

กองทุนเปิดกรุงศรีโทเทิลรีเทิร์นบอนด์ (KF-TRB)

ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO Total Return Bond Fund

ความเสี่ยงระดับ 4



A Solid Investment Foundation

กองทุนหลัก PIMCO Total Return Bond Fund คือ

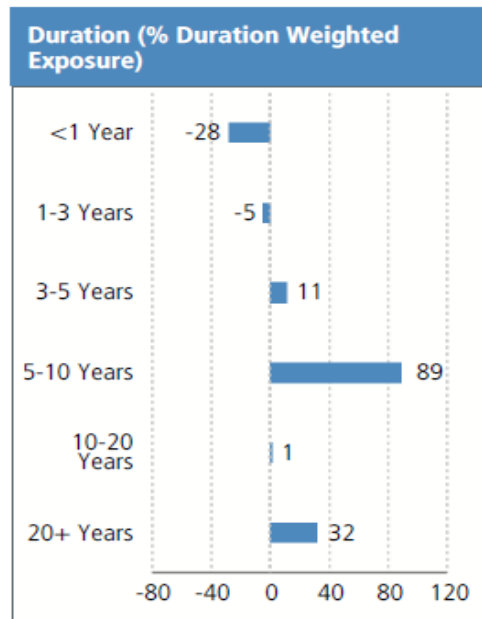
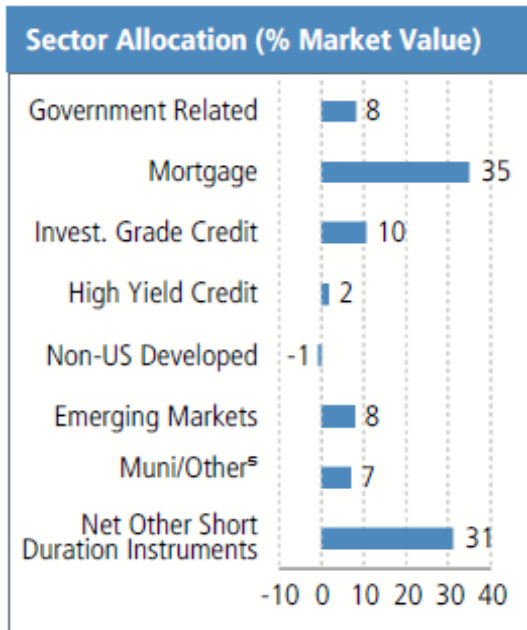
- กองทุนที่บริหารโดยผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้ระดับโลก "PIMCO"
- เหมาะเป็นสินทรัพย์หลักในพอร์ตการลงทุน เพื่อรองรับทุกสภาวะการลงทุน เนื่องจากมีความผันผวนต่ำ และกระจายการลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงหลากหลายประเภท
- กองทุนที่กำหนดคุณภาพของตราสารไว้ที่ระดับ Investment Grade ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตการลงทุน

Fund Strategies and Portfolio Positioning

กองทุนหลักเน้นกระจายการลงทุนในหลากหลายประเภทของตราสาร เพื่อสร้างผลตอบแทนจากหลายแหล่งกว่ากองทุนตราสารหนี้ทั่วไป

<p>Interest Rate Strategies</p>	<p>Underweight การลงทุนในพันธบัตรสหรัฐฯต่ำกว่าดัชนีเปรียบเทียบ โดยเฉพาะตราสารระยะสั้นและยาว เนื่องจากมีมุมมองว่าตราสารช่วงอายุดังกล่าวจะมีความผันผวนจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น</p> <p>เน้นลงทุนในพันธบัตรระยะกลาง ซึ่งมีแนวโน้มให้ผลตอบแทนดีกว่าพันธบัตรระยะสั้นหากธนาคารกลางสหรัฐฯปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วหรือแรงกว่าที่ตลาดคาด</p> <p>ให้ความสนใจในตราสารหนี้กลุ่มยูโรโซน จากแนวโน้มการทำ QE ของธนาคารกลางยุโรป</p>
<p>Mortgages</p>	<p>ปรับลดการ underweight ในตราสารกลุ่ม Mortgage-backed securities (MBS) เนื่องจากเล็งเห็นถึงโอกาสการลงทุนในตราสารกลุ่มนี้ รวมถึงยังคงรักษาน้ำหนักการลงทุนในกลุ่ม MBS ของภาคเอกชน</p>
<p>Corporate Bonds</p>	<p>ยังคง underweight ตราสารหนี้ระดับนำลงทุน (Investment grade) ที่ออกโดยภาคเอกชน เน้นลงทุนรายบริษัท โดยเลือกลงทุนในบริษัทที่มีอำนาจต่อรองด้านราคา มีการแข่งขันจากคู่แข่งรายใหม่ ๆ น้อย และมีแนวโน้มการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว</p>
<p>Emerging Markets</p>	<p>ตราสารหนี้เม็กซิโกให้อัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจและมีพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งเชื่อมโยงกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ</p>
<p>Municipals and TIPS</p>	<p>รักษาน้ำหนักการลงทุนใน Municipal bond เนื่องจากให้อัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับพันธบัตรรัฐบาลในช่วงอายุเดียวกัน PIMCO ยังให้ความสนใจลงทุนใน Build America Bonds (BABs) รวมถึงตราสารกลุ่มป้องกันเงินเฟ้อ (Treasury Inflation-Protected Securities : TIPS)</p>

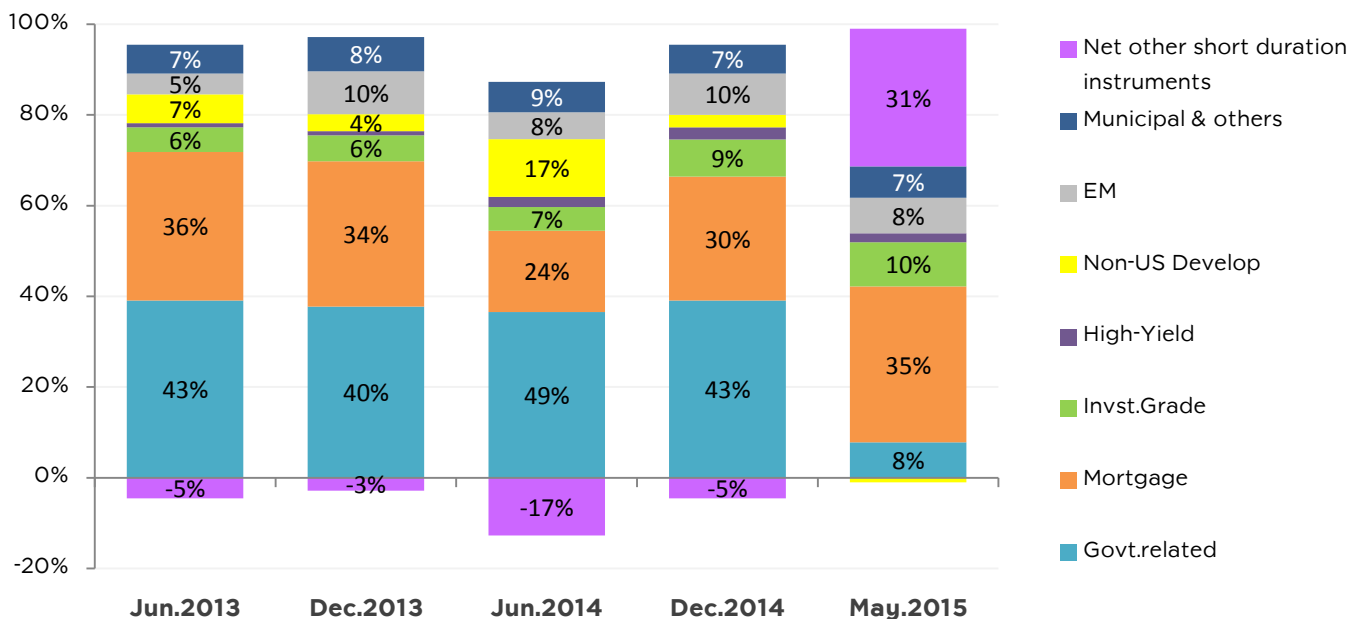
พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก



การปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

Fund Statistic	Jun.2013	Dec.2013	Jun.2014	Dec.2014	May.2015
Effective Duration (yrs)	6.08	5.39	5.67	4.75	3.58
Benchmark Duration (yrs)	5.49	5.55	5.60	5.55	5.52
Current Yield (%)	2.65	3.02	2.96	2.78	2.84
Average Coupon (%)	2.86	3.31	3.45	3.15	3.06
Average credit Quality	AA	AA	A+	AA-	AA

การปรับสัดส่วนการลงทุนตามประเภทตราสารของกองทุนหลัก



การปรับพอร์ตการลงทุนในช่วงดอกเบี้ยขาขึ้นในอดีต

กลยุทธ์การลงทุนในช่วงดอกเบี้ยขาขึ้น

Lower the average duration up to -2 years vs benchmark

Active yield curve positioning management

Tactical positioning credit vs duration

Tactical positioning on non-U.S. yield curve

กองทุนหลักสามารถสร้างผลตอบแทนเป็นบวกได้ แม้ในช่วงวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้น**

Year	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Change in U.S. 10 year yields	1.79%	-1.33%	-0.06%	-1.24%	0.43%	-0.03%	0.17%	0.31%	-0.68%	-1.81%	1.62%	-0.54%	-1.42%
PIMCO GIS Total Return Fund: Performance (after fees)*	0.56%	11.78%	8.81%	9.91%	4.54%	4.48%	2.65%	3.87%	8.87%	4.99%	12.51%	7.44%	2.91%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg, PIMCO * Share class – Institutional, Accumulation, USD shares. ผลตอบแทนที่แสดงหักค่าธรรมเนียมกองทุนแล้ว ** อัตราดอกเบี้ยนี้ ใช้อัตราผลตอบแทนของ U.S. Government 10 year yield

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานกองทุนกรุงศรีโทเทิลรีเทิร์นบอนด์

ผลการดำเนินงาน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง (ต่อปี)
KF-TRB	-1.50%	0.90%	1.53%	2.87%	3.46%
Benchmark	-1.11%	1.29%	4.32%	4.57%	5.38%

คำเตือน ผลการดำเนินงานนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนไทยโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น • เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน