

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี500
(ASP-S&P500)



Asset Plus
Fund Management

Asset Plus

เปิดเสนอขาย IPO
ระหว่างวันที่ 3 – 15 กรกฎาคม 2552

การลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ S&P500

ทำไมจึงควรลงทุนในหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับดัชนี S&P 500

- เป็นการลงทุนในดัชนีที่มีการกระจายการลงทุนใน 500 บริษัทจดทะเบียนชั้นนำและขนาดใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ (มูลค่าบริษัทไม่ต่ำกว่า 3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งถือเป็นตัวแทนของตลาดหุ้นสหรัฐฯ
- ครอบคลุมการลงทุนในทุกกลุ่มอุตสาหกรรมโดยไม่เน้นกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวมากเกินไป
- บริษัทที่จะผ่านการคัดเลือกจะต้องเป็นบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ มีการซื้อขายในตลาดหุ้น NYSE และ NASDAQ และจะต้องมีการใช้มาตรฐานทางบัญชี U.S. GAAP เพื่อความโปร่งใส และความน่าเชื่อถือของการประเมินมูลค่า
- เป็นการลงทุนในบริษัทที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Corporate governance) ที่ได้มาตรฐานในประเทศสหรัฐฯ
- หุ้นที่ลงทุนมีสภาพคล่องสูงจากการที่มีสัดส่วนการหมุนเวียนซื้อขายในตลาด (Free-float) มูลค่าไม่ต่ำกว่า 50% ของมูลค่าหุ้นทั้งหมด
- บริษัทชั้นนำโดยมากมีการกระจายธุรกิจไปทั่วโลก ซึ่งรายได้จากการดำเนินงานมักจะมีการปรับตัวตามภาวะเศรษฐกิจโลก
- ความผันผวนจากการลงทุนโดยเฉลี่ยต่ำกว่าการลงทุนในตลาดอื่น ๆ

ข้อมูลพื้นฐานของดัชนี S&P 500 – หุ่น 20 อันดับแรก

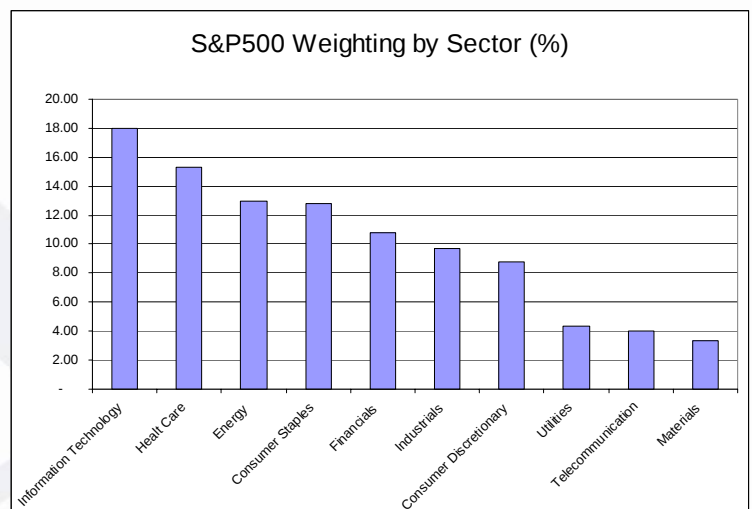
Index Member Weightings						
Ticker Search		GO	Display	Edit	Output Results To	SPX Index
As of 6/5/2009 [S&P 500 INDEX] 499 Members						
Ticker	Name		% Weight in the Index	Shares in the Index	Last Price	
1)	XOM	UN	Exxon Mobil Corp	4.380497	4941.630000	72.9800
2)	MSFT	UN	Microsoft Corp	2.027359	7645.884180	21.8300
3)	PG	UN	Procter & Gamble Co/The	1.899214	2930.827000	53.3500
4)	JNJ	UN	Johnson & Johnson	1.875928	2765.804000	55.8400
5)	GE	UN	General Electric Co	1.763735	10560.425000	13.7500
6)	T	UN	AT&T Inc	1.743756	5893.307000	24.3600
7)	IBM	UN	International Business Machines Corp	1.732820	1341.678000	106.3300
8)	CVX	UN	Chevron Corp	1.699266	2004.559000	69.7900
9)	JPM	UN	JPMorgan Chase & Co	1.613565	3757.923000	35.3500
10)	AAPL	UN	Apple Inc	1.554845	890.554000	143.7400
11)	WFC	UN	Wells Fargo & Co	1.395959	4578.777000	25.1000
12)	CSCO	UN	Cisco Systems Inc	1.394584	5837.017000	19.6700
13)	WMT	UN	Wal-Mart Stores Inc	1.381512	2235.854640	50.8700
14)	GOOG	UN	Google Inc	1.281467	239.623440	440.2800
15)	KO	UN	Coca-Cola Co/The	1.203137	1990.605880	49.7600
16)	PFE	UN	Pfizer Inc	1.199471	6745.270000	14.6400
17)	BAC	UN	Bank of America Corp	1.103164	7651.388000	11.8700
18)	INTC	UN	Intel Corp	1.089719	5562.000000	16.1300
19)	PM	UN	Philip Morris International Inc	1.081465	2003.950000	44.4300
20)	HPQ	UN	Hewlett-Packard Co	1.050592	2396.613000	36.0900

Capitalization Weighted Index *Weightings Calculated by Bloomberg
 Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2009 Bloomberg Finance L.P.
 H439-529-2 05-Jun-09 14:23:49

ที่มา: Bloomberg ณ 5 มิถุนายน 2552

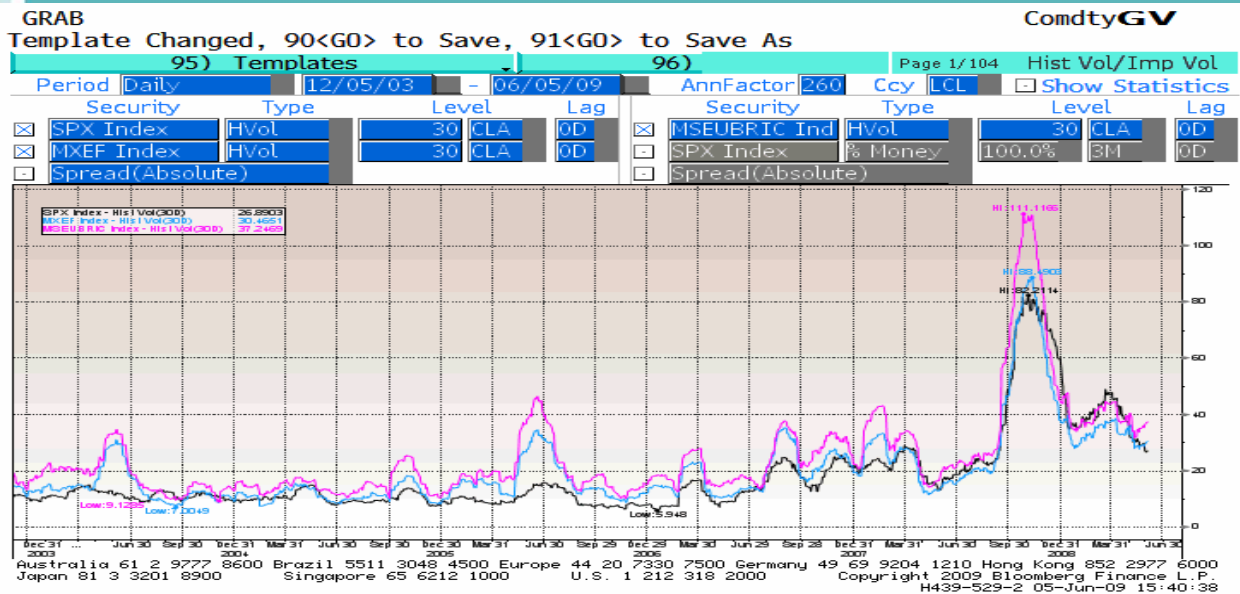
การกระจายตัวในกลุ่มธุรกิจต่าง ๆ ของดัชนี S&P500

Sector	Weight (%)
Information Technology	17.98
Health Care	15.28
Energy	13.01
Consumer Staples	12.79
Financials	10.81
Industrials	9.71
Consumer Discretionary	8.76
Utilities	4.32
Telecommunication	3.98
Materials	3.33



ที่มา: S&P, Bloomberg ณ มิถุนายน 2552

ดัชนี S&P 500 มีความผันผวนต่ำกว่าดัชนีอื่น ๆ



- จากกราฟจะเห็นว่าดัชนี S&P500 (เส้นสีดำ) มีความผันผวน (Correlation) ที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีของกลุ่มประเทศบริด (MSCI BRIC Index) (เส้นสีชมพู) และดัชนีของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (MSCI Emerging Markets Index) (เส้นสีฟ้า)

ที่มา: Bloomberg ณ มิถุนายน 2552

ความสัมพันธ์ของดัชนี S&P 500 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์อื่น ๆ

GRAB ComdtyCORR

1<GO> to Edit, 2<GO> for more options, <MENU> to return to correlation menu

1) Edit 2) Actions global correlation

06/05/2008 - 06/05/2009 Daily Calculation Correlation Local CCY

<Filter>

Correlation Matrix (7 Rows x 7 Columns)

Security	S&P 500 INDEX	REUTERS/JEMSCI CRB IX	ASIA x JAPAN	GOLD SPOT \$/OZ	Generic 1st 'CL' Future	JPMorgan EMBI Global	Barclays US 10yr Treasury
11) S&P 500 INDE	1.000	0.404	0.326	-0.004	0.329	0.417	-0.325
12) REUTERS/JEFF	0.404	1.000	0.364	0.364	0.830	0.467	-0.309
13) MSCI AC ASIA	0.326	0.364	1.000	0.086	0.283	0.596	-0.182
14) GOLD SPOT \$	-0.004	0.364	0.086	1.000	0.288	0.180	0.116
15) Generic 1st '	0.329	0.830	0.283	0.288	1.000	0.314	-0.322
16) JPMorgan EM	0.417	0.467	0.596	0.180	0.314	1.000	-0.107
17) Barclays US 1	-0.325	-0.309	-0.182	0.116	-0.322	-0.107	1.000

- ดัชนี S&P500 มีความสัมพันธ์ (Correlation) ที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์อื่น ๆ เช่น ตราสารหนี้โลก (JPMorgan EMBI Global Index) ดัชนีสินค้าโภคภัณฑ์ (Reuters/Jerry Commodities Index) ทองคำ น้ำมัน และหุ้นตลาดเกิดใหม่ (MSCI Emerging Markets)

ที่มา: Bloomberg ณ มิถุนายน 2552

ภาวะเศรษฐกิจและภาวะตลาดหุ้นสหรัฐ

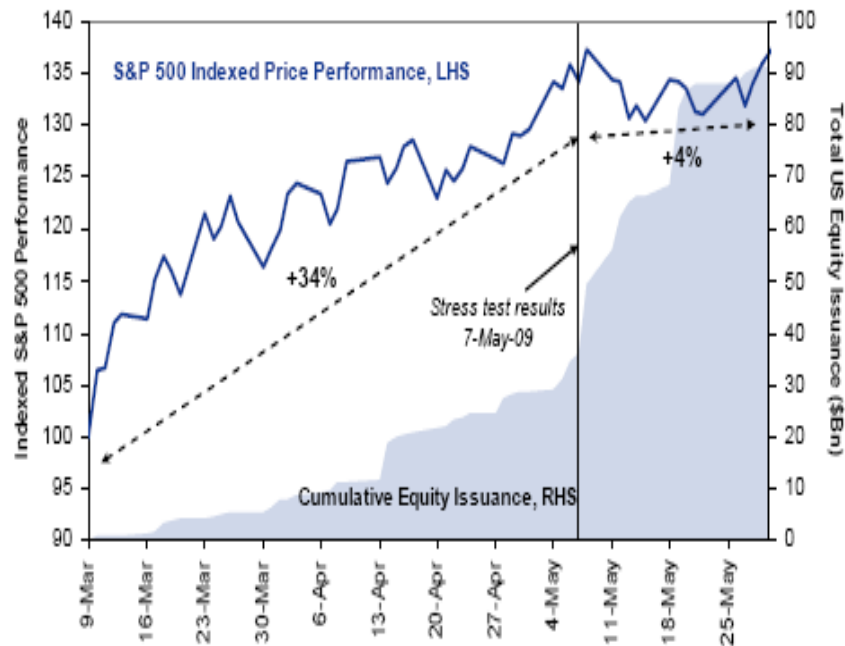
แนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐ – ยังชะลอตัวในปี 2009 แต่น่าจะปรับตัวขึ้นในช่วงครึ่งหลัง

	Growth Rates							
	2003	2004	2005	2006	2007	2008(E)	2009(E)	2010(E)
GDP	2.5 %	3.6 %	2.9 %	2.8 %	2.0 %	1.1 %	(3.0) %	1.2 %
Domestic Final Demand	2.8	4.1	3.0	2.6	1.4	(0.3)	(3.7)	1.0
Personal Consumption	2.8	3.6	3.0	3.0	2.8	0.2	(0.5)	0.9
Residential Fixed Investment	8.4	10.0	6.3	(7.1)	(17.9)	(20.8)	(21.1)	(0.1)
Business Fixed Investment	1.0	5.8	7.2	7.5	4.9	1.6	(20.8)	(8.5)
Government	6.8	4.2	1.2	2.3	1.6	6.0	4.6	4.9
Exports	1.3	9.7	7.0	9.1	8.4	6.2	(15.9)	(1.1)
Imports	4.1	11.3	5.9	6.0	2.2	(3.5)	(17.0)	(1.5)

	Growth Rates							
	2008				2009 E			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1 E	Q2 E	Q3 E	Q4 E
GDP	0.9 %	2.8 %	(0.5) %	(6.3) %	(6.1) %	(3.0) %	1.0 %	1.0 %
Domestic Final Demand	0.1	(0.1)	(1.5)	(5.9)	(7.8)	(3.1)	0.7	1.0
Personal Consumption	0.9	1.2	(3.8)	(4.3)	2.2	0.5	0.5	0.5
Residential Fixed Investment	(25.0)	(13.3)	(16.0)	(22.8)	(38.0)	(15.0)	(5.0)	0.0
Business Fixed Investment	2.4	2.5	(1.7)	(21.7)	(37.9)	(20.0)	(15.0)	(10.0)
Government	5.8	6.6	13.8	7.0	(4.0)	5.0	7.5	7.5
Exports	5.1	12.3	3.0	(23.6)	(30.0)	(15.0)	(10.0)	(2.5)
Imports	(0.8)	(7.3)	(3.5)	(17.5)	(34.1)	(12.5)	(7.5)	(2.5)

การเคลื่อนไหวของตลาด S&P500 ในปี 2009

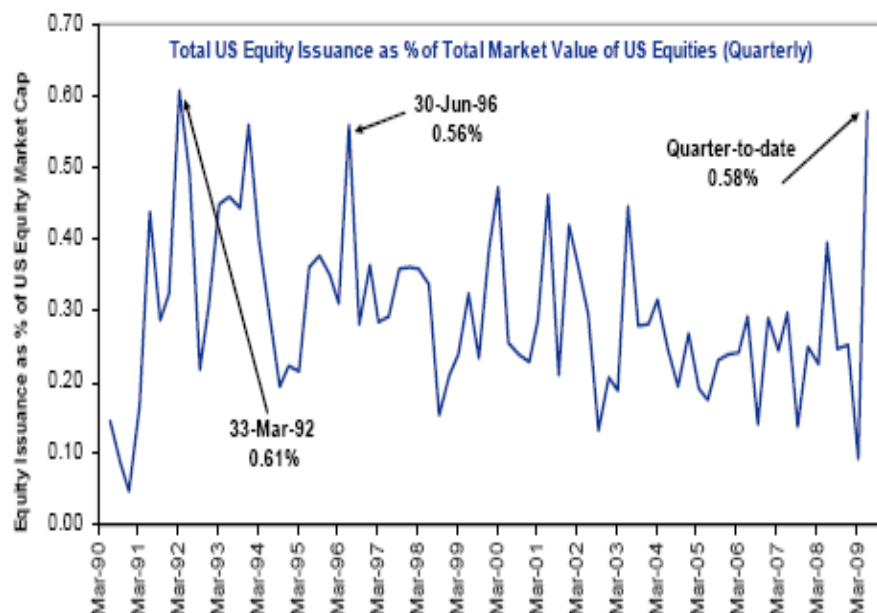
- ตลาดปรับเพิ่มขึ้น 34% จากต้นเดือนมีนาคม และปรับเพิ่มขึ้น 4% หลังจาก Stress Test ประกาศในต้นเดือนพฤษภาคม



ที่มา: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของตลาด S&P500 ในปี 2009

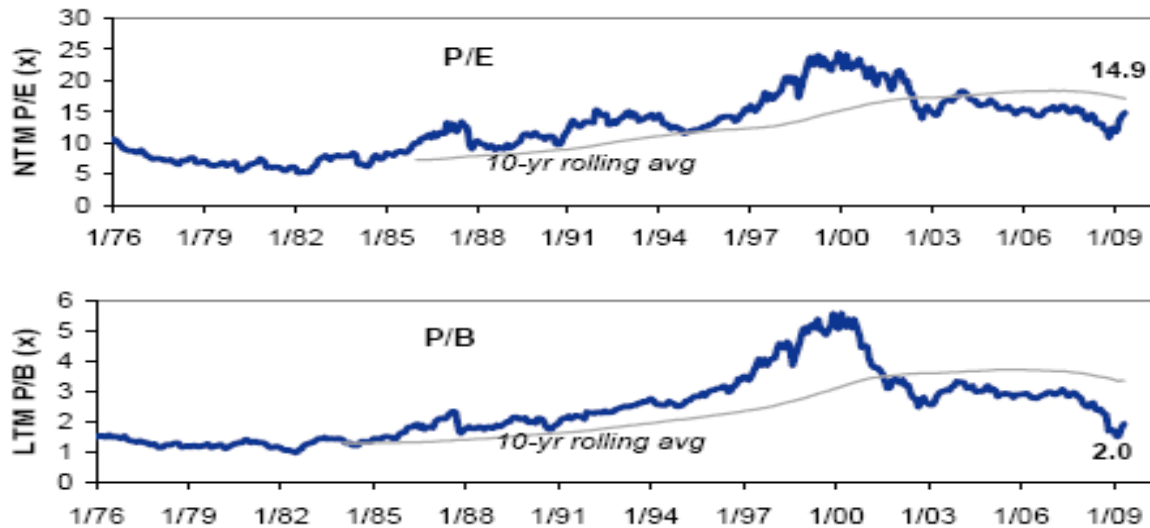
- ตลาดหุ้นมีการประกาศเพิ่มทุนประมาณ 0.58% ตั้งแต่ต้นไตรมาสจนถึงปัจจุบัน (Quarter to Date) โดยมาจากกลุ่มธนาคาร



ที่มา: Bloomberg

แนวโน้มความน่าลงทุนของหุ้น S&P500

- มูลค่าของตลาด S&P500 ยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปีทั้งในแง่ของรายได้ (Earning) และมูลค่าทางบัญชี (Book Value)



ที่มา: Bloomberg, Credit Suisse, ML/BOA

แนวโน้มความน่าลงทุนของหุ้น S&P500 – รายอุตสาหกรรม

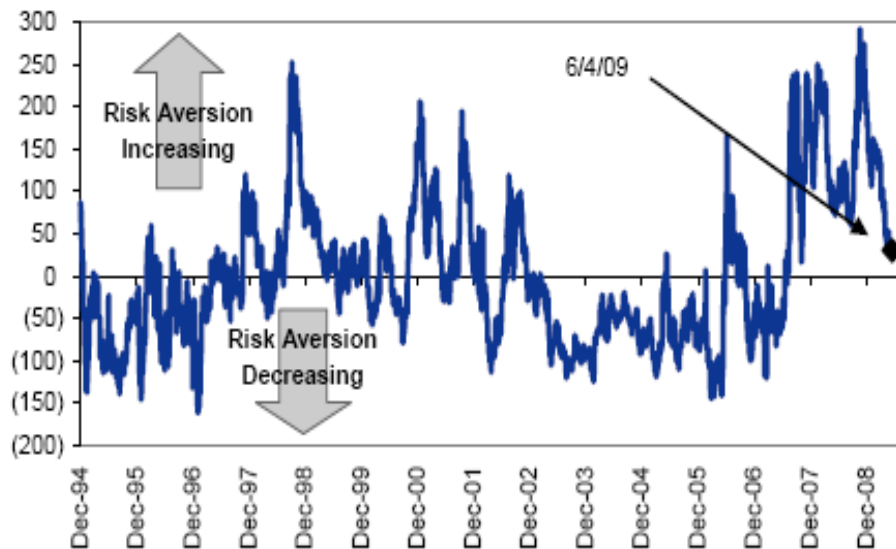
- หุ้นในกลุ่มวัสดุภัณฑ์ (Material) มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก แต่ในแง่ของกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ อาทิ กลุ่มการแพทย์ (Health Care) กลุ่มสื่อสาร (Telecom) และกลุ่มสาธารณูปโภค (Utilities) ยังคงมีมูลค่าอยู่ในระดับที่ต่ำ

	EV/ Sales	EV/ EBITDA	Price/ Book	FCF Yield	PEG Ratio	NTM P/E
S&P 500	1.3x	6.7x	2.0x	6.2 %	1.6x	14.9x
Materials	1.4	10.2	2.1	3.2	2.7	25.3
Consumer Discretionary	1.1	7.0	1.8	6.8	1.7	18.3
Information Technology	2.0	8.6	3.2	7.2	1.3	16.9
Energy	1.1	3.9	1.9	2.0	2.5	16.9
Financials	NM	NM	1.0	NM	1.8	16.1
Industrials	1.6	8.3	2.1	8.5	1.5	14.9
Consumer Staples	1.1	8.4	3.1	6.2	1.5	13.7
Telecommunication Services	1.7	5.0	1.6	13.2	2.9	12.7
Utilities	NM	6.6	1.4	(4)	1.8	11.3
Health Care	1.1	7.1	2.6	8.5	1.2	11.0

ที่มา: Bloomberg, Credit Suisse, Goldman Sachs, Compustat

แนวโน้มความน่าลงทุนของหุ้น S&P500

- บรรยากาศการลงทุน (Market sentiment) ปรับดีขึ้น โดยค่าดัชนีวัดความกังวลของ Goldman Sachs แสดงให้เห็นว่านักลงทุนมีความกังวลลดลง

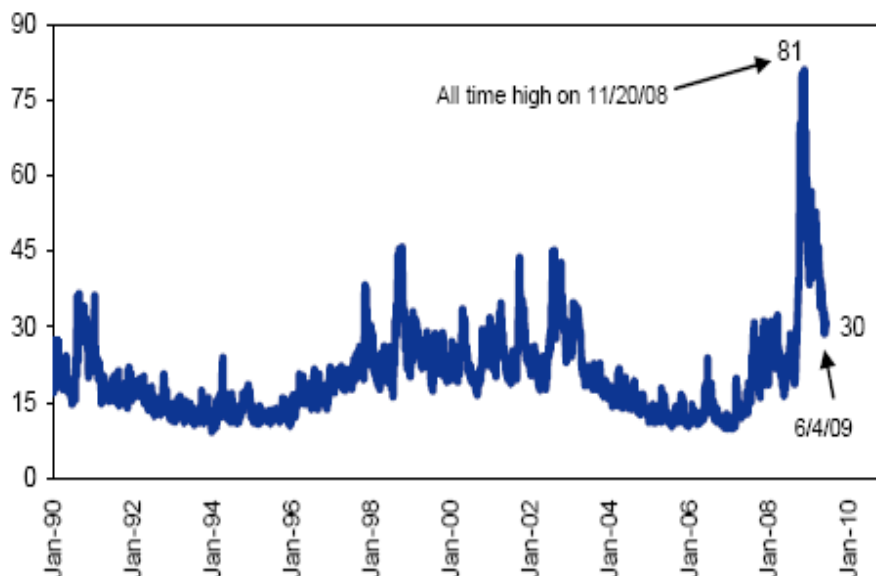


Goldman Sachs Risk Barometer

ที่มา: Goldman Sachs, Credit Suisse, Bloomberg

แนวโน้มความน่าลงทุนของหุ้น S&P500

- ค่า VIX Index ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับที่ต่ำสุดตั้งแต่หลัง Credit Crisis แสดงให้เห็นความสมดุลของตลาดมากขึ้น



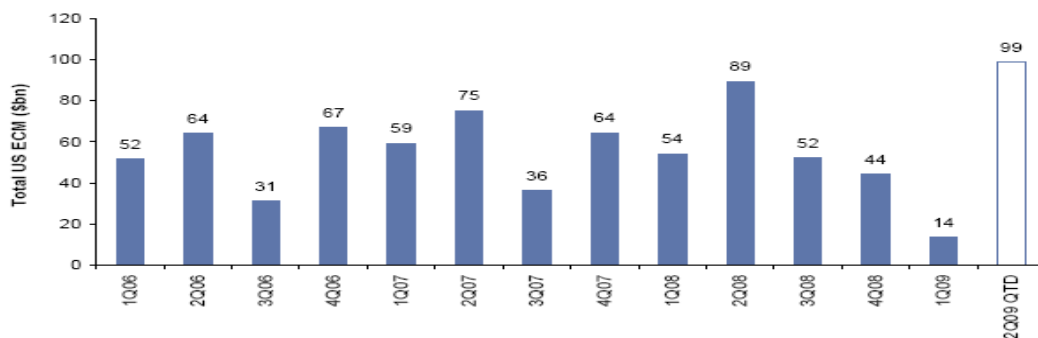
VIX Index

ที่มา: Goldman Sachs, Credit Suisse, Bloomberg

สถานการณ์ของกลุ่มธนาคารและสถาบันการเงินของสหรัฐฯ ดีขึ้น

• ธนาคารในสหรัฐฯ มีการเพิ่มทุน 76,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (USD) ในปี 2009 ขณะที่แผนในการเพิ่มเติมในช่วงสั้นอีก 64,000 ล้าน USD ทำให้มีการเพิ่มทุนสุทธิรวม 140,000 ล้าน USD โดยเฉพาะอย่างยิ่งหลังจากที่มีการประกาศผล Stress Test

	Completed	Announced	Total
Stress Test 19	\$74 bn	\$62 bn	\$136 bn
Other Banks	\$2 bn	\$2 bn	\$4 bn
Total	\$76 bn	\$64 bn	\$140 bn



ที่มา: Bloomberg, Goldman Sachs

แนวโน้มการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปี 2009

ปัจจัยบวก

- ❑ ภาวะเศรษฐกิจเริ่มมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ทำให้แนวโน้มผลการดำเนินงานของบริษัทใหญ่ปรับตัวขึ้น ซึ่งน่าจะสะท้อนให้ราคาหุ้นปรับตัวสูงขึ้น
- ❑ สภาพคล่องทั่วโลกอยู่ในระดับที่สูง จากการที่ธนาคารกลางต่าง ๆ ทั่วโลกใช้นโยบายผ่อนคลายอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเอื้อต่อการปรับตัวขึ้นของราคาสินทรัพย์ต่าง ๆ รวมทั้งหุ้น (Flush Liquidity Condition)

ปัจจัยลบ

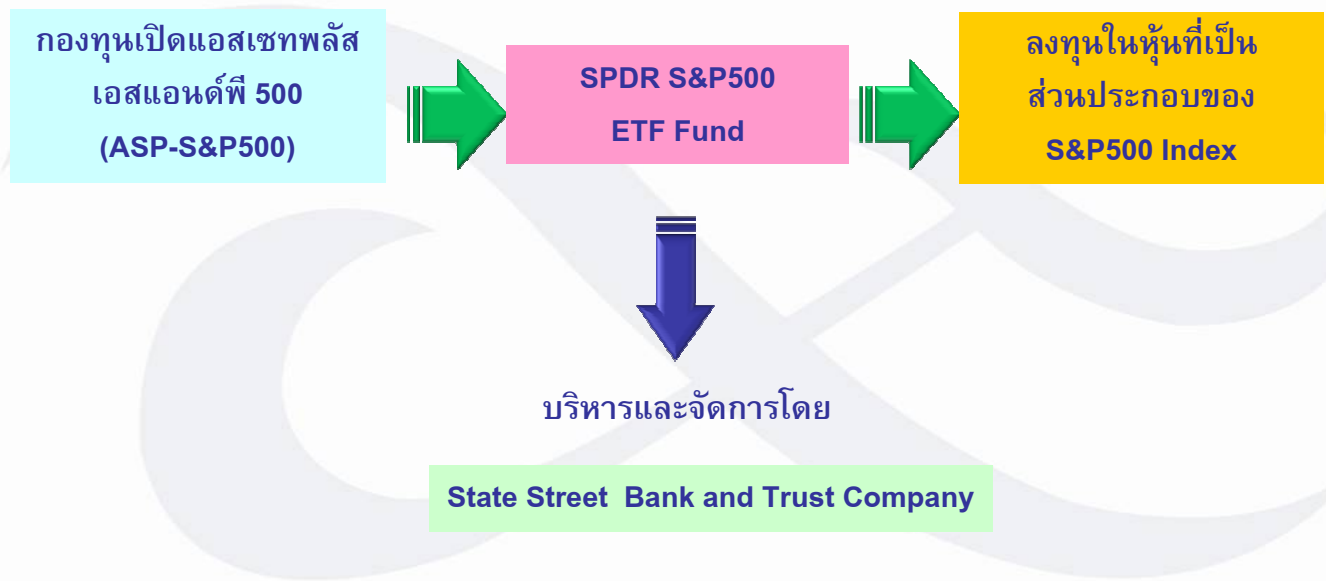
- ❑ ภาวะเศรษฐกิจยังไม่เสถียรทำให้ราคาหุ้นมีโอกาสปรับตัวและมีความผันผวนได้มาก
- ❑ ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นค่อนข้างมากในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ทำให้มีโอกาสปรับลดลงในระยะสั้นได้
- ❑ ดอลลาร์มีแนวโน้มอ่อนค่าระยะยาวทำให้ความน่าสนใจลงทุนในสินทรัพย์ที่เป็น USD ลดลง

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500 (ASP-S&P500)

จุดเด่นกองทุน ASP-S&P500 : ช่องทางการลงทุนในตลาดหุ้นชั้นนำในสหรัฐฯ

- ลงทุนใน SPDR S&P500 ETF ที่เป็นกองทุนที่มีความโปร่งใส และมีนโยบายการลงทุนที่ชัดเจน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของการลงทุน และลดการกระจุกตัวจากการลงทุนจากหุ้นในประเทศ
- บริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (Fully Hedged) ในภาวะการถ่วงดุลพอร์ต และจะใช้กลยุทธ์ Dynamic hedging ในภาวะอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนสูง
- ค่าธรรมเนียมการลงทุนต่ำ และไม่คิดค่าธรรมเนียมการขาย โดยเรียกเก็บเพียงค่าใช้จ่ายการทำรายการ (Transaction Fee) ที่กองทุนต่างประเทศเรียกเก็บเท่านั้น โดยเรียกเก็บไม่เกิน 0.30% ของมูลค่าหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ในช่วงระหว่าง IPO จะไม่คิดค่าธรรมเนียมการทำรายการซื้อดังกล่าว
- มีสภาพคล่องสูง สามารถซื้อ-ขาย ได้ทุกวันทำการ
- ชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ภายใน 4 วันทำการนับจากวันทำรายการ
- เชื่อมั่นการบริหารกองทุนที่โปร่งใส ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

โครงสร้างกองทุน ASP-S&P500



กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500 (ASP-S&P500)

นโยบายการลงทุน	กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Feeder Fund) ที่เห็นลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งมีนโยบาย เห็นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR S&P500 ETF Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งบริหารจัดการโดย State Street Bank and Trust Company โดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนดังกล่าวเป็นกองทุนเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (Retail Fund) ที่จดทะเบียนที่ประเทศสหรัฐฯ และมีการซื้อขายที่ตลาด New York Stock Exchange ARCA (NYSE)
เปิดขาย IPO	3 – 15 กรกฎาคม 2552
มูลค่าโครงการ	1,000 ล้านบาท
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
ราคาเริ่มต้น	10 บาทต่อหน่วยลงทุน
ลงทุนขั้นต่ำ	5,000 บาท

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500 (ASP-S&P500)

วัน-เวลาการซื้อขาย	ทุกวันทำการ ภายในเวลา 15.30 น. โดยใช้มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ณ สิ้นวันทำการ (NAV Master Fund และ Exchange rate ในวันทำการ) ที่ประกาศในวันทำการถัดไป
Benchmark	S&P500 Index 90% และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี สำหรับวงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ 10%
วันหยุดทำการของกองทุน	วันหยุดของบริษัทจัดการ และกองทุนต่างประเทศ

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายกองทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บผู้ถือหน่วย

ค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	0.30% ของ NAV (เก็บเข้ากองทุน)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บกองทุน

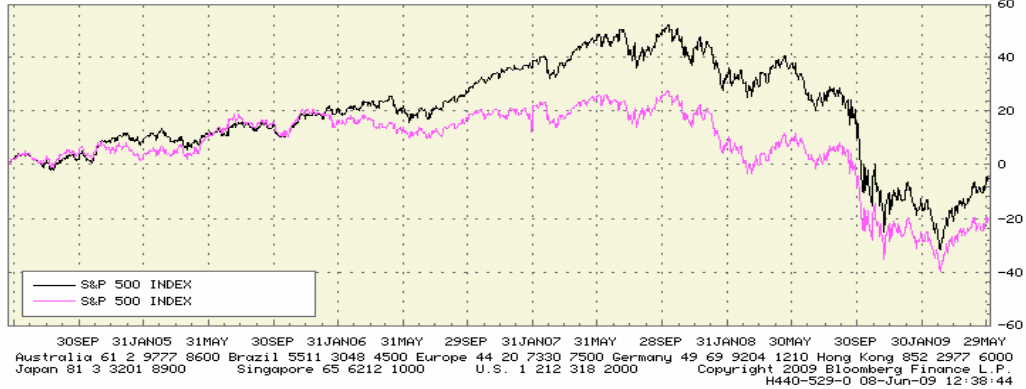
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.00% (เรียกเก็บจริง 0.50%)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.07%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.50 % (เรียกเก็บจริง 0.25%)

ทำไม ASP-S&P500 ปิดความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน

GRAB Index COMP
Hit 1<GO> for Options, Hit <Page> for table.

COMPARATIVE RETURNS							
Range 5/21/04 - 6/5/09		Period 0 Daily		1841 Day		Period	
Securities	Crncy	Prc	Appr	Total Ret	Difference	Annual	Eq
1 SPX Index	USD	-14.03 %		-4.72 %	15.19 %	-0.95 %	
2 SPX Index	THB	-27.74 %		-19.91 %		-4.31 %	

(* = No dividends or coupons)



- เมื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของดัชนี S&P500 ในระยะยาวจะเห็นว่า ผลตอบแทนในรูปของค่าเงินดอลลาร์ หรือการปิดความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (FX Hedging) ทำให้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่ดีกว่าการไม่ทำ Hedging

ที่มา: Bloomberg

กองทุน SPDR S&P500 ETF Fund

ประเภทกองทุน	กองทุน ETF สกุลดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งจดทะเบียนในประเทศสหรัฐ และมีการซื้อขายที่ตลาด New York Stock Exchange (NYSE Arca)
วัตถุประสงค์	เพื่อหวังผลตอบแทนก่อนหักค่าใช้จ่ายใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี S&P500
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของ S&P500 Index
สัญลักษณ์	SPY
ขนาดกองทุน (ณ 10 มิ.ย.2552)	65,762 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
ผู้บริหารจัดการกองทุน (Trustee)	State Street Bank and Trust Company
กฎหมายในการจัดตั้งกองทุน	State of New York Law
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานรายปี (Annual Operating Expenses)	0.117% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ปัจจุบันคิดอยู่ที่ 0.0945% เนื่องจากการยกเว้นค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์)

รายชื่อหุ้น 10 อันดับแรกที่ SPDR S&P500 ETF

EXXON MOBIL CORP	4.85%
AT&T INC	2.14%
JOHNSON & JOHNSON	2.10%
MICROSOFT CORP	2.03%
PROCTER & GRAMBLE CO	1.99%
CHEVRON CORP NEW	1.94%
INTERNATIONAL BUSINESS MACH	1.88%
WAL MART STORES INC	1.68%
GENERAL ELECTRIC CO	1.54%
JPMORGAN CHASE & CO	1.44%

ข้อมูล ณ 31 มีนาคม 2552

ทำไมจึงเลือก SPDR S&P500 ETF (SPY)

- เป็นกองทุน ETF S&P500 ที่ได้รับความนิยมจากผู้ลงทุนเป็นอย่างมาก โดยมูลค่ากองทุนปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 67 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ*
- จัดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐ (NYSE) ทำให้มีสภาพคล่องในการซื้อขายสูงมาก ทำให้ราคาซื้อขาย มีความโปร่งใส และสะท้อนภาวะตลาดที่แท้จริง
- ซื้อขายในรูปดอลลาร์สหรัฐ (USD) ทำให้มีต้นทุนการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่ต่ำ (Hedging) และ มีสภาพคล่องในการทำ Hedging สูง
- สามารถติดตามข้อมูลได้ง่ายผ่านเว็บไซต์ www.spdrs.com
- ลงทุนโดยตรงหุ้น 500 บริษัทที่อยู่ในดัชนี S&P500
- ผลการดำเนินงานในอดีตสามารถสะท้อนการเปลี่ยนแปลงของราคาดัชนี S&P500 ได้อย่างดี และมีค่า Tracking Error ต่ำ
- ต้นทุนในการซื้อขายต่ำกว่าการลงทุนโดยตรงในดัชนี S&P500

*Bloomberg ณ วันที่ 5 มิถุนายน 2552

การลงทุนของกองทุน SPDR S&P500 ETF (SPY)

GRAB EquityMHD
Enter # <G0> for selection. 99 <G0> to select the Portfolio Analytics Menu.

6/ 4/09 MUTUAL FUND HOLDINGS Page 1/ 28
SPDR TRUST SERIES 1 Cash (x000): 0
Current Portfolio SPDR TRUST SERIES 1
97<G0> for Creation Unit

Name and Ticker	Position	Value	Change	% Net
1) Exxon Mobil Corp XOM	38688580	2.82BLN	+163740	4.363
2) Microsoft Corp MSFT	59860492	1.31BLN	+253440	2.019
3) Procter & Gamble Co/Th PG	22945782	1.22BLN	+97200	1.891
4) Johnson & Johnson JNJ	21653756	1.21BLN	+91600	1.868
5) General Electric Co GE	82678816	1.14BLN	+350000	1.757
6) AT&T Inc T	46139408	1.12BLN	+195384	1.737
7) International Business IBM	10504185	1.12BLN	+44520	1.726
8) Chevron Corp CVX	15693852	1.10BLN	+66400	1.692
9) JPMorgan Chase & Co JPM	29421140	1.04BLN	+124420	1.607
10) Apple Inc AAPL	6972225	1.00BLN	+29440	1.548
11) Wells Fargo & Co WFC	35847784	899.78MLN	+151760	1.390
12) Cisco Systems Inc CSCO	45698676	898.89MLN	+193500	1.389
13) Wal-Mart Stores Inc WMT	17504800	890.47MLN	+74080	1.376
14) Google Inc GOOG	1876093	826.01MLN	+8020	1.276
15) Coca-Cola Co/The KO	15584601	775.49MLN	+65920	1.198
16) Pfizer Inc PFE	52809500	773.13MLN	+223540	1.195
17) Bank of America Corp BAC	59903540	711.06MLN	+253520	1.099
18) Intel Corp INTC	43545488	702.39MLN	+184280	1.085

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2009 Bloomberg Finance L.P.
H439-529-2 05-Jun-09 14:36:30

Source: Bloomberg

การลงทุนของกองทุน SPY เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีS&P500

GRAB EquityHLDS
Press 2<G0> For Filer Info

Portfolio Analytics SPDR TRUST SERIES 1 - MF - 2/11/2009

3) ALL SECTORS
4) Energy
5) Materials
6) Industrials
7) Consumer Cyclical
8) Consumer Non-Cyclical
9) Health Care
10) Financials
11) Info Technology
12) Telecom Services
13) Utilities
14) No Coverage

Graph View Filing Changes

ALL SECTORS
Mrkt Val 75,988MM
Total 500 100.0%
New 0 0.0%
Decr 500 100.0%
Incr 0 0.0%
Static 0 0.0%
Sold Out 0 0.0%

Display Market Value

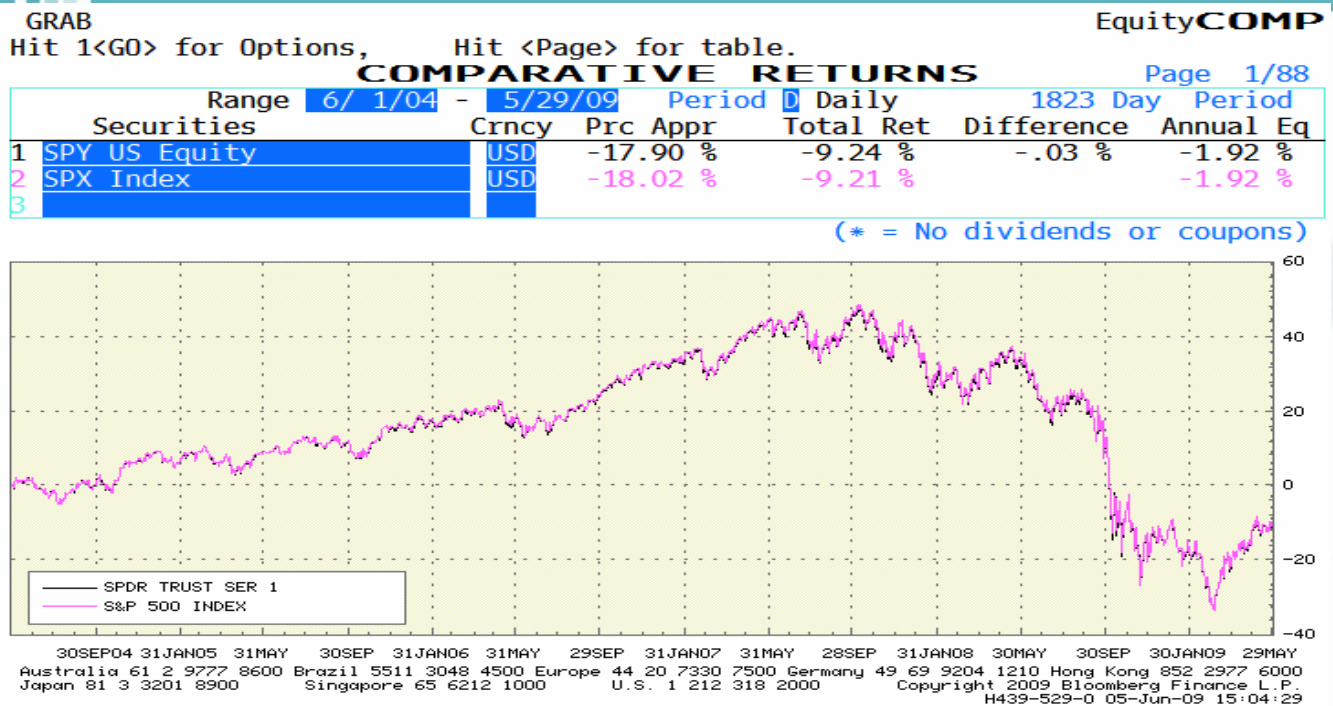
Name	% Held	% Port.	Mrkt Val	Mrkt Val +/-	Pos	Pos +/-
15) EXXON MOBIL CORP	1.045	5.216	3,964MM	-429MM	53MM	-2MM
16) JOHNSON&JOHNSON	1.045	2.187	1,882MM	-90MM	29MM	-1MM
17) PROCTER & GAMBLE	1.064	2.100	1,596MM	-119MM	31MM	-1MM
18) MICROSOFT CORP	0.899	2.021	1,535MM	-69MM	80MM	-3MM
19) CHEVRON CORP	1.045	1.991	1,513MM	-133MM	21MM	-905M
20) AT&T INC	1.045	1.980	1,505MM	-145MM	62MM	-3MM
21) IBM	1.047	1.758	1,338MM	-63MM	14MM	-598M
22) GENERAL ELECTRIC	1.043	1.724	1,310MM	-124MM	110MM	-5MM

1) Filing Summary 2) Filer Information

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2009 Bloomberg Finance L.P.
H439-529-2 05-Jun-09 14:37:04

Source: Bloomberg ณ มิถุนายน 2552

ผลตอบแทนการลงทุนของกองทุน SPY มีความใกล้เคียงกับดัชนีS&P500



Source: Bloomberg ณ มิถุนายน 2552

รายชื่อนักลงทุนสถาบัน ซึ่งเป็นผู้ลงทุนหลักของกองทุน SPDR S&P500 ETF

GRAB

As of Jun4 DELAYED Vol 210102279 Op 94.00 P Hi 94.67 T Lo 93.30 P

EquityHDS

SPY US Equity 94) Matrix 95) Searches 96) Actions Page 1/100 Holdings Search

SPDR Trust Series 1 CUSIP 78462F10

21) Sources	22) Types	23) Countries	24) Metro Areas	25) Advanced Filters
Name Filter				
Holder Name	Portfolio Name	Source	Amt Held	% Out Latest Chg File Dt
1) CREDIT SUISSE	CREDIT SUISSE/	13F	103,557,546	15.11 16,660,057 3/31/09
2) MORGAN STANLEY & CO	MORGAN STANLEY	13F	72,255,574	10.55 -27,225,627 3/31/09
3) GOLDMAN SACHS GROUP	GOLDMAN SACHS GR	13F	33,932,332	4.95 4,778,982 3/31/09
4) HARRIS FINANCIAL CORP	HARRIS FINANCIAL C	13F	29,638,794	4.33 605,316 3/31/09
5) BNP PARIBAS ARBITRAG	BNP PARIBAS ARBIT	13F	21,231,916	3.10 -22,250,738 3/31/09
6) JP MORGAN CHASE & CO	JP MORGAN CHASE &	13F	21,085,163	3.08 -45,188,913 3/31/09
7) SUSQUEHANNA INTERNAT	SUSQUEHANNA INTER	13F	15,565,890	2.27 4,514,660 3/31/09
8) BANK OF AMERICA CORP	BANK OF AMERICA	13F	14,326,790	2.09 -71,455,084 3/31/09
9) RBC CAPITAL MARKETS A	RBC CAPITAL MARKE	13F	12,009,405	1.75 962,302 3/31/09
10) CITIGROUP INCORPORAT	CITIGROUP INCORPO	13F	11,715,515	1.71 -19,742,887 3/31/09
11) UNITED SERVICES AUTO	UNITED SERVICES AU	13F	11,130,111	1.62 -798,555 3/31/09
12) MERRILL LYNCH & COMP	MERRILL LYNCH & CO	13F	10,394,739	1.52 -17,397,539 3/31/09
13) BARCLAYS PLC	BARCLAYS PLC	13F	9,993,491	1.46 -3,918,099 3/31/09
14) UNITED SERVICES AUTO	UNITED SERVICES AU	Sch-D	9,801,847	1.43 0 12/31/08
15) RBC CAPITAL MARKETS	RBC CAPITAL MARKE	13F	9,077,470	1.32 8,763,929 3/31/09
16) SG AMERICAS SECURITIE	SG AMERICAS SECURI	13F	8,687,997	1.27 6,043,315 3/31/09
17) TEXAS TEACHER RETIREM	TEACHER RETIREMEN	13F	7,841,700	1.14 -1,118,300 3/31/09

26) Latest Chg 27) Hist Held

% Out on Page 58.71

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000

Copyright 2009 Bloomberg Finance L.P.
H439-529-2 05-Jun-09 14:38:02

Source: Bloomberg ณ มิถุนายน 2552

ความเสี่ยงหลัก

- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นในดัชนี S&P500
- ความเสี่ยงที่ราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักจดทะเบียนอาจมากกว่าหรือน้อยกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก (Premium/Discount Risk)
- สภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน (Liquidity Risk)
- ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Foreign Exchange Rate Risk)
- ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging Risk)

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ชั้น 17 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ เลขที่ 175 ซาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

Call center 02-672-1111

สอบถามข้อมูลอัตโนมัติ 02-672-1000 โทรสาร 02-286-4480

www.assetfund.co.th

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน