

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ตราสารทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ

ASP-ERF

รับโอกาสการลงทุนระยะยาว ในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี
เน้นจับจังหวะการลงทุนตามภาวะตลาด

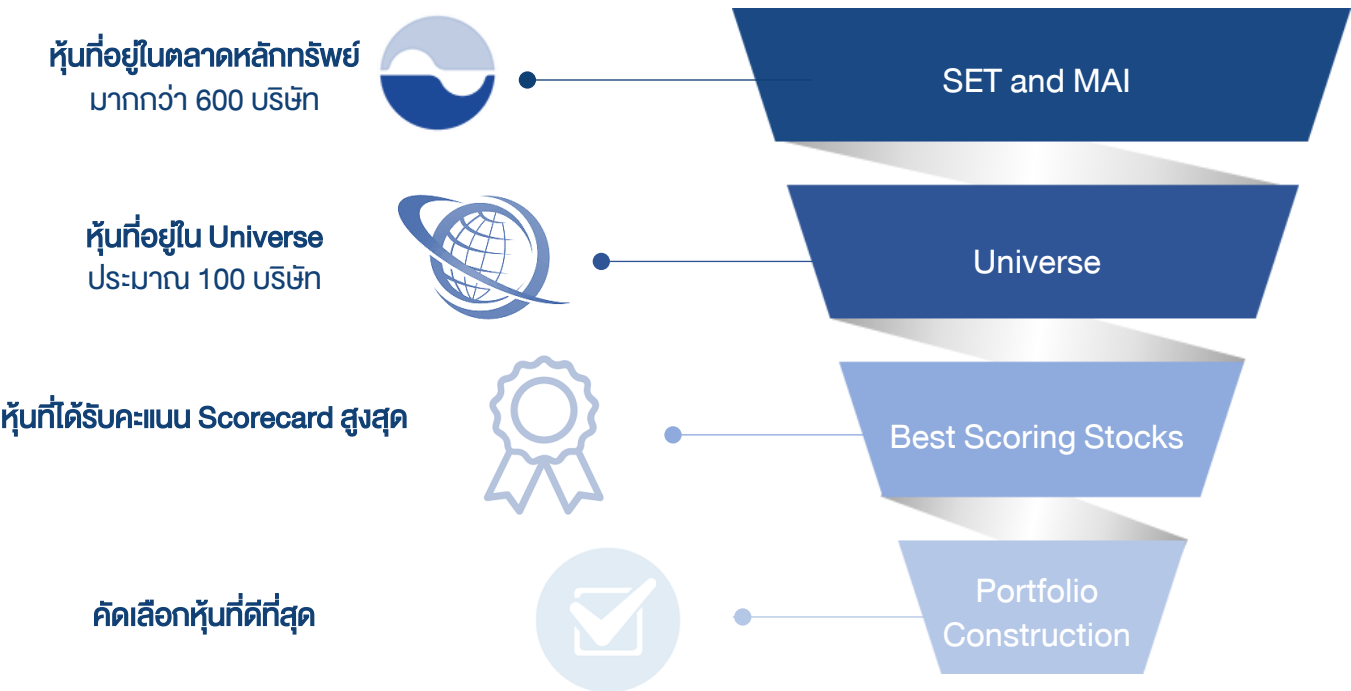


- กองทุนได้ Overall Morningstar Rating 4 ดาวในกลุ่ม Equity Small Mid Cap จักรวรรดิ ณ วันที่ 30 ส.ค. 65
- กลยุทธ์การคัดเลือกหุ้นแบบ Stock Selection คัดเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีและมีโอกาสเติบโตสูงโดย
- บริหารจัดการกองทุนโดยผู้จัดการกองทุนที่เชี่ยวชาญในตลาดหุ้นไทย และทีมงานที่พร้อมติดตามสถานการณ์ตลาดอย่างใกล้ชิด
- สภาพคล่องสูง ซื้อ-ขาย ได้ทุกวันทำการ
- ลงทุนขั้นต่ำ 1,000 บาท

“ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Investment Process

กระบวนการลงทุนที่เข้มข้น เพื่อค้นหาหุ้นตัวท็อป



การวิเคราะห์และประเมินคุณภาพบริษัทเชิงลึกด้วย Investment Scorecard



การประเมินภาพรวมและความน่าสนใจของอุตสาหกรรม



การวิเคราะห์ธุรกิจเชิงลึก



การประเมินมูลค่าที่เหมาะสม

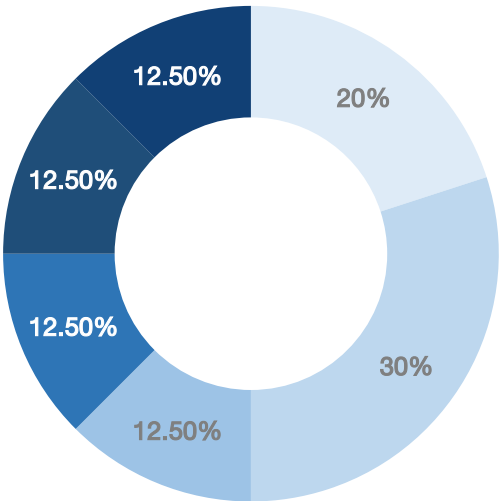


โมเมนตัมของราคาหุ้น



ความต่อเนื่องในการเติบโตของธุรกิจ
คุณภาพและความยั่งยืนของกำไร

Scorecard Weight



Industry Analysis Business Analysis Valuation
Price Momentum Earning Momentum Quality of Earnings

ทั้งนี้ กระบวนการลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับความเหมาะสมกับสถานะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ตัวอย่างการคิดสรุหึ้น ด้วย Investment Scorecard

บริษัท A ให้บริการธุรกิจสินเชื่อแก่ลูกค้ารายย่อย โดยมีหลักประกันเป็นสินทรัพย์ต่างๆ นอกจากนั้นยังทำธุรกิจประกันภัย และประกันอุบัติเหตุให้แก่ลูกค้า

50% Qualitative Analysis



Industry Analysis

82%

3% : Competition (3/5)

การแข่งขันในอุตสาหกรรมอยู่ในระดับกลาง แต่แนวโน้มการแข่งขันเพิ่มขึ้นสังเกตได้จาก Net Interest Margin ที่มีการปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง จากที่บริษัทในอุตสาหกรรมพยายามความสามารถทางการแข่งขัน

3% :Threat of Substitute Product (4/5)

บริการที่จะเข้ามาทดแทนยังค่อนข้างน้อย เนื่องจากกลุ่มลูกค้าส่วนมากเป็นกลุ่มที่ไม่สามารถเข้าถึงสินเชื่อธนาคารพาณิชย์ได้ และต้องการหลีกเลี่ยงการขอสินเชื่อในระบบที่มีดอกเบี้ยสูง ธุรกิจมีกลุ่มลูกค้าค่อนข้างชัดเจน ลูกค้ายังไม่มีทางเลือกใช้บริการทดแทนมากเท่าไรนัก

3% :Power of Customers (4/5)

ความสามารถในการต่อรองของลูกค้าค่อนข้างต่ำ เนื่องจากกลุ่มลูกค้าเป็นรายย่อย ธุรกิจมีจำนวนลูกค้าค่อนข้างมาก แต่อย่างไรก็ตามลูกค้ามี Switching Cost ต่ำ

3% : Threat of New Entrants (4/5)

ผู้เล่นใหม่เข้ามาแข่งขันค่อนข้างยาก เนื่องจากเป็นธุรกิจที่ใช้เงินทุนสูงในการขายเครือข่ายสินเชื่อ อัตราดอกเบี้ย และ LTV ที่ดึงดูดเป็นสิ่งสำคัญในการเข้ามาแข่งขัน ในขณะเดียวกันการควบคุม NPL ยังต้องใช้ประสบการณ์และความชำนาญในการบริหารธุรกิจประเภทนี้เพื่อให้ประสบความสำเร็จ

3% : Power of Suppliers (4/5)

ต้นทุนถูกควบคุมโดยดอกเบี้ยจากธนาคารพาณิชย์ที่ถูกกำหนดเบื้องต้นโดยธนาคารแห่งประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ธนาคารแห่งประเทศไทยค่อนข้างให้การสนับสนุน เนื่องจากธุรกิจเกี่ยวข้องกับความต้องการของกลุ่มผู้มีรายได้ต่ำเป็นจำนวนมาก อำนาจต่อรองของ Suppliers จึงอยู่ในระดับปานกลาง

5% : Industry Life cycle (5/5)

วัฏจักรของอุตสาหกรรมยังอยู่ในช่วงของการเติบโต ความต้องการสินเชื่อบุคคลยังมีค่อนข้างมาก โดยยังมีกลุ่มผู้ที่ต้องการสินเชื่อและยังไม่สามารถเข้าถึงสินเชื่อธนาคารพาณิชย์อยู่อีกมาก ยังมีพื้นที่ให้ธุรกิจสามารถขยายสาขาไปได้ต่อเนื่อง



Business Analysis

80%

10% : PESTEL (3/5)

ไม่มีปัจจัยบวกหรือลบเป็นพิเศษ

10% : Growth Cycle (5/5)

ยังเป็นบริษัทที่เติบโตสูงที่สุดในกลุ่มบริษัทประเภทเดียวกัน

10% : SWOT (4/5)

- Strength:** บริษัทเป็นผู้นำตลาดในการปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถมอเตอร์ไซด์ มีเครือข่ายสาขาที่แข็งแกร่งและฐานลูกค้าจำนวนมาก
- Weakness :** ไม่มี partner หรือผู้ซัพพอร์ตแหล่งเงินทุนหลัก
- Opportunity :** ตลาดยังคงอยู่ในวัฏจักรที่เติบโต อีกทั้งยังมีโอกาสในการขายสินเชื่อเช่าซื้อให้กับลูกค้าเดิม
- Threats :** การจับมือกับพาร์กเนอร์ของคู่แข่งอย่าง SAWAD ที่ร่วมกับอมสิน



40.4%/50%

ตัวอย่างการคิดสรรหุ้น ด้วย Investment Scorecard

50% Quantitative Analysis



- 12.50% : Valuation (2/5)
- 12.50% : Earning Momentum (3/5)
- 12.50% : Earning Quality (3/5)
- 12.50% : Price Momentum (4/5)

30% /50%



Total Score : 70.4%

Portfolio Characteristics



- หาสั้ในลุ่มที่ PER, PBV, หรือ Dividend Yield ที่น่าสนใจว่าตลาด
- โดยยังเน้นหากลุ่มที่ยังเติบโตได้ใกล้เคียงกับตลาด หรือมีปัจจัยภายนอก support เพื่อกันการเกิด Value Trap

Value



- เลือกกลุ่มอุตสาหกรรมที่เติบโตดีกว่าตลาด
- เลือกหาผู้ชนะในกลุ่มที่เติบโตดีที่สุด ในขณะที่ valuation ต้องไม่แพงเกินไป

