

ถึงตัวเล็ก แต่ใจใหญ่

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ Mid/Small Cap อีควิตี้



กองทุนเปิด ทีเอสโก้ Mid/Small Cap อีควิตี้

- ลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก (มีมูลค่าตลาดไม่เกิน 80,000 ล้านบาท) ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ที่มีศักยภาพการเติบโตของกำไรดี
- กองทุนมีความเสี่ยงระดับ 6 (ความเสี่ยงสูง)

ชื่อ - ขยายได้ทุกวันทำการ

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ 0-2633-6000 กด 4 / www.tiscoasset.com



Big Cap VS Mid/Small Cap Universe



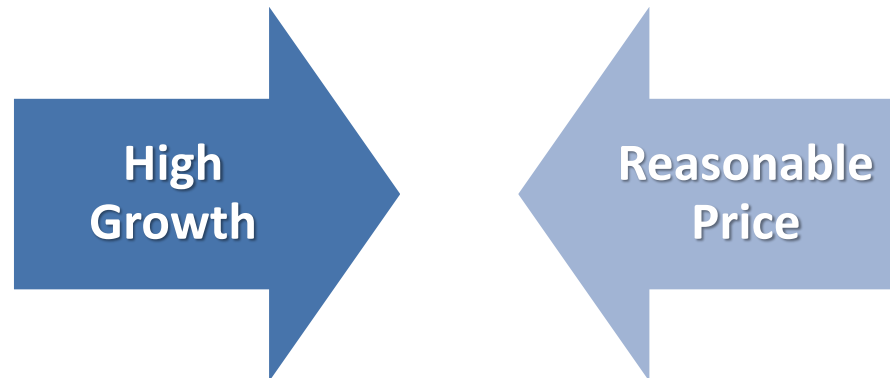
-เอกสารใช้ประกอบการอบรมเท่านั้น ห้ามเผยแพร่-



จุดเด่นของการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก

○ MID/SMALL CAP STOCKS สร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าในระยะยาว

- เป็นกลุ่มบริษัทที่ **undiscovered** ทำให้มูลค่าทางตลาดแตกต่างจากมูลค่าแท้จริงของบริษัท
- การ**ขยายกิจการ**ของบริษัทสามารถทำได้ง่ายกว่าบริษัทขนาดใหญ่
- มีความน่าสนใจของรูปแบบธุรกิจและ**ศักยภาพการทำการกำไรที่แข็งแกร่ง**
- มีมูลค่าเชิงเปรียบเทียบที่น่าสนใจ เมื่อเทียบกับ**อัตราการเติบโตของกำไร**



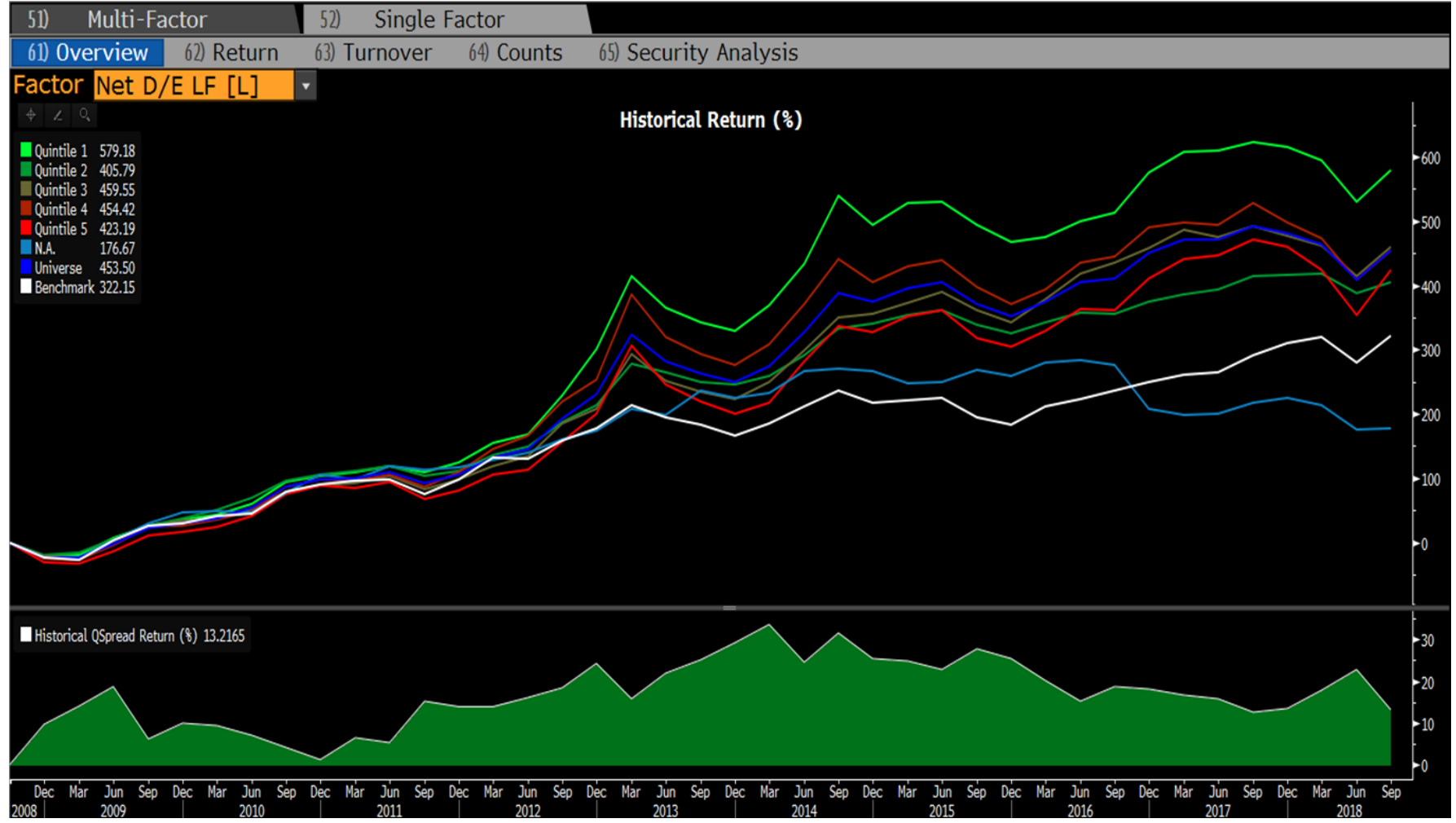
-เอกสารใช้ประกอบการอบรมเท่านั้น ห้ามเผยแพร่-



จุดเด่นของการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก

FACTOR INVESTING ON SMALL CAP (NET D/E)

➤ หุ้นที่มีหนี้สินต่อทุนสุทธิ ต่ำให้ผลตอบแทนชนะตลาดและหุ้นที่มีหนี้สินต่อทุนสุทธิสูงในระยะยาว



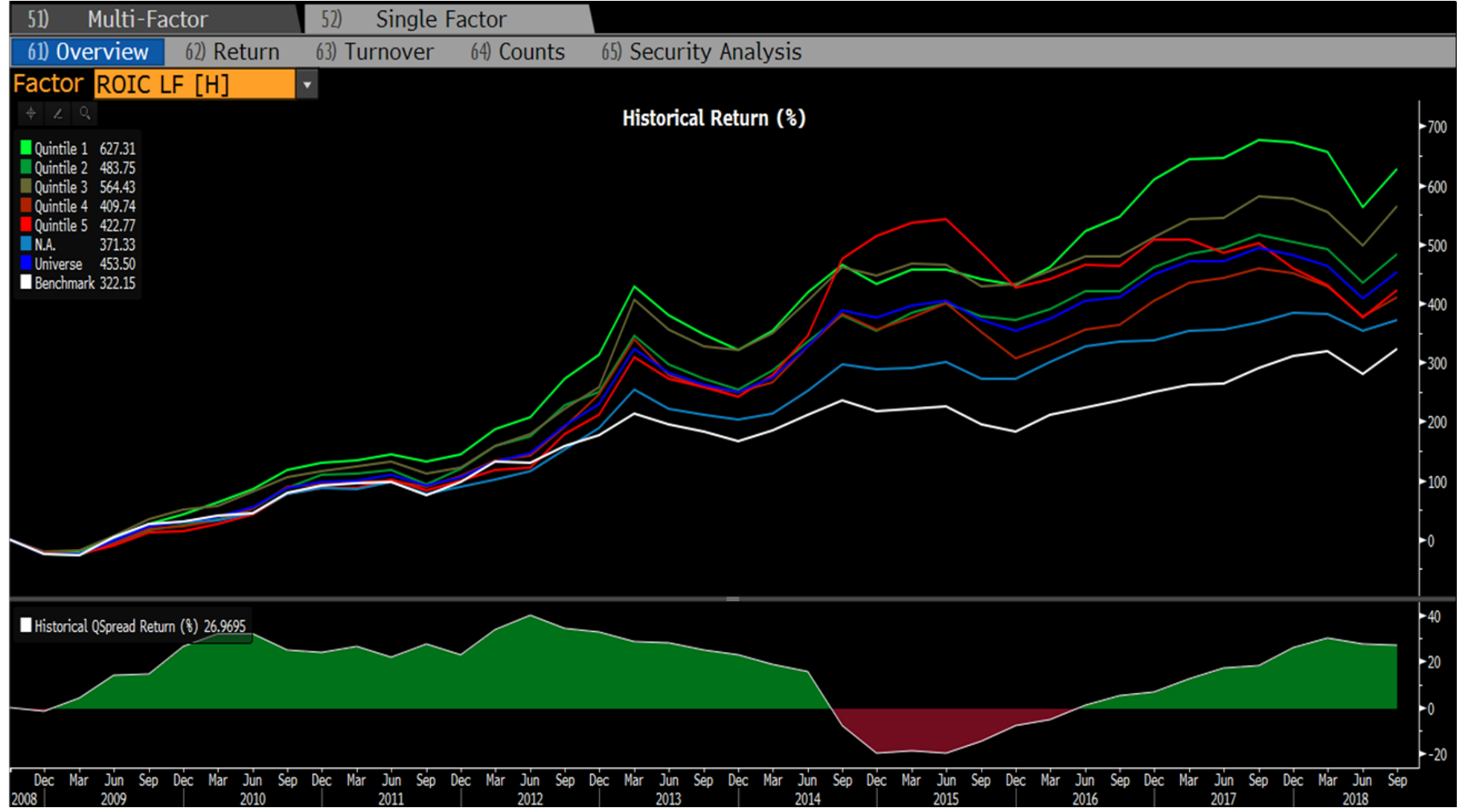
-เอกสารใช้ประกอบการอบรมเท่านั้น ห้ามเผยแพร่-



จุดเด่นของการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก

FACTOR INVESTING ON SMALL CAP (ROIC)

➤ หุ้นที่มี Return on Invested Capital สูงให้ผลตอบแทนชนะตลาดในระยะยาว



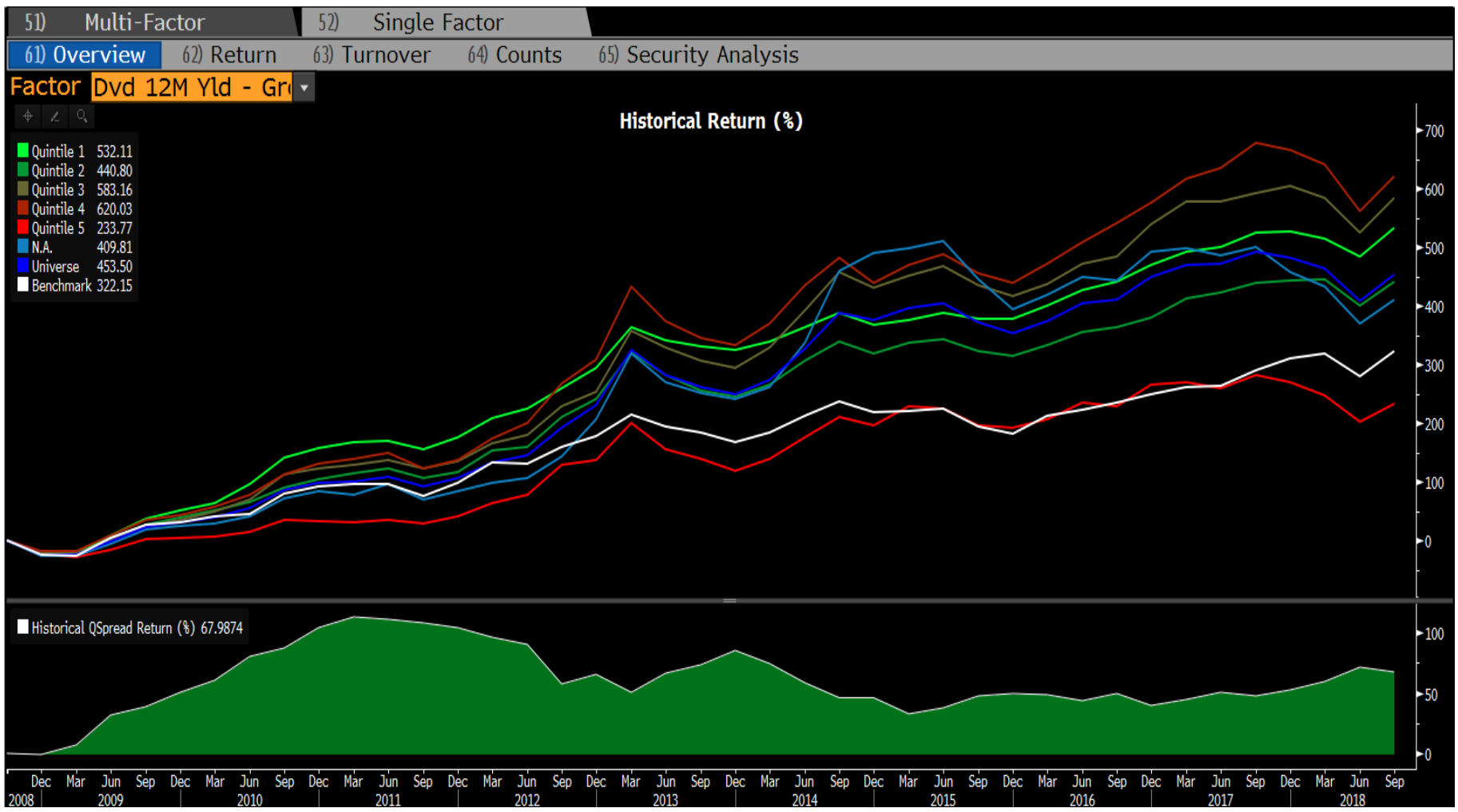
-เอกสารใช้ประกอบการอบรมเท่านั้น ห้ามเผยแพร่-



จุดเด่นของการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก

FACTOR INVESTING ON SMALL CAP (DIVIDEND YIELD)

➤ หุ้นที่มี อัตราเงินปันผลสูงให้ผลตอบแทนชนะตลาดและหุ้นปันผลต่ำ ในระยะยาว



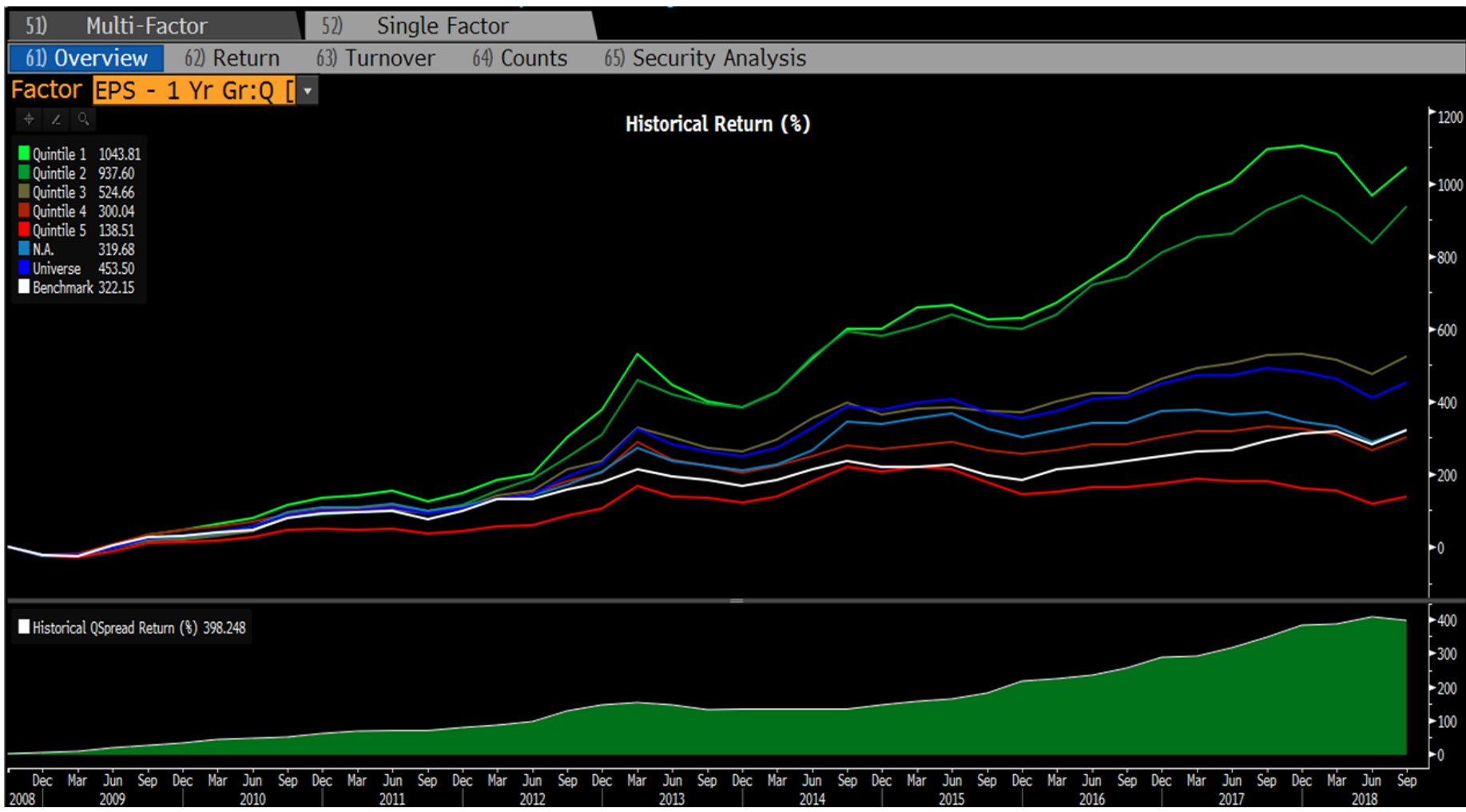
-เอกสารใช้ประกอบการอบรมเท่านั้น ห้ามเผยแพร่-



จุดเด่นของการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก

FACTOR INVESTING ON SMALL CAP (EPS GROWTH)

➤ หุ้นที่มี อัตราการเติบโตของกำไรต่อสูงให้ผลตอบแทนชนะตลาดในระยะยาว



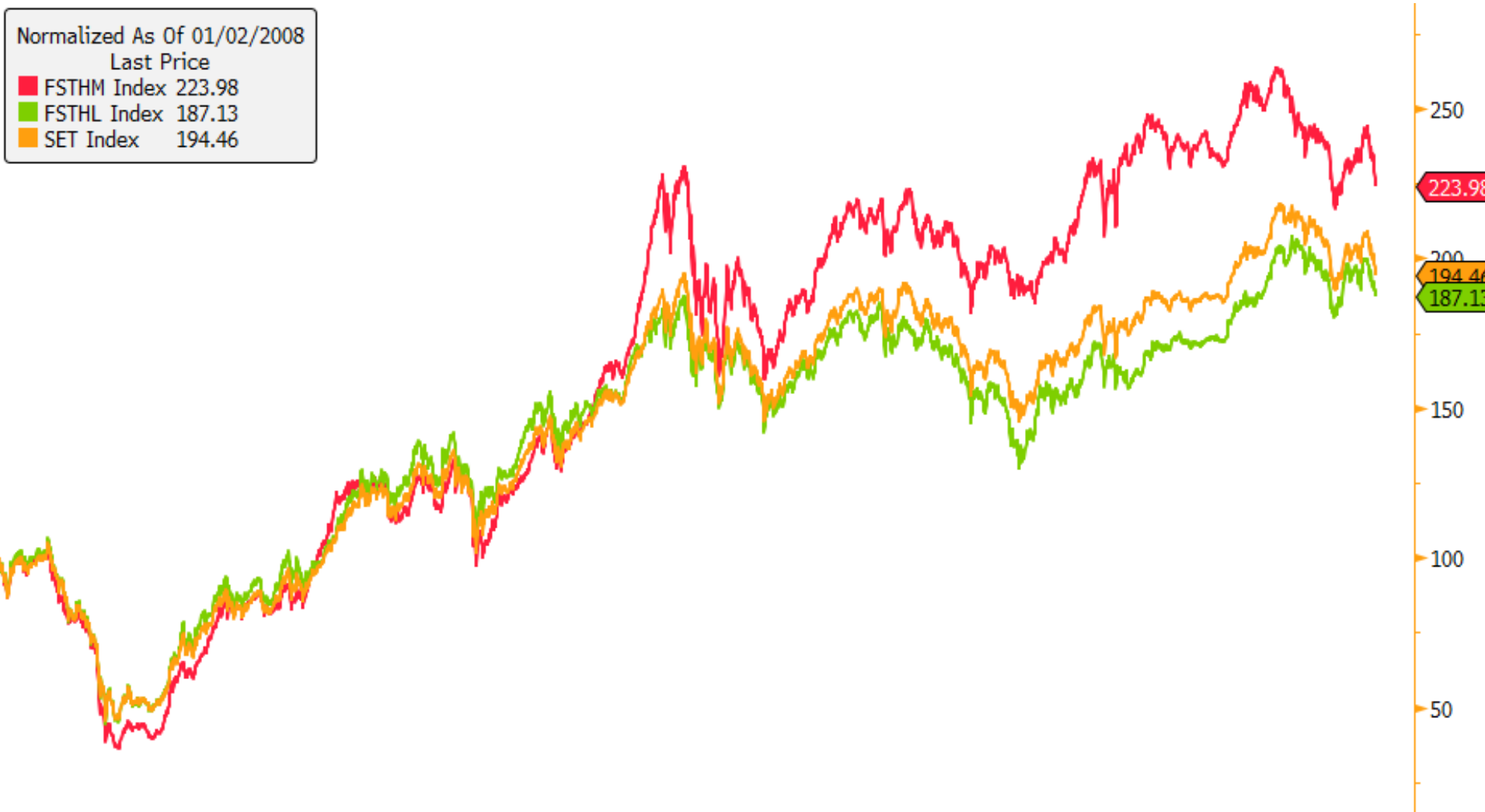
-เอกสารใช้ประกอบการอบรมเท่านั้น ห้ามเผยแพร่-



Mid/Small Cap vs Large Cap vs SET

Normalized As Of 01/02/2008
Last Price

- FSTHM Index 223.98
- FSTHL Index 187.13
- SET Index 194.46



2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018

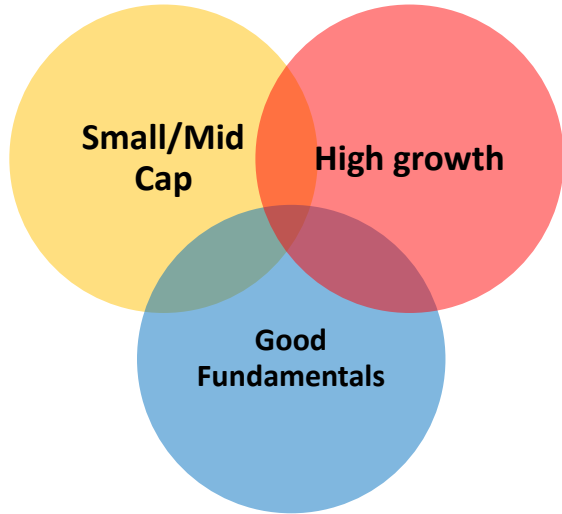
FSTHM Index (FTSE SET MID CAP INDEX) Daily 02JAN2008-24OCT2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 24-Oct-2018 14:29:25

-เอกสารใช้ประกอบการอบรมเท่านั้น ห้ามเผยแพร่-

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและคู่มือลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต 8



TISCO Mid/Small Cap Equity Fund



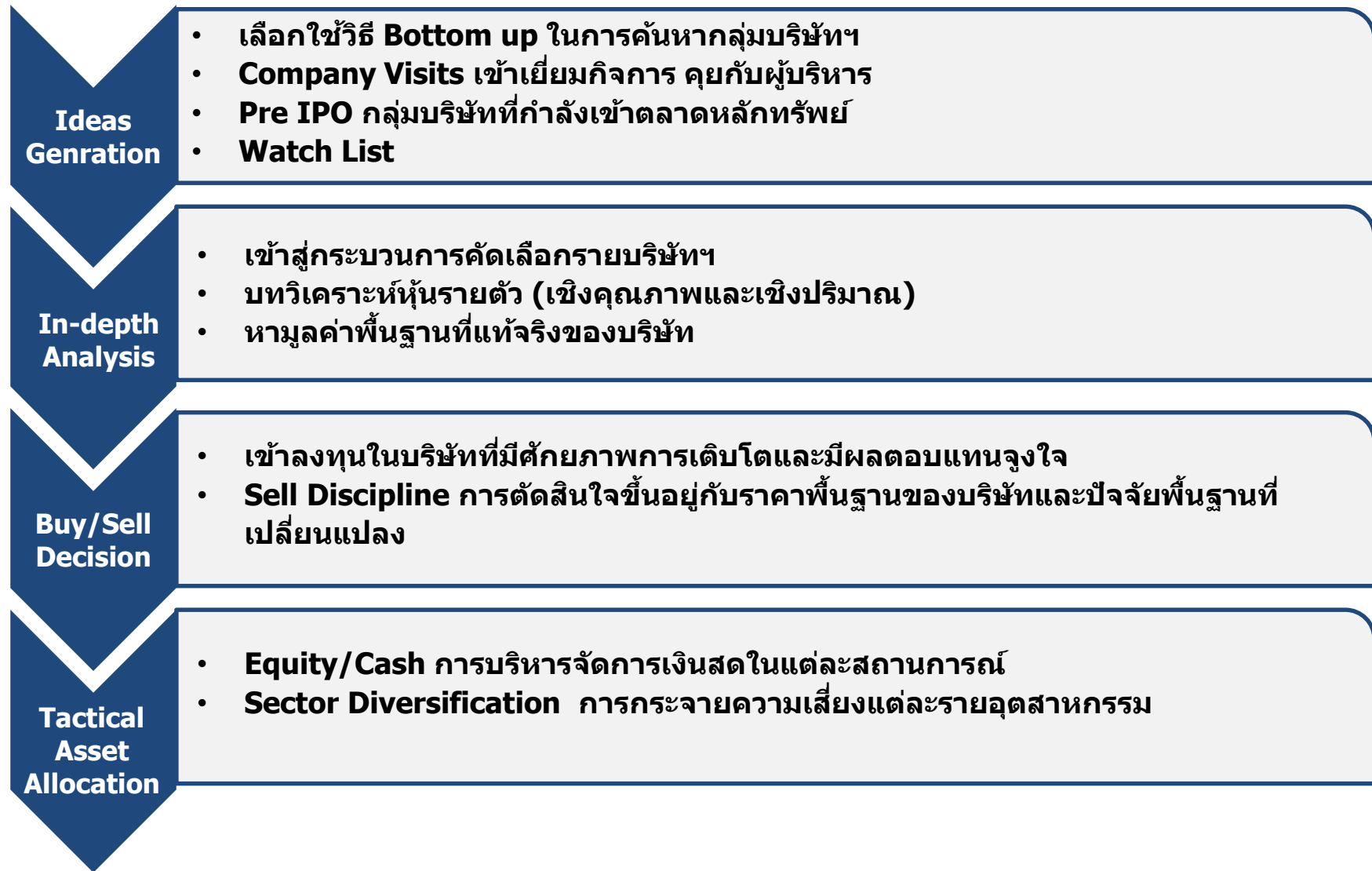
- ลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ตลาดMAI โดยเฉพาะกลุ่มหลักทรัพย์ขนาดเล็กและกลาง ที่มีมูลค่าทางตลาดไม่เกิน 8 หมื่นล้านบาท
- เน้นลงทุนในกลุ่มบริษัทที่มี **ผลประกอบการเติบโตดีกว่าค่าเฉลี่ยของตลาด** มีมูลค่าเชิงเปรียบเทียบที่น่าสนใจ และให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ
- วิเคราะห์บริษัทแบบ **Bottom-up** เพื่อแสวงหามูลค่าแท้จริงของบริษัท โดยพิจารณาศักยภาพของรูปแบบธุรกิจ รวมถึงประสิทธิภาพของกลุ่มผู้บริหาร

	Value	Market Oriented	Growth
Large Cap			
Mid Cap			
Small Cap			

-เอกสารใช้ประกอบการอบรมเท่านั้น ห้ามเผยแพร่-



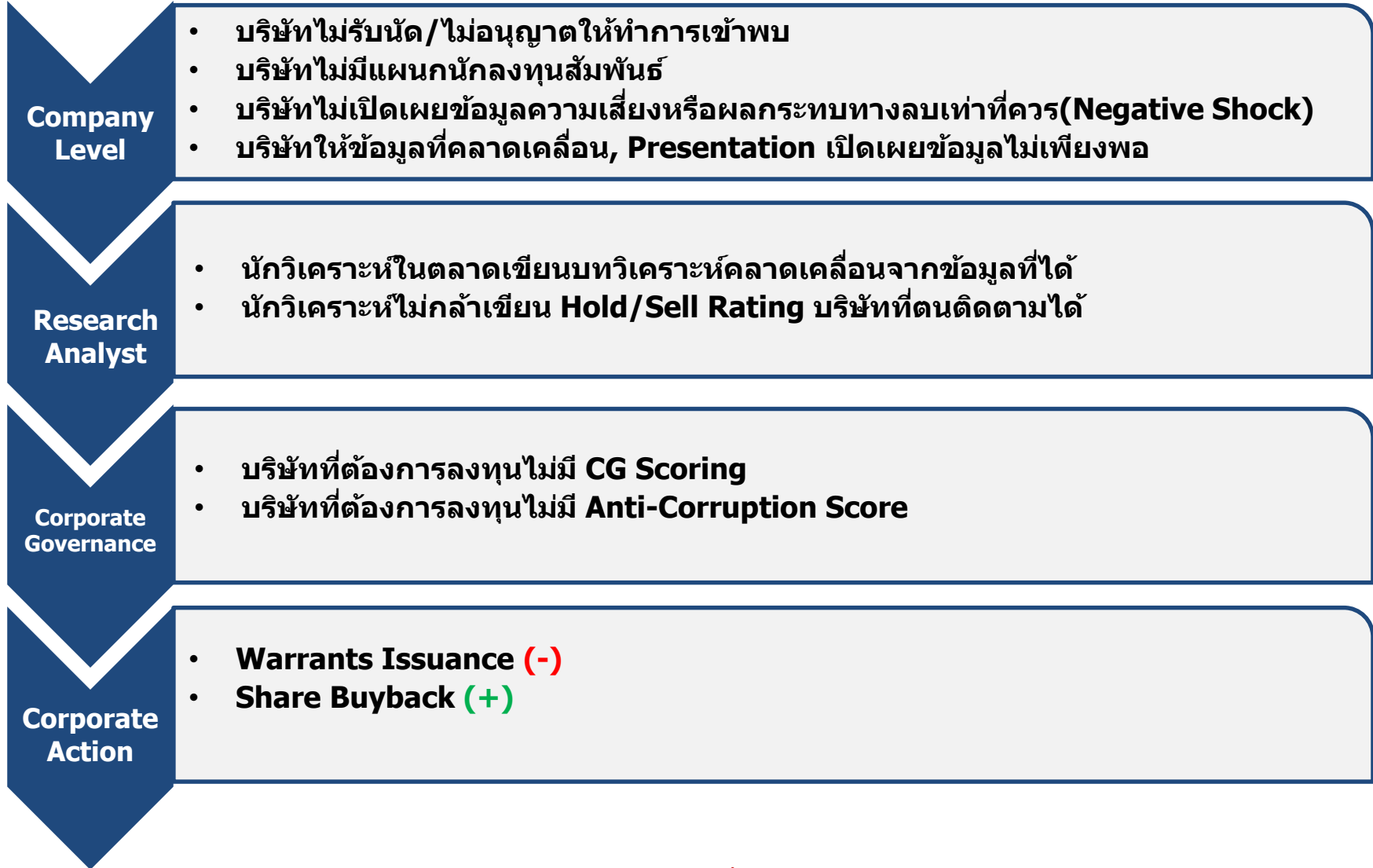
กระบวนการลงทุนและตัดสินใจ



-เอกสารใช้ประกอบการอบรมเท่านั้น ห้ามเผยแพร่-



อุปสรรคกระบวนการลงทุนและตัดสินใจ



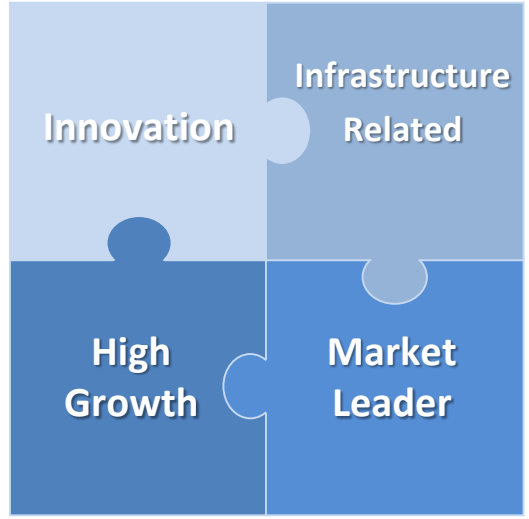
-เอกสารใช้ประกอบการอบรมเท่านั้น ห้ามเผยแพร่-



กลยุทธ์การลงทุนและหลักทรัพย์ที่น่าสนใจ

กลุ่มหลักทรัพย์ที่น่าสนใจ

- **Innovation** กลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจผ่านแนวคิดแปลกใหม่แตกต่าง
- **Infrastructure related** กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับโครงสร้างพื้นฐาน
- **High growth** กำไรเติบโตกว่าค่าเฉลี่ย
- **Market leader** กลุ่มบริษัทที่เป็นผู้นำในแต่ละอุตสาหกรรม



เน้นลงทุนในหุ้นที่มี Growth สูง และมีคาดการณ์งบการเงินที่ดี

Source: As of Sep 27, 2018

-เอกสารใช้ประกอบการอบรมเท่านั้น ห้ามเผยแพร่-



การติดตามและการใช้สิทธิในฐานะผู้ถือหุ้นของกองทุน

นโยบายการใช้สิทธิในการประชุม **สามัญและวิสามัญ** ของบริษัทจดทะเบียน

- สำหรับวาระทั่วไป ผู้จัดการกองทุน **สามารถ** ลงความเห็นได้โดยไม่ต้องผ่านคณะกรรมการ IC และ IRC
- วาระทั่วไป เช่น รับรองการประชุม, รับรองการจ่ายปันผล, รับรองงบการเงิน
- สำหรับวาระพิเศษ เช่น การเพิ่มทุน, การออกหุ้นกู้, การออก Warrant และการทำการควบรวมกิจการ ผู้จัดการกองทุน **ไม่สามารถ** ให้ความเห็นชอบได้ ต้องผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการ IC และ IRC ก่อน

คณะกรรมการ IC และ IRC ประกอบไปด้วย

- ผู้บริหารของบลจ และ หัวหน้าฝ่ายการลงทุน
- Risk Department

-เอกสารใช้ประกอบการอบรมเท่านั้น ห้ามเผยแพร่-



Why TISCO Mid/Small Cap Equity Fund

- ➔ แนวโน้มในระยะยาว หุ้นกลุ่ม Mid/Small มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นดีกว่ากลุ่ม Big cap
- ➔ ทิสโก้มีวิธีการคัดเลือกหุ้นในรูปแบบ Bottom up สามารถสร้างผลตอบแทนได้ในระดับสูง

เหมาะกับใคร



- ✓ ลูกค้ำที่คาดหวังผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- ✓ รับความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นได้
- ✓ ลูกค้ำที่เห็นโอกาสและต้องการกระจายพอร์ตการลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดเล็ก

Source : TISCOASSET ข้อมูล ณ วันที่ 28 กันยายน 2561 | *ดัชนีชี้วัดกองทุน (Benchmark) เปลี่ยนจาก SET Index เป็น SET TRI เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2560

-เอกสารใช้ประกอบการอบรมเท่านั้น ห้ามเผยแพร่-

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและคู่มือลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต14



TISCO