รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน

รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564

# กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์

Asset Plus Innovative Healthcare Fund (ASP-IHEALTH)

# สารบัญ


| | | หน้า |
|---|---|---|
| **สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน** | | 1 |
| • | ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์ | 14 |
| • | ผลการดำเนินงาน | 15 |
| • | ข้อมูลหน่วย CIS ต่างประเทศ | 16 |
| • | ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 | 18 |
| • | Portfolio Turnover Ratio | 18 |
| • | รายชื่อผู้จัดการกองทุน | 18 |
| • | รายละเอียดเงินลงทุน | 19 |
| • | ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ | 23 |
| • | ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม | 24 |
| • | ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ | 25 |
| • | รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง | 29 |
| • | การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน | 30 |
| • | งบการเงิน | 31 |

## สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

**เดือนมีนาคม 2564**

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.73%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 48.2 จุด (+1.1 จุด) จากปริมาณการผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามการจ้างงานยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน โดยยอดส่งออกเดือนกุมภาพันธ์พลิกกลับมาหดตัว -4.5% YoY ต่ำสุดในรอบ 3 เดือนแย่กว่าที่ตลาดคาดที่ -0.2% YoY นำโดยการหดตัวของสินค้าที่เกี่ยวเนื่องกับยานยนต์และรถยนต์ (-12.7% YoY vs. -8.7% เดือนก่อน) เครื่องจักรกล (-1.4% vs. 12.5% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกลไฟฟ้า (-0.9% YoY vs. 13.2% เดือนก่อน) ขณะที่ยอดส่งออกสินค้าเคมีภัณฑ์ชะลอตัวลงเป็นอย่างมาก (5.2% vs. 23.6% เดือนก่อน) ส่วนยอดส่งออกไปประเทศจีนชะลอตัวลงเป็น +3.4% YoY หลังจากที่ขยายตัวสูง +37.5% YoY ในเดือนก่อนหน้าซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากเทศกาลตรุษจีนที่ตรงกับเดือนกุมภาพันธ์ในปีนี้ (vs. ตรงกับเดือนมกราคมในปีก่อน) ส่วนยอดนำเข้าพลิกกลับมาขยายตัวสูง +11.8% YoY จากที่หดตัว -9.5% YoY ในเดือนก่อนหน้าใกล้เคียงกับที่ตลาดคาดที่ +12.0% YoY ซึ่งเป็นการขยายตัวครั้งแรกในรอบ 22 เดือน อย่างไรก็ตามยอดค้าปลีกเดือนกุมภาพันธ์ขยายตัว +3.0% MoM ดีกว่าที่ตลาดคาดที่ +0.8% MoM แต่ยังคงหดตัว -1.5% YoY ส่วนด้านธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงนโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลาย แต่มีการเปลี่ยนเครื่องมือทางการเงินบางส่วนเล็กน้อย เช่น ขยายกรอบการเคลื่อนไหวของ Bond Yield 10 ปี เพิ่มความยืดหยุ่นในการซื้อ ETFs ตั้งโครงการ Interest Scheme to Promote Lending เพื่อสร้างแรงจูงใจในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.08%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 48.8 จุด (+1.0 จุด) จากการเพิ่มขึ้นของผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อสินค้า โดยเฉพาะจากอุปสงค์ภายนอกที่ฟื้นตัวดีนอกจากนี้การจ้างงานยังปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปี อย่างไรก็ดีภาคธุรกิจระบุถึงปัญหาขาดแคลนอุปทานในบางกลุ่มสินค้าและการส่งมอบที่ล่าช้าซึ่งส่งผลให้ดัชนีราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากโดยเฉพาะดัชนีต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบเกือบ 10 ปี ในขณะที่ดัชนี Composite PMI ในแต่ละประเทศค่อนข้างปรับตัวไปในทิศทางเดียวกันโดยดัชนีของเยอรมนี (+3.6, 60.7 จุด) เนเธอร์แลนด์ (+0.8, 59.6 จุด) อิตาลี (+1.8, 56.9 จุด) ฝรั่งเศส (+4.5, 56.1 จุด) และสเปน (+3.6, 52.9 จุด) ส่วนด้านนโยบายทางการเงินคณะกรรมการธนาคารกลางยุโรป (ECB) หลายท่านได้ออกมากล่าวแสดงความกังวลต่อการเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในช่วงที่ผ่านมาซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของกลุ่มที่ค่อนข้างล่าช้ากว่าประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆ (เช่น สหรัฐอเมริกาและอังกฤษ) อย่างมากอยู่แล้วจากความล่าช้าในการแจกจ่ายวัคซีนโดยระบุว่าพร้อมแทรกแซงและเพิ่มการทำ QE หลัง Bond Yield ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 2.08%

ดัชนี Caixin Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวลดลงเป็น 51.7 จุด (-0.5 จุด) ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 51.4 จุด จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ชะลอตัวลงรวมทั้งยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศที่หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 โดยผลสำรวจระบุว่าเป็นผลจากการระบาดของ COVID-19 ในหลายประเทศทั่วโลกในส่วนของด้านราคา ต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาผลผลิตปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากผลกระทบของการขาดแคลนวัตถุดิบและการบริการขนส่งในขณะที่การจ้างงานอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน โดยตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจขยายตัวสูงในเดือนมกราคม - เดือนกุมภาพันธ์นำโดยการผลิต (+35.1% YoY vs. exp.+32.2% YoY และ +7.3% จากเดือนธันวาคม) และยอดค้าปลีก (+33.8% YoY vs. exp.+32.0% YoY

และ +4.6% จากเดือนธันวาคม) ที่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่การลงทุน (+35.0% YoY vs. exp.+40.9% YoY และ +2.9% จากเดือนธันวาคม) และอัตราการว่างงาน (5.5% vs exp. 5.2%) ออกมาแย่กว่าที่ตลาดคาด ส่วนยอดระดมทุนรวมของจีน (Total Social Financing) เดือนกุมภาพันธ์ฟื้นตัวขึ้นท่ามกลางสภาพคล่องที่ผ่อนคลายลงมาอยู่ที่ 1.71 ล้านล้านหยวน ชะลอตัวลงจาก 5.17 ล้านล้านหยวนในเดือนก่อนแต่สูงกว่าตลาดคาดที่ 0.9 ล้านล้านหยวนอย่างไรก็ตามยอดปล่อยสินเชื่อมีแนวโน้มชะลอตัวลงในปี 2564 เนื่องจากธนาคารกลางจีนมีแนวโน้มที่จะลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินลงหลังเศรษฐกิจทยอยฟื้นตัวกลับเข้าสู่ภาวะปกติโดยจะกลับมาให้ความสำคัญในการลดความเสี่ยงในภาคการเงินมากขึ้นรวมทั้งควบคุมระดับหนี้ในระบบที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในปีก่อน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.24%
ดัชนีรวม Composite PMI โดย ISM เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 59.5 จุด (+0.8 จุด) ซึ่งดีกว่าที่ตลาดคาดที่ 58.9 จุด จากการปรับเพิ่มขึ้นในส่วนของผลผลิต (+2.5, 63.2 จุด) ยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (+3.7, 64.8 จุด) และยอดคำสั่งซื้อนอกประเทศ (+2.3, 57.2 จุด) และการจ้างงาน (+1.8, 54.4 จุด) ส่วนต้นทุนการผลิต (+3.9, 86.0 จุด) ปรับตัวสูงขึ้นจากปัญหาขาดแคลนอุปทานในบางกลุ่มสินค้า เช่น ชิ้นส่วนยานยนต์ เป็นต้น ในขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐอเมริกา เดือนกุมภาพันธ์ปรับขึ้นกว่า 3.79 แสนตำแหน่งจากการจ้างงานในหมวดการโรงแรมและพักผ่อนเป็นหลัก ขณะที่อัตราการว่างงานปรับลดลงเป็น 6.2% สะท้อนตลาดแรงงานที่ฟื้นตัวหลังสถานการณ์ COVID-19 ที่เริ่มคลี่คลายลง อย่างไรก็ตามยอดค้าปลีกเดือนกุมภาพันธ์ของสหรัฐอเมริกาพลิกกลับมาหดตัว -3.0% MoM มากกว่าคาดที่ -0.5% MoM หลังจากที่ขยายตัวสูงในเดือนก่อนประกอบกับผลกระทบของสภาพอากาศที่แปรปรวนแต่ยังสามารถขยายตัวได้ 6.3% YoY และอยู่ในระดับสูงกว่าก่อนการเกิดโรคระบาด ทั้งนี้ ยังคงได้รับปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลล่าห์สหรัฐอเมริกาและการแจกจ่ายวัคซีนที่เริ่มครอบคลุมประชากรเป็นจำนวนมากขึ้น ส่วนด้านนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ยังคงท่าที Dovish โดยชี้ว่าดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ 0.00%-0.25% ตลอดปี 2566 เป็นอย่างน้อยแม้จะปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและ Bond Yield จะปรับเพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา โดยประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) คาดว่าเงินเฟ้อจะขยายตัวสูงในปีนี้แต่สามารถควบคุมได้

**เดือนเมษายน 2564**

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.25%
ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 49.9 จุด (+1.7 จุด) สูงสุดในรอบ 14 เดือน โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 48.3 จุด (+2.0 จุด) จากมาตรการผ่อนคลายการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.7 จุด (+1.3 จุด) ซึ่งสูงที่สุดในรอบกว่า 2 ปี จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนการจ้างงานเพิ่มขึ้นกลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวอีกครั้งในรอบ 2 เดือน ขณะที่ยอดการส่งออกเดือนมีนาคม ขยายตัว 16.1% YoY ซึ่งพลิกจากการหดตัวในเดือนก่อนหน้าที่ -4.5% YoY โดยส่วนใหญ่มาจากการส่งออกไปยังประเทศจีนที่ขยายตัวกว่า 37.2% YoY รายการสินค้าที่ขยายตัวในกลุ่มส่งออกหลัก ได้แก่สินค้าที่เกี่ยวเนื่องกับยานยนต์และรถยนต์ (+11.9% YoY), เครื่องจักรกล (+18.7% YoY) เครื่องจักรกลไฟฟ้า (+12.7% YoY) และสินค้าเคมีภัณฑ์ (+18.5% YoY) ส่วนยอดการนำเข้าพลิกกลับมาขยายตัว 5.7% YoY จากที่หดตัว 11.8% YoY ในเดือนก่อนหน้า ด้านนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น (-0.1% สำหรับเงินสำรองส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์) และระยะยาว (0% +/- 0.25% สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี) รวมถึงคงเป้าการซื้อสินทรัพย์ที่ได้ประกาศในครั้งก่อนซึ่งประกอบไปด้วย

ETFs 1.2 ล้านล้านเยน REITs 1.8 แสนล้านเยน ตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น/ระยะยาวรวมวงเงิน 20 ล้านล้านเยน ทั้งนี้ยังคงมองเงินเฟ้อจะยังขยายตัวห่างไกลเป้า 2% ตลอดจนปี 2566 เป็นอย่างน้อย