Growth

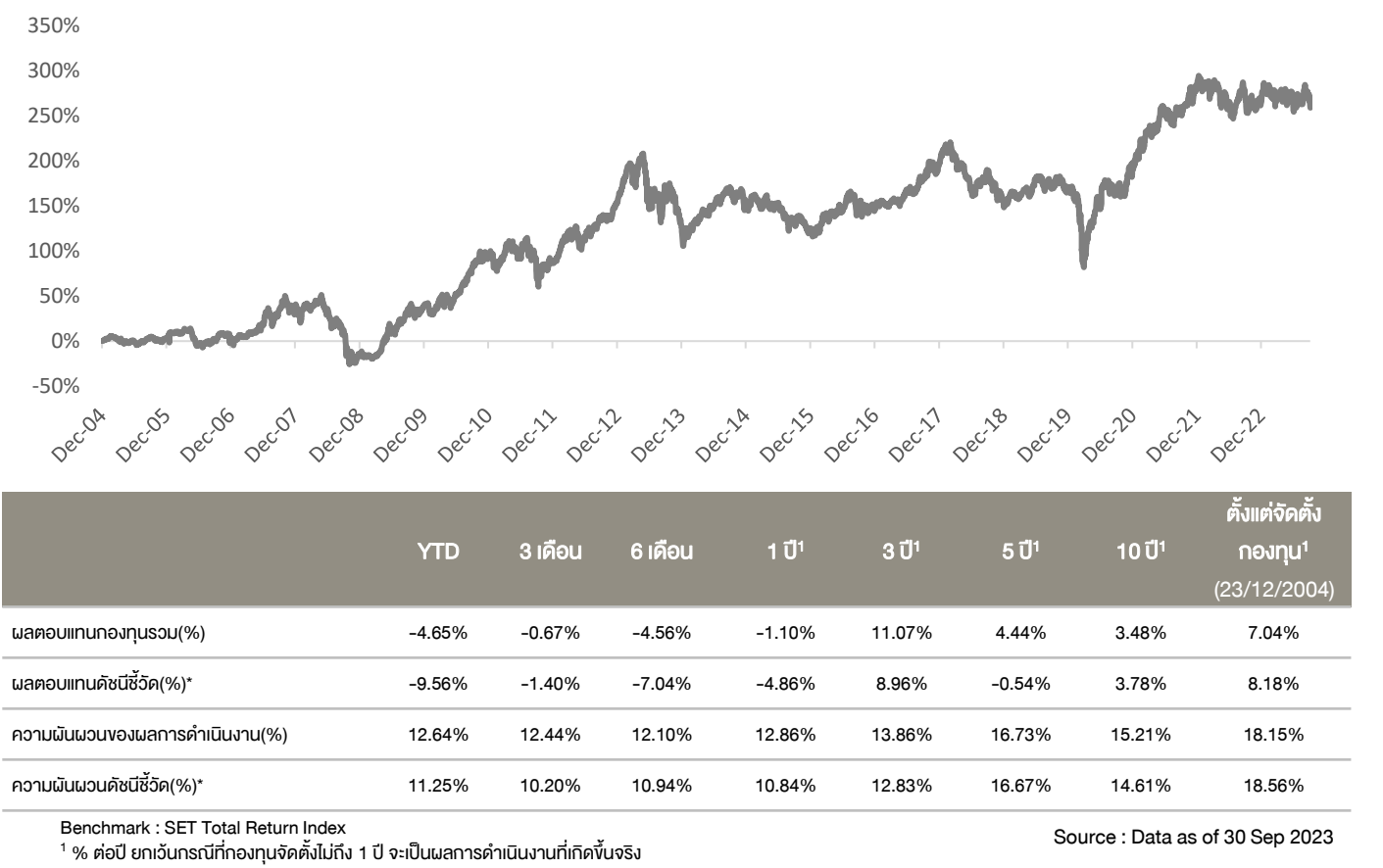


- เป็นหุ้นที่ต้องเ้าลงทุนในช่วงที่ PER หรือ PBV สูงที่สุด
- เนื่องจากเป็นหุ้นที่มีความผันผวนของกำไรและราคาสูง
- เน้นลงทุนเป็นสัดส่วนน้อย เนื่องจากเป็นหุ้นที่มีความเสี่ยงสูง
- และอาจทยอยเพิ่มน้ำหนักการลงทุนหลังเห็นการปรับตัวของกำไรในเชิงบวกตามที่ไ้คาดการณ์ไว้

Turnaround

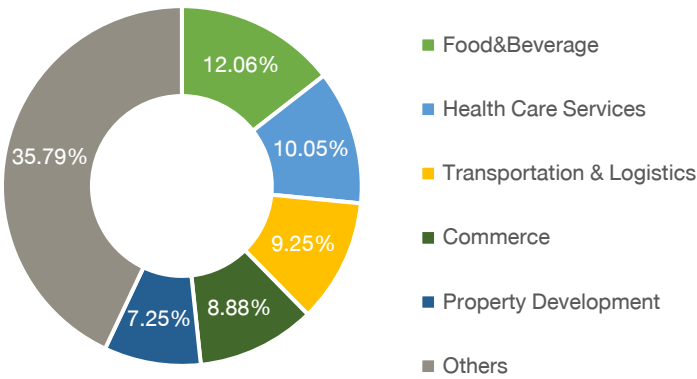
รายละเอียดกองทุน ASP-ERF

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน ASP-ERF ข้อมูล ณ วันที่ 30/09/2023



ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามอุตสาหกรรม (%)*



Top 5 Holdings

Name	Weight (%)
AOT	6.08%
DELTA	4.84%
SAPPE	4.59%
BH	4.38%
WHA	4.31%

*ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Source : Data as of 30 Sep 2023

ASP-ERF

Asset Plus Equity RMF Fund

ชื่อโครงการ	กองทุนเปิดแอสเซทพลัสตราสารทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ Asset Plus Equity RMF Fund (ASP-ERF)
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน	กองทุนรวมตราสารทุน
มูลค่าโครงการ	5,000 ล้านบาท (green shoe 15%)
นโยบายการลงทุน	กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและ/หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ รวมทั้งหุ้นที่อยู่ระหว่าง IPO เพื่อจัดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ดังกล่าว โดยจะมี net exposure ในตราสารทุนโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยผู้จัดการกองทุนจะทำการวิเคราะห์ตามหลักเกณฑ์ที่ผู้จัดการกองทุนกำหนดโดยใช้ปัจจัยในเชิงคุณภาพ (Qualitative) และเชิงปริมาณ (Quantitative) เช่น การประเมินภาพรวมและความน่าเชื่อถือของอุตสาหกรรม หรือความต่อเนื่องในการเติบโตของธุรกิจ หรือการประเมินมูลค่าที่เหมาะสม หรือโมเมนตัมของราคาหุ้น เป็นต้น และผู้จัดการกองทุนจะทำการเลือกลงทุนจำนวน 12 บริษัท โดยการคัดเลือกบริษัทและสัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละวัน ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนจะยกเว้นบริษัทที่เลือกลงทุนอย่างน้อยเป็นรายไตรมาส และอาจทำการปรับเปลี่ยนบริษัทที่ลงทุนและ/หรือสัดส่วนการลงทุนอย่างน้อยเป็นรายไตรมาส โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ความเสี่ยงกองทุน	1. Business Risk 2. Credit Risk 3. Market Risk 4. Liquidity Risk 5. Leverage Risk 6. Country and Political Risk
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	1,000 บาทครั้งแรก และครั้งถัดไป
วันทำการซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุน	ช่วง IPO : ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30 น. หลัง IPO : ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ⁽¹⁾ ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30 น.
ระยะเวลาการชำระเงินค่าขายคืน	ภายใน 3 วันทำการ นับจากวันขายคืน (T+3)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)	
ค่าธรรมเนียมการขาย ⁽²⁾	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน ⁽²⁾	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ ⁽²⁾	ไม่เกิน 2.00% ต่อปี (เก็บจริง 1.61%)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ⁽²⁾	ไม่เกิน 0.08% ต่อปี
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ⁽²⁾	ไม่เกิน 1.00% ต่อปี

ระดับความเสี่ยงของกองทุน



ระดับความเสี่ยงของกองทุน

ความเสี่ยงระดับ 6

⁽¹⁾ วันทำการซื้อขายของกองทุน หมายถึง วันทำการปกติของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

⁽²⁾ ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในตนเองเดียวกัน (ถ้ามี)

Source: Asset Plus Fund Management as of 20 April 2021.

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ชั้น 17 อาคารสารคดีทาวเวอร์ เลนที่ 175 สาทรใต้
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 Customer Care 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 www.assetfund.co.th

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

VALUE BEYOND WEALTH



Asset Plus Fund Management Customer Care
02-672-1111 www.assetfund.co.th