

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ข้อมูล ณ วันที่ 21 สิงหาคม 2562

# หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

บลจ. ไทยพาณิชย์  
SCB

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน  
ไทยพาณิชย์ จำกัด  
การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต :  
ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ เอไอ 6M70

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

SCB Fixed Income Fund 6M70 Not for Retail Investors  
(SCBAI6M70)

กองทุนรวมตราสารหนี้  
กองทุนที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 6 เดือนได้ กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออก และ  
ตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่องมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่  
ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่น ๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



## คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนึ่งซึ่งเสนอขายทั้งในและต่างประเทศ โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐและหรือรัฐวิสาหกิจและหรือสถาบันการเงินและหรือภาคเอกชนรวมถึงตราสารหนี้อื่นใดที่อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) และหรือตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) และหรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) โดยในส่วนของกองทุนในต่างประเทศ กองทุนมีนโยบายการลงทุนที่ส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79.99 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ทั้งนี้ กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) ทั้งจำนวน

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนครั้งเดียว (buy-and-hold)



## กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก และยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้
- ผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจและรับความเสี่ยงด้านเครดิตได้

### กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
- ผู้ลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินก่อนครบอายุโครงการ ประมาณ 6 เดือน



### ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริหารจัดการ
- อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ



## คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

### คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนรวมที่เสนอขายนี้สามารถลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ในอัตราส่วนที่มากกว่าอัตราส่วนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนบางส่วนหรือทั้งจำนวนได้ และในการขายคืนหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนอาจจะไม่รับเงินคืนตามที่ระบุในรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม
- กองทุนรวมมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงและสามารถรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป
- ผู้ลงทุนไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ เอไอ 6M70 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ไปโอนให้แก่ผู้ลงทุนที่ไม่ใช่ "ผู้ลงทุนที่มีรายย่อย" ได้ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก

### แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



## ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

### ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือส่วนใหญ่ของกองทุนรวม National credit rating scale

ต่ำ

สูง

|              |       |     |             |         |
|--------------|-------|-----|-------------|---------|
| Gov.bond/AAA | AA, A | BBB | ต่ำกว่า BBB | Unrated |
|--------------|-------|-----|-------------|---------|

อันดับความน่าเชื่อถือส่วนใหญ่ของกองทุนรวมตาม International credit rating scale

ต่ำ

สูง

|     |       |     |             |         |
|-----|-------|-----|-------------|---------|
| AAA | AA, A | BBB | ต่ำกว่า BBB | Unrated |
|-----|-------|-----|-------------|---------|

### ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน

ต่ำ

สูง

|                 |                 |               |               |              |
|-----------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| ต่ำกว่า 3 เดือน | 3 เดือนถึง 1 ปี | 1 ปี ถึง 3 ปี | 3 ปี ถึง 5 ปี | มากกว่า 5 ปี |
|-----------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (SD)

ต่ำ

สูง

|     |       |        |        |      |
|-----|-------|--------|--------|------|
| <5% | 5-10% | 10-15% | 15-25% | >25% |
|-----|-------|--------|--------|------|

### ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกรายใดรายหนึ่ง

การกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกตราสารรวม

ต่ำ

สูง

|      |        |        |        |      |
|------|--------|--------|--------|------|
| ≤10% | 10-20% | 20-50% | 50-80% | >80% |
|------|--------|--------|--------|------|

### ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

การป้องกันความเสี่ยง fx

ต่ำ

สูง

|                      |         |           |            |
|----------------------|---------|-----------|------------|
| ทั้งหมด/เกือบทั้งหมด | บางส่วน | ดุลยพินิจ | ไม่ป้องกัน |
|----------------------|---------|-----------|------------|

\*คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ [www.scbam.com](http://www.scbam.com)

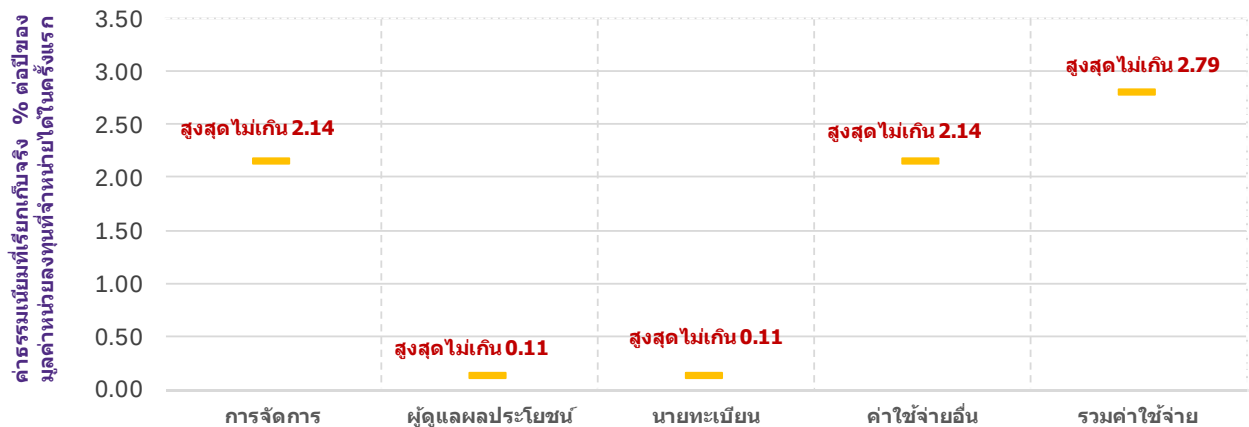


## ค่าธรรมเนียม

**\*ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ**  
**ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน\***

**ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของมูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ในครั้งแรก)**

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม



หมายเหตุ : - ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว

- ในช่วงระยะเวลาอายุโครงการ บริษัทจัดการอาจปรับเปลี่ยนหรือลดอัตราค่าธรรมเนียมการจัดการที่เรียกเก็บจริงได้  
 ทั้งนี้ไม่เกินเพดานอัตราค่าธรรมเนียมการจัดการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

| รายการ                              | สูงสุดไม่เกิน               | เก็บจริง                    |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| ค่าธรรมเนียมการขาย                  | ไม่มี                       | ไม่มี                       |
| ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน           | ไม่มี                       | ไม่มี                       |
| ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน | ไม่มี                       | ไม่มี                       |
| การโอนหน่วย                         | 10 บาท ต่อ 1,000 หน่วยลงทุน | 10 บาท ต่อ 1,000 หน่วยลงทุน |

หมายเหตุ : ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว



## ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark)

ดัชนี (benchmark) ของกองทุนรวม : ไม่มี เนื่องจากเป็นกองทุนรวมตราสารหนี้แบบกำหนดระยะเวลาลงทุน มีกลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้ที่ระบุในโครงการแบบลงทุนครั้งเดียวและถือครองจนครบอายุโครงการ (Buy and Hold) โดยมีการประมาณการผลตอบแทนไว้

ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Miscellaneous



## ข้อมูลอื่น ๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล  
ผู้ดูแลผลประโยชน์  
วันที่จดทะเบียน  
อายุโครงการ

ไม่มี

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

วันที่ 28 สิงหาคม 2562

ประมาณ 6 เดือน (โดยไม่ต่ำกว่า 5 เดือน และไม่เกิน 7 เดือน)

ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน

**วันทำการซื้อ** : เสนอขายครั้งเดียวในช่วงเปิดเสนอขาย IPO ระหว่าง  
วันที่ 26 – 27 สิงหาคม 2562

มูลค่าต่ำของการซื้อครั้งแรก : 1,000,000 บาท

มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป: ไม่กำหนด

**วันทำการขายคืน** : รับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ณ วันครบอายุโครงการ

มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : ไม่กำหนด

ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด

**ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน** : ภายใน 5 วันทำการถัดจากวันทำการขายคืน

(ปัจจุบัน ณ วันครบอายุโครงการ

บริษัทจัดการจะนำเงินลงทุนคงเหลือทั้งหมดไป

ลงทุนต่อยังกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้

ระยะสั้น (SCBSFF) หรือกองทุนรวมตลาดเงิน

อื่นที่อยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการ)

คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันได้ที่ :

- [www.scbam.com](http://www.scbam.com) ทุกวันทำการแรกของเดือน

- Call Center 0-2777-7777 กด 0 กด 6

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

| รายชื่อ                     | ขอบเขตหน้าที่                                         | วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้ |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------|
| นายยุทธพล วิทย์พานิชกร      | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ<br>กลุ่มจัดการลงทุนตราสารหนี้ | วันที่จดทะเบียนกองทุน      |
| นางสาวกมลรัตน์ ตั้งธนะวัฒน์ | ผู้อำนวยการ ฝ่ายการลงทุน<br>ตราสารหนี้ต่างประเทศ      | วันที่จดทะเบียนกองทุน      |
| นางสาวสินีนารถ ปอแก้ว       | รองผู้อำนวยการ ฝ่ายการ<br>ลงทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ   | วันที่จดทะเบียนกองทุน      |

| รายชื่อผู้จัดการกองทุน                              | <table><tr><th>รายชื่อ</th><th>ขอบเขตหน้าที่</th><th>วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้</th></tr><tr><td>นายพฤทธิ์ มงคลโกศล</td><td>ผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายการลงทุน<br/>ตราสารหนี้ต่างประเทศ</td><td>วันที่จดทะเบียนกองทุน</td></tr></table>                                                                              | รายชื่อ                    | ขอบเขตหน้าที่ | วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้ | นายพฤทธิ์ มงคลโกศล | ผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายการลงทุน<br>ตราสารหนี้ต่างประเทศ | วันที่จดทะเบียนกองทุน |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|--------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|
| รายชื่อ                                             | ขอบเขตหน้าที่                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้ |               |                            |                    |                                                      |                       |
| นายพฤทธิ์ มงคลโกศล                                  | ผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายการลงทุน<br>ตราสารหนี้ต่างประเทศ                                                                                                                                                                                                                                                           | วันที่จดทะเบียนกองทุน      |               |                            |                    |                                                      |                       |
| ผู้สนับสนุนการขาย<br>หรือรับซื้อคืน                 | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)<br>ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการแต่งตั้งขึ้น (ถ้ามี)                                                                                                                                                                                                 |                            |               |                            |                    |                                                      |                       |
| ติดต่อสอบถาม<br>รับหนังสือชี้ชวน<br>ร้องเรียน       | <b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด</b><br><b>ที่อยู่ :</b> ไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลาก้า อาคาร 1 ชั้น 7 – 8<br>เลขที่ 18 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร<br>เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900<br><b>โทรศัพท์ :</b> 0-2777-7777 กด 0 กด 6<br><b>website :</b> www.scbam.com : <b>email :</b> advisory.scbam@scb.co.th |                            |               |                            |                    |                                                      |                       |
| ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความ<br>ขัดแย้งทางผลประโยชน์ | สามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ทาง<br>เว็บไซต์ <a href="http://www.scbam.com">www.scbam.com</a>                                                                                                                                                                             |                            |               |                            |                    |                                                      |                       |

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต
- การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวม ได้สอบทานข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 21 สิงหาคม 2562 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด
- เพื่อประโยชน์สูงสุดของการบริหารจัดการกองทุนการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุน ให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการแต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับ/ปฏิเสธที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือรับ/ปฏิเสธการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้แก่บุคคลใดก็ได้ โดยบุคคลที่บริษัทจัดการมี วัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้นั้น รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงพลเมืองสหรัฐอเมริกาผู้มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา บุคคลซึ่งปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าว และบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา
- ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับทราบและตกลงยินยอมให้สิทธิแก่บริษัทจัดการที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลงหรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ

## คำอธิบายเพิ่มเติม

ความเสี่ยงที่เกิดจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) หมายถึง การพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit rating) ซึ่งเป็นข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร credit rating ของหุ้นกู้ระยะยาวมีความหมายโดยย่อต่อไปนี้

| ระดับการลงทุน           | TRIS        | Fitch       | Moody's           | S&P         | คำอธิบาย                                                                         |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| ระดับที่น่าลงทุน        | AAA         | AAA(thai)   | Aaa               | AAA         | อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด       |
|                         | AA          | AA(thai)    | Aa                | AA          | อันดับเครดิตรองลงมาและถือว่า มีความเสี่ยงต่ำมากที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด |
|                         | A           | A(thai)     | A                 | A           | ความเสี่ยงต่ำที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด                                   |
|                         | BBB         | BBB(thai)   | Baa               | BBB         | ความเสี่ยงปานกลางที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด                               |
| ระดับที่ต่ำกว่าน่าลงทุน | ต่ำกว่า BBB | ต่ำกว่า BBB | ต่ำกว่า BBB(thai) | ต่ำกว่า BBB | ความเสี่ยงสูง ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด                                  |

### ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk)

กรณีกองทุนรวมตราสารหนี้ เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยซึ่งขึ้นกับปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจ การลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น โดยราคาตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เช่น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ออกใหม่ก็จะสูงขึ้นด้วย ดังนั้นราคาตราสารหนี้ที่ออกมาก่อนหน้าจะมีการซื้อขายในระดับราคาที่ต่ำลงโดยกองทุนรวมที่มีอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน (portfolio duration) สูงจะมีโอกาสเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงของราคามากกว่ากองทุนรวมที่มี portfolio duration ต่ำกว่า

**ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)** หมายถึงการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อนก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว

- **ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมด/หรือเกือบทั้งหมด :** ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน/ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมด

**ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Risk)** คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ตราสารหนี้หรือตลาดตราสารหนี้ที่กองทุนไปลงทุนไว้ขาดสภาพคล่องในการซื้อขาย

**ความเสี่ยงของประเทศที่ลงทุน (Country Risk)** หากมีเงินลงทุนในต่างประเทศ คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ หรือสาเหตุอื่นๆ จนทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด

**ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)**

เนื่องจากการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนจะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ กฎระเบียบของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนซึ่งอาจแตกต่างจากที่บังคับใช้ในประเทศไทย ซึ่งโดยหลักการปฏิบัติงาน บริษัทจัดการฯ จะมีการศึกษาถึงกฎหมาย ระเบียบ กระบวนการหรือขั้นตอนในการทำธุรกรรมเพื่อลงทุน ตลอดจนประเด็นความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องก่อนการลงทุน แต่ในภาวะการณ์ลงทุนจริง กองทุนอาจเผชิญกับเหตุการณ์อันไม่สามารถคาดการณ์ได้ หรือนอกเหนือความควบคุมเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่กระทบต่อการลงทุน อาทิเช่น การเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือกฎระเบียบของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน การเปลี่ยนแปลงนโยบายของผู้ควบคุมกฎระเบียบของแต่ละประเทศ ซึ่งกระทบต่อต้นทุน ค่าใช้จ่าย ภาระทางภาษี ทำให้ไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ หรืออาจมีการจำกัดการโอนเงินออกนอกประเทศ หรือจำกัดหรือห้ามแลกเปลี่ยนเงินตรา ทำให้ไม่สามารถนำเงินลงทุนกลับเข้าประเทศหรือแปลงกลับเป็นสกุลเงินบาทได้ เป็นต้น ในกรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบในเชิงลบต่อมูลค่าเงินลงทุน รวมถึงผลกระทบต่อสภาพคล่องของกองทุน

## ประมาณการผลตอบแทน

| ตราสารที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน                                                  | อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวของผู้ออกตราสาร | สัดส่วนการลงทุน | ประมาณการผลตอบแทน (ต่อปี) |             |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------|
|                                                                               |                                             |                 | จากตราสาร*                | จากการลงทุน |
| เงินฝาก ธ. China Construction Bank (CCB) - จีน                                | A (FITCH)                                   | 20.00%          | 1.55%                     | 0.31%       |
| ตั๋วแลกเงินบริษัท สวณอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) - ไทย                      | BBB+ (TRIS)                                 | 20.00%          | 2.10%                     | 0.42%       |
| ตั๋วแลกเงินบริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) - ไทย | BBB (TRIS)                                  | 20.00%          | 1.95%                     | 0.39%       |
| ตั๋วแลกเงินบริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) - ไทย                     | BBB (TRIS)                                  | 20.00%          | 2.20%                     | 0.44%       |
| ตั๋วแลกเงินบริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) - ไทย                           | BBB (TRIS)                                  | 10.00%          | 2.30%                     | 0.23%       |
| ตั๋วแลกเงินบริษัท ออริจัน พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) - ไทย                   | BBB (TRIS)                                  | 10.00%          | 3.30%                     | 0.33%       |
| รวม                                                                           |                                             | 100.00%         |                           | 2.12%       |
| หัก ค่าใช้จ่าย (โดยประมาณ)**                                                  |                                             |                 |                           | 0.32%       |
| ผลตอบแทนโดยประมาณ ตามระยะเวลาการลงทุนประมาณ 6 เดือน                           |                                             |                 |                           | 1.80%       |

หมายเหตุ :

- บริษัทขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้เฉพาะเมื่อมีความจำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยการเปลี่ยนแปลงนั้นต้องไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ
- หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้
- ปัจจุบัน S&P จัดอันดับความน่าเชื่อถือในตราสารหนี้ระยะยาวของประเทศไทยสกุลเงินตราต่างประเทศ และสกุลเงินบาท อยู่ที่ระดับ BBB / Stable
- ตราสารที่กองทุนพิจารณาลงทุนได้ผ่านขั้นตอนการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) แล้ว แต่อาจยังมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของเหตุการณ์ไม่คาดคิดที่มีนัยสำคัญต่อบริษัทในการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้ (Event risk) อยู่
- บริษัทขอสงวนสิทธิในการปิดขายหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาที่กำหนดได้ ในกรณีที่มียอดจำหน่ายหน่วยลงทุนเท่ากับหรือมากกว่าจำนวนเงินลงทุนโครงการ

\* ประมาณผลตอบแทนของหลักทรัพย์ปรับตัวด้วยราคาซื้อขายล่วงหน้าของอัตราแลกเปลี่ยนจาก Bloomberg ณ วันที่ 21 สิงหาคม 2562

\*\* ค่าใช้จ่ายที่กองทุนเรียกเก็บอาจเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม โดยเก็บในอัตราไม่เกินจากที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน ซึ่งในช่วงระยะเวลาอายุโครงการ บริษัทจัดการอาจปรับเปลี่ยนหรือลดค่าธรรมเนียมการจัดการที่เรียกเก็บจริงได้ ในกรณีที่อัตราผลตอบแทนที่กองทุนได้รับหลังหักค่าใช้จ่ายสูงกว่าอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยต่อปีที่ได้แจ้งไว้ตอนเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเพิ่มเติม โดยจะไม่เกินเพดานอัตราค่าธรรมเนียมการจัดการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน