

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แสตนด์ดาร์ด เฟล็กซิเบิลแคปปิตอล รายงานครึ่งปี

1 ตุลาคม 2561 – 31 มีนาคม 2562

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
กองทุนนี้ไม่มีการลงทุนในตราสารที่อยู่ในรูปของสกุลเงินต่างประเทศ
บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน แสตนด์ดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด
ได้รับการรับรอง CAC/มีบริษัทแม่ดูแลให้ทำตามกฎหมาย

ข้อมูลบริษัท

บริษัท Standard Life Aberdeen plc เป็นหนึ่งในบริษัทเพื่อการลงทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก ซึ่งก่อตั้งขึ้นเมื่อปี พ.ศ. 2560 จากการควบรวมกิจการระหว่างบริษัท Standard Life plc และ บริษัท Aberdeen Asset Management plc

- บริษัท Standard Life plc มีประวัติย้อนหลังกลับไปตั้งแต่ปี พ.ศ. 2368 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (London Stock Exchange) เป็นครั้งแรกเมื่อปี พ.ศ. 2549
- บริษัท Aberdeen Asset Management plc ก่อตั้งขึ้นเมื่อปี พ.ศ. 2526 จากการซื้อกิจการและมีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทฯ ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (London Stock Exchange) เมื่อปี พ.ศ. 2534
- บริษัท Standard Life Investments ก่อตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2541 ในฐานะบริษัทเอกชนและเป็นบริษัทในเครือที่มีบริษัท Standard Life Investments (Holdings) Limited เป็นเจ้าของ ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของบริษัท Standard Life plc เช่นกัน ต่อมาภายหลังการควบรวมกิจการ บริษัท Aberdeen Asset Management Plc และบริษัท Standard Life Investments Limited รวมถึงบริษัทย่อยทั้งหมดก็ได้ร่วมกัน ภายใต้ชื่อ Aberdeen Standard Investments ในส่วนฐานะบริษัทบริหารจัดการสินทรัพย์ของบริษัท Standard Life Aberdeen plc

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด มีชื่อเดิมคือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม นครธนโรดเคอร์ จำกัด ซึ่งจัดตั้ง เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2539 และได้รับอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2539 และได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เมื่อวันที่ 3 กันยายน 2540 หลังจากนั้น ในปี 2545 ได้ทำการเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด ซึ่งในปี 2548 Aberdeen Asset Management Asia Limited (ณ ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น Aberdeen Standard Investments (Asia) Limited) ได้เข้ามาถือหุ้น 99.99% โดยอเบอร์ดีน สแตนดาร์ดประเทศไทยมีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 53.34 หมื่นล้านบาท*

*บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2562

ผู้ถือหุ้น

1. Aberdeen Standard Investments (Asia) Limited 99.99%
2. อื่น ๆ 0.01%

กรรมการของบริษัท

1. นายฮิว ย้ง กรรมการ
2. นายกรวุฒิ สิ้นะบรรจง กรรมการ
3. นายโรเบิร์ต แฮมมิลล์ เพนนาโลซา กรรมการ
4. นายปรกฤษฏ์ พรรคพานิช กรรมการ
5. นายอดิเทพ วรณพฤษ์ กรรมการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด ขอเรียนให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบถึงภาวะเศรษฐกิจไทย ตลาดตราสารทุน ตลาดตราสารหนี้และภาพรวมของตราสารทุนและตราสารหนี้ต่างประเทศ แบ่งตามภูมิภาคของการลงทุน ในช่วงรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ เดือน มีนาคม 2562 และแนวโน้มของปี 2562 ดังนี้

ภาพรวมตลาดตราสารทุนไทย

GDP ของประเทศไทยเติบโต 3.6% ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ทำให้การเติบโตตลอดทั้งปีอยู่ที่ 4.1% ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการเติบโต 4% ในปี 2560 การเติบโตส่วนใหญ่มาจากการบริโภคภาคเอกชนและการใช้จ่ายเพื่อการลงทุนของภาคเอกชนซึ่งเพิ่มขึ้น 5.4% และ 5.5% ตามลำดับ หลังจากผ่านช่วงไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองของปี 2560 ซึ่งมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง อุปสงค์จากต่างประเทศลดลงในไตรมาสที่สามและยังคงอ่อนแอต่อไปในไตรมาสที่สี่ อย่างไรก็ตามการส่งออกสินค้าและบริการปรับตัวดีขึ้นตามลำดับจากไตรมาสสามที่ลดลงมา -0.9% เมื่อเทียบกับปีที่แล้วเป็นการเติบโตในไตรมาสที่สี่ที่ 0.6% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ด้านตัวเลขการท่องเที่ยวค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสที่สี่หลังจากผ่านโศกนาฏกรรมทางน้ำมาหลายครั้ง ซึ่งทำให้ตัวเลขจะลดลงในช่วงครึ่งปีหลังแต่จำนวนนักท่องเที่ยวที่มาเยือนในปี 2561 เพิ่มขึ้น 8.2% เป็น 38.3 ล้านคน ภาคการผลิตเติบโต 3.3% แม้ว่าจะต้องชดเชยกับการชะลอตัวในภาคการเกษตรและการก่อสร้าง ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลงในช่วงไตรมาสสุดท้ายซึ่งน่าจะมาจากปัจจัยที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

GDP ในไตรมาสแรกของปี 2562 เพิ่มขึ้น 2.8% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว หรือคิดเป็นอัตราการขยายตัว 1.0% หลังปรับผลกระทบจากปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว (seasonally-adjusted growth rate) อัตราการเติบโตที่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้สาเหตุหลักมาจากการส่งออกที่ลดลง 3.6% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านๆ มา ทำให้มียอดเกินดุลลดลงแต่ก็ชดเชยได้กับตัวเลขการบริโภคของภาคเอกชนและการลงทุนของภาคเอกชนซึ่งยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดการเติบโตต่อไป ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2562 ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ยังคงแข็งค่าอย่างต่อเนื่องจากดุลบัญชีเดินสะพัดที่แข็งแกร่งเมื่อเทียบกับสกุลเงินในภูมิภาคและจากนโยบายผ่อนคลายนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในขณะที่ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนธันวาคม 2561 เป็น 1.75% จาก 1.50% ต่อมาทางธนาคารกลางก็ส่งสัญญาณที่จะระงับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยไว้เนื่องจากปัจจัยต่างๆ อาทิเช่น การชะลอตัวของการค้าโลก สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ยังคงดำเนินต่อไปและอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงกลาง หนี้ต่างประเทศที่อยู่ในระดับต่ำและแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่น้อยมากยังช่วยสนับสนุนการตัดสินใจ ในช่วงหกเดือนที่ผ่านมาจนถึงเดือนมีนาคม 2562 ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นประมาณ 2% เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับลดลง 6.70% ในช่วงหกเดือนจนถึงเดือนมีนาคม 2562 ส่วนในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ตลาดหุ้นไทยร่วงลงไป 10.96% ท่ามกลางความตึงเครียดจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯอเมริกา – จีน และจากราคาน้ำมันดิบที่ร่วงลงอย่างหนักก่อนที่จะฟื้นตัวในไตรมาสถัดมาเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าที่ลดลงและจากที่รัฐบาลประกาศว่าจะจัดให้มีการเลือกตั้งทั่วไปซึ่งรอคอยกันมานานในวันที่ 24 มีนาคม 2562 ในช่วงที่กำลังเขียนบทวิจารณ์อยู่นี้ ภาคพลังงานและการเงินลดลงมากที่สุด หุ้นในกลุ่มปตท. นำหน้าสร้างผลงานติดลบในกลุ่มพลังงาน

เนื่องจากราคาน้ำมันดิบและปิโตรเคมีรวมถึงค่าการกลั่นที่ยังคงอ่อนแอ นับตั้งแต่ช่วงครึ่งปีหลังของปี 2561 หน่วยงานการของไทยมีการซื้อขายที่ระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตเนื่องจากคาดว่า การเติบโตของสินค้าจะอ่อนแอ รวมถึงมาตรการดูแลความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจมหภาค (macro prudential measures) ในการจัดจ้างซึ่งมีผลไปถึงราคาหุ้นของบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ทั้งหลายด้วย

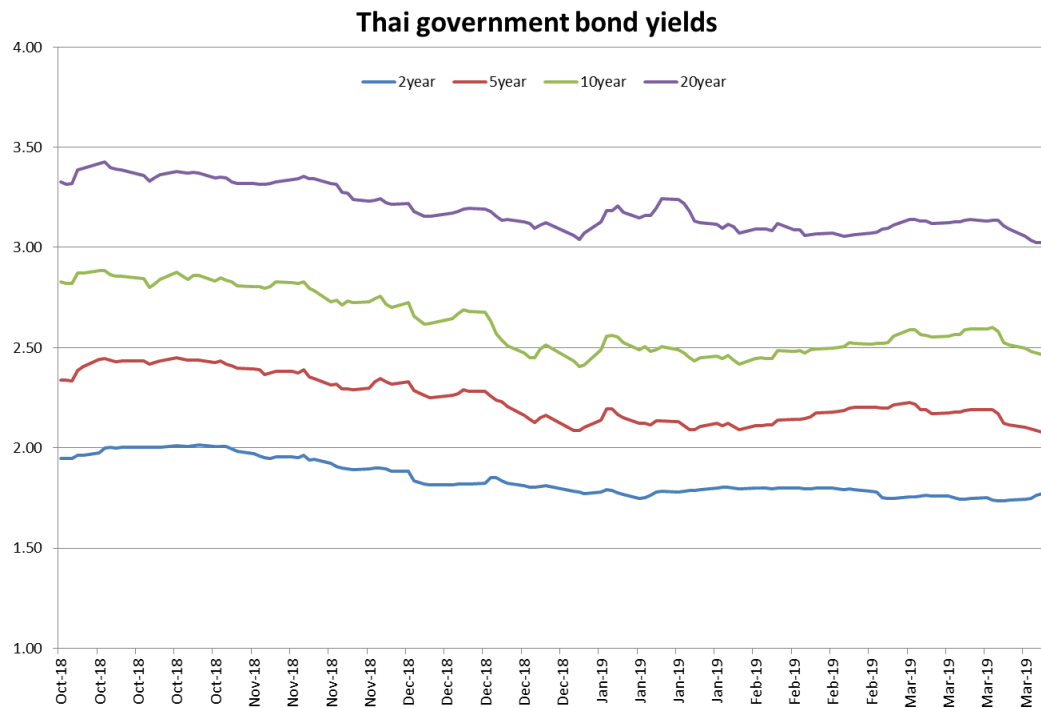
ในขณะที่กำลังเข้าสู่ไตรมาสที่สองของปี 2562 ความกังวลต่อสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนได้หวนกลับมาอีกครั้งเมื่อฝ่ายบริหารของทรัมป์ได้ออกมาประกาศว่าจะเพิ่มอัตราภาษีศุลกากรสำหรับสินค้าส่งออกของจีนรวมทั้งห้ามนำเข้าสินค้าของหัวเว่ย (Huawei) ซึ่งส่งผลกระทบต่อบริษัทอิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ หลังจากที่เมื่อปลายปี 2019 มาตรการแรกที่อ่อนแออยู่แล้วยิ่งทำให้เกิดความไม่มั่นใจต่อแนวโน้มในอนาคตที่ย่ำแย่ลงไปอีก ในขณะเดียวกัน หุ้นในประเทศยังคงแข็งแกร่งโดยเฉพาะหุ้นของบริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน), บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) ในขณะที่ฝั่งการเมืองนั้นมีการประกาศรายชื่อสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรจำนวน 500 คนและสมาชิกวุฒิสภาจำนวน 250 คนอย่างเป็นทางการ คาดว่าพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวจะได้ทรงลงพระปรมาภิไธยแต่งตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและประธานสภาผู้แทนราษฎรเป็นลำดับถัดไปในไม่ช้าหลังจากที่สภามีการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีคนใหม่ซึ่งคาดว่าจะได้รับรัฐบาลใหม่ในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า

จากเป้าหมายการเติบโตของ GDP ก่อนหน้านี้ที่ 4% ในปี 2562 ทางธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับลดประมาณการลงเป็น 3.8% ซึ่งสาเหตุหลักมาจากตัวเลขการส่งออกที่ชะลอตัวลง ปัจจัยอื่นอาทิเช่น การบริโภคของภาคเอกชนซึ่งคาดว่าจะยังคงขยายตัวต่อไปแม้จะโดนกระทบจากตัวเลขการขึ้นค่าครองชีพที่สูง ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนน่าจะได้ประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตบางส่วนมายังประเทศไทยและโครงการลงทุนร่วมกันของภาครัฐและเอกชนสำหรับโครงการโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ การลงทุนภาครัฐจะยังคงเติบโตแม้ว่าจะชะลอลงเนื่องจากการเปลี่ยนรัฐบาลใหม่และความล่าช้าในการอนุมัติโครงการโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ เพิ่มเติม อารมณ์ความเชื่อมั่น (sentiment) ที่ดีขึ้นในตลาดเกิดใหม่หลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีท่าทีที่อ่อนลงน่าจะเป็นสัญญาณที่ดีต่อประเทศไทยซึ่งมักจะมีปกป้องทั้งในด้านสกุลเงินและอัตราส่วนทุนต่อหนี้สิน (equity/debt) ในตลาดทุน พร้อมกับสภาพคล่องที่เพียงพอและแรงกดดันเงินเฟ้อที่อยู่ภายใต้การควบคุม เรามองว่าธนาคารแห่งประเทศไทยอาจลงมติไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงเวลาที่เหลือของปี 2562 ท่ามกลางความกังวลใจทั่วโลกและความท้าทายทางด้านเศรษฐกิจ ผลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยถือว่าดีพอใช้ได้เนื่องจากพื้นฐานที่แข็งแกร่งของบริษัทต่างๆ ที่จดทะเบียนในไทยและโดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับหุ้นที่อยู่ในการถือครองของเรา ในปีปฏิทิน 2561 นับว่าเป็นความท้าทายสำหรับนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เนื่องจากได้เห็นความแตกต่างระหว่างบริษัทที่มีการเก็งกำไรสูงและบริษัทที่มีคุณภาพอย่างชัดเจน เราได้ประโยชน์จากการมุ่งเน้นการลงทุนในระยะยาวในบริษัทที่มีคุณภาพ ถึงแม้ว่าในช่วงสามเดือนแรกของปี 2562 ตลาดมีการฟื้นตัวหลังจากการเทขายเนื่องจากคาดว่าจะมีการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นผล (easy money policy) ต่อไปและจากความคาดหวังในแง่ดีหลังจากมีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่แล้ว

มูลค่าราคา (valuation) ในพอร์ตลงทุน ณ ปัจจุบันมีอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิ (price-to-earning) ตามปีงบประมาณ 2562 อยู่ที่ 13.8 เท่า ผนวกกับงบดุลที่แข็งแกร่งโดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (debt-to-equity) อยู่ที่ 49.4% อัตราผลตอบแทนต่อหุ้นและสินทรัพย์ (Return on equity and assets) ก็อยู่ในอัตราที่สูงมากและอัตราเงินปันผลที่สูง

ที่สุดเป็นประวัติการณ์ที่ 3.4% ของพอร์ตลงทุนนับว่าน่าสนใจเป็นอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ต่ำและการมองหาอัตราผลตอบแทนที่ดีต่อไป

ภาพรวมตลาดตราสารหนี้ไทย



ตลาดตราสารหนี้ของไทยได้แรงส่งที่ดีในช่วง 6 เดือนจนถึงเดือนมีนาคม 2562 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัดเห็นปัจจัยบวกเหล่านี้จากทั้งภายนอกและภายในประเทศส่วนใหญ่เกิดจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัว การเติบโตทางเศรษฐกิจได้สูญเสียโมเมนตัมไปพอสมควรในช่วงเวลาดังกล่าวในขณะที่อัตราเงินเฟ้อยังคงไม่รุนแรง เหตุการณ์ความเปลี่ยนแปลงเหล่านี้ทำให้หน่วยงานที่ดูแลด้านการเงินของสหรัฐอเมริกาและทั่วภูมิภาคในเอเชียรวมถึงประเทศไทยต้องเปลี่ยนจุดยืนด้านนโยบาย ที่สำคัญคือธนาคารกลางของสหรัฐฯ ซึ่งได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายในเดือนธันวาคม 2561 ขณะนี้มีความเป็นไปได้มากขึ้นที่ต่อไปอาจจะมองหากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในอนาคตอันใกล้นี้ ในส่วนของประเทศไทย ธนาคารแห่งประเทศไทยได้เปลี่ยนคำพูดหรือความคิดที่เป็นอคติเมื่อก่อนหน้านี้จากที่เคยกล่าวว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปลายปีนี้เป็นว่าจะไม่เปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย ทำที่ต่อนโยบายทางการเงินที่อ่อนลงช่วยผลักดันให้ตลาดตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยในช่วงหกเดือนที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนของทุกประเภทอายุได้ลดลงมาอยู่ระหว่าง 0.17% ถึง 0.33% อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลในเวลานี้อยู่ที่ 1.77%, 2.1% และ 2.5% สำหรับ 2 ปี 5 ปีและ 10 ปีตามลำดับ

ในช่วงตั้งแต่เดือนตุลาคม 2561 ถึงมีนาคม 2562 มีการออกหุ้นกู้มูลค่ารวม 383 พันล้านบาทโดยมีผู้ออกหุ้นกู้ที่สำคัญ ได้แก่ บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) (53 พันล้านบาท), บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (33 พันล้านบาท) และบริษัท ทู มูฟ เอช (26 พันล้านบาท) จำนวนหุ้นกู้ที่ออกโดยรวมลดลงเมื่อเทียบกับช่วงหกเดือนก่อน นับตั้งแต่เดือนเมษายน ถึงกันยายน 2561 จำนวน 450 พันล้านบาท ถ้าดูการประเมินมูลค่าราคา(valuation)แล้ว อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของหุ้นกู้บริษัทค่อนข้างจะคงที่ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลลดลง จะเห็นได้ว่าส่วนต่าง (spread) ที่แท้จริงในช่วงหกเดือนที่ผ่านมาปรับกว้างขึ้นจากประมาณ 0.65% มาเป็น 0.90% ดังนั้นจึงทำให้ตลาดสินเชื่อไทยมีความน่าสนใจมากขึ้น

เมื่อมองไปข้างหน้าในขณะที่การเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยอ่อนตัวลงจากอุปสงค์จากต่างประเทศที่ลดลง และทางการเมืองที่ยังไม่ลงตัว บริษัท อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัดมองว่าความต้องการตราสารหนี้ของไทยยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่องและจะช่วยให้อัตราผลตอบแทนยังคงไปได้ดี สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนที่ปะทุขึ้นมาดูเหมือนจะลากยาวไปนานกว่าที่คาดการณ์ไว้และอาจส่งผลลามมาถึงเศรษฐกิจของไทยและตลาดตราสารหนี้ของไทยตามลำดับ ดังนั้นเราจึงยังคงติดตามตลาดตราสารหนี้ไทยอย่างใกล้ชิดต่อไป

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด

รายละเอียดของกองทุน

นโยบายการลงทุน

บริษัทจัดการจะลงทุนใน หรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุน และตราสารแห่งหนี้ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนสามารถปรับกลยุทธ์การลงทุนให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ในขณะนั้น โดยการลงทุนในตราสารแห่งทุนจะมุ่งเน้นหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มและปัจจัยพื้นฐานดี สำหรับการลงทุนในตราสารแห่งหนี้ จะลงทุนทั้งทางภาครัฐบาล ภาครัฐวิสาหกิจ และภาคเอกชน และหลักทรัพย์หรือตราสารแห่งหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยบริษัทจัดการจะลงทุนภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยจะคำนึงถึงคุณภาพและความมั่นคงของสถาบันที่ออกตราสารนั้นๆ และผลตอบแทนที่จะได้รับกับความเสี่ยงที่เกิดขึ้น เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุนและคำนึงถึงความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นเป็นสำคัญ

นโยบายเงินปันผล

จ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละ 2 ครั้งในอัตราส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิ หรือกำไรสะสมแต่จะงดบัญชีแล้วแต่กรณี

ประวัติการจ่ายปันผล

ครั้งที่	วันที่จ่ายปันผล	จำนวน (บาทต่อหน่วย)	ครั้งที่	วันที่จ่ายปันผล	จำนวน (บาทต่อหน่วย)
1	15 ต.ค. 46	1.7000	13	22 ส.ค. 54	1.0300
2	4 พ.ค. 47	0.8100	14	20 ม.ค. 55	0.4800
3	3 พ.ค. 48	1.6000	15	20 เม.ย. 55	1.0700
4	4 พ.ย. 48	0.8797	16	19 ต.ค. 55	1.0600
5	2 พ.ค. 49	1.3121	17	23 เม.ย. 56	1.1500
6	18 เม.ย. 50	0.2627	18	20 ต.ค. 57	0.7400
7	17 ส.ค. 50	1.3969	19	22 เม.ย. 59	0.3500
8	17 ก.ย. 52	0.7678	20	20 ต.ค. 59	0.1100
9	16 ต.ค. 52	0.5300	21	24 เม.ย. 60	0.3300
10	16 เม.ย. 53	0.8400	22	20 ต.ค. 60	0.3900
11	19 ต.ค. 53	2.0900	23	24 เม.ย. 61	0.3400
12	19 เม.ย. 54	0.1100	24	24 ต.ค. 60	0.1500
				รวม	19.4992



รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เฟล็กซิเบิลแคปปิตอล

ธนาคารซิตีแบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพฯ ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เฟล็กซิเบิลแคปปิตอล อันมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวมดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2562 แล้วนั้น

ธนาคารฯ ได้จัดทำรายงานฉบับนี้ขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับ ณ วันที่ในจดหมายนี้ โดยเชื่อว่าเชื่อถือได้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิในความรับผิดชอบต่อความผิดพลาด ความละเอียด (รวมไปถึงความรับผิดชอบต่อบุคคลที่สาม) อย่างชัดแจ้ง ไม่มีการรับประกันว่าเหตุการณ์หรือผลลัพธ์ในอนาคตจะตรงกันกับรายงานดังกล่าว ธนาคารฯ กรรมการ พนักงาน หรือตัวแทนของธนาคารไม่รับประกันใดๆต่อการจ่ายคืนเงินทุน การกระทำการหรือการแจกจ่ายกองทุน และไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่เป็นผลมาจากการกระทำ หรือละเอียดที่เกิดขึ้นอันเกี่ยวข้องกับรายงานฉบับนี้

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถืออย่างสูง

(นายกฤษ อันตรกร คุณเจตจันทร์ สุนันทพงษ์ศักดิ์)

Citibank N.A.

ผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวม

ธนาคารซิตีแบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพฯ

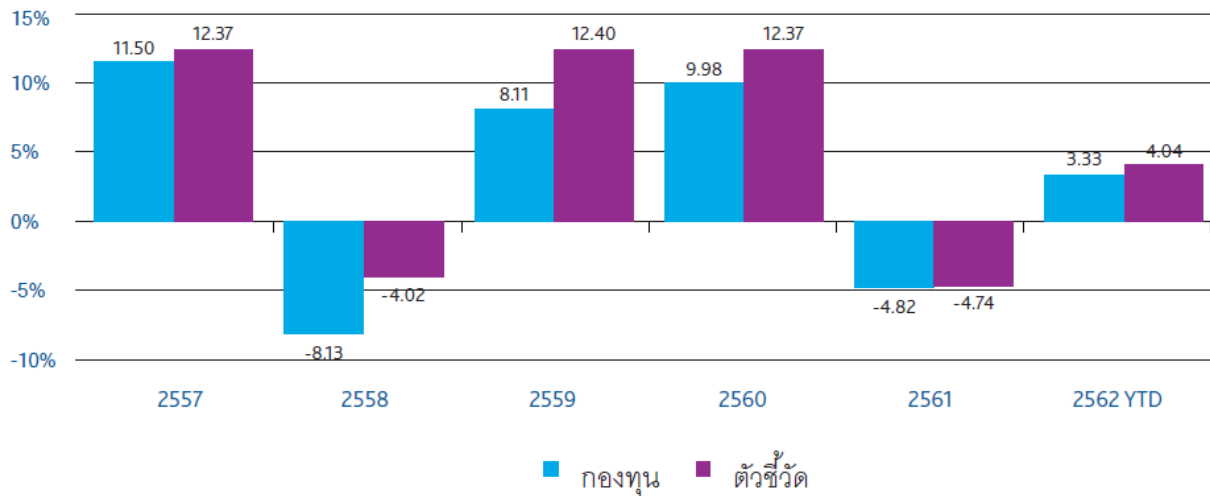
22 พฤษภาคม 2562

ผลการดำเนินงาน

ณ วันที่ 29 มีนาคม 2562

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 311,725,192.63 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุน 7.6850 บาท/หน่วย



รอบระยะเวลา	อัตราผลตอบแทน	ตัวชี้วัด	ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	ความผันผวนของตัวชี้วัด
ตั้งแต่ต้นปี	3.33%	4.04%	0.30%	0.33%
3 เดือน	3.33%	4.04%	0.30%	0.33%
6 เดือน	-4.97%	-2.80%	0.40%	0.46%
12 เดือน	-3.43%	-2.34%	6.58%	7.51%
3 ปี	3.33%	5.40%	6.43%	6.65%
5 ปี	2.97%	5.30%	6.34%	7.19%
10 ปี	11.56%	10.88%	9.45%	9.90%
ตั้งแต่จัดตั้ง (8 พ.ค. 46)	10.45%	8.83%	11.15%	10.93%

อัตราเฉลี่ยต่อปีสำหรับผลการดำเนินงานที่แสดงในช่วงเวลาตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป

ที่มา: บลจ. อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด

หมายเหตุ

ตัวชี้วัด - 65% SET TRI, 15.75% ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย, 15.75% ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และ 3.5% ผลตอบแทนรวมของดัชนีหุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับน่าลงทุน (BBB ขึ้นไป) ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ตัวชี้วัดก่อนวันที่ 1 ม.ค. 2560 คือ 50% SET Index, 25% ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยและ 25% อัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ยประเภทบุคคลธรรมดาเงิน 1 ล้านบาท ระยะเวลา 1 ปี ของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง (BBL KBANK และ SCB)

ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องที่ผลิตกันในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

กองทุนนี้ไม่มีการลงทุนในตราสารที่อยู่ในรูปของสกุลเงินต่างประเทศ

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ**
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,730,370.71	0.53
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	51,911.11	0.02
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	173,037.08	0.05
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	0.00
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	82,733.45	0.03
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด*	2,038,052.35	0.63

* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย 324,443,734.58 บาท

ค่านายหน้า

สำหรับรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2562

ชื่อบริษัทนายหน้า	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของค่านายหน้าทั้งหมด
บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	25,141.35	37.06
บริษัท ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	17,112.57	25.23
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	12,918.73	19.04
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	11,896.59	17.54
บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอรี	769.20	1.13
รวมค่านายหน้าทั้งหมด	67,838.44	100.00

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เฟล็กซิเบิลแคปปิตอล
 รายละเอียดเงินลงทุนในหลักทรัพย์
 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

	อันดับความน่าเชื่อถือ	จำนวนหน่วย (หุ้น)	จำนวนมูลค่าที่ตราไว้	มูลค่ายุติธรรม	%
หุ้นสามัญ					
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร					
อาหารและเครื่องดื่ม					
บริษัท บางกอกแก่นซ์ จำกัด (มหาชน)		407,800		1,582,264.00	0.51
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)		123,313		4,809,207.00	1.54
บริษัท โอสดิสภา จำกัด (มหาชน)		186,000		5,115,000.00	1.64
ธุรกิจการเงิน					
ธนาคาร					
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)		24,300		5,030,100.00	1.61
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		46,100		8,643,750.00	2.77
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)		64,600		4,489,700.00	1.44
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)		39,700		5,240,400.00	1.68
บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)		52,190		4,605,767.50	1.48
เงินทุนและหลักทรัพย์					
บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)		48,500		8,851,250.00	2.84
บริษัท กรุงไทยคาร์เร็นท์ แอนด์ ลีส จำกัด (มหาชน)		214,600		2,510,820.00	0.81
ประกันภัยและประกันชีวิต					
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)		31,159		10,095,516.00	3.24
บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)		1,089,120		816,840.00	0.26
บริษัท ไทยวีระประกันภัย จำกัด (มหาชน)		434,075		2,452,523.75	0.79
สินค้าอุตสาหกรรม					
ยานยนต์					
บริษัท อินเตอร์ไฮด์ จำกัด (มหาชน)		475,200		3,730,320.00	1.20
บริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)		30,700		6,968,900.00	2.24
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง					
วัสดุก่อสร้าง					
บริษัท ไดนาสตีเซรามิค จำกัด (มหาชน)		1,492,300		3,223,368.00	1.03
บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)		26,966		6,067,350.00	1.95
บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)		18,400		8,868,800.00	2.85
บริษัท ทีโอเอ เฟ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)		178,300		5,750,175.00	1.84
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์					
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)		122,300		8,958,475.00	2.87
บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)		575,400		3,941,490.00	1.26
บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)		663,100		7,095,170.00	2.28
ทรัพยากร					
พลังงานและสาธารณูปโภค					
บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)		210,308		4,773,991.60	1.53
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)		368,913		5,976,390.60	1.92
บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)		388,400		4,311,240.00	1.38
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)		23,600		6,891,200.00	2.21
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)		65,000		8,157,500.00	2.62
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)		208,300		9,998,400.00	3.21

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เฟล็กซิเบิลแคปปีตอล
 รายละเอียดเงินลงทุนในหลักทรัพย์
 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

	อันดับความน่าเชื่อถือ	จำนวนหน่วย (หุ้น)	จำนวนมูลค่าที่ตราไว้	มูลค่ายุติธรรม	%
บริการ					
พาณิชย์					
บริษัท โนม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)		670,717		10,261,970.10	3.29
บริษัท เมก้า ไลฟ์ไชนส์ จำกัด (มหาชน)		103,900		3,376,750.00	1.08
การแพทย์					
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)		299,600		7,430,080.00	2.38
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)		30,300		5,438,850.00	1.74
เทคโนโลยี					
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์					
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)		151,200		4,687,200.00	1.50
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร					
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)		64,200		11,812,800.00	3.79
รวม	หุ้นสามัญ			201,963,558.55	64.78
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น					
บริษัท ไดนาสตีเซรามิค จำกัด (มหาชน)		731,280		606,962.40	0.19
รวม	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น			606,962.40	0.19
พันธบัตรรัฐบาล					
LB196A		4,000	4,000,000.00	4,063,960.24	1.30
LB198A		2,000	2,000,000.00	2,042,061.32	0.66
LB19DA		2,000	2,000,000.00	2,082,994.90	0.67
LB213A		2,500	2,500,000.00	2,771,612.94	0.89
LB21DA		6,000	6,000,000.00	6,358,846.68	2.04
LB226A		3,000	3,000,000.00	3,015,761.19	0.97
LB233A		2,500	2,500,000.00	2,836,449.51	0.91
LB236A		1,000	1,000,000.00	1,074,994.48	0.34
LB244A		1,500	1,500,000.00	1,702,828.69	0.55
LB25DA		1,500	1,500,000.00	1,668,333.21	0.54
LB267A		1,500	1,500,000.00	1,908,723.05	0.61
LB26DA		500	500,000.00	496,006.67	0.16
LB27DA		1,500	1,500,000.00	1,656,340.96	0.53
LB283A		1,500	1,500,000.00	1,901,380.90	0.61
LB28DA		1,000	1,000,000.00	1,046,356.71	0.34
LB296A		5,000	5,000,000.00	6,112,432.70	1.96
LB316A		1,000	1,000,000.00	1,115,672.18	0.36
LB326A		2,500	2,500,000.00	2,812,177.28	0.90
LB366A		1,000	1,000,000.00	1,081,383.95	0.35
LB386A		1,000	1,000,000.00	1,058,304.71	0.34
LB446A		3,000	3,000,000.00	3,783,959.52	1.21
LB466A		1,000	1,000,000.00	946,445.27	0.30
LB666A		1,000	1,000,000.00	1,089,755.93	0.35

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เฟล็กซิเบิลแคปปิตอล
รายละเอียดเงินลงทุนในหลักทรัพย์
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

	อันดับความน่าเชื่อถือ	จำนวนหน่วย (หุ้น)	จำนวนมูลค่าที่ตราไว้	มูลค่ายุติธรรม	%
LBA37DA		5,250	5,250,000.00	5,982,865.77	1.92
รวม พันธบัตรรัฐบาล			52,750,000.00	58,609,648.76	18.81
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย					
CB19815A		5,000	5,000,000.00	4,968,142.05	1.59
CB19926A		5,000	5,000,000.00	4,957,929.60	1.59
CB19D06A		5,000	5,000,000.00	4,941,012.45	1.59
รวม พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			15,000,000.00	14,867,084.10	4.77
หุ้นกู้					
AWN235A	AA+(tha)/พิทช์ เรตติ้งส์ (ไทย)	2,000	2,000,000.00	1,993,211.62	0.64
BAY217A	AAA(thai)/พิทช์ เรตติ้งส์ (ไทย)	1,000	1,000,000.00	1,005,766.14	0.32
BDMS202A	AA-/ทริส เรตติ้ง	1,000	1,000,000.00	1,005,901.16	0.32
BEC225A	A-/ทริส เรตติ้ง	2,000	2,000,000.00	2,020,363.70	0.65
CENDEL218A	A/ทริส เรตติ้ง	1,000	1,000,000.00	1,001,002.91	0.32
CENDEL229A	A/ทริส เรตติ้ง	1,000	1,000,000.00	1,001,644.12	0.32
CPN218A	AA/ทริส เรตติ้ง	1,000	1,000,000.00	999,823.43	0.32
CPNREIT218A	AA/ทริส เรตติ้ง	1,000	1,000,000.00	1,009,255.75	0.32
EB209A	AA+(tha)/พิทช์ เรตติ้งส์ (ไทย)	2,000	2,000,000.00	2,058,003.67	0.66
EB239A	AA+(tha)/พิทช์ เรตติ้งส์ (ไทย)	1,000	1,000,000.00	1,007,693.79	0.32
FPHT213A	AA-/ทริส เรตติ้ง	2,000	2,000,000.00	1,990,549.50	0.64
GLOW259A	AA-/ทริส เรตติ้ง	3,000	3,000,000.00	3,091,105.44	0.99
HMPRO204A	AA-/ทริส เรตติ้ง	1,000	1,000,000.00	1,015,198.78	0.33
ICBCT289A	AA+(tha)/พิทช์ เรตติ้งส์ (ไทย)	2,000	2,000,000.00	1,986,108.46	0.64
MBTH199A	AAA(thai)/พิทช์ เรตติ้งส์ (ไทย)	1,000	1,000,000.00	1,002,122.36	0.32
SCCC205A	A(thai)/พิทช์ เรตติ้งส์ (ไทย)	1,000	1,000,000.00	1,011,808.32	0.32
UOBT213A	AAA(thai)/พิทช์ เรตติ้งส์ (ไทย)	2,000	2,000,000.00	2,001,160.62	0.64
รวม หุ้นกู้			25,000,000.00	25,200,719.77	8.07
เงินฝากออมทรัพย์					
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น. เอ. - บัญชีเงินฝากโกลด์เซฟวิ่ง				1,031,584.57	0.33
รวม เงินฝากออมทรัพย์				1,031,584.57	0.33
เงินฝากเพื่อดำเนินการ					
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น.เอ. - บัญชีเงินฝากเพื่อดำเนินการ				8,833,155.33	2.83
รวม เงินฝากเพื่อดำเนินการ				8,833,155.33	2.83
สินทรัพย์อื่น				1,811,676.22	0.58
หนี้สินอื่น				(1,207,950.33)	(0.39)
รวมทรัพย์สินสุทธิ				311,716,439.37	100.00

สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิต

ทริสเรทติ้ง ใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวจำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับต่ำสุด โดยตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป และแต่ละสัญลักษณ์มีความหมายดังนี้

AAA อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

AA มีความเสี่ยงต่ำมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA

A มีความเสี่ยงในระดับต่ำ บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

BBB มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

BB มีความเสี่ยงในระดับสูง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ที่อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ

B มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

C มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด บริษัทไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้

D เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

ฟิทช์ เรทติ้ง

อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสำหรับประเทศไทย

AAA(tha)

'AAA' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทยซึ่งกำหนดโดยฟิทช์ โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

AA(tha)

'AA' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

A(tha)

'A' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

BBB(tha)

'BBB' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

BB(tha)

'BB' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ

B(tha)

'B' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย การปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องนั้นไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ

CCC(tha), CC(tha), C(tha)

อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว

D(tha)

อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

อันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

F1(tha)

แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศซึ่งกำหนดโดยพีทซี โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มีระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด

F2(tha)

แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม วัตถุประสงค์ของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

F3(tha)

แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดการจัดอันดับที่สูงกว่า

B(tha)

แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น

C(tha)

แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น

D(tha)

แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่ได้เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและในระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกอันดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “+” หรือ “-” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อ แสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA(tha)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC(tha)” สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้นนอกเหนือจาก “F1(tha)”

สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือ (Rating Watch): สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒนาการ” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจได้รับการปรับขึ้นปรับลงหรือคงที่ โดยปกติ สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

อันดับความน่าเชื่อถือของธนาคาร/สถาบันการเงินที่ลงทุนไปลงทุนในเงินฝากธนาคาร

เงินฝากธนาคาร	อันดับความน่าเชื่อถือโดย สถาบันในต่างประเทศ	อันดับความน่าเชื่อถือโดย สถาบันในประเทศ
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	Baa1(Moody's)/ BBB+(S&P)/ BBB+(Fitch)	AA+(Fitch)
ธนาคารทีลโก้ จำกัด (มหาชน)	-	A(Tris)
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	Baa1(Moody's)/ BBB+(S&P)/ BBB+(Fitch)	AA+(Fitch)
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น.เอ. (U.S.)	Aa3(Moody's)/ A+(S&P)/ A+(Fitch)	-
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	Baa1(Moody's)/ A-(Fitch)	AAA(Fitch)

ข้อมูล ณ 31 มีนาคม 2562

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เฟล็กซิเบิลแคปิตอล

งบดุล

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

	บาท
	2562
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม	300,507,175.23
เงินฝากธนาคาร	9,864,739.90
ลูกหนี้	
จากเงินปันผลและดอกเบีย	2,547,487.05
จากการขายหน่วยลงทุน	4,987.52
รวมสินทรัพย์	312,924,389.70
หนี้สิน	
เจ้าหนี้	
จากการซื้อเงินลงทุน	844,557.21
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	354,231.61
หนี้สินอื่น	9,161.51
รวมหนี้สิน	1,207,950.33
สินทรัพย์สุทธิ	311,716,439.37
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	405,627,770.16
กำไร (ขาดทุน) สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	218,647,547.92
กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน	(312,558,878.71)
สินทรัพย์สุทธิ	311,716,439.37
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	7.6847
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)	40,562,776.9764

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เฟล็กซิเบิลแคปิตอล

งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2562

	บาท
	2562
รายได้จากการลงทุน	
รายได้เงินปันผล	2,319,788.20
รายได้ดอกเบี้ย	1,452,429.05
รายได้อื่นๆ	6,000.00
รวมรายได้	3,778,217.25
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,730,370.71
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	51,911.11
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	173,037.08
ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี	31,317.16
ค่าใช้จ่ายอื่น	51,416.29
รวมค่าใช้จ่าย	2,038,052.35
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,740,164.90
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	4,838,073.15
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(23,835,434.67)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(18,997,361.52)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(17,257,196.62)

รายงานชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนเข้าทำธุรกรรม

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เฟล็กซิเบิลแคปิตอล

ข้อมูลระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึง 31 มีนาคม 2562

รายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เฟล็กซิเบิลแคปิตอล มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 โดยกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง จำนวน 1 กลุ่ม เป็นสัดส่วนร้อยละ 41.26

ข้อมูล ณ 31 มีนาคม 2562

การเปิดเผยข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เฟล็กซิเบิลแคปิตอล มีอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน 22.4%

ข้อมูลระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึง 31 มีนาคม 2562

การแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

-ไม่มี-

ข้อมูลระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึง 31 มีนาคม 2562

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมและรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการที่ <http://www.aberdeen-asset.co.th>

รายชื่อผู้จัดการกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ติน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด

ลำดับที่	ชื่อ/นามสกุล	ชื่อกองทุนรวมที่รับผิดชอบ	หมายเหตุ
1.	นายอดิเทพ วรรณพฤษ์	กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด โกรท	
2.	นายออสเอน การบริสุทธิ	กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด เฟล็กซ์เบิ้ลแคปปิตอล	
3.	นายพงศ์ธาริน ทรัพย์านนท์	กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด สยามลีดเดอร์ส	
4.	นายอะนะ แพร์พิพัฒน์มงคล	กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด สมอลแค็ป	
5.	นางสาวธัญญา มหาวัฒนอังกร	กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด ไทย เอกควิตี้ ดีวีเด็น กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด สมาร์ทแคปปิตอลเพื่อการเลี้ยงชีพ กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด สมาร์ทอินคัม เพื่อการเลี้ยงชีพ กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด เอเชีย แปซิฟิก เอกควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด หุ่นระยะยาว กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด แคช ครีเอชั่น กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด แวลู กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด เอเชีย แปซิฟิก เอกควิตี้ ฟันด์ กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด ยูโรเปียน โกรท ฟันด์ กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด เวิลด์ ออฟฟอร์ทูนิตี้ส์ ฟันด์ กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด อีเมอร์จิง ออฟฟอร์ทูนิตี้ส์ บอนด์ ฟันด์ กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด โกลบอล อีเมอร์จิง โกรท ฟันด์ กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด ไซน่า เกทเวย์ ฟันด์ กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด อเมริกัน โกรท ฟันด์ กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด อินเดีย โกรท ฟันด์ กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด อินคัม ครีเอชั่น กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด เจแปน ออฟฟอร์ทูนิตี้ส์ ฟันด์ กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด ยูโร ไฮ ยิลด์ บอนด์ ฟันด์ กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด อเมริกัน โกรท – สมอลเลอร์คอมพานี ฟันด์ กองทุนเปิด อเบอร์ติน สแตนดาร์ด หุ่นระยะยาว 70/30	

ข้อมูลระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2561 – 31 มีนาคม 2562

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

โดยตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 เป็นต้นไป บริษัทมีการรับบทวิจัยและบทวิเคราะห์ ผ่านทาง MiFID II จึงไม่มีการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึง 31 มีนาคม 2562

แนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่ Website ของบริษัทจัดการ <http://www.aberdeen-asset.co.th>