

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลา 1 ปีได้ ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Double Structured Complex Return 1YB ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย SCB Double Structured Complex Return 1YB Not for Retail Investors (SCBDSHARC1YB)

IPO : 13 -26 กันยายน 2565

เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
ผู้ลงทุนอาจขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง
รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลสำคัญของกองทุน SCBDSHARC1YB

นโยบายการลงทุน

- ❖ กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงินที่เสนอขายในต่างประเทศและ/หรือในประเทศไทย รวมทั้งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกรผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. โดยอั้นดันความนำเข้าเชือกีของตราสารหนี้หรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ประมาณร้อยละ 99.00 - 99.50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้เดินโดยครอบคลุมเงินดัน
- ❖ กองทุนจะแบ่งเงินลงทุนประมาณร้อยละ 0.50 – 1.00 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เช่น สัญญาอปชัน (Option) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับราคากองค่า Gold spot (XAUUSD) ตามเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน เพื่อเปิดโอกาสให้กับกองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการเปลี่ยนแปลงของราคากองค่า Gold spot (XAUUSD)

ความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

- ❖ ส่วนการลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากต่างประเทศ กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
- ❖ ส่วนการลงทุนที่เหลือในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาอปชัน จะไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ขนาดกองทุน

ขั้นต่า 500 ล้านบาท สูงสุด 2,000 ล้านบาท

ระดับความเสี่ยง

ระดับ 5 – กองทุนรวมผสม (Complex Product)

เวลาซื้อขายหน่วยลงทุน เสนอขายหน่วยลงทุนครั้งเดียวในช่วง IPO เริ่มตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30 น. (สั้นชื่อทางอินเตอร์เน็ต ดังแต่เวลาเริ่มให้บริการ – 16.00น.)

ระยะเวลาซื้อขายค่าขายคืน รับซื้อหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อสิ้นสุดโครงการ

การคำนวณ NAV คำนวณ T / ประภาก T+1

การซื้อครั้งแรกขั้นต่า: 500,000 บาท

ดูรายละเอียดเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวนของกองทุน

จุดเด่น SCBDSHARC1YB



- สามารถลดความเสี่ยงการขาดทุนของเงินต้น* ผ่านการเลือกลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพ หั้งตราสารหนี้และเงินฝากของผู้ออกตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับ Investment grade ขึ้นไป พร้อมโอกาสสร้างผลตอบแทนชดเชยใกล้เคียงอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก



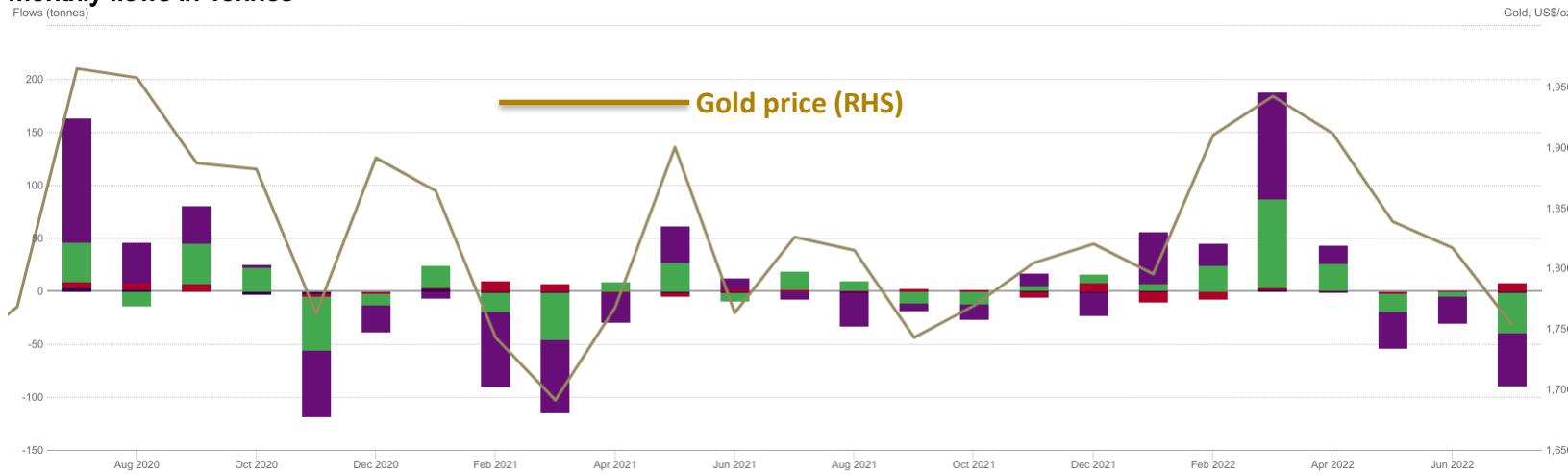
- โอกาสสร้างผลตอบแทนจากสัญญาอปชัน ที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับราคากองคำ XAUUSD ซึ่งมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นในภาวะเงินเฟ้อ
- อายุโครงการเพียง 1 ปี ช่วยลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

* กองทุนยังคงมีความเสี่ยงผิดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินดันศืนเต็มจำนวนได้

คาดราคากองคำยังคงผันผวน ตามปัจจัยการลงทุนที่เปลี่ยนแปลง

Monthly Flows to Gold ETF (in tonnes)

Monthly flows in Tonnes



Flow ไหลออกจาก ETF ทองคำ ในเดือน ก.ค. นับเป็นการไหลออกเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน ด้วยแรงกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และการโยกย้ายเม็ดเงินไปสู่สินทรัพย์เสี่ยงเมื่อลงทุนมีความกังวลลดลง สะท้อนจากการฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหรัฐฯ และการปรับตัวลงของ VIX Index

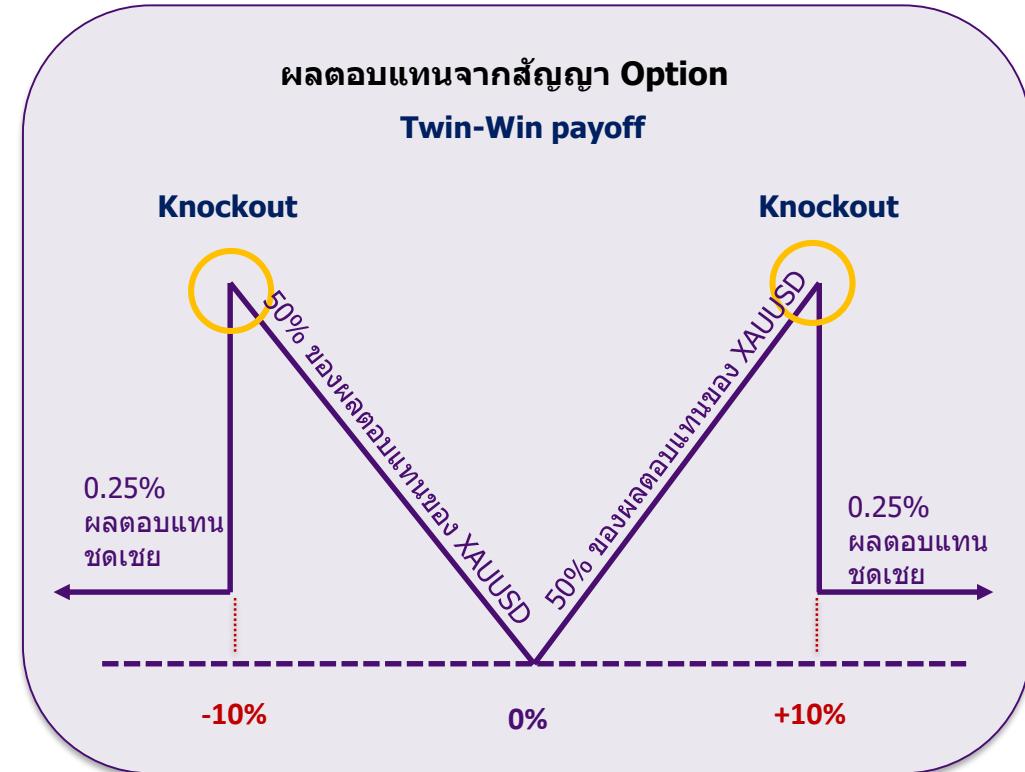
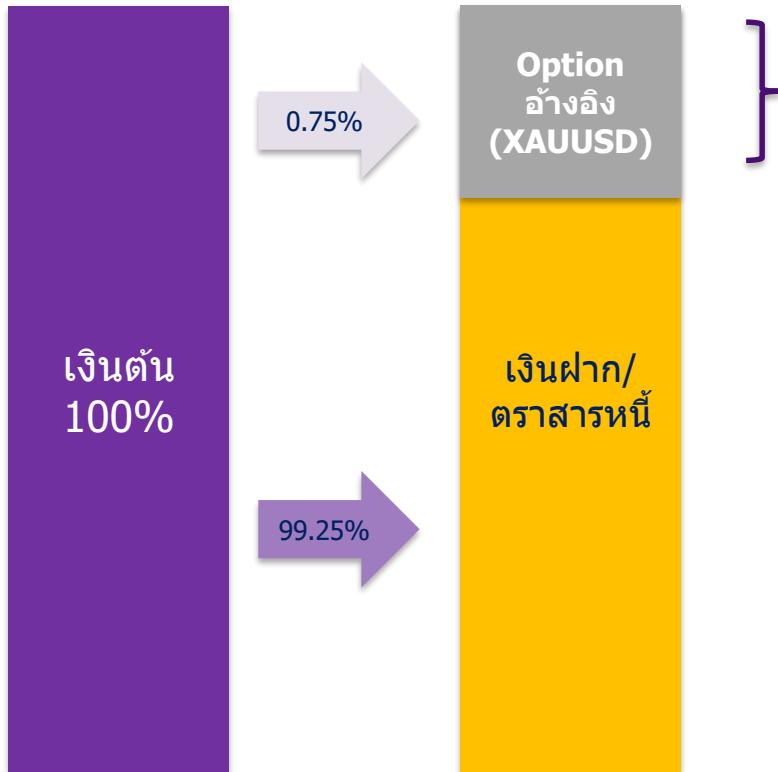
Data as of 31 July 2022; Source: World Gold Council

- อัตราดอกเบี้ยขาขึ้น
- การแข็งค่าของ USD



- ภาวะเงินเฟ้อสูง
- ความต้องการใช้ทองคำ เพื่อ hedging ในการจัดพอร์ตลงทุน

ลักษณะการลงทุนของกองทุน SCBDSHARC1YB



ส่วนที่ 1: ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝาก เมื่อครบกำหนดอายุจะได้รับเงินลงทุนคืนพร้อมดอกเบี้ยซึ่งมีมูลค่าเทียบเท่ากับเงินต้น เป็นส่วนช่วยลดความเสี่ยงต่อการขาดทุนเงินต้น*



❖ นำเงินต้นประมาณ 99.25% ของทรัพย์สินกองทุน ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ เมื่อครบกำหนดอายุกองทุนจะได้รับเงินลงทุนคืนพร้อมผลตอบแทน/ดอกเบี้ย มีมูลค่าเทียบเท่ากับเงินต้น การลงทุนส่วนนี้มีความผันผวนต่ำ ช่วยลดความเสี่ยงการขาดทุนเงินต้นได้*

❖ เลือกลงทุนในตราสารคุณภาพดี ทั้งตราสารหนี้และเงินฝากของผู้ออกตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับ Investment grade ขึ้นไป เพื่อลดความเสี่ยงการผิดชำระหนี้ (default risk)

ตราสารที่กองทุนคาดว่าลงทุน	อันดับความน่าเชื่อถือระดับรายของผู้ออกตราสาร	สัดส่วนการลงทุน % วันจดทะเบียน	ผลตอบแทนจากตราสาร ต่อปี (THB)	ประมาณการ การได้รับเงินต้น + ผลตอบแทน ณ วันครบอายุ โครงการ
ส่วนที่ 1				
เงินฝาก ธ. Qatar National Bank (QNB) - กาตาร์	A (FITCH International)	19.00%	1.35%	19.26%
เงินฝาก ธ. Doha Bank (DOHA) - กาตาร์	A- (FITCH International)	19.00%	1.25%	19.24%
เงินฝาก ธ. Bank of China (BOC) - จีน	A (FITCH International)	5.25%	1.20%	5.31%
บัตรเงินฝาก The Saudi National Bank, Singapore Branch -	A- (FITCH International)	18.00%	1.25%	18.23%
ตราสารหนี้ Malayan Banking Berhad - มาเลเซีย	A3 Moody's	14.00%	1.25%	14.18%
เงินฝาก ธ. Abu Dhabi Commercial Bank - สหรัฐอาหรับเอมิเรตต์	A+ (FITCH International)	19.00%	1.35%	19.26%
หุ้นกุ้งของบริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) - ไทย	BBB+ (TRIS)	5.00%	2.20%	5.11%
รวม (เฉพาะตราสารหนี้)		99.25%	1.32%	100.57%
หักค่าใช้จ่าย (โดยประมาณ)*				0.57%
เงินต้น+ผลตอบแทนโดยประมาณ ตามระยะเวลาการลงทุนประมาณ 1 ปี				100.00%

* กองทุนยังคงมีความเสี่ยงผิดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินต้นเต็มจำนวนได้

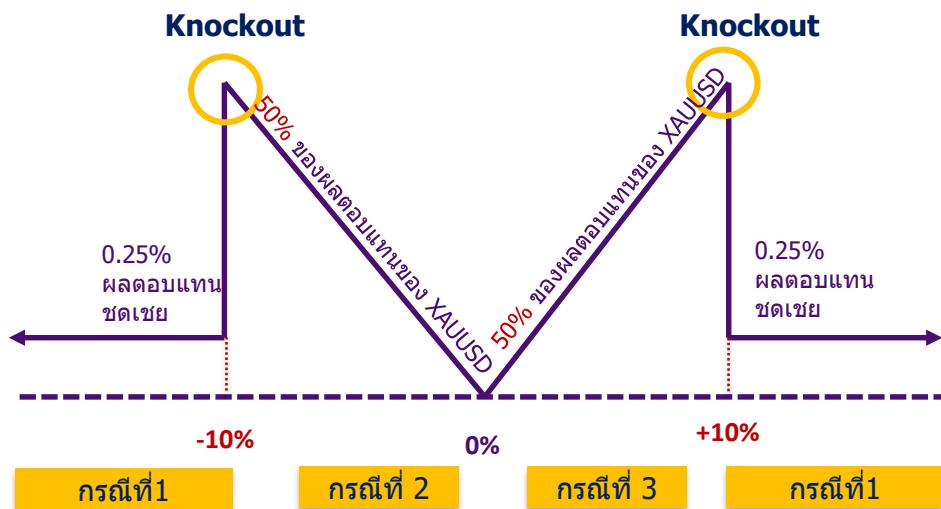
** พوร์ตการลงทุนที่แสดงเป็นเพียงตัวอย่างเท่านั้น พอร์ตลงทุนจริงอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายศื้นเนย์ลงทุนภายใน 1 ปี ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

ส่วนที่ 2:

ลงทุนในสัญญาอปชัน ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ XAUUSD (gold spot) ที่มีลักษณะการจ่ายผลตอบแทนแบบ twin - win เป็นส่วนสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มให้กับกองทุน

ผลตอบแทนจากสัญญาอปชัน

Twin-Win payoff



รายละเอียดสัญญาอปชัน	
สินทรัพย์อ้างอิง	XAUUSD
กรอบสูงสุดของดัชนีอ้างอิง (Trigger Price)	-10,+10%
Participation Rate (ตัวคูณร่วม)	50%
ผลตอบแทนสูงสุดที่เป็นไปได้	5%
ผลตอบแทนต่ำสุดที่เป็นไปได้	0%
Rebate (ผลตอบแทนชดเชย)	0.25%

- Knock-out คือ เหตุการณ์ที่ราคาสินทรัพย์ ณ วันทำการใดทำการหนึ่ง ระหว่างอายุสัญญาปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงมากกว่า 10% เมื่อเทียบกับราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา
- ราคาสินทรัพย์อ้างอิงจะใช้ราคา ณ เวลา 15:00น. ตามเวลาของโตเกียวประเทศญี่ปุ่น

* ราคาของสัญญาอปชันขึ้นอยู่กับการตกลงกันระหว่างคู่สัญญา กองทุนยังคงมีความเสี่ยงผิดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดชำระหนี้ของผู้ออกสัญญา/ คู่สัญญา ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนจากสัญญาอปชันได้

ผลตอบแทนคาดการณ์ของกองทุน SCBDSHARC1YB

	เงื่อนไข	ผลตอบแทน ณ วันครบกำหนดอายุโครงการ
กรณีที่ 1	ราคาน้ำสินทรัพย์อ้างอิง ณ ทำการวันใดวันหนึ่งตลอดอายุสัญญาอوبชั่น ปรับลดลงมากกว่า -10% หรือ เพิ่มขึ้นมากกว่า +10% เมื่อเทียบกับราคาน้ำสินทรัพย์ ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวน + ผลตอบแทนชดเชย 0.25%
กรณีที่ 2	ราคาน้ำสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณา ไม่เปลี่ยนแปลง หรือ ปรับเพิ่มไม่เกิน +10% เมื่อเทียบกับราคาน้ำสินทรัพย์ ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวน + ผลตอบแทนจากสัญญาอوبชั่น
กรณีที่ 3	ราคาน้ำสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันพิจารณา ปรับลดลงไม่เกิน -10% เมื่อเทียบกับราคาน้ำสินทรัพย์ ณ วันเริ่มต้นสัญญา	ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวน + ผลตอบแทนจากสัญญาอوبชั่น

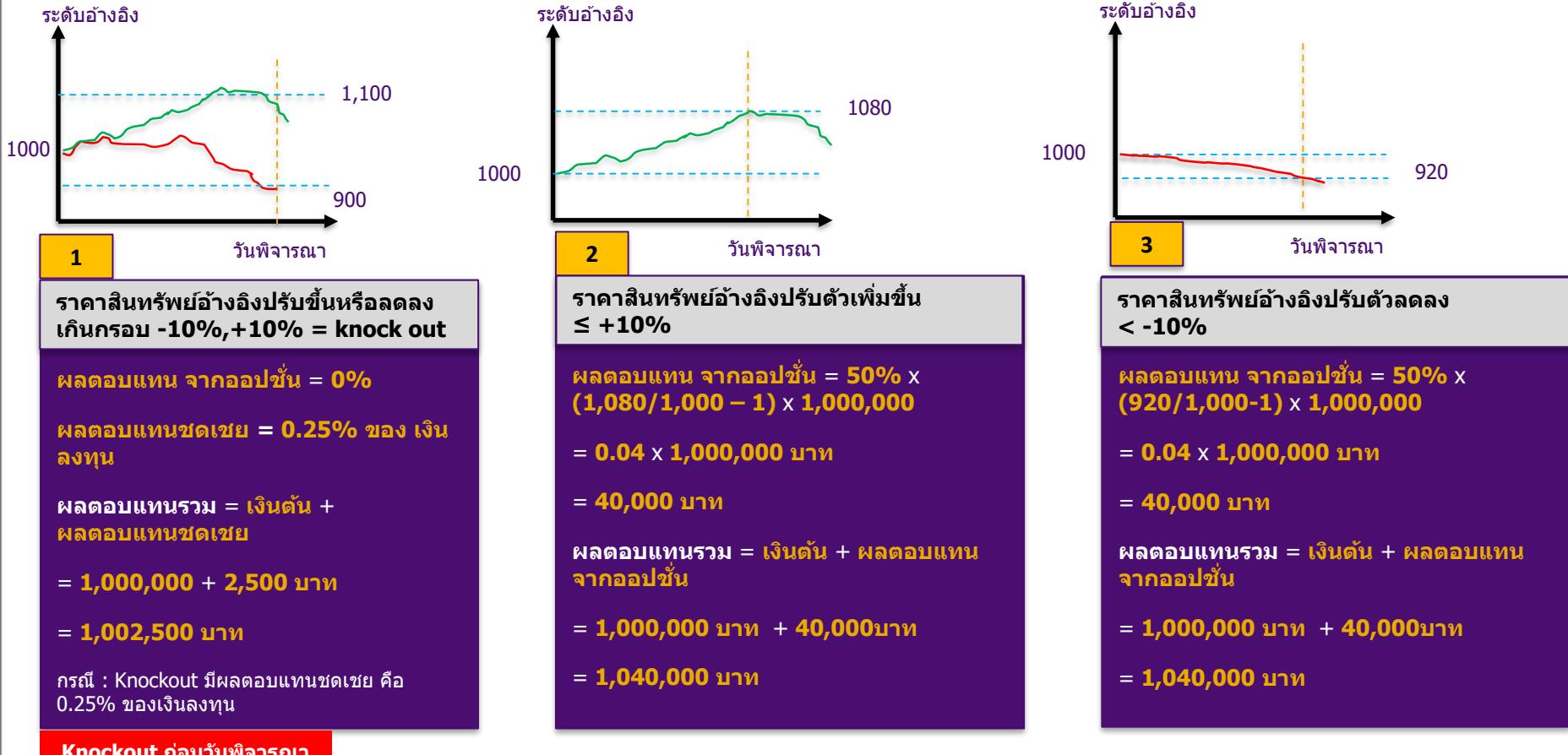
ผลตอบแทนจากสัญญาอوبชั่น = Participation Rate (ตัวคูณร่วม) * ค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์อ้างอิง * เงินต้น และปรับด้วยการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

ตัวอย่าง การคิดผลตอบแทนกองทุน SCBDSHARC1YB

สมมุติฐาน

- เงินลงทุน 1,000,000 บาท
- ไม่มีการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB

การจ่ายผลตอบแทนรวมของกองทุน ในกรณีต่างๆ



ตัวอย่าง การคิดผลตอบแทนกองทุน SCBDSHARC1YB

สมมุติฐาน

- เงินลงทุน 1,000,000 บาท
- ไม่มีการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB
- ราคาสินทรัพย์ณ วันเริ่มต้นสัญญา คือ 1,000.00
- ตราสารหนี้ ไม่เกิดการ Default

กรอบของผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ

กรณี	สมมติ ราคาสินทรัพย์ อ้างอิง	% การเปลี่ยนแปลง ของ ราคาสินทรัพย์อ้างอิง	ผลตอบแทน จาก ออปชัน	เงินดัน รวม ผลตอบแทนจาก สัญญาอปชัน
ผลตอบแทนสูงสุด (Maximum Return)	1,100	+ 10%	= $50\% \times (1,100 / 1,000 - 1) \times 1,000,000$ = 50,000 บาท	1,050,000
	900	- 10%	= $50\% \times (900 / 1,000 - 1) \times 1,000,000$ = 50,000 บาท	1,050,000
ผลตอบแทนน้อยสุด (Minimum Return)	1,000	0%	= $50\% \times (1,000 / 1,000 - 1) \times 1,000,000$ = 0 บาท	1,000,000
Knockout Event (ได้รับ rebate)	x > 1,100 ปรับเพิ่มขึ้น มากกว่า +10% x < 900 ปรับลดลง มากกว่า -10%		ได้รับผลตอบแทนชดเชย 0.25% ของเงินลงทุน = $0.25\% \times 1,000,000$ = 2,500 บาท	1,002,500

x หมายถึง ราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันทำการได้วันทำการหนึ่ง

ตัวอย่าง การคิดผลตอบแทนกองทุน SCBDSHARC1YB

สมมุติฐาน

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

กรณีราคาอ้างอิงขยับอยู่ในกรอบไม่เกิน ±10%

	USD/THB ณ วันที่เริ่มต้นสัญญา	USDTB ณ วันพิจารณาตัดชนีอ้างอิง
กรณีที่ ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น	35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	30 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์
กรณีที่ ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง	35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	40 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์

กรณี ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
 $30/35 = 0.86$

การเปลี่ยนแปลงของตัวนีอ้างอิง
 $(1,080/1,000) -1 = \underline{\underline{0.08}}$

ผลตอบแทน $(50\% \times 0.08) \times 0.86 \times 1,000,000$

$$= 34,400 \text{ บาท}$$

ผลตอบแทนรวมเงินต้น + ดอกเบี้ย + ออปชั่น

$$= \underline{\underline{1,034,400}} \text{ บาท}$$

ตัวนีอ้างอิงเปลี่ยนแปลง +/- 8%

#อยู่ในกรอบ +/- 10%

จึงใช้ PR(ตัวคูณร่วม) = 50%
ในการคำนวณ พร้อมกับ
ค่าการเปลี่ยนแปลงของตัวนีอ้างอิง

กรณี ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
 $40/35 = 1.14$

การเปลี่ยนแปลงของตัวนีอ้างอิง
 $(1,080/1,000) -1 = \underline{\underline{0.08}}$

ผลตอบแทน $(50\% \times 0.08) \times 1.14 \times 1,000,000$

$$= 45,600 \text{ บาท}$$

ผลตอบแทนรวมเงินต้น + ดอกเบี้ย + ออปชั่น

$$= \underline{\underline{1,045,600}} \text{ บาท}$$

ตัวอย่าง การคิดผลตอบแทนกองทุน SCBDSHARC1YB

สมมุติฐาน

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

กรณีราคาอ้างอิงขยับเกินกรอบ (Knock-out)

	USD/THB ณ วันที่เริ่มต้นสัญญา	USDTB ณ วันพิจารณาตัดชั้น/o้างอิง
กรณีที่ ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น	35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	30 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์
กรณีที่ ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง	35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	40 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์

กรณี ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
 $30/35 = 0.86$

การเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง
 $(1,150/1,000) -1 = 0.15$ #Knockout

$$\begin{aligned} \text{ผลตอบแทนชดเชย} &= 0.25\% \times 0.86 \times 1,000,000 \\ &= 2,150 \text{ บาท} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ผลตอบแทนรวมเงินต้น + ดอกเบี้ย + ออปชั่น} \\ &= 1,002,150 \text{ บาท} \end{aligned}$$

Knockout เพราะดัชนี/o้างอิง
ขยับเกิน +/- 10%

จึงใช้ ผลตอบแทนชดเชย = 0.25%

กรณี ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
 $40/35 = 1.14$

การเปลี่ยนแปลงของดัชนี/o้างอิง
 $(1,150/1,000) -1 = 0.15$ #Knockout

$$\begin{aligned} \text{ผลตอบแทนชดเชย} &= 0.25\% \times 1.14 \times 1,000,000 \\ &= 2,850 \text{ บาท} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ผลตอบแทนรวมเงินต้น + ดอกเบี้ย + ออปชั่น} \\ &= 1,002,850 \text{ บาท} \end{aligned}$$

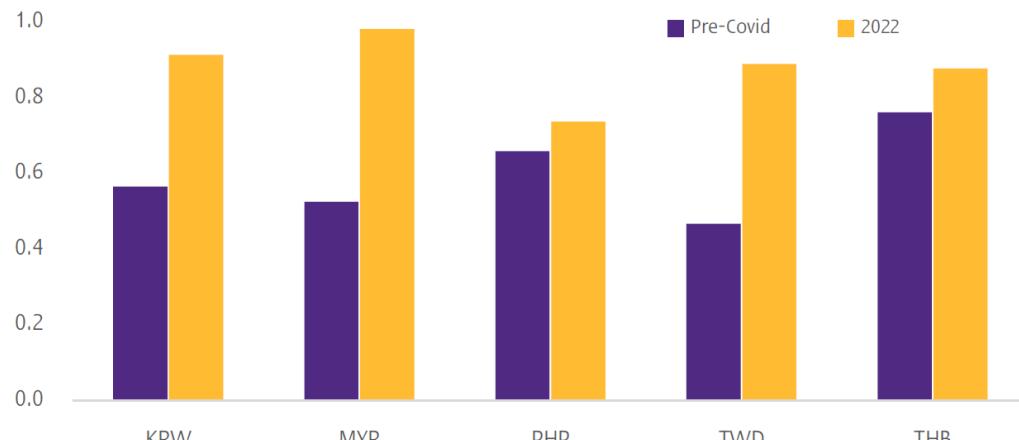
ทิศทางค่าเงินบาท (USDTHB)

การส่งสัญญาณเดิงตัวน้อยการเงินของประธาน Fed ในการประชุมที่ Jackson Hole ช่วงปลายเดือน ส.ค.2565 หนุนดอลลาร์สหรัฐฯ กลับมาแข็งค่า ส่งผลกระทบต่อเนื่องมาสู่เงินบาทให้อ่อนค่าลง

อย่างไรก็ได้ เงินบาทมีโอกาสกลับมาแข็งค่าใน 4Q65 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยจากอุปสงค์ในประเทศและภาคการท่องเที่ยว ซึ่งมีโอกาสกระดับเงินทุนไหลเข้าจากนักลงทุนต่างชาติ

ความล้มพันธ์ระหว่างค่าเงินภูมิภาคและหยวน

หมาย : ล้มประลิบที่ความล้มพันธ์



Source: SCB EIC (August 2022)

ปัจจัยที่ทำให้เงินบาทอ่อนค่า

- 1 Risk-off sentiment โดยหากเศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอย ทำให้ความเชื่อมั่นนักลงทุนลดลง ก็จะทำให้เงินทุนเคลื่อนย้ายไปหลอกจาก EM เงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น กดดันค่าเงินภูมิภาครวมถึงเงินบาท
- 2 การดำเนินนโยบายการเงินในเศรษฐกิจพัฒนาแล้ว (Advanced economies) ที่อาจกลับมาดึงตัวขึ้นอีก ซึ่งอาจเป็นผลจากเงินเพื่อที่กลับมาสูงขึ้นอีกรอบ หลังจากที่คาดว่าจะผ่านจุดสูงสุดในไตรมาส 3 ปีนี้ ทำให้อนาคากลางหลักต้องกลับมาขึ้นดูกอเบี่ยงเร็ว
- 3 เงินหยวนอ่อนค่าลง โดยเป็นผลจากเศรษฐกิจจีนที่ชะลอลงต่อเนื่อง ซึ่งจะส่งผลต่อเศรษฐกิจไทยและเงินบาทด้วย โดยที่ผ่านมาพบว่า Correlation ระหว่างเงินหยวนและค่าเงินภูมิภาคปรับสูงขึ้น

Source: SCB EIC (August 2022)

ทิศทางค่าเงินบาท (USDTHB)

มุมมองค่าเงินบาทของ EIC ในระยะต่อไป

- ในระยะสั้น เงินบาทจะยังแข็งแกร่งกดดันอ่อนค่า เช่นเดียวกับสกุลเงินอื่นในภูมิภาค โดยคาดว่าค่าเงินบาทจะอยู่ในช่วง 35.5-36.5 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจาก
 - การเร่งดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดของ Fed ลั่นผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Rate differential) ระหว่าง US และประเทศต่าง ๆ ปรับสูงขึ้นต่อเนื่อง
 - ความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวมโลก และสังคมรัสเซียที่กระทบกู่มุ่งโน้มน้าวนะ
 - ดุลบัญชีเดินสะพัดไทยที่จะยังขาดดุลอยู่ในไตรมาสที่ 3 จากภาคผลิตที่สูง ลั่นผลให้ มูลค่าการนำเข้าปรับสูงขึ้น นอกจากนี้ เงินเพื่อที่ปรับสูงขึ้นขณะที่เศรษฐกิจไทยยังไม่ฟื้นตัว มากนักถือเป็นอีกปัจจัยที่กดดันค่าเงินบาท

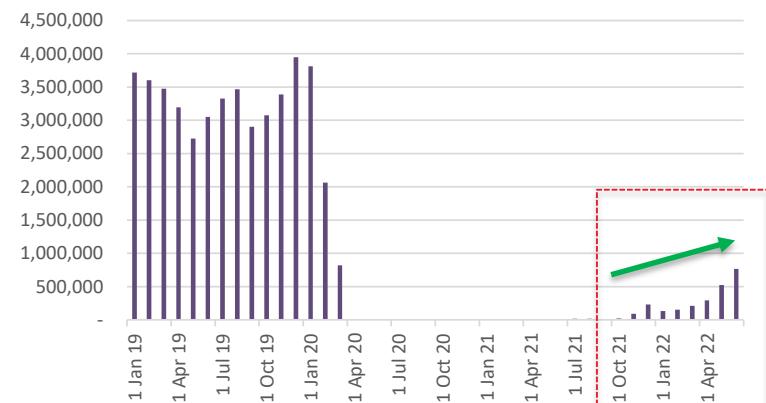
ทั้งนี้เงินบาทจะไม่อ่อนค่าอีกมากนัก เนื่องจากนักลงทุนได้ price-in ความเสี่ยงภาวะเศรษฐกิจโลก ลดอย่างมากแล้ว อีกทั้ง ธนาคารแห่งประเทศไทยยังดูแลความผันผวนของบาทผ่านการใช้เงินทุนสำรอง

ทั้งนี้ค่าเงินบาทในช่วงไตรมาส 4 มีแนวโน้มกลับมาแข็งค่าขึ้นในกรอบ 35-36 ต่อдолลาร์สหรัฐ จาก

- เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังมีแนวโน้มปรับดีขึ้น ซึ่งจะช่วยกระตุ้น Portfolio flow จากนักลงทุนต่างชาติ
- ดุลบัญชีเดินสะพัดมีแนวโน้มกลับมาเกินดุล จากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่จะเพิ่มขึ้น ประกอบกับราคาน้ำมันและค่าระหว่างเรือที่มีแนวโน้มลดลง
- การปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของ Fed มีแนวโน้มช้าลงในไตรมาสที่ 4

Source: SCB EIC (July 2022)

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง



Data as of 30 June 2022; Source: Bloomberg

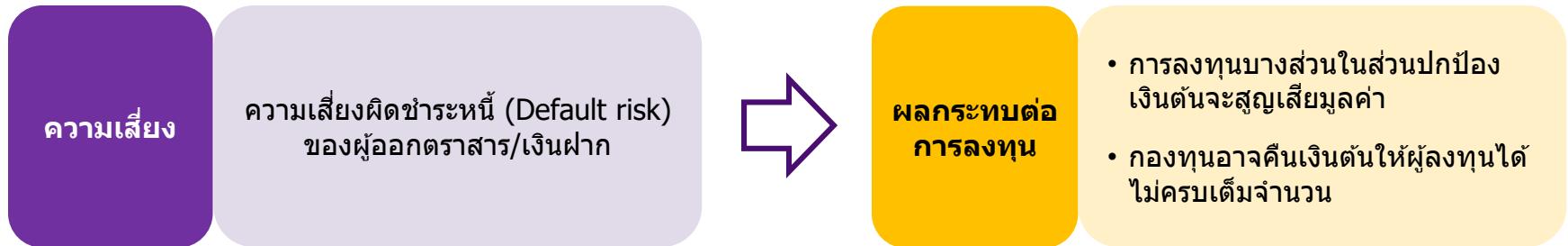
อัตราการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed มีแนวโน้มชะลอลงใน 4Q65



Data as of 25 July 2022; Source: Bloomberg

ความเสี่ยงหลักของกองทุน SCBDSHARC1YB

เงินลงทุนส่วนที่ 1: ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝาก



ตัวอย่าง

ไม่มีการผิดชำระหนี้

วันเริ่มต้นลงทุน

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

ดอกเบี้ย 1.32%

วันครบกำหนด

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

ผิดชำระหนี้

วันเริ่มต้นลงทุน

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

Bond 4 ผิดชำระหนี้

อาจจะได้ดอกเบี้ยน้อยกว่า 1.32%

- ดอกเบี้ยที่ลดลงของตราสารที่ผิดชำระหนี้

วันครบกำหนด

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

ความเสี่ยงหลักของกองทุน SCBDSHARC1YB

เงินลงทุนส่วนที่ 2: ลงทุนในสัญญาอปชัน ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของราคากองทุน XAUUSD (gold spot) ที่มีลักษณะการจ่ายผลตอบแทนแบบ twin-win เป็นส่วนสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มให้กับกองทุน

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงที่ราคาของสินทรัพย์
อ้างอิง ปรับตัวขึ้นหรือลงเกินกว่า
ระดับ Barrier

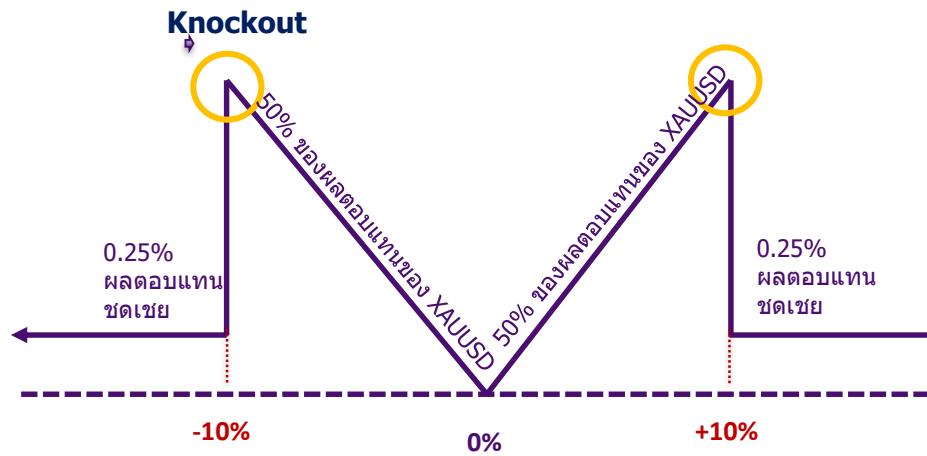


ผลกระทบต่อ
การลงทุน

- หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัว
ขึ้นหรือลงมากกว่า Barrier: นัก
ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทน จึงเสีย
โอกาสการรับผลตอบแทนตาม
สินทรัพย์อ้างอิง

ตัวอย่าง

ผลตอบแทนจากสัญญาอปชัน
Twin-Win payoff



คำเตือน

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

ข้อส่วนสิทธิ์ (Disclaimer)

- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด และจัดทำขึ้นวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้สนใจลงทุนได้รับทราบเกี่ยวกับกองทุนนี้เท่านั้น
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า บริษัทได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาของข้อมูลที่ใช้อ้างอิง
- เอกสารฉบับนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัท (SCBAM) บริษัทสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูล ในเอกสารฉบับนี้ หรือห้ามแจกจ่าย ห้ามสำเนา หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนไปจากเดิมโดยไม่ได้รับอนุญาต
- เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใด ๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจลงทุนใด ๆ จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยประการใด ๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าน้ำที่ของบริษัทโดยตรง

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