



กองทุนเปิดเอ็มเอฟซีสปอท 10 ซีรีส์ 1 MFC SPOT 10 Series 1 Fund (SPOT10 S1)

วันที่ 31 กรกฎาคม 2552

มีการบริหารงานแบบ Active
เพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าที่ตราไว้
ภายในระยะเวลา 1 ปี

**เน้นลงทุนใน
หุ้นที่มีสภาพคล่องสูง**

การเลือกลงทุนในหุ้นที่มีสภาพคล่องสูง
ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุน
ตามสถานการณ์ของตลาดได้ทัน่วงที

มีความยืดหยุ่นสูง

สามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนได้
เมื่อคาดว่าราคาหลักทรัพย์มีแนวโน้มจะ
ลดลง

**ลงทุนใน
SET 50 Index Future**

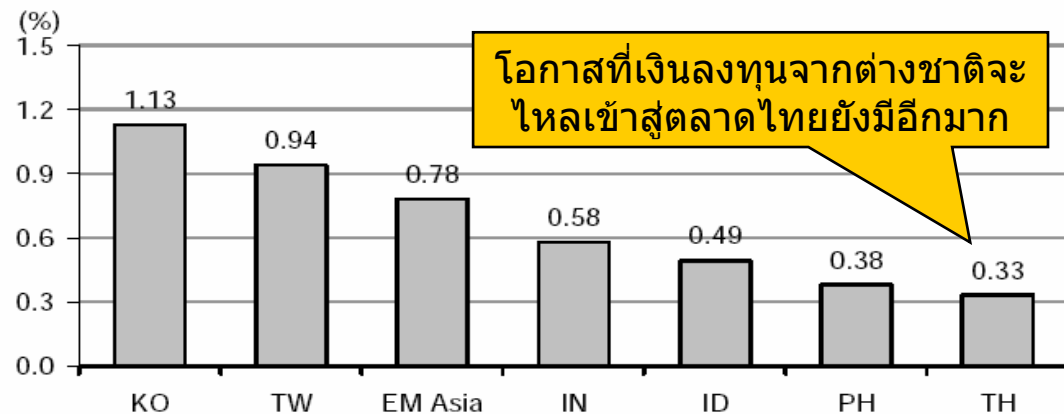
ใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าใน SET50
Index Futures เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพใน
การบริหารการลงทุน (efficient portfolio
management)

หุ้นไทยยังน่าลงทุน

เงินลงทุนของ
ต่างชาติที่ไหลเข้า
เมืองไทยยังไม่มาก

Regional
Valuation

Thai has least net foreign buying as % of market cap YTD



EM Asia ex-China and Malaysia; Source: Various stock exchanges, Credit Suisse.

PE ต่ำเป็นอันดับสองรองจากประเทศฟิลิปปินส์ เมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคเดียวกัน

CLSA Asia Markets

	Mkt cap		P/E Ratio				Earning Growth				P/BV				
Market	(USD\$m)	Freefloat %	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010	2010	2007	2008	2009	2010
Australia	479,225.1	97.5	11.4	14.1	15.2	14.4	9.5	(18.8)	(7.4)	5.7	8.5	3.01	3.12	2.20	2.07
China	1,979,258.1	28.6	17.0	16.7	17.0	13.2	36.9	1.6	(1.7)	28.6	27.2	2.69	2.32	2.15	1.95
Hong Kong	505,247.4	61.6	8.0	15.9	15.7	14.8	30.7	(49.8)	1.3	6.0	6.4	1.17	1.25	1.20	1.15
Indonesia	108,455.2	37.1	12.4	13.4	14.0	13.1	63.1	(7.7)	(4.4)	6.9	6.8	3.44	3.36	2.75	2.43
India	648,050.7	44.5	14.9	15.7	16.9	14.5	38.6	(5.0)	(7.5)	16.8	14.9	2.87	2.88	2.51	2.22
Korea	406,080.8	65.5	7.6	15.7	16.1	12.9	16.7	(51.4)	(2.3)	24.7	24.6	0.98	1.26	1.20	1.13
Malaysia	120,163.5	45.8	12.8	16.3	18.8	15.2	29.9	(21.3)	(13.5)	23.9	11.7	1.96	1.86	1.78	1.67
New Zealand	3,106.6	100.0	2.3	7.5	10.9	10.7	61.5	(69.0)	(30.6)	1.8	1.8	1.28	1.95	1.76	1.75
Philippines	46,219.1	35.0	11.4	14.0	13.3	12.5	30.2	(18.3)	5.6	6.3	7.8	1.47	1.67	1.58	1.48
Singapore	208,924.2	51.3	10.2	12.8	19.1	17.4	36.5	(20.3)	(32.6)	9.3	9.3	1.67	1.66	1.55	1.49
Thailand	102,315.4	48.2	11.5	13.2	13.6	11.7	6.9	(13.1)	(2.7)	15.9	15.5	1.73	1.68	1.56	1.44
Avg.			10.87	14.12	15.5	13.67	32.77	-24.8	-8.71	13.26	12.22	2.024	2.092	1.84	1.708

