




krungsri
Asset
Management

A member of  MUFG

80

Years

4 กลุ่มกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ

คว้าโอกาสทองของการลงทุนในตราสารหนี้

มุมมองและโอกาสการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

โอกาสการลงทุน ท่ามกลางยุคเศรษฐกิจโลกที่แตกแยก

อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ยังสามารถช่วยรับมือความผันผวนในโลกที่ไม่เป็นเอกภาพได้

High-quality bonds
สามารถรับมือกับความผันผวนได้ดี



ตราสารหนี้คุณภาพดีให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจ ซึ่งช่วยให้นักลงทุนได้รับกระแสเงินสดอย่างสม่ำเสมอ พร้อมทั้งช่วยสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีความทนทานต่อความผันผวน ในขณะที่การประเมินมูลค่าของตราสารหนี้โดยรวมยังดี

Global diversification
เป็นหัวใจสำคัญ



แนวโน้มด้านเงินเฟ้อ การเติบโตทางเศรษฐกิจ และการค้าในแต่ละประเทศที่แตกต่างกันยังคงตอกย้ำให้เห็นว่าการกระจายความเสี่ยงเป็นสิ่งจำเป็น โดยทั้งในตลาดพัฒนาแล้ว และตลาดเกิดใหม่ต่างก็มีโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจสำหรับกระจายความเสี่ยงและสร้างผลตอบแทน

Active management
ยังมีโอกาสอีกมากสำหรับการลงทุนในเชิงรุก

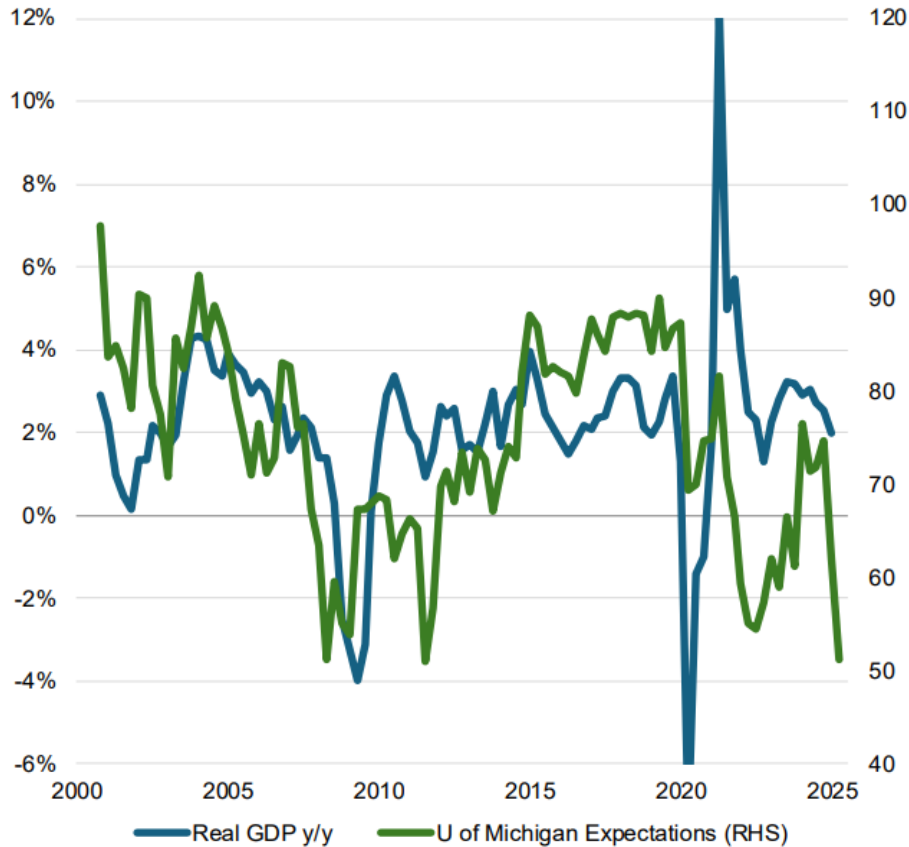


PIMCO มองว่าตราสารหนี้อายุปานกลางน่าสนใจกว่าตราสารหนี้อายุยาว พร้อมเน้นหาประโยชน์จากช่องว่างด้านการประเมินมูลค่าทั้งในตลาดหลักและนอกตลาด รวมถึงโอกาสจากการให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน เนื่องจากการเติบโตของตลาดให้สินเชื่อโดยตรงเริ่มจำกัดลง

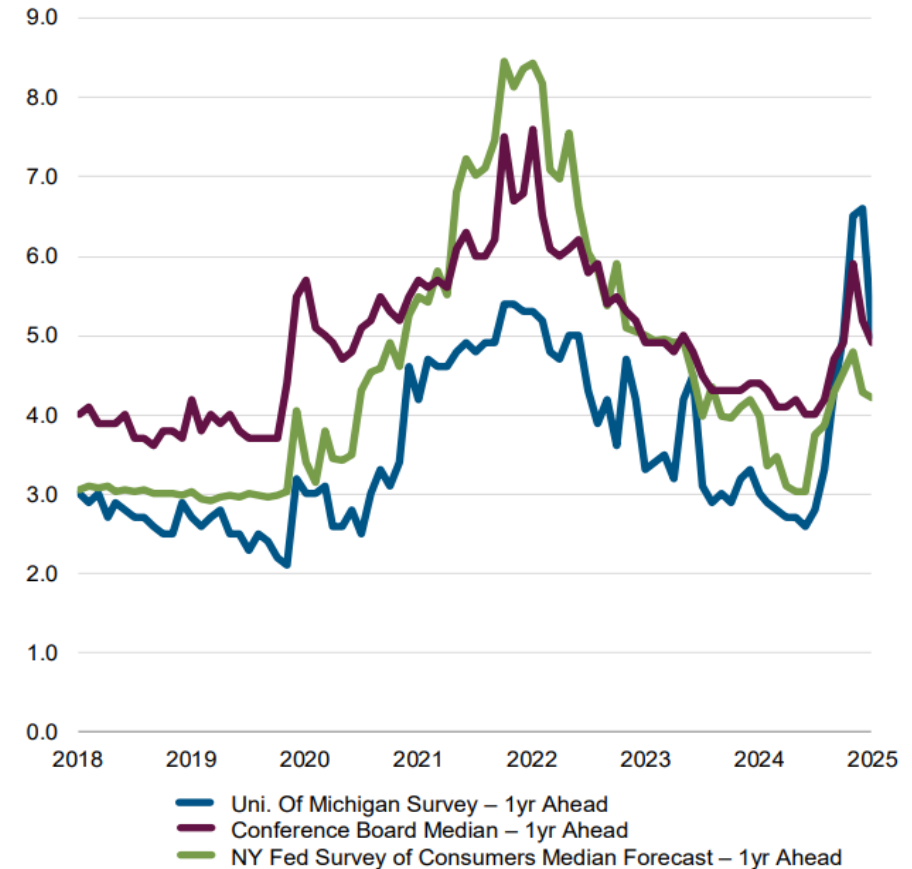
แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ มี.ย. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Consumer sentiment vs. Real GDP

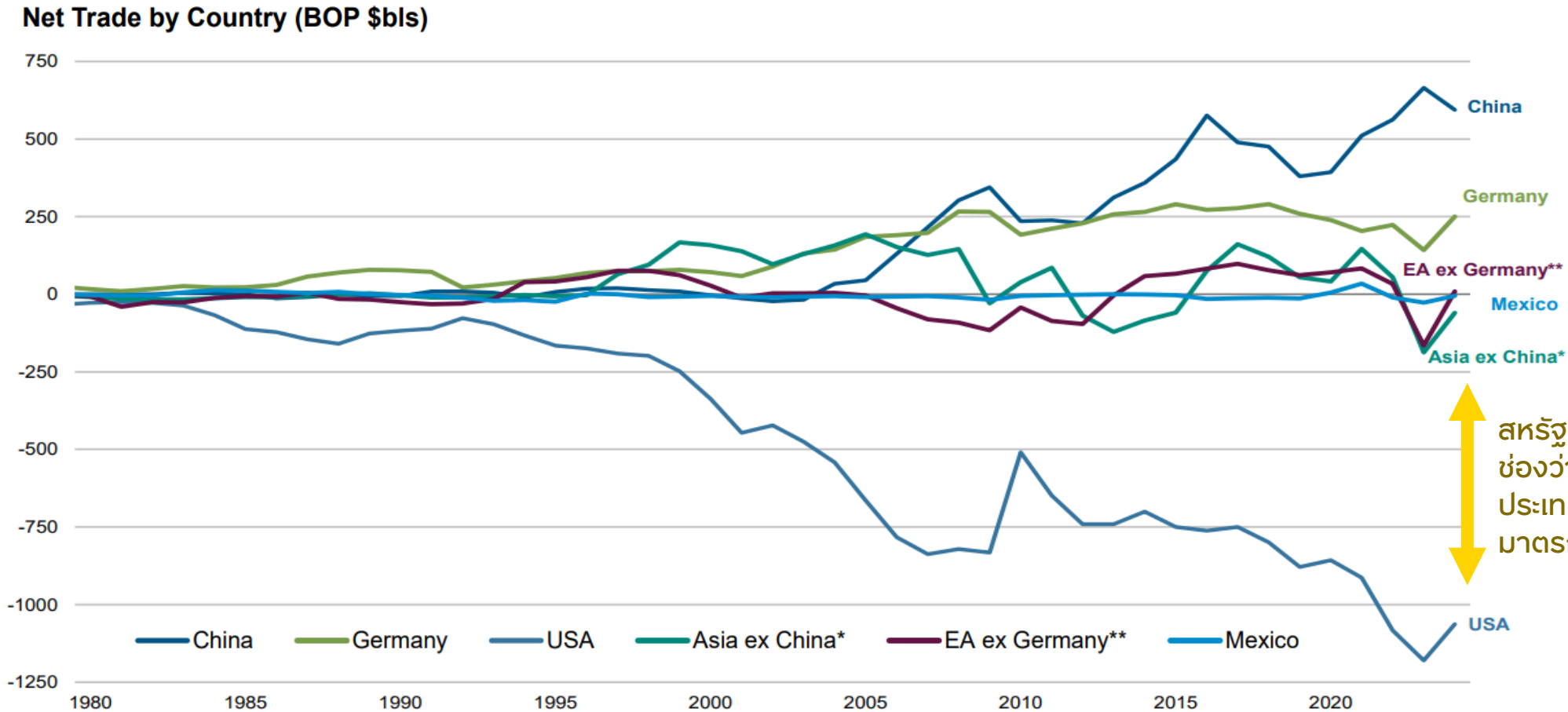


Short run inflation expectations (%)



แหล่งข้อมูล: Haver, PIMCO ณ มี.ย. 68 • การวัดผลของ NY Fed อ้างอิงตามคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อที่รายงาน • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



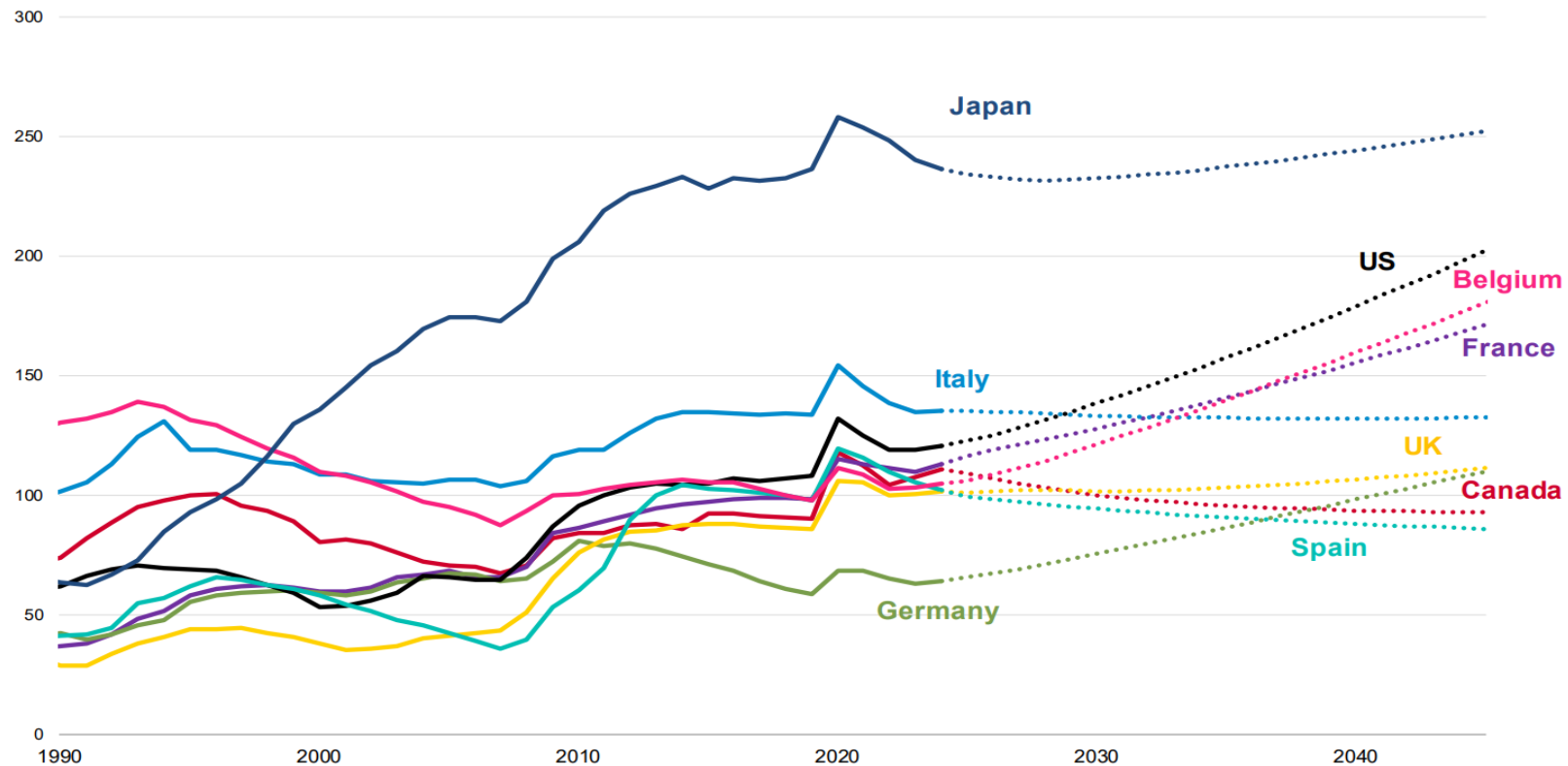
↑ ↓ สหรัฐฯ มีเป้าหมายที่จะลดช่องว่างการขาดดุลการค้ากับประเทศอื่นๆ ด้วยการประกาศใช้มาตรการภาษีศุลกากร

แหล่งข้อมูล: World Bank, Haver, PIMCO, CBO ณ 5.ค. 67 •*Asia ex China ได้แก่ Vietnam, Japan, India, Singapore และ Korea •** EA ex Germany ได้แก่ France, Netherlands, Spain, Italy, Poland • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น
 คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาระหนี้สินที่ต้องจับตามอง

ภาระหนี้ที่สูงขึ้นทำให้รัฐบาลความยืดหยุ่นทางการคลัง และเพิ่มความเสี่ยงทางเศรษฐกิจ

Gov. debt projection (% of GDP)



คาดว่าหนี้สาธารณะต่อจีดีพีของกลุ่มประเทศหลักมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งสะท้อนถึงข้อจำกัดในการใช้จ่ายด้านการคลัง

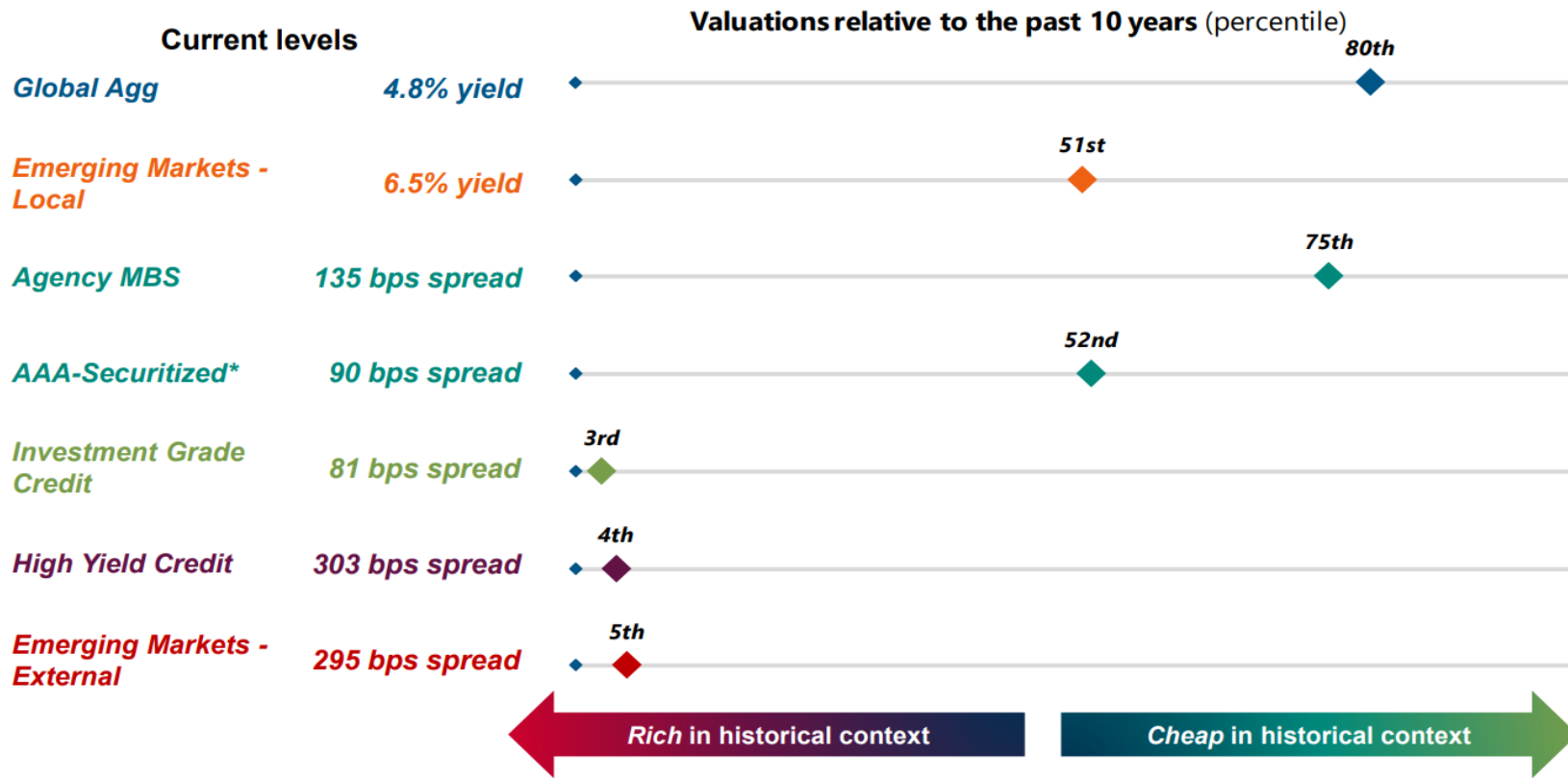
โดยหากต้องรับมือกับวิกฤตเศรษฐกิจ อาจทำให้รัฐบาลไม่สามารถดำเนินมาตรการเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจได้เท่าที่ควร

