

รายงานประจำปี  
รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์  
Asset Plus Innovative Healthcare Fund (ASP-IHEALTH)



สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมพร้อมรับหนังสือชี้ชวนได้ที่  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด  
**Asset Plus Customer Care 0 2672 1111**

[www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)

## สารบัญ

### หน้า

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน | 1  |
| • ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์                                       | 15 |
| • ผลการดำเนินงาน                                                     | 16 |
| • Maximum Drawdown                                                   | 19 |
| • Portfolio Duration                                                 | 19 |
| • Portfolio Turnover Ratio                                           | 19 |
| • ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3                                  | 19 |
| • รายชื่อผู้จัดการกองทุน                                             | 19 |
| • รายละเอียดเงินลงทุน                                                | 20 |
| • ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์                         | 24 |
| • ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม                        | 25 |
| • ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการให้บริการ       | 26 |
| • รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง                                          | 30 |
| • งบการเงิน                                                          | 31 |

## สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

### เดือนมีนาคม 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.84%

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ส่งสัญญาณเดิมนำมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ ส่วนดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน ก.พ. ลดลง 1.4 จุด จาก 50.3 เป็น 48.9 จุด หดตัวมากที่สุดในรอบ 2 ปีครึ่ง ผลจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อที่ปรับตัวลดลงมาจากจีน สวนทางกับภาคบริการเพิ่ม 0.7 จุด อยู่ 52.3 จุด การส่งออกมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากคู่ค้าหลักอย่างจีนและ EU ซึ่งญี่ปุ่นเป็นผู้ส่งออกหลักของสินค้าที่อยู่ห่วงโซ่อุปทาน อาทิ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รายงานยอดการส่งออกเดือน ม.ค. หดตัว -8.4% YoY แย่กว่าเดือนก่อนที่ตลาดคาด โดยผลกระทบหลักมาจากยอดส่งออกไปจีนที่หดตัวลงแรง อย่างไรก็ตาม BoJ คาดเศรษฐกิจจีนจะกระเตื้องขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ และยอดค้าปลีกเดือน ธ.ค. พลิกกลับหดตัว -2.3% MoM จากที่ +0.8% MoM ในเดือนก่อนจากผลกระทบยอดขายในกลุ่มรถยนต์และเครื่องจักรกลหดตัว

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.3%

ตลาดมีการจับตามองความคืบหน้าของ Brexit โดยรอผลลงมติของรัฐบาลครั้งสุดท้ายวันที่ 12 มี.ค. 2562 เพิ่มการเดิมพันเพื่อหลีกเลี่ยงการออกจากสหภาพยุโรป (29 มี.ค. 2562) แบบไร้ข้อตกลง โดยสถานการณ์เป็นไปอย่างประนีประนอมมากขึ้นแต่ยังคงมีความเสี่ยง Hard Brexit หากอังกฤษไม่สามารถขอเลื่อนการใช้มาตราที่ 50 ได้ทางด้านตัวเลขเศรษฐกิจ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตเดือน ก.พ. 49.3 จุด ลดลงจาก 50.5 จุด ในเดือน ม.ค. อยู่ในเกณฑ์หดตัวครั้งแรกในรอบ 6 ปีจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อที่อ่อนแอ โดยเฉพาะประเทศเยอรมันและสเปน ส่วนตัวเลข PMI รวมภาคการผลิตและบริการสูงสุดในรอบ 3 เดือน ที่ 51.4 จุด แสดงให้เห็นถึงทิศทางที่ดีขึ้นแบบค่อยเป็นค่อยไป ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.พ. ดีกว่าเดือนก่อนหน้า 0.5 จุด สอดคล้องกับคาดการณ์ ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือน ก.พ. ทรงตัวแต่สูงกว่านักวิเคราะห์คาด

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.83%

รัฐบาลตั้งเป้า GDP 6 - 6.5% ลดจากเป้าปีก่อนหน้า 6.5% จากการขยายตัวที่อัตราความเร็วลดลงด้านนโยบายการเงินและนโยบายการคลังยังคงดำเนินการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง เช่น มาตรการลดภาษีมูลค่าเพิ่ม ลดอัตราส่วนเงินกันสำรองขั้นต่ำของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ลงเพิ่มเติม และเพิ่มโควตาออกพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่นเพื่อเพิ่มลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ส่วนตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทางการจีน (PMI) ภาคการผลิตเดือน ก.พ. อยู่ระดับ 49.2 จุด ลดลง 0.3 จุด หดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 จากผลกระทบของวันหยุดตรุษจีน สวนทางกับ Caixin ขึ้นตัวขึ้น 1.6 จุด เป็น 49.9 จุด ดีกว่าตลาดคาดจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อภายในประเทศเพิ่มขึ้น ทาง MSCI ได้มีการเพิ่มสัดส่วนหุ้นจีน A-Share เพิ่มขึ้นอีก 15% เป็น MSCI China 10.4%, MSCI Asia Ex Japan 4%, MSCI EM 3.3% และ MSCI World 0.4% หนุนเงินเข้าตลาด A-Share 7 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ

ตลาดสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.1%

โดยประธานเฟดกล่าวย้ำทิศทางการดำเนินนโยบายทางการเงินต่อวุฒิสภา เมื่อ 26 ก.พ. แสดงความอดทนในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยจะประเมินข้อมูลเศรษฐกิจ พร้อมทั้งระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังแข็งแกร่งแต่อาจมีความเสี่ยงจากเงินเฟ้อสหรัฐ ด้านตัวเลข GDP ปี 2561 ขยายตัว +2.9% YoY สูงสุดในรอบ 3 ปี เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่ขยายตัว +2.2% ขณะที่ GDP ไตรมาส 4 ชะลอตัวลงเป็น +2.6% QoQ, saar ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าแต่ดีกว่าตลาดคาด การลงทุนภาคธุรกิจและการบริโภคภาคเอกชนยังขับเคลื่อนเศรษฐกิจในปีนี้อย่างแข็งแกร่งจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐทยอยสิ้นสุด

ภายในปลายปีนี้ ทางด้านผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4 ในกลุ่มอุตสาหกรรมและเทคโนโลยีออกมาดีกว่าคาด และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต ISM เดือน ก.พ. อยู่ระดับที่ 54.2 จุด จาก 56.7 จุด ในเดือนก่อนหน้า

## เดือนเมษายน 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.5%

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายผ่อนคลายเป็นเดิมโดยคงดอกเบี้ยระยะสั้น -0.1% และอัตราผลตอบแทนรัฐบาลอายุ 10 ปี ไว้ที่ 0% และคงอัตราการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 80 ล้านล้านเยนต่อปี พร้อมติดตามผลกระทบอย่างใกล้ชิด หากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอยหรือค่าเงินเยนแข็งตัว 95 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ อาจทำให้ต้องผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติม ด้านภาคการผลิตได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า เนื่องจากจีนเป็นคู่ค้าหลักของญี่ปุ่น รวมถึงอุปสงค์โลกยังมีแนวโน้มชะลอตัวลง การส่งออกชะลอตัวลงจากคู่ค้าหลักอย่างจีนและ EU หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 โดยตัวเลขยอดส่งออกเดือน ก.พ. หดตัว -1.2% YoY พื้นตัวจาก ม.ค. -8.4%YoY ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมฟื้นกลับมาขยายตัว +1.4% MoM ครั้งแรกในรอบ 4 เดือน จากการฟื้นตัวของรถยนต์ อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องมือสื่อสารและชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.91%

ประธาน ECB พร้อมชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยออกไปจนถึงสิ้นปีหากเศรษฐกิจยังไม่ฟื้น หลังจากยุค QE แต่ยังต้องออกมาตรึงการเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจและสถาบันการเงินด้วย TLTRO3 เพื่อช่วยลดผลกระทบกับธนาคารพาณิชย์ ด้าน Brexit รอผลลงมติของรัฐสภาครั้งสุดท้ายวันที่ 12 เม.ย. 2562 หากโหวตผ่านจะทำให้สามารถแยกตัวออกจาก EU อย่างเป็นทางการในวันที่ 22 พ.ค. 2562 หากไม่ผ่านอาจมีผลออกจาก EU โดยไร้ข้อตกลง แต่มีความเป็นไปได้ว่าอังกฤษสามารถขอเลื่อนการเข้ามาตราที่ 50 ได้อย่างน้อย 1 ปี โดยอังกฤษต้องเข้าร่วมการเลือกตั้งรัฐสภายุโรป ส่วนตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตยูโรโซนปรับตัวลง -1.8 จุด สู่ระดับ 47.5 จุด เหตุจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ลดลงโดยเยอรมันและฝรั่งเศสปรับลดลงมากกว่าคาด

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.46%

เศรษฐกิจจีนส่งสัญญาณฟื้นตัวชัดเจนอย่างมีเสถียรภาพในไตรมาสแรก ผลประกอบการธุรกิจขนาดเล็กล้วนฟื้นตัวหลังรัฐบาลออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง ได้แก่ นโยบายลดภาษีและเพิ่มสินเชื่อ รวมถึง PBOC อัดฉีดเงิน 6 หมื่นล้านหยวนเข้าสู่ตลาดเพื่อรักษาสภาพคล่อง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต Caixin ปรับตัวขึ้น +0.9 จุด อยู่ระดับ 50.8 จุด ดีกว่าตลาดคาด สะท้อนถึงเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ช่วยคลายกังวลการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและจีน การเจรจาทางการค้ามีความคืบหน้าหลังรัฐบาลจีนยื่นข้อเสนอออกนโยบายปกป้องทรัพย์สินทางปัญญาแต่อาจขยายเวลาไปจนกว่าสหรัฐจะมั่นใจว่านโยบายรัดกุมและใช้ได้จริง

ตลาดสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.65%

ธนาคารกลางเฟดคงนโยบายการเงินมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบาย 2.25-2.5% คาดไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีและยุติการลดงบดุลสิ้นไตรมาส 3 โดยปรับลดคาดการณ์ GDP 2562 -0.2 ppt เป็น 2.1% และ ปี 2563 -0.1 ppt เป็น 1.9% ตัวเลข GDP ไตรมาส 4 ชะลอตัวลงเป็น +2.2% QoQ, saar ลดลงจากตัวเลขเบื้องต้น +2.6% ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า +3.4% และต่ำกว่าตลาดคาด +2.3% เล็กน้อย จากการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ ค่าใช้จ่ายภาครัฐ และอุปสงค์ในประเทศถูกปรับลด คาดตัวเลขไตรมาสแรกจะชะลอตัวลงจากการปิดหน่วยงานภาครัฐบางส่วนไปช่วงเดือน ม.ค. ด้านนางเจนเจต เยลเลน อธิบดีประธานเฟดกล่าวถึง Inverted yield curve ว่าไม่ได้เป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงภาวะเศรษฐกิจถดถอย แต่อาจเป็นสัญญาณว่าเฟดอาจ

จำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ย ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตโดย ISM ปรับตัวขึ้นมากกว่าคาด +1.1 จุด เป็น 55.3 จุด ในเดือน มี.ค.

## เดือนพฤษภาคม 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.03%

โดยตลาดญี่ปุ่นเคลื่อนไหวในกรอบก่อนปิดทำการยาว 10 วันจาก วันหยุด Golden Week และสถาปนาจักรพรรดิองค์ใหม่ ในช่วงวันที่ 27 เม.ย. - 6 พ.ค. 2562 ทางด้านเงินเฟ้อยังต่ำกว่าเป้าหมายที่ 2% ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ยังคงนโยบายผ่อนคลายนโยบายการเงิน โดยคงดอกเบี้ยระยะสั้น -0.1% ถึงช่วงไปไม่ผลปี 2563 ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน เม.ย. อยู่ระดับ 49.5 จุด ดีขึ้นกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 49.2 จุด ยอดค้าปลีกเดือน มี.ค. ปรับตัวขึ้น 1% YoY ดีกว่าคาด 0.8% YoY และดัชนีการผลิต (Industrial Production) เดือน มี.ค. -0.9% MoM ต่ำกว่าตลาดคาด +0.8% MoM

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.3%

Brexit เริ่มมีการผ่อนคลายนโยบายการออกแบบไร้ข้อกีดขวาง หลัง EU มีมติเห็นชอบให้อังกฤษขยายเวลาการถอนตัวออกจากยุโรป จากเดิม วันที่ 12 เม.ย. 2562 ไปเป็นวันที่ 31 ต.ค. 2562 ด้าน ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามคาด โดยคงอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ที่ระดับ 0% อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB ที่ -0.40% อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ 0.25% ด้าน BoE มีการคงดอกเบี้ยที่ 0.75% ตามคาด ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปีนี้ แต่ปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อ และระบุว่า การปรับเปลี่ยนนโยบายขึ้นอยู่กับการพิจารณา Brexit ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตยุโรปปรับตัวขึ้น 0.4 จุด สู่ระดับ 47.9 จุด โดยอิตาลีและสเปนฟื้นตัวสูงสุด GDP ไตรมาส 1/2562 เบื้องต้นของยูโรโซน ขยายตัวดีกว่าคาดจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากไตรมาส 4/2561 +0.4% QoQ จาก +0.2% ไตรมาสก่อน

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 8.38%

ตัวเลขเศรษฐกิจและรายงาน GDP ออกมาดีกว่าคาด ส่งสัญญาณฟื้นตัวทำให้นักลงทุนกังวลหากรัฐบาลชะลอการกระตุ้นเศรษฐกิจ สร้างปัจจัยกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยง ส่งผลให้เกิดแรงขายจากการทำกำไรในช่วงปลายเดือน เม.ย. ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต Caixin ปรับตัวลง -0.6 จุด อยู่ระดับ 50.2 จุด จากการชะลอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น PBOC มีการเผยยอดปล่อยกู้ภาคการเงิน ไตรมาส 1 ขยายตัวรวดเร็ว หลังรัฐบาลกดดัน ขณะที่มองว่าการธนาคารกลางจีนออกแถลงไม่มีความตั้งใจที่จะคุมเข้มหรือผ่อนคลายนโยบายการเงิน ขณะที่นักลงทุนต่างชาติให้ความสำคัญว่ารัฐบาลจีนจะสนับสนุนเศรษฐกิจมากขึ้นเพียงใด ส่วนตัวเลขอุตสาหกรรมโลจิสติกส์ยังคงขยายตัวอย่างมีเสถียรภาพ การลงทุนด้านการคมนาคมยังคงแข็งแกร่ง

ตลาดสหรัฐปรับตัวลดลง 4.58%

เฟดคงดอกเบี้ยนโยบาย 2.25-2.5% คาดไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วๆ นี้ เนื่องจากเศรษฐกิจยังขยายตัว ตลาดแรงงานแข็งแกร่งจะหนุนให้เงินเฟ้อกลับเข้าสู่เป้าหมาย 2% โดยประธานเฟดย้ำว่าจะดำเนินนโยบายโดยปราศจากแรงกดดันทางการเมือง ขณะที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เรียกร้องให้เฟดลดอัตราดอกเบี้ยลง 1% และ กลับมาใช้นโยบาย QE ใหม่ ด้าน GDP ไตรมาส 1 แรงตัวเป็น +3.2% QoQ, saar ดีกว่าคาด 2.3% อย่างไรก็ตามผลที่ต่ำกว่าคาดเกิดจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังและยอดนำเข้าที่อ่อนแอ ซึ่งพิจารณาเป็นปัจจัยชั่วคราว อัตราจ้างงานยังแข็งแกร่ง อัตราการว่างงานต่ำสุดในรอบ 49 ปี เป็นปัจจัยช่วยสนับสนุนการบริโภคเอกชน ด้านตลาดหุ้นสหรัฐทั้งดัชนี S&P และ NASDAQ ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ในเดือน เม.ย. หลังทะลุจุดสูงสุดที่แล้วในช่วงเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา ตอบรับเทศกาลประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 1 ส่วนใหญ่ดีเกินคาด

## เดือนมิถุนายน 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 3.89%

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายผ่อนคลายเป็นปกติ โดยคงดอกเบี้ยระยะสั้น -0.1% อัตราผลตอบแทนรัฐบาลอายุ 10 ปี ไว้ที่ 0% และคงอัตราการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 80 ล้านล้านเยนต่อปี พร้อมส่งสัญญาณพร้อมใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มเติม ตามนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ เฟดและสหภาพยุโรป (ECB) และเงินเยนแข็งค่าสู่ระดับต่ำกว่า 100 เยน/ดอลลาร์สหรัฐ BoJ ยังคงมาตรการ Yield Curve Control และยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำยาวไปจนถึงกลางปี 2563 ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเบื้องต้น ปรับตัวลดลง -0.3 จุด อยู่ระดับ 49.5 จุด จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับลด อันเป็นผลกระทบจากสงครามการค้า ได้กระทบต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่นเช่นกัน ยอดส่งออกเดือน พ.ค. หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 อยู่ที่ระดับ -7.8% YoY แย่ลงกว่าเดือนก่อนที่ระดับ -2.4% ส่วนยอดนำเข้าเดือน พ.ค. พลิกกลับหดตัวเช่นกันอยู่ที่ระดับ -1.5% YoY แย่ลงกว่าเดือนก่อนที่ระดับ +6.5%

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 4.28%

ธนาคารกลางยุโรป (BoE) คงดอกเบี้ยนโยบาย 0.75% ตามคาด โดยมี Brexit แบบไร้ข้อตกลงยังเป็นความเสี่ยงที่จะชะลอเศรษฐกิจอังกฤษมากขึ้น และปรับลดคาดการณ์การเติบโต GDP ไตรมาส 2 ปี 2562 ลดลงเหลือ 0% จาก 0.2% การเลือกตั้งประธาน ECB และเจ้าหน้าที่ระดับสูง แทนที่นายมาริโอ ดรากี เลื่อนไปวันที่ 30 มิ.ย. ซึ่งอาจมีผลกระทบกับนโยบายทางการเงิน โดยภายหลังนางคริสติน ลาการ์ด ประกาศสละตำแหน่งผอ. IMFชั่วคราว หลังได้รับแต่งตั้งเป็นประธาน ECB คณะมนตรียุโรป ประกาศแต่งตั้งอย่างเป็นทางการให้เข้าดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) แทนนายมาริโอ ดรากี ซึ่งจะครบวาระการดำรงตำแหน่ง 8 ปีในเดือนต.ค.

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 6.10%

จีนได้มีปรับขึ้นภาษีนำเข้าจาก 10% เป็น 25% สินค้าสหรัฐ มูลค่า 6 หมื่นล้านดอลลาร์ เพื่อตอบโต้ที่สหรัฐที่ปรับเพิ่มสินค้าจีน กลุ่ม 2 แสนล้านดอลลาร์ ด้านเศรษฐกิจ การส่งออก การลงทุน และผลตอบแทนตลาดหุ้นจีนได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าชัดเจน ธนาคารกลางจีนประกาศลดค่าสกุลเงินหยวนสูงกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 6.8930 ต่อดอลลาร์ หลังเงินหยวนอ่อนค่าลงแรงในช่วงต้นเดือน พ.ค. ปริมาณการถือครองพันธบัตรสหรัฐ โดยนักลงทุนจีนลดลง -7.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอยู่ที่ระดับ 1.13 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือน เม.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี จึงขายพันธบัตรสหรัฐ เพื่อพยุงค่าเงินหยวนที่อ่อนค่าทุนสำรองระหว่างประเทศของจีนที่ปรับตัวลดลง ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจในการพึ่งพาการบริโภคในประเทศมากขึ้น ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดของจีนปรับตัวลง กระทรวงพาณิชย์จีน (MOC) เปิดเผยยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ในเดือน พ.ค. อยู่ที่ 6.383 หมื่น ล้านหยวน (ประมาณ 9.47 พันล้านดอลลาร์) เพิ่มขึ้น 8.5% YoY

ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น 6.89%

การประชุม FOMC ปลายเดือน มิ.ย. ส่งสัญญาณผ่อนคลายทางการเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่ตัวเลขเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว โดยสมาชิก 7 จาก 17 ลงความเห็นปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีและ 1 ครั้งในปี 2563 ส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (US Treasury 10Y) ลดลงสู่ระดับ 2% กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงแรง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน มิ.ย. ของสหรัฐปรับตัวลดลงสู่ระดับ 50.1 จุด จากเดือนที่แล้ว 50.5 จุด ซึ่งเป็นจุดต่ำสุดตั้งแต่ปี 2552 เช่นเดียวกับ ภาคบริการเดือน มิ.ย. อยู่ระดับ 50.7 จุด จาก พ.ค. ที่ 50.9 จุด ต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2559 ตลาดหุ้นสหรัฐ ดัชนี S&P500 ทำจุดสูงสุด (All time high) ที่ระดับ 2,954.18 จุด เมื่อวันที่ 20 มิ.ย. 2562 จากแรงหนุนการส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยของเฟดและจากราคาน้ำมันพุ่งขึ้นกว่า 5% ราคาทองคำทำจุดสูงสุดรอบ 6 ปี พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี ต่ำกว่า 2% เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2559

## เดือนกรกฎาคม 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.06%

ดัชนี Composite PMI เดือน มิ.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.1 จุด อยู่ที่ 50.8 โดยภาคการผลิตเดือน มิ.ย. ปรับตัวลดลง -0.5 จุด เป็น 49.3 จุด ซึ่งยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว จากยอดคำสั่งซื้อและผลผลิตที่ลดลงต่อเนื่องท่ามกลางความตึงเครียดทางการค้า แต่ได้รับการชดเชยจากภาคการบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.2 จุด ที่ระดับ 49.9 จุด ด้านตัวเลขการส่งออกเดือน มิ.ย. ยังหดตัวต่อเนื่อง โดยส่งออกยังไม่มีแนวโน้มฟื้นตัวในระยะใกล้ท่ามกลางอุปสงค์โลกที่ชะลอ ความไม่แน่นอนของสงครามการค้าและความตึงเครียดกับเกาหลีใต้ที่ประทุขึ้นหลังญี่ปุ่นระงับการส่งออกชิ้นส่วน Electronics และ เงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่นชะลอตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 0.8%

ด้าน ECB ยังทำการคงดำเนินนโยบายผ่อนคลายเป็นเดิมตามคาด โดยคงดอกเบี้ย Main refinancing ที่ 0.0% และ Deposit facility rate ที่ -0.4% ส่งสัญญาณพร้อมลดดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปในเดือน ก.ย. และดำเนินนโยบายผ่อนคลายเนื่องจากเงินเฟ้อยังต่ำกว่าเป้าหมายเพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจ ฝั่งอังกฤษนายกรัฐมนตรีใหม่ของอังกฤษ นาย Boris Johnson ซึ่งเป็นแกนนำรณรงค์ Brexit ยืนยันจะแยกตัวออกจาก EU ในวันที่ 31 ต.ค. 2562 ตามกำหนดการ เพิ่มความเสี่ยง Brexit ไร้ข้อตกลงและเพิ่มความไม่แน่นอน หลัง EU ยืนยันยึดแผนที่ตกลงไว้ก่อนหน้านี้ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน ก.ค. ปรับตัวลดลง -0.6 จุด แยกว่าภาคอยู่ที่ระดับ 46.4 จุด ต่ำสุดในรอบ 7 ปี และอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นเดือนที่ 6

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 3.8%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของทางการจีนเดือน มิ.ย. ทรงตัวที่ 49.4 จุด ยังคงหดตัวและสะท้อนโมเมนตัมทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอ โดยแม้ความตึงเครียดทางการค้ากับสหรัฐฯจะผ่อนคลายลง แต่ความไม่แน่นอนที่ยังคงอยู่ ซึ่งโมเมนตัมทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอจะส่งผลให้รัฐบาลจีนผ่อนคลายนโยบายลงเพิ่มเติมในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ของจีนขยายตัว 6.2% YoY ต่ำสุดในรอบเกือบ 30 ปี จากผลกระทบของสงครามการค้า ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจเดือน มิ.ย. ออกมาดีกว่าที่คาดหลังรัฐบาลกลับมากระตุ้นเศรษฐกิจอีกครั้ง ด้านตัวเลขส่งออกจีน เดือน มิ.ย. ลดลง 1.3% YoY ดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะลดลง 2% YoY ขณะที่ตัวเลขนำเข้าลดลง 7.3% YoY แยกว่าตลาดคาด 4.5% YoY ส่งผลให้ขาดดุลการค้า 41.65 พันล้านเหรียญ คาดเกิดจากสงครามการค้าที่เร่งตัวขึ้น

ตลาดสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.37%

ดัชนี ISM ภาคการผลิตปรับตัวลดลง -0.4 จุด เป็น 51.7 จุด ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2559 แต่ยังดีกว่าตลาดคาดที่ 51.0 จุด โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ได้ปรับตัวลดลงมากสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2558 ขณะที่ผลผลิตเพิ่มขึ้น คาดเป็นเพียงชั่วคราวเท่านั้นจากการผลิตสินค้าที่อยู่ในยอดสั่งซื้อคงค้างมีใช้จากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐ ในเดือน มิ.ย. ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดช่วยคลายความกังวลว่าตลาดแรงงานเริ่มอ่อนแอ ด้าน GDP ไตรมาส 2 ชะลอตัวลงเป็น +2.1% QoQ, saar จาก +3.1% ไตรมาสก่อน แต่สูงกว่าที่ตลาดคาด โดยการส่งออกและการลงทุนเอกชนอ่อนแอลงท่ามกลางสงครามการค้ากับจีนที่ยืดเยื้อ ขณะที่สินค้าคงคลังได้พลิกกลับมาเป็นปัจจัยจุดเศรษฐกิจหลังจากเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่กลางปี 2561

## เดือนสิงหาคม 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 3.81%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน ก.ค. พื้นตัวขึ้นเล็กน้อย +0.1 จุด เป็น 49.4 จุด โดยยอดคำสั่งซื้อทั้งภายในและภายนอกประเทศปรับตัวลดลงท่ามกลางอุปสงค์โลกที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง ขณะที่อุปสงค์ในประเทศได้รับแรงกดดันจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ ด้านดัชนีภาคการบริการปรับตัวลดลงเล็กน้อย -0.1 จุด เป็น 51.8 จุด ยอดส่งออกและนำเข้าเดือน ก.ค. ยังหดตัวต่อเนื่อง โดยยอดส่งออกเดือน ก.ค. หดตัว -1.6% YoY ลดลงจาก -6.6% YoY ในเดือนก่อน และดีกว่าตลาดคาดที่ -2.3% YoY อย่างไรก็ดี ส่งออกได้หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 สะท้อนผลกระทบจากสงครามการค้าและอุปสงค์โลกที่อ่อนแอ ส่วนยอดนำเข้าหดตัว -1.2% YoY ลดลงจาก -5.2% YoY ในเดือนก่อน และดีกว่าตลาดคาดที่ -2.3% YoY ส่งผลให้ดุลการค้าเดือน ก.ค. ขาดดุล 2.5 แสนล้านเยน ลดลงจาก 5.9 แสนล้านเยนในเดือนก่อน แต่ต่ำกว่าตลาดคาดที่จะขาดดุลลดลงเป็น 1.5 แสนล้านเยน

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 1.81%

เศรษฐกิจยังคงชะลอตัวไม่เว้นแม้แต่เยอรมนีและฝรั่งเศส โดย GDP ยูโรโซนในไตรมาส 2 ขยายตัวเพียง 0.2% QoQ ตามที่ตลาดคาดจาก +0.4% QoQ ในไตรมาสก่อน โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน GDP ขยายตัว +1.1% YoY ต่ำสุดในรอบกว่า 5 ปี ดัชนีภาคการผลิตของยูโรโซนในเดือน ก.ค. ยังคงหดตัวต่อเนื่องในเดือนที่ 6 ดัชนี PMI ภาคการผลิตในของเยอรมนี เดือน ก.ค. ชีว่าโรงงานผลิตสินค้าในอัตราที่ชะลอตัวมากที่สุดในรอบ 7 ปี ด้านฝรั่งเศสเศรษฐกิจยังคงชะลอตัวเกินคาดในไตรมาสที่ 2 ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการบริการปรับตัวลดลง -0.4 จุด เป็น 53.2 จุด และต่ำกว่าตัวเลขเบื้องต้นเล็กน้อยที่ 53.3 จุด การปรับลดลงอาจสะท้อนได้ถึงภาคการผลิตที่อ่อนแอต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปีเริ่มส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ในประเทศ ซึ่งอาจเป็นความเสี่ยงสำคัญต่อเศรษฐกิจของกลุ่ม ธนาคารกลางยุโรประบุว่าความตึงเครียดทางการค้าและความเสี่ยงของ Brexit แบบไร้ข้อตกลงยังคงอยู่ซึ่งถึงการเติบโตทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอของยูโรโซนในไตรมาส 2 และ 3 ขณะที่การสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นของนักลงทุนในยูโรโซนย่ำแย่ลงในเดือน ส.ค.

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 6.34%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต Caixin พื้นตัวขึ้น +0.5 จุด เป็น 49.9 จุด และสูงกว่าตลาดคาดที่ 49.5 จุด โดยในรายงานระบุผลผลิตไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิมมากนัก ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่พื้นตัวขึ้น อย่างไรก็ดี ดัชนีอาจจะยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวท่ามกลางความตึงเครียดทางการค้ากับสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น หลังสหรัฐฯ ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนเพิ่มเติม PMI ภาคบริการ โดย Caixin ปรับตัวลดลง -0.4 จุด เป็น 51.6 จุด ระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน และสวนทางกับตลาดคาดที่จะทรงตัวที่ 52.0 จุด เท่ากับเดือนก่อน ด้านส่งออกเดือน ก.ค. พลิกกลับมาขยายตัวดีกว่าคาด จากส่งออกไป EU และ ASEAN ช่วยชดเชยส่งออกไปสหรัฐฯ ที่หดตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ดีตามยอดปล่อยสินเชื่อเดือน ก.ค. ลดลงต่ำกว่าคาด และกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เดือน ก.ค. ชะลอลงมากกว่าคาด ทั้งภาคการผลิต การลงทุนและการบริโภค หลังรัฐบาลถอนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเนื่องตัวเลขเศรษฐกิจเดือน มิ.ย. ออกมาดีกว่าคาดเป็นส่วนใหญ่ ประกอบกับที่สหรัฐฯ และจีนดูเหมือนจะได้ข้อตกลงการค้าร่วมกันสำเร็จในขณะนั้น ธนาคารกลางจีนประกาศปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมจะอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ย Loan Prime Rate (LPR) หรือดอกเบี้ยที่ธนาคารพาณิชย์คิดกับลูกค้าชั้นดีจากเดิมที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เป็นเงินกู้ (Benchmark Lending rate)

ตลาดสหรัฐปรับตัวลดลง 0.7%

โดยธนาคารกลางสหรัฐมีมติลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ 2.00-2.25% โดยอ้างถึงภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ความตึงเครียดทางการค้าและความต้องการกระตุ้นเงินเฟ้อ ดัชนี ISM ภาคการผลิตปรับตัวลดลง -0.5 จุด เป็น 51.2 จุด ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2559 และสวนทางกับตลาดคาดที่จะฟื้นตัวขึ้น โดยผลผลิตและการจ้างงานปรับตัวลดลง ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ฟื้นตัวขึ้น ดัชนี ISM ภาคบริการเดือน ก.ค. ปรับตัวลดลง -1.4 จุด เป็น 53.7 จุด ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2559 จากการลดลงของยอดคำสั่งซื้อใหม่และการดำเนินธุรกิจ ขณะที่การจ้างงานยังขยายตัวได้ดี Nonfarm payrolls เดือน ก.ค. สะท้อนตลาดแรงงานที่เริ่มชะลอลงเพิ่มขึ้น +1.64 แสนราย ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +1.65 แสนรายเล็กน้อย ผู้แทนการค้าสหรัฐ (USTR) ประกาศชะลอการปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนที่ 10% สำหรับสินค้าบางรายการซึ่งโดยมากเป็นสินค้าอุปโภคบริโภคสำคัญ ได้แก่ โทรศัพท์มือถือ คอมพิวเตอร์ โทรทัศน์ เครื่องเล่นเกม และของเล่นบางอย่าง มูลค่ารวมราว 1.56 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ สำหรับสินค้ากลุ่มที่เหลือมูลค่าราว 1.04 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ จะยังคงถูกปรับขึ้นภาษีนำเข้าที่ 10% ในวันที่ 1 ก.ย. 2562 ตามกำหนดการเดิม ซึ่งสินค้าที่สำคัญ ได้แก่ สินค้าเกษตร ของสะสมโบราณ เสื้อผ้าและรองเท้า และเครื่องครัว

## เดือนกันยายน 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 3.28%

ภาพรวมทางเศรษฐกิจยังคงสอดคล้องกับภูมิภาคอื่นๆ จากผลกระทบสงครามการค้าทำให้ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตได้อยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่อง 4 เดือน และปรับตัวลดลงเล็กน้อย -0.1 จุด เป็น 49.3 จุด จากการปรับลดลงของผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ ส่วนดัชนีภาคบริการ (Services PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.5 จุด เป็น 53.3 จุด ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2560 ด้านยอดการส่งออกเดือน ส.ค. หดตัว -8.2% YoY เพิ่มขึ้นจาก -1.5% YoY ในเดือนก่อน แต่ดีกว่าตลาดคาด ส่งผลให้การส่งออกหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 9 จากผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน และอุปสงค์โลกที่อ่อนแอ ด้านธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ทำการลดการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลหลัง Bond Yield 10 ปี ที่ปรับลดลงแรงในก่อนหน้านี้ เพื่อให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี กลับมาเพิ่มขึ้นกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายอีกครั้ง

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 3.6%

เศรษฐกิจยุโรปยังอ่อนแอถึงแม้ภาพรวมในช่วงที่ผ่านมาไม่ได้แย่งจากเดิม แต่ยังไม่มีความฟื้นตัวอย่างชัดเจน ทำให้ ECB ลดดอกเบี้ย Deposit Rate ลง -10bps เป็น -0.5% กลับมาทำ QE ที่อัตรา EUR20bn ต่อเดือน โดยยังไม่กำหนดจุดสิ้นสุด และผ่อนคลายนโยบายในโครงการ TLTRO3 ให้กับธนาคารพาณิชย์ ด้านความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) เดือน ส.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.4 จุด เป็น 103.1 จุด ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (Composite PMI) เดือน ส.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.4 จุด เป็น 51.9 จุด จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ ขณะที่การบริโภค ตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. ชะลอลงเป็น 2.2% YoY จากที่ขยายตัวดี 2.8% YoY ในเดือนก่อนแต่ยังดีกว่าตลาดคาด

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 1.43%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของทางจีนเดือน ส.ค. ปรับตัวลดลง -0.2 จุด เป็น 49.5 จุด อยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ยังคงสะท้อนถึงการผลิตที่อ่อนแอต่อเนื่อง ด้านภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.1 จุด เป็น 53.8 จุด ดีกว่าคาด จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของภาคก่อสร้าง หลังรัฐบาลผ่อนคลายนโยบายความเข้มงวดการกู้ยืมของรัฐบาลท้องถิ่นเพื่อหนุนเศรษฐกิจ ด้านยอดค้าปลีกเดือน ส.ค. ชะลอตัวลงเป็น 7.5% YoY จาก 7.6% YoY ในเดือนก่อน สวนทางกับที่ตลาดคาด โดยยอดการขายรถยนต์มีการหดตัวเพิ่มขึ้น ด้านธนาคารกลางจีน (PBoC) ประกาศลดอัตราส่วนเงินกันสำรองขั้นต่ำ (RRR) ลงเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชะลอตัวท่ามกลางสงครามการค้าที่ยืดเยื้อ

ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น 1.72%

สงครามการค้ายังคงยืดเยื้อ และส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตโดยดัชนี ISM ภาคการผลิตเดือน ส.ค. ปรับตัวลดลง -2.1 จุด เป็น 49.1 จุด นับเป็นการปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 เข้าสู่เกณฑ์หดตัวต่ำกว่า 50 จุด เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2559 และสวนทางกับตลาดคาดที่จะฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย การบริโภคเอกชนถือเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจหลักของสหรัฐ โดยยอดการบริโภคยังคงขยายตัวดี ตัวเลขการค้าปลีกเดือน ส.ค. +0.4% MoM แต่สูงกว่าตลาดคาดที่ 0.2% MoM และเร่งตัวขึ้นเป็น 4.1% YoY (vs. 3.6% YoY เดือนก่อน) โดยได้รับการสนับสนุนจากยอดขายรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคเบื้องต้น เดือน ก.ย. ฟื้นตัว +2.2 จุด เป็น 92.0 จุด และ ดีกว่าตลาดคาดที่ 90.8 จุด หลังจากปรับลดลงแรงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี ในเดือนก่อน ตลาดแรงงานเริ่มมีสัญญาณที่อ่อน โดยในเดือน ส.ค. การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เพิ่มขึ้น 1.3 แสนราย ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาดที่ 1.6 แสนราย

## เดือนตุลาคม 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 5.3%

ยอดค้าปลีกเดือน ส.ค. พลิกกลับมาขยายตัว +4.8% MoM จากที่หดตัวในเดือนก่อน โดยยอดค้าปลีกฟื้นตัวขึ้นหลังโดนสภาพอากาศที่ไม่ดีในเดือนก่อนกดดัน รวมทั้งมีการเร่งซื้อสินค้าของผู้บริโภคก่อนหน้าภาษีการบริโภคจะถูกปรับขึ้น ด้านการส่งออกในรูปเงินเยนเดือน ก.ย. หดตัว -5.2% YoY หดตัวลดลงจากเดือนที่แล้ว เป็นผลกระทบจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐ และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ด้านการลงทุนยอดสั่งซื้อเครื่องจักรไม่รวมสินค้าที่มีความผันผวนสูง พลิกกลับมาหดตัว -0.6% YoY ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือน ก.ย. ปรับตัวลดลงเป็น 48.9 จุด ต่ำสุดในรอบ 7 เดือน และหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ส่วนดัชนีภาคบริการ (Services PMI) ปรับตัวลดลงเป็น 52.8 จุด โดยภาพรวมญี่ปุ่นยังคงได้รับแรงกดดันจากสงครามการค้าและอุปสงค์ที่ชะลอตัวส่งผลกระทบต่อภาคการผลิต การลงทุนและการส่งออก ด้านการบริโภคได้รับแรงสนับสนุนจากการเร่งซื้อสินค้าก่อนหน้าภาษีการบริโภคจะปรับขึ้นในเดือน ต.ค.

