

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด “กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน”

## กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Inverse Floater THOR Complex Return 1YA ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

SCBTHOR1YA

### ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- ประเภทกองทุนรวม: กองทุนรวมตราสารหนี้/กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่มกองทุนรวม: Miscellaneous

### นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

ส่วนที่ 1 : เงินต้นและผลตอบแทน

กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงินที่เสนอขายในต่างประเทศและ/หรือในประเทศ รวมทั้งหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดออกผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. โดยอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) รวมกัน ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate risk) ทั้งจำนวน

ส่วนที่ 2 : ผลตอบแทนส่วนเพิ่ม

กองทุนลงทุนในสัญญา Interest rate swap (IRS) โดยอ้างอิงแบบผูกผันกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย Thai Overnight Repurchase Rate (THOR) เพื่อเปิดโอกาสให้กับกองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย THOR โดยธุรกรรม IRS ดังกล่าวไม่มีการแลกเปลี่ยนกระแสเงินสด ณ วันเริ่มต้นสัญญา (Unfunded swap) ทั้งนี้ Notional amount ของธุรกรรม IRS จะมีมูลค่าประมาณหรือเท่ากับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่จดทะเบียน

กลยุทธ์ในการบริหารกองทุนรวม: กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนครั้งเดียว (buy-and-hold)

### ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (% ต่อปี)

กองทุนยังไม่ได้จดทะเบียนจัดตั้งเป็นกองทุนรวมจึงยังไม่มีข้อมูล

### ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

กองทุนยังไม่ได้จดทะเบียนจัดตั้งเป็นกองทุนรวมจึงยังไม่มีข้อมูล

### ระดับความเสี่ยง

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

4 : เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ

ลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝาก และสัญญา IRS ที่อ้างอิงกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย Thai Overnight Repurchase Rate (THOR)

### ข้อมูลกองทุนรวม

|                        |                                                                                 |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| วันจดทะเบียนกองทุน     | 10 กรกฎาคม 2567 (อาจเปลี่ยนแปลงได้)                                             |
| วันเริ่มต้น Class      | ไม่มีการแบ่ง Class                                                              |
| นโยบายการจ่ายเงินปันผล | ไม่จ่าย                                                                         |
| อายุกองทุน             | ประมาณ 1 ปี นับแต่วันจดทะเบียน (โดยไม่ต่ำกว่า 11 เดือน และไม่เกิน 1 ปี 1 เดือน) |

### ผู้จัดการกองทุนรวม

|                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| นางสาวมยุรา อินธนาสาร | วันที่จดทะเบียนกองทุน |
| นายวรุณ บุญราษฎร์ถนอม | วันที่จดทะเบียนกองทุน |

### ดัชนีชี้วัด

ไม่มี เนื่องจากกองทุนไม่สามารถวัดผลการดำเนินงานได้เพราะอัตราผลตอบแทนของกองทุนขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของสัญญา Interest rate swap (IRS) ซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะเจาะจงที่สร้างขึ้นสำหรับกองทุนนี้โดยเฉพาะ

### คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนั้นในช่วงเวลา 1 ปีได้

### การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต

ได้รับการรับรองจาก CAC

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ที่หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

www.scbam.com

| การซื้อขายหน่วยลงทุน                                    | การขายคืนหน่วยลงทุน                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| วันที่ทำการซื้อ: เสนอขายครั้งเดียวในช่วงเปิดเสนอขาย IPO | วันที่ทำการขายคืน: 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 วันทำการถัดจากวันที่ทำการขายคืนอัตโนมัติ (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          | 0.47     |
| รวมค่าใช้จ่าย                                                                     | 2.79          | 0.53     |

หมายเหตุ:

- อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการที่เปิดเผยมเป็นอัตราประมาณการ ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งอัตราเรียกเก็บจริงให้ทราบหลังจากที่ได้ลงทุนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ ในกรณีที่อัตราผลตอบแทนที่กองทุนได้รับหลังหักค่าใช้จ่ายสูงกว่าอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยต่อปีที่ได้แจ้งไว้ตอนเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเพิ่มเติม โดยจะไม่เกินเพดานอัตราค่าธรรมเนียมการจัดการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน
- บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

| การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ* |       |
|--------------------------------|-------|
| ประเทศ                         | % NAV |
| จีน                            | 66.00 |
| เยอรมัน                        | 19.00 |
| อินโดนีเซีย                    | 15.00 |

\* เป็นข้อมูลประมาณการอาจเปลี่ยนแปลงได้

| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย รวม VAT) |                             |                             |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| ค่าธรรมเนียม                                                        | สูงสุดไม่เกิน               | เก็บจริง                    |
| การขาย                                                              | 3.21                        | ยกเว้นไม่เรียกเก็บ          |
| การรับซื้อคืน                                                       | 3.21                        | ยกเว้นไม่เรียกเก็บ          |
| การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า                                         | 3.21                        | ยกเว้นไม่เรียกเก็บ          |
| 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                         | 72.00 | เงินฝาก ธ. Deutsche Bank AG - เยอรมนี                           | 19.00 |
| บัตรเครดิตเงินฝาก               | 28.00 | เงินฝาก ธ. Agricultural Bank of China (ABC) - จีน               | 19.00 |
|                                 |       | เงินฝาก ธ. China Construction Bank (CCB) - จีน                  | 19.00 |
|                                 |       | บัตรเครดิตเงินฝาก ธ. China Citic Bank Corporation Ltd.- จีน     | 18.00 |
|                                 |       | เงินฝาก ธ. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK - อินโดนีเซีย | 15.00 |

\* เป็นข้อมูลประมาณการอาจเปลี่ยนแปลงได้

## ประมาณการผลตอบแทนตราสารที่กองทุนควาลงทุน

| ตราสารที่กองทุนควาลงทุน                                                         | อันดับความน่าเชื่อถือของ<br>ตราสาร/ผู้ออกตราสาร |                      | สัดส่วนการลงทุน<br>ณ วันจดทะเบียน | ผลตอบแทน<br>จากตราสารต่อปี (THB)                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|                                                                                 | National Rating                                 | International Rating |                                   |                                                                     |
| เงินฝาก ธ. Deutsche Bank AG – เยอรมนี                                           |                                                 | A- (FITCH)           | 19.00%                            | 2.70%                                                               |
| เงินฝาก ธ. Agricultural Bank of China (ABC) - จีน                               |                                                 | A (FITCH)            | 19.00%                            | 3.00%                                                               |
| เงินฝาก ธ. China Construction Bank (CCB) - จีน                                  |                                                 | A (FITCH)            | 19.00%                            | 2.90%                                                               |
| บัตรเงินฝาก ธ. China Citic Bank Corporation Ltd.- จีน                           |                                                 | BBB+ (FITCH)         | 18.00%                            | 3.05%                                                               |
| เงินฝาก ธ. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK - อินโดนีเซีย                 |                                                 | BBB (FITCH)          | 15.00%                            | 3.05%                                                               |
| บัตรเงินฝาก ธ. China Merchants Bank - จีน                                       |                                                 | A- (FITCH)           | 10.00%                            | 2.90%                                                               |
| รวม (เฉพาะตราสารหนี้)                                                           |                                                 |                      | 100.00%                           | 2.93%                                                               |
| หักค่าใช้จ่ายโดยประมาณ (ต่อปี)*                                                 |                                                 |                      |                                   | 0.53%                                                               |
| ผลตอบแทนโดยประมาณ ตามระยะเวลาการลงทุนประมาณ 1 ปี                                |                                                 |                      |                                   | 2.40%**                                                             |
| ส่วนที่ 2                                                                       |                                                 |                      |                                   |                                                                     |
| สัญญา Interest rate swap (IRS) โดยอ้างอิงกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย THOR |                                                 |                      |                                   | ขึ้นอยู่กับข้อตกลงกับคู่สัญญา IRS ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามสภาวะตลาด |

- บริษัทจัดการจะใช้ดุลพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้เมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสียหายของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ
- หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้
- ตราสารที่กองทุนพิจารณาลงทุนได้ผ่านขั้นตอนการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) แล้ว แต่อาจยังมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของเหตุการณ์ไม่คาดคิดที่มีนัยสำคัญต่อนโยบายในการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้ (Event risk) อยู่
- บริษัทขอสงวนสิทธิในการปิดขายหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาที่กำหนดได้ ในกรณีที่มียอดจำหน่ายหน่วยลงทุนเท่ากับหรือมากกว่าจำนวนเงินลงทุนโครงการ
- \* ค่าใช้จ่ายที่กองทุนเรียกเก็บอาจเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม โดยเก็บในอัตราไม่เกินจากที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน ซึ่งในช่วงระยะเวลาอายุโครงการ บริษัทจัดการอาจปรับเปลี่ยนหรือลดค่าธรรมเนียมการจัดการที่เรียกเก็บจริงได้ ในกรณีที่อัตราผลตอบแทนที่กองทุนได้รับหลังหักค่าใช้จ่ายสูงกว่าอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยต่อปีที่ได้แจ้งไว้ก่อนเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเพิ่มเติม โดยจะไม่เกินเพดานอัตราค่าธรรมเนียมการจัดการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน

นอกจากนี้กองทุนอาจจะเข้าลงทุนในตราสารที่มีอายุยาวกว่าอายุโครงการ โดยจะเข้าทำสัญญาขายตราสารดังกล่าวล่วงหน้า เพื่อให้อายุของสัญญาสอดคล้องกับอายุโครงการ

\*\* บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิอาจเปลี่ยนแปลงผลตอบแทนดังกล่าวได้หากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลง โดยไม่ต่ำกว่าอัตราที่ระบุไว้ในโครงการ (บริษัทจัดการจะระบุอัตราที่แน่นอนในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet ในช่วงเสนอขายครั้งแรก (IPO))

## รายละเอียดของสัญญา Interest rate swap (IRS) THOR ที่กองทุนลงทุน (ส่วนที่ 2)

|                                                           |                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง                                      | อัตราดอกเบี้ย Thai Overnight Repurchase Rate (THOR)                                                                             |
| สกุลเงิน                                                  | บาท                                                                                                                             |
| อายุสัญญา                                                 | ประมาณ 1 ปี                                                                                                                     |
| การคำนวณผลตอบแทนที่ได้รับแต่ละงวด (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย) | ผลตอบแทน (ต่อปี) ที่ได้รับแต่ละงวด<br>= อัตราดอกเบี้ยคงที่ที่ได้รับจากคู่สัญญา IRS* – อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR คูณด้วย 3 เดือน |
| เพดานอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (Cap rate on THOR)              | 3.00%**<br>การกำหนด Cap rate on THOR จะเป็นไปตามสัญญา IRS                                                                       |
| งวดการพิจารณาระดับเพดานอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR          | ทุก 3 เดือน                                                                                                                     |
| วันพิจารณาอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR                       | 5 วันทำการก่อนหน้างวดการพิจารณาระดับเพดานอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR                                                              |
| วันจ่ายผลตอบแทน                                           | กองทุนจะจ่ายผลตอบแทนเมื่อครบอายุโครงการ                                                                                         |

|                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| การคำนวณค่าเฉลี่ยของ ดอกเบี้ยอ้างอิง<br>THOR (Day count Fraction) | จำนวนวันในงวดดอกเบี้ย/365                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง                         | อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR คือ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงตลาดพันธบัตรซื้อคืนพันธบัตรภาคเอกชนระยะข้ามคืนระหว่างธนาคาร โดยผู้ลงทุนสามารถดูราคาได้ที่ <a href="https://app.bot.or.th/THOR">https://app.bot.or.th/THOR</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน                                 | <p>ในกรณีที่เหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่ง ดังต่อไปนี้:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. การยกเลิกการประกาศอัตราดอกเบี้ยที่กองทุนใช้อ้างอิง</li> <li>2. ไม่สามารถประกาศอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงอย่างเป็นทางการได้</li> <li>3. การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบหรือสิ่งอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยอ้างอิง สัญญา IRS หรือกองทุน</li> <li>4. มีเหตุการณ์ใด ๆ ที่ทำให้คู่สัญญา IRS ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงได้ โดยคู่สัญญา IRS ได้ใช้ความพยายามอย่างถึงที่สุดในการแก้ไขปัญหาแล้ว แต่อย่างไรก็ตามคู่สัญญา IRS ยังคงได้รับผลกระทบดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> <li>a. ไม่สามารถหา สร้าง สร้างใหม่ ทดแทน ถือครอง ชกเลิก หรือขายธุรกรรมหรือ สินทรัพย์เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านราคาตามเงื่อนไขและข้อผูกพันที่เกี่ยวข้องกับคู่สัญญา IRS นั้น หรือ</li> <li>b. ไม่สามารถขายหรือไม่ได้รับการชำระเงินคืนจากการขายธุรกรรมหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน</li> </ol> </li> <li>5. คู่สัญญา IRS ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับสินทรัพย์อ้างอิง มีต้นทุนในการป้องกันความเสี่ยงเพิ่มขึ้น เช่น จากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยภาษีอากร ค่าใช้จ่าย และค่าธรรมเนียมต่างๆ</li> </ol> <p>บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์อาจเปลี่ยนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจาก IRS เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทอื่นที่ใกล้เคียงหรือปรับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนซึ่งจะเป็นไปตามสัญญาที่กองทุนได้ทำการตกลงร่วมกันกับทางคู่สัญญา IRS ทั้งนี้ จะเป็นไปตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งผลตอบแทนอาจเปลี่ยนแปลงจากที่กำหนดไว้</p> |
| ผู้ออกสัญญา                                                       | สถาบันการเงินไทยหรือธนาคารซึ่งเป็นสาขาของธนาคารต่างประเทศ หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ รวมทั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจ ที่มีสถาบันการเงินไทยหรือธนาคารซึ่งเป็นสาขาของธนาคารต่างประเทศ หรือสถาบันการเงินต่างประเทศเป็นผู้กำกับ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

\* อัตราดอกเบี้ยคงที่ที่ได้รับจากคู่สัญญา IRS อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามสภาวะตลาด ซึ่งขึ้นอยู่กับข้อตกลงกับคู่สัญญา IRS แต่จะไม่ต่ำกว่าอัตราที่ระบุไว้ในโครงการ (บริษัทจัดการจะระบุอัตราที่แน่นอนในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet ในช่วงเสนอขายครั้งแรก (IPO))

\*\* บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลง Cap rate on THOR ตามสภาวะตลาดซึ่งขึ้นอยู่กับคู่สัญญา IRS รวมถึงการปรับขึ้นหรือปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย ณ ขณะนั้น (บริษัทจัดการจะระบุอัตราที่แน่นอนในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet ในช่วงเสนอขายครั้งแรก (IPO))

**เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของกองทุน (ก่อนหักค่าใช้จ่าย)** โดยกองทุนจะจ่ายผลตอบแทนเมื่อครบอายุโครงการ ดังนี้

1. อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง คือ อัตราดอกเบี้ย Thai Overnight Repurchase Rate (THOR)
2. ผลตอบแทน (ต่อปี) ที่ได้รับแต่ละงวด = อัตราดอกเบี้ยคงที่ที่ได้รับจากคู่สัญญา IRS – อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR เฉลี่ย 3 เดือน
3. เพดานอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (Cap rate on THOR) = 3.00%

ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนสูงสุดขึ้นอยู่กับกลไกการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR เฉลี่ย 3 เดือน หากในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR เฉลี่ย 3 เดือน  $\geq$  Cap rate on THOR 3.00% ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับผลตอบแทนขั้นต่ำ 1.75% ต่อปี\*

\* อัตราผลตอบแทนขั้นต่ำดังกล่าวเป็นไปตามที่บริษัทจัดการกำหนด โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์อาจเปลี่ยนแปลงอัตราดังกล่าวได้หากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลง โดยไม่ต่ำกว่าอัตราที่ระบุไว้ในโครงการ (บริษัทจัดการจะระบุอัตราที่แน่นอนในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ Factsheet ในช่วงเสนอขายครั้งแรก (IPO))

วันเริ่มต้นสัญญา คือ วันที่กองทุนเริ่มลงทุนในสัญญา Interest rate swap (IRS) THOR

วันพิจารณาอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR ในแต่ละงวด คือ 5 วันทำการก่อนวันงวดการพิจารณาระดับเพดานอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR

รายละเอียดการคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุน โดยแบ่งเป็นส่วนที่ 1 และส่วนที่ 2 ดังนี้

**ส่วนที่ 1** ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝาก (ต่อปี) = 2.40%

**ส่วนที่ 2**

สัญญา Interest rate swap (IRS) โดยอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง คือ อัตราดอกเบี้ย Thai Overnight Repurchase Rate (THOR) = 2.35%

ผลตอบแทนรวมของกองทุน คำนวณจาก

ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝาก (ต่อปี) 2.40% + สัญญา IRS 2.35%

= 2.40% + (2.35% – THOR)

= 4.75% - THOR

เพดานอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (Cap rate on THOR) = 3.00%

อัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ = 1.75% ต่อปี

โดยผลตอบแทนในส่วนที่ 1+2 กองทุนจะจ่ายผลตอบแทนเมื่อครบอายุโครงการ

### ตัวอย่างการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

1. ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝากต่อปี (ส่วนที่ 1) + สัญญา IRS (ส่วนที่ 2)

$$= 2.40\% + (2.35\% - \text{THOR})$$

$$= 4.75\% - \text{THOR}$$

2. ผลตอบแทนตามข้อ 1. x (จำนวนวันในงวดดอกเบี้ย/365) x เงินลงทุนเริ่มต้น

สมมติฐานเงินลงทุนทั้งหมด 1,000,000 บาท วันเริ่มลงทุน คือ 9 กรกฎาคม 2567

1. อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR ทอยปรับตัวขึ้นในแต่ละงวดและ 2 งวดสุดท้ายปรับตัวขึ้นเท่ากับ Cap rate 3.00%

| งวดดอกเบี้ย                                                         | วันที่จ่ายดอกเบี้ย | จำนวนวันในงวด | ค่าเฉลี่ย THOR 3 เดือน (% ต่อปี) | การคำนวณผลตอบแทน     | กองทุนได้รับผลตอบแทน (% ต่อปี)<br>ในงวดการจ่ายผลตอบแทน |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|----------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------|
| 1                                                                   | 9 ต.ค. 2567        | 92            | 2.50                             | $4.75 - 2.50 = 2.25$ | 2.25                                                   |
| 2                                                                   | 9 ม.ค. 2568        | 92            | 2.75                             | $4.75 - 2.75 = 2.00$ | 2.00                                                   |
| 3                                                                   | 9 เม.ย. 2568       | 90            | 3.00                             | $4.75 - 3.00 = 1.75$ | 1.75*                                                  |
| 4                                                                   | 9 ก.ค. 2568        | 91            | 3.00                             | $4.75 - 3.00 = 1.75$ | 1.75*                                                  |
| อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี โดยกองทุนจะจ่ายผลตอบแทนเมื่อครบอายุโครงการ |                    |               |                                  |                      | $(2.25+2.00+1.75+1.75)/4 = 1.94$                       |

\*ผลตอบแทนขั้นต่ำที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR เฉลี่ย 3 เดือน  $\geq$  Cap rate 3.00%

#### ผลตอบแทนที่ได้รับ

| งวดดอกเบี้ย    | การคำนวณผลตอบแทน                          | ผลตอบแทน (บาท)          |
|----------------|-------------------------------------------|-------------------------|
| 1              | $2.25\% \times (92/365) \times 1,000,000$ | 5,671.23                |
| 2              | $2.00\% \times (92/365) \times 1,000,000$ | 5,041.10                |
| 3              | $1.75\% \times (90/365) \times 1,000,000$ | 4,315.07                |
| 4              | $1.75\% \times (91/365) \times 1,000,000$ | 4,363.01                |
| ได้รับผลตอบแทน |                                           | 19,390.41 (1.94% ต่อปี) |

2. อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR คงที่

| งวดดอกเบี้ย                                                         | วันที่จ่ายดอกเบี้ย | จำนวนวันในงวด | ค่าเฉลี่ย THOR 3 เดือน (% ต่อปี) | การคำนวณผลตอบแทน     | กองทุนได้รับผลตอบแทน (% ต่อปี)<br>ในงวดการจ่ายผลตอบแทน |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|----------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------|
| 1                                                                   | 9 ต.ค. 2567        | 92            | 2.50                             | $4.75 - 2.50 = 2.25$ | 2.25                                                   |
| 2                                                                   | 9 ม.ค. 2568        | 92            | 2.50                             | $4.75 - 2.50 = 2.25$ | 2.25                                                   |
| 3                                                                   | 9 เม.ย. 2568       | 90            | 2.50                             | $4.75 - 2.50 = 2.25$ | 2.25                                                   |
| 4                                                                   | 9 ก.ค. 2568        | 91            | 2.50                             | $4.75 - 2.50 = 2.25$ | 2.25                                                   |
| อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี โดยกองทุนจะจ่ายผลตอบแทนเมื่อครบอายุโครงการ |                    |               |                                  |                      | $(2.25+2.25+2.25+2.25)/4 = 2.25$                       |

#### ผลตอบแทนที่ได้รับ

| งวดดอกเบี้ย         | การคำนวณผลตอบแทน                          | ผลตอบแทน (บาท)          |
|---------------------|-------------------------------------------|-------------------------|
| 1                   | $2.25\% \times (92/365) \times 1,000,000$ | 5,671.23                |
| 2                   | $2.25\% \times (92/365) \times 1,000,000$ | 5,671.23                |
| 3                   | $2.25\% \times (90/365) \times 1,000,000$ | 5,547.95                |
| 4                   | $2.25\% \times (91/365) \times 1,000,000$ | 5,609.59                |
| ได้รับผลตอบแทนต่อปี |                                           | 22,500.00 (2.25% ต่อปี) |

3. อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR มีการปรับตัวลดลงระหว่างอายุสัญญา

| งวดดอกเบี้ย                                                         | วันที่จ่ายดอกเบี้ย | จำนวนวันในงวด | ค่าเฉลี่ย THOR 3 เดือน (% ต่อปี) | การคำนวณผลตอบแทน     | กองทุนได้รับผลตอบแทน (% ต่อปี)<br>ในงวดการจ่ายผลตอบแทน |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|----------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------|
| 1                                                                   | 9 ต.ค. 2567        | 92            | 2.50                             | $4.75 - 2.50 = 2.25$ | 2.25                                                   |
| 2                                                                   | 9 ม.ค. 2568        | 92            | 2.25                             | $4.75 - 2.25 = 2.50$ | 2.50                                                   |
| 3                                                                   | 9 เม.ย. 2568       | 90            | 2.00                             | $4.75 - 2.00 = 2.75$ | 2.75                                                   |
| 4                                                                   | 9 ก.ค. 2568        | 91            | 2.00                             | $4.75 - 2.00 = 2.75$ | 2.75                                                   |
| อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี โดยกองทุนจะจ่ายผลตอบแทนเมื่อครบอายุโครงการ |                    |               |                                  |                      | $(2.25+2.50+2.75+2.75)/4 = 2.56$                       |

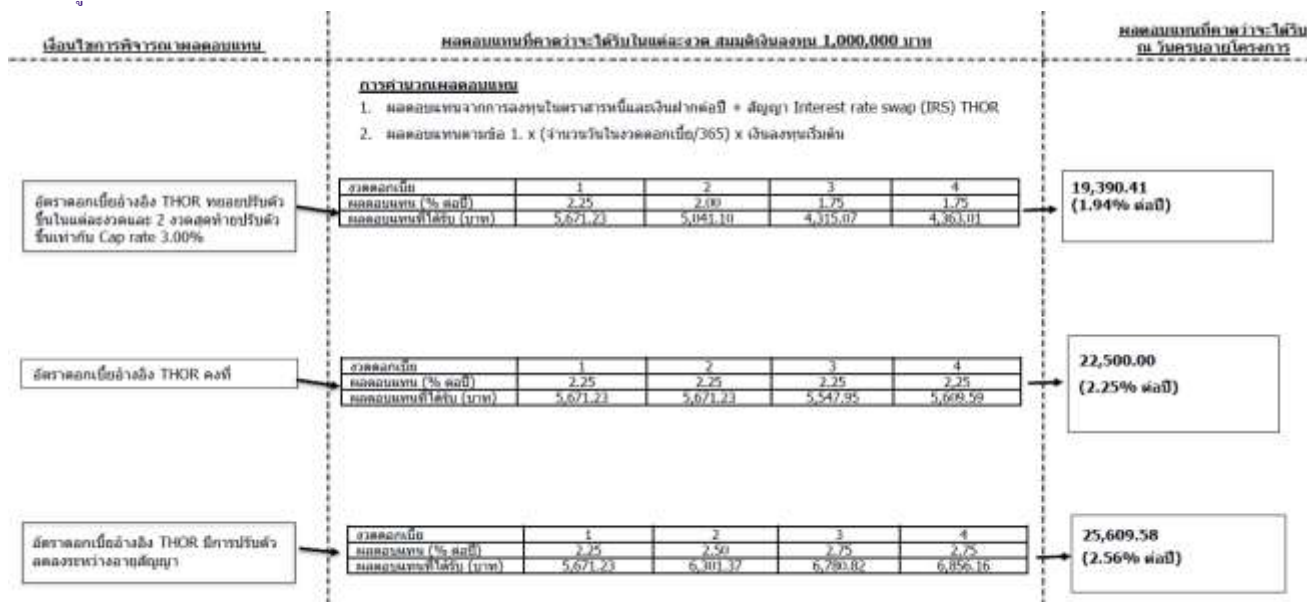
ผลตอบแทนที่ได้รับ

| งวดดอกเบี้ย         | การคำนวณผลตอบแทน                          | ผลตอบแทน (บาท)          |
|---------------------|-------------------------------------------|-------------------------|
| 1                   | $2.25\% \times (92/365) \times 1,000,000$ | 5,671.23                |
| 2                   | $2.50\% \times (92/365) \times 1,000,000$ | 6,301.37                |
| 3                   | $2.75\% \times (90/365) \times 1,000,000$ | 6,780.82                |
| 4                   | $2.75\% \times (91/365) \times 1,000,000$ | 6,856.16                |
| ได้รับผลตอบแทนต่อปี |                                           | 25,609.58 (2.56% ต่อปี) |

แผนภาพรูปแบบการจ่ายผลตอบแทน



แผนภาพตัวอย่างรูปแบบการจ่ายผลตอบแทน



แผนภาพตัวอย่างการแลกกระแสเงินสดของสัญญา IRS



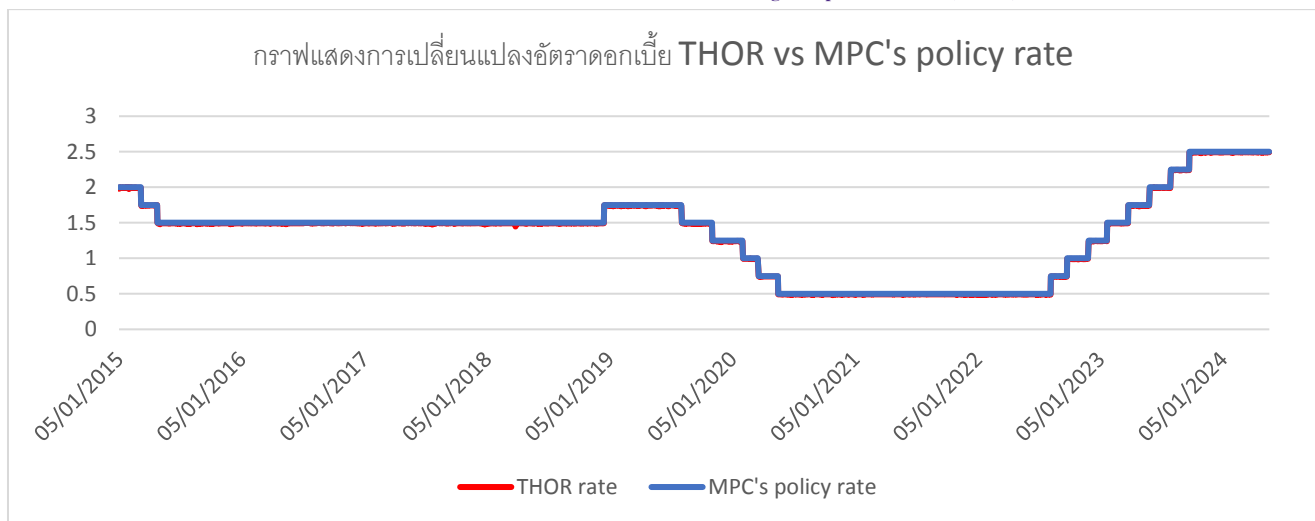
แผนภาพทั้ง 3 แผนภาพข้างต้นอยู่ภายใต้สมมติฐานที่มีภาวะการลงทุนในสถานการณ์ปกติ

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย Thai Overnight Repurchase Rate (THOR) ในช่วงระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง



ที่มา: Bloomberg ข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 – 21 มิถุนายน 2567

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย Thai Overnight Repurchase Rate (THOR)



ที่มา: BOT, ThaiBMA

หมายเหตุ : MPC คือ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (Monetary Policy Committee)

เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่ 1 ปี 2567 มีการขยายตัวอยู่ที่ 1.50% yoy โดยเป็นการขยายตัวที่ต่ำกว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 ซึ่งอยู่ที่ 1.70% yoy และต่ำกว่าอัตราการขยายตัวทั้งปี 2566 ซึ่งอยู่ที่ 1.90% แรงกดดันทางเศรษฐกิจมาจากภาคการส่งออกซึ่งได้รับผลกระทบจากการค้าโลกที่ฟื้นตัวช้าและปัจจัยเชิงโครงสร้าง รวมทั้งการใช้จ่ายภาครัฐหดตัวจากพ.ร.บ.งบประมาณปี 2567 ที่ล่าช้า สำหรับอัตราเงินเฟ้อ มีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องและอยู่ต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปปี 2566 อยู่ที่ 1.20% ซึ่งเป็นผลจากฐานสูงในปีก่อนหน้า รวมทั้งปัจจัยด้านอุปทาน เช่น ราคาอาหารปรับลดลงจากปริมาณผลผลิตที่เข้าสู่ตลาดเป็น จำนวนมากและราคาพลังงานที่ปรับลดลงจากมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพของภาครัฐ สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยในปี 2567 จะขยายตัวอยู่ในกรอบระหว่าง 2.0-3.0% จาก 2.2-3.2% และคาดการณ์เงินเฟ้อจะขยายตัวอยู่ในกรอบระหว่าง 0.1-1.1% คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับปัจจุบันที่ 2.50% โดยมีมุมมองว่าเป็นระดับที่ยังคงเหมาะสมกับการรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเงิน อย่างไรก็ตามกรรมการบางส่วนเห็นควรปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เพื่อให้สอดคล้องกับศักยภาพเศรษฐกิจที่ขยายตัวลดลงและอัตราเงินเฟ้อที่ต่ำลง ในระยะถัดไป บริษัทจัดการมีมุมมองว่าเศรษฐกิจไทยปี 2567 จะยังคงเติบโตอยู่ในระดับต่ำกว่าศักยภาพ นอกจากภาคการท่องเที่ยวที่ส่งสัญญาณฟื้นตัวนั้น ภาคอุตสาหกรรมส่วนอื่นยังคงมีความไม่แน่นอนสูง ทั้งภาคการเกษตรที่พบปัญหาทางสภาวะอากาศไม่เอื้ออำนวยอย่างต่อเนื่อง ปัญหาจากภาคการส่งออกที่ฟื้นตัวช้าจากความอ่อนแอทางเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ เช่น จีน ญี่ปุ่น ยุโรป เป็นต้น รวมทั้งปัจจัยเรื่องสงครามการค้าและความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ทางด้านอัตราดอกเบี้ยนโยบายคาดว่าจะปัจจุบันอยู่ในระดับสูงสุดของวัฏจักรดอกเบี้ยรอบนี้และระยะถัดไปคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะมีการทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ 2 ครั้ง ตั้งแต่ช่วงไตรมาส 3 ปี 2567 เป็นต้นไป ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาที่คาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเริ่มมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเช่นกัน

## ข้อมูลอื่น

-

## คำอธิบาย

**Maximum Drawdown** เพอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุด ไปจนถึงจุดต่ำสุด ในช่วงที่ 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 พลัส เลขที่ 18 ถนนรัชดาภิเษก

แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

**Complex Fund**



ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลา 1 ปีได้ ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

# กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Inverse Floater THOR Complex Return 1YA ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

## SCB Inverse Floater THOR Complex Return 1YA Not for Retail Investors (SCBTHOR1YA)

**IPO : 26 June – 9 July 2024**

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน



# จุดเด่นกองทุน SCBTHOR1YA



## ช่วยลดความเสี่ยงการขาดทุนของเงินต้น\*

ผ่านการเลือกลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพ ทั้งตราสารหนี้และเงินฝากของผู้ออกตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับ Investment grade ขึ้นไป



## โอกาสสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในตลาด

จากการทำธุรกรรม Interest Rate Swap (IRS) ที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงตลาดซื้อคืนพันธบัตรภาคเอกชนระยะข้ามคืนระหว่างธนาคาร (THOR) มีรูปแบบการจ่ายผลตอบแทนแบบลอยตัวสวนทางกับอัตราดอกเบี้ยที่อ้างอิง



## อายุโครงการเพียง 1 ปี

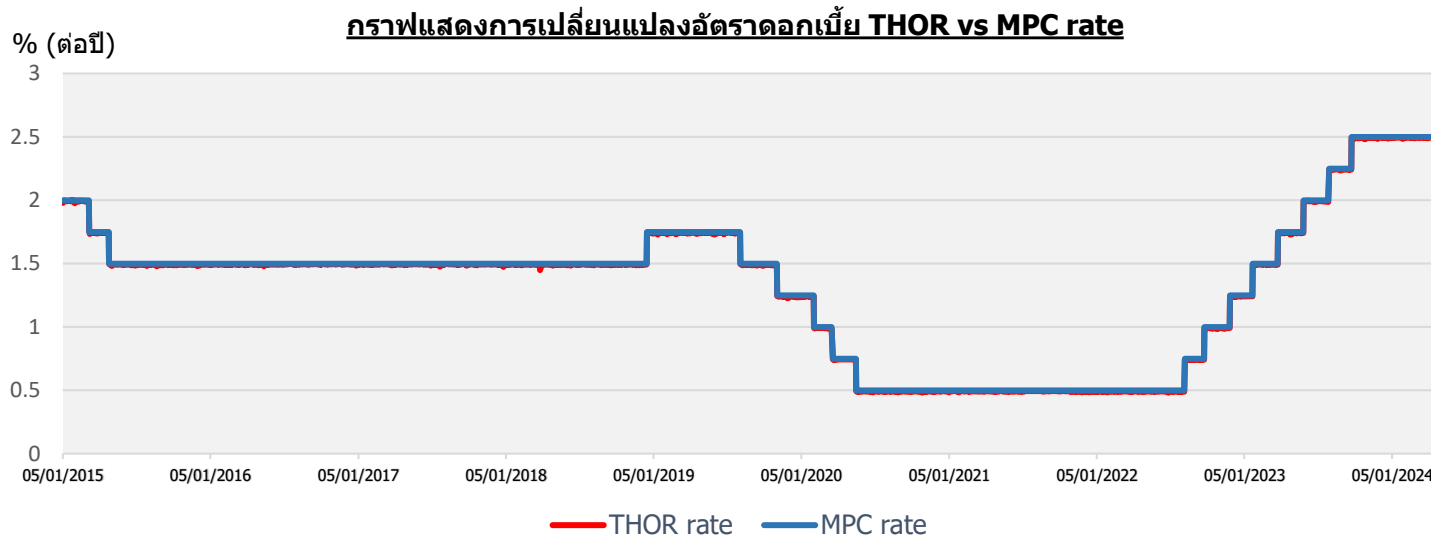
ช่วยลดความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องได้

\*กองทุนยังคงมีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวนได้





# ทำความรู้จักกับ THOR

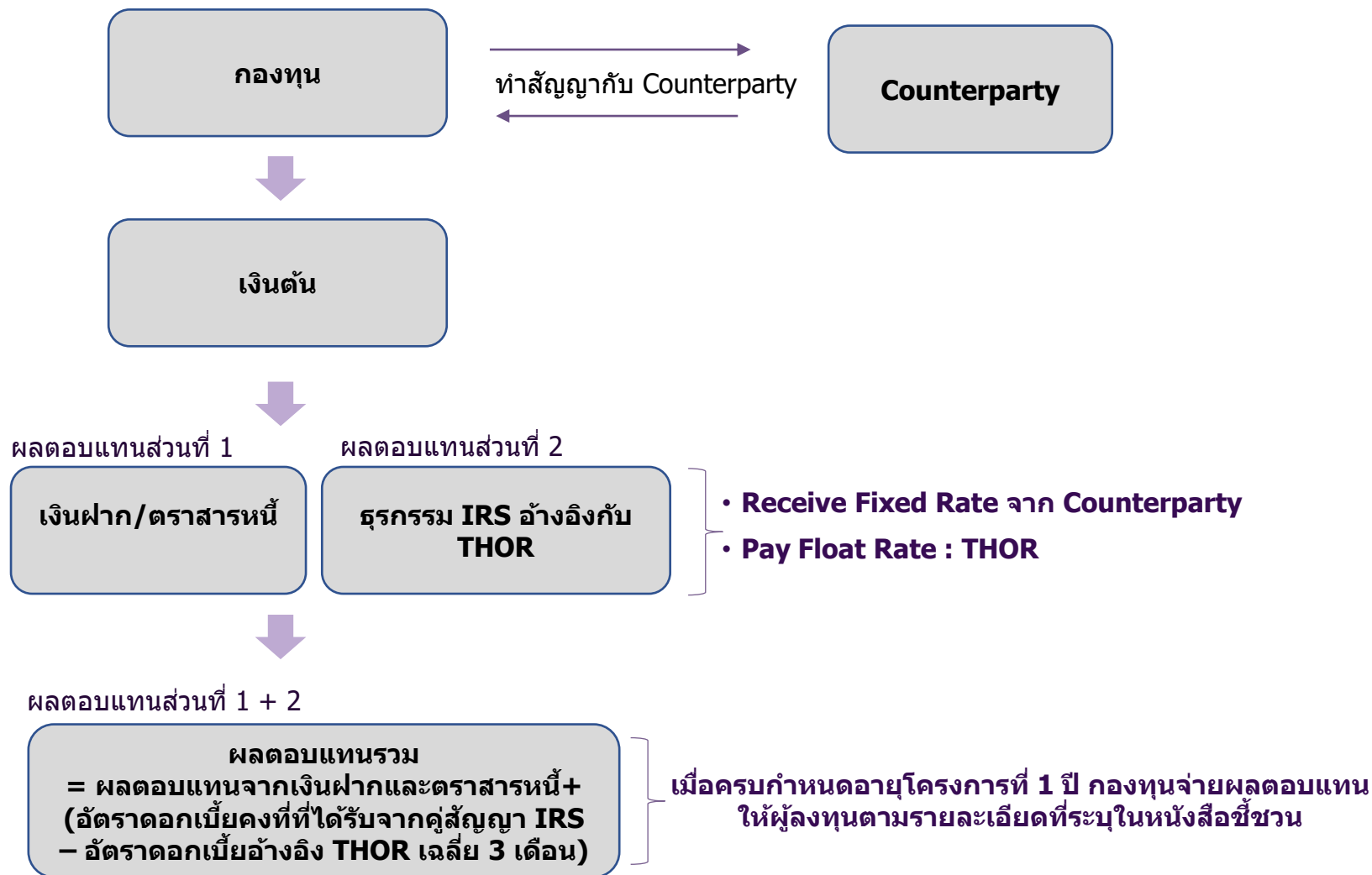


- ❖ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง Thai Overnight Repurchase Rate (THOR) คือ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงตลาดซื้อคืนพันธบัตรภาคเอกชนระยะข้ามคืนระหว่างธนาคาร
- ❖ ธนาคารแห่งประเทศไทยเริ่มให้มีการใช้อัตราดอกเบี้ย THOR ในปี 2563 โดยการเคลื่อนไหวจะสอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) หรือ MPC rate
- ❖ อัตราดอกเบี้ย THOR จะมีการประกาศรายวันบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย และ ThaiBMA ทุกวันทำการเวลาประมาณ 17.00น.

ที่มา: BOT, ThaiBMA



# ลักษณะการลงทุนของกองทุน SCBTHOR1YA

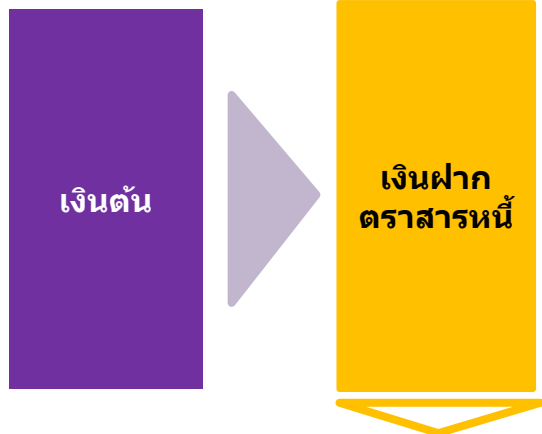


\*ดูรายละเอียดเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวนของกองทุน

\* หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้ บริษัทจัดการจะใช้ดุลพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลา 1 ปีได้ ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



# ส่วนที่ 1: ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝาก เมื่อครบกำหนดอายุจะได้รับเงินลงทุนคืนพร้อมดอกเบี้ย เป็นส่วนช่วยลดความเสี่ยงต่อการขาดทุนเงินต้น\*



- ❖ นำเงินต้นของทรัพย์สินกองทุน ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ เมื่อครบกำหนดอายุกองทุนจะได้รับเงินลงทุนคืนพร้อมผลตอบแทน/ดอกเบี้ย การลงทุนส่วนนี้มีความผันผวนต่ำ ช่วยลดความเสี่ยงการขาดทุนเงินต้นได้\*
- ❖ เลือกลงทุนในตราสารคุณภาพดี ทั้งตราสารหนี้และเงินฝากของผู้ออกตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับ Investment grade ขึ้นไป เพื่อลดความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ (default risk)

ตัวอย่าง  
พอร์ตการลงทุน  
ส่วนตราสารหนี้  
และเงินฝาก\*\*

| ตราสารที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน                                    | อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร/ผู้ออกตราสาร |                      | สัดส่วนการลงทุน | ประมาณการผลตอบแทน (ต่อปี) |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------------|
|                                                                 | National rating                             | International rating |                 |                           |
| เงินฝาก ธ. Deutsche Bank AG – เยอรมนี                           |                                             | A- (FITCH)           | 19.00%          | 2.70%                     |
| เงินฝาก ธ. Agricultural Bank of China (ABC) - จีน               |                                             | A (FITCH)            | 19.00%          | 3.00%                     |
| เงินฝาก ธ. China Construction Bank (CCB) - จีน                  |                                             | A (FITCH)            | 19.00%          | 2.90%                     |
| บัตรเงินฝาก ธ. China Citic Bank Corporation Ltd.- จีน           |                                             | BBB+ (FITCH)         | 18.00%          | 3.05%                     |
| เงินฝาก ธ. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK - อินโดนีเซีย |                                             | BBB (FITCH)          | 15.00%          | 3.05%                     |
| บัตรเงินฝาก ธ. China Merchants Bank - จีน                       |                                             | A- (FITCH)           | 10.00%          | 2.90%                     |
|                                                                 |                                             |                      |                 |                           |
| รวม (เฉพาะตราสารหนี้)                                           |                                             |                      | 100.00%         | 2.93%                     |
| หัก ค่าใช้จ่ายโดยประมาณ (ต่อปี)                                 |                                             |                      |                 | 0.53%                     |
| ผลตอบแทนโดยประมาณ ตามระยะเวลาการลงทุนประมาณ 12 เดือน            |                                             |                      |                 | 2.40%                     |

\* หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้ บริษัทจัดการจะใช้ดุลพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสียหายของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลา 1 ปีได้ ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

Complex Fund

SCB  
บลอ. ไทยพาณิชย์



## ส่วนที่ 2: ทำธุรกรรม Interest Rate Swap อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย THOR โดยนักลงทุนจะได้รับผลตอบแทนในลักษณะลอยตัว และสวนทางกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

❖ งวดการพิจารณาระดับเพดานอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR: ทุก 3 เดือน

| รายละเอียดการจ่ายผลตอบแทน |                                                                                 |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Underlying asset          | อัตราดอกเบี้ย Thai Overnight Repurchase Rate (THOR)                             |
| THOR Cap                  | 3.00% (ต่อปี)                                                                   |
| Payoff                    | 4.75% - THOR (ต่อปี)                                                            |
| Min                       | 1.75% (ต่อปี)                                                                   |
| Max                       | ไม่จำกัด (ขึ้นอยู่กับ การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR เฉลี่ย 3 เดือน) |
| วันจ่ายผลตอบแทน           | กองทุนจะจ่ายผลตอบแทนเมื่อครบอายุโครงการ                                         |

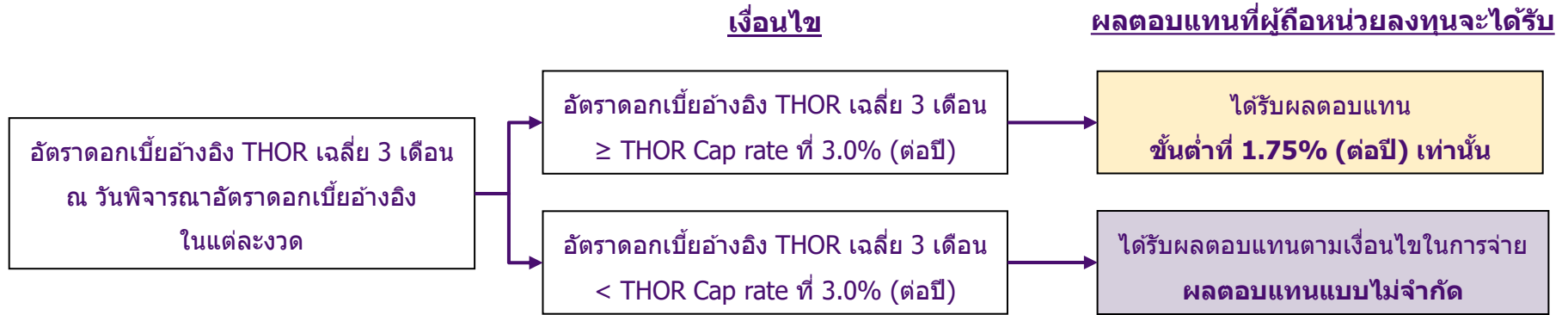
การคำนวณผลตอบแทนแต่ละงวด

= ผลตอบแทน (ต่อปี) ที่ได้รับแต่ละงวด x มูลค่าเงินลงทุน x จำนวนวัน/365

ดูรายละเอียดเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวนของกองทุน



# เงื่อนไขโอกาสรับผลตอบแทน SCBTHOR1YA



| กรณี | เงื่อนไข                                                                       | เงินต้นคืน | ผลตอบแทน                              |                                                                                                                                                                                                                                 |
|------|--------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                |            | ส่วนที่ 1<br>เงินฝาก/ตราสารหนี้       | ส่วนที่ 2 Interest Rate Swap (IRS)                                                                                                                                                                                              |
| 1    | อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR เฉลี่ย 3 เดือน $\geq$ THOR Cap rate ที่ 3.0% (ต่อปี) | 100%       | ได้รับผลตอบแทนจากเงินฝาก/ ตราสารหนี้* | ได้รับผลตอบแทนขั้นต่ำที่ 1.75% (ต่อปี) เท่านั้น                                                                                                                                                                                 |
| 2    | อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR เฉลี่ย 3 เดือน $<$ THOR Cap rate ที่ 3.0% (ต่อปี)    |            |                                       | ได้รับผลตอบแทนตามเงื่อนไขในการจ่าย ผลตอบแทนแบบไม่จำกัด<br><br>การคำนวณผลตอบแทนแต่ละงวด<br>= ผลตอบแทน (ต่อปี) ที่ได้รับแต่ละงวด x มูลค่าเงินลงทุน x จำนวนวัน/365<br><br>ทั้งนี้ การจ่ายผลตอบแทนของกองทุนเมื่อครบกำหนดอายุโครงการ |



# SCBTHOR1YA

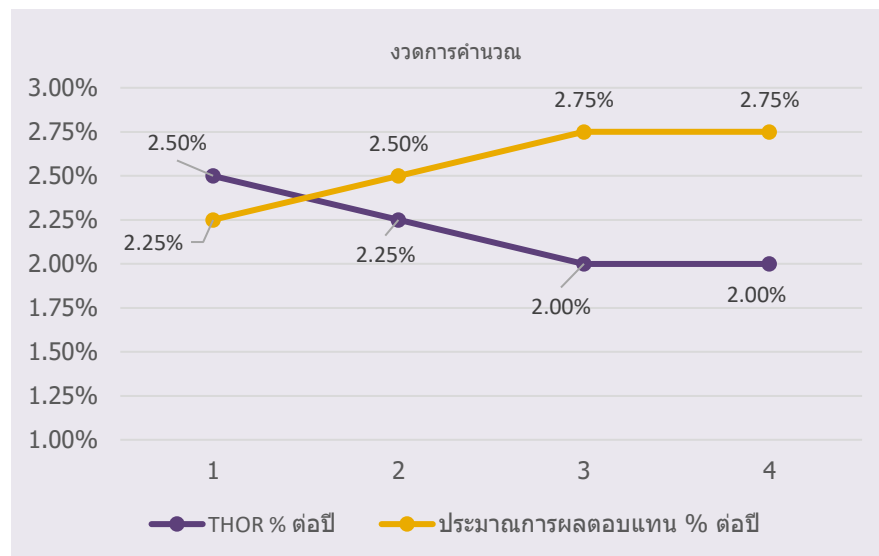
## ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนกองทุน\*:

### กรณีที่ 1 อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR มีการปรับตัวลดลงระหว่างอายุสัญญา

สมมติฐาน: เงินลงทุนเริ่มต้น 1 ล้านบาท

วันเริ่มลงทุน: 10/07/2024

| งวด                       | วันที่จ่ายดอกเบี้ย | THOR % ต่อปี | ผลตอบแทนประมาณ % ต่อปี | จำนวนวัน  | บาท      |
|---------------------------|--------------------|--------------|------------------------|-----------|----------|
| 1                         | 10/10/2024         | 2.50%        | 2.25%                  | 92        | 5,671.23 |
| 2                         | 10/01/2025         | 2.25%        | 2.50%                  | 92        | 6,301.37 |
| 3                         | 10/04/2025         | 2.00%        | 2.75%                  | 90        | 6,780.82 |
| 4                         | 10/07/2025         | 2.00%        | 2.75%                  | 91        | 6,856.16 |
| อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี  |                    |              |                        | 2.56%     |          |
| กระแสเงินสดรับเฉลี่ยต่อปี |                    |              |                        | 25,609.58 |          |



Base case: ผู้จัดการกองทุนคาดว่าธนาคารกลางแห่งประเทศไทยจะทยอยปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงจากระดับร้อยละ 2.50 ในปัจจุบัน สู่ระดับร้อยละ 2.00 ในช่วงปลายปี 2568



# SCBTHOR1YA

## ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนกองทุน\*

### กรณีที่ 2 : อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR คงที่ระหว่างอายุสัญญา

สมมติฐาน: เงินลงทุนเริ่มต้น 1 ล้านบาท

วันเริ่มลงทุน: 10/07/2024

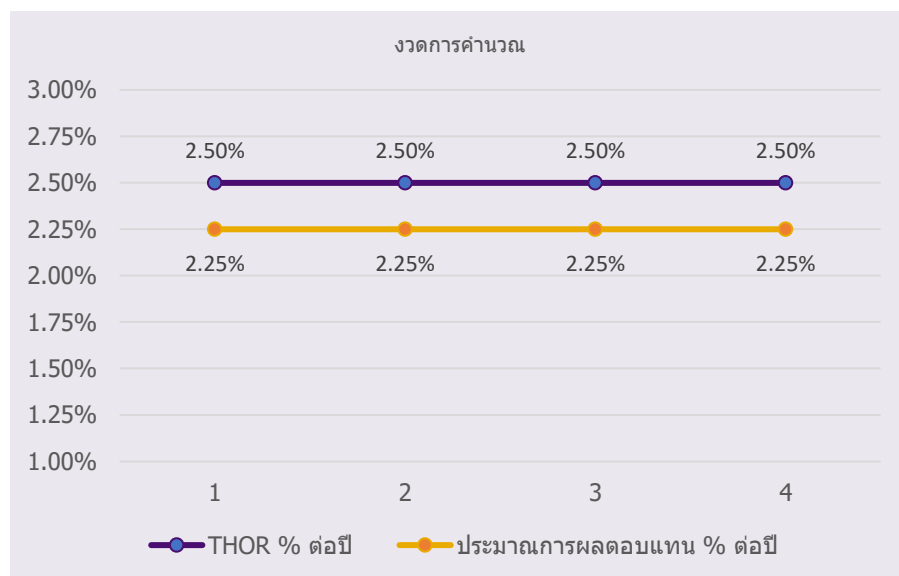
| งวด | วันที่จ่าย<br>ดอกเบี้ย | THOR<br>% ต่อปี | ผลตอบแทน<br>ประมาณ<br>% ต่อปี | จำนวนวัน | บาท      |
|-----|------------------------|-----------------|-------------------------------|----------|----------|
| 1   | 10/10/2024             | 2.50%           | 2.25%                         | 92       | 5,671.23 |
| 2   | 10/01/2025             | 2.50%           | 2.25%                         | 92       | 5,671.23 |
| 3   | 10/04/2025             | 2.50%           | 2.25%                         | 90       | 5,547.95 |
| 4   | 10/07/2025             | 2.50%           | 2.25%                         | 91       | 5,609.59 |

อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี

**2.25%**

กระแสเงินสดรับเฉลี่ยต่อปี

**22,500.00**



# SCBTHOR1YA

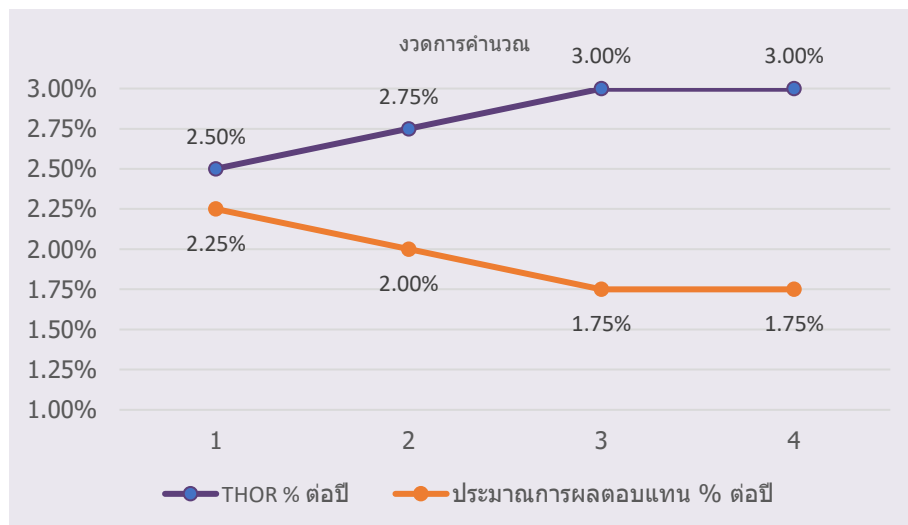
## ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนกองทุน\*

### กรณีที่ 3 : อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR หายยปรับตัวขึ้น

สมมติฐาน: เงินลงทุนเริ่มต้น 1 ล้านบาท

วันเริ่มลงทุน: 10/07/2024

| งวด                       | วันที่จ่ายดอกเบี้ย | THOR % ต่อปี | ผลตอบแทนประมาณ % ต่อปี | จำนวนวัน  | บาท      |
|---------------------------|--------------------|--------------|------------------------|-----------|----------|
| 1                         | 10/10/2024         | 2.50%        | 2.25%                  | 92        | 5,671.23 |
| 2                         | 10/01/2025         | 2.75%        | 2.00%                  | 92        | 5,041.10 |
| 3                         | 10/04/2025         | 3.00%        | 1.75%                  | 90        | 4,315.07 |
| 4                         | 10/07/2025         | 3.00%        | 1.75%                  | 91        | 4,363.01 |
| อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี  |                    |              |                        | 1.94%     |          |
| กระแสเงินสดรับเฉลี่ยต่อปี |                    |              |                        | 19,390.41 |          |



# Appendix

## วิธีการคำนวณอัตราดอกเบี้ย THOR สำหรับแต่ละงวด

- งวดการพิจารณาระดับเพดานอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR: ทุก 3 เดือน
- วันที่กำหนดค่าอัตราดอกเบี้ย: 5 วันทำการก่อนหน้าวันคำนวณผลตอบแทนในแต่ละงวด

แบบระบุ OBSERVATION PERIOD      1      แบบระบุ INTEREST PERIOD

งวดดอกเบี้ยตามสัญญา (interest period)      2      3

วันเริ่มต้นงวดดอกเบี้ยตามสัญญา      dd-mm-yyyy      วันสิ้นสุดงวดดอกเบี้ยตามสัญญา      dd-mm-yyyy

วิธีปรับวันหยุด<sup>3/</sup>      ปรับแบบ Modified follow      4      เลือก modified following

งวดดอกเบี้ยที่ปรับวันหยุด  
(adjusted interest period)

Backward shift<sup>4/</sup>      5      5      5      เลือก 5 วันทำการ

ช่วงเวลาที่น่ามาใช้คำนวณอัตรา  
ดอกเบี้ย (observation period)

THOR Index ของวันเริ่มต้น      THOR Index ของวันสิ้นสุด

อัตราดอกเบี้ย THOR ในช่วง observation period<sup>2/</sup>      กรอกเลข 0      % ต่อปี

ส่วนเพิ่มจากอัตราดอกเบี้ย THOR (spread over compounded THOR)      0      % ต่อปี

เงินต้น      บาท      6

ดอกเบี้ยจ่ายของงวดดอกเบี้ย      บาท

เริ่มต้นการคำนวณ      7

อ้างอิง: <https://app.bot.or.th/thorcalculator>

# ความเสี่ยงหลักของกองทุน

## เงินลงทุนส่วนที่ 1: ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝาก



### ความเสี่ยง

ความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้ ( Credit Risk และ Counterparty Risk)  
ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก



### ผลกระทบต่อการลงทุน

- การลงทุนบางส่วนในส่วนปกป้องเงินต้นจะสูญเสียมูลค่า
- กองทุนอาจคืนเงินต้นให้ผู้ลงทุนได้ไม่ครบเต็มจำนวน

## ตัวอย่าง

### ไม่มีการผิดนัดชำระหนี้

วันเริ่มต้นลงทุน

| ตราสาร | สัดส่วนการลงทุน (%) |
|--------|---------------------|
| Bond 1 | 25                  |
| Bond 2 | 25                  |
| Bond 3 | 25                  |
| Bond 4 | 25                  |
| รวม    | 100                 |

ดอกเบี้ย  
2.40%

วันครบกำหนด

| ตราสาร | สัดส่วนการลงทุน (%) |
|--------|---------------------|
| Bond 1 | 25                  |
| Bond 2 | 25                  |
| Bond 3 | 25                  |
| Bond 4 | 25                  |
| รวม    | 100                 |

### ผิดนัดชำระหนี้

วันเริ่มต้นลงทุน

| ตราสาร | สัดส่วนการลงทุน (%) |
|--------|---------------------|
| Bond 1 | 25                  |
| Bond 2 | 25                  |
| Bond 3 | 25                  |
| Bond 4 | 25                  |
| รวม    | 100                 |

**Bond 4 ผิดนัดชำระหนี้**

ดอกเบี้ย จะได้  
น้อยกว่า 2.40%

- ดอกเบี้ยที่ลดลงของ  
ตราสารที่ผิดนัดชำระหนี้

วันครบกำหนด

| ตราสาร            | สัดส่วนการลงทุน (%) |
|-------------------|---------------------|
| Bond 1            | 25                  |
| Bond 2            | 25                  |
| Bond 3            | 25                  |
| <del>Bond 4</del> | <del>25</del>       |
| รวม               | 75                  |



# ความเสี่ยงหลักของกองทุน

เงินลงทุนส่วนที่ 2: **ทำธุรกรรม Interest Rate Swap** อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย THOR โดยนักลงทุนจะได้รับผลตอบแทนในลักษณะลอยตัว และสวนทางกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง เป็นส่วนสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มให้กับกองทุน



## ความเสี่ยง

ความเสี่ยงที่สินทรัพย์อ้างอิง ปรับตัวเกินกว่ากรอบที่กำหนด (Market Risk)

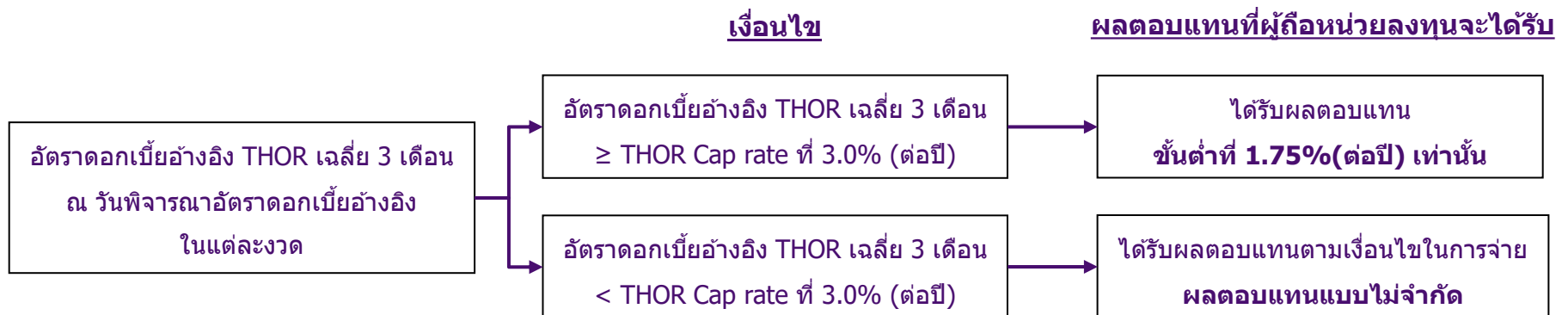
และ ความเสี่ยงของผู้ออกสัญญา (Counterparty Risk)



## ผลกระทบต่อการลงทุน

- นักลงทุนได้รับเพียงผลตอบแทนขั้นต่ำที่ 1.75% (ต่อปี) จึงเสียโอกาสการรับผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามเงื่อนไขสัญญา

## ตัวอย่าง



# มุมมองบนอัตราดอกเบี้ยนโยบายธนาคารกลางแห่งประเทศไทย

- **เศรษฐกิจไทยขยายตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป:** ไตรมาสที่ 1 ปี 2567 มีการขยายตัวอยู่ที่ 1.50% yoy โดยเป็นการขยายตัวที่ต่ำกว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 ซึ่งอยู่ที่ 1.70% yoy และต่ำกว่าอัตราการขยายตัวทั้งปี 2566 ซึ่งอยู่ที่ 1.90%
- **แรงกดดันทางเศรษฐกิจมาจากภาคการส่งออก:** ซึ่งได้รับผลกระทบจากการค้าโลกที่ฟื้นตัวช้าและปัจจัยเชิงโครงสร้าง รวมทั้งการใช้จ่ายภาครัฐหดตัวจากพ.ร.บ.งบประมาณปี 2567 ที่ล่าช้า สำหรับอัตราเงินเฟ้อ มีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องและอยู่ต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารแห่งประเทศไทย
- **คาดการณ์เงินเฟ้อจะขยายตัวอยู่ในกรอบระหว่าง 2.0-3.0% :** จากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปปี 2566 อยู่ที่ 1.20% ซึ่งเป็นผลจากฐานสูงในปีก่อนหน้า รวมทั้งปัจจัยด้านอุปทาน เช่น ราคาอาหารปรับลดลงจากปริมาณผลผลิตที่เข้าสู่ตลาดเป็นจำนวนมากและราคาพลังงานที่ปรับลดลงจากมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพของภาครัฐ
- **คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับปัจจุบันที่ 2.50%** โดยมีมุมมองว่าเป็นระดับที่ยังคงเหมาะสมกับการรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเงิน
- อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการมีมุมมองว่าเศรษฐกิจไทยปี 2567 จะยังคงเติบโตอยู่ในระดับค่อยเป็นค่อยไป นอกจากภาคการท่องเที่ยวที่ส่งสัญญาณฟื้นตัวนั้น ภาคอุตสาหกรรมส่วนอื่นยังคงมีความไม่แน่นอนสูง ทั้งภาคการเกษตรที่พบปัญหาทางสภาวะอากาศไม่เอื้ออำนวยอย่างต่อเนื่อง ปัญหาจากภาคการส่งออกที่ฟื้นตัวช้าจากความอ่อนแอทางเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ เช่น จีน ญี่ปุ่น ยุโรป เป็นต้น รวมทั้งปัจจัยเรื่องสงครามการค้าและความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ทางด้านอัตราดอกเบี้ยนโยบายคาดว่าจะปัจจุบันอยู่ในระดับสูงสุดของวัฏจักรดอกเบี้ยรอบนี้และระยะถัดไปคาดว่าจะธนาคารแห่งประเทศไทยจะมีการทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ 2 ครั้ง ตั้งแต่ช่วงไตรมาส 3 ปี 2567 เป็นต้นไป ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาที่คาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) จะเริ่มมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเช่นกัน



# ข้อมูลสำคัญของกองทุน SCBTHOR1YA

## นโยบายการลงทุน

- ❖ กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงินที่เสนอขายในต่างประเทศและ/หรือในประเทศ รวมทั้งหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. โดยอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) รวมกัน ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- ❖ กองทุนลงทุนในสัญญา Interest Rate Swap (IRS) โดยอ้างอิงกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย Thai Overnight Repurchase Rate (THOR) เพื่อเปิดโอกาสให้กับกองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย THOR

## ความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

- ❖ ส่วนการลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากต่างประเทศ กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
- ❖ ส่วนการลงทุนใน IRS ได้รับผลตอบแทนในสกุลเงินบาท ไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

## ขนาดกองทุน

4,000 ล้านบาท

## ระดับความเสี่ยง

ระดับ 4 – กองทุนรวมตราสารหนี้ (Complex Product)

## การซื้อขายหน่วยลงทุน

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

ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน รับซื้อหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อสิ้นสุดโครงการ

การคำนวณ NAV คำนวณ T / ประกาศ T+1

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: 500,000 บาท

ดูรายละเอียดเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวนของ

# ค่าธรรมเนียมหลักของกองทุน SCBTHOR1YA

| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม | ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน<br>(ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (รวม VAT) ต่อปี) |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี           | ไม่เกิน 2.14% (เก็บจริงตามที่ระบุในประกาศ)                                            |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปี   | ไม่เกิน 0.11%                                                                         |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน     | ไม่เกิน 0.11%                                                                         |
| ค่าธรรมเนียมอื่น                     | ตามที่จ่ายจริง                                                                        |

| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย | ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน<br>(ร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน (รวม VAT)) |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน           | ไม่เกิน 3.21% (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)                         |
| ค่าธรรมเนียมรับซื้อคืนหน่วยลงทุน       | ไม่เกิน 3.21% (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)                         |
| ค่าธรรมเนียมสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน       |                                                                    |
| • สับเปลี่ยนเข้า                       | ไม่เกิน 3.21% (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)                         |
| • สับเปลี่ยนออก                        | ไม่เกิน 3.21% (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)                         |

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](http://www.scbam.com)



ข้าพเจ้าขอยืนยันว่า ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจข้อมูลกองทุน และเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของกองทุนตามที่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้อธิบายอย่างครบถ้วนเป็นอย่างดีแล้ว รวมทั้งข้าพเจ้าได้รับข้อมูลหนังสือชี้ชวน หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ และสื่อประกอบการขายอื่น เช่น เอกสาร presentation ประกอบการอธิบายก่อนตัดสินใจลงทุน โดยข้าพเจ้ามีความเข้าใจเป็นอย่างดีว่ากองทุนจะลงทุนดังนี้

#### ส่วนที่ 1 : เงินต้นและผลตอบแทน

กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงินที่เสนอขายในต่างประเทศและ/หรือในประเทศ รวมทั้งหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดโอกาสโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. โดยอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) รวมกัน ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate risk) ทั้งจำนวน

#### ส่วนที่ 2 : ผลตอบแทนส่วนเพิ่ม

กองทุนลงทุนในสัญญา Interest rate swap (IRS) โดยอ้างอิงแบบผูกผันกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย Thai Overnight Repurchase Rate (THOR) เพื่อเปิดโอกาสให้กับกองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย THOR โดยธุรกรรม IRS ดังกล่าวไม่มีการแลกเปลี่ยนกระแสเงินสด ณ วันเริ่มต้นสัญญา (Unfunded swap) ทั้งนี้ Notional amount ของธุรกรรม IRS จะมีมูลค่าประมาณหรือเท่ากับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันจดทะเบียน

ทั้งนี้ เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนจากสัญญา Interest rate swap (IRS) THOR เป็นไปตามหนังสือชี้ชวนของกองทุน

กองทุนรวมนี้มีอายุโครงการประมาณ 1 ปี ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องถือจนครบอายุโครงการจึงจะสามารถไถ่ถอนหน่วยลงทุนได้

ข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนของบริษัทจัดการทุกประการ

ลายมือชื่อผู้ลงทุน .....

(.....)