

กองทุนเปิด

แอสเซทพลัส แมกนิฟิเชิน เซเว่น ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ASP-MAG7-AI

เสริมพอร์ตแกร่งกับ 7 หุ่นนางฟ้ายักษ์ใหญ่
พร้อมโอกาสรับผลตอบแทนสูง



สอบถามข้อมูลและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ.แอสเซท พลัส จำกัด

ชั้น 17 อาคารสารชิต์ทาวเวอร์ 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

Customer Care 02-672-1111 www.assetfund.co.th

FINANCIAL TIMES

‘Magnificent Seven’ tech stocks drive US equity domination to new highs

MarketWatch

The ‘Magnificent Seven’ are so big, they are worth as much as all the stocks in Japan, France and the U.K. put together

THE WALL STREET JOURNAL.

It’s the Magnificent Seven’s Market. The Other Stocks Are Just Living in It.

FINNOMENA

รู้จัก The Magnificent Seven 7 หุ้นพที่กำลังครองโลก

S&P Global

Market Intelligence

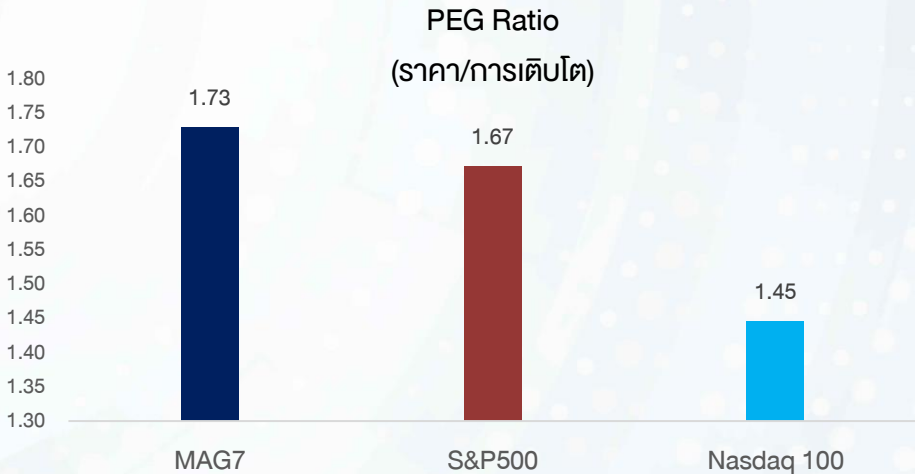
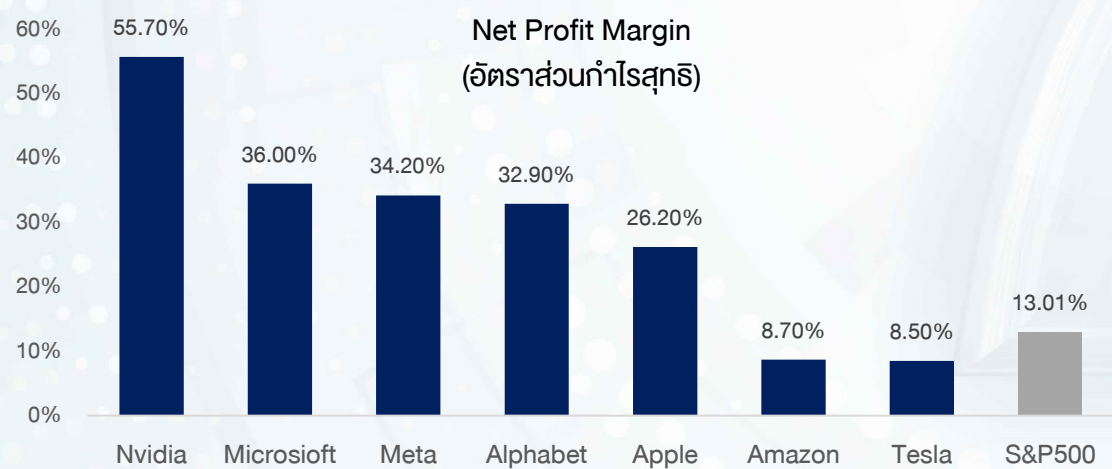
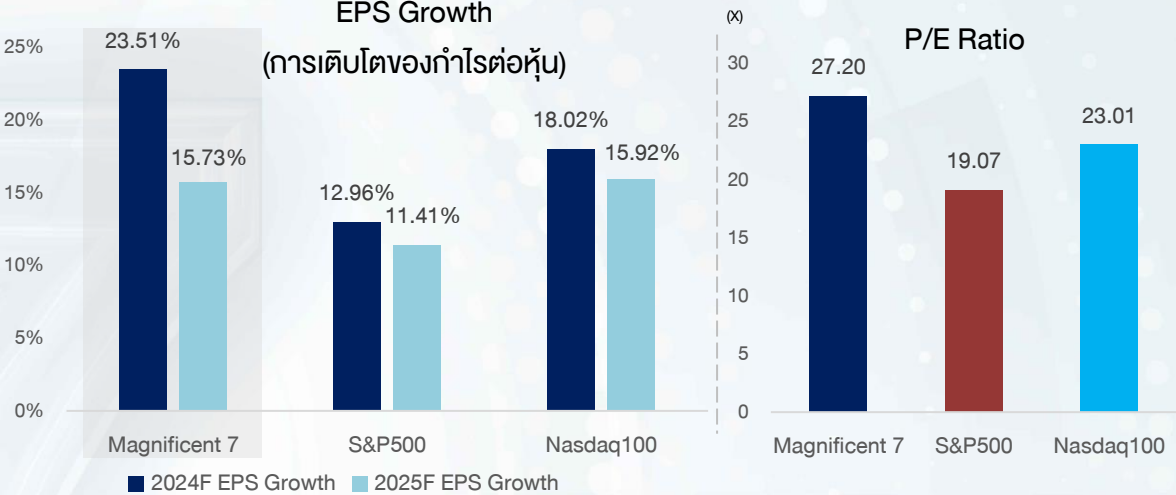
Just 7 companies are carrying the S&P 500 in 2023

Strong Profit, Valuation & Performance

ผลตอบแทนย้อนหลัง 5 ปี

	Magnificent 7*	S&P500	NASDAQ 100
YTD	24.89%	10.64%	10.17%
2023	107.01%	24.23%	53.81%
2022	-45.32%	-19.44%	-32.97%
2021	51.54%	26.89%	26.63%
2020	120.18%	16.26%	47.58%
2019	54.65%	28.88%	37.96%

