



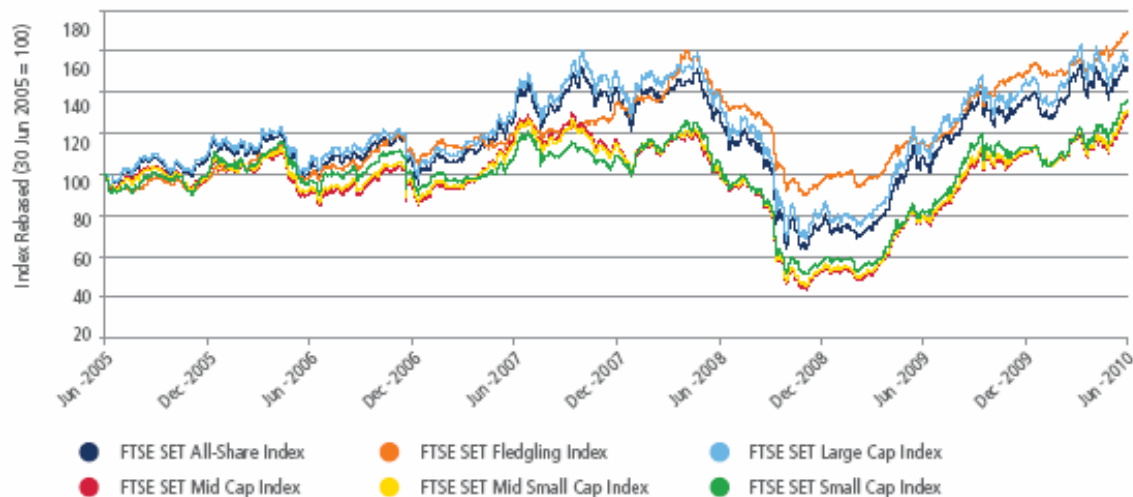
# ทำความรู้จักกับ FTSE SET Index Series

แบ่งตามขนาดตลาด (segmented by Market Capitalization)

และ

แบบสอดคล้องกับหลักศาสนาอิสลาม (Shariah Compliance)

FTSE SET INDEX SERIES 5 YEAR PERFORMANCE (THB, TOTAL RETURN)



Source: FTSE Group, data as at 30 June 2010

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

11 พฤศจิกายน 2553

# Outline

1. FTSE SET Index Series คืออะไร
2. หลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์
3. หลักการคำนวณดัชนี
4. ความแตกต่างระหว่าง FTSE SET Large Cap กับ SET50
  - การคัดเลือกหุ้น
  - การคำนวณดัชนี
5. FTSE SET Shariah Index คืออะไร

# FTSE คือใคร?



- FTSE เป็น Independent Company จัดตั้งขึ้นในปี 1995(2538) ภายใต้รูปแบบ Joint Venture ระหว่าง London Stock Exchange และ Financial Times
- ธุรกิจหลักของ FTSE คือการสร้างและบริหารจัดการดัชนี และข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับดัชนี
- ปัจจุบัน FTSE มีสำนักงานในประเทศที่เป็นศูนย์กลางทางการเงิน 13 แห่งได้แก่ Beijing, Boston, Frankfurt, Hong Kong, London, New York, Madrid, Milan, Paris, San Francisco, Shanghai, Sydney และ Tokyo
- FTSE มีลูกค้าทั้งสิ้นใน 77 ประเทศ
- FTSE คำนวณค่าดัชนีประมาณ 120,000 ดัชนีต่อวัน (เป็นดัชนี real-time กว่า 600 ดัชนี)
- ปัจจุบัน มีกองทุนบำเหน็จบำนาญหลายแห่งที่ใช้ดัชนีของ FTSE เป็น Benchmark ซึ่งได้แก่ CalPers, French Fonds de Reserves pour les Retraites, Hong Kong Mandatory Provident Funds, Norwegian Petroleum Fund, Irish Reserve, OMERS, PGGM, Swedish AP Funder

# FTSE SET Index Series คืออะไร?

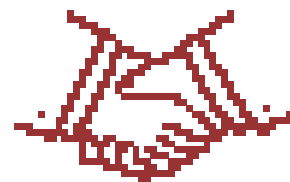
ตลาดหลักทรัพย์ฯ ตกลงร่วมมือกับ FTSE Group ในการพัฒนาดัชนี FTSE SET ซึ่งถือเป็นดัชนีชุดใหม่สำหรับตลาดทุนไทยอีกชุดหนึ่ง ภายใต้วัตถุประสงค์สำคัญ 2 ประการ คือ

1. เพื่อยกระดับดัชนีของตลาดทุนไทยให้มีสูตรการคำนวณที่เป็นไปตามมาตรฐานสากล และสอดคล้องกับความต้องการของผู้ลงทุนทั้งในและต่างประเทศ มากยิ่งขึ้น อันจะเป็นก้าวสำคัญของการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ก้าวไปสู่ความเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่สำคัญในภูมิภาคในอนาคต

2. เพื่อรองรับการสร้างสรรค์นวัตกรรมทางการเงินให้แก่ผู้ลงทุน ไม่ว่าจะเป็นกองทุนอีทีเอฟ (ETF) ตราสารทางการเงินที่อ้างอิงดัชนี (Index-linked product) เป็นต้น

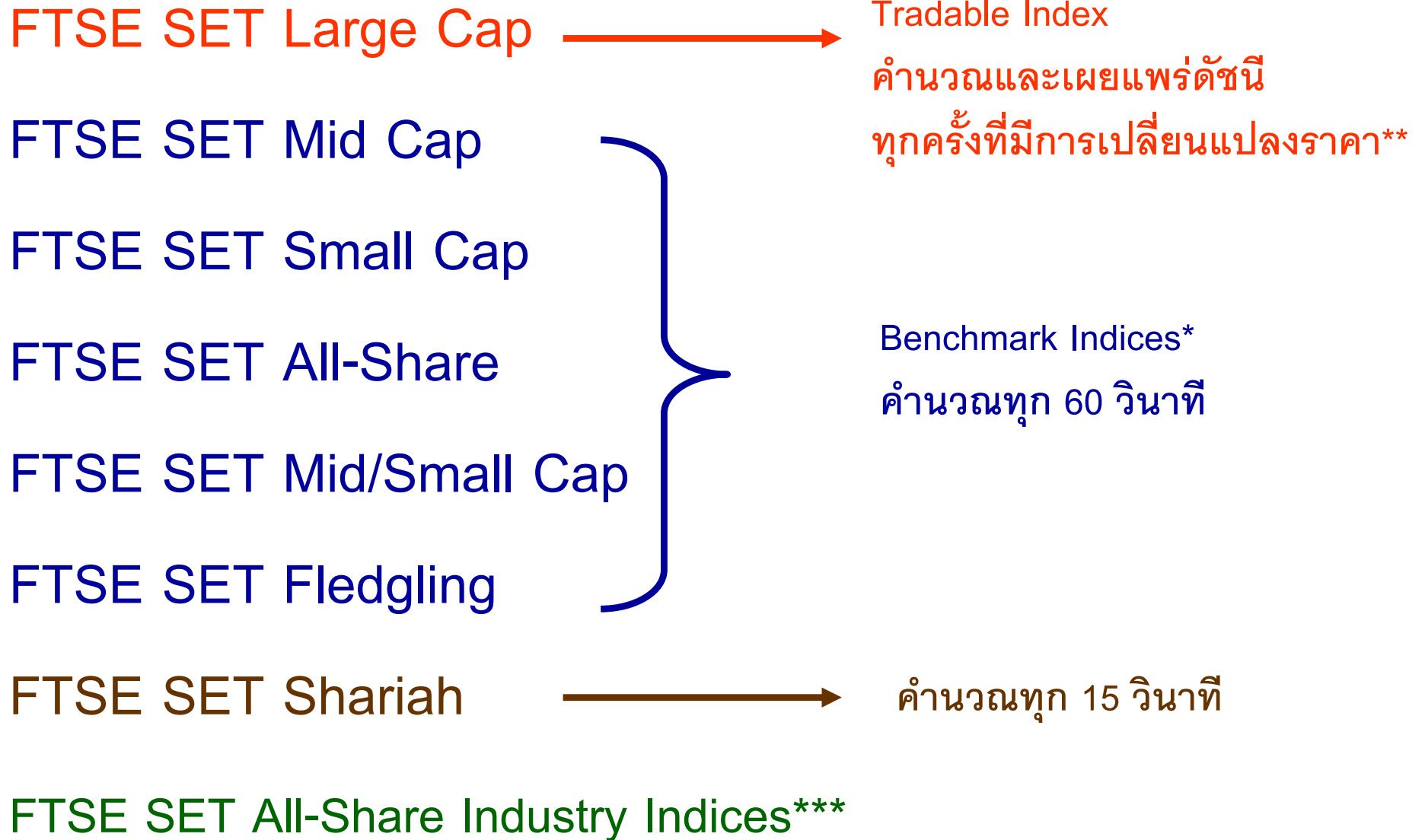


ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
The Stock Exchange of Thailand



**FTSE**  
THE INDEX COMPANY

# Index Design – FTSE SET Index Series



\* ไม่กำหนดจำนวนหุ้นใน Index

\*\* เปลี่ยนจาก 15 วินาทีมาเป็น intra-second basis ตั้งแต่ 23 สิงหาคม 2553 (2010)

\*\*\* เผยแพร่ข้อมูลทุกสิ้นวัน ตั้งแต่ 11 พฤศจิกายน 2553 (2010)

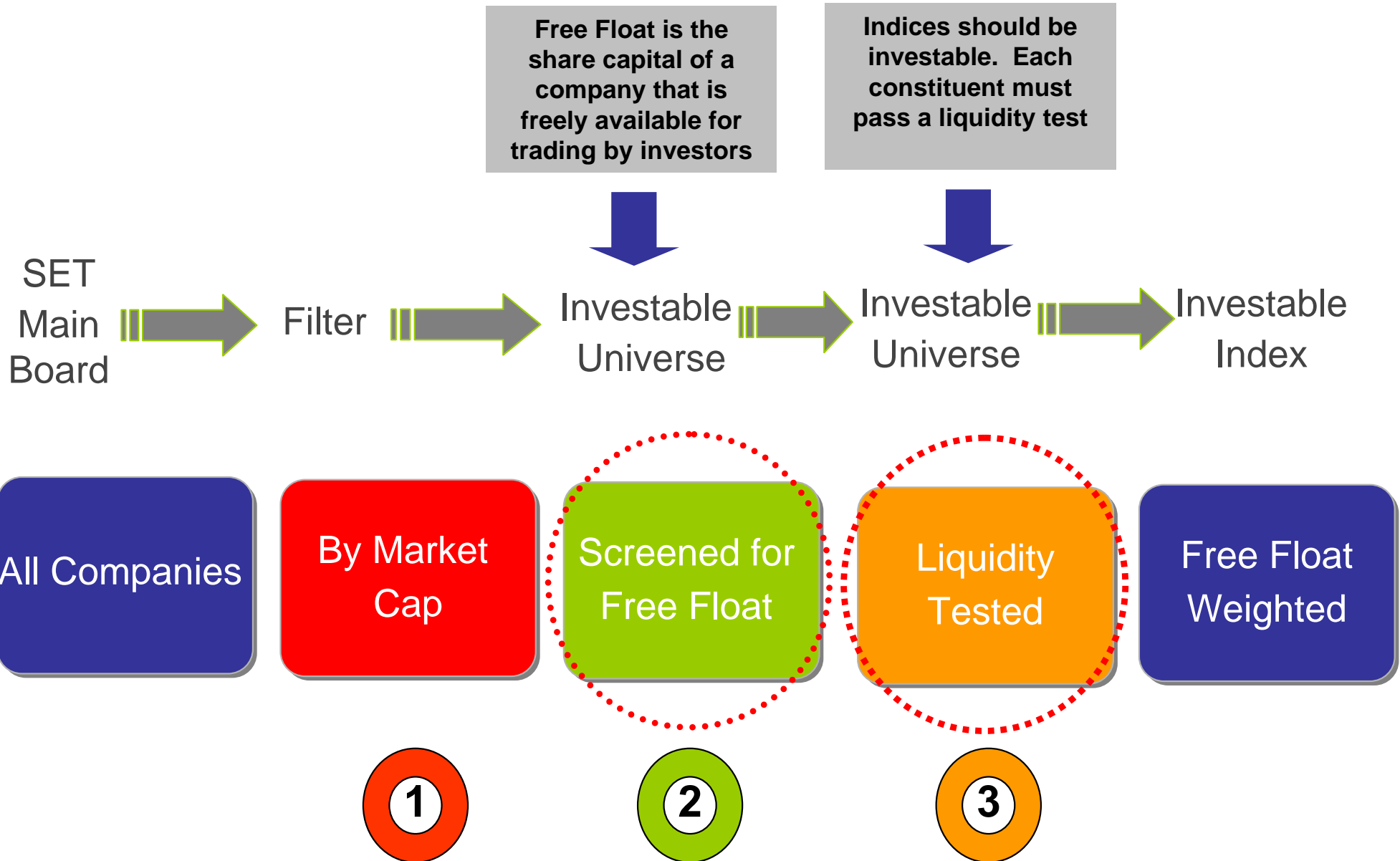
# ประโยชน์ของการออกดัชนี FTSE SET Index Series

1. เป็นดัชนีอ้างอิงสำหรับผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ เช่น Exchange Traded Fund (ETF) และตราสารทางการเงินที่อ้างอิงดัชนี (Index-linked product)
2. เป็นดัชนีอ้างอิง Benchmark ในการวัดการลงทุน
3. เปิดโอกาสให้ บจ. เป็นที่รู้จักของผู้ลงทุนในระดับสากลมากขึ้น ซึ่งช่วยเพิ่มสภาพคล่อง และระดมทุนได้ง่ายขึ้น

# Outline

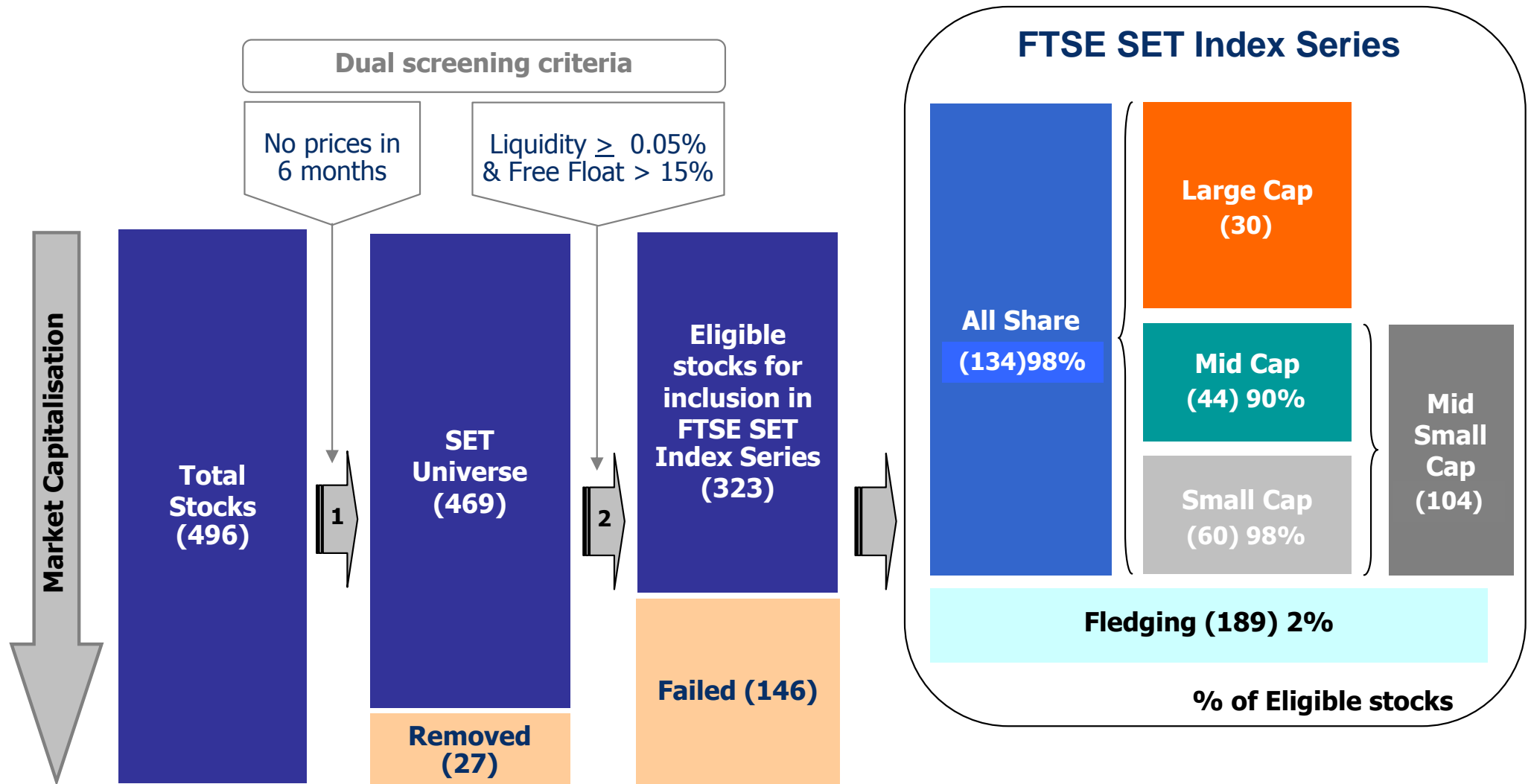
1. FTSE SET Index Series คืออะไร
2. หลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์
3. หลักการคำนวณดัชนี
4. ความแตกต่างระหว่าง FTSE SET Large Cap กับ SET50
  - การคัดเลือกหุ้น
  - การคำนวณดัชนี
5. FTSE SET Shariah Index คืออะไร

# หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ – Screening Criteria



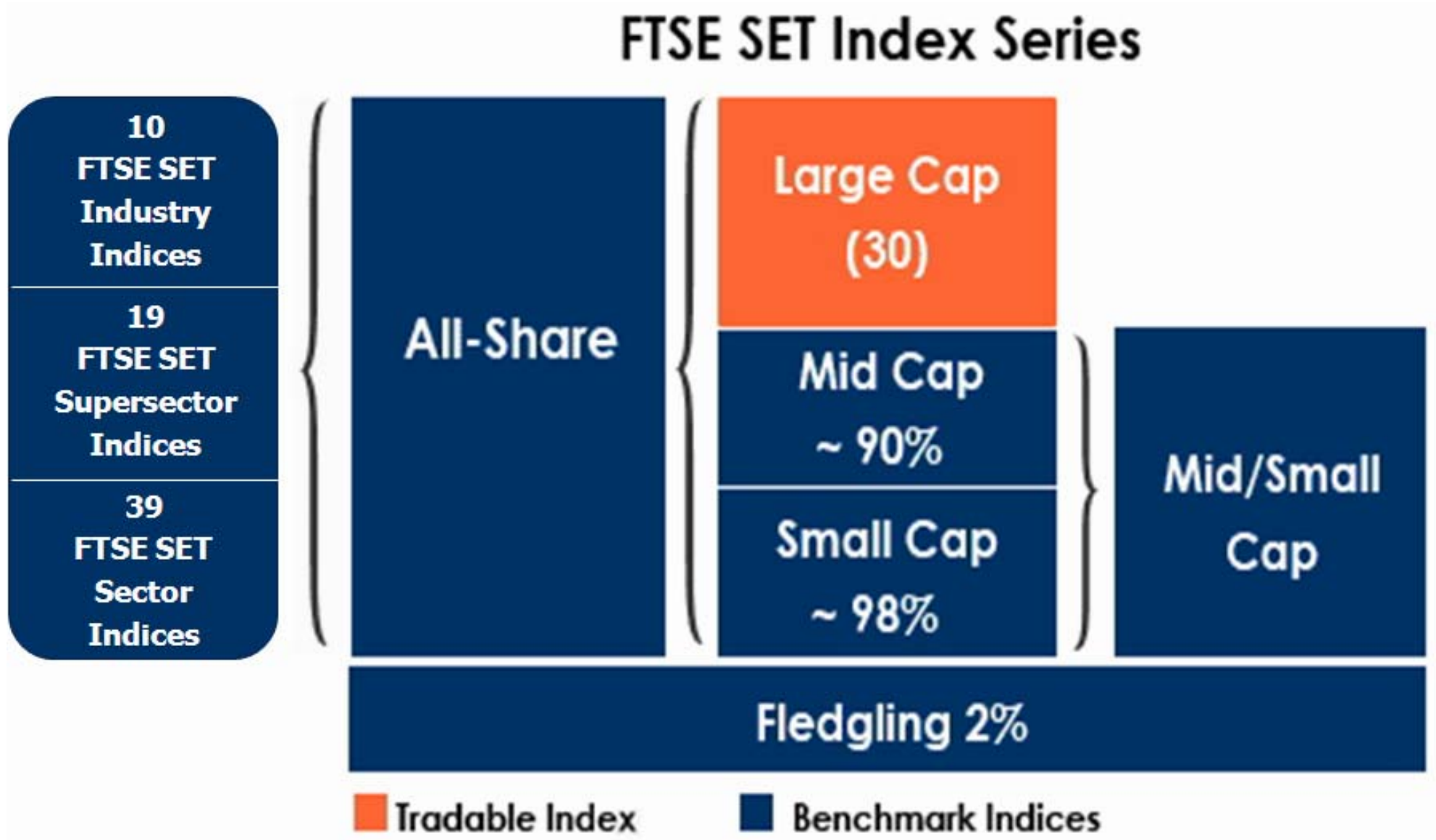


# Index Design – FTSE SET Index Series



Source : FTSE Analysis (As of 23 August 2010)

# Index Design – FTSE SET All-Share Industry Indices



\* Based on full market capitalization

# Index Design – FTSE SET All-Share Industry Indices

ดัชนี FTSE SET All-Share Industry Indices เป็นข้อมูลดัชนีที่เผยแพร่ตอนสิ้นวัน และจัดแบ่งตามมาตรฐานการจัดกลุ่มอุตสาหกรรมที่เป็นสากลแบบ Industry Classification Benchmark (ICB) เริ่มเผยแพร่ตั้งแต่ 11 พฤศจิกายน 2553 เป็นต้นมา

ดัชนีนี้ถูกคัดเลือกมาจากดัชนี FTSE SET All-Share Index ตัวดัชนีประกอบด้วย ดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรม (Industry group indices) 10 ดัชนี ดัชนีหมวดธุรกิจหลัก (Supersector indices) 19 ดัชนี และดัชนีหมวดธุรกิจย่อย (Sector indices) 39 ดัชนี ข้อมูลของดัชนีนี้ถือเป็นเครื่องมือที่ใช้เปรียบเทียบและวิเคราะห์หลักทรัพย์ในตลาดทุนไทยสำหรับผู้ลงทุน และสามารถนำไปใช้ในการออกกองทุนและตราสารที่อ้างอิงดัชนี

# รายละเอียดของดัชนีแต่ละตัวโดยสังเขป

ดัชนี	ประเภทดัชนี	รายละเอียดดัชนี	ความถี่ในการคำนวณ
FTSE SET Large Cap Index	Tradable	- หลักทรัพย์ 30 ตัวแรกในกระดาน SET main board เรียงตาม market cap และผ่านเกณฑ์การคัดเลือก (FF & Liquidity Screening)	intra-second basis*
FTSE SET Mid Cap Index	Benchmark	- หลักทรัพย์ซึ่งมีมูลค่า market cap รวมกันถึง 90%** (ซึ่งต้องผ่านเกณฑ์การคัดเลือก และเป็นหุ้นที่ไม่อยู่ใน Large Cap index)	60 วินาที
FTSE SET Small Cap Index	Benchmark	- หลักทรัพย์ซึ่งมีมูลค่า market cap รวมกันถึง 98%** (ซึ่งต้องผ่านเกณฑ์การคัดเลือก และเป็นหุ้นที่ไม่อยู่ใน Large Cap index และ Mid Cap Index)	60 วินาที
FTSE SET All-Share Index	Benchmark	- หลักทรัพย์ทุกตัวซึ่งมีมูลค่า market cap รวมกันถึง 98%** และผ่านเกณฑ์การคัดเลือก	60 วินาที
FTSE SET Mid/Small Cap Index	Benchmark	- หลักทรัพย์ทุกตัวที่อยู่ใน Mid Cap และ Small Cap Index	60 วินาที
FTSE SET Fledgling Index	Benchmark	- หลักทรัพย์ที่เหลือซึ่งมีมูลค่า market cap รวมกันที่ประมาณ 2% และมีขนาดเล็กเกินกว่าที่จะถูกรวมให้อยู่ใน All-Shares Index	60 วินาที

หมายเหตุ \* intra-second basis: คำนวณดัชนีทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลงราคา

\*\* % ของ SET Universe

# Outline

1. FTSE SET Index Series คืออะไร
2. หลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์
3. หลักการคำนวณดัชนี
4. ความแตกต่างระหว่าง FTSE SET Large Cap กับ SET50
  - การคัดเลือกหุ้น
  - การคำนวณดัชนี
5. FTSE SET Shariah Index คืออะไร

# สูตรการคำนวณดัชนี FTSE SET Index Series

คำนวณแบบถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด และกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อย

$$IV = \frac{\sum_{i=1}^n ((p_i \times e) \times s_i \times f_i)}{d}$$

- n = Number of securities in the Index
- p = Price
- e = Exchange rate
- s = Share in Issue
- f = Free Float Factor
- d = Divisor

## วิธีการปรับ Share in Issue

- Share in Issue เปลี่ยนแปลงสะสมมากกว่า 1 % จะปรับ ณ สิ้นไตรมาส
- Share in Issue เปลี่ยนแปลงสะสมมากกว่า 10 % หรือเป็น Corporate Action จะปรับทันที

# ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับ FTSE SET Index Series



- วัน live ค่าดัชนี (โดยประมาณ) : 2 เมษายน 2551 (2008)
  - วันฐาน (Base Date) : 29 กุมภาพันธ์ 2551 (2008)
  - ค่าฐาน (Base) : 1,000 ทศนิยม 2 ตำแหน่ง
  - ข้อมูลย้อนหลัง : ประมาณ 10 ปี
- **Index Review** : ปีละ 2 ครั้งในเดือนมิถุนายน และเดือนธันวาคม ภายใต้การพิจารณาของ Index Advisory Committee\* ตามหลักเกณฑ์พื้นฐาน (Ground Rules)
  - **Index Rules** จะเผยแพร่แก่สาธารณชนบนเว็บไซต์ของตลท. และ FTSE
  - การจัดกลุ่มอุตสาหกรรม (Industry) และหมวดธุรกิจ (Sector) ของดัชนีจะอยู่ภายใต้มาตรฐาน ICB (Industrial Classification Benchmark)

\* ประกอบด้วยบุคลากรของตลท., FTSE

และ Professional market participants จำนวน 8 - 12 คน



# Outline

1. FTSE SET Index Series คืออะไร
2. หลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์
3. หลักการคำนวณดัชนี
4. ความแตกต่างระหว่าง FTSE SET Large Cap กับ SET50
  - การคัดเลือกหุ้น
  - การคำนวณดัชนี
5. FTSE SET Shariah Index คืออะไร



# FTSE SET Large Cap VS SET50 Index

## ดัชนี SET50

1. Trading Record : หลักทรัพย์ประเภทหุ้นสามัญใน SET ที่เริ่มซื้อขาย  $\geq 6$  เดือน
2. Free Float  $\geq 20\%$
3. เกณฑ์ Liquidity :  
มูลค่า T/O  $\geq 50\%$  ของมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อหุ้นของทั้งตลาด เป็นเวลา  $\geq 9$  ใน 12 เดือน

## ดัชนี FTSE SET Large Cap

1. Trading Record : หลักทรัพย์ประเภทหุ้นสามัญใน SET ที่มีระยะเวลาซื้อขาย  $\geq 20$  วันทำการ
2. Free Float  $> 15\%$  นิยาม
3. เกณฑ์ Liquidity :
  - Share T/O median  $\geq 0.05\%$  ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ซื้อขายได้ (FF Adjusted) เป็นเวลา  $\geq 10$  ใน 12 เดือน
  - กรณีเป็นหุ้นที่เคยอยู่ในดัชนี FTSE SET :  
Share T/O median  $\geq 0.04\%$  ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ซื้อขายได้ (FF Adjusted) เป็นเวลา  $\geq 8$  ใน 12 เดือน

# FTSE SET Large Cap VS SET50 Index (Cont')

## ดัชนี SET50

4. Full Market Cap Size : หุ้นที่ผ่านเกณฑ์ จะเรียงตาม Daily Average Market Cap โดยหุ้น 50 ตัวแรก จะใช้ในการคำนวณ SET50 Index ย้อนหลัง 12 เดือน\*
5. Reserve List : 5 บริษัท
6. Index Review: ปีละ 2 ครั้ง (ม.ย., ธ.ค.)

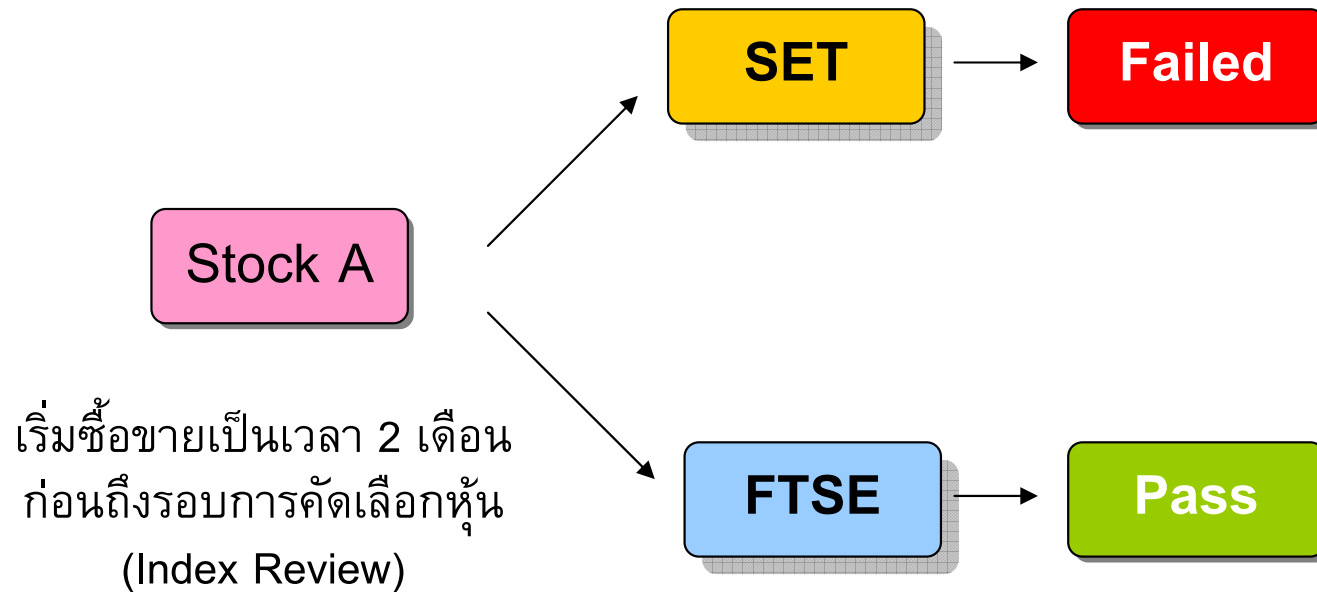
\* ปรับลดเหลือ 3 เดือน เริ่มใช้ธ.ค.2553

## ดัชนี FTSE SET Large Cap

4. Full Market Cap Size : หุ้นที่ผ่านเกณฑ์ จะเรียงลำดับตาม Full Market Cap จากมากไปน้อย โดยหุ้น 30 ตัวแรกใช้ในการคำนวณ FTSE SET Large Cap Index
5. Reserve List : 5 บริษัท
6. Index Review: ปีละ 2 ครั้ง (ม.ย., ธ.ค.)

# Trading Records

- **SET** : หุ้นสามัญใน SET ที่มีการซื้อขาย  $\geq 6$  เดือน ก่อนรอบการคัดเลือกหุ้น
- **FTSE** : หุ้นสามัญใน SET ที่มีการซื้อขาย  $\geq 20$  วัน ก่อนรอบการคัดเลือกหุ้น



# Free Float restrictions

## SET

1. ผู้ถือหุ้น  $\geq 5\%$  ของจำนวนหุ้น
2. กรรมการ ผู้บริหาร และครอบครัว
3. ไม่กำหนด
4. ไม่กำหนด

## FTSE

1. ไม่กำหนด
2. เหมือนกัน
3. Trade investments ในบริษัทจดทะเบียน โดยบริษัทอื่น (cross-holdings) ที่ประกอบกิจการในธุรกิจเดียวกัน
4. การถือโดยรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ

## FTSE

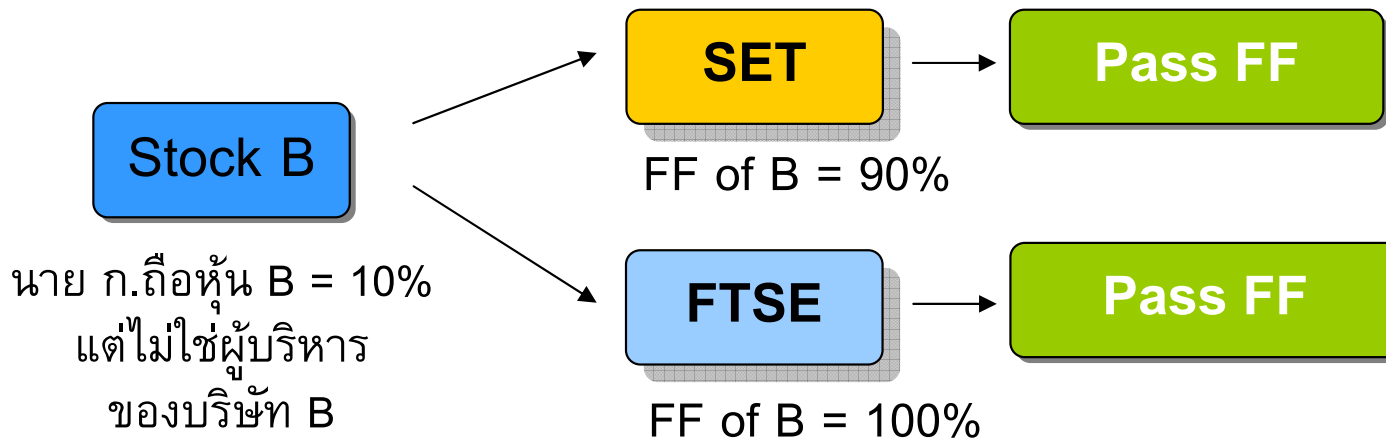
แบ่งช่วง free float ออกเป็นช่วงต่าง ๆ ดังนี้

- free float  $\leq 15\%$  = not eligible
- free float  $> 15\%$  but  $\leq 20\%$  = 20%
- free float  $> 20\%$  but  $\leq 30\%$  = 30%
- free float  $> 30\%$  but  $\leq 40\%$  = 40%
- free float  $> 40\%$  but  $\leq 50\%$  = 50%
- free float  $> 50\%$  but  $\leq 75\%$  = 75%
- free float  $> 75\%$  = 100%

# Free Float restrictions (Case 1 & 2)

- **SET :** 1. ผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้น > 5% ของจำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน  
2. กรรมการ ผู้บริหาร รวมทั้งครอบครัว ญาติ ของบริษัทจดทะเบียน
- **FTSE :** 1. ไม่กำหนด  
2. กรรมการ ผู้บริหาร รวมทั้งครอบครัว ญาติ ของบริษัทจดทะเบียน

ไม่นับเป็น  
Free Float



Free float ของ FTSE  
= 100% - Free Float restrictions  
ทุกกรณี

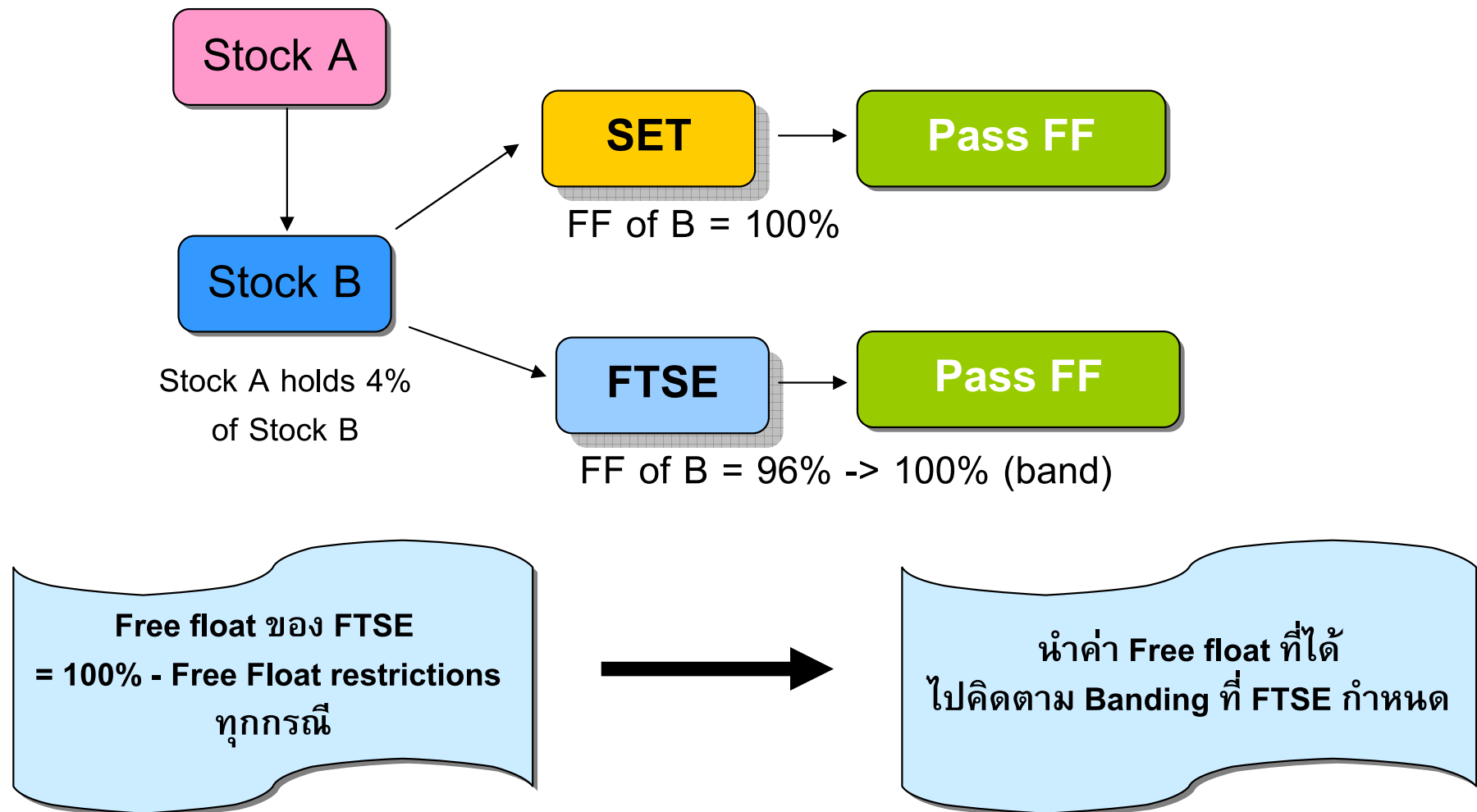


นำค่า Free float ที่ได้  
ไปคิดตาม Banding ที่ FTSE กำหนด

# Free Float restrictions (Case 3)

- **SET** : ไม่กำหนด
- **FTSE** : Trade investments ในบริษัทจดทะเบียน โดยบริษัทอื่น (cross-holdings) ที่ประกอบกิจการในธุรกิจเดียวกัน (same line of business)

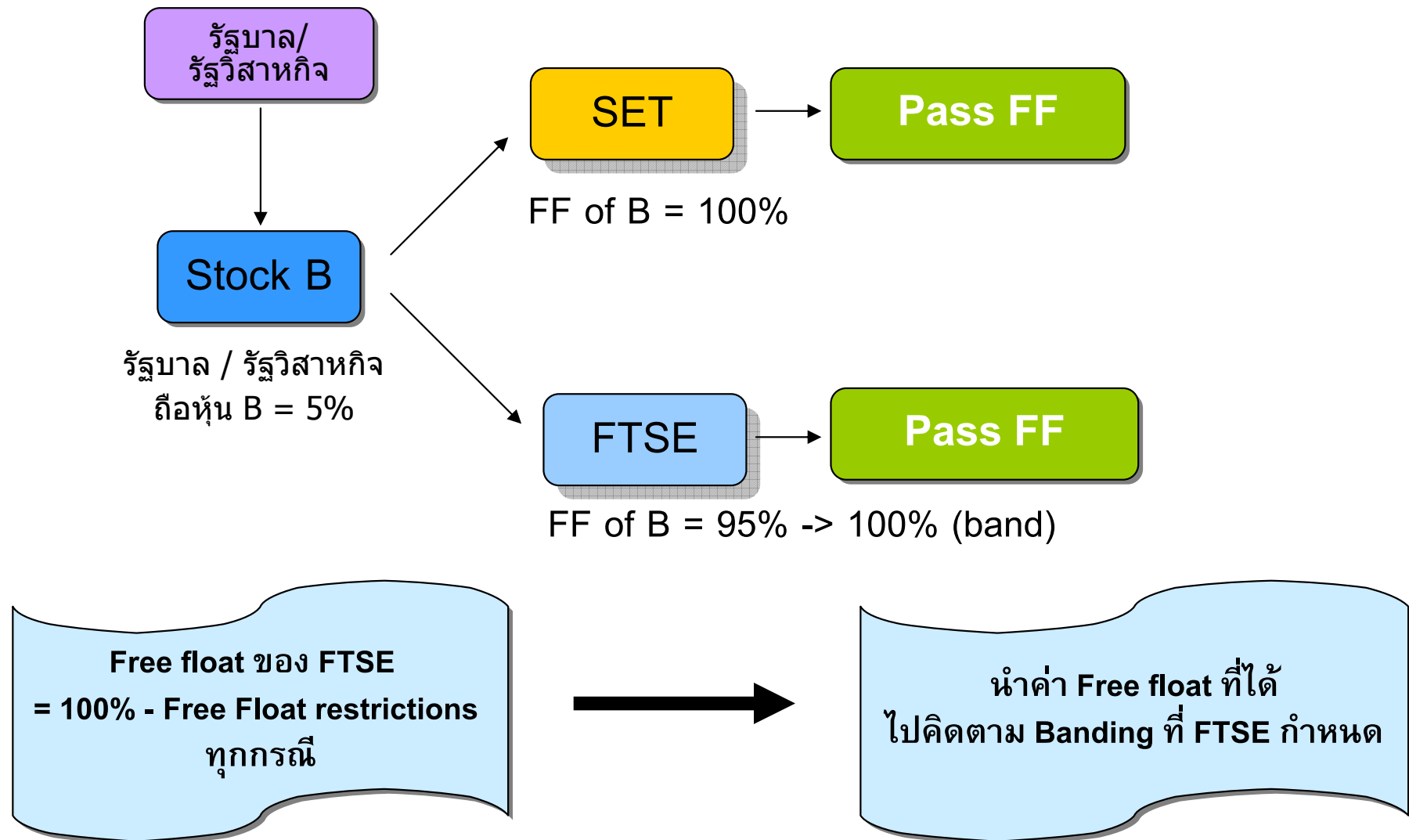
ไม่นับเป็น  
Free Float



# Free Float restrictions (Case 4)

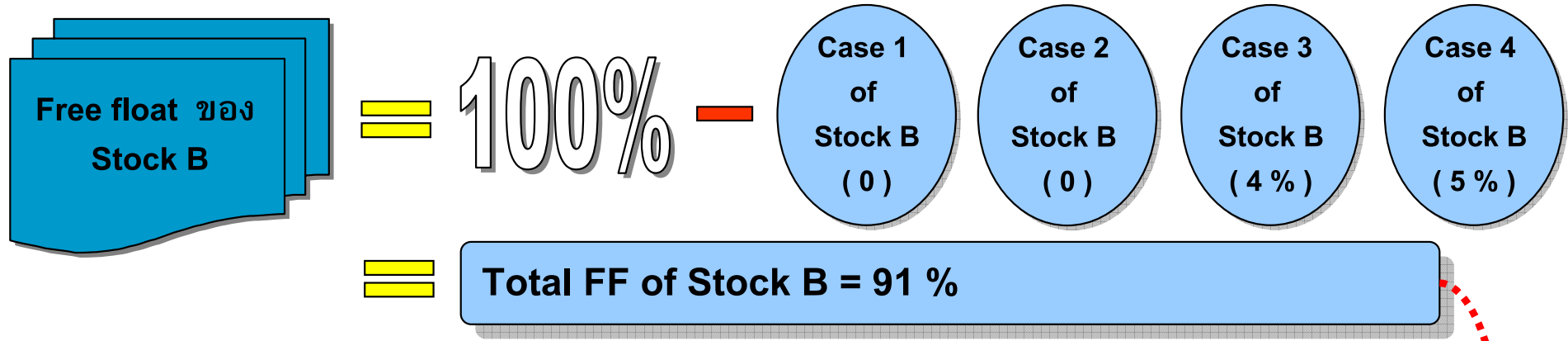
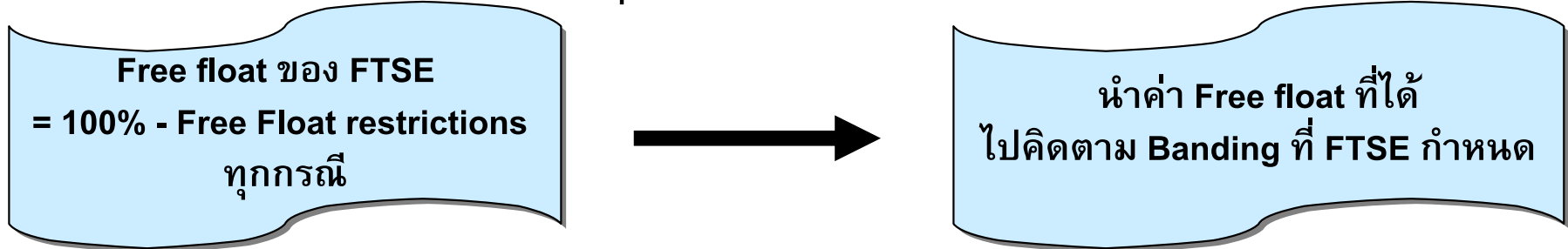
- SET : ไม่กำหนด
- FTSE : การถือโดยรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ

ไม่นับเป็น  
Free Float



# FTSE SET Index series เป็น Free Float Adjusted

FTSE จะรวมค่า Free Float ในทุกกรณี เพื่อนำค่าที่ได้ไปเทียบหา Banding



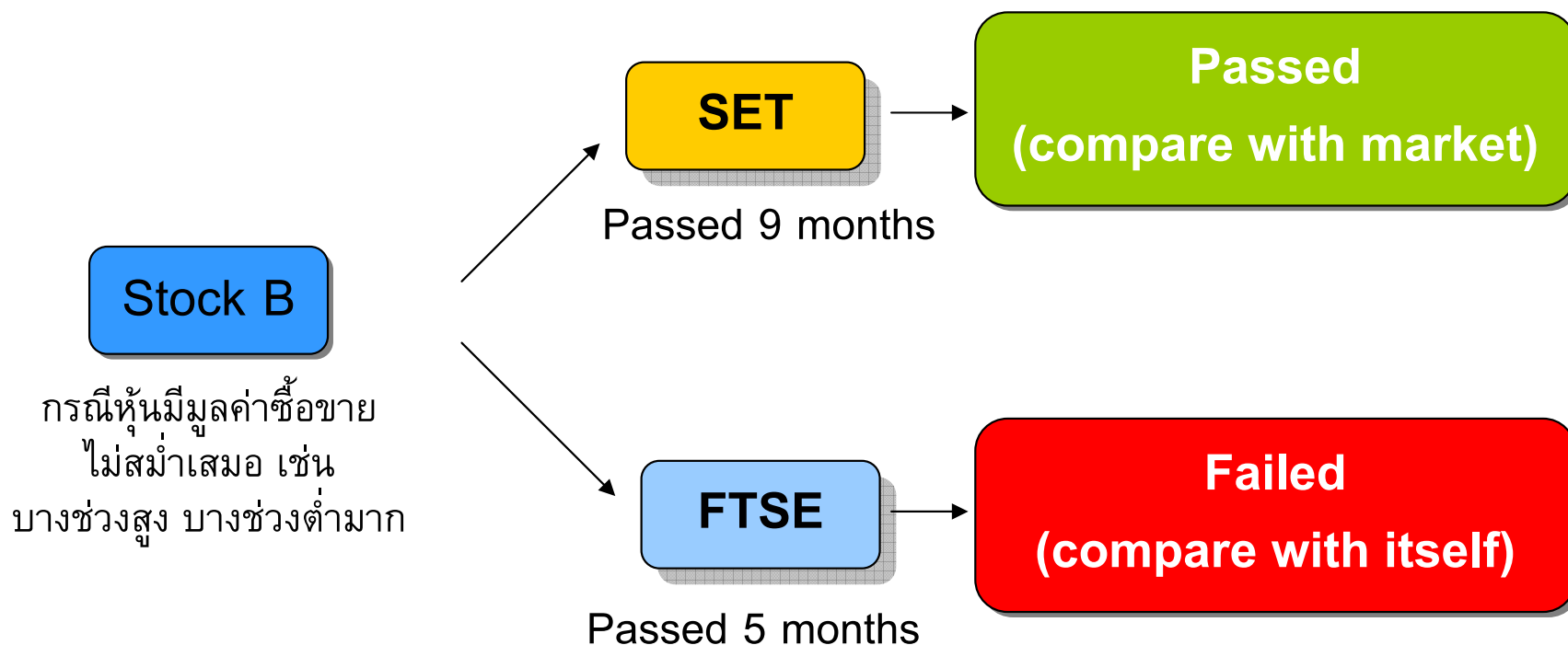
FTSE แบ่งช่วง free float ออกเป็นช่วงต่าง ๆ ดังนี้

• free float $\leq$ 15%	=	not eligible
• free float $>$ 15% but $\leq$ 20%	=	20%
• free float $>$ 20% but $\leq$ 30%	=	30%
• free float $>$ 30% but $\leq$ 40%	=	40%
• free float $>$ 40% but $\leq$ 50%	=	50%
• free float $>$ 50% but $\leq$ 75%	=	75%
• <b>free float <math>&gt;</math> 75%</b>	=	<b>100%</b>



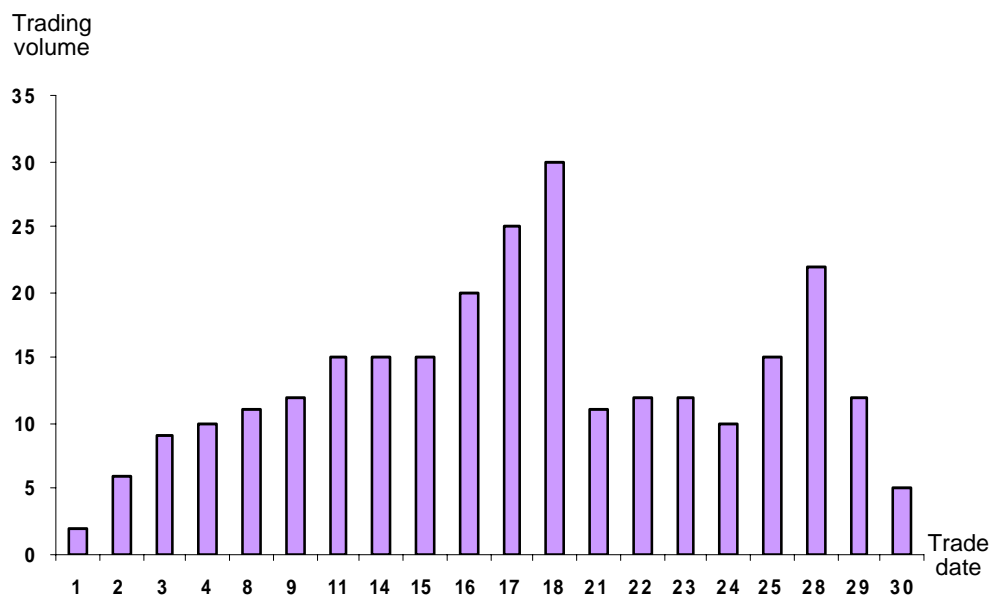
# Liquidity Screening

- **SET** : มูลค่า T/O > 50% ของมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อหุ้นของทั้งตลาด เป็นเวลา > 9 ใน 12 เดือน
- **FTSE** : - กรณียังไม่เคยอยู่ในดัชนี FTSE SET, ค่า median T/O  $\geq 0.05\%$  ของจำนวนหุ้น (หลังจาก FF adjusted)  $\geq 10$  ใน 12 เดือน  
- กรณีเคยอยู่ในดัชนี FTSE SET, ค่า median T/O  $\geq 0.04\%$  ของจำนวนหุ้น (หลังจาก FF adjusted)  $\geq 8$  ใน 12 เดือน

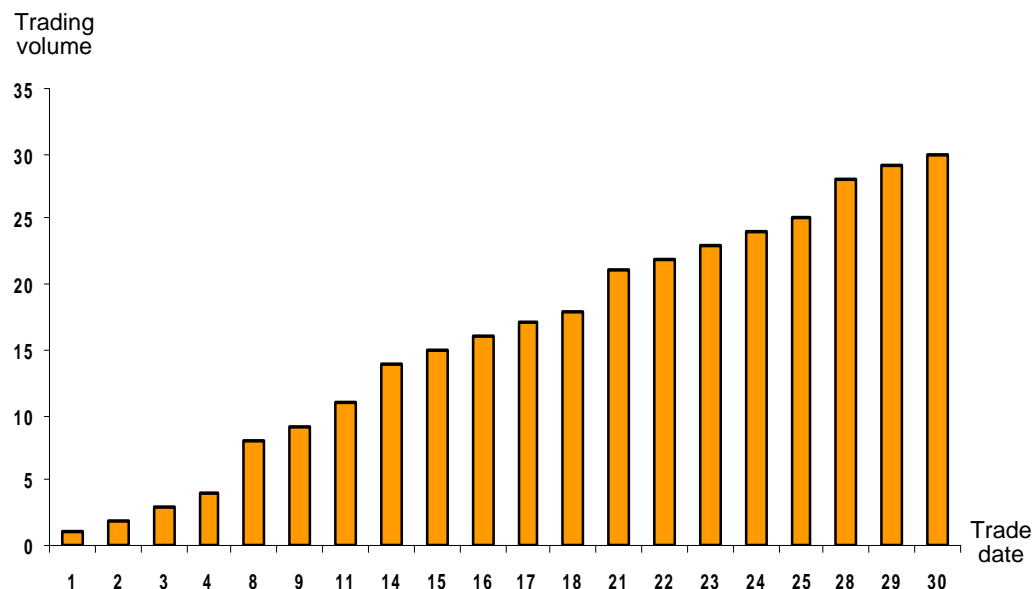


# Liquidity Screening (Cont')

- **กรณี** มีหุ้นบางตัวใน SET มีมูลค่าซื้อขายในบางเดือนสูงมากกว่าปกติ => ค่าเฉลี่ยที่ใช้เป็นเกณฑ์สูง
- **SET** : หุ้นบางตัวแม้จะมีมูลค่าซื้อขายใกล้เคียงเดิม ก็อาจไม่ผ่านเกณฑ์ในเดือนนั้นๆ ได้
- **FTSE** : จะเปรียบเทียบกับตัวเอง ไม่ใช่ Market



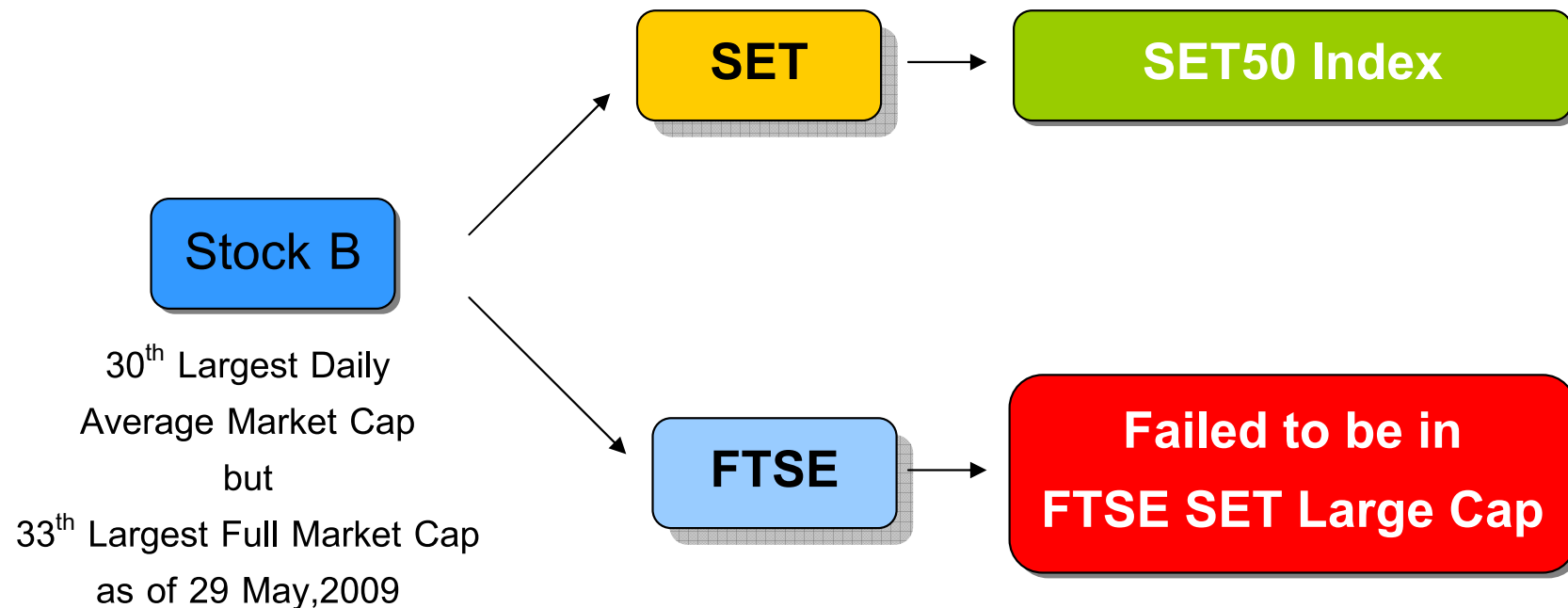
▲  
mean



▲  
median

# Market Cap Size

- **SET** : หุ้นที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือก เรียงลำดับตาม Daily Average Market Cap (12 เดือนย้อนหลัง) โดยหุ้น 50 ตัวแรก จะนำมาคำนวณในดัชนี SET50
- **FTSE** : หุ้นที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือก เรียงลำดับตาม Full Market Cap (ณ รอบ review) โดยหุ้น 30 ตัวแรก จะนำมาคำนวณในดัชนี FTSE SET Large Cap



# Outline

1. FTSE SET Index Series คืออะไร
2. หลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์
3. หลักการคำนวณดัชนี
4. ความแตกต่างระหว่าง FTSE SET Large Cap กับ SET50
  - การคัดเลือกหุ้น
  - การคำนวณดัชนี
5. FTSE SET Shariah Index คืออะไร

# Islamic Finance in Thailand



- The Islamic Bank of Thailand (ISBT) was established since 2003 by the Islamic Bank of Thailand Act, B.E. 2545 (2002)



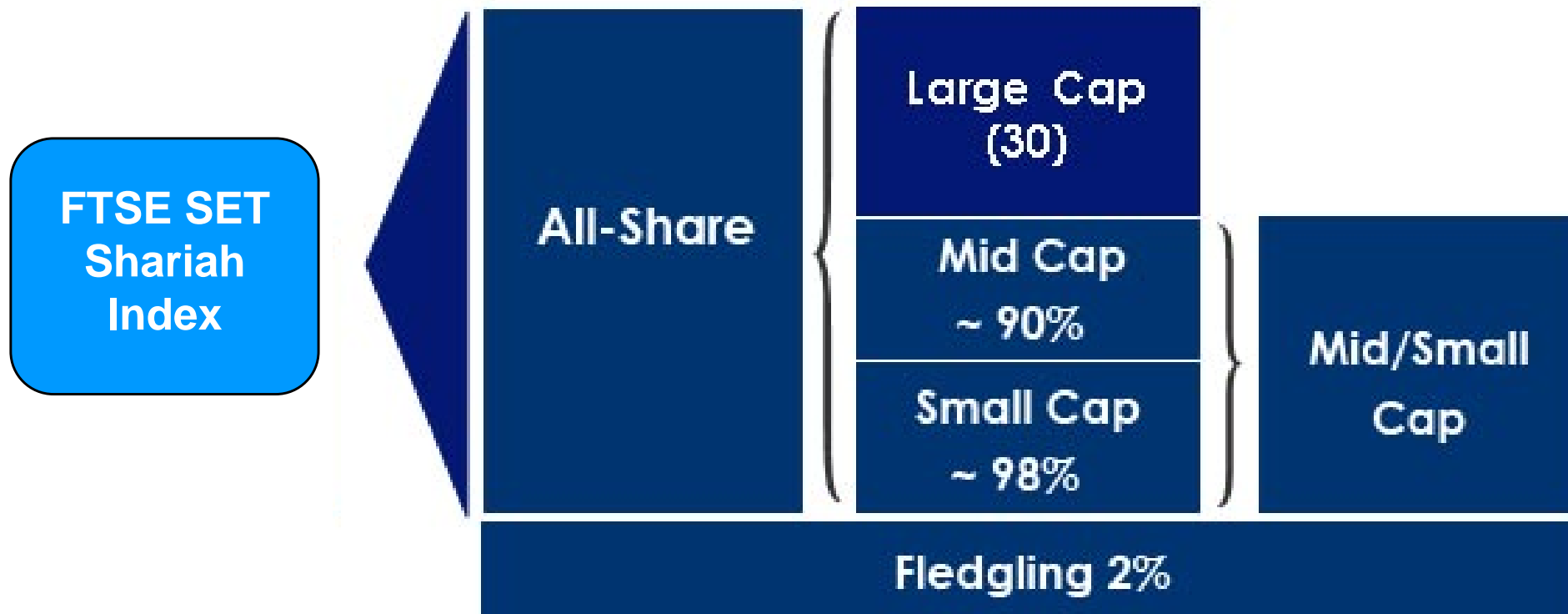
- 4 Islamic Funds in Thailand
  - MFC Islamic Fund (MIF) since 2004
  - The Krung Thai Shariah Retirement Mutual Fund (KSRMF) since 2004
  - The Krung Thai Shariah Long-Term Equity Fund (KSLTF) since 2006
  - MFC Islamic Long Term Equity Fund (MIF-LTF) since 2007



# FTSE SET Shariah Index Design



## FTSE SET Index Series



# FTSE SET Shariah Index



SHARIAH SOLUTIONS FOR BANKING & FINANCE

Shariah screening is undertaken by Yasaar Research Inc.



- Yasaar is a global Shariah consultancy offering financial institutional clients Shariah compliance services including, reviews of financial product structure.
- Yasaar Ltd's Shariah principals are prominent experts in Shariah law for financial transactions – Fiqh al Maumalat. Its principles are conservative, consistent across regions, and auditable. Shariah Board monitors, reviews and audits the screening process at regular intervals.

# FTSE SET Shariah Index

## Screening Methodology

### UNIVERSE: FTSE SET ALL-SHARE INDEX

#### BUSINESS ACTIVITY SCREENING

Initially, companies involved in any of the following activities will be filtered out as non Shariah-compliant:

- Conventional Finance (non-Islamic Banking, Finance and Insurance, etc.)
- Alcohol
- Pork related products and non-halal food production, packaging and processing or any other activity related to pork and non-halal food
- Entertainment (Casinos, Gambling, Cinema, Music, Pornography and Hotels)
- Tobacco
- Weapons, arms and defence manufacturing

#### FINANCIAL RATIOS SCREENING

The remaining companies are then further screened on a financial basis. The following financial ratios must be met for companies to be considered Shariah-compliant:

- Debt is less than 33% of total assets
- Cash and Interest bearing items are less than 33% of total assets
- Accounts receivable and cash are less than 50% of total assets
- Total interest and non compliant activities income should not exceed 5% of total revenue

### FTSE SET SHARIAH INDEX