

### Market Recap

เดือนนี้ดัชนีหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลง -4.3% ผลตอบแทนกองทุน ASP-TOPBRAND -6.9% จากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ นโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ และปัญหาขาดแคลนห่วงโซ่อุปทานทั่วโลก กระบะผลประกอบการอย่างแบรนด์กีฬาปลีกอย่าง Nike ที่ปรับตัวลงเกินที่ 6.3% หลังประมาณการณ์กำไรจะลดลงจากการปิดโรงงานในเวียดนามจากวิกฤติโรคระบาด Covid-19 ปัจจุบันดัชนีหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้น +10% YTD ASP-TOPBRAND +10.2% YTD

### Key Takeaways

ในปี 2020 Covid-19 ได้กระทบอุตสาหกรรมต่างๆ โดยเฉพาะกลุ่มการท่องเที่ยว แต่ยอดขายสินค้าราคาแพงลดลงเพียง 14% YoY และในประเทศจีนยอดขายสามารถเติบโตต่อเนื่องได้และมีสัดส่วนมากกว่า 32% ของยอดขายทั่วโลก แม้รัฐบาลจีนประกาศนโยบาย “Common Prosperity” เพื่อลดความเหลื่อมล้ำส่งผลบวกกับกลุ่มสินค้าราคาแพงในระยะยาวจากการเพิ่มมูลค่าจากกลุ่มชนชั้นกลาง-ล่างให้มีความแข็งแกร่งขึ้น โดยคาดว่ามูลค่าจีนมีแนวโน้มเป็นกลุ่มเป้าหมายของสินค้าราคาแพงที่มีมูลค่าใหญ่ที่สุดในโลกในปี 2025 โดยเน้นจับตากลุ่มสินค้าที่มีสัดส่วนรายได้จากประเทศจีน

### Market Outlook

เข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาสสาม คาดว่ากลุ่มแบรนด์ชั้นนำอาจจะลดลงเล็กน้อยจากการเติบโตรวดเร็วในช่วงปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ปัจจัยบวกจากปัจจัยการเปิดเมือง การกระจายวัคซีนอย่างรวดเร็ว อัตราการเสียชีวิตจาก Covid-19 เป็นไปในทางที่ดีขึ้น สามารถกลับมาดำเนินกิจกรรมต่างๆตามปกติได้ ประกอบกับตัวเศรษฐกิจภาคผลิตและภาคบริการ ตัวเลขการจ้างงาน รวมถึงสภาพคล่องที่สนับสนุนและ Saving ที่มีมากกว่าช่วงก่อน Covid-19 จะเป็นตัวกระตุ้นการบริโภคสินค้าและบริการส่งผลให้ยอดขายปลีกปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน

### Fund Strategy

วางกลยุทธ์เพื่อรับประโยชน์จากการกลับมาของ IT budgeting ที่เร่งตัวขึ้นที่ชะลอตัวมาจากปีที่แล้ว จับตา Earnings momentum และพิจารณาปรับพอร์ตหากมีการชะลอตัว ทั้งนี้ได้วางกลยุทธ์ได้ประโยชน์จากธีมการเปิดเมืองซึ่งปัจจุบันกองทุนมีส่วนการลงทุนบริษัทชั้นนำกว่า 50%

### ผู้จัดการกองทุน

**Nattapon Chansivanon**

**Executive Director & CIO**

**Senior Fund Manager – Foreign Equity**

■ ประสบการณ์ในตำแหน่ง

ผู้จัดการกองทุน : 4 ปี

■ ระยะเวลาที่ปฏิบัติงานกับ

บริษัทฯ : 4 ปี



### กองทุนภายใต้การบริหาร

■ Asset Plus Disruptive Opportunities Fund

■ Asset Plus Robotics Fund

■ Asset Plus Evolution China Equity Fund

■ ASP-X

■ ASP-TOPBRAND

### ประสบการณ์ทำงาน

■ 2017–Present: Senior Fund Manager, Asset Plus Fund Management

■ 2016–2017: Assistant Vice President, Product and Investment Strategy Division, UOB Asset Management

■ 2014–2015: Fixed Income Analyst, UBS Investment Bank, New York, USA

■ 2011–2014: Investment Banking Senior Analyst, Netrove

### ประวัติการศึกษา

■ Master in Finance and Management with distinction in dissertation (2010), University of St Andrews

■ Bachelor in Public Administration (2009), Chulalongkorn University

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชัน : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติ

ของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้