หุ้นไทยยังน่าลงทุน (ต่อ)

แผนการกระตุ้นการ ลงทุนในตลาด หลักทรัพย์

- การจัดงานโรดโชว์ ของ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย "Thailand: Strength in Global Adversity" ระหว่างวันที่ 24 - 29 มิ.ย. ที่ผ่านมา ประสบความสำเร็จ ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนต่างประเทศรวม 86 ราย จาก 74 บริษัท โดยมีเงินลงทุนรวมกันทั่วโลกกว่า 6.8 ล้านล้านบาท คาดว่าผู้ลงทุนสถาบันทั้งบอสตัน นีวอρκ และลอนดอน ยังลงทุนหุ้นไทย พร้อมลงทุนเพิ่มหากมีหุ้นน่าสนใจและมีสภาพคล่อง

รัฐบาลปรับตัวเลข คาดการณ์ GDP เพิ่มขึ้น

- รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง ชี้ให้เห็นถึงเสถียรภาพทางการเงิน ความแข็งแกร่งของสถาบันการเงินของไทย โดยเชื่อมั่นว่าการส่งออกของไทยจะฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว ทันทีที่เศรษฐกิจโดยรวมมีการฟื้นตัว ทั้งนี้ จากผลของการดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลอย่างต่อเนื่อง คาดว่าจะทำให้ GDP ของไทยปรับตัว ขึ้นจาก 2.5% เป็น 4.1% ในปี 2553 และคาดว่าจะในปี 2554 จะเพิ่มเป็น 5.2% และโตขึ้นถึง 5.5% ในปี 2555

หุ้นไทยยังน่าลงทุน (ต่อ)

