings	41

Risk Statistics – 3 Year (as of 31 August 2020)

Annualised volatility	23.71%
Beta	1.02
Alpha	16.06%
Sharpe ratio	0.95
Tracking error	11.82%
Information ratio	1.36

Sector Allocation (as of 31 August 2020)

Sector	Fund (%)	Benchmark (%)	Difference (%)
Consumer Discretionary	31.70	25.86	5.84
Consumer Staples	13.92	8.73	5.19
Communication Services	12.38	14.99	-2.61
Health Care	9.18	7.37	1.80
Information Technology	8.81	8.44	0.37
Industrials	7.69	7.15	0.54
Financials	3.75	16.11	-12.36
Materials	1.04	3.72	-2.68
Real Estate	0.82	3.87	-3.05
Energy	--	1.84	-1.84
Utilities	--	1.93	-1.93
Cash and others	10.72	--	10.72
Total	100.00	100.00	--

*effective 1 July 2017. Prior to that, the benchmark was MSCI China Index.

Source: Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited internal data

Security Name	Sector	Portfolio Weight (%)	Benchmark Weight (%)	Difference (%)
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsored ADR	Consumer Discretionary	8.98	13.15	-4.17
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	8.40	9.57	-1.17
JD.com, Inc. Sponsored ADR Class A	Consumer Discretionary	4.88	1.63	3.25
Meituan Dianping Class B	Consumer Discretionary	4.60	2.87	1.73
Foshan Haitian Flavouring & Food Co., Ltd.	Consumer Staples	4.05	0.53	3.52
TAL Education Group Sponsored ADR Class A	Consumer Discretionary	3.87	0.68	3.19
Kweichow Moutai Co., Ltd. Class A	Consumer Staples	3.53	2.40	1.14
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	Health Care	3.31	0.60	2.70
Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd. Class A	Health Care	2.70	0.54	2.16
Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd. Class A	Health Care	2.39	0.09	2.30
Top 10 Holdings Total		46.71	32.06	--

- Source: Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited. Data as of 31 August 2020.
- Benchmark: MSCI China 10/40 Index.

“สถานะการลงทุนในหุ้น 10 อันดับแรกเน้นหนักไปที่อุตสาหกรรมที่ได้รับประโยชน์จากการวิวัฒน์ไปสู่เศรษฐกิจแบบ New Economy คือกลุ่มอุปโภคบริโภคและเทคโนโลยี”

ตัวอย่างบริษัทจดทะเบียน ที่ลงทุนลงทุน	ผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัท	Estimated PE 2021	Estimated EPS Growth	Buy	Hold	Sell
กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค						
 Kweichow Moutai	ผู้ผลิตเครื่องดื่มแอลกอฮอล์รายใหญ่ที่สุดของโลก	36.23	21.37%	4 (93%)	0 (0%)	3 (7%)
 Foshan Haitian	ผู้ผลิตซอสและเครื่องปรุงรส เป็นผู้ผลิตซอสถั่วเหลืองรายใหญ่ที่สุดของโลก	66.04	19.16%	3 (80%)	6 (15%)	2 (5%)
กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย						
 TAL Education Group	โรงเรียนสอนพิเศษที่มีการเรียนการสอนวิชาการให้แก่เด็กเรียนจีน โดยครอบคลุมทุกระดับชั้นตั้งแต่ระดับชั้นอนุบาลจนถึงม.6	51.66	75.15%	3 (89%)	4 (11%)	0 (3%)
 Alibaba Group Holding	ผู้ดำเนินธุรกิจทั้ง E-commerce, Retail, Internet, AI และ Technology โดยในปัจจุบันเป็นผู้นำด้านบริการกลุ่มธุรกิจ E-commerce ที่ใหญ่ที่สุดในประเทศจีน	21.70	24.04%	6 (99%)	1 (1%)	0 (0%)
 JD.com	ผู้ให้บริการ E-Commerce เป็น 1 ใน 2 B2C online retailers ที่ขนาดใหญ่ที่สุดในแง่ของขนาด transaction และ รายได้	33.64	44.67%	4 (92%)	3 (6%)	1 (2%)
 Meituan Dianping	ผู้ดำเนินธุรกิจ e-commerce สำหรับธุรกิจบริการ เช่น บริการส่งอาหาร จองตั๋วและโรงแรม	75.39	217.59%	47 (90%)	5 (10%)	0 (0%)
กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ						
 Tencent Holdings Ltd.	ผู้ให้บริการและจำหน่าย internet-related service/product รายใหญ่ของจีน นอกจากนี้ยังเป็นผู้พัฒนา software และ A.I.	28.12	24.44%	5 (95%)	3 (5%)	0 (0%)
กลุ่มการแพทย์						
 Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd.	ผู้ผลิต คัดค้น จำหน่ายยาขายรายใหญ่ของจีน	54.24	28.28%	32 (84%)	6 (17%)	0 (0%)
 WuXi Biologics	ผู้ให้บริการข้อมูลสำหรับพัฒนายาชีวภาพ	107.19	35.69%	3 (94%)	1 (3%)	1 (3%)