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 2.36%
ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.2 จุด (+4.4 จุด) กลับเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัว (เหนือ 50 จุด) เป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน และสูงกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ 52.5 จุด โดยดัชนีภาคบริการฟื้นตัวขึ้นเป็น 49.6 จุด (+3.9 จุด) แต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 จากผลกระทบของมาตรการจำกัดการเดินทางและการเว้นระยะห่างทางสังคม ขณะที่ดัชนี Composite PMI ในแต่ละประเทศปรับตัวในทิศทางเดียวกัน โดยดัชนีของเยอรมัน (+6.2, 57.3 จุด) สเปน (+5.0, 50.1 จุด) ฝรั่งเศส (+3.0, 50.0 จุด) และอิตาลี (+0.5, 51.9 จุด) ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 62.5 จุด (+4.6 จุด) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ นำโดยประเทศเยอรมนีที่ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะการส่งออกไปสหรัฐอเมริกา จีน และประเทศในกลุ่ม EU อย่างไรก็ตามภาคธุรกิจยังคงมีปัญหาการขาดแคลนอุปทานในบางกลุ่มสินค้าและการส่งมอบที่ล่าช้า ขณะที่อุปสงค์เร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็วส่งผลให้ดัชนีราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะดัชนีต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบกว่า 10 ปี ด้านนโยบายทางการเงิน ECB มีมติคงนโยบายทางการเงินในส่วนของการเข้าซื้อสินทรัพย์ในรูปแบบต่างๆ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในแต่ละประเภท อย่างไรก็ตามยังคงท่าที Dovish มากขึ้น จากความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนซึ่งจะช่วยผ่อนคลายนโยบาย Lockdown และยังย้ำเป้าหมายเงินเฟ้อระยาวที่ 2%

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 1.30%
ดัชนีรวมโดย Caixin Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.1 จุด (+1.4 จุด) ตามภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.3 จุด (+2.8 จุด) โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ในประเทศที่ฟื้นตัวและการจ้างงานที่พลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวอีกครั้ง ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลงเล็กน้อยเป็น 50.6 จุด (-0.3 จุด) โดยอุปสงค์ในประเทศชะลอตัวลง ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศพลิกกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน ด้านดัชนีราคาทั้งในส่วนต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาผลผลิตปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากผลกระทบของการขาดแคลนวัตถุดิบและการบริการขนส่ง ส่วนการจ้างงานอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน โดย GDP ในไตรมาส 1 ขยายตัวกว่า 18.3% YoY เนื่องจากฐานที่ต่ำในช่วงเดียวกันของปีก่อนจากการระบาดของ COVID-19 สะท้อนถึงเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวจากโรคระบาดได้อย่างแข็งแกร่งจากแรงหนุนของภาคการผลิตและส่งออกเป็นสำคัญ ส่วนการบริโภคฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ด้านยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนมีนาคมขยายตัว 34.2% YoY เร่งตัวขึ้นจาก 33.8% ในเดือนมกราคม - กุมภาพันธ์ โดยยอดขายรถยนต์ (+48.7% YoY) และยอดขายในกลุ่มร้านอาหาร (+91.6% YoY) ขยายตัวสูง อัตราการว่างงานปรับตัวลดลงเป็น 5.3% จาก 5.5% ในเดือนมกราคม - กุมภาพันธ์ ขณะที่การส่งออกเดือนมีนาคมขยายตัว 30.6% YoY ชะลอตัวจาก 60.6% YoY ในเดือนมกราคม - กุมภาพันธ์ แต่ยังได้รับแรงหนุนจากฐานที่ต่ำในปีก่อน โดยรายการสินค้าส่งออกสินค้าที่เกี่ยวเนื่องกับการ Work From Home ยังคงขยายตัวดีต่อเนื่อง นำโดยอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (45.9% YoY vs. 80.0% เดือนมกราคม - กุมภาพันธ์) และแผงวงจรไฟฟ้าอิเล็กทรอนิกส์ (33.0% vs. 30.8% เดือนมกราคม - กุมภาพันธ์) ขณะที่ส่งออกสินค้าที่เกี่ยวเนื่องกับ COVID-19 เริ่มชะลอลง ได้แก่ ผ้า (8.4% vs. 60.8%) และพลาสติก (22.1% vs. 71.7%)

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 5.34%

ดัชนีรวม Composite PMI โดย ISM เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 63.8 จุด (+7.9 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 63.7 จุด (+8.4 จุด) สูงสุดนับตั้งแต่เก็บข้อมูลปี 2540 ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจาก Pent-up Demand หลังการทยอยผ่อนคลายมาตรการ Lockdown โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+15.3, 67.2 จุด) กิจกรรมทางธุรกิจ (+13.9, 69.4 จุด) และการจ้างงาน (+4.5, 57.2 จุด) เร่งตัวขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-2.1, 55.5 จุด) ชะลอตัวลงหลังจากที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงในเดือนก่อน ทั้งนี้ เนื่องจากปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบและการขนส่งรวมถึงอากาศที่หนาวเย็นส่งผลให้ต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่กลางปี 2551 ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 64.7 จุด (+3.9 จุด) สูงสุดในรอบ 38 ปี จากการปรับเพิ่มขึ้นของผลผลิต (+4.9, 68.1 จุด) ยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (+3.2, 68.0 จุด) และการจ้างงาน (+5.2, 59.6 จุด) ขณะที่คำสั่งซื้อภายนอกประเทศชะลอตัวลง (-2.7, 54.5 จุด) ส่วนต้นทุนการผลิต (-0.4, 85.6 จุด) ยังคงอยู่ในระดับเกือบสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2551 จากปัญหาขาดแคลนอุปทานในบางกลุ่มสินค้า เช่น เซมิคอนดักเตอร์ในอุตสาหกรรมยานยนต์ เป็นต้น ยอดค้าปลีกเดือนมีนาคม ขยายตัว 9.8% MoM สูงสุดในรอบ 10 เดือน จากทั้งการแจกเช็คเงินสดคนละ $1,400 และการทยอยผ่อนปรน Lockdown ด้านจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) เพิ่มขึ้น 6.1 หมื่นราย เป็น 7.19 แสนราย ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 27 มีนาคม สะท้อนการฟื้นตัวของตลาดแรงงานที่ยังคงเปราะบาง อย่างไรก็ตามการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมีนาคม เพิ่มขึ้น 9.16 แสนตำแหน่ง และอัตราการว่างงานปรับลดลงเป็น 6.0% ขณะที่ GDP ไตรมาส 1 ขยายตัว +0.4% YoY และ 6.4% QoQ, saar นำโดยการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่แข็งแกร่งจากแรงหนุนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการผ่อนปรน Lockdown ในด้านนโยบายทางการคลัง ประธานาธิบดีโจ ไบเดน เผยแผนกระตุ้นเศรษฐกิจระยะยาวก้อนที่สองวงเงิน 1.8 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาซึ่งเน้นการดูแลเด็กและการศึกษาโดยจะใช้งบประมาณจากแผนการปรับขึ้นภาษีกับผู้มีรายได้สูง ส่วนด้านนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.00-0.25% รวมถึงนโยบายการเข้าซื้อสินทรัพย์ไว้ที่ระดับ 1.2 แสนล้านดอลล่าห์สหรัฐอเมริกาต่อเดือน และยังคงมองว่ายังไม่ถึงเวลาลดการผ่อนคลายนโยบาย

**เดือนพฤษภาคม 2564**

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 1.17%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนเมษายน ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.0 จุด (+1.1 จุด) สูงสุดในรอบเกือบ 2 ปี โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 49.5 จุด (+1.2 จุด) แต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นเดือนที่ 15 ติดต่อกัน จากการผ่อนคลายการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินในช่วงต้นเดือนเมษายน อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวของภาคบริการยังคงมีความเสี่ยงจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เร่งตัวขึ้นอีกครั้ง และนำไปสู่การประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินอีกครั้งในจังหวัด Tokyo, Hyogo, Osaka และ Kyoto ระหว่างวันที่ 25 เมษายน - 11 พฤษภาคม ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.6 จุด (+0.9 จุด) สูงที่สุดในรอบกว่า 3 ปี จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะยอดคำสั่งซื้อจากประเทศจีน ขณะที่การส่งออกเดือนเมษายนของญี่ปุ่นขยายตัวกว่า 38.0% YoY เร่งตัวขึ้นจาก 16.1% YoY ในเดือนก่อน สูงสุดในรอบกว่า 10 ปี ดีกว่าที่คาดการณ์ตลาด จากแรงหนุนของการส่งออกรถยนต์ (69.4% YoY vs. 11.9% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (40.3% vs. 18.7% เดือนก่อน) ส่วนยอดการนำเข้าเร่งตัวขึ้นเป็น 12.8% YoY จากที่ขยายตัว 5.8% ในเดือนก่อน ด้านยอดค้าปลีกเดือนเมษายนของญี่ปุ่นพลิกกลับมาหดตัว (-4.5% MoM vs. 1.2% ในเดือนก่อน) จากผลของการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน ส่วนผลผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวดีต่อเนื่องและกลับมาอยู่ในระดับเดียวกับช่วงก่อนเกิดวิกฤต COVID-19

ขณะที่ GDP ไตรมาส 1 ปี 2564 ลดลง 5.1% QoQ จากที่ขยายตัว 11.6% ในไตรมาสก่อน จากการหดตัวในภาคการลงทุนและการบริโภค อย่างไรก็ดีการส่งออกยังเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักของเศรษฐกิจในไตรมาสนี้

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 3.22%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.8 จุด (+0.6 จุด) และสูงกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ 53.7 จุด โดยดัชนีภาคบริการฟื้นตัวขึ้นเป็น 50.5 จุด (+0.9 จุด) พลิกกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 8 เดือน จากการฟื้นตัวของกิจกรรมในภาคบริการของประเทศสเปนและฝรั่งเศส ขณะที่เยอรมนีและอิตาลียังคงหดตัวจากผลกระทบของมาตรการจำกัดการเดินทางและการเว้นระยะห่างทางสังคม ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 62.9 จุด (0.4 จุด) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจากแรงหนุนของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยดัชนี Composite PMI ในแต่ละประเทศปรับตัวในทิศทางที่ผสมกัน โดยดันชีของสเปน (+5.1, 55.2 จุด) และฝรั่งเศส (+1.6, 51.6 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ดัชนีของเยอรมัน (-1.5, 55.8 จุด) และอิตาลี (-0.7, 51.2 จุด) ปรับตัวลดลง ดัชนีราคายังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอยู่ในระดับสูงจากทั้งอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นมากรวมทั้งปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบและการส่งมอบสินค้าที่ล่าช้า โดยดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวสูงสุดตั้งแต่ปี 2554 โดยดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนพฤษภาคมเพิ่มขึ้นดีกว่าคาดเป็น 114.5 จุด (+4.0 จุด) สูงสุดในรอบกว่า 3 ปี หลังสถานการณ์ COVID-19 เริ่มคลี่คลาย และมาตรการ Lockdown ถูกผ่อนปรน ในขณะที่ GDP ไตรมาส 1 ปี 2564 หดตัวต่อเนื่องที่ -0.6% QoQ เป็น Double-dip Recession หรือ เศรษฐกิจเข้าสู่สภาวะถดถอยซ้ำซ้อนจากการบังคับใช้มาตรการ Lockdown เพื่อคุมการระบาดของ COVID-19 ขณะที่การแจกจ่ายวัคซีนค่อนข้างล่าช้า โดยเศรษฐกิจ 3 ประเทศ (เยอรมนี, อิตาลี, และสเปน) จาก 4 ประเทศหลักหดตัวมีเพียงฝรั่งเศสที่เศรษฐกิจขยายตัวอย่างไรก็ดีคณะกรรมาธิการยุโรปปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2564 ของยูโรโซนขึ้นเป็น 4.3% จากที่คาด 3.8% ในเดือนกุมภาพันธ์และปรับขึ้นคาดการณ์ปี 2565 เป็น 4.4% จากที่เคยคาด 3.8% จากการแจกจ่ายวัคซีนที่จะสามารถเร่งตัวขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของแต่ละประเทศรวมทั้งอุปสงค์โลกที่แข็งแกร่งหนุนภาคการส่งออก โดยระบุเศรษฐกิจของกลุ่มคาดจะกลับเข้าสู่ระดับก่อน COVID-19 ได้เร็วขึ้นเป็นภายในปีนี้

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 1.99%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้น 54.7 จุด (+1.6 จุด) สูงสุดในรอบ 4 เดือน ตามภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 56.3 จุด (+2.0 จุด) สูงสุดในรอบ 4 เดือน และสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 52.1 จุด จากอุปสงค์ในและนอกประเทศที่ฟื้นตัวและการจ้างงานที่ขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.9 จุด (+1.3 จุด) และดีกว่าตลาดคาดที่ 50.9 จุด จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อภายในประเทศที่ปรับตัวสูงสุดในรอบ 4 เดือน ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศพลิกกลับมาขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ด้านดัชนีราคาทั้งต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาผลผลิตปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากผลกระทบของการขาดแคลนวัตถุดิบและการบริการขนส่ง ส่วนการจ้างงานพลิกกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 4 เดือน ด้านการส่งออกขยายตัว 32.3% YoY เร่งตัวขึ้นจาก 30.6% ในเดือนก่อนหน้า และดีกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่ 24.1% ซึ่งส่วนหนึ่งได้รับแรงหนุนจากฐานที่ต่ำในปีก่อน โดยสินค้าส่งออกที่เกี่ยวเนื่องกับ COVID-19 และ Work from Home ยังคงขยายตัวได้ดีอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ยอดนำเข้าขยายตัว 43.1% YoY เร่งตัวขึ้นจาก 38.1% ในเดือนก่อนหน้า ด้านยอดค้าปลีกขยายตัว 17.7% YoY ชะลอตัวลงจาก 34.2% ในเดือนก่อนหน้า นำโดยยอดขายอัญมณี (48.3% vs. 83.2% เดือนก่อน) รถยนต์ (16.1% vs. 48.7% เดือนก่อน) เฟอร์นิเจอร์ (21.7% vs. 42.8% เดือนก่อน) อุปกรณ์สื่อสาร (14.2% vs. 23.5% เดือนก่อน) และยอดขายในกลุ่มร้านอาหาร 46.4% (vs. 91.6% เดือนก่อน) อย่างไรก็ตามการชะลอตัวส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากตัวเลขที่ขยายตัวสูงในเดือนก่อนที่ได้รับแรงหนุนจากฐานที่ต่ำในปีก่อนหน้า ด้านยอดปล่อยสินเชื่อรวมสุทธิอยู่ที่ RMB1,850.0bn ชะลอตัวลงจาก RMB3,340bn ในเดือนก่อน เนื่องจากรัฐบาลจีนมีนโยบายที่จะลดการผ่อนคลายทั้งทางด้านการเงินและการคลังลง

โดยจะกลับมาให้ความสำคัญในการลดความเสี่ยงในภาคการเงินมากขึ้น รวมทั้งควบคุมระดับหนี้ในระบบที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในปีก่อน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 0.70%
ดัชนีรวม ISM Composite PMI ปรับตัวลดลงเป็น 62.5 จุด (-1.3 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลงเป็น 62.7 จุด (-1.0 จุด) สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 64.1 จุด แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงสุดในรอบหลายปี จากแรงหนุนของ Pent-up Demand หลังการทยอยผ่อนคลายมาตรการ Lockdown โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-4.0, 63.2 จุด), กิจกรรมทางธุรกิจ (-6.7, 62.7 จุด) ชะลอตัวลงหลังจากที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงในเดือนก่อน ขณะที่การจ้างงาน (+1.6, 58.8 จุด) และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (+3.1, 58.6 จุด) ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ทั้งนี้ รายงานระบุว่าธุรกิจประสบปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบและตู้คอนเทนเนอร์ ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่กลางปี 2551 (76.8 จุด) ส่วนภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 60.7 จุด (-4.0 จุด) สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 65.0 จุด จากการปรับลดลงของผลผลิต (-5.6, 68.1 จุด) ยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (-3.7, 64.3 จุด) และการจ้างงาน (-4.5, 55.1 จุด) ส่วนต้นทุนการผลิต (+4.0, 89.6 จุด) ยังคงอยู่ในระดับเกือบสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2551 จากปัญหาขาดแคลนอุปทานในบางกลุ่มสินค้า เช่น แร่เงินทองแดง เหล็ก และไม้ เป็นต้น ส่วนระยะเวลาการในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ยังคงอยู่ในระดับเกือบสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2518 (75.0 จุด) จากผลกระทบของ COVID-19 การขาดแคลนบริการขนส่งและการขาดแคลนสินค้า ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนเมษายน เพิ่มขึ้นเพียง 2.66 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่ 1 ล้านตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานปรับเพิ่มขึ้นเป็น 6.1% สะท้อนการฟื้นตัวของตลาดแรงงานที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง ขณะที่จำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) ลดลง 3.8 หมื่นรายเป็น 4.06 แสนราย ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 22 พฤษภาคม ต่ำสุดนับตั้งแต่เกิดการระบาดรุนแรงของ COVID-19 ในกลางเดือนมีนาคม 2563 และดีกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 4.25 แสนราย ในด้านนโยบายทางการคลังมีความคืบหน้าจากการเจรจามาตรการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานระหว่างเดโมแครต(วงเงิน 1,700 พันล้านดอลล่าห์สหรัฐอเมริกา) และริพับลิกัน (วงเงิน 928 พันล้านดอลล่าห์สหรัฐอเมริกา) แต่วงเงินยังคงมีความแตกต่างกันอย่างมากและการปรับขึ้นภาษียังมีความเป็นไปได้น้อยที่จะตกลงกันได้ ในส่วนนโยบายทางการเงินจากรายงานการประชุมธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed Minutes) ระหว่างวันที่ 27-28 เมษายน ชี้คณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) หลายท่านมองว่าหากเศรษฐกิจส่งสัญญาณฟื้นตัวขึ้นอย่างรวดเร็วต่อเนื่องเข้าสู่เป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) การพิจารณาถึงแนวทางการลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE taper) ก็อาจมีความเหมาะสมในการประชุมระยะข้างหน้า ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) เดือนเมษายนเพิ่มขึ้น 0.8% MoM มากที่สุดนับตั้งแต่กลางปี 2552 ต่อเนื่องจาก 0.6% ในเดือนก่อน สูงกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่จะเพิ่มขึ้น 0.2% ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 0.9% MoM มากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2525 ต่อเนื่องจาก 0.3% ในเดือนก่อน สูงกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่จะเพิ่มขึ้น 0.3%

**เดือนมิถุนายน 2564**

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 0.01%
ดัชนีรวม Composite PMI เดือน พฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็น 48.8 จุด (-2.2 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลงเป็น 46.5 จุด (-0.3 จุด) อยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 16 จากการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินอีกครั้งในเดือนพฤษภาคม หลังจำนวนผู้ติดเชื้อเร่งตัวขึ้นโดยรัฐบาลได้ประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินใน 10 จังหวัดรวมถึง Tokyo และ Osaka ระหว่างวันที่ 25 เมษายน - 20 มิถุนายน ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 53.0 จุด (-0.6 จุด) แต่ดีกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ 52.5 จุด จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศที่ชะลอตัวลงรวมถึงผลกระทบบางส่วนจากการประกาศ

สถานการณ์ฉุกเฉิน ส่วนดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2561 ขณะที่ยอดส่งออกเดือนพฤษภาคมขยายตัวสูง 49.6% YoY เร่งตัวขึ้นจาก 38.0% YoY ในเดือนก่อนโดยนับเป็นการขยายตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2523 โดยการขยายตัวในระดับสูงเป็นผลมาจากฐานที่ต่ำในเดือนพฤษภาคมปีก่อน (-28.3% YoY) ด้านยอดนำเข้าเร่งตัวขึ้นเป็น 27.9% YoY จากที่ขยายตัว 12.8% YoY ในเดือนก่อน โดยนับเป็นการขยายตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2553 และสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 26.6% โดยการขยายตัวในระดับสูงเป็นผลมาจากฐานที่ต่ำในเดือนพฤษภาคมปีก่อน (-25.9% YoY) เช่นกัน ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงนโยบายการเงินเดิมในการประชุม Monetary Policy Meeting รอบวันที่ 17-18 มิถุนายน โดยมีมติ 8 ต่อ 1 คงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและระยะยาวและมีมติเป็นเอกฉันท์คงเป้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้และมีการต่ออายุมาตรการ เช่น คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ -0.1% สำหรับเงินสำรองส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์ (Excess Reserve) และคงเป้าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (Yield Curve Control : YCC) ไว้ที่ประมาณ “0%” และเคลื่อนไหวในกรอบ +/-0.25% เป็นต้น โดย BoJ มีมุมมองต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวมดีขึ้นจากอุปสงค์ภายนอกที่ฟื้นตัวแข็งแกร่ง ภาวะการเงินที่ผ่อนคลายรวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลแต่ระบุธุรกิจในภาคบริการยังคงได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ที่ยืดเยื้อ

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 0.78%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 57.1 จุด (+3.3 จุด) สูงสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2561 และสูงกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ 56.9 จุด โดยดัชนีภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.2 จุด (+4.7 จุด) สูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและอุปสงค์ที่ฟื้นตัวตามการแจกจ่ายวัคซีนที่เร่งตัวขึ้นโดยยอดคำสั่งซื้อใหม่พลิกกลับมาขยายตัวครั้งแรกนับตั้งแต่เผชิญวิกฤต COVID-19 ในช่วงกลางปี 2563 ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 63.1 จุด (+0.2 จุด) สูงสุดเป็นประวัติการณ์และดีกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ 62.8 จุด จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ผลผลิตมีการชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ด้านดัชนีราคาผลผลิตและงานในมือ (Backlogs) ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่สินค้าคงคลังปรับตัวลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ จากทั้งอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นมากหลังการทยอยผ่อนปรนมาตรการ Lockdown รวมทั้งปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบและการส่งมอบสินค้าที่ล่าช้าโดยดัชนี Composite PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกประเทศหลัก โดยฝรั่งเศส (+5.4, 57.0 จุด) อิตาลี (+4.5, 55.7 จุด) สเปน (+4.0, 59.2 จุด) และเยอรมนี (+0.4, 56.2 จุด) ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงนโยบายผ่อนคลายทางการเงินเดิมตามการคาดการณ์ของตลาดพร้อมระบุจะยังเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการ Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) คงวงเงินการเข้าซื้อที่ EUR1,850bn จนถึงเดือนมีนาคม 2565 เป็นอย่างน้อยและจนกว่าจะมั่นใจว่าวิกฤต COVID-19 ได้สิ้นสุดแล้ว และย้ำจะทำการลงทุนซ้ำในตราสารที่ครบกำหนดอายุ (Reinvestment) ที่ซื้อผ่านมาตรการ PEPP จนถึงสิ้นปี 2566 เป็นอย่างน้อย ด้านประมาณการเศรษฐกิจ ECB ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปีนี้ (+0.6ppt, 4.6%) และปีหน้า (+0.6ppt, 4.7%) ขึ้นอย่างมาก ส่วนเงินเฟ้อ ECB ปรับเพิ่มคาดการณ์ปีนี้ขึ้นมาก (+0.1ppt, 1.9%) เพื่อให้สอดรับกับปัจจัยทางเทคนิคหลายปัจจัย เช่น มาตรการลด VAT ของเยอรมนีที่สิ้นสุดลงในปีก่อนและราคาพลังงาน อย่างไรก็ดี ECB ยังคงมองเงินเฟ้อจะชะลอลงอยู่ที่ 1.4% ในปี 2566 ยังห่างไกลเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2%

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 1.73%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็น 53.8 (-0.9 จุด) ตามภาคบริการที่ปรับตัวลดลงเป็น 55.1 จุด (-1.2 จุด) และต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 56.2 จุด โดยรายงานระบุว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัวลงจากสถานการณ์ COVID-19 ภายนอกประเทศที่กระทบยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2563 ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.0 จุด (+0.1 จุด) สูงสุดในรอบ 5 เดือน จากยอดคำสั่งซื้อภายในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน และยอดคำสั่งซื้อนอกประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 6 เดือน ด้านดัชนีราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงจากผลกระทบของการขาดแคลนวัตถุดิบและการบริการขนส่ง โดยต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนธันวาคม 2559 และราคาผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 10 ปี ส่วนการจ้างงานยังขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ขณะที่ยอดส่งออกเดือนพฤษภาคมขยายตัว 27.9% YoY ชะลอตัวลงจาก 32.3% ในเดือนก่อน แต่ยังนับเป็นอัตราการขยายตัวที่สูงส่วนหนึ่งได้รับปัจจัยหนุนจากฐานที่ต่ำในปีก่อน โดยสินค้าที่เกี่ยวข้องกับที่อยู่อาศัย (Work From Home) เป็นตัวขับเคลื่อนหลัก ด้านยอดนำเข้าขยายตัว 51.1% YoY สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2553 เร่งตัวขึ้นจาก 43.1% ในเดือนก่อน ขณะที่ยอดปล่อยสินเชื่อเดือนพฤษภาคมเร่งตัวขึ้นเล็กน้อยนำโดยยอดออกพันธบัตรรัฐบาลโดยยอดระดมทุนรวมสุทธิ (Total Social Financing) เดือนพฤษภาคมอยู่ที่ RMB1,920.0bn เร่งตัวขึ้นจาก RMB1,850bn ในเดือนก่อนแต่ต่ำกว่าตลาดคาดที่ RMB2,001.0bn ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศจะเพิ่มอัตราส่วนเงินกันสำรองขั้นต่ำ (Reserve Requirement Ratio: RRR) สำหรับเงินฝากในรูปสกุลเงินต่างประเทศขึ้นจาก 5% เป็น 7% มีผลตั้งแต่วันที่ 15 มิถุนายน เพื่อช่วยลดสภาพคล่องของสกุลเงินต่างประเทศลดการไหลเข้ามาเพิ่มเติมของสกุลเงินต่างประเทศ และลดแรงกดดันต่อการแข็งค่าของเงินหยวน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 2.38%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 63.7 จุด (+1.2 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 64.0 จุด (+1.3 จุด) สูงสุดเป็นประวัติการณ์จากแรงหนุนของ Pent-up Demand หลังการทยอยผ่อนคลายมาตรการ Lockdown โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+0.7, 63.9 จุด) กิจกรรมทางธุรกิจ (+3.5, 66.2 จุด) และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (+1.4, 60.0 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่การจ้างงานชะลอตัวลง (-3.5, 55.3 จุด) ทั้งนี้ รายงานระบุว่าธุรกิจประสบปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบและตู้คอนเทนเนอร์ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่กันยายน 2548 (+3.8, 80.6 จุด) ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 61.2 จุด (+0.5 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+2.7, 67.0 จุด) ที่เพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 17 ปี และคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (+0.5, 55.4 จุด) ที่เร่งตัวขึ้น ขณะที่ผลผลิต (-4.0, 58.5 จุด) การจ้างงาน (-4.2, 50.9 จุด) ชะลอตัวลงค่อนข้างมาก ทั้งนี้ ต้นทุนการผลิต (-1.6, 88.0 จุด) ยังคงอยู่ในระดับเกือบสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2551 จากปัญหาขาดแคลนอุปทานในบางกลุ่มสินค้า เช่น สินค้ากลุ่มแร่ เคมีภัณฑ์ และไม้ เป็นต้น ส่วนระยะเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) อยู่ในระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2517 (+3.8, 78.8 จุด) จากผลกระทบของการขาดแคลนบริการขนส่งและการขาดแคลนวัตถุดิบ ด้านยอดค้าปลีกเดือนพฤษภาคมพลิกกลับมาหดตัว -1.3% MoM แย่กว่าที่ตลาดคาดที่ -0.8% MoM เป็นผลจากที่ผู้บริโภคหันมาใช้จ่ายในภาคบริการ เช่น ท่องเที่ยวและสถานบันเทิงมากขึ้น อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ยอดค้าปลีกยังขยายตัวสูง 28.1% YoY (vs. 53.4% เดือนก่อน) จากปัจจัยฐานต่ำ ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เดือนพฤษภาคมเพิ่มขึ้น 5.59 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 6.75 แสนตำแหน่ง ขณะที่จำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) ลดลง 7 พันราย เป็น 4.11 แสนราย ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 19 มิถุนายนสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 3.80 แสนราย ด้านเงินเฟ้อ Core PCE เดือนพฤษภาคมเพิ่มขึ้น 0.5% MoM ต่อเนื่องจาก 0.7% ในเดือนก่อน เร่งตัวขึ้นต่อเนื่องสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2535 เท่ากับที่ตลาดคาด ขณะที่การใช้จ่ายหยุดชะงักแย่กว่าที่ตลาดคาดและรายได้ส่วนบุคคล

หดตัวลงในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา(Fed) คงนโยบายการเงินเดิมตามคาดแต่มีท่าที Hawkish ขึ้นกว่าที่ตลาดคาดไว้มากโดย Dot plot ชี้ดอกเบี้ยจะปรับขึ้น 2 ครั้งภายในปี 2566 จากเดิมที่ชี้ว่าจะยังไม่ปรับขึ้นตลอดจนสิ้นปี 2566

**เดือนกรกฎาคม 2564**

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 5.23%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 48.9 จุด (+0.1 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 48.0 จุด (+1.5 จุด) อยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 17 จากการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินอีกใน 10 จังหวัดรวมถึง Tokyo และ Osaka ระหว่างวันที่ 25 เมษายน - 20 มิถุนายน ทั้งนี้ จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ขณะที่การแจกจ่ายวัคซีนเร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็วน่าจะทำให้กิจกรรมในภาคบริการกลับมาดำเนินการได้เป็นปกติมากขึ้น ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 52.4 จุด (-0.6 จุด) จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศที่ชะลอตัวลงรวมถึงผลกระทบจากการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน ส่วนดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2554 ตามราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นซึ่งส่งผลให้ดัชนีราคาผลผลิตปรับตัวสูงสุดในรอบ 4 เดือนโดยยอดส่งออกเดือนมิถุนายนขยายตัว 48.6% YoY แต่ชะลอตัวลงเล็กน้อยจาก 49.6% ในเดือนก่อนโดยการขยายตัวในระดับสูงส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากฐานที่ต่ำในเดือนมิถุนายนปีก่อน (-26.2% YoY) ขณะที่ยอดนำเข้าเร่งตัวขึ้นเป็น 32.7% YoY จากที่ขยายตัว 27.9% ในเดือนก่อนโดยนับเป็นการขยายตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2553 โดยการขยายตัวในระดับสูงเป็นผลมาจากฐานที่ต่ำในเดือนมิถุนายนปีก่อน (-14.1% YoY) เช่นกัน ด้านยอดค้าปลีกเดือนมิถุนายนขยายตัว 3.1% MoM, SA พลิกกลับมาขยายตัวหลังครั้งแรกในรอบ 3 เดือนจากที่หดตัว -0.3% ในเดือนก่อนโดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนยอดค้าปลีกขยายตัว 0.1% YoY (vs. 8.2% เดือนก่อน) ด้านเงินเฟ้อ Core CPI เดือนมิถุนายนเร่งตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 15 เดือนด้วยแรงหนุนจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงนโยบายการเงินเดิมในการประชุม Monetary Policy Meeting (MPM) วันที่ 15-16 กรกฎาคม โดยมีมติ 8 ต่อ 1 คงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและระยะยาวและมีมติเป็นเอกฉันท์คงเป้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ดังเดิม

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 2.09%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 59.5 จุด (+2.4 จุด) สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2549 โดยดัชนีภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 58.3 จุด (+3.1 จุด) สูงสุดในรอบ 14 ปี จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและอุปสงค์ที่ฟื้นตัวตามการแจกจ่ายวัคซีนที่เร่งตัวขึ้นโดยการเติบโตของงานใหม่เพิ่มขึ้นทำสถิติที่ดีที่สุดในรอบ 14 ปี และการจ้างงานเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2561 ส่วนราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตเพิ่มขึ้นต่อเนื่องสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2551 และส่งผลให้ดัชนีราคาผลผลิตเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2543 ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 63.4 จุด (+0.3 จุด) สูงสุดเป็นประวัติการณ์โดยผลผลิต ยอดคำสั่งซื้อใหม่และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องโดยงานคงค้าง (Backlogs) ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอยู่หนึ่งในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์จากทั้งอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วรวมถึงปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบและบริการการขนส่งที่ล่าช้าซึ่งได้ส่งผลให้ดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่การจ้างงานปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 24 ปี เพื่อตอบสนองอุปสงค์ที่ฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็วโดยดัชนี Composite PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกประเทศหลัก นำโดยสเปน (+3.2, 62.4 จุด) เยอรมนี (+3.9, 60.1 จุด) อิตาลี (+2.6, 58.3 จุด) และฝรั่งเศส (+0.4, 57.4 จุด) ด้านคณะกรรมาธิการยุโรป (European Commission: EC) ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจยูโรโซนปี 2564F ขึ้นเป็น 4.8% จากประมาณการครั้งก่อนในเดือนพฤษภาคมที่ 4.3% และปรับเพิ่มคาดการณ์ปี 2565F

ขึ้นเล็กน้อยเป็น 4.5% (vs. 4.4% ประมาณการครั้งก่อน) จากแนวโน้มการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่คาดจะเพิ่มขึ้นอย่างมาก ตามการเปิดเศรษฐกิจและการเริ่มใช้ Digital COVID Certificate (เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม) ที่คาดจะช่วยหนุนภาคการท่องเที่ยว อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจยังคงมีความเสี่ยงต่อเงินเฟ้อและการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ในส่วนนโยบายทางการเงิน ECB คงนโยบายการเงินตามเดิมและปรับเปลี่ยนการส่งสัญญาณแนวโน้มของดอกเบี้ยซึ่งสะท้อนว่าดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับต่ำนี้ไปอีกอย่างน้อย 2 ปี พร้อมปรับเป้าหมายเงินเฟ้อเป็น 2% แต่ยืดหยุ่นโดยจะปล่อยให้ Overshoot ได้ตามความจำเป็น

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 9.58%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวลดลงเป็น 50.6 จุด (-3.2 จุด) ต่ำสุดในรอบกว่า 1 ปี ตามภาคบริการที่ปรับตัวลดลงเป็น 50.3 จุด (-4.8 จุด) ท่ามกลางการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta ที่แพร่ระบาดมากขึ้นในมณฑลกวางตุ้งและได้ส่งผลให้มีการกำหนดมาตรการป้องกันไวรัสภายในประเทศกดดันยอดคำสั่งซื้อใหม่ให้ชะลอตัวลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2563 ขณะที่การจ้างงานพลิกกลับมาหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน ด้านดัชนีราคาได้สะท้อนถึงแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เริ่มผ่อนคลายลงโดยอัตราเงินเฟ้อของต้นทุนปัจจัยการผลิตเพิ่มขึ้นน้อยที่สุดนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2563 ขณะที่ราคาผลผลิตลดลงเป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 1 ปี ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 51.3 จุด (-0.7 จุด) ต่ำสุดในรอบ 3 เดือนจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 3 เดือนและผลผลิตที่ขยายตัวต่ำสุดในรอบกว่า 1 ปี ท่ามกลางยอดผู้ติดเชื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศที่เพิ่มขึ้นและปัญหาห่วงโซ่อุปทานโดยเฉพาะการขาดแคลนวัตถุดิบ ส่วนดัชนีราคาเริ่มผ่อนคลายลงบ้างโดยต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 7 เดือนและราคาผลผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 5 เดือนด้านการจ้างงานขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 อยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน ด้านการส่งออกเดือนมิถุนายนเร่งตัวขึ้น 32.2% YoY เร่งตัวขึ้นจาก 27.9% ในเดือนก่อนสวนทางกับที่ตลาดคาดจากแรงหนุนของสินค้ากลุ่มเหล็กและเรือขณะที่สินค้าที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันการแพร่ระบาดของ COVID-19 และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับที่อยู่อาศัยชะลอตัวลง ส่วนยอดนำเข้าขยายตัว 36.7% YoY ชะลอตัวลงจาก 51.1% ในเดือนก่อน ส่วน GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 7.9% YoY ชะลอตัวลงจาก 18.3% ในไตรมาสก่อนสะท้อนถึงแนมโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน GDP ขยายตัว 1.3% QoQ ด้านยอดปล่อยสินเชื่อเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาด ขณะที่ PBoC ประกาศลด RRR ลง 50bps มีผลวันที่ 15 กรกฎาคมโดยยอดระดมทุนรวมสุทธิเดือนมิถุนายนอยู่ที่ RMB3,670.0bn เร่งตัวขึ้นจาก RMB1,920.5bn ในเดือนก่อน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 2.38%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI ปรับตัวลดลงเป็น 60.2 จุด (-3.5 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลงเป็น 60.1 จุด (-3.9 จุด) ชะลอลงจากระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในเดือนก่อนตามยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-1.8, 62.1 จุด) กิจกรรมทางธุรกิจ (-5.8, 60.4 จุด) และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-9.3, 50.7 จุด) ที่ชะลอตัวลงขณะที่การจ้างงานลดลงและพลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์หดตัวจากภาวะขาดแคลนแรงงาน (-6.0, 49.3 จุด) ทั้งนี้ รายงานระบุว่าธุรกิจยังคงประสบปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบ การขนส่งและแรงงานที่ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตยังคงอยู่ในระดับสูง (-1.1, 79.5 จุด) อันเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ส่วนภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 60.6 จุด (-0.6 จุด) ตามยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (-1.0, 66.0 จุด) และการจ้างงาน (-1.0, 49.9 จุด) ที่ชะลอตัวลงขณะที่คำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (+0.8, 56.2 จุด) และผลผลิต (+2.3, 60.8 จุด) เร่งตัวขึ้น ทั้งนี้ ดัชนีราคา (+4.1, 92.1 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2522 จากปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบประกอบกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้นและการขาดแคลนบริการขนส่งส่วนระยะเวลาการในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ปรับตัวลดลงแต่ยังคงอยู่ในระดับสูง (-3.7, 75.1 จุด) ยอดค้าปลีกเดือนมิถุนายนขยายตัว 0.6% MoM สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะหดตัว -0.3% แต่ตัวเลขเดือนก่อนถูกปรับลดลงขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลดลงต่ำสุด

ในรอบ 5 เดือนจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้นมากสุดในรอบ 10 เดือน กว่า 8.50 แสนตำแหน่งดีกว่าที่ตลาดคาดขณะที่อัตราการว่างงานปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 5.9% สวนทางกับที่คาด ด้าน GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 6.5% QoQ, saar เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยจาก 6.3% ในไตรมาสก่อนโดยเศรษฐกิจได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ (วงเงิน USD1.9 ล้านล้านดอลล่าห์สหรัฐอเมริกาอนุมัติเดือนมีนาคม) นโยบายการเงินผ่อนคลายของด้านธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) และการแจกจ่ายวัคซีนที่รวดเร็ว ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้น 0.9% MoM ต่อเนื่องจาก 0.7% ในเดือนก่อนโดยหลักยังคงมากจากราคารถยนต์มือสองและกลุ่มที่เกี่ยวเนื่องกับการเปิดเศรษฐกิจสะท้อนการพุ่งขึ้นของเงินเฟ้อที่เกิดขึ้นเพียงชั่วคราวในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ยังคงนโยบายการเงินตามเดิมและชี้การเริ่ม QE taper ได้ใกล้เข้ามาขณะที่ยังไม่ได้แสดงความกังวลต่อการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta มากนัก

**เดือนสิงหาคม 2564**

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 3.00%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 48.8 จุด (-0.1 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลงเป็น 47.4 จุด (-0.6 จุด) อยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 18 ท่ามกลางการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินรอบใหม่ใน Tokyo และพื้นที่ใกล้เคียงระหว่างวันที่ 12 กรกฎาคม - 31 สิงหาคม (เดิมสิ้นสุดวันที่ 22 สิงหาคม) และมีแนวโน้มว่ารัฐบาลจะประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินเพิ่มเติมในหลายจังหวัดเนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อจากไวรัสสายพันธุ์ Delta ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ภาคการผลิตดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.0 จุด (+0.6 จุด) จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นรวมถึงการจ้างงานที่ขยายตัวเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกันส่วนดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2551 ตามราคาวัตถุดิบซึ่งส่งผลให้ดัชนีราคาผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นตามสู่ระดับสูงสุดในรอบเกือบ 2 ปี ขณะที่ยอดส่งออกเดือนกรกฎาคม ขยายตัว 37.0% YoY (vs. +48.6% เดือนก่อน) ซึ่งยังคงขยายตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากแรงหนุนของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและปัจจัยฐานต่ำในปีก่อน ด้านยอดค้าปลีกเดือนกรกฎาคม ขยายตัว 1.1% MoM, SA (vs. +3.1% เดือนก่อน) และขยายตัว 2.4% YoY (vs. +0.1% เดือนก่อน) โดยผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนกรกฎาคมพลิกกลับมาหดตัว 1.5% MoM (vs. +6.5% เดือนก่อน) จากการหดตัวในกลุ่มยานยนต์และเครื่องจักรไฟฟ้าและขยายตัวสูง 11.6% YoY (vs. +23.0% เดือนก่อน) จากฐานที่ต่ำในปีก่อน ในส่วนของ GDP ไตรมาส 2 (เบื้องต้น) พลิกกลับมาขยายตัว 1.3% QoQ, saar (vs. -0.9% ไตรมาสก่อน) และขยายตัว 7.5% YoY (vs. -1.3% ไตรมาสก่อน) โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากจากการลงทุนและการบริโภคภาคเอกชน

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 2.22%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 60.2 จุด (+0.7 จุด) สูงสุดในรอบกว่า 15 ปี โดยดัชนีภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 59.8 จุด (+1.5 จุด) สูงสุดในรอบ 15 ปี จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและอุปสงค์ที่ฟื้นตัวหลังการผ่อนคลายข้อจำกัดที่เกี่ยวเนื่องกับ COVID-19 โดยการเติบโตของงานใหม่เพิ่มขึ้นทำสถิติที่ดีที่สุดในรอบ 14 ปี และการจ้างงานเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 ปี ท่ามกลางการเพิ่มขึ้นของงานคงค้างในมือ (Backlogs) ที่เพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์จากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและความท้าทายด้านอุปทานทั้งปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบและการขนส่งวัตถุดิบที่ล่าช้า ส่วนดัชนีราคาทั้งต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาผลผลิตยังคงอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ด้านภาคการผลิตดัชนีปรับตัวลดลงเป็น 62.8 จุด (-0.6 จุด) แต่ยังคงเป็นหนึ่งในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยผลผลิตยอดคำสั่งซื้อใหม่และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศยังคงอยู่ในระดับสูงหนุนให้การจ้างงานเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 24 ปี ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัว

เพิ่มขึ้นอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์โดยดัชนี Composite PMI ในแต่ละประเทศปรับตัวในทิศทางที่ผสมกัน โดยปรับตัวสูงขึ้นในเยอรมนี (+2.3, 62.4) และอิตาลี (+0.3, 58.6 จุด) ขณะที่ชะลอตัวลงในฝรั่งเศส (-0.8, 56.6 จุด) และสเปน (-1.2, 61.2 จุด) ในส่วนของ GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 2.0% QoQ, saar (vs. -0.3% ไตรมาสก่อน) และขยายตัว 13.7% YoY (vs. -1.3% ไตรมาสก่อน) ซึ่งทำให้เศรษฐกิจของยูโรโซนได้หลุดพ้นจากภาวะ Recession จากการแจกจ่ายวัคซีนอย่างรวดเร็วที่หนุนการเปิดเศรษฐกิจ (ประชากร EU เกือบ 60% ได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 โดส ณ วันที่ 30 กรกฎาคม) โดยการฟื้นตัวของเศรษฐกิจนำโดยสเปน (+2.8% QoQ vs. -0.4% ไตรมาสก่อน) และอิตาลี (+2.7% QoQ vs. +0.2% ไตรมาสก่อน)