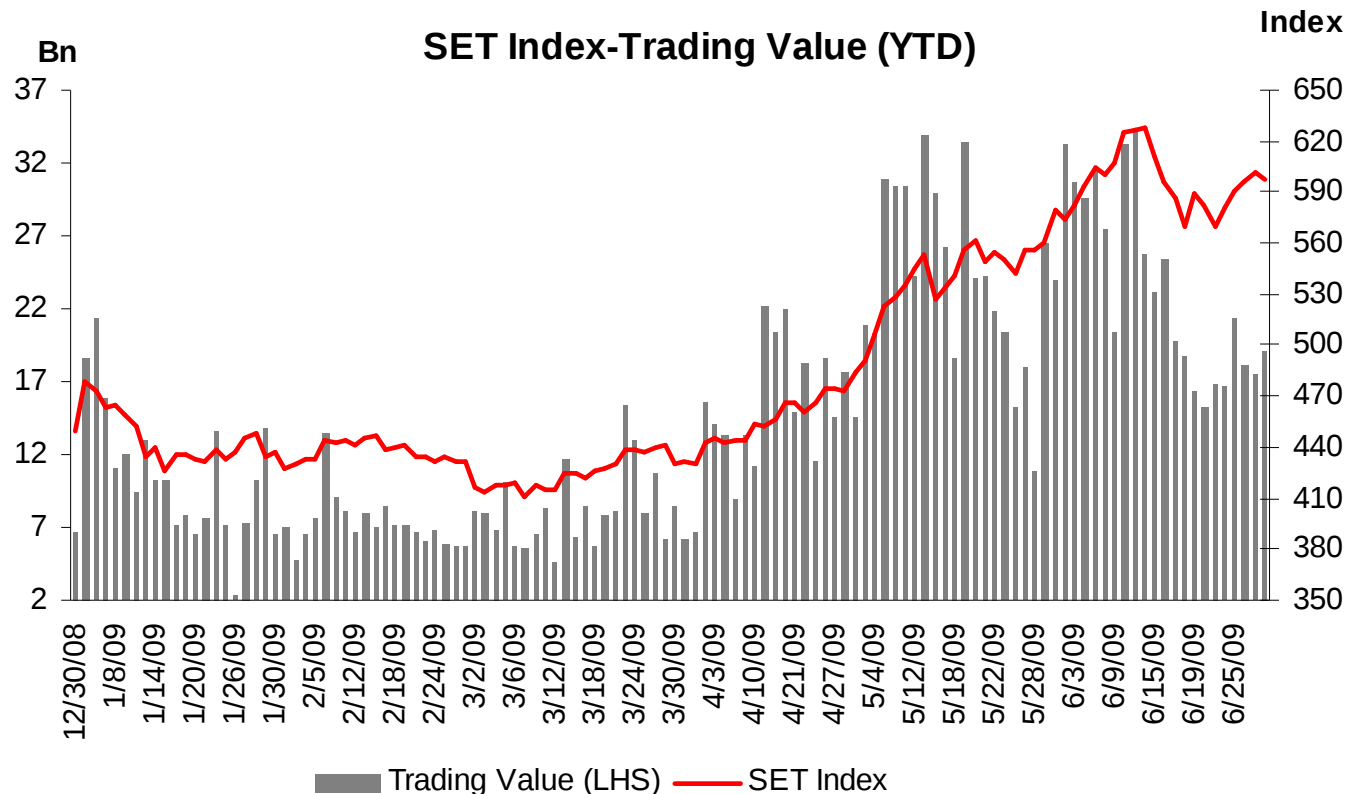
นักวิเคราะห์
คาดการณ์ผล
ประกอบการของ
บริษัทจดทะเบียนที่
คาดว่าจะดีกว่าใน
ไตรมาส 1 และ 2

การคาดการณ์ผลประกอบการ

	Net profit (% YoY)			
	1Q09	2Q09F	3Q09F	4Q09F
Agribusiness	71	41	(5)	299
Automotive	(86)	(98)	(77)	9
Bank	(16)	(13)	(4)	75
Construction	(58)	54	4	n.a.
Commerce	3	11	8	10
Commu	(46)	(17)	26	n.a.
Components	(43)	(35)	(23)	15
Energy	(41)	(38)	61	n.a.
Media	(28)	(15)	1	0
Finance	41	5	(2)	85
Securities	(93)	13	165	196
Food	(16)	(11)	(20)	n.a.
Health	(16)	9	9	21
Petrochem	(84)	(64)	(62)	n.a.
Property	13	(26)	41	3
Tourism	(54)	(2)	n.a.	36
Transport	(19)	n.a.	(67)	n.a.
Total	(35)	(26)	14	n.a.
Total ex-Banks	(40)	(29)	21	n.a.
Total ex-Fin.,Commod.	(25)	13	(7)	n.a.

Sources: DB Tisco

สรุปภาวะตลาดหุ้นไทยเดือน ม.ค. – มิ.ย. 52



	SET*	WOW	MTD	YTD
SET Index	597.48	0.28%	6.61%	32.79%
SET 50 Index	430.35	0.21%	8.03%	35.99%
Accumulate Trading Val.(Mn Bt)				
Foreign Investors			14,750	20,621
Institution Investors			(5,463)	(14,022)
Total Average Trading Val. (Mn Bt)			23,704	15,142

(Source: Bloomberg 30-Jun-09)

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการลงทุนในตราสารทุนในไตรมาส 3



■ ปัจจัยสนับสนุน

- + จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ และประเทศต่างๆเริ่มส่งผล และคาดว่าจะดัชนีตัวเลขทางเศรษฐกิจที่จะประกาศออกมาเริ่มส่งสัญญาณในเชิงบวก
- + ตัวเลขทางเศรษฐกิจไทยได้ผ่านจุดเลวร้ายไปแล้วในขณะที่คำสั่งซื้อสินค้าเริ่มปรับตัวดีขึ้นซึ่งจะช่วยเรื่องการส่งออก
- + มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของรัฐบาลและการเมืองที่มีเสถียรภาพมากขึ้น
- + มูลค่าหุ้นที่ยังไม่สูงเมื่อเทียบกับตลาดในภูมิภาค ประกอบกับสภาพคล่องในระบบการเงินที่สูง

