

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด “กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน”

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Structured Complex Return 1YB ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

SCBSHARC1YB

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- ประเภทกองทุนรวม: กองทุนรวมตราสารหนี้/กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่มกองทุนรวม: Miscellaneous

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

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

(2) กองทุนจะแบ่งเงินลงทุนประมาณร้อยละ 1.70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เช่น สัญญาออร์แรนท์ (Warrant) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับกองทุน iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF) ตามเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน เพื่อเปิดโอกาสให้กับกองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการเปลี่ยนแปลงของกองทุน iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF)

กลยุทธ์ในการบริหารกองทุนรวม: กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนครั้งเดียว (buy-and-hold)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (% คอปี)

กองทุนยังไม่ได้จดทะเบียนจัดตั้งเป็นกองทุนรวมจึงยังไม่มีข้อมูล

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

กองทุนยังไม่ได้จดทะเบียนจัดตั้งเป็นกองทุนรวมจึงยังไม่มีข้อมูล

ระดับความเสี่ยง

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

4 : เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ

ลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝาก และสัญญาออร์แรนท์ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับกองทุน iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF)

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	5 มิถุนายน 2567 (อาจเปลี่ยนแปลงได้)
วันเริ่มต้น Class	ไม่มีการแบ่ง Class
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ประมาณ 1 ปี นับแต่วันจดทะเบียน (โดยไม่ต่ำกว่า 11 เดือน และไม่เกิน 1 ปี 1 เดือน)

ผู้จัดการกองทุนรวม

นางสาวมยุรา อินทนามสาร	วันที่จดทะเบียนกองทุน
นายวรุณ บุญราษฎร์ถนอม	วันที่จดทะเบียนกองทุน

ดัชนีชี้วัด

ไม่มี เนื่องจากกองทุนไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้เพราะอัตราผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของสัญญาออร์แรนท์ซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะเจาะจงที่สร้างขึ้นสำหรับกองทุนนี้โดยเฉพาะ

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลา 1 ปีได้

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต

ได้รับการรับรองจาก CAC

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ที่หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



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	0.66
รวมค่าใช้จ่าย	2.79	0.72

หมายเหตุ:

- อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการที่เปิดเผยเป็นอัตราประมาณการ ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งอัตราเรียกเก็บจริงให้ทราบหลังจากที่ได้อัดทุนเรียบร้อยแล้ว 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	เงินฝาก ธ. Agricultural Bank of China (ABC) - จีน	15.00
บัตรเงินฝาก	41.30	บัตรเงินฝาก ธ. China Citic Bank Corporation Ltd. - จีน	14.30
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Warrant)	1.70	เงินฝาก ธ. China Construction Bank (CCB) - จีน	14.00
		เงินฝาก ธ. Deutsche Bank AG, Singapore Branch (DB) - เยอรมัน	14.00
		บัตรเงินฝาก ธ. China Merchants Bank - 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)	15.00%	2.73%	15.41%
เงินฝาก ธ. China Construction Bank (CCB) - จีน		A (FITCH)	14.00%	2.73%	14.38%
เงินฝาก ธ. Deutsche Bank AG, Singapore Branch (DB) - เยอรมัน		A- (FITCH)	14.00%	2.65%	14.37%
บัตรเงินฝาก ธ. China Merchants Bank - จีน		A- (FITCH)	14.00%	2.73%	14.38%
บัตรเงินฝาก ธ. China Citic Bank Corporation Ltd. - จีน		BBB+ (FITCH)	14.30%	2.73%	14.69%
เงินฝาก ธ. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK - อินโดนีเซีย		BBB (FITCH)	14.00%	2.73%	14.38%
บัตรเงินฝาก ธ. Kasikornbank (China) Co.,Ltd - จีน	AA+*		13.00%	2.75%	13.36%
รวม (เฉพาะตราสารหนี้)			98.30%		100.97%
หักค่าใช้จ่ายโดยประมาณ (ต่อปี)**					0.72%
เงินต้น + ผลตอบแทนโดยประมาณ ตามระยะเวลาการลงทุน ประมาณ 1 ปี					100.25%
ส่วนที่ 2					
สัญญาออร์แรนท์ (Warrant) ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นกองทุน iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF)			1.70%		

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

- บริษัทจัดการจะใช้ดุลพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้เมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

- หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้

- ตราสารที่กองทุนพิจารณาลงทุนได้ผ่านขั้นตอนการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) แล้ว แต่อาจยังมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของเหตุการณ์ไม่คาดคิดที่มีนัยสำคัญต่อนโยบายในการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้ (Event risk) อยู่

- บริษัทขอสงวนสิทธิในการปิดขายหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาที่กำหนดได้ ในกรณีที่มียอดจำหน่ายหน่วยลงทุนเท่ากับหรือมากกว่าจำนวนเงินลงทุนโครงการ

** ค่าใช้จ่ายที่กองทุนเรียกเก็บอาจเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม โดยเก็บในอัตราไม่เกินจากที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน ซึ่งในช่วงระยะเวลาอายุโครงการ บริษัทจัดการอาจปรับเปลี่ยนหรือลดค่าธรรมเนียมการจัดการที่เรียกเก็บจริงได้ ในกรณีที่อัตราผลตอบแทนที่กองทุนได้รับหลังหักค่าใช้จ่ายสูงกว่าอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยต่อปีที่ได้แจ้งไว้ตอนเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเพิ่มเติม โดยจะไม่เกินเพดานอัตราค่าธรรมเนียมการจัดการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน

นอกจากนี้กองทุนอาจจะเข้าลงทุนในตราสารที่มีอายุยาวกว่าอายุโครงการ โดยจะเข้าทำสัญญาขายตราสารดังกล่าวล่วงหน้า เพื่อให้อายุของสัญญาสอดคล้องกับอายุโครงการ

เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนจากสัญญาวอร์เรนต์ (Warrant) (ก่อนหักค่าใช้จ่าย) โดยกองทุนจะจ่ายผลตอบแทนเมื่อสิ้นอายุโครงการ ดังนี้

1. สินทรัพย์อ้างอิง คือ iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF) ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD)
2. PR คือ อัตราส่วนร่วม (Participation Rate) ของสินทรัพย์อ้างอิงจากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนต์ = 50%
3. Rebate Rate = 1.50%
4. Knockout level = 10%
5. ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน = อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง/ อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ณ วันเริ่มต้นสัญญา
6. ผลตอบแทนของสัญญาวอร์เรนต์ = [(ระดับของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง / ระดับของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา) - 1] x PR
7. ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนต์ในรูปสกุลเงินบาท = ผลตอบแทนของสัญญาวอร์เรนต์ x ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

วันเริ่มต้นสัญญา คือ วันที่กองทุนเริ่มลงทุนในสัญญาออร์เรนจ์

วันพิจารณาสิทธิประโยชน์ คือ วันที่กองทุนพิจารณาระดับของสิทธิประโยชน์เพื่อนำมาคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออร์เรนจ์ โดยจะสิ้นสุดประมาณ 2 -10 วันก่อนวันครบอายุกองทุน

บริษัทจัดการจะแจ้งวันเริ่มต้นสัญญาและวันพิจารณาสิทธิประโยชน์ให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการภายใน 7 วันทำการนับแต่วันจดทะเบียนทรัพย์สินเป็นกองทุน แต่หากวันดังกล่าวตรงกับวันหยุดจะเลื่อนเป็นวันทำการถัดไป ทั้งนี้ วันพิจารณาสิทธิประโยชน์อาจเปลี่ยนแปลงได้หากสถานการณ์การลงทุนไม่เหมาะสมกับการลงทุน โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยเร็วผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนร่วม (Participation Rate), Rebate Rate หรือ Knockout level ในช่วงก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ ณ วันที่ลงทุน เมื่อมีความจำเป็นและสมควร หากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงหรือเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนหรือเพื่อเพิ่มผลตอบแทน โดย รวมให้กับผู้ลงทุนเท่านั้น ซึ่งจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

รายละเอียดการคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนทั้งหมด

	เงื่อนไข	เงินต้นและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ ณ วันครบอายุโครงการ
กรณีที่ 1	ระดับสิทธิประโยชน์ ณ วันพิจารณาสิทธิประโยชน์ เปลี่ยนแปลง $\leq 0\%$	ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝากและตราสารทางการเงินเพียงอย่างเดียว ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออร์เรนจ์
กรณีที่ 2	ระดับสิทธิประโยชน์ ณ วันพิจารณาสิทธิประโยชน์ เปลี่ยนแปลง $> 0\%$ แต่ $\leq 10\%$ เทียบกับระดับสิทธิประโยชน์ ณ วันเริ่มต้นสัญญา และ ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ Knockout ระหว่างอายุสัญญา	ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝากและตราสารทางการเงิน + ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออร์เรนจ์ <u>ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออร์เรนจ์</u> = (ผลตอบแทนของสัญญาออร์เรนจ์ x มูลค่าตามขนาดของสัญญาออร์เรนจ์) x ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
กรณีที่ 3	ระดับสิทธิประโยชน์ระหว่างอายุสัญญาหรือวันพิจารณาสิทธิประโยชน์ เปลี่ยนแปลง $> 10\%$ เทียบกับระดับสิทธิประโยชน์ ณ วันเริ่มต้นสัญญา (กองทุนจะไม่นำค่าการเปลี่ยนแปลงของสิทธิประโยชน์หลังจากวันทำการดังกล่าวมาพิจารณาอีก)	ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝากและตราสารทางการเงิน + ผลตอบแทนชดเชยจากการลงทุนในสัญญาออร์เรนจ์ <u>ผลตอบแทนชดเชยจากการลงทุนในสัญญาออร์เรนจ์</u> = (Rebate Rate x มูลค่าตามขนาดของสัญญาออร์เรนจ์) x ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

ในการพิจารณาว่าเข้าเงื่อนไขการได้รับผลตอบแทนตามกรณีใด กองทุนจะพิจารณาค่าการเปลี่ยนแปลงของสิทธิประโยชน์/ Knockout level ทุกสิ้นวันทำการของสิทธิประโยชน์

ตัวอย่างการได้รับเงินต้นและผลตอบแทนจากการลงทุน

สมมติฐาน

- เงินลงทุนทั้งหมด 1,000,000 บาท แบ่งสัดส่วนการลงทุนดังนี้

ประเภทหลักทรัพย์/ทรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน	อัตราผลตอบแทน ณ วันครบอายุโครงการ	เงินต้นและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ
ส่วนที่ 1 : ตราสารหนี้ เงินฝากและตราสารทางการเงิน	98.30%	ประมาณ 2.67%	100.97%
หักค่าใช้จ่ายโดยประมาณ (ต่อปี)			0.72%
เงินต้นและผลตอบแทนจากการลงทุนในส่วนที่ 1 หลังหักค่าใช้จ่ายของกองทุนโดยประมาณ			100.25%
ส่วนที่ 2 : สัญญาออร์เรนจ์	1.70%	ตัวอย่างผลตอบแทนจากสัญญาออร์เรนจ์ปรากฏตามตารางด้านล่าง	

- ระดับของสิทธิประโยชน์ ดังนี้

ระดับของกองทุน IEF = 90

Knockout level 10% = 99

	ระดับของสิทธิประโยชน์ ณ วันที่เริ่มต้นสัญญา	ระดับสูงสุดของสิทธิประโยชน์ระหว่างอายุโครงการ	ระดับของสิทธิประโยชน์ ณ วันพิจารณาสิทธิประโยชน์
กรณีที่ 1	90	≤ 99	80
กรณีที่ 2	90	≤ 99	97
กรณีที่ 3			
1)	90	≤ 99	100
2)	90	> 99	ไม่นำมาพิจารณา

สมมติฐานการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ (USD)

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

กรณีที่ 1 ระดับสิทธิประโยชน์ ณ วันพิจารณาสิทธิประโยชน์เปลี่ยนแปลง $\leq 0\%$

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ	เงินทุน และ/หรือผลตอบแทน		รวมเงินทุนและ ผลตอบแทนทั้งหมดที่คาดว่าจะได้รับ
	ส่วนที่ 1 ตราสารหนี้ เงินฝากและตราสารทางการเงิน	ส่วนที่ 2 สัญญาออร์เรนท์	
ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออร์เรนท์ จึงไม่ต้องนำอัตราแลกเปลี่ยนมาพิจารณา	1,002,500 บาท	ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออร์เรนท์	1,002,500 บาท

กรณีที่ 2 ระดับสิทธิประโยชน์ ณ วันพิจารณาสิทธิประโยชน์เปลี่ยนแปลง $> 0\%$ แต่ $\leq 10\%$ เทียบกับระดับสิทธิประโยชน์ ณ วันเริ่มต้นสัญญา และ ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ Knockout ระหว่างอายุสัญญา

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ	เงินทุน และ/หรือผลตอบแทน		รวมเงินทุนและ ผลตอบแทนทั้งหมดที่คาดว่าจะได้รับ
	ส่วนที่ 1 ตราสารหนี้ เงินฝากและตราสารทางการเงิน	ส่วนที่ 2 สัญญาออร์เรนท์	
2.1 ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จาก 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ เป็น 30 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	1,002,500 บาท	ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญาออร์เรนท์ 33,454 บาท คำนวณจาก 1. ผลตอบแทนของสัญญาออร์เรนท์ $((97/90) - 1) \times 50\% = 3.89\%$ 2. ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน $30/35 = 0.86$ 3. ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออร์เรนท์ $(3.89\% \times 1,000,000) \times 0.86 = 33,454$ บาท	$1,002,500 + 33,454 = 1,035,954$ บาท (คิดเป็นประมาณ 3.60% ต่อปี)
2.2 ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จาก 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ เป็น 40 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	1,002,500 บาท	ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญาออร์เรนท์ 44,346 บาท คำนวณจาก 1. ผลตอบแทนของสัญญาออร์เรนท์ $((97/90) - 1) \times 50\% = 3.89\%$ 2. ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน $40/35 = 1.14$ 3. ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาออร์เรนท์ $(3.89\% \times 1,000,000) \times 1.14 = 44,346$ บาท	$1,002,500 + 44,346 = 1,046,846$ บาท (คิดเป็นประมาณ 4.68% ต่อปี)

กรณีที่ 3 ระดับสินทรัพย์อ้างอิงระหว่างอายุสัญญาหรือวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิงเปลี่ยนแปลง > 10% เทียบกับระดับสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา

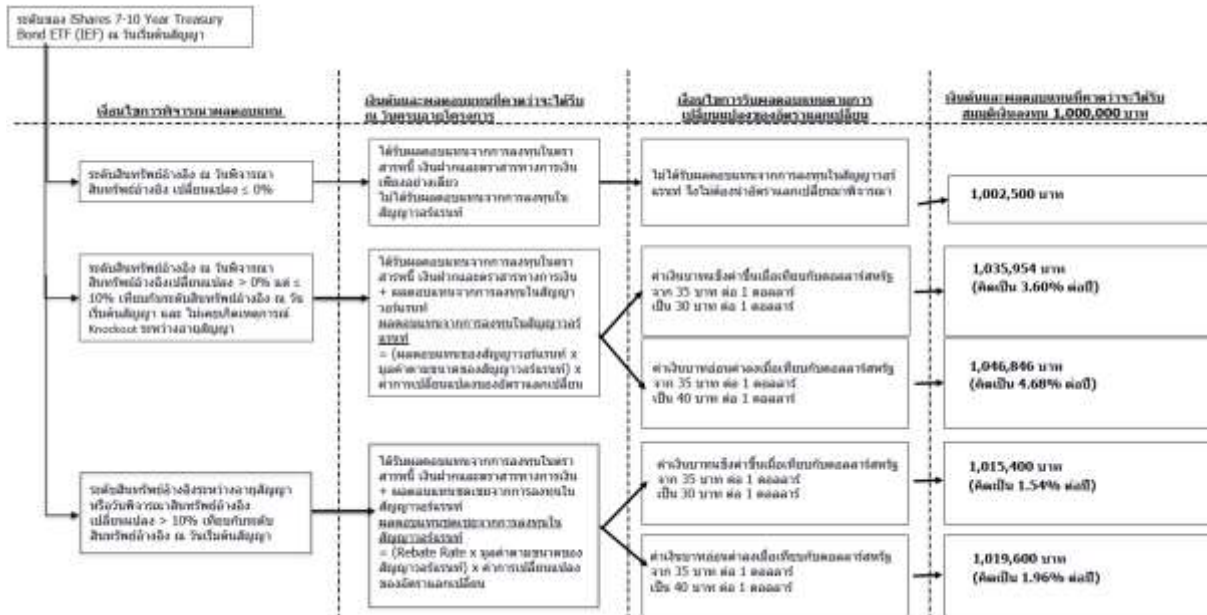
การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ	เงินทุน และ/หรือผลตอบแทน		รวมเงินทุนและ ผลตอบแทนทั้งหมดที่คาดว่าจะได้รับ
	ส่วนที่ 1 ตราสารหนี้ เงินฝากและตราสารทางการเงิน	ส่วนที่ 2 สัญญาวอร์เรนต์	
3.1 ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จาก 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ เป็น 30 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	1,002,500 บาท	ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนต์ 12,900 บาท คำนวณจาก 1. ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน $30/35=0.86$ 2. ผลตอบแทนชดเชย $(1.50\% \times 1,000,000) \times 0.86$ = 12,900 บาท	$1,002,500 + 12,900$ = 1,015,400 บาท (คิดเป็นประมาณ 1.54% ต่อปี)
3.2 ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จาก 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ เป็น 40 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	1,002,500 บาท	ได้รับผลตอบแทน จากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนต์ 17,100 บาท คำนวณจาก 1. ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน $40/35 = 1.14$ 2. ผลตอบแทนชดเชย $(1.50\% \times 1,000,000) \times 1.14$ = 17,100 บาท	$1,002,500 + 17,100$ = 1,019,600 บาท (คิดเป็นประมาณ 1.96% ต่อปี)

สรุปผลตอบแทนจากการลงทุน

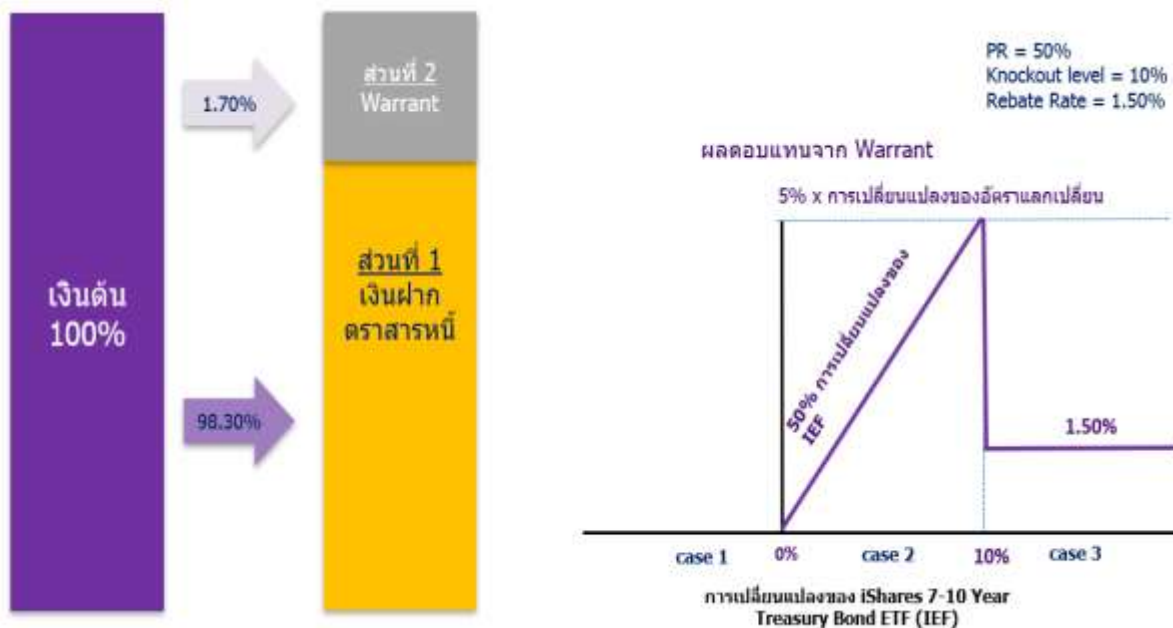
กรณี ที่	อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ	เงื่อนไขและผลตอบแทน	ส่วนที่ 1 ตราสารหนี้ เงินฝากและตราสารทางการเงิน (บาท)	ส่วนที่ 2 สัญญาวอร์เรนต์ (บาท)	รวมเงินทุนและผลตอบแทนทั้งหมดที่คาดว่าจะได้รับ (บาท)
1	ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนต์ จึงไม่ต้องนำอัตราแลกเปลี่ยนมาพิจารณา	เงื่อนไข : ระดับสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง เปลี่ยนแปลง $\leq 0\%$ ผลตอบแทน: ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนต์	1,002,500	ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนต์	1,002,500
2	2.1 ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จาก 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ เป็น 30 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	เงื่อนไข : ระดับสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิงเปลี่ยนแปลง > 0% แต่ $\leq 10\%$ เทียบกับระดับสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา และ ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ Knockout ระหว่างอายุสัญญา ผลตอบแทน : (ผลตอบแทนของสัญญาวอร์เรนต์ x มูลค่าตามราคาของสัญญาวอร์เรนต์) x ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน	1,002,500	33,454	1,035,954 (คิดเป็นประมาณ 3.60% ต่อปี)
	2.2 ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จาก 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ เป็น 40 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์		1,002,500	44,346	1,046,846 (คิดเป็นประมาณ 4.68% ต่อปี)

3	3.1 ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จาก 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ เป็น 30 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	เงื่อนไข : ระดับสินทรัพย์อ้างอิงระหว่างอายุสัญญาหรือวันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิงเปลี่ยนแปลง > 10% เทียบกับระดับสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	1,002,500	12,900	1,015,400 (คิดเป็นประมาณ 1.54% ต่อปี)
	3.2 ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จาก 35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ เป็น 40 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	ผลตอบแทน : (Rebate Rate x มูลค่าตามราคาของสัญญาวอร์เรนต์) x ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน	1,002,500	17,100	1,019,600 (คิดเป็นประมาณ 1.96% ต่อปี)

ตัวอย่างแผนภาพของรูปแบบการจ่ายเงินต้นและผลตอบแทน



โครงสร้างการลงทุน



ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับสินทรัพย์อ้างอิง

กองทุน iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF) เป็น Exchange Traded Fund (ETF) ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลประเทศสหรัฐอเมริกาที่มีอายุคงเหลือระหว่าง 7-10 ปี เพื่อให้ผลตอบแทนสอดคล้องกับดัชนี ICE U.S. Treasury 7-10 Year Bond Index

กองทุนบริหารโดย BlackRock Investments, LLC จัดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ ประเทศสหรัฐอเมริกา

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ : <https://www.ishares.com/us/products/239456/ishares-710-year-treasury-bond-etf>

เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน :

ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่ง ดังต่อไปนี้:

1. สินทรัพย์อ้างอิงมีการเลิกกองทุน
2. สินทรัพย์อ้างอิงหยุดการคำนวณและประกาศ NAV
3. การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ กฎหมาย หรือสิ่งอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์อ้างอิง สัญญาออร์เรนจ์หรือกองทุน
4. มีเหตุการณ์ใด ๆ ที่ทำให้ผู้ออกสัญญาออร์เรนจ์ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับราคาของสินทรัพย์อ้างอิงไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงได้ โดยผู้ออกสัญญาออร์เรนจ์ได้ใช้ความพยายามอย่างถึงที่สุดในการแก้ไขปัญหาแล้ว แต่อย่างไรก็ตามผู้ออกสัญญาออร์เรนจ์ยังคงได้รับผลกระทบดังต่อไปนี้
 - a. ไม่สามารถหา สร้าง สร้างใหม่ ทดแทน ถือครอง ชกเลิก หรือขายธุรกรรมหรือทรัพย์สินเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านราคาตามเงื่อนไขและข้อผูกพันที่เกี่ยวข้องกับสัญญาออร์เรนจ์นั้น หรือ
 - b. ไม่สามารถซื้อขายหรือไม่ได้รับการชำระเงินคืนจากการขายธุรกรรมหรือทรัพย์สินที่ลงทุน
5. ผู้ออกสัญญาออร์เรนจ์ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับสินทรัพย์อ้างอิง มีต้นทุนในการป้องกันความเสี่ยงเพิ่มขึ้น เช่น จากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยภาษีอากร ค่าใช้จ่าย และค่าธรรมเนียมต่างๆ
6. สินทรัพย์อ้างอิงไม่สามารถดำเนินการได้ตามปกติ หรือเกิดเหตุการณ์พิเศษที่ส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์อ้างอิง ได้แก่ ผู้ให้บริการกองทุนไม่สามารถดำเนินการที่ต่อไปได้ (Failure by fund service provider) กองทุนไม่สามารถแบ่งแยกทรัพย์สินของกองทุนกับกองทุนอื่นๆ หรือชนิดลงทุนที่เกี่ยวข้องได้ (Cross-contamination) กองทุนล้มละลาย (Insolvency) บริษัทจัดการกองทุนถูกครอบงำกิจการ (Takeover) กองทุนถูกควบรวม (Merger) กองทุนเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญหรือลงทุนผิดนโยบาย (Strategy breach) กองทุน/บริษัทจัดการกองทุนหรือบริษัทผู้ให้บริการกองทุนเกิดความขัดแย้ง มีการดำเนินคดีฟ้องร้อง หรือถูกดำเนินการทางกฎหมาย (Litigation)
7. เกิดเหตุการณ์ใดๆ ที่ทำให้ราคาสินทรัพย์อ้างอิงมีการเปลี่ยนแปลงอันเกิดจาก Diluting effect (ราคาสินทรัพย์อ้างอิงลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้น) หรือ Concentrative Effect (ราคาสินทรัพย์อ้างอิงเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากจำนวนหุ้นที่ลดลง) เช่น การแบ่งย่อย (subdivision) หรือเปลี่ยนประเภท (reclassification) ของสินทรัพย์อ้างอิง รวมถึงการจ่ายเงินปันผลพิเศษ (extra dividend distribution) ของสินทรัพย์อ้างอิง

กองทุนอาจเปลี่ยนสินทรัพย์อ้างอิงของกองทุนใหม่หรือปรับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนซึ่งจะเป็นไปตามสัญญาที่กองทุนได้ทำการตกลงร่วมกันกับทางผู้ออกสัญญาออร์เรนจ์ หรือหากมีการยกเลิกสัญญาออร์เรนจ์เดิม กองทุนจะนำเงินที่ได้รับจากสัญญาออร์เรนจ์เดิมไปลงทุนในทรัพย์สินอื่นที่ใกล้เคียง หรือหากใกล้เคียงโครงการ อาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝาก ทั้งนี้จะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนจนครบอายุของกองทุน โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งผลตอบแทนอาจเปลี่ยนแปลงจากที่กำหนดไว้

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลงของกองทุน iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF) ในช่วงระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง



ที่มา: Bloomberg ข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่วันที่ 22 พฤษภาคม 2562 – 20 พฤษภาคม 2567

PERFORMANCE

	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year	Since Inception
NAV	-1.62%	-3.84%	-0.61%	1.16%	3.41%
Market Price	-1.56%	-3.81%	-0.61%	1.16%	3.41%
Benchmark	-1.51%	-3.72%	-0.49%	1.26%	3.48%

ที่มา: Fact sheet as of March 2024

หมายเหตุ: ผลการดำเนินงานของสินทรัพย์อ้างอิงในอนาคตอาจเคลื่อนไหวในทิศทางที่ไม่เป็นไปตามข้อมูลในอดีตได้

ตัวอย่างกราฟแสดงการเคลื่อนไหวของ iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF UQ Equity) ที่อยู่ในช่วง 0 – 10% ณ ช่วงระยะเวลา 1 ปี



เมื่อพิจารณาตัวอย่างข้อมูลการเคลื่อนไหวของ iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF ในช่วงระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 27 สิงหาคม 2562 – 27 สิงหาคม 2563 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่ทางธนาคารกลางสหรัฐ (FED) เริ่มมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องดังแสดงตามภาพข้างต้นนั้น พบว่าระดับของดัชนีได้มีการปรับตัวขึ้นไปสูงสุดที่ +7.76% เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2563

ทางบริษัทจัดการมีมุมมองว่า ตั้งแต่นั้นปี 2567 iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF มีการปรับตัวลงมาคิดเป็นประมาณ -2.74% (ข้อมูล ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567) อันเกิดจากอัตราดอกเบี้ยสหรัฐระยะยาว ช่วงอายุ 7-10 ปี (US Government Bond) มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 1 จากภาพรวมทางเศรษฐกิจของสหรัฐ ที่ยังคงแข็งแกร่ง ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (non-farm payroll) ณ เดือน มีนาคม อยู่ที่ 303,000 ตำแหน่งซึ่งสูงกว่าตลาดคาดการณ์ และ ดัชนีเงินเฟ้อ (core PCE Deflator) ที่ยังอยู่ในระดับสูง โดย ณ เดือน มีนาคม ปี 2567 อยู่ที่ 2.8% YoY สูงกว่าค่าประมาณการที่ 2.6% YoY ทำให้ตลาดมีมุมมองว่าธนาคารกลาง (FED) อาจชะลอการลดดอกเบี้ยออกไป อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจของสหรัฐในช่วงต้นปีที่ผ่านมาเริ่มส่งสัญญาณประปรายลงโดย GDP ไตรมาสแรก ปี 2567 มีการเติบโตเพียง 1.6% QoQ จากเดิมที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะสามารถเติบโตได้ถึง 2.5% QoQ จากมูลค่าการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐ (Government Spending) ที่ลดลง รวมถึงการหดตัวของมูลค่าการส่งออกสินค้าสุทธิ (net exports) และสินค้าคงคลัง (inventories)

ในขณะที่ระดับราคา (Valuation) ของ iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF ปัจจุบัน สะท้อนจากผลตอบแทนตราสารหนี้สหรัฐ เฉลี่ยของช่วงอายุ 7 - 10 ปี (Average YTM)* ที่ 4.40% นั้น ยังคงอยู่ในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลังในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาอยู่ถึงประมาณ (+2SD) ซึ่งเป็นระดับที่น่าสนใจสำหรับผู้ลงทุน ซึ่งทางบริษัทจัดการมีมุมมองว่าในระยะถัดไปนั้น อัตราดอกเบี้ยระยะยาวของสหรัฐ ช่วงอายุ 7-10 ปี นั้นจะเริ่มเข้าสู่วัฏจักร “ดอกเบี้ย” ขาลงตามคาดการณ์ว่าทาง FED จะเริ่มมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Fed Fund Rate) เข้าสู่อัตราดอกเบี้ยระดับปกติ (Longer run rate) ซึ่งอาจทยอยเริ่มปรับลดครั้งแรกในช่วง ไตรมาสที่ 3 ปี 2567 นี้และส่งผลทำให้ราคาของพันธบัตรสหรัฐที่ ETF มีการลงทุนอยู่ทยอยปรับตัวขึ้นในระยะถัดไป

*ที่มา: <https://www.ishares.com/us/products/239456/ishares-710-year-treasury-bond-etf#> ข้อมูล ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567

(คาดการณ์ 10-Year US Treasury Yield ณ สิ้นปี 2567: ที่ 4.25%)

ข้อมูลอื่น

-

คำอธิบาย

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

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้เวลานานเท่าใด

FX Hedging เพอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

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 ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนรวมในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

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 โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ 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 Structured Complex Return 1YB ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

SCB Structured Complex Return 1YB Not for Retail Investors (SCBSHARC1YB)

IPO : 23 พฤษภาคม – 4 มิถุนายน 2567

เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
ผู้ลงทุนอาจขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง
รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน

ทำไม SCBSHARC1YB ถึงน่าสนใจ



ลดความเสี่ยง การขาดทุนของเงินต้น

ผ่านการเลือกลงทุนในตราสารหนี้
และเงินฝากคุณภาพระดับ
Investment grade ขึ้นไป



โอกาสสร้าง ผลตอบแทน

จากสัญญาออร์แรนท์
ที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับ
ผลตอบแทนของ iShares 7-10 Year
Treasury Bond ETF (IEF)



อายุโครงการ เพียง 1 ปี

ช่วยลดความเสี่ยงด้าน
สภาพคล่องได้

* กองทุนยังคงมีความเสี่ยงผิดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวนได้



เกี่ยวกับ iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF)

- ❖ มีวัตถุประสงค์ในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิง ICE U.S. Treasury 7-10 Year Bond
- ❖ การลงทุนจะมี exposure ไปยังพันธบัตรรัฐบาลของสหรัฐอเมริกา ที่จะครบกำหนดอายุในช่วง 7-10 ปี



กราฟแสดงการเคลื่อนไหวของ iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF UQ Equity) ในช่วง 0 – 10% ณ ช่วงระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 27 สิงหาคม 2562 – 27 สิงหาคม 2563

- เมื่อพิจารณาตัวอย่างข้อมูลความเคลื่อนไหวของ iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF ในช่วงระยะเวลา 1 ปี ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาที่ทางธนาคารกลางสหรัฐ (FED) เริ่มมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่องจากระดับที่ 2.25% ไปอยู่ที่ 0.25% พบว่าระดับของดัชนีได้มีการปรับตัวขึ้นไปสูงสุดที่ +7.76% เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2563

Top Issuer

Issuer	Weight (%)
United States Treasury	99.98

Fund Characteristic

Weighted Average Maturity	Number of Holdings
8.46 years	13

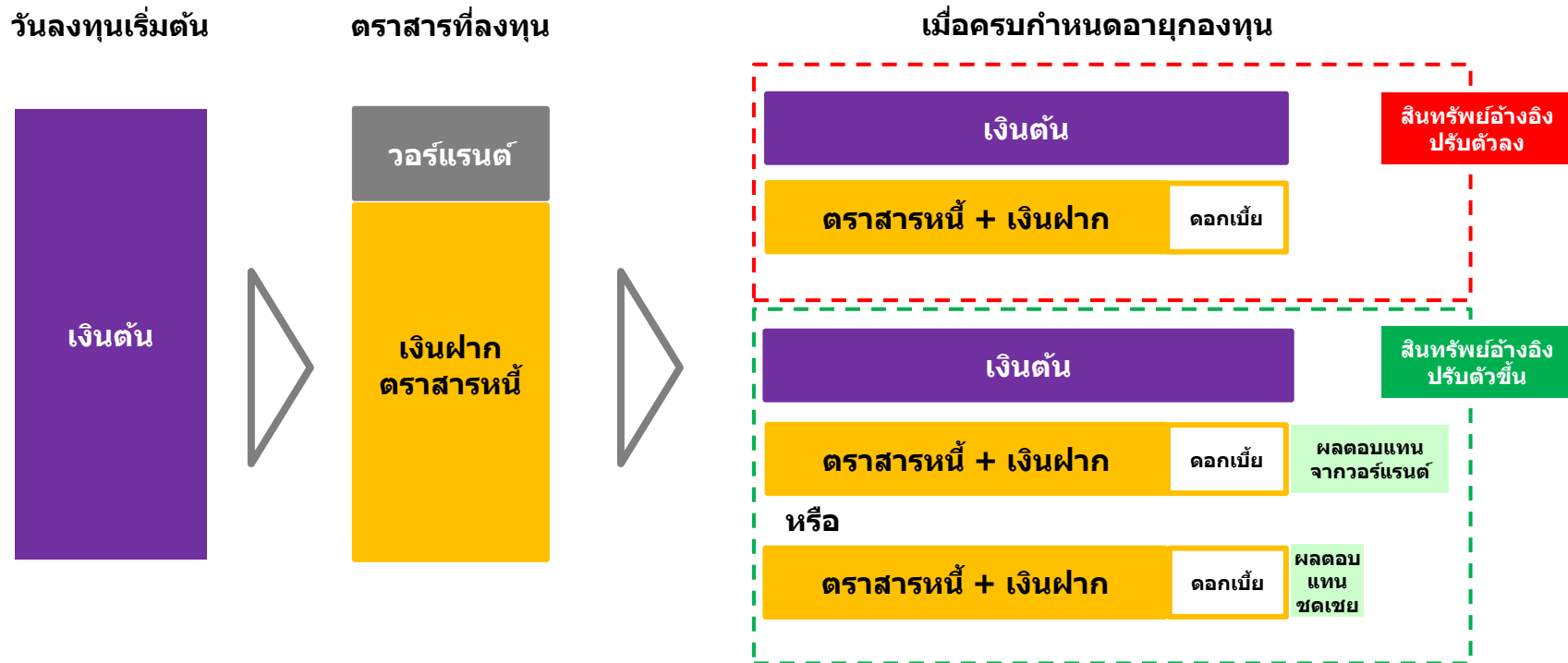
Maturity Breakdown

5-7 Years	2.51%
7-10 Years	97.17

*ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ที่มา :iShares by BlackRock Factsheet

กองทุน SCBSHARC1YB

- ❖ กองทุนลดความเสี่ยงต่อการขาดทุนเงินต้น* พร้อมโอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนต์ที่อ้างอิงกับกับ iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF) ช่วยลดความเสี่ยงต่อการขาดทุนเงินต้น* พร้อมกระจายการลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ของผู้ออกตราสารที่มีคุณภาพดี ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับ Investment grade ขึ้นไป



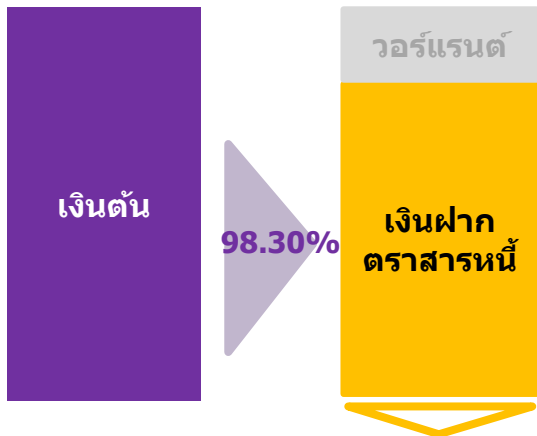
* กองทุนยังคงมีความเสี่ยงผิดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวนได้

ส่วนที่ 1:

ตราสารหนี้/เงินฝาก

รับเงินต้นคืนเมื่อครบกำหนดอายุ

พร้อมผลตอบแทนคงที่ 0.25% ช่วยลดความเสี่ยงต่อการขาดทุนเงินต้น*



นำเงินต้นประมาณ 98.30% ของทรัพย์สินกองทุน ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ เมื่อครบกำหนดอายุกองทุนจะได้รับเงินลงทุนคืนพร้อมผลตอบแทน/ดอกเบี้ย มีมูลค่าเทียบเท่ากับเงินต้น การลงทุนส่วนนี้มีความผันผวนต่ำ ช่วยลดความเสี่ยงการขาดทุนเงินต้นได้*



เลือกลงทุนในตราสารคุณภาพดี ทั้งตราสารหนี้และเงินฝากของผู้ออกตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับ Investment grade ขึ้นไป เพื่อลดความเสี่ยงการผิดชำระหนี้ (default risk)



เมื่อครบกำหนดได้รับผลตอบแทนคงที่อัตรา 0.25%

ตัวอย่างพอร์ตการลงทุนส่วนตราสารหนี้ และเงินฝาก**

ตราสารที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน	อันดับความน่าเชื่อถือของ ตราสาร/ผู้ออกตราสาร		สัดส่วนการ ลงทุน ณ วันจ ดทะเบียน	ผลตอบแทน จากตราสาร ต่อปี (THB)	ประมาณการ การได้รับเงินต้น + ผลตอบแทน ณ วันครบอายุโครงการ
	National Rating	International Rating			
ส่วนที่ 1					
เงินฝาก ธ. Agricututal Bank of China (ABC) - จีน		A (FITCH)	15.00%	2.73%	15.41%
เงินฝาก ธ. China Construction Bank (CCB) - จีน		A (FITCH)	14.00%	2.73%	14.38%
เงินฝาก ธ. Deutsche Bank AG, Singapore Branch (DB) - เยอรมัน		A- (FITCH)	14.00%	2.65%	14.37%
บัตรเงินฝาก ธ. China Merchants Bank - จีน		A- (FITCH)	14.00%	2.73%	14.38%
บัตรเงินฝาก ธ. China Citic Bank Corporation Ltd. - จีน		BBB+ (FITCH)	14.30%	2.73%	14.69%
เงินฝาก ธ. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK - อินโดนีเซีย		BBB (FITCH)	14.00%	2.73%	14.38%
บัตรเงินฝาก ธ. Kasikornbank (China) Co.,Ltd - จีน	AA+***		13.00%	2.75%	13.36%
รวม (เฉพาะตราสารหนี้)			98.30%	2.67%	100.97%
หักค่าใช้จ่ายโดยประมาณ (ต่อปี)*					0.72%
เงินต้น + ผลตอบแทนโดยประมาณ ตามระยะเวลาการลงทุนประมาณ 1 ปี					100.25%

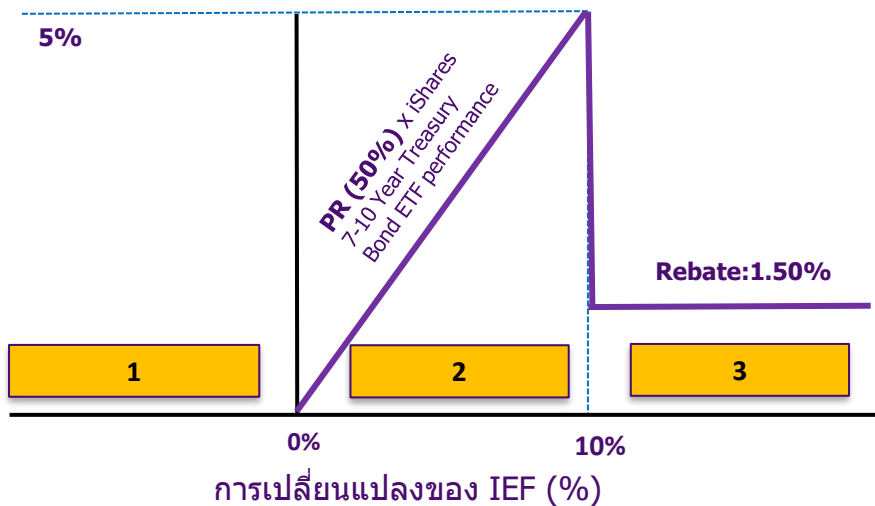
*กองทุนยังคงมีความเสี่ยงผิดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวนได้ **พอร์ตการลงทุนที่แสดงเป็นเพียงตัวอย่างเท่านั้น พอร์ตลงทุนจริงอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ***credit rating ของธ.กสิกรไทย อยู่ที่ BBB (Fitch) ขณะที่ credit rating ของ ธ. Kasikornbank (China) Co.,Ltd มีเฉพาะ local rating จาก China Lianhe Credit Rating Co., Ltd

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 1 ปี ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก "หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้" บริษัทจัดการจะใช้ดุลพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุน ได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

ส่วนที่ 2: สัญญาออร์เรนจ์

ลงทุนในสัญญาออร์เรนจ์ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของ iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF) ที่มีลักษณะการจ่ายผลตอบแทนแบบ Shark fin เป็นส่วนสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มให้กับกองทุน

ผลตอบแทน (%)



รายละเอียดสัญญาออร์เรนจ์

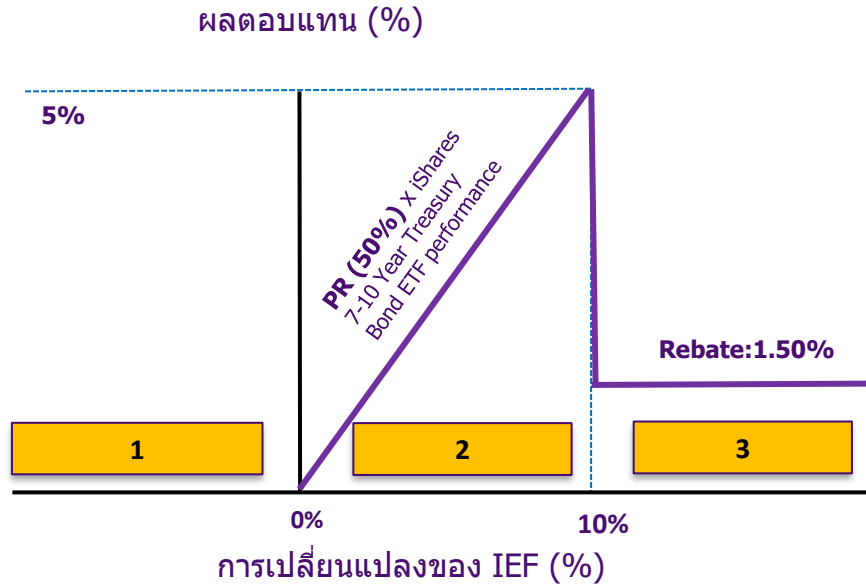
อ้างอิงกับ	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF
กรอบสูงสุดของอ้างอิง (Trigger Price)	110%
Participation Rate (ตัวคูณร่วม)	50%
ผลตอบแทนสูงสุดที่เป็นไปได้	5%
ผลตอบแทนต่ำสุดที่เป็นไปได้	0%
Rebate (ผลตอบแทนชดเชย)	1.50%

สูตรการคำนวณผลตอบแทนของออร์เรนจ์

$\text{Max} (0, \text{PR} * \text{iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF performance})$

กรณี	เงื่อนไข	ผลตอบแทนส่วนที่ 2: สัญญาออร์เรนจ์
1	ระดับอ้างอิง ณ วันพิจารณา ≤ ระดับอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ไม่ได้ รับผลตอบแทนจากออร์เรนจ์
2	ระดับอ้างอิง ณ วันพิจารณา > ระดับอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา แต่ ≤ 10%	50% ของผลตอบแทนของการเปลี่ยนแปลงของ ETF ปรับด้วยการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
3	ระดับอ้างอิง ณ วันใดวันหนึ่ง > ระดับอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา > 10%	ผลตอบแทนชดเชยเท่ากับ 1.50% ของเงินลงทุน ปรับด้วยการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

เงื่อนไขโอกาสรับผลตอบแทน SCBSHARC1YB



การจ่ายผลตอบแทนรวมของกองทุน

กรณี	เงื่อนไข	เงินต้นคืน	ผลตอบแทน	
			ส่วนที่ 1 เงินฝาก/ ตราสารหนี้	ส่วนที่ 2 Warrant
1	ระดับอ้างอิง ณ วันที่พิจารณา ≤ ระดับอ้างอิง ณ วันที่เริ่มต้นสัญญา	100%	ได้รับผลตอบแทนจากเงินฝาก/ ตราสารหนี้* (*ตามที่ระบุในส่วนที่ 1)	ไม่ได้ รับผลตอบแทนจากวอร์แรนท์
2	ระดับอ้างอิง ณ วันที่พิจารณา > ระดับอ้างอิง ณ วันที่เริ่มต้นสัญญา แต่ ≤ 10%			$\left \left(\frac{\text{ระดับอ้างอิง ณ วันที่พิจารณา}}{\text{ระดับอ้างอิง ณ วันที่เริ่มต้นสัญญา}} \right) - 1 \right \times PR \times \text{ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน} \times \text{มูลค่าเงินต้นที่ลงทุน}$
3	ระดับอ้างอิง ณ วันที่ใดวันหนึ่ง > ระดับอ้างอิง ณ วันที่เริ่มต้นสัญญา > 10%			ได้รับผลตอบแทนชดเชย (rebate) ที่ 1.50%



ตัวอย่างการคิดผลตอบแทนรวมกองทุน SCBSHARC1YB

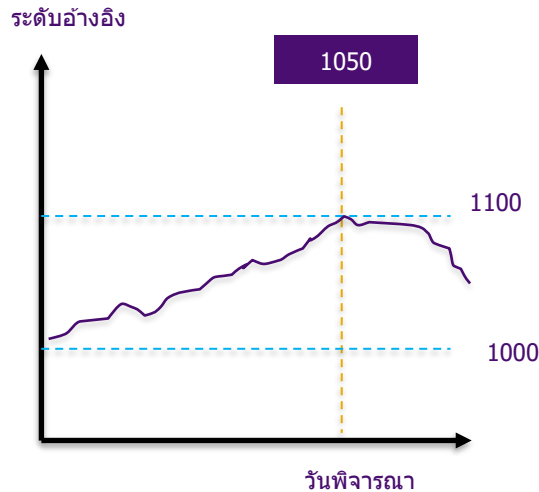
สมมติฐาน

- เงินลงทุน 1,000,000 บาท
- มีการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ดังนี้

ระดับสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณา >
ระดับสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา <math>\leq 10\%

	ระดับอ้างอิง	กรณี ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น	กรณี ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง
ณ วันที่เริ่มต้นสัญญา	1,000	35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์
ณ วันพิจารณาระดับอ้างอิง	1,050	30 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	40 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์

การจ่ายผลตอบแทนของกองทุน ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงของค่าเงิน



กรณีค่าเงินบาทแข็งค่า

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
 $30/35 = 0.86$

การเปลี่ยนแปลงของระดับอ้างอิง
 $(1,050/1,000) - 1 = 0.05$

ผลตอบแทน $(50\% \times 0.05) \times 0.86 \times 1,000,000$

= 21,500 บาท

ผลตอบแทนรวมเงินต้น + ดอกเบี้ย +
วอร์แรนต์

= $1,000,000 + 2,500 + 21,500$

= 1,024,000 บาท

กรณีค่าเงินบาทอ่อนค่า

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
 $40/35 = 1.14$

การเปลี่ยนแปลงของระดับอ้างอิง
 $(1,050/1,000) - 1 = 0.05$

ผลตอบแทน $(50\% \times 0.05) \times 1.14 \times 1,000,000$

= 28,500 บาท

ผลตอบแทนรวมเงินต้น + ดอกเบี้ย + วอร์
แรนต์

= $1,000,000 + 2,500 + 28,500$

= 1,031,000 บาท

ความเสี่ยงหลักของกองทุน SCBSHARC1YB

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

ดอกเบี่ย
1.19%

วันครบกำหนด

ตราสาร	สัดส่วนการลงทุน (%)
Bond 1	25
Bond 2	25
Bond 3	25
Bond 4	23.9
รวม	100.9

ผิดชำระหนี้

วันเริ่มต้นลงทุน

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

อาจจะได้ดอกเบี่ย
< 1.19%

ดอกเบี่ยที่ลดลงของ
ตราสารที่ผิดชำระหนี้

วันครบกำหนด

ตราสาร	สัดส่วนการลงทุน (%)
Bond 1	25
Bond 2	25
Bond 3	25
Bond 4	23.9
รวม	75



ความเสี่ยงหลักของกองทุน SCBSHARC1YB

เงินลงทุนส่วนที่ 2: ลงทุนในวอร์เรนต์ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของ iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF) ที่มีลักษณะการจ่ายผลตอบแทนแบบ Shark fin



ความเสี่ยง

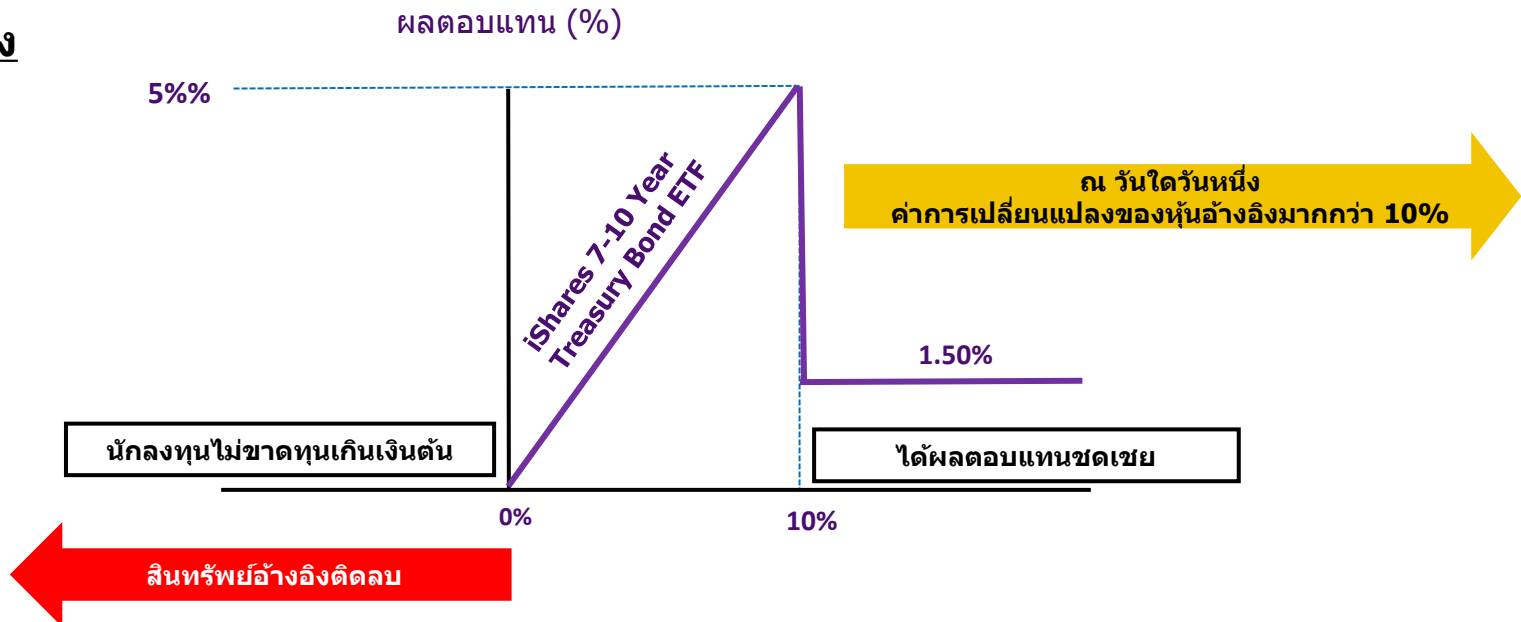
ความเสี่ยงที่ราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ปรับตัวขึ้นหรือลงเกินกว่า
กรอบที่กำหนด (Market Risk)
และ
ความเสี่ยงของผู้ออกสัญญาวอร์เรนต์
(Counterparty Risk)



ผลกระทบต่อการลงทุน

หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวขึ้นหรือลงมากกว่า Barrier:
นักลงทุนจะไม่ได้ผลตอบแทน
จึงเสียโอกาสการรับผลตอบแทนตามสินทรัพย์อ้างอิง

ตัวอย่าง



Appendix

มุมมองการลงทุนในตราสารหนี้

การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ได้แรงหนุนจากวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นถึงจุดสิ้นสุดแล้ว และมีแนวโน้มเข้าสู่ช่วงผ่อนคลายของนโยบายการเงิน แม้ช่วงเวลาของการลดดอกเบี้ยอาจมีความไม่แน่นอนในขณะนี้ แต่เราเริ่มเห็น Fed ผ่อนคลายนโยบายการเงินผ่านการชะลออัตราเร็วของการดึงสภาพคล่องออกจากระบบ



ปัจจัยสนับสนุน

- + Fed ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินในปีนี้ ตามแนวโน้มเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง โดย Dot Plot ล่าสุดเมื่อเดือน มี.ค. ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้
- + Fed ประกาศลดอัตราเร็วในการดึงสภาพคล่องออกจากระบบผ่านการทำ Quantitative Tightening (QT) เริ่มมีผลตั้งแต่เดือน มิ.ย.นี้
- + อัตราผลตอบแทน (Yield) ของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อยู่ในระดับสูงจูงใจ เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี



ความเสี่ยง

- หากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ดึงเครียดมากขึ้นและทำให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว อาจทำให้เงินเฟ้อปรับลงช้า หรืออาจปรับสูงขึ้น ส่งผลต่อเนื่องในธนาคารกลางหลัก เช่น Fed คงดอกเบี้ยยาวนานกว่าคาด
- ราคตราสารหนี้อาจมีความผันผวนตามดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจที่รายงานออกมา โดยเฉพาะเงินเฟ้อและการจ้างงาน ซึ่งมีผลกระทบมุมมองของนักลงทุนต่อทิศทางดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า



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

ปัจจัยที่จะทำให้เงินบาทฟื้นตัวกลับมาแข็งค่าในช่วง 1 ปีข้างหน้า



เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นในปีี้ โดยในกรณีที่นโยบายการคลังมีความชัดเจนขึ้นและมีการผลักดันออกมาใช้ต่อเนื่อง คาดว่าจะส่งผลให้การบริโภคภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น การใช้จ่ายใช้สอยเร่งตัว ทำให้การเติบโตฟื้นตัวขึ้นได้



ด้านการส่งออกและดุลบัญชีเดินสะพัด เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวหลังจากเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว โดยเฉพาะทางฝั่งจีนที่เป็นคู่ค้าสำคัญ ที่เริ่มเห็นสัญญาณการกระตุ้นของรัฐบาลอย่างต่อเนื่อง



ด้านนักท่องเที่ยว ในปีนี้คาดว่านักท่องเที่ยวจะฟื้นตัวต่อเนื่องได้ดีจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวจีน หลังเศรษฐกิจจีนน่าจะผ่านพ้นจุดต่ำสุดและเริ่มฟื้นตัว



ทิศทางการปรับดอกเบี้ยของ Fed มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในช่วง 1 ปีข้างหน้า รวมถึงชะลอการปรับลดขนาดงบดุล (QT Tapering) สะท้อนให้เห็นถึงแนวโน้มมาตรการทางการเงินที่ผ่อนคลาย ซึ่งสนับสนุนให้เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว



เงินทุนไหลเข้า ที่คาดว่าจะกลับเข้ามาหลังความไม่แน่นอนต่างๆ ลดลง มาตรการรัฐมีความชัดเจนมากขึ้น เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว Sentiment การลงทุนปรับตัวดีขึ้น

ข้อมูลสำคัญของกองทุน SCBSHARC1YB

นโยบาย การลงทุน

- ❖ กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงินที่เสนอขายในต่างประเทศและ/หรือในประเทศ รวมทั้งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. โดยอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) รวมกันทั้งสิ้นประมาณร้อยละ 98.30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้เติบโตครอบคลุมเงินต้น
- ❖ กองทุนจะแบ่งเงินลงทุนประมาณร้อยละ 1.70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เช่น สัญญาวอร์แรนท์ (Warrant) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับ iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF) ตามเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน เพื่อเปิดโอกาสให้กับกองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการเปลี่ยนแปลงของ ETF ที่อ้างอิง

ความเสี่ยงอัตรา แลกเปลี่ยน

- ❖ ส่วนการลงทุนประมาณร้อยละ 98.30 ในตราสารหนี้และเงินฝากต่างประเทศ กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
- ❖ ส่วนการลงทุนประมาณร้อยละ 1.70 ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาวอร์แรนท์ จะไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

มูลค่าจดทะเบียน

3,000 ล้านบาท

ระดับความเสี่ยง

ระดับ 4 – ลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝาก และสัญญาวอร์แรนท์ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับกองทุน iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (Complex Product)

การซื้อขาย หน่วยลงทุน

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

ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน รับซื้อหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อสิ้นสุดโครงการ

การคำนวณ NAV ค่า ณ T / ประกาศ T+1

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: 500,000 บาท

ดูรายละเอียดเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวนของกองทุน



คำเตือน

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

ข้อสงวนสิทธิ์ (Disclaimer)

- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้น มิใช่คำแนะนำ สัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด และจัดทำขึ้นวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้สนใจลงทุนได้รับทราบเกี่ยวกับกองทุนนี้เท่านั้น
- 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

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 หรือการขาดโอกาสโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย 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 สัญญาวอร์เรนท์ (Warrant) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับกองทุน iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF) โดยผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนท์ขึ้นอยู่กับระดับของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิง เมื่อเทียบกับระดับของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันที่เริ่มต้นสัญญาโดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับ ผลตอบแทนดังนี้

	เงื่อนไข	เงินต้นและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ ณ วันครบ อายุโครงการ
กรณีที่ 1	ระดับสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณาสินทรัพย์ อ้างอิงเปลี่ยนแปลง $\leq 0\%$	ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ เงิน ฝากและตราสารทางการเงินเพียงอย่างเดียว ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนท์
กรณีที่ 2	ระดับสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณาสินทรัพย์ อ้างอิงเปลี่ยนแปลง $> 0\%$ แต่ $\leq 10\%$ เทียบ กับระดับสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา และ ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ Knockout ระหว่าง อายุสัญญา	ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ เงิน ฝากและตราสารทางการเงิน + ผลตอบแทนจากการ ลงทุนในสัญญาวอร์เรนท์ <u>ผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนท์</u> $= (\text{ผลตอบแทนของสัญญาวอร์เรนท์} \times \text{มูลค่าตาม ขนาดของสัญญาวอร์เรนท์}) \times \text{ค่าการเปลี่ยนแปลงของ อัตราแลกเปลี่ยน}$
กรณีที่ 3	ระดับสินทรัพย์อ้างอิงระหว่างอายุสัญญาหรือ วันพิจารณาสินทรัพย์อ้างอิงเปลี่ยนแปลง $> 10\%$ เทียบกับระดับสินทรัพย์อ้างอิง ณ วัน เริ่มต้นสัญญา (กองทุนจะไม่นำค่าการ เปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิงหลังจากวัน ทำการดังกล่าวมาพิจารณาอีก)	ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ เงิน ฝากและตราสารทางการเงิน + ผลตอบแทนชดเชย จากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนท์ <u>ผลตอบแทนชดเชยจากการลงทุนในสัญญาวอร์เรนท์</u> $= (\text{Rebate Rate} \times \text{มูลค่าตามขนาดของสัญญาวอร์ เรนท์}) \times \text{ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน}$

ในการพิจารณาว่าเข้าเงื่อนไขการได้รับผลตอบแทนตามกรณีใด กองทุนจะพิจารณาค่าการเปลี่ยนแปลงของ สินทรัพย์อ้างอิง/Knockout level ทุกสิ้นวันทำการของสินทรัพย์อ้างอิง

กองทุนรวมนี้มีอายุโครงการประมาณ 1 ปี ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องถือจนครบอายุโครงการจึงจะสามารถไถ่ถอนหน่วย ลงทุนได้

ข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนของบริษัทจัดการทุก ประการ

ลายมือชื่อผู้ลงทุน

(.....)