Strong growth

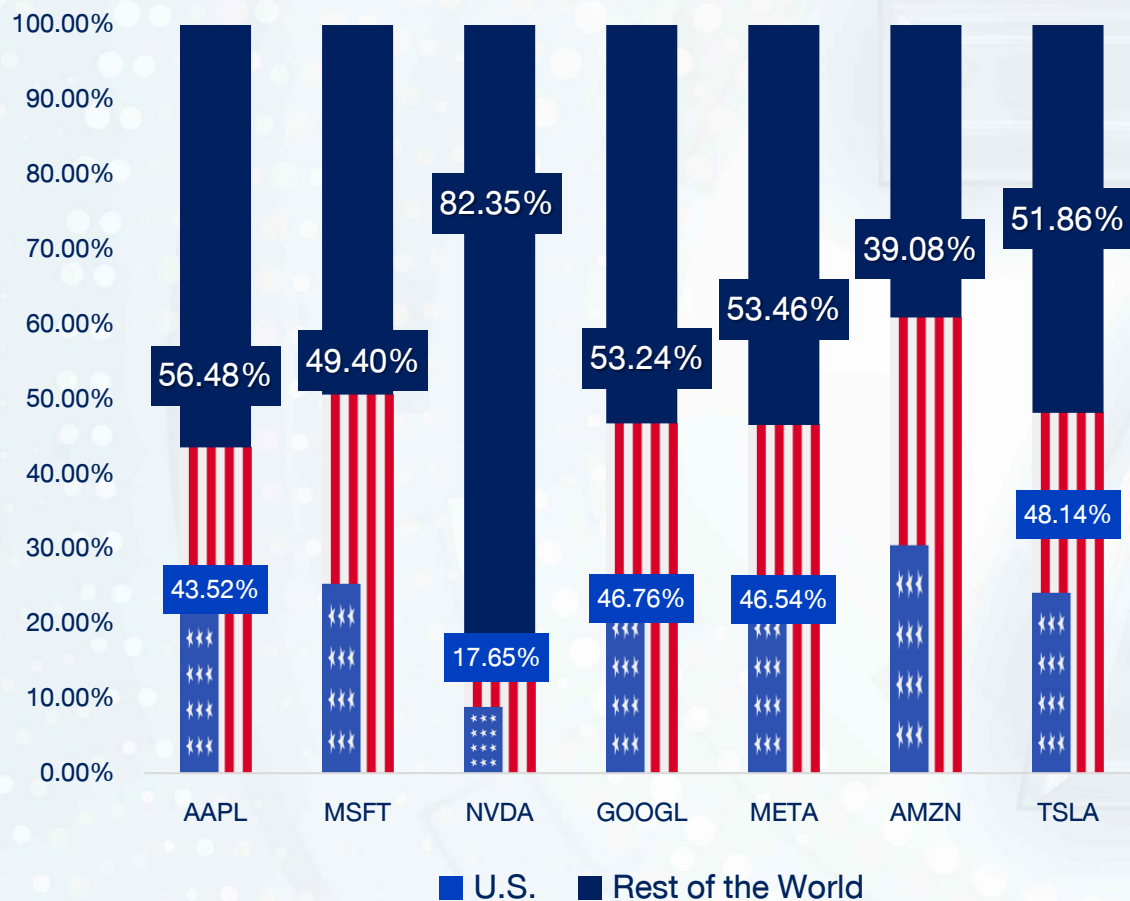


*Bloomberg Magnificent 7 total return index
Source: Bloomberg as of end 2023, YTD Performance as od 31 May 2024

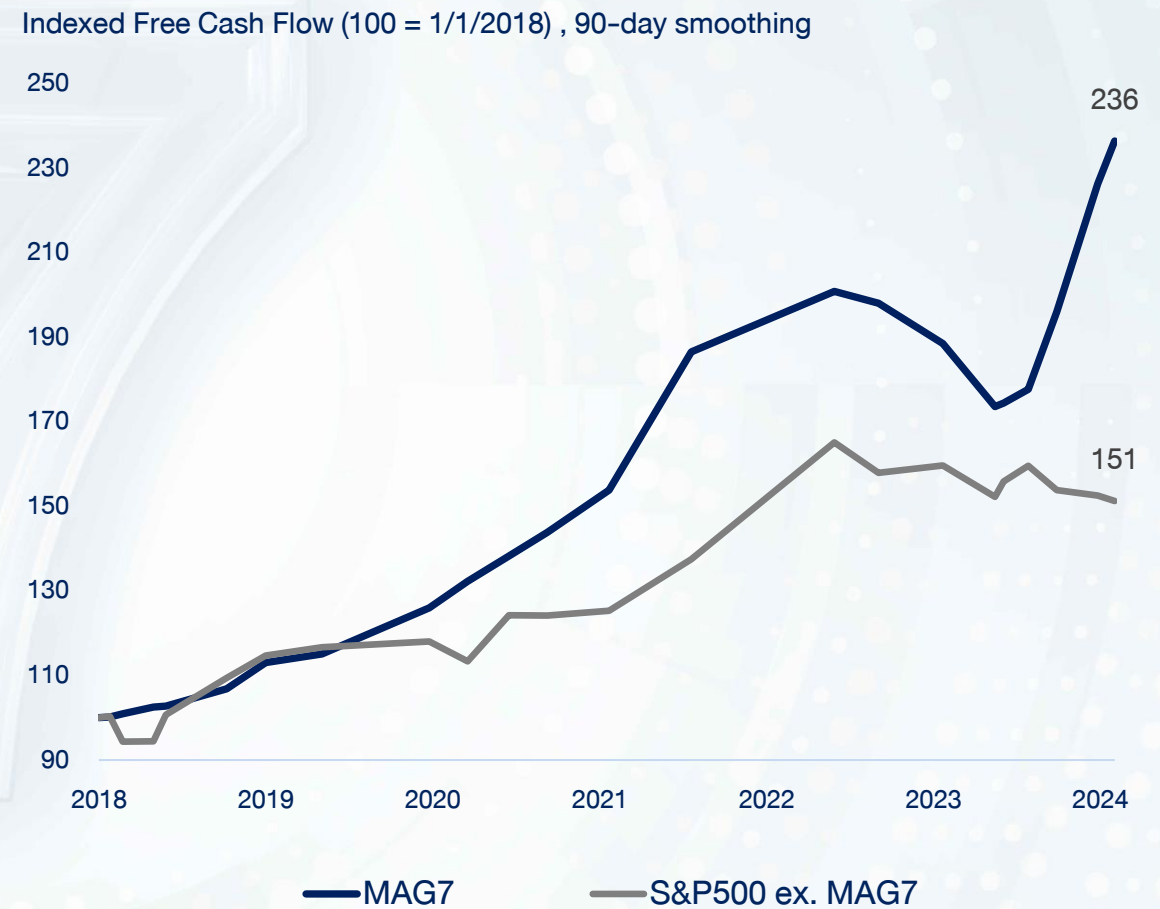
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

บริษัทใน Magnificent 7 คือ Global Company

รายได้หลักมาจากทั่วโลก ไม่ใช่เพียงสหรัฐฯ
ค่าเฉลี่ยสัดส่วนรายได้ย้อนหลัง 5 ปี



บริษัท Magnificent 7 มีเงินสดในระดับสูงมาก
เมื่อเทียบกับ S&P500



Source: Bloomberg as of 22 March 2024

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

M&A ในเหล่าบริษัท Magnificent 7 ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง

 **Microsoft closes \$69 billion acquisition of Activision Blizzard after lengthy regulatory review**

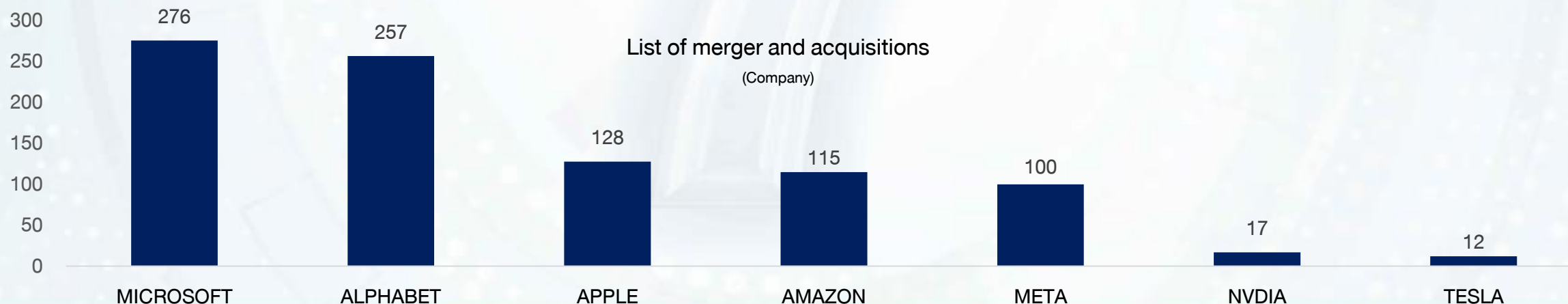
PUBLISHED FRI, OCT 13 2023 8:43 AM EDT | UPDATED FRI, OCT 13 2023 12:25 PM EDT

 **Microsoft Buys LinkedIn for \$26.2 Billion, Reasserting Its Muscle**

Amazon's major acquisitions over the years

By Reuters

May 26, 2021 9:16 PM GMT+7 · Updated 3 years ago



Facebook Closes \$19 Billion WhatsApp Deal 



AI News Bureau

AI Shopping Spree – Apple Leads Charge with 32 Startup Acquisitions in 2023

Apple acquired WaveOne for its video compression technology, along with other startups like Emotient, Laserlike, Drive.AI, and AI.Music, with some technologies integrated into Apple devices.

Source: Wikipedia as of 9 April 2024

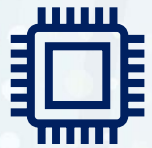
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ทำไมหุ้น Magnificent 7 ถึงมีความน่าสนใจ?

กลุ่ม Magnificent 7 คือ “Early Winners” ที่เติบโตควบคู่ไปกับกระแส Artificial Intelligence (AI)

Magnificent 7 in AI Value Chain



AI Enabler

ผู้พัฒนารากฐานเทคโนโลยี AI



AI Hyperscalers

ผู้พัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน AI



AI Empowered

ผู้ต่อยอดธุรกิจด้วยเทคโนโลยี AI



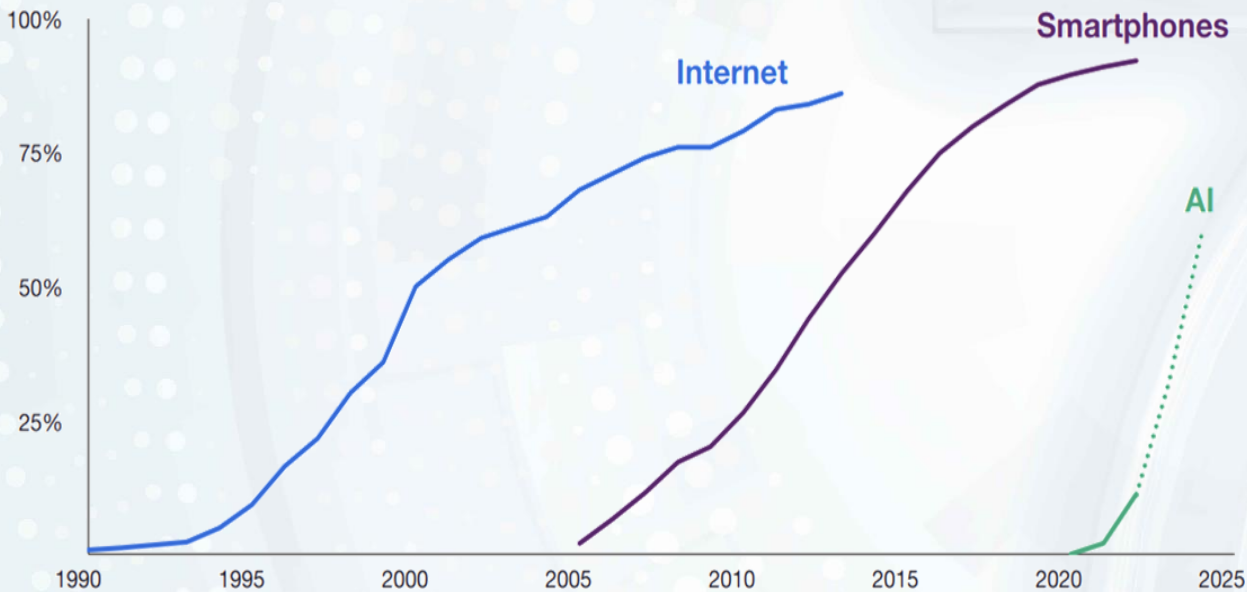
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

AI...เทรนด์เปลี่ยนโลก ไม่ใช่เพียงกระแส

การใช้ของ AI เพิ่มขึ้นในอัตราที่เร็วกว่าเทคโนโลยีอื่นในอดีตและปัจจุบัน
ยังอยู่ในระยะแรกของการเริ่มต้นเท่านั้น

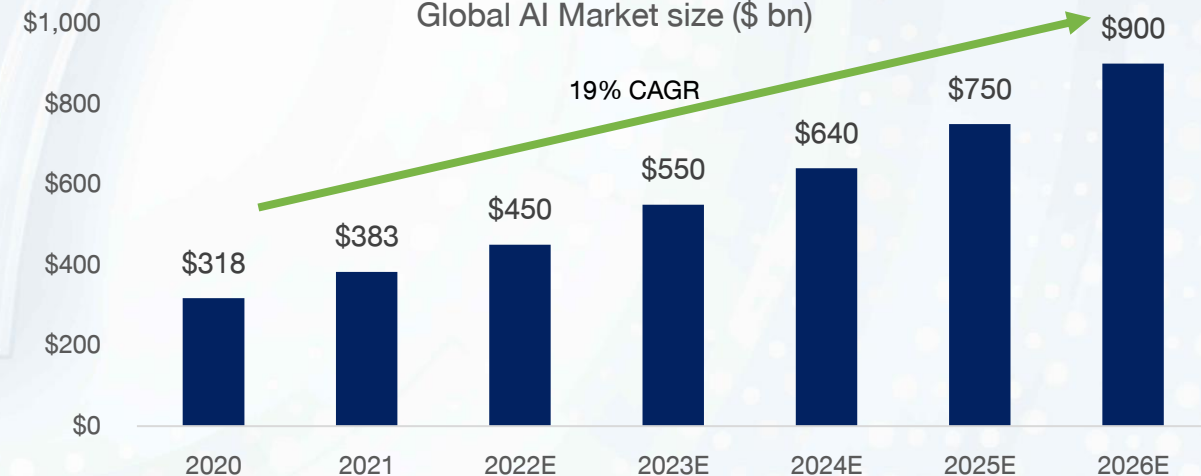
→ % US Technology Adoption



Google Trends : กระแส AI เติบโตต่อเนื่อง
(จำนวนการค้นหา)



Global AI Market size (\$ bn)



Source: Coatue as of Nov 23, IDC as of Sep 2023, Google Trnds as of 20 Mar 2024

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

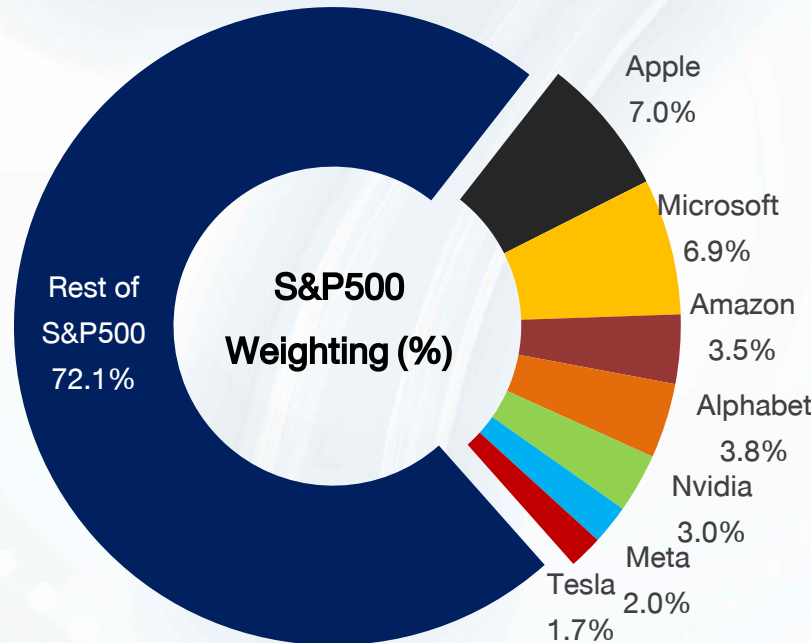
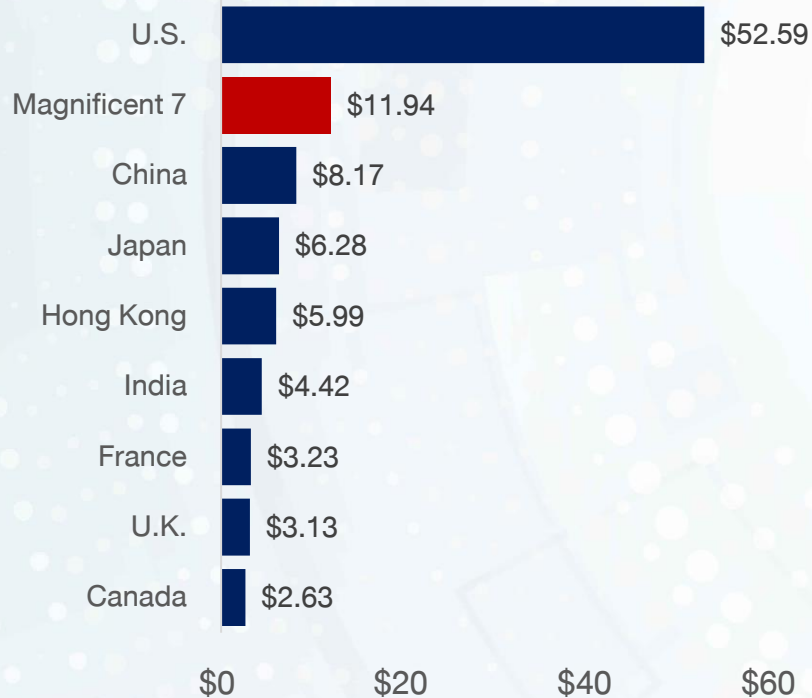
ทำไมหุ้น MAG 7 ถึงมีความน่าสนใจ?