■ ปัจจัยเสี่ยง

- ราคาหุ้นได้ปรับตัวสูงขึ้นใกล้เคียงกับภูมิภาคในขณะที่การขยายตัวทางเศรษฐกิจอาจไม่เป็นไปตามความคาดหมาย

ที่มา : ฝ่ายวิจัยและกลยุทธ์ บลจ.เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
ณ วันที่ 3 กรกฎาคม 2552

ลักษณะของกองทุน

- **ประเภทกองทุน** : กองทุนรวมผสมแบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุน ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ เมื่อเข้าเงื่อนไขหรือครบกำหนดอายุกองทุน
- **ทุนจดทะเบียน** : **1,000 ล้านบาท**
- **อายุกองทุน** : ไม่กำหนด หรือเงื่อนไขอื่นๆ ดังนี้
 - เมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นไม่ต่ำกว่าร้อยละ 112 ของมูลค่าที่ตราไว้ (10 บาท) เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน หรือ
 - เมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 112 ของมูลค่าที่ตราไว้ (10 บาท) และทรัพย์สินของกองทุนเป็นเงินสดทั้งหมด ณ วันทำการใด

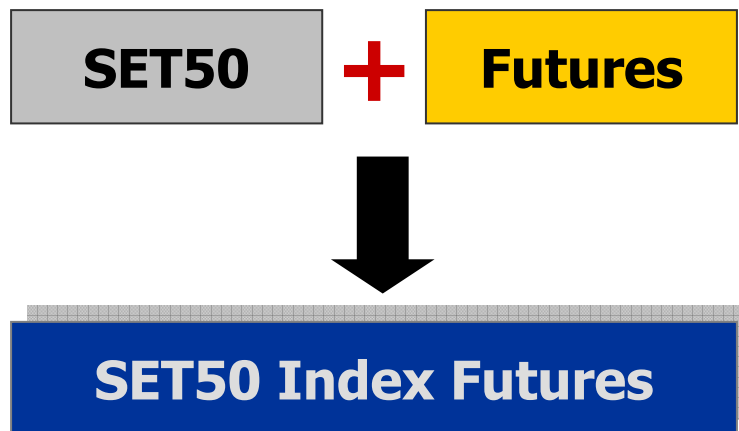
ทั้งนี้ มูลค่าหน่วยลงทุนที่คืนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ **110** ของมูลค่าที่ตราไว้ ภายในระยะเวลา **1 ปี** นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันที่ได้รับจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม โดยกองทุนจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัตินับจากวันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว (หากมิได้เกิดเหตุการณ์ข้างต้น ภายใน 1 ปี จะเปิดให้ทำการซื้อขายได้ทุกวัน)
- **การจ่ายเงินปันผล** : **ไม่มี**

- **นโยบายการลงทุน : ลงทุนทั้งในตราสารทุน ตราสารหนี้ เงินฝาก**
 - ตราสารแห่งทุน ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี
 - ตราสารแห่งหนี้ ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
 - ตราสารอนุพันธ์ โดยลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใน SET50 Index Futures
 - ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
 - เงินฝาก
 - ไม่มีการลงทุนในต่างประเทศ

SET50 Index Futures คืออะไร

เป็นสัญญาฟิวเจอร์สประเภทหนึ่งของตลาดอนุพันธ์ในประเทศไทย ซึ่งมีสินค้าอ้างอิงเป็น SET50 Index โดยผู้ซื้อผู้ขายตกลงราคากันในวันนี้ว่าจะซื้อขายกันในอนาคต เช่น 3 เดือน 6 เดือนข้างหน้า โดยสรุปมีลักษณะดังนี้

- SET50 Index Futures หรือฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับดัชนี SET50 คือสัญญาที่ผู้ซื้อผู้ขายตกลงกันวันนี้ว่าจะซื้อขาย SET50 Index ณ ราคาหนึ่งในอนาคต
- SET50 Index เป็นดัชนี ดังนั้น ผู้ซื้อผู้ขายจึงไม่สามารถส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงกันได้ การคำนวณกำไรขาดทุนจึงใช้จำนวนเงินแทน (Cash Settlement)



ทำกำไรได้ทั้งตลาดขาขึ้นและขาลง

โดยลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใน **SET50 Index Futures** เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารพอร์ตการลงทุน

→ **สร้างโอกาสรับผลตอบแทน**ที่เพิ่มขึ้นในกรณีดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวสูงขึ้น และ

→ **ช่วยลดความเสี่ยง**ในกรณีดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลง

ประโยชน์และความเสี่ยงใน SET50 Index Futures



ประโยชน์	ความเสี่ยง
1. เพื่อบริหารความเสี่ยง → สามารถทำฐานะขาย เพื่อป้องกันความเสี่ยงในตลาดขาลง	1. การรักษาระดับเงินประกัน → คิดกำไรขาดทุนทุกวัน ต้องเติมเงินประกัน เมื่อต่ำกว่าระดับเงินประกันขั้นต่ำ → หากต่ำกว่าระดับที่กำหนด จะทำการปิดสถานะให้อัตโนมัติ เพื่อป้องกันการขาดทุนมากเกินไป
2. เพื่อใช้ในการทำกำไร → ใช้เงินลงทุนน้อย → มีโอกาสทำกำไรได้ ทั้งขาขึ้นและขาลง → วิเคราะห์ง่าย ไม่ยุ่งยาก	2. มีอายุจำกัด → มีอายุสัญญา จึงต้องคิดกำไร ขาดทุน ไปเรื่อยๆ → อาจปิดสถานะได้ทันที โดยทำสถานะตรงข้ามในฟิวเจอร์สเดือนเดียวกัน
	3. การมี Leverage สูง → ผลตอบแทนสูงกว่าการลงทุนในหุ้น แต่ก็อาจจะขาดทุนมากเช่นเดียวกัน

การเสนอขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

การเสนอขายหน่วยลงทุน

- เสนอขายครั้งแรก (IPO) : ระหว่างวันที่ 5 – 11 สิงหาคม 2552
- เสนอขายครั้งถัดไป : ในวันทำการแรกถัดจากวันครบอายุกองทุน 1 ปี
เป็นต้นไป
- ขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 10,000 บาท
- ขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป : 1,000 บาท

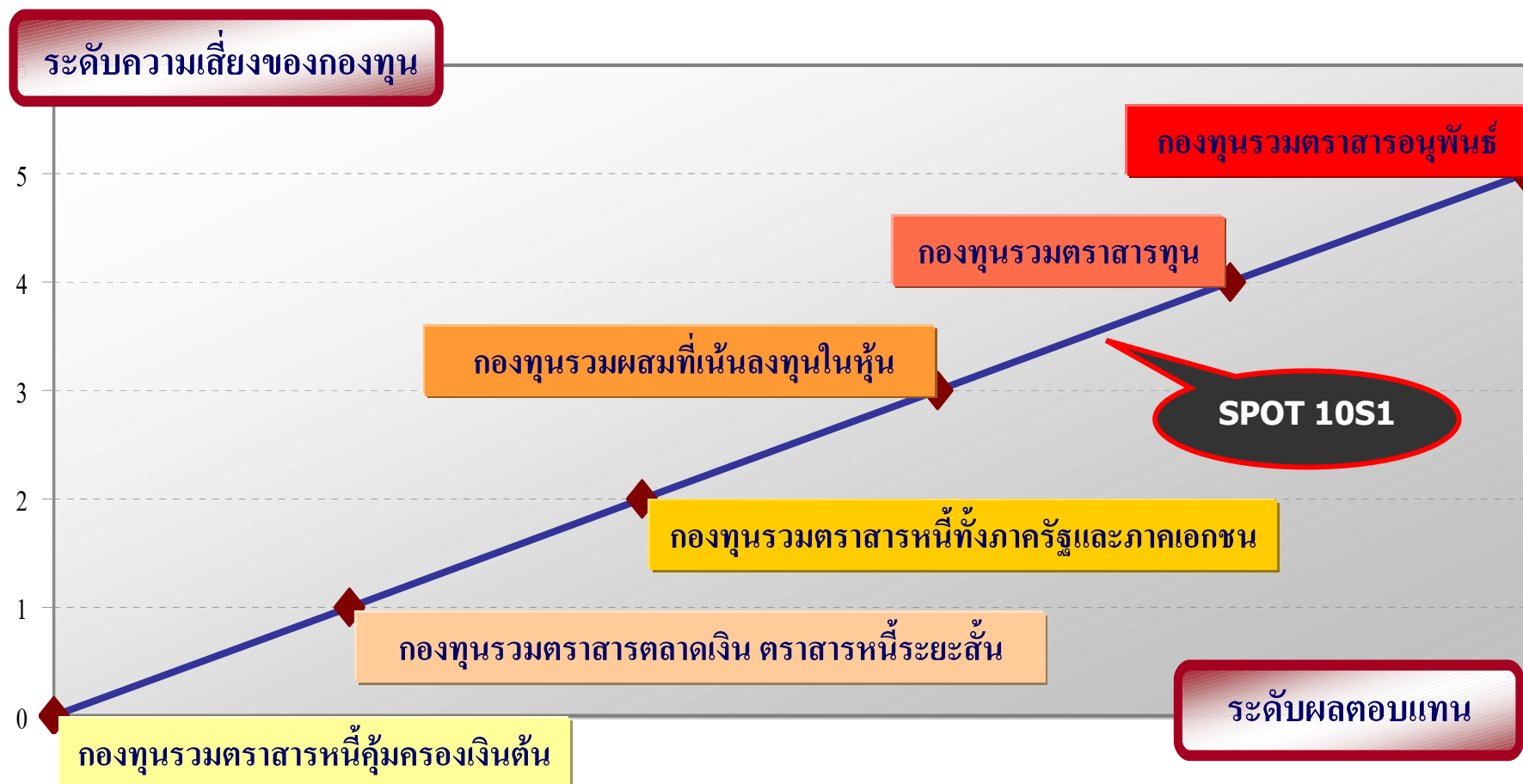
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน มี 2 กรณี

- กรณีที่ 1 :** เมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นไม่ต่ำกว่าร้อยละ 112 ของมูลค่าที่ตราไว้ (10 บาท)
→ Auto redeem เข้ากองทุน MM-GOV ซึ่งเป็นกองทุนรวม Money market
- กรณีที่ 2 :** เมื่อไม่เกิดเหตุการณ์ตามกรณีที่ 1 ภายใน 1 ปี
→ ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืน / ซื้อเพิ่มหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ

กองทุนนี้เหมาะสำหรับใคร

- ผู้ลงทุนที่ต้องการแสวงหาโอกาสรับผลตอบแทนที่สูง
- ผู้ลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุน โดยเน้นหลักทรัพย์สภาพคล่องสูง
- ผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนจากมูลค่าเพิ่มของการลงทุน (Capital Gain) ซึ่งได้รับการยกเว้นภาษี
- ผู้ลงทุนที่สามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้ในระดับปานกลาง ถึง สูง

ระดับความเสี่ยงของกองทุน



ค่าธรรมเนียมของกองทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน

- ค่าธรรมเนียมการขาย :
ไม่มี
- ค่าธรรมเนียมรับซื้อคืน :
ไม่มี
- ค่าใช้จ่ายในการโอนหน่วยลงทุน :
50 บาท / 1 รายการ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน

- ค่าธรรมเนียมการจัดการ :
2.00% ต่อปีของ NAV
- ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ :
ไม่เกิน 0.07% ต่อปีของ NAV
- ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน :
0.50% ต่อปีของ NAV
- ค่าธรรมเนียมการจัดตั้ง :
ไม่เกิน 2.00% ของมูลค่าหน่วยลงทุน
ที่จำหน่ายได้

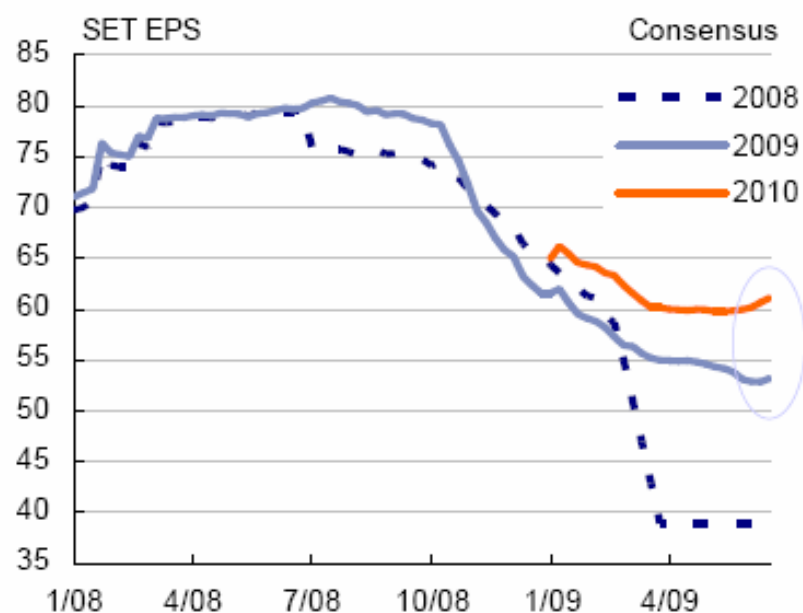
- เอกสารนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (เอ็มเอฟซี) ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้สนใจได้รับทราบเกี่ยวกับสินค้าและบริการของเอ็มเอฟซี และใช้สำหรับการนำเสนอภายในประเทศไทยเท่านั้น
- เอ็มเอฟซี ขอสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูลในเอกสารนี้ หรือห้ามแจกจ่ายเอกสารนี้ หรือห้ามทำสำเนาเอกสารนี้ หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากเอ็มเอฟซี
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า เอ็มเอฟซี ได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กัช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด
- เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุน จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน และผู้ลงทุนควรศึกษาคู่มือภาษีของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวหรือกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- การประมาณการอัตราผลตอบแทนหรืออัตรารับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งล่วงหน้า หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้หรือบริษัทจัดการอาจไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามอัตราที่โฆษณาไว้
- การกำหนดอัตราผลตอบแทนในเงื่อนไขการเลิกกองทุนมิได้เป็นการรับประกันหรือทำให้คาดหวังว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามนั้น

Market has turned less pessimistic in earnings

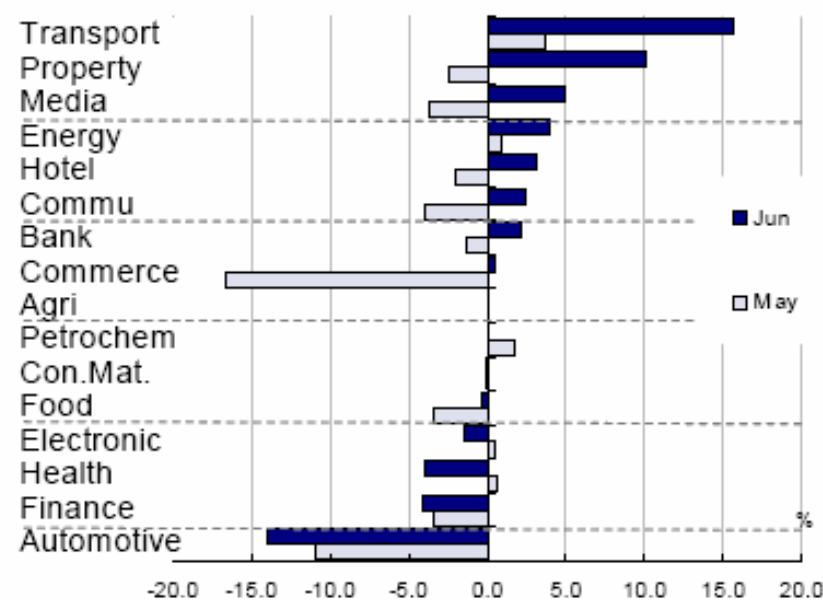
- EPS cut for 2009F is c34% from mid-'08 level and downsides seem limited.

Consensus EPS trend (rebased)



Sources: Bloomberg, DB Tisco

Change in consensus EPS (by sector)



Sources: DB Tisco



Asset Management plc.

มันสมองทางการเงินที่ดูแลใส่ใจ

บลจ. ที่มีพื้นที่ใหญ่โตกระทรวงการคลัง