

คว้าโอกาสทองของการลงทุนในตราสารหนี้ไปกับ
3 กลุ่มกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศแนะนำ

มุมมองและโอกาสการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มุมมองด้านวัฏจักรเศรษฐกิจ • ควาโอกาสการลงทุนเพื่อต่อยอดความมั่นคง

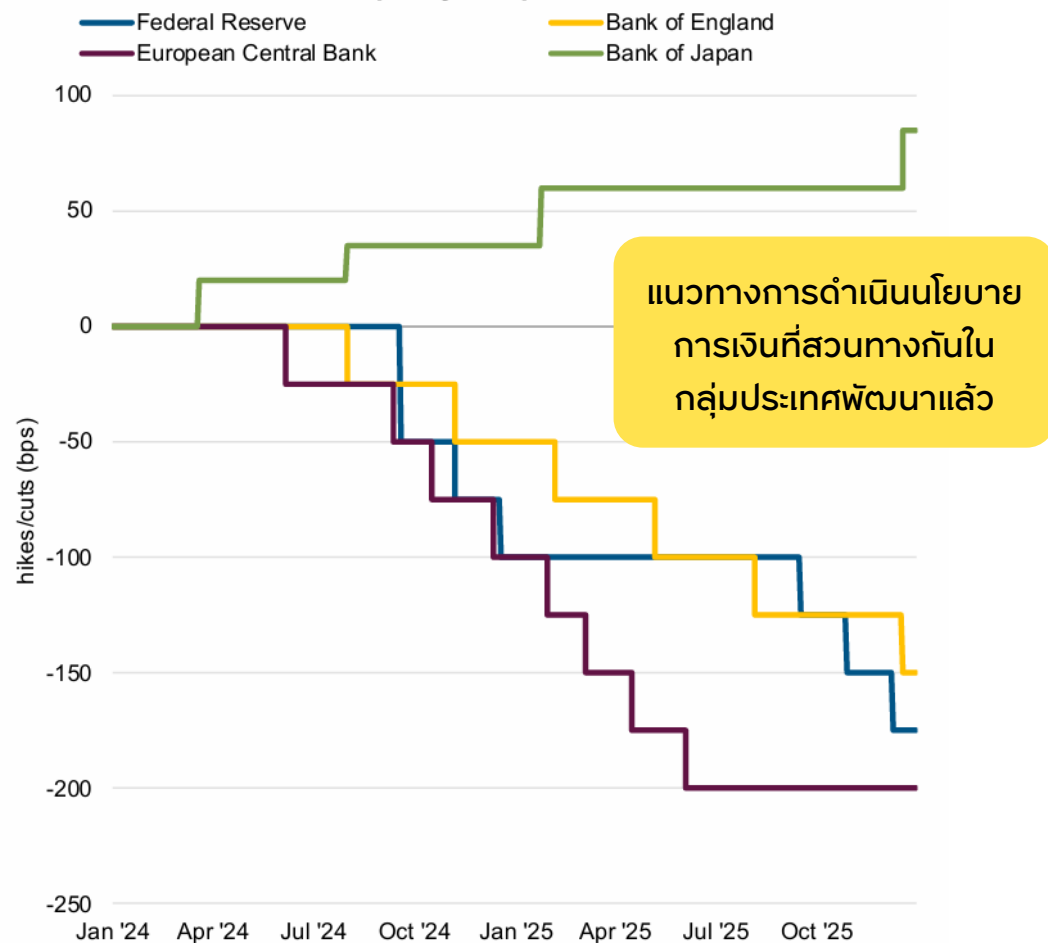


แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ ม.ค. 69

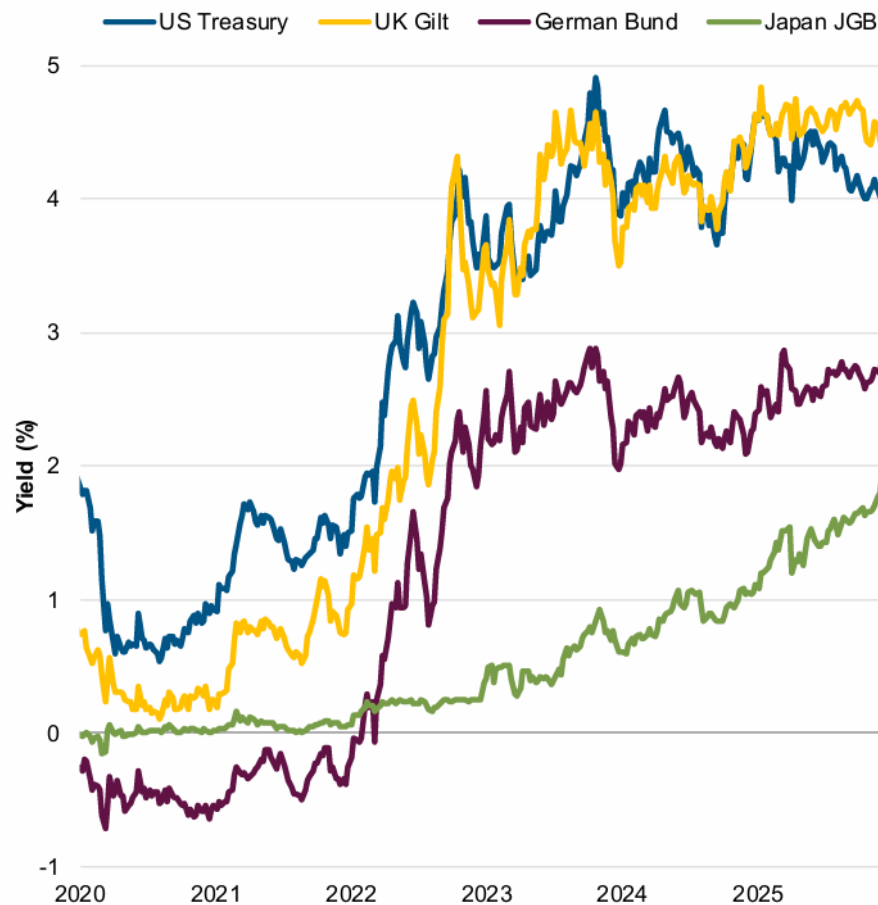
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

วัฏจักรเศรษฐกิจที่ต่างกัน • นโยบายที่แตกต่าง สร้างโอกาสการลงทุนที่แตกต่างกัน

Central banks' differentiated policy rate paths



10yr government yields (%)



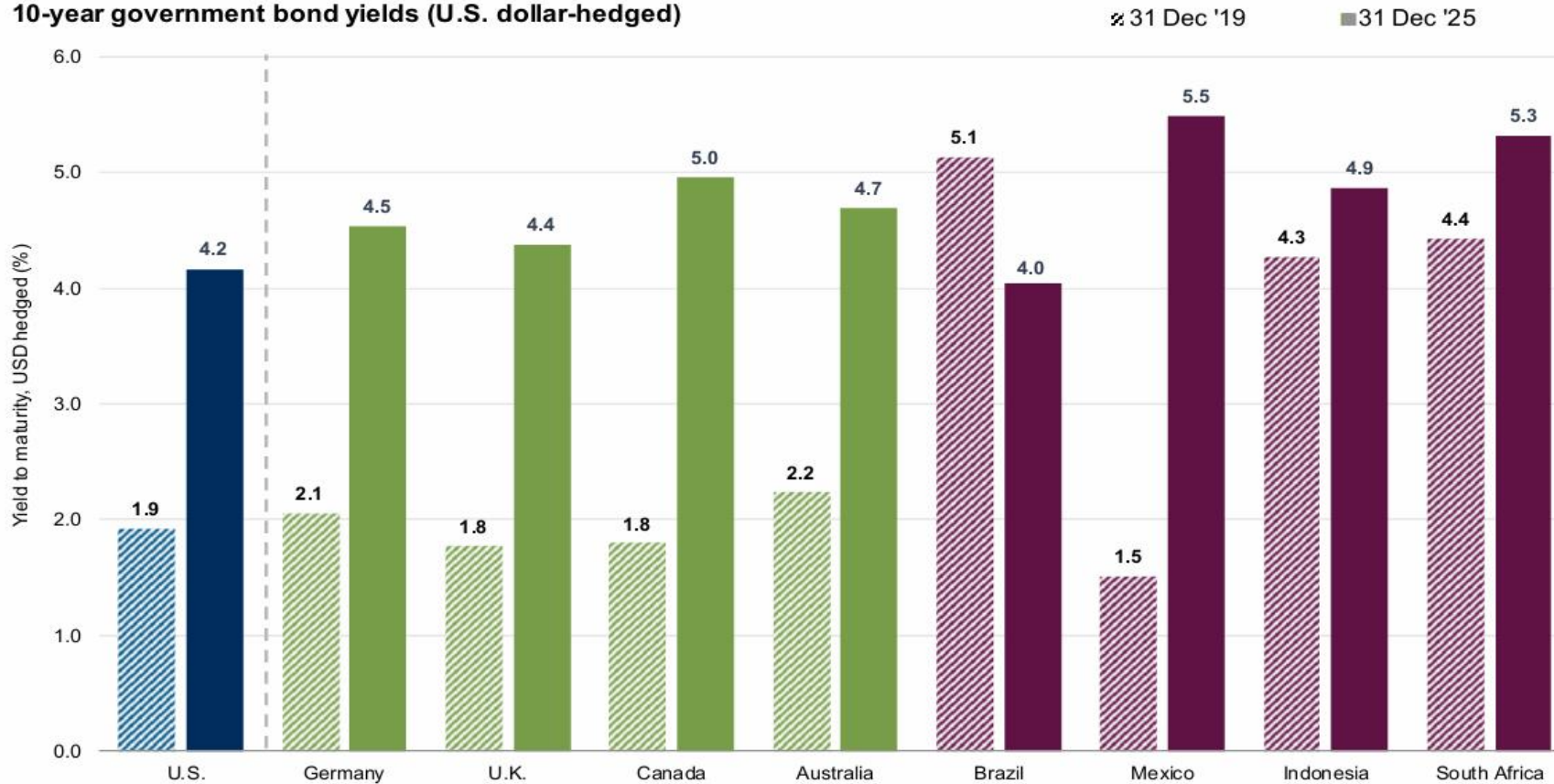
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรของแต่ละประเทศอยู่ในระดับสูงสุดในรอบหลายปี

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การปรับตัวของระดับผลตอบแทน • ตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกมีโอกาสการลงทุนที่น่าดึงดูด

10-year government bond yields (U.S. dollar-hedged)

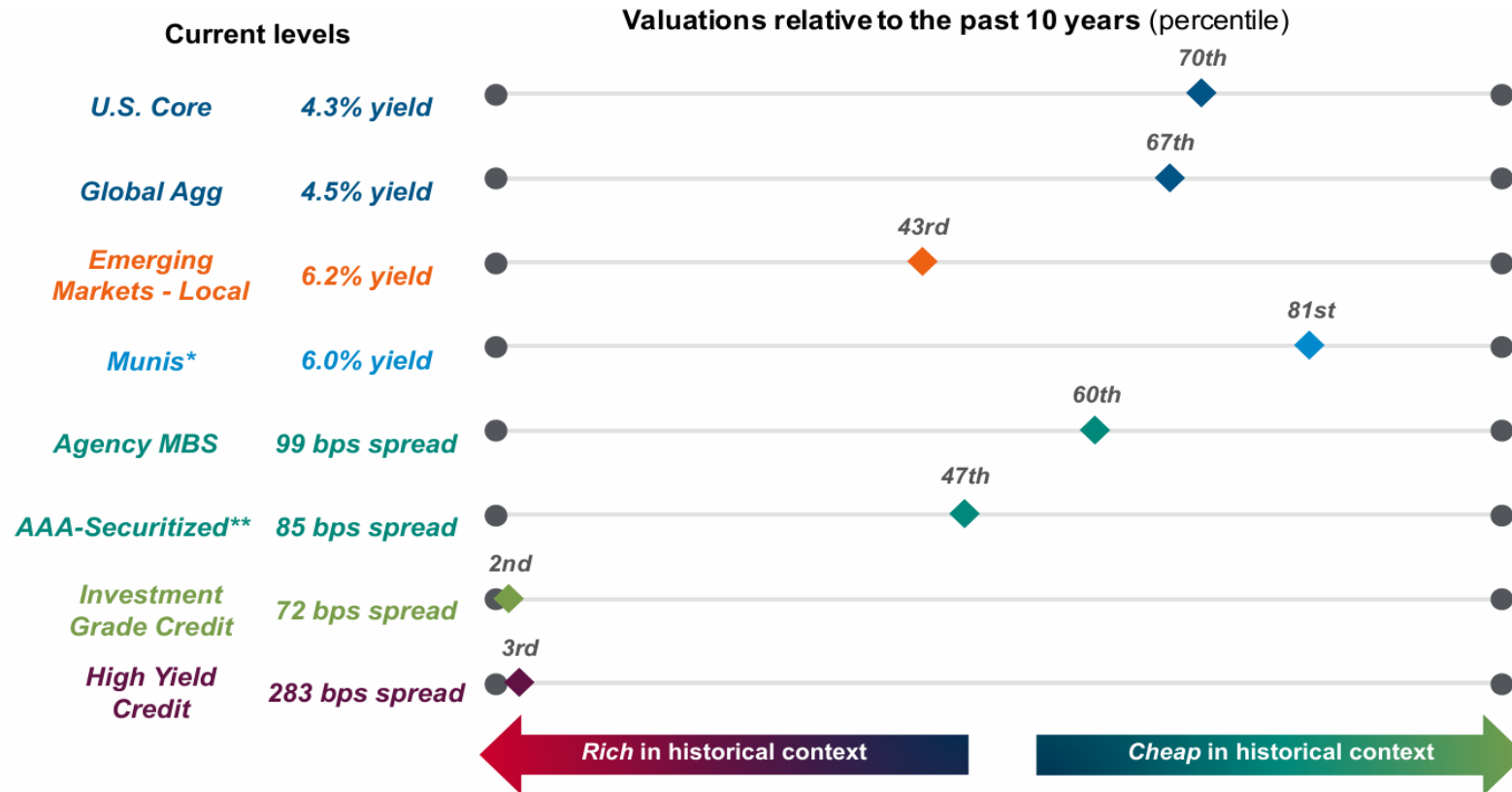


เมื่อเทียบกับในอดีต
ตราสารหนี้ทั่วโลกมีระดับ
ผลตอบแทนจากการถือ
ครองที่น่าดึงดูด พร้อมกับ
โอกาสในการลงทุนที่
หลากหลาย

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 ธ.ค. 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

โอกาสการลงทุนในตราสารหนี้ • ระดับการประเมินมูลค่าที่น่าสนใจ พร้อมโอกาสช่วยกระจายความเสี่ยง



การผสมผสานการลงทุนใน
ตราสารหนี้ที่คุณภาพดี
+
ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง
สามารถเป็นตัวช่วยให้
นักลงทุนสร้างพอร์ต
การลงทุนที่มีความยืดหยุ่น
ท่ามกลางภาวะตลาดที่
เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 • ข้อมูล Percentiles คำนวณโดยใช้ข้อมูล 10 ปีย้อนหลัง • ข้อมูลที่ใช้เป็นตัวแทนแต่ละประเภทสินทรัพย์ ได้แก่ Agency MBS: 30Y FNCL Par Coupon Index, Munis: Bloomberg Municipal Bond Index (ข้อมูลตั้งแต่จัดตั้ง 30 ม.ค. 23), U.S. Core: Bloomberg U.S. Aggregate (ข้อมูลตั้งแต่จัดตั้ง 30 ม.ค. 19), 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: JPMorganGBI-EM Global Diversified Composite Index (ข้อมูลตั้งแต่จัดตั้ง 31 ธ.ค. 45), IG Credit: Bloomberg Global Aggregate Credit Index (ข้อมูลตั้งแต่จัดตั้ง 9 ม.ค. 43) • *Municipal yields คือ อัตราผลตอบแทนเทียบเท่าพันธบัตรแบบที่ต้องเสียภาษี (Taxable Equivalent Yield) ซึ่งปรับปรุงโดยใช้อัตราภาษีขั้นสูงสุด (40.8%) โดยดัชนีกลุ่ม IG Muni ที่ยังไม่ได้ปรับค่า มีอัตราผลตอบแทนอยู่ที่ 3.98% ซึ่งจะสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปีล่าสุดประมาณ 152 bps • **AAA-Securitized YTW คำนวณจากค่าเฉลี่ยของ AAA CLOs, CMBS, ABS จาก JPMorgan และ Barclays

