

หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ

บลจ. ไทยพาณิชย์ SCB

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
ไทยพาณิชย์ จำกัด
การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต :
ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Global Thematic Trigger
SCB Global Thematic Trigger Fund
(SCBGTTG)

กองทุนรวมผสม
กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่น
ภายใต้ บลจ.เดียวกัน (Cross Investing Fund)
กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)
กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา **8 เดือน**แรกได้
ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ เช่น หน่วย CIS หน่วย ETF ที่ลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ ทั่วโลก Property fund, REITs, Infra fund, หน่วย private equity เป็นต้น ซึ่งสัดส่วนการลงทุนจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน โดยจะลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่มีลักษณะดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) และ/หรือการบริหารความเสี่ยง เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนได้เพิ่มขึ้น และ/หรือลดค่าใช้จ่ายของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ตามความเหมาะสมสำหรับสถานการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และหลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted) รวมถึงอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง1) หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (infra) ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ยกเว้นกรณีที่กองทุนปลายทางเป็นกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง1) และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (infra) ลงทุนสูงสุดได้ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุนปลายทาง

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) หรือกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในตราสาร และ/หรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือสามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) ได้ โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนซึ่งขึ้นอยู่กับสถานการณ์ตลาด โดยเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุน : การลงทุนของกองทุนเป็นไปเพื่อหาจังหวะและทิศทางการลงทุน เพื่อมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

เงื่อนไขการเลิกกองทุน : บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะทำการเลิกกองทุนภายในระยะเวลา 8 เดือน นับแต่วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินของโครงการเป็นกองทุนรวม เมื่อเกิดเหตุตามเงื่อนไขการเลิกกองทุน ดังนี้

- (1) ณ วันทำการใดก็ตามเมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนมีมูลค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 10.81 บาทต่อหน่วย และ
- (2) สามารถรับซื้อคืนโดยอัตโนมัติได้ไม่ต่ำกว่า 10.80 บาทต่อหน่วย และ
- (3) ทรัพย์สินของกองทุนเป็นเงินสด และ/หรือเงินฝาก และ/หรือทรัพย์สินอื่นใดที่เทียบเท่าเงินสดบางส่วนหรือทั้งหมด

ทั้งนี้ เมื่อเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว บริษัทจัดการจะพิจารณารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติในอัตราไม่ต่ำกว่า 10.80 บาทต่อหน่วย โดยจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่ทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว และจะ

ชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติภายใน 5 วันทำการนับแต่วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธินำเงินไปลงทุนต่อยังกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้นหรือกองทุนรวมตลาดเงินอื่นที่อยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขที่ระบุไว้

อนึ่ง หากครบกำหนดระยะเวลา 8 เดือน นับแต่วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินของโครงการเป็นกองทุนรวมแล้ว ไม่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าวข้างต้น บริษัทจัดการจะเปิดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถซื้อและขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการกำหนด และขอสงวนสิทธิที่จะทำการเลิกกองทุนเมื่อเกิดเหตุตามเงื่อนไขการเลิกกองทุนตามข้างต้น



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่เข้าใจว่ามูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายไม่ใช่การรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุน และไม่สามารถขายหน่วยลงทุนคืนได้ในช่วงเวลา 8 เดือน
- ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาหุ้นที่กองทุนรวมไปลงทุนซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้
- ผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนในระยะกลาง และคาดหวังผลตอบแทนการลงทุนจากการจับจังหวะตลาด (market timing)

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินในช่วงเวลา 8 เดือน
- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ

อย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ
- อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- การกำหนดมูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายเมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนมีมูลค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 10.81 บาทต่อหน่วย เป็นเพียงเหตุให้มีการเลิกกองทุนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติเมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนเป็นไปตามเป้าหมายนั้น ไม่ใช่การประมาณการหรือการรับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามมูลค่าที่กำหนดเมื่อเลิกกองทุนหรือเมื่อมีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ และในช่วงระยะเวลา 8 เดือน นับแต่วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินของโครงการเป็นกองทุนรวม ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกได้
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management (EPM)) และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่

ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง

- กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) รวมทั้งตราสารหนี้ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted) ดังนั้นผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนบางส่วนหรือทั้งจำนวนได้

- กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมสำหรับสถานการณ์ในแต่ละขณะ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก

- ในกรณีที่มีแนวโน้มว่าจะมีการขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการ อาจใช้ดุลยพินิจในการเลิกกองทุนรวม และอาจยกเลิกคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนที่ได้รับไว้แล้วหรือหยุดรับคำสั่งดังกล่าวได้

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (SD)

ต่ำ					สูง
	<5%	5-10%	10-15%	15-25%	>25%

ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk)

การลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรวม

ต่ำ					สูง
	≤ 10%	10-20%	20-50%	50-80%	> 80%

หมายเหตุ: พิจารณาจากการลงทุนกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่งมากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน

ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (High Sector Concentration Risk)

การลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม

ต่ำ

สูง

≤ 20%	20-50%	50-80%	> 80%
-------	--------	--------	-------

หมายเหตุ: พิจารณาจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน

ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในประเทศใดประเทศหนึ่ง (High Country Concentration Risk)

การลงทุนกระจุกตัวรายประเทศรวม

ต่ำ

สูง

≤ 20%	20-50%	50-80%	> 80%
-------	--------	--------	-------

หมายเหตุ: พิจารณาจากการลงทุนกระจุกตัวในประเทศใดประเทศหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน (ไม่รวมประเทศไทย)

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

การป้องกันความเสี่ยง fx

ต่ำ

สูง

ทั้งหมด/เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดูลยพินิจ	ไม่ป้องกัน
----------------------	---------	-----------	------------

*คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ WWW.SCBAM.COM



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

ไม่มีข้อมูล เนื่องจากกองทุนยังไม่ได้จดทะเบียน

จึงยังไม่มีข้อมูลทรัพย์สินที่ลงทุน

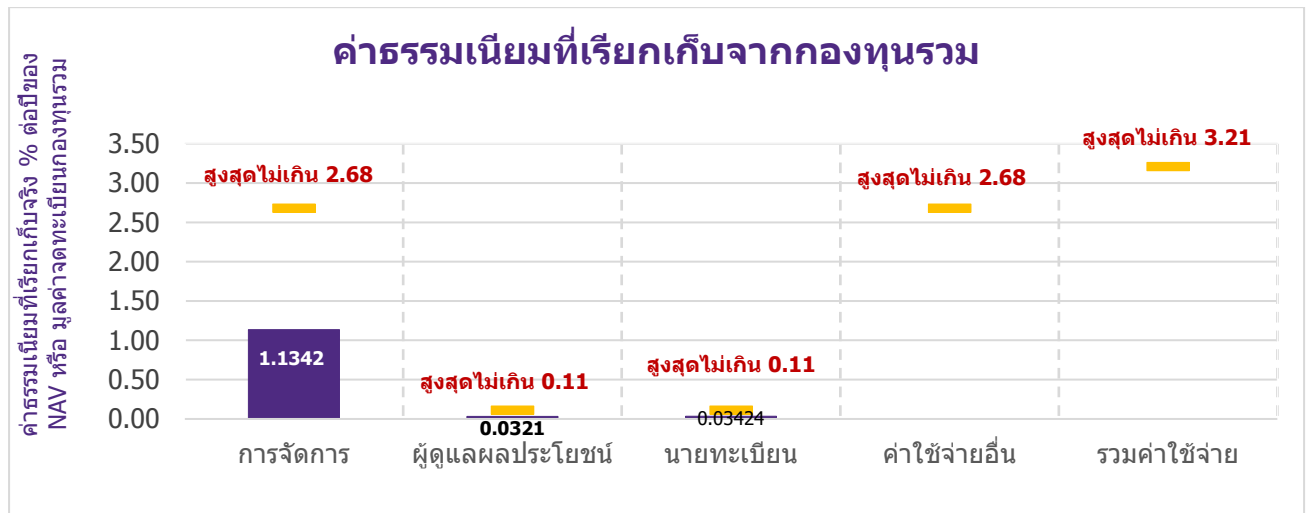


ค่าธรรมเนียม

* ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ

ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน *

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV หรือ มูลค่าจดทะเบียนกองทุนรวม)



หมายเหตุ :

- ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
- ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เมื่อคำนวณรวมกับค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ที่เรียกเก็บจริง ต้องไม่เกินค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกองทุน
- กรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บ ค่าธรรมเนียมการจัดการของกองทุนต้นทางซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง เช่น กองทุนต้นทาง มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,000 ล้านบาท ไปลงทุนใน กองทุนปลายทาง 100 ล้านบาท บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 900 ล้านบาท ในอัตราที่กองทุนต้น ทางกำหนด และเรียกเก็บจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 100 ล้านบาท ในอัตราที่กองทุนปลายทางกำหนด เป็นต้น
- ในกรณีที่กองทุนรวมต่างประเทศคืนเงินค่าธรรมเนียมการจัดการบางส่วนเพื่อเป็นค่าตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนนำเงินไปลงทุนในกองทุน รวมต่างประเทศนั้น (Loyalty Fee หรือ Rebate) บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เงินจำนวนดังกล่าวตกเป็นทรัพย์สินของกองทุน
- ค่าธรรมเนียมการจัดการ ในระยะเวลา 8 เดือนแรกนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินของโครงการเป็นกองทุนรวม บริษัทจัดการจะเรียกเก็บใน อัตราไม่เกินร้อยละ 2.68 ต่อปีของมูลค่าจดทะเบียนกองทุนรวม โดยในทางบัญชีจะรับรู้ทั้งจำนวน และเรียกเก็บจากกองทุนตามที่บริษัทจัดการ กำหนด
- ภายหลังระยะเวลา 8 เดือนแรก บริษัทจัดการจะเรียกเก็บในอัตราไม่เกินร้อยละ 2.68 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินรวมหักด้วยหนี้สินรวม ก่อนหัก ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (ถ้ามี) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน และค่าธรรมเนียมอื่นที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมที่มี ฐานในการคำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
- ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ในระยะเวลา 8 เดือนแรกนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินของโครงการเป็นกองทุนรวม บริษัทจัดการจะเรียก เก็บในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.11 ต่อปีของมูลค่าจดทะเบียนกองทุนรวม และเรียกเก็บจากกองทุนตามที่บริษัทจัดการกำหนด

ภายหลังระยะเวลา 8 เดือนแรก บริษัทจัดการจะเรียกเก็บในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.11 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินรวมหักด้วยหนี้สินรวม ก่อนหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (ถ้ามี) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน และค่าธรรมเนียมอื่นที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมที่มีฐานในการคำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

- ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ในระยะเวลา 8 เดือนแรกนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินของโครงการเป็นกองทุนรวม บริษัทจัดการจะเรียกเก็บในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.11 ต่อปีของมูลค่าจดทะเบียนกองทุนรวม และเรียกเก็บจากกองทุนตามที่บริษัทจัดการกำหนด (เก็บจริงร้อยละ 0.03424 ต่อปีของมูลค่าจดทะเบียนกองทุนรวม (รวม VAT))

ภายหลังระยะเวลา 8 เดือนแรก บริษัทจัดการจะเรียกเก็บในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.11 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินรวมหักด้วยหนี้สินรวม ก่อนหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (ถ้ามี) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน และค่าธรรมเนียมอื่นที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมที่มีฐานในการคำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (เก็บจริงร้อยละ 0.06527 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (รวม VAT))

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย	3.21	1.07
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	3.21	ยกเว้นไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน		
- ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า	3.21	1.07
- ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก	3.21	ยกเว้นไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	10 บาท ต่อ 1,000 หน่วยลงทุน	10 บาท ต่อ 1,000 หน่วยลงทุน (ถ้ามี)
ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง

หมายเหตุ :

- ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
- ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ เมื่อสั่งซื้อ/ส่งขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ไม่เกินร้อยละ 0.75 ของมูลค่าหน่วยลงทุน (ปัจจุบัน ยกเว้นไม่เรียกเก็บ)
- บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละกลุ่มหรือแต่ละรายในอัตราที่ไม่เท่ากัน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเงื่อนไขการเรียกเก็บหรือเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะติดประกาศรายละเอียดดังกล่าว ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขาของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ เว็บไซต์ของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี)



ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark)

*** ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต***

1. ดัชนี MSCI ACWI Net Total Return USD Index : 100%

หมายเหตุ : ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน (ในอัตราส่วน 50%) และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน (ในอัตราส่วน 50%)

ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Miscellaneous

สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ : www.scbam.com



ข้อมูลอื่น ๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
วันที่จดทะเบียน	30 มีนาคม 2564 (อาจเปลี่ยนแปลงได้)
อายุโครงการ	ไม่กำหนด (โดยจะเลิกกองทุนเมื่อเข้าเงื่อนไขตามที่บริษัทจัดการกำหนด)
ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	<u>วันทำการขาย :</u> ช่วง IPO : ระหว่างวันที่ 23 – 29 มีนาคม 2564 ตั้งแต่วันที่เปิดทำการ – 15.30 น. (ส่งชื่อทางอินเทอร์เน็ต ตั้งแต่วันที่เริ่มให้บริการ – 16.00 น.) มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 1,000 บาท มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป : 1,000 บาท หลัง IPO : บริษัทจัดการจะเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนตามที่บริษัทจัดการกำหนด หากกองทุนนี้ไม่สามารถเลิกกองทุนได้ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ทำการถัดจากครบกำหนด 8 เดือน นับแต่วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินของโครงการเป็นกองทุนรวม <u>วันทำการรับซื้อคืน :</u> - กรณีรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบดุลยพินิจของผู้ลงทุน บริษัทจัดการจะเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนตามที่บริษัทจัดการกำหนด หากกองทุนนี้ไม่สามารถเลิกกองทุนได้ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ทำการถัดจากครบกำหนด 8 เดือน นับแต่วันจดทะเบียนกองทรัพย์สินของโครงการเป็นกองทุนรวม : ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน เริ่มตั้งแต่เปิดทำการ – 15.30 น. (ส่งขายทางอินเทอร์เน็ต ตั้งแต่วันที่เริ่มให้บริการ – 16.00น.) - มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : 1,000 บาท - มูลค่าหน่วยลงทุนคงเหลือในบัญชีขั้นต่ำ : 1,000 บาท ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับจากวันคำนวณ NAV (โดยทั่วไปจะได้รับเงินภายใน 5 วันทำการซื้อขายนับจากวันทำการขายคืน (T+5)) - กรณีรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ เมื่อเกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้แล้วแต่กรณี <u>ครั้งที่ 1</u> กรณี ณ วันทำการใดก็ตามเมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนมีมูลค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 10.40 บาทต่อหน่วย และทรัพย์สินของกองทุนเป็นเงินสด และ/หรือเงิน

ติดต่อสอบถาม รับหนังสือชี้ชวน ร้องเรียน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด ที่อยู่ : ชั้น 7 – 8 อาคาร 1 ไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลารักษ์ เลขที่ 18 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ : 0-2949-1500 หรือ 0-2777-7777 กด 0 กด 6 website : www.scbam.com email : advisory.scbam@scb.co.th
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์	- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการได้ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ บลจ. เดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนรวมต้นทางและกองทุนรวมปลายทาง - คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ www.scbam.com

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต
- การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวม ได้สอบทานข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 18 มีนาคม 2564 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

คำอธิบายเพิ่มเติม

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk) : ความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น ซึ่งพิจารณาได้จากค่า standard deviation (SD) ของกองทุนรวม หากกองทุนรวมมีค่า SD สูง แสดงว่ากองทุนรวมมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง

ความเสี่ยงทางธุรกิจ (Business Risk) : ความเสี่ยงที่เกิดจากผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสารที่กองทุนไปลงทุน ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยเฉพาะมีสาเหตุจากภาวะการแข่งขัน ความผิดพลาดของผู้บริหาร เป็นต้น ทำให้ ผู้ลงทุนในตราสารต้องสูญเสียเงินลงทุนได้

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) หมายถึง การเปลี่ยนแปลง ของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อน ก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้

- **อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม :** ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจาก การป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk) : ความเสี่ยงจากการที่ราคาหลักทรัพย์ที่อ้างอิงอยู่มีราคาเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้ามกับที่คาดการณ์ไว้ โดยอาจจะเกิดจากปัจจัยต่างๆ เช่น อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน หรือปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งส่งผลให้ราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัว (High Concentration Risk)

(1) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในผู้ออกตราสารรายใด ๆ มากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงาน สถานะทางการเงิน หรือความมั่นคงของผู้ออกตราสารรายดังกล่าว กองทุนอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายผู้ออกตราสาร

(2) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (Sector Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในบางหมวดอุตสาหกรรมมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมนั้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม

(3) ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่ง (Country Concentration Risk) เกิดจากกองทุนลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อประเทศดังกล่าว เช่น การเมือง เศรษฐกิจ สังคม เป็นต้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายประเทศ

ข้อมูลอื่น ๆ

- เพื่อประโยชน์สูงสุดของการบริหารจัดการกองทุนการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการแต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับ/ปฏิเสธที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือรับ/ปฏิเสธการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้แก่บุคคลใดก็ได้ โดยบุคคลที่บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้นั้น รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงพลเมืองสหรัฐอเมริกาผู้มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา บุคคลซึ่งปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าว และบริษัทหรือห้างหุ้นส่วน ซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา

- ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับทราบและตกลงยินยอมให้สิทธิแก่บริษัทจัดการที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลงหรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ

แนวโน้มการลงทุนในปี 2564 ปัจจัยเชิงบวกและลบที่มีผลต่อการลงทุน และการลงทุนแบบ Thematic Investment

ในปี 2564 คาดว่าตลาดหุ้นทั่วโลกจะยังคงได้รับปัจจัยบวกจากแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกในทุกภูมิภาค ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนฟื้นตัว และสภาพคล่องในตลาดยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและตลาดทุน ขณะที่ความเสี่ยงที่นักลงทุนกังวลเริ่มมีความผ่อนคลายลง เช่น เรื่องสงครามการค้า การรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐ และ Brexit โดยความเสี่ยงที่ลดลงคาดว่าจะส่งผลให้นักลงทุนกลับมาเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดสารทุนเพิ่มขึ้น ขณะที่ความคืบหน้าเรื่องการกระจายวัคซีนป้องกัน COVID-19 คาดว่ากลุ่มประเทศพัฒนาแล้วส่วนใหญ่จะสามารถสร้างภูมิคุ้มกันหมู่โดยได้รับวัคซีนประมาณ 60 - 70% ของประชากรประมาณไตรมาส 2 - 3 ของปี 2564 จากการสั่งซื้อวัคซีนไว้วางหน้า โดยที่ประเทศเกิดใหม่คาดว่าจะทยอยสร้างภูมิคุ้มกันหมู่ได้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 ซึ่งจะเป็นปัจจัยส่งเสริมให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับมาสู่ระดับปกติ ประกอบกับแรงกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านทางนโยบายการเงินและการคลัง โดยคาดว่าธนาคารกลางหลัก ๆ อย่างสหรัฐฯ จีน และยุโรป จะยังคงดำเนินมาตรการนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อเนื่อง ด้วยการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำและทำ QE ในปริมาณที่สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ จากสถิตินับตั้งแต่ปี 2552 จนถึงปัจจุบันพบว่า การทำ QE ของธนาคารกลางหลักของโลกมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของดัชนี MSCI World สูงถึง 94% และในส่วนของนโยบายการคลังคาดว่าจะรัฐบาลประเทศหลัก ๆ ของโลก จะยังคงออกมาตรึงการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะสหรัฐฯ ที่นาย โจ ไบเดน กำลังพยายามผลักดันนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ด้วย วงเงินสูงถึง 1.9 ล้านๆ ดอลลาร์ สรอ. และด้วยนโยบายการเงินการคลังที่เอื้อต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ทำให้อัตราเงินเฟ้อเริ่มมีแนวโน้มที่จะปรับตัวสูงขึ้นในปีี้ โดยมีแนวโน้มที่จะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยยะ นำไปสู่การโยกย้ายเงินทุนจากสินทรัพย์ปลอดภัยไปสู่สินทรัพย์เสี่ยงในที่แนวโน้มเติบโตสดใสจากปัจจัยที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

อีกปัจจัยสำคัญที่ควรจะมีการกล่าวถึงและพิจารณาเป็นปัจจัยลงทุนก็คือเรื่องของวัฏจักรเศรษฐกิจหรือ Business Cycle หากเราพิจารณาจากเศรษฐกิจสหรัฐในยุคปัจจุบันช่วงปี 2488 ถึงปี 2563 เป็นตัวอย่างอ้างอิงจากองค์กร National Bureau of Economic Research ในประเทศสหรัฐ วัฏจักรเศรษฐกิจโดยรวมจะมีระยะเวลาโดยเฉลี่ยประมาณ 5.8 ปี โดยที่ช่วงเศรษฐกิจถดถอยจะมีระยะประมาณ 0.9 ปี และช่วงเศรษฐกิจขยายตัวจะมีระยะประมาณ 4.9 ปี และหากพิจารณาจากระยะเวลาการขยายตัวของเศรษฐกิจล่าสุดตั้งแต่ มิถุนายน ปี 2552 จนถึง กุมภาพันธ์ ปี 2563 มีระยะเวลายาวนานถึง 10.7 ปีเลยทีเดียว บ่งบอกถึงช่วงเวลาที่เศรษฐกิจจะเติบโตไปได้อีกยาวนานเมื่อเรากำลังพ้นจากจุดต่ำสุดของเศรษฐกิจโลกในยุคปัจจุบันที่ประสบภาวะถดถอยจากการระบาดของเชื้อ Covid-19 ทั่วโลก การที่เราเพิ่งจะเข้าสู่ระยะเริ่มต้นของช่วงเศรษฐกิจขยายตัวภายในวัฏจักรเศรษฐกิจเช่นนี้ นับเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักของการลงทุนในการลงทุนแบบแนวคิด Thematic Investment ที่เป็นการลงทุนตามแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจและสังคมในระยะยาวเช่น การเปลี่ยนถ่ายเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ การขยายตัวของสังคมเมือง การเติบโตของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี หรือความนิยมในการใช้พลังงานสะอาดและพลังงานทดแทน เป็นต้น โดยการที่กองทุนที่ใช้วิธีการลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงไปในการลงทุนหลากหลาย theme ก็จะสามารถเพิ่มโอกาสในการลงทุนใน theme ที่เหมาะสม พร้อมๆไปกับการลดความเสี่ยงเฉพาะตัวหรือ Idiosyncratic Risk ซึ่งเป็นความเสี่ยงเฉพาะเจาะจงรายบริษัทที่เกิดจากการลงทุนแบบกระจุกตัวหรือ concentrated investment portfolio นั้นเอง

สำหรับการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ในปี 2564 นี้อาจมีความน่าสนใจลดลง เนื่องจากเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ทำให้ความคาดหวังเงินเฟ้อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามลำดับ ท่ามกลางอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำและมูลค่าของตราสารหนี้ที่

ให้ผลตอบแทนดอกเบี้ยติดลบกลับมาแตะจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ ประกอบกับนโยบายการคลังในสหรัฐฯที่ออกมาในจำนวนมหาศาลเพื่อที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจซึ่งจะนำไปสู่การออกพันธบัตร Treasury เพื่อระดมเงินทุนไปใช้จ่ายภาครัฐ จะทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวอาจเกิดผลขาดทุนในภาวะที่ดอกเบี้ยตลาดเริ่มปรับตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม หากเปรียบเทียบในกลุ่มตราสารหนี้พบว่า กลุ่มตราสารประเภท High Yield ที่มีอายุสั้นมีความน่าสนใจมากกว่าเมื่อเทียบกับตราสารหนี้กลุ่มอื่น อาทิ Investment grade ซึ่งมีส่วนต่างอัตราผลตอบแทนเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ภาครัฐค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต ทั้งนี้ คาดว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายขาดดุลการคลังอย่างมากในสหรัฐฯ และข้อดีของการพัฒนาวัคซีนจะทำให้ความเสี่ยงของการผิมนัดชำระหนี้ของกลุ่ม High yield ลดลงตามไปด้วย และอีกกลุ่มตราสารหนี้ที่มีความน่าสนใจยิ่งขึ้นในปีนี้เป็นตราสารด้อยสิทธิของกลุ่มธนาคาร หรือที่รู้จักกันสั้นๆในภาษาสากลว่า sub-debt ซึ่งเป็นกลุ่มตราสารที่จะได้รับประโยชน์ในภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น ทำให้ผลตอบแทนมีความน่าสนใจในภาวะดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม แม้ภาพรวมตลาดตราสารทุนทั่วโลกมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในปีหน้า แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่ต้องจับตา 3 ปัจจัยหลักด้วยกัน ได้แก่ปัจจัยที่ 1) ความเสี่ยงของการแจกจ่ายวัคซีน ในช่วงที่ผ่านมาตลาดหุ้นปรับขึ้นสะท้อนการฟื้นตัวอย่างรวดเร็วของภาวะเศรษฐกิจ แต่ก็มีความเป็นไปได้ที่ตลาดหุ้นจะปรับลดลงหากการกระจายวัคซีนมีความล่าช้าและประสิทธิภาพไม่ได้เป็นอย่างคาด ปัจจัยที่ 2) เรื่องความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และการค้า โดยประธานาธิบดี โจ ไบเดน ได้กล่าวอย่างชัดเจนว่าเขาจะไม่ผ่อนคลายนโยบายภาษีการค้าในทันที และตั้งใจที่จะเผชิญหน้ากับจีนในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมและแรงงานนอกเหนือจากสิทธิในทรัพย์สินทางปัญญา อีกทั้งความสัมพันธ์ทางการค้าหลัง Brexit ระหว่างสหราชอาณาจักร และสหภาพยุโรปอาจมีความขัดแย้งเพิ่มขึ้นหากประเทศหลักในยุโรปเกิดการเปลี่ยนแปลงผู้นำในการเลือกตั้งของเยอรมันและฝรั่งเศสในปี 2565 และปัจจัยที่ 3) เรื่องการดึงตัวของนโยบายการคลังและนโยบายการเงินที่เร็วกว่าคาด อาจนำไปสู่ความผันผวนของตลาดหุ้นดังตัวอย่างในอดีต เช่น ช่วงหลังวิกฤตการเงินโลกในปี 2551 - 2552 ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นโลกเคยปรับตัวลดลงประมาณ 15% เนื่องจากนโยบายรัดเข็มขัดของรัฐบาลในปี 2553 - 2554 และในปี 2556 ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณลดการทำ QE (Tapering tantrum) ซึ่งส่งผลให้ตลาดหุ้นประเทศเกิดใหม่ปรับตัวลดลงมากกว่า 15% เป็นต้น สำหรับอีกประเด็นความเสี่ยงที่อาจจะมีการถกเถียงกันเพิ่มขึ้นในปีนี้อาจจะเป็นเรื่องของภาษีเงินได้ หากว่านโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่นั้นสูงถึง 1.9 ล้านๆ ดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งทำให้รัฐบาลอาจจะต้องหารายได้ภาครัฐเพิ่มขึ้นจากการขึ้นภาษี และอาจจะทำให้เกิดผลกระทบเชิงลบต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯในระยะสั้นในช่วงที่มีการประกาศมาตรการภาษีดังกล่าว อย่างไรก็ตาม สำหรับประเด็นเรื่องการปรับตัวขึ้นของดอกเบี้ยในตลาดพันธบัตรนั้น เรามองว่าอาจจะเป็นความกังวลระยะสั้นสำหรับตราสารทุนเท่านั้น เนื่องจากว่าเป็นการปรับตัวขึ้นในภาวะการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่จะทำให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทเอกชนเติบโตได้ดีขึ้น นำไปสู่การคลายความกังวลและความเชื่อมั่นในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและตลาดหุ้นในที่สุด