หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2569

บริษัทหลักทรัพย์บียอนด์ จำกัด(มหาชน)

TrendBagger Private Fund

TrendBagger

ประเภทกองทุน

- กองทุนส่วนบุคคลที่ลงทุนตราสารทุนในประเทศ

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- **การบริหารกองทุน:** โดย Fintech ที่ใช้ระบบคอมพิวเตอร์จากชุดโค้ด “Algorithm” ซึ่งเป็นระบบการลงทุนเชิงปริมาณแบบผสมผสาน โดยมีกลไกการลงทุนอย่างเป็นระบบ, การกระจายความเสี่ยงที่รัดกุม และมีลักษณะการลงทุนในระยะปานกลางโดยไม่มีการขายชอร์ตขาลง
- **Algorithm:** เป็นระบบการลงทุนเชิงปริมาณแบบผสมผสาน (Hybrid Quantitative Investing System) ที่ถูกสร้างขึ้นจากปัจจัยหลักๆ 3 ประการ ได้แก่ การเติบโตของกิจการ (Growth),ความถูกแพงของราคาหุ้น (Value), และแนวโน้มของราคาหุ้น (Momentum) ซึ่งมุ่งเน้นการลงทุนใน “หุ้นเติบโต ณ ราคาที่ต่ำกว่ามูลค่า เมื่อแนวโน้มของราคาหุ้นเป็นขาขึ้นอย่างแข็งแกร่ง”
- **ขอบเขตการลงทุน:** หุ้นสามัญทุกตัวในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีมูลค่าการซื้อขายมากกว่า 0.01% ของมูลค่าการซื้อขายโดยรวมของตลาดหุ้นไทย
- **กลไกการซื้อขาย:**
  - การเข้าซื้อหุ้น: เข้าลงทุนในหุ้นเติบโต ณ ราคาที่ต่ำกว่ามูลค่า และมีแนวโน้มราคาเป็นขาขึ้นอย่างแข็งแกร่ง
  - การขายหุ้น: เมื่อปัจจัยพื้นฐานมีการเปลี่ยนแปลงในทิศทางที่ย่ำแย่ลง หรือแนวโน้มราคาเปลี่ยนเป็นขาลงอย่างรุนแรงจนมีนัยสำคัญ
- **น้ำหนักการลงทุน:** ไม่เกินร้อยละ 5% ของพอร์ตโฟลิโอ หรือไม่เกินสัดส่วนสภาพคล่องของหุ้นที่เพียงพอ รวมถึงกฎเกณฑ์ข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7 | 8 | 8+ | สูง

- ความเสี่ยงสูง ระดับ 6 ซึ่งหมายถึง ความเสี่ยงในรูปแบบต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อการลงทุนหรือการทำธุรกรรม เช่น ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน

ประเภทลูกค้า

กำหนดเงินลงทุนขั้นต่ำ 3 ล้านบาท จึงเหมาะกับ

- นักลงทุนรายย่อย (ที่สามารถลงทุนด้วยเงินลงทุนขั้นต่ำได้)
- นักลงทุนรายใหญ่
- นักลงทุนรายใหญ่พิเศษ
- นักลงทุนสถาบัน

ผู้จัดการกองทุน

นายบุญฤทธิ์ เบญจธนารักษ์

ดัชนีชี้วัด

SET Total Return Index 100%

โครงสร้างฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล

คณะกรรมการ การลงทุน (Private Fund Committee)

- กำหนดกรอบและนโยบายการลงทุนของผู้จัดการกองทุน
- อนุมัติการจัดตั้งนโยบายต่างๆของผู้จัดการกองทุนที่นำเสนอเพื่อดำเนินงานภายใต้ฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- กำกับดูแลการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายและวัตถุประสงค์ของกองทุน
- พิจารณาวาระอื่นๆที่ส่งผลกระทบต่อฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ผู้จัดการกองทุน

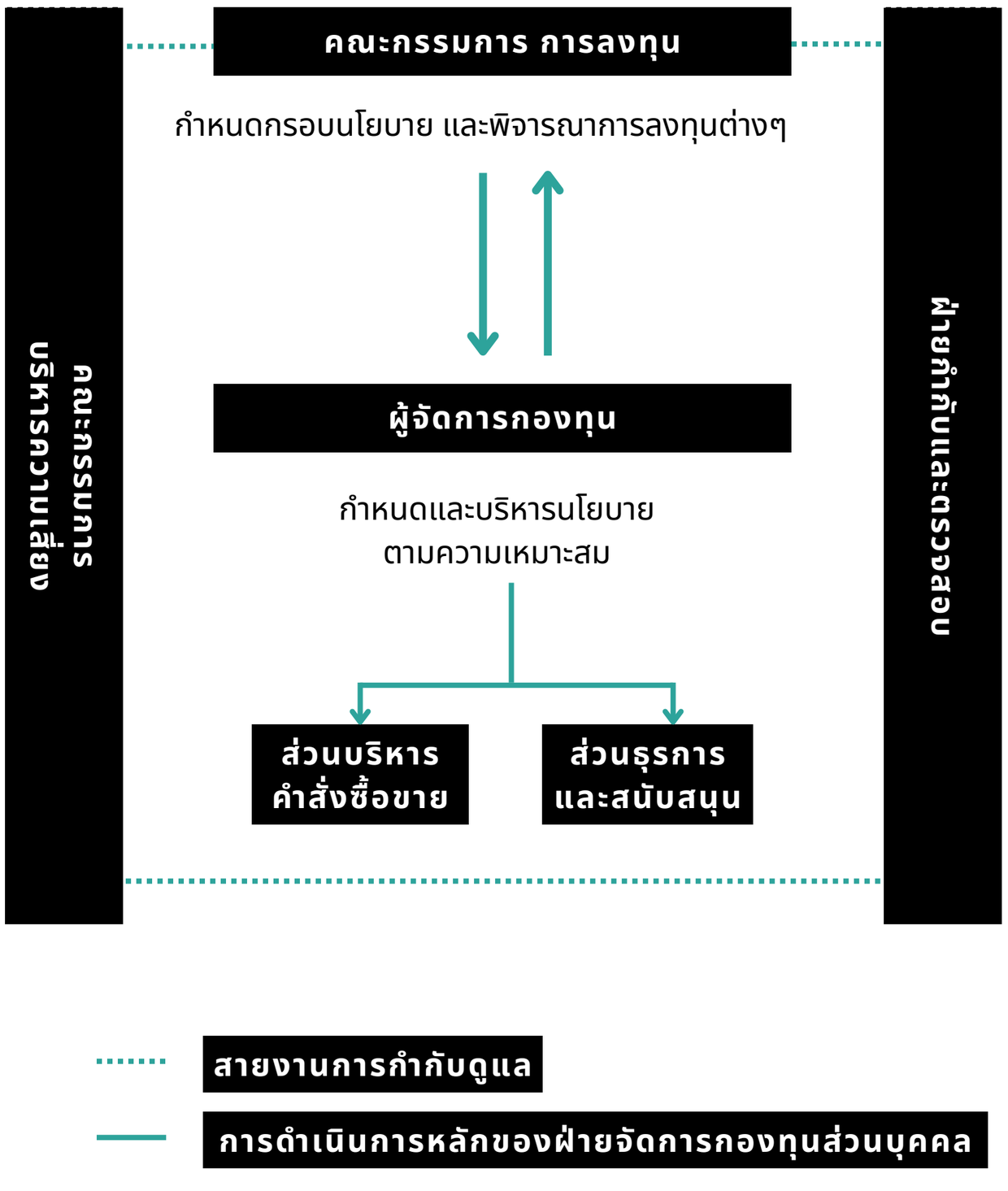
- กำหนดนโยบายการลงทุนตามความเหมะสมของสภาพตลาดหรือทำการบริหารตามความประสงค์ของลูกค้า
- คัดเลือกหลักทรัพย์และตราสารที่จะลงทุน
- ปรับน้ำหนักการลงทุนของสินทรัพย์แต่ละประเภทให้เหาะสมตามแต่ละนโยบาย
- พิจารณาการใช้สิทธิ์ออกเสียงในการประชุมสามัญ-วิสามัญของหลักทรัพย์ที่ลงทุน

ฝ่ายกำกับการปฏิบัติงานและคณะกรรมการตรวจสอบ

- กำกับดูแลและและตรวจสอบการปฏิบัติงานต่างๆของฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- สอบทานข้อบังคับและส่วนที่เกี่ยวข้องได้เป็นไปตามขอบเขตการลงทุนที่คณะกรรมการลงทุนได้วางไว้

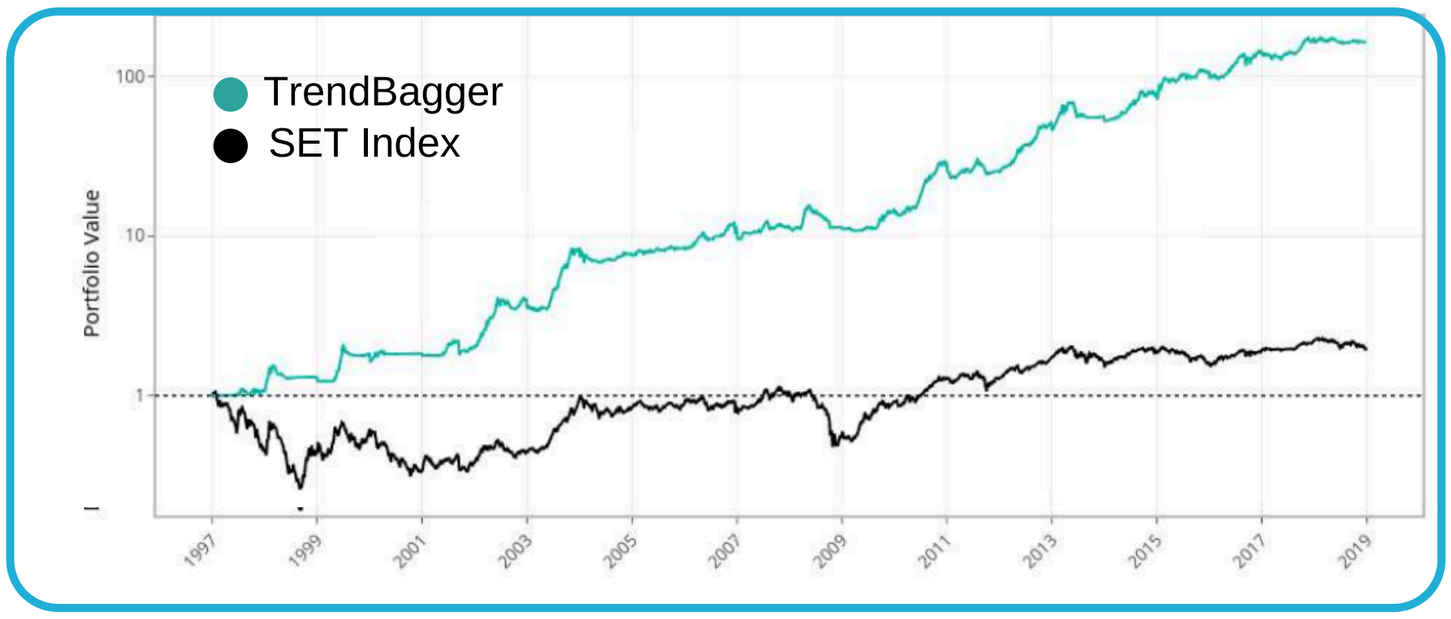
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (RMC)

- กำหนดกรอบนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงสภาพคล่อง ความเสี่ยงจากความผัวผวน
- วัดค่า ติดตาม รวบรวมข้อมูลประเมินความเสี่ยงด้านต่างๆ



Performance Back test

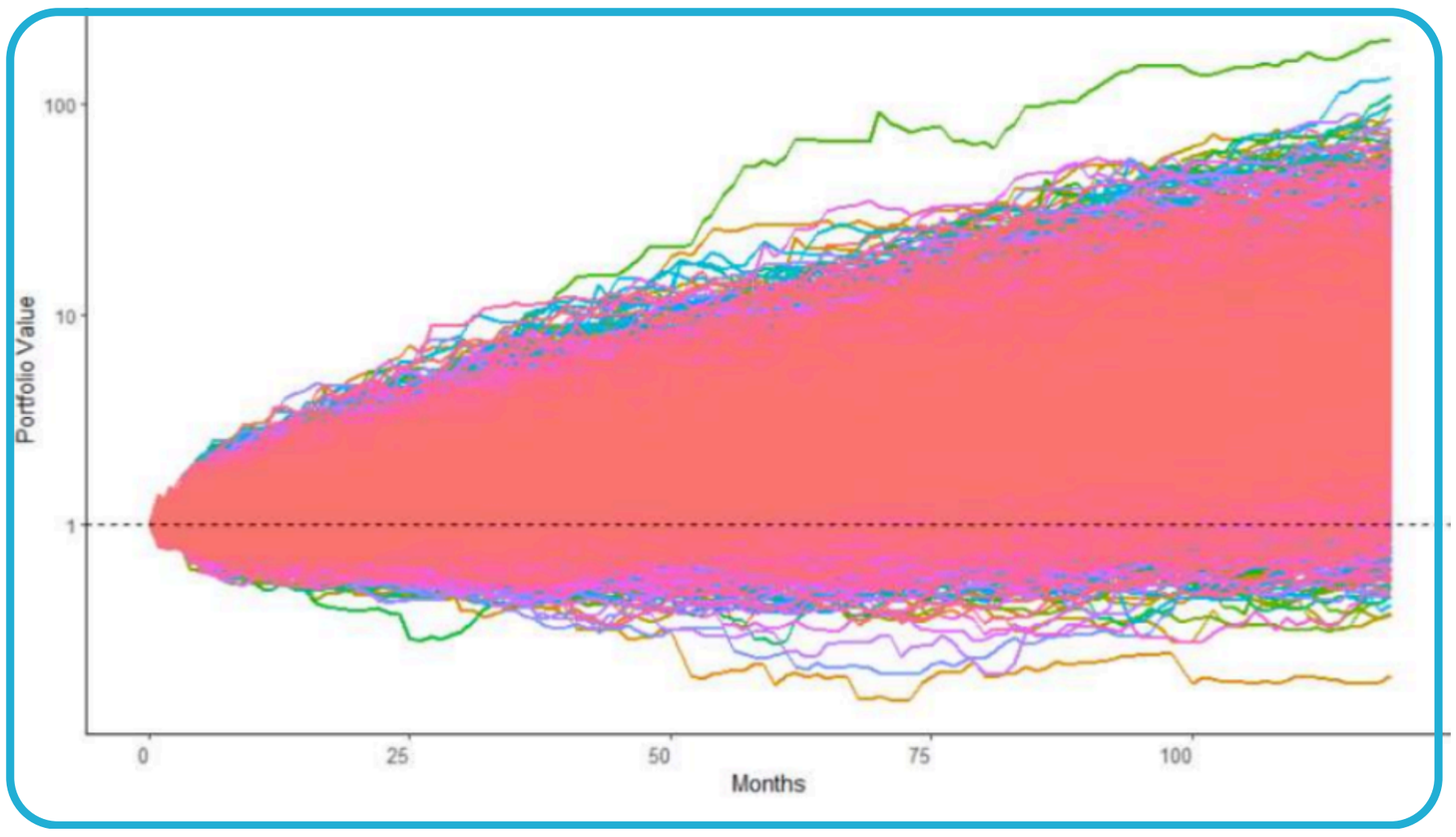
- การทดสอบจะใช้ระยะเวลาทั้งหมดรวม 22 ปี นับตั้งแต่ปี ค.ศ. 1997-2018 เพื่อให้ครอบคลุมทุกสภาวะตลาดรวมถึงวิกฤติการณ์ต่างๆที่เคยเกิดขึ้นในตลาดหุ้นไทย
- ผลการทดสอบจะเป็นผลลัพธ์แบบรวมปันผลหลังหักภาษี 10% ในทุกกรณี โดยจะได้รับปันผล ตามราคาที่ถูกปรับปรุงย้อนหลังตามจำนวนหุ้นที่ถือ ณ ขณะนั้น และจะได้รับเข้าพอร์ตโฟลิโอหลังจากมีการประกาศจ่ายปันผล (XD) 50 วันทำการของหุ้นแต่ละตัว
- ผลลัพธ์รวมดอกเบี้ยเงินฝากในอัตราเฉลี่ยที่ 1% ต่อปี ซึ่งคิดจากเงินสดคงเหลือในพอร์ตโฟลิโอในแต่ละช่วงเวลา โดยจะได้รับดอกเบี้ยสะสมเป็นรายวัน



Portfolio Mertics	TrendBagger	SET Index
Annualized Return (CAGR)	26.93%	3.17%
Ann. Standard Deviation	18.9%	24.28%
Annualized Sharp (Rf - 4%)	1.42	0.13
Max DD	-30.38%	-75.87%
Longest DD (Months)	23.67	122.33
Correlation with SET Index	0.47	1

Year	TrendBagger	SET Index
1997	8.00%	-52.70%
1998	21.00%	-4.50%
1999	42.00%	35.40%
2000	-1.30%	-44.10%
2001	11.70%	12.90%
2002	98.50%	17.30%
2003	109.00%	116.60%
2004	-9.70%	-13.50%
2005	10.20%	6.80%
2006	33.10%	-4.70%
2007	4.10%	26.20%
2008	-3.20%	-47.60%
2009	28.10%	63.20%
2010	99.50%	40.60%
2011	-11.90%	-0.70%
2012	101.70%	35.80%
2013	9.30%	-6.70%
2014	35.80%	15.30%
2015	41.10%	-14.00%
2016	35.30%	19.80%
2017	19.80%	13.70%
2018	-6.70%	-10.80%

Scenario Analysis



ผลลัพธ์จากการทำ Bootstrapping Simulation

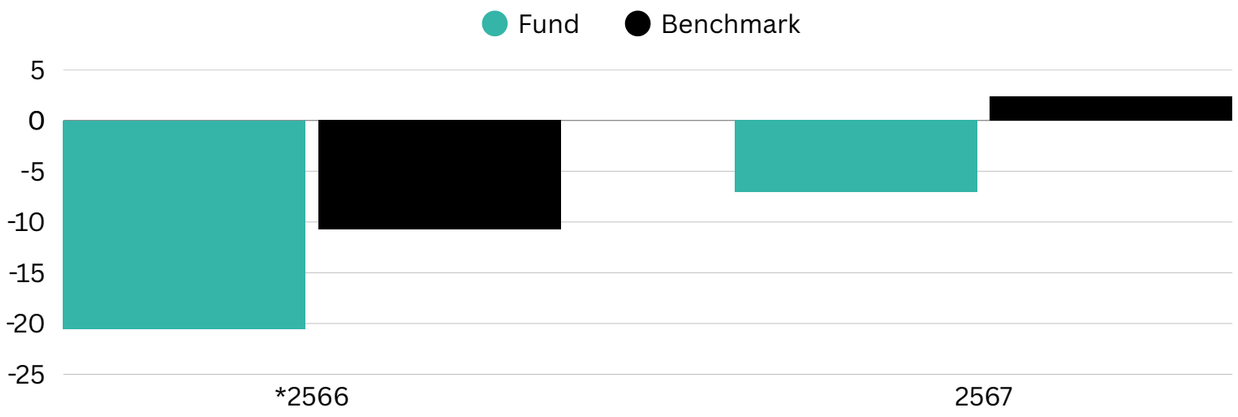
จากผลลัพธ์การทดสอบกลยุทธ์การลงทุนด้วยการจำลองเงื่อนไขที่เลวร้ายที่สุดนั้น (Worst Case Scenario with Bootstrapping) จะสามารถเห็นได้ว่า กลยุทธ์การลงทุน TrendBagger ยังคงสามารถให้ผลการดำเนินงานที่เป็นบวกภายใต้สถานการณ์เลวร้ายที่สุดที่อาจเกิดขึ้นกับดัชนี (95% Percentile or 95% Confidence Level) โดยมีข้อสังเกตที่น่าสนใจดังนี้

- กลยุทธ์การลงทุน TrendBagger ให้ผลตอบแทนทบต้นโดยเฉลี่ย (Annualized Return or CAGR) ที่สูง กว่า 3.52% ซึ่งสูงกว่าดัชนี SET Index ที่ให้ผลตอบแทน -15.98% ต่อปี ภายในระยะเวลาคาด หวัง 10 ปี ที่ระดับความมั่นใจทางสถิติที่ 95% Confidence Level (95% Percentile)
- การถดถอยของเงินทุนสูงสุด (Maximum Drawdown) ที่ต่ำกว่า -59.36% ซึ่งเกิดความเสียหายน้อยกว่าเมื่อเทียบกับดัชนี SET Index ที่ -90.84% ภายในระยะเวลาคาดหวัง 10 ปี ที่ระดับความมั่นใจทางสถิติที่ 95% Confidence Level (95% Percentile)
- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อความเสี่ยงแบบ Sharpe Ratio ที่สูงกว่า 0.15 ซึ่งสูงกว่าเมื่อเทียบกับ ดัชนี SET Index ที่ -0.54 ภายในระยะเวลาคาดหวัง 10 ปี ที่ระดับความมั่นใจทางสถิติที่ 95% Confidence Level

Bootstrapping Confidence level (Percentile)	% CAGR		% Max. Drawdown		% StDev.		Sharpe Ratio	
	10X	SET	10X	SET	10X	SET	10X	SET
90%	6.42	-12.87	-54.29	-87.58	28.11	27.99	0.28	-0.45
95%	3.52	-15.98	-59.36	-90.84	29.30	29.17	0.15	-0.54
99%	-1.6	-21.97	-68.52	-95.23	31.60	31.27	-0.09	-0.73

Strictly
*การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน
**ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต
การลงทุนมีความเสี่ยง นักลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดได้ รวมถึงนักลงทุนต้องศึกษารายละเอียดกลยุทธ์การลงทุนด้วยตนเองก่อนการตัดสินใจทุกครั้ง ผลตอบแทนในอดีตหรือจากการคาดการณ์เป็นเพียงเพื่อนำเสนอเป็นตัวอย่างในการคำนวณความเหมาะสมของแผนต่อนักลงทุนเท่านั้น ซึ่งผลการดำเนินงานอาจไม่เป็นไปตามอดีตหรือคาดการณ์

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง



*ปี 2566 เริ่ม 27 กุมภาพันธ์ 2566

ข้อมูลเชิงสถิติ

CAGR	-11.45%
Standard Deviation (Annualized)	8.39%
Maximum Drawdown	-26.90%
Sharp Ratio	-1.3651

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
TrendBagger Private Fund	-0.26%	-0.37%	-0.76%	-1.15%	-27.04%
Benchmark	22.14%	22.58%	24.22%	32.76%	4.88%

สัดส่วนประเภทสินทรัพย์ที่ลงทุน

	%NAV
1. หน่วยลงทุน	97.94%
2.อื่นๆ	2.06%

สินทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

	%NAV
1. หน่วยลงทุน : กองทุนเปิด ไทย แคช แมเนจเม้นท์ ชนิดเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (TH1205010008)	97.94%
2. อื่นๆ	2.06%

ค่าธรรมเนียม

ค่าธรรมเนียมการขาย	*2% ของ NAV
ค่าธรรมเนียมบริหารกองทุน	
• ปีแรก	ไม่มี
• ปีต่อไป	*2% ของ NAV
ค่าธรรมเนียมส่วนแบ่งกำไร	*20% จากกำไร โดยใช้หลักการ HWM
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน	*0.035% ต่อปีของ NAV หรือ ขั้นต่ำ *1,000 บาท/ต่อเดือน
ค่าธรรมเนียมอื่นๆ	เรียกเก็บตามจริง เช่น ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมการโอน ค่าธรรมเนียมการทำรายการ ฯลฯ

***ไม่รวม VAT**

คำอธิบาย

Compound Annual Growth Rate (CAGR):
อัตราการเติบโตต่อปีแบบทบต้น

Standard Deviation (Annualized):
ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานปรับเป็นรายปี เป็นหลักการทางสถิติไว้วัดความผันผวนของผลตอบแทน หากกองทุนส่วนบุคคลมีค่า SD สูงแสดงว่ากองทุนมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง

Maximum Drawdown:
Maximum Drawdown เปอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนส่วนบุคคลตั้งแต่จัดตั้งกองทุน โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุด ต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล

Sharp Ratio:
อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนส่วนบุคคลเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนส่วนบุคคลกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนส่วนบุคคล ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนส่วนบุคคลรับมา โดยกองทุนส่วนบุคคลที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Net Asset Value (NAV):
มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนรวมในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง ซึ่งคำนวณมาจาก ผลรวมของมูลค่าทรัพย์สินตามราคาตลาด **(Mark to Market),** เงินสด และผลตอบแทนสะสม หักลบด้วยค่าใช้จ่ายและหนี้สินต่างๆ ของกองทุนส่วนบุคคล

Year to date (YTD):
ช่วงระยะเวลาที่นับตั้งแต่เริ่มต้นปีปัจจุบันจนถึง ณ วันที่คำนวณ

High Watermark (HWM):
จุดอ้างอิงมูลค่าสูงสุดของ NAV กองทุนส่วนบุคคล ซึ่งใช้เป็นเกณฑ์ในการคำนวณค่าธรรมเนียมส่วนแบ่งกำไร หาก NAV ของกองทุนส่วนบุคคลในช่วงเวลาถัดไปยังไม่เกินระดับนี้ จะไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่: 548 อาคารวัน ซิตี้ เซ็นเตอร์ ชั้นที่ 57 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์: 02-820-0100, Website: www.beyondsecurities.co.th