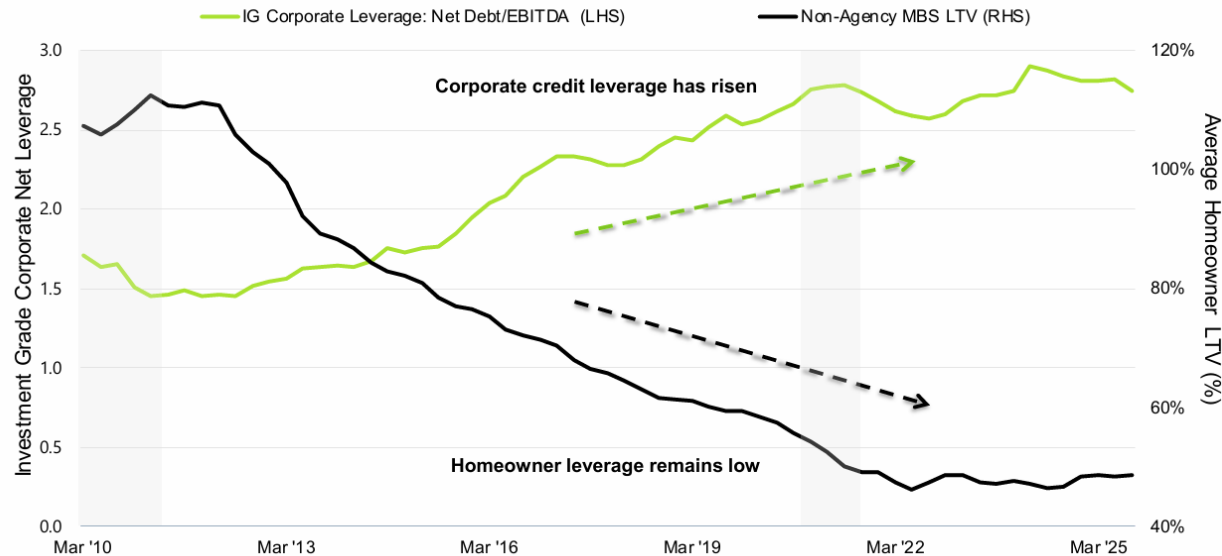
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ความน่าสนใจของ MBS • ปัจจัยพื้นฐานของ MBS ยังคงมีความแข็งแกร่ง

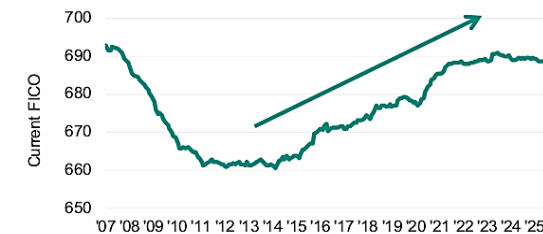
ระดับการก่อหนี้ของภาคครัวเรือนยังอยู่ในระดับต่ำ เมื่อเทียบกับภาคธุรกิจ

ปัจจัยพื้นฐานของผู้กู้ยังคงมีพัฒนาการที่ดีขึ้นต่อเนื่อง

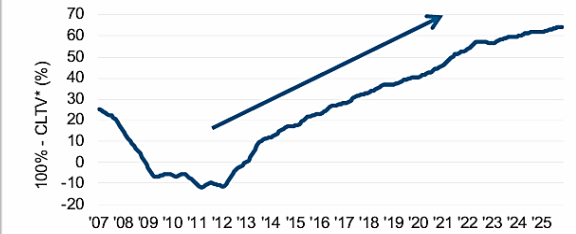
Leverage: Corporate debt vs. Non-Agency mortgages



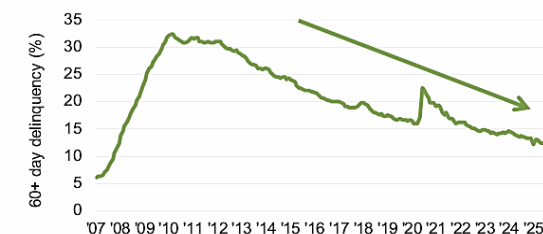
Increasing FICO scores



Increasing homeowner equity



Fewer delinquent borrowers



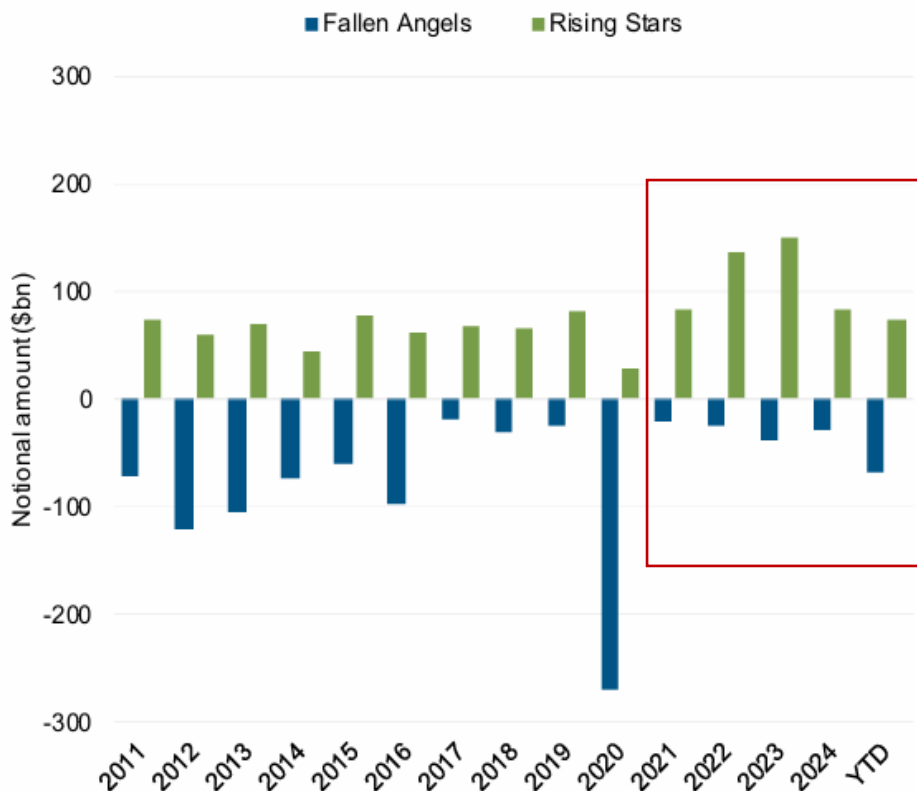
Lower rates of default



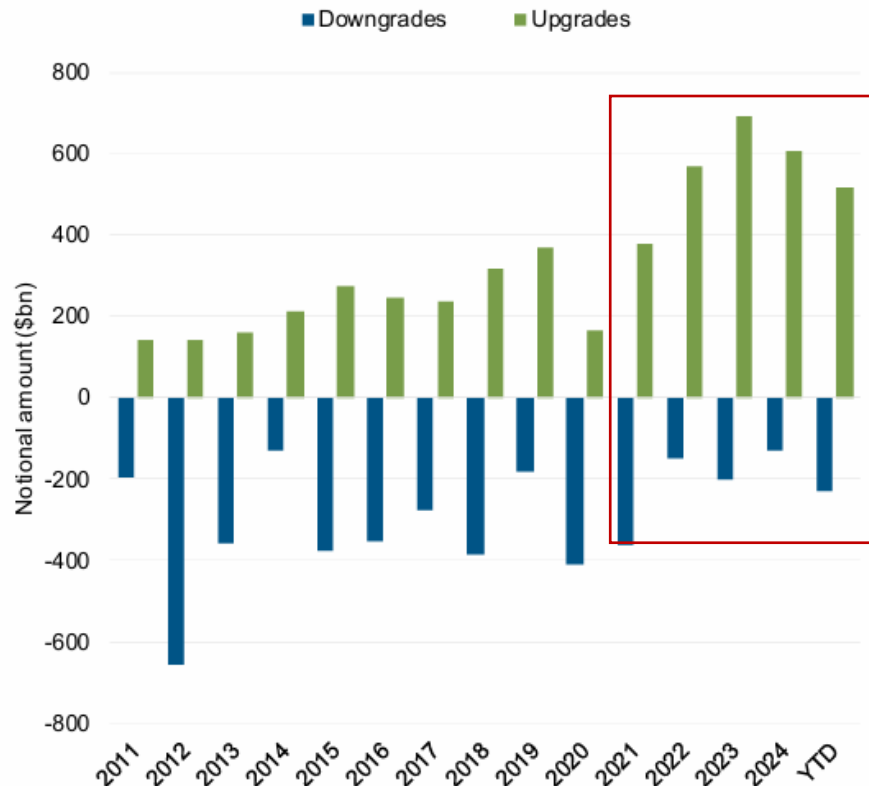
แหล่งข้อมูล: ภาพซ้าย - PIMCO, Bloomberg Finance LP, JP Morgan โดยข้อมูล Non-Agency MBS LTV และข้อมูล IG corporate leverage เป็นข้อมูล ณ 30 ก.ย. 68 • แถบสีเทาระบุถึงช่วงเวลาที่เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ ซึ่งแบ่งเป็นช่วง ธ.ค. 50 – มี.ย. 52 และช่วงการแพร่ระบาดของ COVID-19 ซึ่งเริ่มต้นขึ้นตั้งแต่ ก.พ. 63 • Net Leverage คำนวณจาก หนี้สินสุทธิ (หนี้สินที่มีการดอกเบี้ยผูกพัน หักด้วยเงินสดหรือสินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด) หารด้วย EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation & amortization) • ภาพขวา - PIMCO, S&P Global ณ 30 พ.ย. 68 • * CLTV ย่อมาจาก Combined loan-to-value ratio ซึ่งเป็นอัตราส่วนของการกู้ยืมทั้งหมดที่มีอสังหาริมทรัพย์ค้ำประกัน หารด้วยมูลค่าอสังหาริมทรัพย์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Annual Fallen Angel and Rising Star Volumes



Annual Within-IG Ratings Transition Volumes



ปัจจัยพื้นฐานของตราสารหนี้
Investment Grade

ปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งส่งผลให้มีการปรับเพิ่มอันดับเครดิตในระดับที่สูงมากนับตั้งแต่ปี 2564

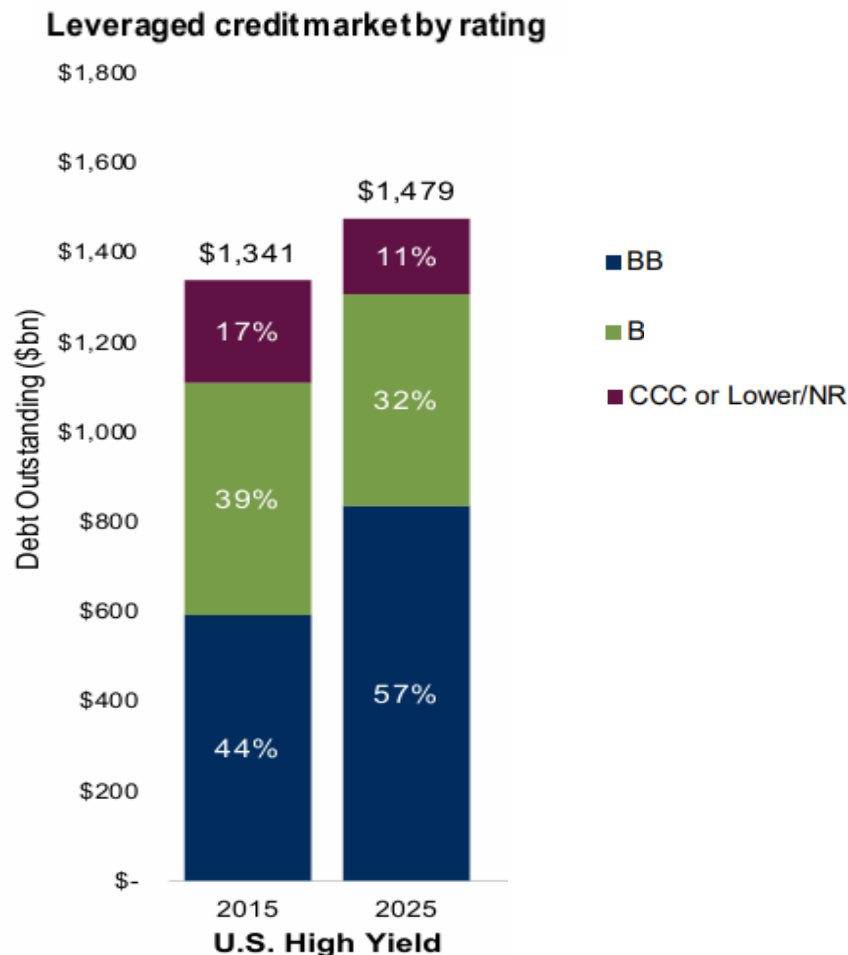
อย่างไรก็ตาม อัตราการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือนี้เริ่มมีแนวโน้มชะลอตัวลงในปี 2566 นับจนถึงปัจจุบัน ทว่ายังคงเป็นบวกซึ่งสะท้อนถึงความสำคัญในการคัดเลือกตราสารลงทุนมากขึ้นในระยะถัดไป

แหล่งข้อมูล: Barclays Research, J.P. Morgan, PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 • ข้อมูล "Rising stars" (บริษัทที่ได้รับการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้นจากระดับตราสารหนี้ High Yield ขึ้นมาเป็นระดับ Investment Grade) และ "Fallen angels" บริษัทที่ถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือจากระดับ Investment Grade ลงไปเป็นระดับตราสารหนี้ High Yield) ข้างต้นแสดงถึงตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ของสหรัฐฯ, ยุโรป และสหราชอาณาจักร • ข้อมูลการปรับเพิ่ม (Upgrades) และปรับลดอันดับเครดิต (Downgrades) ภายในกลุ่มตราสารหนี้ Investment Grade อ้างอิงจากตลาดตราสารหนี้ Investment Grade ของสหรัฐฯ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ตลาดตราสารหนี้ high yield มีสัดส่วนของคุณภาพเครดิตที่ดีขึ้น

ตราสารหนี้ high yield ยังมี
ความทนทานต่อความผันผวน
และงบดุลที่แข็งแกร่งยังคงเป็น
ปัจจัยสนับสนุนการปรับเพิ่ม
อันดับความน่าเชื่อถือ



ปัจจุบันประมาณครึ่งหนึ่งของตลาด
ตราสารหนี้ High Yield ได้รับการจัด
อันดับที่ระดับ BB ซึ่งสะท้อนถึงแนวโน้ม
คุณภาพเครดิตที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง

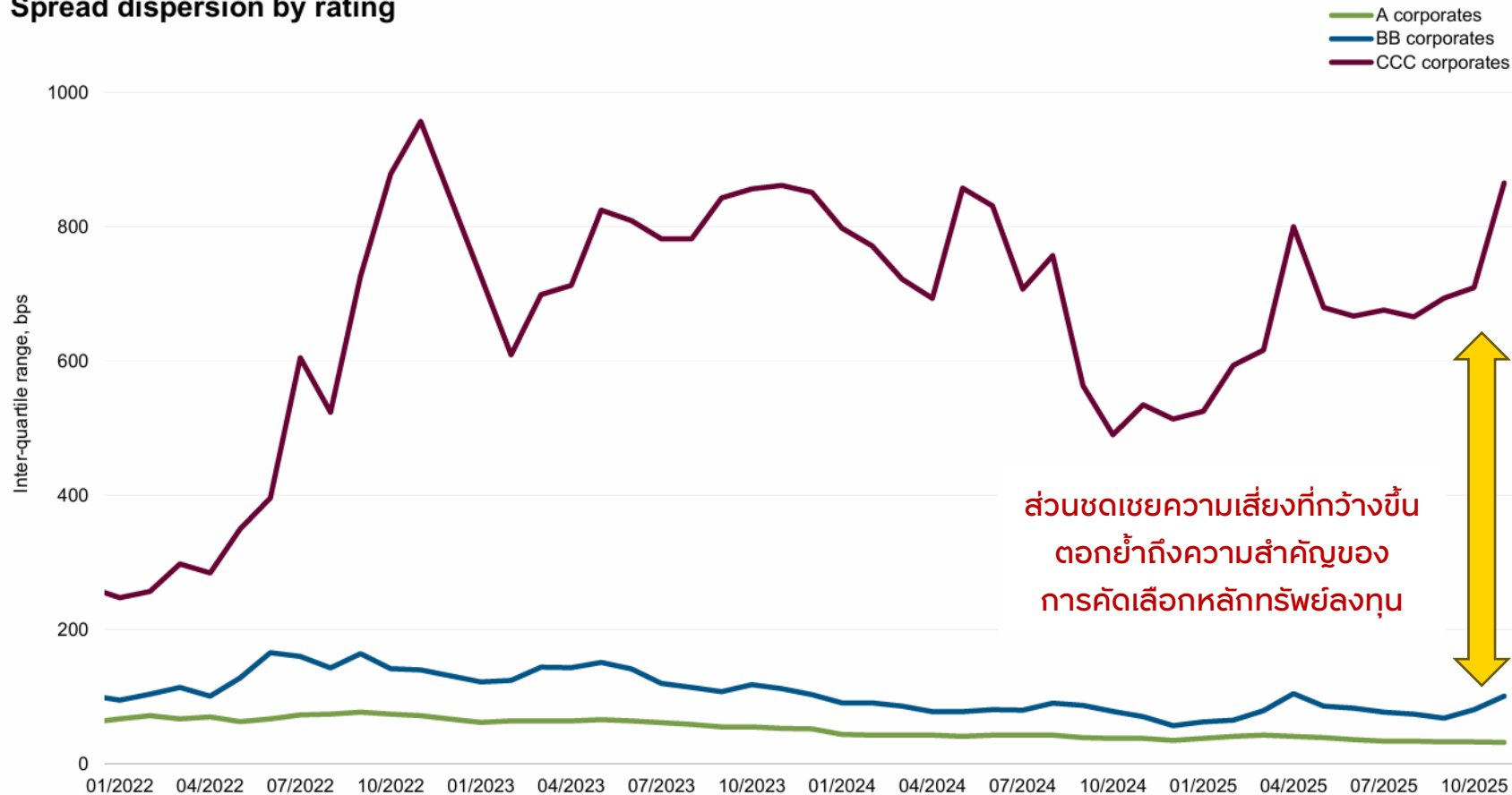
แม้ว่าส่วนต่างอัตราผลตอบแทน
(Spreads) จะยังคงปรับตัวอยู่ในระดับแคบ
แต่ปัจจัยพื้นฐานของตราสารหนี้ High
Yield ในปัจจุบันมีความเข้มแข็งมากกว่า
สถานการณ์ในช่วงปลายวัฏจักร
เศรษฐกิจ (Late-cycle) ครั้งก่อนๆ

แหล่งข้อมูล: ICE, PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 • U.S. High yield อ้างอิงจากดัชนี ICE BofA U.S. High Yield Index • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ได้เป็นการการันตีว่ามุมมองข้างต้นจะดำเนินต่อไป ซึ่งมุมมองเกี่ยวกับแนวโน้มตลาดการเงินดังกล่าวอ้างอิงจากสภาวะตลาดปัจจุบัน ซึ่งอาจมีความผันผวนและเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กลยุทธ์การลงทุนเชิงรุก • เน้นการคัดเลือกตราสารลงทุนรายตัว

Spread dispersion by rating



- ความเสี่ยงของตราสารหนี้ในแต่ละกลุ่มที่มีความแตกต่างกันอย่างชัดเจนสะท้อนว่าการลงทุนตามดัชนีอาจมีความเสี่ยงที่สูงขึ้นด้วย
- ทั้งนี้ การเพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีรายตัวยังมีโอกาสช่วยลดความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

แหล่งข้อมูล: PIMCO research on broader high yield market. ณ 30 พ.ย. 68 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น โดยการคาดการณ์แนวโน้มตลาดการเงินข้างต้นอ้างอิงจากสภาวะตลาดในปัจจุบัน ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงหรือผันผวนได้ในอนาคต

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศแนะนำ จากบลจ.กรุงศรี

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

3 กลุ่มกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศแนะนำ สำหรับเป้าหมายการลงทุนที่แตกต่าง

เน้นรักษาสมดุล เพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนรวมที่ดีในระยะยาว



KFTRB

ลงทุนในกองทุนหลัก

PIMCO Total Return Bond Fund

- เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาวที่มีคุณภาพดี โดยเฉพาะในกลุ่มผู้ออกที่เป็นภาครัฐ และเอกชน
- มีการควบคุมอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ในพอร์ต รวมถึงสัดส่วนในสกุลเงินที่ไม่ใช่ดอลลาร์สหรัฐ

เน้นโอกาสสร้างกระแสเงินสดรับอย่างสม่ำเสมอ



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

ลงทุนในกองทุนหลัก

PIMCO GIS Income Fund

- เน้นสร้างสมดุลระหว่างการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูง และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง
- กระจายการลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเภทเพื่อกระจายความเสี่ยงและสร้างสมดุลให้กับพอร์ต

เน้นโอกาสสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้น



KFDIVERSE

ลงทุนในกองทุนหลัก

PIMCO GIS Diversified Income Fund

- เน้นกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน เช่น Investment grade, EM, High yield
- กลยุทธ์การปรับสัดส่วนการลงทุนอย่างยืดหยุ่น ให้สอดคล้องกับภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป

หมายเหตุ: กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

เปรียบเทียบความแตกต่างด้านรายละเอียดกองทุน

ชื่อกองทุน	KFTRB	KF-CSINCOME • KF-SINCOME KF-SINCOME-FX • KF-SINCOME-USD		KFDIVERSE
กองทุนหลัก	PIMCO Total Return Bond Fund	PIMCO GIS Income Fund		PIMCO GIS Diversified Income Fund
จุดเด่นของ กองทุนหลัก	ผสมผสานเป้าหมายอย่างสมดุลทั้ง การปกป้องเงินลงทุน, กระจายความ เสี่ยง และผลตอบแทนที่ดี	พอร์ตการลงทุนที่ยืดหยุ่นในทุกสภาวะตลาด โดยมุ่งเน้นให้กระแสเงินสด รับที่สม่ำเสมอเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนผลตอบแทน		เป้าหมายเพื่อโอกาสในการสร้าง ผลตอบแทนรวมจากตราสารภาคเอกชน หลากหลายแหล่ง
สกุลเงินของ กองทุนไทย	สกุลเงินบาท	สกุลเงินบาท : KF-CSINCOME & KF-SINCOME & KF-SINCOME-FX	สกุลเงิน USD: KF-SINCOME-USD	สกุลเงินบาท
นโยบายป้องกันความเสี่ยง อัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน เต็มจำนวน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตรา แลกเปลี่ยนเต็มจำนวน: KF-CSINCOME & KF-SINCOME	ป้องกันความเสี่ยงตาม ดุลยพินิจ: KF-SINCOME-FX & KF-SINCOME-USD (กรณีที่มี การลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่ สกุลเงิน USD)	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน เต็มจำนวน
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน อัตโนมัติ	ไม่มี	เฉพาะกองทุน KF-SINCOME และ KF-SINCOME-FX-R		เฉพาะกองทุน KFDIVERS-R

หมายเหตุ: การจ่ายผลตอบแทนของกองทุน KF-SINCOME, KF-SINCOME-FX-R และ KFDIVERS-R ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับ
ผลตอบแทนในบางช่วงเวลา • กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้
ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน
USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไร
จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึง
ผลการดำเนินงานในอนาคต

ความแตกต่างของกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลัก

ชื่อกองทุน	KFTRB	KF-CSINCOME • KF-SINCOME KF-SINCOME-FX • KF-SINCOME-USD	KFDIVERSE
ประเภทตราสารหนี้ที่ลงทุน	เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดี โดยเฉพาะในภาครัฐ, Mortgage หรือ หุ้นกู้ออกชน	กระจายลงทุนทั้งภาครัฐ, Mortgage, Investment grade, High yield	ลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน Investment grade, EM, High yield ในสัดส่วนใกล้เคียงกัน
ภูมิภาค/ประเทศหลักที่ลงทุน	สหรัฐฯ (สัดส่วนใน EM $\leq 15\%$)	ทั่วโลก (สัดส่วนใน EM $\leq 20\%$)	ทั่วโลก (ประมาณ 50% ในสหรัฐฯ และ EM ประมาณ 30%)
สกุลเงินของกองทุนหลัก	USD	USD	USD
กรอบอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร	โดยเฉลี่ย B - Aaa (ตราสารที่ต่ำกว่า Baa ไม่เกิน 10%)	High Yield ไม่เกิน 50%	ตราสารที่ต่ำกว่า B ไม่เกิน 10%
กรอบอายุเฉลี่ยตราสารหนี้	+/- 2 ปีจากดัชนีชี้วัด	0-8 ปี	+/- 2 ปีจากดัชนีชี้วัด
กรอบสัดส่วนสกุลเงิน	Non-USD $\leq 20\%$	Non-USD $\leq 30\%$	Non-USD $\leq 20\%$
พอร์ตการลงทุนปัจจุบัน			
- Estimated YTM	5.82%	6.25%	6.69%
- Average credit rating	AA-	AA-	A-
- Average Duration	6.66 ปี	4.90 ปี	5.18 ปี

แหล่งข้อมูล: Fund Fact Sheet กองทุนหลัก 30 ธ.ค. 68 • กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การกระจายการลงทุนมีโอกาสช่วยลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนในระยะยาว

ตัวอย่างผลตอบแทนจากการลงทุนรายกองทุน และการจัดสรรสัดส่วนการลงทุน (%)

1H21	2H21	1H22	2H22	1H23	2H23	1H24	2H24	1H25	2H25	Strategy
1.98	0.59	-10.07	2.86	3.29	6.19	2.35	4.48	5.36	5.24	PIMCO GIS Diversified Income Fund
1.42	0.29	-12.59	1.69	3.10	5.26	2.21	3.69	4.91	4.93	PIMCO GIS Income Fund
0.28	-0.09	-12.74	0.44	2.77	5.15	1.92	3.49	4.73	4.61	Model portfolio
-1.16	-0.39	-17.69	-3.05	2.15	4.03	0.42	2.43	4.34	4.20	PIMCO GIS Total Return Bond Fund

แหล่งข้อมูล: Morningstar ณ ก.พ. 69 • ข้อมูลที่แสดงเป็นผลตอบแทนสะสมในแต่ละช่วงเวลา โดยคำนวณจากผลตอบแทนรายวัน แสดงในรูปสกุลเงิน USD • Model Portfolio ประกอบด้วย สัดส่วนการลงทุน ดังนี้ 40% PIMCO GIS Income Fund + 20% PIMCO GIS Total Return Bond Fund + 20% PIMCO GIS Diversified Income Fund • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็น ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก และพอร์ตการลงทุนสมมติ ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึง ผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศแนะนำจากบลจ.กรุงศรี กองทุนเปิดกรุงศรีโทเทิลรีเทิร์นบอนด์ (KFTRB)

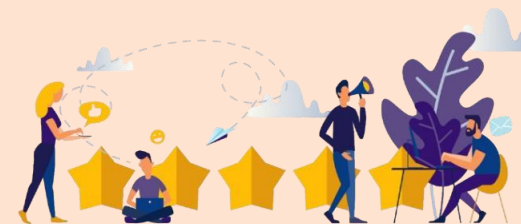
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ปูกระเบื้องพื้นฐานของพอร์ตการลงทุนให้แข็งแกร่ง กับ KFTRB

ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ PIMCO Total Return Bond Fund (กองทุนหลัก)

ปรัชญาการลงทุนแบบ Conservative โดยเน้นการปกป้องความเสี่ยงขาลงเพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนรวมที่ดีในระยะยาว และเน้นควบคุมความผันผวนให้สอดคล้องไปกับการสร้างรายได้สม่ำเสมอจากหลากหลายแหล่ง รวมไปถึงการมุ่งเน้นรักษาสมดุลของเงินลงทุน



1 เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดี

เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดีทั่วโลก รวมถึงมีการจำกัดความเสี่ยงด้วยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน และอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน

2 ประวัติการสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจ

ประวัติผลการดำเนินงานที่เหนือกว่าดัชนีอ้างอิงในระยะยาว ซึ่งมีความแข็งแกร่งหลักจากการคัดเลือกลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูง ซึ่งสามารถช่วยเป็นเกราะป้องกัน พร้อมกับรักษาเสถียรภาพและสร้างสมดุลให้แก่พอร์ตการลงทุนได้อย่างยั่งยืน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ความน่าสนใจของกองทุนหลัก ● PIMCO Total Return Bond Fund

ข้อมูลกองทุนหลัก			
วันที่จัดตั้งกองทุน	Class E (Acc) : 31 มี.ค. 2549	ดัชนีอ้างอิง	Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index
Bloomberg Ticker	PTRBDFE	อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ในพอร์ต	6.66 ปี
ขนาดกองทุน	4.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ	อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของดัชนี	5.98 ปี
สกุลเงิน	USD	อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	AA-



กองทุนหลักสำหรับพอร์ตลงทุน โดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูง



กลยุทธ์ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูง ซึ่งเป็นการลงทุนแบบเชิงลึกในหลากหลายหมวดธุรกิจ ควบคู่ไปกับการสร้างผลตอบแทนระดับโลก



ให้ความสำคัญกับการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของพอร์ตการลงทุน



สร้างโอกาสผลตอบแทนในระดับที่สูงขึ้น จากโอกาสการลงทุนในหลากหลายแห่ง โดยมองหาโอกาสผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยงอย่างแข็งแกร่ง



เน้นกระจายความเสี่ยงในตราสารหนี้ที่เป็นส่วนหลักของพอร์ตการลงทุน



เพิ่มหาผลประโยชน์จากการกระจายการลงทุน

- เพื่อรักษาเงินทุนในระยะยาว
- ลดความผันผวนด้วยการเน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก
- มีความสัมพันธ์กับหุ้นในระดับต่ำ

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68

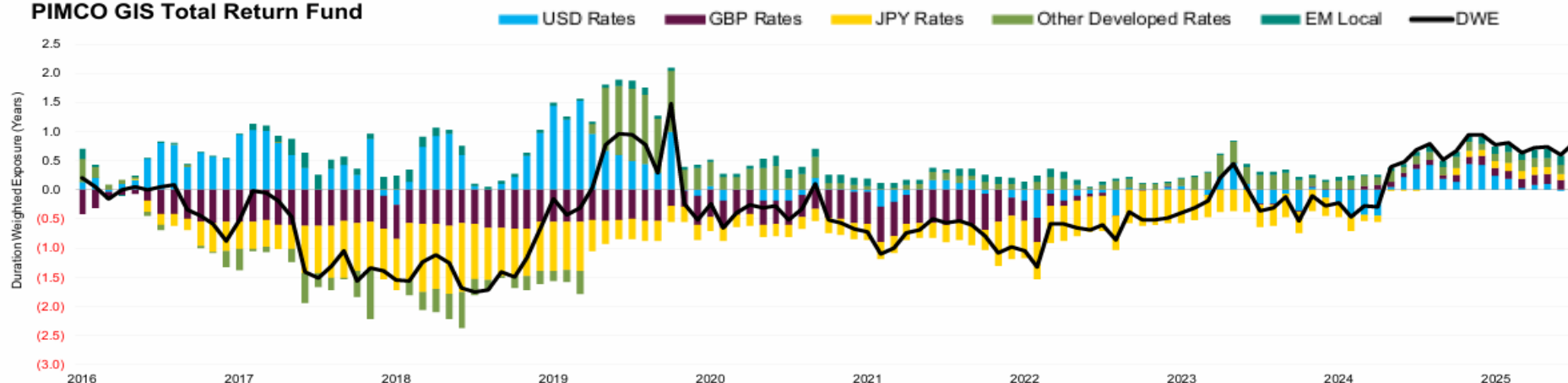
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ประวัติการจัดสรรน้ำหนัก • ปรับอายุตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนสอดคล้องไปกับวัฏจักรดอกเบี้ย

10-Year U.S. Treasury



PIMCO GIS Total Return Fund



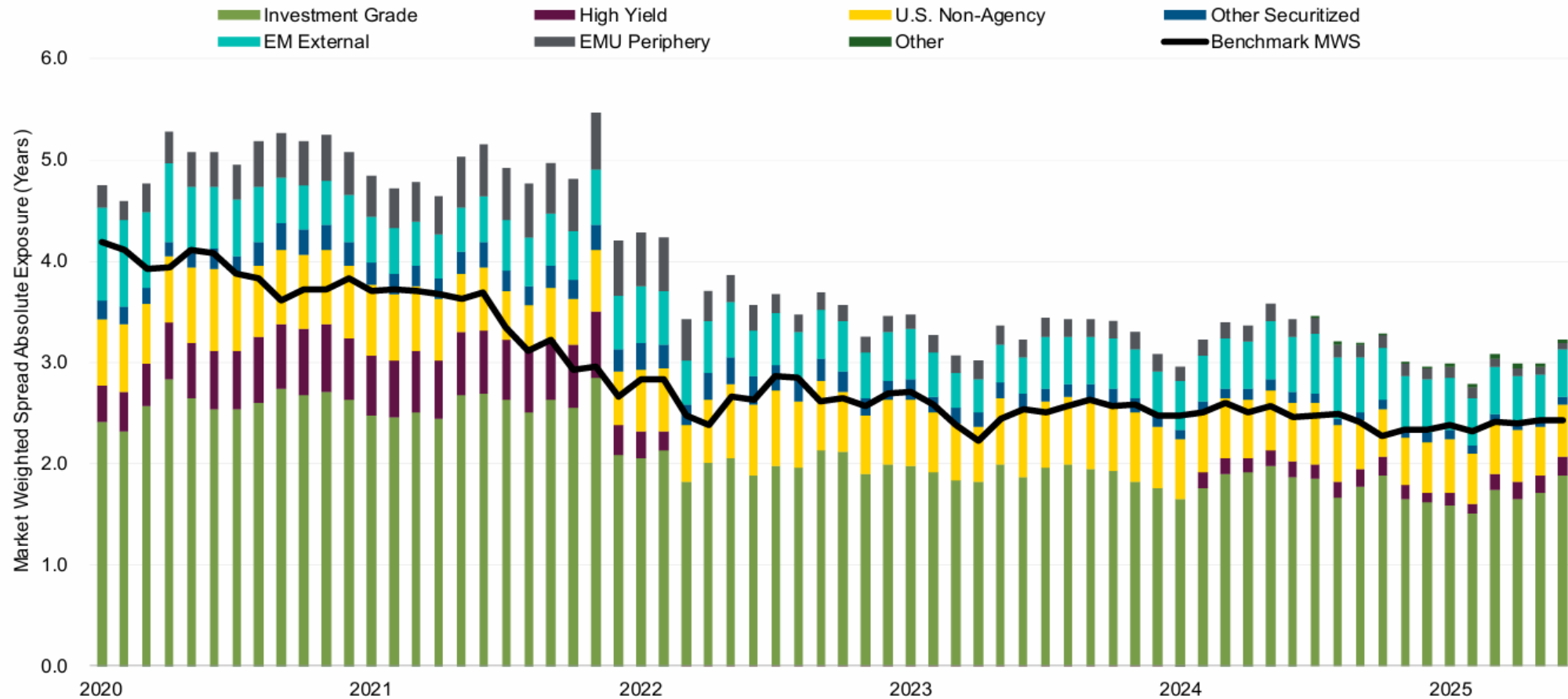
กองทุนบริหารอายุเฉลี่ยของ
ตราสารหนี้ในพอร์ตอย่าง
เชิงรุก ตามทิศทางอัตรา
ดอกเบี้ย เพื่อเปิดรับโอกาสใน
การสร้างผลตอบแทนจากการ
เปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 • ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Index

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ประวัติการจัดสรรน้ำหนัก • เน้นให้ความสำคัญกับตราสารที่มีความมั่นคงและคุณภาพแข็งแกร่ง

Market-Weighted Spread – Absolute Exposure



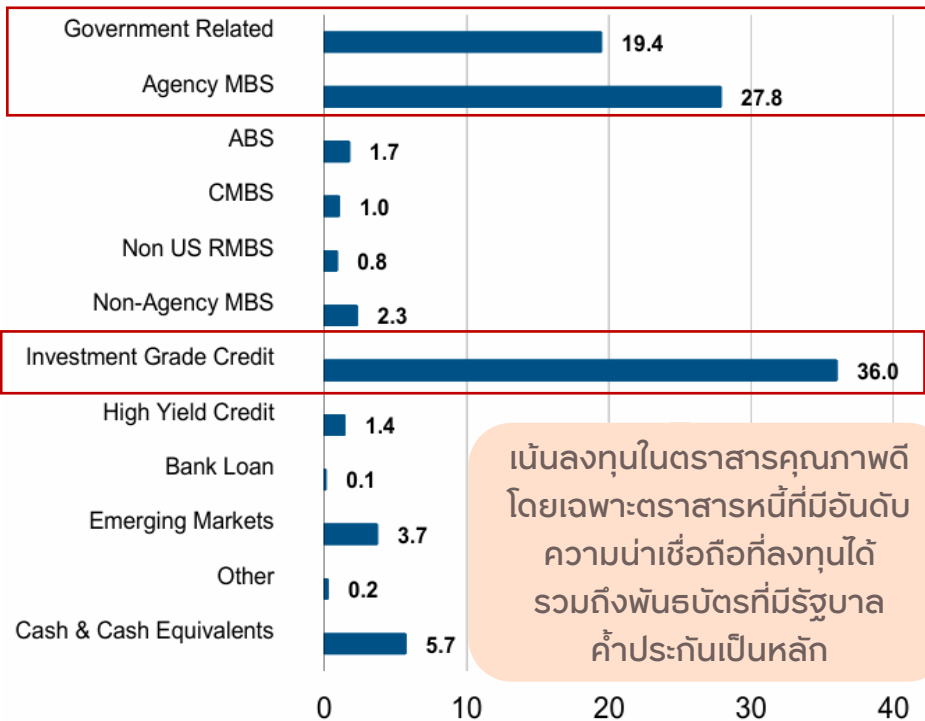
แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 • ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Index

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

พอร์ตการลงทุน • กระจายความเสี่ยง โดยมีตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหัวใจหลัก

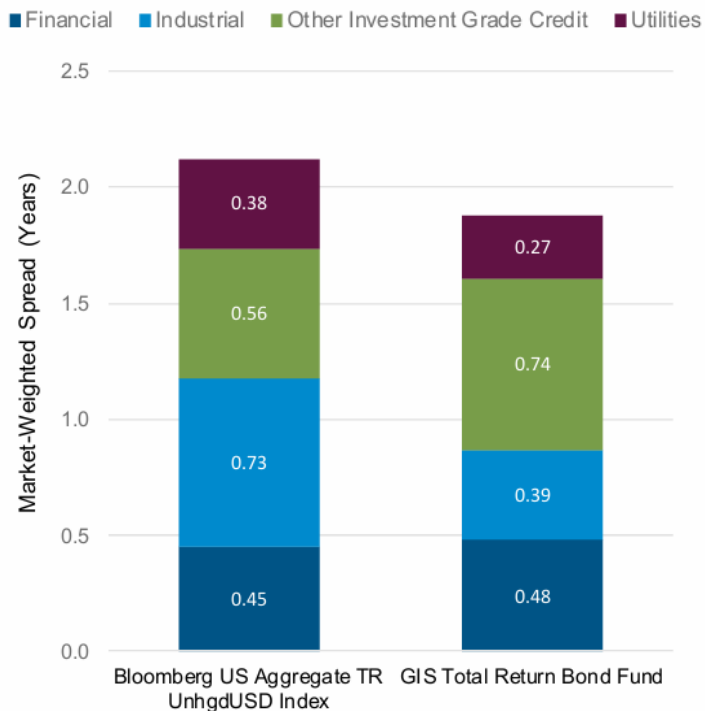
ภาพรวมสัดส่วนการลงทุนรายประเภทตราสารหนี้

Sector Allocation (%)



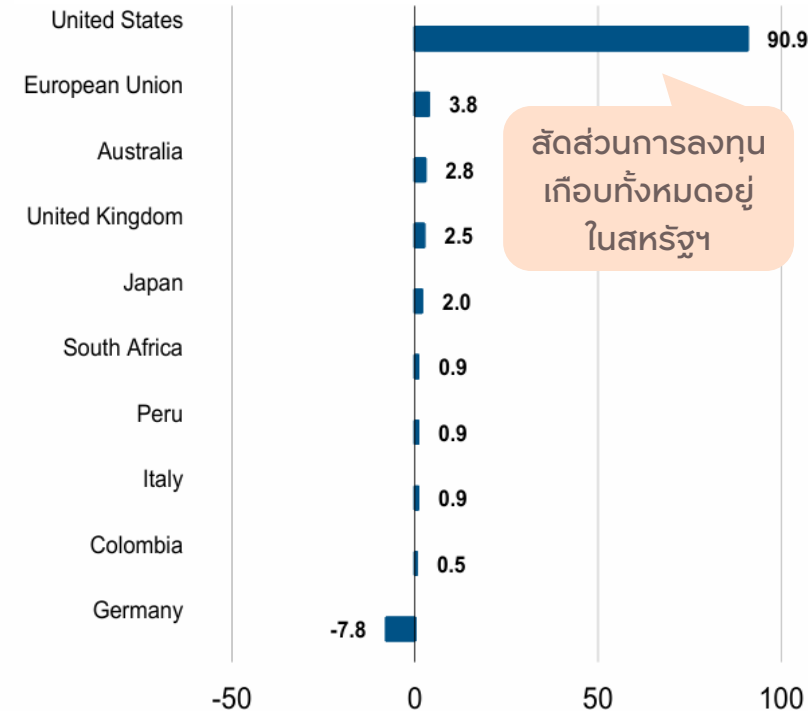
เน้นลงทุนในตราสารคุณภาพดี โดยเฉพาะตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ลงทุนได้ รวมถึงพันธบัตรที่มีรัฐบาลค้ำประกันเป็นหลัก

สัดส่วนการลงทุนย่อยในตราสารหนี้ Investment grade*



สัดส่วนการลงทุนรายประเทศ

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



สัดส่วนการลงทุนเกือบทั้งหมดอยู่ในสหรัฐฯ

แหล่งข้อมูล: FFS PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 • ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Index • * กลุ่ม Financials อ้างอิงจากดัชนี Bloomberg US Corporate Financials 1-5 Yr, กลุ่ม Non-financials อ้างอิงจากดัชนี Bloomberg US Corporate Ex Financials 1-5 Yr ทั้งนี้ Spread ที่แสดงข้างต้นอ้างอิงจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนที่ปรับค่าความเสี่ยงจากสิทธิแฝงแล้ว (Option-Adjusted Spread)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

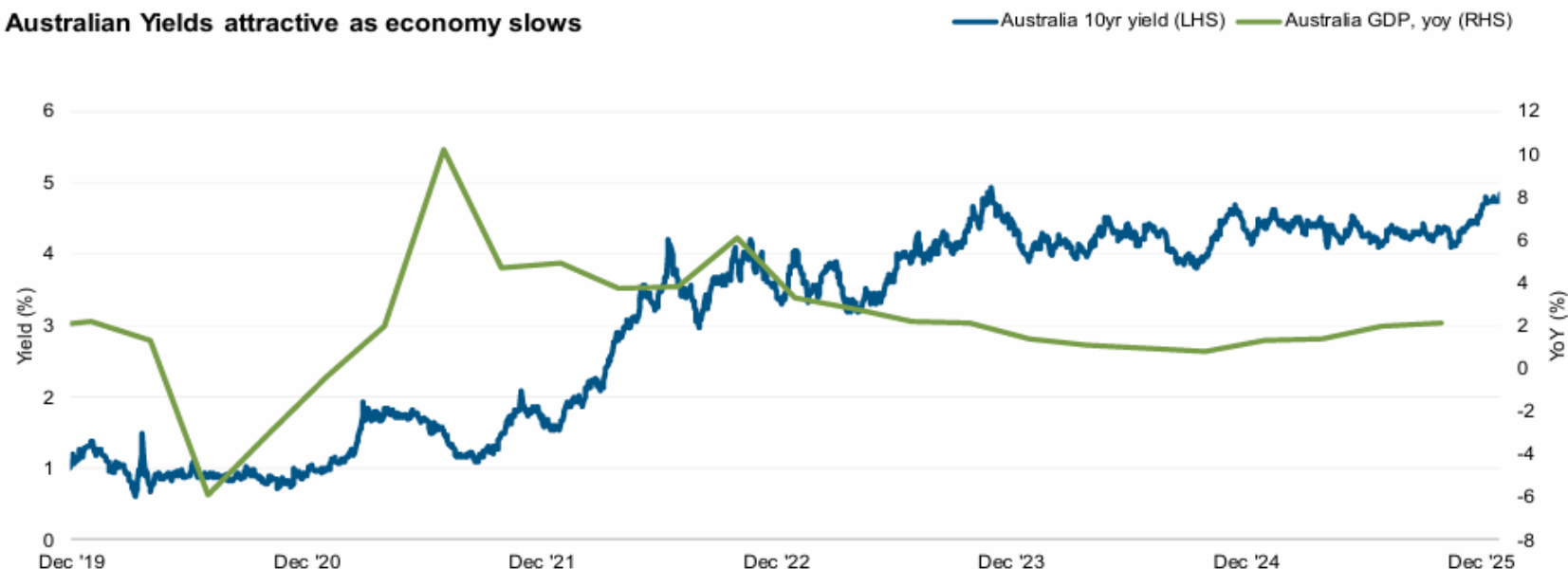
ตัวอย่างการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา ● การเข้าลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวของออสเตรเลีย



กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนเปิดสถานะ Long Duration หรือเข้าซื้อตราสารหนี้ระยะยาวใน **ออสเตรเลีย** เนื่องจากศักยภาพการสร้างผลตอบแทนจากทิศทางของดอกเบี้ยในตลาด และอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงตัวอยู่ในระดับสูง

Australian Yields attractive as economy slows



เหตุผลในการเข้าลงทุน

- **ความอ่อนไหวต่อดอกเบี้ยสูง:** ภาคครัวเรือนออสเตรเลียมีความอ่อนไหวต่อดอกเบี้ยสูงกว่าสหรัฐฯ เนื่องจากสัดส่วนสินเชื่อบ้านที่มีจำนวนมากส่วนใหญ่เป็นแบบดอกเบี้ยลอยตัว
- **เศรษฐกิจมีโอกาสชะลอตัวเร็ว:** ภาระหนี้ที่เพิ่มขึ้นจะกดดันการบริโภคโดยตรง ส่งผลให้เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวเร็วกว่าประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆ

โอกาสสร้างผลตอบแทน

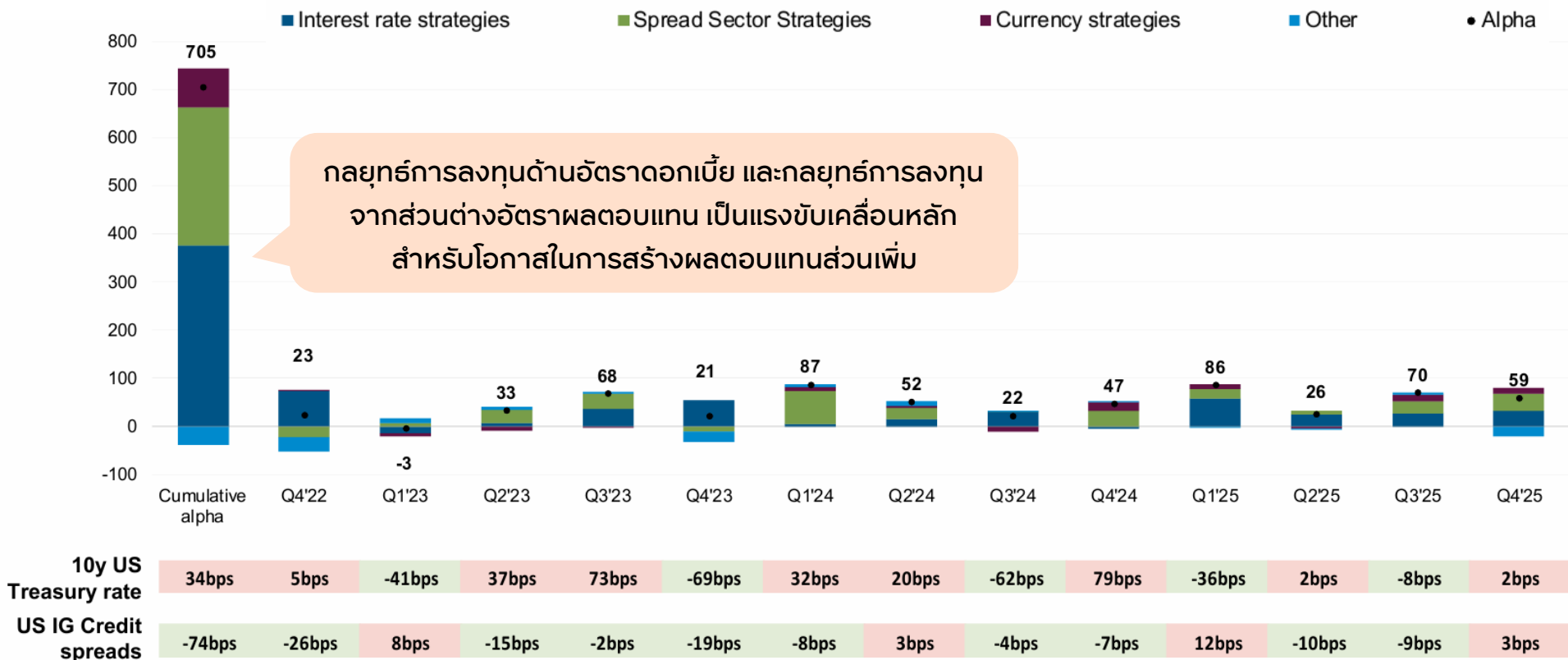
กลยุทธ์ Long Duration: โอกาสได้รับประโยชน์จากราคาตราสารหนี้ที่จะปรับตัวสูงขึ้น หากธนาคารกลางมีการลดดอกเบี้ยเพื่อพยุงเศรษฐกิจ

แหล่งข้อมูล: PIMCO, Bloomberg, Australian Bureau of Statistics ณ 31 ธ.ค. 68 • ข้อมูล GDP เป็นข้อมูล ณ ไตรมาส 2/68

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงาน • แหล่งสร้างผลตอบแทนหลากหลาย เพื่อศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนรวมที่ดี

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



จำลองและผสมผสานหลายสถานการณ์เข้ากับกระบวนการสร้างพอร์ตการลงทุน



กระจายความเสี่ยงในเชิงรุกโดยอ้างอิงจากมุมมองที่กองทุนคาดการณ์ได้



ค้นหาแหล่งที่มาของผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่มีโอกาสเกิดขึ้นซ้ำ โดยอาศัยความไม่มีประสิทธิภาพของตลาด

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 • ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Index • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของ class Institutional, Acc ขณะที่กองทุน KFTRB จะลงทุนใน class E Acc. (USD) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนเดียวกัน • 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

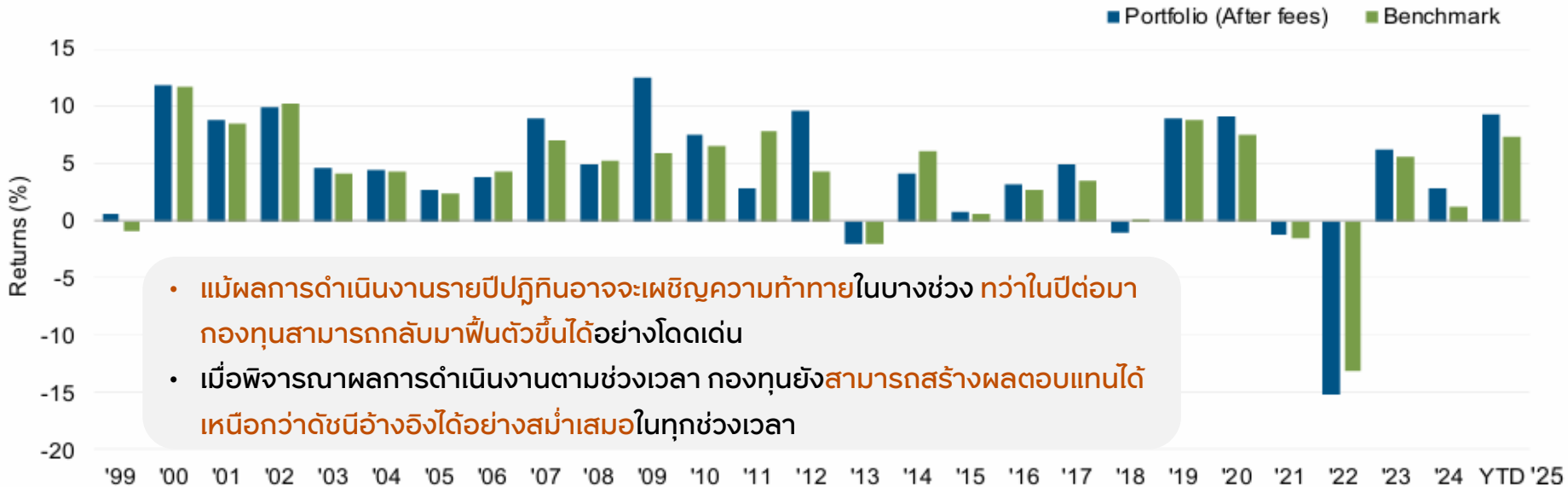
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงาน • ประวัติผลการดำเนินงานที่เหนือกว่าดัชนีอ้างอิงในระยะยาว

ผลการดำเนินงาน
ย้อนหลัง
รายปีปฏิทิน

ผลการดำเนินงาน
ตามช่วงเวลา*

Performance



	S.I.								YTD
	31 Jan '98	10 yrs.	5 yrs.	3 yrs.	2 yrs.	1 yr.	6 mos.	3 mos.	31-Dec-25
Before fees (%)	5.08	2.96	0.50	6.65	6.57	9.86	4.46	1.69	9.86
After fees (%)	4.54	2.45	0.00	6.12	6.04	9.31	4.20	1.56	9.31
Benchmark (%)	4.01	2.01	-0.36	4.66	4.23	7.30	3.15	1.10	7.30
Before fees alpha (bps)	107	95	86	199	234	256	131	59	256
After fees alpha (bps)	53	44	36	146	181	201	105	46	201

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 • ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Index • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของ class Institutional, Acc ขณะที่กองทุน KFTRB จะลงทุนใน class E Acc. (USD) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนเดียวกัน • สำหรับผลการดำเนินงานที่มีระยะเวลาตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปจะแสดงเป็นค่าเฉลี่ยต่อปี • 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) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
นักลงทุนเป้าหมาย	เหมาะสำหรับ: - ผู้ลงทุนที่ผู้คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝากและยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้ - ผู้ลงทุนที่ต้องการสภาพคล่องในการซื้อขายได้ก่อนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ โดยจะได้รับเงินคืนภายในวันที่ T+3 - ผู้ลงทุนที่มีผลคะแนนจากการประเมินความเสี่ยงระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Profile) ตั้งแต่ 15 คะแนนขึ้นไป หรือจัดอยู่ในกลุ่มประเภทผู้ลงทุนกลุ่ม B (รับความเสี่ยงได้ปานกลางค่อนข้างต่ำ) ขึ้นไป โดยสำหรับผู้ลงทุนกลุ่ม B การจัดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม ควรมีการลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ระยะสั้นน้อยกว่า 20% และตราสารหนี้ภาครัฐที่มีอายุมากกว่า 1 ปีรวมกับตราสารหนี้ภาคเอกชนแล้วไม่เกิน 70% ไม่เหมาะสำหรับ: - ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ	
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%)	
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 • ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุน
 คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
 • 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)



เป้าหมายการลงทุนเพื่อ
สร้างกระแสเงินสดที่ดี
และสม่ำเสมอ

คำตอบของการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อโอกาสรับผลตอบแทนที่ดีและสม่ำเสมอ

ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (กองทุนหลัก)

ทางเลือกการลงทุนที่มีศักยภาพสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอ โดยผสมผสานการลงทุนระหว่าง
ตราสารที่มีคุณภาพสูงกับตราสารที่ให้ผลตอบแทนสูง เพื่อเป้าหมายผลตอบแทนที่ยั่งยืน



- กองทุนตราสารหนี้ที่สามารถตอบโจทย
ในทุกสภาวะตลาด
 - มุ่งเน้นรายได้ที่สม่ำเสมอจากการลงทุน
เป็นตัวขับเคลื่อนผลตอบแทนโดยรวม
- ขยายโอกาสการลงทุนด้วยการเพิ่มความยืดหยุ่นในการกระจายลงทุนในตลาดตราสารหนี้
หลากหลายประเภทที่มีศักยภาพทั่วโลก
- มีแหล่งรายได้ที่หลากหลาย เพื่อเพิ่มศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่ดีและสม่ำเสมอ
พิสูจน์ด้วยประวัติผลการดำเนินงานที่โดดเด่นตลอดช่วงที่ภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลง

กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนในบางช่วงเวลา

• *อ้างอิงตามสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุนในปัจจุบัน ทั้งนี้ กองทุน KF-SINCOME-FX มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

• กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

• สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ความน่าสนใจของกองทุนหลัก ● PIMCO GIS Income Fund

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการเพิ่มการกระจายการลงทุนให้กับพอร์ตตราสารหนี้ และผู้ที่มองหาศักยภาพในการเพิ่มระดับผลตอบแทนให้กับพอร์ตการลงทุนโดยรวม

เพิ่มการสร้างกระแสเงินสดรับอย่างสม่ำเสมอ



การค้นหาแหล่งในการสร้างกระแสเงินรับที่สม่ำเสมอเป็นแรงขับเคลื่อนหลักโอกาสในการสร้างผลตอบแทนรวมในช่วงเวลาต่างๆ

กลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่นและโอกาสการลงทุนทั่วโลก



ค้นหาโอกาสการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ทั่วโลก อีกทั้งยังมีความยืดหยุ่นสูงสำหรับแนวทางการลงทุนตามมุมมองในระยะยาวและถือการลงทุนหลักผู้จัดการกองทุน

ให้ความสำคัญกับการปกป้องความเสี่ยงขาด



เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูงและตราสารหนี้ประเภทไม่ด้อยสิทธิเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงการลงทุนในช่วงที่ตลาดเผชิญกับแรงกดดัน

ข้อมูลกองทุน

วันจัดตั้งกองทุน	Class I : 30 พ.ย. 2555
Bloomberg ticker	PIMINIA:ID
Morningstar rating	★★★★★
ขนาดกองทุน	121.6 พันล้านเหรียญสหรัฐ (ณ 31 ธ.ค. 68)
สกุลเงินหลัก	USD

แนวทางการลงทุนของกองทุน

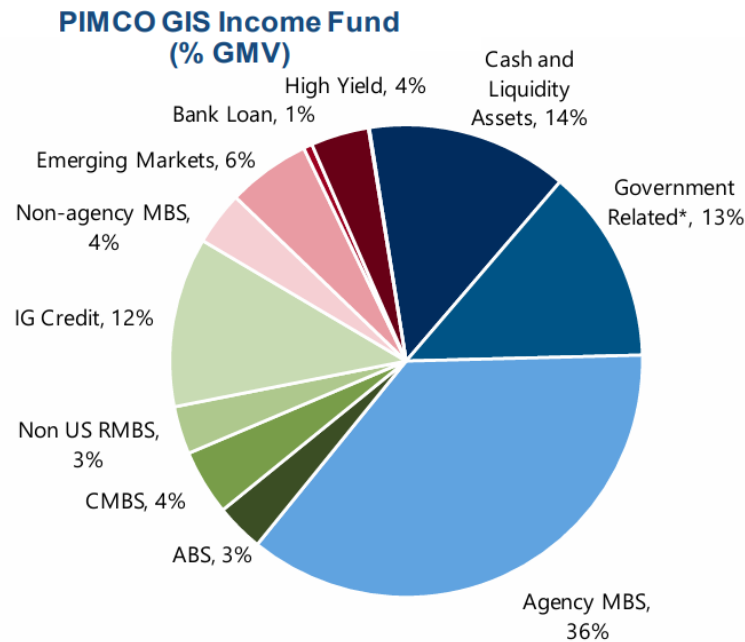
สินทรัพย์หลักของการลงทุน	ตราสารหนี้
Duration เฉลี่ยของกองทุน	0 - 8 ปี
สัดส่วนการลงทุนใน High Yield	ไม่เกิน 50%
สัดส่วนการลงทุนในตลาดเกิดใหม่	ไม่เกิน 20%
สัดส่วนในสกุลเงินที่ไม่ใช่ USD	ไม่เกิน 30%

แหล่งข้อมูล: Morningstar rating จาก PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 โดยรางวัลและการจัดอันดับดังกล่าว ไม่มีความเกี่ยวข้องกับการจัดอันดับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนแต่อย่างใด
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

พอร์ตการลงทุน • เน้นความยืดหยุ่น โดยลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องที่ดี

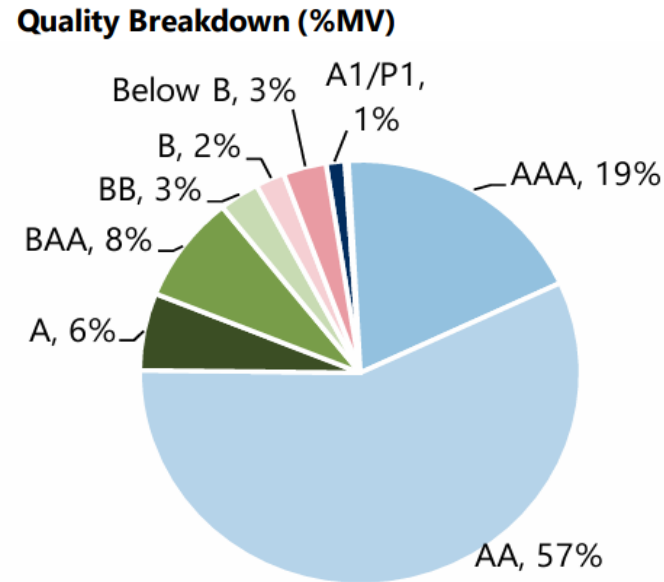
สัดส่วนการลงทุน แบ่งตามประเภทตราสารหนี้

กระจายสัดส่วนการลงทุนในตราสารที่มี
คุณภาพสูงกับตราสารที่ให้ผลตอบแทนสูง



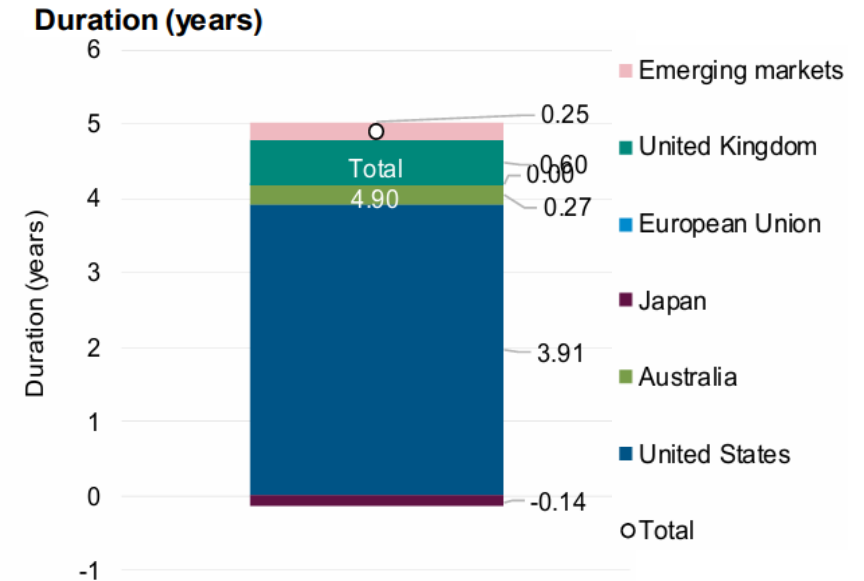
สัดส่วนการลงทุน แบ่งตามอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก

ครึ่งหนึ่งของพอร์ตเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับ
ความน่าเชื่อถือที่ลงทุนได้ และมีสัดส่วนการลงทุน
บางส่วนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง



สัดส่วนการลงทุน แบ่งตามอายุเฉลี่ยของตราสารรายประเทศ

ปัจจุบันกองทุนมีการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้
ทั่วโลก และมีสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในสหรัฐฯ ทั้งนี้
อายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 4.90 ปี



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 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 (หลักทรัยพ์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน) ได้แก่ ABS แบบดั้งเดิม, CLOs และ CDOs

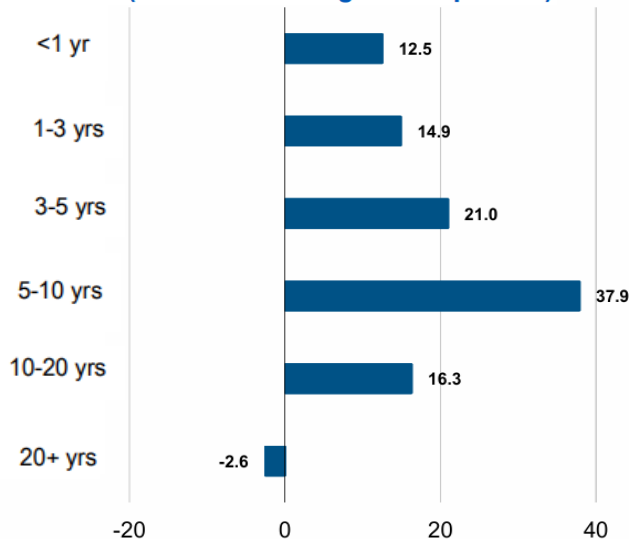
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การจัดสรรน้ำหนักการลงทุน • บริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนอย่างเชิงรุก

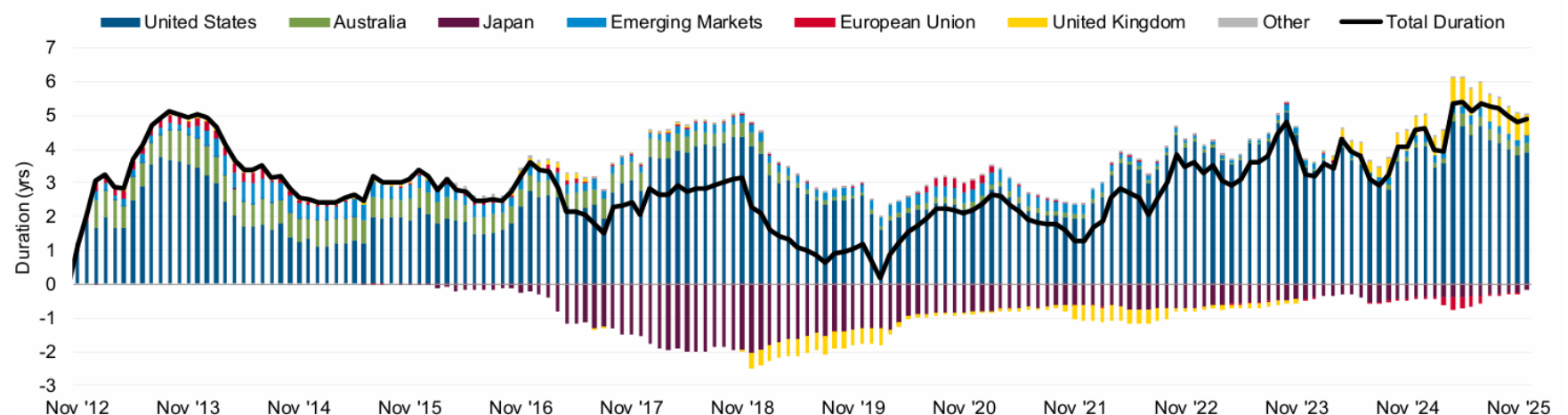
Fund Statistics

Effective Duration (yrs)	4.90
Benchmark Duration (yrs)	5.98
Estimated Yield to Maturity (%) [⊕]	6.25
Annualised Distribution Yield (%) [†]	5.92
Effective Maturity (yrs)	6.97
Average Credit Quality	AA-

Duration (% Duration Weighted Exposure)



PIMCO GIS Income Fund

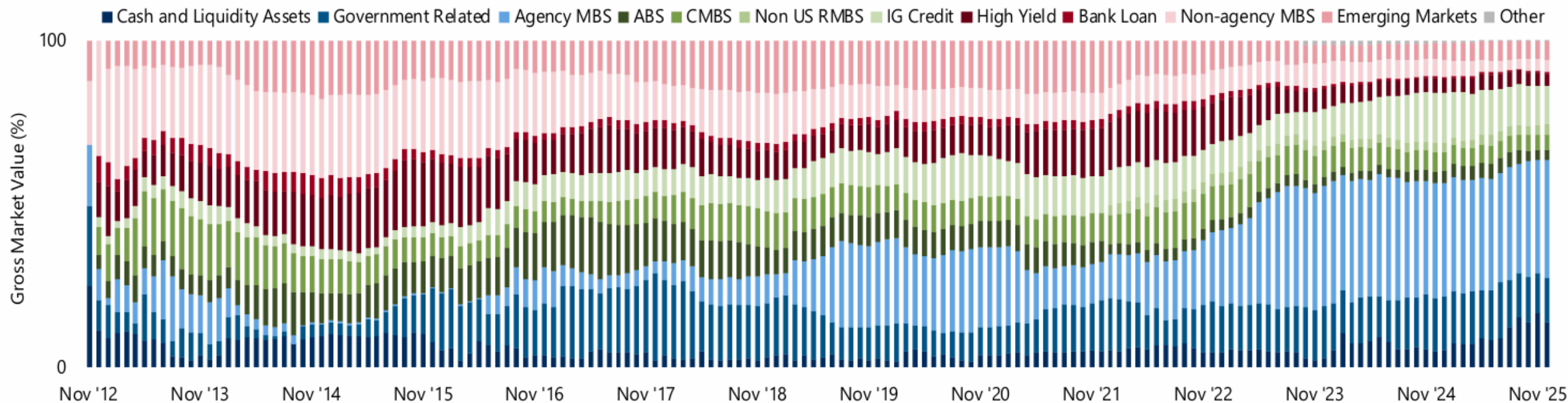


แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การจัดสรรน้ำหนักการลงทุน ● พลังการสร้างผลตอบแทนควบคู่กับความยืดหยุ่นในการปกป้องเงินลงทุน

ประวัติการจัดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้แต่ละประเภทของกองทุนหลัก

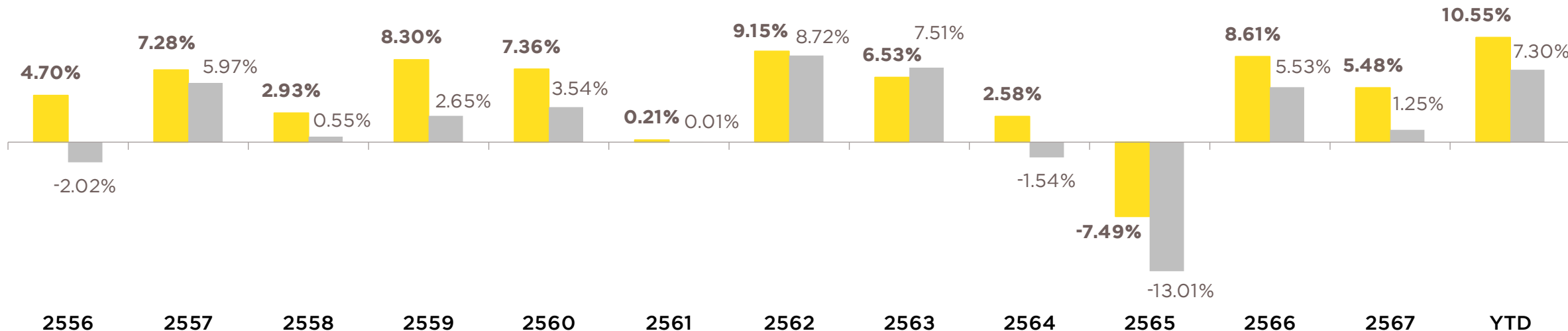


แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 • "Government Related" ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรชดเชยเงินเฟ้อ, พันธบัตรที่ออกโดยหน่วยงานรัฐบาล และพันธบัตรที่ได้รับการค้ำประกันโดย FDIC และรัฐบาล ซึ่งออกโดยรัฐบาลประเทศสหรัฐอเมริกา, ญี่ปุ่น, สหราชอาณาจักร, ออสเตรเลีย, แคนาดา และสหภาพยุโรป • "Government Related" 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

ผลการดำเนินงาน • ผลการดำเนินงานที่โดดเด่นในระยะยาวสะท้อนถึงความสามารถในการบริหารที่ยอดเยี่ยม

■ กองทุนหลัก ■ ดัชนีอ้างอิง

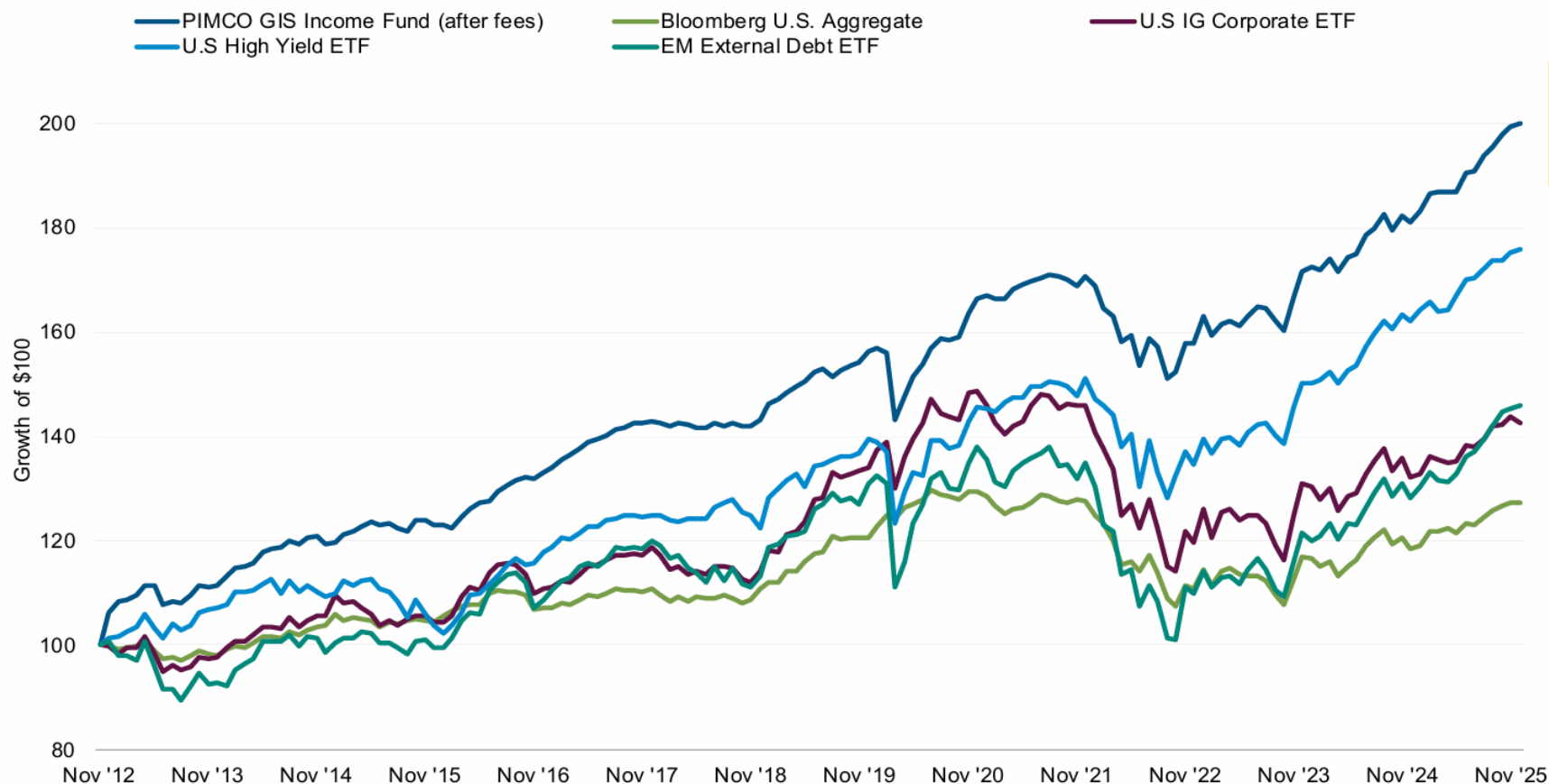


ผลการดำเนินงาน	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี (ต่อปี)	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	10 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง (ต่อปี)
กองทุนหลัก	0.35%	2.35%	4.93%	10.55%	8.19%	3.74%	5.00%	5.44%
Benchmark	-0.15%	1.10%	3.15%	7.30%	4.66%	-0.36%	2.01%	-

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 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

ผลการดำเนินงาน • ศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าเมื่อเทียบกับดัชนีตราสารหนี้ประเภทต่างๆ



การเติบโตของเงินลงทุนผ่านการลงทุน
ในกองทุน PIMCO GIS Income Fund
มีระดับสูงที่สุดเมื่อเทียบกับดัชนีตราสารหนี้อื่นๆ

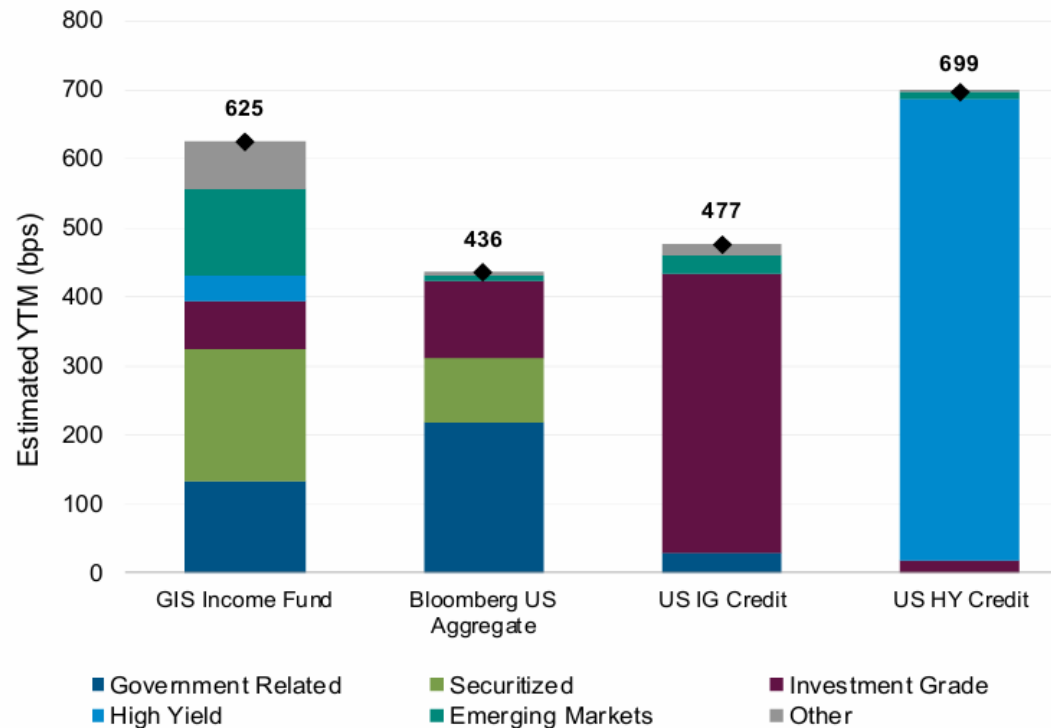
แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 • จุดเริ่มต้นวัดจากวันจัดตั้งกองทุน PIMCO GIS Income Fund ซึ่งจัดตั้งขึ้นเมื่อ 30 พ.ย. 2555 • ดัชนีและ ETF ที่ใช้เป็นตัวแทนอ้างอิงคือ U.S. Agg = Bloomberg U.S. Aggregate Index, U.S. High Yield ETF = iSharesiBoxx\$ High Yield Corporate Bond ETF, U.S. IG Corporate ETF = iSharesiBoxx\$ Investment Grade Corporate Bond ETF • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ และคิดเป็นรูปสกุลเงิน USD • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยขับเคลื่อนผลตอบแทน • การกระจายการลงทุนช่วยให้กองทุนมีประวัติการสร้างผลตอบแทนที่ดี

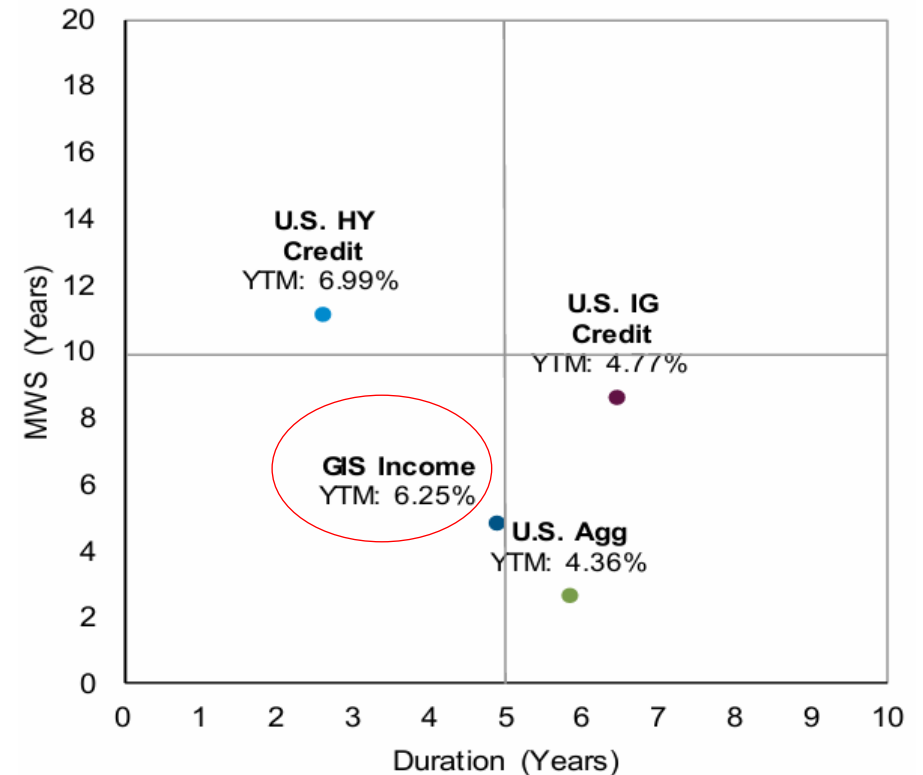
ระดับผลตอบแทนที่โดดเด่นจากหลากหลายองค์ประกอบ

Estimated Yield to Maturity Breakdown (bps)



ประวัติผลตอบแทนที่สูงกว่า บนอายุเฉลี่ยที่ต่ำกว่า

Duration vs. Spread



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 ธ.ค. 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 ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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)
นักลงทุนเป้าหมาย	เหมาะสำหรับ: - ผู้ลงทุนที่ผู้คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝากและยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้ - ผู้ลงทุนที่ต้องการสภาพคล่องในการซื้อขายได้ก่อนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ โดยจะได้รับเงินคืนภายในวันที่ T+3 - ผู้ลงทุนที่มีผลคะแนนจากการประเมินความเสี่ยงระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Profile) ตั้งแต่ 22 คะแนนขึ้นไป หรือจัดอยู่ในกลุ่มประเภทผู้ลงทุนกลุ่ม C (รับความเสี่ยงได้ปานกลางค่อนข้างสูง) ขึ้นไป โดยสำหรับผู้ลงทุนกลุ่ม C การจัดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม ควรมีการลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ระยะสั้นน้อยกว่า 10% และตราสารหนี้ภาคเอกชนแล้วไม่เกิน 60% ไม่เหมาะสำหรับ: - ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ		เหมาะสำหรับ: - ผู้ลงทุนที่ผู้คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝากและยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้ - ผู้ลงทุนที่ต้องการสภาพคล่องในการซื้อขายได้ก่อนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ โดยจะได้รับเงินคืนภายในวันที่ T+3 - ผู้ลงทุนที่มีผลคะแนนจากการประเมินความเสี่ยงระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Profile) ตั้งแต่ 22 คะแนนขึ้นไป หรือจัดอยู่ในกลุ่มประเภทผู้ลงทุนกลุ่ม C (รับความเสี่ยงได้ปานกลางค่อนข้างสูง) ขึ้นไป โดยสำหรับผู้ลงทุนกลุ่ม C การจัดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม ควรมีการลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ระยะสั้นน้อยกว่า 10% และตราสารหนี้ภาคเอกชนแล้วไม่เกิน 60% - ผู้ลงทุนที่สามารถรับความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนหรือยอมรับต้นทุนจากการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนได้ เนื่องจากกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ไม่เหมาะสำหรับ: - ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ			เหมาะสำหรับ: - ผู้ลงทุนที่ผู้คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝากและยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้ - ผู้ลงทุนที่ต้องการสภาพคล่องในการซื้อขายได้ก่อนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ โดยจะได้รับเงินคืนภายในวันที่ T+2 - ผู้ลงทุนที่มีผลคะแนนจากการประเมินความเสี่ยงระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Profile) ตั้งแต่ 22 คะแนนขึ้นไป หรือจัดอยู่ในกลุ่มประเภทผู้ลงทุนกลุ่ม C (รับความเสี่ยงได้ปานกลางค่อนข้างสูง) ขึ้นไป โดยสำหรับผู้ลงทุนกลุ่ม C การจัดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม ควรมีการลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ระยะสั้นน้อยกว่า 10% และตราสารหนี้ภาคเอกชนแล้วไม่เกิน 60% - ผู้ลงทุนที่ต้องการมีส่วนการลงทุนในสกุลเงิน USD โดยในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนในสกุลเงินอื่นๆ ผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนหรือยอมรับต้นทุนจากการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนได้ เนื่องจากกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ไม่เหมาะสำหรับ: - ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ

• กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	KF-CSINCOME	KF-SINCOME	KF-SINCOME-FX-A	KF-SINCOME-FX-R	KF-SINCOME-FX-I	KF-SINCOME-USD
วันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำการกองทุน)					
วันรับเงินค่าขายคืน	3 วันทำการนับถัดจากวันทำการขายคืน (T+3)					2 วันทำการนับถัดจากวันทำการขายคืน (T+2)
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)	ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย / สับเปลี่ยนเข้า : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: < 20 ล้านบาท = 1%, ตั้งแต่ 20 ล้านบาท แต่น้อยกว่า 50 ล้านบาท = 0.7%, ตั้งแต่ 50 ล้านบาท = 0.50%) ค่าธรรมเนียมการขายคืน / สับเปลี่ยนออก : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)				ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย / สับเปลี่ยนเข้า: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ) ค่าธรรมเนียมการขายคืน / สับเปลี่ยนออก: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)	ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: น้อยกว่า 1 M USD: 1.00%, ตั้งแต่ 1M USD แต่ไม่ถึง 2M USD: 0.70%, ตั้งแต่ 2M USD แต่ไม่ถึง 3M USD: 0.50%, ตั้งแต่ 3M USD ขึ้นไป: 0.25%) ค่าธรรมเนียมการขายคืน: 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 จะไม่เปิดให้ทำการสับเปลี่ยนเข้าและสับเปลี่ยนออก • กองทุน KF-SINCOME-FX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • สำหรับกองทุน KF-SINCOME-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศแนะนำจากบลจ.กรุงศรี กองทุนเปิดกรุงศรีไดเวอร์ซิไฟด์อินคัม (KFDIVERSE)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



เติมเต็มศักยภาพการสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า ด้วยกองทุน KFDIVERSE

ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Diversified Income Fund (กองทุนหลัก)

ทีมผู้จัดการกองทุนชั้นนำระดับโลก ที่มีประสบการณ์การลงทุนเฉลี่ยมาอย่างยาวนาน
ประวัติผลตอบแทนโดดเด่น และมีความสัมพันธ์กับตลาดอื่นๆในระดับต่ำ



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

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ความน่าสนใจของกองทุนหลัก ● PIMCO GIS Diversified Income Fund



ข้อมูลกองทุนหลัก	
วันที่จัดตั้งกองทุน	Class I : 30 มิ.ย. 2548
Bloomberg Ticker	PGDIFIA
ขนาดกองทุน	10.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ
สกุลเงิน	USD
อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ในพอร์ต	5.18 ปี
อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของดัชนี*	5.12 ปี
อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	A-
Estimated Yield to Maturity (%)**	6.69%

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 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

กลยุทธ์การลงทุน • ลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนหลากหลายกลุ่ม เพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่น

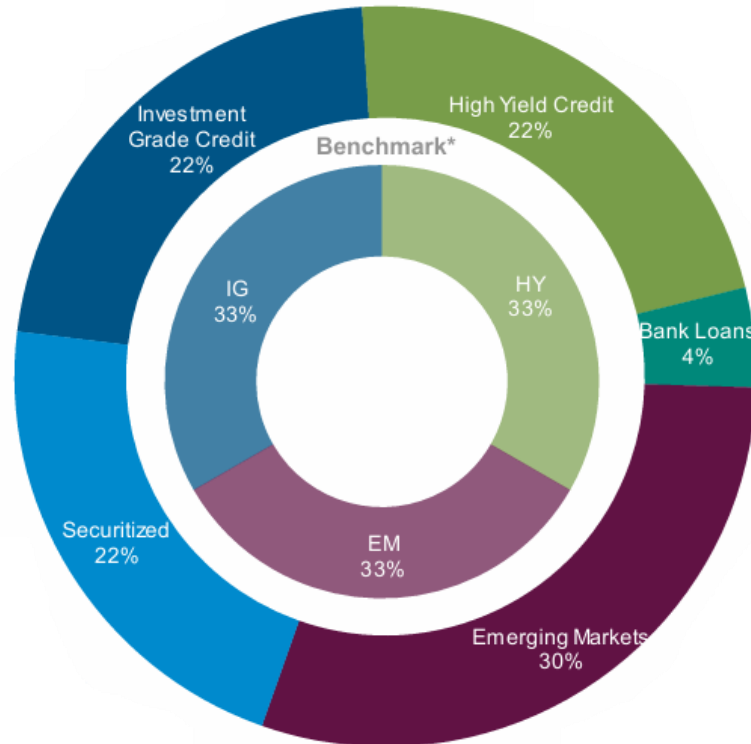
Investment Grade Credit

- ให้ความสำคัญกับกลุ่มธุรกิจที่สามารถคาดการณ์ผลกำไรสุทธิได้ชัดเจน และมีอุปสรรคในการเข้ามาของคู่แข่งรายใหม่สูง
- มีมุมมองเชิงบวกต่อผู้ออกตราสารที่เป็นบริษัทขนาดใหญ่ในกลุ่มธุรกิจที่ไม่ผันผวนตามวัฏจักรเศรษฐกิจ

Securitized

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

GIS Diversified Income



High Yield Credit

- มีมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มธุรกิจที่มีลักษณะในเชิงรับและไม่ผันผวนตามวัฏจักรเศรษฐกิจ ซึ่งมีกระแสเงินสดที่มั่นคง
- เพิ่มหาบริษัทที่อาจได้รับการปรับอันดับความน่าเชื่อถือขึ้น (rising stars)

Emerging Markets

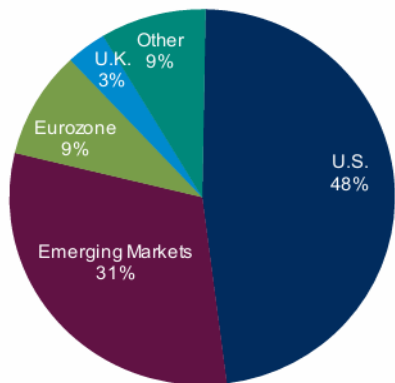
- มีมุมมองเชิงบวกต่อประเทศในยุโรปตะวันออกมากกว่ากลุ่มประเทศในแถบอ่าว (Gulf countries)
- เน้นผู้ออกตราสารซึ่งเป็นบริษัทที่มีสินทรัพย์ถาวร และหลีกเลี่ยงบริษัทที่มีความเสี่ยงต่อการถูกแทรกแซงนโยบาย หรือการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบในเชิงลบ

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

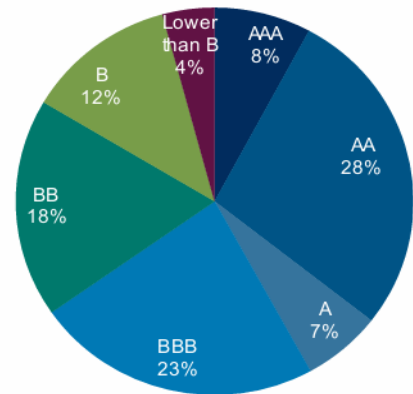
พอร์ตการลงทุน • ผสมผสานโอกาสการลงทุนที่มีอยู่หลากหลายทั่วโลกด้วยมุมมองที่แตกต่าง

Regional Breakdown (% Market Value)



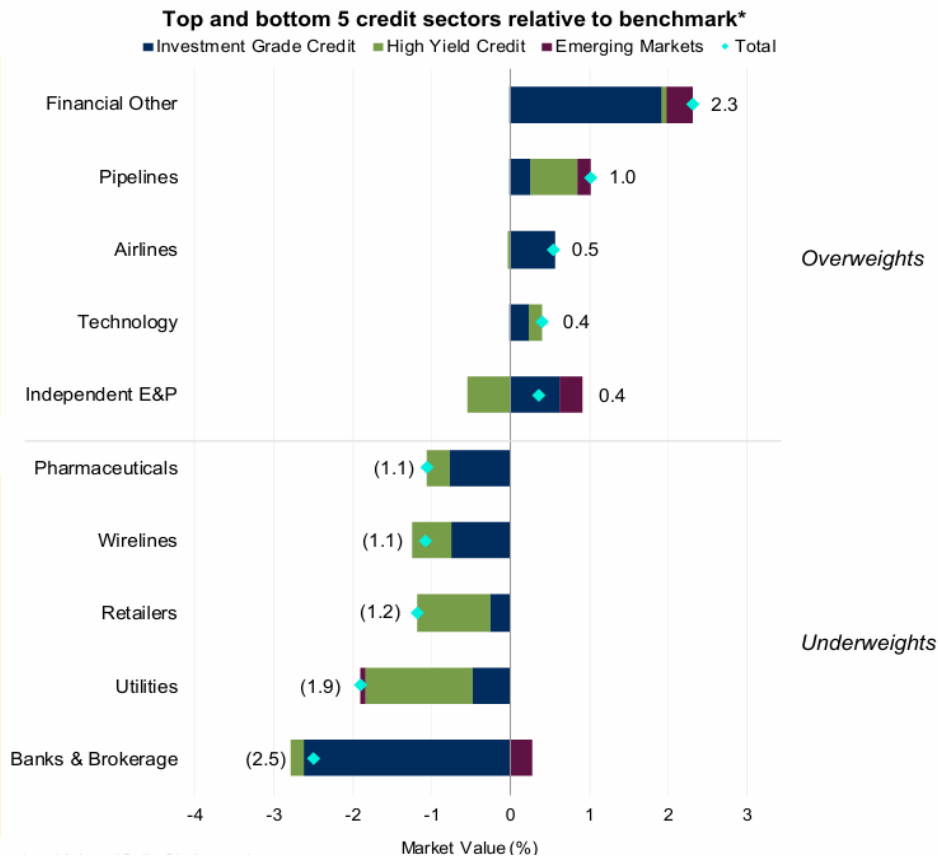
เน้นลงทุนในกลุ่มตลาดประเทศพัฒนาแล้วเป็นหลัก โดยเฉพาะสหรัฐฯ ขณะที่มีส่วนการลงทุนในกลุ่มตลาดประเทศตลาดเกิดใหม่ด้วยบางส่วน

Credit Rating Breakdown (% Market Value)



เน้นตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ลงทุนได้ รวมไปถึงมีการกระจายสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง

Sector Breakdown (% Market Value)



กลุ่มธุรกิจที่กองทุนให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีอ้างอิง

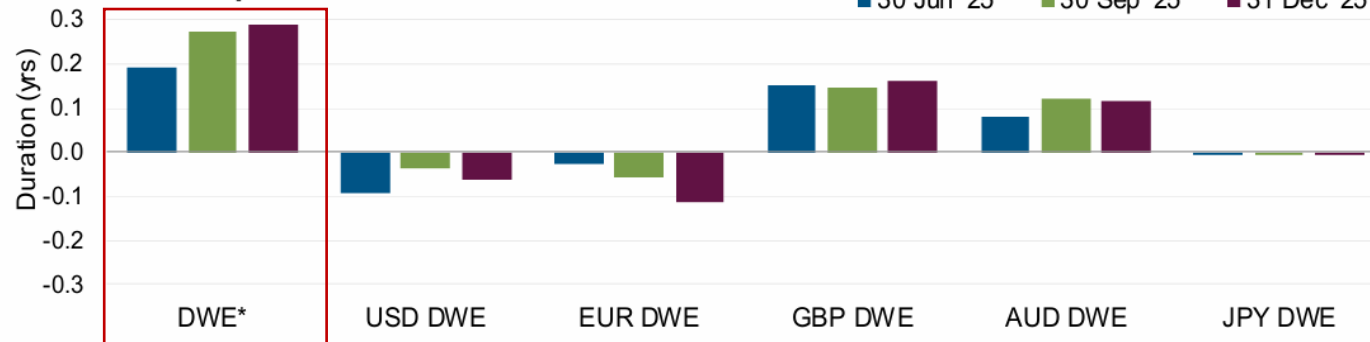
กลุ่มธุรกิจที่กองทุนให้น้ำหนักน้อยกว่าดัชนีอ้างอิง

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 • ภูมิภาคอื่นๆ ได้แก่ ประเทศในยุโรปที่ไม่ใช่สมาชิกสหภาพเศรษฐกิจและการเงินยุโรป (EMU), ประเทศพัฒนาแล้วในเอเชีย และประเทศในกลุ่ม Dollar Block • สัดส่วนการลงทุนที่แบ่งตามระดับความน่าเชื่อถือ AAA นับรวมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และตราสาร MBS ของภาครัฐในสหรัฐฯ • ข้อมูล Ratings อ้างอิงจาก S&P, Moody's และ Fitch หากกรณีที่มีตราสารไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ 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

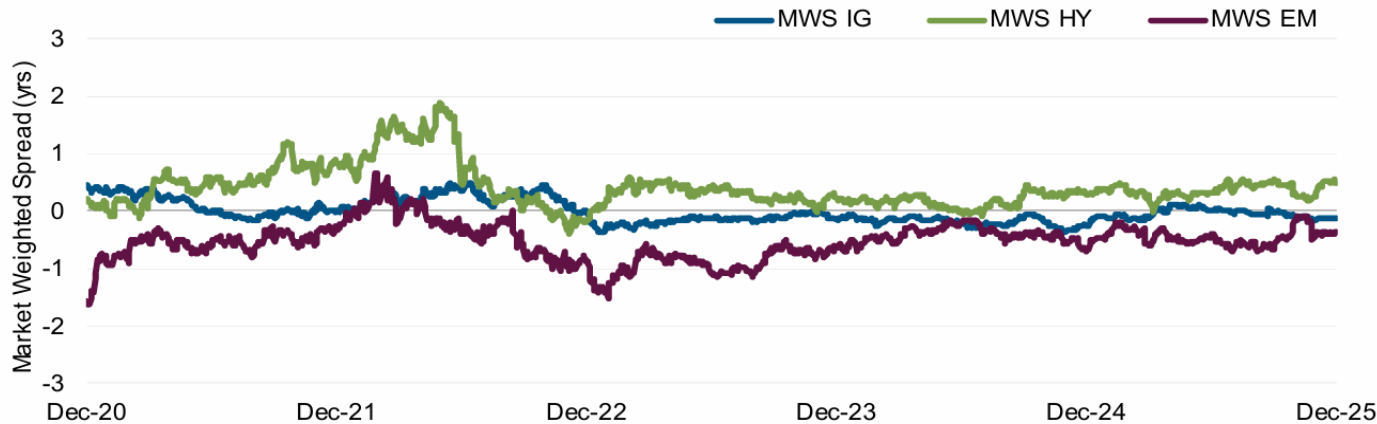
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การปรับพอร์ตการลงทุน • บริหารความเสี่ยงเชิงรุกทั้งด้านดอกเบี้ยและตลาดตราสารหนี้โดยรวม

Interest rate exposure vs benchmark



Historical MWS** vs benchmark



Duration & Currency

- กองทุนยังคงมีอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตในระดับที่มากกว่าดัชนีอ้างอิง และมีการปรับเพิ่มน้ำหนักอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่มี.ย 68
- สำหรับกลยุทธ์การลงทุนด้านสกุลเงิน กองทุนยังคงปรับสัดส่วนการถือครองสกุลเงินในพอร์ตให้สอดคล้องไปกับสถานะตลาด

Credit

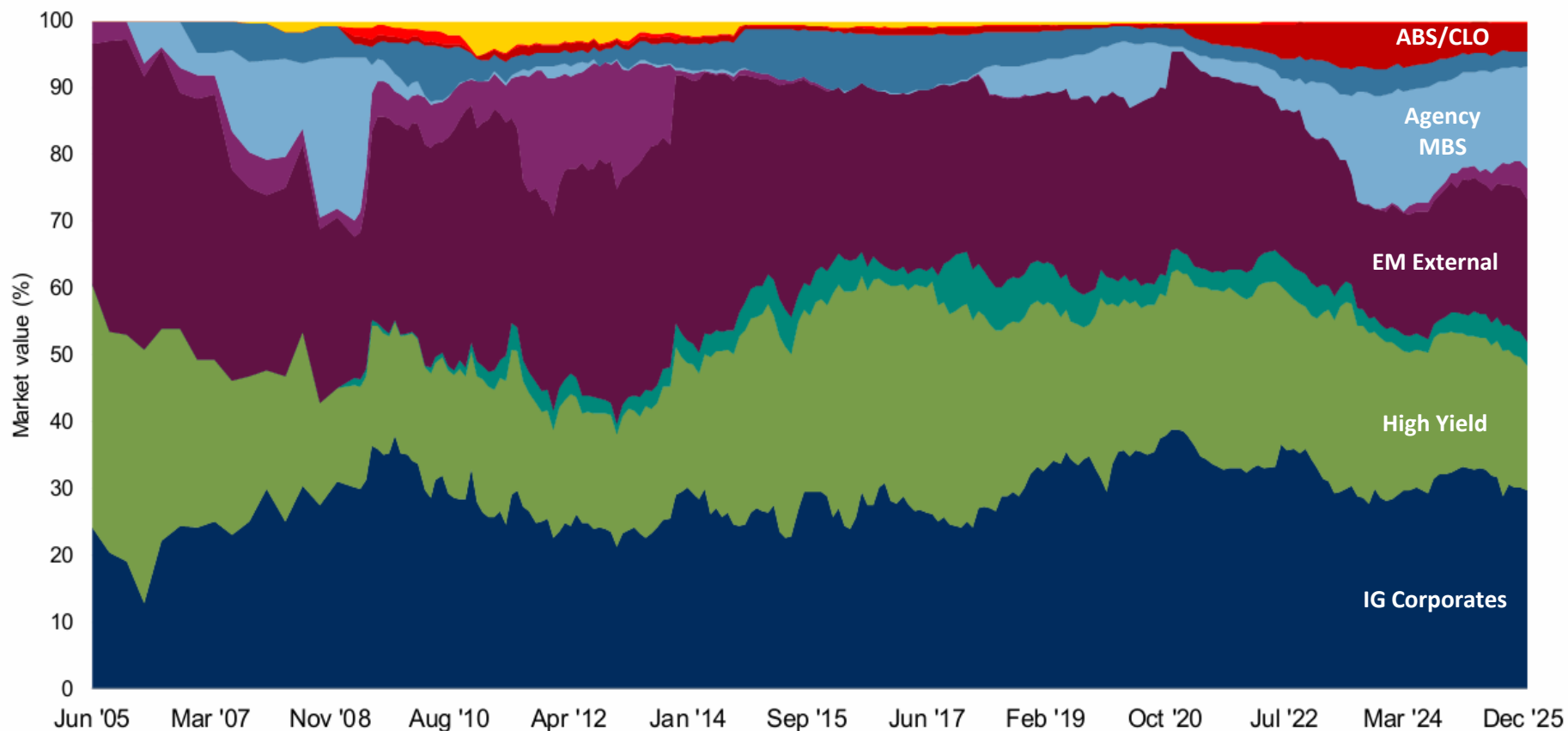
- **Investment Grade (IG):** เน้นความสมดุล โดยมีการเปิดรับความเสี่ยงด้านเครดิตใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิง
- **High Yield (HY):** ส่วนใหญ่อยู่ในฝั่งบวก สะท้อนถึงการเปิดรับความเสี่ยงด้านเครดิต เพื่อสร้างโอกาสในการเพิ่มผลตอบแทน
- **Emerging Market (EM):** กองทุนยังบริหารสัดส่วนอย่างระมัดระวัง โดยเปิดรับความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 • * DWS (Duration Weighted Exposure) คือ มาตรการภายในของ PIMCO ที่ใช้ประเมินระดับการเปิดรับความเสี่ยงด้านอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ (duration) ของพอร์ตการลงทุน • **MWS (Market Weighted Spread) เป็นตัวชี้วัดเฉพาะของ PIMCO ที่ใช้วัดอายุเฉลี่ยของ credit spread โดยปรับด้วยค่า beta เพื่อสะท้อนระดับความเสี่ยงด้านเครดิตของพอร์ตการลงทุน • 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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การปรับพอร์ตการลงทุน ● ความยืดหยุ่นในการปรับสัดส่วนลงทุนเป็นสิ่งสำคัญในการรับมือกับสภาวะตลาด

PIMCO GIS Diversified Income – Historical Sectorial Exposure*

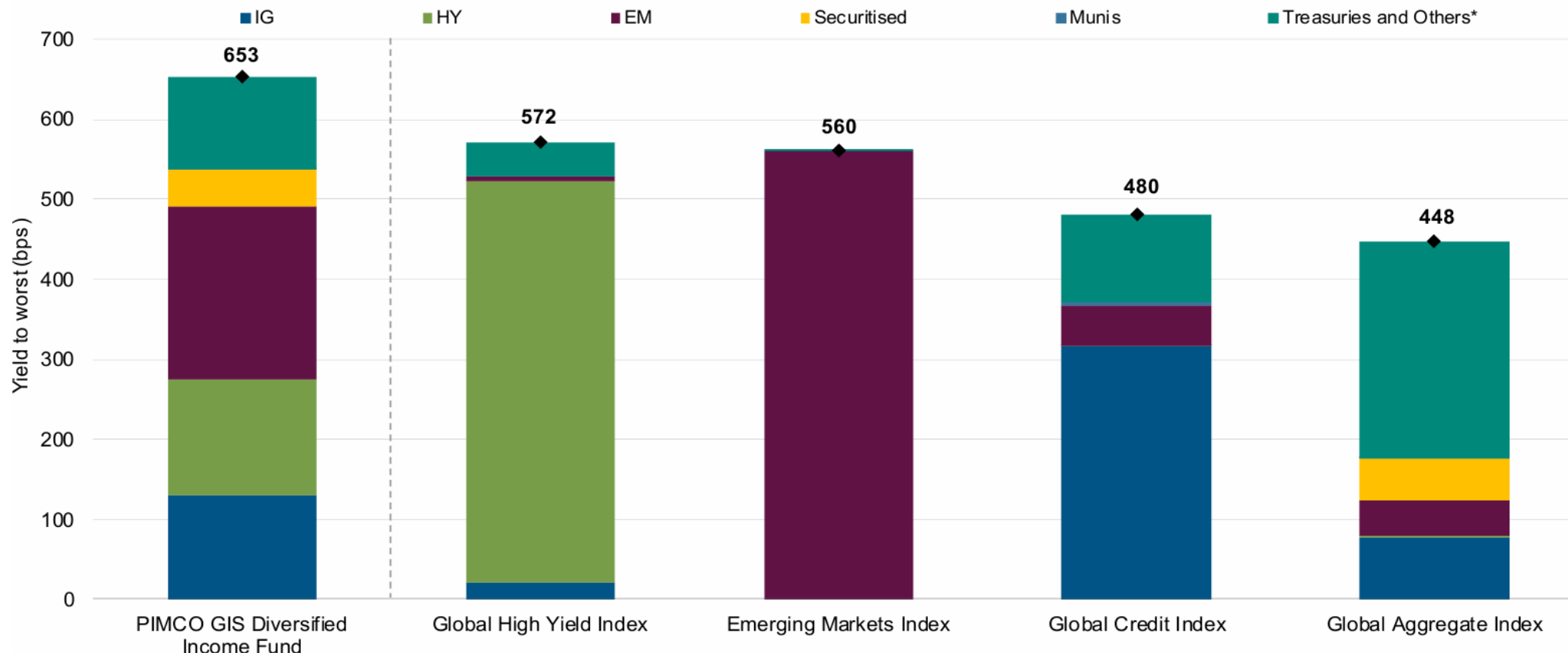


	Max	Min
IG Corporates	39%	13%
High Yield	38%	14%
Bank Loans	9%	0%
EM External	44%	10%
EM Local	21%	0%
Agency MBS	24%	0%
Non-Agency MBS	9%	0%
ABS/CLO	7%	0%
CMBS	2%	0%
Munis / BABs	5%	0%

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 • *ไม่นับรวมหนี้สิน และมูลค่าการซื้อขายที่ถูกยังไม่ได้ถูกจัดสรร โดยมีเปอร์เซ็นต์ตามการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนของกองทุนใน EM, corp, HY, Munis, Treasuries, Tips, Mtgs etc. และสำหรับตราสารหนี้ Investment Grade ได้แก่ ตราสารที่มีอายุเฉลี่ยสั้นสุทธิอื่นๆ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งสร้างผลตอบแทน • องค์ประกอบของผลตอบแทนที่มาจากตราสารหนี้หลากหลายประเภท

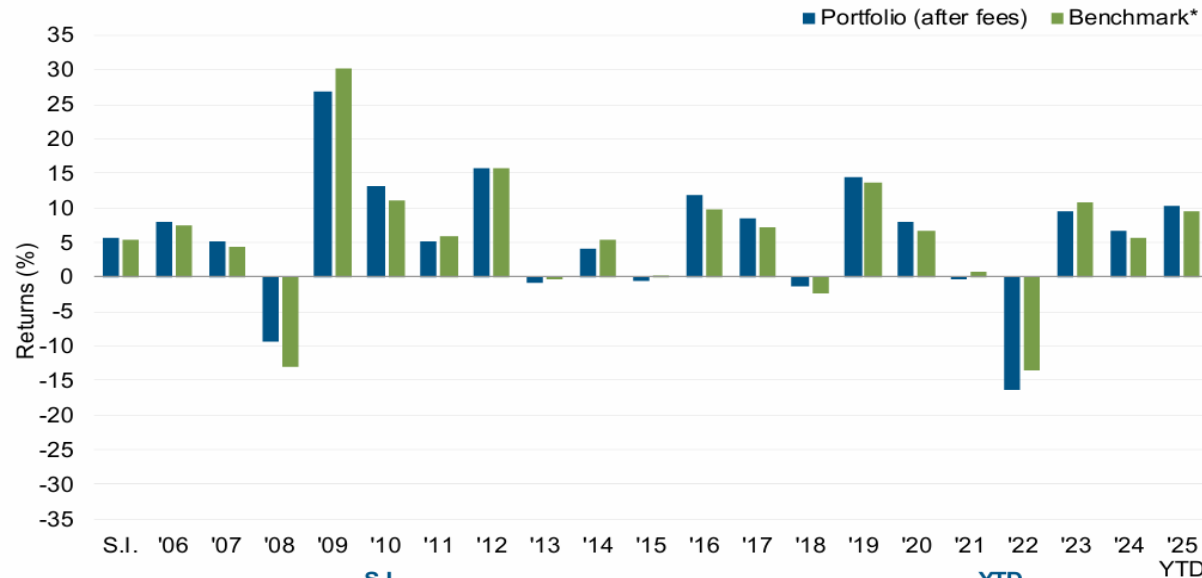


แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 ธ.ค. 68 • Global HY อ้างอิงจาก ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index (USD Hedged); EM อ้างอิงจาก JPMorgan EMBI Global (USD Hedged); Global Credit อ้างอิงจาก Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged); Global Aggregate 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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

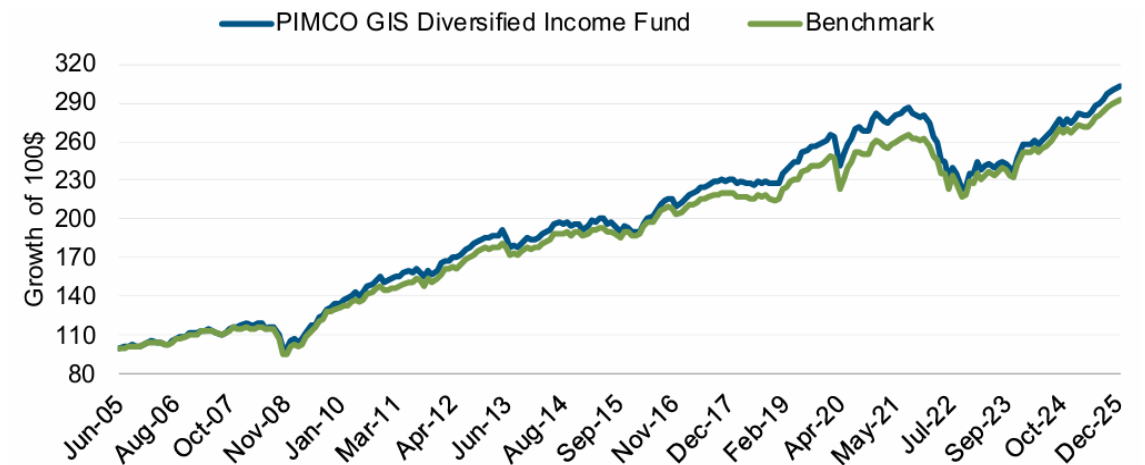
ประวัติผลการดำเนินงาน • ประวัติการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นในระยะยาวนานกว่า 10 ปี

Performance



	S.I.	10 yrs.	5 yrs.	3 yrs.	1 yr.	YTD
	30 Jun '05					31 Dec '25
Before fees (%)	6.27	5.49	2.21	9.57	10.98	10.98
After fees (%)	5.56	4.76	1.50	8.82	10.22	10.22
Benchmark (%)*	5.36	4.54	2.24	8.64	9.48	9.48
Before fees alpha (bps)	91	95	-3	93	150	150
After fees alpha (bps)	20	22	-74	18	74	74

ศักยภาพในการสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 ธ.ค. 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
- ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของ class Institutional, Acc ขณะที่ยกกองทุน KFDIVERSE จะลงทุนใน class Institutional – Income (USD) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนเดียวกัน
- 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) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV		
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		
นักลงทุนเป้าหมาย	เหมาะสำหรับ: - ผู้ลงทุนที่ผู้คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝากและยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้ - ผู้ลงทุนที่ต้องการสภาพคล่องในการซื้อขายได้ก่อนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ โดยจะได้รับเงินคืนภายในวันที่ T+3 - ผู้ลงทุนที่มีผลคะแนนจากการประเมินความเสี่ยงระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Profile) ตั้งแต่ 22 คะแนนขึ้นไป หรือจัดอยู่ในกลุ่มประเภทผู้ลงทุนกลุ่ม C (รับความเสี่ยงได้ปานกลางค่อนข้างสูง) ขึ้นไป โดยสำหรับผู้ลงทุนกลุ่ม C การจัดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม ควรมีการลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ระยะสั้นน้อยกว่า 10% และตราสารหนี้ภาครัฐที่มีอายุมากกว่า 1 ปีรวมกับตราสารหนี้ภาคเอกชนแล้วไม่เกิน 60% ไม่เหมาะสำหรับ: - ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ		
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%) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.1605%)		
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย /สับเปลี่ยนเข้า : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: 1.00%) ค่าธรรมเนียมการขายคืน /สับเปลี่ยนออก : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)		ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย /สับเปลี่ยนเข้า: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ) ค่าธรรมเนียมการขายคืน /สับเปลี่ยนออก: ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว • การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายลดลง • ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุน
 คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
 • 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 และ KFDIVERSE 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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนกองทุนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเพลินจิต 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