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 5.27%

ดัชนีชี้ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจได้ปรับลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบหลายปีในช่วงที่ผ่านมาโดยตัวเลขเดือน ก.ย. ปรับตัวลดลง และแย่กว่าที่ตลาดคาด และปรับลดลงมากในภาคการผลิต สะท้อนถึงผลกระทบจากอุปสงค์โลกที่ชะลอ ความไม่แน่นอนของนโยบายกีดกันการค้าสหรัฐ และความไม่แน่นอนของ Brexit ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) เดือน ก.ย. ปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2556 จากการปรับลดลงทั้งภาคการผลิตและบริการ โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมปรับลดลงในเยอรมนีเป็นสำคัญ และเข้าสู่เกณฑ์หดตัวเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน เม.ย. 2556 ส่วนดัชนีดังกล่าวในฝรั่งเศสและสเปนปรับลดลง แต่ดัชนีดังกล่าวของอิตาลีฟื้นตัวขึ้น ด้านยอดปล่อยสินเชื่อเดือน ส.ค. ยังขยายตัวได้ดีทั้งยอดปล่อยสินเชื่อภาคธุรกิจและยอดปล่อยสินเชื่อภาคครัวเรือน ซึ่งสะท้อนถึงอุปสงค์ในประเทศที่ยังขยายตัวดี ยอดส่งออกเดือน ก.ค. เร่งตัวขึ้นจากส่งออกไปสหรัฐและสวิตเซอร์แลนด์ ขณะที่ส่งออกไปจีนชะลอลงเล็กน้อย โดยภาพรวมเศรษฐกิจยุโรปยังคงชะลอตัวและยังต้องเผชิญความเสี่ยงทั้งอุปสงค์โลกที่ชะลอและความเสี่ยงจากการปรับขึ้นภาษ้นำเข้ารถยนต์ของสหรัฐ

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 5.24%

ตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ก.ย. มีการปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลดีมาจากนโยบายผ่อนคลายการเงินของ PBoC และยอดอนุมัติโครงการโครงสร้างพื้นฐานและการออกพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่นเพื่อช่วยอุดหนุนในการก่อสร้าง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือน ก.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 49.8 จุด และดีกว่าที่ตลาดคาด แต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ด้าน Manufacturing PMI โดย Caixin ฟื้นตัวเป็น 51.4 จุด สูงสุดตั้งแต่เดือน ก.พ.

และดีกว่าที่ตลาดคาด ด้านภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวลดลงเล็กน้อยและออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน ก.ย. ขยายตัว 5.8% YoY และดีกว่าที่ตลาดคาด ยอดค้าปลีก เดือน ก.ย. ขยายตัว 7.8% YoY เท่ากับที่ตลาดคาด ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Investment) เดือน ก.ย. ชะลอตัวลงเป็น 5.4% YoY โดยการลงทุนภาคการผลิตชะลอตัวลง การลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ทรงตัวขณะที่การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานฟื้นตัวขึ้นต่อ อย่างไรก็ตาม GDP ไตรมาส 3 ขยายตัว 6% ต่ำสุดในรอบ 27 ปี

ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น 3.5%

ตัวเลขยอดการค้าปลีกเดือน ก.ย. หดตัว -0.3% MoM โดยต่ำสุดในรอบ 7 เดือนและออกมาแย่กว่าที่ตลาดคาด โดยยอดการค้าปลีกหดตัวจากยอดขายรถยนต์ วัสดุก่อสร้าง และ ยอดขายจากปั้มน้ำมัน ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ต.ค. ฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องจากเดือนที่แล้ว สงครามการค้ายังคงส่งผลกระทบต่อส่งออก การลงทุน และภาคการผลิต ด้านการลงทุน ยอดคำสั่งซื้อ ไม่รวมอาวุธยุทโธปกรณ์และเครื่องบินในเดือน ก.ค. หดตัว 1.8% YoY จาก +0.7% YoY ในเดือนก่อน ขณะที่ดัชนียอดคำสั่งซื้อใหม่ของภาคการผลิต (ISM Manufacturing New Orders) ฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อยแต่ยังอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบหลายปีซึ่งสะท้อนแนวโน้มการลงทุนที่อ่อนแอ ภาคการผลิต ดัชนี ISM เดือน ก.ย. ยังคงปรับตัวลงต่อเนื่องจากเดือนที่แล้ว ลดลง -1.3 จุด เป็น 47.8 จุด โดยดัชนีปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 และอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะฟื้นตัว ด้านการจ้างงานนอกภาคการเกษตรมีสัญญาณอ่อนตัวลง โดยเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 1.36 แสนราย แต่ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 1.45 แสนราย ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญต่อการบริโภคภาคเอกชน และเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจหลักในปัจจุบันท่ามกลางการอ่อนตัวของภาคการผลิตในสหรัฐ

## เดือนพฤศจิกายน 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 1.94%

ยอดค้าปลีกเดือน ก.ย. ขยายตัวเร่งขึ้นต่อจากเดือนก่อนหน้า และสูงกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากเนื่อง จากการเร่งเข้าซื้อสินค้าของผู้บริโภคก่อนที่ภาษีการบริโภคจะถูกปรับขึ้นจาก 8% เป็น 10% ในวันที่ 1 ต.ค. ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนเพียงชั่วคราว ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ต.ค. ฟื้นตัวขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 22 เดือนหลังการปรับขึ้นภาษีการบริโภค ด้านยอดสั่งซื้อเครื่องจักรไม่รวมสินค้าที่มีความผันผวนสูงเดือน ก.ย. หดตัวเพิ่มขึ้นโดยยอดคำสั่งซื้อในภาคการผลิตยังหดตัวต่อเนื่อง ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อในภาคบริการชะลอตัวลง ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือน ต.ค. ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบกว่า 3 ปี ขณะที่ดัชนีภาคบริการ (Services PMI) ปรับตัวลดลงแรง -3.1 จุด เป็น 49.7 จุด เข้าสู่เกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ครั้งแรกในรอบ 3 ปี โดยภาครัฐก็จะระงับการปรับขึ้นภาษีการบริโภคและผลกระทบจากพายุไต้ฝุ่นเป็นปัจจัยหลักกดดันกิจกรรมเศรษฐกิจในเดือนนี้

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 2.16%

ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือน ต.ค. ปรับตัวลดลง และต่ำที่สุดนับแต่เดือน ก.พ. 2558 ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม เดือน ต.ค. ฟื้นตัวเล็กน้อยจากทั้งภาคการผลิตและการบริการที่ฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย โดยเยอรมนียังเป็นปัจจัยหลักของกลุ่ม โดยดัชนีรวม และฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย สะท้อนเศรษฐกิจยังอ่อนแอในไตรมาส 4 ยอดปล่อยสินเชื่อเดือน ก.ย. ชะลอลงเล็กน้อย ขยายตัว 3.7% YoY จาก 4.3% YoY ในเดือนก่อนหน้า ขณะที่ยอดปล่อยสินเชื่อภาคครัวเรือนขยายตัวพอๆ กับเดือนก่อน ด้านการบริโภค ยอดค้าปลีกเดือน ก.ย. ปรับตัวเร่งตัวขึ้นจากในเดือนก่อน ซึ่งเป็นการขยายตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2560 สะท้อนการบริโภคเอกชนยังคงแข็งแกร่งในขณะที่ภาคการผลิตและส่งออกยังคงอ่อนแอ ตัวเลขการส่งออกเดือน ส.ค. ขยายตัวชะลอลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า โดยปีนผลมาจากการส่งออกไปสหรัฐและจีนที่ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 2.68%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือน ต.ค.ปรับตัวลดลง สวนทางกับการปรับตัวขึ้นในเดือนก่อนหน้า และสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะทรงตัว และอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 ส่วนดัชนีภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวลดลง และต่ำกว่าที่ตลาดคาดเช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ดัชนี PMI ภาคการผลิตของทางการจีนได้ออกมาสวนทางกับดัชนี PMI ภาคการผลิตของ Caixin ที่ออกมาเพิ่มขึ้น ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน ต.ค. ชะลอตัวลงเป็น 4.7% YoY จาก 5.8% YoY ในเดือนก่อน และต่ำกว่าที่ตลาดคาดมาจากการชะลอตัวของผลผลิตไฟฟ้า ซีเมนต์ และผลิตภัณฑ์จากเหล็ก ด้านยอดขายปลีก และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรขยายตัวลดลง และต่ำกว่าที่ตลาดคาด ด้าน PBoC ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยโครงการ เงินกู้ระยะกลาง Medium-term Lending Facility (MLF) ระยะ 1 ปี ลง -5 bps. เป็น 3.25% ลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี

ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น 2.63%

ตัวเลขการค้าปลีกเดือน ต.ค. ขยายตัว 0.3% ซึ่งดีกว่าที่ตลาดคาด และดีขึ้นกว่าเดือนก่อนที่หดตัว -0.3% MoM โดยยอดขายปลีกขยายตัวจากยอดขายรถยนต์ และน้ำมันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน พ.ย. ยังคงฟื้นตัวต่อเนื่องจากเดือนที่แล้วจากมุมมองต่อเศรษฐกิจในอนาคตที่ดีขึ้น และภาวะความตึงเครียดจากสงครามการค้าที่ลดลง ยอดคำสั่งซื้อไม่รวมอาวุธยุทโธปกรณ์และเครื่องบินปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อนจาก -1.8% YoY เป็นครั้งที่ YoY ขณะที่ดัชนียอดขายคำสั่งซื้อใหม่ของภาคการผลิต (ISM Manufacturing New Orders) ฟื้นตัวขึ้นต่อ +1.8 จุด เป็น 49.1 จุด แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) สะท้อนแนวโน้มการลงทุนที่ยังอ่อนแอ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM เดือน ต.ค. ฟื้นตัวขึ้น +0.5 จุด เป็น 48.3 จุด ต่ำกว่าที่ตลาดคาด และอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ด้านการจ้างงานยังคงแข็งแกร่งและปรับตัวเพิ่มขึ้นดีกว่าคาดในเดือน ต.ค. ช่วยลดความกังวลของตลาดในเรื่องการจ้างงานและการบริโภคภาคเอกชน เฟดทำการลดดอกเบี้ยลง 25bps เป็น 1.50-1.75% ตามที่ตลาดคาด และส่งสัญญาณจะหยุดการลดดอกเบี้ยลงในช่วงนี้

## เดือนธันวาคม 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 1.7%

แม้ว่ายอดขายปลีกเดือน ต.ค. พลิกกลับมาหดตัวแรง และต่ำกว่าที่ตลาดคาดโดยลดลง 14.4% MoM จากที่ยขยายตัว 7.2% MoM ในเดือนก่อน เนื่องจากผู้บริโภคทำการเร่งซื้อสินค้าล่วงหน้าในเดือน ส.ค.- ก.ย. ก่อนจากการปรับขึ้นภาษี VAT และผลกระทบจากพายุไต้ฝุ่น โดยยอดขายหดตัวแรงในกลุ่มสินค้าคงทน ได้แก่ รถยนต์ กลุ่มเครื่องจักรกล และอุปกรณ์ โดยเฉพาะเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือน พ.ย. ดีกว่าที่ตลาดคาดฟื้นตัวขึ้น +2.5 จุด เป็น 38.7 จุด ด้านการส่งออกมีการหดตัวต่อเนื่องและอาจเป็นปัจจัยเพิ่มเติมกดดันต่อเศรษฐกิจในไตรมาส 4 ยอดสั่งซื้อเครื่องจักร Core Machine Orders เดือน ต.ค. หดตัว -5.2% YoY จากยอดขายคำสั่งซื้อในภาคการผลิตที่หดตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดขายคำสั่งซื้อในภาคบริการขยายตัวดี ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือน พ.ย. ฟื้นตัวขึ้น +0.5 จุด เป็น 48.9 จุด แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อที่อ่อนแอ

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 2.2%

โดยดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) เดือน พ.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.5 จุด และดีกว่าที่ตลาดคาดเป็น 101.3 จุด ความเชื่อมั่นกลับมาเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวดโดย เฉพาะความเชื่อมั่นการลงทุนที่เพิ่มขึ้นมากจากความตึงเครียดของสงครามการค้าที่ลดลง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) เดือน พ.ย. ทรงตัวที่ 50.6 จุด เท่ากับเดือนก่อน โดยภาคบริการปรับตัวลดลง ขณะที่ภาคการผลิตฟื้นตัวขึ้น ยอดปล่อยสินเชื่อเดือน ต.ค. เติบโตขึ้นเล็กน้อย โดยยอดปล่อยสินเชื่อ

ภาคธุรกิจ (Corporates) และ ยอดปล่อยสินเชื่อภาคครัวเรือน (Household) เติบโตขึ้น ด้านการบริโภคยอดค้าปลีกเดือน ต.ค. ชะลอตัวลงเป็น 1.4% YoY จาก 2.7% YoY ด้านยอดการส่งออกเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นเป็น 2.1% YoY จาก 0.6% YoY ในเดือนก่อน โดยส่งออกไปตลาดหลัก ได้แก่ สหรัฐฯ และสวิตเซอร์แลนด์ ยังขยายตัวดี ประกอบกับการส่งออกไปอังกฤษที่เพิ่มขึ้น และ ตุรกีที่เพิ่มขึ้น

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 7.5%

โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางจีน (Official Manufacturing PMI) เดือน พ.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.9 จุด เป็น 50.2 จุด ดีกว่าที่ตลาดคาด และกลับเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัว (มากกว่า 50 จุด) ในรอบ 7 เดือน ด้านส่วนดัชนีภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.6 จุด เป็น 54.4 จุด ดีกว่าที่ตลาดคาด และสูงสุดในรอบ 8 เดือน ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นเป็น 6.2% YoY จาก 4.7% YoY ในเดือนก่อน และดีกว่าที่ตลาดคาด โดยผลผลิตในกลุ่มรถยนต์และกลุ่มเคมีภัณฑ์เพิ่มขึ้น ยอดค้าปลีกเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นเป็น 8.0% YoY จาก 7.2% YoY ในเดือนก่อนและดีกว่าที่ตลาดคาด จากแรงหนุนของการซื้อสินค้าออนไลน์ในเทศกาลวันคนโสดและยอดขายรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น ด้านการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Investment) เดือน พ.ย. ขยายตัวทรงตัวเพิ่มขึ้น YoY เท่ากับเดือนก่อน

ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น 2.7%

ตัวเลขการค้าปลีกเดือน ต.ค. ชะลอตัวลง และขยายตัวเพียง 0.2% จาก 0.4% MoM ในเดือนก่อน ซึ่งออกมาแย่กว่าที่ตลาดคาด โดยยอดค้าปลีกชะลอตัวลงจากยอดขายสินค้าสุขภาพ ของใช้ส่วนตัว เสื้อผ้า และสินค้าสิ้นทางการ ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภค โดย U. of Michigan เดือน ธ.ค. ปรับตัวดีขึ้น 2.4 จุด สูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค. ด้านยอดคำสั่งซื้อใหม่ของการผลิต (ISM Manufacturing New Orders) ปรับตัวลดลงและอยู่ในเกณฑ์หดตัวที่ต่ำกว่า 50 จุด สะท้อนถึงแนวโน้มการลงทุนที่ยังคงอ่อนแอ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM (ISM Manufacturing PMI) ปรับตัวลดลง 0.2 จุด อยู่ที่ระดับ 48.1 จุด ซึ่งสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะปรับตัวขึ้น การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้น 2.66 แสนราย สูงสุดในรอบ 10 เดือน และดีกว่าที่ตลาดคาดอย่างมาก เนื่องจากได้แรงหนุนจากการกลับมาทำงานของแรงงานบริษัทรถยนต์ GM ด้านเฟดทำการคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.5%-1.75% ด้วยมติเอกฉันท์ (10-0)

## เดือนมกราคม 2563

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.9%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือน ธ.ค. ปรับตัวลดลง 0.5 จุด เป็น 48.4 จุด ซึ่งยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องจากเดือนก่อนหน้า ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ (Services PMI) ปรับตัวลดลง 0.9 จุด อยู่ที่ 49.4 จุด ส่งผลให้ดัชนีรวม (Composite PMI) ปรับตัวลดลง 1.2 จุด อยู่ที่ระดับ 48.6 จุด ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. 2014 และอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ด้านยอดสั่งซื้อเครื่องจักร Core Machine Orders เดือน พ.ย. ปรับตัวขึ้น 18% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้าและสูงกว่าที่ตลาดคาด ด้านยอดส่งออก (Exports) เดือน ธ.ค. หดตัว -6.3% YoY เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก -7.3% YoY ในเดือนก่อน แต่แย่กว่าที่ตลาดคาด ส่วนยอดนำเข้า (Imports) หดตัว -4.9% YoY เพิ่มขึ้นจาก -15.7% YoY เดือนก่อน แต่แย่กว่าที่ตลาดคาด โดยรวมส่งผลให้ดุลการค้าเดือน ธ.ค. ขาดดุลเพิ่มขึ้น จากเดือนก่อน ด้านธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติ 7-2 คงนโยบายผ่อนคลายการเงินเดิมตามที่คาด โดยคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ -0.1% สำหรับเงินสำรองส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์ (Excess Reserves) บางส่วนคงเป้าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (Yield Curve Control: YCC) ไว้ที่ประมาณ 0% และเคลื่อนไหวในรอบ +/- 0.2% และคงอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อที่ 80 ล้านล้านเยนต่อไป

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 1.24%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือน ธ.ค. ปรับตัวลดลง 0.6 จุด เป็น 46.3 จุด แต่ดีกว่าที่ตลาดโดยยอการค้าสั่งซื้อและการจ้างงานที่ปรับตัวลดลง ซึ่งดัชนีอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 หากพิจารณาเป็นรายประเทศ ดัชนีของอิตาลี ฝรั่งเศส ปรับตัวลดลงมากกว่าเมื่อเทียบกับดัชนีของเยอรมนี และสเปน ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ (Service PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.9 จุด อยู่ที่ระดับ 52.8 จุด ส่งผลให้ดัชนีรวม (Composite PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.3 จุด เป็น 50.9 จุด สูงสุดในรอบ 4 เดือน และดีกว่าที่ตลาดคาด ด้านดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) เดือน ธ.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนที่แล้ว และอยู่ที่ระดับ 101.5 จุด ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติเป็นเอกฉันท์คงนโยบายการเงินเดิมตามการคาดการณ์ของตลาด โดยคงอัตราดอกเบี้ย Deposit Facility Rate ที่ -0.5% และย้ำว่าอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับนี้หรือต่ำกว่าจนกว่าเงินเฟ้อจะเร่งตัวเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% ได้อย่างยั่งยืน นอกจากนี้ ECB ได้คงการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE) ที่อัตรา EUR20bn ต่อเดือน ซึ่งได้เริ่มในเดือน พ.ย. ที่ผ่านมา โดยระบุว่า จะเข้าซื้อไปเรื่อยๆ เป็นระยะเวลานานเท่าที่มีความจำเป็นและจะยุติมาตรการดังกล่าวก่อนที่จะเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเล็กน้อย

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 7.09%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการเงิน (Official Manufacturing PMI) เดือน ธ.ค. ทรงตัวที่ 50.2 จุด เท่ากับเดือนก่อน แต่สูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยจุด โดยเฉลี่ยทั้งปี 2019 ดัชนี PMI ภาคการผลิตอยู่ที่ 49.7 จุด (เทียบกับระดับเฉลี่ย 50.9 จุด ในปี 2018) จากแรงหนุนของความตึงเครียดทางการค้ากับสหรัฐที่ผ่อนคลายลงหลังทั้งสองฝ่ายบรรลุข้อตกลงการค้า Phase 1 ซึ่งประธานาธิบดีนายโดนัลด์ ทรัมป์ ระบุลงนามข้อตกลงการค้าดังกล่าวกับจีนในวันที่ 15 ม.ค. ส่วนดัชนีภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวลดลง -0.9 จุด เป็น 53.5 จุด ต่ำกว่าที่ตลาดคาด โดยเฉลี่ยทั้งปี 2019 ดัชนี PMI ภาคบริการอยู่ที่ 54.0 จุด (เทียบกับระดับเฉลี่ย 54.4 จุด ในปี 2018) ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) เดือน ธ.ค. ขยายตัว 4.5% YoY เท่ากับเดือนก่อน ซึ่งนับเป็นการขยายตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2012 แต่ยังคงต่ำกว่าที่ตลาดคาดเนื่องจากราคาดินค้าปรับตัวสูงขึ้นแรงในช่วงครึ่งหลังของปี 2019 จากการระบาดของโรคอีโงลาในทวีปแอฟริกาในหมู่อุดส่งออก (Exports) เดือน ธ.ค. พลิกกลับมาขยายตัว 7.6% YoY จาก -1.3% YoY ในเดือนก่อน ส่วนยอดนำเข้าจากสหรัฐ เร่งตัวขึ้นเป็น 7.9% YoY จาก +2.6% เดือนก่อน โดยรวมดุลการค้าเดือน ธ.ค. เกินดุลเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยช่วงปลายเดือน ม.ค. ได้เกิดการระบาดขึ้นของโรคโควิด-19 ในจีน

ตลาดสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.2%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM (ISM Manufacturing PMI) เดือน ธ.ค. ปรับลดลง -0.9 จุด เป็น 47.2 จุด ต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2009 ส่วนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะฟื้นตัวขึ้นเป็น 49.0 จุด โดยดัชนีได้อยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ด้านดัชนี Markit PMI ภาคการผลิตปรับตัวลดลงเล็กน้อย -0.2 จุด เป็น 52.4 จุด และ ดัชนี Markit Service PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.2 จุด อยู่ที่ระดับ 52.8 จุด ส่งผลให้ดัชนีรวมของ Markit (Composite PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.7 จุด เป็น 52.7 จุด สูงสุดในรอบ 8 เดือน ด้านจำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการครั้งแรก (Initial Jobless Claims) ลดลงและดีกว่าที่ตลาดคาด แต่การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 1.45 แสนราย ต่ำกว่าที่ตลาดคาด ยอดค้าปลีก (Headline Retail Sales) เดือน ธ.ค. ขยายตัว 0.3% MoM (+5.8% YoY) ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาด โดยยอดขายในกลุ่มสินค้าหลัก 12 จาก 13 กลุ่มมีการขยายตัว โดยเฉพาะในกลุ่มของเครื่องแต่งกายที่มีปริมาณการซื้อเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. และกลุ่มของวัสดุก่อสร้างที่มีการเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. ขณะที่ยอดขายรถยนต์หดตัวลงเล็กน้อย

## เดือนกุมภาพันธ์ 2563

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 8.8%

ตัวเลขเศรษฐกิจญี่ปุ่นไตรมาส 4 หดตัว -6.3% QoQ และ แย่กว่าที่ตลาดคาด โดยนับเป็นการหดตัวมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2014 จากผลกระทบของการปรับขึ้นภาษี VAT ในเดือน ต.ค. และพายุไต้ฝุ่นก่อนหน้านี้ ด้านยอดขายปลีก (Retail Sales) เดือน ธ.ค. หดตัวลงเป็น 0.2% MoM จาก 4.5% ในเดือนก่อนและแย่กว่าที่ตลาดคาด ส่วนความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือน ม.ค. ทรงตัวที่ 39.1 จุด เท่ากับเดือนก่อนและต่ำกว่าที่ตลาดคาด ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือน ม.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.4 จุด เป็น 48.8 จุด แต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ส่วนดัชนีภาคบริการ (Services PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.6 จุด เป็น 51.0 จุด สูงสุดในรอบ 4 เดือน ด้านตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน ธ.ค. พลิกกลับมาขยายตัว 1.3% MoM (เทียบกับ -1.0% เดือนก่อน) สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ โดยเป็นผลจากการขายตัวของเครื่องจักรที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่ส่งออก เช่น Semi-Conductor ที่ขยายตัวแรง อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะต้องหยุดชะงักลงจากการระบาดของ COVID-19 ที่ได้ส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 8.3%

โดยเศรษฐกิจไตรมาส 4 ขยายตัวเพียง 0.1% QoQ หดตัวลงจาก 0.3% ในไตรมาสก่อนและต่ำกว่าที่ตลาดคาดท่ามกลางภาคการผลิตที่อยู่ในภาวะถดถอยต่อเนื่องจากผลกระทบของอุปสงค์โลกที่ชะลอความตึงเครียดทางการค้าและอุตสาหกรรมรถยนต์ที่ยังไม่ฟื้นตัว โดย GDP ในประเทศฝรั่งเศสและอิตาลีหดตัวลง ด้านสเปนมีการขยายตัวเร่งขึ้น ส่วนเยอรมนีหดตัวลงและเท่ากับ GDP ในไตรมาสก่อน ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.4 จุด เป็น 51.3 จุด สูงสุดในรอบ 5 เดือน และดีกว่าที่ตลาดคาดตามภาคการผลิตที่ฟื้นตัวขึ้นแต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 จุด ขณะที่ภาคบริการปรับตัวลดลงเล็กน้อย ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) เดือน ม.ค. ฟื้นตัวขึ้น 1.5 จุด เป็น 102.8 จุด สูงสุดในรอบ 5 เดือน และดีกว่าที่ตลาดคาด ด้านอังกฤษได้แยกตัวออกจาก EU อย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 31 ม.ค. ที่ผ่านมา ซึ่งนับเป็นระยะเวลาเกือบ 4 ปี หลังจากอังกฤษได้จัดทำประจําติเพื่อแยกตัวออกจาก EU โดยอังกฤษกำลังเข้าสู่ช่วงเปลี่ยนผ่าน (Transition period) จนถึงสิ้นเดือน ธ.ค. 2020

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 0.4%

GDP ไตรมาส 4 ขยายตัว 6.0% เท่ากับที่ตลาดคาด ส่วนกิจกรรมทางเศรษฐกิจเดือน ธ.ค. เติบโตขึ้นดีกว่าที่คาดในทุกภาคส่วนจากแรงหนุนของนโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลาย ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือน ม.ค. ปรับตัวลดลง -0.2 จุด เป็น 50.0 จุด เท่ากับที่ตลาดคาดซึ่งผลกระทบจากโรคระบาดยังไม่ส่งผลต่อตัวเลขดังกล่าวในเดือนนี้เนื่องจาก ดัชนีได้ถูกจัดทำในช่วงก่อนหน้าโรคระบาดจะร้ายแรงและมีคำสั่งปิดโรงงาน ดัชนีภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.6 จุด เป็น 54.1 จุด ส่วนทางกับที่ตลาด ด้านยอดขายปลีก (Retail Sales) เดือน ธ.ค. ขยายตัว 8.0% YoY เท่ากับเดือนก่อนจากแรงหนุนของยอดขายรถยนต์ที่พลิกกลับมาขยายตัวหลังหดตัวต่อเนื่อง 5 เดือนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามตัวเลขเศรษฐกิจในเดือนหน้าจะเริ่มสะท้อนถึงผลกระทบของโรคระบาดมากขึ้น และปัจจุบันธนาคารจีนและรัฐบาลได้จัดทำนโยบายผ่อนคลายต่างๆ เพื่อลดทอนผลกระทบจาก COVID-19 โดย PBoC ได้อัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงินผ่านข้อตกลง Reverse Repo และได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย Reverse Repo ลง

ตลาดสหรัฐปรับตัวลดลง 8.2%

ยอดขายปลีก (Retail Sales) ม.ค. ขยายตัว 0.3% MoM เท่ากับเดือนก่อนและเป็นไปตามที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม ยอดค้าปลีกที่หักสินค้าที่มีความผันผวน (รถยนต์ วัสดุก่อสร้าง และน้ำมัน) หรือ Retail Control Group ไม่ได้ขยายตัวจากเดือนก่อน ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย U. of Michigan เดือน ก.พ. ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.1 จุด เป็น 100.9 จุด โดยสูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2018 ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องแม้ช่วงเวลาดังกล่าวจะมีการระบาดของ COVID-19 เกิดขึ้น ทั้งนี้ ยังคงต้องติดตามผลกระทบต่อไป ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM (ISM Manufacturing PMI) เดือน ม.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น +3.1 จุด เป็น 50.9 จุด กลับเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัว (สูงกว่า 50 จุด) ครั้งแรกในรอบ 6 เดือน และดีกว่าที่ตลาด ด้าน GDP ไตรมาส 4/2019 (เบื้องต้น) ขยายตัว 2.1% QoQ เท่ากับไตรมาสก่อนและสูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยจากยอดนำเข้าลดลงมากกว่ายอดส่งออกสุทธิที่เพิ่มขึ้น ขณะเดียวกันเฟดกำลังจับตาระบาดของ COVID-19 อย่างใกล้ชิดซึ่งการระบาดดังกล่าวอาจส่งผลให้เศรษฐกิจจีนหยุดชะงักจนส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลกได้

### การลงทุนของกองทุน

- กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์ (ASP-IHEALTH)

กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ เช่น หน่วย CIS และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม อีทีเอฟ (ETF) เป็นต้น ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนหรือสิทธิในตราสารทุนอื่นๆ ที่ออกโดยบริษัท ด้านดิจิทัล เฮลท์ (Digital Health) และ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านเทคโนโลยีชีวภาพและเภสัชกรรมโดยตรง (รวมถึงเทคโนโลยีสารสนเทศ) และ/หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีชีวภาพโดยจะมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายลักษณะดังกล่าวข้างต้นโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุน ของกองทุนรวมต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน โดยจะลงทุนในกองทุนใด กองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์ ซึ่งจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2563 และ ตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2563 แล้วนั้น

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ ในการจัดการกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวนันท์กา กระแสร์เพิ่ม)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 6 มีนาคม พ.ศ. 2563

**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**  
**ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน**  
**รอบระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563**

(NAV ณ 28 กุมภาพันธ์ 2563 = 10.3483 บาท)

| ASP-IHEALTH                                         | ตั้งแต่ต้นปี | 3 เดือน<br>(ตามเวลา) | 6 เดือน<br>(ตามเวลา) | 1 ปี <sup>1</sup><br>(ต่อปี) | 3 ปี <sup>1</sup><br>(ต่อปี) | 5 ปี <sup>1</sup><br>(ต่อปี) | 10 ปี <sup>1</sup><br>(ต่อปี) | ตั้งแต่จัดตั้ง<br>กองทุน <sup>2</sup> |
|-----------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
| ผลตอบแทนของกองทุนรวม                                | -2.26%       | -1.35%               | 9.84%                | -                            | -                            | -                            | -                             | 3.49%                                 |
| ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด *                               | -3.96%       | -2.13%               | 4.14%                | -                            | -                            | -                            | -                             | 2.66%                                 |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน<br>(standard deviation) | 17.23%       | 15.28%               | 15.29%               | -                            | -                            | -                            | -                             | 15.54%                                |
| ความผันผวนของดัชนีชี้วัด<br>(standard deviation) *  | 17.21%       | 14.98%               | 12.05%               | -                            | -                            | -                            | -                             | 12.03%                                |
| Information Ratio                                   | 0.80         | 0.29                 | 1.10                 | -                            | -                            | -                            | -                             | 0.08                                  |

**หมายเหตุ :**

- วันที่จดทะเบียนกองทุน 29 มีนาคม 2562
- \* ดัชนี MSCI World NETR USD โดยปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ในสัดส่วน 100%
- <sup>1</sup> % ต่อปี
- <sup>2</sup> % 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

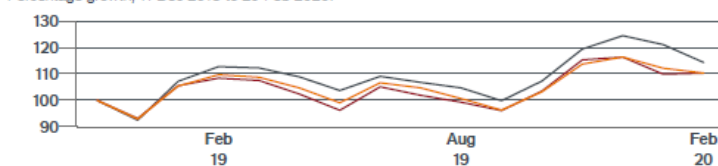
### สัดส่วนการลงทุน

| Top 10 holdings                  | (%)       |                                | (%)  |
|----------------------------------|-----------|--------------------------------|------|
| Gilead Sciences                  | 5.1       |                                |      |
| Vertex Pharmaceuticals           | 5.0       |                                |      |
| Bristol-Myers Squibb             | 3.6       |                                |      |
| Amgen                            | 3.4       |                                |      |
| Neurocrine Biosciences           | 3.4       |                                |      |
| Sarepta Therapeutics             | 3.2       |                                |      |
| Ascendis Pharma                  | 2.5       |                                |      |
| Global Blood Therapeutics        | 2.5       |                                |      |
| Mirati Therapeutics              | 2.3       |                                |      |
| Phathom Pharmaceuticals          | 2.3       |                                |      |
| <b>Total number of positions</b> | <b>69</b> |                                |      |
| Country breakdown                | (%)       | Sector breakdown               | (%)  |
| United States                    | 78.0      | Biotechnology                  | 69.6 |
| United Kingdom                   | 4.0       | Pharmaceuticals                | 19.8 |
| Denmark                          | 2.5       | Cash                           | 10.7 |
| Canada                           | 1.7       | Life Sciences Tools & Services | 6.1  |
| Switzerland                      | 1.6       | Health Care Equipment          | 1.9  |
| Belgium                          | 0.9       | Index Derivatives              | -8.1 |
| China                            | 0.6       |                                |      |
| Cash                             | 10.7      |                                |      |

### ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน

Cumulative Performance in (USD)

Percentage growth, 11 Dec 2018 to 29 Feb 2020.



Source: at 29 Feb 2020.  
© 2020 Morningstar. All rights reserved, performance is on a net of fees basis, with gross income reinvested, rebased at 100.

■ Janus Henderson Horizon Biotechnology Fund IU2 USD (Net) (14.5%)  
■ NASDAQ Biotechnology Total Return (10.4%)  
■ Sector Equity Biotechnology - OE (10.5%)

| Performance %                | IU2 (Net) | Index | Sector | Quartile ranking | IU2 (Gross) | Target (Gross) |
|------------------------------|-----------|-------|--------|------------------|-------------|----------------|
| 1 month                      | -5.6      | 0.4   | -1.6   | 4th              | -           | -              |
| YTD                          | -8.2      | -5.3  | -5.2   | 4th              | -           | -              |
| 1 year                       | 1.4       | 1.8   | 0.6    | 3rd              | -           | -              |
| 3 years (annualised)         | -         | -     | -      | -                | -           | -              |
| 5 years (annualised)         | -         | -     | -      | -                | -           | -              |
| 10 years (annualised)        | -         | -     | -      | -                | -           | -              |
| Since inception (annualised) | 11.7      | 8.4   | 8.5    | -                | -           | -              |

Source: at 29 Feb 2020. © 2020 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) |
|-----------------------------|-----------|-------|--------|-------------|----------------|
| 31 Dec 2018 to 31 Dec 2019  | 34.8      | 25.1  | 25.4   | 38.3        | 27.6           |
| 31 Dec 2017 to 31 Dec 2018  | -         | -     | -      | -           | -              |
| 31 Dec 2016 to 31 Dec 2017  | -         | -     | -      | -           | -              |
| 31 Dec 2015 to 31 Dec 2016  | -         | -     | -      | -           | -              |
| 31 Dec 2014 to 31 Dec 2015  | -         | -     | -      | -           | -              |

Source: at 31 Dec 2019. © 2020 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 : KEY INVESTOR INFORMATION ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

- สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ : <https://www.janushenderson.com/en-gb/adviser/product/janus-henderson-horizon-biotechnology-fund/?identifier=LU1897414568>

- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

(2) กองทุน Digital Health Equity Fund Class B USD

สัดส่วนการลงทุน

**Subtheme allocation in %**

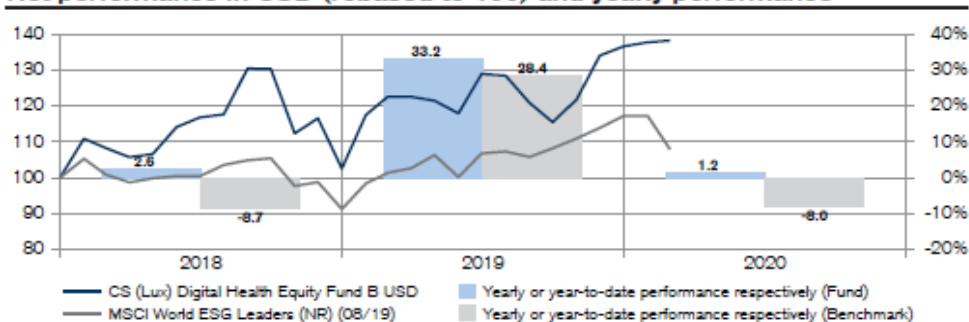
|                       | Fund |
|-----------------------|------|
| Treatments            | 40.4 |
| Efficiency            | 37.4 |
| R&D                   | 21.7 |
| Cash/Cash Equivalents | 0.5  |

**Top 10 holdings in %**

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Teladoc               | 3.50         |
| Zai Lab Ltd           | 3.46         |
| NovoCure              | 3.40         |
| Moderna Inc.          | 3.03         |
| Guardant Health       | 2.93         |
| Nuance Communications | 2.75         |
| Dexcom                | 2.73         |
| M3                    | 2.56         |
| Abiomed               | 2.43         |
| Veeva Systems         | 2.40         |
| <b>Total</b>          | <b>29.19</b> |

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน

**Net performance in USD (rebased to 100) and yearly performance <sup>2)</sup>**



**Net performance in USD <sup>2)</sup>**

|                 | 1 month | 3 months | YTD   | 1 year | 3 years | 5 years |
|-----------------|---------|----------|-------|--------|---------|---------|
| Fund            | 0.37    | 3.12     | 1.19  | 12.82  | -       | -       |
| Reference Index | -7.96   | -5.28    | -7.97 | 6.45   | -       | -       |

2) Historical performance indications and financial market scenarios are not reliable indicators of future performance. The performance data do not take into account the commissions and costs incurred on the issue and redemption of fund units.

- แหล่งที่มาของข้อมูล : Factsheets ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563
- สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ : <https://www.credit-suisse.com>
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี  
(Maximum Drawdown)  
ณ สิ้นรอบ 28 กุมภาพันธ์ 2563

-13.86%

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน  
(Portfolio Duration)  
ณ สิ้นรอบ 28 กุมภาพันธ์ 2563

N/A

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม  
(Portfolio Turnover Ratio)  
ณ สิ้นรอบ 28 กุมภาพันธ์ 2563

115.50%

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3  
ณ สิ้นรอบ 28 กุมภาพันธ์ 2563

N/A

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

นายณัฐพล จันทศิริวานนท์  
นางสาวศศิณัฐ ลัพธิกุลธรรม

**รายละเอียดเงินลงทุน**  
**กองทุนเปิด แอสเซทเพลส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**  
**ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563**

| รายละเอียดหลักทรัพย์                            | มูลค่าตามราคาตลาด     | ร้อยละ        |
|-------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b><u>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ</u></b> |                       |               |
| เงินฝากธนาคารต่างประเทศ                         | 11,529,398.66         | 5.47          |
| หน่วยลงทุนต่างประเทศ                            | 210,800,127.68        | 99.99         |
| <b><u>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</u></b>   |                       |               |
| เงินฝากธนาคาร                                   | 984,862.58            | 0.47          |
| เจ้านี้จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า | (6,633,063.91)        | (3.15)        |
| อื่น ๆ                                          | (5,851,621.56)        | (2.78)        |
| <b><u>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</u></b>              | <b>210,829,703.45</b> | <b>100.00</b> |

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

**รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port  
กองทุนเปิด แอสเซทเพลส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**

**ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563**

| ประเภท                  | ผู้ออก                       | ผู้ค้ำ/ผู้รับรอง/<br>ผู้สกลินถึง | มูลค่าหน้าตั๋ว | วันครบ<br>กำหนด | อันดับความน่าเชื่อถือ |          | มูลค่าตามราคา<br>ตลาด |
|-------------------------|------------------------------|----------------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|----------|-----------------------|
|                         |                              |                                  |                |                 | AGENCY                | RATING   |                       |
| เงินฝากธนาคาร           | ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) | -                                | 981,809.46     | -               | Fitch(t) (Issuer)     | AA+(tha) | 984,862.58            |
| เงินฝากธนาคารต่างประเทศ | Kasikorn Bank Plc            | -                                | 365,310.80     | -               | Fitch(t) (Issuer)     | F1+(tha) | 11,529,398.66         |

| คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ |                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AAA                                                         | เป็นอันดับเครดิตสูงสุดและมีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด ความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจจะส่งผลกระทบต่อหนี้สินน้อยมาก                                    |
| 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 29 กุมภาพันธ์ 2563

| ประเภทสัญญา                                  | คู่สัญญา                          | วัตถุประสงค์      | มูลค่าตามราคาตลาด | ร้อยละ | วันครบกำหนด | กำไร/ขาดทุน<br>(Net Gain/Loss) |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------|-------------|--------------------------------|
| <b>สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า</b> |                                   |                   |                   |        |             |                                |
| สัญญาฟอเวิร์ด                                | ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 146,554,020.44    | -      | 23/04/2563  | -                              |
| สัญญาฟอเวิร์ด                                | ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 146,554,020.44    | -      | 23/04/2563  | -                              |
| สัญญาฟอเวิร์ด                                | ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 146,554,020.44    | -      | 23/04/2563  | -                              |
| สัญญาฟอเวิร์ด                                | ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 146,554,020.44    | -      | 23/04/2563  | -                              |
| สัญญาฟอเวิร์ด                                | ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 131,783,300.17    | -      | 23/04/2563  | -                              |
| สัญญาฟอเวิร์ด                                | ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 131,783,300.17    | -      | 23/04/2563  | -                              |
| สัญญาฟอเวิร์ด                                | ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 131,783,300.17    | -      | 23/04/2563  | -                              |
| สัญญาฟอเวิร์ด                                | ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 131,783,300.17    | -      | 23/04/2563  | -                              |
| สัญญาฟอเวิร์ด                                | ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 102,966,686.03    | (2.40) | 23/04/2563  | (5,063,008.94)                 |
| สัญญาฟอเวิร์ด                                | ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 102,966,686.03    | (2.40) | 23/04/2563  | (5,063,008.94)                 |
| สัญญาฟอเวิร์ด                                | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)    | ป้องกันความเสี่ยง | 113,160,237.40    | (0.74) | 24/06/2563  | (1,570,054.97)                 |
| สัญญาฟอเวิร์ด                                | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)    | ป้องกันความเสี่ยง | 113,160,237.40    | (0.74) | 24/06/2563  | (1,570,054.97)                 |
| สัญญาฟอเวิร์ด                                | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)    | ป้องกันความเสี่ยง | 113,160,237.40    | (0.74) | 24/06/2563  | (1,570,054.97)                 |
| สัญญาฟอเวิร์ด                                | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)    | ป้องกันความเสี่ยง | 113,160,237.40    | (0.74) | 24/06/2563  | (1,570,054.97)                 |

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

28 กุมภาพันธ์ 2563

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์ (ASP-IHEALTH)

|    |                                                                                                                                                                    | มูลค่าเงินลงทุน<br>(บาท) | สัดส่วนเงินลงทุนต่อ<br>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| ก) | กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ                                                                                                                     | -                        | -                                           |
| ข) | กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น<br>ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย<br>ผู้รับรอง ผู้รับอาร์วัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน | 12,514,245.61            | 5.94 %                                      |
| ค) | กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่<br>สามารถลงทุนได้ (investment grade)                                                                          | -                        | -                                           |
| ง) | กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่<br>สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่<br>ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ                   | -                        | -                                           |

สัดส่วนที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15%

**กองทุนเปิด แอสเซทพلاس อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**  
**ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์**  
**รอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563**

| ลำดับ<br>ที่ | ชื่อบริษัท                                                  | ค่านายหน้า<br>(บาท) | อัตราส่วนค่านายหน้า<br>ต่อค่านายหน้าทั้งหมด(%) |
|--------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|
| 1            | บริษัท หลักทรัพย์ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) | 252,729.48          | 100.00                                         |
|              | <b>รวม</b>                                                  | <b>252,729.48</b>   | <b>100.00</b>                                  |

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์  
 ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม  
 รอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

| ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม                                                                                     | จำนวนเงิน<br>หน่วย : (พันบาท) | ร้อยละ<br>ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| 1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ <sup>1</sup>                                                                                  | 4,778.57                      | 1.49                              |
| 2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ <sup>1</sup>                                                                          | 95.27                         | 0.03                              |
| 3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน <sup>1</sup>                                                                                 | 2,968.06                      | 0.92                              |
| 4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน                                                                                                | 18.42                         | 0.01                              |
| 5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย<br>ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก <sup>1</sup> (IPO)          | 841.83                        | 0.26                              |
| 6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย<br>ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก <sup>1</sup> (หลัง IPO) | -                             | -                                 |
| 7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ <sup>1</sup>                                                                           | 36.07                         | 0.01                              |
| 8. ค่าสอบบัญชี <sup>2</sup>                                                                                            | 50.80                         | 0.02                              |
| 9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ                                                                                                     | 188.59                        | 0.06                              |
| 10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์                                                                                   | 330.08                        | 0.10                              |
| รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด                                                                                                   | 8,977.61                      | 2.80                              |

หมายเหตุ

- รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
- ค่าสอบบัญชี , ค่าธรรมเนียมธนาคาร , ค่าไปรษณีย์ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
- ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

## ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการให้บริการ

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

|              |                                                              |
|--------------|--------------------------------------------------------------|
| Fixed Income | <b>Thai Commercial Banks</b>                                 |
|              | BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LTD                              |
|              | BANK OF AYUDHYA PUBLIC COMPANY LTD                           |
|              | CIMB THAI BANK PUPBLIC COMPANY LTD                           |
|              | INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (THAI) PLC.          |
|              | KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LTD                              |
|              | KIATNAKIN BANK PUBLIC COMPANY LIMITED                        |
|              | KRUNG THAI BANK PUBLIC COMPANY LTD                           |
|              | SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY LTD                      |
|              | STANDARD CHARTERED BANK (THAI) PUBLIC COMPANY LIMITED        |
|              | THANACHART BANK PUBLIC COMPANY LTD                           |
|              | TISCO BANK PUBLIC COMPANY LIMITED                            |
|              | TMB BANK PUBLIC COMPANY LIMITED                              |
|              | UNITED OVERSEAS BANK (THAI) PUBLIC COMPANY LIMITED           |
|              | LAND AND HOUSES BANK PUBLIC COMPANY LIMITED                  |
|              | <b>Securities</b>                                            |
|              | ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED                         |
|              | APPLE WEALTH SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED               |
|              | CAPITAL NOMURA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED             |
|              | FINANSA SECURITIES LIMITED                                   |
|              | KGI SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED             |
|              | KT ZMICO SECURITIES COMPANY LIMITED                          |
|              | KTB SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED                    |
|              | MAYBANK KIM ENG SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED |
|              | TRINITY SECURITIES COMPANY LIMITED                           |
|              | YUANTA SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED                 |

|              |                                                   |
|--------------|---------------------------------------------------|
| Fixed Income | <u>Foreign Bank</u>                               |
|              | BANK OF AMERICA N.A.                              |
|              | BANK OF CHINA LIMITED                             |
|              | BNP PARIBAS SA                                    |
|              | CITI BANK N.A.                                    |
|              | COMMERZ BANK AG                                   |
|              | CREDIT SUISSE GROUP AG                            |
|              | DEUTSCHE BANK AG                                  |
|              | GARANTI BANK                                      |
|              | GOLDMAN SACHS GROUP INC                           |
|              | THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LTD |
|              | JP MORGAN CHASE & CO                              |
|              | MORGAN STANLEY                                    |
|              | SOCIETE GENERALE SA                               |
|              | THE COMMERCIAL BANK OF QATAR                      |
|              | UBS GROUP AG                                      |
|              | VAKIFBANK                                         |
|              | YAPI KREDI                                        |
|              | <u>Master Fund</u>                                |
|              | AXA Fund Management SA                            |
|              | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT                      |
| FIF          | <u>Foreign Bank</u>                               |
|              | COMMERZBANK AG                                    |
|              | GARANTI BANK                                      |
|              | SOCIETE GENERALE SA                               |
|              | THE COMMERCIAL BANK OF QATAR                      |
|              | VAKIFBANK                                         |
|              | YAPI KREDI                                        |
|              | <u>Master Fund</u>                                |
|              | 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            |

|        |                                                              |
|--------|--------------------------------------------------------------|
| FIF    | <u>Transfer Agent/Agent</u>                                  |
|        | FIL Investment Management Luxembourg SA                      |
|        | UOB Kay Hian Securities (Thailand) PCL                       |
|        | SS&C Fund Services Ireland                                   |
|        | State Street Bank Luxembourg S.C.A.                          |
|        | LGT                                                          |
|        | <u>Securities</u>                                            |
|        | UOB Kay Hian Securities (Thailand) PCL                       |
|        | Asia Plus Securities Company Limited                         |
|        | KT ZMICO Securities                                          |
|        | Maybank Kim Eng Securities (Thailand) PCL                    |
|        | CGS-CIMB Securities (Thailand)                               |
|        | Saigon Securities Inc.                                       |
|        | Jefferies International Limited                              |
|        | Commerzbank AG                                               |
|        | Viet Capital Securities                                      |
| Equity | <u>Brokers</u>                                               |
|        | 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                           |

|  | Brokers                                                   |
|--|-----------------------------------------------------------|
|  | RHB Securities (Thailand) Public Company Limited          |
|  | Trinity Securities Company Limited                        |
|  | UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited |
|  | KTB Securities (Thailand) Public Company Limited          |

**รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง  
ประจำปี พ.ศ. 2562**

| ลำดับ | รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง                        |
|-------|--------------------------------------------------|
| 1     | บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) |
| 2     | บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด               |
| 3     | บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด                |
| 4     | นายณนดล รมยะรูป                                  |
| 5     | นายพิทยะนที อัครนิม                              |
| 6     | นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์                            |
| 7     | นายพัชร สุระจรัส                                 |
| 8     | นายคมสัน วัฒนสุนธิ                               |
| 9     | นายณัฐพล จันทรวินานนท์                           |
| 10    | นายพงศ์พันธุ์ อภิญากุล                           |
| 11    | นายไมตรี โสตากร                                  |
| 12    | นายกมลยศ สุขุมสุวรรณ                             |
| 13    | นางสาวทิพย์ดี อภิชัยสิริ                         |
| 14    | นายกฤษ โคมิน                                     |
| 15    | นางสาวศศิณัฐ ลัทธกุลธรรม                         |
| 16    | นายธีรวัช ลิ้มปิสุข                              |
| 17    | นายไกรสร โอภาสวงกร                               |
| 18    | นายวิศรุต ปรางมาศ                                |
| 19    | นายณัฐพงษ์ จันทร์หอม                             |
| 20    | นายวชิรศักดิ์ จีงสถาพร                           |
| 21    | นางธนพร ตั้งมณีนิมิตร                            |
| 22    | นางกุสุมาลย์ ศรีสีอาน                            |
| 23    | นางสาวพิมพ์ศิริ ชีพสัทยากร                       |
| 24    | นางสาวภัทรา ฉายศรีมิ่งศรี                        |
| 25    | นางสาวนวิรัตน์ พรหมศรีโชติ                       |
| 26    | นางผุสดี นาคอินทร์                               |
| 27    | นางสาวพรประภา ธนุพันธ์                           |

หมายเหตุ :

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อิน โนเวทิฟ เฮลธ์แคร์  
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต  
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)  
ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และ งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563 และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์ ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2562 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

## ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

## ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงิน โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อการดำเนินการได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลการแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างงบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวชมณูช แซ่แต้)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8382

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 18 มีนาคม 2563

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์

งบดุล

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

|                                                           | หมายเหตุ | บาท             |
|-----------------------------------------------------------|----------|-----------------|
| สินทรัพย์                                                 |          |                 |
| เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 189,335,679.37 บาท)   | 3, 7, 9  | 210,800,127.68  |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                                    | 5, 9     | 12,510,653.00   |
| ลูกหนี้                                                   |          |                 |
| จากดอกเบี้ย                                               |          | 3,608.24        |
| จากการขายเงินลงทุน                                        | 9        | 4,930,413.02    |
| จากการขายหน่วยลงทุน                                       |          | 49,382.89       |
| ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี                                   | 3        | 1,137,871.48    |
| สินทรัพย์อื่น                                             |          | 9,086.19        |
| รวมสินทรัพย์                                              |          | 229,441,142.50  |
| หนี้สิน                                                   |          |                 |
| เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน                        |          | 11,411,841.14   |
| เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์                                  | 3, 8, 9  | 6,633,063.91    |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                        | 6        | 549,286.16      |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                                       |          | 541.29          |
| หนี้สินอื่น                                               |          | 16,706.55       |
| รวมหนี้สิน                                                |          | 18,611,439.05   |
| สินทรัพย์สุทธิ                                            |          | 210,829,703.45  |
| สินทรัพย์สุทธิ:                                           |          |                 |
| ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน                           |          | 203,751,033.60  |
| กำไร(ขาดทุน)สะสม                                          |          |                 |
| บัญชีปรับสมดุล                                            |          | (13,614,458.34) |
| กำไรสะสมจากการดำเนินงาน                                   |          | 20,693,128.19   |
| สินทรัพย์สุทธิ                                            |          | 210,829,703.45  |
| สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย                                    |          | 10.3474         |
| จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย) |          | 20,375,103.3598 |

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

| <u>ชื่อหลักทรัพย์</u>                            | <u>จำนวนหน่วย</u> | <u>ร้อยละของ</u>      |                        |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------|
|                                                  |                   | <u>มูลค่ายุติธรรม</u> | <u>มูลค่าเงินลงทุน</u> |
|                                                  |                   | (บาท)                 |                        |
| <b>กองทุนรวม</b>                                 |                   |                       |                        |
| ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF                 | 11,801            | 42,412,073.19         | 20.12                  |
| CREDIT SUISSE LUX DIGITAL HEALTH EQUITY FUND     | 5,429.984         | 120,464,359.11        | 57.15                  |
| JANUS HENDERSON HORIZON BIOTECHNOLOGY FUND       | 132,623.834       | 47,923,695.38         | 22.73                  |
| <b>รวมกองทุนรวม</b>                              |                   | <b>210,800,127.68</b> | <b>100.00</b>          |
|                                                  |                   |                       |                        |
| <b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 189,335,679.37 บาท)</b> |                   | <b>210,800,127.68</b> | <b>100.00</b>          |

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์

งบกำไรขาดทุน

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

|                                                               | หมายเหตุ | บาท            |
|---------------------------------------------------------------|----------|----------------|
| รายได้จากการลงทุน                                             | 3        |                |
| รายได้เงินปันผล                                               |          | 30,855.79      |
| รายได้ดอกเบี้ย                                                |          | 57,901.23      |
| รวมรายได้                                                     |          | 88,757.02      |
| ค่าใช้จ่าย                                                    | 3        |                |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ                                         | 4, 6     | 4,778,572.09   |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์                                 | 4        | 95,274.63      |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน                                        | 4, 6     | 2,968,057.22   |
| ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ                                           |          | 50,800.00      |
| ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีตัดจ่าย                                |          | 920,992.37     |
| ภาษีเงินได้                                                   |          | 2,200.97       |
| ค่าใช้จ่ายอื่น                                                |          | 163,911.74     |
| รวมค่าใช้จ่าย                                                 |          | 8,979,809.02   |
| ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ                                        |          | (8,891,052.00) |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน                           | 3        |                |
| รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน                        |          | 13,252,720.11  |
| รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน                  |          | 21,464,448.31  |
| กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์                          |          | 11,367,723.43  |
| ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์                  | 8, 9     | (6,633,063.91) |
| ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ                |          | (9,867,647.75) |
| รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น |          | 29,584,180.19  |
| การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน                   |          | 20,693,128.19  |

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

|                                                                  | บาท               |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|
| การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างงวด    |                   |
| ขาดทุนสุทธิจากการลงทุน                                           | (8,891,052.00)    |
| รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน                           | 13,252,720.11     |
| รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน                     | 21,464,448.31     |
| กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์                             | 11,367,723.43     |
| ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์                     | (6,633,063.91)    |
| ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ                   | (9,867,647.75)    |
| การเพิ่มขึ้นสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน                 | 20,693,128.19     |
| การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างงวด |                   |
| มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก                                         | 198,061,059.43    |
| มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างงวด                               | 209,076,210.55    |
| มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างงวด                        | (217,000,694.72)  |
| การเพิ่มขึ้นสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน              | 190,136,575.26    |
| การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างงวด                        | 210,829,703.45    |
| สินทรัพย์สุทธิต้นงวด                                             | -                 |
| สินทรัพย์สุทธิปลายงวด                                            | 210,829,703.45    |
|                                                                  | หน่วย             |
| การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน                                 |                   |
| (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)                                           |                   |
| หน่วยลงทุนเริ่มแรก                                               | 19,806,105.9269   |
| บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างงวด                               | 21,654,230.2917   |
| หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างงวด                        | (21,085,232.8588) |
| หน่วยลงทุน ณ วันปลายงวด                                          | 20,375,103.3598   |

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์

งบกระแสเงินสด

สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 29 มีนาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

|                                                               | บาท              |
|---------------------------------------------------------------|------------------|
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน                                |                  |
| การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน                   | 20,693,128.19    |
| ปรับกระทบการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน          |                  |
| ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน           |                  |
| ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีด้อย                                   | 920,992.37       |
| การซื้อเงินลงทุน                                              | (481,082,930.14) |
| การขายเงินลงทุน                                               | 305,613,751.88   |
| การเพิ่มขึ้นในลูกหนี้จากดอกเบี้ย                              | (3,608.24)       |
| การเพิ่มขึ้นในลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน                       | (4,930,413.02)   |
| การเพิ่มขึ้นในลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน                      | (49,382.89)      |
| การเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี                         | (2,058,863.85)   |
| การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์อื่น                                   | (9,086.19)       |
| การเพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน              | 11,411,841.14    |
| การเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                              | 549,286.16       |
| การเพิ่มขึ้นในภาษีเงินได้ค้างจ่าย                             | 541.29           |
| การเพิ่มขึ้นในหนี้สินอื่น                                     | 16,706.55        |
| รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน                        | (13,252,720.11)  |
| รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน                  | (21,464,448.31)  |
| ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์                  | 6,633,063.91     |
| กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ      | (659,157.70)     |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน                            | (177,671,298.96) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน                                |                  |
| มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก                                      | 198,061,059.43   |
| การขายหน่วยลงทุนในระหว่างงวด                                  | 209,076,210.55   |
| การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างงวด                           | (217,000,694.72) |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน                           | 190,136,575.26   |
| เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นสุทธิ                          | 12,465,276.30    |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ วันต้นงวด                            | -                |
| กระทบยอดรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและเงินฝากธนาคาร | 45,376.70        |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ วันปลายงวด                           | 12,510,653.00    |

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

|                                                                                | บาท      |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------|
| ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)                                                |          |
| มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก                                                       | 10.0000  |
| รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน                                                  |          |
| ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ *                                                       | (0.2729) |
| รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **                                      | 0.2779   |
| รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **                                | 0.4501   |
| กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ **                                        | 0.2383   |
| ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ **                                | (0.1391) |
| ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ **                              | (0.2069) |
| รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น                                                  | 0.3474   |
| มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายงวด                                                    | 10.3474  |
| อัตราส่วนของกำไรสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด (%)            | 6.45     |
| อัตราส่วนการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ                       |          |
| มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายงวด (พันบาท)                                           | 210,830  |
| อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด (%)        | 2.80     |
| อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด (%) | 0.03     |
| อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน                    |          |
| ระหว่างงวดต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด (%) ***                   | 245.07   |

ข้อมูลเพิ่มเติม

\* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างงวด

\*\* ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างงวด เนื่องจากช่วงเวลาของรายการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างงวด

\*\*\* ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563

1. ลักษณะของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์ (“กองทุน”) จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2562 มีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 3,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 300 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ เช่น หน่วย CIS และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) เป็นต้น ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนหรือสิทธิในตราสารทุนอื่นๆ ที่ออกโดยบริษัทด้านดิจิทัล เฮลท์ (Digital Health) และ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านเทคโนโลยีชีวภาพและเภสัชกรรมโดยตรง (รวมถึงเทคโนโลยีสารสนเทศ) และ/หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีชีวภาพ โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือกองทุนจะลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือตราสารกึ่งหนึ่งถึงทุนเงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน และอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) รวมถึงอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์หรือธุรกรรมการซื้อขายโดยมีสัญญาขายคืน

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้ งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ แต่ยังไม่ีผลบังคับใช้

สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2562) และฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้งานมาตรฐาน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 สัญญาเช่า

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2562) และฉบับใหม่ดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วยมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน จำนวน 5 ฉบับ โดยหลักการสำคัญของมาตรฐานดังกล่าวสรุปได้ดังนี้

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่อง

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32

การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7

การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9

เครื่องมือทางการเงิน

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16

การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 19

การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มดังกล่าวข้างต้น กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคาทุนตัดจำหน่ายโดยพิจารณาจากประเภทของเครื่องมือทางการเงิน ลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและโมเดลธุรกิจของกิจการ (Business-Model) หลักการเกี่ยวกับวิธีการคำนวณการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงินโดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน และเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ จะทำให้มาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการบัญชี และแนวปฏิบัติทางบัญชีบางฉบับที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบันถูกยกเลิก

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่อการเงินในปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ดังกล่าว

การประกาศใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2562 ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่ประกาศใช้โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่อการเงินในปีที่เริ่มใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับดังกล่าว

### 3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

#### การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่เสนอขายในประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด หรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

#### การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

#### ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการออกส่วนได้เสียครั้งแรก ตัดเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงภายในระยะเวลา 2 ปี

#### บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นงวด แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

#### ตราสารอนุพันธ์

กองทุนใช้ตราสารอนุพันธ์ เช่น สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย สัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ย หรือตราสารอนุพันธ์อื่นๆ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยน สัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นงวด กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาอนุพันธ์คงค้าง ณ วันสิ้นงวด จากอัตราตามสัญญาเป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ตามสัญญาอนุพันธ์ในงบดุล

#### ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562

#### การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

#### 4. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

| <u>ค่าใช้จ่าย</u>             | <u>อัตราร้อยละ</u>                                  |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------|
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ         | ไม่เกิน 2.00 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ | ไม่เกิน 0.08 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน        | ไม่เกิน 1.00 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน |

#### 5. เงินสดและเงินฝากธนาคาร

|                                            | <u>บาท</u>    | <u>อัตราดอกเบี้ย (%)</u> |
|--------------------------------------------|---------------|--------------------------|
| <u>เงินสด</u>                              |               |                          |
| เงินที่ดูแลโดยธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) |               |                          |
| - เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ    | 3,081.74      | -                        |
| <u>เงินฝากธนาคาร</u>                       |               |                          |
| ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)               | 12,507,571.26 | 0.10, 0.04               |
| รวมเงินสดและเงินฝากธนาคาร                  | 12,510,653.00 |                          |

#### 6. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างงวด กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการ และกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563 มีดังต่อไปนี้

|                                                | <u>บาท</u>   | <u>นโยบายการกำหนดราคา</u>      |
|------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด |              |                                |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ                          | 4,778,572.09 | ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน                         | 2,968,057.22 | ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน |

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

|                                                | บาท        |
|------------------------------------------------|------------|
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด |            |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย                  | 301,756.83 |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย                 | 187,426.61 |

7. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 786.70 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 245.07 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างงวด

8. สัญญาอนุพันธ์

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563 กองทุนมีสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าคงเหลือ จำนวน 7.26 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อแลกกับเงินจำนวน 222.76 ล้านบาท

9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกบลที่เป็ตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือราคาที่ซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาราตราสารหนี้ อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาราตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาราตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้นั้นก็จะมีแนวโน้มไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

#### ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

| <u>รายการ</u>              | <u>ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา</u> |
|----------------------------|----------------------------|
| เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม) | 6,679,556.63               |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร     | 365,310.80                 |
| ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน  | 156,228.43                 |

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์ เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 8)

#### ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในหน่วยลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

#### การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

#### **10. การอนุมัติงบการเงิน**

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2563