

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด “กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน”

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Double Structured Complex Return 1YK ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

SCBDSHARC1YK

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- ประเภทกองทุนรวม: กองทุนรวมผสม / กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่มกองทุนรวม: Miscellaneous

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

(1) กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงินที่เสนอขายในต่างประเทศและ/หรือในประเทศ รวมทั้งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. โดยอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ประมาณร้อยละ 98.30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้เติบโตครอบคลุมเงินทุน กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) ทั้งจำนวน นอกจากนี้กองทุนอาจจะเข้าลงทุนในตราสารที่มีอายุยาวกว่าอายุโครงการ โดยจะเข้าทำสัญญาขายตราสารดังกล่าวล่วงหน้า เพื่อให้อายุของสัญญาสอดคล้องกับอายุโครงการ

(2) กองทุนจะแบ่งเงินลงทุนประมาณร้อยละ 1.70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เช่น สัญญา WARRANT ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index) ตามเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน เพื่อเปิดโอกาสให้กับกองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการเปลี่ยนแปลงของดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index)

กลยุทธ์ในการบริหารกองทุนรวม: กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนครั้งเดียว (buy-and-hold)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (% คอปี)

กองทุนยังไม่ได้จดทะเบียนจัดตั้งเป็นกองทุนรวมจึงยังไม่มีข้อมูล

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

กองทุนยังไม่ได้จดทะเบียนจัดตั้งเป็นกองทุนรวมจึงยังไม่มีข้อมูล

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ	1	2	3	4	5	6	7	8	สูง
-----	---	---	---	---	---	---	---	---	-----

5 : เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

ลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝาก และสัญญา WARRANT ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index)

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	8 พฤษภาคม 2567 (อาจเปลี่ยนแปลงได้)
วันเริ่มต้น Class	ไม่มีการแบ่ง Class
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ประมาณ 1 ปี นับแต่วันจดทะเบียน (โดยไม่ต่ำกว่า 11 เดือน และไม่เกิน 1 ปี 1 เดือน)

ผู้จัดการกองทุนรวม

นางสาวมยุรา อินทนาสาร	วันที่จดทะเบียนกองทุน
นายวรณ นูญราษฎร์นอม	วันที่จดทะเบียนกองทุน

ดัชนีชี้วัด

ไม่มี เนื่องจากกองทุนไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้เพราะอัตราผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของสัญญา WARRANT ที่ซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะเจาะจงที่สร้างขึ้นสำหรับกองทุนนี้โดยเฉพาะ

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญายืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต

ได้รับการรับรองจาก CAC



การซื้อขายหน่วยลงทุน	การขายคืนหน่วยลงทุน
วันทำการซื้อ: เสนอขายครั้งเดียวในช่วงเปิดเสนอขาย IPO	วันทำการขายคืน: รับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ณ วันครบอายุโครงการ
เวลาทำการ: เปิดทำการ ถึง 15.30 น.	การขายคืนขั้นต่ำ: ไม่กำหนด
SCB EASY APP ถึง 16.00 น.	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: ไม่กำหนด
การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: 500,000 บาท	ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน:
การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: ไม่กำหนด	ภายใน 5 วันทำการถัดจากวันทำการขายคืนอัตโนมัติ (ปัจจุบันบริษัทจัดการจะนำเงินไปลงทุนต่อยังกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น (SCBSFF) หรือ กองทุนรวมตลาดเงินอื่นที่อยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการ)

ข้อมูลเชิงสถิติ	
Maximum Drawdown	-
Recovering Period	-
FX Hedging	-
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	-
Sharpe ratio	-
Alpha	-
Beta	-
Tracking Error	-

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของมูลค่าจดทะเบียนกองทุนรวม รวม VAT)		
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.14	0.57
รวมค่าใช้จ่าย	2.79	0.63

หมายเหตุ:

- อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการที่เปิดเผยเป็นอัตราประมาณการ ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งอัตราเรียกเก็บจริงให้ทราบหลังจากที่ไคล์ลงทุนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ ในกรณีที่อัตราผลตอบแทนที่กองทุนได้รับหลังหักค่าใช้จ่ายสูงกว่าอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยต่อปีที่ได้แจ้งไว้ตอนเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเพิ่มเติม โดยจะไม่เกินเพดานอัตราค่าธรรมเนียมการจัดการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน
- บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย รวม VAT)		
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	3.21	0.25
การรับซื้อคืน	3.21	ยกเว้นไม่เรียกเก็บ
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	3.21	0.25
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	3.21	ยกเว้นไม่เรียกเก็บ
การโอนหน่วย	10 บาท ต่อ 1,000 หน่วยลงทุน	10 บาท ต่อ 1,000 หน่วยลงทุน

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน*		ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก*	
ประเภททรัพย์สิน	% NAV	ชื่อทรัพย์สิน	% NAV
เงินฝาก	57.30	เงินฝาก ธ. Agricultural Bank of China (ABC) - จีน	15.30
บัตรเงินฝาก	41.00	เงินฝาก ธ. China Construction Bank (CCB) - จีน	14.00
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Warrant)	1.70	เงินฝาก ธ. Deutsche Bank AG, Singapore Branch (DB) - เยอรมัน	14.00
		บัตรเงินฝาก ธ. China Merchants Bank - จีน	14.00
		บัตรเงินฝาก ธ. China Citic Bank Corporation Ltd. - จีน	14.00

* เป็นข้อมูลประมาณการอาจเปลี่ยนแปลงได้

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ*	
ประเทศ	% NAV
จีน	70.30
เยอรมัน	14.00
อินโดนีเซีย	14.00

* เป็นข้อมูลประมาณการอาจเปลี่ยนแปลงได้

ประมาณการผลตอบแทนตราสารที่กองทุนค่าลงทุน

ตราสารที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน	อันดับความน่าเชื่อถือของ ตราสาร/ผู้ออกตราสาร		สัดส่วนการลงทุน ณ วันจดทะเบียน	ผลตอบแทน จากตราสาร ต่อปี (THB)	ประมาณการ การได้รับเงินต้น + ผลตอบแทน ณ วันครบอายุโครงการ
	National Rating	International Rating			
ส่วนที่ 1					
เงินฝาก ธ. Agricultural Bank of China (ABC) - จีน		A (FITCH)	15.30%	2.60%	15.70%
เงินฝาก ธ. China Construction Bank (CCB) - จีน		A (FITCH)	14.00%	2.55%	14.36%
เงินฝาก ธ. Deutsche Bank AG, Singapore Branch (DB) - เยอรมัน		A- (FITCH)	14.00%	2.60%	14.36%
บัตรเงินฝาก ธ. China Merchants Bank - จีน		A- (FITCH)	14.00%	2.65%	14.37%
บัตรเงินฝาก ธ. China Citic Bank Corporation Ltd. - จีน		BBB+ (FITCH)	14.00%	2.65%	14.37%
เงินฝาก ธ. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK - อินโดนีเซีย		BBB (FITCH)	14.00%	2.65%	14.37%
บัตรเงินฝาก ธ. Kasikornbank (China) Co.,Ltd - จีน	AA+*		13.00%	2.65%	13.34%
รวม (เฉพาะตราสารหนี้)			98.30%		100.88%
หักค่าใช้จ่ายโดยประมาณ (ต่อปี)*					0.63%
เงินต้น + ผลตอบแทนโดยประมาณ ตามระยะเวลาการลงทุน ประมาณ 1 ปี					100.25%
ส่วนที่ 2					
สัญญาออร์แรนท์ (Warrant) ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็น ดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index)			1.70%		

* credit rating ของ ธ.กสิกรไทย อยู่ที่ BBB (Fitch) ขณะที่ credit rating ของ ธ. Kasikornbank (China) Co.,Ltd มีเฉพาะ local rating จาก China Lianhe Credit Rating Co., Ltd

- บริษัทจัดการจะใช้ดุลพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้เมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสียหายของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ
- หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้
- ตราสารที่กองทุนพิจารณาลงทุนได้ผ่านขั้นตอนการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) แล้ว แต่อาจยังมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของเหตุการณ์ไม่คาดคิดที่มีนัยสำคัญต่อนโยบายในการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้ (Event risk) อยู่
- บริษัทขอสงวนสิทธิในการปิดขายหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาที่กำหนดได้ ในกรณีที่มียอดจำหน่ายหน่วยลงทุนเท่ากับหรือมากกว่าจำนวนเงินลงทุนโครงการ
- * ค่าใช้จ่ายที่กองทุนเรียกเก็บอาจเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม โดยเก็บในอัตราไม่เกินจากที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขาย หน่วยลงทุน ซึ่งในช่วงระยะเวลาอายุโครงการ บริษัทจัดการอาจปรับเพิ่มหรือลดค่าธรรมเนียมการจัดการที่เรียกเก็บจริงได้ ในกรณีที่อัตราผลตอบแทนที่กองทุนได้รับหลังหักค่าใช้จ่ายสูงกว่าอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยต่อปีที่ได้แจ้งไว้ตอนเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเพิ่มเติม โดยจะไม่เกินเพดานอัตราค่าธรรมเนียมการจัดการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน

นอกจากนี้กองทุนอาจจะเข้าลงทุนในตราสารที่มีอายุยาวกว่าอายุโครงการ โดยจะเข้าทำสัญญาขายตราสารดังกล่าวล่วงหน้า เพื่อให้อายุของสัญญาสอดคล้องกับอายุโครงการ

เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนจากสัญญาวอร์เรนต์ (Warrant) (ก่อนหักค่าใช้จ่าย)

กองทุนจะจ่ายผลตอบแทนเมื่อสิ้นสุดอายุโครงการ ดังนี้

1. ดัชนีอ้างอิง คือ Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index)
 2. ชำระผลตอบแทนเทียบเท่าสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (quanto USD)
 3. PR คือ อัตราส่วนร่วม (Participation Rate) ของดัชนีอ้างอิงจากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนต์ = 50%
 4. Knockout level = +/-27%
 5. Strike level = +/-5%
 6. ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน = อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง/ อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ณ วันเริ่มต้นสัญญา
 7. ผลตอบแทนของสัญญาวอร์เรนต์ = [ค่าสัมบูรณ์ของ(ระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง /ระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา)-1- Strike level] x PR
 8. ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนต์ในรูปสกุลเงินบาท = ผลตอบแทนของสัญญาวอร์เรนต์ x ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
- วันเริ่มต้นสัญญา คือ วันที่กองทุนเริ่มลงทุนในสัญญาวอร์เรนต์

วันพิจารณาคัดค้านี้อ้างอิง คือ วันที่กองทุนพิจารณาระดับของดัชนีอ้างอิงเพื่อนำมาคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนใน สัญญาวอร์แรนท์โดยจะสิ้นสุดประมาณ 2 -10 วันก่อนวันครบอายุ กองทุน

บริษัทจัดการจะแจ้งวันเริ่มต้นสัญญาและวันพิจารณาคัดค้านี้อ้างอิงให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการภายใน 7 วันทำการนับแต่วันจดทะเบียนทรัพย์สินเป็นกองทุน แต่หากวันดังกล่าวตรงกับวันหยุดจะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป ทั้งนี้ วันพิจารณาคัดค้านี้อ้างอิงอาจเปลี่ยนแปลงได้หากสถานการณ์การลงทุนไม่เหมาะสมกับการลงทุน โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนโดยเร็วผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนร่วม (Participation Rate), Knockout level หรือ Strike level ในช่วงก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ ณ วันที่ลงทุน เมื่อมีความจำเป็นและสมควร หากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงหรือเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนหรือเพื่อเพิ่มผลตอบแทนโดยรวมให้กับผู้ลงทุนเท่านั้น ซึ่งจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

รายละเอียดการคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนทั้งหมด

	เงื่อนไข	เงินต้นและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ ณ วันครบอายุโครงการ
กรณีที่ 1	ระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาคัดค้านี้อ้างอิงลดลงมากกว่า -5% แต่ไม่เกิน -27% หรือ เพิ่มขึ้นมากกว่า +5% แต่ไม่เกิน +27% เทียบกับระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา และ ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ Knockout ระหว่างอายุสัญญา	ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝากและตราสารทางการเงิน + ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์แรนท์ ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์แรนท์ = (ผลตอบแทนของสัญญา Warrant x มูลค่าตามราคาของสัญญาวอร์แรนท์) x ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
กรณีที่ 2	1) ระดับดัชนีอ้างอิงระหว่างอายุสัญญาหรือวันพิจารณาคัดค้านี้อ้างอิง ลดลงมากกว่า -27% หรือ เพิ่มขึ้นมากกว่า +27% เทียบกับระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา (กองทุนจะไม่นำค่าการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิงหลังจากวันทำการดังกล่าวมาพิจารณาอีก) หรือ 2) ระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาคัดค้านี้อ้างอิงไม่เปลี่ยนแปลง หรือลดลงไม่เกิน -5% หรือ เพิ่มขึ้นไม่เกิน +5% เทียบกับระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา โดยไม่พิจารณาระหว่างอายุสัญญา	ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝากและตราสารทางการเงินเพียงอย่างเดียว ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์แรนท์

ในการพิจารณาว่าเข้าเงื่อนไขการได้รับผลตอบแทนตามกรณีใด กองทุนจะพิจารณาค่าการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิงทุกสิ้นวันทำการของดัชนีอ้างอิง

ตัวอย่างการได้รับเงินต้นและผลตอบแทนจากการลงทุน

สมมติฐาน

เงินลงทุนทั้งหมด 1,000,000 บาท แบ่งสัดส่วนการลงทุนดังนี้

ประเภทหลักทรัพย์/ทรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน	อัตราผลตอบแทน ณ วันครบอายุโครงการ	เงินต้นและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ
ส่วนที่ 1 : ตราสารหนี้ เงินฝากและตราสารทางการเงิน	98.30%	ประมาณ 2.58%	100.88%
หักค่าใช้จ่ายโดยประมาณ (ต่อปี)			0.63%
เงินต้นและผลตอบแทนจากการลงทุนในส่วนที่ 1 หลังหักค่าใช้จ่ายของกองทุนโดยประมาณ			100.25%
ส่วนที่ 2 : สัญญาวอร์แรนท์	1.70%	ตัวอย่างผลตอบแทนจากสัญญาวอร์แรนท์ปรากฏตามตารางด้านล่าง	

- ระดับของดัชนีอ้างอิง ดังนี้

ระดับของดัชนี HSCEI = 5,500

Knockout level +/-27% = ระดับดัชนีสูงสุด 6,985/ระดับดัชนีต่ำสุด 4,015

Strike level +/-5% = ระดับดัชนีสูงสุด 5,775/ระดับดัชนีต่ำสุด 5,225

	ระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันที่เริ่มต้นสัญญา	ระดับของดัชนีอ้างอิงระหว่างอายุสัญญา	ระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาคัดค้านี้อ้างอิง
กรณีที่ 1	5,500	4,015 - 6,985	6,500
กรณีที่ 2			
1)	5,500	ระหว่างอายุสัญญา < 4,015 หรือ > 6,985	ไม่นำมาพิจารณา
	5,500	4,015 - 6,985	4,000
2)	5,500	4,015 - 6,985	5,600

สมมติฐานการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ (USD)

	อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ (USD) ณ วันเริ่มต้นสัญญา	อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ (USD) ณ วันพิจารณาสิทธิอ้างอิง
กรณีที่ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ	35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	30 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์
กรณีที่ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ	35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	40 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์

กรณีที่ 1 ระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิงลดลงมากกว่า -5% แต่ไม่เกิน -27% หรือ เพิ่มขึ้นมากกว่า +5% แต่ไม่เกิน +27% เทียบกับระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา และ ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ Knockout ระหว่างอายุสัญญา

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ	เงินต้น และ/หรือผลตอบแทน		รวมเงินต้นและ ผลตอบแทนทั้งหมดที่คาดว่าจะได้รับ
	ส่วนที่ 1 ตราสารหนี้ เงินฝากและตราสารทางการเงิน	ส่วนที่ 2 สัญญาวอร์แรนท์	
1.1 ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จาก 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ เป็น 30 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	1,002,500 บาท	ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญาวอร์แรนท์ 56,674 บาท คำนวณจาก 1. ผลตอบแทนของสัญญาวอร์แรนท์ $((6,500/5,500) - 1 - 0.05) \times 50\% = 6.59\%$ 2. ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน $30/35 = 0.86$ 3. ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์แรนท์ $(6.59\% \times 1,000,000) \times 0.86 = 56,674$ บาท	1,002,500 + 56,674 = 1,059,174 บาท (คิดเป็นประมาณ 5.92% ต่อปี)
1.2 ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จาก 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ เป็น 40 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	1,002,500 บาท	ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญาวอร์แรนท์ 75,126 บาท คำนวณจาก 1. ผลตอบแทนของสัญญาวอร์แรนท์ $((6,500/5,500) - 1 - 0.05) \times 50\% = 6.59\%$ 2. ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน $40/35 = 1.14$ 3. ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์แรนท์ $(6.59\% \times 1,000,000) \times 1.14 = 75,126$ บาท	1,002,500 + 75,126 = 1,077,626 บาท (คิดเป็นประมาณ 7.76% ต่อปี)