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 0.05%

ดัชนีรวมโดย Caixin Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.1 จุด (+2.5 จุด) ตามภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.9 จุด (+4.6 จุด) สูงกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่ 50.5 จุด สะท้อนถึงการขยายตัวอย่างรวดเร็วของกิจกรรมในภาคบริการจากการควบคุมการแพร่ระบาดในมณฑล Guangdong ในเดือนก่อนหน้าที่ประสบความสำเร็จโดยการเติบโตของคำสั่งซื้อใหม่เร่งตัวขึ้นจากระดับต่ำในเดือนก่อน ขณะที่การจ้างงานเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ด้านดัชนีราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตยังคงเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วหนุนให้ราคาผลผลิตเพิ่มขึ้นสูงสุดในปีนี้ ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 50.3 จุด (-1.0 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่พลิกกลับมาหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 1 ปี และผลผลิตที่ขยายตัวต่ำสุดในรอบกว่า 16 เดือนท่ามกลางการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta ในมณฑล Nanjing ต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นและสภาพอากาศที่รุนแรง ส่วนดัชนีราคาเริ่มผ่อนคลายลงบ้าง โดยต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 9 เดือน โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมโลหะ ด้านการจ้างงานขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ด้านยอดส่งออกเดือนกรกฎาคมขยายตัว 19.3% YoY (vs. +32.2% เดือนก่อน) โดยยอดส่งออกชะลอตัวลงในทุกประเทศหลักเนื่องจากความต้องการสินค้าที่เกี่ยวเนื่องกับ COVID-19 ที่ลดลงภายหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดในหลายๆ ประเทศดีขึ้นโดยเฉพาะสินค้าจำพวกอิเล็กทรอนิกส์และสินค้าที่เกี่ยวข้องกันที่อยู่อาศัยในส่วนของยอดค้าปลีกเดือนกรกฎาคมขยายตัว 8.5% YoY (vs. +12.1% เดือนก่อน) โดยการชะลอตัวนำโดยยอดขายอัญมณี (+14.3% vs. +26.0% เดือนก่อน) เครื่องสำอาง (+2.8% vs. +12.8% เดือนก่อน) และอุปกรณ์สื่อสาร (+0.1% vs. +15.9% เดือนก่อน) ขณะที่ยอดขายรถยนต์พลิกกลับมาหดตัว (-1.8% vs. +4.5% เดือนก่อน) ในส่วนของยอดระดมทุนรวมสุทธิเดือนกรกฎาคมชะลอตัวอยู่ที่ 1,060 พันล้านหยวน (vs. 3,670 พันล้านหยวนเดือนก่อน)

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 3.04%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 59.9 จุด (-3.8 จุด) ตามภาคบริการที่ปรับตัวลดลงเป็น 59.8 จุด (-4.8 จุด) โดยชะลอตัวลงต่อเนื่องหลังทำจุดสูงสุดเมื่อเดือนพฤษภาคมท่ามกลางปัญหาการขาดแคลนแรงงาน ทั้งนี้รายงานระบุบางบริษัทได้สังเกตเห็นความลังเลในการตัดสินใจของลูกค้าท่ามกลางราคาสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 63.1 จุด (+1.0 จุด) จากอุปสงค์ทั้งในและนอกประเทศที่ยังคงแข็งแกร่ง ทั้งนี้ ภาคธุรกิจยังระบุถึงปัญหาการขาดแคลนปัจจัยการผลิตและแรงงานในการผลิตสินค้าให้ทันยอดคำสั่งซื้อ จากห่วงโซ่อุปทานที่ได้รับผลกระทบและการขนส่งสินค้าที่ล่าช้าซึ่งส่งผลให้ดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาขายปรับตัวขึ้นสูงสุดในประวัติศาสตร์ ด้านการใช้จ่ายส่วนบุคคลพลิกกลับมาขยายตัว 1.0% MoM (vs. -0.1% เดือนก่อน) โดยการใช้จ่ายนำโดยภาคบริการ (+12.1% vs. +1.0% เดือนก่อน) ที่ฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องจากอานิสงส์ของการเปิดเศรษฐกิจโดยอยู่เหนือระดับก่อน COVID-19 แล้วที่ 0.5% ขณะที่การใช้จ่ายซื้อสินค้า (+0.5% vs. -2.1% เดือนก่อน) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยโดยเริ่มทรงตัวหลังเพิ่มขึ้นไปมากแล้วก่อนหน้านี้และอยู่เหนือระดับก่อน COVID-19 ราว 20% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนกรกฎาคมชะลอตัวลงโดยหลักเป็นผลมาจากราคารถยนต์มือสองที่ชะลอตัวลงอย่างมาก โดยเพิ่มขึ้น 0.3% MoM (vs. +0.9% เดือนก่อน) และเพิ่มขึ้น +4.3% YoY (vs. +4.5% เดือนก่อน) แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงนับตั้งแต่ปี 2534 ด้านยอดค้าปลีกเดือนกรกฎาคมพลิกกลับมาหดตัว

1.1% MoM แต่ขยายตัว 15.7% YoY จากฐานต่ำในปีก่อนหน้า (vs. +18.7% เดือนก่อน) ด้านจำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 3.53 แสนล้าน (+4 พันราย) แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่มีการแพร่ระบาดของ COIVD-19 ในด้านแผนกระตุ้นเศรษฐกิจสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรเห็นชอบกรอบงบประมาณสำหรับแผนกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของประธานาธิบดีโจ ไบเดนวงเงิน USD3,500bn ขณะที่ระบุจะโหวตแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐานวงเงิน 550 พันล้านดอลล่าห์สหรัฐอเมริกาภายในวันที่ 27 กันยายน ในส่วนนโยบายทางการเงิน ประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ระบุว่า QE Taper อาจเริ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2563 แต่จะไม่รีบปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้

**การลงทุนของกองทุน**

- **กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์** (ASP-IHEALTH)

กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ เช่น หน่วย CIS และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) เป็นต้นที่เน้นลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนหรือสิทธิในตราสารทุนอื่นๆ ที่ออกโดยบริษัทด้านดิจิทัล เฮลธ์(Digital Health) และ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านเทคโนโลยีชีวภาพและเภสัชกรรมโดยตรง (รวมถึงเทคโนโลยีสารสนเทศ) และ/หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีชีวภาพโดยจะมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายลักษณะดังกล่าวข้างต้นโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน โดยจะลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนซึ่งสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

# ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์ ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2564 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
**บมจ. ธนาคารกสิกรไทย**

| | |
|---|---|
| (นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์) | (นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม) |
| ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ | หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ |

วันที่ 10 กันยายน พ.ศ. 2564

**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**

**ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน**

**รอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2564**

(NAV ณ 31 สิงหาคม 2564 = 17.4572 บาท)

| ASP-IHEALTH | ตั้งแต่ต้นปี | 3 เดือน (ตามเวลา) | 6 เดือน (ตามเวลา) | 1 ปี [1] (ต่อปี) | 3 ปี [1] (ต่อปี) | 5 ปี [1] (ต่อปี) | 10 ปี [1] (ต่อปี) | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน [2] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ผลตอบแทนของกองทุนรวม | -1.19% | 5.17% | -4.14% | 26.90% | - | - | - | 25.80% |
| ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด * | 27.09% | 9.26% | 22.73% | 34.42% | - | - | - | 20.58% |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation) | 22.44% | 16.82% | 22.69% | 21.55% | - | - | - | 22.53% |
| ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (standard deviation) * | 11.22% | 9.82% | 10.63% | 13.16% | - | - | - | 20.44% |
| Information Ratio | -2.22 | -1.11 | -2.70 | -0.39 | - | - | - | 0.31 |

**<u>หมายเหตุ</u>** :

- วันที่จดทะเบียนกองทุน 29 มีนาคม 2562
- * ดัชนี MSCI World NETR USD โดยปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ในสัดส่วน 100%
- [1] % ต่อปี
- [2] % ต่อปี ยกเว้นกรณีที่กองทุนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะเป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดขึ้นตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ สจก.ร.1/2559
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ
- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ข้อมูลหน่วย CIS ต่างประเทศ : ที่มีการลงทุนเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

(1) กองทุน Biotechnology Fund Class IU2 USD

### สัดส่วนการลงทุน

| Top 10 holdings | (%) |
|---|---|
| Vertex Pharmaceuticals | 3.3 |
| Ascendis Pharma | 3.1 |
| Sarepta Therapeutics | 3.0 |
| Neurocrine Biosciences | 2.6 |
| Argenx | 2.4 |
| Bicycle Therapeutics | 2.3 |
| Regeneron Pharmaceuticals | 2.2 |
| Illumina | 2.1 |
| Biohaven Pharmaceutical | 2.1 |
| Larimar Therapeutics | 2.0 |
| **Total number of positions** | **99** |

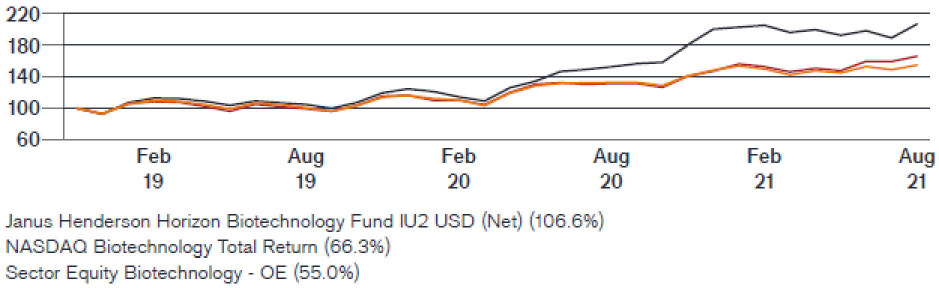
| Country breakdown | (%) |
|---|---|
| United States | 87.7 |
| Canada | 2.4 |
| Belgium | 2.4 |
| United Kingdom | 2.3 |
| China | 1.6 |
| Germany | 1.4 |
| South Korea | 0.2 |
| Netherlands | 0.1 |
| Denmark | 0.0 |
| Cash | 1.9 |

| Sector breakdown | (%) |
|---|---|
| Biotechnology | 84.9 |
| Pharmaceuticals | 8.9 |
| Life Sciences Tools & Services | 4.0 |
| Cash | 1.9 |
| Health Care Services | 0.3 |

### ผลการดำเนินงานย้อนหลัง

**Cumulative Performance in (USD)**

Percentage growth, 11 Dec 2018 to 31 Aug 2021.




Source: at 31 Aug 2021. © 2021 Morningstar. All rights reserved, performance is on a net of fees basis, with gross income reinvested, rebased at 100.

| Performance % | IU2 (Net) | Index | Sector | Quartile ranking | IU2 (Gross) | Target (Gross) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 month | 9.3 | 4.2 | 3.9 | 1st | - | - |
| YTD | 3.2 | 12.8 | 4.3 | 3rd | - | - |
| 1 year | 35.1 | 26.3 | 16.6 | 1st | - | - |
| 3 years (annualised) | - | - | - | - | - | - |
| 5 years (annualised) | - | - | - | - | - | - |
| 10 years (annualised) | - | - | - | - | - | - |
| Since inception 10 Dec 2018 (annualised) | 30.5 | 20.5 | 17.5 | - | - | - |

Source: at 31 Aug 2021. © 2021 Morningstar. All rights reserved, performance is with gross income reinvested. Performance/performance target related data will display only where relevant to the share class inception date and annualised target time period.

| Discrete year performance % | IU2 (Net) | Index | Sector | IU2 (Gross) | Target (Gross) |
|---|---|---|---|---|---|
| 30 Jun 2020 to 30 Jun 2021 | 34.8 | 20.5 | 16.2 | 44.0 | 22.9 |
| 30 Jun 2019 to 30 Jun 2020 | 34.6 | 26.1 | 23.6 | 38.5 | 28.7 |
| 30 Jun 2018 to 30 Jun 2019 | - | - | - | - | - |
| 30 Jun 2017 to 30 Jun 2018 | - | - | - | - | - |
| 30 Jun 2016 to 30 Jun 2017 | - | - | - | - | - |

Source: at 30 Jun 2021. © 2021 Morningstar. All rights reserved, performance is with gross income reinvested. Discrete performance data may change due to final dividend information being received after quarter end.

The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. The performance data does not take account of the initial charge and Janus Henderson does not currently levy a redemption charge. Source for target returns (where applicable) - Janus Henderson. Where quartiles are shown, 1st quartile means the share class is ranked in the top 25% of share classes in its sector.

**Past performance is not a guide to future performance. The value of an investment and the income from it can fall as well as rise and you may not get back the amount originally invested.**

- แหล่งที่มาของข้อมูล : Fact sheet ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564
- สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ : https://www.janushenderson.com/ukpa/fund/431918/janus-henderson-horizon-biotechnology-fund
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

(2) กองทุน Digital Health Equity Fund Class IB USD

<u>สัดส่วนการลงทุน</u>

## Subtheme allocation in %

| | Fund |
|---|---|
| Treatments | 44.1 |
| Efficiency | 30.4 |
| R&D | 23.1 |
| Cash/Cash Equivalents | 2.5 |

## Countries in %

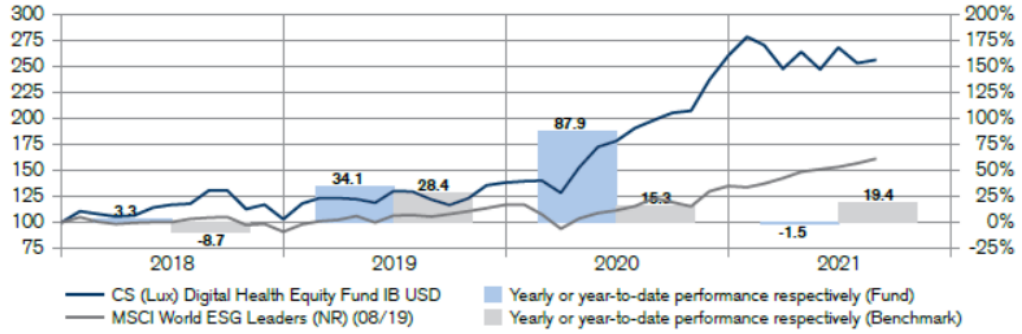
| | |
|---|---|
| USA | 76.0 |
| China | 4.4 |
| Japan | 4.2 |
| Switzerland | 3.7 |
| Jersey | 2.3 |
| Netherlands | 2.2 |
| Canada | 1.7 |
| Germany | 1.3 |
| Denmark | 0.9 |
| Others | 3.4 |

## Top 10 holdings in %

| | |
|---|---|
| Dexcom | 3.88 |
| Teladoc | 3.86 |
| Veeva Systems | 3.82 |
| M3 | 3.39 |
| Align Technology | 3.06 |
| Guardant Health | 3.02 |
| Exact Sciences | 2.85 |
| 10X Genomics | 2.78 |
| Zai Lab Ltd | 2.60 |
| Intuitive Surgical | 2.35 |
| **Total** | **31.61** |

<u>ผลการดำเนินงานย้อนหลัง</u>

## Net performance in USD (rebased to 100) and yearly performance 2)




## Net performance in USD 2)

| | 1 month | 3 months | YTD | 1 year | 3 years | 5 years |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fund | 1.25 | 3.71 | -1.51 | 29.13 | 95.58 | - |
| Reference Index | 2.81 | 6.71 | 19.40 | 30.70 | 53.92 | - |

2) Historical performance indications and financial market scenarios are not reliable indicators of current or future performance. The performance data does not take into account the commissions and costs incurred on the issue and redemption of fund units.
Asset Allocation presented on this page may change over time.

## Fund Statistics

| | 1 year | 3 years |
|---|---|---|
| Annualized volatility in % | 24.41 | 25.94 |
| Tracking Error (Ex post) | 24.04 | 18.78 |
| Beta | 0.55 | 1.00 |

- แหล่งที่มาของข้อมูล : Fact Sheet ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564
- สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ : https://amfunds.credit-suisse.com/ch/en/retail/fund/detail/LU1683285750
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

**ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3**

**ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564**

| |
|---|
| N/A* |

* ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลได้ที่เว็บไซต์ www.assetfund.co.th

**ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน**

(Portfolio Turnover Ratio)

**ณ สิ้นรอบ 31 สิงหาคม 2564**

| |
|---|
| 87.30% |

**รายชื่อผู้จัดการกองทุน**

| |
|---|
| นายณัฐพล จันทร์สิวานนท์ |
| นางสาวศศินุช ลัพธิกุลธรรม |

**รายละเอียดเงินลงทุน**

**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**

**ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564**

| **รายละเอียดหลักทรัพย์** | **มูลค่าตามราคาตลาด** | **ร้อยละ** |
|---|---|---|
| **หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ** | | |
| เงินฝากธนาคารต่างประเทศ | 103.78 | 0.00 |
| หน่วยลงทุนต่างประเทศ | 331,273,899.75 | 97.93 |
| **หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ** | | |
| เงินฝากธนาคาร | 8,816,168.91 | 2.61 |
| ลูกหนี้จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า | 1,617,463.42 | 0.48 |
| อื่น ๆ | (3,431,899.01) | (1.02) |
| **มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ** | **338,275,736.85** | **100.00** |

**หมายเหตุ** : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

**รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port**
**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**

**ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564**

| ประเภท | ผู้ออก | ผู้ค้ำ/ผู้รับรอง/ผู้สลักหลัง | มูลค่าหน้าตั๋ว | วันครบกำหนด | อันดับความน่าเชื่อถือ | | มูลค่าตามราคาตลาด |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | AGENCY | RATING | |
| เงินฝากธนาคาร | ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) | - | 8,814,807.73 | - | Fitch(t) (Issuer) | AA+(tha) | 8,816,168.91 |
| เงินฝากธนาคารต่างประเทศ | Kasikorn Bank Plc | - | - | - | Fitch(t) (Issuer) | F1+(tha) | 103.78 |

| คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ | |
|---|---|
| AAA | เป็นอันดับเครดิตสูงสุดและมีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด ความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจจะส่งผลกระทบน้อยมาก |
| AA | มีความเสี่ยงต่ำมาก มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจมากกว่าอันดับเครดิตที่สูงกว่า |
| A | มีความเสี่ยงในระดับต่ำ มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงแต่อาจได้รับผลกระทบจากความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจมากกว่าอันดับเครดิตที่สูงกว่า |
| BBB | มีความเสี่ยงและมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ปานกลาง ความผันผวนที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจอาจมีผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ลดลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่สูงกว่า |
| T1+ | เป็นอันดับเครดิตสูงสุด บริษัทมีความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยในเกณฑ์สูง ซึ่งผู้ออกที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวที่มีเครื่องหมาย “+” ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น |
| F1+ | เป็นอันดับเครดิตสูงสุด บริษัทมีความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยในเกณฑ์สูง ซึ่งผู้ออกที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวที่มีเครื่องหมาย “+” ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น |

**รายละเอียดการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์**

**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**

**ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564**

| ประเภทสัญญา | คู่สัญญา | วัตถุประสงค์ | มูลค่าตามราคาตลาด | ร้อยละ | วันครบกำหนด | กำไร/ขาดทุน (Net Gain/Loss) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า** | | | | | | |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 7,356,436.82 | (0.03) | 28/10/2564 | (103,997.98) |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 7,356,436.82 | (0.03) | 28/10/2564 | (103,997.98) |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 7,356,436.82 | (0.03) | 28/10/2564 | (103,997.98) |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 7,527,775.11 | (0.02) | 28/10/2564 | (66,818.79) |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 7,527,775.11 | (0.02) | 28/10/2564 | (66,818.79) |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 7,527,775.11 | (0.02) | 28/10/2564 | (66,818.79) |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 143,767,443.30 | - | 28/10/2564 | - |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 143,767,443.30 | - | 28/10/2564 | - |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 143,767,443.30 | - | 28/10/2564 | - |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 143,767,443.30 | - | 28/10/2564 | - |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 130,471,086.95 | (0.77) | 28/10/2564 | (2,598,149.35) |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 130,471,086.95 | (0.77) | 28/10/2564 | (2,598,149.35) |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 130,471,086.95 | (0.77) | 28/10/2564 | (2,598,149.35) |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 130,471,086.95 | (0.77) | 28/10/2564 | (2,598,149.35) |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 143,767,443.30 | - | 28/10/2564 | - |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 143,767,443.30 | - | 28/10/2564 | - |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 143,767,443.30 | - | 28/10/2564 | - |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 143,767,443.30 | - | 28/10/2564 | - |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 162,017,724.89 | 1.30 | 23/12/2564 | 4,386,429.54 |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 162,017,724.89 | 1.30 | 23/12/2564 | 4,386,429.54 |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 162,017,724.89 | 1.30 | 23/12/2564 | 4,386,429.54 |
| สัญญาฟอร์เวิร์ด | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 162,017,724.89 | 1.30 | 23/12/2564 | 4,386,429.54 |

## รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

## 31 สิงหาคม 2564

## กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์ (ASP-IHEALTH)

| | | มูลค่าเงินลงทุน (บาท) | สัดส่วนเงินลงทุนต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |
|---|---|---|---|
| ก) | กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ | - | - |
| ข) | กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน | 8,816,272.69 | 2.61 % |
| ค) | กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) | - | - |
| ง) | กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ | - | - |

สัดส่วนที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15%

**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**

**ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์**

**รอบระยะเวลาหกเดือนแรก ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564**

| ลำดับที่ | ชื่อบริษัท | ค่านายหน้า (บาท) | อัตราส่วนค่านายหน้าต่อค่านายหน้าทั้งหมด(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | บริษัท หลักทรัพย์ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) | 43,004.82 | 94.26 |
| 2 | บริษัท หลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด | 1,749.23 | 3.83 |
| 3 | บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด | 869.15 | 1.91 |
| | **รวม** | **45,623.20** | **100.00** |

**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**

**ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม**

**รอบระยะเวลาหกเดือนแรก ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564**

| ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม | จำนวนเงิน หน่วย : (พันบาท) | ร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |
|---|---|---|
| 1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ [1] | 2,546.71 | 0.81 |
| 2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ [1] | 50.78 | 0.02 |
| 3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน [1] | 1,581.81 | 0.50 |
| 4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน | - | - |
| 5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก [1] (IPO) | 103.29 | 0.03 |
| 6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก [1] (หลัง IPO) | 160.78 | 0.05 |
| 7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ [1] | 22.15 | 0.01 |
| 8. ค่าสอบบัญชี [2] | 25.61 | 0.01 |
| 9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ | 150.17 | 0.05 |
| 10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ | 105.18 | 0.03 |
| รวมค่าใช่จ่ายทั้งหมด [3,4] | **4,641.30** | **1.48** |

<u>หมายเหตุ</u>

1. รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
2. ค่าสอบบัญชี , ค่าธรรมเนียมธนาคาร , ค่าไปรษณีย์ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
3. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
4. ค่าใช้จ่ายทั้งหมด ไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

**ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ**

ด้วยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ในฐานะผู้จัดการกองทุนได้รับการบริการข้อมูลจากบุคคลผู้ให้บริการ ได้แก่ คู่ค้าต่างๆ เป็นต้น อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าว เช่น บทวิเคราะห์วิจัยภาพรวมเศรษฐกิจทั้งภายในและต่างประเทศ ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน รวมถึงตลาดตราสารหนี้ ภาวะสังคมการเมืองและภาวะอุตสาหกรรมต่างๆ รวมถึงปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจรายบริษัทที่กองทุนลงทุน ประกอบกับการได้รับเชิญให้เข้าร่วม Company Visit และ การสัมมนาต่างๆ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ในการนำมาใช้วิเคราะห์ปัจจัยเพื่อการตัดสินใจลงทุนเพื่อผลประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นหลัก จึงขอเปิดเผยรายชื่อบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ ดังนี้

| | |
|---|---|
| Fixed Income | Thai Commercial Banks |
| | BANGKOK BANK PLC. |
| | BANK OF AYUDHYA PLC. |
| | BANGKOK FIRST INVESTMENT AND TRUST PLC. |
| | CIMB THAI BANK PUPBLIC COMPANY LIMITED |
| | CITIBANK THAILAND |
| | GOVERNMENT HOUSING BANK |
| | GOVERNMENT SAVING BANK |
| | KASIKORN BANK PLC. |
| | THE KRUNG THAI BANK PLC. |
| | LAND AND HOUSES RETAIL BANK PLC. |
| | SIAM COMMERCIAL BANK PLC. |
| | TISCO BANK PLC. |
| | TMBTHANACHART BANK PUBLIC COMPANY LIMITED |
| | UNITED OVERSEAS BANK (THAI) PLC. |
| | Securities |
| | ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED |
| | CAPITAL NOMURA SECURITIES PLC. |
| | CREDIT SUISSE SECURITIES (THAILAND) LIMITED |
| | FINANSA SECURITIES LTD. |
| | KGI SECURITIES (THAILAND) PLC. |
| | KIATNAKINPHATRA SECURITIES PLC. |
| | KTB SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED |
| | KT-ZMICO SECURITIES CO., LTD. |
| | MAYBANK KIMENG SECURITIES (THAILAND) PLC. |
| | TRINITY SECURITIES CO., LTD. |

| | |
|---|---|
| Fixed Income | Securities |
| | UOB KAYHIAN SECURITIES (THAILAND) PCL. |
| | UNITED SECURITIES PLC. |
| | YUANTA SECURITIES (THAILAND) CO., LTD. |
| | KRUNGTHAI ZMICO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED |
| | Foreign Bank |
| | AGRICULTURAL BANK OF CHINA |
| | AHLI BANK QSC |
| | BNP PARIBAS CORPORATE & INVESTMENT BANKING |
| | BANK OF CHINA PLC. (MACAU BRANCH) |
| | COMMERZBANK AG |
| | THE COMMERCIAL BANK OF QATAR |
| | THE COMMERCIAL BANK (Q.S.C.) |
| | CHINA CONSTRUCTION BANK |
| | CITIBANK N.A. |
| | CITIBANK N.A.(HONG KONG BRANCH) |
| | CREDIT SUISSE SECURITIES (SINGAPORE) LIMITED |
| | DEUTSCHE BANK AG |
| | DOHA BANK QPSC |
| | EFG INTERNATIONAL AG |
| | THE GOLDMAN SACHS GROUP ,INC., |
| | HONGKONG & SHANGHAI CORPORATION LTD. |
| | INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD. (ASIA) |
| | JPMORGAN CHASE & CO. |
| | AL KHALIJ COMMERCIAL BANK |
| | MASHREQ BANK |
| | MORGAN STANLEY |
| | STANDARD CHARTERD LN, UNITED KINGDOM |
| | SOCIETE GENERALE BANK |
| | UBS AG |
| | UNITED OVERSEAS BANK LTD. (SG) |
| | Master Fund |
| | AXA Fund Management SA |
| | BlackRock, Inc. |
| | The Vanguard Group, Inc. |

| | |
|---|---|
| | Foreign Bank |
| | BNP PARIBAS CORPORATE & INVESTMENT BANKING |
| | CITIBANK N.A. |
| | COMMERZBANK AG |
| | STANDARD CHARTERD LN, UNITED KINGDOM |
| | SOCIETE GENERALE SA |
| | MORGAN STANLEY |
| | Master Fund |
| | FIL Investment Management Luxembourg SA |
| | Franklin Templeton International Services Sarl |
| | E.I. Sturdza Strategic Management Ltd |
| | AXA Fund Management SA |
| | BlackRock Investment Management UK Ltd |
| | Credit Suisse Group AG |
| | Quantum GBL, LLC |
| | Janus Henderson Horizon |
| | Mirae Asset Financial Group |
| FIF | Invesco Asset Management (Schweiz) AG |
| | Transfer Agent/Agent |
| | FIL Investment Management Luxembourg SA |
| | UOB Kay Hian Securities (Thailand) PCL |
| | SS&C Fund Services Ireland |
| | State Street Bank Luxembourg S.C.A. |
| | LGT |
| | Securities |
| | UOB Kay Hian Securities (Thailand) PCL |
| | Asia Plus Securities Company Limited |
| | KT ZMICO Securities |
| | Maybank Kim Eng Securities (Thailand) PCL |
| | CGS-CIMB Securities (Thailand) |
| | Jefferies International Limited |
| | Commerzbank AG |
| | CCB International (Holdings) Limited |
| | China Merchant Securities (CMS) |
| | SSI Securities Corporation (SSI - HOSE) |
| | Viet Capital Securities (VCSC) |

| | Brokers |
|---|---|
| Equity | ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED |
| | Krungsri Securities Public Company Limited |
| | Credit Suisse Securities (Thailand) Limited |
| | Bualuang Securities Public Company Limited |
| | Capital Nomura Securities Public Company Limited |
| | Kasikorn Securities Public Company Limited |
| | Phatra Securities Public Company Limited |
| | SCB Securities Company Limited |
| | CIMB Securities (Thailand) Company Limited |
| | Yuanta Securities (Thailand) Company Limited |
| | KGI Securities (Thailand) Company Limited |
| | JPMorgan Securities (Thailand) Limited |
| | Tisco Securities Company Limited |
| | D.B.S. Vickers Securities Company Limited |
| | Maybank Kim Eng Securities (Thailand) Public Company Limited |
| | Thanachart Securities Public Company Limited |
| | KTZMICO Securities Company Limited |
| | RHB Securities (Thailand) Public Company Limited |
| | Trinity Securities Company Limited |
| | UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited |
| | KTB Securities (Thailand) Public Company Limited |
| | Finansia Syrus Securities Public Company Limited |
| | Citicorp Securities (Thailand) Ltd. |

**รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง**

**ประจำปี พ.ศ. 2564**

| ลำดับ | รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง |
|---|---|
| 1 | บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) |
| 2 | บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด |
| 3 | บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด |
| 4 | นายนภดล รมยะรูป |
| 5 | นายพิทเยนท์ อัศวนิก |
| 6 | นายโสภณ บุณยรัตพันธุ์ |
| 7 | นายพัชร สุระจรัส |
| 8 | นายคมสัน ผลานุสนธิ |
| 9 | นายณัฐพล จันทร์สิวานนท์ |
| 10 | นายพงศ์พันธุ์ อภิญญากุล |
| 11 | นายไมตรี โสตางกูร |
| 12 | นายกมลยศ สุขุมสุวรรณ |
| 13 | นางสาวทิพย์วดี อภิชัยสิริ |
| 14 | นายกฤช โคมิน |
| 15 | นางสาวศศินุช ลัพธิกุลธรรม |
| 16 | นายธีร์ธวัช ลิมปิสุข |
| 17 | นายสิทธิเดชน์ เอี้ยวสกุล |
| 18 | นายยุรนันท์ วิภูศิริ |
| 19 | นายไกรสร โอภาสวงการ |
| 20 | นายวิศรุต ปรางมาศ |
| 21 | นายณัฐพงษ์ จันทร์หอม |
| 22 | นายวชิรศักดิ์ จึงสถาพร |
| 23 | นางธนพร ตั้งมณีนิมิตร |
| 24 | นางกุสุมาลย์ ศรีสอ้าน |
| 25 | นางสาวพิมพ์ศิริ ชีพสัตยากร |
| 26 | นางสาวภัทรา ฉายรัศมีวงศ์ |
| 27 | นางสาวนวรัตน์ พรหมศรีโชติ |
| 28 | นางผุสดี นาคอินทร์ |
| 29 | นางสาวพรประภา ธนูพันธ์ |

หมายเหตุ :

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

**ข้อมูลการลงทุน และเหตุผลในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน**

**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**

**ในรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564**

| วันที่ | ชื่อหลักทรัพย์ | อัตราส่วน ณ สิ้นวัน (%NAV) | อัตราส่วนตามโครงการ (%NAV) | สาเหตุ | การดำเนินการ |
|---|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - | - |

**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**

**งบแสดงฐานะการเงิน**

**ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564**

| | บาท |
|---|---|
| **สินทรัพย์** | |
| เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม | 331,273,899.75 |
| เงินฝากธนาคาร | 8,814,807.73 |
| ลูกหนี้จากการหน่วยลงทุน | 592,099.44 |
| ลูกหนี้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล | 1,464.96 |
| ลูกหนี้ตามสัญญาอนุพันธ์ | 4,386,429.54 |
| รายได้ค้างรับ | 64,702.44 |
| ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี | 1,053.30 |
| รวมสินทรัพย์ | 345,134,457.16 |
| **หนี้สิน** | |
| เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน | 3,286,470.84 |
| เจ้าหนี้ตามสัญญาอนุพันธ์ | 2,768,966.12 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 782,528.81 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 219.65 |
| หนี้สินอื่น | 20,534.89 |
| รวมหนี้สิน | 6,858,720.31 |
| **สินทรัพย์สุทธิ** | 338,275,736.85 |
| **สินทรัพย์สุทธิ:** | |
| ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน | 193,773,653.24 |
| กำไร(ขาดทุน)สะสม | |
| บัญชีปรับสมดุล | 47,450,729.95 |
| กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน | 97,051,353.66 |
| สินทรัพย์สุทธิ | 338,275,736.85 |
| สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย | 17.4572 |
| จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย) | 19,377,365.3233 |

หมายเหตุ : งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**
**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**
**สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2564**

| | บาท |
|---|---|
| รายได้จากการลงทุน | |
| รายได้เงินปันผล | 6,300.60 |
| รายได้ดอกเบี้ย | 3,145.00 |
| รายได้ค่าตอบแทนจากการลงทุนในต่างประเทศ | 177,737.50 |
| รวมรายได้ | 187,183.10 |
| ค่าใช้จ่าย | |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ | 2,546,709.47 |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ | 50,776.07 |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน | 1,581,807.09 |
| ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ | 25,608.85 |
| ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีตัดจ่าย | 6,557.40 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | 429,838.58 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 4,641,297.46 |
| รายได้(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ | (4,454,114.36) |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน | |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน | 22,135,222.68 |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน | (21,129,741.05) |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ | 3,479,493.30 |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ | (6,925,166.07) |
| รวมรายการกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น | (2,440,191.14) |
| การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ | (6,894,305.50) |
| หัก ภาษีเงินได้ | (471.65) |
| การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้ | (6,894,777.15) |

หมายเหตุ : งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**

**งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน**

**ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564**

| ชื่อหลักทรัพย์ | จำนวนหน่วย | มูลค่ายุติธรรม (บาท) | ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน |
|---|---|---|---|
| **กองทุนรวม** | | | |
| ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY | 2,058.000 | 11,427,573.25 | 3.45 |
| Credit Suisse Lux Global Digital Health Equity | 2,968.492 | 122,854,649.69 | 37.09 |
| JANUS HENDERSON HORIZON FUND | 295,831.067 | 196,991,676.81 | 59.46 |
| **รวมกองทุนรวม** | | **331,273,899.75** | **100.00** |
| **รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 281,749,444.04 บาท)** | | **331,273,899.75** | **100.00** |

หมายเหตุ : งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี