

รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน
รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไฮ คอนวิคชัน
Asset Plus Japan High Conviction Fund (ASP-JHC)

สารบัญ

หน้า

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน	1
• ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	12
• ผลการดำเนินงาน	13
• ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก	14
• ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	15
• Portfolio Turnover Ratio	15
• รายชื่อผู้จัดการกองทุน	15
• รายละเอียดเงินลงทุน	16
• ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	20
• ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	21
• ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการให้บริการ	22
• รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	26
• การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน	27
• งบการเงิน	28

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

เดือนมกราคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.21%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวลดลงเป็น 52.5 จุด (-0.8 จุด) ขณะที่ดัชนีภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 54.3 จุด (-0.2 จุด) ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 และมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องจากสถานการณ์โรคระบาดในประเทศที่คลี่คลายและข้อจำกัดในภาคการผลิตที่ผ่อนคลายลงทั่วประเทศ โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อภายในและนอกประเทศชะลอตัวลงเล็กน้อยแต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว ด้านดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคามูลผลิตผ่อนคลายลงจากเดือนก่อน ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงนโยบายการเงินเดิมตามคาดและปรับประมาณการเศรษฐกิจปี 2565 ขึ้นอย่างมากจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐและการฟื้นตัวของภาคผลิต แต่คาดการณ์เงินเฟ้อยังคงห่างไกลเป้า 2% อย่างมากและคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้นและระยะยาวจะยังคงอยู่ในระดับปัจจุบันหรือต่ำกว่า

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.99 %

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวลดลงเป็น 53.3 จุด (-2.1 จุด) ซึ่งต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคมจากดัชนีในภาคบริการที่ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 8 เดือน จากผลกระทบของไวรัส Omicron และภาคการผลิตที่ยังคงชะลอตัวลงต่อเนื่องเป็น 58.0 จุด (-0.4 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ชะลอตัวต่ำสุดในรอบ 11 เดือน ขณะที่ผลผลิตทรงตัวเท่ากับเดือนก่อน ซึ่งต่ำสุดเป็นอันดับสองนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2563 ท่ามกลางการขาดแคลนวัตถุดิบและอุปสงค์จากต่างประเทศที่ชะลอตัวลง ด้านดัชนีราคาปรับลดลงและอาจสะท้อนปัญหา Supply Disruption ที่เริ่มคลี่คลาย โดยต้นทุนปัจจัยการผลิตต่ำสุดในรอบ 8 เดือน และราคามูลผลิตต่ำสุดในรอบ 4 เดือน ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ในประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงโดยปรับตัวลดลงในสเปน (-0.9, 56.2 จุด) อิตาลี (-0.8, 62.0 จุด) และฝรั่งเศส (-0.3, 55.6 จุด) ขณะที่เยอรมนีทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ 57.4 จุด ด้านเงินเฟ้อขยายตัวสูงกว่าที่ตลาดคาด โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนธันวาคมเร่งตัวขึ้นเป็น +5.0 % YoY (vs. +4.9% เดือนก่อน) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 2.6% YoY เท่ากับเดือนก่อน ซึ่งส่วนใหญ่ถูกผลักดันจากเงินเฟ้อในหมวดพลังงานที่ชะลอตัวลงเล็กน้อย +26.0% YoY (vs. +27.5% เดือนก่อน) แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงมาก

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.99%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.0 จุด (+1.8 จุด) นำโดยดัชนีภาคการผลิตที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.9 จุด (+1.0 จุด) ซึ่งสูงที่สุดในรอบ 7 เดือน จากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 1 ปี และยอดคำสั่งซื้อในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศและการจ้างงานปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ด้านดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 19 เดือน จากต้นทุนด้านพลังงานและวัตถุดิบที่ปรับตัวลง ส่วนราคามูลผลิตปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2563 ด้านยอดปล่อยสินเชื่อเดือนธันวาคมออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยที่ 2.4 พันล้านหยวน (vs. 2.6 พันล้านหยวน เดือนก่อน) ถึงแม้ว่าจะมีการปรับลด RRR ลงในช่วงกลางเดือนสะท้อนอุปสงค์ของสินเชื่อที่ยังอ่อนแอ ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน ปรับลดดอกเบี้ย MLF ระยะ 1 ปี และ Reverse Repo ระยะ 7 วัน ลงอย่างละ 0.10% ซึ่งนับเป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 2 ปี พร้อมกับอัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มเติมผ่านโครงการ MLF เป็นวงเงิน 7 แสนล้านหยวน ซึ่งมากกว่ายอดครบกำหนดชำระที่ 5 แสนล้านหยวน และอัดฉีดสภาพคล่องผ่าน Reverse Repo เป็นวงเงิน 1 แสนล้านหยวน ด้าน GDP ไตรมาส 4/2564 และปี 2564 ขยายตัว 4.0% YoY (vs. +4.9% YoY ไตรมาสก่อน) และ 8.1% YoY (vs. +9.8% YoY ปีก่อน) ตามลำดับ

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 5.42%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวลดลงเป็น 57.0 จุด (-0.2 จุด) นำโดยดัชนีภาคการผลิตที่ปรับตัวลดลงเป็น 58.7 จุด (-2.4 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (-1.1, 60.4 จุด) ผลผลิต (-2.3, 59.2 จุด) และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-0.4, 53.6 จุด) ชะลอตัวลง ขณะที่การจ้างงาน (+0.9, 54.2 จุด) แรงตัวขึ้น ด้านเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ปรับตัวลดลงเป็น 64.9 จุด (-7.3 จุด) และดัชนีราคาปรับตัวลดลง (-14.2, 68.2 จุด) ต่ำสุดในรอบ 13 เดือน ยอดค้าปลีกเดือนธันวาคมหดตัว (-1.9% MoM vs. +0.2% MoM เดือนก่อน) มากสุดในรอบ 10 เดือน แย่กว่าที่ตลาดคาด ขณะที่แนวโน้มการใช้จ่ายของผู้บริโภคในระยะข้างหน้าค่อนข้างตึงตัวท่ามกลางเงินเฟ้อที่สูงและการระบาดของ Omicron ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้น 1.99 แสนตำแหน่ง น้อยกว่าคาดอย่างมากที่ 4.50 แสนตำแหน่ง แต่อัตราการว่างงานปรับลดลงมากกว่าคาดและค่าจ้างปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดสะท้อนตลาดแรงงานตึงตัวอย่างมาก ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.6% MoM ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยที่ +0.5% ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้น 0.5% MoM (vs. +0.8% MoM เดือนก่อน) ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ +0.4% MoM ในส่วนนโยบายทางการเงิน ประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ระบุว่าทำทุกวิถีทางเพื่อยับยั้งเงินเฟ้อและหนุนเศรษฐกิจให้ขยายตัวต่อเนื่อง แต่มีท่าที Hawkish น้อยกว่าคาดช่วยคลายความกังวลให้กับตลาด ด้านรายงานการประชุม FOMC ในช่วงกลางเดือนธันวาคมที่ผ่านมาชี้ว่าการลดขนาดงบดุลอาจเกิดขึ้นหลังการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกไม่นาน

เดือนกุมภาพันธ์ 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.71%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวลดลงเป็น 49.9 จุด (-2.6 จุด) ท่ามกลางจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้กิจกรรมและยอดคำสั่งซื้อในภาคบริการซบเซาลง ในขณะที่ภาคการผลิตเติบโตอย่างแข็งแกร่งจากการเติบโตของผลผลิตและระดับสูงสุดในรอบเกือบ 8 ปี ด้านยอดส่งออกเดือนมกราคมชะลอตัวลงเป็น +9.6% YoY (+17.5% YoY เดือนก่อน) ซึ่งชะลอตัวลงโดยเฉพาะหมวดยานพาหนะรวมอะไหล่ที่หดตัว 0.5% YoY (+10.2% YoY เดือนก่อน) ขณะที่เครื่องจักรกลไฟฟ้า (+9.8% YoY vs. 14.9% YoY เดือนก่อน) สินค้าเคมีภัณฑ์ (+5.8% YoY vs. +15.6% YoY เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (+7.1% YoY vs. +17.6% YoY เดือนก่อน) ชะลอตัวลง ขณะที่ยอดค้าปลีกเดือนมกราคมหดตัว 1.9% MoM, SA (-1.2% MoM เดือนก่อน) โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ยอดค้าปลีกขยายตัว 1.6% YoY (vs. +1.2% YoY เดือนก่อน) นำโดยสินค้าทั่วไป (-8.7% MoM, SA vs. 0.0% MoM เดือนก่อน) เครื่องแต่งกายและอุปกรณ์เสริม (-17.4% MoM vs. +0.7% MoM เดือนก่อน) อาหารและเครื่องดื่ม (-0.1% MoM vs. -4.4% MoM เดือนก่อน) และรถยนต์และชิ้นส่วน (-0.4% MoM vs. +7.5% MoM เดือนก่อน) ขณะที่เครื่องใช้และอุปกรณ์ขยายตัว (+0.8% MoM vs. -0.4% MoM เดือนก่อน) ด้านดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนมกราคมชะลอตัวลงเป็น +0.5% YoY (+0.8% YoY เดือนก่อน) ส่วนดัชนีราคาผู้บริโภคไม่นับรวมอาหารสด (Core CPI) ทรงตัวที่ +0.2% YoY เท่ากับเดือนก่อน

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.23%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวลดลงเป็น 52.3 จุด (-1.0 จุด) จากดัชนีในภาคบริการที่ชะลอตัวลงและผลกระทบของไวรัส Omicron ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน ท่ามกลางปัญหาในห่วงโซ่อุปทานที่เริ่มคลี่คลาย อย่างไรก็ตามต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงเป็นอันดับ 2 ในประวัติศาสตร์และราคาขายแรงตัวขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ในประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวในทิศทางที่ผสมกัน โดยดัชนีปรับตัวลดลงในสเปน (-7.5, 48.9 จุด) อิตาลี (-4.6, 50.1 จุด) และฝรั่งเศส (-3.1, 52.7 จุด) ขณะที่เยอรมนี (+3.9, 53.8 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้าน

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (HICP Inflation) เดือนมกราคมเร่งตัวขึ้นเป็น +5.1% YoY (+5.0% YoY เดือนก่อน) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ซึ่งสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะชะลอตัวลงเป็น +4.4% YoY ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงเป็น +2.3% YoY (+2.6% YoY เดือนก่อน) นำโดยสินค้าในหมวดพลังงาน (+28.6% YoY vs. +25.9% YoY เดือนก่อน) และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ไม่นับรวมยาสูบ (+3.6% YoY vs. +3.2% YoY เดือนก่อน) ขณะที่ในช่วงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ได้เกิดความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับชาติตะวันตกเพิ่มขึ้น หลังรัสเซียให้การรับรองเอกราช 2 แคว้นของยูเครน ส่งผลให้ยุโรปออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย โดยขึ้นต้นอังกฤษประกาศคว่ำบาตรธนาคารรัสเซีย 3 แห่ง และชาวรัสเซีย 3 คน ขณะที่เยอรมนีประกาศระงับการอนุมัติการเปิดใช้ท่อส่งก๊าซ Nord Stream 2 และได้ออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติม หลังรัสเซียนำกองกำลังบุกเข้ายูเครน และโจมตีกรุง Kyiv โดยมุ่งเน้นไปที่กิจกรรมด้านการเงินและการควบคุมการส่งออกสินค้า ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจรัสเซียระบบการเงินรวมถึงการเข้าถึงเทคโนโลยีสมัยใหม่ ส่วนด้านนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรปประกาศคงนโยบายการเงินเดิม แต่ส่งสัญญาณ Hawkish ขึ้น และจะปรับเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินอย่างค่อยเป็นค่อยไป ท่ามกลางความกังวลต่อเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มขยายตัวสูงยาวนานกว่าที่เคยประเมิน ด้าน GDP ไตรมาส 4 เบื้องต้นชะลอตัวลงเป็น +0.3% QoQ (+2.3% QoQ ไตรมาสก่อน) ท่ามกลางการระบาดของ COVID-19 รอบใหม่ที่น่าไปสู่การบังคับใช้มาตรการเข้มงวด ประกอบกับปัญหา Supply Disruption ที่ยังคงอยู่ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน GDP ของยูโรโซนขยายตัว 4.6% YoY (+3.9% YoY ไตรมาสก่อน)

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 4.58%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวลดลงเป็น 50.1 จุด (-2.9 จุด) นำโดยผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมภาคการผลิตและนอกภาคการผลิตซึ่งแตะระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2564 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ส่งผลให้อุปสงค์รวมภายในประเทศยังได้รับผลกระทบของมาตรการ Zero-Covid ของทางรัฐบาลจีนและปัญหาการขาดสภาพคล่องในภาคอสังหาริมทรัพย์ อย่างไรก็ตามด้านยอดขายปลีกในเดือนมกราคมเพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาดอย่างมาก โดยยอดระดมทุนสุทธิอยู่ที่ 6.2 ล้านล้านหยวน ซึ่งเร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนอย่างมากที่ 2.4 ล้านล้านหยวน ตามผลของการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางจีน อาทิ การปรับลด (Reserve Requirement Ratio: RRR) และอัตราดอกเบี้ยในช่วงเดือนธันวาคมและเดือนมกราคมซึ่งคาดว่าจะหนุนให้ตัวเลขการปล่อยสินเชื่อเร่งตัวขึ้นในปี 2565 ประกอบกับอุปสงค์เงินที่เพิ่มขึ้นช่วงตรุษจีน ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน (PBOC) อาจจำเป็นต้องดำเนินนโยบายผ่อนคลายมากขึ้นโดยอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยหรือลดอัตราเงินสำรองลงอีกในช่วงครึ่งแรกของปีนี้ เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดปัญหาการผิดนัดชำระหนี้จากภาคอสังหาริมทรัพย์ลุกลามและลดผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในภาพรวม

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 3.00%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวลดลงเป็น 51.1 จุด (-5.9 จุด) จากการชะลอตัวลงทั้งในภาคบริการ (-2.4, 59.9 จุด) และภาคการผลิต (-1.2, 57.6 จุด) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนมกราคมเพิ่มขึ้น 0.6% MoM เท่ากับเดือนก่อน นำโดยหมวดที่พักอาศัย (Shelter) ซึ่งคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตระกร้าเงินเฟ้อ ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.3% MoM จากการเพิ่มขึ้นของค่าเช่า (Rent of primary residence) ที่เพิ่มขึ้นมากที่สุดตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2544 นอกจากนี้ราคาในหมวดบริการส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อาทิ บริการดูแลสุขภาพส่วนบุคคล (+1.2% MoM) สันทนาการ (+0.8% MoM) บริการทางการแพทย์ (+0.6% MoM) และบริการขนส่งสินค้า (+1.0% MoM) รวมถึงราคาเสื้อผ้า (+1.1% MoM) ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 4 เดือน โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 6.0% YoY สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2527 เร่งตัวขึ้นจาก +5.5% ในเดือนก่อน ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมกราคมเพิ่มขึ้น 4.67 แสนตำแหน่ง ซึ่งเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวด นำโดยการโรงแรมและพักผ่อน (+1.5 แสนตำแหน่ง) บริการทางธุรกิจ (+8.6 หมื่นตำแหน่ง) คำปลีก (+6.1 หมื่นตำแหน่ง)

ขณะที่ค่าจ้างยังปรับเพิ่มขึ้นมาก (+0.7% MoM) สูงที่สุดในรอบ 13 เดือน ขณะที่ในช่วงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ได้เกิดความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับชาติตะวันตกเพิ่มขึ้น หลังรัสเซียให้การรับรองเอกราช 2 แคว้นของยูเครน ส่งผลให้สหรัฐอเมริกาในเบื้องต้นออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย โดยการคว่ำบาตรธนาคาร VEB.RF และ Promsvyazbank ซึ่งเป็นธนาคารรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ที่ปล่อยกู้ให้กับทางการทหารและการพัฒนาเศรษฐกิจของรัสเซีย โดยจะส่งผลให้ธนาคารทั้งสองแห่งไม่สามารถทำธุรกรรมในรูปแบบสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาได้ และได้ออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติมหลังรัสเซียนำกองกำลังบุกเข้ายูเครนและโจมตีกรุง Kyiv โดยการคว่ำบาตรสถาบันการเงินขนาดใหญ่ของรัสเซียเพิ่มรวมทั้งสิ้นเป็น 10 แห่ง และควบคุมการส่งออกสินค้าโดยมุ่งเน้นไปที่สินค้า High-Tech ซึ่งคาดว่าจะกระทบการนำเข้าสินค้า High-Tech ของรัสเซียกว่า 50%

เดือนมีนาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.71%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวลดลงเป็น 45.8 จุด (-4.1 จุด) ท่ามกลางจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินในหลายพื้นที่ส่งผลให้กิจกรรมและยอดคำสั่งซื้อในภาคบริการซบเซาลง ในขณะที่ภาคการผลิตยังคงเผชิญปัญหาภายในห่วงโซ่อุปทานที่ยังกระทบภาคการผลิตอย่างต่อเนื่องทำให้ผลผลิตพลิกกลับมาหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน ส่วนยอดคำสั่งซื้อชะลอตัวลง ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตเร่งตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 13 ปีครึ่งท่ามกลางภาวะขาดแคลนวัตถุดิบและบริการขนส่งในภาคการผลิต ขณะที่ยอดส่งออกขยายตัว 19.1% YoY (+9.6% YoY เดือนก่อน) โดยเร่งตัวขึ้นในหมวดยานพาหนะรวมอะไหล่ (+4.4% YoY vs. -0.5% YoY เดือนก่อน) เครื่องจักรกลไฟฟ้า (+16.0% YoY vs. +8.4% YoY เดือนก่อน) สินค้าเคมีภัณฑ์ (+19.8% YoY vs. +5.8% YoY เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (+19.7% vs. +7.1% YoY เดือนก่อน) ด้านยอดค้าปลีกหดตัว 0.8% MoM, SA (vs. -0.9% MoM เดือนก่อน) จากการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนยอดค้าปลีกพลิกกลับมาหดตัว 0.8% YoY (vs. +1.1% YoY เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่นคงนโยบายการเงินเดิมในการประชุม Monetary Policy Meeting วันที่ 17-18 มีนาคม โดยมีมติ 8 ต่อ 1 คงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและยาวและมีมติเป็นเอกฉันท์คงเป้าหมายการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้ อีกทั้งยังยืนยันกรานจะเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี แบบไม่จำกัดตั้งแต่เมื่อวันที่ 28 - 31 มีนาคมท่ามกลางอัตราผลตอบแทนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะขอบบนของกรอบที่ 0.25% ส่งผลทำให้ค่าเงินเยนอ่อนตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 7 ปี

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.13%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.5 จุด (+3.2 จุด) จากการผ่อนปรนมาตรการป้องกัน COVID-19 โดยเฉพาะในภาคการท่องเที่ยวที่หนุนภาคบริการ ขณะที่ภาคการผลิตชะลอตัวลงเล็กน้อยโดยหลักเป็นผลจากเวลาในการส่งมอบสินค้าที่ปรับตัวลดลง ส่วนผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ด้านดัชนีราคาผลผลิตได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (+8.0, 56.5 จุด) อิตาลี (+3.5, 53.6 จุด) ฝรั่งเศส (+2.8, 55.0 จุด) และเยอรมนี (+1.8, 55.6 จุด) อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนกุมภาพันธ์เร่งตัวขึ้นเป็น +5.8% YoY (vs. 5.1% เดือนก่อน) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเร่งตัวขึ้นเป็น +2.7% YoY (vs. +2.3% YoY เดือนก่อน) ซึ่งการเร่งตัวขึ้นของเงินเฟ้อโดยหลักมาจากหมวดพลังงาน (+31.7% YoY vs. +28.8% YoY เดือนก่อน) และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ไม่นับรวมยาสูบ (+4.1% YoY vs. +3.5% YoY เดือนก่อน) อีกทั้งยังคงมีความเสี่ยงจากความตึงเครียดระหว่างรัสเซีย - ยูเครนที่หนุนราคาพลังงาน ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรปมีมติคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับต่ำในปัจจุบันตามที่คาดการณ์เป็นวงกว้าง แต่ได้ส่งสัญญาณยุติการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE) ในไตรมาส 3 ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าน่าจะชะลอการส่ง

สัญญาณดังกล่าวออกไปก่อน ท่ามกลางความกังวลต่อเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นสูงอย่างมากและยังมีความเสี่ยงโน้มไปทางด้านสูง จากสงครามรัสเซีย - ยูเครน ด้านธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติ 8 - 1 ขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 0.75% ส่งผลให้ดอกเบี้ยอยู่ในระดับเดียวกับก่อนการระบาดของ COVID-19 แต่มีท่าที Dovish ขึ้น

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 2.82%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ 50.1 จุด จากผลผลิตเพิ่มขึ้นเล็กน้อยทั้งในภาคการผลิตและบริการ ขณะที่ยอดขายคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศทรงตัวจากเดือนก่อน ส่วนยอดขายคำสั่งซื้อภายนอกประเทศยังคงหดตัว แต่ในอัตราที่ลดลง ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอตัวลงโดยเฉพาะในภาคบริการ ขณะที่ยอดขายออกเดือนมกราคม - เดือนกุมภาพันธ์ขยายตัว 16.3% YoY ซึ่งลดลงจากเดือนธันวาคมที่ +20.9% YoY นำโดยสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันเชื้อ COVID-19 ขณะที่เครื่องใช้ในครัวเรือนชะลอตัวลง ด้านยอดปล่อยสินเชื่อเดือนกุมภาพันธ์ชะลอตัว โดยยอดระดมทุนสิทธิอยู่ที่ 1.19 ล้านล้านหยวน ซึ่งต่ำกว่าระดับ 6.17 ล้านล้านหยวนในเดือนก่อน โดยยอดค้าปลีกเดือนมกราคม - เดือนกุมภาพันธ์ขยายตัว 6.7% YoY เร่งตัวขึ้นจาก +1.7% ในเดือนธันวาคมนำโดยเสื้อผ้า (+4.8% YoY vs. -2.3% YoY เดือนก่อน) เครื่องประดับ (+19.5% YoY % vs. -0.2% YoY เดือนก่อน) เครื่องใช้ในบ้าน (+12.7% YoY vs. -0.6% YoY เดือนก่อน) เครื่องสำอาง (+7.0% YoY vs. +2.5% YoY เดือนก่อน) รถยนต์ (+3.9% YoY vs. -7.4% YoY เดือนก่อน) และอุปกรณ์สำนักงาน (+11.1% YoY vs. +7.4% YoY เดือนก่อน) ซึ่งในภาพรวมเศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากมาตรการ Zero-Covid ที่ทำให้ยังมีการประกาศ Lockdown ในหลายมณฑล เช่น Shenzhen และเมือง Langfang ใน Beijing ซึ่งจะส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจทั้งในภาคบริการและภาคการผลิตต้องหยุดชะงักลง

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.71%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.9 จุด (+4.8 จุด) อย่างไรก็ตามภาคบริการยังคงชะลอตัวลง (-3.4, 56.5 จุด) เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหาด้านโลจิสติกส์ การขาดแคลนแรงงาน และอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้น ขณะที่ภาคการผลิต (+1.0, 58.6 จุด) เร่งตัวขึ้น ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เดือนกุมภาพันธ์เพิ่มขึ้น 6.78 แสนตำแหน่ง สูงสุดในรอบ 8 เดือน โดยอัตราการว่างงาน (Unemployment Rate) ปรับลดลงเป็น 3.8% จาก 4.0% ในเดือนก่อน อย่างไรก็ตามอัตราค่าจ้างชะลอลงเป็น +5.1% YoY (vs. +5.5% YoY เดือนก่อน) แต่ยังเป็นอัตราการขยายตัวที่สูงมาก ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 0.5% MoM (vs. +0.6% MoM เดือนก่อน) โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 6.4% YoY (vs. 6.0% YoY เดือนก่อน) สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2527 นำโดยราคาในหมวดที่พักอาศัย ซึ่งคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตระกร้าเงินเฟ้อซึ่งเพิ่มขึ้น 0.5% MoM จากการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นมากที่สุด ตั้งแต่ปี 2530 (+0.6%) ขณะที่ราคาโรงแรมพลิกกลับมาขยายตัว 2.2% โดยส่วนหนึ่งจากความกังวลเรื่องเชื้อสายพันธุ์ Omicron ที่เริ่มคลี่คลาย ขณะที่ในช่วงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ต่อเนื่องเดือนมีนาคมได้เกิดความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับชาติตะวันตก ซึ่งนอกเหนือจากมาตรการคว่ำบาตรในเบื้องต้นที่ได้ออกไปก่อนหน้านี้ ทางประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกาได้ประกาศคว่ำบาตรน้ำมัน ก๊าซธรรมชาติ และถ่านหิน ที่นำเข้ามาจากรัสเซียมีผลบังคับใช้ทันที โดยหวังตัดแหล่งรายได้หลักอันจะสร้างผลกระทบต่อเศรษฐกิจรัสเซียเนื่องจากส่งออกพลังงานคิดเป็นสัดส่วนกว่า 11% ของ GDP ในส่วนนโยบายทางการเงิน ประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ระบุพร้อมขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมครั้งถัดไปพร้อมกับการลดขนาดงบดุล (QT) เพื่อรับมือเงินเฟ้อ

เดือนเมษายน 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.20%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.3 จุด (+4.5 จุด) ท่ามกลางการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ผ่อนคลายลงทำให้มีการยกเลิกสถานการณ์กักเงินในทุกพื้นที่ตั้งแต่วันที่ 21 มีนาคมส่งผลให้ดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้น (+5.2, 49.4 จุด) ส่วนภาคการผลิตเร่งตัวขึ้นเช่นกัน (+1.4, 54.1 จุด) จากผลผลิตที่พลิกกลับมาขยายตัวและยอดคำสั่งซื้อเร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตเร่งตัวขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2551 จากภาวะขาดแคลนวัตถุดิบโดยเฉพาะพลังงาน น้ำมัน และเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งหนุนให้ดัชนีราคาขายเร่งตัวขึ้นสูงอย่างมาก ด้านยอดส่งออกเดือนมีนาคมชะลอตัวลงต่อเนื่องมาจากการส่งออกไปจีนที่ชะลอตัวอย่างมาก ขณะที่การนำเข้ายังคงอยู่ในระดับสูงจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ยังคงอยู่ในระดับสูงและค่าเงินเยนที่อ่อนค่า ขณะที่ยอดค้าปลีกพลิกกลับมาขยายตัว (+2.0% MoM, SA vs. -0.9% MoM, SA เดือนก่อน และ +0.9% YoY vs -0.9% YoY เดือนก่อน) ในเดือนมีนาคมหลังการยกเลิกพรก.ฉุกเฉิน นำโดยสินค้าทั่วไป (+3.7% MoM, SA vs. +4.2% MoM, SA เดือนก่อน) และรถยนต์และชิ้นส่วน (+11.8% MoM, SA vs. +1.8% MoM, SA เดือนก่อน) ที่ขยายตัวต่อเนื่อง ส่วนเครื่องแต่งกายและอุปกรณ์เสริม (+4.7% MoM, SA vs. -6.7% MoM, SA เดือนก่อน) และเครื่องใช้และอุปกรณ์ (+5.9% MoM, SA vs. -0.9% MoM, SA เดือนก่อน) พลิกกลับมาขยายตัว ด้านเงินเพื่อเดือนมีนาคมเร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องสู่ระดับ 1.2% และมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นต่อในเดือนเมษายนซึ่งอาจจะแตะระดับ 2% อย่างไรก็ตามนาย Kuroda ผู้ว่า ธนาคารกลางญี่ปุ่น คาดว่าเงินเฟ้อที่สูงขึ้นจะไม่กระทบต่อแนวทางการดำเนินนโยบายการเงิน

ตลาดยูโรปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.74%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวลดลงเป็น 54.9 จุด (-0.6 จุด) จากดัชนีในภาคการผลิตที่ชะลอตัวลง (-1.7 จุด, 56.5 จุด) จากสงครามรัสเซีย - ยูเครน รวมถึงการระบาดของ COVID-19 ในจีนที่กดดันอุปสงค์และส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน ในขณะที่ภาคบริการเร่งตัวขึ้นเล็กน้อย (+0.1, 55.6 จุด) จากการผ่อนปรนมาตรการป้องกัน COVID-19 โดยเฉพาะในภาคการท่องเที่ยวที่หนุนภาคบริการ ด้านดัชนีราคาต้นทุนปัจจัยและราคามูลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ชะลอตัวลงในเกือบทุกประเทศหลัก อาทิ สเปน (-3.4, 53.1 จุด) อิตาลี (-1.5, 52.1 จุด) และเยอรมนี (-0.5, 55.1 จุด) ขณะที่ฝรั่งเศส (+0.8, 56.3 จุด) เร่งตัวขึ้น ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป เดือนมีนาคมเร่งตัวขึ้นเป็น +7.5 YoY (vs. +5.9% YoY เดือนก่อน) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเร่งตัวขึ้นเป็น +3.0% YoY (vs. +2.7% YoY เดือนก่อน) โดยหลักมาจากหมวดพลังงาน (+44.7% YoY vs. +32% YoY เดือนก่อน) และหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่เน่าบูม (+5.0% YoY vs. +4.2% YoY เดือนก่อน) ที่เร่งตัวขึ้นต่อเนื่องสูงสุดในรอบหลายปี รวมถึงหมวดบริการที่เร่งตัวขึ้นต่อเนื่องเช่นกัน (+2.7% YoY vs. +2.5% YoY เดือนก่อน) จากการผ่อนปรนมาตรการ Lockdown ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรปมีมติคงนโยบายการเงินตามเดิม โดยมองความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อมีเพิ่มมากขึ้นจากสงครามรัสเซีย - ยูเครน

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 26.66%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวลดลงเป็น 43.9 จุด (-6.2 จุด) ซึ่งต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2563 จากมาตรการ Lockdown ในหลายพื้นที่ของประเทศส่งผลให้กิจกรรมเศรษฐกิจหดตัวทั้งในภาคการผลิต (-2.3 จุด, 48.4 จุด) และบริการ (-8.2, 42.0 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศต่ำสุดในรอบ 2 ปี ส่วนยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศยังคงหดตัวต่ำสุดในรอบ 22 เดือน ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตเร่งตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน จากราคาวัตถุดิบ พลังงาน อาหาร การขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้น ด้านยอดระดมทุนรวมสุทธิ เดือนมีนาคมเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 4.65 ล้านล้านหยวน (vs. 1.19 ล้านล้านหยวน เดือนก่อน) สะท้อนอุปสงค์ของสินเชื่อที่ฟื้นตัวขึ้นหลังวันหยุดเทศกาลตรุษจีนในเดือนก่อน และแนวโน้มที่รัฐบาลจีนจะ

ดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายมากขึ้นเพื่อให้บรรลุเป้าหมายการเติบโตของเศรษฐกิจปีนี้ที่กำหนดไว้ที่ราว 5.5% ขณะที่ด้าน ยอดค้าปลีกพลิกกลับมาหดตัว 3.5% YoY (vs. +6.7% YoY เดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์) นำโดยยอดขายรถยนต์ (-7.5% YoY vs. +3.9% YoY เดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์) และเครื่องประดับ (-16.4% YoY vs. +19.5% YoY เดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์) โดย GDP ไตรมาส 1/2565 ขยายตัว 4.8% YoY (vs. 4.0% YoY ไตรมาสก่อน) ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน GDP ขยายตัว 1.3% QoQ (vs. +1.5% QoQ ไตรมาสก่อน)

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 9.51%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 57.7 จุด (+1.8 จุด) จากการเร่งตัวขึ้นในภาคบริการ (+1.8, 58.3 จุด) จากสถานการณ์ COVID-19 ที่ผ่อนคลายลง ขณะที่ภาคการผลิต (-1.5, 57.1 จุด) ชะลอตัวลง โดยผลผลิต (-4.0, 54.5 จุด) และอุปสงค์ที่ยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (-7.9, 53.8 จุด) และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-3.9, 53.2 จุด) ชะลอตัวลงมาก ขณะที่การจ้างงาน (+3.4, 56.3 จุด) เร่งตัวขึ้น โดยอัตราการว่างงานปรับลดลงอยู่ที่ 3.6% (vs. 3.8% เดือนก่อน) และ อัตราค่าจ้างเร่งตัวขึ้น 0.4% MoM และ 5.6% YoY ส่วนเวลาในการส่งมอบสินค้า (-0.7, 65.4 จุด) ลดลงเล็กน้อย แต่ดัชนี ราคา (+11.5, 87.1 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) เพิ่มขึ้น 1.2% MoM (vs. +0.8% MoM เดือนก่อน) โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน อัตราเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัว 8.5% YoY สูงสุดนับตั้งแต่ปลายปี 2524 และ เร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 7.9 % YoY ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีแผนที่จะ ลดขนาดงบดุลในอัตราเดือนละ 95 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา แบ่งเป็น Treasury เดือนละ 60 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกาและ MBS เดือนละ 35 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยทยอยเพิ่มอัตราการลดสู่ระดับดังกล่าวในเวลา 3 เดือน ขณะที่ชี้ว่าการขึ้นดอกเบี้ยถึง 0.50% ในการประชุมครั้งต่อไปมีความเหมาะสมหากแรงกดดันเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตามตลาดการเงินมีความกังวลต่อการเพิ่มความเข้มงวดในนโยบายการเงินอย่างรวดเร็วของธนาคารกลาง สหรัฐอเมริกา (Fed) ซึ่งจะนำไปสู่ภาวะถดถอยของเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า

เดือนพฤษภาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.61%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.1 จุด (+0.8 จุด) ในขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 53.5 จุด (-0.6 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อที่ชะลอตัวลงและการจ้างงานที่ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 9 เดือน ด้านดัชนีราคาต้นทุน การผลิตเร่งตัวสูงขึ้นเป็นอันดับ 5 นับตั้งแต่มีการสำรวจ ส่วนดัชนีราคาขายเร่งตัวขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ยอดค้าปลีก ขยายตัว (+0.8% MoM, SA) อย่างต่อเนื่องในเดือนเมษายนแต่ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ขยายตัว (+1.7% MoM, SA) นำโดย เครื่องแต่งกายและอุปกรณ์เสริม (+12.8% MoM, SA vs. -2.3% เดือนก่อน) ที่พลิกกลับมาขยายตัว ส่วนสินค้าทั่วไป (+1.6% MoM, SA vs. +3.7% เดือนก่อน) และเครื่องใช้และอุปกรณ์ (+1.9% MoM, SA vs. +6.0% เดือนก่อน) ชะลอตัวลง ขณะที่รถยนต์และชิ้นส่วน (-5.7% MoM, SA vs. +12.1% เดือนก่อน) พลิกกลับมาหดตัว โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ยอดค้าปลีกขยายตัว 2.9% YoY (vs. +0.7% เดือนก่อน) อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังคงมีปัจจัยกดดันจากความ ไม่แน่นอนของการ Lockdown ในจีนและสงครามรัสเซีย - ยูเครน ซึ่งสะท้อนได้จากการชะลอตัวของการส่งออกประกอบกับ ความแตกต่างในนโยบายทางการเงินของประเทศญี่ปุ่นและประเทศกลุ่มตะวันตกได้สร้างความผันผวนต่อค่าเงินเยน เนื่องจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจยังคงค่อนข้างช้าเมื่อเทียบกับกลุ่มประเทศดังกล่าว และส่งผลให้เกิดการเร่งตัวของอัตรา เงินเฟ้อในประเทศ

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.17%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.8 จุด (+0.9 จุด) อย่างไรก็ตามภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 55.5 จุด (-1.0 จุด) ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2564 จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อที่ชะลอตัวจากผลของสงครามรัสเซีย - ยูเครน รวมถึงการ Lockdown ในจีนที่กดดันอุปสงค์และส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวสูงสุดในรอบ 5 เดือน ขณะที่ดัชนีราคาขายแรงตัวขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ในส่วนนโยบายทางการเงิน ท่ามกลางเงินเฟ้อจากต้นทุนที่สูงขึ้น โดยเฉพาะจากการพุ่งขึ้นของราคาสินค้าหมวดพลังงานอาจจะส่งผลให้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) เร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อลดผลกระทบดังกล่าว โดยประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) ระบุว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบหลายปีของยูโรโซนอาจเกิดขึ้นในช่วงเดือนกรกฎาคมและเดือนกันยายนตามลำดับ ซึ่งเป็นช่วงเวลาหลังจากการเข้าซื้อพันธบัตรที่เป็นส่วนหนึ่งของมาตรการ QE นั้นจบลง และระบุเพิ่มเติมว่าอาจจะออกจากสถานะดอกเบี้ยติดลบได้ภายในสิ้นไตรมาสที่ 3 ขณะที่คณะกรรมการยุโรปปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2565 - ปี 2566 ลง และปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อโดยมองกรณีแยสุด GDP ของกลุ่มจะโตเพียง 0.2% ขณะที่เงินเฟ้ออาจพุ่งแตะ 9.1% ในปีนี้

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.26%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวลดลงเป็น 37.2 จุด (-6.7 จุด) สอดคล้องกับภาคการผลิตที่ปรับตัวลดลงเป็น 46.0 จุด (-2.1 จุด) ต่ำสุดในรอบ 26 เดือน จากผลของการ Lockdown ที่ส่งผลให้ผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อในประเทศที่ชะลอตัวลงต่ำเป็นอันดับ 2 นับตั้งแต่เริ่มมีการสำรวจในปี 2547 และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศที่ต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี ด้านดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอตัวลง ขณะที่ราคาผลผลิตแรงตัวขึ้นเล็กน้อย ด้านยอดส่งออกเดือนเมษายนชะลอตัวลงเป็น +3.9% YoY (vs. +14.7% เดือนก่อน) โดยกลุ่มสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันเชื้อ COVID-19 อย่างสินค้ากลุ่มพลาสติก (+9.7% YoY vs. +20.8% เดือนก่อน) และกลุ่มผ้าและสิ่งทอ (+0.9% YoY vs. +22.2% เดือนก่อน) ชะลอตัวลงอย่างมาก ขณะที่สินค้าที่เกี่ยวข้องกับที่อยู่อาศัย/เฟอร์นิเจอร์ (-3.0% YoY vs. +7.1% เดือนก่อน) พลิกกลับมาหดตัว และเครื่องใช้ในครัวเรือน (-5.4% YoY vs. -8.5% เดือนก่อน) ยังคงหดตัวอย่างต่อเนื่อง ด้านยอดค้าปลีกหดตัว 11.1% YoY (vs. 3.5% เดือนก่อน) นำโดยยอดขายรถยนต์ (-31.6% YoY vs. -7.5% เดือนก่อน) และเครื่องประดับ (-26.7% YoY vs. -17.9% เดือนก่อน) ในส่วนยอดระดมทุนสุทธิลดลงอย่างมากจากเดือนก่อนที่ 4.7 ล้านล้านหยวน มาอยู่ที่ 0.9 ล้านล้านหยวน โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนยอดระดมทุนรวมสุทธิยังคงค้างในระบบชะลอตัวลงเป็น +10.2% YoY (vs. +10.5% เดือนก่อน) ซึ่งในภาพรวมเศรษฐกิจของจีนยังคงถูกกดดันต่อเนื่องจากการใช้มาตรการ Zero-Covid ของรัฐบาลที่ทำให้มีการประกาศ Lockdown ในหลายพื้นที่ อาทิ Shanghai และ Beijing ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจทั้งในภาคบริการและภาคการผลิตต้องหยุดชะงักลง

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 3.44%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวลดลงเป็น 56.0 จุด (-1.7 จุด) สอดคล้องกับภาคการผลิตที่ปรับตัวลดลงเป็น 55.4 จุด (-1.7 จุด) ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2563 โดยผลผลิต (-0.9, 53.6 จุด) อุปสงค์ทั้งยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (-0.3, 53.5 จุด) ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-0.5, 52.7 จุด) และการจ้างงาน (-5.4, 50.9 จุด) ชะลอตัวลง ส่วนเวลาในการส่งมอบสินค้า (+1.8, 67.2 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ดัชนีราคา (-2.5, 84.6 จุด) ชะลอตัวลง ด้านเงินเฟ้อ PCE เพิ่มขึ้น 0.2% MoM (vs. +0.9% ในเดือนก่อน) โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนเงินเฟ้อ PCE ชะลอลงเป็น +6.3% YoY (vs. +6.6% เดือนก่อน) โดยนับเป็นการชะลอลงในรอบ 17 เดือน ขณะที่การใช้จ่ายส่วนบุคคล (Personal Spending) เดือนเมษายนเพิ่มขึ้น 0.9% MoM (vs. +1.4% เดือนก่อน) โดยการใช้จ่ายหักผลของการเปลี่ยนแปลงของราคา (Real Spending) เพิ่มขึ้น 0.7% MoM (vs. +0.5% เดือนก่อน) สูงสุดในรอบ 3 เดือน แบ่งเป็นการใช้จ่ายซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น 1.0% MoM (vs. +0.2%

เดือนก่อน) และการใช้จ่ายภาคบริการเพิ่มขึ้น 0.5% MoM (vs. +0.6% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติเป็นเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 50 bps. สู่ระดับ 0.75% - 1.00% โดยประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ระบุว่า การขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องในเดือนข้างหน้ามีความเหมาะสมและกล่าวว่าการปรับขึ้นถึง 75 bps. โดยมองว่าการเร่งขึ้นดอกเบี้ยช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการดำเนินนโยบายในช่วงที่เหลือของปี ขณะที่กระบวนการลดขนาดงบดุล (QT) จะเริ่มวันที่ 1 มิถุนายนในอัตราเดือนละ 47.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (แบ่งเป็น Treasury เดือนละ 30.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและ MBS เดือนละ 17.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) และจะทยอยปรับขึ้นในระยะเวลา 3 เดือน สู่ระดับ 95.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (แบ่งเป็น Treasury เดือนละ 60.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและ MBS เดือนละ 35.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) ตามแผนเดิม

เดือนมิถุนายน 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 3.13%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.3 จุด (+1.2 จุด) ท่ามกลางการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ผ่อนคลายลงส่งผลให้ดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้น (+1.9, 52.6 จุด) ขณะที่ภาคการผลิตชะลอตัวลง (-0.2, 53.3 จุด) จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 8 เดือน รวมถึงยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศที่ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี ท่ามกลางการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานจากผลของสงครามรัสเซีย - ยูเครน รวมไปถึงปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบและการ Lockdown ในจีน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตเร่งตัวสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์ส่วนดัชนีราคาขายยังคงอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ด้านยอดค้าปลีกยังคงฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยขยายตัว 0.6% MoM, SA ชะลอตัวลงจากที่ขยายตัว 1.0% MoM, SA ในเดือนก่อน ซึ่งหากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจะขยายตัวที่ 3.6% YoY (vs. +3.1% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายการเงินเดิมในการประชุม Monetary Policy Meeting (MPM) วันที่ 16 - 17 มิถุนายน โดยมีมติ 8 ต่อ 1 คงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและยาวและมีมติแบบไม่เปิดเผยในการคงเป้าหมายการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ ภายหลังจากการประชุม นาย Haruhiko Kuroda ผู้ว่า BoJ ยังเน้นย้ำว่านโยบายการเงินที่ผ่อนคลายยังคงจำเป็นสำหรับเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่ยังคงไม่ฟื้นตัวเข้าสู่ระดับก่อน COVID-19 และไม่มีแผนที่จะขยายกรอบของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 8.00%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็น 54.8 จุด (-1.0 จุด) จากภาคบริการที่ชะลอตัวลง (-1.6, 56.1 จุด) ตามอุปสงค์ที่อ่อนแอลง และภาคการผลิตที่ชะลอตัวลง (-0.9, 54.6 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2563 ท่ามกลางความกังวลสงครามรัสเซีย - ยูเครน และการ Lockdown ในจีนที่กดดันอุปสงค์และส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตยังคงปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก ส่วนราคาผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นอันดับ 2 ในประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ชะลอตัวลงในเกือบทุกประเทศหลัก ได้แก่ อิตาลี (-2.1, 52.4 จุด) ฝรั่งเศส (-0.6, 57.0 จุด) และเยอรมนี (-0.6, 53.7 จุด) ขณะที่สเปนทรงตัวเท่ากับเดือนก่อน (55.7 จุด) ด้านเงินเฟ้อเดือนพฤษภาคมเร่งตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องที่ 8.1% YoY (vs. +7.4% เดือนก่อน) โดยการเร่งขึ้นโดยหลักยังมาจากหมวดพลังงาน (+39.2% YoY vs. +37.5% เดือนก่อน) ขณะที่ราคาหมวดบริการ (+3.5% YoY vs. +3.3% เดือนก่อน) หมวดสินค้าอุตสาหกรรมที่มีใช้พลังงาน (+4.2% YoY vs. +3.8% เดือนก่อน) และหมวดอาหาร เครื่องดื่ม และยาสูบ (+7.5% YoY vs. +6.3% เดือนก่อน) เร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติเป็นเอกฉันท์ประกาศยุติการเข้าซื้อสินทรัพย์แบบปกติหรือ APP ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคมและระบุจะปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตรา 0.25%

ในการประชุมวันที่ 21 กรกฎาคม ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์เพื่อรับมือกับเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นสูงกว่าเป้าหมายมาก อย่างไรก็ตาม มีท่าที Hawkish กว่าคาด โดยระบุว่าปรับดอกเบี้ยขึ้นถึง 0.50% ในการประชุมเดือนกันยายน