กรณีที่ 2

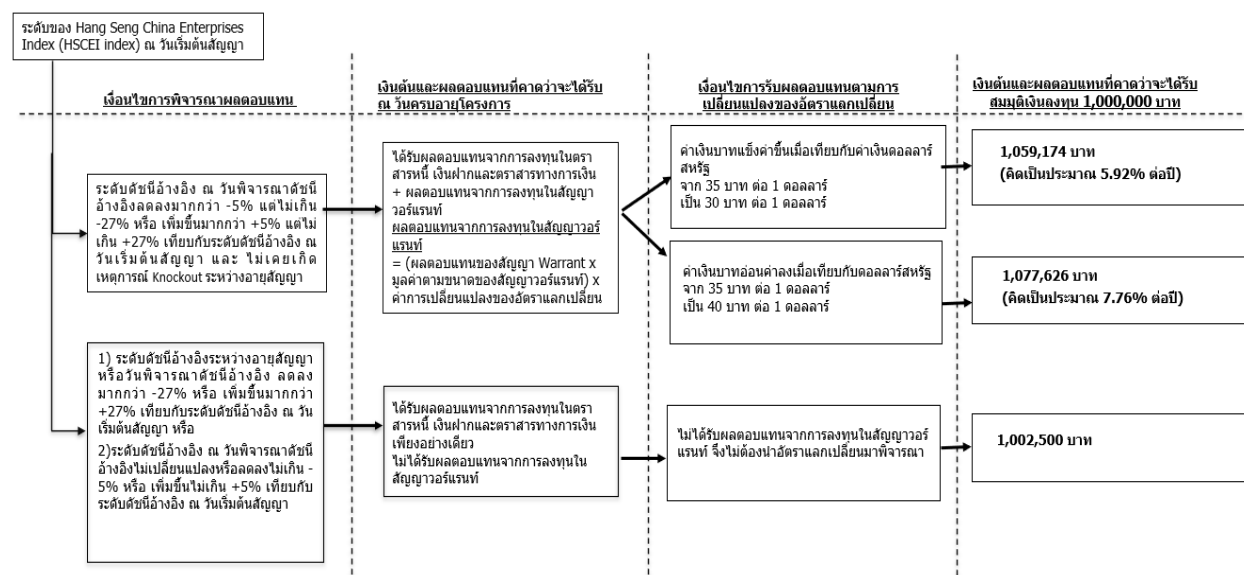
- ระดับดัชนีอ้างอิงระหว่างอายุสัญญาหรือวันพิจารณาดัชนีอ้างอิง ลดลงมากกว่า -27% หรือ เพิ่มขึ้นมากกว่า +27% เทียบกับระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา หรือ
- ระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิงไม่เปลี่ยนแปลง หรือลดลงไม่เกิน -5% หรือ เพิ่มขึ้นไม่เกิน +5% เทียบกับระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ	เงินต้น และ/หรือผลตอบแทน		รวมเงินต้นและ ผลตอบแทนทั้งหมดที่คาดว่าจะได้รับ
	ส่วนที่ 1 ตราสารหนี้ เงินฝากและตราสารทางการเงิน	ส่วนที่ 2 สัญญาวอร์แรนท์	
ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์แรนท์ จึงไม่ต้องนำอัตราแลกเปลี่ยนมาพิจารณา	1,002,500 บาท	ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์แรนท์	1,002,500 บาท

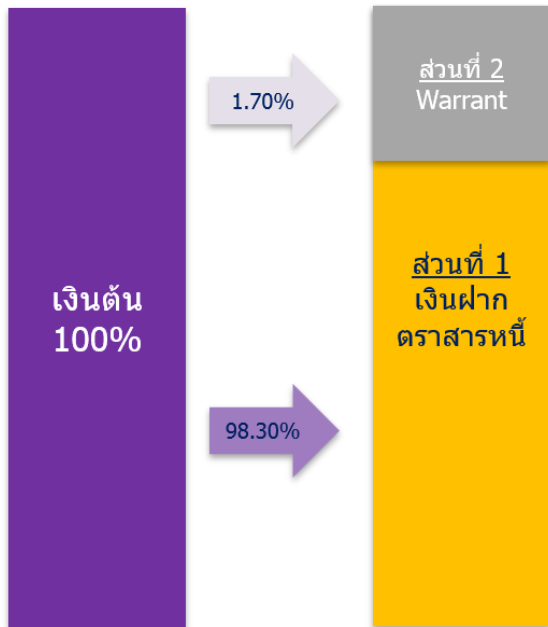
สรุปผลตอบแทนจากการลงทุน

กรณี ที่	อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงิน บาทเทียบกับดอลลาร์ สหรัฐ	เงื่อนไขและผลตอบแทน	ส่วนที่ 1 ตราสารหนี้ เงินฝากและ ตราสารทางการเงิน (บาท)	ส่วนที่ 2 สัญญาวอร์เรนต์ (บาท)	รวมเงินต้นและผลตอบแทนทั้งหมดที่ คาดว่าจะได้รับ (บาท)
1	1.1 ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จาก 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ เป็น 30 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	เงื่อนไข : ระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง ลดลงมากกว่า -5% แต่ไม่เกิน -27% หรือ เพิ่มขึ้นมากกว่า +5% แต่ไม่เกิน +27% เทียบ กับระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา และ ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ Knockout ระหว่าง อายุสัญญา ผลตอบแทน : (ผลตอบแทนของสัญญา Warrant x มูลค่า ตามขนาดของสัญญาวอร์เรนต์) x ค่าการ เปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน	1,002,500	56,674	1,059,174 (คิดเป็นประมาณ 5.92% ต่อปี)
	1.2 ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จาก 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ เป็น 40 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์		1,002,500	75,126	1,077,626 (คิดเป็นประมาณ 7.76% ต่อปี)
2	ไม่ได้รับผลตอบแทนจาก การลงทุนในสัญญาวอร์ เรนต์ซึ่งไม่ต่อนำอัตรา แลกเปลี่ยนมาพิจารณา	เงื่อนไข : 1) ระดับดัชนีอ้างอิงระหว่างอายุสัญญาหรือ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง ลดลงมากกว่า -27% หรือ เพิ่มขึ้นมากกว่า +27% เทียบกับระดับ ดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา หรือ 2) ระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนี อ้างอิงไม่เปลี่ยนแปลง หรือลดลงไม่เกิน - 5% หรือ เพิ่มขึ้นไม่เกิน +5% เทียบกับระดับ ดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา ผลตอบแทน : ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนใน สัญญาวอร์เรนต์	1,002,500	ไม่ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญา วอร์เรนต์	1,002,500

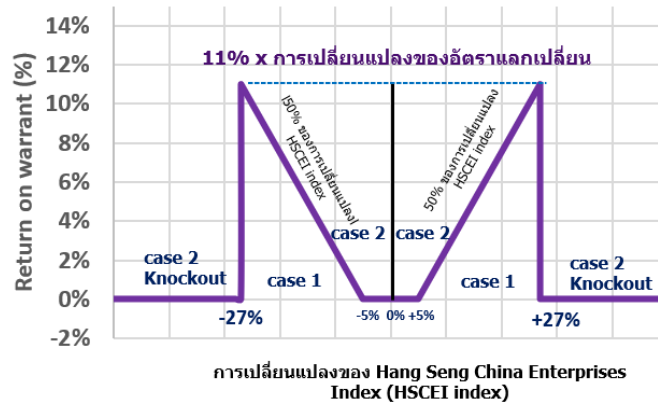
ตัวอย่างแผนภาพของรูปแบบการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทน



โครงสร้างการลงทุน



PR = 50%
Knockout level = +/-27%
Strike level = +/-5%



ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับดัชนีอ้างอิง

ดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index) เป็นดัชนีที่สะท้อนผลการดำเนินงานของหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง ดัชนีประกอบด้วยหุ้นจีน 50 ตัวที่มีขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูง มูลค่าของหุ้นในดัชนีครอบคลุมหุ้นจีนขนาดใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง ดัชนีคำนวณโดยวิธี Freefloat-adjusted market capitalisation weighted และการพิจารณาปรับรายการหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคำนวณเป็นรายไตรมาส ดัชนีมีการกระจายตัวอย่างเพียงพอโดยองค์ประกอบแต่ละตัวมีน้ำหนัก $\leq 20\%$ ของน้ำหนักทั้งหมด ซึ่งดัชนีได้กำหนดน้ำหนักหุ้นแต่ละตัวไม่เกิน 8% ทั้งนี้ ณ กุมภาพันธ์ 2567 หุ้นที่มีน้ำหนักสูงสุดได้แก่ BABA - SW = 8.25%

ดัชนีได้รับการพัฒนาโดย Hang Seng Indexes Company Limited ซึ่งไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการจึงทำหน้าที่ได้อย่างอิสระจากบริษัทจัดการ

ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลดัชนีเพื่อศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ <https://www.hsi.com.hk/eng/indexes/all-indexes/hscei>

เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน :

ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่ง ดังต่อไปนี้:

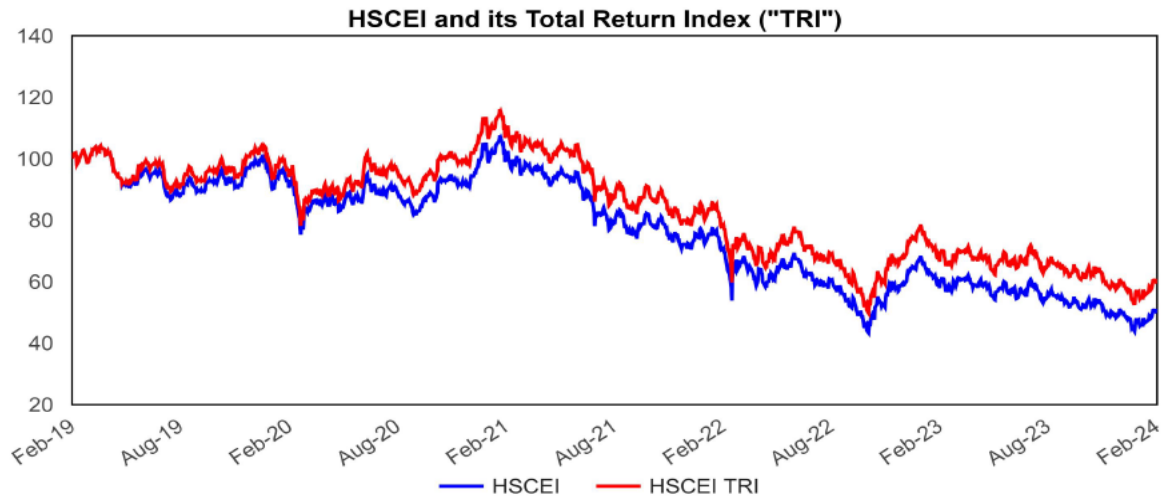
- ยกเลิกการคำนวณหรือประกาศราคาดัชนีอ้างอิง
- ไม่สามารถประกาศราคาดัชนีอ้างอิงอย่างเป็นทางการได้
- มีการเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณดัชนี หรือผู้ให้บริการดัชนี
- การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบหรือสิ่งอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อดัชนีอ้างอิง สัญญาออร์เรนจ์ หรือกองทุน
- มีเหตุการณ์ใด ๆ ที่ทำให้ผู้ออกสัญญาออร์เรนจ์ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับราคาของดัชนีอ้างอิงไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาดัชนีอ้างอิงได้ โดยผู้ออกสัญญาออร์เรนจ์ได้ใช้ความพยายามอย่างถึงที่สุดในการแก้ไขปัญหาแล้ว แต่อย่างไรก็ตาม ผู้ออกสัญญาออร์เรนจ์ยังคงได้รับผลกระทบดังต่อไปนี้
 - ไม่สามารถหา สร้าง สร้างใหม่ ทดแทน ถือครอง ยกเลิก หรือขายธุรกรรมหรือทรัพย์สินเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านราคาตามเงื่อนไขและข้อผูกพันที่เกี่ยวข้องกับสัญญาออร์เรนจ์นั้น หรือ
 - ไม่สามารถขายหรือไม่ได้รับการชำระเงินคืนจากการขายธุรกรรมหรือทรัพย์สินที่ลงทุน
- คู่สัญญาออร์เรนจ์ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิง มีต้นทุนในการป้องกันความเสี่ยงเพิ่มขึ้น เช่น จากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย ค่าใช้จ่าย และค่าธรรมเนียมต่างๆ กองทุนอาจเปลี่ยนแปลงดัชนีอ้างอิงของกองทุนใหม่หรือปรับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนซึ่งจะเป็นไปตามสัญญาที่กองทุนได้ทำการตกลงร่วมกันกับทางผู้ออกสัญญาออร์เรนจ์ หรือหากมีการยกเลิกสัญญาออร์เรนจ์เดิม กองทุนจะนำเงินที่ได้รับจากสัญญาออร์เรนจ์เดิมไปลงทุนในทรัพย์สินอื่นที่ใกล้เคียง หรือหากใกล้เคียงหาไม่ได้ กองทุน อาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝาก ทั้งนี้จะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนจนครบอายุกองทุน โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นรายละลงทุน ซึ่งผลตอบแทนอาจเปลี่ยนแปลงจากที่กำหนดไว้

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลงของดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index) ในช่วงระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง



ที่มา: Bloomberg ข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่วันที่ 7 เมษายน 2562 – 5 เมษายน 2567

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index)



Data has been rebased at 100.00. All information for an index prior to its launch date is back-tested, back-tested performance reflects hypothetical historical performance.

INDEX PERFORMANCE

Index	Index Level	% Change						
		1 - Mth	3 - Mth	6 - Mth	1 - Yr	3 - Yr	5 - Yr	YTD
HSCEI	5,677.88	+9.32	-3.07	-10.34	-13.73	-49.52	-50.05	-1.57
HSCEI TRI	13,143.43	+9.32	-2.95	-9.61	-10.48	-44.25	-40.45	-1.57

ที่มา: Fact sheet as of February 2024

หมายเหตุ: ผลการดำเนินงานของดัชนีในอนาคตอาจเคลื่อนไหวในทิศทางที่ไม่เป็นไปตามข้อมูลในอดีตได้

กราฟแสดงการเคลื่อนไหวของดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index) ที่อยู่ระหว่าง -27% ถึง +27% ในช่วงระยะเวลา 1 ปี



เมื่อพิจารณาข้อมูลการเคลื่อนไหวของดัชนี HSCEI index ในช่วงระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 – 30 มิถุนายน 2564 ดังแสดงตามภาพข้างต้น พบว่าระดับของดัชนีได้ลดลงต่ำสุดที่ -6.72% เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2563 และได้ขึ้นไปสูงสุดที่ +22.90% เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2564

ทางบริษัทจัดการมีมุมมองว่า ตั้งแต่ต้นปี 2567 ดัชนี HSCEI มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยคิดเป็น 1.9% ข้อมูล ณ วันที่ 19 มีนาคม จากภาพรวมทางเศรษฐกิจของประเทศไทยที่ทยอยปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยจะเห็นได้ว่า อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP Growth) ของไตรมาส 4 ปี 2566 ปรับตัวดีขึ้นอยู่ที่ 5.2% yoy สอดคล้องกับคาดการณ์ นอกจากนั้นนับตั้งแต่ต้นปีทางการเงินได้ออกมาตรการกระตุ้นสนับสนุนทุกภาคส่วนอย่างต่อเนื่อง เช่น การจัดตั้งกองทุนช่วยเหลือผู้ขาดทุน การเสริมสภาพคล่องของตลาดด้วย การปรับลด Reserve Requirement Ratio (RRR) และ การลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี ระยะ 5 ปี (LPR) ลงจาก 4.20% สู่ระดับ 3.95% ของธนาคารกลางจีน (PBoC) ซึ่งเป็นการช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจโดยเฉพาะในภาคอสังหาริมทรัพย์

ในขณะที่ปัจจัยกดดันตลาดที่ควรจับตาได้แก่ การฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังคงเปราะบาง ระดับหนี้ของรัฐบาลท้องถิ่นจีน(LGFV) ที่ยังคงอยู่ในระดับสูง และความตึงเครียดระหว่างระหว่างจีนและสหรัฐฯ ยังคงไม่ชัดเจนจากการเลือกตั้งของสหรัฐฯ ปลายปีนี้

ในขณะที่ระดับราคา (Valuation) ยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจสำหรับหุ้น ซึ่งดัชนียังคงซื้อขายกันอยู่ที่ระดับราคาต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตอยู่ประมาณ 1 ส่วนค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (-1SD) หากวัดจากค่าเฉลี่ย Price to earning 10 ปีย้อนหลัง คาดว่าในระยะถัดไปดัชนี HSCEI อาจทยอยปรับตัวขึ้นได้ในกรอบแคบจากทั้งปัจจัยสนับสนุนและยังคงมีความไม่แน่นอนที่ต้องรอความชัดเจนข้างต้น

ข้อมูลอื่น

-

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุด ไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้เวลานานเท่าใด

FX Hedging เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover) ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตของกองทุนรวมในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า Portfolio Turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนรวมที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนรวมสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนรวมในการคัดเลือกหรือหาจังหวะการลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก Tracking Error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า Tracking Error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้ตัวอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนรวมมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

โทรศัพท์: 0-2949-1500 หรือ 0-2777-7777 website: www.scbam.com

ที่อยู่: ชั้น 7 – 8 อาคาร 1 ไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลาซ่า เลขที่ 18 ถนนรัชดาภิเษก

แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลา 1 ปีได้ ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผล
กระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Double Structured Complex Return 1YK ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

SCB Double Structured Complex Return 1YK Not for Retail Investors (SCBDSHARC1YK)

IPO: 22 เมษายน – 7 พฤษภาคม 2567

เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
ผู้ลงทุนอาจขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง
รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน

จุดเด่น SCBDSHARC1YK



**ลดความเสี่ยง
การขาดทุนของเงินต้น**

คัดสรรตราสารหนี้และเงินฝาก
คุณภาพระดับ Investment grade
ขึ้นไป



**โอกาสสร้างผลตอบแทน
ตามดัชนีหุ้นจีน H-Shares
ทั้งขาขึ้นและลง**

จากสัญญาออร์แรนท์
ที่จ่ายผลตอบแทนอิงกับดัชนี
Hang Seng China Enterprises
(HSCEI index)



**อายุโครงการ
เพียง 1 ปี**

ช่วยลดความเสี่ยงด้าน
สภาพคล่องได้

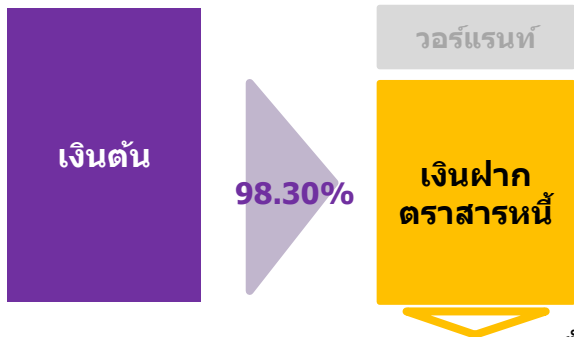
* กองทุนยังคงมีความเสี่ยงผิดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวนได้

ลักษณะการลงทุนของ SCBDSHARC1YK



ส่วนที่ 1 : ตราสารหนี้/เงินฝาก

รับเงินต้นคืนเมื่อครบกำหนดอายุ
พร้อมผลตอบแทนคงที่ 0.25% ช่วยลดความเสี่ยงต่อการขาดทุนเงินต้น*



นำเงินต้นประมาณ 98.30% ของทรัพย์สินกองทุน ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ การลงทุนส่วนนี้มีความผันผวนต่ำ ช่วยลดความเสี่ยงการขาดทุนเงินต้นได้*



คัดสรรตราสารคุณภาพดีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับ Investment grade ขึ้นไป เพื่อลดความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ (default risk)



เมื่อครบกำหนดได้รับผลตอบแทนคงที่อัตรา 0.25%

ตัวอย่างพอร์ตการลงทุนส่วนตราสารหนี้ และเงินฝาก**

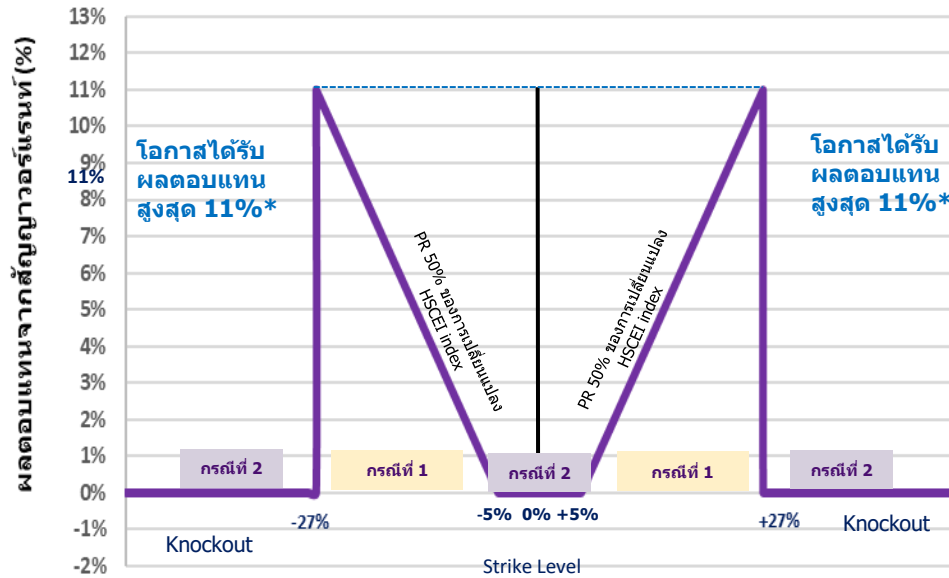
ตราสารที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน	อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร/ ผู้ออกตราสาร		สัดส่วนการลงทุน ณ วันจดทะเบียน	ผลตอบแทนจาก ตราสาร ต่อปี (THB)	ประมาณการการ ได้รับเงินต้น + ผลตอบแทน ณ วันครบอายุ โครงการ
	National Rating	International Rating			
ส่วนที่ 1					
เงินฝาก ธ. Agricututal Bank of China (ABC) - จีน		A (FITCH)	15.30%	2.60%	15.70%
เงินฝาก ธ. China Construction Bank (CCB) - จีน		A (FITCH)	14.00%	2.55%	14.36%
เงินฝาก ธ. Deutsche Bank AG, Singapore Branch (DB) - เยอรมัน		A- (FITCH)	14.00%	2.60%	14.36%
บัตรเงินฝาก ธ. China Merchants Bank - จีน		A- (FITCH)	14.00%	2.65%	14.37%
บัตรเงินฝาก ธ. China Citic Bank Corporation Ltd. - จีน		BBB+ (FITCH)	14.00%	2.65%	14.37%
เงินฝาก ธ. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK - อินโดนีเซีย		BBB (FITCH)	14.00%	2.65%	14.37%
บัตรเงินฝาก ธ. Kasikornbank (China) Co.,Ltd - จีน	AA+		13.00%	2.65%	13.34%
รวม (เฉพาะตราสารหนี้)			98.30%	2.58%	100.88%
หักค่าใช้จ่ายโดยประมาณ (ต่อปี)*					0.63%
เงินต้น + ผลตอบแทนโดยประมาณ ตามระยะเวลาการลงทุนประมาณ 1 ปี					100.25%

*กองทุนยังคงมีความเสี่ยงผิดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าเงินลงทุนได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวนได้ **พอร์ตการลงทุนที่แสดงเป็นเพียงตัวอย่างเท่านั้น พอร์ตลงทุนจริงอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 1 ปี ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก "หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนอัตราที่โฆษณาไว้" บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุน ได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสียหายของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

ส่วนที่ 2 : สัญญา WARRANT

ลงทุนในสัญญา WARRANT ที่จ่ายผลตอบแทนอิงกับดัชนี **Hang Seng China Enterprises (HSCEI index)** ที่มีลักษณะการจ่ายผลตอบแทนแบบ **Twin Win** เป็นส่วนสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มให้กับกองทุน



การเปลี่ยนแปลงของ Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index)

รายละเอียดสัญญา WARRANT

สินทรัพย์อ้างอิง	HSCEI index
กรอบการเคลื่อนไหวของดัชนีอ้างอิง (Knockout Barrier)	+/- 27%
กรอบ Strike Level	+/- 5%
ตัวคูณร่วม (Participation Rate: PR)	50%
ผลตอบแทนสูงสุด	11%
ผลตอบแทนต่ำสุด	0%



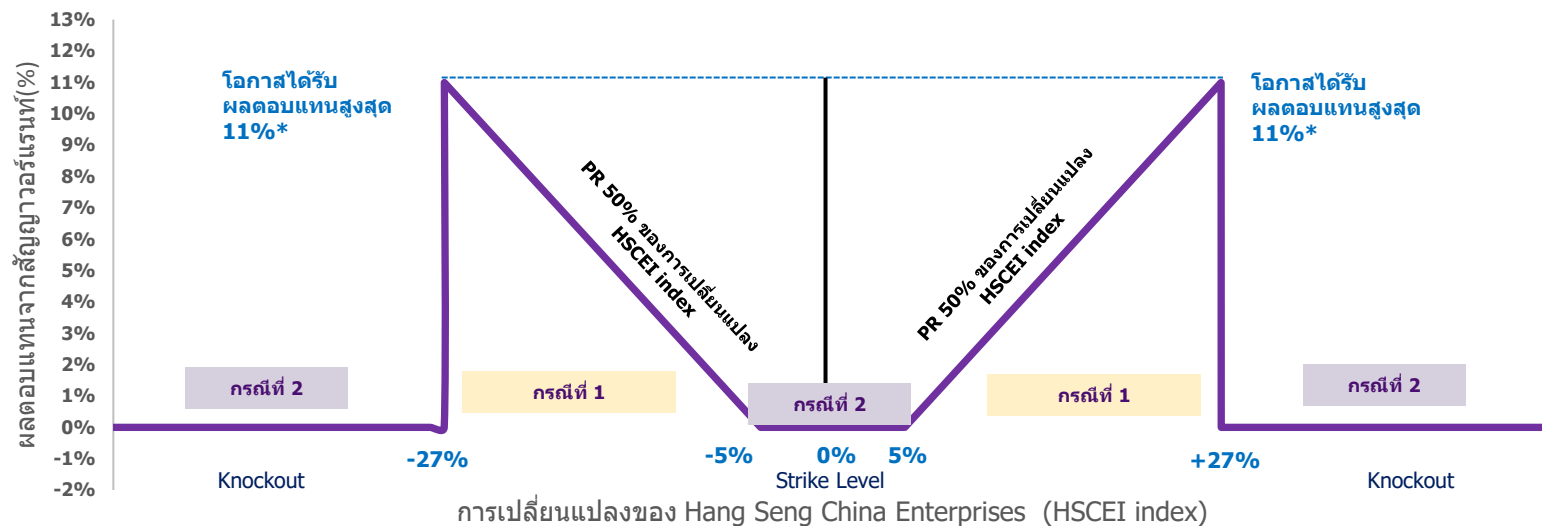
Knockout คือ เหตุการณ์ที่ราคาสินทรัพย์ ณ วันทำการใดทำการหนึ่ง ระหว่างอายุสัญญา **ปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงมากกว่า +/-27%** เมื่อเทียบกับราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา



ระดับดัชนีอ้างอิงคำนวณจากราคาปิด ณ เวลา **ประมาณ 16.00** ตามเวลาของฮ่องกง**



เงื่อนไขโอกาสรับผลตอบแทน SCBDSHARC1YK



กรณี	เงื่อนไข	เงินต้นคืน	ผลตอบแทน	
			ส่วนที่ 1 เงินฝาก/ ตราสารหนี้	ส่วนที่ 2 Warrant
1	ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ Knockout และ ณ วันพิจารณา ระดับดัชนีเปลี่ยนแปลงอยู่นอกกรอบ Strike Level	100%	ได้รับผลตอบแทนจากเงินฝาก/ ตราสารหนี้*	$\left(\frac{\text{ระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณา} - \text{ระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา}}{\text{ระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา}} \right) - 1 - \text{Strike Level} \Big) \times \text{PR} \times \text{ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน} \times \text{มูลค่าเงินต้นที่ลงทุน}$
2	ณ วันพิจารณา ดัชนีอ้างอิงไม่เปลี่ยนแปลง หรือ เปลี่ยนแปลงในกรอบ Strike Level หรือ ณ วันใดวันหนึ่ง ตลอดอายุสัญญา เกิดเหตุการณ์ Knockout			ไม่ได้ รับผลตอบแทนจากวอร์แรนท์

*อ้างอิงจากตัวอย่างพอร์ตการลงทุนส่วนตราสารหนี้ และเงินฝาก

กองทุนยังมีความเสี่ยงผิดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวนได้

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทน SCBDSHARC1YK

สมมติฐาน:

- เงินลงทุน 1,000,000 บาท
- ไม่มีการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB
- ราคาสินทรัพย์ ณ วันเริ่มต้นสัญญา คือ 1,000.00
- PR 50%
- ตราสารหนี้ ไม่เกิดการ Default

กรณี	สมมติราคา สินทรัพย์ อ้างอิง	% การ เปลี่ยนแปลง ราคาสินทรัพย์ อ้างอิง	ผลตอบแทน		รวมทั้งหมด
			ส่วนที่ 1: เงินฝาก ในอัตราคงที่ 0.25%	ส่วนที่ 2: สัญญาออร์แรนที่ตามเงื่อนไขที่กำหนด	
ระดับดัชนีเปลี่ยนแปลง -27%,+27%	1,270	+ 27%	= 0.25% x 1,000,000 = 2,500 บาท	$= (\frac{1,270}{1,000}) - 1 - 0.05 \times 50\% \times 1,000,000$ = 110,000 บาท	เงินต้น 1,000,000 + ส่วนที่ 1 2,500 + ส่วนที่ 2 110,000 รวม 1,112,500
	730	- 27%		$= (\frac{730}{1,000}) - 1 + 0.05 \times 50\% \times 1,000,000$ = 110,000 บาท	เงินต้น 1,000,000 + ส่วนที่ 1 2,500 + ส่วนที่ 2 110,000 รวม 1,112,500
	1,000	0%		= ไม่ได้รับผลตอบแทนจากส่วนที่ 2	เงินต้น 1,000,000 + ส่วนที่ 1 2,500 + ส่วนที่ 2 0 รวม 1,002,500
ระดับดัชนี ไม่เปลี่ยนแปลง	1,000	0%			
ระดับดัชนี เปลี่ยนแปลงในกรอบ -5%,+5%	1,020	+2%			
	960	-4%			
Knockout ระดับดัชนีเปลี่ยนแปลง เกินกรอบ -27% ถึง +27%	1,300	+30%			
	700	-30%			



ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทน SCBDSHARC1YK

กรณีที่ 1:

- ✓ ณ วันพิจารณา ระดับดัชนีอ้างอิงเปลี่ยนแปลงนอกกรอบ Strike Level +/-5% แต่ไม่ปรับตัวไม่เกินกรอบพิจารณาการ Knockout Barrier +/-27% และ
- ✓ ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ Knockout ระหว่างอายุสัญญา

สมมติฐาน

- เงินลงทุน 1,000,000 บาทและมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ดังนี้

	ระดับดัชนี อ้างอิง	กรณี ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น	กรณี ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง
ณ วันที่เริ่มต้นสัญญา	1,000	35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์
ณ วันพิจารณาระดับดัชนีอ้างอิง	1,270	30 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	40 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์

ส่วนที่ 1:
เงินฝาก ในอัตราคงที่ 0.25%

$$= 0.25\% \times 1,000,000$$

= 2,500 บาท

ส่วนที่ 2:
สัญญาวอร์แรนท์ตามเงื่อนไขที่
กำหนด

ระดับดัชนีอ้างอิงเปลี่ยนแปลงอยู่ในเงื่อนไข
ที่กำหนดคำนวณด้วย PR 50% จึงได้รับ
ผลตอบแทนจากวอร์แรนท์

$$= \left| \left(\frac{1,270}{1,000} \right) - 1 - 0.05 \right| \times 50\% = 11\%$$

ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

$$= \frac{30}{35} = 0.86$$

ผลตอบแทนของสัญญาวอร์แรนท์

$$= (11\% \times 1,000,000) \times 0.86$$

= 94,600 บาท

$$= \left| \left(\frac{1,270}{1,000} \right) - 1 - 0.05 \right| \times 50\% = 11\%$$

ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

$$= \frac{40}{35} = 1.14$$

ผลตอบแทนของสัญญาวอร์แรนท์

$$= (11\% \times 1,000,000) \times 1.14$$

= 125,400 บาท

ผลตอบแทนรวม

เงินต้น	1,000,000
ส่วนที่ 1	2,500 ⁺
ส่วนที่ 2	94,600 ⁺
รวม	1,097,100 บาท

เงินต้น	1,000,000
ส่วนที่ 1	2,500 ⁺
ส่วนที่ 2	125,400 ⁺
รวม	1,127,900 บาท



ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทน SCBDSHARC1YK

กรณีที่ 2:

- ✓ ณ วันพิจารณา ระดับดัชนีอ้างอิงไม่เปลี่ยนแปลง หรือปรับตัวไม่เกินกรอบ +/-5% (Strike Level) หรือ
- ✓ ระดับดัชนีอ้างอิงเปลี่ยนแปลงเกินกรอบ +/-27% (Knockout Event)

สมมติฐาน : เงินลงทุน 1,000,000 บาท

	กรณี Strike ดัชนีเปลี่ยนแปลงในกรอบ +/-5%		กรณี Knockout ดัชนีเปลี่ยนแปลงเกินกรอบ +/-27%
ส่วนที่ 1: เงินฝาก ในอัตราคงที่ 0.25%	= 0.25% x 1,000,000 = 2,500 บาท		
ส่วนที่ 2: สัญญาออร์แรนท์ตามเงื่อนไขที่กำหนด	การเปลี่ยนแปลงของระดับดัชนีอ้างอิง = $\left(\frac{960}{1,000}\right) - 1$ = - 4%  Strike Level ระดับดัชนีอ้างอิงเปลี่ยนแปลงในกรอบ Strike Level จึงไม่ได้รับผลตอบแทนจากออร์แรนท์ ตามเงื่อนไข	การเปลี่ยนแปลงของระดับดัชนีอ้างอิง = $\left(\frac{1,300}{1,000}\right) - 1$ = - 30%  Knockout ระดับดัชนีอ้างอิงเปลี่ยนแปลงเกินกว่าเงื่อนไขที่กำหนด จึงไม่ได้รับผลตอบแทนจากออร์แรนท์ ตามเงื่อนไข	
ผลตอบแทนรวม	เงินต้น1,000,000 ส่วนที่ 12,500 ส่วนที่ 20 รวม1,002,500 บาท	เงินต้น1,000,000 ส่วนที่ 12,500 ส่วนที่ 20 รวม1,002,500 บาท	

ทั้งนี้ ผลตอบแทนจากส่วนของเงินฝาก/ ตราสารหนี้ จะไม่มีผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของค่าเงิน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน



ความเสี่ยงหลักของ SCBDSHARC1YK

เงินลงทุนส่วนที่ 1: ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝาก



ความเสี่ยง

ความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้ (Credit Risk และ Counterparty Risk) ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก



ผลกระทบต่อการลงทุน

- การลงทุนบางส่วนในส่วนปกป้องเงินต้นจะสูญเสียมูลค่า
- กองทุนอาจคืนเงินต้นให้ผู้ลงทุนได้ไม่ครบเต็มจำนวน

ตัวอย่าง

ไม่มีการผิดชำระหนี้

วันเริ่มต้นลงทุน

ตราสาร	สัดส่วนการลงทุน (%)
Bond 1	25
Bond 2	25
Bond 3	25
Bond 4	24.25
รวม	99.25

ดอกเบี้ย
1.32%

วันครบกำหนด

ตราสาร	สัดส่วนการลงทุน (%)
Bond 1	25
Bond 2	25
Bond 3	25
Bond 4	25.9
รวม	100.9

ผิดชำระหนี้

วันเริ่มต้นลงทุน

ตราสาร	สัดส่วนการลงทุน (%)
Bond 1	25
Bond 2	25
Bond 3	25
Bond 4	24.25
รวม	99.25

อาจจะได้
ดอกเบี้ย
< 1.32%

ดอกเบี้ยที่ลดลงของ
ตราสารที่ผิดชำระหนี้

วันครบกำหนด

ตราสาร	สัดส่วนการลงทุน (%)
Bond 1	25
Bond 2	25
Bond 3	25
Bond 4	25.9
รวม	75

Bond 4 **ผิดชำระหนี้** 25.9



ความเสี่ยงหลักของ SCBDSHARC1YK

เงินลงทุนส่วนที่ 2: ลงทุนในสัญญาออร์แรนท์ ที่จ่ายผลตอบแทนอิงกับดัชนี **Hang Seng China Enterprises (HSCEI index)** ที่มีลักษณะการจ่ายผลตอบแทนแบบ **Twin Win** เป็นส่วนสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มให้กับกองทุน



ความเสี่ยง

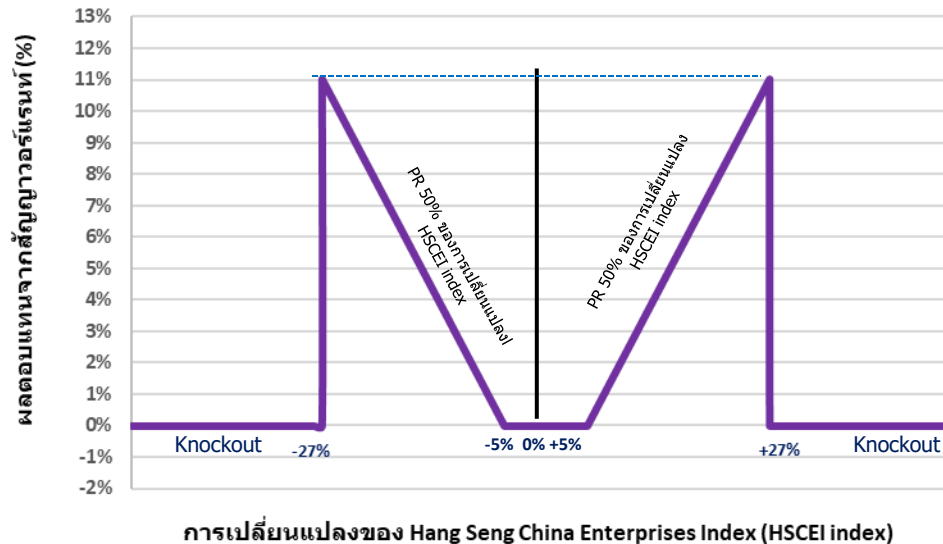
ความเสี่ยงที่ราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ปรับตัวขึ้นหรือลงเกินกว่า
กรอบที่กำหนด (Market Risk)
และ
ความเสี่ยงของผู้ออกสัญญาออร์แรนท์
(Counterparty Risk)



ผลกระทบต่อการลงทุน

หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวขึ้นหรือลงมากกว่า Barrier:
นักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทน
จึงเสียโอกาสการรับผลตอบแทนตามสินทรัพย์อ้างอิง

ตัวอย่าง



ข้อมูลสำคัญของกองทุน SCBDSHARC1YK

นโยบายการลงทุน

- ❖ กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงินที่เสนอขายในต่างประเทศ และ/หรือในประเทศ รวมทั้งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. โดยอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ประมาณร้อยละ 98.30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้เติบโตครอบคลุมเงินต้น
- ❖ กองทุนจะแบ่งเงินลงทุนประมาณร้อยละ 1.7 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เช่น สัญญาออร์แรนท์ (Warrant) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index) ตามเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน เพื่อเปิดโอกาสให้กับกองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการเปลี่ยนแปลงของดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index)

ความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

- ❖ ส่วนการลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากต่างประเทศ กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
- ❖ ส่วนการลงทุนที่เหลือในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาออร์แรนท์จะไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ขนาดกองทุน

ขั้นต่ำ 300 ล้านบาท สูงสุด 3,000 ล้านบาท

ระดับความเสี่ยง

ระดับ 5 – กองทุนรวมผสม (Complex Product)

การซื้อขายหน่วยลงทุน

เวลาซื้อขายหน่วยลงทุน เสนอขายหน่วยลงทุนครั้งเดียวในช่วง IPO เริ่มตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30 น. (ส่งซื้อทางอินเทอร์เน็ต ตั้งแต่เวลาเริ่มให้บริการ – 16.00น.)

ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน รับซื้อหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อสิ้นสุดโครงการ

การคำนวณ NAV คำนวณ T / ประกาศ T+1

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: 500,000 บาท



Appendix



China Market Outlook

แนวโน้มตลาดหุ้นจีนในระยะ 12 เดือนข้างหน้า ประเมินว่า ความเสี่ยงที่ตลาดจะปรับตัวลงต่อแบบรุนแรงน่าจะค่อนข้างจำกัด แต่การฟื้นตัวของตลาดหุ้นจีน คาดว่า จะมีลักษณะค่อยเป็นค่อยไป โดยอาจมีความผันผวนแกว่งตัวในกรอบกว้างระหว่างทางของการฟื้นตัวได้เช่นกัน



ปัจจัยสนับสนุน

-  ช่วงต้นปี 2024 มีความเคลื่อนไหวของมาตรการด้านตลาดทุน เช่น เพิ่มความเข้มงวดของการทำ Short Selling, กองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติ เพิ่มขอบเขตการลงทุนเพื่อช่วยรักษาเสถียรภาพของตลาดหุ้นจีน นอกจากนี้ ธนาคารกลางจีน (PBOC) ยังคงใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงินต่อเนื่อง เช่น การปรับลดอัตราดาวน์เงินสดสำรอง (RRR) ลง 50 bps เมื่อต้นเดือน ก.พ.
-  ความคาดหวังของตลาดอยู่ในระดับที่ไม่สูง ทำให้การรายงานดัชนีเศรษฐกิจ มีความเป็นไปได้มากขึ้นที่จะออกมาดีกว่าคาดการณ์ของตลาด
-  ระดับราคา (Price Drawdown) และระดับมูลค่า (Valuation) ปรับตัวลงมาอยู่ในโซนสะท้อนข่าวร้ายไปมากพอสมควรแล้วเมื่อเทียบกับในอดีต



ความเสี่ยง

-  ปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวและซึ่มลึกลากยาว กระทบต่อความเชื่อมั่นและความมั่งคั่งของประชาชนจีน ส่งผลให้การบริโภคภายในประเทศที่ภาครัฐคาดหวังจะให้เป็แรงขับเคลื่อนใหม่ต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจจีนไม่ฟื้นตัว
-  ความตึงเครียดทางการเมืองและการแข่งขันด้านเศรษฐกิจและเทคโนโลยี ระหว่างสหรัฐฯ- จีน ที่คาดว่า ปธน.ไบเดน ยังคงดำเนินนโยบายที่เข้มงวดกับจีน โดยเฉพาะปีนี้ที่จะมีการเลือกตั้งใหญ่ของสหรัฐฯ อาจทำให้มีการใช้นโยบายหาเสียงเชิงต่อต้านจีนมากขึ้น

ทิศทางค่าเงินบาท (USDTHB)

ประเมินเงินบาท มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ซึ่งถูกหนุนด้วย แนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีหลังของธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งจะสนับสนุนให้เศรษฐกิจโลกผ่อนคลายความตึงเครียดจากอัตราดอกเบี้ยที่สูง เศรษฐกิจโลกจึงมีแนวโน้มกลับมาฟื้นตัว นอกจากนี้ค่าเงินบาทยังได้รับปัจจัยหนุนจากการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่อง หลังคาดว่าปริมาณนักท่องเที่ยวและยอดต่อมิลจะปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง หลังจากจีนซึ่งเป็นสัดส่วนต่อภาคการท่องเที่ยวของไทยเริ่มฟื้นตัว ในขณะเดียวกันแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยทางฝั่งสหรัฐฯ ยังสนับสนุนให้เงินทุนมีทิศทางไหลกลับเข้าสู่ตลาดฝั่ง Emerging Market มากขึ้น

คาดว่าเงินบาทจะทยอยแข็งค่าได้ในช่วงครึ่งปีหลัง จากแนวโน้มการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว การส่งออกในประเทศไทย รวมถึงทิศทางนโยบายการเงินของ Fed ที่มีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้น โดยประเมินว่าเงินบาทจะกลับมาแข็งค่าสู่ระดับ 34.5-35.5 บาท สิ้นปี

ปัจจัยที่จะทำให้เงินบาทฟื้นตัวกลับมาแข็งค่าในปี 2024



เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นในปีนี้ โดยในกรณีที่นโยบายการคลังมีความชัดเจนขึ้นและมีการผลักดันออกมาใช้ต่อเนื่อง คาดว่าจะส่งผลให้การบริโภคภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น การใช้จ่ายใช้สอยเร่งตัว ทำให้การเติบโตฟื้นตัวขึ้นได้



ด้านการส่งออกและดุลบัญชีเดินสะพัด เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวหลังจากเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว โดยเฉพาะทางฝั่งจีนที่เป็นคู่ค้าสำคัญ ที่เริ่มเห็นสัญญาณการกระตุ้นของรัฐบาลอย่างต่อเนื่อง



ด้านนักท่องเที่ยว ในปีนี้คาดว่านักท่องเที่ยวจะฟื้นตัวต่อเนื่องได้ดีจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวจีน หลังเศรษฐกิจจีนน่าจะผ่านพ้นจุดต่ำสุดและเริ่มฟื้นตัว



ทิศทางการปรับดอกเบี้ยของ Fed มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในครึ่งปีหลัง สะท้อนให้เห็นถึงแนวโน้มมาตรการทางการเงินที่ผ่อนคลาย ซึ่งสนับสนุนให้เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว



เงินทุนไหลเข้า ที่คาดว่าจะกลับเข้ามาหลังความไม่แน่นอนต่างๆ ลดลง มาตรการรัฐมีความชัดเจนมากขึ้น เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว Sentiment การลงทุนปรับตัวดีขึ้น



ข้อสงวนสิทธิ์ (Disclaimer)

- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้น มิใช่คำแนะนำ หรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด และจัดทำขึ้นวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้สนใจลงทุน ได้รับทราบเกี่ยวกับกองทุนนี้เท่านั้น
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า บริษัทได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาของข้อมูลที่ใช้อ้างอิง
- เอกสารฉบับนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัท (SCBAM) บริษัทสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูล ในเอกสารฉบับนี้ หรือห้ามแจกจ่าย ห้ามสำเนา หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนไปจากเดิมโดยไม่ได้รับอนุญาต
- เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใด ๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจลงทุนใด ๆ จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยประการใด ๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่ของบริษัทโดยตรง

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติม และขอรับหนังสือชี้ชวน ที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา
หรือ บลจ.ไทยพาณิชย์ โทร. 02-777-7777 www.scbam.com

คำเตือน

- การลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง มีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ (ในกรณีที่เป็นกองทุนรวมที่มีปัจจัยอ้างอิง (underlying asset) และกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงดังกล่าว)
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ลงทุนมีความจำเป็นในการขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนทำการลงทุน

ข้าพเจ้าขอยืนยันว่า ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจข้อมูลกองทุน และเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของกองทุน ตามที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้อธิบายอย่างครบถ้วนเป็นอย่างดีแล้ว รวมทั้งข้าพเจ้าได้รับข้อมูล หนังสือชี้ชวน หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และสื่อประกอบการขายอื่น เช่น เอกสาร presentation ประกอบการ อธิบายก่อนตัดสินใจลงทุน โดยข้าพเจ้ามีความเข้าใจเป็นอย่างดีว่ากองทุนจะลงทุน ดังนี้

ส่วนที่ 1 : เงินต้นและผลตอบแทน

กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงินที่เสนอขายในต่างประเทศและ/หรือในประเทศ รวมทั้งหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด.โดยอันดับความ น่าเชื่อถือของตราสารหนี้หรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ประมาณร้อยละ 98.30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) โดยกองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อ ป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate risk) ทั้งจำนวน นอกจากนี้กองทุน อาจจะเข้าลงทุนในตราสารที่มีอายุยาวกว่าอายุโครงการ โดยจะเข้าทำสัญญาขายตราสารดังกล่าวล่วงหน้า เพื่อให้อายุ ของสัญญาสอดคล้องกับอายุโครงการ

ส่วนที่ 2 : ผลตอบแทนส่วนเพิ่ม

กองทุนจะลงทุนประมาณร้อยละ 1.70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เช่น สัญญา WARRANT (Warrant) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index) โดยผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญา WARRANT ขึ้นอยู่กับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง เมื่อเทียบกับระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันที่เริ่มต้นสัญญาโดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับ ผลตอบแทนดังนี้

	เงื่อนไข	เงินต้นและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ ณ วันครบ อายุโครงการ
กรณีที่ 1	ระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิงลดลง มากกว่า -5% แต่ไม่เกิน -27% หรือ เพิ่มขึ้นมากกว่า +5% แต่ไม่เกิน +27% เทียบกับระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา และ ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ Knockout ระหว่างอายุสัญญา	ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ เงิน ฝากและตราสารทางการเงิน + ผลตอบแทนจากการ ลงทุนในสัญญา WARRANT <u>ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญา WARRANT</u> = (ผลตอบแทนของสัญญา Warrant x มูลค่าตาม ขนาดของสัญญา WARRANT) x ค่าการเปลี่ยนแปลง ของอัตราแลกเปลี่ยน
กรณีที่ 2	1) ระดับดัชนีอ้างอิงระหว่างอายุสัญญาหรือวันพิจารณา ดัชนีอ้างอิง ลดลงมากกว่า -27% หรือ เพิ่มขึ้นมากกว่า +27% เทียบกับระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา (กองทุนจะไม่นำค่าการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง หลังจากวันทำการดังกล่าวมาพิจารณาอีก) หรือ 2) ระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิงไม่ เปลี่ยนแปลง หรือลดลงไม่เกิน -5% หรือ เพิ่มขึ้นไม่เกิน +5% เทียบกับระดับดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา โดยไม่พิจารณาระหว่างอายุสัญญา	ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ เงิน ฝากและตราสารทางการเงินเพียงอย่างเดียว ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญา WARRANT

ในการพิจารณาว่าเข้าเงื่อนไขการได้รับผลตอบแทนตามกรณีใด กองทุนจะพิจารณาค่าการเปลี่ยนแปลงของดัชนี อ้างอิงทุกสิ้นวันทำการของดัชนีอ้างอิง

กองทุนรวมนี้มีอายุโครงการประมาณ 1 ปี ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องถือจนครบอายุโครงการจึงจะสามารถไถ่ถอนหน่วย ลงทุนได้

ข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนของบริษัทจัดการทุก ประการ

ลายมือชื่อผู้ลงทุน

(.....)