krungsri Asset Management

A member of MUFG a global financial group

4 กลุ่มกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ

คว้าโอกาสทองของการลงทุนในตราสารหนี้

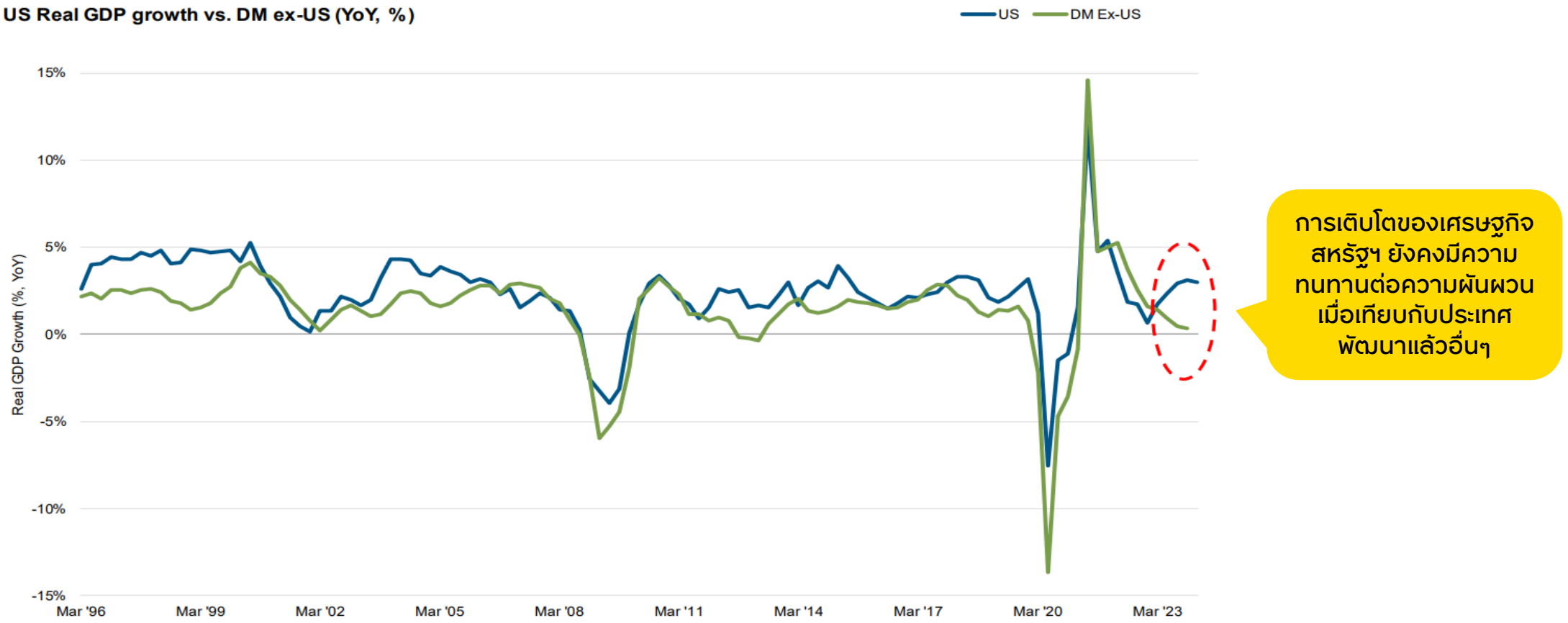
หัวข้อนำเสนอ

- มุมมองและโอกาสการลงทุนในตลาดตราสารหนี้
- ทางเลือกการลงทุนจาก บลจ. กรุงศรี
  - กองทุน KFTRB
  - กองทุน KF-SINCOME, KF-CSINCOM และ KFSINCFX
  - กองทุน KFDIVERSE
  - กองทุน KFPREFER-A

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงมีความเข้มแข็งเมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆ



การเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงมีความทนทานต่อความผันผวนเมื่อเทียบกับประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆ

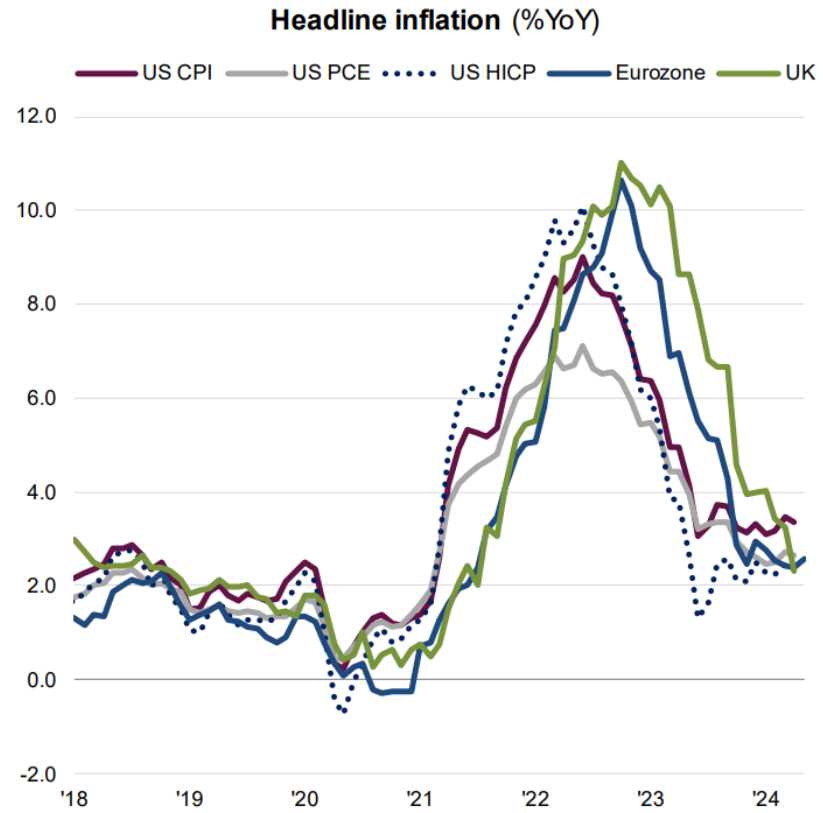
แหล่งข้อมูล: Haver, PIMCO ณ มี.ค. 67 ● DM หมายถึง Developed Markets ; DM ex-U.S. ได้แก่ แคนาดา, สหราชอาณาจักร, ญี่ปุ่น, ออสเตรเลีย และยูโรโซน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

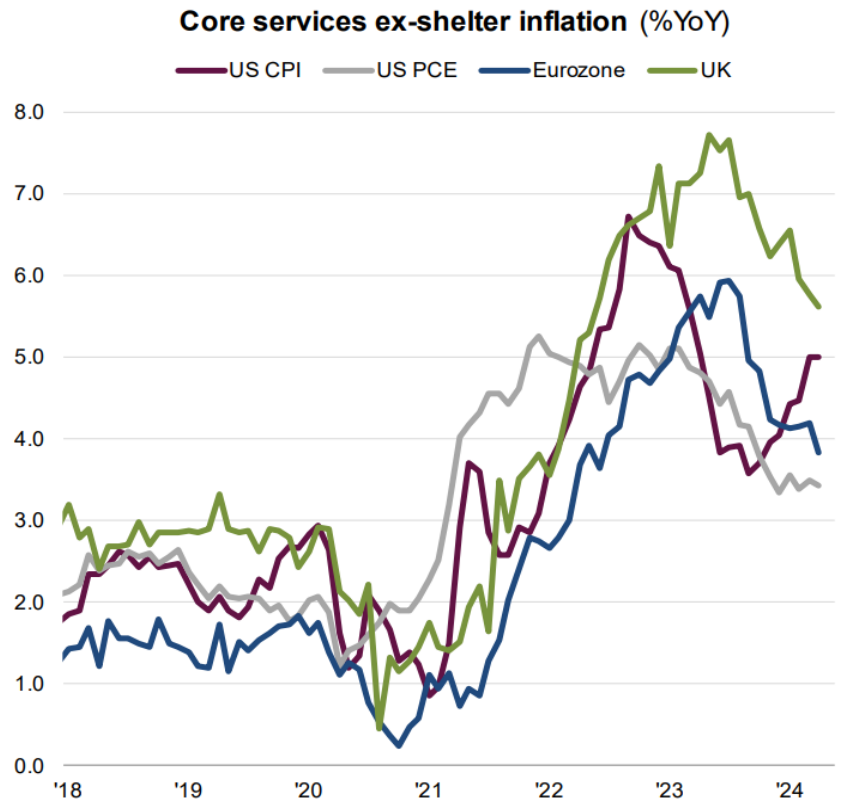
ภาพรวมอัตราเงินเฟ้อในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว

อย่างไรก็ดีการต่อสู้กับอัตราเงินเฟ้อในช่วงสุดท้ายยังคงมีความยากลำบาก

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป



อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในภาคบริการ (ไม่รวมค่าใช้จ่ายด้านพลังงานและที่อยู่อาศัย)



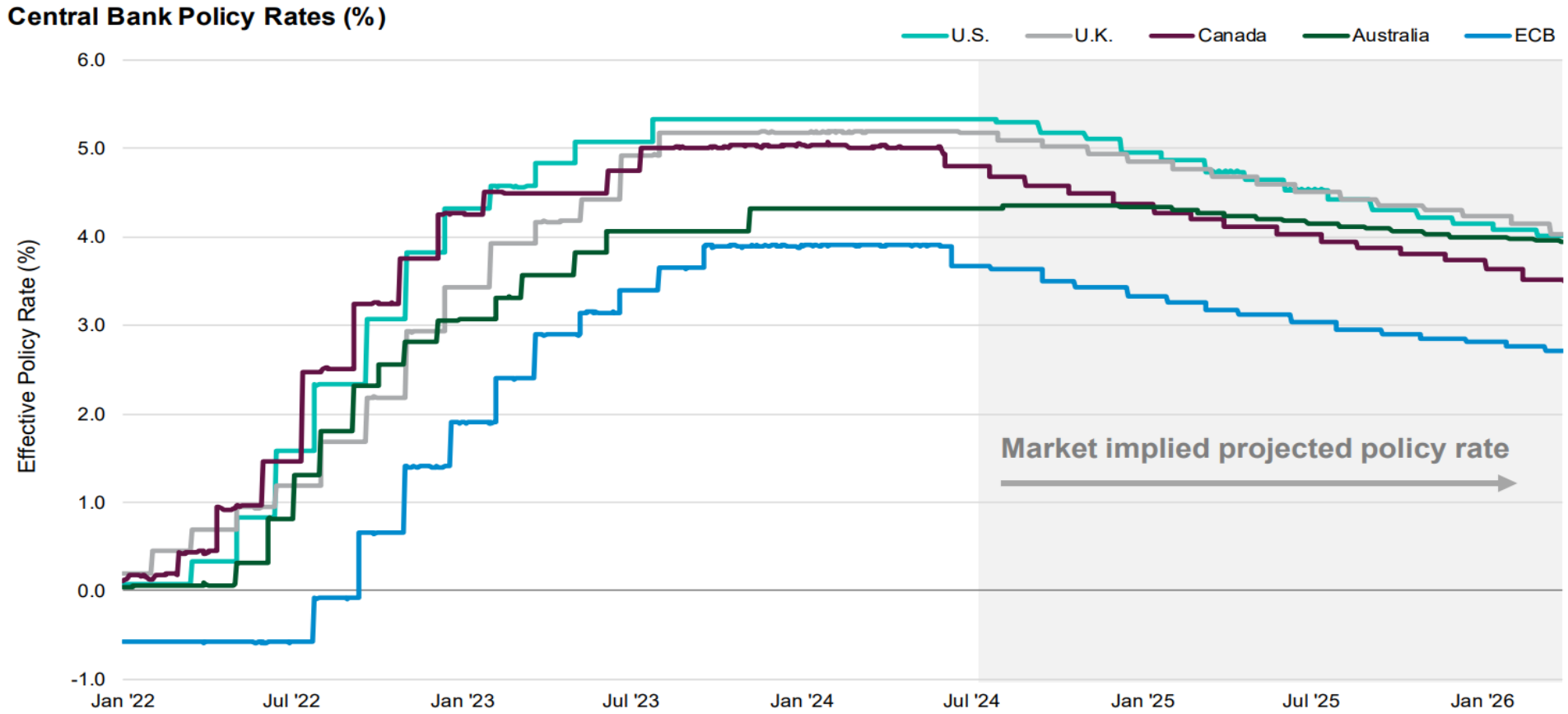
แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะชะลอตัวลง ทว่าเมื่อพิจารณาอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่สะท้อนถึงค่าใช้จ่ายด้านการบริโภค ส่วนบุคคลนั้นยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูง

แหล่งข้อมูล: BLS, BEA, ECB, Eurostat, ONS, PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● หมายเหตุ: ข้อมูล CPI ล่าช้า 1 เดือน เนื่องด้วยความพร้อมใช้งานของข้อมูล

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางประเทศหลัก

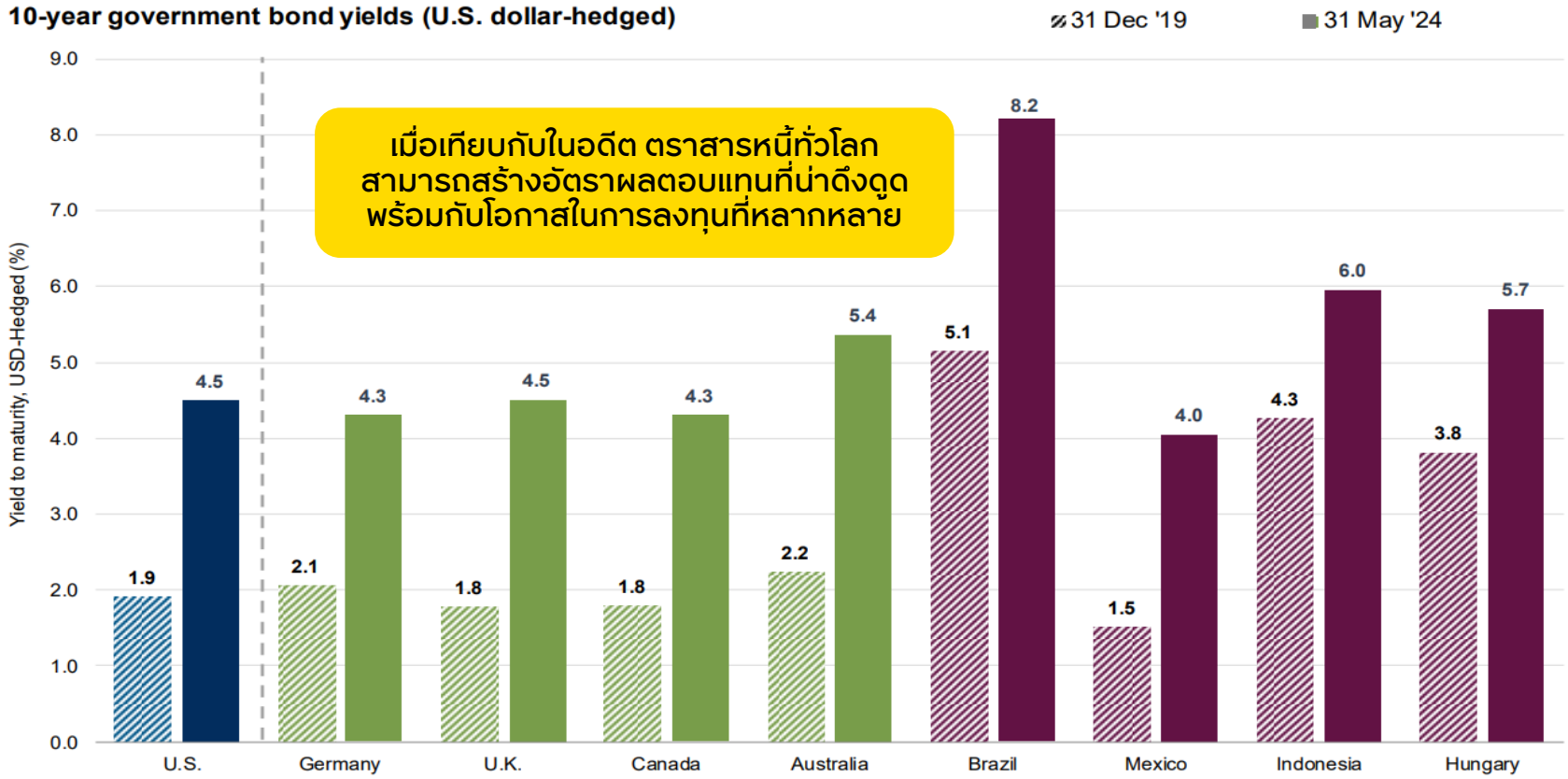
แม้ว่าโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยจะแตกต่างกันไป ทว่าตลาดมีความคาดหวังว่าธนาคารกลางประเทศหลักมีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงได้ภายในปีนี้



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 พ.ค. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

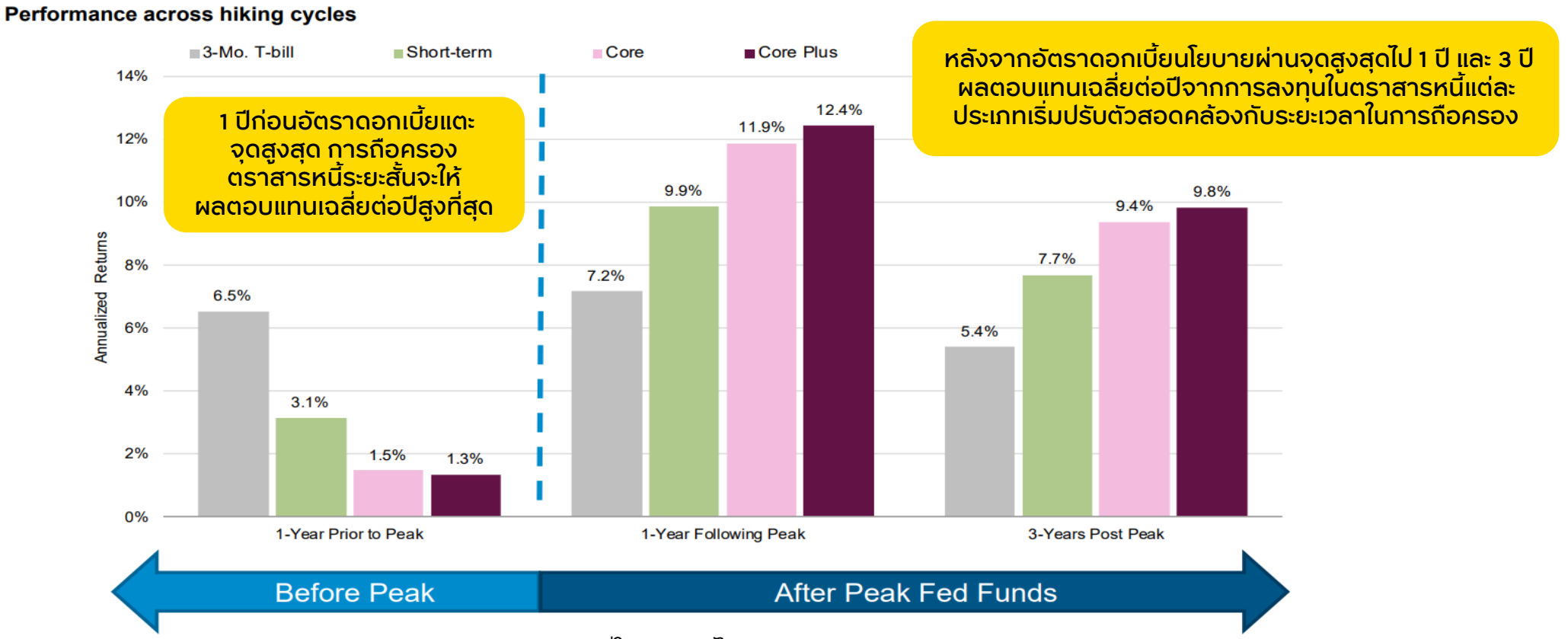
ตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกมีโอกาสของการลงทุนที่น่าดึงดูด



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● 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; Hungary: Hungarian Generic 10Y Government Bond Index

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตราสารหนี้ยังมีแนวโน้มปรับตัวได้ดีหลังผ่านจุดสูงสุดของอัตราดอกเบี้ย



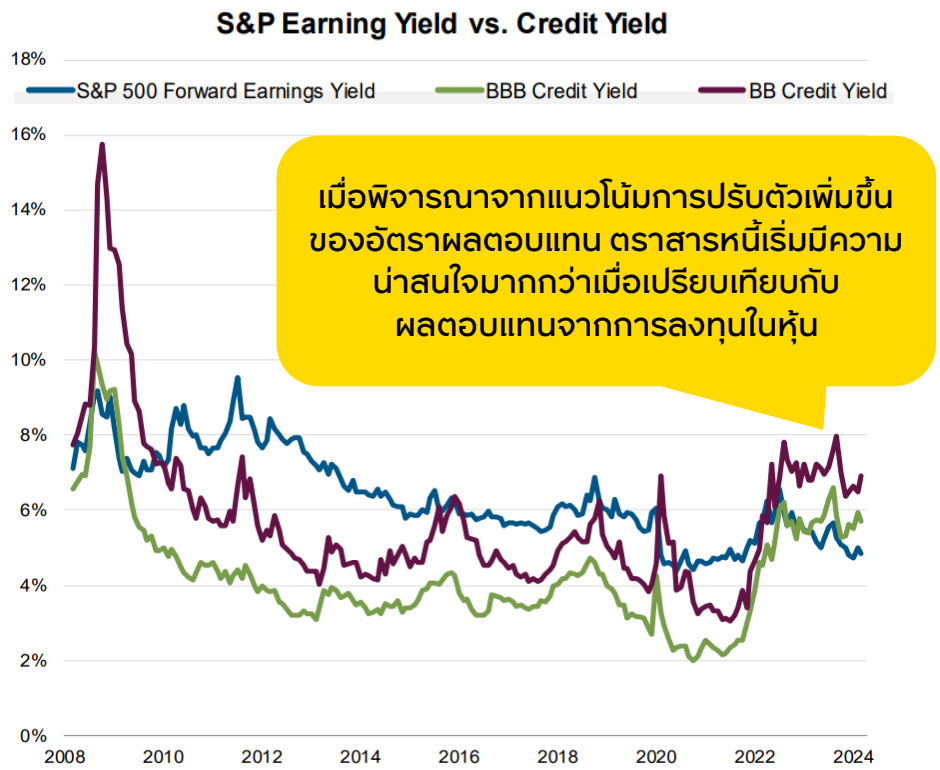
1 ปีก่อนอัตราดอกเบี้ยแตะจุดสูงสุด การถือครองตราสารหนี้ระยะสั้นจะให้ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีสูงที่สุด

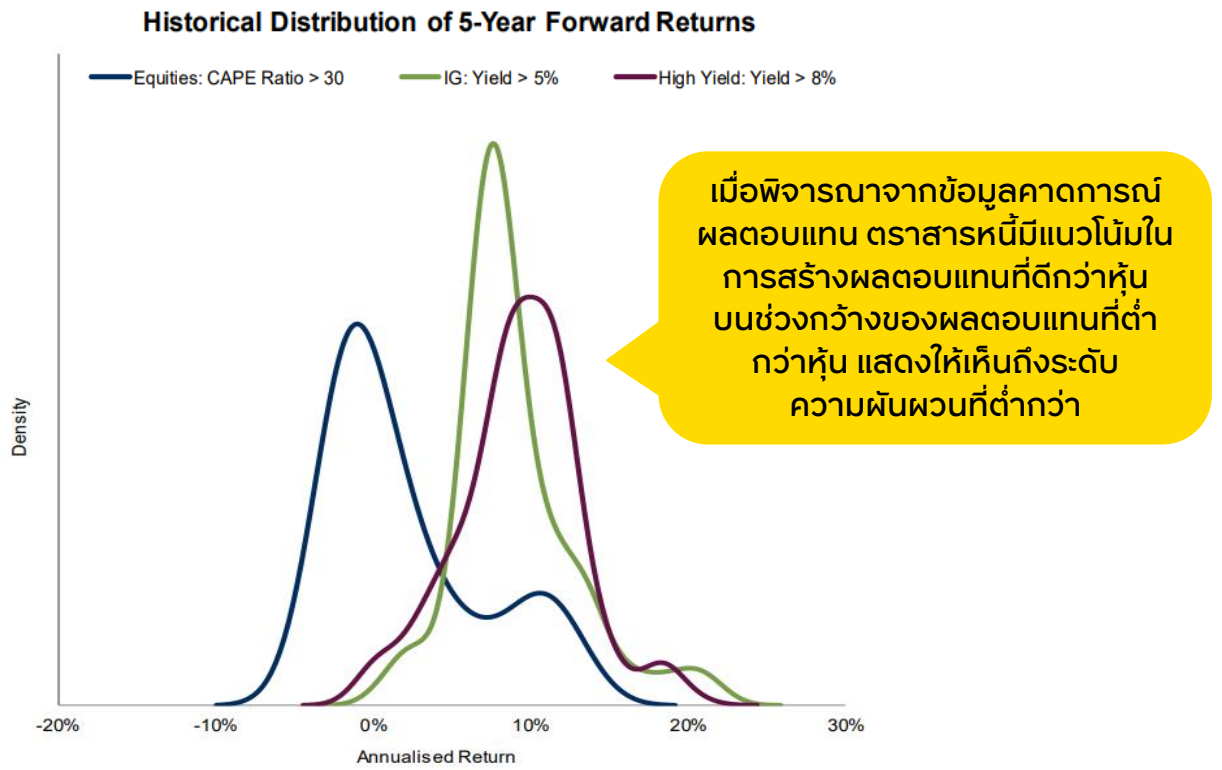
หลังจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายผ่านจุดสูงสุดไป 1 ปี และ 3 ปี ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีจากการลงทุนในตราสารหนี้แต่ละประเภทเริ่มปรับตัวสอดคล้องกับระยะเวลาในการถือครอง

แหล่งข้อมูล: Morningstar, Bloomberg, PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● ข้อมูลที่ใช้อ้างอิง ได้แก่ T-Bills: Citigroup 3-Month US T-Bill Index; Short-Term: Morningstar Short-Term Bond Category; Core Plus: Morningstar Intermediate Core-Plus Category; Core: Morningstar Intermediate Core Category; US Agg: Bloomberg US Aggregate Index ● Hiking cycles หมายถึงช่วงระยะเวลาที่ Fed ดำเนินการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามแนวทางในการเพิ่ม Fed Funds rate และหรือช่วงของเป้าหมาย ● โดยกำหนดช่วงสิ้นสุดของ Hiking cycle เป็นเดือนที่ Fed ขึ้นอัตราดอกเบี้ยไปถึงจุดสูงสุดในรอบวัฏจักรนั้น (การหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ยชั่วคราว หรือปรับลดอัตราดอกเบี้ย) ● Hiking cycles เริ่มนับจากจุดสูงสุด ได้แก่ ปี 2523 (ก.ค. 23 ถึง พ.ค. 24), ปี 2526 (ก.พ. 26 ถึง ส.ค. 27), พ.ค. ปี 2531 (ก.พ. 31 ถึง มี.ค. 32), ปี 2537 (ม.ค. 37 ถึง มี.ค. 38), ปี 2542 (พ.ค. 42 ถึง พ.ค. 43), ปี 2547 (พ.ค. 47 ถึง มิ.ย. 49) และปี 2558 (พ.ย. 58 ถึง ธ.ค. 61)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลตอบแทนของตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่มีความผันผวนในระดับต่ำกว่า

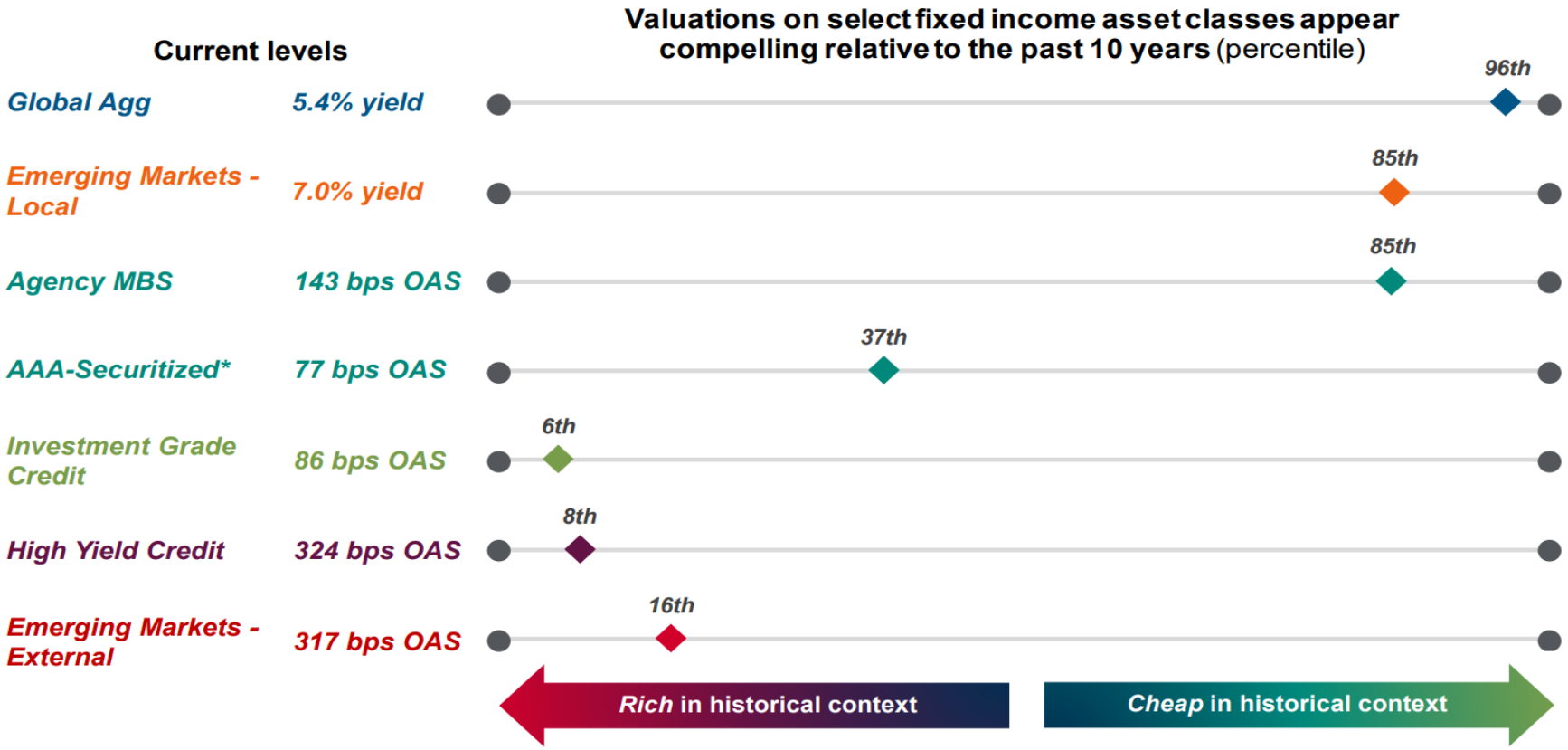




แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 และ RHS ณ 31 ส.ค. 66 ● ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น ● ข้อมูลแนวโน้มคาดการณ์ที่กล่าวมาข้างต้นอาจจะดำเนินต่อไปหรือไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ก็ได้ เนื่องจากทิศทางของตลาดการเงินนั้นจะขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดในปัจจุบันซึ่งมีความผันผวน ● ข้อมูล Yield to worst ใช้สำหรับตราสารหนี้ และข้อมูล forward earnings yield ใช้สำหรับหุ้น ● forward earnings yield คำนวณจากค่าผกผันของ P/E ratio ของ S&P500 โดยใช้ข้อมูลประมาณการผลกำไรสุทธิล่วงหน้า 12 เดือน ● Yield to Worst คืออัตราผลตอบแทนในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุดจากมุมมองของนักลงทุน ● BBB credit yield อ้างอิงจาก yield to worst ของ Bloomberg U.S. Aggregate: Baa Index ● BB credit yield อ้างอิงจาก yield to worst ของ ICE BofA US BB High Yield Index ● IG อ้างอิงจาก Bloomberg U.S. Aggregate Corporate Index และใช้ข้อมูลตั้งแต่ปี 2516 ● HY อ้างอิงจาก Bloomberg US Corporate HY Index และใช้ข้อมูลตั้งแต่ปี 2530 ● CAPE หมายถึง อัตราส่วนราคาต่อผลกำไรสุทธิที่ปรับตามรอบวัฏจักรของ S&P500 และใช้ข้อมูลตั้งแต่ปี 2516

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การประเมินมูลค่าของตราสารหนี้มีความน่าดึงดูด และยังคงเป็นตัวช่วยกระจายความเสี่ยง



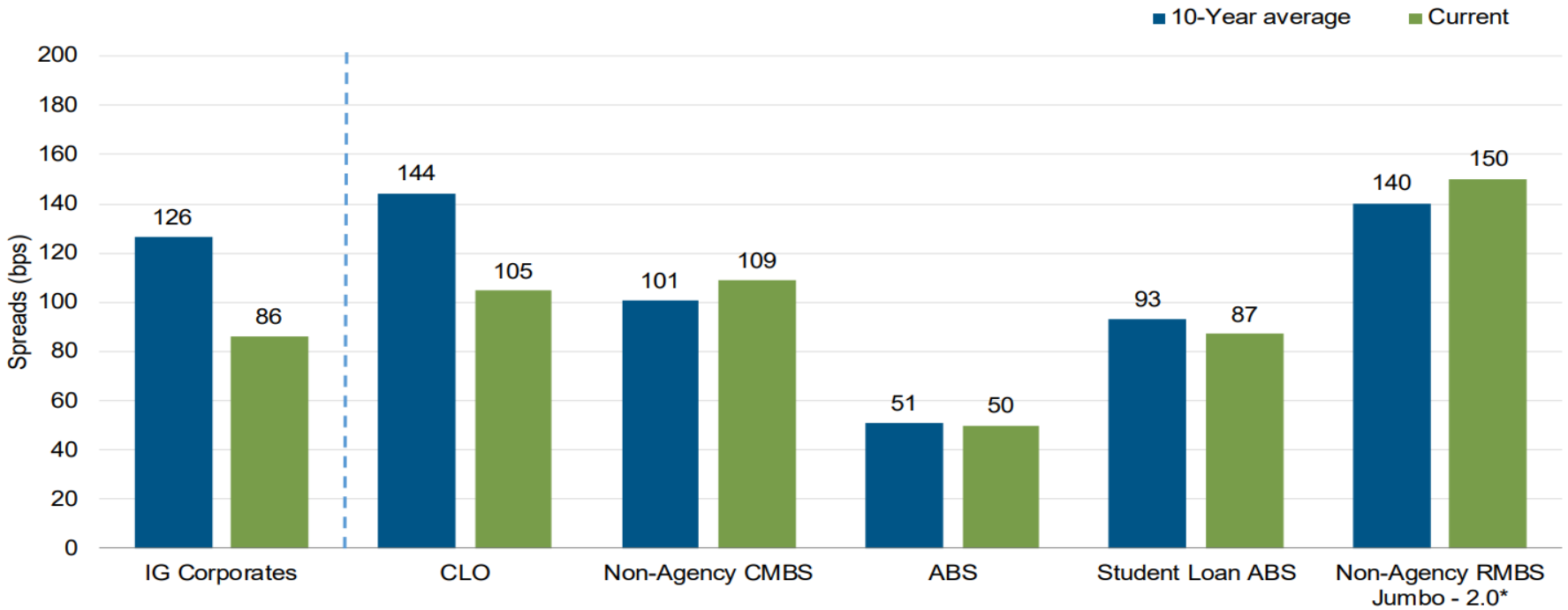
การให้ความสำคัญกับตราสารหนี้ที่มีคุณภาพควบคู่ไปกับตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง สามารถเป็นตัวช่วยให้นักลงทุนสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีความยืดหยุ่นได้

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● ข้อมูล Percentiles คำนวณโดยใช้ข้อมูล 10 ปีย้อนหลัง ● ข้อมูลที่ใช้เป็นตัวแทนแต่ละประเภทสินทรัพย์ ได้แก่ Agency MBS: PIMCO proprietary model, 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), Emerging Markets – Local: JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite Index (ข้อมูลตั้งแต่จัดตั้ง 31 ธ.ค. 45), Emerging Markets – 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

โอกาสการลงทุนในตราสารหนี้กลุ่มที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน

ตราสารหนี้กลุ่มที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันยังคงมีส่วนต่างระดับผลตอบแทนที่น่าดึงดูดเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ย



แหล่งข้อมูล: BAML, Barclays, JPMorgan, PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● ดัชนีที่เป็นตัวแทนของแต่ละหลักทรัพย์มีรายละเอียดดังนี้ :IG Corporates: Bloomberg US Corporate Index, CLOs: JPMorgan CLOIE AA Index, Non-Agency CMBS: Bloomberg Non-Agency CMBS Index, ABS: Bloomberg AAA Asset Backed Securities Index Student Loans: Bloomberg US Floating Rate Student Loan, RMBS 2.0: Proxied by data from Bank of America Merrill Lynch ● *ค่าเฉลี่ยของ Non-Agency RMBS Jumbo 2.0 ข้อมูลแรกสุดที่มีอยู่ คือ ณ 18 เม.ย. 61 ● Nominal Spreads เป็นส่วนต่างผลตอบแทนจาก Treasury swaps ที่มีอายุคงเหลือใกล้เคียงกัน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

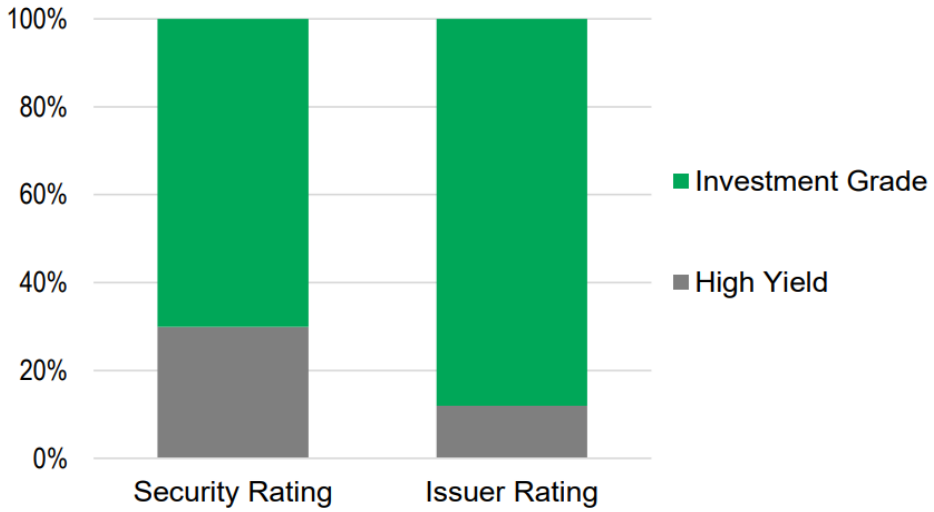
ความน่าสนใจของ Preferred securities (ตราสารบุริมสิทธิ/ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน)

Preferred securities ยังคงมีความแข็งแกร่งจากผู้ออกที่มีคุณภาพและอัตราการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำ

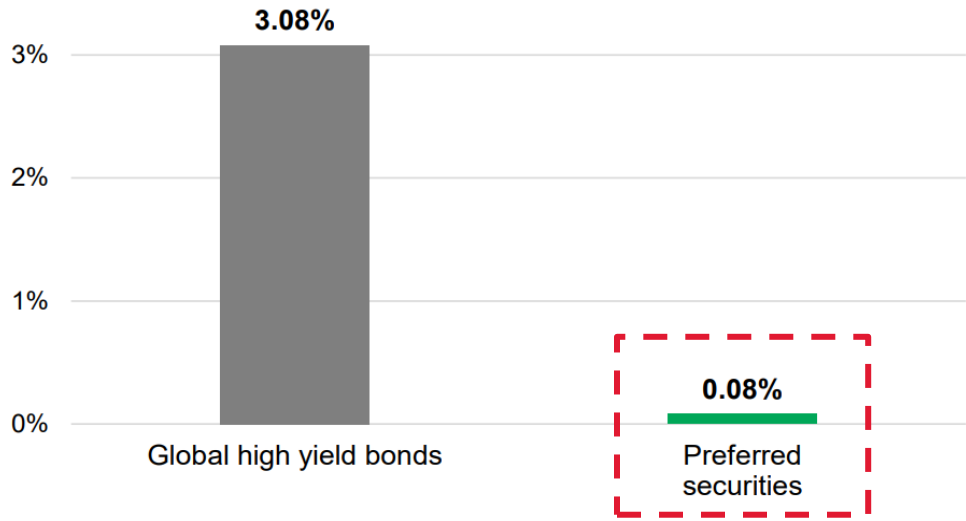
อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ยของตราสาร คือ BBB- ซึ่งเป็นระดับที่อยู่ใน Investment grade และ ร้อยละ 90 ของผู้ออกก็อยู่ในระดับ Investment grade เช่นเดียวกัน

อัตราการผิดนัดชำระหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับตราสารหนี้ประเภท High yield ในช่วง 10 ปีผ่านมา

Preferred & Issuer ratings



10-year average annual default rate

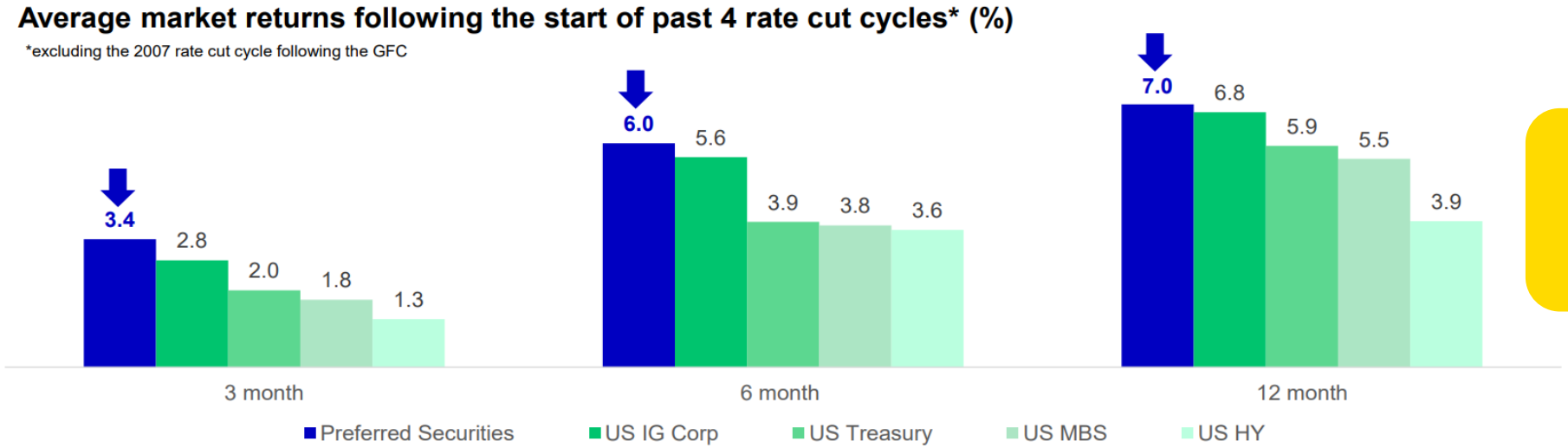


แหล่งข้อมูล: ภาพซ้าย Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 30 มิ.ย. 67 ● Preferred securities อ้างอิงจาก ICE BofA US All Capital Securities Index (I0CS) ● ผลรวมอาจไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากการปัดเศษ ● Credit ratings จะเป็นข้อมูลจาก S&P, Moody's หรือ Fitch ซึ่งแล้วแต่กรณีว่าจะได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า ● ภาพขวา: BofA Securities, Manulife Investment Management ณ 30 มิ.ย. 67 ● Global high yield bonds อ้างอิงจาก ICE BofA Global High Yield Index; Preferred securities อ้างอิงจาก ICE BofA US All Capital Securities Index ● Preferred default rates ของ preferred securities เป็นข้อมูลรายปีที่คำนวณโดย Manulife Investment Management ซึ่งใช้ข้อมูลจาก ICE BofA US All Capital Securities Index ● ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ความน่าสนใจของ Preferred securities (ตราสารบุริมสิทธิ/ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน)

- ด้วยคุณภาพที่สูง และอัตราผลตอบแทนในระดับที่น่าสนใจ ทำให้ Preferred securities มักจะมีผลการดำเนินงานที่ดี หลังจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ยกเว้นวัฏจักรการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2550 ภายหลังวิกฤตการเงินโลก (Global Financial Crisis / GFC)
- GFC เป็นสภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่นำไปสู่การรวมตัวของอุตสาหกรรมทางการเงิน ซึ่งมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อสินทรัพย์ทางการเงิน เช่น ตราสารหนี้ และหุ้น รวมถึง Preferred securities โดย Preferred securities เผชิญกับแรงกดดัน เนื่องจากการจัดสรรเงินลงทุนที่มากเกินไปในตลาดตราสารบุริมสิทธิ (preferred market)
- ภายหลัง GFC และกฎระเบียบที่เพิ่มขึ้น ทำให้งบดุลของธนาคารทั่วโลกอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งที่สุด และ Preferred securities ได้ฟื้นตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดใหม่



Preferred securities มักจะสามารถสร้างผลตอบแทนได้โดดเด่น ทั้งในช่วง 3 เดือน, 6 เดือนและ 12 เดือน ภายหลังการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 30 มิ.ย. 67 ● วัฏจักรการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 4 รอบที่ผ่านมา ได้แก่ ก.ค. 38 - ม.ค. 39, ก.ย. 41 – พ.ค. 42, มี.ค. 44 – มิ.ย. 46 และ ก.ค. 62 – มี.ค. 63 ● ใช้ข้อมูลรายเดือนในการคำนวณผลตอบแทนเฉลี่ย ● ข้อมูลอยู่ในรูปผลตอบแทนรวม ● Preferred Securities อ้างอิงจาก ICE BofA Fixed Interest Preferred Securities Index (P0P1) สำหรับรอบปี 38 –39 และอ้างอิงจาก 50% ICE BofA Fixed Interest Preferred Securities Index (P0P1) และ 50% ICE BofA US Capital Securities Index (C0CS) สำหรับรอบปี 41 – 42, ปี 44 – 46 และปี 62 – 63 ● ดัชนีที่เป็นตัวแทนของแต่ละหลักทรัพย์มีรายละเอียดดังนี้ : US IG Corp อ้างอิงจาก ICE BofA US Corporate index; US Treasuries อ้างอิงจาก ICE BofA US Treasury & Agency index ; US MBS อ้างอิงจาก ICE BofA US Mortgage Backed Securities Index; US HY Corp อ้างอิงจาก ICE BofA US High Yield index ● ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หัวข้อนำเสนอ

- มุมมองและโอกาสการลงทุนในตลาดตราสารหนี้
- ทางเลือกการลงทุนจาก บลจ. กรุงศรี
  - กองทุน KFTRB
  - กองทุน KF-SINCOME, KF-CSINCOM และ KFSINCFX
  - กองทุน KFDIVERSE
  - กองทุน KFPREFER-A

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

4 กลุ่มกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ สำหรับเป้าหมายการลงทุนที่แตกต่าง

1

KFTRB

- ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO Total Return Bond Fund
- เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาวที่มีคุณภาพดี โดยเฉพาะในกลุ่มผู้ออกที่เป็นภาครัฐ และเอกชน
- มีการควบคุมอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ในพอร์ต รวมถึงสัดส่วนในสกุลเงินที่ไม่ใช่ดอลาร์สหรัฐ
- เน้นเป้าหมายเพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนรวมที่ดีในระยะยาว

2

KF-SINCOME & KF-CSINCOM & KFSINCFX

- ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund
- เน้นสร้างสมดุลระหว่างการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูง และตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง
- กระจายการลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเภท เพื่อการกระจายความเสี่ยงและสร้างสมดุลให้กับพอร์ต
- เป้าหมายการลงทุนเพื่อสร้างกระแสเงินสดที่ดีและสม่ำเสมอ

3

KFDIVERSE

- ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Diversified Income Fund
- เน้นกระจายการลงทุนใน ตราสารหนี้ภาคเอกชน เช่น Investment grade, EM, High yield
- กลยุทธ์การปรับสัดส่วนการลงทุนอย่างยืดหยุ่น ให้สอดคล้องกับภาวะตลาด
- เน้นเป้าหมายเพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนรวมที่ดีที่สุดให้กับผู้ลงทุน

4

KFPREFER-A

- ลงทุนในกองทุนหลัก Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund
- เน้นการลงทุนในตราสาร Preferred securities ซึ่งออกโดยบริษัทมีคุณภาพดี โดยมีอันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ยในพอร์ตไม่ต่ำกว่า Investment grade
- เน้นเป้าหมายเพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่น่าดึงดูดเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยง

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

4 กลุ่มกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ สำหรับเป้าหมายการลงทุนที่แตกต่าง

ความแตกต่างด้านกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลัก

ชื่อกองทุน	KFTRB	KF-SINCOME & KF-CSINCOM & KFSINCFX	KFDIVERSE	KFPREFER-A
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 ≤ 15%)	ทั่วโลก (สัดส่วนใน EM ≤ 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 ≤ 20%	Non-USD ≤ 30%	Non-USD ≤ 20%	ทั้งหมดเป็นสกุลเงิน USD
พอร์ตการลงทุนปัจจุบัน				
- Estimated YTM	6.08%	7.17%	7.07%	7.69%
- Average credit rating	AA-	AA-	A	BBB-
- Average Duration	5.75 ปี	3.82 ปี	4.98 ปี	4.23 ปี

แหล่งข้อมูล: Fund fact sheet ของกองทุนหลัก ณ 30 มิ.ย. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การกระจายการลงทุนสามารถช่วยลดความผันผวนและเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทน

เพราะไม่มีกองทุนใดที่สามารถสร้างผลตอบแทนเป็นอันดับ 1 ได้อย่างสม่ำเสมอ

ตัวอย่างผลตอบแทนจากการลงทุนรายกองทุน และการจัดสรรสัดส่วนการลงทุน (%)

1H19	2H19	1H20	2H20	1H21	2H21	1H22	2H22	1H23	2H23	1H24	Strategy
13.24	6.91	6.36	11.69	4.02	0.74	-10.07	2.86	3.29	6.19	5.31	Manulife Global Fund – Preferred Securities Income Fund
10.08	3.86	0.58	8.12	1.98	0.59	-12.59	1.69	3.10	5.76	2.35	Model portfolio
8.52	3.64	-0.53	7.54	1.42	0.29	-12.74	0.44	2.77	5.26	2.21	PIMCO GIS Diversified Income Fund
6.49	2.49	-1.47	7.24	0.28	-0.09	-13.14	-2.13	2.15	5.15	1.92	PIMCO GIS Income Fund
6.38	2.43	-7.29	2.65	-1.16	-0.39	-17.69	-3.05	1.77	4.03	0.42	PIMCO GIS Total Return Bond Fund

แหล่งข้อมูล: Morningstar ณ 31 ก.ค. 67 ● 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

หัวข้อนำเสนอ

- มุมมองและโอกาสการลงทุนในตลาดตราสารหนี้
- ทางเลือกการลงทุนจาก บลจ. กรุงศรี
  - **กองทุน KFTRB**
  - กองทุน KF-SINCOME, KF-CSINCOM และ KFSINCFX
  - กองทุน KFDIVERSE
  - กองทุน KFPREFER-A

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดกรุงศรีโทเทิลรีเทิร์นบอนด์ (KFTRB)

ปูเกราะพื้นฐานของพอร์ตการลงทุนให้แข็งแกร่ง กับ KFTRB

ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ PIMCO Total Return Bond Fund (กองทุนหลัก)

ปรัชญาการลงทุนแบบ Conservative โดยเน้นการปกป้องความเสี่ยงขาลงเพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนรวมที่ดีในระยะยาว และเน้นควบคุมความผันผวนให้สอดคล้องไปกับการสร้างรายได้สม่ำเสมอจากหลากหลายแหล่ง รวมไปถึงเน้นรักษาสมดุลของเงินลงทุน

ประวัติการสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจ

เนื่องจากกองทุนเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพดี จึงมีประวัติการสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจ โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดเกิดความผันผวนและนักลงทุนในตลาดมีการหลีกหนีความเสี่ยง

เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดี

เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ มีการจำกัดความเสี่ยงด้วยการควบคุมสัดส่วนตราสารหนี้ภาคเอกชน และอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนหลัก: 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	5.75 ปี
ขนาดกองทุน	4.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ	อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของดัชนี	6.13 ปี
สกุลเงิน	USD	อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	AA-

กองทุนหลักสำหรับพอร์ตลงทุน โดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูง

กลยุทธ์ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูง ซึ่งเป็นการลงทุนแบบเชิงลึกในหลากหลายหมวดธุรกิจ ควบคู่ไปกับการสร้างผลตอบแทนระดับโลก

ให้ความสำคัญกับการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของพอร์ตการลงทุน

สร้างโอกาสผลตอบแทนในระดับที่สูงขึ้น จากโอกาสการลงทุนในหลากหลายแห่ง โดยมองหาโอกาสผลตอบแทนที่ปรับด้วยความเสี่ยงอย่างแข็งแกร่ง

เน้นกระจายความเสี่ยงในตราสารหนี้ที่เป็นส่วนหลักของพอร์ตการลงทุน

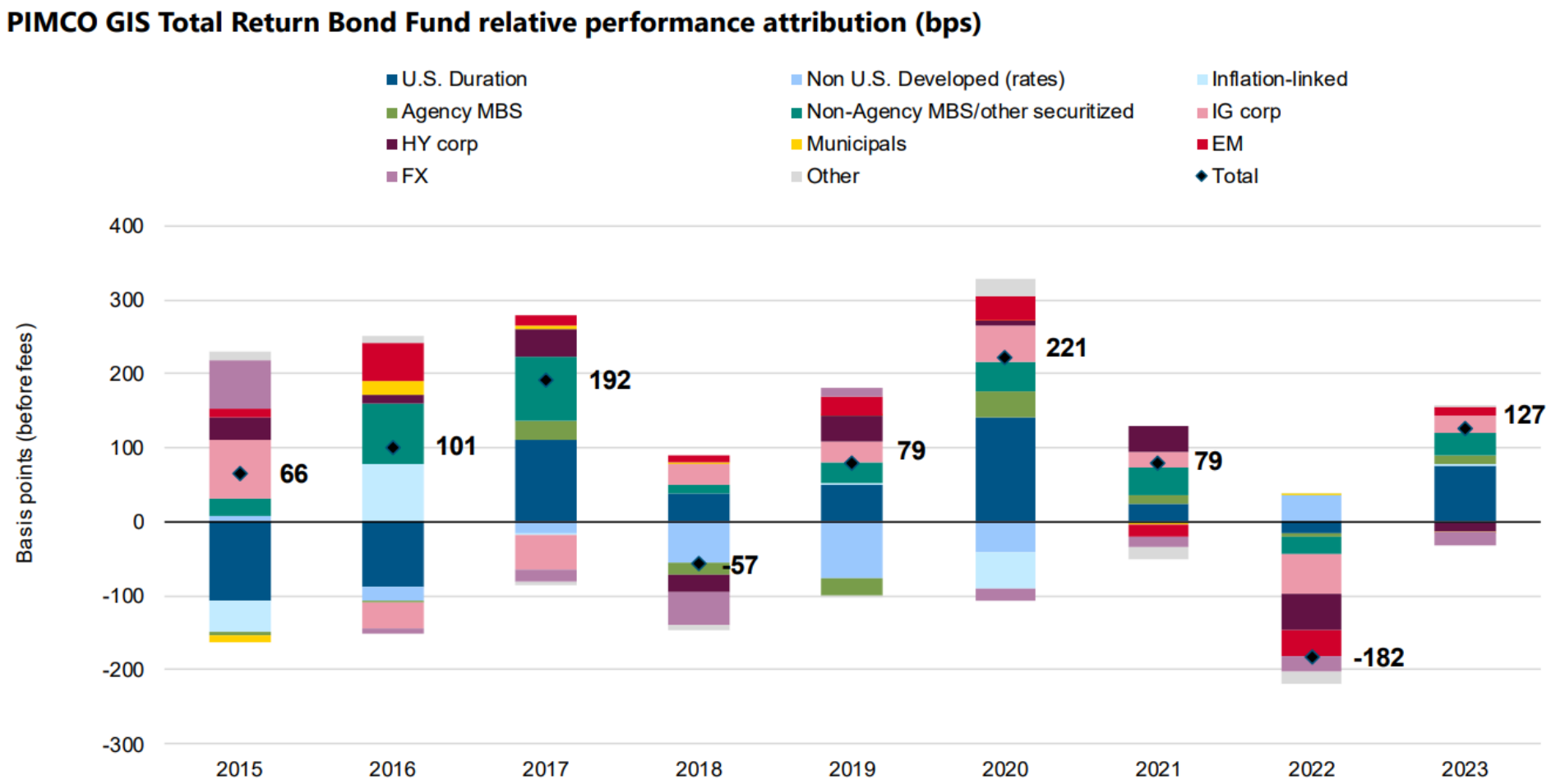
เฟ้นหาผลประโยชน์จากการกระจายการลงทุน

- เพื่อรักษาเงินทุนในระยะยาว
- ลดความผันผวนด้วยการเน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก
- มีความสัมพันธ์กับหุ้นในระดับต่ำ

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● *ข้อมูลจาก Fund fact sheet ของกองทุนหลัก ณ 30 มิ.ย. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กลยุทธ์การลงทุนที่เน้นการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากหลากหลายแหล่ง

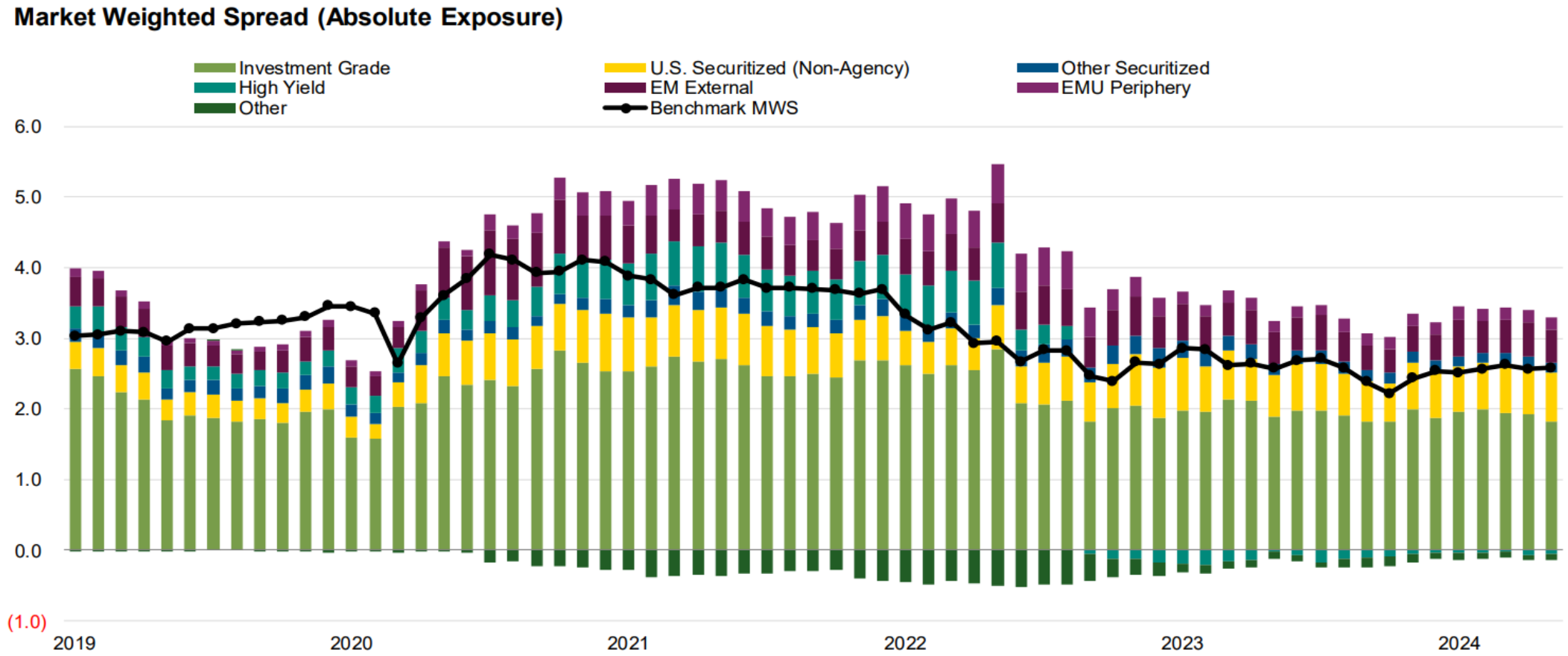


แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การปรับสัดส่วนการลงทุนในเชิงรุก

เน้นรักษาสมดุลของเงินทุน การกระจายความเสี่ยง และการสร้างผลตอบแทนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์

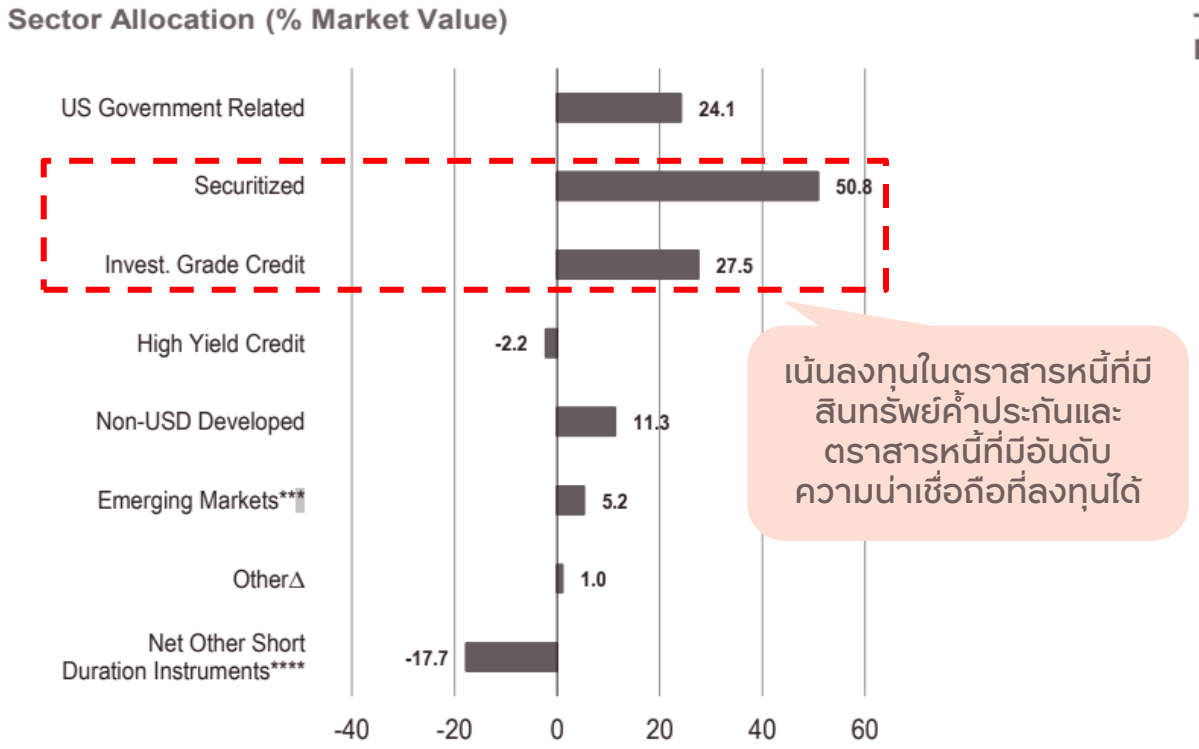


แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

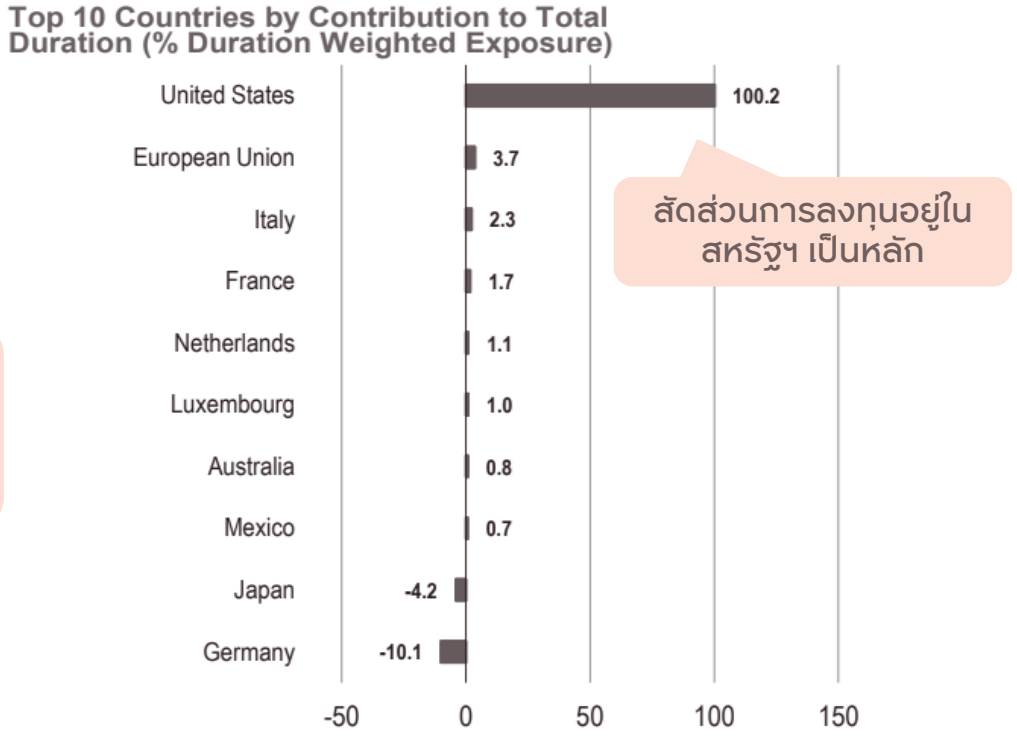
การกระจายสัดส่วนการลงทุนของกองทุน

สัดส่วนการลงทุนรายประเภทตราสารหนี้



เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันและตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ลงทุนได้

สัดส่วนการลงทุนรายประเทศ (เทียบจาก Duration)



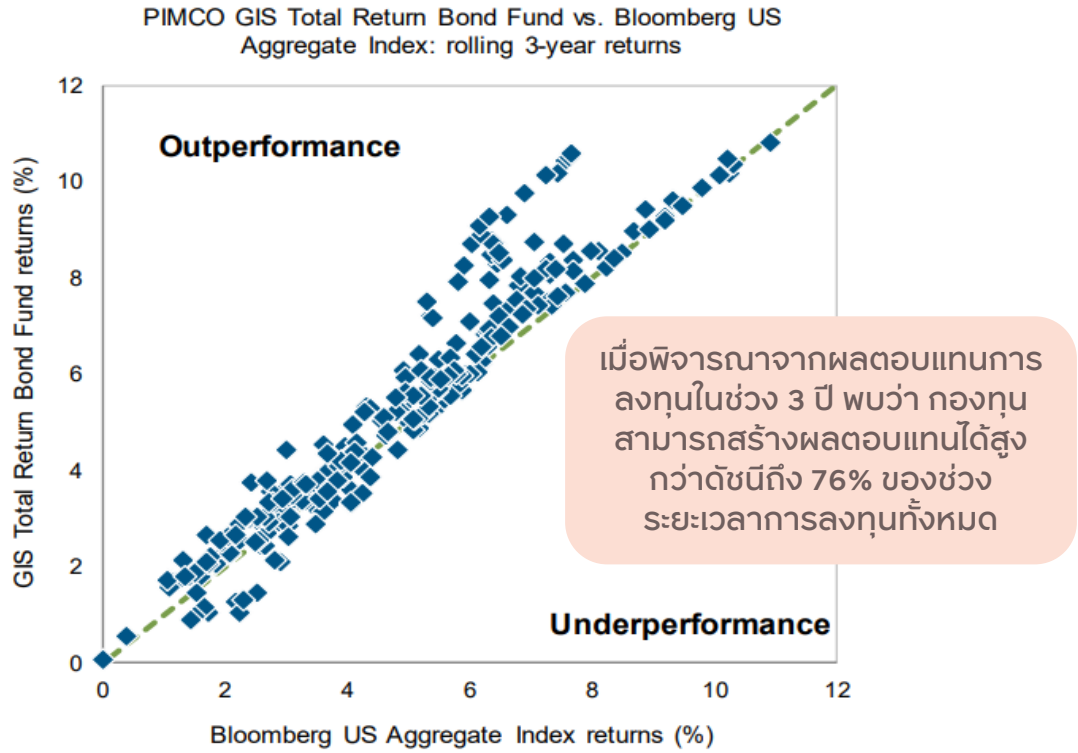
สัดส่วนการลงทุนอยู่ในสหรัฐฯ เป็นหลัก

แหล่งข้อมูล: FFS PIMCO ณ 30 มิ.ย. 67 ● สัดส่วนการลงทุนอาจไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากการปัดเศษ ● ประเทศต่างๆถูกจัดหมวดหมู่ตามสกุลเงินของการชำระหนี้ โดยภูมิภาคยุโรปแสดงถึงตราสารของสหภาพยุโรป ซึ่งไม่สามารถแยกเป็นรายประเทศได้ ●***ตราสารระยะสั้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ เป็นหลักทรัพย์หรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ โดยแยกเป็นตามความเสี่ยงรายประเทศ และเป็นตราสารที่มีอายุเฉลี่ยน้อยกว่า 1 ปี ● ∆ อื่นๆ อาจรวมถึงตราสารหนี้แปลงสภาพ, หุ้นบุริมสิทธิ์, หุ้นสามัญ, หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน และ Yankee bonds ●****ตราสารอื่นๆที่มีอายุเฉลี่ยสั้น จะเป็นตราสารที่มีอายุเฉลี่ยน้อยกว่า 1 ปี

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

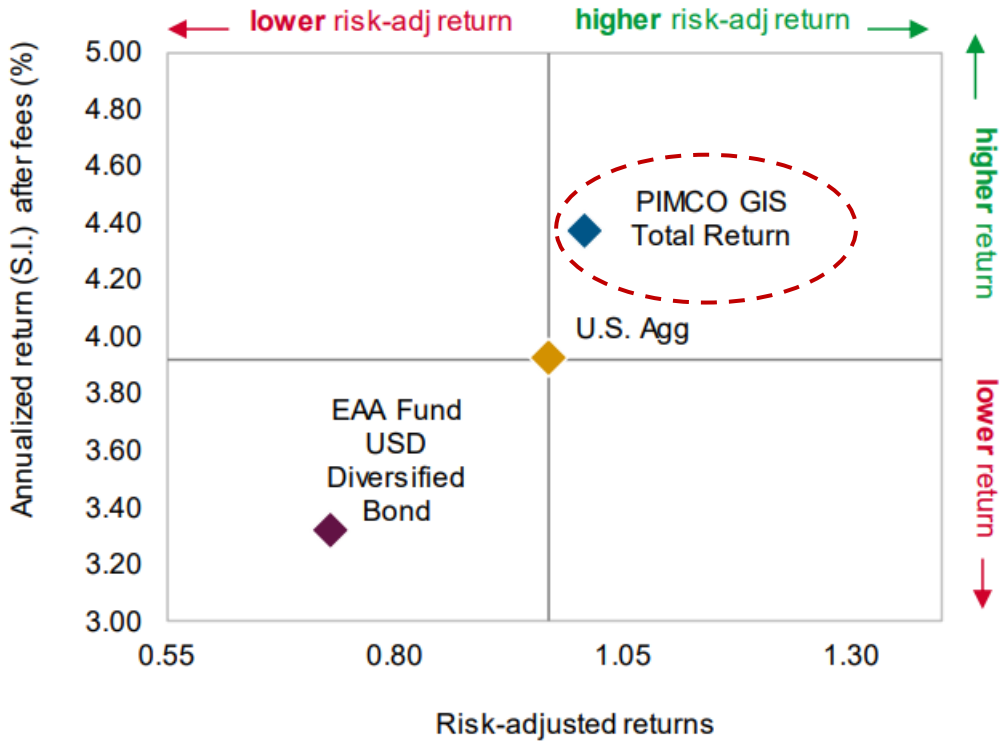
ประวัติการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นในระยะยาว

ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งยาวนานกว่า 2 ทศวรรษ



เมื่อพิจารณาจากผลตอบแทนการลงทุนในช่วง 3 ปี พบว่า กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีถึง 76% ของช่วงระยะเวลาการลงทุนทั้งหมด

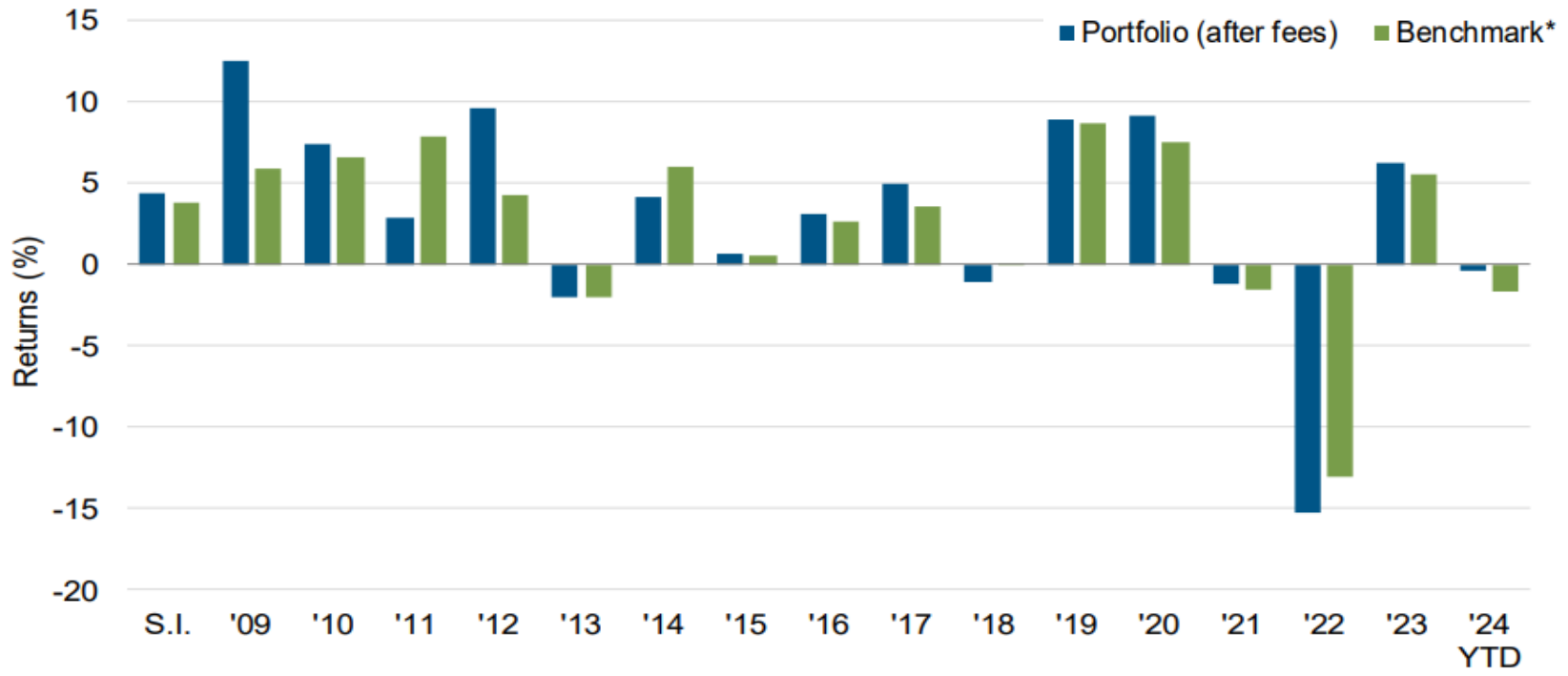
ผลการดำเนินงานที่เข้มแข็งกว่าเมื่อเทียบกับกองทุนและสินทรัพย์หลักภายในกลุ่มอุตสาหกรมเดียวกัน



แหล่งข้อมูล: Morningstar, PIMCO 31 มี.ค. 67 โดยเป็นข้อมูลล่าสุด ณ ก.ค. 67 ● ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ● ข้อมูลข้างต้นเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมของ Class I ชนิดสะสมมูลค่า ซึ่งเป็นคลาสที่จัดตั้งมายาวนานที่สุด (จัดตั้งเมื่อ 31 ม.ค. 41) ส่วนกองทุน KFTRB จะลงทุนใน Class E ชนิดสะสมมูลค่า ซึ่งมีนโยบายการลงทุนเหมือนกับ Class I

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักในช่วงที่ผ่านมา



ผลการดำเนินงาน	YTD	1 เดือน	3 เดือน	1 ปี (ต่อปี)	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	10 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง (ต่อปี)
Fund (after fees)	**-0.42%**	**1.97%**	**0.73%**	**3.17%**	**-3.36%**	**0.05%**	**1.35%**	**4.33%**
Benchmark*	-1.64%	1.70%	0.04%	1.31%	-3.10%	-0.17%	1.26%	3.86%

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● *ดัชนีอ้างอิง คือ Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index ● กองทุนจัดตั้งเมื่อ31 ม.ค. 41 ● ผลการดำเนินงานแสดงในรูปสกุลเงิน USD ● ผลการดำเนินงานที่เกินกว่า 1 ปีเป็นผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ● ข้อมูลข้างต้นเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมของ Class I ชนิดสะสมมูลค่า ซึ่งเป็นคลาสที่จัดตั้งมายาวนานที่สุด (จัดตั้งเมื่อ 31 ม.ค. 41) ส่วนกองทุน KFTRB จะลงทุนใน Class E ชนิดสะสมมูลค่า ซึ่งมีนโยบายการลงทุนเหมือนกับ Class I

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มุมมองการลงทุนและการคัดเลือกตราสารลงทุน

Position		Rationale
Duration	Neutral overall duration	▪ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อยในตราสารหนี้ระยะยาวของสหรัฐฯ โดยกองทุนจะคงยังเน้นลงทุนตามช่วงของเส้นโค้งอัตราผลตอบแทน ▪ กองทุนยังคงสัดส่วนสถานะ short ในอัตราดอกเบี้ยของญี่ปุ่น เนื่องจากธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2550 และยุติการใช้มาตรการควบคุมเส้นโค้งอัตราผลตอบแทนอย่างเป็นทางการ
Securitized	Overweight to Agency MBS	▪ กองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาดในตราสาร MBS ของภาครัฐ เนื่องจากการประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูด ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยในระดับสูง เนื่องด้วยการลดการถือครอง MBS ของ Fed อีกทั้งตราสาร MBS ของภาครัฐที่มีระดับความน่าเชื่อถือ AAA- ยังมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยในระดับที่น่าสนใจ, มีความยืดหยุ่นสูง และมีสภาพคล่องที่ดี ▪ กองทุนยังคงชื่นชอบกลุ่มตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิของภาคเอกชน โดยเฉพาะกลุ่มตราสารที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน เช่น MBS ภาคเอกชน, ตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิ CLOs ระดับความน่าเชื่อถือ AAA และตราสาร CMBS เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งและสัดส่วนหนี้สินที่อยู่ในระดับต่ำ
Credit selection	Focus on selection	▪ กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ลงทุนได้ในกลุ่มนอกภาคการเงิน ▪ กองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มตราสารคุณภาพสูงที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน เช่น ตราสาร MBS กลุ่มที่อยู่อาศัยของภาคเอกชนในสหรัฐฯ และกลุ่มตราสาร CLOs ที่มีระดับความน่าเชื่อถือ AAA
Currency positioning	Tactical currency exposure	▪ กองทุนยังคงมีสถานะ long ในสกุลเงินของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วบางประเทศและกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ เนื่องจากการประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูด, ผลตอบแทนจากการถือครองที่แท้จริงในระดับสูง และปัจจัยพื้นฐานที่ดี ▪ กองทุนมีการกระจายความเสี่ยงด้านสกุลเงินที่หลากหลายด้วยการคัดเลือกตราสารในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว และกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ในเอเชีย

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 เม.ย. 67 โดยเป็นข้อมูลล่าสุด ณ ก.ค. 67 ● ข้อมูลที่แสดงข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ถือว่าเป็นการแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียดกองทุน

กองทุนระดับความเสี่ยง: 4

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 (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำรายการกองทุน)	
วันรับเงินค่าขายคืน	3 วันทำการนับถัดจากวันทำรายการขายคืน (T+3)	
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท	ไม่กำหนดขั้นต่ำ
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	**ค่าธรรมเนียมการจัดการ** : ไม่เกิน 1.07% (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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

หัวข้อนำเสนอ

- มุมมองและโอกาสการลงทุนในตลาดตราสารหนี้
- ทางเลือกการลงทุนจาก บลจ. กรุงศรี
  - กองทุน KFTRB
  - **กองทุน KF-SINCOME, KF-CSINCOM และ KFSINCFX**
  - กองทุน KFDIVERSE
  - กองทุน KFPREFER-A

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัม (KF-SINCOME)
กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลคอลเล็คทีฟสมาร์ทอินคัม (KF-CSINCOM)
กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลสมาร์ทอินคัมเอฟเอ็กซ์ (KFSINCFX)

ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (กองทุนหลัก)

ทางเลือกการลงทุนที่มีศักยภาพสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอ โดยผสมผสานการลงทุนระหว่างตราสารที่มีคุณภาพสูงกับตราสารที่ให้ผลตอบแทนสูง เพื่อเป้าหมายผลตอบแทนที่ยั่งยืน

กองทุนตราสารหนี้ที่สามารถตอบโจทย์ในทุกสภาวะ

ขยายโอกาสการลงทุนด้วยการเพิ่มความยืดหยุ่นในการกระจายลงทุนในตลาดตราสารหนี้หลากหลายประเภทที่มีศักยภาพทั่วโลก

มุ่งเน้นรายได้ที่สม่ำเสมอจากการลงทุนเป็นตัวขับเคลื่อนผลตอบแทนโดยรวม

พิสูจน์ด้วยประวัติผลการดำเนินงานที่น่าสนใจตลอดช่วงที่ภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลง

- KF-SINCOME : **สำหรับนักลงทุนที่มองหาแหล่งสร้างผลตอบแทนในรูปแบบรายได้ประจำ**
- KF-CSINCOM : **สำหรับนักลงทุนที่ต้องการสะสมความเติบโตของผลตอบแทนไว้ในกองทุน**
- KFSINCFX : **สำหรับนักลงทุนที่สามารถรับความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนได้ (มีทั้งหน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า, รับซื้อคืนอัตโนมัติ และผู้ลงทุนสถาบัน)**

การจ่ายผลตอบแทนของกองทุน KF-SINCOME และ KFSINCFX-R ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งอาจมีโอกาสที่นักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนในบางช่วงเวลา
● กองทุน KFSINCFX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนหลัก: PIMCO GIS Income Fund

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการเพิ่มการกระจายการลงทุนให้กับพอร์ตตราสารหนี้ และผู้ที่มองหาศักยภาพในการเพิ่มระดับผลตอบแทนให้กับพอร์ตการลงทุนโดยรวม

1. แหล่งรายได้ที่หลากหลายจากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้หลายประเภททั่วโลก
2. ประวัติผลการดำเนินงานที่น่าสนใจ และระดับการจ่ายเงินปันผลที่สม่ำเสมอ
3. มุ่งเน้นการป้องกันความเสี่ยงขาลงเมื่อเทียบกับกองทุนตราสารหนี้อื่นๆที่เน้นลงทุนในตราสารภาคเอกชน

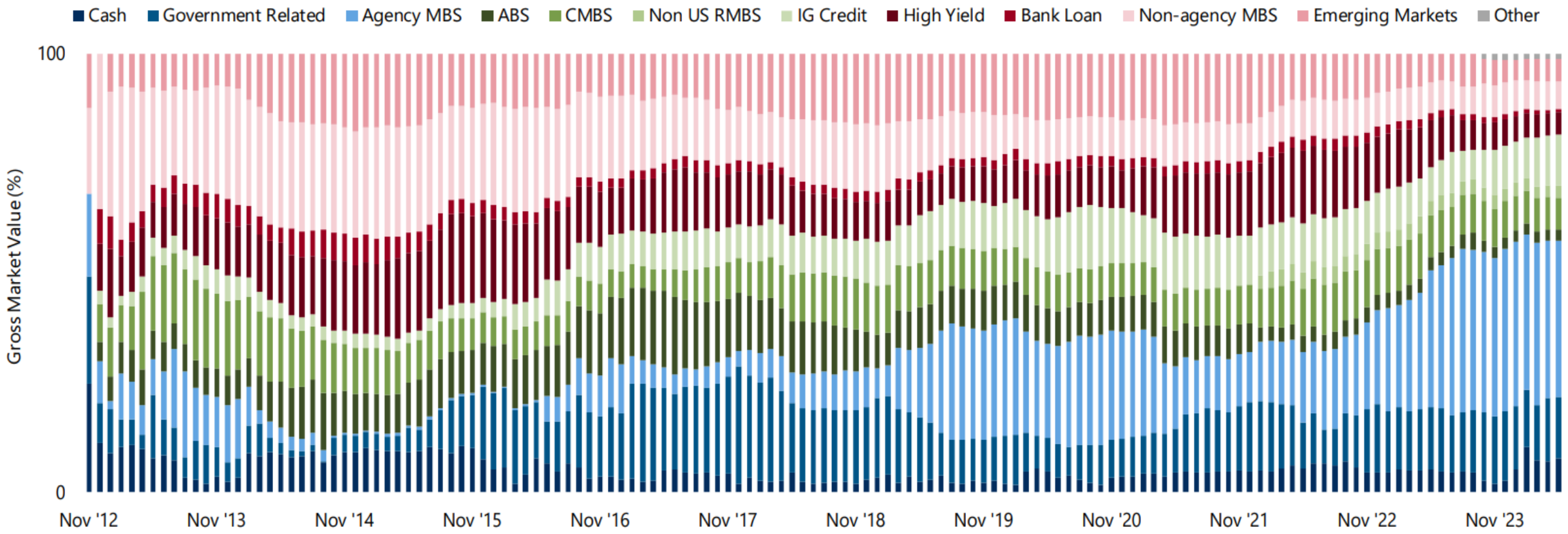
ข้อมูลกองทุน	
วันจัดตั้งกองทุน	Class I : 30 พ.ย. 2555
Bloomberg ticker	PIMINIA:ID
Morningstar rating	★★★★
ขนาดกองทุน	78.8 พันล้านเหรียญสหรัฐ (ณ 30 มิ.ย. 67)
สกุลเงินหลัก	USD

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 30 มิ.ย. 67 โดยรางวัลและการจัดอันดับดังกล่าว ไม่มีความเกี่ยวข้องกับการจัดอันดับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนแต่อย่างใด

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

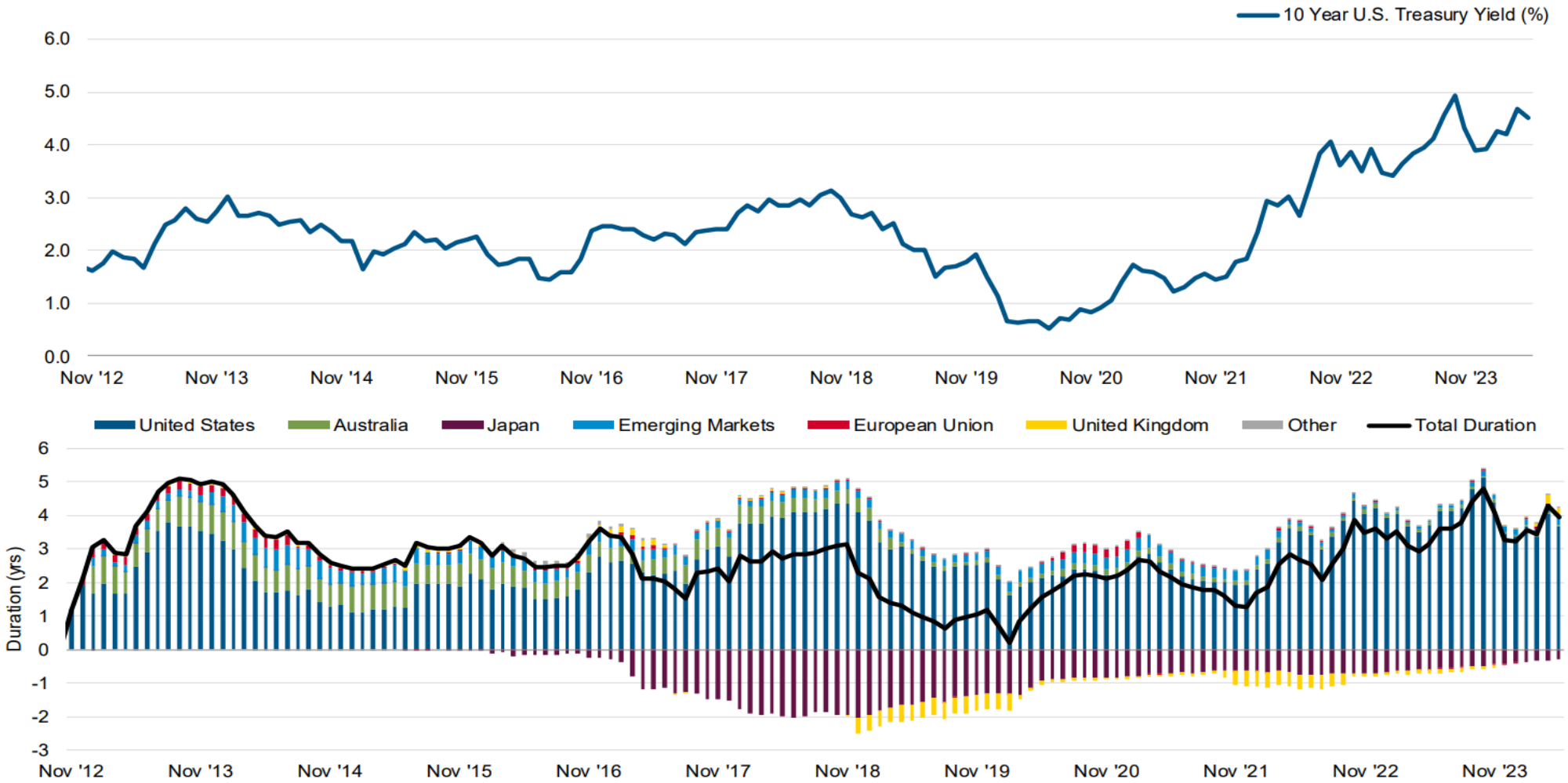
จัดสรรน้ำหนักการลงทุนอย่างยืดหยุ่น สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของสภาวะตลาด



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● "Government related" ไม่นับรวมตราสารอนุพันธ์ที่เชื่อมโยงกับอัตราดอกเบี้ยในประเทศต่อไปนี้: U.S, Japan, United Kingdom, Australia, Canada and European Union (ex-peripheral countries หมายถึง Italy, Spain, Cyprus, Malta, Portugal, and Greece)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนในเชิงรุก



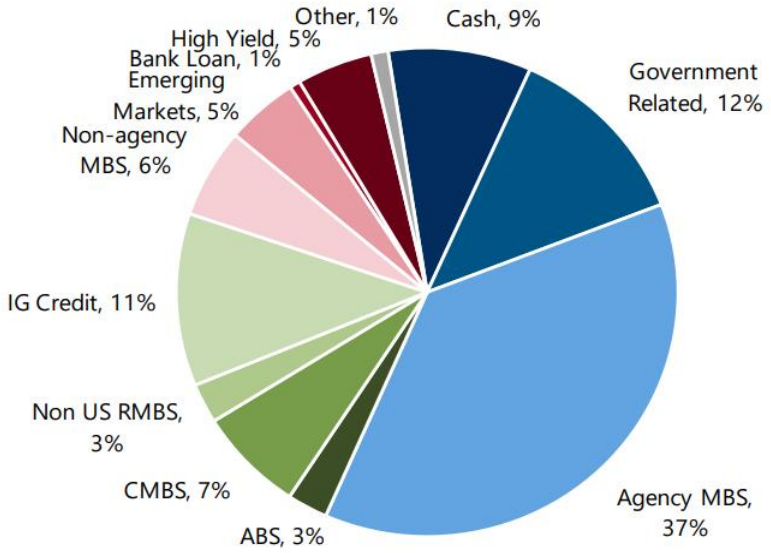
แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 พ.ค. 67

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

พอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน

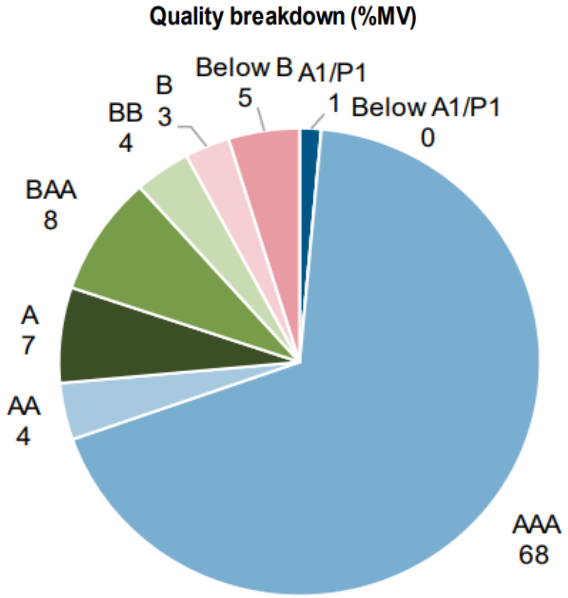
สัดส่วนการลงทุน แบ่งตามประเภทตราสารหนี้

กระจายสัดส่วนการลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพสูงกับตราสารที่ให้ผลตอบแทนสูง โดยปัจจุบันกองทุนมีสัดส่วนในตราสาร MBS ภาครัฐมากที่สุด



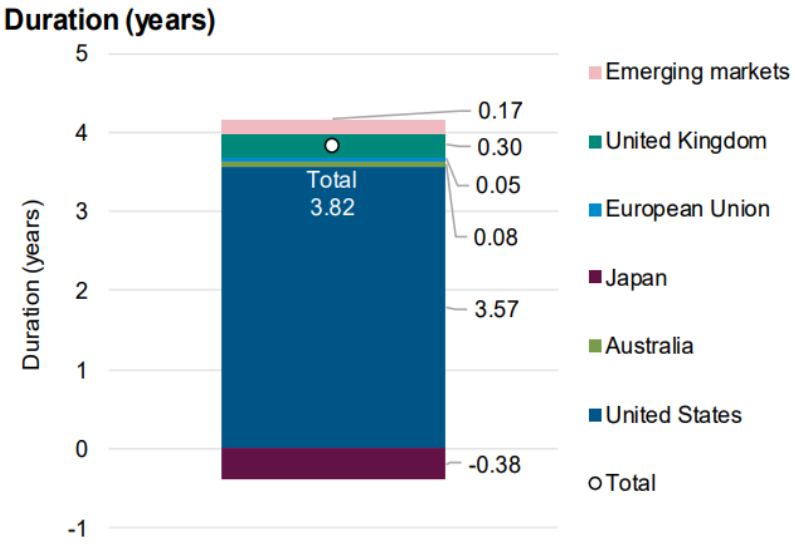
สัดส่วนการลงทุน แบ่งตามอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก

ครึ่งหนึ่งของพอร์ตเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ลงทุนได้ และมีสัดส่วนการลงทุนบางส่วนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง



สัดส่วนการลงทุน แบ่งตามอายุเฉลี่ยของตราสารรายประเทศ

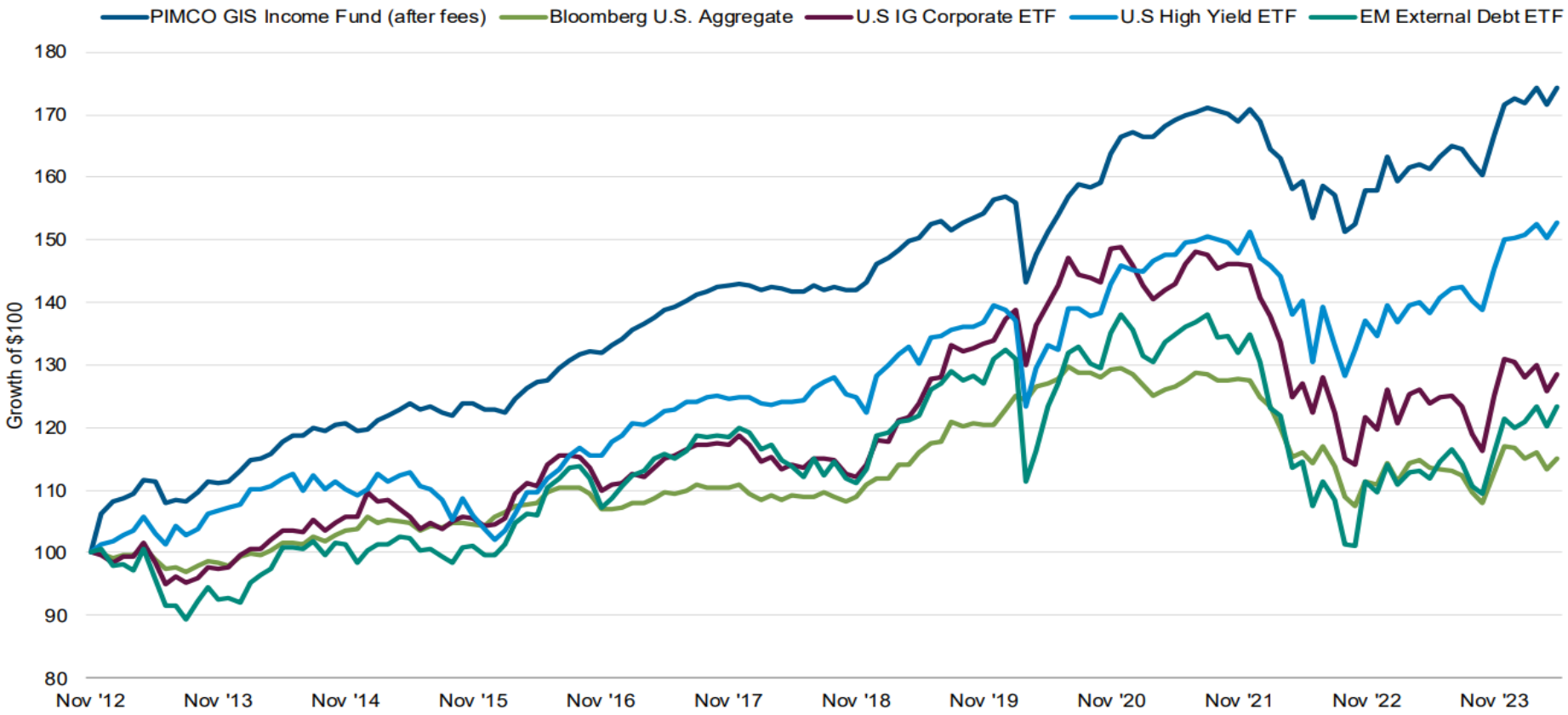
ปัจจุบันกองทุนมีการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก และมีสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในสหรัฐฯ ทั้งนี้ อายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 3.82%



แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 67 ● "Government related" ไม่นับรวมตราสารอนุพันธ์ที่เชื่อมโยงกับอัตราดอกเบี้ยในประเทศต่อไปนี้: U.S, Japan, United Kingdom, Australia, Canada and European Union (ex-peripheral countries หมายถึง Italy, Spain, Cyprus, Malta, Portugal, and Greece)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ประเภทอื่นๆ

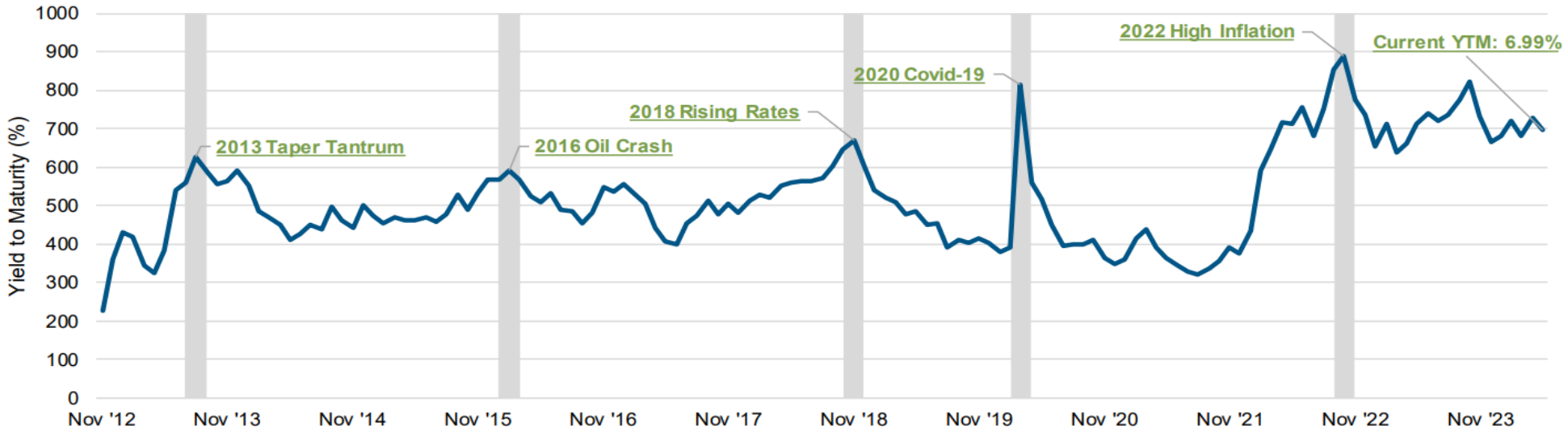


กองทุนสามารถสร้างการเติบโตของเงินลงทุนได้มากที่สุดเมื่อเทียบกับตราสารประเภทอื่นๆ

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● จุดเริ่มต้นวัดจากวันจัดตั้งกองทุน PIMCO GIS Income Fund ซึ่งจัดตั้งขึ้นเมื่อ 30 พ.ย. 2555 ● ดัชนีและ ETF ที่ใช้เป็นตัวแทนอ้างอิง ได้แก่ U.S Agg = Bloomberg U.S. Aggregate Index, U.S High Yield ETF = iShares iBoxx$ High Yield Corporate Bond ETF, U.S IG Corporate ETF = iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของ share class ลูกค้าสถาบันประเภทหน่วยลงทุนสะสมมูลค่าโดยเป็นผลการดำเนินงานสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนมีแนวโน้มสร้างผลตอบแทนที่ดี หลังจากช่วงที่ YTM ขึ้นไปแตะระดับสูงสุด



Time Period		Peak Yield (%)	Returns Following Peak Yields (%)		
Event Description	Date	YTM	1-year	3-year	5-year
2013 Taper Tantrum	9/13/2013	6.27	10.94	6.54	5.63
2016 Oil Crash	1/20/2016	5.93	9.67	5.96	6.55
2018 Rising Rates	11/27/2018	6.69	8.83	6.03	3.22
2020 Covid-19	3/23/2020	8.16	23.83	6.32	-
2022 High Inflation	10/20/2022	8.90	6.33	-	-

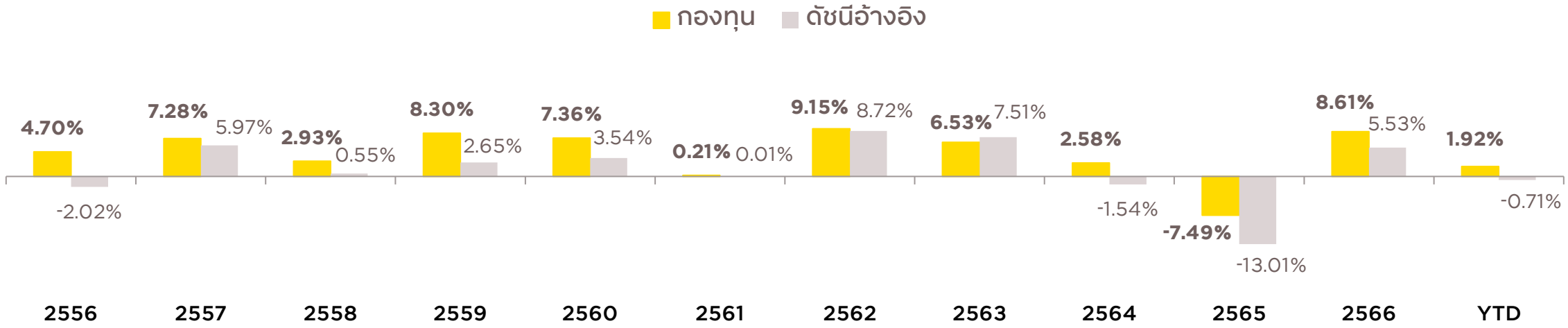
แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● จุดเริ่มต้นวัดจากวันจัดตั้งกองทุน PIMCO GIS Income Fund ซึ่งจัดตั้งขึ้นเมื่อ 30 พ.ย. 2555 ● ดัชนีและ ETF ที่ใช้เป็นตัวแทนอ้างอิง ได้แก่ U.S Agg = Bloomberg U.S. Aggregate Index, U.S High Yield ETF = iShares iBoxx$ High Yield Corporate Bond ETF, U.S IG Corporate ETF = iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของ share class ลูกค้าสถาบันประเภทหน่วยลงทุนสะสมมูลค่า โดยเป็นผลการดำเนินงานเฉลี่ยต่อปีสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ความสามารถในการบริหารกองทุนพิสูจน์ด้วยผลการดำเนินงานที่โดดเด่นในระยะยาว

ผลการดำเนินงานรายปีปฏิทิน



ผลการดำเนินงาน	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี (ต่อปี)	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	10 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง (ต่อปี)
Fund	**0.29%**	**0.40%**	**1.92%**	**7.17%**	**0.99%**	**2.78%**	**3.96%**	**4.95%**
Benchmark	**0.95%**	**0.07%**	**-0.71%**	**2.63%**	**-3.02%**	**-0.23%**	**1.35%**	**-**

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 30 มิ.ย. 67 ● ดัชนีอ้างอิง คือ ดัชนี Bloomberg U.S. Aggregate Index ● วันจัดตั้งกองทุนคือ 30 พ.ย. 2555 ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ และคิดเป็นรูปสกุลเงิน USD ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

กองทุนระดับความเสี่ยง: 5

รายละเอียด	KF-SINCOME	KF-CSINCOM	KFSINCFX-A	KFSINCFX-R	KFSINCFX-I
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Income Fund (Class I-ACC) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV				
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน		
วันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำรายการกองทุน)				
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ปีละ 4 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน KF-SINCOME และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ	ไม่มี	ไม่มี	ปีละ 4 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน KFSINCFX และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ	ไม่มี
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท				ไม่กำหนดขั้นต่ำ
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.140% (เก็บจริง: 0.8560%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.1070% (เก็บจริง: 0.0321%) 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 ลบ แต่น้อยกว่า 100 ล้านบาท = 0.50%, ตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไป = 0.25%) **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 • *มีผลบังคับใช้ระหว่างวันที่ 23 ก.ค. 67 ถึง 30 ส.ค. 67 • การสับเปลี่ยนระหว่างกองทุน KF-SINCOME, KF-CSINCOM, KFSINCFX-A, KFSINCFX-R และ KFSINCFX-I จะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมสับเปลี่ยนระหว่างกัน • การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติดังกล่าวจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KFSINCFX ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

หัวข้อนำเสนอ

- มุมมองและโอกาสการลงทุนในตลาดตราสารหนี้
- ทางเลือกการลงทุนจาก บลจ. กรุงศรี
  - กองทุน KFTRB
  - กองทุน KF-SINCOME, KF-CSINCOM และ KFSINCFX
  - **กองทุน KFDIVERSE**
  - กองทุน KFPREFER-A

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดกรุงศรีไดเวอร์ซิไฟด์อินคัม (KFDIVERSE)

เติมเต็มศักยภาพการสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า ด้วยกองทุน KFDIVERSE

ลงทุนในกองทุน **PIMCO GIS Diversified Income Fund** (กองทุนหลัก)

ทีมผู้จัดการกองทุนชั้นนำระดับโลก ที่มีประสบการณ์การลงทุนเฉลี่ยมาอย่างยาวนาน
ประวัติผลตอบแทนโดดเด่น และมีความสัมพันธ์กับตลาดอื่นๆในระดับต่ำ

กลยุทธ์ที่เน้นกระจายลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนหลากหลายประเภททั่วโลก

การปรับพอร์ตการลงทุนอย่างยืดหยุ่น ผ่านการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่หลากหลาย

โอกาสสร้างผลตอบแทนที่น่าดึงดูด และการจำกัดความเสี่ยงขาลง

กลยุทธ์การลงทุนเพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนรวมที่เหนือกว่าในตลาดขาขึ้น และลดความเสี่ยงเมื่อตลาดปรับตัวลดลง

ปัจจัยขับเคลื่อนผลการดำเนินงานมาจากการผสมผสานกลยุทธ์การลงทุน

กลยุทธ์การลงทุนเชิงรุกที่ผสมผสานการวิเคราะห์การลงทุนแบบ top down และ bottom up เพื่อคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนที่มีคุณภาพเพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่น่าดึงดูด

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนหลัก: PIMCO GIS Diversified Income Fund

มุมมองการลงทุนในเชิงลึกก่อให้เกิดธีมการลงทุนที่มีศักยภาพการเติบโตสูง

ระดับผลตอบแทนที่น่าสนใจเมื่อปรับด้วยความเสี่ยง

ศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนใกล้เคียงตราสารหนี้ High yield ทว่ามีความผันผวนที่ต่ำกว่า

กระจายลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนทั่วโลก

กลยุทธ์การลงทุนแบบเชิงรุก ในตลาดตราสารหนี้หลากหลายประเภท โดยทีมการลงทุนที่แข็งแกร่งของ PIMCO

ประวัติการบริหาร และผลการดำเนินงานที่ยาวนาน

ประวัติการบริหารกองทุน และการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่น มายาวนานกว่า 10 ปี

ข้อมูลกองทุนหลัก			
วันที่จัดตั้งกองทุน	Class I : 30 มิ.ย. 2548	อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ในพอร์ต	4.98 ปี
Bloomberg Ticker	PGDIFIA	อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของดัชนี*	5.25 ปี
ขนาดกองทุน	7.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ	อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	A
สกุลเงิน	USD	Estimated Yield to Maturity (%)**	7.07%

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 30 มิ.ย. 67 ●*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

โอกาสและกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน

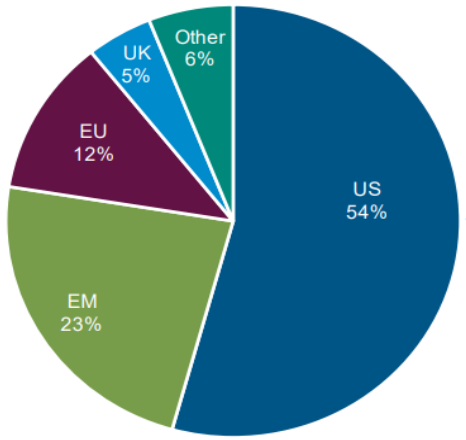
กลยุทธ์ที่สามารถสร้างโอกาสของผลตอบแทนอย่างโดดเด่นเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

Beta Exposure		What We Like	
Investment Grade	Underweight	• Sectors benefitting from continued strength in leisure and business travel	• Constructive on sectors with high cash flow visibility
High Yield	Overweight	• Rising star candidates	• Secured bonds within highly cash-generative industries
Emerging Markets	Underweight	• Preference for Eastern Europe vs. Gulf countries	• Focus on issuers with hard assets
Securitized	Tactical	• Agency MBS (high-coupon)	• Non-agency mortgages and AAA-rated EUR CLOs

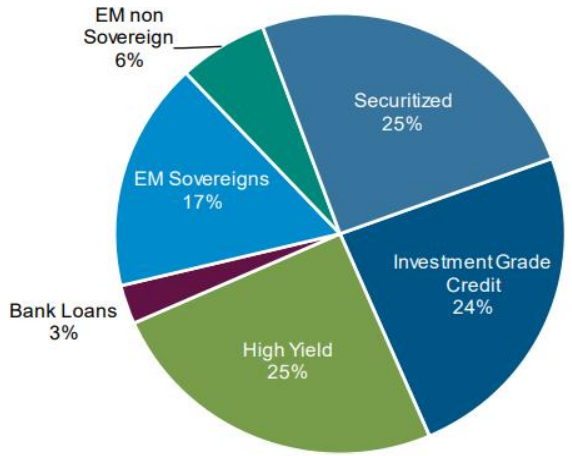
แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● ไม่สามารถรับประกันได้ว่าแนวโน้มดังกล่าวข้างต้นจะดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง โดยแนวโน้มของแต่สินทรัพย์การเงินจะขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดในปัจจุบัน ซึ่งมีความผันผวน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การกระจายสัดส่วนการลงทุนของกองทุน

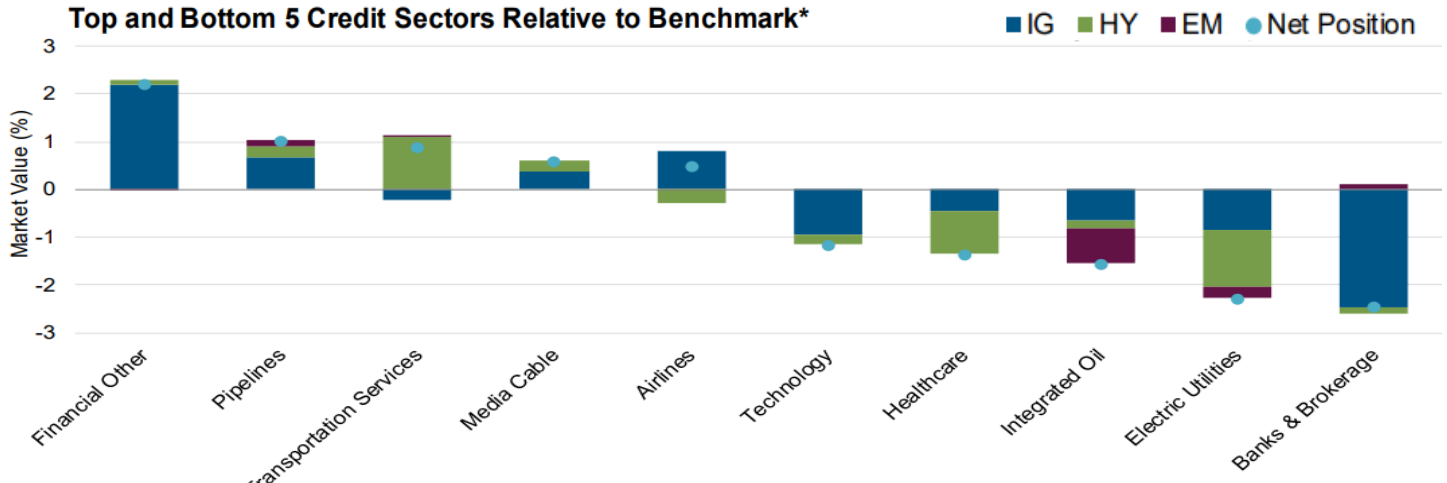


น้ำหนักการลงทุนรายภูมิภาค: กระจายสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว รวมถึงสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่



น้ำหนักการลงทุนรายประเภทสินทรัพย์: ผสมผสานการลงทุนที่หลากหลาย โดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน, ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อที่ลงทุนได้

สัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจเทียบกับดัชนีอ้างอิง



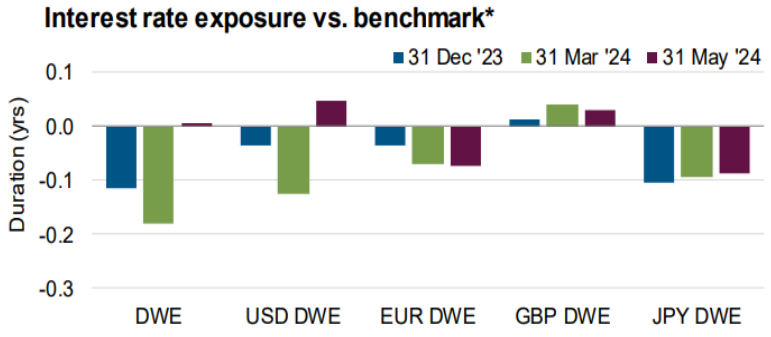
แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● *Benchmark ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานเท่านั้น โดย Benchmark: 1/3 Bloomberg Global Aggregate Credit ex-Emerging Markets Index, 1/3 ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index and 1/3 JPMorgan EMBI Global, All USD Hedged

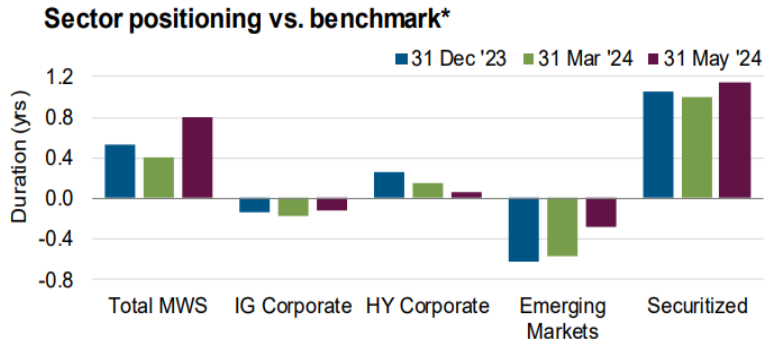
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

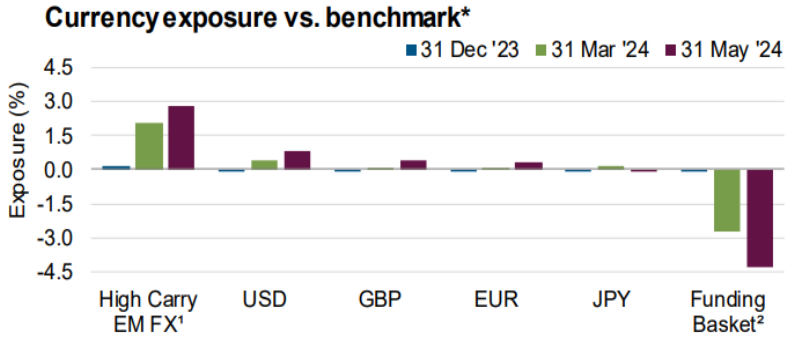
องค์ประกอบของผลตอบแทน และสัดส่วนการลงทุนโดยเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง

ESTIMATED PERFORMANCE IMPACT**	YTD'24
Credit strategies:	**75**
Credit Beta	10
Investment grade	15
High yield	-15
Emerging markets	50
Non-core credits	15
Macro strategies & other:	**20**
Total	**95**

ศักยภาพในการสร้าง
องค์ประกอบของผลตอบแทน
โดยรวมที่เหนือกว่าดัชนีอ้างอิง





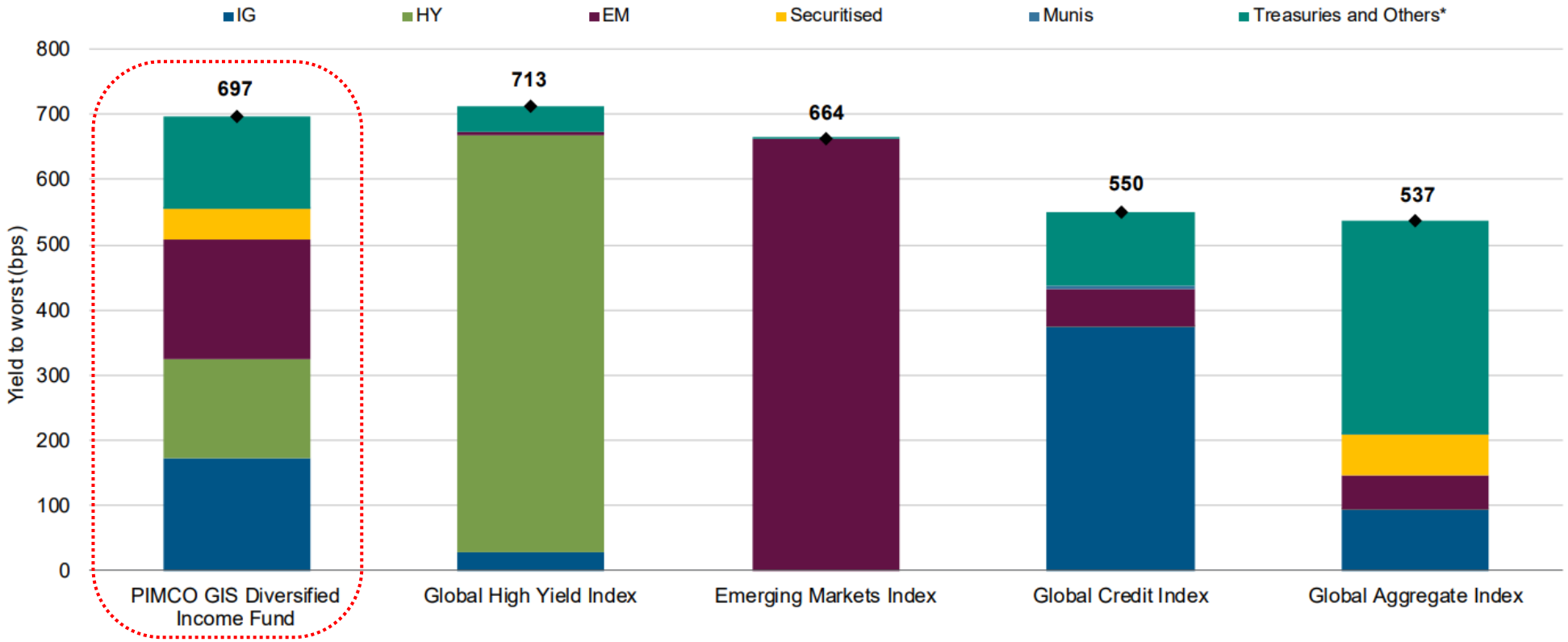


แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● ข้อมูล Duration คำนวณโดย PIMCO ● *Benchmark ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานเท่านั้น โดย Benchmark: 1/3 Bloomberg Global Aggregate Credit ex-Emerging Markets Index, 1/3 ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index and 1/3 JPMorgan EMBI Global, All USD Hedged ●** ข้อมูลองค์ประกอบของผลตอบแทนโดยเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง (1) ตะกร้า EM FX ประกอบไปด้วยสกุลเงิน INR, ZAR, PLN และอื่นๆ (2) ตะกร้า Funding ประกอบไปด้วยสกุลเงิน KRW, TWD, CNY และอื่นๆ ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลลัพธ์ของแนวทางการลงทุนที่ผ่านการวิเคราะห์อย่างเข้มข้น

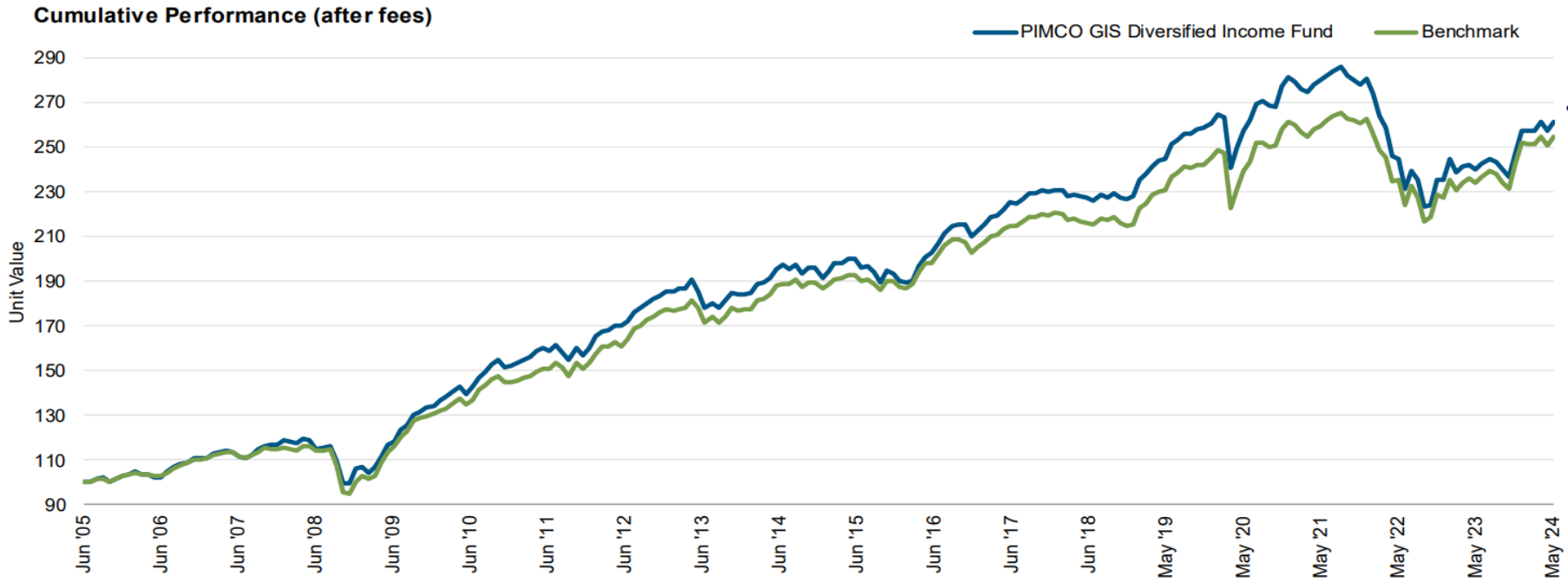
ระดับผลตอบแทนที่ดี ผ่านการกระจายลงทุนในตราสารหนี้หลายประเภท



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● 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 Govt Guaranteed, International, Converts/Eqy/Pfd, etc. ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ประวัติผลการดำเนินงานที่โดดเด่นในระยะยาว



ผลการดำเนินงานที่เหนือกว่าดัชนีอ้างอิงในระยะยาว

Last year's alpha drawdown is unprecedented in the context of an otherwise strong track record across various market environments

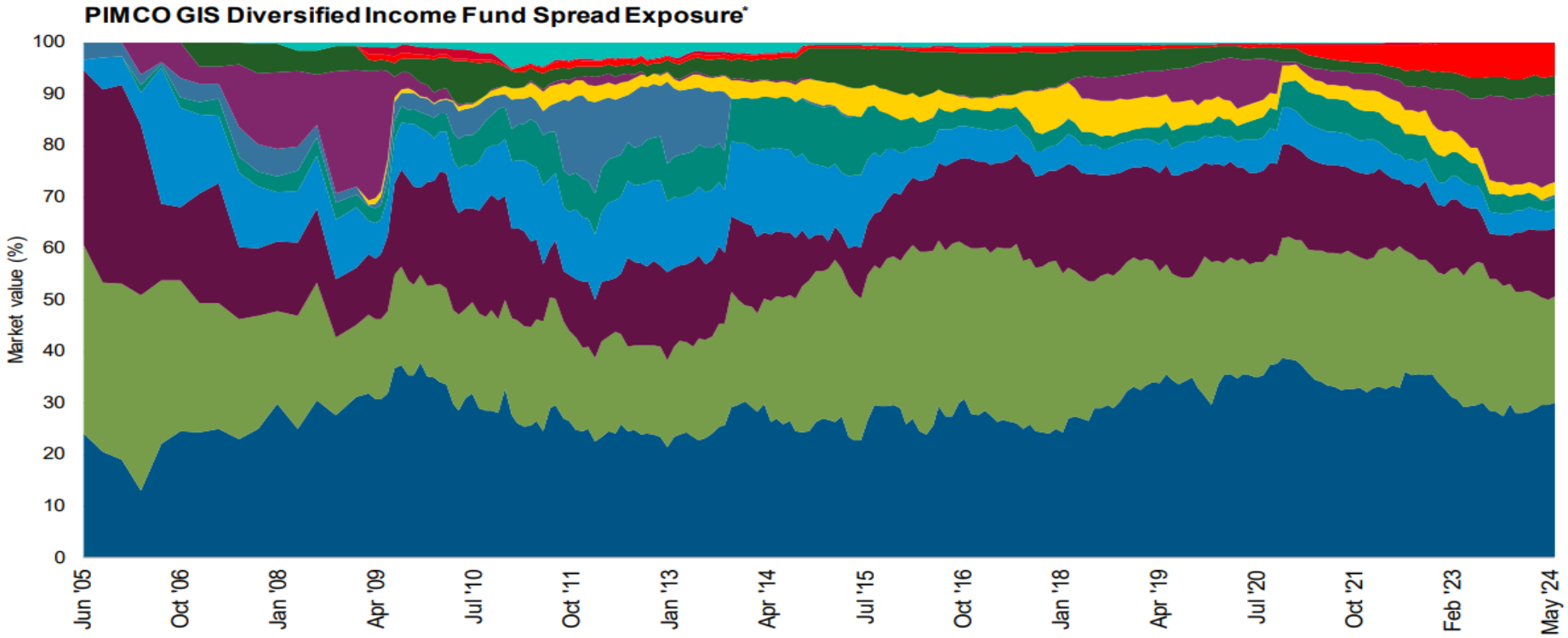
Period	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 YTD
Performance (before fess, %)	5.74	-8.78	27.68	14.01	5.91	16.53	-0.01	4.74	0.06	12.75	9.15	-0.57	15.12	8.61	0.59	-15.72	10.24	1.81
Performance (after fees, %)	5.13	-9.32	26.89	13.23	5.19	15.73	-0.70	4.02	-0.63	11.98	8.40	-1.26	14.34	7.86	-0.11	-16.30	9.48	1.51
Benchmark	4.25	-12.84	30.18	11.04	5.92	15.72	-0.35	5.48	0.16	9.81	7.29	-2.23	13.68	6.60	0.62	-13.42	10.84	0.87
Alpha (before fees, %)	**1.49**	**4.06**	**-2.50**	**2.97**	**-0.01**	**0.81**	**0.34**	**-0.74**	**-0.10**	**2.94**	**1.86**	**1.66**	**1.44**	**2.01**	**-0.03**	**-2.30**	**-0.60**	**0.94**
Alpha (after fees, %)	0.88	3.52	-3.29	2.19	-0.73	0.01	-0.35	-1.46	-0.79	2.17	1.11	0.97	0.66	1.26	-0.73	-2.88	-1.36	0.64

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● *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 ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การปรับพอร์ตการลงทุนในเชิงลึกและมีความยืดหยุ่น

หัวใจสำคัญ คือ การปรับตัวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงของตลาด



	IG Corporates	High Yield	EM Sov	EM Quasi Sov	EM Corp	EM Local	Bank Loans	Agency MBS	Non-Agency MBS	ABS/CLO	CMBS	Munis / BABs
Max	39%	38%	39%	26%	12%	18%	9%	25%	9%	7%	2%	5%
Min	13%	14%	5%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

แหล่งข้อมูล: PIMCO ณ 31 พ.ค. 67 ● *ไม่นับรวมหนี้สิน และมูลค่าการซื้อขายที่ถูกยังไม่ได้ถูกจัดสรร โดยมีเปอร์เซ็นต์ตามการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนของกองทุนใน EM, corp, HY, Munis, Treasuries, Tips, Mtgs etc. และสำหรับตราสารหนี้ Investment Grade ได้แก่ ตราสารที่มีอายุเฉลี่ยสั้นสุทธิอื่นๆ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียดกองทุน

กองทุนระดับความเสี่ยง: 5

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีไดเวอร์ซิไฟด์อินคัม-สะสมมูลค่า (KFDIVERS-A)	กองทุนเปิดกรุงศรีไดเวอร์ซิไฟด์อินคัม-รับซื้อคืนอัตโนมัติ (KFDIVERS-R)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Diversified Income Fund (Institutional – Income (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
วิธีและวันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำรายการกองทุน)	
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	3 วันทำการหลังจากวันทำรายการขายคืน โดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศ (T + 3)	
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท	
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	รับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ โดยสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยังกองทุน KFCASH-A ปีละ 4 ครั้ง
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.14% (เก็บจริง: 0.9630%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.1070% (เก็บจริง: 0.0321%) ค่านายทะเบียน : 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 •การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายลดลง • ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

หัวข้อนำเสนอ

- มุมมองและโอกาสการลงทุนในตลาดตราสารหนี้
- ทางเลือกการลงทุนจาก บลจ. กรุงศรี
  - กองทุน KFTRB
  - กองทุน KF-SINCOME, KF-CSINCOM และ KFSINCFX
  - กองทุน KFDIVERSE
  - **กองทุน KFPREFER-A**

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดกรุงศรีพรีเฟอร์มิกซ์เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ – สะสมมูลค่า (KFPREFER-A)

ทางเลือกที่เหนือกว่า เพื่อโอกาสรับผลตอบแทนคุณภาพสูง

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund (กองทุนหลัก)

- ทีมผู้จัดการกองทุนมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญเฉพาะสำหรับการลงทุนใน Preferred securities
- สไตล์การลงทุนที่โดดเด่นและแตกต่าง โดยเน้นการกระจายลงทุนผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานที่เข้มข้น

คว้าโอกาสที่ดีจากตราสารคุณภาพเยี่ยม

Preferred securities หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ผสมผสานจุดเด่นของผลตอบแทนที่สูงกว่าตราสารหนี้ทั่วไป จากคุณภาพผู้ออกตราสารในระดับดี มีการผิดนัดชำระหนี้ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ High yield

ภาวะตลาดที่เอื้อต่อการลงทุนในสินทรัพย์

ทิศทางส่วนต่างดอกเบี้ยที่ปรับตัวแคบลง และแนวโน้มความผันผวนในตลาด ส่งผลให้ตราสาร Preferred securities มีความน่าสนใจเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังเป็นตราสารที่มีความสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นๆ ในระดับต่ำ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนหลัก: Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund

ทำไม Preferred securities จึงน่าสนใจสำหรับนักลงทุน

ผลตอบแทนที่น่าดึงดูด
ระดับผลตอบแทนมีความน่าสนใจเมื่อเทียบกับสินทรัพย์สร้างกระแสเงินสดประเภทอื่นๆ

ความผันผวนต่ำ
ระดับความผันผวนที่ต่ำกว่าการลงทุนในหุ้น

อัตราการผิดนัดชำระหนี้ต่ำ
อัตราการผิดนัดชำระหนี้ต่ำ เมื่อเทียบกับตราสารหนี้ High yield

ความสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นต่ำ
มีความสัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นๆในตลาดในระดับต่ำ

ทนทานต่อการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย
มีผลการดำเนินงานที่ดีในช่วงที่ Fed หยุดขึ้นดอกเบี้ย

จุดเด่นของกองทุนหลัก

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

ข้อมูลกองทุนหลัก	
วันที่จัดตั้งกองทุน	Class AA: 11 ก.ย. 61
ขนาดกองทุน	318.13 ล้านเหรียญสหรัฐ
อายุเฉลี่ยของตราสาร	4.23 ปี
อันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ย	BBB-
จำนวนตราสารที่ถือครอง	126

แหล่งข้อมูล: Manulife Investment Management ณ 30 มิ.ย. 67 ● ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตราสาร Preferred Securities คืออะไร

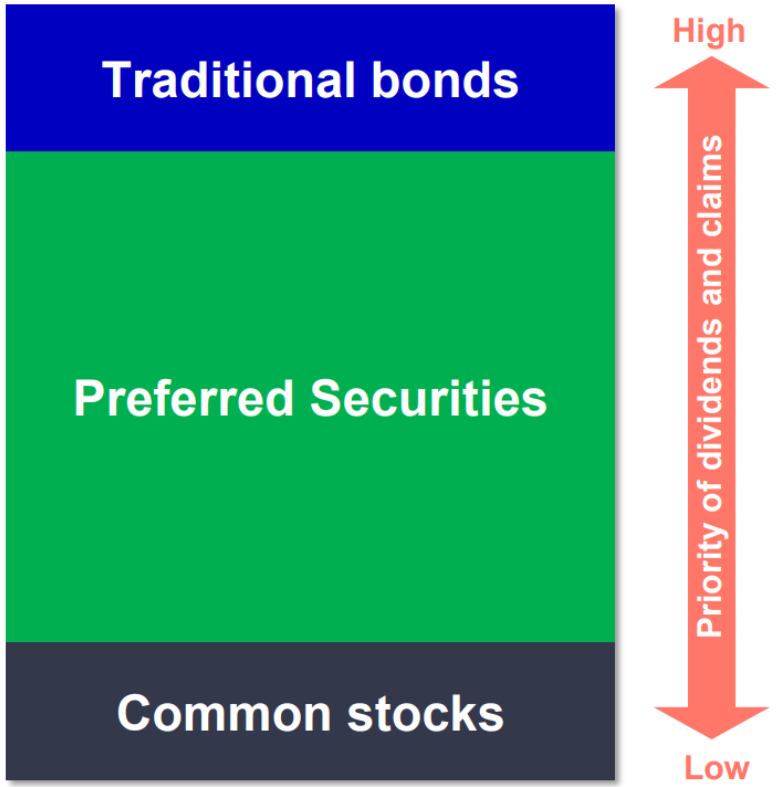
Preferred securities คือ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ที่มีลักษณะคล้ายทั้งตราสารหนี้และหุ้น

ลักษณะที่คล้ายคลึงกับตราสารหนี้

- มีการจ่ายดอกเบี้ย
- มีวันครบกำหนดอายุ
- มีราคาหน้าตั๋ว
- อาจมีการกำหนดสิทธิให้ผู้ออกสามารถไถ่ถอนได้ก่อนกำหนด

ลักษณะที่คล้ายคลึงกับตราสารทุน

- มีการจ่ายเงินปันผล
- คล้ายคลึงกับผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิในการออกเสียง



Preferred Securities

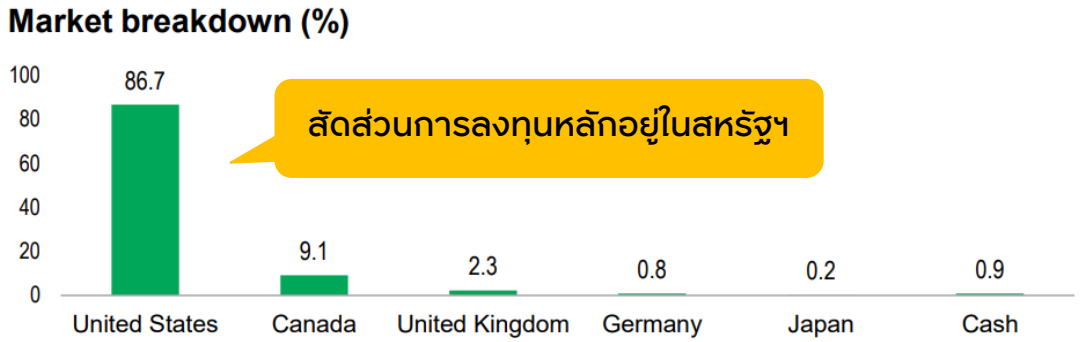
- ★ ได้รับการจ่ายเงินปันผลก่อนผู้ถือหุ้นสามัญ
- ★ มีสิทธิในการรับชำระหนี้ของบริษัทก่อนผู้ถือหุ้นสามัญ

แหล่งข้อมูล: Manulife Investment Management ณ 30 มิ.ย. 67 ● โครงสร้างเงินทุนอ้างอิงจากรูปแบบที่ธุรกิจจัดหาแหล่งเงินทุนโดยการออกตราสารประเภทต่างๆ เช่น หุ้น, ตราสารหนี้ หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ● ตราสารประเภท Cumulative preferred securities จะมีการสะสมเงินปันผลในกรณีที่บริษัทไม่สามารถจ่ายเงินปันผลในช่วงเวลาที่กำหนดได้ ซึ่งเงินปันผลสะสมเหล่านี้จะถูกจ่ายให้กับผู้ลงทุนในตราสารดังกล่าวก่อนผู้ลงทุนในหุ้นสามัญ ● ข้อมูลในเบื้องต้นเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น

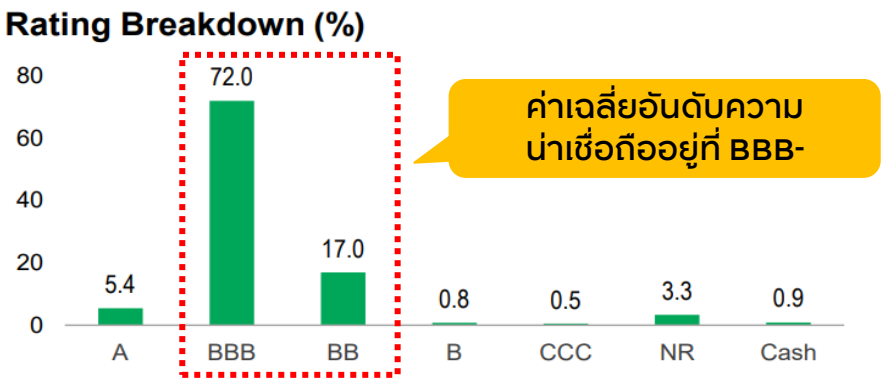
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักในปัจจุบัน

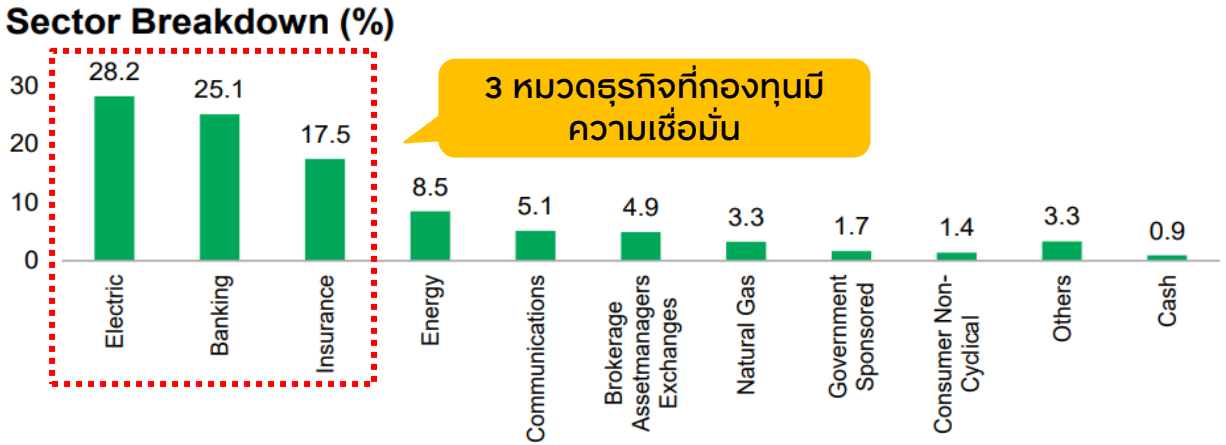
สัดส่วนการลงทุนรายประเทศ



สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามอันดับความน่าเชื่อถือ



สัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ



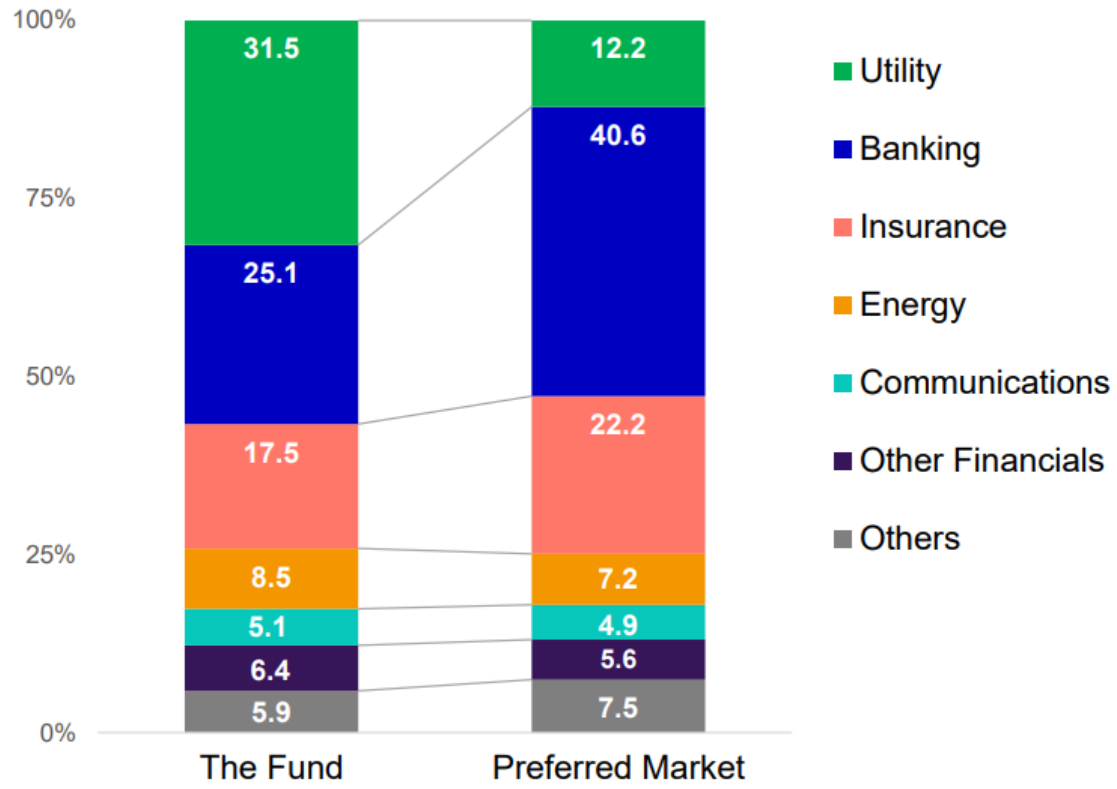
แหล่งข้อมูล: Manulife Investment Management ณ 30 มิ.ย. 67 ● พอร์ตการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ทุกช่วงเวลาและการจัดสรรที่แสดงเป็นเพียงข้อมูลในอดีตมิได้หมายถึงสัดส่วนในอนาคต ● เอกสารฉบับนี้ไม่ได้เป็นการแนะนำการซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉพาะเจาะจงของ Manulife Investment Management จึงไม่สามารถใช้เป็นคำแนะนำอ้างอิงในการซื้อขายหลักทรัพย์หรือกลยุทธ์การลงทุน ● สัดส่วนที่แสดงอาจจะไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากการปัดเศษ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการลงทุนที่แตกต่าง

- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดการเงิน นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน โดย ณ มิ.ย. 67 กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนในหมวดการเงิน 25.1% ในขณะที่ตลาด (preferred market) มีสัดส่วนอยู่ที่ 40.6%
- สัดส่วนการลงทุนในหมวดการเงินของกองทุนส่วนใหญ่จะอยู่ในสหรัฐฯ และแคนาดา ทั้งนี้ กองทุนจะไม่มีการลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพแบบมีเงื่อนไข (CoCo Bonds)
- กองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสาธารณูปโภค เนื่องจากมีมุมมองว่าหมวดธุรกิจที่มีการควบคุมจากภาครัฐอย่างเข้มงวด จะมีคุณสมบัติเป็นหุ้นปลอดภัย
- ณ มิ.ย. 67 กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนในหมวดสาธารณูปโภคอยู่ที่ 31.5% ขณะที่ตลาด (preferred market) มีสัดส่วนอยู่ที่ 12.2%

สัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ (%)



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 30 มิ.ย. 67 ● Preferred market อ้างอิงจาก ICE BofA US All Capital Securities Index ● สัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ แบ่งการจำแนกตาม Bloomberg Barclay ระดับ 2-3 ● พอร์ตการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ทุกช่วงเวลาและการจัดสรรที่แสดงเป็นเพียงข้อมูลในอดีตไม่ได้หมายถึงสัดส่วนในอนาคต ● สัดส่วนที่แสดงอาจจะไม่เท่ากับ 100% เนื่องจากการปัดเศษ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตราสาร 10 อันดับแรกของกองทุน

กระจายการลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพสูง พร้อมกับโอกาสในการสร้างผลตอบแทนรวมที่น่าสนใจ

Securities	Market	Sector	Security rating ^	Weights (%)
CITIGROUP CAPITAL XIII Float 10/30/40	United States	Banking	BBB-	2.04
COREBRIDGE FINANCIAL INC 6 ⅞ 12/15/52	United States	Insurance	BBB-	1.92
ASSURANT INC 7 03/27/48	United States	Insurance	BBB-	1.82
ENBRIDGE INC 6 ¼ 03/01/2078	Canada	Energy	BBB-	1.70
PNC FINANCIAL SERVICES 6 ¼ PERP	United States	Banking	BBB	1.55
ENERGY TRANSFER 6 ⅝ PERP	United States	Energy	BB+	1.47
UNITED STATES CELLULAR 6 ¼ 09/01/69	United States	Communication	BB+	1.41
BRUNSWICK CORP 6 ½ 10/15/48	United States	Consumer Non-Cyclical	BBB	1.41
WELLS FARGO & COMPANY 7 ½ PERP	United States	Banking	BBB	1.41
SEMPRA ENERGY 5 ¾ 07/01/2079	United States	Natural Gas	BBB-	1.36
			Sub-total	**16.10**

แหล่งข้อมูล: Manulife Investment Management ณ 30 มิ.ย. 67 ● ^การจัดอันดับจาก S&P ● สัดส่วนการลงทุนอาจมีเปลี่ยนแปลงได้ ● ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ● ข้อมูลหลักทรัพย์ข้างต้นไม่ได้เป็นตัวแทนของหลักทรัพย์ทั้งหมดที่ซื้อ ขาย หรือแนะนำสำหรับพอร์ตการลงทุน และไม่ได้เป็นการยืนยันว่าการลงทุนในหลักทรัพย์หรือภาคธุรกิจเหล่านี้จะทำกำไรได้

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ตัวอย่างหลักทรัพย์ใหม่ที่กองทุนเลือกลงทุน

การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสาธารณูปโภคไฟฟ้า

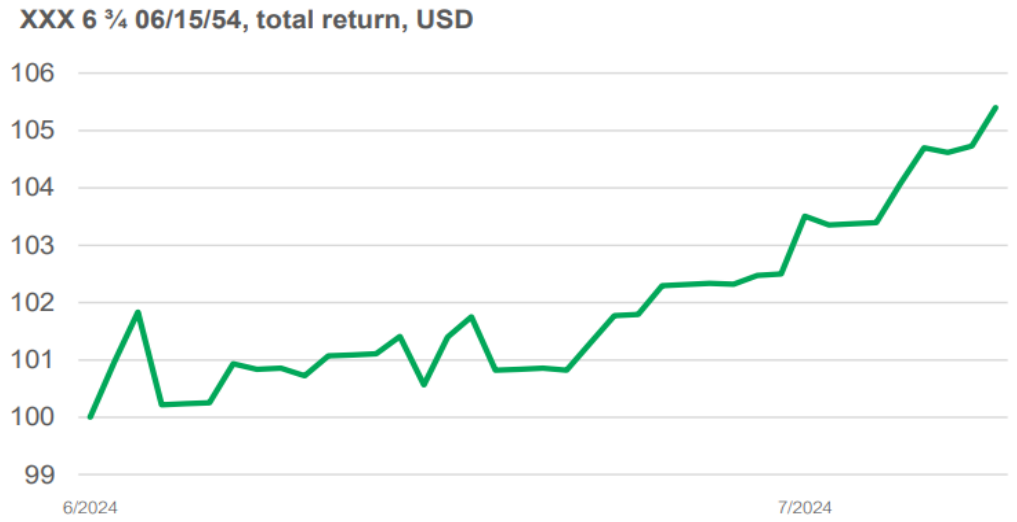
Issuer	An electric utility company		
Develops, constructs, operates, and manages wind and solar energy plants, electric transmission lines, natural gas pipelines, and energy storage facilities.			
Security	XXX 6 ¾ 06/15/54		
Issuer rating	A-	Security rating	BBB
Coupon	6.75%	Yield to maturity	6.35%

ลักษณะของหลักทรัพย์

- ✓ หุ้นกู้ด้อยสิทธิประเภทจ่ายดอกเบี้ยคงที่ในช่วงแรกและต่อมาเปลี่ยนไปจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัว (Fixed-to-floating junior subordinated)
- ✓ ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ลงทุนได้ (Investment-grade)

เหตุผลที่กองทุนคัดเลือกลงทุน:

- ✓ **Clean Energy:** เป็นหนึ่งในแรงขับเคลื่อนการสร้างพลังงานหมุนเวียนที่ใหญ่ที่สุดจากลมและแสงอาทิตย์ อีกทั้งยังเป็นผู้นำระดับโลกด้านการจัดเก็บแบตเตอร์รี่
- ✓ **Inflation Reduction Act:** บริษัทจะเป็นหนึ่งในผู้รับประโยชน์หลักจากกฎหมาย Inflation Reduction Act รวมไปถึงได้รับประโยชน์จากโอกาสของธุรกิจศูนย์ข้อมูลที่มีแรงสนับสนุนมาจากปัญญาประดิษฐ์ (AI)

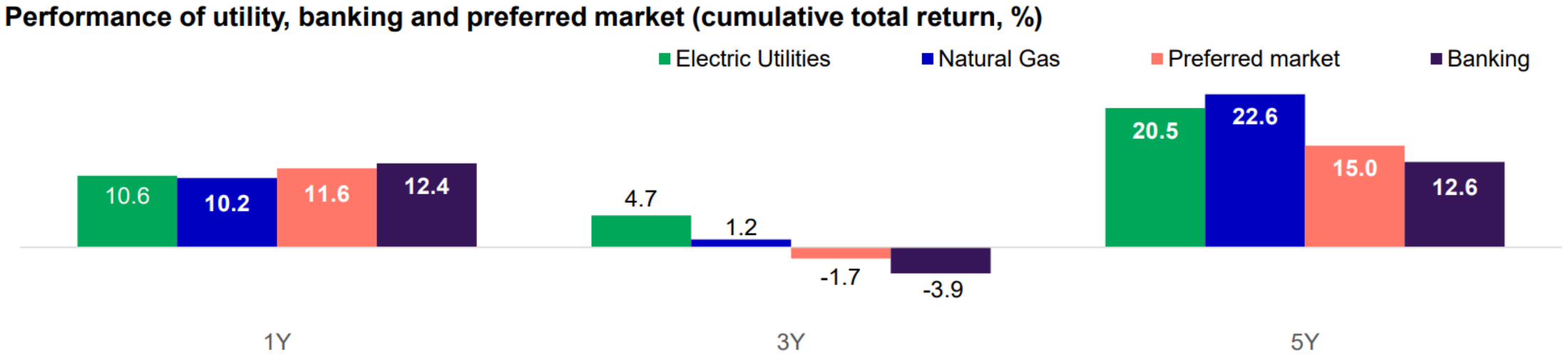


แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 19 ก.ค. 67 ● ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ● ข้อมูลหลักทรัพย์ข้างต้นไม่ได้เป็นตัวแทนของหลักทรัพย์ทั้งหมดที่ซื้อ ขาย หรือแนะนำสำหรับพอร์ตการลงทุน และไม่ได้เป็นการยืนยันว่าการลงทุนในหลักทรัพย์หรือภาคธุรกิจเหล่านี้จะทำกำไรได้

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลลัพธ์จากการลงทุนที่มีความเชื่อมั่น

การให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสาธารณูปโภคสามารถสร้างผลการดำเนินงานที่โดดเด่น



- ✓ ผลการดำเนินงานที่โดดเด่นอย่างมีนัยสำคัญ : หมวดสาธารณูปโภคด้านไฟฟ้า และหมวดก๊าซธรรมชาติปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดในเดือนมิถุนายน และปรับตัวเข้มแข็งกว่าหมวดการเงินเมื่อพิจารณาจากผลการดำเนินงานสะสมในรอบ 3 ปี และ 5 ปี
- ✓ อัตรากำไรและกระแสเงินสดที่เติบโต: กองทุนมีความเชื่อมั่นว่าหมวดสาธารณูปโภคจะมีความทนทานต่อความผันผวน ท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่มีความท้าทาย อีกทั้งการลงทุนในพลังงานหมุนเวียนของสหรัฐฯ อาจส่งผลให้กลุ่มดังกล่าวมีกระแสเงินสดที่มีเสถียรภาพและสามารถมองเห็นการเติบโตของอัตรากำไรได้

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Manulife Investment Management ณ 30 มิ.ย. 67 ● Preferred market อ้างอิงจาก ICE BofA US All Capital Securities Index (I0CS) ● หมวดสาธารณูปโภคด้านไฟฟ้า, หมวดก๊าซธรรมชาติ และหมวดการเงินของ I0CS อ้างอิงจากการจำแนกหมวดหมู่ของ Bloomberg Barclay ระดับ 3 ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียดกองทุน

กองทุนระดับความเสี่ยง: 5

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีพรีเฟอร์มิกซ์เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ – สะสมมูลค่า (KFPREFER-A)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ Manulife Global Fund - Preferred Securities Income Fund (Class AA (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน
วิธีและวันทำการซื้อขาย	ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน (โปรดอ้างอิงจากปฏิทินวันทำรายการกองทุน)
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	4 วันทำการหลังจากวันทำรายการขายคืน โดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศ (T + 4)
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.14% (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 โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
3. กองทุน KFTRB, KF-SINCOME, KF-CSINCOM, KFDIVERSE และ KFPREFER-A ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
4. กองทุน KFSINCFX 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 I โทรสาร 0 2657 5777

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

Thank You

ชีวิตง่าย
ได้ทุกวัน
Make Life Simple