Growth Focus : เน้นลงทุนในบริษัทที่มีอัตราการเติบโตของกำไรที่อยู่ในระดับสูง



Estimated 3-5 years EPS growth	20.40%
Estimated PE (Next 12 Months)	38.19 times
PEG	1.14
Weight averaged market cap.	USD 166.75 billion

Concentrated Portfolio : เน้นลงทุนแบบกระจุกตัวในบริษัทที่ทำการวิเคราะห์คิดสรรมาอย่างดี



Number of holdings	39
Top 10 holding weight	49.92%

Long Term Perspective : สไตล์การลงทุนที่เน้นการลงทุนในระยะยาว



Adjusted turnover*	58.69%
Weight average holding period	Around 3 years

*Adjusted turnover is calculated by taking either the total amount of purchased deducted by subscription or the amount sold deducted by redemption – whichever is less – over a particular period, divided by the average of the total net asset value (NAV) over the same period of the fund

Source: Mirae China Asset Growth Equity Fund, 31 July 2020

กระบวนการลงทุนและตัวอย่างตราสารทุน ที่คาดว่าจะลงทุนโดย ASSETPLUS

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนของกองทุน ASP-EVOCHINA

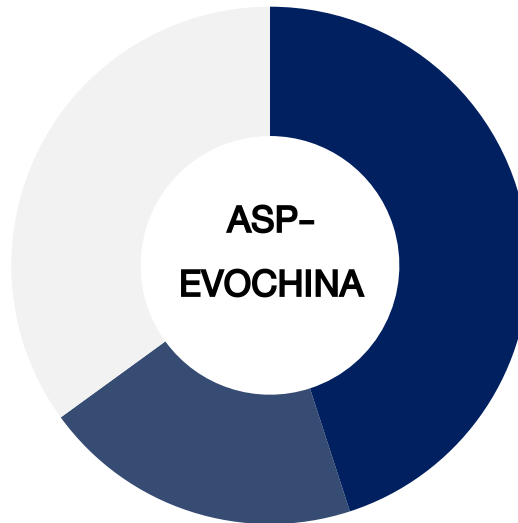
“All China” กองทุนจะคัดสรรและลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนธุรกิจหรือดำเนินธุรกิจหรือมีรายได้หลักจากกิจการทั้งในจีน ฮองกง และ ไต้หวัน รวมถึงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างๆทั่วโลก

0-35%*

กองทุนหุ้นต่างประเทศ

กองทุนหุ้นต่างประเทศ

MIRAE ASSET
Building on principles



0-45%*

ลงทุนตรงในหุ้นรายตัว

ลงทุนตรงในหุ้นรายตัว

สัดส่วนการลงทุน 0 – 45%*

ลงทุนตรงในหุ้นจีนรายตัวที่มีศักยภาพ
ในการเติบโตสูงเพื่อสร้างโอกาส
รับผลตอบแทนส่วนเพิ่ม

0-20%*

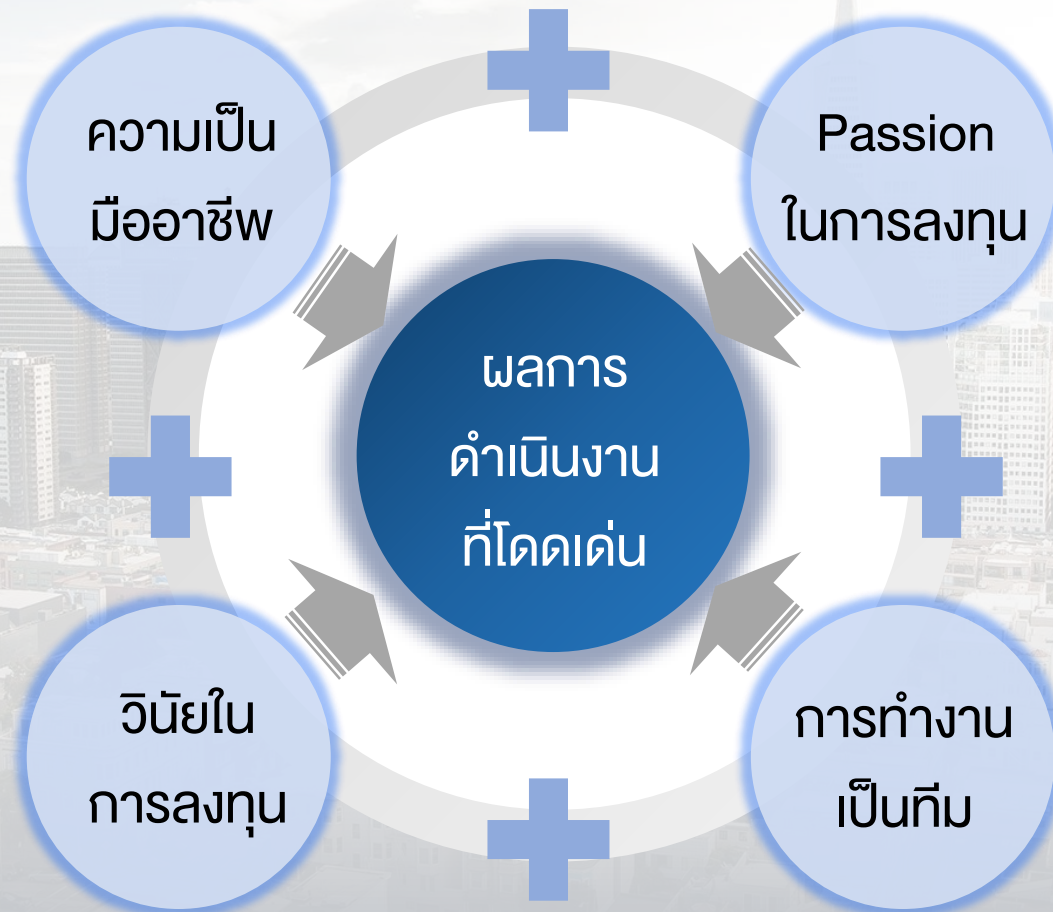
ลงทุนใน ETF

ลงทุนตรงใน ETF

สัดส่วนการลงทุน 0 – 20%*

ลงทุนใน ETF เพื่อกระจายการลงทุนในกลุ่ม
อุตสาหกรรมที่มีศักยภาพในการเติบโต

ผลการดำเนินงานที่เกิดจากทีมงานผู้จัดการกองทุนที่มีความเป็นมืออาชีพสูง



กระบวนการลงทุนที่เป็นระบบ สร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุน



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

กระบวนการลงทุนที่เป็นระบบ สร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุน



กระบวนการลงทุนที่เป็นระบบ สร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุน

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 บริษัทมีการเติบโตที่โดดเด่นและ
สม่ำเสมอ และ มีราคาที่เหมาะสมผลตาม
พื้นฐาน

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



Weimob

ผู้ให้บริการ Platform E-Commerce และ Marketing ผ่านระบบ Cloud โดยเน้นกลุ่มลูกค้า SME ในจีนเป็นหลัก

คาดการณ์ P/E
ของปี 2021

110.30

คาดการณ์อัตราการเติบโต
ของกำไรปี 2021 (%)

+220.00%



Meituan Dianping

ผู้ดำเนินธุรกิจ e-commerce สำหรับธุรกิจบริการ เช่น บริการส่งอาหาร จองตั๋วและโรงแรม

คาดการณ์ P/E
ของปี 2021

75.39

คาดการณ์อัตราการเติบโต
ของกำไรปี 2021 (%)

-217.59%



Xiaomi

ผู้ผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และเฟอร์นิเจอร์อัจฉริยะ จัดจำหน่ายในราคาย่อมเยา เป็นหนึ่งในผู้ผลิตโทรศัพท์ที่มีความสามารถในการผลิตชิพโทรศัพท์มือถือได้เอง

คาดการณ์ P/E
ของปี 2021

26.94

คาดการณ์อัตราการเติบโต
ของกำไรปี 2021 (%)

+35.04%



So Young Intl

ผู้ให้บริการ Online Platform ด้านความสวยความงามและการดูแลสุขภาพ โดยมีบริการจองคิวออนไลน์ให้แก่ผู้ใช้งาน

คาดการณ์ P/E
ของปี 2021

16.35

คาดการณ์อัตราการเติบโต
ของกำไรปี 2021 (%)

+241.81%

ความเสี่ยงระดับ 6



ชื่อโครงการ

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อีโวลูชัน โซน่า อีควิตี้
Asset Plus Evolution China Equity Fund (ASP-EVOCHINA)

อายุโครงการ

ไม่กำหนดอายุโครงการ

ประเภทกองทุน

ตราสารทุน

มูลค่าโครงการ

3,000 ล้านบาท

นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนและ/หรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่มีการจดทะเบียนธุรกิจและ/หรือดำเนินธุรกิจและ/หรือมีรายได้หลักจากการประกอบกิจการ ในสาธารณรัฐประชาชนจีนและ/หรือเขตบริหารพิเศษฮ่องกงและ/หรือประเทศสาธารณรัฐจีน (ไต้หวัน) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างๆ ทั่วโลก รวมถึงอาจพิจารณาลงทุนในหน่วยลงทุน CIS และ/หรือกองทุนรวมอิตาลี (ETF) ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะดังกล่าวข้างต้นด้วย โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management (EPM)) ซึ่งรวมถึงการป้องกันความเสี่ยงที่มีอยู่จากการลงทุน รวมทั้งอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) หรือกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Fund) หรือสามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในตราสารทุนและ/หรือหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนการดำเนินการเปลี่ยนแปลง โดยประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

การป้องกัน

ความเสี่ยงจาก

อัตราแลกเปลี่ยน

สำหรับการลงทุนในต่างประเทศบริษัทจัดการมีนโยบายที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ตามความเหมาะสมสำหรับสถานการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้อง เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เป็นต้น เพื่อคาดการณ์ทิศทางอัตราแลกเปลี่ยน

ระดับความเสี่ยงกองทุน

วันทำการซื้อหน่วยลงทุน

ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน⁽¹⁾
ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ จนถึง 14.00 น.

มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ

ครั้งแรก 5,000 บาท **ถัดไป** 5,000 บาท

วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน

ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน⁽¹⁾
ตั้งแต่เวลาเปิดทำการจนถึง 14.00 น.

มูลค่าขั้นต่ำการขายคืน

ไม่กำหนด (และไม่มีการกำหนดยอดคงเหลือขั้นต่ำ)

ระยะเวลาการชำระคืน

ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันคำนวณ NAV และราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)

ค่าธรรมเนียมการขาย⁽²⁾

ไม่เกิน 2.00%

ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน⁽²⁾

ไม่มี

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)

ค่าธรรมเนียมการจัดการ⁽²⁾

ไม่เกิน 2.00% ต่อปี (เก็บจริง 1.6100%)

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์⁽²⁾

ไม่เกิน 0.08% ต่อปี (เก็บจริง 0.03745%)

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน⁽²⁾

ไม่เกิน 1.00% ต่อปี

เพดานค่าธรรมเนียมรวม⁽²⁾

ไม่เกิน 4.49% ต่อปี

⁽¹⁾วันทำการซื้อขายของกองทุน หมายถึง วันทำการปกติของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด, บริษัทจัดการกองทุนต่างประเทศที่ไปลงทุน, และประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (ถ้ามี),

⁽²⁾ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่ขังรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ: หรือภาษีอื่นใดจะถือเป็นภาระของกองทุนรวม

ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท อาจเป็นเหตุให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : ผู้จัดการกองทุนมีหน้าที่วิเคราะห์สถานะทางการเงิน การบริหารของบริษัทที่ลงทุน รวมทั้งธุรกิจและอุตสาหกรรมประเภทเดียวกันของบริษัทนั้นๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

ปัจจัยความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคา หรือผลตอบแทนโดยรวมของตราสารปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ หรือภาวะตลาด เช่น การเมือง เศรษฐกิจ ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะกระจายการลงทุน โดยวิเคราะห์ข้อมูลของตราสาร และสภาวะการลงทุนในขณะนั้น

ปัจจัยความเสี่ยงทางด้านการเมือง และเศรษฐกิจของประเทศที่ลงทุนไปลงทุน (Country and Political Risk)

เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศตั้งแต่ 80% ขึ้นไป จึงอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิดและนำมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่หากทำกำไรในช่วงบาทแข็ง กองทุนรวมจะได้รับเงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงเงินบาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงบาทอ่อนก็อาจได้รับผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนสกุลเงิน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงด้านนี้ โดยพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างค่าเงินสกุลพื้นฐานที่ลงทุนกับค่าเงินบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ซื้อหรือขายตราสารไม่ได้ในระยะเวลาหรือราคาตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากโอกาสในการซื้อหรือขายตราสารมีจำกัด

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่มีสภาพคล่องสูงถึงปานกลางเพื่อความสะดวกในการบริหารกองทุน

ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้น และหรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด

แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในตราสารที่ผู้ออกตราสารมีความมั่นคง มีสถานะการเงินที่ดี และจะได้มีการจัดทำการศึกษาการประเมินความเสี่ยงในอนาคตของผู้ออกตราสาร รวมถึงอัตราส่วนด้านสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ

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

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

ปัจจัยความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)

เนื่องจากกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศตั้งแต่ 80% ขึ้นไป กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุนและอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และเศรษฐกิจได้

แนวทางการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยง : บริษัทจัดการจะดำเนินการบริหารความเสี่ยงประเภทนี้ โดยติดตามสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด รวมถึงนำข้อมูล Scoring ที่ได้จากแบบจำลองของทาง Bloomberg สำหรับแต่ละประเทศคู่ค้าที่บริษัทจัดการมีสัดส่วนการลงทุนมาพิจารณาอย่างสม่ำเสมอ

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด แม้บริษัทจัดการจะได้รับความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ความไม่ถูกต้อง หรือการตกหล่นของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายเกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ กันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น และบริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดขึ้นหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อมูลเกี่ยวกับประเทศ เศรษฐกิจ ตลาด หรือบริษัทต่าง ๆ) ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้ ผลการดำเนินงานของกองทุนหรือบริษัทจัดการในอดีตมิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตของกองทุนหรือบริษัทจัดการ และอาจมีกรณีที่ผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างผิดพลาดความคาดหมายเนื่องจากเหตุการณ์หรือปัจจัยต่าง ๆ ที่ไม่เป็นปกติได้ การลงทุนใน หน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และไม่ถือว่าบริษัทจัดการ และ/หรือ บริษัทในเครือหรือผู้ดำเนินการขายของบริษัทจัดการได้รับประกันการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนแต่อย่างใด นอกจากนั้น การลงทุนมีความเสี่ยง ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือความเสี่ยงอื่น ๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเลยก็ได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน คำเตือน และเอกสารที่เกี่ยวข้องก่อนทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุน 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

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

Customer Care 02-672-1111

โทรสาร 02-672-1180

www.assetfund.co.th

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า
เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

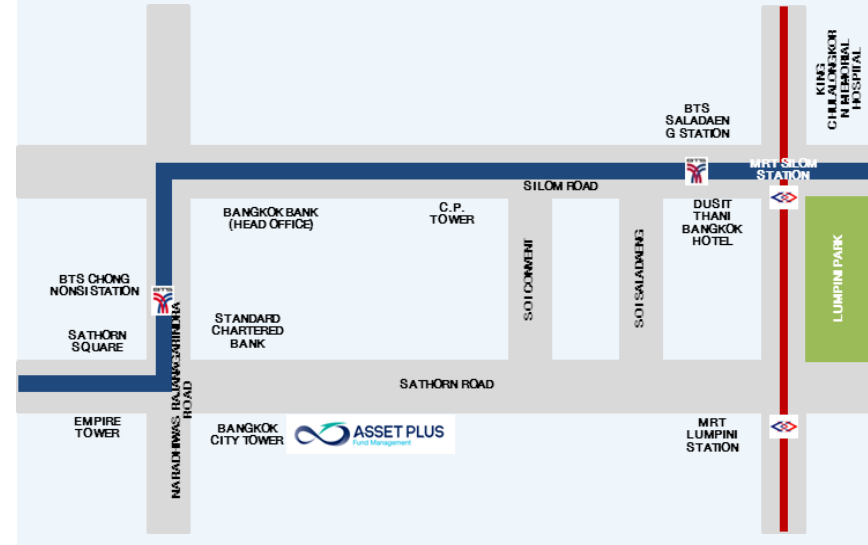
ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญานันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

เฉพาะส่วนที่มีการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการจะพิจารณา
ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปร
เป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างค่าเงินสกุลพื้นฐานที่ลงทุนกับค่าเงิน
บาท ตาม สภาวะการณ์หรือตามที่ผู้จัดการกองทุนเห็นสมควร

เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้ง
จำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือ
ได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



ชั้น 17 อาคารสารคดีทาวเวอร์
เลขที่ 175 สารคดี แขวงทุ่ง
มหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ
10120



The background of the slide is a solid dark blue. Overlaid on this background are several large, flowing, wavy lines in a lighter shade of blue, creating a sense of movement and depth. These lines are positioned primarily in the lower half of the slide, framing the contact information.

Asset Plus Fund Management
Customer Care 0 2672 1111 Fax 0 2672 1180

www.assetfund.co.th