แหล่งข้อมูล: PIMCO calculations, BBG, IMF WEO ณ พ.ศ. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น • กราฟข้างต้นแสดงถึงการคาดการณ์หนี้สาธารณะต่อจีดีพีในกลุ่มประเทศ G10 (รวมสเปนและเบลเยียม) โดยสมมติว่าดุลการคลังเบื้องต้น (primary balance) เป็นไปตามที่ IMF คาดการณ์ไว้จนถึงปี 2572 และคงที่หลังจากนั้น, อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับเป้าหมาย, การเติบโตของ Real GDP สอดคล้องกับแนวโน้มระยะยาว, อัตราดอกเบี้ยเป็นไปตามราคาล่วงหน้าที่สะท้อนในตลาดการเงิน ณ วันที่ 6 พ.ค., สมมติว่าอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (WAM) อยู่ที่ 7 ปีสำหรับทุกประเทศ • สำหรับสหรัฐฯ มีการปรับคาดการณ์ของ IMF โดยรวมผลจากการขยายเวลามาตรการลดภาษีของทรัมป์ในปี 2560 เข้าไปด้วย

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

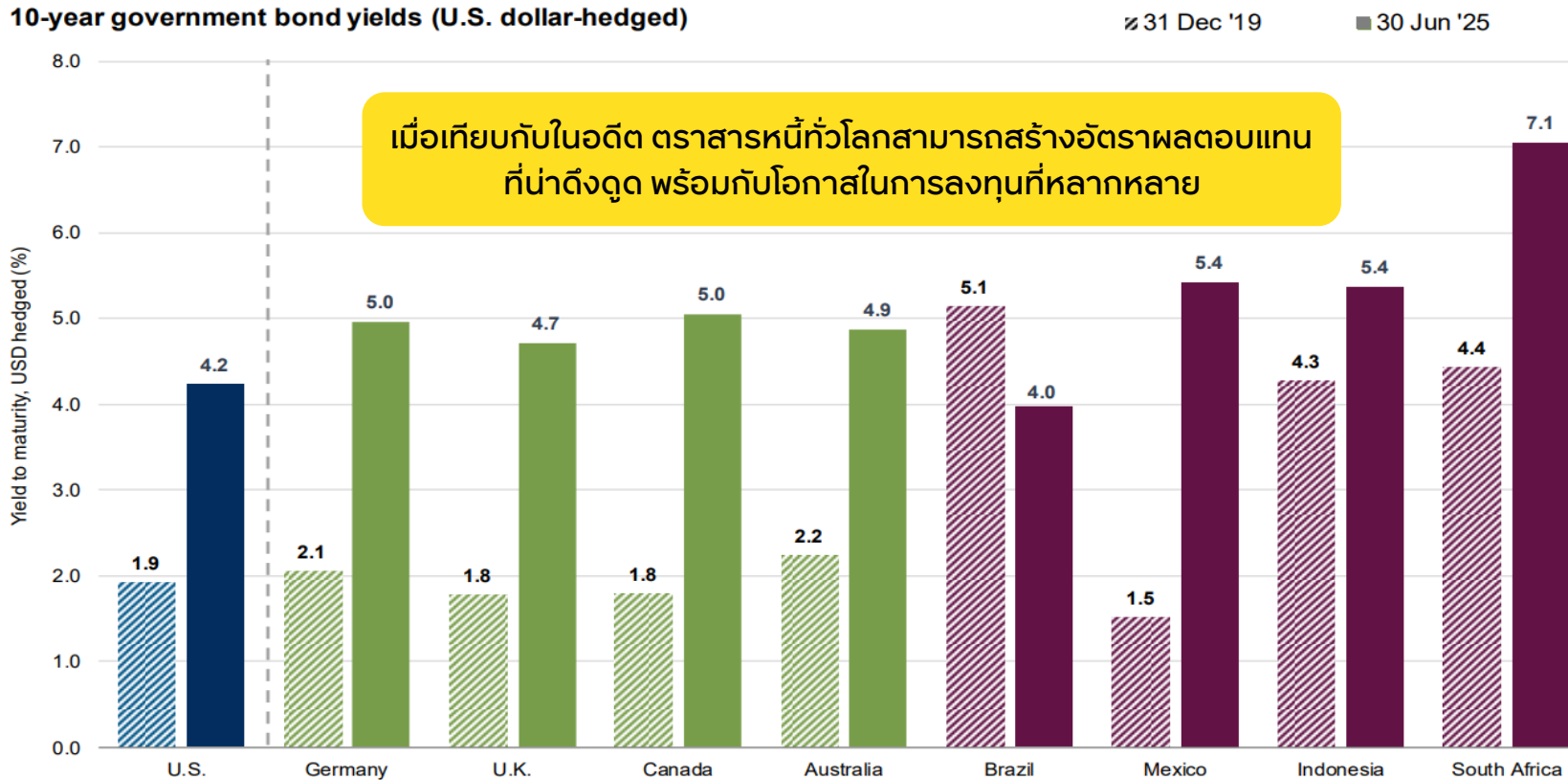
โอกาสการลงทุนในตราสารหนี้

ระดับการประเมินมูลค่าที่น่าสนใจ พร้อมโอกาสในการช่วยกระจายความเสี่ยง



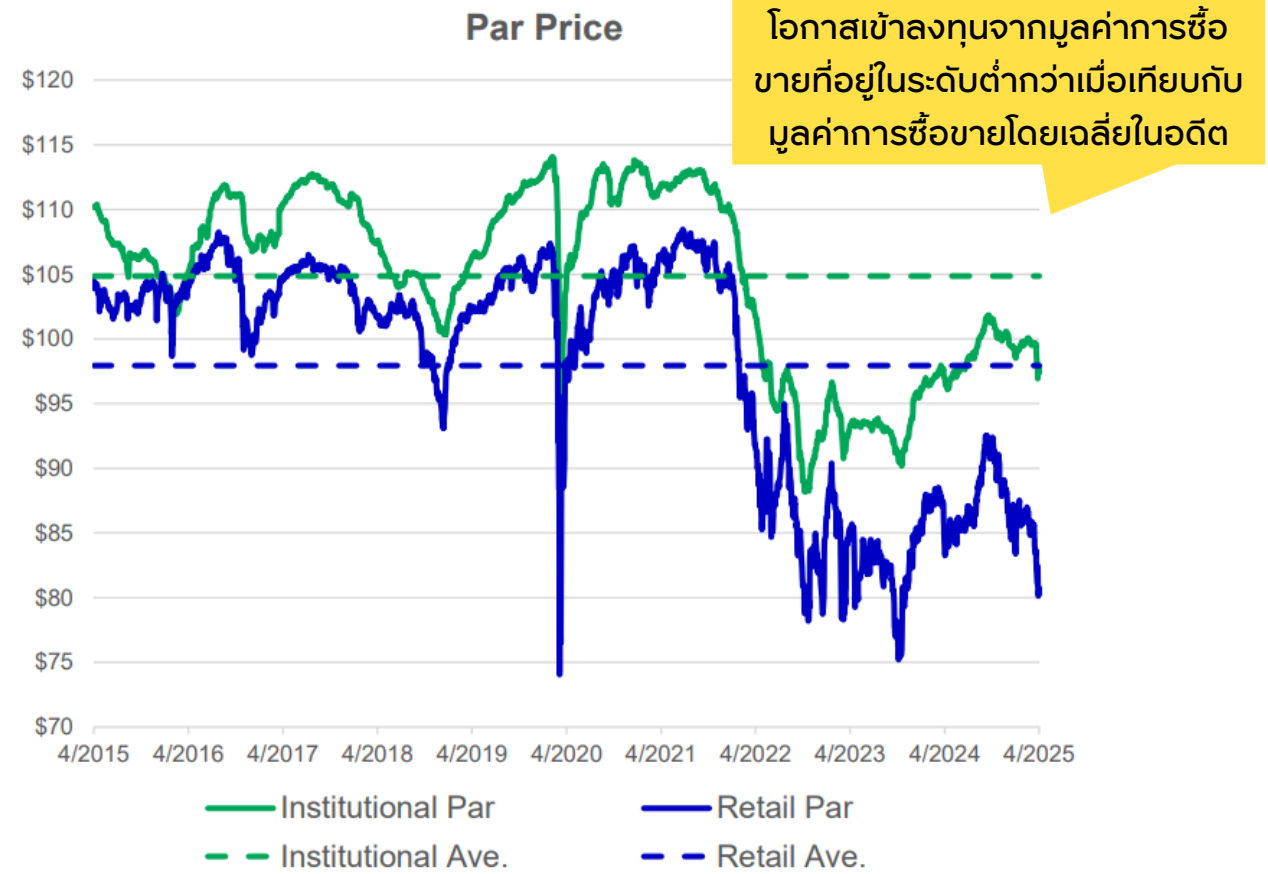
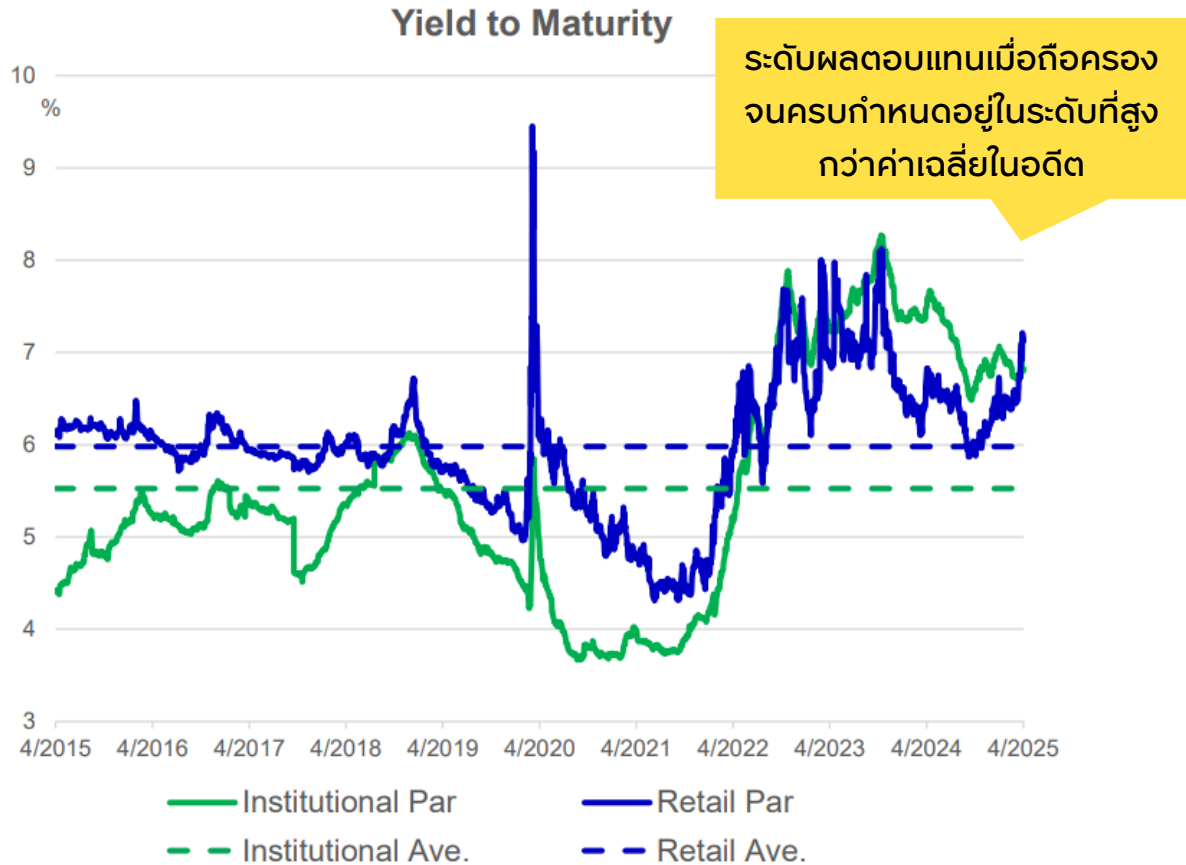
การผสมผสานการลงทุนในตราสารหนี้ที่คุณภาพดี + ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง สามารถเป็นตัวช่วยให้นักลงทุนสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีความยืดหยุ่นท่ามกลางภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • ข้อมูล Percentiles คำนวณโดยใช้ข้อมูล 10 ปีย้อนหลัง • ข้อมูลที่ใช้เป็นตัวแทนแต่ละประเภทสินทรัพย์ ได้แก่ Agency MBS: 30Y FNCL Par Coupon Index, Global Agg: Bloomberg Global Aggregate USD Hedged (ข้อมูลตั้งแต่จัดตั้ง 1 ม.ค. 42), HY Credit: ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index (ข้อมูลตั้งแต่จัดตั้ง 31 ธ.ค. 40), EM Local: JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite Index (ข้อมูลตั้งแต่จัดตั้ง 31 ธ.ค. 45), EM External: JPMorgan EMBI Global Composite Index (ข้อมูลตั้งแต่จัดตั้ง 31 ธ.ค. 45), IG Credit: Bloomberg Global Aggregate Credit Index (ข้อมูลตั้งแต่จัดตั้ง 9 ม.ค. 43) • *AAA-Securitized YTW คำนวณจากค่าเฉลี่ยของ AAA CLOs, CMBS, ABS จาก JPMorgan และ Barclays • Yield to Worst คืออัตราผลตอบแทนในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุดจากมุมมองของนักลงทุน
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น • Yield to maturity (YTM) คือ อัตราผลตอบแทนเมื่อถือจนครบกำหนดอายุ • YTM พิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของยอดการจ่ายดอกเบี้ยในอนาคต • ดัชนีที่ใช้อ้างอิง ได้แก่ US: U.S. Generic 10Y Government Bond Index; Germany: German Generic 10Y Government Bond Index; U.K.: U.K. Generic 10Y Government Bond Index; Canada: Canadian Generic 10Y Government Bond Index; Australia: Australian Generic 10Y Government Bond Index; Brazil: Brazilian Generic 10Y Government Bond Index; Mexico: Mexican Generic 10Y Government Bond Index; Indonesia: Indonesian Generic 10Y Government Bond Index; South Africa: South Africa Generic 10Y Government Bond Index

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



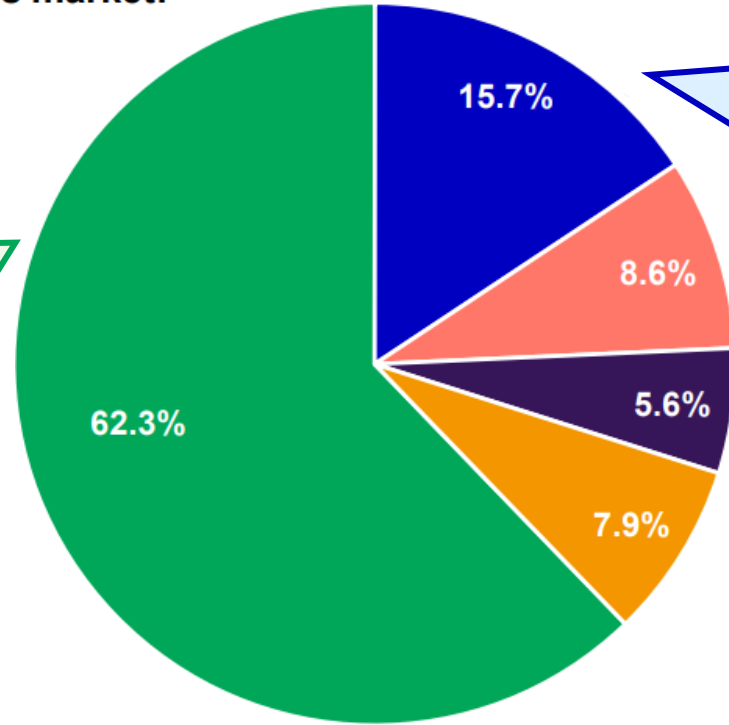
แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 15 เม.ย. 68 โดยเป็นข้อมูลล่าสุด ณ ก.ค. 68 • Institutional par preferred securities อ้างอิงจาก ICE BofA US Capital Securities Index (COCS) • Retail par preferred securities อ้างอิงจาก ICE BofA Core Plus Fixed Rate Preferred Securities Index (POP4)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Sector breakdown of preferred securities market:

หมวดการเงิน

- ตลาด Preferred securities ในปัจจุบัน ประกอบไปด้วยหมวดการเงินเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งรวมถึงกลุ่มธนาคาร, ประกันภัย, โบรกเกอร์ และบริษัทจัดการสินทรัพย์
- คาดว่าจะมีโอกาสได้รับผลกระทบโดยตรงจากสงครามการค้าอย่างจำกัด โดยเฉพาะกลุ่มประกันภัย



■ Financials ■ Utilities ■ Energy ■ Communications ■ Others

หมวดสาธารณูปโภค

- มักเป็นอิสระจากประเด็นด้านภาษีนำเข้า เนื่องจากกลุ่มธุรกิจตั้งอยู่ในประเทศ
- ประวัติผลการดำเนินงานแสดงให้เห็นถึงความทนทานต่อความผันผวนในช่วงเวลาที่ท้าทาย และสามารถปกป้องความเสี่ยงขาลงได้อย่างเข้มแข็ง

หมวดการสื่อสาร

- กลุ่มธุรกิจโทรคมนาคมนั้นมีฐานตั้งอยู่ในประเทศ ซึ่งทำให้เป็นอิสระจากประเด็นด้านภาษีนำเข้า

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 31 มี.ค. 68 โดยเป็นข้อมูลล่าสุด ณ ก.ค. 68 • Preferred market อ้างอิงจาก ICE BofA US All Capital Securities Index • หมวดอุตสาหกรรมอ้างอิงการจำแนกตาม Bloomberg Barclay ระดับ 2-3 • ข้อมูลสามารถเปลี่ยนแปลงได้ทุกช่วงเวลาและการจัดสรรที่แสดงเป็นเพียงข้อมูลในอดีตไม่ได้หมายถึงสัดส่วนในอนาคต • สัดส่วนที่แสดงอาจจะไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากการปัดเศษ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทางเลือกการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ จากบลจ.กรุงศรี

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

4 กลุ่มกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ สำหรับเป้าหมายการลงทุนที่แตกต่าง



KFTRB

ลงทุนในกองทุนหลัก ▶ PIMCO Total Return Bond Fund

- เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาวที่มีคุณภาพดี โดยเฉพาะในกลุ่มผู้ออกที่เป็นภาครัฐ และเอกชน
- มีการควบคุมอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ในพอร์ต รวมถึงสัดส่วนในสกุลเงินที่ไม่ใช่ดอลลาร์สหรัฐ



KFDIVERSE

ลงทุนในกองทุนหลัก ▶ PIMCO GIS Diversified Income Fund

- เน้นกระจายการลงทุนใน ตราสารหนี้ภาคเอกชน เช่น Investment grade, EM, High yield
- กลยุทธ์การปรับสัดส่วนการลงทุนอย่างยืดหยุ่น ให้สอดคล้องกับภาวะตลาด



KF-CSINCOME & KF-SINCOME & KF-SINCOME-FX & KF-SINCOME-USD

ลงทุนในกองทุนหลัก ▶ PIMCO GIS Income Fund

- เน้นสร้างสมดุลระหว่างการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูง และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง
- กระจายการลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเภทเพื่อการกระจายความเสี่ยงและสร้างสมดุลให้กับพอร์ต



KFPREFER

ลงทุนในกองทุนหลัก ▶ Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund

- เน้นการลงทุนในตราสาร Preferred securities ซึ่งออกโดยบริษัทมีคุณภาพดี โดยมีอันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ยในพอร์ตไม่ต่ำกว่า Investment grade

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

4 กลุ่มกองทุน ตราสารหนี้ต่างประเทศ

เปรียบเทียบความแตกต่างด้านรายละเอียดกองทุน

ชื่อกองทุน	KFTRB	KF-CSINCOME & KF-SINCOME & KF-SINCOME-FX & KF-SINCOME-USD		KFDIVERSE	KFPREFER
กองทุนหลัก	PIMCO Total Return Bond Fund	PIMCO GIS Income Fund		PIMCO GIS Diversified Income Fund	Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund
จุดเด่นของกองทุนหลัก	ผสมผสานเป้าหมายอย่างสมดุลทั้งการปกป้องเงินลงทุน, กระจายความเสี่ยง และผลตอบแทนที่ดี	พอร์ตการลงทุนที่ยืดหยุ่นในทุกสภาวะตลาด โดยมุ่งเน้นให้กระแสเงินสดรับที่สม่ำเสมอเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนผลตอบแทน		เป้าหมายเพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนรวมจากตราสารภาคเอกชนหลากหลายแหล่ง	ลงทุนอย่างยืดหยุ่นในตราสาร Preferred securities คุณภาพดี เพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ
สกุลเงินของกองทุนไทย	สกุลเงินบาท	สกุลเงินบาท : KF-CSINCOME & KF-SINCOME & KF-SINCOME-FX	สกุลเงิน USD: KF-SINCOME-USD	สกุลเงินบาท	สกุลเงินบาท
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน: KF-CSINCOME & KF-SINCOME	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจ: KF-SINCOME-FX & KF-SINCOME-USD (กรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD)	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ไม่มี	เฉพาะกองทุน KF-SINCOME และ KF-SINCOME-FX-R		เฉพาะกองทุน KFDIVERS-R	ไม่มี

หมายเหตุ: การจ่ายผลตอบแทนของกองทุน KF-SINCOME, KF-SINCOME-FX-R และ KFDIVERS-R ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้ผลตอบแทนในบางช่วงเวลา

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

4 กลุ่มกองทุน ตราสารหนี้ต่างประเทศ

ความแตกต่างของกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลัก

ชื่อกองทุน	KFTRB	KF-CSINCOME & KF-SINCOME & KF-SINCOME-FX & KF-SINCOME-USD	KFDIVERSE	KFPREFER
ประเภทตราสารหนี้ที่ลงทุน	เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดี โดยเฉพาะในภาครัฐ, Mortgage หรือหุ้นกู้เอกชน	กระจายลงทุนทั้งภาครัฐ, Mortgage, Investment grade, High yield	ลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน Investment grade, EM, High yield ในสัดส่วนใกล้เคียงกัน	เน้นลงทุนในตราสาร Preferred securities
ภูมิภาค/ประเทศหลักที่ลงทุน	สหรัฐฯ (สัดส่วนใน EM \leq 15%)	ทั่วโลก (สัดส่วนใน EM \leq 20%)	ทั่วโลก (ประมาณ 50% ในสหรัฐฯ และ EM ประมาณ 30%)	สหรัฐฯ
สกุลเงินของกองทุนหลัก	USD	USD	USD	USD
กรอบอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร	โดยเฉลี่ย B - Aaa (ตราสารที่ต่ำกว่า Baa ไม่เกิน 10%)	High Yield ไม่เกิน 50%	ตราสารที่ต่ำกว่า B ไม่เกิน 10%	High Yield ไม่เกิน 50%
กรอบอายุเฉลี่ยตราสารหนี้	+/- 2 ปีจากดัชนีชี้วัด	0-8 ปี	+/- 2 ปีจากดัชนีชี้วัด	-
กรอบสัดส่วนสกุลเงิน	Non-USD \leq 20%	Non-USD \leq 30%	Non-USD \leq 20%	ทั้งหมดเป็นสกุลเงิน USD
พอร์ตการลงทุนปัจจุบัน				
- Estimated YTM	5.80%	6.55%	6.72%	7.30%
- Average credit rating	AA-	AA-	A-	BBB-
- Average Duration	6.67 ปี	5.13 ปี	5.08 ปี	4.86 ปี

แหล่งข้อมูล: Fund Fact Sheet กองทุนหลัก ณ 30 มิ.ย. 68

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ตัวอย่างผลตอบแทนจากการลงทุนรายกองทุน และการจัดสรรสัดส่วนการลงทุน (%)

1H20	2H20	1H21	2H21	1H22	2H22	1H23	2H23	1H24	2H24	1H25	YTD	Strategy
6.36	11.69	4.02	0.74	-10.07	2.86	3.29	6.19	5.31	4.55	5.36	5.41	PIMCO GIS Income Fund
0.58	8.12	1.98	0.59	-12.59	1.69	3.10	5.76	2.35	4.48	4.91	5.27	PIMCO GIS Diversified Income Fund
-0.53	7.54	1.42	0.29	-12.74	0.44	2.77	5.26	2.21	3.69	4.73	4.78	PIMCO GIS Total Return Bond Fund
-1.47	7.24	0.28	-0.09	-13.14	-2.13	2.15	5.15	1.92	3.49	4.34	4.70	Model portfolio
-7.29	2.65	-1.16	-0.39	-17.69	-3.05	1.77	4.03	0.42	2.43	1.36	2.60	Manulife Global Fund – Preferred Securities Income Fund

แหล่งข้อมูล: Morningstar ณ 14 ส.ค. 68 • YTD แสดงข้อมูลตั้งแต่ 1 ม.ค.- 31 ก.ค. 68 • ข้อมูลที่แสดงเป็นผลตอบแทนสะสมในแต่ละช่วงเวลา โดยคำนวณจากผลตอบแทนรายวัน แสดงในรูปสกุลเงิน USD • Model Portfolio ประกอบด้วยสัดส่วนการลงทุน ดังนี้ 40% PIMCO GIS Income Fund + 20% PIMCO GIS Total Return Bond Fund + 20% PIMCO GIS Diversified Income Fund + 20% Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก และพอร์ตการลงทุนสมมติ ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศแนะนำจากบลจ.กรุงศรี

กองทุนเปิดกรุงศรีโทเทิลรีเทิร์นบอนด์ (KFTRB)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปูกระเบื้องพื้นฐานของพอร์ตการลงทุนให้แข็งแกร่ง กับ KFTRB

ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ PIMCO Total Return Bond Fund (กองทุนหลัก)
ปรัชญาการลงทุนแบบ Conservative โดยเน้นการปกป้องความเสี่ยงขาลงเพื่อโอกาสในการสร้าง
ผลตอบแทนรวมที่ดีในระยะยาว และเน้นควบคุมความผันผวนให้สอดคล้องไปกับการสร้างรายได้
สม่ำเสมอจากหลากหลายแหล่ง รวมไปถึงเน้นรักษาสมดุลของเงินลงทุน



1 เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดี

เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดีทั่วโลก รวมถึงมี
การจำกัดความเสี่ยงด้วยการควบคุมสัดส่วนการลงทุน
ในตราสารหนี้ภาคเอกชน และอันดับความน่าเชื่อถือของ
ตราสารที่ลงทุน

2 ประวัติการสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจ

เนื่องจากกองทุนเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดี จึงมี
ประวัติการสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจ โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาด
เกิดความผันผวนและนักลงทุนในตลาดมีการหลีกเลี่ยงความเสี่ยง

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลกองทุนหลัก			
วันที่จัดตั้งกองทุน	Class E (Acc) : 31 มี.ค. 2549	ดัชนีอ้างอิง	Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index
Bloomberg Ticker	PTRBDFE	อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ในพอร์ต	6.67 ปี
ขนาดกองทุน	4.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ	อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของดัชนี	6.06 ปี
สกุลเงิน	USD	อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	AA-



กองทุนหลักสำหรับพอร์ตลงทุน โดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูง

▶ กลยุทธ์ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูง ซึ่งเป็นการลงทุนแบบเชิงลึกในหลากหลายหมวดธุรกิจ ควบคู่ไปกับการสร้างผลตอบแทนระดับโลก



ให้ความสำคัญกับการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของพอร์ตการลงทุน

▶ สร้างโอกาสผลตอบแทนในระดับที่สูงขึ้น จากโอกาสการลงทุนในหลากหลายแห่ง โดยมองหาโอกาสผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยงอย่างแข็งแกร่ง



เน้นกระจายความเสี่ยงในตราสารหนี้ที่เป็นส่วนหลักของพอร์ตการลงทุน

▶ **เพิ่มหาผลประโยชน์จากการกระจายการลงทุน**

- เพื่อรักษาเงินทุนในระยะยาว
- ลดความผันผวนด้วยการเน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก
- มีความสัมพันธ์กับหุ้นในระดับต่ำ

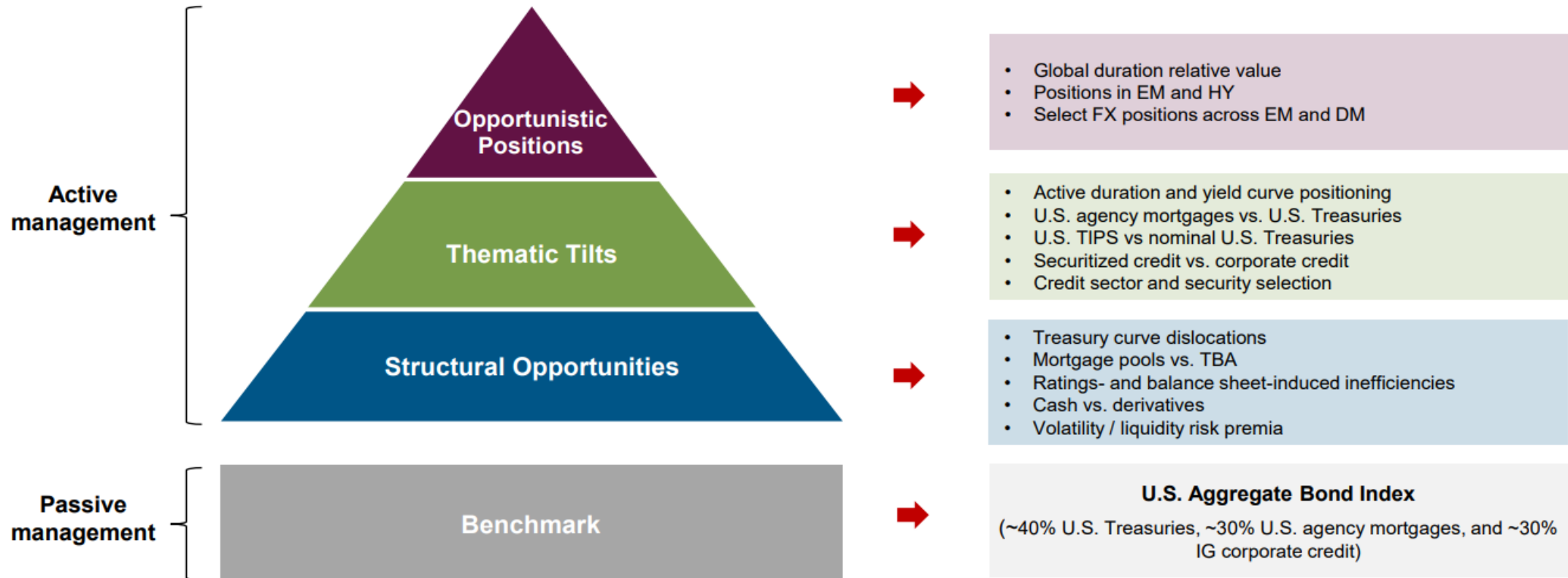
แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Composition of potential return

Investment Themes

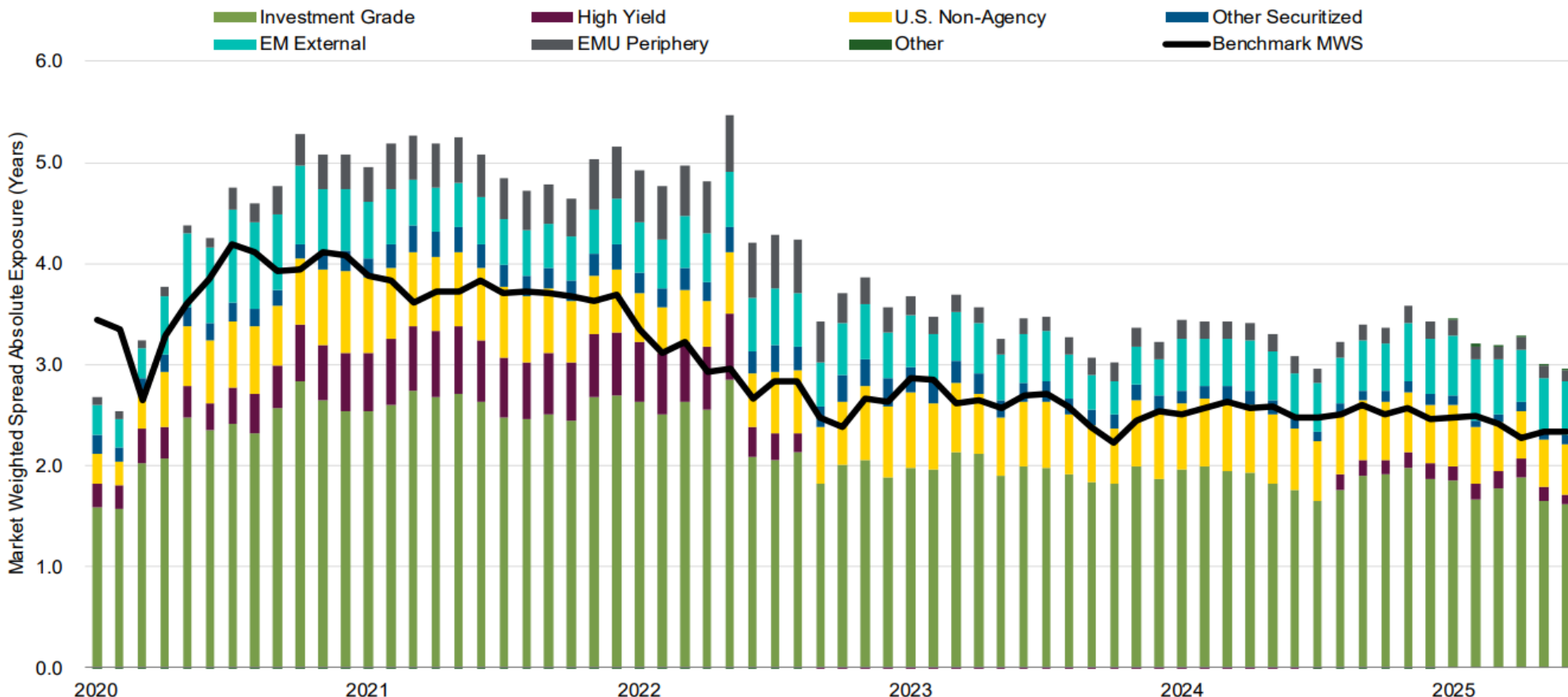
Select examples in 2025



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Market-Weighted Spread – Absolute Exposure

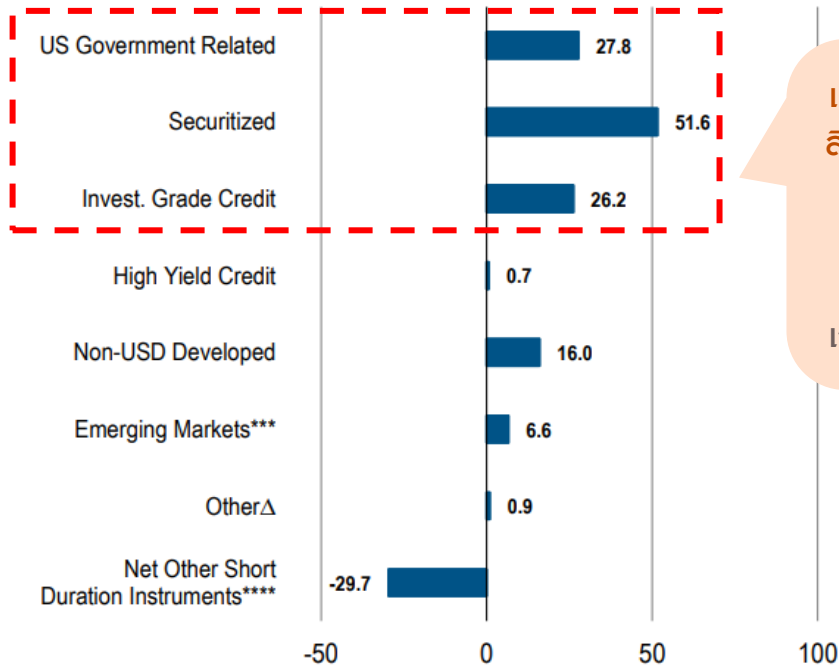


แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Index

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สัดส่วนการลงทุนรายประเภทตราสารหนี้

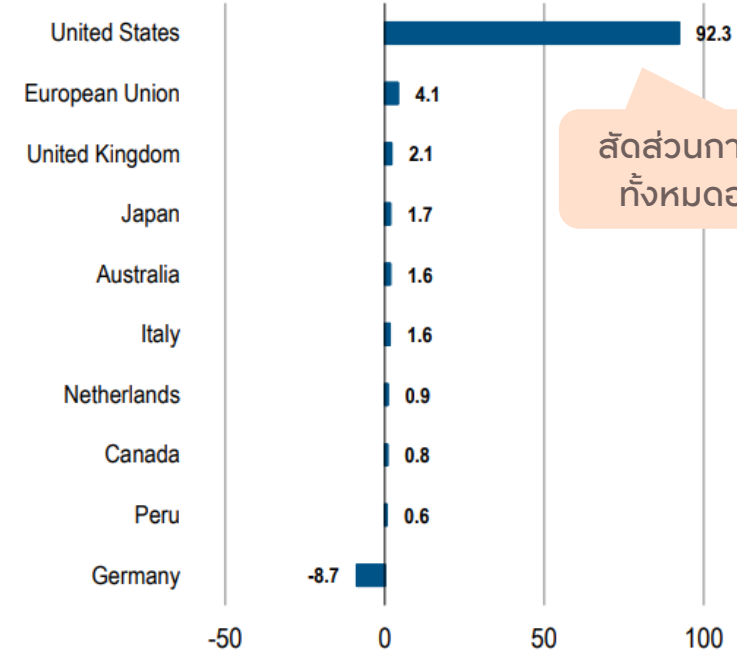
Sector Allocation (% Market Value)



เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันเป็นหลัก รวมถึงตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ลงทุนได้ และตราสารที่เกี่ยวข้องกับรัฐบาลสหรัฐฯ

สัดส่วนการลงทุนรายประเทศ (เทียบจาก Duration)

Top 10 Countries by Contribution to Total Duration (% Duration Weighted Exposure)

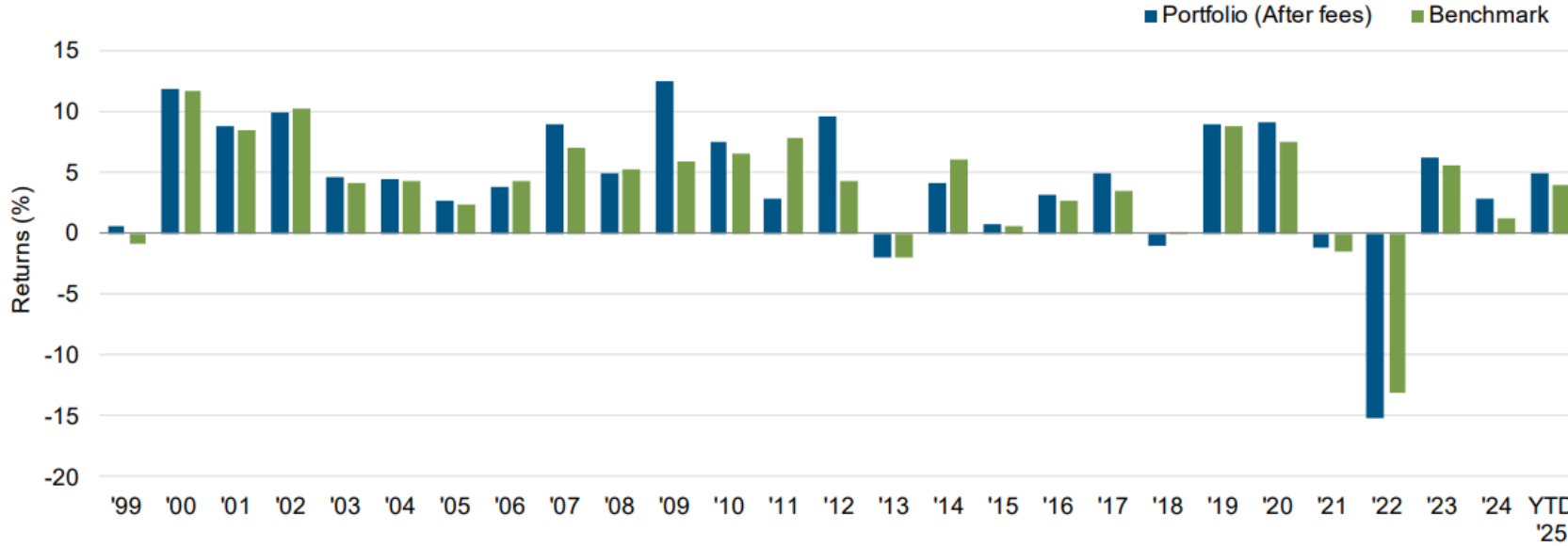


สัดส่วนการลงทุนเกือบทั้งหมดอยู่ในสหรัฐฯ

แหล่งข้อมูล: FFS PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • สัดส่วนการลงทุนอาจไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากการปิดเศษ • ประเทศต่างๆ ถูกจัดหมวดหมู่ตามสกุลเงินของการชำระหนี้ โดยภูมิภาคยุโรปแสดงถึงตราสารของสหภาพยุโรป ซึ่งไม่สามารถแยกเป็นรายประเทศได้ • ***ตราสารระยะสั้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ เป็นหลักทรัพย์หรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ โดยแยกเป็นตามความเสี่ยงรายประเทศ และเป็นตราสารที่มีอายุเฉลี่ยสั้นน้อยกว่า 1 ปี • Δ อื่นๆ อาจรวมถึงตราสารหนี้แปลงสภาพ, หุ้นบุริมสิทธิ์, หุ้นสามัญ, หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน และ Yankee bonds • ****ตราสารอื่นๆที่มีอายุเฉลี่ยสั้น จะเป็นตราสารที่มีอายุเฉลี่ยสั้นน้อยกว่า 1 ปี

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Performance



	S.I. 31 Jan '98	10 yrs.	5 yrs.	3 yrs.	2 yrs.	1 yr.	6 mos.	3 mos.	YTD 30-Jun-25
Before fees (%)	5.01	2.56	0.20	4.11	6.49	8.00	5.17	1.47	5.17
After fees (%)	4.47	2.05	-0.30	3.60	5.96	7.46	4.91	1.35	4.91
Benchmark (%)	3.97	1.76	-0.73	2.55	4.34	6.08	4.02	1.21	4.02
Before fees alpha (bps)	104	80	93	156	215	192	115	26	115
After fees alpha (bps)	50	29	43	105	162	138	89	14	89

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Index • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของคลาสสำหรับลูกค้าประเภทสถาบันในหน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า โดยเป็นผลการดำเนินงานสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

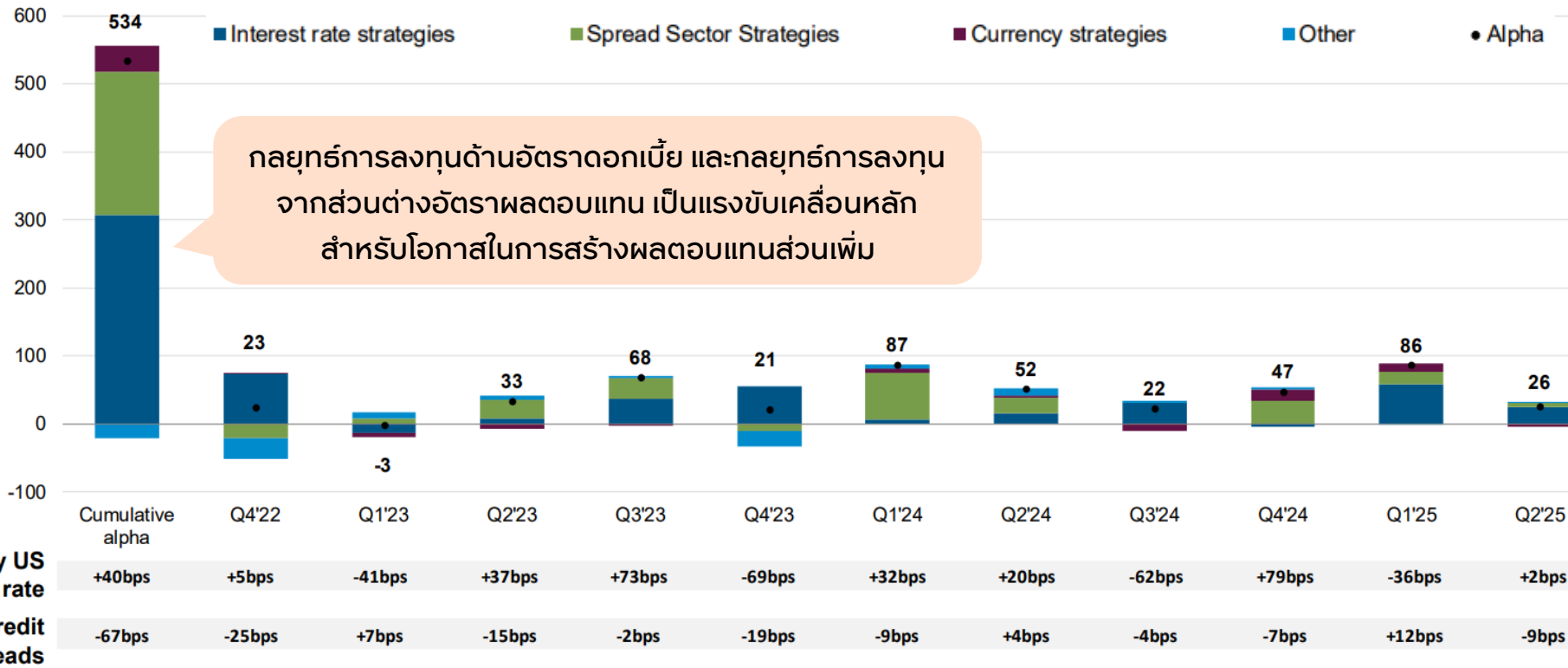
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Estimated Relative Performance Impact (before fees)		MTD	Q2'25	YTD	2024	2023
Developed Markets	Alpha (before fees)	+41	+26	+115	+213	+127
	Interest rate strategies	+24	+24	+84	+42	+89
	▪ US	+12	+8	+46	+33	+84
	▪ Eurozone	+3	+6	+20	+38	-1
	▪ Other non-U.S. developed	+5	+5	+8	-16	+3
	<i>Japan</i>	+1	-2	-1	+3	-10
	<i>Europe Non-EMU</i>	+3	+4	+5	-7	-0
	<i>Dollar Bloc</i>	+1	+2	+4	-12	+13
	▪ EM Local	+3	+6	+9	-13	+3
	Spread Sector strategies	+11	+6	+26	+129	+56
	▪ Inflation-Linked Bonds	-4	-2	-4	+16	-8
	Corporate Themes	▪ Corporates	+1	+11	+28	+49
<i>Investment Grade</i>		+1	+11	+27	+51	+28
<i>High Yield</i>		-0	+0	+1	-2	-17
Securitized Themes	▪ Agency MBS	+12	-8	-9	+13	+11
	▪ Non-Agency MBS and other Securitized	-1	+1	+6	+32	+32
	▪ EM External Bonds	+2	+3	+5	+19	+11
	Currency strategies	+6	-5	+6	+22	-17
Other	+1	+1	-1	+20	-2	

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Index • *Europe Non-EMU ได้แก่ Denmark, Norway, Sweden, Switzerland และ United Kingdom • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

GIS Total Return Fund: Alpha vs. benchmark breakdown (before fees)



กลยุทธ์การลงทุนด้านอัตราดอกเบี้ย และกลยุทธ์การลงทุนจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทน เป็นแรงขับเคลื่อนหลักสำหรับโอกาสในการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่ม

- จำลองและผสมผสานหลายสถานการณ์เข้ากับกระบวนการสร้างพอร์ตการลงทุน
- กระจายความเสี่ยงในเชิงรุกโดยอ้างอิงจากมุมมองที่กองทุนคาดการณ์ได้
- ค้นหาแหล่งที่มาของผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่มีโอกาสเกิดขึ้นซ้ำโดยอาศัยความไม่มีประสิทธิภาพของตลาด

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 พ.ค. 68 • ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Index • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของคลาสสำหรับลูกค้าประเภทสถาบันในหน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า โดยเป็นผลการดำเนินงานสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • US IG Credit Spread อ้างอิงจาก Bloomberg U.S. Aggregate Credit OAS Index 10y US Treasury Rate อ้างอิงจาก US Generic Government 10 Yr Index • ข้อมูลข้างต้นใช้ข้อมูลตั้งแต่ 20 ก.ย. 65 • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโทเทิลรีเทิร์นบอนด์-สะสมมูลค่า (KFTRB-A)	กองทุนเปิดกรุงศรีโทเทิลรีเทิร์นบอนด์-ผู้ลงทุนสถาบัน (KFTRB-I)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO Total Return Bond Fund class E Acc. (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
วิธีและวันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการกองทุน)	
วันรับเงินค่าขายคืน	3 วันทำการนับถัดจากวันทำการขายคืน (T+3)	
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท	ไม่กำหนดขั้นต่ำ
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 1.0700% (เก็บจริง: 0.6688%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.1070% (เก็บจริง: 0.0300%) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.1605%)	ค่าธรรมเนียมการขาย หรือ สับเปลี่ยนเข้า: ไม่เกิน 1.0700% (เก็บจริง: 0.6688%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.1070% (เก็บจริง: 0.0300%) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.1605%)
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	ค่าธรรมเนียมการขาย หรือ สับเปลี่ยนเข้า: ไม่เกิน 1.50% (เก็บจริง: <100 ล้าน = 0.75%, 100 ล้าน - 299.99 ล้าน = 0.50%, ≥ 300 ล้าน = 0.25%) ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน หรือ สับเปลี่ยนออก: ไม่มี	ค่าธรรมเนียมการขาย หรือ สับเปลี่ยนเข้า: ไม่เกิน 1.50% (เก็บจริง: ยังไม่เรียกเก็บ) ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน หรือ สับเปลี่ยนออก: ไม่มี

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว • การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายลดลง • ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุน
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศแนะนำจากบลจ.กรุงศรี

KF-CSINCOME & KF-SINCOME
& KF-SINCOME-FX & KF-SINCOME-USD

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอลเล็กทีฟสมาร์ทอินคัม (KF-CSINCOME)
กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัม (KF-SINCOME)
กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัมเอฟเอ็กซ์ (KF-SINCOME-FX)
กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัม USD (KF-SINCOME-USD)

เป้าหมายการลงทุน
เพื่อสร้างกระแสเงินสดที่ดี
และสม่ำเสมอ

คำตอบของการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อโอกาสรับผลตอบแทนที่ดีและสม่ำเสมอ

ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (กองทุนหลัก)
ทางเลือกการลงทุนที่มีศักยภาพสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอ โดยผสมผสานการลงทุนระหว่าง
ตราสารที่มีคุณภาพสูงกับตราสารที่ให้ผลตอบแทนสูง เพื่อเป้าหมายผลตอบแทนที่ยั่งยืน



- กองทุนตราสารหนี้ที่สามารถตอบโจทยในทุกสภาวะตลาด
ขยายโอกาสการลงทุนด้วยการเพิ่มความยืดหยุ่นในการกระจายลงทุนในตลาดตราสารหนี้หลากหลายประเภทที่มีศักยภาพทั่วโลก
- มุ่งเน้นรายได้ที่สม่ำเสมอจากการลงทุนเป็นตัวขับเคลื่อนผลตอบแทนโดยรวม
หลากหลายแหล่งรายได้จากการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อเพิ่มศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่ดีและสม่ำเสมอ พิสูจน์ด้วยประวัติ
ผลการดำเนินงานที่โดดเด่นตลอดช่วงที่ภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลง

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

จักรวาลกองทุน PIMCO GIS Income ของ บลจ.กรุงศรี ... ตอบโจทย์ครบทุกเป้าหมาย

สกุลเงินบาท
ป้องกันความเสี่ยง FX เต็มจำนวน

สกุลเงินบาท
ไม่ป้องกันความเสี่ยง FX*

สกุลเงิน USD

KF-SINCOME



- สำหรับนักลงทุนที่มองหาแหล่งสร้างผลตอบแทนในรูปแบบรายได้ประจำ
- ไม่ต้องการรับความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยน

KF-CSINCOME



- สำหรับนักลงทุนที่ต้องการสะสมการเติบโตของผลตอบแทนไว้ในกองทุน
- ไม่ต้องการรับความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยน

KF-SINCOME-FX



- สำหรับนักลงทุนที่ต้องการโอกาสสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากอัตราแลกเปลี่ยน
- มีทั้งหน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่าและรับซื้อคืนอัตโนมัติ

KF-SINCOME-USD



- สำหรับนักลงทุนที่ต้องการสะสมการเติบโตของผลตอบแทนไว้ในกองทุน
- ลงทุนในสกุลเงิน USD ซึ่งเป็นสกุลเงินตามกองทุนหลัก

หมายเหตุ: การจ่ายผลตอบแทนของกองทุน KF-SINCOME และ KF-SINCOME-FX-R ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนในบางช่วงเวลา • *อ้างอิงตามสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุนในปัจจุบัน ทั้งนี้ กองทุน KF-SINCOME-FX มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ความน่าสนใจของกองทุนหลัก

PIMCO GIS Income Fund

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการเพิ่มการกระจายการลงทุนให้กับพอร์ตตราสารหนี้ และผู้ที่มองหาศักยภาพในการเพิ่มระดับผลตอบแทนให้กับพอร์ตการลงทุนโดยรวม

เพิ่มโอกาสสร้างกระแสเงินสดรับอย่างสม่ำเสมอ



การค้นหาแหล่งในการสร้างกระแสเงินรับที่สม่ำเสมอเป็นแรงขับเคลื่อนหลักโอกาสในการสร้างผลตอบแทนรวมในช่วงเวลาต่างๆ

กลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่นและโอกาสการลงทุนทั่วโลก



ค้นหาโอกาสการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ทั่วโลก อีกทั้งยังมีความยืดหยุ่นสูงสำหรับแนวทางการลงทุนตามมุมมองในระยะยาวและถือการลงทุนหลักผู้จัดการกองทุน

ให้ความสำคัญกับการปกป้องความเสี่ยงขาด



เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูงและตราสารหนี้ประเภทไม่ด้อยสิทธิเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงการลงทุนในช่วงที่ตลาดเผชิญกับแรงกดดัน

ข้อมูลกองทุน

วันจัดตั้งกองทุน	Class I : 30 พ.ย. 2555
Bloomberg ticker	PIMINIA:ID
Morningstar rating	★★★★★
ขนาดกองทุน	99 พันล้านเหรียญสหรัฐ (ณ 30 มิ.ย. 68)
สกุลเงินหลัก	USD

แนวทางการลงทุนของกองทุน

สินทรัพย์หลักของการลงทุน	ตราสารหนี้
Duration เฉลี่ยของกองทุน	0 - 8 ปี
สัดส่วนการลงทุนใน High Yield	ไม่เกิน 50%
สัดส่วนการลงทุนในตลาดเกิดใหม่	ไม่เกิน 20%
สัดส่วนในสกุลเงินที่ไม่ใช่ USD	ไม่เกิน 30%

แหล่งข้อมูล: Morningstar rating จาก PIMCO ณ มิ.ย. 68 โดยรางวัลและการจัดอันดับดังกล่าว ไม่มีความเกี่ยวข้องกับการจัดอันดับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนแต่อย่างใด
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

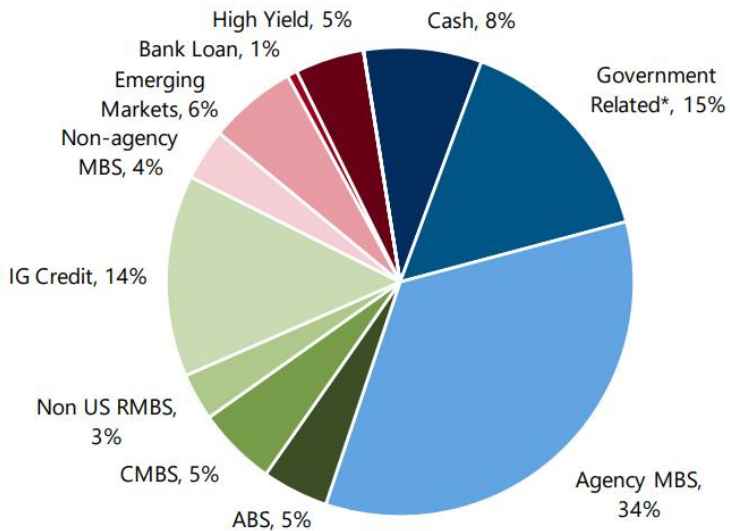
พอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน

กระจายความเสี่ยง โดยเน้นลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพสูง

สัดส่วนการลงทุน แบ่งตามประเภทตราสารหนี้

กระจายสัดส่วนการลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพสูงกับตราสารที่ให้ผลตอบแทนสูง

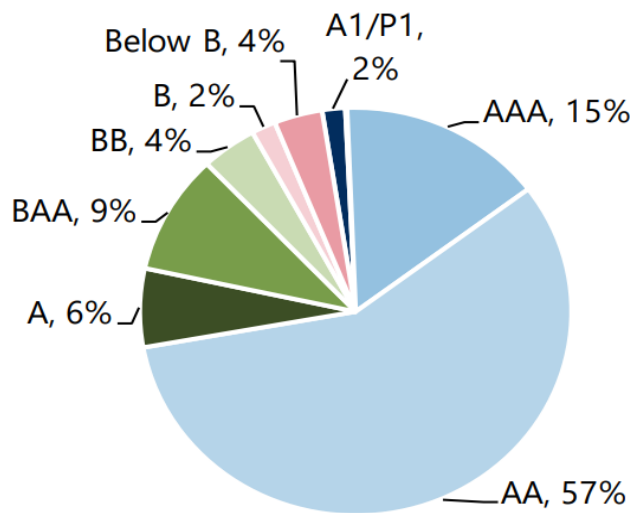
**PIMCO GIS Income Fund
(% GMV)**



สัดส่วนการลงทุน แบ่งตามอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก

ครึ่งหนึ่งของพอร์ตเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ลงทุนได้ และมีสัดส่วนการลงทุนบางส่วนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง

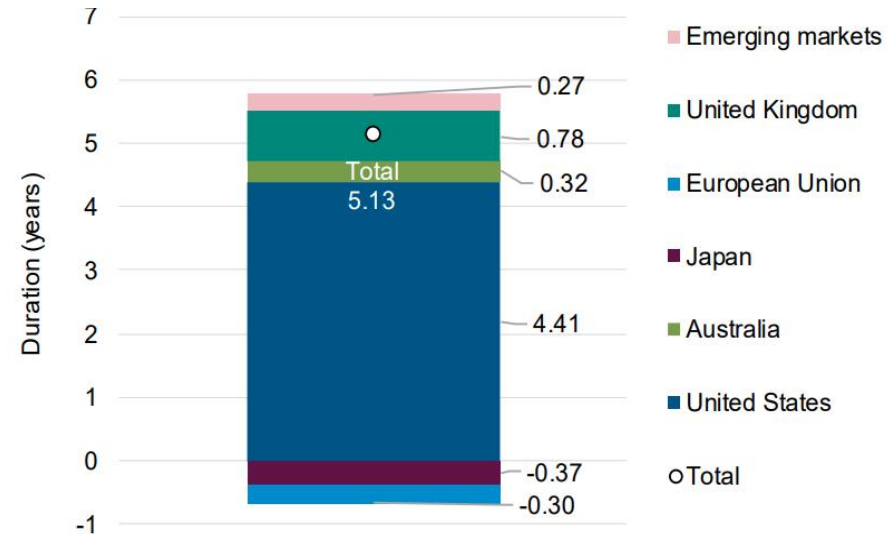
Quality Breakdown (%MV)



สัดส่วนการลงทุน แบ่งตามอายุเฉลี่ยของตราสารรายประเทศ

ปัจจุบันกองทุนมีการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก และมีสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในสหรัฐฯ ทั้งนี้ อายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 5.13 ปี

Duration (years)



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • "Government Related" ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรชดเชยเงินเฟ้อ, พันธบัตรที่ออกโดยหน่วยงานรัฐบาล และพันธบัตรที่ได้รับการค้ำประกันโดย FDIC และรัฐบาล ซึ่งออกรัฐบาลประเทศสหรัฐฯ, ญี่ปุ่น, สหราชอาณาจักร, ออสเตรเลีย, แคนาดา และสหภาพยุโรป • "Government Related" ไม่นับรวมตราสารอนุพันธ์ที่เชื่อมโยงกับอัตราดอกเบี้ย ซึ่งใช้เพื่อบริหารจัดการอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้สหรัฐฯ ในพอร์ตการลงทุน • ตราสารอนุพันธ์ ได้แก่ interest rate swaps, futures, swap options • ABS (หลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน) ได้แก่ ABS แบบดั้งเดิม, CLOs และ CDOs • "Other" ได้แก่ พันธบัตรที่ออกโดยหน่วยงานรัฐบาลส่วนท้องถิ่น และหุ้นบุริมสิทธิหรือหุ้นสามัญที่ได้มาผ่านโอกาสเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างบริษัท

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

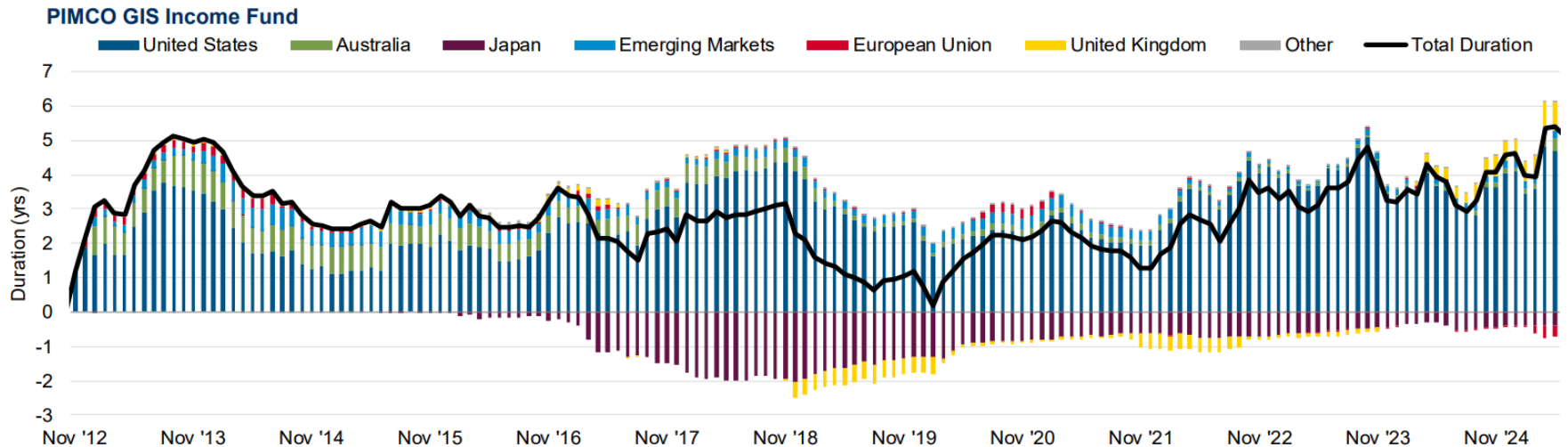
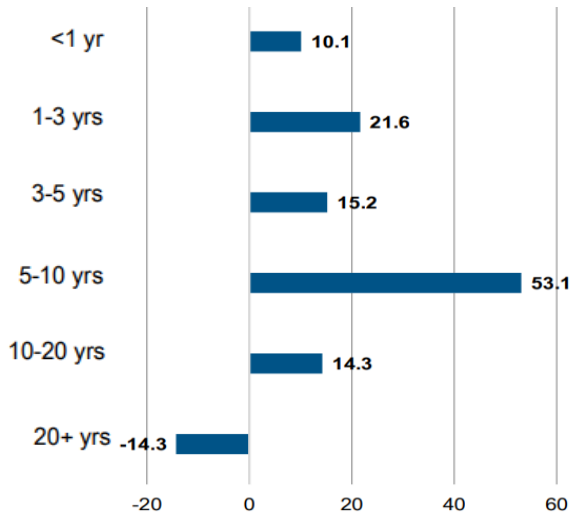
กลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่น

การบริหารอายุเฉลี่ยเชิงรุกของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุน

Fund Statistics

Effective Duration (yrs)	5.13
Benchmark Duration (yrs)	6.06
Estimated Yield to Maturity (%) [⊕]	6.55
Annualised Distribution Yield (%) [†]	6.06
Effective Maturity (yrs)	7.30
Average Credit Quality	AA-

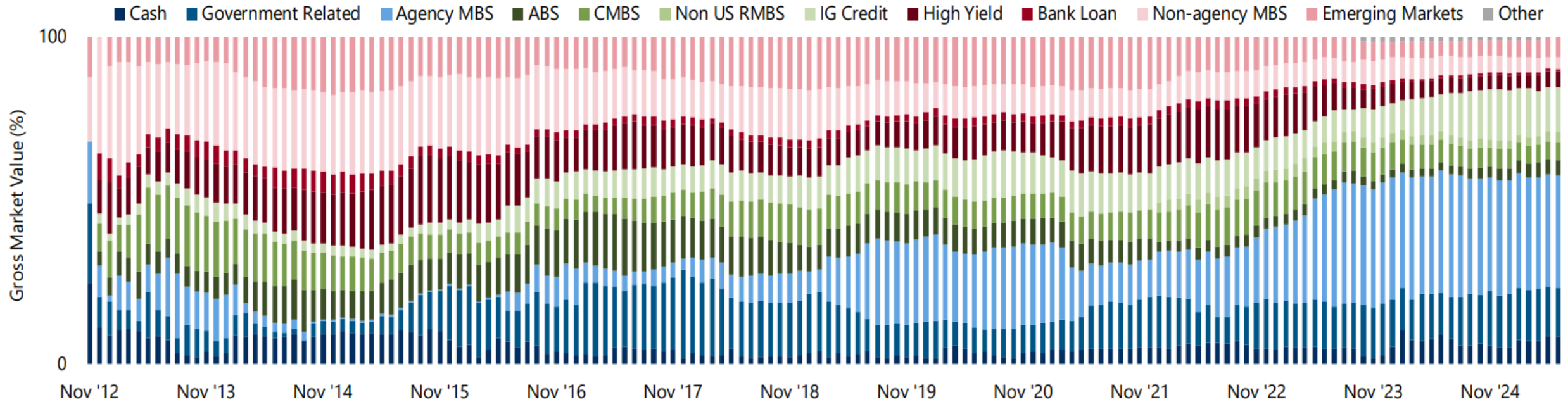
Duration (% Duration Weighted Exposure)



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ประวัติการจัดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้แต่ละประเภทของกองทุนหลัก

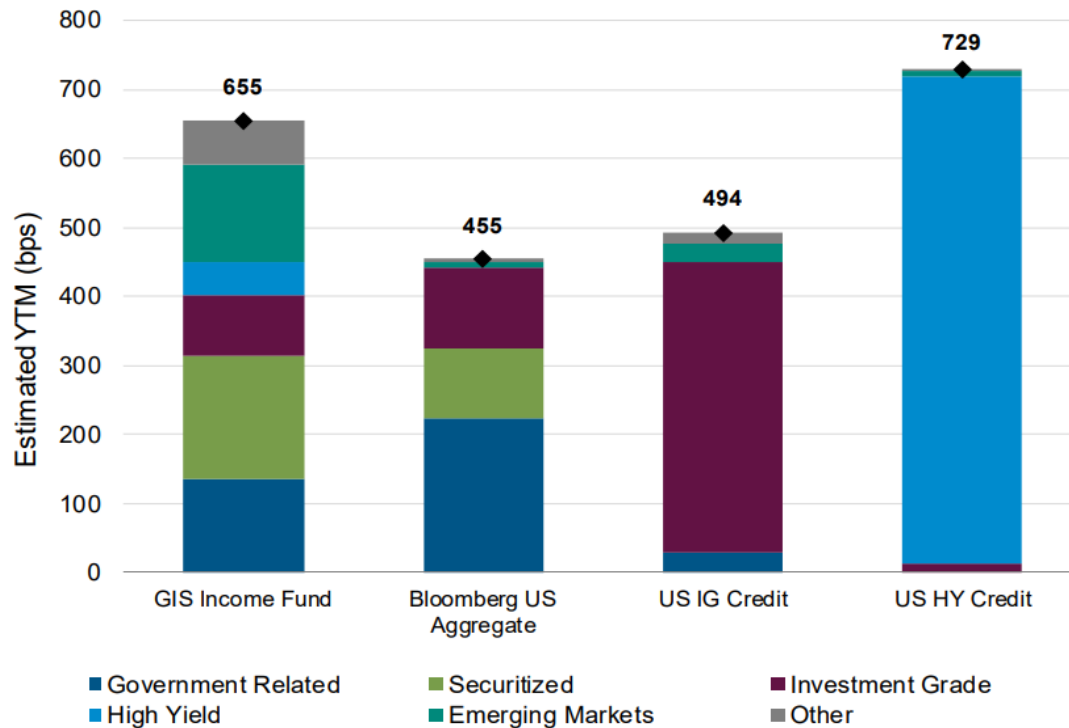


แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • "Government Related" ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรชดเชยเงินเฟ้อ, พันธบัตรที่ออกโดยหน่วยงานรัฐบาล และพันธบัตรที่ได้รับการค้ำประกันโดย FDIC และรัฐบาล ซึ่งออกโดยรัฐบาลประเทศสหรัฐอเมริกา, ญี่ปุ่น, สหราชอาณาจักร, ออสเตรเลีย, แคนาดา และสหภาพยุโรป • "Government Related" ไม่นับรวมตราสารอนุพันธ์ที่เชื่อมโยงกับอัตราดอกเบี้ย ซึ่งใช้เพื่อบริหารจัดการอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้สหรัฐฯ ในพอร์ตการลงทุน • ตราสารอนุพันธ์ ได้แก่ interest rate swaps, futures, swap options • ABS (หลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน) ได้แก่ ABS แบบดั้งเดิม, CLOs และ CDOs • "Other" ได้แก่ พันธบัตรที่ออกโดยหน่วยงานรัฐบาลส่วนท้องถิ่น และหุ้นบุริมสิทธิหรือหุ้นสามัญที่ได้มาผ่านโอกาสเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างบริษัท

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

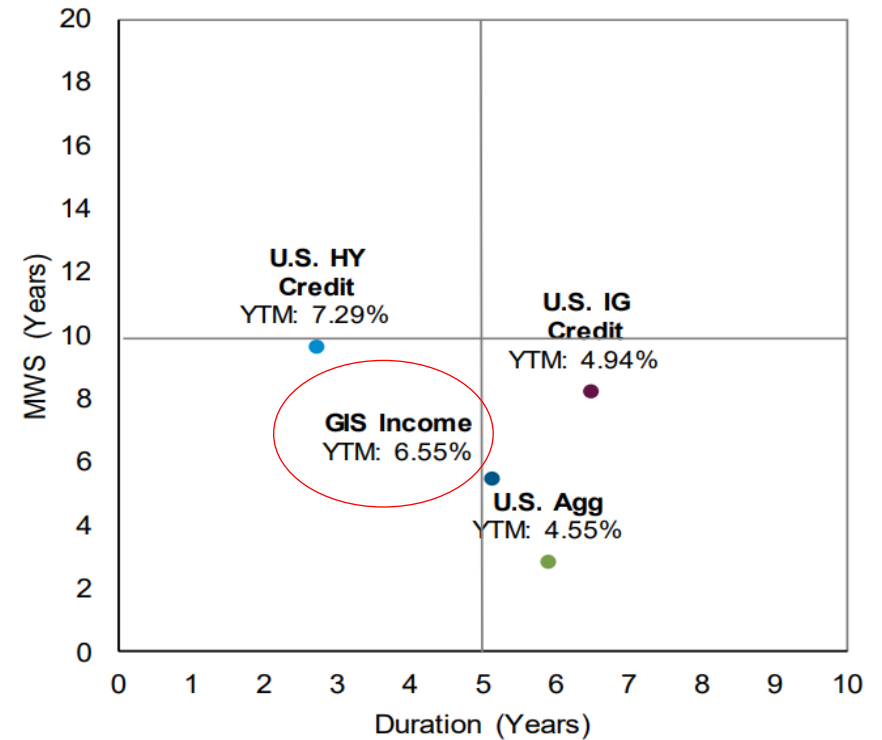
ระดับผลตอบแทนที่โดดเด่นจากหลากหลายองค์ประกอบ

Estimated Yield to Maturity Breakdown (bps)



ประวัติผลตอบแทนที่สูงกว่า บนอายุเฉลี่ยที่ต่ำกว่า

Duration vs. Spread



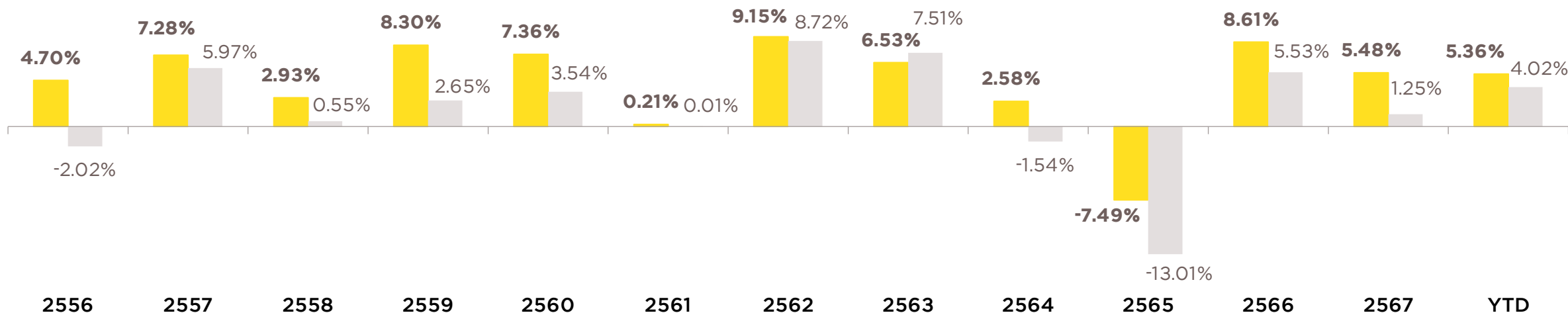
แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • ดัชนีที่ใช้อ้างอิง ได้แก่ U.S. Agg: Bloomberg U.S. Aggregate Index; U.S. HY Credit: Bloomberg U.S. High Yield Index; U.S. IG Credit: Bloomberg U.S. Credit Index • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ประวัติผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานที่โดดเด่นในระยะยาวสะท้อนถึงความสามารถในการบริหารที่ยอดเยี่ยม

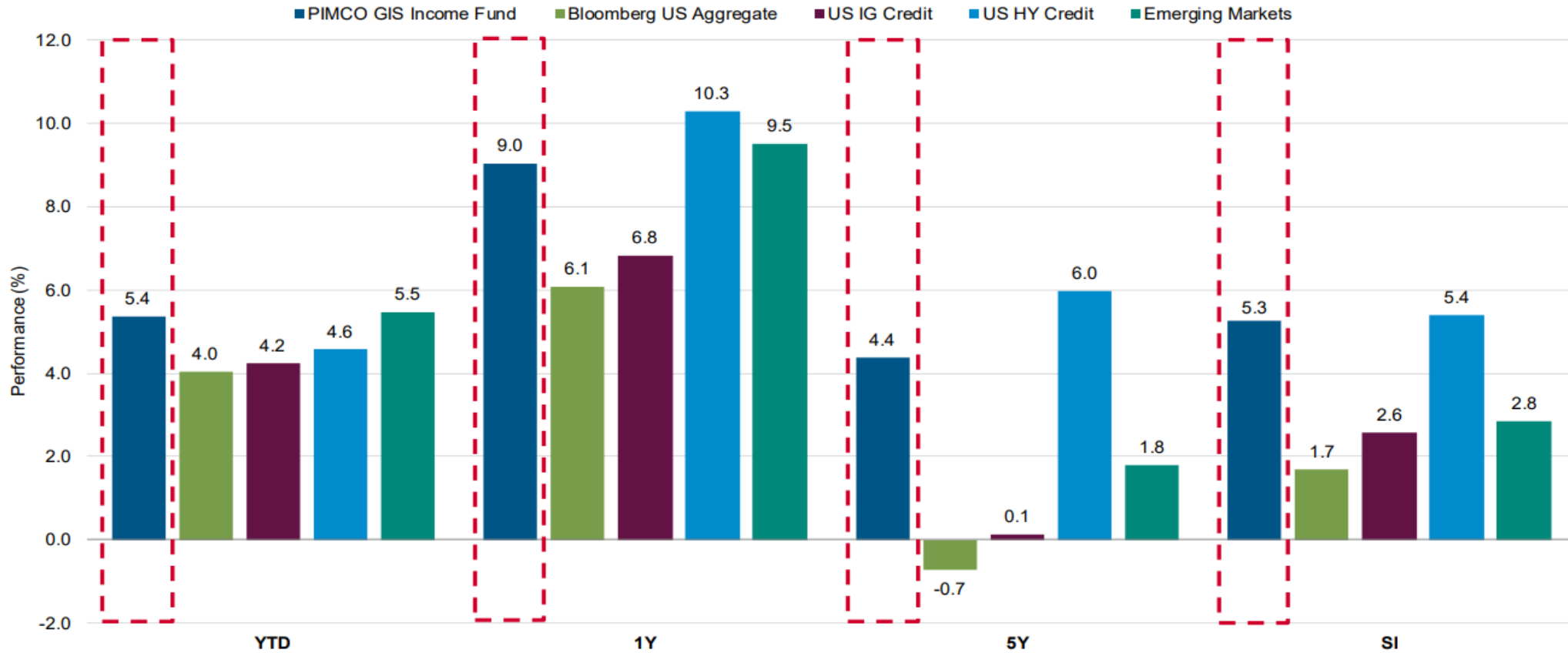
■ กองทุนหลัก ■ ดัชนีอ้างอิง



ผลการดำเนินงาน	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี (ต่อปี)	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	10 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง (ต่อปี)
Master fund	2.03%	1.98%	5.36%	9.03%	7.48%	4.37%	4.49%	5.26%
Benchmark	1.54%	1.21%	4.02%	6.08%	2.55%	-0.73%	1.76%	-

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • ดัชนีอ้างอิง คือ ดัชนี Bloomberg U.S. Aggregate Index • วันจัดตั้งกองทุนคือ 30 พ.ย. 2555 • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ และคิดเป็นรูปสกุลเงิน USD • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • ดัชนีชี้วัด Bloomberg U.S. Aggregate Index, US IG คือ the Bloomberg US Credit Index, US HY คือ the Bloomberg US High Yield Index, Emerging Markets คือ J.P. Morgan EMBI Global Composite Index ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการอธิบายเท่านั้น • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของคลาสสำหรับลูกค้าประเภทสถาบัน • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียดกองทุน

ระดับความเสี่ยง: 5

รายละเอียด	KF-CSINCOME	KF-SINCOME	KF-SINCOME-FX-A	KF-SINCOME-FX-R	KF-SINCOME-FX-I	KF-SINCOME-USD
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV					
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน			ป้องกันตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (กรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD)	
วันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการของกองทุน)					
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ไม่มี	ปีละ 4 ครั้ง โดยจะสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ	ไม่มี	ปีละ 4 ครั้ง โดยจะสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ	ไม่มี	ไม่มี
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท				ไม่กำหนดขั้นต่ำ	100 USD
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.140% (เก็บจริง: 0.8560%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.1070% (เก็บจริง: 0.0321%) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.1605%)				ค่าธรรมเนียมการจัดการ: ไม่เกิน 2.140% (เก็บจริง: 0.8025%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์: ไม่เกิน 0.1070% (เก็บจริง: 0.0428%) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน: ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.1605%)	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	ค่าธรรมเนียมการซื้อ / สับเปลี่ยนเข้า: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: < 20 ล้านบาท = 1%, ตั้งแต่ 20 ล้านบาท แต่น้อยกว่า 50 ล้านบาท = 0.7%, ตั้งแต่ 50 ล้านบาท แต่น้อยกว่า 100 ล้านบาท = 0.50%) ค่าธรรมเนียมการขายคืน / สับเปลี่ยนออก: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)				ค่าธรรมเนียมการซื้อ / สับเปลี่ยนเข้า: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ) ค่าธรรมเนียมการขายคืน / สับเปลี่ยนออก: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)	

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว • การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติดังกล่าวจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง • การสับเปลี่ยนระหว่างกองทุน KF-CSINCOME, KF-SINCOME, KF-SINCOME-FX-A, KF-SINCOME-FX-R และ KF-SINCOME-FX-I จะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมสับเปลี่ยนระหว่างกัน ทั้งนี้ สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD จะไม่เปิดให้ทำรายการสับเปลี่ยนเข้าและสับเปลี่ยนออก

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศแนะนำจากบลจ.กรุงศรี กองทุนเปิดกรุงศรีโดเวอร์ซีไฟด์อินแคม (KFDIVERSE)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดกรุงศรีโตเวอร์ซีไฟด์อินคัม (KFDIVERSE)

เป้าหมายเพื่อโอกาสสร้าง
ผลตอบแทนรวมที่ดีที่สุด
ให้กับผู้ลงทุน

เติมเต็มศักยภาพการสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า ด้วยกองทุน KFDIVERSE

ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Diversified Income Fund (กองทุนหลัก)
ทีมผู้จัดการกองทุนชั้นนำระดับโลก ที่มีประสบการณ์การลงทุนเฉลี่ยมาอย่างยาวนาน
ประวัติผลตอบแทนโดดเด่น และมีความสัมพันธ์กับตลาดอื่นๆในระดับต่ำ



- 1** กลยุทธ์ที่เน้นกระจายลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนหลากหลายประเภททั่วโลก
 - 2** โอกาสสร้างผลตอบแทนที่น่าดึงดูด และการจำกัดความเสี่ยงขาลง
 - 3** ปัจจัยขับเคลื่อนผลการดำเนินงานมาจากการผสมผสานกลยุทธ์การลงทุน
- การปรับพอร์ตการลงทุนอย่างยืดหยุ่น ผ่านการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่หลากหลาย
- กลยุทธ์การลงทุนเพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนรวมที่เหนือกว่าในตลาดขาขึ้น และลดความเสี่ยงเมื่อตลาดปรับตัวลดลง
- กลยุทธ์การลงทุนเชิงรุกที่ผสมผสานการวิเคราะห์การลงทุนแบบ top down และ bottom up เพื่อคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนที่มีคุณภาพเพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่น่าดึงดูด

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ระดับผลตอบแทนที่น่าสนใจเมื่อปรับด้วยความเสี่ยง
ศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนใกล้เคียงตราสารหนี้ High yield ทว่ามีความผันผวนที่ต่ำกว่า

กระจายลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนทั่วโลก
กลยุทธ์การลงทุนแบบเชิงรุก ในตลาดตราสารหนี้หลากหลายประเภท โดยทีมการลงทุนที่แข็งแกร่งของ PIMCO

ประวัติการบริหาร และผลการดำเนินงานที่ยาวนาน
ประวัติการบริหารกองทุน และการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นมายาวนานกว่า 10 ปี

ข้อมูลกองทุนหลัก	
วันที่จัดตั้งกองทุน	Class I : 30 มิ.ย. 2548
Bloomberg Ticker	PGDIFIA
ขนาดกองทุน	9.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ
สกุลเงิน	USD
อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ในพอร์ต	5.08 ปี
อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของดัชนี*	5.10 ปี
อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	A-
Estimated Yield to Maturity (**)	6.72 %

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • *Benchmark: 1/3 Bloomberg Global Aggregate Credit ex-Emerging Markets Index, 1/3 ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index and 1/3 JPMorgan EMBI Global, All USD Hedged • **ค่าประมาณการอัตราผลตอบแทนเมื่อถือครองจนครบกำหนดอายุ
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

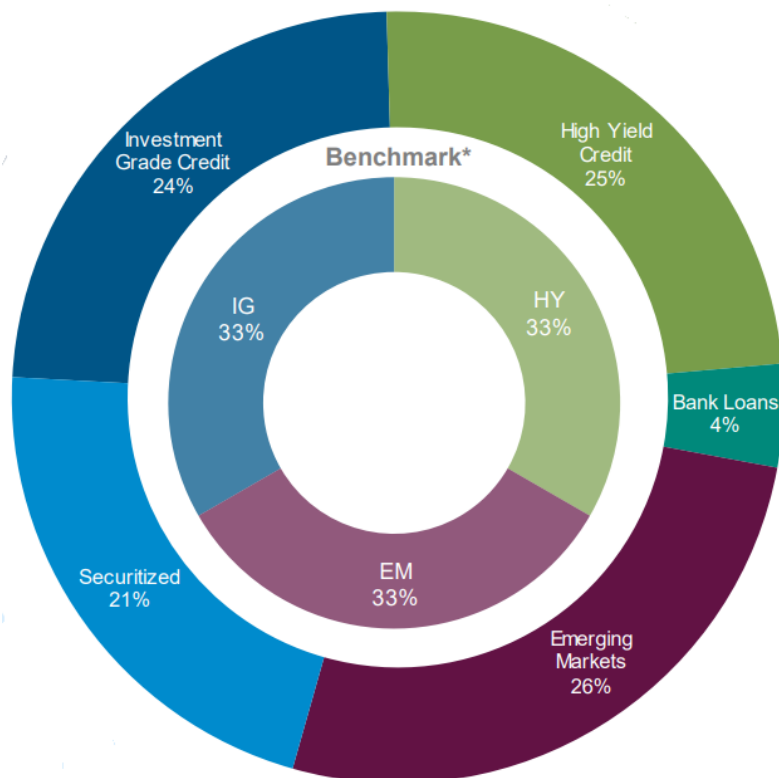
Investment Grade Credit

- ให้ความสำคัญกับกลุ่มธุรกิจที่สามารถคาดการณ์ผลกำไรสุทธิได้ชัดเจน และมีอุปสรรคในการเข้ามาของคู่แข่งรายใหม่สูง
- มีมุมมองเชิงบวกต่อผู้ออกตราสารที่เป็นบริษัทขนาดใหญ่ในกลุ่มธุรกิจที่ไม่ผันผวนตามวัฏจักรเศรษฐกิจ

Securitized

- เน้นลงทุนใน Agency MBS ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยหน้าตัวในระดับสูง (high-coupon)
- มีสัดส่วนการลงทุนใน Non-agency MBS และ CLOs ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับ AAA สกุลเงินยูโร

GIS Diversified Income



High Yield Credit

- มีมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มธุรกิจที่มีลักษณะในเชิงรับและไม่ผันผวนตามวัฏจักรเศรษฐกิจ ซึ่งมีกระแสเงินสดที่มั่นคง
- เพิ่มหาบริษัทที่อาจได้รับการปรับอันดับความน่าเชื่อถือขึ้น (rising stars)

Emerging Markets

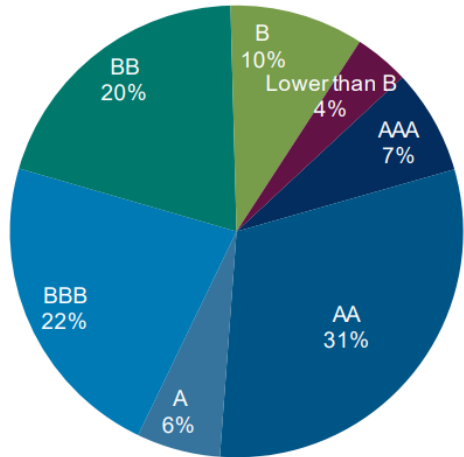
- มีมุมมองเชิงบวกต่อประเทศในยุโรปตะวันออกมากกว่ากลุ่มประเทศอ่าว (Gulf countries)
- เน้นผู้ออกตราสารซึ่งเป็นบริษัทที่มีสินทรัพย์ถาวร และหลีกเลี่ยงบริษัทที่มีความเสี่ยงต่อการถูกแทรกแซงนโยบาย หรือการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบในเชิงลบ

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • *Benchmark: 1/3 Bloomberg Global Aggregate Credit ex-Emerging Markets Index, 1/3 ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index and 1/3 JPMorgan EMBI Global, All USD Hedged • ข้อมูลข้างต้นเป็นสัดส่วนการลงทุนตามมูลค่าตลาด (%) • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้นและไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

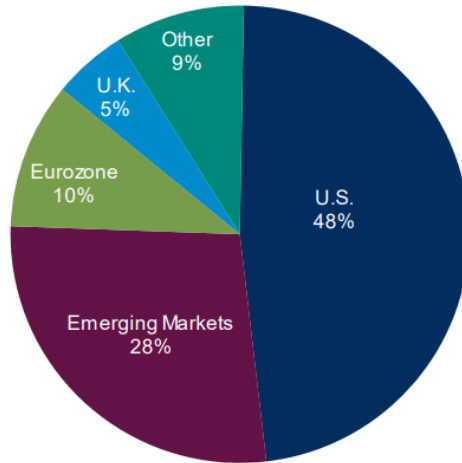
พอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน

ผสมผสานการลงทุนที่หลากหลายทั่วโลก เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า



สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร

เน้นตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ลงทุนได้ รวมไปถึงมีการกระจายสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง

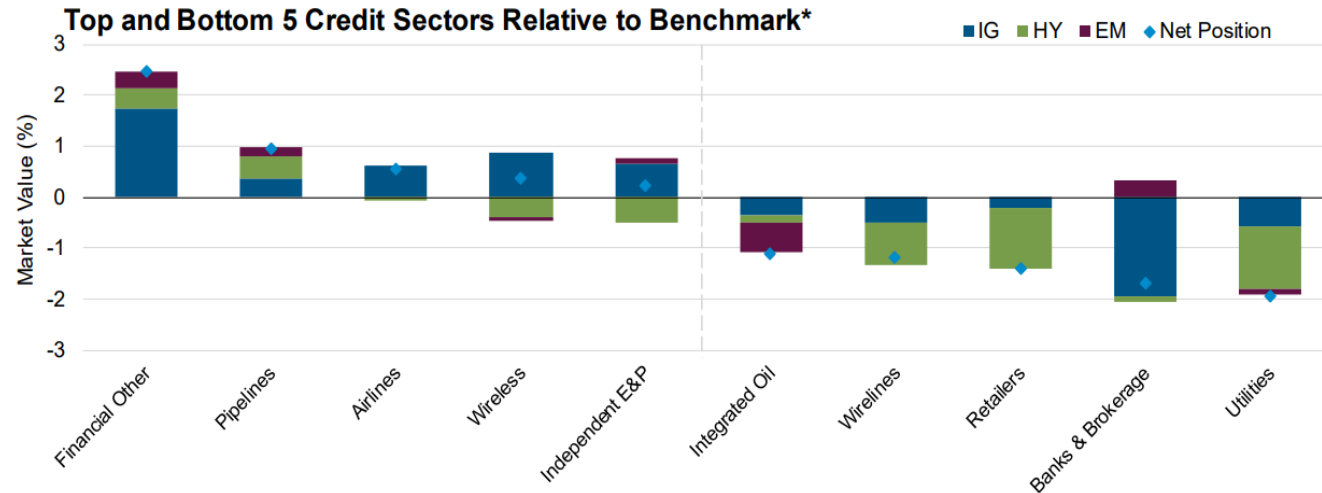


สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามภูมิภาค

เน้นลงทุนในกลุ่มตลาดประเทศพัฒนาแล้วเป็นหลัก โดยเฉพาะสหรัฐฯ ขณะที่มีส่วนการลงทุนในกลุ่มตลาดประเทศตลาดเกิดใหม่ด้วยบางส่วน

สัดส่วนการลงทุนหมวดธุรกิจเทียบกับดัชนีอ้างอิง

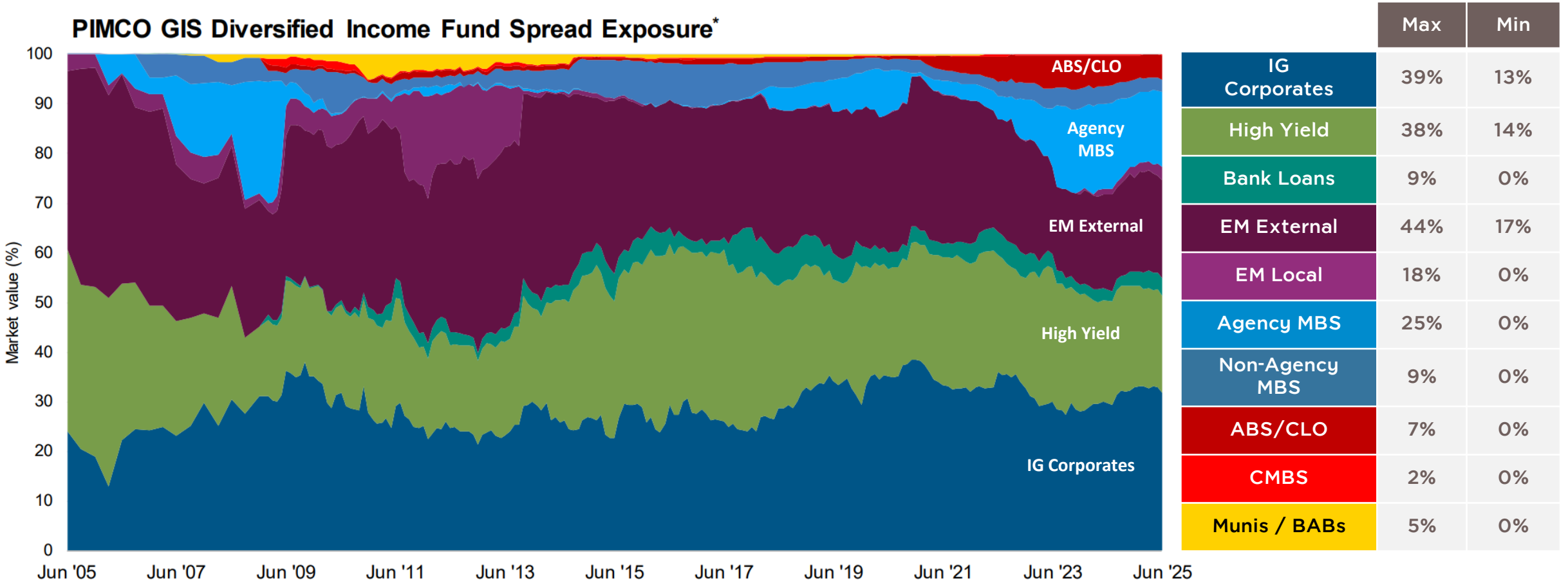
กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงในตราสารนอกหมวดการเงินมากที่สุด ขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงในหมวดสาธารณูปโภคมากที่สุด



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • สัดส่วนการลงทุนที่แบ่งตามระดับความน่าเชื่อถือ AAA นับรวมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และตราสาร MBS ของภาครัฐในสหรัฐฯ • ข้อมูล Ratings อ้างอิงจาก S&P, Moody's และ Fitch หากกรณีตราสารไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ จะอ้างอิงจากจัดอันดับความน่าเชื่อถือภายในของ PIMCO แทน • *Benchmark: 1/3 Bloomberg Global Aggregate Credit ex-Emerging Markets Index, 1/3 ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index and 1/3 JPMorgan EMBI Global, All USD Hedged

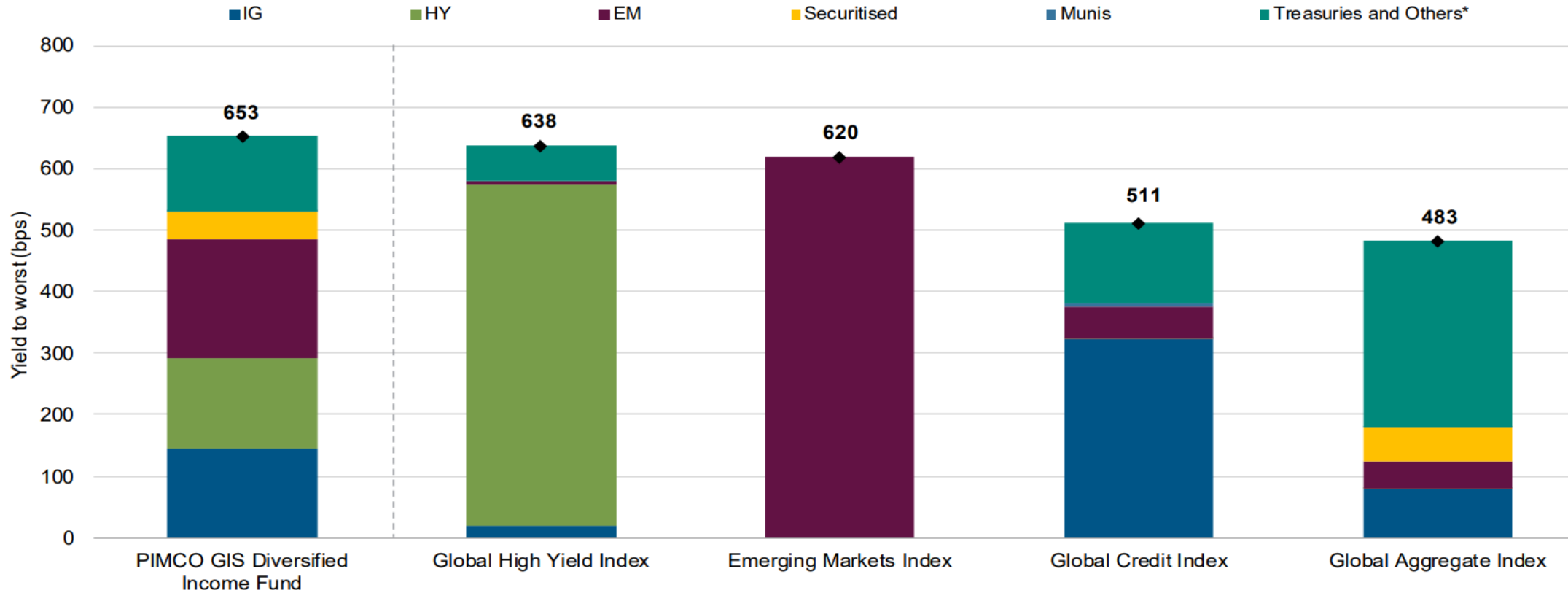
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

PIMCO GIS Diversified Income Fund Spread Exposure*



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • *ไม่นับรวมหนี้สิน และมูลค่าการซื้อขายที่ดูดยังไม่ได้ถูกจัดสรร โดยมีเปอร์เซ็นต์ตามการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนของกองทุนใน EM, corp, HY, Munis, Treasuries, Tips, Mtgs etc. และสำหรับตราสารหนี้ Investment Grade ได้แก่ ตราสารที่มีอายุเฉลี่ยสั้นสุทธิอื่นๆ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



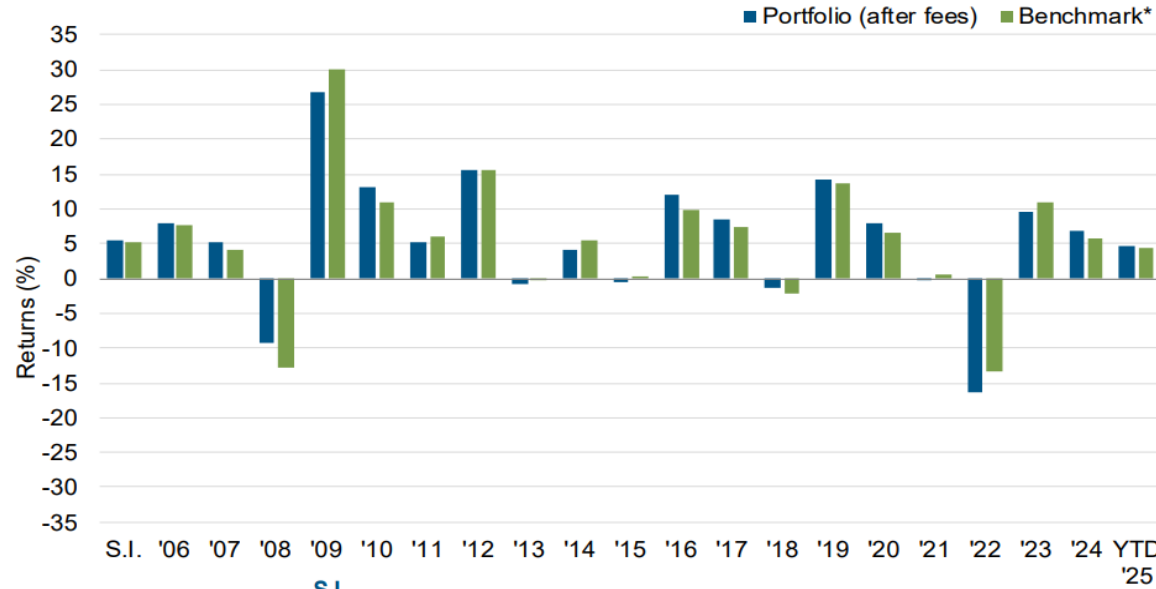
แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • Global HY อ้างอิงจาก ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index (USD Hedged); EM อ้างอิงจาก JPMorgan EMBI Global (USD Hedged); Global Credit อ้างอิงจาก Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged); Global Aggregate อ้างอิงจาก Bloomberg Global Aggregate Index (USD Hedged) • * รวม Treasuries and Government Guaranteed Securities, Securities issued by International and Supranational entities, Convertible and Preferred securities, Equities และอื่นๆ • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ประวัติผลการดำเนินงาน

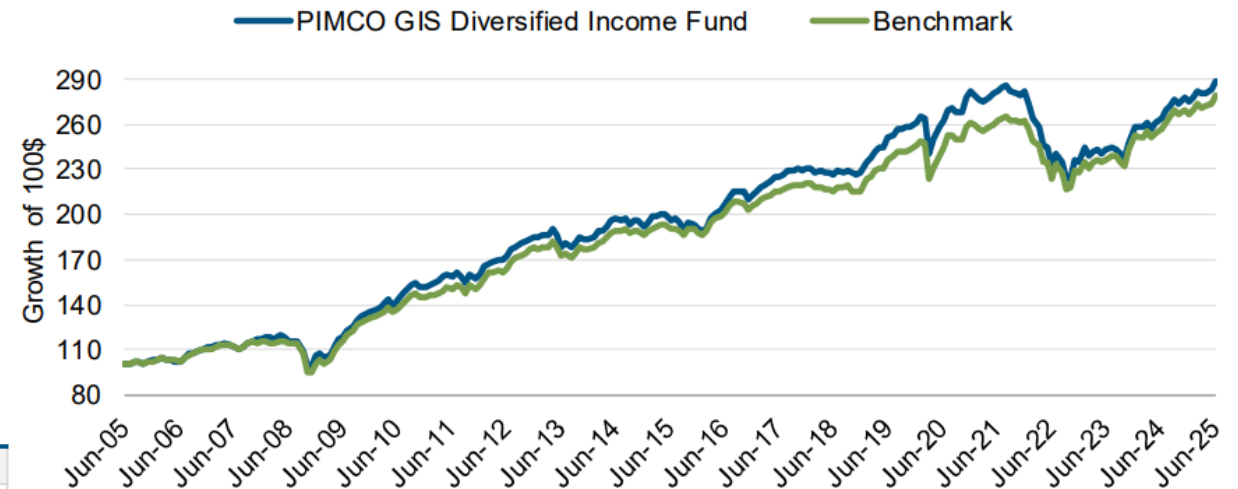
ประวัติผลการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นในระยะยาวนานกว่า 10 ปี

Performance



	S.I. 30 Jun '05	15 yrs.	10 yrs.	5 yrs.	3 yrs.	1 yr.	YTD '25	Q2 '25
Before fees (%)	6.15	5.52	4.64	2.59	8.32	10.17	5.08	2.78
After fees (%)	5.43	4.79	3.92	1.89	7.58	9.42	4.73	2.60
Benchmark (%)*	5.26	4.84	3.91	2.71	7.58	8.63	4.48	2.77
Before fees alpha (bps)	89	68	73	-12	74	154	60	1
After fees alpha (bps)	17	-5	1	-82	0	79	25	-17

ศักยภาพในการสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • *Benchmark ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานเท่านั้น โดย Benchmark: 1/3 Bloomberg Global Aggregate Credit ex-Emerging Markets Index, 1/3 ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index and 1/3 JPMorgan EMBI Global, All USD Hedged

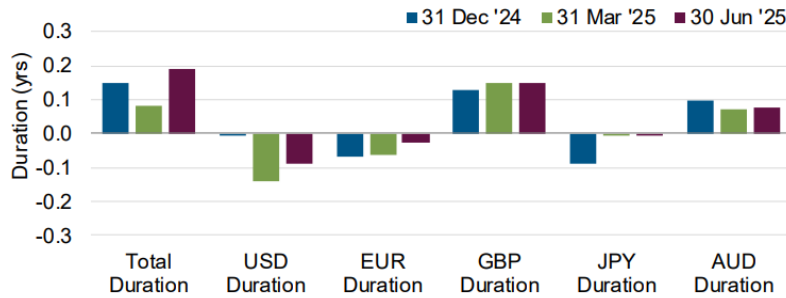
• ภาพการเติบโตของเงินลงทุนเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของคลาสสำหรับลูกค้าประเภทสถาบันในหน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

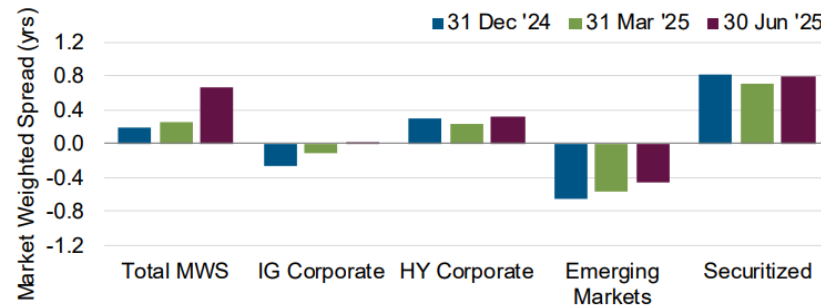
ESTIMATED PERFORMANCE IMPACT**	YTD'25	Q2'25
Credit strategies:	+30	+10
Credit Beta	+10	+15
Investment grade	+5	-
High yield	+10	+5
Emerging markets	+5	-5
Non-core credits	-	-5
Macro strategies & other:	+30	-10
Total	+60	-

ศักยภาพในการสร้างองค์ประกอบ
ของผลตอบแทนโดยรวมที่เหนือกว่า
ด้วยกลยุทธ์ที่แตกต่าง

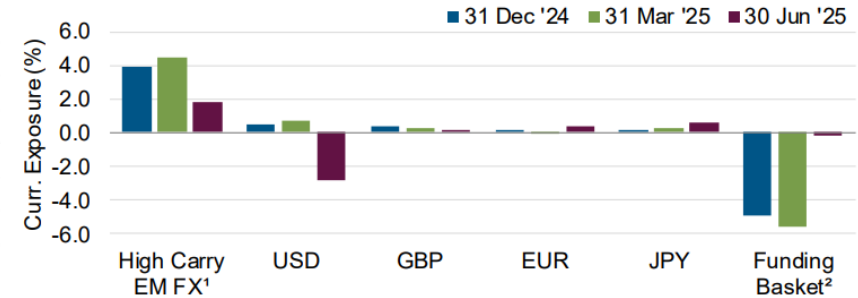
Interest rate exposure vs. benchmark*



Sector positioning vs. benchmark*



Currency exposure vs. benchmark*



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 68 • ข้อมูล Duration คำนวณโดย PIMCO • *Benchmark ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานเท่านั้น โดย Benchmark: 1/3 Bloomberg Global Aggregate Credit ex-Emerging Markets Index, 1/3 ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index and 1/3 JPMorgan EMBI Global, All USD Hedged • ** ข้อมูลองค์ประกอบของผลตอบแทนโดยเปรียบเทียบดัชนีอ้างอิง (1) ตะกร้า EM FX ประกอบด้วยสกุลเงิน EGP, BRL, ZAR และอื่นๆ (2) ตะกร้า Funding ประกอบด้วยสกุลเงิน KWD, CHF, NZD และอื่นๆ • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีไดเวอร์ซิไฟด์อินคัม -สะสมมูลค่า (KFDIVERS-A)	กองทุนเปิดกรุงศรีไดเวอร์ซิไฟด์อินคัม -รับซื้อคืนอัตโนมัติ (KFDIVERS-R)	กองทุนเปิดกรุงศรีไดเวอร์ซิไฟด์อินคัม -ผู้ลงทุนสถาบัน (KFDIVERS-I)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Diversified Income Fund (Institutional – Income (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน		
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		
วิธีและวันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการกองทุน)		
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	3 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน โดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศ (T + 3)		
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท		ไม่กำหนด
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	รับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ โดยสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยังกองทุน KFCASH-A ปีละ 4 ครั้ง	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.1400% (เก็บจริง: 0.9630%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.1070% (เก็บจริง: 0.0321%) ค่านายทะเบียน : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.1605%)		
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	ค่าธรรมเนียมการซื้อ /สับเปลี่ยนเข้า : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: 1.00%) ค่าธรรมเนียมการขายคืน /สับเปลี่ยนออก : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)		ค่าธรรมเนียมการซื้อ /สับเปลี่ยนเข้า: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ) ค่าธรรมเนียมการขายคืน /สับเปลี่ยนออก: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว • การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายลดลง • ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุน
 คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศแนะนำจากบลจ.กรุงศรี

กองทุนเปิดกรุงศรีพรีเมียร์มีกซ์เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFPREFER)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดกรุงศรีพรีเฟอร์มีกซ์เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFPREFER)

เป้าหมายเพื่อโอกาสสร้าง
ผลตอบแทนที่น่าดึงดูดเมื่อ
เทียบกับความเสี่ยง

ทางเลือกที่เหนือกว่า เพื่อโอกาสรับผลตอบแทนคุณภาพสูง

ลงทุนในกองทุนหลัก Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund

ทีมผู้จัดการกองทุนมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญเฉพาะสำหรับการลงทุนใน Preferred securities สไตล์การลงทุนที่โดดเด่นและแตกต่าง โดยเน้นการกระจายลงทุนผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานที่เข้มข้น



คว่าโอกาสที่ดีจากตราสารคุณภาพสูง


Preferred securities หรือที่เรียกว่าตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ผสมผสานจุดเด่นของผลตอบแทนที่สูงกว่าตราสารหนี้ทั่วไป จากคุณภาพผู้ออกตราสารในระดับดี มีการผิดนัดชำระหนี้ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ High yield


ภาวะตลาดที่เอื้อต่อการลงทุนในสินทรัพย์


ระดับราคาในปัจจุบันที่ยังอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ประกอบกับแนวโน้มความผันผวนในตลาด ส่งผลให้ตราสาร Preferred securities มีความน่าสนใจเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังเป็นตราสารที่มีความสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นๆ ในระดับต่ำ


คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต


ทำไม Preferred securities จึงน่าสนใจสำหรับนักลงทุน

- 

ผลตอบแทนที่น่าดึงดูด
ระดับผลตอบแทนมีความน่าสนใจเมื่อเทียบกับสินทรัพย์สร้างกระแสเงินสดประเภทอื่นๆ
- 

ความผันผวนต่ำ
ระดับความผันผวนที่ต่ำกว่าการลงทุนในหุ้น
- 

อัตราการผิดนัดชำระหนี้ต่ำ
อัตราการผิดนัดชำระหนี้ต่ำ เมื่อเทียบกับตราสารหนี้ High yield
- 

ความสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นต่ำ
มีความสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นๆในตลาดในระดับต่ำ
- 

ทนทานต่อการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย
มีผลการดำเนินงานที่ดีในช่วงที่ Fed หยอดขึ้นดอกเบี้ย

จุดเด่นของกองทุนหลัก

- หนึ่งในผู้เล่นหลักของตลาด Preferred Securities มีความยืดหยุ่นสูง สามารถลงทุนใน Preferred Securities ได้ทุกประเภท
- พอร์ตการลงทุนที่ผสมผสานระหว่างคุณภาพของสินทรัพย์และผลตอบแทน โดยปัจจุบันเน้นให้น้ำหนักการลงทุนในหมวดธุรกิจเชิงรับ เช่น สาธารณูปโภคไฟฟ้าที่อยู่ภายใต้การควบคุม

ข้อมูลกองทุนหลัก

วันที่จัดตั้งกองทุน	Class AA: 11 ก.ย. 61
ขนาดกองทุน	506.99 ล้านเหรียญสหรัฐ
อายุเฉลี่ยของตราสาร	4.86 ปี
อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	BBB-
จำนวนตราสารที่ถือครอง	157

แหล่งข้อมูล: Manulife Investment Management ณ 30 มิ.ย. 68 • ข้อมูลในเบื้องต้นเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตราสาร Preferred Securities คืออะไร

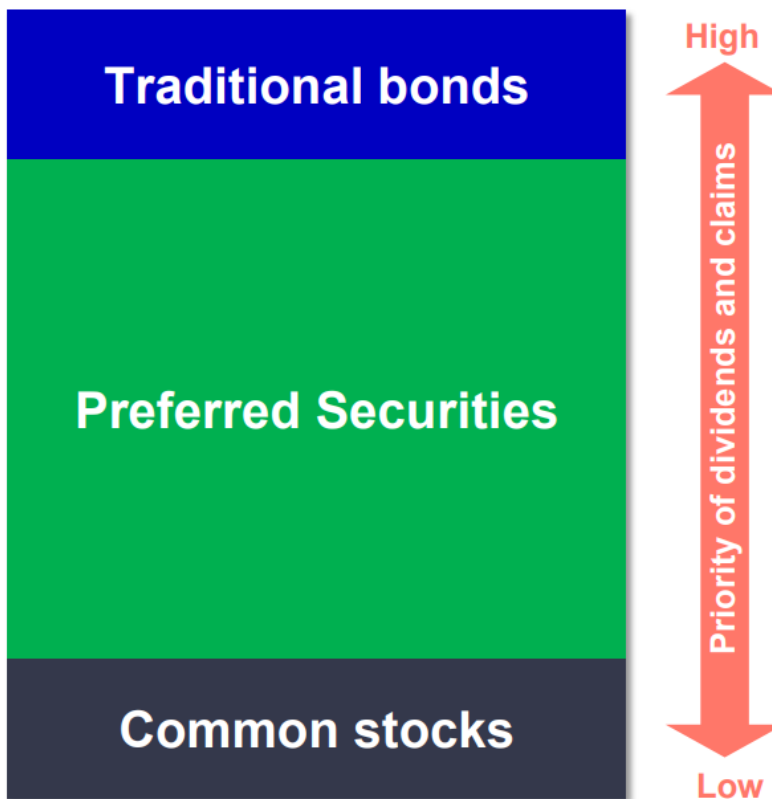
ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ที่มีลักษณะคล้ายคลึงทั้งตราสารหนี้และหุ้น

ลักษณะที่คล้ายคลึงกับตราสารหนี้

- มีการจ่ายดอกเบี้ย
- มีวันครบกำหนดอายุ
- มีราคาหน้าตั๋ว
- อาจมีการกำหนดสิทธิให้ผู้ออกสามารถไถ่ถอนได้ก่อนกำหนด

ลักษณะที่คล้ายคลึงกับตราสารทุน

- มีการจ่ายเงินปันผล
- มีค่าความสัมพันธ์กับหุ้นในระดับที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ปกติ



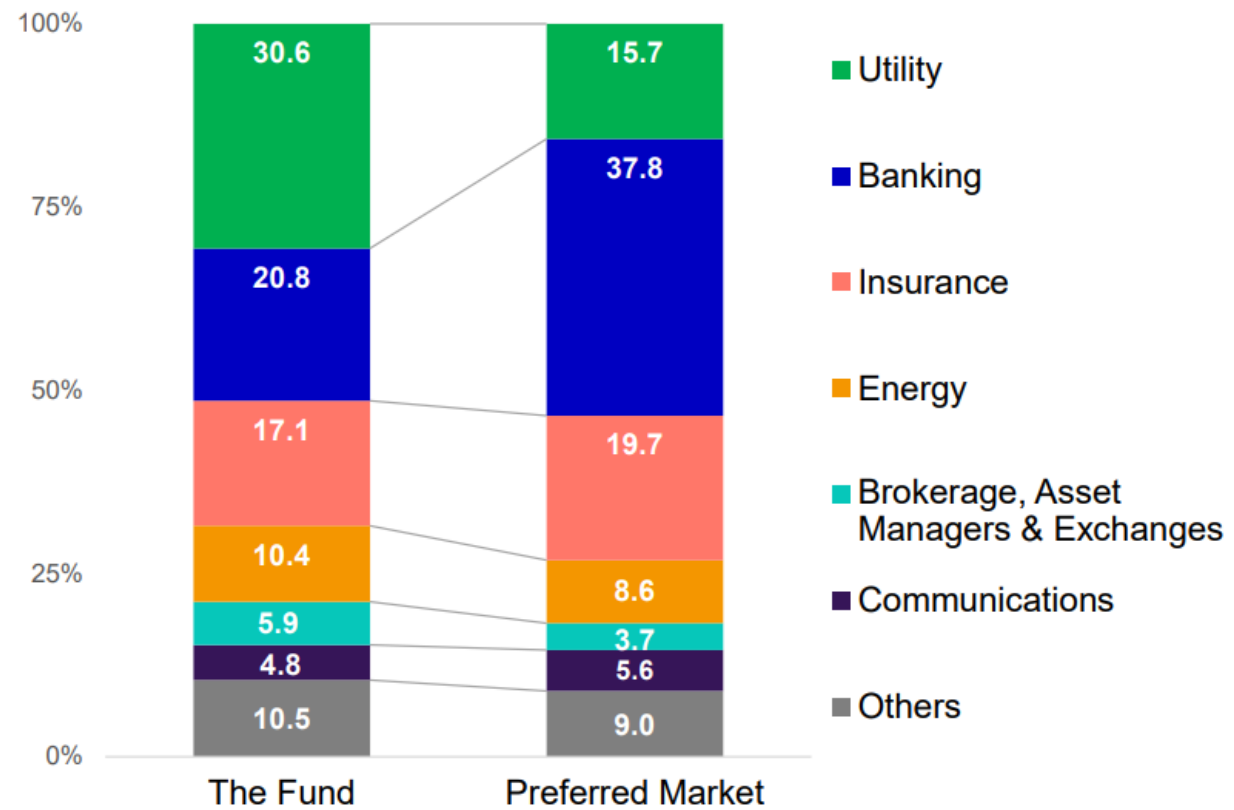
Preferred Securities

- ★ ได้รับการจ่ายเงินปันผลก่อนผู้ถือหุ้นสามัญ
- ★ มีสิทธิในการรับชำระหนี้ของบริษัทก่อนผู้ถือหุ้นสามัญ

แหล่งข้อมูล: Manulife Investment Management ณ 30 มิ.ย. 68 • ข้อมูลในเบื้องต้นเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- 1 กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดการเงิน นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
- 2 สัดส่วนการลงทุนในหมวดการเงินของกองทุนส่วนใหญ่จะอยู่ในสหรัฐฯ และแคนาดา ทั้งนี้ กองทุนจะไม่มีการลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพแบบมีเงื่อนไข (CoCo Bonds)
- 3 กองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสาธารณูปโภค
 - หมวดธุรกิจมีความทนทานต่อความผันผวนในช่วงเวลาที่ท้าทาย และยังสามารถช่วยปกป้องความเสี่ยงขาลงได้อย่างแข็งแกร่ง
 - กลุ่มสาธารณูปโภคไฟฟ้ามีโอกาสได้รับประโยชน์จากอุปสงค์ด้าน AI
- 4 กองทุนรับมือกับความผันผวนผ่านการจัดสรรการลงทุนที่ยืดหยุ่น ครอบคลุมทั่วทั้งตราสาร Preferred Securities ที่ผ่านการพิจารณา

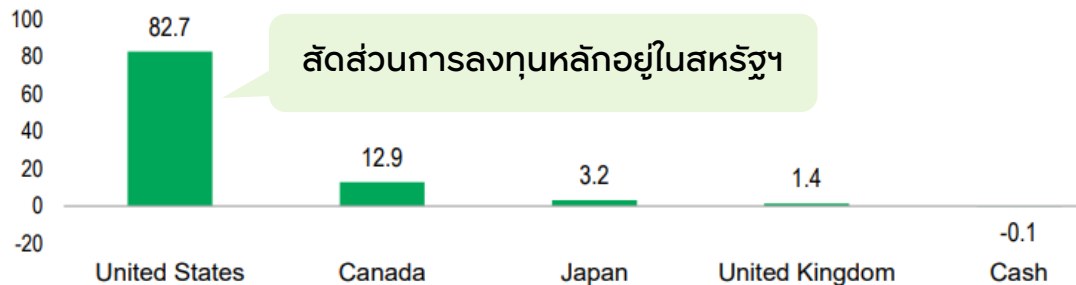


แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 31 มี.ค. 68 โดยเป็นข้อมูลล่าสุด ณ ก.ค. 68 • Preferred market อ้างอิงจาก ICE BofA US All Capital Securities Index • สัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ แบ่งการจำแนกตาม Bloomberg Barclays ระดับ 2-3 • พอร์ตการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ทุกช่วงเวลาและการจัดสรรที่แสดงเป็นเพียงข้อมูลในอดีตไม่ได้หมายถึงสัดส่วนในอนาคต • สัดส่วนที่แสดงอาจจะไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากการปัดเศษ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

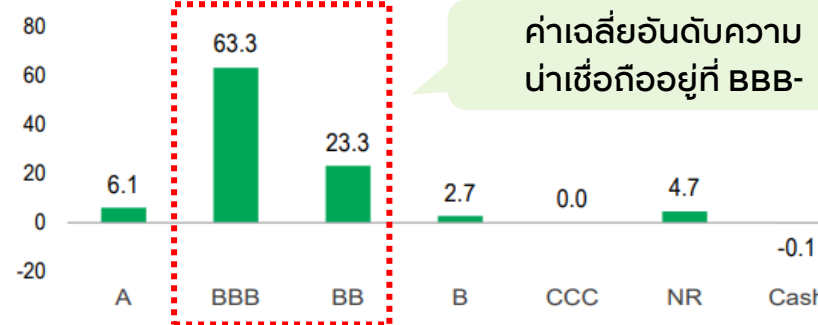
สัดส่วนการลงทุนรายประเทศ

Market breakdown (%)



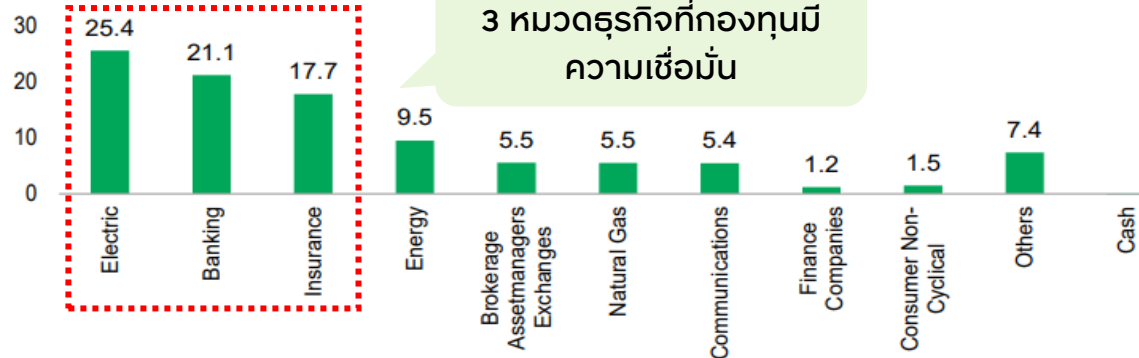
สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามอันดับความน่าเชื่อถือ

Rating Breakdown (%)



สัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ

Sector Breakdown (%)



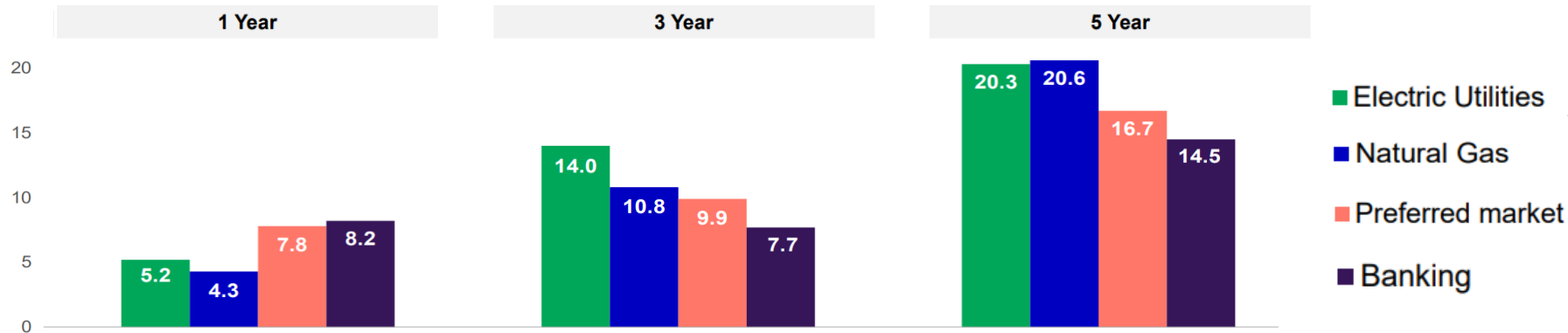
แหล่งข้อมูล: Manulife Investment Management ณ 30 มิ.ย. 68 • เอกสารฉบับนี้ไม่ได้เป็นการแนะนำการซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉพาะเจาะจงของ Manulife Investment Management จึงไม่สามารถใช้เป็นคำแนะนำอ้างอิงในการซื้อขายหลักทรัพย์หรือกลยุทธ์การลงทุน • พอร์ตการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาและการจัดสรรที่แสดงเป็นเพียงข้อมูลในอดีต มิได้หมายถึงสัดส่วนในอนาคต • สัดส่วนที่แสดงอาจจะไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากการปัดเศษ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หมวดสาธารณูปโภคมีปัจจัยสนับสนุนที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะแรงขับเคลื่อนของอุปสงค์ด้าน AI และการปรับลดอัตราดอกเบี้ย

AI and renewables play	Benefit from lower interest rate	Defensive hedge
เมื่อพิจารณาจากอุปสงค์ด้าน AI ในปัจจุบัน คาดว่าความต้องการพลังงานในสหรัฐฯ จะเติบโตขึ้น 38% ในช่วงสองทศวรรษข้างหน้า* ซึ่งจะช่วยผลักดันการเติบโตของพลังงานหมุนเวียน เนื่องจากมีต้นทุนที่ต่ำ สามารถติดตั้งได้รวดเร็ว และเป็นพลังงานสะอาด	หมวดสาธารณูปโภคมักถูกมองว่าเป็นตัวแทนของตราสารหนี้ ซึ่งให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาดในช่วงอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น อย่างไรก็ตาม จากผลการดำเนินงานในอดีต หมวดสาธารณูปโภคมักให้ผลตอบแทนที่แข็งแกร่งในช่วงอัตราดอกเบี้ยขาลง	ตราสาร Preferred securities ในหมวดสาธารณูปโภคมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งกว่าตลาดโดยรวมในช่วง 3 และ 5 ปีที่ผ่านมา และสามารถช่วยป้องกันความเสี่ยงขาลงในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง

Performance of utility, banking and preferred market (cumulative total return, %)

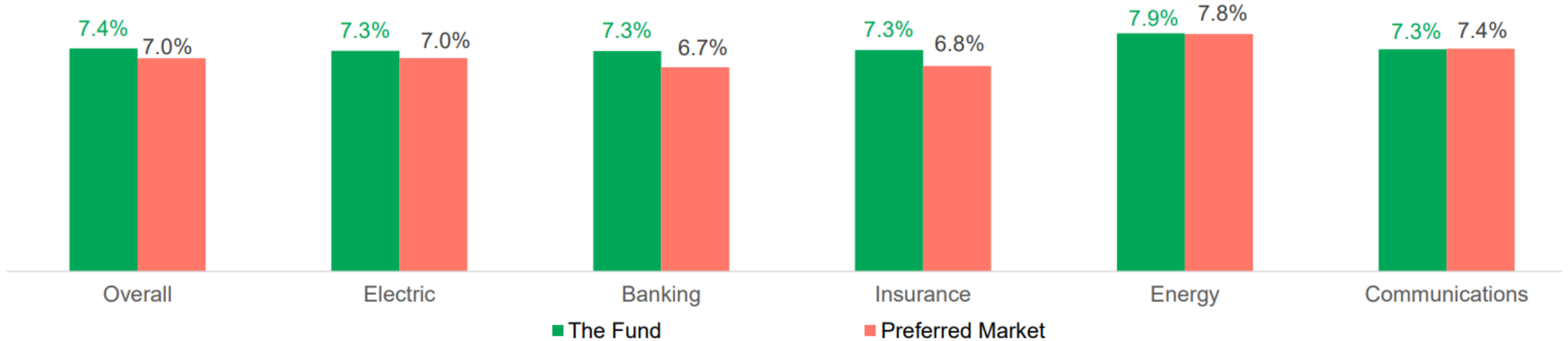



แม้กลุ่มสาธารณูปโภคไฟฟ้า และกลุ่มก๊าซธรรมชาติจะปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวมในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา
 ก็สามารถสร้างผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งกว่าตลาดได้อย่างมีนัยสำคัญในช่วง 3 ปี และ 5 ปี

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 31 มี.ค. 68 โดยเป็นข้อมูลล่าสุด ณ ก.ค. 68 • Preferred market อ้างอิงจาก ICE BofA US All Capital Securities Index (IOCS) • หมวดสาธารณูปโภคด้านไฟฟ้า, หมวดก๊าซธรรมชาติ และหมวดการเงินของ IOCS อ้างอิงจากการจำแนกหมวดหมู่ของ Bloomberg Barclay ระดับ 3 • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • *ข้อมูลจาก https://www.investor.nexteraenergy.com/~media/Files/N/NEE-IR/news-and-events/events-and-presentations/2024/06-11-24/June_2024_IC_vF.pdf

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Yield of the Fund vs market¹

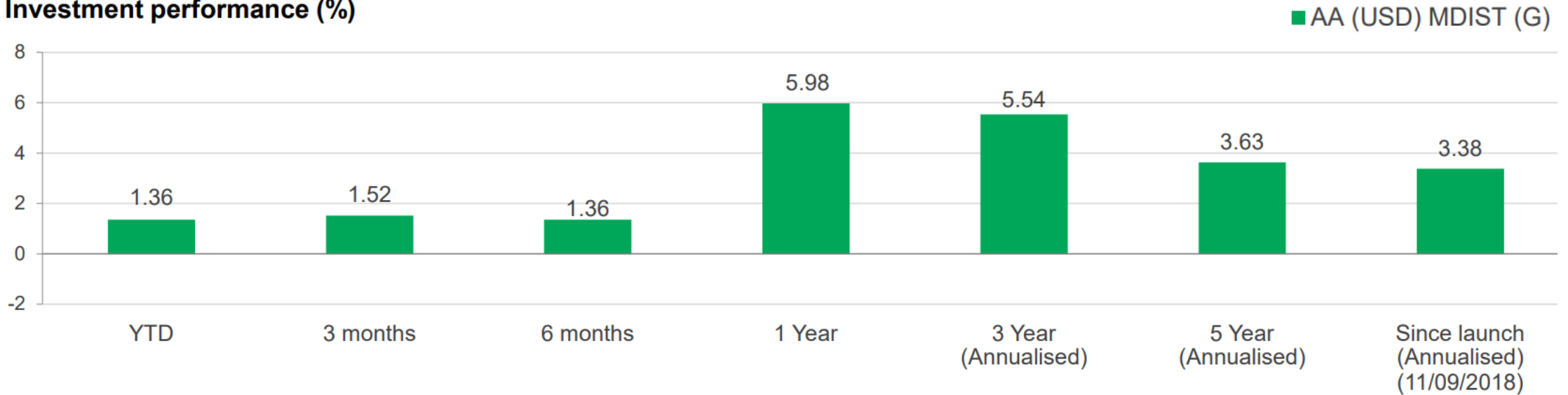


 การเน้นคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพสูง เป็นปัจจัยที่ผลักดันศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนรวมที่เข้มแข็งกว่าดัชนีในหมวดอุตสาหกรรมที่กองทุนมีความเชื่อมั่น

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 31 มี.ค. 68 โดยเป็นข้อมูลล่าสุด ณ ก.ค. 68 • Preferred market อ้างอิงจาก ICE BofA US All Capital Securities Index • หมวดอุตสาหกรรมอ้างอิงการจำแนกตาม Bloomberg Barclay ระดับ 2-3 • อัตราผลตอบแทนที่ถือครองจนครบกำหนดอายุ (yield to maturity) ข้างต้นไม่ได้แสดงถึงผลตอบแทนจากการจ่ายเงินปันผลของกองทุน และไม่ได้สะท้อนผลตอบแทนที่แท้จริงที่ผู้ลงทุนจะได้รับในทุกกรณี • อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากเงินปันผลหรือดอกเบี๋ยที่เป็นบวก (distribution yield) ไม่ได้หมายความว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนรวมที่เป็นบวก • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Investment performance (%)



Calendar year performance (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018 (11/9 – 31/12)
Manulife Preferred Securities Income Fund AA (USD) MDIST (G)	10.10	7.62	-14.98	4.79	3.54	21.07	-6.57

แหล่งข้อมูล: Morningstar, Manulife Investment Management ณ 30 มิ.ย. 68 • ผลการดำเนินงานข้างต้นอยู่ในรูปผลตอบแทนรวมในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ • ผลการดำเนินงานจะคำนวณเป็น NAV ต่อ NAV และเงินปันผลจะถูกนำกลับไปลงทุนใหม่ • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานใน share class AA (USD) MDIST (G) ในขณะที่กองทุน KFPREFER จะลงทุนใน share class AA (USD) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนเดียวกัน • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีพรีเมียร์มิคซ์เฮดจ์เอฟ/เอ็กซ์ – สะสมมูลค่า (KFPREFER-A)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund (Class AA (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน
วิธีและวันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการกองทุน)
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	4 วันทำการหลังจากวันทำการขายคืน โดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศ (T + 4)
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.1400% (เก็บจริง: 0.6420%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.1070% (เก็บจริง: 0.0321%) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.1605%)
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	ค่าธรรมเนียมการซื้อ หรือ สับเปลี่ยนเข้า : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: 1.00%) ค่าธรรมเนียมการขายคืน หรือ สับเปลี่ยนออก : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)

• ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

คำเตือน

1. เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และ ความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
3. กองทุน KFTRB, KF-SINCOME, KF-CSINCOME, KFDIVERSE และ KFPREFER ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
4. กองทุน KF-SINCOME-FX และ KF-SINCOME-USD ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
5. กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลัก อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน ทำให้กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลัก อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
6. ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนกองทุนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเฉลิมจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com

Thank You

ชีวิตง่าย
ได้ทุกวัน
Make Life Simple