MAG7 Market cap > Every nation's Stock Market

(except the U.S. Stock market)

โดยหุ้นเหล่านี้มีน้ำหนักในดัชนี S&P500 รวม 28% และเป็นกลุ่มหุ้นที่สร้างผลประโยชน์และการเติบโตโดดเด่นมากที่สุดในดัชนี

Nation-size Market Cap (\$tr)



MAG7 contribution in S&P500 (2024E)



ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



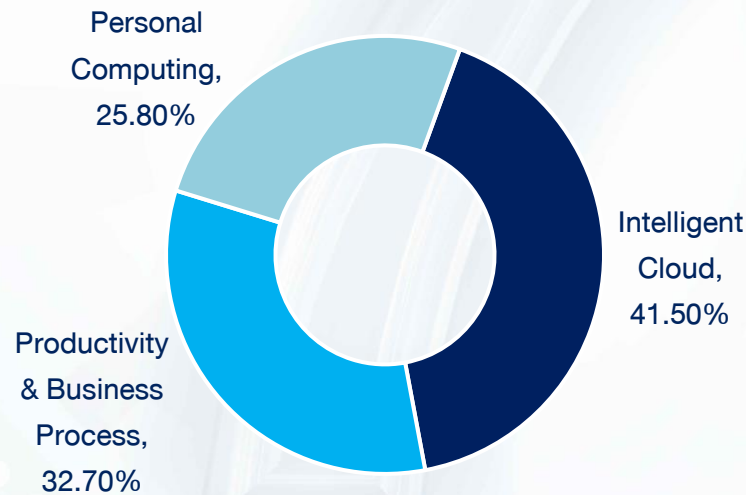
Microsoft Corporation

10-25%
ประมาณการสัดส่วนการลงทุน*

“ผู้ผลิตและพัฒนา Software รายใหญ่ของโลก ผลิตภัณฑ์ที่เป็นที่นิยมและมี Market Share มากที่สุดคือ ระบบปฏิบัติการ Windows และ Microsoft Office นอกจากนี้ ยังเป็นหนึ่งในบริษัท Cloud Computing ที่ใหญ่ที่สุด และเป็นหนึ่งในบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในอุตสาหกรรมเกมอีกด้วย”



Revenue Breakdown



Key Metrics

	2024F	2025F
EPS Growth	21.32%	14.18%
Forward P/E	35.03x	30.68x
PEG	1.91	1.67

*Estimated Weighting as of 30 Apr 2024
โดยสัดส่วนการลงทุนมีการปรับเปลี่ยน rebalance เป็นรายเดือนตาม Market-Cap

Source: Bloomberg as of 25 Apr 2024

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



Microsoft Corporation

10-25%

ประมาณการสัดส่วนการลงทุน*

Key Investment Rationales



โอกาสเติบโตสูง จากรุทธิง AI Cloud (Microsoft Azure)

ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มคลาวด์ที่เติบโตเร็วที่สุด และมี Market share สูงเป็นอันดับ 2 ในตลาด เติบโตมากกว่า >30%YoY



เป้าหมายก้าวเป็นผู้นำด้าน AI และ Cybersecurity

ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมแห่งอนาคต โดย Microsoft มีการเติบโตของจากทั้ง 2 ธุรกิจในระดับที่สูงและถือเป็นผู้นำเบอร์ต้น



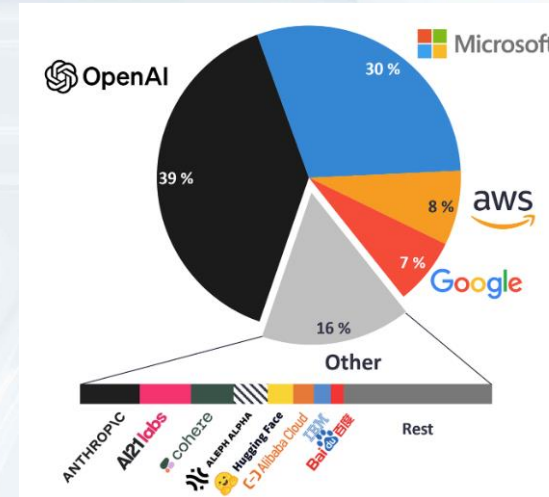
ถือหุ้น 49% ใน OpenAI โดยมีแผนร่วมพัฒนาซอฟต์แวร์กับ Microsoft

โดยวางแผนปรับปรุงให้ทำงานได้เร็วขึ้นและเพิ่ม Function ทำให้สามารถตอบสนองได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากกว่าโปรแกรมก่อนหน้านี้

Source: Bloomberg as of 30 May 2024, IoT Analytics 25 May 2024

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

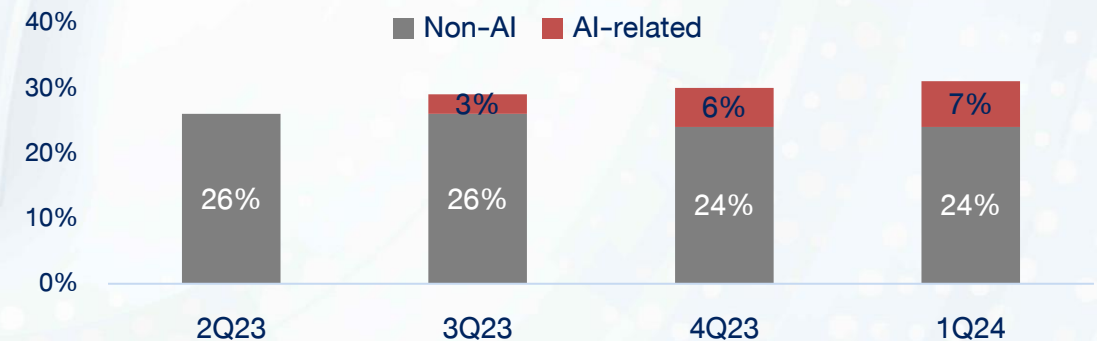
Generative AI Model & Platform Market Share



Azure Revenue Growth (%)



Impact of AI-related services on Azure revenue growth



ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



Apple Inc.

10-25%

ประมาณการสัดส่วนการลงทุน*

“บริษัทที่มีแบรนด์แข็งแกร่งเป็นอันดับ 1 ของโลก จัดอันดับโดย Interbrand ดำเนินธุรกิจหลักในการผลิตและจัดจำหน่ายอุปกรณ์เทคโนโลยี อาทิ โทรศัพท์มือถือ แท็บเล็ต และคอมพิวเตอร์ พร้อมพัฒนาซอฟต์แวร์และบริการออนไลน์ต่าง ๆ”

Product Offerings

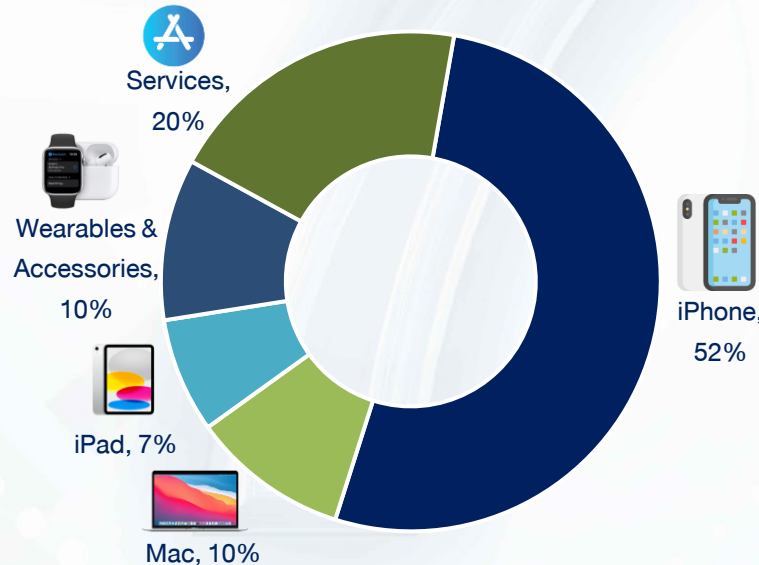
Hardware



Software & Services



Revenue Breakdown



Key Metrics

	2024F	2025F
EPS Growth	8.09%	8.67%
Forward P/E	25.77x	23.71x
PEG	1.98	1.82

*Estimated Weighting as of 30 Apr 2024

โดยสัดส่วนการลงทุนมีการปรับเปลี่ยน rebalance เป็นรายเดือนตาม Market-Cap

Source: Bloomberg as of 25 Apr 2024

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



Apple Inc.

10-25%

ประมาณการสัดส่วนการลงทุน*

Key Investment Rationales



#1 The most sold smartphone

มีจำนวนฐานผู้ใช้งานมากกว่า 2bn เครื่อง รวมถึงยังมีรายได้จาก Apple-as-a-Service ช่วยเพิ่มช่องทางในการสร้างกำไรเพิ่มขึ้น



Continuity of shareholder capital return program and share buyback

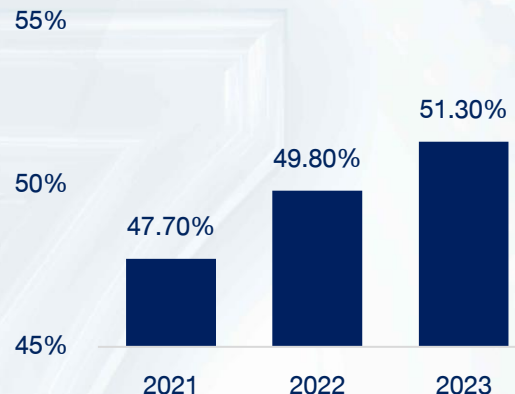
ประกาศทำ Share Buyback ทั้งหมด \$110bn มากสุดในประวัติศาสตร์ตลาดหุ้นสหรัฐฯ



ลั่นเปิดตัว InteliPhones = Smartphones + AI

คาดการณ์ WWDC 2024 จะมีการเปิดตัว iPhone ที่มีการใช้ AI ซึ่งจะออกใน 3Q24 อาจช่วยเร่ง Replacement Cycle ของ iPhone ให้เร็วขึ้น

Global iPhone Revenue Market Share



Service Revenue per installed base



Apple ครองแชมป์ 6 อันดับแรกที่ซื้อหุ้นคืนมูลค่าสูงที่สุดในประวัติศาสตร์

Largest US Buyback in History (\$bn)



Source: BofA as of 12 Mar 2024, Bloomberg as of 30 May 2024

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



Nvidia Corporation

10-25%
ประมาณการสัดส่วนการลงทุน*

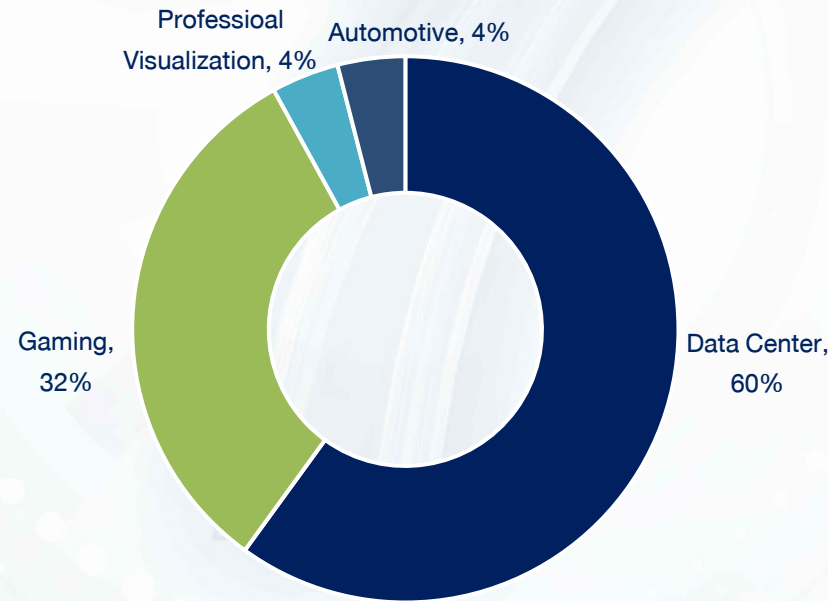
“บริษัทออกแบบและพัฒนาชิปประมวลผลของศูนย์ข้อมูลสำหรับบริการหลากหลายประเภท รวมถึงชิปประมวลผลด้านการทำงานของ AI อีกทั้งยังมีธุรกิจแพลตฟอร์มสำหรับ Metaverse”

Product Offerings

Hardware



Revenue Breakdown



Key Metrics

	2024F	2025F
EPS Growth	100.94%	120.37%
Forward P/E	31.98x	26.56x
PEG	0.85	0.71

*Estimated Weighting as of 30 Apr 2024

โดยสัดส่วนการลงทุนมีการปรับเปลี่ยน rebalance เป็นรายเดือนตาม Market-Cap

Source: Bloomberg as of 25 Apr 2024

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



Nvidia Corporation

10-25%

ประมาณการสัดส่วนการลงทุน*

Key Investment Rationales



Nvidia เป็นธุรกิจ Platform ไม่ใช่แค่เพียงผู้ออกแบบชิป

เป็น Platform AI ครบวงจรมีทั้งภาษาคอมพิวเตอร์ (CUDA) ที่ช่วยให้ GPU เร็วขึ้นและ Networking เครื่อง่ายที่ทำให้การส่งผ่านข้อมูลทั้งภายในและระหว่าง Data Center มีประสิทธิภาพมากขึ้น



การขยายตัวของ Data Center ยังมหาศาลจากการเติบโตของ AI

คาด Hyperscalers เพิ่ม CAPEX 35%YoY ใน 2024 เพื่อเร่งลงทุนในการพัฒนา AI Infrastructure

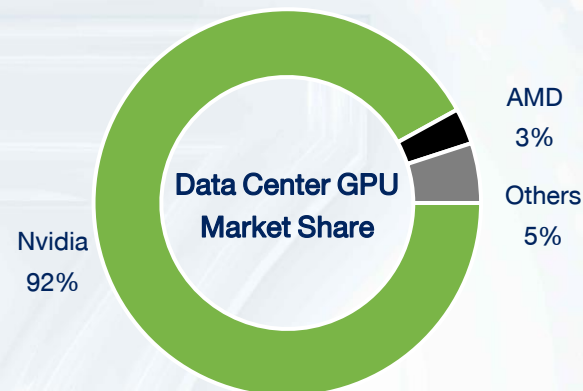


การเปิดตัว Blackwell GPU Platform อาจปลดล็อก Potential ของ AI

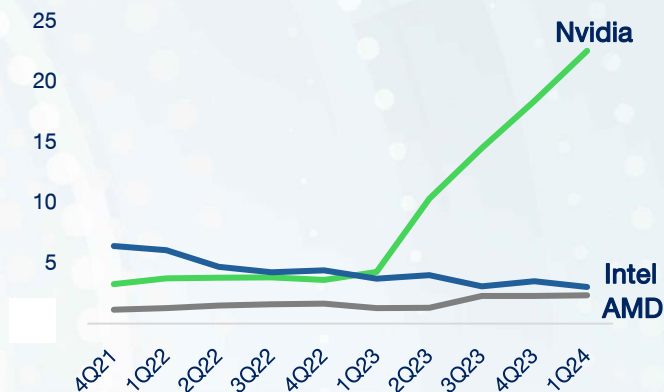
โดยมีศักยภาพสามารถประมวลผลคำสั่ง LLM ได้เร็วขึ้นถึง 30 เท่า และประหยัดพลังงานมากขึ้นกว่า 25 เท่าเมื่อเทียบกับชิป H100

Source: Bloomberg as of 30 May 2024, IoT Analytics 25 May 2024

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

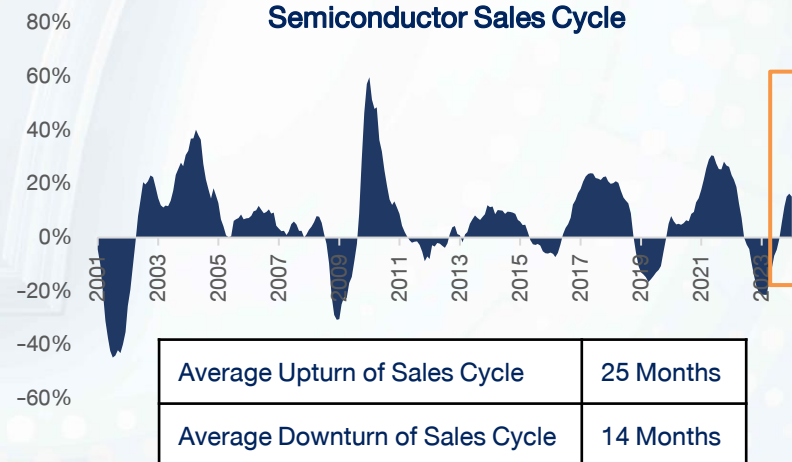


Data Center Revenue (\$bn)

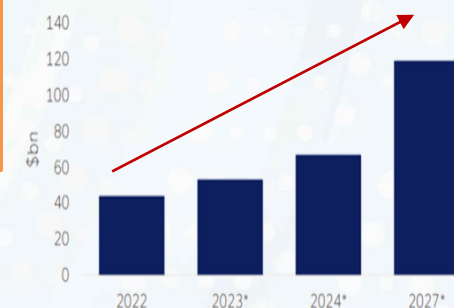


อุตสาหกรรมชิปปัจจุบันยังอยู่ในระยะต้นของ Cycle ภาขึ้นเท่านั้น

Semiconductor Sales Cycle



คาดปี 2027 ชิป AI จะคิดเป็นสัดส่วน 20% ของอุตสาหกรรมชิป



ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Alphabet Alphabet Inc.

5-20%
ประมาณการสัดส่วนการลงทุน*

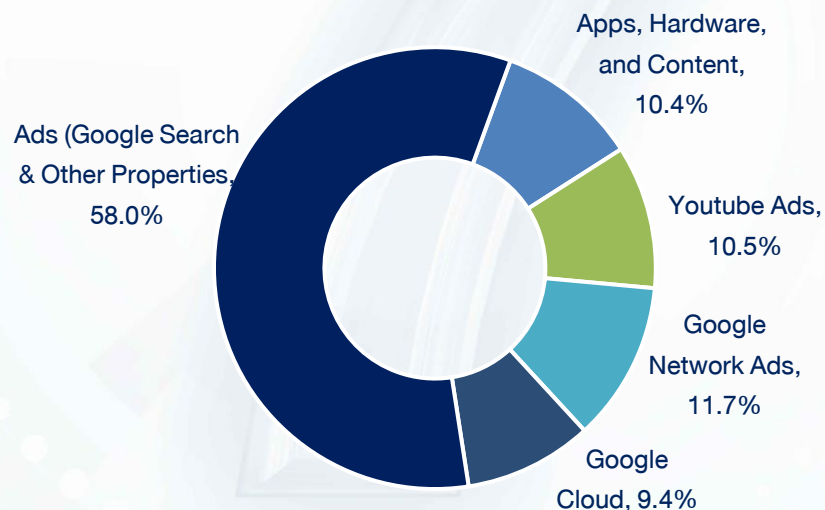
“บริษัทผู้เป็นเจ้าของ Google ซึ่งเป็น Search Engine ที่ใช้ค้นหาข้อมูลต่าง ๆ ทั่วโลก รวมไปถึง YouTube แพลตฟอร์มวิดีโออันดับ 1 รวมถึง Application ที่มีความจำเป็นในชีวิตประจำวันอย่าง Google Maps, ระบบ Andriod รวมถึงไปถึง AI อย่าง Gemini ”

Product Offerings

Software



Revenue Breakdown



Key Metrics

	2024F	2025F
EPS Growth	12.78%	22.45%
Forward P/E	23.31x	19.03x
PEG	1.93	1.58

*Estimated Weighting as of 30 Apr 2024
โดยสัดส่วนการลงทุนมีการปรับเปลี่ยน rebalance เป็นรายเดือนตาม Market-Cap

Source: Bloomberg as of 25 Apr 2024

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Key Investment Rationales



#1 Video Platform Dominance

ปัจจุบัน Alphabet (YouTube) ยังทิ้งห่างคู่แข่งในตลาด Video Platform อย่างขาดลอย โดย มี Market Share กว่า 90% ณ ปัจจุบัน



TOP 3 Public Cloud Business

ธุรกิจ Cloud Business ถือเป็นอีกหนึ่ง Growth Engine ของ Alphabet ซึ่งมีการเติบโต +28% YoY ในปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นอีกหนึ่งธุรกิจที่มี Growth สร้างกำไรให้กับบริษัท



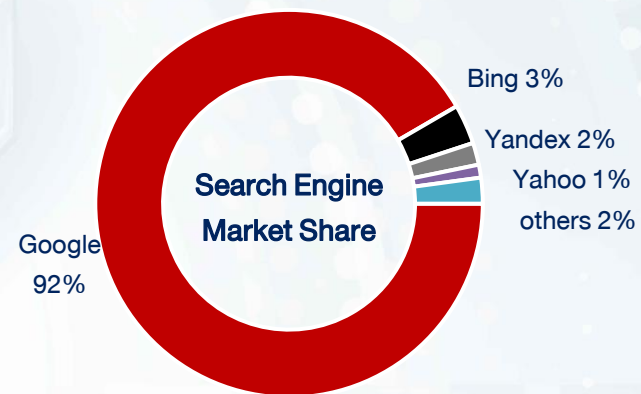
“Gemini ” AI เรือธงของ Alphabet

Database ของ Alphabet ซึ่งถือเป็นข้อได้เปรียบหลักของบริษัทประกอบการนำ AI เข้ามาพัฒนาทำให้ Gemini นั้นมีความสามารถในการแข่งขันกับคู่แข่งในตลาดได้อย่าง Chat GPT

Source: Bloomberg as of 30 May 2024, Statcounter Global Stat as of 1Q24

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Market Share อันดับ1 ของธุรกิจ Search Engine



Source : Proceed Innovative as of FEB 2024

\$ billion

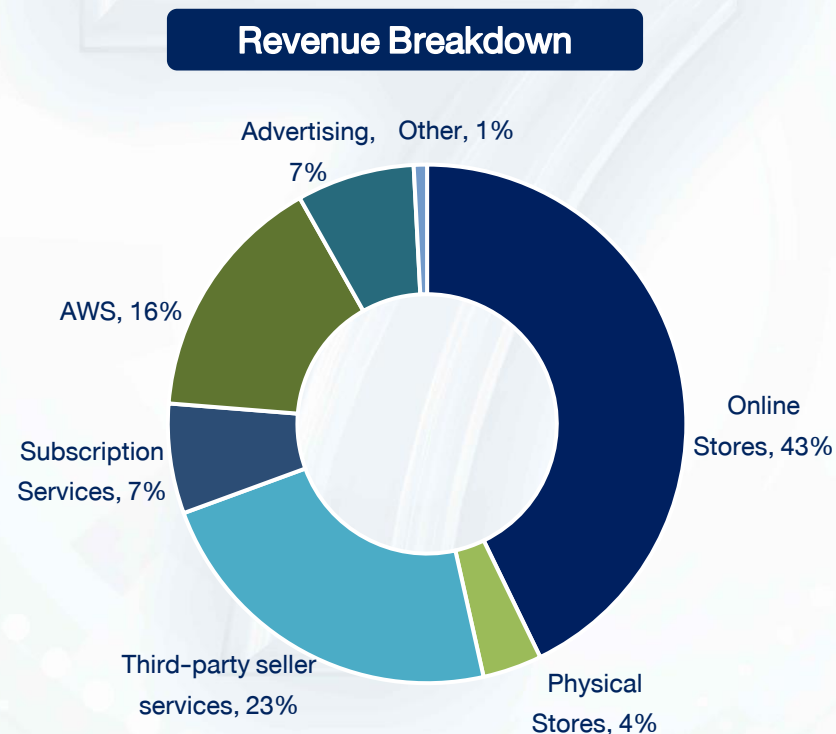
Google Advertising Revenue Past 10-year



ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“บริษัทแพลตฟอร์ม Online Retailer อันดับหนึ่งของโลก รวมทั้งยังให้บริการ Cloud Service และกิจการซูเปอร์มาร์เก็ตซึ่งจำหน่ายสินค้าเพื่อสุขภาพ และมีการนำเทคโนโลยีมาพัฒนาตัวธุรกิจอยู่เสมอ”



Key Metrics

	2024F	2025F
EPS Growth	35.51%	22.20%
Forward P/E	34.20x	27.99x
PEG	1.37	1.12

*Estimated Weighting as of 30 Apr 2024
โดยสัดส่วนการลงทุนมีการปรับเปลี่ยน rebalance เป็นรายเดือนตาม Market-Cap

Source: Bloomberg as of 25 Apr 2024

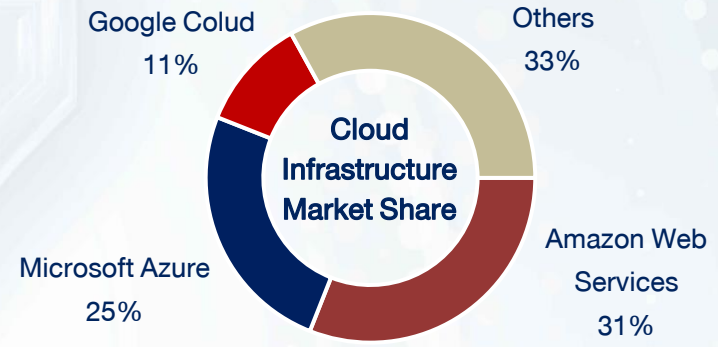
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

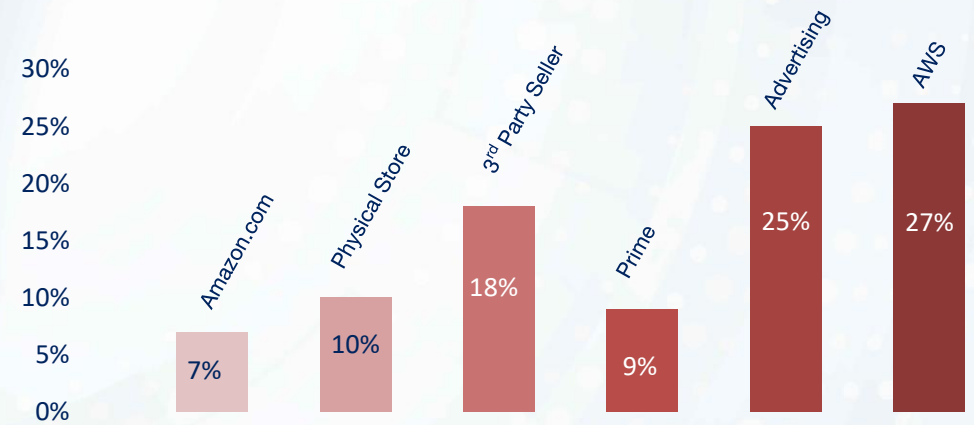
Key Investment Rationales

- เจ้าของแพลตฟอร์ม AWS ระบบ AI Cloud ที่มี Market Share อันดับ 1 ของโลก**
โดยเป็นตัวขับเคลื่อนหลักของ Amazon ในช่วงที่ผ่านมาโดยสร้าง Operating Margin สูงมากกว่า 37.5% และมีรายได้ค่อนข้างสม่ำเสมอ
- ผู้นำในตลาด E-Commerce จากสินค้าที่หลากหลาย**
ราคาที่ดึงดูด ระบบโลจิสติกส์ และการขนส่งที่มีประสิทธิภาพ อีกทั้ง มีการขยายธุรกิจมาในกลุ่มธุรกิจค้า Grocery และขยายตลาดไปต่างประเทศ เช่น ยุโรป ญี่ปุ่น และละตินอเมริกาด้วย
- รายได้จากโฆษณาเติบโตโดดเด่นกว่า 25% ใน 4Q23**
เนื่องพฤติกรรมการใช้จ่ายโฆษณาที่เปลี่ยนไป ทำให้ผู้โฆษณาหันมาจ่ายค่าโฆษณาผ่านแพลตฟอร์ม E-commerce มากขึ้นเนื่องจากเห็นผลโดยตรงและรวดเร็วกว่า

Market Share อันดับ1 ของธุรกิจ Cloud ใน 1Q24



อัตราการเติบโตของรายได้ แยกรายธุรกิจใน 4Q23



Source: Bloomberg as of 30 May 2024, Statista as of 1Q24, appecconomicinsight
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



Meta Platforms Inc.

5-20%

ประมาณการสัดส่วนการลงทุน*

“บริษัทแม่งงโซเซียลมีเดียระดับโลก ที่เชื่อมต่อผู้คนทั่วโลกเข้าด้วยกันผ่านโทรศัพท์มือถือ คอมพิวเตอร์ หรือแว่น VR โดยในปัจจุบันมีการพัฒนาโลกเสมือนจริงหรือ Metaverse”

Product Offerings

Family of Apps



Facebook



Messenger



Instagram



WhatsApp



Oculus

Revenue Breakdown



Key Metrics

	2024F	2025F
EPS Growth	39.56%	15.35%
Forward P/E	23.72x	20.56x
PEG	1.28	1.11

*Estimated Weighting as of 30 Apr 2024

โดยสัดส่วนการลงทุนมีการปรับเปลี่ยน rebalance เป็นรายเดือนตาม Market-Cap

Source: Bloomberg as of 25 Apr 2024

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



Meta Platforms Inc.

5-20%

ประมาณการสัดส่วนการลงทุน*

Key Investment Rationales



#1 Social Media Dominance

Meta มี Social Media Application ที่รวมผู้ใช้งานมากที่สุดในโลกกว่า 3.24 พันล้านราย และยังมีการเติบโต 7% YoY



Meta ปรับตัวรวดเร็วทำให้คู่แข่งเข้ามาแย่ง Market Share ได้ยาก

การปรับตัวเช่น Post Recommendation และ Short Video(Reels) นอกจากจะทำให้ลดการแข่งขันส่วนแบ่งทางการตลาดแล้ว ยังเป็นการสร้างรายได้เพิ่มเติมให้กับบริษัท



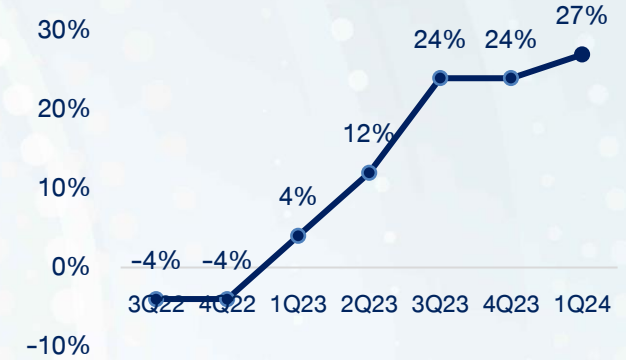
“LLAMA3” ตลาดมองว่าจะเป็น 1 ใน ระบบ AI ที่มีประสิทธิภาพมากที่สุดในโลก

META Llama 3 (LLAMA3) เปิดตัวในเดือน เม.ย. 2024 ที่ผ่านมา ซึ่งเข้ามาแข่งขันกับตลาด OpenAI ซึ่งมีโอกาสในการสร้างรายได้สำคัญในอนาคตของ META

Meta's Large User Base

Internet user active at least one of Meta Platform	Others
77%	23%

Advertising Revenue (%YoY)



META Launch LLAMA-3 in April 2024



Source: Bloomberg as of 30 May 2024, Investing.com as of 25 Apr 2024

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



Tesla Inc.

0-10%
ประมาณการสัดส่วนการลงทุน*

“เป็นบริษัทรถยนต์ไฟฟ้าที่มีชื่อเสียงที่สุดในโลก โดยเน้นออกแบบและพัฒนารถยนต์ EV แบบ 100% รวมถึงมีธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานสะอาด เพื่อส่งเสริมความยั่งยืนของโลกใบนี้”

Product Offerings

Electric Vehicles



Model Y



Model X



Model S

Energy Products



Super Charger

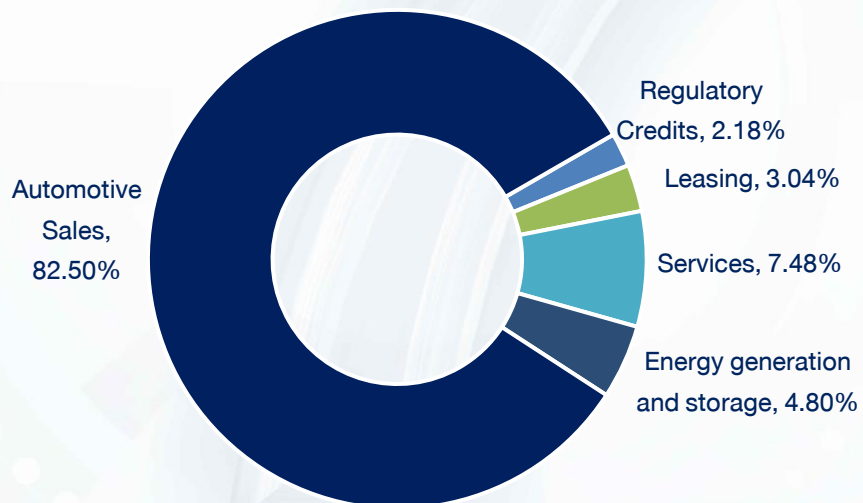


Tesla Megapack



Powerwall

Revenue Breakdown



Key Metrics

	2024F	2025F
EPS Growth	-15.41%	32.40%
Forward P/E	62.31x	47.06x

*Estimated Weighting as of 30 Apr 2024
โดยสัดส่วนการลงทุนมีการปรับเปลี่ยน rebalance เป็นรายเดือนตาม Market-Cap

Source: Bloomberg as of 25 Apr 2024

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



Tesla Inc.

0-10%

ประมาณการสัดส่วนการลงทุน*

Key Investment Rationales



EV Market Leader

ผู้นำด้านรถไฟฟ้า EV โดยยอดขายสูงสุดเป็นอันดับ 1 ของโลก (Tesla 386K vs BYD 300K as of 1Q/24) พร้อมเป้าหมายผลิตรถ 20 ล้านคันภายในปี 2030



ประกอบธุรกิจ Clean Energy Business ครบวงจร

ประกอบธุรกิจประกันรถยนต์ไฟฟ้า, Energy Storage, Supercharger Network, FSD Service และ Robotaxi เป็นต้น



Gigafactory และ เทคโนโลยีแม่พิมพ์ Giga Press Technology 2.0 เพื่อลดต้นทุน

เพิ่มอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานให้สูงกว่ารถยนต์สันดาปอย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้งได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจาก IRA ตั้งแต่วันที่ 2023-2032

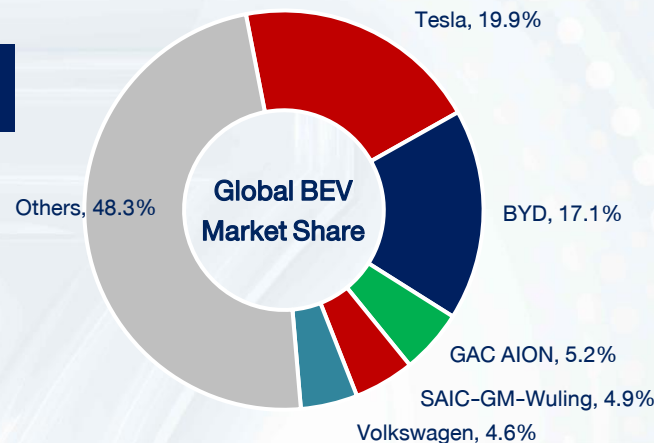


Robotaxi แกะซี่ไรคนขับ เตรียมเปิดตัวเดือนส.ค.

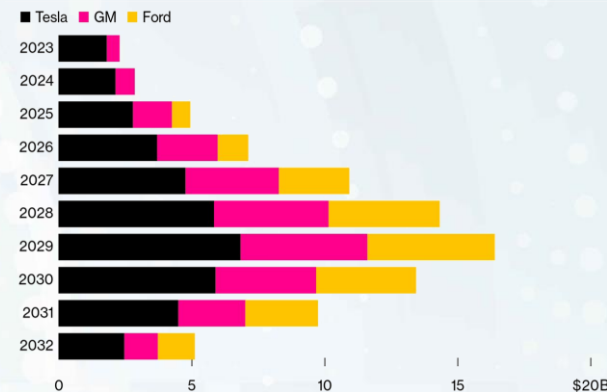
อาจกลายเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของ Tesla ในอนาคต เปิดโอกาสสร้างรายได้ให้แก่เจ้าของรถยนต์ ในขณะที่ Tesla กินส่วนแบ่งรายได้

Source: Bloomberg as of 30 May 2024, Globalex as of 2024

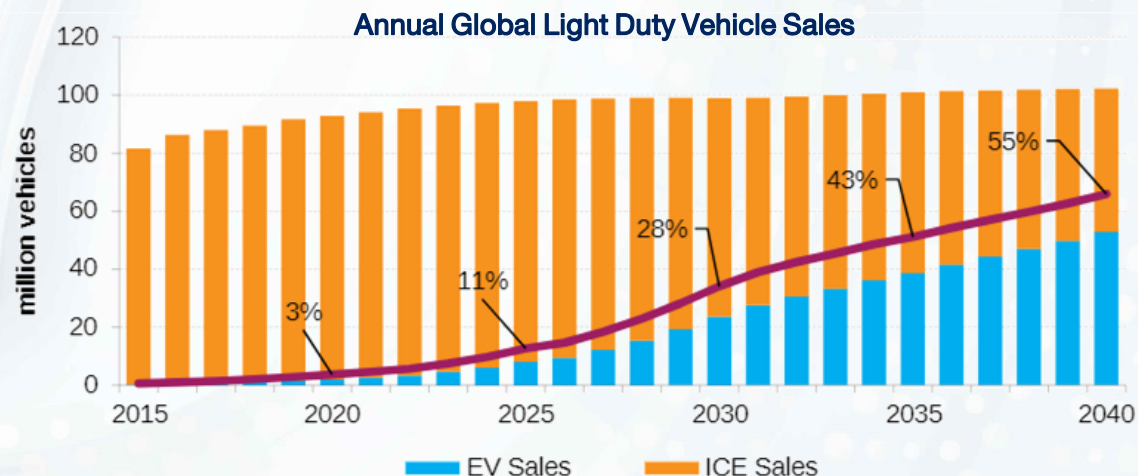
ผลการดำเนินงานในอดีต ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



Tesla expects to receive \$41bn tax credits towards 2032



ปัจจุบัน ยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าเป็นเพียงราว 11% ของยอดขายรถยนต์โดยรวม



ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

รายละเอียดข้อมูลกองทุน ASP-MAG7-AI

ชื่อโครงการ	กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แมกนิฟิเซ้น เซเวน ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย Asset Plus Magnificent Seven Fund Not for Retail Investors (ASP-MAG7-AI)
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน	กองทุนรวมตราสารทุน
มูลค่าโครงการ	1,000 ล้านบาท
นโยบายการลงทุน	กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แอสแอดีก (Nasdaq Stock Exchange) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (New York Stock Exchange) ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยกองทุนจะมี Net Exposure ในตราสารทุนดังกล่าวโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน สำหรับการลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนดังกล่าวข้างต้น ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาหุ้นที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Cap) สูง 20 อันดับแรก โดยจะใช้ข้อมูลจากดัชนีหุ้นที่ถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าตลาด (Capitalization-weighted Index) ของผู้จัดทำดัชนีระดับสากล และมาทำการวิเคราะห์ตามหลักเกณฑ์ที่ผู้จัดการกองทุนกำหนดด้วยการใช้ปัจจัยต่างๆ เช่น รูปแบบการดำเนินงานธุรกิจ (Business Model) และ/หรือความสามารถในการสร้างกำไร (Profitability) และ/หรือความต่อเนื่องในการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืน (Growth Durability) และ/หรือโมเมนตัมของกระแสทิศทางการเติบโตของธุรกิจ เป็นต้น และผู้จัดการกองทุนจะทำการเลือกลงทุนในหุ้นจำนวน 7 บริษัท โดยการคัดเลือกบริษัทและ/หรือสัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนจะทบทวนบริษัทที่เลือกลงทุนและ/หรือ Market Cap อย่างน้อยเป็นรายไตรมาส ในกรณีเกิดเหตุการณ์ที่บริษัทที่กองทุนลงทุนถูกปรับลดลำดับ Market Cap ต่ำกว่า 20 บริษัทแรกในรอบที่มีการทบทวน บริษัทจัดการจะปรับเปลี่ยนบริษัทการลงทุนให้อยู่ใน 20 บริษัทแรก โดยการคัดเลือกบริษัทและ/หรือสัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ความเสี่ยงกองทุน	1. Market Risk 2. Business Risk 3. Country and Political Risk 4. Exchange Rate Risk 5. Liquidity Rate Risk 6. Credit Risk 7. Leverage risk 8. Repatriation Risk
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	1,000 บาท สำหรับการสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไป
วันทำการซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ⁽¹⁾ ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30 น.
ระยะเวลาการชำระเงินค่าขายคืน	T+3 = 3 วันทำการ นับถัดจากวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน (T+3) ไม่นับรวมวันหยุดทำการต่างประเทศ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)	
ค่าธรรมเนียมการขาย	ไม่เกิน 1.50% เก็บจริง 1.25%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ ⁽²⁾	ไม่เกิน 1.61% เก็บจริง 1.61%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ⁽²⁾	ไม่เกิน 0.08% ต่อปี
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ⁽²⁾	ไม่เกิน 1.00% ต่อปี
ระดับความเสี่ยงของกองทุน	



ความเสี่ยงระดับ 6

Source: Asset Plus Fund Management as of 2 May 2024

⁽¹⁾ วันทำการซื้อขายของกองทุน หมายถึง วันทำการปกติของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด, บริษัทจัดการกองทุนต่างประเทศที่ไปลงทุน, และประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (ถ้ามี), ⁽²⁾ ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในตนเองเดียวกัน (ถ้ามี)

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
ชั้น 17 อาคารสารคดีเทวเวอร์ เลขที่ 175 ซาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 Customer Care 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 www.assetfund.co.th

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

VALUE BEYOND WEALTH
คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง

