

Market Recap

ดัชนีหุ้นทั่วโลกในเดือนกุมภาพันธ์ปรับลดลง -0.7% โดยตลาดสหรัฐฯ -1.9% และยุโรป +4.8% ปัจจัยลบในสหรัฐฯ มาจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายภาษีและการค้า ความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของการบริโภค และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปสหรัฐฯ เริ่มตัวขึ้นมาอยู่ที่ +3.0% ทางฝั่งยุโรปมีปัจจัยบวกมาจากรัฐบาลชุดใหม่ของประเทศเยอรมนีอาจสามารถเพิ่มเพดานการขาดดุลการคลัง และเพิ่มการใช้จ่ายด้านกลาโหมอย่างมาก นอกจากนั้นผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนก็ออกมาดีกว่าคาด ผลตอบแทนรวมทั้งปีของตลาดสหรัฐฯ +1.2% YTD ยุโรป +9.8% YTD

Key Takeaways

ดัชนีสินค้าแบรนด์ทั่วโลก (S&P Global Luxury Index) มีผลตอบแทนเดือนกุมภาพันธ์ -2.5% (+5.1% YTD) โดยตลาดสินค้าหรูหาเผชิญกับการชะลอตัวในเดือนกุมภาพันธ์ สะท้อนจากการชะลอตัวของการใช้จ่ายสินค้าฟุ่มเฟือย (+10% YoY, จาก +29% YoY ในเดือนม.ค.) ส่วนหนึ่งได้รับผลกระทบจากปัจจัยเทศกาล (ตรุษจีน/รอมฎอน) การใช้จ่ายของชาวอเมริกันในยุโรปชะลอตัวลง (+23% YoY, จาก +34% YoY ในเดือนม.ค.) เช่นเดียวกับยอดใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวจีนในเอเชียแปซิฟิกชะลอตัวลง (ผลตอบแทนกองทุน ASP-TOPBRAND เดือนนี้ -0.74% (+3.87% YTD))

Market Outlook

แนวโน้มตลาดสินค้าหรูหาในระยะข้างหน้าแสดงให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างที่น่าสนใจในอุตสาหกรรม โดยบริษัทประเภท Mono brand (เช่น Hermès, Moncler) มีผลประกอบการที่แข็งแกร่งและราคาหุ้นปรับตัวดีขึ้นกว่ากลุ่มที่มีแบรนด์หลากหลาย (เช่น LVMH, Kering, Richemont) เนื่องจากแบรนด์เรือธงอย่าง Louis Vuitton และ Cartier ยังมียอดขายที่ดี แต่ได้รับผลกระทบจากแบรนด์รองๆ ที่มียอดขายที่ค่อนข้างอ่อนแอ

Fund Strategy

กองทุนลดสัดส่วนกลุ่มเทคโนโลยีชั้นนำลงเป็น 55% โดยเน้นลงทุนบริษัทที่มีคุณภาพทั้งในด้านการเติบโต มีความสามารถในการทำกำไรและกระแสเงินสดสูง เหมาะสมกับการลงทุนในสภาวะตลาดผันผวน และเพิ่มสัดส่วนกลุ่ม Luxury อยู่ที่ 18% กลุ่ม Global Consumer 10%

ผู้จัดการกองทุน

Sasinuch Laptikultham

Fund Manager – Foreign Equity

■ ประสบการณ์ในตำแหน่ง

ผู้จัดการกองทุน : 6 ปี

■ ระยะเวลาที่ปฏิบัติงานกับ

บริษัทฯ : 6.5 ปี



กองทุนภายใต้การบริหาร

■ Asset Plus Disruptive Opportunities Fund

■ Asset Plus Robotics Fund

■ Asset Plus Evolution China Equity Fund

■ ASP-X

■ ASP-TOPBRAND

ประสบการณ์ทำงาน

■ August 2018–Present: Fund Manager, Asset Plus Fund Management

■ 2017–July 2018: Assistant Fund Manager, Asset Plus Fund Management

■ 2016–2017: Product Manager, Fintech (Thailand) Company Limited

■ 2014–2016: Financial Engineer, Apple Wealth Securities Public Company Limited

■ 2013–2014: Product Development Officer, Kiatnakin Phatra Securities

ประวัติการศึกษา

■ Master in Finance (MIF), Thammasat University

■ Bachelor of Engineering, Chulalongkorn University

■ Passed CFA Level II

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชัน : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้