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.00%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 42.2 จุด (+5.0 จุด) จากการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ใน Shanghai และ Beijing ส่งผลให้กิจกรรมเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้นในภาคการผลิต (+2.1, 48.1 จุด) และบริการ (+5.2, 41.4 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือน ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอตัวลงต่ำสุด นับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ ขณะที่ราคามลพิษปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ในส่วนยอดค้าปลีกหดตัว 6.7% ลดลงจากเดือนก่อนที่หดตัว 11.1% นำโดยยอดขายรถยนต์ (-16.0% YoY vs. -31.6% เดือนก่อน) เครื่องประดับ (-15.6% YoY vs. -26.7% เดือนก่อน) และร้านอาหาร (-21.1% YoY vs. -22.7% เดือนก่อน) ด้านยอดส่งออกขยายตัว 16.9% YoY (vs. +3.9% เดือนก่อน) โดยหมวดรถยนต์เร่งตัวขึ้นอย่างมาก (+46.7% YoY vs. +8.6% เดือนก่อน) ด้านเครื่องใช้ในครัวเรือน (+8.3% YoY vs. -5.4% เดือนก่อน) พลิกกลับมาขยายตัว ส่วนยอดส่งออกกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ได้แก่ โทรศัพท์มือถือ (+14.0% YoY vs. -7.3% เดือนก่อน) อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (+5.5% YoY vs. -5.1% เดือนก่อน) และแผงวงจรรวม (+17.6% YoY vs. +1.1% เดือนก่อน) เร่งตัวขึ้นอย่างมาก ในส่วนยอดระดมทุนรวมสุทธิ (Total Social Financing) เดือนพฤษภาคมอยู่ที่ 2.79 ล้านล้านหยวน เพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 0.91 ล้านล้านหยวนในเดือนก่อน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 8.26 %

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็น 53.6 จุด (-2.4 จุด) จากการชะลอตัวลงในภาคบริการ (-1.2, 55.9 จุด) ขณะที่ภาคการผลิต (+0.7, 56.1 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ รายงานระบุว่าภาคธุรกิจยังคงมีความเชื่อมั่นที่ดีต่ออุปสงค์ ส่วนปัญหาในห่วงโซ่อุปทาน ปัญหาด้านแรงงานและปัญหาด้านเงินเฟ้อยังคงเป็นข้อกังวลหลักของภาคธุรกิจ ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.6% MoM เทียบกับเดือนก่อน โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจะชะลอตัวลงเป็น +6.0% YoY (vs. +6.2% เดือนก่อน) โดยหมวดที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการเปิดเมืองยังเพิ่มสูงขึ้น อาทิ ตัวเครื่องบิน (+12.6% MoM) โรงแรม (+0.9% MoM) และประกันรถยนต์ (+0.5 MoM) รวมถึงหมวดราคาที่พักอาศัย ซึ่งคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตระกร้าเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นมากถึง 0.6% MoM (vs. +0.5% ต่อเนื่อง 3 เดือนก่อนหน้า) สูงสุดในรอบหลายปี ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตร เพิ่มขึ้น 3.9 แสนตำแหน่ง โดยการจ้างงานเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวดนำโดยการโรงแรมและพักผ่อน (+8.4 หมื่นตำแหน่ง) การบริการธุรกิจ (+7.5 หมื่นตำแหน่ง) การจ้างงานภาครัฐ (+5.7 หมื่นตำแหน่ง) และก่อสร้าง (+3.6 หมื่นตำแหน่ง) ขณะที่ลดลงมากในหมวดค้าปลีก (-6.1 หมื่นตำแหน่ง) ส่วนอัตราว่างงานทรงตัวที่ 3.6% และอัตราค่าจ้างชะลอตัวลง (+0.3% MoM, และ +5.2% YoY vs. +5.5% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติ 10 - 1 ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% สู่ระดับ 1.50 - 1.75% ซึ่งนับเป็นการปรับขึ้นในอัตราสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2537 พร้อมระบุว่า จะปรับขึ้นในอัตรา 0.50% หรือ 0.75% ในการประชุมเดือนกรกฎาคม นอกจากนี้ Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ย้ำว่าพร้อมดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดและมองว่าการเกิด Soft Landing ยังคงมีความเป็นไปได้ ถึงแม้ว่าจะมีความท้าทายอย่างมากในปัจจุบัน

การลงทุนของกองทุน

- กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไฮ คอนวิคชัน (ASP-JHC)

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ คือ กองทุน Japan High Conviction Fund (กองทุนหลัก) Class I JPY โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักด้วยสกุลเงินเยน (Japanese Yen) และกองทุนหลักลงทุนเป็นสกุลเงินเยน (Japanese Yen) ซึ่งกองทุนหลักบริหารจัดการโดย Nomura Asset Management U.K. Ltd จะมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน



ทีเอ็มบีธนชาต
TMBThanachart

Make REAL Change

ปก.ปทก.22/1541

5 กรกฎาคม 2565

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไฮ คอนวிகชั่น

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของ
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไฮ คอนวิกชั่น ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลการจัดการของกองทุน
ดังกล่าวซึ่งบริหารและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด สำหรับ
รอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2565 นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ได้ปฏิบัติ
หน้าที่ในการบริหารและจัดการ กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไฮ คอนวิกชั่น โดยถูกต้องตามที่
ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ
กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
พ.ศ. 2535

(มณีวรรณ อิงควิธาน)

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)
TMBThanachart Bank Public Company Limited

3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 ทะเบียนเลขที่/เลขประจำตัวผู้เสียภาษีอากร 0107537000017 โทร. 0 2299 1111
3000 Phahon Yothin Rd., Chom Phon, Chatuchak, Bangkok 10900 Reg No./Tax ID No. 0107537000017 Tel. 0 2299 1111
ttbbank.com

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไฮ คอนวิคชัน
ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน
รอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565
 (NAV ณ 30 มิถุนายน 2565 = 7.4310 บาท)

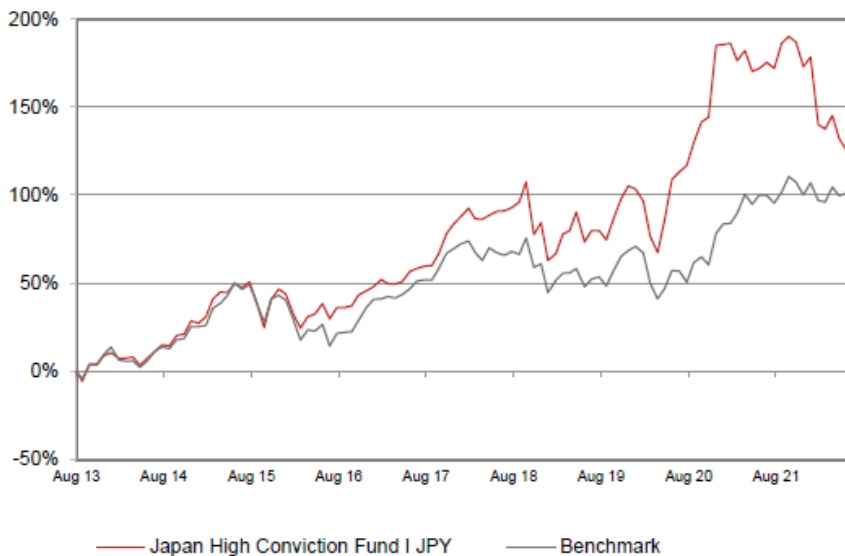
ASP-JHC	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน (ตามเวลา)	6 เดือน (ตามเวลา)	1 ปี ¹ (ต่อปี)	3 ปี ¹ (ต่อปี)	5 ปี ¹ (ต่อปี)	10 ปี ¹ (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน ²
ผลตอบแทนของกองทุนรวม	-21.92%	-10.54%	-21.92%	-22.06%	-	-	-	-18.91%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด *	-14.83%	-8.31%	-14.83%	-11.80%	-	-	-	-1.87%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation)	27.53%	27.34%	27.53%	23.10%	-	-	-	21.35%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (standard deviation) *	18.77%	16.91%	18.77%	16.62%	-	-	-	16.48%
Information Ratio	-0.50	-0.29	-0.50	-0.52	-	-	-	-0.95

