

หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ

บลจ. ไทยพาณิชย์
SCB



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
ไทยพาณิชย์ จำกัด
การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต :
ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ ADAGIO

SCB Adagio Fund (SCBADAGIO)

(ชนิดสะสมมูลค่า : SCBADAGIOA)

กองทุนรวมตราสารหนี้

กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่น

ภายใต้ บลจ. เดียวกัน (Cross Investing Fund)

กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)

กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่น ๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ H2O ADAGIO (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) EUR-SR สกุลเงินยูโร (EUR) กองทุนหลักบริหารโดย H2O AM LLP จัดทะเบียนภายใต้กฎหมายของประเทศฝรั่งเศส และอยู่ภายใต้ UCITS กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์ในการลงทุน คือ สร้างผลตอบแทนหลังหักค่าใช้จ่ายการดำเนินงานและการบริหารจัดการให้ได้สูงกว่า EONIA +0.45% ต่อปีเมื่อลงทุนไม่ต่ำกว่าระยะเวลาการลงทุนที่แนะนำ (1 – 2 ปี)

กองทุนหลักมีแนวทางการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนเป็นบวก (uncompromisingly focused on performance) โดยลงทุนในตราสารหนี้และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งในส่วนการลงทุนในตราสารหนี้กองทุนหลักจะลงทุนทั้งโดยตรงและผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) โดยกองทุนหลักจะลงทุนผ่านมุมมองการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงการซื้อหรือขายสินทรัพย์ที่มีมูลค่าต่างไปจากมูลค่าที่ควรจะเป็นในการตัดสินใจลงทุน (relative positions & arbitrage)

กองทุนหลักมีการควบคุมความผันผวนของมูลค่าสินทรัพย์ที่ลงทุนโดยการตั้งเป้าค่า VAR (Value at Risk) ไว้ที่ 5% ของ NAV ที่ค่า confidence interval 99% บนระยะเวลา 20 วัน และมีการตั้งเป้าค่าความผันผวนที่เกิดขึ้นจริง (ex-post volatility) ให้อยู่ระหว่าง 2% - 4% ต่อปี

ด้วยกลยุทธ์การลงทุนดังกล่าว กองทุนหลักคาดว่าผลตอบแทนที่กองทุนหลักทำได้จะขึ้นอยู่กับ การซื้อหรือขายสินทรัพย์ที่มีมูลค่าต่างไปจากมูลค่าที่ควรจะเป็น (relative positions and arbitrage) มากกว่าทิศทางทั่วไปของตลาด (directional positions)

กลยุทธ์การลงทุนจะมีลักษณะเป็นการพิจารณาจากภาพรวม (top-down) ซึ่งใช้ข้อมูลต่าง ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการวิเคราะห์ข้อมูลเศรษฐกิจมหภาค การวิเคราะห์ข้อมูลการเคลื่อนไหวของเงินทุน และข้อมูลความต่างของราคาสินทรัพย์ในตลาดซื้อขายต่าง ๆ

กองทุนหลักมุ่งที่จะให้ค่า modified duration โดยรวมอยู่ระหว่าง -2% ถึง 2%

กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) และ/หรือการบริหารความเสี่ยง กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ตามความเหมาะสมสำหรับสถานการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) รวมถึงอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo)

กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยการลงทุนในหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนของกองทุนซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) หรือกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในตราสาร และ/หรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือสามารถกลับมาเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) ได้ โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วัน ก่อนดำเนินการเปลี่ยนแปลงประเภทกองทุนดังกล่าว

คุณสามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักได้จาก <https://www.h2o-am.com/our-funds/>

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management) ส่วนกองทุน H2O ADAGIO (กองทุนหลัก) มีแนวทางการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวก เมื่อลงทุนไม่ต่ำกว่า 1 - 2 ปี



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก และยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้
- ผู้ลงทุนที่ต้องการสภาพคล่องในการซื้อขายได้ทุกวันทำการ โดยจะได้รับเงินคืนภายในวันที่ T+3

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
- ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเฉพาะในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดีสภาพคล่องสูง และมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาต่ำ เนื่องจากกองทุนรวมนี้ไม่ถูกจำกัดโดยกฎเกณฑ์ให้ต้องลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวเช่นเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน



ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริหารจัดการ
- อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ



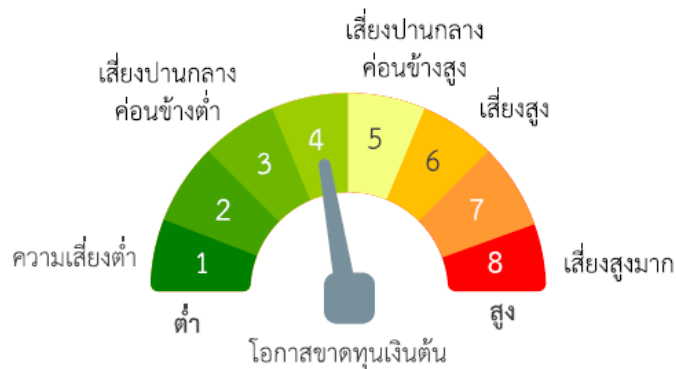
คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนเป็นผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากคนขาย หรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายกองทุน
- กองทุนระดมทุนจากนักลงทุนในรูปแบบสกุลเงินบาทและนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเป็นสกุลเงิน EUR ซึ่งกองทุนหลักลงทุนในตราสารหนี้และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินต่าง ๆ กองทุนหลักป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและ SCBADAGIO อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ตามความเหมาะสมสำหรับสถานการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมสำหรับสถานการณ์ในแต่ละขณะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก
- กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการลงทุน (overexpose its portfolio) รวมถึงกองทุน SCBADAGIO อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management (EPM)) และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- กองทุนนี้ไม่ได้ถูกจำกัดโดยกฎเกณฑ์ให้ต้องลงทุนเฉพาะในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำเช่นเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน ดังนั้นจึงมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนตลาดเงิน
- กองทุนนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่องต่ำ จึงอาจไม่สามารถซื้อขายตราสารหนี้ได้ในเวลาที่ต้องการหรือในราคาที่เหมาะสม

- กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นการลงทุนแบบซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจก่อนลงทุน

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

อันดับความน่าเชื่อถือส่วนใหญ่ของกองทุนรวมตาม International credit rating scale

ต่ำ	AAA	AA, A	BBB	ต่ำกว่า BBB	สูง
				Unrated	

หมายเหตุ: แรงการณ์ที่กองทุนรวมลงทุนในอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) นั้นเกินกว่า 20% ของ NAV

ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน

ต่ำ	ต่ำกว่า 3 เดือน	3 เดือน ถึง 1 ปี	1 ปี ถึง 3 ปี	3 ปี ถึง 5 ปี	สูง
				มากกว่า 5 ปี	

หมายเหตุ: Modified duration ของกองทุนหลัก คือ -2% ถึง 2% ณ วันที่ 30 มิ.ย 63 Modified duration ของกองทุนหลักเท่ากับ -1.2%

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation: SD)

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

หมายเหตุ: พิจารณาจากค่าความผันผวนของผลการดำเนินงานกองทุนรวม (SD) ต่อปีจากการคำนวณย้อนหลัง 5 ปี

ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk)

การลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรวม

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

หมายเหตุ: พิจารณาจากการลงทุนกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่งมากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน

ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (High Sector Concentration Risk)

การลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม

ต่ำ

สูง

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

หมายเหตุ: พิจารณาจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน

ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในประเทศใดประเทศหนึ่ง (High Country Concentration Risk)

การลงทุนกระจุกตัวรายประเทศรวม

ต่ำ

สูง

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

หมายเหตุ: กองทุนรวมมีการลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกาและอิตาลี

พิจารณาจากการลงทุนกระจุกตัวในประเทศใดประเทศหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน (ไม่รวมประเทศไทย)

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

การป้องกันความเสี่ยง fx

ต่ำ

สูง

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

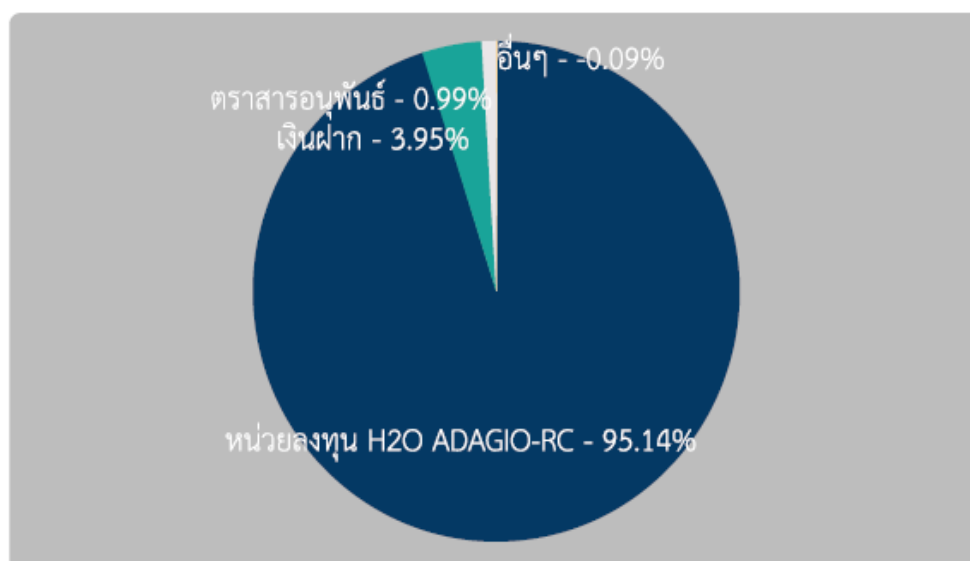
หมายเหตุ: กองทุนรวมมีการป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนคิดเป็น 95.04% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ

*คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.scbam.com



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

% ของ NAV



ชื่อทรัพย์สินและการลงทุนสูงสุด 5 อันดับ

SCBADAGIO

ชื่อทรัพย์สิน	% ของ NAV
หน่วยลงทุน H2O ADAGIO-RC	95.14
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	0.99

หมายเหตุ: เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

ทั้งนี้คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ website: www.scbam.com

รายละเอียดทรัพย์สินที่กองทุนหลักลงทุน

Balance sheet allocation	Net	Gross
Cash & money market	37.3%	-
Mutual funds	0.5%	-
Cash bonds (excluding repos)	62.2%	-
Total balance sheet	100.0%	-
Bond futures	-57.3%	194.0%
Reverse Repos	-4.4%	4.4%
FX (excluding funding currency)		86.9%

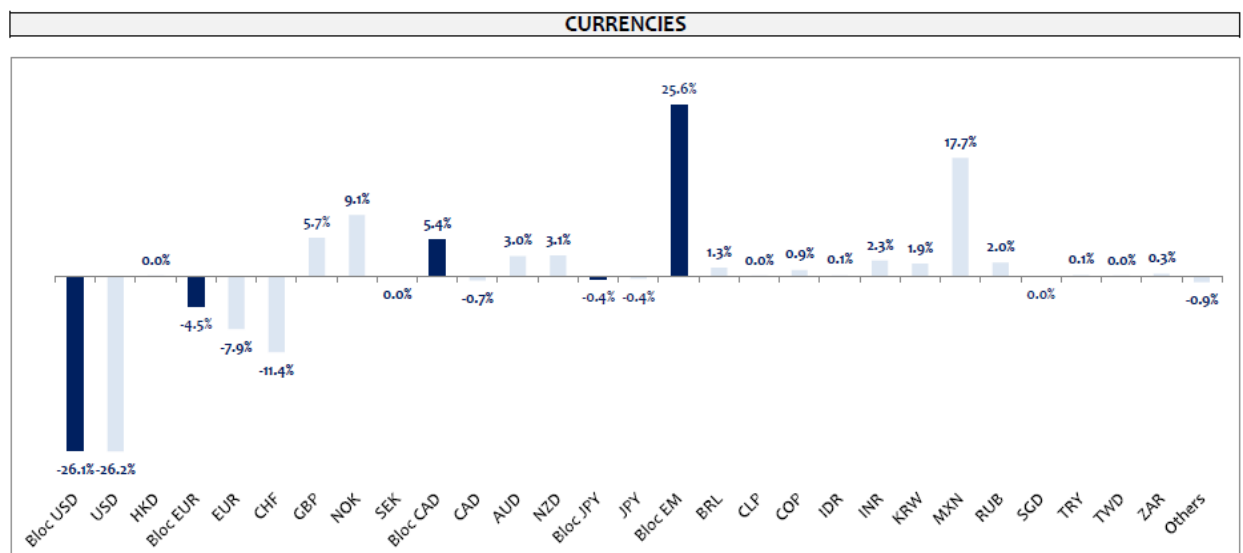
SOVEREIGN BONDS (Local Currency)									
		1-3 years	3-7 years	7-15 years	15+ years	Total (Mod. Duration bps)	Total Bonds (% of assets)	Total Futures (% of assets)	Total (% of assets)
G4	USA	48	-349	-59	41	-318		-33.4%	-33.4%
	Japan		10	12		22		3.1%	3.1%
	UK			-14	2	-11	0.2%	-1.6%	-1.5%
	Germany	-1	-37	-105	-43	-186		-19.7%	-19.7%
GIPS	Italy	1	81	107	62	251	37.6%	-5.6%	32.0%
	Greece	4	8	10	0	23	4.8%		4.8%
	Spain	0	0			0	0.0%		0.0%
Others	Mexico			9	44	53	5.3%		5.3%
	Israel				5	5	0.3%		0.3%
	Others								
Total		52	-287	-39	112	-161	48.3%	-57.3%	-9.0%

CORPORATE CREDIT					
	Europe	USA	Other DM	EM	Total
Credit IG	0.2%				0.2%
Credit High Yield	5.6%			1.1%	6.7%
ABS	0.1%				0.1%
Total %	5.9%			1.1%	7.0%
Total mdbps	16			7	22

EMERGING SOVEREIGN (Hard Currency)	
	% of assets
Turkey	2.4%
Others	0.1%
Total %	2.5%
Total mdbps	16

BOND RATING BREAKDOWN					
	Gvt	Corp	ABS	EM (HC)	Total
AAA			0.1%		0.1%
AA	0.2%				0.2%
A	0.3%				0.3%
BBB	43.0%	0.2%			43.1%
BB	4.8%	3.2%			8.0%
B		0.7%		2.4%	3.1%
CCC					
Below CCC		0.0%		0.1%	0.1%
NR		2.8%			2.8%
Total	48.3%	6.9%	0.1%	2.5%	57.8%

PROCEED-WEIGHTED YIELD	
	Total
Cash	-0.4%
Futures	-0.2%
Sovereign	1.1%
Corporates	0.5%
ABS	0.0%
Emerging bonds	0.3%
Currencies	1.3%
Total	2.5%



เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

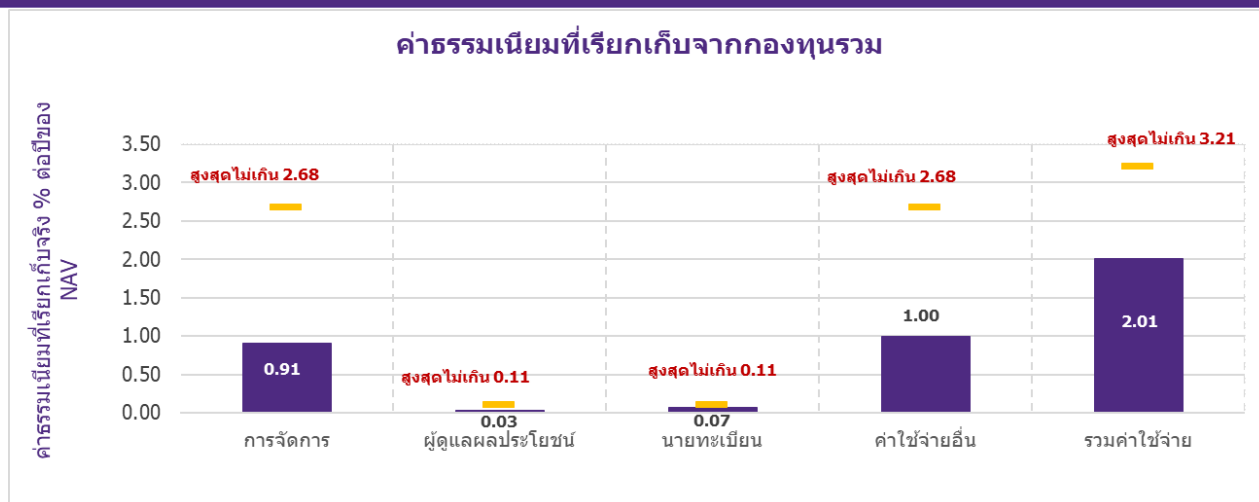
คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://www.h2o-am.com/our-funds/>



ค่าธรรมเนียม

*** ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ**
ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน *

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)



หมายเหตุ:

- ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
- ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เมื่อคำนวณรวมกับค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการลงทุน (ถ้ามี) และค่าธรรมเนียมในการจัดจำหน่าย (ถ้ามี) ที่เรียกเก็บจริง ต้องไม่เกินค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดของแต่ละชนิดหน่วยลงทุน
- กรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการของกองทุนต้นทางซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง เช่น กองทุนต้นทาง มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,000 ล้านบาท ไปลงทุนในกองทุนปลายทาง 100 ล้านบาท บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 900 ล้านบาท ในอัตราที่กองทุนต้นทางกำหนด และเรียกเก็บจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 100 ล้านบาท ในอัตราที่กองทุนปลายทางกำหนด เป็นต้น
- ในกรณีที่กองทุนรวมต่างประเทศคืนเงินค่าธรรมเนียมการจัดการบางส่วนเพื่อเป็นค่าตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนนำเงินไปลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศนั้น (Loyalty Fee หรือ Rebate) บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เงินจำนวนดังกล่าวตกเป็นทรัพย์สินของกองทุน
- ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลค่าธรรมเนียมย้อนหลัง 3 ปี ในหนังสือชี้ชวนแบบเต็มได้ที่ www.scbam.com

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย	3.21%	ยกเว้นไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	3.21%	ยกเว้นไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน		
- ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า	3.21%	ยกเว้นไม่เรียกเก็บ
- ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก	3.21%	ยกเว้นไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	10 บาท ต่อ 1,000 หน่วยลงทุน	10 บาท ต่อ 1,000 หน่วยลงทุน
ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง

หมายเหตุ:

- ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
- ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ เมื่อสั่งซื้อ / สั่งขาย / สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าหน่วยลงทุน (ยกเว้นไม่เรียกเก็บ)
- ค่าธรรมเนียมการขาย / รับซื้อคืน / สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนอาจเรียกเก็บจากผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนแต่ละกลุ่มหรือแต่ละรายในอัตราที่ไม่เท่ากัน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งรายละเอียดและหลักเกณฑ์ให้ทราบต่อไป
- กรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขาย/รับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง เช่น กองทุนต้นทาง มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,000 ล้านบาท ไปลงทุนในกองทุนปลายทาง 100 ล้านบาท กองทุนรวมต้นทางจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขาย/รับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากเงินลงทุน 1,000 ล้านบาท ในอัตราที่กองทุนต้นทางกำหนดเท่านั้น โดยกองทุนปลายทางจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขาย/รับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมต้นทางเพิ่มเติมอีก เป็นต้น
- ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลค่าธรรมเนียมย้อนหลัง 3 ปี ในหนังสือชี้ชวนแบบเต็มได้ที่ www.scbam.com

ค่าธรรมเนียมของกองทุนหลัก (Class EUR-SR)

Entry fee	:	2.00% (currently : none)
Fixed fee	:	0.90%
Performance fee	:	25% เมื่อผลการดำเนินงานของกองทุนมากกว่า EONIA +0.45%

เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

หมายเหตุ กองทุนมีการเปลี่ยน class ที่ลงทุนจาก EUR-R เป็น EUR-SR เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2563

คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://www.h2o-am.com/our-funds/>



ผลการดำเนินงานในอดีต

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ดัชนีชี้วัด คือ

ดัชนี EMMI EURO OverNight Index Average (EONIA) (TR) สัดส่วน 100%

กองทุนจะใช้ตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน (Benchmark) ตามกองทุนหลักวัดผลการดำเนินงานของกองทุน ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน (ในอัตราส่วน 50%) และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน (ในอัตราส่วน 50%)

กองทุนนี้เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -4.52%

* กรณีกองทุนจดทะเบียนไม่ครบ 5 ปี จะแสดงค่าที่เกิดขึ้นตั้งแต่จดทะเบียนกองทุนจนถึงวันที่รายงาน

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation) คือ 6.72% ต่อปี

* กรณีกองทุนจดทะเบียนไม่ครบ 5 ปี จะแสดงค่าที่เกิดขึ้นตั้งแต่จดทะเบียนกองทุนจนถึงวันที่รายงาน

ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge

* คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.scbam.com

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

กองทุน	Year to Date	3 เดือน	Percentile	6 เดือน	Percentile	1 ปี	Percentile	3 ปี	Percentile	5 ปี	Percentile	10 ปี	Percentile	ตั้งแต่จัดตั้ง
ผลตอบแทนกองทุนรวม	3.54%													3.54%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด	-1.37%													-1.37%
ความผันผวนของกองทุน	6.72%													6.72%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	1.37%													1.37%

หมายเหตุ: สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุดตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป แสดงเป็น % ต่อปี

* เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.scbam.com

ตารางแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่ม Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

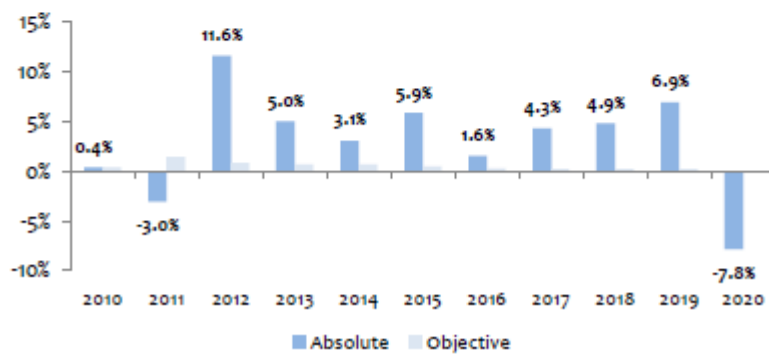
Peer Percentile	Return (%)						Standard Deviation (%)					
	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y
5 th Percentile	7.89	3.72	4.62	3.02	2.72	2.39	2.23	5.29	4.32	2.68	3.81	5.09
25 th Percentile	6.64	2.79	3.49	2.73	0.80	1.07	3.59	6.22	4.95	2.91	4.47	5.98
50 th Percentile	5.17	-1.13	0.57	1.27	0.33	-0.58	6.03	9.14	6.49	5.01	4.53	7.09
75 th Percentile	3.39	-2.56	-1.22	-0.47	-0.21	-0.96	7.14	10.81	7.54	5.84	4.74	7.70
95 th Percentile	1.19	-8.18	-4.48	-3.97	-3.11	-1.27	11.35	16.39	10.87	6.70	6.75	8.19

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลัก (Class EUR-R)

Performance (net of fees) 30/06/2020

EUR R	Net Return	Objective	Excess Return
1 month	1.24%	0.01%	1.23%
3 months	5.85%	0.03%	5.82%
6 months	-7.81%	0.07%	-7.87%
YTD	-7.81%	0.07%	-7.87%
1 year	-0.99%	0.16%	-1.14%
3 years (annual.)	1.69%	0.21%	1.48%
5 years (annual.)	3.19%	0.25%	2.93%
ITD (Annual)	3.20%	0.57%	2.61%

Calendar Year Performance



เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ <https://www.h2o-am.com/our-funds/>



ข้อมูลอื่น ๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
วันที่จดทะเบียน	1 เมษายน 2563
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	<p><u>วันทำการซื้อ:</u> ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 14.00 น.</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก: 1,000 บาท</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป: 1,000 บาท</p> <p><u>วันทำการขาย:</u> ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 14.00 น.</p> <p>มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน: 1,000 บาท</p>

	<p>ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: 1,000 บาท</p> <p>ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: ภายใน 5 วันทำการนับจากวันคำนวณ NAV (โดยทั่วไปจะได้รับเงินภายใน 4 วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนนับจากวันทำการขายคืน (T+4))</p> <p>คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันได้ที่:</p> <ul style="list-style-type: none"> - www.scbam.com ทุกวันทำการ - Call Center 0-2777-7777 กด 0 กด 6 														
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	<table> <tr> <td>นายศุภกร ตุลยธัญ</td><td>1 เมษายน 2563</td></tr> <tr> <td>นายศุภจักร เويبประสาทสุข</td><td>1 เมษายน 2563</td></tr> <tr> <td>น.ส. กฤษติยา ศิริวัลย์</td><td>1 เมษายน 2563</td></tr> <tr> <td>นาย ปัญชรัสมิ์ สีวราภรณ์สกุล</td><td>1 เมษายน 2563</td></tr> <tr> <td>น.ส. จารุภร หลีกคำ</td><td>1 เมษายน 2563</td></tr> <tr> <td>น.ส. อรจิรา คนเพียร</td><td>1 เมษายน 2563</td></tr> <tr> <td>น.ส. มินตรา จันทวิชชประภา</td><td>1 เมษายน 2563</td></tr> </table>	นายศุภกร ตุลยธัญ	1 เมษายน 2563	นายศุภจักร เويبประสาทสุข	1 เมษายน 2563	น.ส. กฤษติยา ศิริวัลย์	1 เมษายน 2563	นาย ปัญชรัสมิ์ สีวราภรณ์สกุล	1 เมษายน 2563	น.ส. จารุภร หลีกคำ	1 เมษายน 2563	น.ส. อรจิรา คนเพียร	1 เมษายน 2563	น.ส. มินตรา จันทวิชชประภา	1 เมษายน 2563
นายศุภกร ตุลยธัญ	1 เมษายน 2563														
นายศุภจักร เويبประสาทสุข	1 เมษายน 2563														
น.ส. กฤษติยา ศิริวัลย์	1 เมษายน 2563														
นาย ปัญชรัสมิ์ สีวราภรณ์สกุล	1 เมษายน 2563														
น.ส. จารุภร หลีกคำ	1 เมษายน 2563														
น.ส. อรจิรา คนเพียร	1 เมษายน 2563														
น.ส. มินตรา จันทวิชชประภา	1 เมษายน 2563														
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)	0.33														
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	<p>ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)</p> <p>ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการแต่งตั้งขึ้น (ถ้ามี)</p>														
ติดต่อสอบถาม รับหนังสือชี้ชวน ร้องเรียน	<p>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด</p> <p>ที่อยู่: ชั้น 7 – 8 อาคาร 1 ไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลาซ่า</p> <p>เลขที่ 18 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร</p> <p>เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900</p> <p>โทรศัพท์: 0-2949-1500 หรือ 0-2777-7777 กด 0 กด 6</p> <p>website: www.scbam.com</p> <p>email: advisory.scbam@scb.co.th</p>														
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์	<p>- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการได้ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของ บลจ. เดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนรวมต้นทางและกองทุนรวมปลายทางโดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.scbam.com</p> <p>- คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ www.scbam.com</p>														

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช้การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.
- การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวม ได้สอบทานข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 13 สิงหาคม 2563 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

คำอธิบายเพิ่มเติม

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) หมายถึง การพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit risk) ซึ่งเป็นข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานการเงินของผู้ออกตราสาร credit rating ของหุ้นกู้ระยะยาวมีความหมายโดยย่อ ดังต่อไปนี้

ระดับการลงทุน	TRIS	Fitch	Moody's	S&P	คำอธิบาย
ระดับที่นำลงทุน	AAA	AAA(tha)	Aaa	AAA	อันดับเครดิตสูงที่สุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุดที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	AA	AA(tha)	Aa	AA	อันดับเครดิตรองลงมาและถือว่า มีความเสี่ยงต่ำมากที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	A	A(tha)	A	A	ความเสี่ยงต่ำที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	BBB	BBB(tha)	Baa	BBB	ความเสี่ยงปานกลางที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
ระดับที่ต่ำกว่านำลงทุน	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB(tha)	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB	ความเสี่ยงสูงที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk) : ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยซึ่งขึ้นกับปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น โดยราคาตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เช่น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ออกใหม่ก็จะสูงขึ้นด้วย ดังนั้นราคาตราสารหนี้ที่ออกมาก่อนหน้าจะมีการซื้อขายในระดับราคาที่ต่ำลง โดยกองทุนรวมที่มีอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน (portfolio duration) สูงจะมีโอกาสเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงของราคามากกว่ากองทุนรวมที่มี portfolio duration ต่ำกว่า

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

ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk) : ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในตราสารที่มีสภาพคล่องในการซื้อขายต่ำ ทั้งนี้ สภาพคล่องดังกล่าวเกิดจากอุปสงค์และอุปทาน และคุณภาพของตราสาร ณ ขณะนั้น ๆ

ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk) : ความเสี่ยงจากการที่ราคาหลักทรัพย์ที่อ้างอิงอยู่มีราคาเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้ามกับที่คาดการณ์ไว้ โดยอาจจะเกิดจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน หรือปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งส่งผลให้ราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง

ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัว (High Concentration Risk)

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

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

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

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

- อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

ข้อมูลอื่น ๆ

- เพื่อประโยชน์สูงสุดของการบริหารจัดการกองทุน การเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการแต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะรับ/ปฏิเสธที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือรับ/ปฏิเสธการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้แก่บุคคลใดก็ได้ โดยบุคคลที่บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนให้ นั้น รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงพลเมืองสหรัฐอเมริกาผู้มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา บุคคลซึ่งปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าว และบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา

- ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับทราบและตกลงยินยอมให้

สิทธิแก่บริษัทจัดการที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลงหรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ

สรุปสาระสำคัญของกองทุน H2O ADAGIO (กองทุนหลัก) กองทุนมีการเปลี่ยน class ที่ลงทุนจาก EUR - R เป็น EUR - SR เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2563	
นโยบายการลงทุน	<p>กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนคือ สร้างผลตอบแทนหลังหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานและการบริหารจัดการ ให้ได้สูงกว่า EONIA +0.45% ต่อปีเมื่อลงทุนไม่ต่ำกว่าระยะเวลาการลงทุนที่แนะนำ (1 - 2 ปี)</p> <p>กองทุนหลักมีแนวทางการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนเป็นบวก (uncompromisingly focused on performance) โดยลงทุนในตราสารหนี้และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งในส่วนการลงทุนในตราสารหนี้กองทุนหลักจะลงทุนทั้งโดยตรงและผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) โดยกองทุนหลักจะลงทุนผ่านมุมมองการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงการซื้อขายสินทรัพย์ที่มีมูลค่าต่างไปจากมูลค่าที่ควรจะเป็นในการตัดสินใจลงทุน (relative positions & arbitrages)</p> <p>กองทุนหลักมีการควบคุมความผันผวนของมูลค่าสินทรัพย์ที่ลงทุนโดยการตั้งเป้าค่า VAR (Value at Risk) ไว้ที่ 5% ของ NAV ที่ค่า confidence interval 99% บนระยะเวลา 20 วัน และมีการตั้งเป้าค่าความผันผวนที่เกิดขึ้นจริง (ex-post volatility) ให้อยู่ระหว่าง 2% - 4% ต่อปี</p> <p>ด้วยกลยุทธ์การลงทุนดังกล่าว กองทุนหลักคาดว่าจะผลตอบแทนที่กองทุนหลักทำได้จะขึ้นอยู่กับ การซื้อหรือขายสินทรัพย์ที่มีมูลค่าต่างไปจากมูลค่าที่ควรจะเป็น (relative positions and arbitrages) มากกว่าทิศทางทั่วไปของตลาด (directional positions)</p> <p>กลยุทธ์การลงทุนจะมีลักษณะเป็นการพิจารณาจากภาพรวม (top-down) ซึ่งใช้ข้อมูลต่างๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การวิเคราะห์ข้อมูลเศรษฐกิจมหภาค การวิเคราะห์ข้อมูลการเคลื่อนไหวของเงินทุน และข้อมูลความต่างของราคาสินทรัพย์ในตลาดซื้อขายต่างๆ</p> <p>กองทุนหลักมุ่งที่จะให้ค่า modified duration โดยรวมอยู่ระหว่าง -2% ถึง 2%</p>
ประเทศที่จดทะเบียน	ฝรั่งเศส
วันจัดตั้งกองทุน	11 มกราคม 2562
การเปิดให้ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
ISIN	FR0013393188

Bloomberg	H2ADESR FP
ดัชนีอ้างอิง (Index)	EONIA
Index Ticker	DBDCONIA
สกุลเงิน	ยูโร (EUR)
ผู้จัดการกองทุน (Manager)	H2O AM LLP
เว็บไซต์ (website)	https://www.h2o-am.com/our-funds/

COMPLEX FUND
กลยุทธ์การลงทุนซับซ้อน

SCB 
บลจ. ไทยพาณิชย์
ไปด้วยกัน ไปได้ไกล

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ ADAGIO

SCB Adagio Fund (SCBADAGIO)

เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
ผู้ลงทุนอาจขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
กองทุนมีการลงทุนแบบกระจุกตัว ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง
รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลสำคัญกองทุน SCBADAGIO

นโยบาย การลงทุน

กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ H2O Adagio ชนิดหน่วยลงทุน SR EUR ในสกุลเงินยูโร โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

Master fund – H2O Adagio

- ❖ บริหารเชิงรุก (active management) โดย H2O AM LLP
- ❖ จัดทะเบียนในประเทศฝรั่งเศส และอยู่ภายใต้ UCITS
- ❖ มีนโยบายสร้างผลตอบแทนเป็นบวก (absolute performance) โดยลงทุนทั้งโดยตรงและผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตราสารหนี้และอัตราแลกเปลี่ยน
- ❖ ความผันผวนเป้าหมาย 2 – 4% ต่อปี

นโยบาย จ่ายเงินปันผล

- ❖ ชนิดสะสมมูลค่า
- ❖ ชนิดรับซื้อคืนอัตโนมัติ
- ❖ ชนิดจ่ายเงินปันผล
- ❖ ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม/บุคคล

SCBADAGIOA
SCBADAGIOR
SCBADAGIOD
SCBADAGIOP

ไม่จ่าย
ไม่จ่าย
ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง
ไม่จ่าย

ระดับความเสี่ยง

ระดับ 4 – กองทุนประเภทตราสารหนี้ (Complex Product)

นโยบายป้องกัน ความเสี่ยง อัตราแลกเปลี่ยน

ตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน

การซื้อขาย หน่วยลงทุน

เวลาซื้อขายหน่วยลงทุน ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน เริ่มตั้งแต่เปิดทำการ – 14:00 น.
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน สับเปลี่ยน: T+3 / ขายคืน: T+4
การคำนวณ NAV คำนวณ: T+2 / ประกาศ: T+3

ดูรายละเอียดเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวนของกองทุน



ค่าธรรมเนียมหลักของกองทุน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (รวม VAT))
ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี	ไม่เกินร้อยละ 2.68 (0.9095)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปี	ไม่เกินร้อยละ 0.11
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกินร้อยละ 0.11
ค่าธรรมเนียมอื่น	ตามที่จ่ายจริง (ในอัตราไม่เกินร้อยละ 2.68)
ประมาณการค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนทั้งหมด	ไม่เกินร้อยละ 3.21

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย	ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน (ร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน (รวม VAT))
ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน	ไม่เกินร้อยละ 3.21 (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)
ค่าธรรมเนียมรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ไม่เกินร้อยละ 3.21 (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)
ค่าธรรมเนียมสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน • สับเปลี่ยนเข้า	ไม่เกินร้อยละ 3.21 (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)
• สับเปลี่ยนออก	ไม่เกินร้อยละ 3.21 (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)
ค่าใช้จ่ายในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ เมื่อมีการสั่งซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เก็บเข้ากองทุน)	ไม่เกินร้อยละ 5.00 (ปัจจุบันยกเว้นไม่เรียกเก็บ)

ดูรายละเอียดเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวนของกองทุน



ทำไม SCBADAGIO ถึงน่าสนใจ



เน้นลงทุนทั่วโลกในตราสารหนี้หลากหลายประเภททั้งภาครัฐและเอกชน รวมถึงอัตราแลกเปลี่ยน ผ่านการลงทุนทั้งโดยตรงและตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ช่วยกระจายความเสี่ยงการลงทุน



บริหารการลงทุนด้วยกลยุทธ์ Absolute Return ที่มีความสัมพันธ์ต่ำกับตลาดการลงทุนโดยรวม เป็นหนึ่งในทางเลือกการลงทุนที่น่าสนใจในสถานะที่ตลาดมีความผันผวนสูง



เน้นลงทุนผ่านตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งมีสภาพคล่องสูง ผู้จัดการกองทุนจึงสามารถปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุนได้อย่างรวดเร็ว



บริหารพอร์ตการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ และทีมบริหารกองทุนที่มีประสบการณ์ทำงานร่วมกันกว่า 15 ปี



เหมาะกับนักลงทุนที่รับความผันผวนได้ระดับกลาง โดยมีเป้าหมายความผันผวนประมาณ 2 – 4% ต่อปี



H2O Adagio

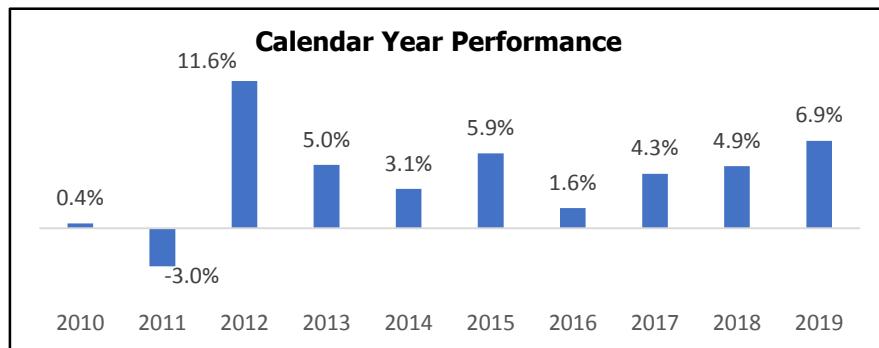
ข้อมูลสำคัญกองทุน

วันที่จัดตั้งกองทุน	23 สิงหาคม 2553
Base currency	EUR
ขนาดกองทุน (ล้านยูโร)	4,678
ประเทศที่จดทะเบียน	ฝรั่งเศส (UCITS)
Bloomberg Ticker/ISIN	H2ADESR FP / FR0013393188
ดัชนีอ้างอิง	EONIA compounded daily (DBDCONIA Index)
กลยุทธ์การลงทุน	Absolute return (long/short)
เป้าหมายความเสี่ยง	2 – 4%
เป้าหมาย VaR	5%
เป้าหมาย modified duration	-2 to 2%
Performance fee	25% > EONIA +0.45%



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

Performance (net of fees)			
H2O Adagio	Net Return	Index	Excess Return
1 month	1.24%	0.01%	1.23%
3 months	5.85%	0.03%	5.82%
6 months	-7.81%	0.07%	-7.87%
YTD	-7.81%	0.07%	-7.87%
1 Year	-0.99%	0.16%	-1.14%
3 Years p.a.	1.69%	0.21%	1.48%
5 Years p.a.	3.19%	0.25%	2.93%
ITD (annualized)	3.20%	0.57%	2.61%



Risk Indicator (computed daily)			
	3 years	5 years	ITD
Fund Volatility	8.3%	7.3%	5.7%
Sharpe Ratio	0.2	0.4	0.6
Sem-variance	5.8%	5.3%	4.2%
Sortino Ratio	0.3	0.6	0.8
Max drawdown	-18.35% (12/02/2020 – 18/03/2020)		
Recovery period			

Performance attribution		
	Month	2019
Sovereign Bonds	0.9%	-3.2%
Currencies	-0.3%	-2.6%
Corporate Credit	0.7%	-1.5%
Others	0.0%	-0.5%
Fixed Fees	-0.1%	-0.4%
Performance Fees		0.5%
Total Net Outperformance	1.3%	-7.6%
EONIA compounded daily	0.0%	-0.2%
Total net Absolute Performance	1.2%	-7.8%

General characteristics		
	Limit	Current
Modified duration	-2 to 2	-1.2
Average rating	-	BBB
Proceed-weighted yield	-	2.5%

Balance sheet allocation		
	Net	Gross
Cash & Money Market	37.3%	
Mutual funds	0.5%	
Cash bonds (excluding repo)	62.2%	
Total balance sheet	100%	
Bond futures	-57.3%	194.0%
Repos	-4.4%	4.4%
FX (excluding funding currency)		86.9%

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

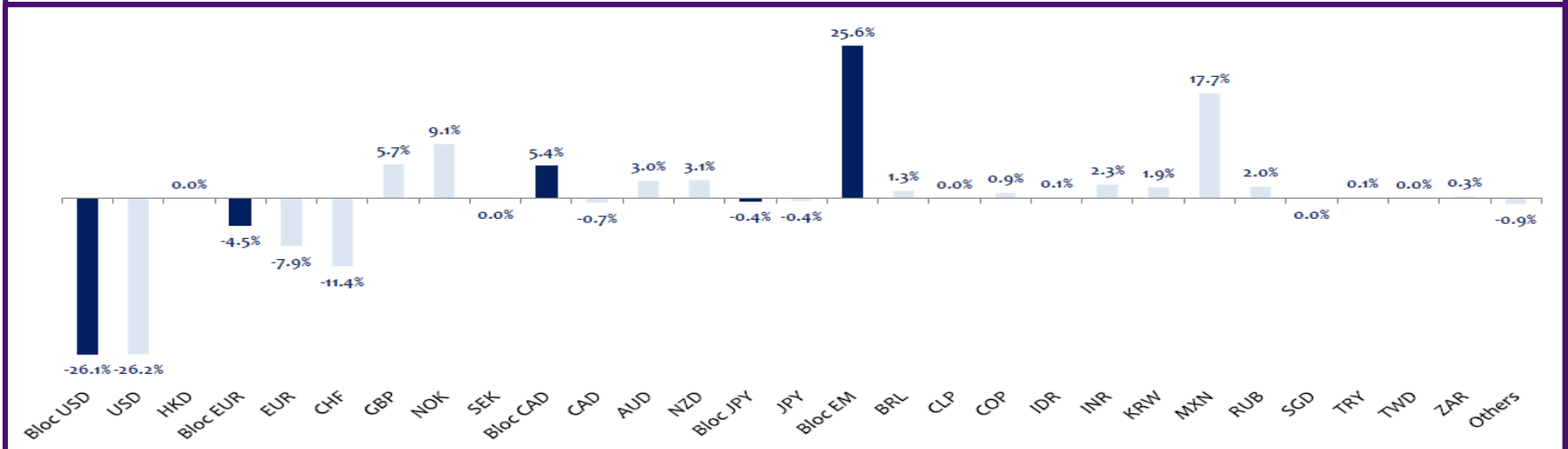
H2O ADAGIO SR 11/01/19		3Y Perf: -	5Y Perf: -	ITD Perf: -0.89%
FR0013393188	NAVPS: 98.69	3Y Vol: -	5Y Vol: -	ITD Vol: 11.45%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2010													
2011													
2012													
2013													
2014													
2015													
2016													
2017													
2018													
2019	0.7%	0.6%	-0.5%	1.5%	-1.3%	-1.7%	3.3%	-0.7%	3.2%	1.0%	0.0%	0.9%	6.9%
2020	-0.1%	-3.2%	-9.8%	0.5%	3.9%	1.2%							-7.7%

สัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลัก

Sovereign Bond (Local Currency)		Modified Duration				Total	Total Bonds	Total Futures	Total of asset
		1-3y	3-7y	7-15y	15+y				
G4	USA	48	-349	-59	41	-318		-33.4%	-33.4%
	Japan		10	12		22		3.1%	3.1%
	UK			-14	2	-11	0.2%	-1.6%	-1.5%
	Germany	-1	-37	-105	-43	-186		-19.7%	-19.7%
GIPS	Italy	1	81	107	62	251	37.6%	-5.6%	32.0%
	Greece	4	8	10	0	23	4.8%		4.8%
	Spain	0	0			0	0.0%		0.0%
Other	Mexico			9	44	53	5.3%		5.3%
	Israel				5	5	0.3%		0.3%
Total		52	-287	-39	112	-161	48.3%	-57.3%	-9.0%

สกุลเงิน



สัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลัก

Corporate Credit					
Asset Type	Europe	USA	Other DM	EM	Total
Credit IG	0.2%				0.2%
Credit HY	5.6%			1.1%	6.7%
ABS	0.1%				0.1%
Total	5.9%			1.1%	7.0%
Modified duration (bps)	16			7	22

Emerging Sovereign (Hard Currency)	
Country	Total of asset
Turkey	2.4%
Others	0.1%
Total %	2.5%
Modified duration (bps)	16

Bond Rating Breakdown					
Rating	Gov	Corp	ABS	EM (HC)	Total
AAA			0.1%		0.1%
AA	0.2%				0.2%
A	0.3%				0.3%
BBB	43.0%	0.2%			43.1%
BB	4.8%	3.2%			8.0%
B		0.7%		2.4%	3.1%
CCC					
Below CCC		0.0%		0.1%	0.1%
NR		2.8%			2.8%
Total	48.3%	6.9%	0.1%	2.5%	57.8%

Proceed-weighted yield	
Asset Type	Total
Cash	-0.4%
Futures	-0.2%
Sovereign	1.1%
Corporate	0.5%
ABS	0.0%
EM	0.3%
Currencies	1.3%
Total	2.5%



กรอบการลงทุน

เน้นลงทุนในตราสารหนี้รัฐบาล หุ้นกู้เอกชน และอัตราแลกเปลี่ยน

ประเภทตราสารหนี้	สัดส่วนการลงทุนสูงสุด
ตราสารหนี้รัฐบาล*	100%
หุ้นกู้เอกชน Investment Grade*	40%
Asset Backed Securities (ABS & MBS)	20%
ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ์ (CoCo)	10%
ตราสารหนี้ประเภทอื่น	10%
อัตราแลกเปลี่ยน	150%

*ผู้ออกอยู่ในประเทศสมาชิก OECD

OECD – Organisation for Economic Co-Operation and Development องค์การระหว่างประเทศเพื่อความร่วมมือและการพัฒนาทางเศรษฐกิจ รวมถึงกำหนดมาตรฐาน ความโปร่งใส และแนวทางการบริหารประเทศ มีสมาชิกทั้งหมด 36 ประเทศ ครอบคลุมทวีปอเมริกาเหนือ อเมริกาใต้ ยุโรป และเอเชียแปซิฟิก

❖ **ตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน** ลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเภท เพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน เช่น

- fixed rate
- floating rate
- ABS
- ดัชนีตราสารหนี้

รวมถึงเน้นลงทุนผ่าน **futures** ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพ์และมีสภาพคล่องสูง

❖ **อัตราแลกเปลี่ยน** เทรดผ่าน 4 สกุลหลัก

- USD
- EUR
- JPY
- CAD

และค้นหาโอกาสการลงทุนจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่าง 4 สกุลหลัก กับสกุลเงินอื่น เช่น GBP, KRW, SGD, AUD



กลยุทธ์การลงทุน

1



ตราสารหนี้รัฐบาล

2

หุ้นกู้เอกชน

3

อัตราแลกเปลี่ยน

ตราสารหนี้รัฐบาล (Government Bonds & Sovereign Bonds)

สัดส่วนการลงทุนเป้าหมาย 40 – 50%

ลงทุนตามทิศทางตลาดและมุมมองด้านราคาหลักทรัพย์ (Relative Value)

เน้นการวิเคราะห์แบบ top-down เช่น ข้อมูลเศรษฐกิจมหภาค (Macro) ตัวเลขทางเศรษฐกิจ (Economic Data) การวิเคราะห์ข้อมูลการเคลื่อนไหวของเงินทุน (Capital Flow) และค่าสหสัมพันธ์ระหว่างประเทศ (Correlation)

1. ลงทุนในตราสารหนี้รัฐบาลของ 4 ประเทศหลัก



สหรัฐฯ



สหราชอาณาจักร



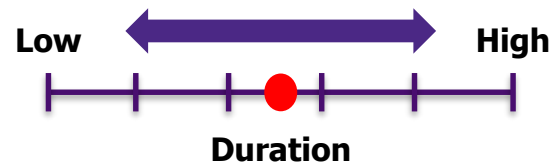
เยอรมัน



ญี่ปุ่น

2. ปรับ Duration ตามมุมมองด้านอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

- ❖ ปรับลด duration หากมองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ในขาขึ้น
- ❖ ปรับเพิ่ม duration หากมองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ในขาลง



3. หาโอกาสลงทุนจากมุมมองราคาตราสาร

- ❖ ซื้อ (Long) ตราสารหนี้ของประเทศที่คาดว่าราคาจะปรับขึ้น
- ❖ ขาย (Short) ตราสารหนี้ของประเทศที่คาดว่าราคาจะปรับลง

↑ Long US 10y

vs.

↓ Short Mexico 10y



กลยุทธ์การลงทุน

1

ตราสารหนี้รัฐบาล

2

หุ้นกู้เอกชน



3

อัตราแลกเปลี่ยน

หุ้นกู้เอกชน (Corporate Bonds)

สัดส่วนการลงทุนเป้าหมาย 5 – 10%

ผสมผสานการวิเคราะห์แบบ Top-Down และ Bottom Up

ลงทุนครอบคลุมทุกอันดับความน่าเชื่อถือและหลากหลายประเภทสินทรัพย์

1. ลงทุนใน 6 ประเภทตราสารในสัดส่วนที่เท่ากัน

- High grade
- Investment grade (IG)
- High yield (HY)
- ABS/MBS
- EM sovereign
- EM local

2. ซื้อ (Long) ตราสารคาดว่าราคาจะปรับขึ้น และขาย (Short) ตราสารที่คาดว่าราคาจะปรับลง และปรับสัดส่วนการลงทุนในแต่ละอันดับความน่าเชื่อถือ



Long IG

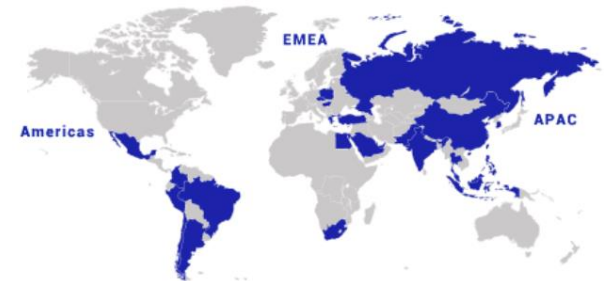
vs.



Short HY



3. เลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่ผู้ออกอยู่ในประเทศกำลังพัฒนา (Emerging Market)



กลยุทธ์การลงทุน

1

ตราสารหนี้รัฐบาล

2

หุ้นกู้เอกชน

3

อัตราแลกเปลี่ยน



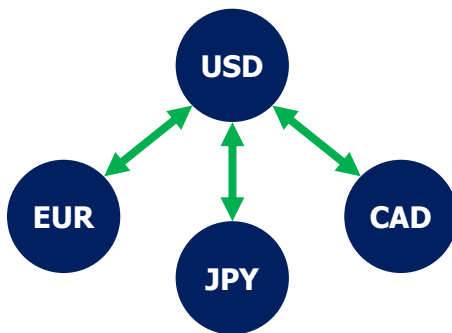
อัตราแลกเปลี่ยน (Currencies)

สัดส่วนการลงทุนเป้าหมาย 40 – 50%

ซื้อ/ขายระหว่าง 4 สกุลเงินหลัก USD, EUR, JPY, CAD
และสกุลเงินอื่นที่เกี่ยวข้อง

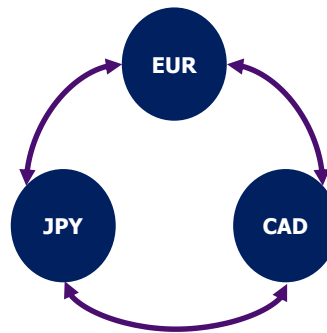
1. ซื้อ/ขายสกุลเงิน USD
เทียบกับ 3 สกุลเงินหลักตาม
สภาวะตลาด เช่น

ซื้อ (Buy) EURUSD
ขาย (Sell) USDJPY



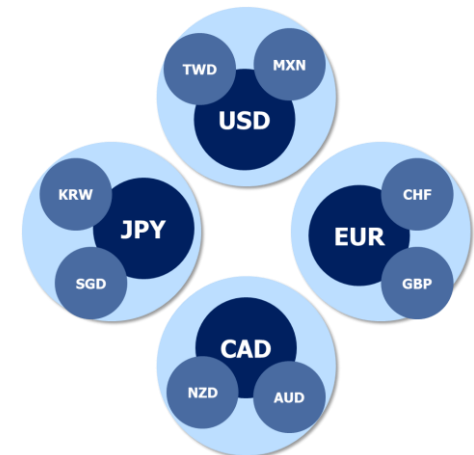
2. ซื้อ/ขายระหว่าง 3 สกุลเงินหลัก
ตามมุมมองด้านอัตรา
แลกเปลี่ยน เช่น

ซื้อ (Buy) EURJPY
ขาย (Sell) EURCAD



3. ซื้อ/ขาย 4 สกุลเงินหลักกับสกุล
อื่นที่เกี่ยวข้อง เช่น

ซื้อ (Buy) USDMXN
ขาย (Sell) EURGBP



การควบคุมความเสี่ยง

H2O มีระบบการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างเป็นระบบ และควบคุมความเสี่ยงให้สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุน



ความเสี่ยงกองทุนโดยรวม
เป้าหมายความเสี่ยง: 2 – 4%



ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

Modified Duration: -2 to 2%

(Modified Duration คือ % การเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหนี้ หากอัตราดอกเบี้ย มีการเปลี่ยนแปลง 1%)



ควบคุมความเสี่ยงโดยรวม

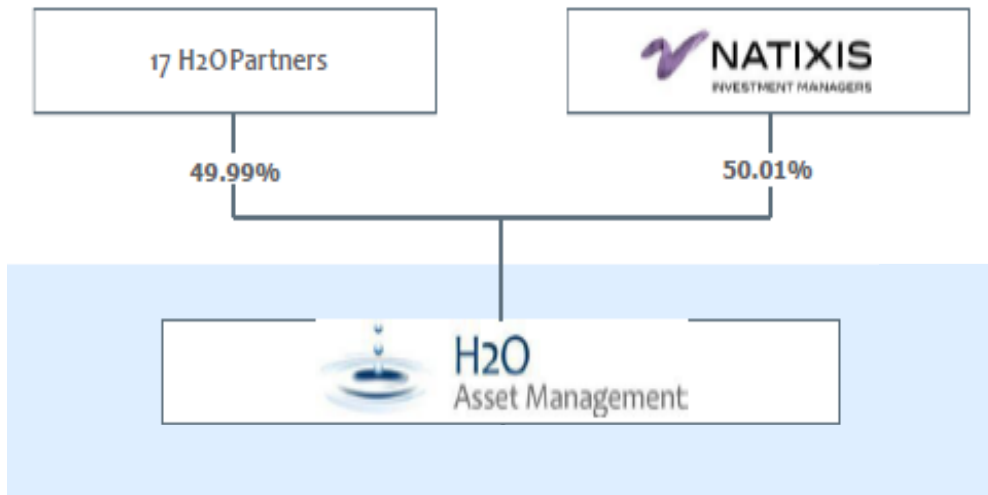
5.0% VaR with 99% confidence interval over 20 days

หมายความว่า ผู้จัดการกองทุนลงทุนโดยมีความมั่นใจ 99% ว่าภายใน 20 วัน กองทุนจะไม่มีผลการดำเนินงานติดลบมากกว่า 5.0%

เป้าหมายความเสี่ยง Modified Duration และ VaR เป็นเครื่องมือในการควบคุมความเสี่ยง มิใช่คำมั่นสัญญา

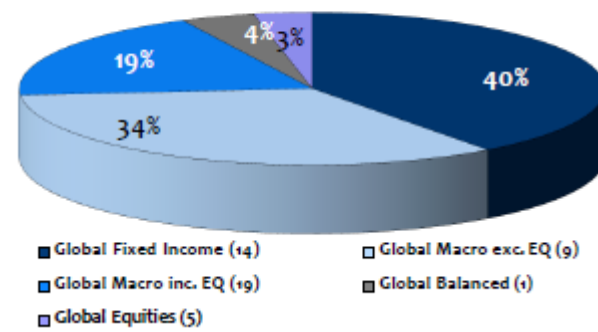
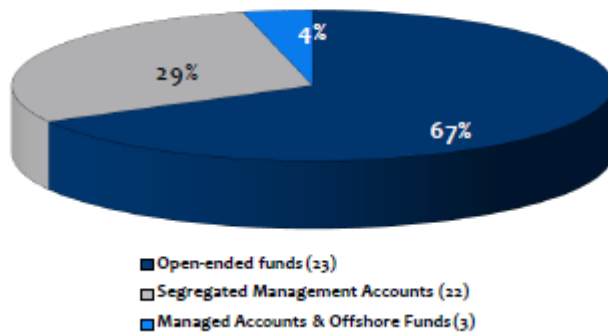


H2O เป็นใคร



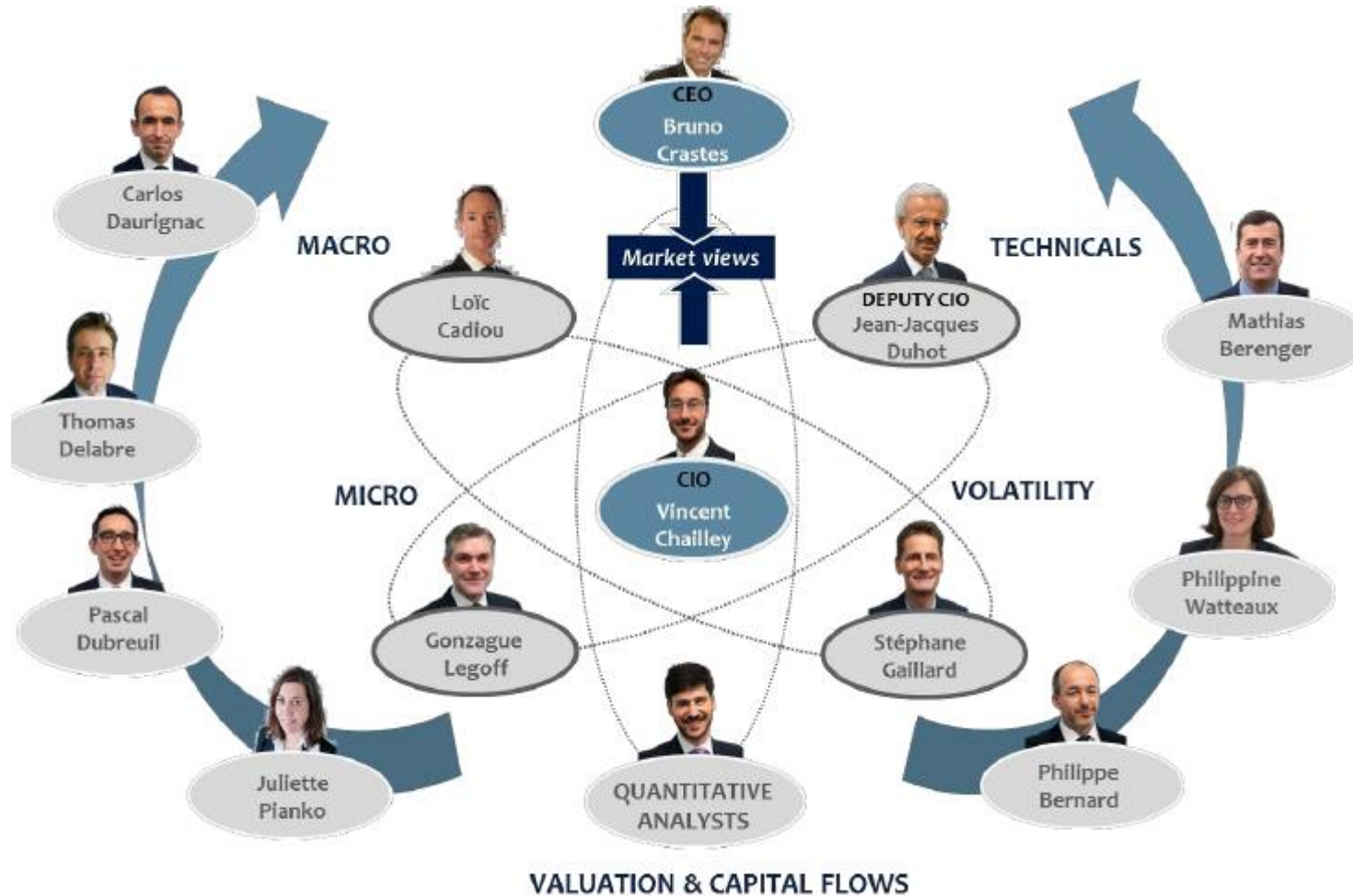
- ❖ เป็นบริษัทลูกของ Natixis Asset Management ซึ่งเป็นหนึ่งในบลจ.ที่ใหญ่ที่สุดในยุโรป
- ❖ มีทีมบริหารกองทุนที่มีประสบการณ์ทำงานร่วมกันกว่า 15 ปี
- ❖ มีความเชี่ยวชาญด้านการวิเคราะห์แบบ Top Down และกลยุทธ์การลงทุน Unconstraint Relative Value
- ❖ เป็นผู้นำด้านการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ และอัตราแลกเปลี่ยน

• AUM was **EUR 27.5 billion** as at 30/09/2019



ทีมผู้บริหารกองทุน

ทีมบริหารติดตามความเคลื่อนไหวของตลาดรายวัน ครอบคลุมทุกประเภทหลักทรัพย์ โดยอาศัยความสามารถและประสบการณ์ของทีมในการตัดสินใจในทิศทางการลงทุน



ความเสี่ยงของกองทุน SCBADAGIO

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**
สัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ/หรือตราสารอนุพันธ์อาจมีความผันผวนสูง ซึ่งส่งผลให้ราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ/หรือตราสารอนุพันธ์มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะ
- **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน**
ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากการใช้ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนในการป้องกันความเสี่ยง
- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร**
ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองของประเทศ

ปัจจัยความเสี่ยงที่ส่งผลให้ กองทุนมีความซับซ้อน

เนื่องจากกองทุนหลักมีการลงทุนโดยใช้กลยุทธ์ Absolute Return และ Relative Value ซึ่งถือเป็นการลงทุนที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน ดังนั้น ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นทั้งหมด และ/หรือได้รับเงินต้นคืนไม่เต็มจำนวน และ/หรือผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ อันเกิดจากสาเหตุ เช่น มูลค่าของสินทรัพย์ที่ลงทุนเคลื่อนไหวไปในทิศทางตรงข้ามกับที่คาดการณ์ เป็นต้น

กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่เข้าใจกลยุทธ์ดังกล่าว และมีฐานะทางการเงินที่สามารถรับความเสี่ยงได้



ข้อสงวนสิทธิ์ (Disclaimer)

- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้น มิใช่คำแนะนำ สัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด และจัดทำขึ้นวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้สนใจลงทุนได้รับทราบเกี่ยวกับกองทุนนี้เท่านั้น
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า บริษัทได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาของข้อมูลที่ใช้อ้างอิง
- เอกสารฉบับนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัท (SCBAM) บริษัทสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูล ในเอกสารฉบับนี้ หรือห้ามแจกจ่าย ห้ามสำเนา หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาต
- เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใด ๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจลงทุนใด ๆ จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยประการใด ๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่ของบริษัทโดยตรง

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติม และขอรับหนังสือชี้ชวน ที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา
หรือ บลจ.ไทยพาณิชย์ โทร. 02-777-7777 กด 0 กด 6 www.scbam.com

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะนโยบายการลงทุนที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) รวมถึงความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนด้วยกลยุทธ์ดังกล่าวเป็นอย่างดีแล้วว่า

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ ADAGIO มีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ H2O ADAGIO (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) EUR-SR สกุลเงินยูโร (EUR) กองทุนหลักบริหารโดย H2O AM LLP จัดทะเบียนภายใต้กฎหมายของประเทศฝรั่งเศส และอยู่ภายใต้ UCITS กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนคือ สร้างผลตอบแทนหลังหักค่าใช้จ่ายการดำเนินงานและการบริหารจัดการ ให้ได้สูงกว่า EONIA + 0.45% ต่อปีเมื่อลงทุนไม่ต่ำกว่าระยะเวลาการลงทุนที่แนะนำ (1 – 2 ปี)

กองทุนหลักมีแนวทางการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนเป็นบวก (uncompromisingly focused on performance) โดยลงทุนในตราสารหนี้และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งในส่วนการลงทุนในตราสารหนี้กองทุนหลักจะลงทุนทั้งโดยตรงและผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) โดยกองทุนหลักจะลงทุนผ่านมุมมองการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงการซื้อหรือขายสินทรัพย์ที่มีมูลค่าต่างไปจากมูลค่าที่ควรจะเป็นในการตัดสินใจลงทุน (relative positions & arbitrages)

กองทุนหลักมีการควบคุมความผันผวนของมูลค่าสินทรัพย์ที่ลงทุนโดยการตั้งเป้าค่า VAR (Value at Risk) ไว้ที่ 5% ของ NAV ที่ค่า confidence interval 99% บนระยะเวลา 20 วัน และมีการตั้งเป้าค่าความผันผวนที่เกิดขึ้นจริง (ex-post volatility) ให้อยู่ระหว่าง 2% - 4% ต่อปี

ด้วยกลยุทธ์การลงทุนดังกล่าว กองทุนหลักคาดว่าผลตอบแทนที่กองทุนหลักทำได้จะขึ้นอยู่กับ การซื้อหรือขายสินทรัพย์ที่มีมูลค่าต่างไปจากมูลค่าที่ควรจะเป็น (relative positions & arbitrages) มากกว่าทิศทางทั่วไปของตลาด (directional positions)

กลยุทธ์การลงทุนจะมีลักษณะเป็นการพิจารณาจากภาพรวม (top-down) ซึ่งใช้ข้อมูลต่างๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การวิเคราะห์ข้อมูลเศรษฐกิจมหภาค การวิเคราะห์ข้อมูลการเคลื่อนไหวของเงินทุน และข้อมูลความต่างของราคาสินทรัพย์ในตลาดซื้อขายต่างๆ

กองทุนหลักมุ่งที่จะให้ค่า modified duration โดยรวมอยู่ระหว่าง -2% ถึง 2%

หมายเหตุ Modified duration คือ เปอร์เซนต์ความเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหนี้เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หาก Modified duration มีค่าสูง ราคาของตราสารหนี้จะมีการเปลี่ยนแปลงสูง และในทางกลับกัน หาก Modified duration มีค่าต่ำ ราคาของตราสารหนี้จะมีการเปลี่ยนแปลงต่ำ โดยปกติการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหนี้จะสวนทางกับอัตราดอกเบี้ย หากอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้น ราคาตราสารหนี้มักจะปรับลง หากอัตราดอกเบี้ยปรับตัวลง ราคาตราสารหนี้มักจะปรับขึ้น

ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวข้างต้นถือเป็นการลงทุนที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน

ดังนั้น ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นทั้งหมด และ/หรือได้รับเงินต้นคืนไม่เต็มจำนวน และ/หรือผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ อันเกิดจากสาเหตุ เช่น มูลค่าของสินทรัพย์ที่ลงทุนเคลื่อนไหวไปในทิศทางตรงข้ามกับที่คาดการณ์ เป็นต้น กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่เข้าใจกลยุทธ์ดังกล่าว และมีฐานะการเงินที่สามารถรับความเสี่ยงได้

ลายมือชื่อผู้ลงทุน

(.....)