

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลา 2 ปีได้ ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Performance-Linked Complex Return 2YD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

SCB Performance-Linked Complex Return 2YD Not for Retail Investors (SCBLINK2YD)

IPO : 4 – 22 กันยายน 2566

เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
ผู้ลงทุนอาจขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง
รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน

จุดเด่นกองทุน SCBLINK2YD



สามารถลดความเสี่ยงการ
ขาดทุนของเงินต้น*

ผ่านการเลือกลงทุนในตราสารหนี้
และเงินฝากที่มีคุณภาพ ที่ได้รับ
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับ
Investment grade ขึ้นไป



โอกาสสร้างผลตอบแทน
แบบไม่จำกัด

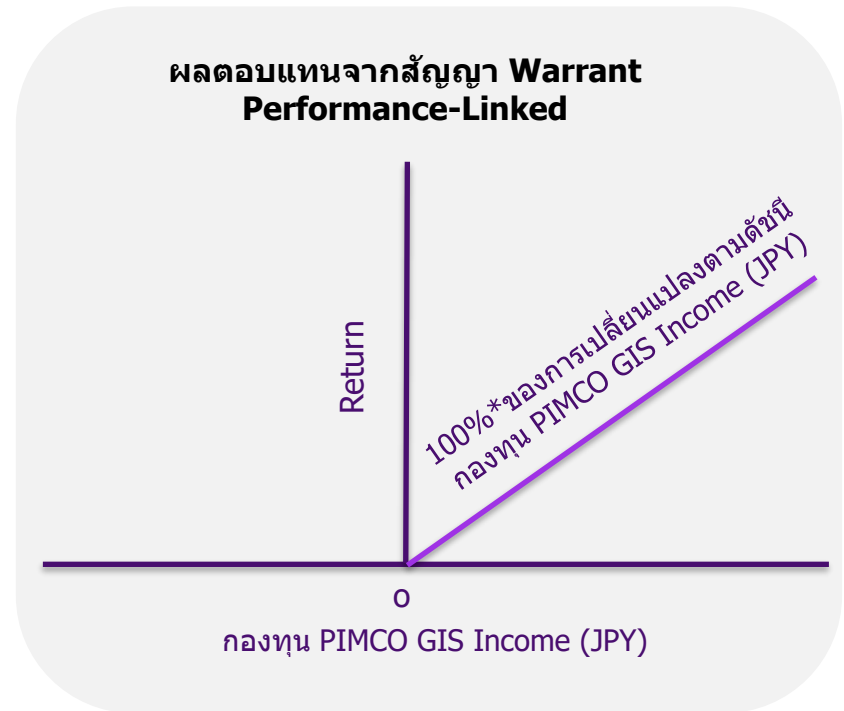
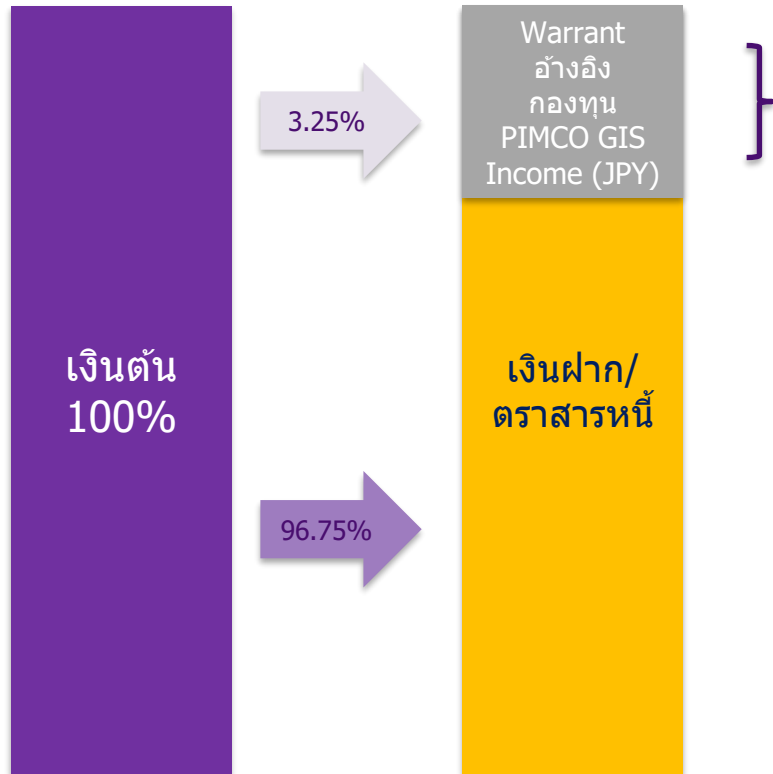
จากสัญญาออร์แรนท์ ที่จ่าย
ผลตอบแทนอ้างอิงกับกองทุน
PIMCO GIS Income (JPY)
กองทุนตราสารหนี้โลก ที่
ลงทุนอย่างยืดหยุ่น

*กองทุนยังคงมีความเสี่ยงผิดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวนได้

** เงื่อนไขตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวนโครงการ

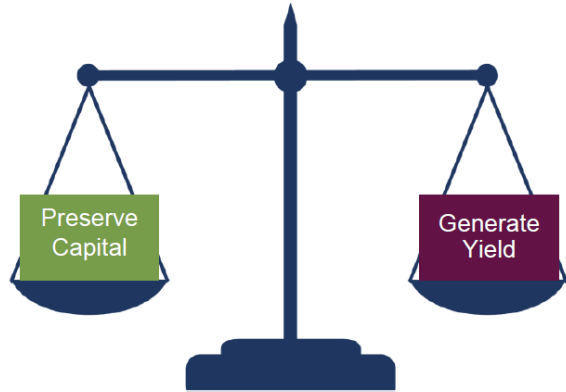


ลักษณะการลงทุนของกองทุน SCBLINK2YD



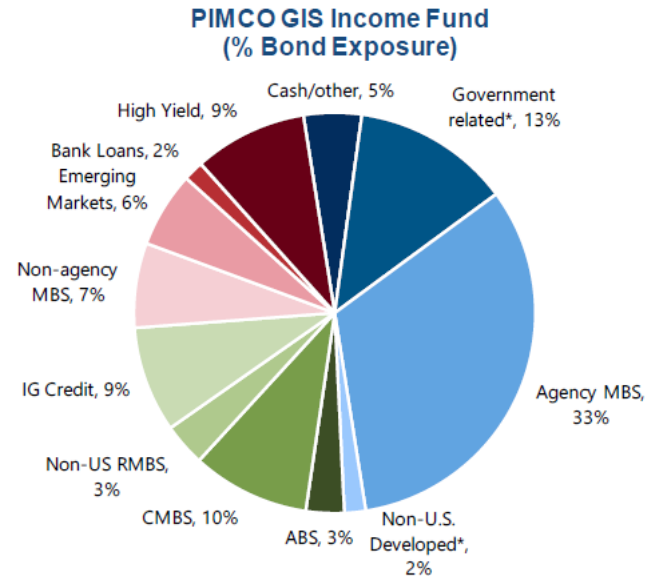
เกี่ยวกับกองทุนอ้างอิง PIMCO GIS Income (JPY)

กระจายการลงทุนตราสารหนี้โลก เพื่อวัตถุประสงค์ในการสร้างรายได้ระหว่างทาง และรักษาเงินต้น



Key Guidelines

- **Duration:** 0 to + 8 years
- **EM:** Max 20%
- **Corporate HY:** Max 50%
- **FX:** Max 30%



PIMCO GIS Income Fund E USD Acc

Morningstar Awards for Investing Excellence 2022, in the Best Global and Asian Bond Fund Category in Hong Kong and Singapore



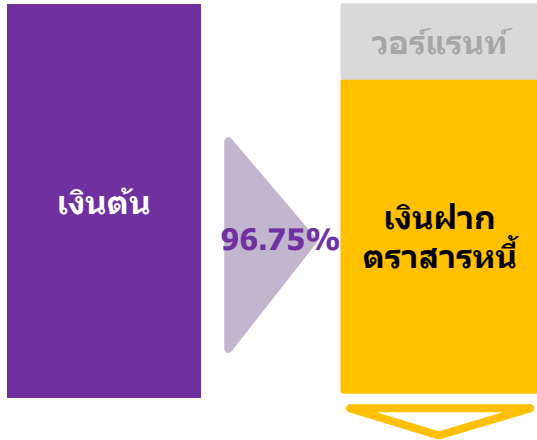
Morningstar Awards 2022©. Morningstar, Inc. All Rights Reserved.

Fund Statistics

Effective Duration (yrs)	3.60
Benchmark Duration (yrs)	6.31
Estimated Yield to Maturity (%) [⊕]	7.39
Annualised Distribution Yield (%)	6.25
Effective Maturity (yrs)	5.29
Average Credit Quality	A+

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Performance-Linked Complex Return 2YD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (SCBLINK2YD)

ส่วนที่ 1:



- ❖ นำเงินต้นประมาณ 96.75% ของทรัพย์สินกองทุน ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ เมื่อครบกำหนดอายุกองทุนจะได้รับเงินลงทุนคืนพร้อมผลตอบแทน/ดอกเบี้ย มีมูลค่าเทียบเท่ากับเงินต้น การลงทุนส่วนนี้มีความผันผวนต่ำ ช่วยลดความเสี่ยงการขาดทุนเงินต้นได้*
- ❖ เลือกลงทุนในตราสารคุณภาพดี ทั้งตราสารหนี้และเงินฝากของผู้ออกตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับ Investment grade ขึ้นไป เพื่อลดความเสี่ยงการผิดชำระหนี้ (default risk)

ตัวอย่าง พอร์ตการลงทุน ส่วนตราสารหนี้ และเงินฝาก**

ตราสารที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน	อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวของผู้ออกตราสาร		สัดส่วนการลงทุน ณ วันจดทะเบียน	ผลตอบแทน จากตราสาร ต่อปี (THB)	ประมาณการ การได้รับเงินต้น + ผลตอบแทน ณ วันครบอายุโครงการ
	National Rating	International Rating			
ส่วนที่ 1					
เงินฝาก ธ. Deutsche Bank AG – เยอรมนี		A- (FITCH)	17.00%	2.57%	17.87%
ตราสารหนี้ The Saudi National Bank - สาขาสิงคโปร์		A- (FITCH)	17.00%	2.75%	17.94%
หุ้นกู้ สกุลเงินต่างประเทศ ธ.เคียวตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) - ไทย	A (TRIS)		17.00%	2.40%	17.82%
หุ้นกู้ของบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) - ไทย	BBB+ (TRIS)		11.75%	2.76%	12.40%
เงินฝาก ธ. Qatar National Bank - กาตาร์		A (FITCH)	17.00%	2.40%	17.82%
เงินฝาก ธ. Commercial Bank of Qatar - กาตาร์		A- (FITCH)	17.00%	2.80%	17.95%
รวม (เฉพาะตราสารหนี้)			96.75%		101.80%
หักค่าใช้จ่าย (โดยประมาณ) ต่อปี					0.90%
เงินต้น + ผลตอบแทนโดยประมาณ ตามระยะเวลาการลงทุน ประมาณ 2 ปี					100.00%

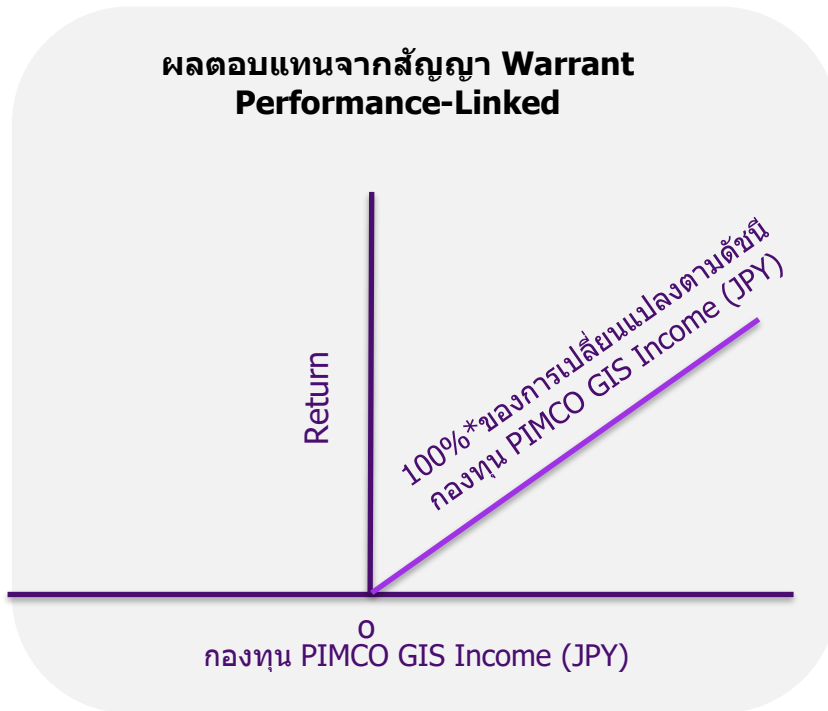
* กองทุนยังคงมีความเสี่ยงผิดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวนได้

** "ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลา 2 ปีได้ หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก "หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไปผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้"



กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Performance-Linked Complex Return 2YD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (SCBLINK2YD)

ส่วนที่ 2: ลงทุนในวอร์เรนที่อ้างอิงกับผลตอบแทน กองทุน PIMCO GIS Income (JPY) มีการจ่ายผลตอบแทนที่เป็น Performance Linked ซึ่งเป็นส่วนสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มให้กับกองทุน



รายละเอียดสัญญาวอร์เรนที่

สินทรัพย์อ้างอิง	กองทุน PIMCO GIS Income (JPY)
Participation Rate (ตัวคูณร่วม)	100%
ผลตอบแทนสูงสุดที่เป็นไปได้	ไม่จำกัด
ผลตอบแทนต่ำสุดที่เป็นไปได้	0%



ตัวอย่าง การคิดผลตอบแทนกองทุน SCBLINK2YD

สมมติฐาน

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

	JPY/THB ณ วันที่เริ่มต้นสัญญา	JPY/THB ณ วันพิจารณาดัชนีอ้างอิง
กรณีที่ ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น	0.29 บาท ต่อ 1 เยน	0.25 บาท ต่อ 1 เยน
กรณีที่ ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง	0.29 บาท ต่อ 1 เยน	0.33 บาท ต่อ 1 เยน

กรณีที่ ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
 $0.25/0.29 = 0.86$

การเปลี่ยนแปลงของกองทุนอ้างอิง
 $(1,080/1,000) - 1 = 0.08$

ผลตอบแทน $(100\% \times 0.08) \times 0.86 \times 1,000,000$

= 68,800 บาท

ผลตอบแทนรวม = เงินต้น + ผลตอบแทนจากการลงทุน

= 1,068,800 บาท

กรณีที่ ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
 $0.33/0.29 = 1.14$

การเปลี่ยนแปลงของกองทุนอ้างอิง
 $(1,080/1,000) - 1 = 0.08$

ผลตอบแทน $(100\% \times 0.08) \times 1.14 \times 1,000,000$

= 91,200 บาท

ผลตอบแทนรวม = เงินต้น + ผลตอบแทนจากการลงทุน

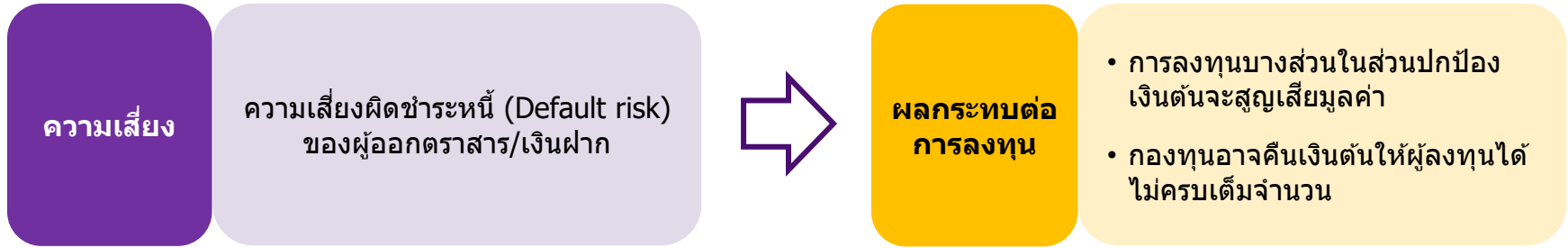
= 1,091,200 บาท

ถ้ากองทุนอ้างอิงปรับตัวขึ้น 8%

PR(ตัวคูณรวม) = 100%

ความเสี่ยงหลักของกองทุน SCBLINK2YD

เงินลงทุนส่วนที่ 1: ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝาก



ตัวอย่าง

ไม่มีการผิดชำระหนี้

วันเริ่มต้นลงทุน

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

ดอกเบี่ย 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%

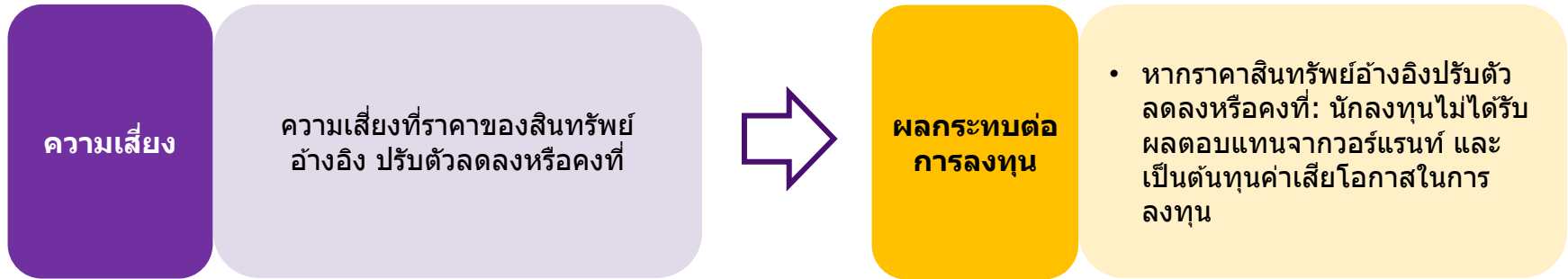
- ดอกเบี่ยที่ลดลงของตราสารที่ผิดชำระหนี้

วันครบกำหนด

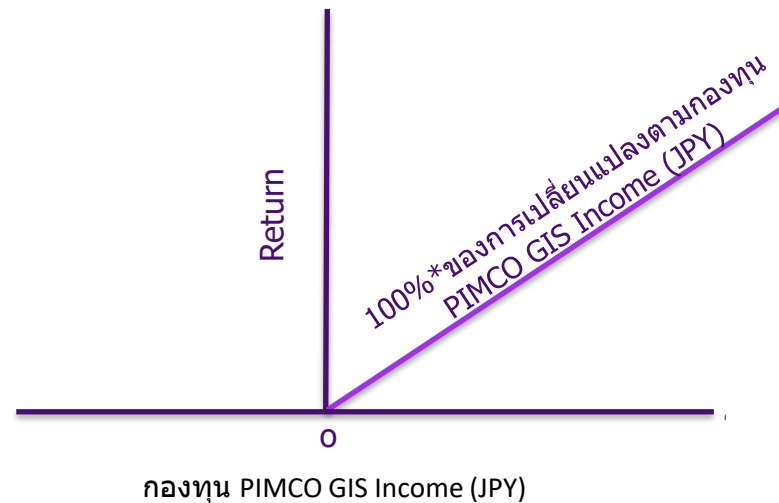
ตราสาร	สัดส่วนการลงทุน (%)
Bond 1	25
Bond 2	25
Bond 3	25
Bond 4	25.9
รวม	75

ความเสี่ยงหลักของกองทุน SCBLINK2YD

เงินลงทุนส่วนที่ 2: ลงทุนในวอร์เรนที่อ้างอิงกับผลตอบแทน กองทุน PIMCO GIS Income (JPY) มีการจ่ายผลตอบแทนที่เป็น Performance-Linked ซึ่งเป็นส่วนสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มให้กับกองทุน



ตัวอย่าง



ข้อมูลสำคัญของกองทุน SCBLINK2YD

นโยบายการลงทุน

- ❖ กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงินที่เสนอขายในต่างประเทศและ/หรือในประเทศ รวมทั้งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดอกผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. โดยอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ประมาณร้อยละ 96.75 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้เติบโตครอบคลุมเงินต้น
- ❖ กองทุนจะแบ่งเงินลงทุนประมาณร้อยละ 3.25 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เช่น Warrant ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับกองทุน PIMCO GIS Income (JPY) ตามเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน เพื่อเปิดโอกาสให้กับกองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการเปลี่ยนแปลงของกองทุน PIMCO GIS Income (JPY)

ความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

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

ขนาดกองทุน

ขั้นต่ำ 300 ล้านบาท สูงสุด 1,000 ล้านบาท

ระดับความเสี่ยง

ระดับ 5 – กองทุนรวมผสม (Complex Product)

การซื้อขายหน่วยลงทุน

เวลาซื้อขายหน่วยลงทุน เสนอขายหน่วยลงทุนครั้งเดียวในช่วง IPO เริ่มตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30

ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน รับซื้อหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อสิ้นสุดโครงการ

การคำนวณ NAV คำนวณ T / ประกาศ T+1

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: 500,000 บาท

ดูรายละเอียดเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวนของกองทุน



Appendix

Trade analysis

Assumption: market environment similar in March 2006 (0 -1more hike to terminate rate).
We might face recession and rate cut afterwards.

- PIMCO Income fund (USD) consistently outperform Benchmark (+1.94% p.a.)



Reference Return:
= Assume 2Y holding
period performance 7.12%
+ Index outperformance
1.94%

= 9.06% p.a.*

- Mar-06 to Mar-08 (2Yr span) BM historical return at 7.12% p.a.



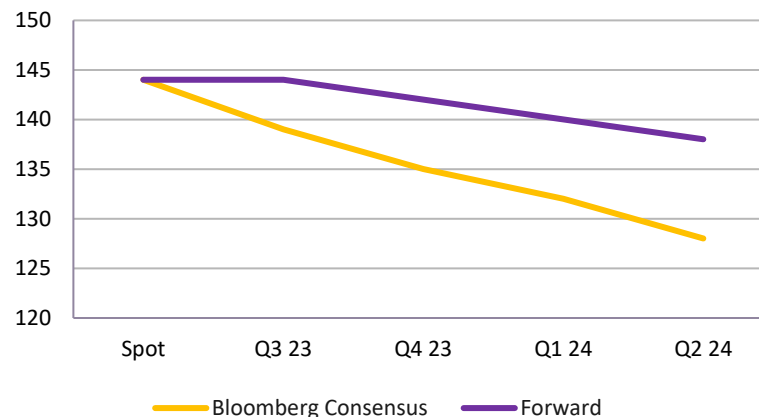
Source: Bloomberg as of 15 Aug 2023

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ค่าเงิน JPY ลดลง 21.2% เมื่อเทียบกับค่าเงิน THB (0.3063 – 0.2415)

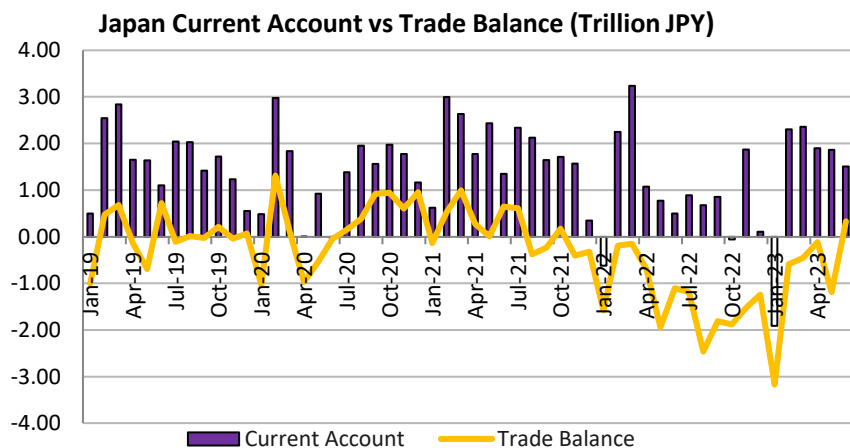


ภายหลังจากการปรับนโยบายทางการเงิน ของ BOJ และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐใกล้สิ้นสุด เป็นปัจจัยสนับสนุนให้ทิศทางค่าเงิน JPY กลับตัวแข็งค่าขึ้น

USDJPY Forecast



ตัวเลข current account รายเดือนของญี่ปุ่น



มุมมอง

- การประชุม BoJ ในเดือนกรกฎาคมมีการเปลี่ยนกรอบการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี จากเดิมที่ 0.5% เป็น 1.0% ซึ่งเป็นการดำเนินนโยบายที่เหนือความคาดหมายของตลาด BoJ ตัดสินใจปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินในการประชุมครั้งนี้ แต่ยังไม่ได้เปลี่ยนมุมมองว่ายังคงมีระยะทางในการบรรลุเป้าหมายด้านราคาและยังจำเป็นต้องดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายต่อไป โดยการขยายกรอบการเข้าซื้อนั้นเป็นเพียงการเสริมความยืดหยุ่นให้มาตรการ YCC
- ทิศทางด้านเงินเฟ้อที่คาดว่าจะชะลอตัวลงในช่วงที่เหลือของปี BOJ คาดว่า Core CPI จะชะลอตัวลงเป็น 2.5% ในปี 2023 และ 1.8% ในปี 2024
- แนวโน้มทิศทางค่าเงิน JPY มีแนวโน้มแข็งค่าในระยะถัดไปเมื่อเทียบกับค่าเงินบาทจากปัจจัยสนับสนุนจากนโยบายทางการเงินและปัจจัยพื้นฐานของญี่ปุ่น

Source : Bloomberg as of Aug 2023

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