หมายเหตุ :

- วันที่จดทะเบียนกองทุน 29 มกราคม 2564
- * ดัชนี TOPIX Total Return Index ในสัดส่วน 100% โดยปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน
- ¹ % ต่อปี
- ² % ต่อปี ยกเว้นกรณีที่กองทุนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะเป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดขึ้นตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เรื่อง มาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวม
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ
- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานของ Japan High Conviction Fund

CUMULATIVE PERFORMANCE (as at 30 June 2022)



ANNUALISED PERFORMANCE (as at 30 June 2022)

	Since launch	1m	3m	1y	3y	5y
Fund	9.22%	-2.65%	-10.59%	-20.35%	6.81%	6.72%
Benchmark	7.92%	-2.05%	-3.65%	-1.42%	8.98%	5.43%

DISCRETE PERFORMANCE (as at 30 June 2022)

	1 year to 30/06/2022	1 year to 30/06/2021	1 year to 30/06/2020	1 year to 30/06/2019	1 year to 30/06/2018
Fund	-20.35%	29.03%	18.55%	-5.84%	20.66%
Benchmark	-1.42%	27.34%	3.10%	-8.23%	9.67%

Source: NAMUK. Fund and Index performance is shown net of fees in local currency, on a single price basis with income reinvested into the fund.

VOLATILITY AND RISK

	3 Years
Alpha (excess annualised return)	-2.18
Beta	1.13
Information Ratio	-0.19
Tracking Error	11.41
Standard Deviation	20.25

- แหล่งที่มาของข้อมูล : Fund Facts ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565
- สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ : <https://www.nomura-asset.co.uk/funds/fund-range/nomura-funds-ireland-japan-high-conviction-fund/>
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

N/A*

* ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลได้ที่เว็บไซต์ www.assetfund.co.th

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน

(Portfolio Turnover Ratio)

ณ สิ้นรอบ 30 มิถุนายน 2565

N/A

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

นายณัฐพล จันทริสวานนท์

นางสาวศศิณัฐ ทรัพย์กุลธรรม

รายละเอียดเงินลงทุน
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไซ คอนวิคชั่น
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

รายละเอียดหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ
<u>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ</u>		
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	469,140,073.75	97.59
<u>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</u>		
เงินฝากธนาคาร	6,010,275.65	1.25
ลูกหนี้จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	4,911,286.65	1.02
อื่น ๆ	667,676.81	0.14
<u>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</u>	480,729,312.86	100.00

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

**รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ໒ คอนวิคชั่น**

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า/ผู้รับรอง/ ผู้สกลั่น	มูลค่าหน้าตัว	วันครบ กำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าตามราคา ตลาด
					AGENCY	RATING	
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	-	6,007,213.83	-	Fitch(I) (Issuer)	AA-(tha)	6,010,275.65

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 เจแปน ไฮ คอนวிகชั่น
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

[illegible]

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

30 มิถุนายน 2565

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไซ คอนวิคชั่น (ASP-JHC)

		มูลค่าเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วนเงินลงทุนต่อ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ก)	กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
ข)	กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาร์ล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	6,010,275.65	1.25 %
ค)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (investment grade)	-	-
ง)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

สัดส่วนที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15%

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไฮ คอนวิคชั่น

ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รอบระยะเวลาหกเดือนแรก ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2565

ลำดับที่	ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราค่านายหน้า ต่อค่านายหน้าทั้งหมด (%)
-ไม่มี-			

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไฮ คอนวิคชั่น
 ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
 รอบระยะเวลา 6 เดือนแรก ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2565

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน หน่วย : (พันบาท)	ร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ¹	4,819.09	0.79
2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ¹	91.28	0.02
3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ¹	2,993.22	0.49
4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (IPO)	71.82	0.01
6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (หลัง IPO)	-	-
7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ ¹	20.72	-
8. ค่าสอบบัญชี ²	22.71	-
9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	70.73	0.01
10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	0.46	-
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ^{3,4}	8,089.57	1.32

หมายเหตุ

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

ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการให้บริการ

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

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

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

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

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

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
ประจำปี พ.ศ. 2565

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
2	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด
3	บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด
4	นายณนดล รมะรูป
5	นายพิทยนต์ อัครนิกร
6	นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์
7	นายพัชร สุระจรัส
8	นายคมสัน ฝนสุสนธิ
9	นายณัฐพล จันทะสีวานนท์
10	นายไมตรี ไสตางกูร
11	นายกมลยศ สุขุมสุวรรณ
12	นางสาวทิพย์วดี อภิชัยศิริ
13	นายกฤษ โคมิน
14	นางสาวศศิณัฐ ลัทธิกุลธรรม
15	นายธีรวัช ลิ้มปิสุข
16	นายสิทธิเดชน์ เอี้ยวสกุล ^{3/}
17	นายยุรนนท์ วิภูศิริ
18	นายไกรสร โอภาสวงการ
19	นายวิศรุต ปรางมาศ
20	นายณัฐพงษ์ จันทน์หอม
21	นายวชิรศักดิ์ จีงสถาพร
22	นางธนพร ตั้งมณีนิมิตร
23	นางกุสุมาลย์ ศรีสอ้าน
24	นางสาวพิมพ์ศิริ ชีพสัตยากร
25	นางสาวภัทรา ฉายรัศมีวงศ์
26	นางสาวนวรรตน์ พรหมศรีโชติ ^{4/}
27	นางผุสดี นาคอินทร์
28	นางสาวพรประภา ธนุพันธ์
29	นางสาวสุวิษฐา ปิยะพิสุทธิ ^{1/}
30	นางกาญจนา สินอยู่ ^{2/}

หมายเหตุ :

^{1/} เริ่มเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 19 มกราคม พ.ศ. 2565

^{2/} เริ่มเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2565

^{3/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม พ.ศ. 2565

^{4/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2565

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

ข้อมูลการลงทุน และเหตุผลในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไฮ คอนดิชั่น

ในรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2565

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

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไฮ คอนดิชั่น

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

	บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	469,140,073.75
เงินฝากธนาคาร	6,007,213.83
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	3,061.82
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	5,746,996.91
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	9,599,539.00
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	132,005.15
รวมสินทรัพย์	490,628,890.46
หนี้สิน	
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	835,710.26
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	7,931,248.91
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,097,696.16
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	459.27
หนี้สินอื่น	34,463.00
รวมหนี้สิน	9,899,577.60
สินทรัพย์สุทธิ	480,729,312.86
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	646,921,640.36
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	46,145,778.85
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(212,338,106.35)
สินทรัพย์สุทธิ	480,729,312.86
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	7.4310
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)	64,692,164.0368

หมายเหตุ : งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไฮ คอนวิคชั่น
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

	บาท
รายได้	
รายได้ดอกเบี้ย	3,061.76
รวมรายได้	3,061.76
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4,819,087.87
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	91,278.28
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	2,993,222.32
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	22,711.88
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีตัดจ่าย	31,879.53
ค่าใช้จ่ายอื่น	131,386.98
รวมค่าใช้จ่าย	8,089,566.86
รายได้(ขาดทุน)สุทธิ	(8,086,505.10)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(35,097,578.33)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(109,283,516.15)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(3,656,364.46)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(12,461,063.19)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(160,498,522.13)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	(168,585,027.23)
หัก ภาษีเงินได้	(459.26)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	(168,585,486.49)

หมายเหตุ : งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไฮ คอนวิคชั่น
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	ร้อยละของ	
		มูลค่ายุติธรรม	มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
กองทุนรวม			
Japan High Conviction Fund Class I JPY	82,481.4268	469,140,073.75	100.00
รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ		469,140,073.75	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 602,055,774.09 บาท)		469,140,073.75	100.00

หมายเหตุ : งบการเงินนี้ยังไม่ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี